



中国长江电力股份有限公司

(住所：北京市海淀区玉渊潭南路1号B座)

公开发行 2019 年公司债券（第一期）
募集说明书
(面向合格投资者)

牵头主承销商、簿记管理人



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(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



华泰联合证券
HUATAI UNITED SECURITIES

(住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层(01A、02、03、04)、
17A、18A、24A、25A、26A)



长江证券承销保荐有限公司
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO., LIMITED

(住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号28层)



平安证券
PINGAN SECURITIES

(住所：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心61层-64层)

签署日期：2019年2月12日

声明

本募集说明书依据《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）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

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、完整。

本公司全体董事、监事、高级管理人员和其他直接责任人员以及主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；除承销机构以外的专业机构及其直接责任人员应当就其负有责任的部分承担赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织、落实相应的还本付息安排。

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。发行人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，包括但不限于与发行人、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。受托管理人拒不履行、迟延履行或者不适当履行相关规定、约定及本声明中载明的职责，给债券持有人造成损失的，受托管理人承诺对损失予以相

应赔偿。

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，均不表明其对发行人的经营风险、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，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、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、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

除本公司和主承销商外，本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中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。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三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、本公司经中国证券监督管理委员会“证监许可[2018]1464 号”文核准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 120 亿元（含 120 亿元）的公司债券。本期债券为本次债券项下的第二期发行。

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《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《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》（以下简称“《适当性管理办法》”）。

二、经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA，说明发行人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。本期债券上市前，发行人最近一期期末净资产为 1,379.32 亿元（截至 2018 年 9 月 30 日未经审计的合并报表中所有者权益合计数），其中归属于母公司所有者权益合计 1,374.74 亿元，发行人合并报表口径资产负债率为 54.09%，母公司资产负债率为 40.13%；本期债券上市前，发行人 2015-2017 度实现的年均可分配利润为 181.87 亿元（2015 年-2017 年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

三、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本期债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

四、本期债券发行结束后，将申请在上海证券交易所上市流通。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

审批或核准，本公司无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市流通，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、投资者交易意愿等因素的影响，本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。

五、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》、《适当性管理办法》及相关法律法规的规定。

六、本公司主体信用等级和本期债券信用等级均为 AAA 级，符合进行新质押式回购交易的基本条件，发行人拟向上海证券交易所（以下简称“上交所”）及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“证券登记机构”）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证券登记机构的相关规定执行。

七、本期债券的偿债资金将主要来源于发行人经营活动产生的收益和现金流。2015-2017 年度和 2018 年 1-9 月，发行人合并口径营业总收入分别为 242.39 亿元、489.39 亿元、501.47 亿元和 390.66 亿元；营业利润分别为 128.94 亿元、222.97 亿元、270.77 亿元和 217.48 亿元；与之相对应的营业毛利润率分别为 59.58%、60.69%、61.21%和 62.64%。社会电力需求与经济周期密切相关，目前外部经济形势仍有诸多不确定因素，如果未来经济增长放慢或出现衰退，电力需求将很可能减少，从而可能对发行人的盈利能力产生影响。发行人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，若发行人未来电力需求放缓或出现减少、融资渠道不畅或不能合理控制融资成本，将可能会影响本期债券本息的按期兑付。

八、2015-2017 年末和 2018 年 9 月末，发行人的合并口径资产负债率分别为 35.66%、57.00%、54.74%和 54.09%；发行人财务较为稳健，资产负债率保持在行业内较低的水平。2015-2017 年度，发行人的 EBITDA 利息保障倍数分别为 8.54、6.68 和 7.34，对利息支出的保障能力较强。但若未来社会电力需求放缓，可能对公司销售情况及资金回笼产生不利影响，导致公司流动资金紧张，财务风

险加大，因而对公司正常经营活动产生不利影响。

九、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，对所有本期未偿还债券持有人（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）具有同等约束力。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《债券持有人会议规则》并受之约束。

十、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了中信证券担任本期公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

十一、本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，从而对债券持有人的利益造成不利影响。

十二、资信评级机构将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。资信评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过其网站（<http://www.ccxr.com.cn>）予以公告。发行人亦将通过上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）及监管部门指定的其他媒体将上述跟踪评级结果及报告予以公告，投资者可以在上海证券交易所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

十三、经中国证监会证监许可[2016]591号文核准，发行人采用发行股份及支付现金购买资产的方式进行了重大资产重组，即发行人向中国长江三峡集团有限公司（简称“三峡集团”）、四川省能源投资集团有限责任公司（简称“川能投”）、云南省能源投资集团有限公司（简称“云能投”）发行股份及支付现金购

买其合计持有的三峡金沙江川云水电开发有限公司（简称“川云公司”）100%股权。川云公司 100%股权的交割日为 2016 年 3 月 31 日，自交割日次日零时起发行人作为川云公司唯一股东享有川云公司 100%股权相关的一切权利、权益和利益，并承担相关的一切责任和义务。

前述重大资产重组完成后，发行人资产负债率有所上升，流动比率和速动比率显著下降。根据发行人 2016 年 4 月 15 日在上交所公告的《中国长江电力股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金非公开发行股票发行情况报告书》，前述重大资产重组完成后，截至 2015 年 9 月 30 日，发行人资产负债率由 38.45% 上升至 62.39%，流动比率由 0.36 下降至 0.19，速动比率由 0.34 下降至 0.18。

同时，前述重大资产重组完成后发行人召开 2015 年度股东大会修改了《公司章程》关于现金分红的安排，根据修订后的《公司章程》：公司每年现金分红原则上不低于母公司当年实现可供股东分配利润的百分之五十，对 2016 年至 2020 年每年度的利润分配按每股不低于 0.65 元进行现金分红；对 2021 年至 2025 年每年度的利润分配按不低于当年实现净利润的 70% 进行现金分红。

十四、受行业特性影响，电力行业流动性指标整体较低。2015 年至 2017 年及 2018 年 9 月末，发行人的流动比率分别为 0.33、0.15、0.17 和 0.24，速动比率分别为 0.31、0.14、0.17 和 0.23。报告期内，发行人流动比率、速动比率相对偏低，可能会对公司的经营活动产生不利影响。

十五、2015 年公司享受增值税实际税负超过 8% 部分即征即退政策而产生的营业外收入达到 20.45 亿元。自 2016 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，对其增值税实际税负超过 12% 的部分实行即征即退政策，2016 年及 2017 年产生增值税返还分别为 28.70 亿元和 22.90 亿元，对公司的经营业绩产生一定的影响。

十六、因发行人本期债券涉及到跨年更名事宜，本期债券更名为“中国长江电力股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）”，公告文件所涉部分相应修改，公告文件中债券名称变更不影响其他申请文件的有效性，其他申请文件继续有效。本期债券的名称修改亦不影响发行人、受托管理人、主承销商等机构已签署的相关协议的效力。

目录

重大事项提示	3
第一节 释义	10
第二节 发行概况	15
一、本次发行的基本情况	15
二、本次债券发行的有关机构.....	19
三、认购人承诺	23
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	24
第三节 风险因素	25
一、与本期债券相关的投资风险.....	25
二、发行人的相关风险	26
第四节 发行人及本期债券的资信状况	32
一、本期债券的信用评级情况.....	32
二、信用评级报告的主要事项.....	32
三、发行人的资信情况	34
第五节 增信机制、偿债计划及其他保障措施	38
一、增信机制	38
二、偿债计划	38
三、偿债资金来源	38
四、偿债应急保障方案	38
五、偿债保障措施	39
六、发行人违约责任	41
第六节 发行人基本情况	43
一、发行人概况	43
二、发行人历史沿革及股本变动情况.....	43

三、发行人股权结构及实际控制人情况.....	50
四、发行人重要权益投资情况.....	53
五、发行人内部治理及组织机构设置情况.....	60
六、发行人员工基本情况	77
七、发行人违法违规及受处罚情况.....	85
八、发行人主要业务情况	85
九、关联方及关联交易	104
十、公司近三年资金被违规占用及关联方担保情况.....	118
十一、信息披露事务与投资者关系管理.....	118
十二、发行人所在行业状况	119
第七节 财务会计信息	129
一、公司最近三年及一期合并及母公司财务报表.....	129
二、合并报表范围的变化	142
三、会计政策调整对财务报表的影响.....	144
四、最近三年主要财务指标	144
五、管理层讨论与分析	147
六、本次债券发行后公司资产负债结构的变化.....	168
七、重大或有事项或承诺事项.....	169
八、资产抵押、质押和其他限制用途安排.....	170
第八节 募集资金运用	171
一、本次发行公司债券募集资金数额.....	171
二、募集资金运用计划	171
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	171
四、募集资金专项账户管理安排.....	172
五、前期募集资金使用情况	172
第九节 债券持有人会议	174
一、债券持有人行使权利的形式.....	174
二、债券持有人会议规则	174

第十节 债券受托管理人	184
一、债券受托管理人	184
二、债券受托管理协议主要内容.....	185
第十一节 发行人、中介机构及相关人员声明	200
第十二节 备查文件	241
一、备查文件内容	241
二、备查文件查阅地点	242
三、备查文件查阅时间	242

第一节 释义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/长江电力/ 本公司/公司	指	中国长江电力股份有限公司
《公司章程》	指	《中国长江电力股份有限公司章程》
本次债券	指	根据发行人于 2017 年 6 月 23 日提请第四届董事会第二十次会议通讯表决并审议通过，及发行人 2017 年 11 月 15 日召开的 2017 年第二次临时股东大会审议通过，并经中国证监会核准向合格投资者公开发行的不超过 120 亿元（含 120 亿元）（以监管机构实际核准规模为准）的公司债券
本期债券	指	本次债券项下的第二期发行，即中国长江电力股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）
本次发行	指	本次债券的发行
本期发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国长江电力股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国长江电力股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会

证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
财政部	指	中华人民共和国财政部
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
三峡集团	指	中国长江三峡集团有限公司（根据《公司法》和《国务院办公厅关于印发中央企业公司制改制工作实施方案的通知》（国办发[2017]69 号）规定，经国务院国有资产监督管理委员会和北京市工商行政管理局核准，名称由“中国长江三峡集团公司”更名为“中国长江三峡集团有限公司”，由全民所有制企业改制为国有独资公司，已于 2017 年 12 月 28 日完成了工商变更登记并换发了新版的《企业法人营业执照》）
川能投	指	四川省能源投资集团有限责任公司
云能投	指	云南省能源投资集团有限公司
川云公司	指	三峡金沙江川云水电开发有限公司
平安资管	指	平安资产管理有限责任公司
阳光人寿	指	阳光人寿保险股份有限公司
中国人寿	指	中国人寿保险股份有限公司
广州发展	指	广州发展集团股份有限公司
太平洋资管	指	太平洋资产管理有限责任公司

GIC	指	新加坡政府投资有限公司（GIC Private Limited）
重阳战略投资	指	上海重阳战略投资有限公司
长电资本	指	长电资本控股有限责任公司
长电国际	指	中国长电国际（香港）有限公司
实业公司	指	长江三峡实业有限公司
水电公司	指	长江三峡水电工程有限公司
三峡高科公司	指	三峡高科信息技术有限责任公司
湖北电能公司	指	三峡电能（湖北）有限公司
福建配售电公司	指	福建省配售电有限公司
三峡电能公司	指	三峡电能有限公司
湖北能源	指	湖北能源集团股份有限公司
承销团	指	由主承销商为本次发行而组织的，由主承销商和分销商组成承销机构的总称
债券受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《中国长江电力股份有限公司公开发行 2018 年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
投资人、持有人	指	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
公司董事会	指	中国长江电力股份有限公司董事会

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、长江证券承销保荐有限公司、平安证券股份有限公司中的一家或多家
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商	指	华泰联合证券有限责任公司、长江证券承销保荐有限公司、平安证券股份有限公司中的一家或多家
华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
长江保荐	指	长江证券承销保荐有限公司
平安证券	指	平安证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市瑾瑞律师事务所
审计机构	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）和（或）信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
大华会计师事务所	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
信永中和会计师事务所	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
中企华	指	北京中企华资产评估有限责任公司
资信评级机构、评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司

《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》
《适当性管理办法》	指	《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》
新会计准则	指	财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则，其后颁布的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
最近三年及一期	指	2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（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 22,000,000,000 元

成立日期：2002 年 11 月 4 日

注册地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号 B 座

联系地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座

统一社会信用代码：91110000710930405L

联系电话：010-58688957

邮政编码：100033

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。

（二）核准情况及核准规模

2017 年 6 月 23 日，本公司第四届董事会第二十次会议审议并通过了《关于发行公司债券的议案》，同意公司发行合计不超过人民币 120 亿元（含 120 亿元）公司债券。

2017 年 11 月 15 日，本公司召开 2017 年第二次临时股东大会，审议并通过了《关于发行公司债券的议案》。

本次计划发行总规模不超过人民币 120 亿元、期限不超过 20 年（含 20 年）的公司债券，采用分期发行方式，有关事宜由董事会或本次公司债券发行的获授权人士根据市场情况确定。

经中国证监会于 2018 年 9 月 11 日签发的“证监许可[2018]1464 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 120 亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

本次公司债券采用分期发行方式，其中首期发行自证监会核准发行之日起 12 个月内完成；其余各期债券发行，自证监会核准之日起 24 个月内完成。

（三）本期债券的主要条款

发行主体：中国长江电力股份有限公司。

债券名称：中国长江电力股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）。

债券简称和代码：本期债券简称“19 长电 01”，债券代码“155177”。

债券期限：本期债券期限为 3 年。

发行规模：本期债券发行规模不超过 30 亿元（含 30 亿元）。

债券利率及其确定方式：固定利率，由发行人与主承销商根据发行情况共同协商确定。

债券票面金额：本期债券票面金额为 100 元。

发行价格：本期债券按面值平价发行。

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证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购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。

发行对象：本期债券面向《管理办法》、《适当性管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

起息日：本期债券的起息日为 2019 年 2 月 19 日。

付息债权登记日：本期债券的付息债权登记日按证券登记机构相关规定处理。在付息债权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。

付息日期：本期债券的付息日期为 2020 年至 2022 年每年的 2 月 19 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；每次付息款项不另计利息。

兑付债权登记日：本期债券的兑付债权登记日按证券登记机构相关规定处理。在兑付债权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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

兑付日期：本期债券的兑付日期为 2022 年 2 月 19 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。

计息期限：本期债券的计息期限为 2019 年 2 月 19 日至 2022 年 2 月 18 日。

还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。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付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权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。

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

担保情况：本期债券无担保。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证评综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信证券。

联席主承销商：华泰联合证券、长江保荐、平安证券。

发行方式：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由本公司与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

配售规则：主承销商（簿记管理人）根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售

依照以下原则进行：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对认购金额进行累计，当所有投资者的累计有效申购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）的投资者按照价格优先的原则配售；申购利率相同且在该利率上的所有申购不能获得足额配售的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和簿记管理人有权决定本期债券的最终配售结果。

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。本期债券发行最终认购不足的部分全部由主承销商组织承销团余额包销，各承销方应足额划付各自承担余额包销责任比例对应的募集款项。

拟上市交易场所：上交所。

质押式回购：本公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还公司债务。

募集资金专项账户：本公司将根据《管理办法》、《受托管理协议》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。并在募集资金到账后一个月内与本期债券的受托管理人以及存放募集资金的银行订立监管协议。

账户名称：中国长江电力股份有限公司

开户银行：建设银行宜昌西坝支行

银行账户：42201331301050201196

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。

（四）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2019 年 2 月 14 日

发行首日：2019 年 2 月 18 日

预计发行/网下认购期限：2019 年 2 月 18 日至 2019 年 2 月 19 日

2、本期债券上市安排

本期发行结束后，本公司将尽快向上交所和/或经监管部门批准的其他交易场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。

二、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：中国长江电力股份有限公司

住所：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号 B 座

联系地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座

法定代表人：雷鸣山

联系人：姚文婷

联系电话：010-58688957

传真：010-58688964

（二）主承销商及其他承销机构

1、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

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：赵欣欣、杨芳、朱鸽、陈小东

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

2、联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

联系地址：北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层

法定代表人：刘晓丹

联系人：杨帆、李昕蔚

联系电话：010-56839300

传真：010-56839500

3、联席主承销商：长江证券承销保荐有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层

联系地址：北京市西城区金融街 33 号通泰大厦 B 座 15 层

法定代表人：王承军

联系人：张志鹏、郑金然

联系电话：010-57065280

传真：010-57065375

4、联席主承销商：平安证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 61 层-64 层

联系地址：北京西城区金融大街 19 号金融街中心北楼 16 层

法定代表人：何之江

联系人：蒋豪、潘林晖、陈志辉、崔译丹

联系电话：010-56800264

传真：010-66010583

（三）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

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：赵欣欣、杨芳、朱鸽、陈小东

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

（四）发行人律师：北京市瑾瑞律师事务所

住所：北京市东城区广渠门内大街 45 号 10 层 45-（10）02 室

办公地址：北京市东城区广渠门内大街 45 号 10 层 45-（10）02 室

负责人：王惠红

经办律师：成鹏、王惠萍

联系电话：010-87181817-8006

传真：010-87181867-8002

（五）会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）（2015 年审计机构）

住所：北京市海淀区西四环中路 12 号院 7 号楼 1101

办公地址：北京市海淀区西四环中路 12 号院 7 号楼 1101

负责人：梁春

联系人：沈彦波

联系电话：010-52242629

传真：010-58350077

（六）会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（2016、2017 年审计机构）

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

负责人：叶韶勋

联系人：邱欣

联系电话：010-65542288

传真：010-65547190

（七）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

负责人：闫衍

主要联系人：侯一甲、黄永

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

（八）资产评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

住所：北京市东城区青龙胡同 35 号

负责人：权忠光

主要联系人：王清

联系电话：010-65881818

传真：010-65882651

（九）募集资金专项账户开户银行

账户名称：中国长江电力股份有限公司

开户银行：建设银行宜昌西坝支行

银行账户：42201331301050201196

（十）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号

总经理：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（十一）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

总经理：聂燕

电话：021-38874800

传真：021-58754185

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；
- （三）本期债券发行结束后，发行人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、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2018 年 9 月 30 日，中信证券信用融券专户、自营业务股票账户和资产管理业务股票账户分别持有长江电力（600900.SH）A 股 156,000 股、217,119 股和 4,260,148 股，中信证券合计持有长江电力 A 股 1,425,900 股，占长江电力公司总股本的 0.02%。

截至 2018 年 9 月 30 日，华泰联合证券不持有长江电力（600900.SH）股票。华泰证券股份有限公司（华泰联合证券母公司）持有长江电力 A 股股票 649,905 股，通过其全资子公司华泰证券（上海）资产管理有限公司持有长江电力 A 股股票 303,900 股，占长江电力总股本不足 0.01%。

截至 2018 年 9 月 30 日，中国长江电力股份有限公司参股湖北能源集团股份有限公司并直接持有其 15.60 亿股，持股比例为 23.98%，通过全资子公司长电资本控股有限责任公司间接持有其 2.12 亿股，持股比例 3.26%。中国长江电力股份有限公司参股三峡资本控股有限责任公司并持有其 5.00 亿股，持股比例 10%；湖北能源集团股份有限公司参股长江证券股份有限公司并持有其 5.07 亿股，持股比例为 9.17%。三峡资本控股有限责任公司参股长江证券股份有限公司并持有其 3.33 亿股，持股比例为 6.02%。长江证券承销保荐有限公司为长江证券股份有限公司的全资子公司。

除上述情况外，本公司与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、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。

第三节 风险因素

投资者在评价和投资本期债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本期债券相关的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券可能跨越一个以上的利率波动周期，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具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，公司将及时向上交所提出上市交易申请，但本期债券上市前，公司经营业绩、财务状况、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券的上市申请能够获得上交所同意。由于具体上市审批或核准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或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所交易流通，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、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在上交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的流动性风险，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，而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

本公司目前经营和财务状况良好。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不

确定性。这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，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本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（四）资信风险

本公司目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息，在最近三年与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生严重违约。在未来的业务经营中，本公司将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果因客观原因导致本公司资信状况发生不利变化，将可能使本期债券投资者的利益受到不利影响。

（五）评级风险

本期债券的信用评级是由资信评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值。

经中诚信证评综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。资信评级机构对公司本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资价值做出了任何判断。在本期债券存续期间，若出现任何影响本公司信用等级或债券信用等级的事项，资信评级机构或将调低本公司信用等级或债券信用等级，则可能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、短期偿债压力较大的风险

公司的资产结构较为单一，资产主要为厂房、发电设备、土地使用权等非流动资产，流动资产占比相对较小。2015 年-2017 年公司偿债力度加大，负债总额

呈下降趋势，但公司流动负债余额仍较大。2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司流动资产分别为 60.95 亿元、90.75 亿元、101.87 亿元和 153.67 亿元，流动负债分别为 186.48 亿元、621.11 亿元、597.03 亿元和 650.43 亿元，流动比率分别为 0.33、0.15、0.17 和 0.24，速动比率分别为 0.31、0.14、0.17 和 0.23。公司短期债务偿还具有一定压力。

2、持有金融资产价值波动风险

公司持有有一定数量的金融资产，2018 年 9 月末公司可供出售金融资产 150.67 亿元，其市场价格及收益受资本市场波动影响较大。未来国际、国内经济形势和资本市场存在不确定性，公司投资的部分上市公司股权价格存在一定波动风险，所持可供出售金融资产价值以及收益存在一定的不确定性。

3、汇率波动的风险

未来人民币兑其他货币的汇率波动将对公司以外币计价的资产、负债及境外经营实体的价值产生一定影响，虽然公司以外币计价的资产、负债及境外经营实体的规模相对其资产总规模的比例相对较小，公司仍面临一定的汇兑风险。

4、流动性指标较低的风险

受行业特性影响，电力行业流动性指标整体较低。2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人的流动比率分别为 0.33、0.15、0.17 和 0.24，速动比率分别为 0.31、0.14、0.17 和 0.23。2016 年初完成重大资产重组以后，公司流动比率、速动比率相对偏低，可能会对公司的经营活动产生不利影响。

（二）经营风险

1、市场消纳风险

“十三五”期间，我国经济增速放缓和产业结构调整，用电量低速增长将成为常态，同时新增装机的增长，电力将持续供大于求，供需矛盾使电能消纳面临较大压力。

2、长江来水风险

公司目前拥有的电站主要为水力发电站，发电生产与长江来水密切相关，长

江来水的不确定性及其季节性波动和差异对公司电力生产及经营业绩均会产生重要影响。

3、电费回收风险

公司主营业务收入主要来源于所属电站的售电收入，收入来源较为单一，公司生产经营及短期债务的偿还对电费资金的依赖程度较大，主要依赖于电网公司的按时结算，客户集中度较高，较为单一的收入来源及客户集中度可能会对公司确保正常生产经营及债务偿还的稳定性带来一定不利影响。

4、突发事件引发的经营风险

公司主营业务为水力发电，电站气候条件、地理地形、设备机械故障、人员操作规程、环境保护等一系列突发事件均会引发公司运营故障或事故。虽然公司在经营过程中有完善的安全生产管理制度和突发事件应急预案管理制度，但不排除部分不可抗力及人员严重操作失误引发的经营风险。

5、重大资产重组相关的风险

公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项已正式实施，自 2016 年 4 月 1 日始，公司拥有川云公司 100% 股权，与该次重大资产重组相关的风险包括：

（1）项目未竣工决算的风险

目前，川云公司溪洛渡、向家坝电站已全面投产发电，但项目仍存在部分尾工未完成，项目未进行最后的竣工决算。如未来项目竣工决算金额与目前的实际工程造价有差异时，将导致目前入账的资产价值调整，从而可能会对川云公司的经营业绩产生一定的影响。

（2）财务风险

重组交易完成后，公司的总资产、总负债规模大幅增加，公司的资产负债率显著提高，公司的资产负债结构发生较大变化，将面临较大的还本付息压力和现金流出压力，从而使公司面临一定的财务风险。

（三）管理风险

1、安全生产风险

公司运营管理的梯级电站均为长江干流上的大型水电站，担负防洪、发电、航运、补水等多项任务，调度需求多，运行条件复杂；电站机组容量大、台数多，且多为长周期运行，安全稳定运行责任重大。

2、关联交易风险

公司的关联方包括控股股东、子公司、联营企业、不存在控制关系的关联方等。公司与关联方之间存在一些关联交易，控股股东向公司发放委托贷款金额较大，若公司业务发展对关联交易有较高的依赖，将可能会给公司生产经营带来不利影响。

3、突发事件引发的治理结构变化风险

目前，公司已形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互配合，相互制衡的相对完善的公司治理结构，但如发生突发事件，例如事故灾难、生产安全事件及高级管理人员变更等，可能会造成公司治理机制不能顺利运作，董事会、监事会不能顺利运行，对发行人的经营可能造成不利影响。

（四）政策风险

1、水资源费征收标准变化风险

国务院出台的《取水许可和水资源费征收管理条例》于 2006 年 4 月正式开始实施。国家发改委、财政部、水利部于 2009 年 7 月 6 日印发的《国家发改委、财政部、水利部关于中央直属和跨省水利工程水资源费征收标准及有关问题的通知》（发改价格[2009]1779 号）进一步明确，从 2009 年 9 月 1 日起，水力发电用水为每千瓦时 0.3~0.8 分钱，其中：取水口所在地省、自治区、直辖市制定的同类水力发电用水水资源费征收标准低于每千瓦时 0.3 分钱的，按 0.3 分钱执行；高于 0.8 分钱的，按 0.8 分钱执行；在 0.3~0.8 分钱之间的，维持不变。

自 2009 年 9 月 1 日起，长江电力所属三峡电站和葛洲坝电站水资源费按 0.3 分/千瓦时执行。根据湖北《省物价局省财政厅省水利厅关于调整水力发电和工业生产水资源费征收标准的通知》（鄂价环资规[2013]186 号），葛洲坝电站的水

资源费自 2013 年 12 月 1 日起调整为 0.005 元/千瓦时。未来如水资源费征收标准提高，将对公司利润产生影响。

2、增值税优惠政策变化风险

根据财政部网站发布的《关于大型水电企业增值税政策的通知》（财税[2014]10 号）的规定：装机容量超过 100 万千瓦的水力发电站（含抽水蓄能电站）销售自产电力产品，自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，对其增值税实际税负超过 8% 的部分实行即征即退政策；自 2016 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，对其增值税实际税负超过 12% 的部分实行即征即退政策。《财政部国家税务总局关于三峡电站电力产品增值税税收政策问题的通知》（财税[2002]24 号）、《财政部国家税务总局关于葛洲坝电站电力产品增值税政策问题的通知》（财税[2002]168 号）自 2014 年 1 月 1 日起废止。按照此规定，2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，公司保持增值税实际税负超过 8% 的部分实行即征即退政策不变，2016 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，公司的增值税实际税负超过 12% 的部分实行即征即退政策。2016 年后公司享受的税收优惠政策发生变化，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

3、上网电价调整风险

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。

另根据 2015 年 11 月 26 日《国家发展改革委、国家能源局关于印发电力体制改革配套文件的通知》（发改经体[2015]2752 号）及配套文件《关于有序放开发用电计划的实施意见》的规定，国家将积极推进直接交易，对于发电企业与用

户、售电企业直接交易的电量，上网电价和销售电价初步实现由市场形成，逐步取消部分上网电量的政府定价；但该通知同时明确，在放开直接交易的同时，对于除优先发电、优先购电对应的电量外，发电企业其他上网电量价格主要由用户、售电主体与发电企业通过自主协商、市场竞价等方式确定。

2017 年 3 月，国家发改委、能源局发布《关于有序放开发用电计划的通知》（发改运行[2017]294 号），明确国家规划内的既有大型水电、风电、太阳能发电等清洁能源发电通过优先发电计划予以重点保障。优先发电计划电量不低于上年实际水平或多年平均水平，价格按照《国家发展改革委关于完善跨省跨区电能交易价格形成机制有关问题的通知》（发改价格[2015]962 号）有关精神执行；优先发电计划电量以外部分参加受电地区市场化竞价。

4、水电站库区移民、生态环保等政策调整风险

随着和谐社会和以人为本理念的不断深化，国家越来越关注水电站库区经济的发展和移民诉求，同时，与水库相关的生态、环保等问题也日益被重视，国家或将出台有关惠及水库移民、长江流域生态环保等方面的政策，将可能增加公司成本。

（五）不可抗力风险

严重自然灾害以及突发性公共卫生事件会对公司的财产、人员造成损害，并有可能影响公司的正常生产经营。

第四节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证评综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。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涵义

经中诚信证评综合评定，本公司主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了公司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。债券信用质量极高，信用风险极低。

（二）评级报告的内容摘要

中诚信证券评估有限公司评级基本观点：

中诚信证评评定长江电力主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了发行主体长江电力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。中诚信证评肯定了公司领先的行业地位、电力消纳有保障以及极强的盈利能力和经营获现能力等正面因素对其业务发展及信用水平具有的良好支撑作用。同时，中诚信证评也关注到长江来水的不确定性以及市场消纳风险等因素可能对其经营及整体信用状况造成的影响。

优势：

（1）领先的行业地位。随着公司收购三峡金沙江川云水电开发有限公司股权的完成，截至 2018 年 9 月末，公司可控发电装机容量达 4,549.50 万千瓦，是全国规模最大的水力发电上市公司，行业领先地位稳固，具有突出的规模优势。

（2）电力消纳有保障。公司分别与国家电网公司华中分部、国家电网公司和中国南方电网有限责任公司等签订了购售电合同，配套电网齐全，拥有专有通

道，且主要集中在负荷密集区域消纳电量，保障了公司电能的顺利消纳。

（3）盈利能力和经营获现能力极强。公司以水力发电为主业，装机容量优势显著，拥有外送通道优势，盈利能力及现金获取能力极强，2015-2017 年，公司营业毛利率分别为 59.58%、60.69%和 61.21%，EBITDA 分别为 239.09 亿元、440.65 亿元和 450.94 亿元。

关注：

（1）长江来水的不确定性。公司以水力发电为主，电源结构较单一，长江来水的不确定性对公司的收入规模及盈利能力产生较大影响。

（2）市场消纳风险。“十三五”期间，我国经济增速放缓和产业结构调整，用电量低速增长将成为常态，同时随着新增装机的增长，电力将持续供大于求，供需矛盾使包括公司在内的电力生产企业面临的电能消纳压力有所增大。此外新一轮电力体制改革环境下，公司现有的电能消纳模式和电价定价模式将受到挑战，将给经营管理带来不确定性。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，自本期评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证评网站（<http://www.ccxr.com.cn>）和证券交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露

时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与各大商业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 2018 年 9 月 30 日，公司共获得授信额度约 1,941.88 亿元，其中已使用授信额度 195.34 亿元，尚余授信额度 1,746.54 亿元。公司主要合作银行包括中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、国家开发银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、交通银行股份有限公司等。截至 2018 年 9 月 30 日，具体授信及使用情况如下：

单位：亿元

序号	授信银行	授信额度	已使用	未使用
1	三峡财务有限责任公司	500.00	63.50	436.50
2	国家开发银行股份有限公司	120.00	0.00	120.00
3	中国建设银行股份有限公司	240.00	31.40	208.60
4	中国工商银行股份有限公司	131.88	19.20	112.68
5	中国民生银行股份有限公司	100.00	3.78	96.22
6	中国农业银行股份有限公司	150.00	71.96	78.04
7	中国银行股份有限公司	100.20	3.50	96.50
8	交通银行股份有限公司	80.00	0.00	80.00
9	中信银行股份有限公司	20.00	0.00	20.00
10	招商银行股份有限公司	300.00	0.00	300.00
11	平安银行股份有限公司	200.00	2.00	198.00
	合计	1,941.88	195.34	1,746.54

截至本募集说明书签署之日，发行人已获得的授信额度未发生重大变化。

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，本公司与主要客户发生业务往来时，未发生严重违约情形。

（三）自 2015 年发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

公司 2015 年初至募集说明书签署日合并范围境内发行的债券、其他债务融资工具及偿还情况如下表所示：

序号	证券名称	起息日	到期日	债券期限	发行金额 (亿元)	票面利率 (%)	付息兑付 情况	证券类别
1	15 长电 SCP001	2015-03-27	2015-12-22	270 天	30	4.60	已兑付	超短期融资券
2	15 长电 CP001	2015-07-10	2016-07-10	1 年	30	3.10	已兑付	一般短期融资券
3	15 长电 MTN001	2015-09-14	2025-09-14	10 年	30	4.50	存续正常	一般中期票据
4	16 长电 MTN001	2016-01-14	2021-01-14	5 年	30	3.04	存续正常	一般中期票据
5	16 长电 SCP001	2016-03-04	2016-08-04	153 天	40	2.64	已兑付	超短期融资券
6	16 长江电力 SCP002	2016-06-15	2017-03-12	270 天	40	2.79	已兑付	超短期融资券
7	16 长江电力 MTN002	2016-08-02	2021-08-02	5 年	40	3.12	存续正常	一般中期票据
8	16 长电 01	2016-10-17	2026-10-17	10 年	30	3.35	存续正常	一般公司债
9	17 长电 01	2017-07-11	2020-07-11	3 年	25	4.50	存续正常	一般公司债
10	17 长电 SCP001	2017-07-11	2018-04-07	270 天	35	4.37	已兑付	超短期融资券
11	17 长电 SCP002	2017-07-13	2017-11-10	120 天	25	4.20	已兑付	超短期融资券
12	17 长电 SCP003	2017-09-18	2017-12-17	90 天	30	4.35	已兑付	超短期融资券
13	18 长江电力 SCP001	2018-04-25	2018-08-23	120 天	30	4.10	已兑付	超短期融资券
14	18 长电 SCP002	2018-06-19	2018-10-17	120 天	40	4.17	已兑付	超短期融资券
15	18 长电 SCP003	2018-06-19	2018-12-16	180 天	30	4.17	已兑付	超短期融资券
16	18 长电 01	2018-07-26	2021-07-26	3 年	25	4.19	存续正常	一般公司债
17	18 长电 02	2018-09-27	2021-09-27	3 年	30	3.88	存续正常	一般公司债
18	18 长电 SCP004	2018-10-15	2019-04-13	180 天	40	3.27	存续正常	超短期融资券
19	18 长电 MTN001	2018-12-05	2023-12-05	5 年	20	3.90	存续正常	一般中期票据
20	18 长电 CP001	2018-12-10	2019-12-10	1 年	25	3.55	存续正常	短期融资券
21	18 长电 SCP005	2019-01-02	2019-04-12	100 天	15	2.90	存续正常	超短期融资券

（四）本期发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至本募集说明书签署日，公司公开发行的待偿还公司债券、企业债券余额

合计 225 亿元¹。

经中国证监会于 2018 年 9 月 11 日签发的“证监许可[2018]1464 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 120 亿元的公司债券。

如本公司本期债券的不超过 30 亿元公司债券全部发行完毕，本公司累计公开发行的公司债券、企业债券余额为 255 亿元，占本公司截至 2018 年 9 月 30 日未经审计净资产（合并报表中股东权益合计）的比例为 18.49%，占本公司截至 2017 年 12 月 31 日经审计净资产（合并报表中股东权益合计）的比例为 18.82%，未超过本公司最近一期末合并净资产的 40%。

（五）发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

主要财务指标	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率	0.24	0.17	0.15	0.33
速动比率	0.23	0.17	0.14	0.31
资产负债率	54.09%	54.74%	57.00%	35.66%
主要财务指标	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
EBITDA 利息保障倍数	8.02	7.34	6.68	8.54
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。

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=总负债/总资产；

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；

¹ 公司的企业债券为因重大资产重组从三峡集团承接的企业债券，包括“99 三峡债”、“01 三峡债”、“02 三峡债”和“03 三峡债”共四期三峡债，本金合计为人民币 160 亿元。公司于 2010 年 7 月 25 日按期兑付本金 30 亿元的“99 三峡债”本息，于 2011 年 11 月 8 日按期兑付本金 20 亿元的“01 三峡债（10 年期品种）”本息，于 2016 年 11 月 8 日按期兑付本金 30 亿元的“01 三峡债（15 年期品种）”本息。截至本募集说明书签署之日，公司三峡债本金合计为人民币 80 亿元，三峡债付息正常。此外，公司存续有五只公司债券，分别为“09 长电债”35 亿元、“16 长电 01”30 亿元、“17 长电 01”25 亿元、“18 长电 01”25 亿元和“18 长电 02”30 亿元。

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。

第五节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

一、增信机制

本期债券无担保。

二、偿债计划

本期债券的起息日为 2019 年 2 月 19 日。债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2020 年至 2022 年间每年的 2 月 19 日为本期债券上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延，下同）。本期债券到期日为 2022 年 2 月 19 日，到期支付本金及最后一期利息。

本期债券本金及利息的支付将通过证券登记机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

三、偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司的合并口径营业收入分别为 242.39 亿元、489.39 亿元、501.47 亿元和 390.66 亿元；息税折旧摊销前利润（EBITDA）分别为 239.09 亿元、440.65 亿元、450.94 亿元和 350.85 亿元；归属于母公司所有者的净利润分别为 115.20 亿元、207.81 亿元和、222.61 亿元和 179.22 亿元；经营活动产生的现金流量净额分别为 177.17 亿元、389.90 亿元、396.93 亿元和 280.90 亿元。公司经营稳健，经营活动产生的现金流丰富，从而为本期债券本息的偿付提供保障。

四、偿债应急保障方案

公司长期保持较为稳健的财务政策，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2018 年 9 月 30 日，公司流动资产余额为 153.67

亿元，其中货币资金 70.25 亿元、应收账款 64.88 亿元。截至 2018 年 9 月 30 日公司可供出售金融资产和长期股权投资余额分别为 150.67 亿元和 210.05 亿元。若出现公司现金不能按期足额偿付本期债券本息时，可以通过加强应收账款回收、处置可供出售金融资产和长期股权投资等方法来获得必要的偿债支持。

五、偿债保障措施

为了充分、有效的维护债券持有人的利益，本公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

本公司和债券受托管理人已按照《管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》及《公司债券受托管理人执业行为准则》的要求制定了本期债券的《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，债券持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）设立专门的偿付工作小组

本公司将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。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（三）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，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、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本次债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司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。

本公司将严格按照债券受托管理协议的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，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依据债券受托管理协议采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第十节“债券受托管理人”。

（五）严格履行信息披露义务

本公司将遵循真实、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《债券受托管理协议》及相关主管部门的规定进行重大事项信息披露。

（六）发行人董事会承诺

根据 2017 年 11 月 5 日本公司 2017 年第二次临时股东大会决议，股东大会授权董事会或董事会授权人士当出现预计不能按期偿付本期债券本息或者在本期债券到期时未能按期偿付债券本息时，至少采取如下措施：

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

（七）专项偿债账户

本公司已设立了本期债券专项偿债账户，偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。本公司将在每年的财务预算中安排本期债券本息支付的资金，承诺在本期债券存续期内每年付息日或兑付日前二个工作日将当年度应支付的利息或本金和利息归集至专项偿债账户，保证当年度债券本息的按时足额支付。本公司承诺在本期债券存续期内每年付息日或兑付日前二个工作日将专项偿债

账户的资金到位情况书面通知本期债券的受托管理人；若专项偿债账户的资金未能按时到位，本公司将按《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。

六、发行人违约责任

（一）违约事件

1、违约事项

以下事件亦构成本发行人违约事件：

（1）发行人未能依据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金；

（2）发行人或发行人合并报表范围内的企业在任何其他重大债务项下出现违约或被宣布提前到期，并且因此对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；

（3）发行人在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；

（4）在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、停业、清算、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；

（5）本期债券存续期内，发行人未能根据法律、法规和规则的规定，履行信息披露义务；

（6）本期债券存续期内，发行人未能根据法律、法规、规则和《债券受托管理协议》的规定，履行通知义务；

（7）违反《债券受托管理协议》项下的陈述与保证；

（8）发行人未能履行《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，且对债券持有人造成实质不利影响。

2、处置程序

发行人违约事件发生时，债券受托管理人可以行使以下职权：

（1）在知晓该行为发生之日起五个工作日内以公告方式告知全体债券持有人；

（2）在知晓发行人未履行偿还本期债券到期本息的义务时，债券受托管理人可以根据债券持有人会议决议与发行人谈判，促使发行人偿还本期债券本息；

（3）如果债券持有人会议以决议形式同意共同承担债券受托管理人所有因此而产生的法律、诉讼等费用，债券受托管理人可以在法律允许的范围内，以及根据债券持有人会议决议：

①提起诉前财产保全，申请对发行人采取财产保全措施；

②根据债券持有人会议的决定，对发行人提起诉讼/仲裁；

③在发行人进入重整、和解、重组或者破产的法律程序时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序；或

④及时报告中国证监会当地派出机构及相关交易上市场所。

（二）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。如果协商解决不成，应提交位于北京的北京仲裁委员会并按其提交仲裁时有效的仲裁规则进行最终裁决。仲裁应用中文进行。仲裁裁决为终局裁决，对《债券受托管理协议》签署各方均有约束力。

第六节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：中国长江电力股份有限公司

法定代表人：雷鸣山

成立日期：2002 年 11 月 4 日

注册资本：人民币 22,000,000,000 元

统一社会信用代码：91110000710930405L

注册地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号 B 座

办公地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座

注册地址邮政编码：100038

办公地址邮政编码：100033

信息披露事务负责人：姚文婷

联系电话：010-58688957

所属行业：电力行业

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。

二、发行人历史沿革及股本变动情况

（一）发行人历史沿革

长江电力是在中国长江三峡集团有限公司（中国长江三峡集团有限公司原名称为中国长江三峡工程开发总公司，以下简称“三峡集团”）下属的原葛洲坝水力发电厂的基础上改制设立的。

原葛洲坝水力发电厂成立于 1980 年 11 月 24 日，隶属于电力工业部，由华

中电管局代管。1996 年 6 月 1 日，原葛洲坝水力发电厂划归中国长江三峡工程开发总公司管理。长江电力经原国家经贸委报请国务院同意后，根据《关于同意设立中国长江电力股份有限公司的批复》（国经贸企改[2002]700 号文），由中国长江三峡工程开发总公司作为主发起人，联合华能国际电力股份有限公司、中国核工业集团公司、中国石油天然气集团公司、中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司和长江水利委员会长江勘测规划设计研究院五家发起人以发起方式设立的股份有限公司，设立时注册资本为 553,000 万元，设立时前述六家发起人持股比例分别为 89.5%、3%、3%、3%、1%和 0.5%。公司于 2002 年 11 月 4 日正式完成工商注册登记。

（二）历次股本变动情况

2003 年 10 月 28 日，经中国证监会证监发行字[2003]132 号文核准，公司首次向社会公开发行人民币普通股 232,600 万股，发行价格为每股 4.30 元，募集资金净额 98.26 亿元。2003 年 11 月 18 日，公司首次公开发行股票中的 127,930 万股社会公众股股票在上海证券交易所挂牌交易，股票代码“600900”。截至 2005 年 5 月 18 日，公司首次公开发行的 232,600 万股股票在上交所已全部上市流通。首次公开发行后，公司总股本增加至 785,600 万股。

2005 年 8 月 15 日，经上交所上证上字[2005]101 号文批准，公司实施了股权分置改革方案，总股本由 785,600 万股变更为 818,673.76 万股，所有股份均为流通股，其中有限售条件的股份数为 547,193.50 万股，占公司总股本的 66.84%；无限售条件的股份数为 271,480.26 万股，占公司总股本的 33.16%。2006 年 8 月 15 日，有限售条件股份中的 52,258.50 万股限售期满正式上市流通。本次变动后，有限售条件股份数为 494,935 万股，无限售条件股份数为 323,738.76 万股。

2006 年 5 月 17 日，经中国证监会证监发行字[2006]4 号文核准，公司向全体股东按每 10 股 1.5 份的比例无偿派发“长电 CWB1”认股权证。2007 年 5 月 18 日至 5 月 24 日，公司发行的“长电 CWB1”认股权证成功行权，总股本相应增加 122,534.7857 万股，总股本由 818,673.76 万股变更为 941,208.5457 万股。

2009 年 9 月 28 日，公司经国务院国资委国资产权[2009]815 号文、中国证监会证监许可[2009]1002 号文核准实施重大资产重组及向三峡集团发行股份购

买资产，发行数量 158,791 万股，本次发行后，公司总股本变更为 1,100,000 万股。本次变动后，有限售条件股份数为 609,062 万股，无限售条件股份数为 490,938 万股。

2010 年 7 月 19 日，公司实施经 2009 年度股东大会审议通过的资本公积转增股本方案，以 2009 年末总股本 11,000,000,000 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，共转增 5,500,000,000 股。本次转增后，公司总股本变更为 16,500,000,000 股。截至 2016 年 3 月 31 日，有限售条件股份数为 675,405.852 万股，无限售条件股份数为 974,594.148 万股。

2016 年 3 月 25 日，中国证监会以证监许可[2016]591 号《关于核准中国长江电力股份有限公司向中国长江三峡集团公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准了公司发行股份购买资产并募集配套资金相关事项。公司向三峡集团、四川省能源投资集团有限责任公司（以下简称“川能投”）、云南省能源投资集团有限公司（以下简称“云能投”）发行股份合计 35 亿股；同时，向平安资产管理有限责任公司（以下简称“平安资管”）、阳光人寿保险股份有限公司（以下简称“阳光人寿”）、中国人寿保险股份有限公司（以下简称“中国人寿”）、广州发展集团股份有限公司（以下简称“广州发展”）、太平洋资产管理有限责任公司（以下简称“太平洋资管”）、新加坡政府投资有限公司（以下简称“GIC”）、上海重阳战略投资有限公司（以下简称“重阳战略投资”）7 名投资者非公开发行股票 20 亿股。上述股份发行完成后，公司总股本变更为 22,000,000,000 股，长江电力于 2016 年 4 月 13 日完成配套募资股份登记过户。

（三）最近三年内的重大资产重组情况

长江电力因筹划重大资产重组于 2015 年 6 月 13 日发布了《重大资产重组停牌公告》，长江电力采用发行股份及支付现金购买资产的方式进行重大资产重组，即长江电力向三峡集团、川能投、云能投发行股份及支付现金购买其合计持有的川云公司 100%股权。

1、重大资产重组基本情况

根据中企华出具的经国务院国资委备案（备案编号：20160001）的《资产评

估报告》（中企华评报字[2015]第 1353 号），以 2015 年 6 月 30 日为评估基准日，标的资产川云公司 100%股权的评估值为 7,973,515.89 万元。经交易各方协商确定川云公司 100%股权的交易价格为 7,973,515.89 万元。公司向三峡集团、川能投、云能投以 12.08 元/股的价格发行股份 35 亿股及支付现金 3,745,515.89 万元购买川云公司 100%股权，如下表所示：

重组交易方式	对应金额（万元）
发行股份	4,228,000.00
支付现金	3,745,515.89
合计	7,973,515.89

同时，公司采用锁价发行的方式向平安资管、阳光人寿、中国人寿、广州发展、太平洋资管、GIC 和重阳战略投资 7 名投资者非公开发行股票 20 亿股，募集 241.60 亿元的配套资金，用于支付本次重组的部分现金对价。具体情况如下表所示：

序号	投资者名称	发行数量（万股）	募集金额（万元）
1	平安资管	80,000	966,400
2	阳光人寿	80,000	966,400
3	中国人寿	16,500	199,320
4	广州发展	10,000	120,800
5	太平洋资管	6,000	72,480
6	GIC	4,000	48,320
7	重阳战略投资者	3,500	42,280
	合计	200,000	2,416,000

本次交易已取得了必要的授权和批准；该等已取得的批准和授权事项，符合相关的法律、法规、规章和规范性文件的规定，合法有效。本次重大资产重组按照已经获得的授权和批准组织实施。本次交易的决策过程及批准文件如下：

- （1）本次交易方案已经三峡集团、川能投、云能投内部决策机构审议通过；
- （2）本次交易方案已经平安资管、阳光人寿、中国人寿、广州发展、太平洋资管、GIC 和重阳战略投资内部决策机构审议通过；
- （3）本次交易方案已获得有权国有资产监督管理机构的原则性同意；
- （4）本次交易预案已经长江电力第四届董事会第七次会议审议通过；

- (5) 已向国务院国资委完成对标的公司（川云公司）的评估报告的备案；
- (6) 本次交易草案已经长江电力第四届董事会第九次会议审议通过；
- (7) 本次交易方案已经国务院国资委、四川省国资委及云南省国资委批准；
- (8) 本次交易草案已经长江电力 2016 年第一次临时股东大会审议通过；
- (9) 本次交易已经中国证监会核准（证监许可[2016]591 号）。

2016 年 3 月 31 日，长江电力与三峡集团、川能投、云能投签署《重大资产购买交割确认书》，共同约定本次股权转让的交割日为 2016 年 3 月 31 日，自交割日次日零时起，长江电力开始作为川云公司的唯一股东，享有与川云公司 100% 股权相关的一切权利、权益和利益，并承担相关的一切责任和义务。

2016 年 4 月 13 日，长江电力在证券登记机构办理完毕向三峡集团、川能投、云能投发行股份购买资产的新增股份登记手续，同时本次长江电力募集配套资金发行的新增股份也已于 2016 年 4 月 13 日在证券登记机构办理完毕登记托管相关事宜。

截至本募集说明书签署日，长江电力持有川云公司 100% 股权，川云公司已取得变更后的营业执照（统一社会信用代码：91510100060099567R）。

本次交易完成以后，长江电力的控股股东仍为三峡集团，实际控制人仍为国务院国资委，本次交易未导致上市公司控制权变更。

2、标的资产基本情况

川云公司主要负责金沙江下游溪洛渡、向家坝电站的开发建设和运营管理。溪洛渡电站为金沙江下游第三级水电站，安装有 18 台水发电机组，总装机容量 1,386 万千瓦，是我国已投产的第二大水电站，是“西电东送”骨干电源点，主要供电浙江、广东等地。溪洛渡电站于 2005 年底开工建设，2014 年 6 月实现全部机组投产发电。向家坝电站为金沙江下游最末一级电站，安装有 8 台水发电机组，总装机容量 640 万千瓦，是我国已投产的第三大水电站，是“西电东送”骨干电源点，主要供电上海地区。向家坝电站于 2006 年 11 月开工建设，2014 年 7 月实现全部机组投产发电。

本次重大资产重组前，川云公司控股股东为三峡集团，实际控制人为国务院国资委，其中三峡集团、川能投和云能投持有川云公司股权比例分别为 70%、15% 和 15%。

川云公司经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：亿元

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
总资产	1,567.18	1,625.20	1,696.31	1,581.04
总负债	1,106.88	1,204.59	1,320.65	1,367.50
股东权益	460.30	420.61	375.66	213.53
	2016 年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业总收入	241.45	241.82	228.60	82.68
净利润	96.61	95.92	73.31	23.53
经营活动产生的现金净流量	203.74	220.76	222.66	50.37
投资活动产生的现金净流量	-20.16	-43.63	-77.44	-197.69
筹资活动产生的现金净流量	-186.22	-195.11	-124.34	151.14
现金及现金等价物净增加额	-2.64	-17.97	20.88	3.83

3、重大资产重组完成后对发行人主营业务的影响

本次交易前，公司主要从事电力生产、经营和投资；电力生产技术咨询；水电工程检修维护。本次交易完成后，公司所从事的水力发电业务在装机规模、发电量等方面都将有大幅提升。

本次交易完成后，公司自有装机容量将从交易前的 2,523.50 万千瓦增加至 4,549.50 万千瓦；川云公司核定全年发电量约为 878.47 亿千瓦时，相对于公司 2015 年全年发电量 1,049.79 亿千瓦时增加约 83.68%，公司装机规模及发电量显著提升。

4、重大资产重组完成后对发行人主要财务指标的影响

本次交易完成后，公司的总资产、净资产规模大幅增加，公司的营业收入、净利润都将有较大幅度提高，并进一步提升上市公司业绩水平，增强公司竞争实力。

在本次交易前后，公司的主要财务指标如下表所示：

财务指标	本次交易前 (2015 年 9 月 30 日)	本次交易后 (备考) (2015 年 9 月 30 日)
总资产 (万元)	14,383,214.19	31,129,382.83
总负债 (万元)	5,529,743.41	19,420,592.83
归属于母公司所有者权益 (万元)	8,853,229.34	11,708,549.15
资产负债率	38.45%	62.39%
流动比率	0.36	0.19
速动比率	0.34	0.18
财务指标	本次交易前 (2015 年 1-9 月)	本次交易后 (备考) (2015 年 1-9 月)
营业收入 (万元)	1,846,415.32	3,550,442.65
归属于母公司所有者的净利润 (万元)	949,322.71	1,641,123.11
基本每股收益 (元/股)	0.58	0.75
加权平均净资产收益率	10.74%	14.19%

5、现金分红安排

根据《中国长江电力股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》，本次交易成功实施后，公司拟修改《公司章程》，约定对 2016 年至 2020 年每年度的利润分配按每股不低于 0.65 元进行现金分红；对 2021 年至 2025 年每年度的利润分配按不低于当年实现净利润的 70% 进行现金分红。

2016 年 5 月 20 日发行人召开 2015 年度股东大会，审议通过了关于修改《公司章程》的议案，根据修改后的《公司章程》第一百八十条：

“公司可以采取现金或者股票方式分配股利，并优先采用现金分红的方式进行分配，原则上每年度进行一次现金分红，在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

公司实施现金分红的条件为当年实现盈利；若公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司长远发展及全体股东整体利益的，可以在满足上述现金分红之余，提出股票股利分配预案。

公司每年现金分红原则上不低于母公司当年实现可供股东分配利润的百分

之五十。对 2016 年至 2020 年每年度的利润分配按每股不低于 0.65 元进行现金分红；对 2021 年至 2025 年每年度的利润分配按不低于当年实现净利润的 70% 进行现金分红。

公司利润分配方案由股东大会审议批准。公司股东大会对利润分配方案做出决议后，董事会须在股东大会召开后 60 日内完成股利派发事项。

本章程所称当年实现可供股东分配利润是指母公司当年实现的净利润弥补亏损和提取公积金后所余税后利润。”

三、发行人股权结构及实际控制人情况

（一）股权结构

截至 2018 年 9 月 30 日，公司总股本为 2,200,000.00 万股，股东账户数 96,388 户，发行人前 10 名股东持股情况如下：

发行人前 10 名股东持股情况

序号	股东名称	持股比例	持股总数
1	中国长江三峡集团有限公司	57.92%	12,742,229,292
2	香港中央结算有限公司	5.22%	1,149,075,754
3	中国平安人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	4.49%	988,076,143
4	四川省能源投资集团有限责任公司	4.00%	880,075,937
5	中国三峡建设管理有限公司	4.00%	880,000,000
5	云南省能源投资集团有限公司	4.00%	880,000,000
6	中国证券金融股份有限公司	2.99%	657,800,472
7	阳光人寿保险股份有限公司—吉利两全保险产品	1.91%	420,000,000
9	中国核工业集团公司	1.19%	261,594,750
10	阳光人寿保险股份有限公司—万能保险产品	1.14%	250,000,000

（二）控股股东及实际控制人情况

1、发行人控股股东

公司控股股东前身为中国长江三峡工程开发总公司，成立于 1993 年 9 月 27 日，2009 年 9 月更名为中国长江三峡集团公司。2017 年 12 月 28 日完成公司制改制，由全民所有制企业变更为国有独资公司，名称变更为中国长江三峡集团有

限公司。截至 2018 年 9 月末，三峡集团直接持有长江电力的股权比例为 57.92%。近三年内公司控股股东未发生变化。

三峡集团为大型国有独资企业，注册资本 2,115 亿元，主营业务是水电工程建设与管理、电力生产、相关专业技术服务。

三峡集团的战略定位为：主动服务长江经济带和“一带一路”、京津冀协同发展等国家重大战略，在深度融入长江经济带、共抓长江大保护中发挥骨干主力作用，在促进区域可持续发展中承担基础保障功能，在推动清洁能源产业升级和创新发展中承担引领责任，推进企业深化改革，加快建成具有较强创新能力和全球竞争力的世界一流跨国清洁能源集团。

围绕战略定位，三峡集团立足新时代新使命，要全力发挥好在促进长江经济带发展中的基础保障作用、在共抓长江大保护中的骨干主力作用、在带领中国水电“走出去”中的引领作用、在促进清洁能源产业升级中的带动作用、在深化国有企业改革中的示范作用、在履行社会责任方面的表率作用等“六大作用”，积极打造“六个平台”，努力实现“三大引领”，加快推进“三大转变”，力争到 2020 年初步建成世界一流跨国清洁能源集团。

积极打造“六个平台”。打造成长江流域水资源开发和水库群联合运行调度平台，共抓长江大保护项目实施平台，引领中国水电全产业链“走出去”平台，海上风电等新能源规模化开发平台，清洁能源领域产融对接平台，水电工程库区扶贫开发平台。

努力实现“三大引领”。努力成为全球水电行业可持续发展的引领者，中国水电全产业链“走出去”的引领者，海上风电等新能源创新发展的引领者。

加快推进“三大转变”。加快推进由建设重大工程向真正的市场主体转变，由单一的水电企业向世界领先的清洁能源集团转变，由主要面向国内向面向国内国际的跨国公司转变。

三峡集团主要业务板块包括工程建设、电力生产、国际投资与工程承包、新能源开发、金融产业等。

截至 2017 年 12 月 31 日，三峡集团合并口径经审计的资产总计 7,008.97 亿

元，负债总计 3,295.42 亿元，归属于母公司所有者权益 2,792.90 亿元；2017 年度实现营业总收入 900.03 亿元，利润总额 420.36 亿元，归属于母公司所有者的净利润 238.27 亿元。

截至 2018 年 9 月 30 日，三峡集团合并口径未审计的资产总计 7,423.91 亿元，负债总计 3,465.26 亿元，归属于母公司所有者权益 2,923.72 亿元；2018 年 1-9 月实现营业总收入 694.21 亿元，利润总额 360.95 亿元，归属于母公司所有者的净利润 214.28 亿元。

2、发行人实际控制人

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。近三年内公司实际控制人未发生变化。公司与控股股东及实际控制人之间的产权控制关系见下图（截至 2018 年 9 月 30 日）：

产权控制关系图



（三）控股股东及实际控制人持有发行人股权的质押情况

截至本募集说明书签署之日，公司的控股股东及实际控制人未有将公司股权进行质押的情况。

（四）发行人与控股股东在资产、人员、机构、财务、业务经营方面的独立性情况

公司拥有完整独立的资产、业务及产供销系统，在人员、财务、机构等方面

与控股股东三峡集团及其控股子公司保持独立，具备面向市场自主经营的能力和条件。

1、资产方面：公司与控股股东产权关系明晰，享有股东投资形成的全部法人财产权，资产独立于控股股东及其控股子公司。

2、人员方面：公司拥有独立于控股股东的员工和劳动、人事、工资管理体系；全部董事均由股东大会选举产生，高管人员由董事会任命；不存在控股股东超越公司股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。

3、机构方面：公司设有股东大会、董事会、监事会等权力、决策与监督机构。上述机构严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自职责；公司及职能部门、生产经营场所和办公机构与控股股东分开，不存在混合经营的情况。

4、财务方面：公司设立了独立于控股股东的财务部门，配备了独立的财务人员。公司建立了规范、独立的会计核算体系和财务管理制度。公司独立履行纳税申报及缴纳义务，独立开设账户，未与控股股东共用账户。控股股东及其控股子公司未占用公司货币资金和其他资产，公司亦未为控股股东及其控股子公司提供担保。

5、业务经营方面：公司自成立起即按照《公司法》的要求，建立了独立于控股股东的完整的产供销系统，独立行使经营决策权，业务结构完整，不存在控股股东及其控股子公司控制公司业务的情况。

四、发行人重要权益投资情况

（一）全资及控股子公司

截至 2018 年 9 月末，发行人共有二级全资子公司 3 家，二级控股子公司 2 家，详见下表：

发行人全资及控股子公司情况表

单位：万元

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本	与本公司的关系	业务范围
1	长电资本控股有限责任公司	100	300,000.00	全资子公司	高新技术投资、实业投资、股权投资、证券类投

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本	与本公司的关系	业务范围
					资、资产管理、投资管理与咨询等
2	中国长电国际（香港）有限公司	100	15,400.00 万美元	全资子公司	境外电力及能源项目的开发、投资、运营和管理
3	三峡金沙江川云水电开发有限公司	100	3,400,000.00	全资子公司	水电开发、建设、投资、运营和管理；清洁能源专业技术服务；清洁能源开发与投资
4	三峡高科信息技术有限责任公司	90	2,000.00	控股子公司	工程咨询、软件开发
5	三峡电能有限公司	70	100,000.00	控股子公司	配售电

主要全资及控股子公司情况：长电资本控股有限责任公司，原名北京长电创新投资管理有限公司，为公司于 2008 年 3 月出资设立的全资子公司。中国长电国际（香港）有限公司为公司于 2011 年 1 月在香港独资设立的子公司，开展境外投资业务。公司于 2009 年 9 月 28 日从控股股东三峡集团收购五家辅助生产专业化公司，实业公司、设备公司、水电公司、招标公司、三峡高科公司五家辅助生产专业化公司成为长江电力的子公司。2013 年 10 月 8 日，为减少关联交易、理顺管理关系，同时便于招标公司业务发展，长江电力将所持有招标公司全部 95% 的股权出售给三峡集团，招标公司不再是长江电力的子公司。2014 年 12 月 26 日，根据《中国长江电力股份有限公司与中国长江三峡集团公司关于长江三峡设备物资有限公司 100% 股权及两艘消防艇之转让协议》，公司将所持设备公司的全部股权转让给三峡集团，设备公司不再是长江电力的子公司。2017 年 12 月 31 日，长江电力将所持水电公司和实业公司 100% 股权转让至三峡基地发展有限公司，水电公司和实业公司不再是长江电力的子公司。

1、长电资本控股有限责任公司（原名“北京长电创新投资管理有限公司”）

2008 年 2 月 27 日，长江电力召开第二届董事会第二十一次会议审议通过《关于设立长电创新投资管理有限公司的议案》，同意独资设立投资管理公司北京长电创新投资管理有限公司（以下简称“长电创投”），设立目的是开展非主业直接股权投资业务，实现投资管理的专业化，控制投资风险。2008 年 3 月，北京长电创新投资管理有限公司工商注册登记手续办理完毕。

2017 年 2 月 13 日，北京长电创新投资管理有限公司更名为长电资本控股有

限责任公司，注册资本由 15 亿元增至 30 亿元，注册地北京，经营范围：高新技术投资、实业投资、股权投资、证券类投资、资产管理、投资管理与咨询等。

截至 2017 年 12 月 31 日，长电资本总资产 268,586.63 万元、总负债 1,512.58 万元、所有者权益 267,074.04 万元；2017 年实现营业收入 470.13 万元、实现净利润 15,147.12 万元。截至 2018 年 9 月 30 日，长电资本总资产 249,654.33 万元、总负债 33.11 万元、所有者权益 249,621.21 万元；2018 年 1-9 月实现营业收入 74.61 万元、实现净利润 4,760.25 万元。

2、中国长电国际（香港）有限公司

发行人 2011 年 1 月获得商务部审批，在香港独资设立中国长电国际(香港)有限公司（以下简称“长电国际”），作为公司拓展海外业务的境外投资平台。长电国际成立时注册资本 5,200 万美元，2014 年公司对长电国际进行增资，长电国际的注册资本变更为 15,400 万美元。长电国际的经营范围：境外电力及能源项目的开发、投资、运营和管理等。

截至 2017 年 12 月 31 日，长电国际总资产 395,567.34 万元、总负债 374,142.81 万元、所有者权益 21,424.54 万元；2017 年实现营业收入 2,092.90 万元、实现净利润 10,586.57 万元。截至 2018 年 9 月 30 日，长电国际总资产 454,405.87 万元、总负债 395,518.87 万元、所有者权益 58,887.00 万元；2018 年 1-9 月实现营业收入 1,829.02 万元、实现净利润-1,489.48 万元。

3、三峡金沙江川云水电开发有限公司

川云公司注册成立于 2013 年 1 月 29 日，注册资本为 340 亿元人民币。川云公司的经营范围：水电开发，建设、投资、运营、管理；清洁能源的投资与开发；清洁能源专业技术服务。

2016 年 3 月 31 日，长江电力与三峡集团、川能投、云能投签署《重大资产购买交割确认书》，三峡集团、川能投和云能投分别将其持有川云公司 70%、15% 和 15% 的股权转让给长江电力，共同约定本次股权转让的交割日为 2016 年 3 月 31 日。自交割日次日零时起，长江电力开始作为川云公司的唯一股东，享有与川云公司 100% 股权相关的一切权利、权益和利益，并承担相关的一切责任和义务。

截至募集说明书签署日，长江电力持有川云公司 100% 股权，川云公司已取得变更后的营业执照（统一社会信用代码：91510100060099567R）。

截至 2017 年 12 月 31 日，川云公司总资产 15,240,132.69 万元、总负债 9,610,974.82 万元、所有者权益 5,629,157.87 万元；2017 年实现营业收入 2,420,792.27 万元、实现净利润 1,026,183.53 万元。截至 2018 年 9 月 30 日，川云公司总资产 14,892,369.31 万元、总负债 8,532,379.62 万元、所有者权益 6,359,989.70 万元；2018 年 1-9 月实现营业收入 1,867,138.45 万元、实现净利润 730,831.83 万元。

4、三峡高科信息技术有限责任公司

三峡高科公司由三峡集团与太极计算机公司（现更名为太极计算机股份有限公司）于 2001 年 10 月 12 日共同出资设立。三峡高科公司设立时的注册资本为人民币 100 万元，其中，三峡集团出资人民币 90 万元，持有三峡高科公司 90% 的股权，太极计算机公司出资人民币 10 万元，持有三峡高科公司 10% 的股权。2009 年 9 月 28 日，长江电力与三峡集团签署《中国长江三峡工程开发总公司与中国长江电力股份有限公司之重大资产重组交割确认书》，确认自交割日零时起，长江电力开始享有与该公司相关的一切权利、权益和利益。2012 年 9 月，三峡高科公司完成增资，注册资本增加至 1,000 万元，公司持股比例保持不变。

三峡高科公司提供大型工程项目管理和电力行业应用系统全面解决方案，包括电力企业资产维护管理系统、电厂生产管理系统、电力企业 ERP 信息管理系统等方面。三峡高科公司规划的重点经营领域包括工程项目管理领域及电厂生产管理领域等。

截至 2017 年 12 月 31 日，三峡高科公司总资产 5,870.97 万元、总负债 3,180.53 万元、所有者权益 2,690.44 万元；2017 年实现营业收入 5,937.87 万元、实现净利润 290.47 万元。截至 2018 年 9 月 30 日，三峡高科公司总资产 5,559.73 万元、总负债 1,655.12 万元、所有者权益 3,904.61 万元；2018 年 1-9 月实现营业收入 4,338.84 万元、实现净利润 214.17 万元。

5、三峡电能有限公司

三峡电能公司注册成立于 2016 年 6 月 16 日，注册资本为 10 亿元人民币。三峡电能公司的经营范围：配售电系统开发、建设、设计及运营管理；电力销售及服务；电力技术开发、咨询、转让、服务；承装、承修、承试电力设备设施；电动车充电服务；分布式新能源综合利用服务；集供电、供气、供水、供热业务于一体的综合能源服务。

截至 2017 年 12 月 31 日，三峡电能公司总资产 116,115.69 万元、总负债 1,466.61 万元、所有者权益 114,649.08 万元；2017 年实现营业收入 10,064.00 万元、实现净利润 3,322.25 万元。截至 2018 年 9 月 30 日，三峡电能公司总资产 117,208.08 万元、总负债 2,069.61 万元、所有者权益 115,138.47 万元；2018 年 1-9 月实现营业收入 7,880.49 万元、实现净利润 614.04 万元。

（二）主要参股公司情况

截至 2018 年 9 月末，发行人主要参股公司有 7 家，详见下表：

发行人主要参股公司情况表

单位：万元

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本	业务范围
1	湖北能源集团股份有限公司	27.24	650,744.95	能源投资、开发与管理国家政策允许范围内的其他经营业务
2	湖北清能投资发展集团有限公司	42.98	294,042.91	能源投资；酒店、物业投资；房地产开发投资；旅游产业投资；环保工程投资；电力、机电、机械产品生产、销售相关的经营实体投资；从事酒店、物业经营和管理；工程咨询及建设；资产的收购、管理和处置，物业出租
3	三峡财务有限责任公司	19.35	500,000.00	单位存款、贷款、委托贷款、委托投资、债券承销、担保、内部结算及财务顾问等金融服务
4	广州发展集团股份有限公司	16.23	272,619.66	电力、煤炭、油品、天然气等综合能源业务的投资、建设、生产管理和经营业务
5	重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司	20.00	99,300.55	发电；供电；工程勘察、设计；从事建筑相关业务；承装（修、试）电力设施；电力技术的开发、技术转让、技术咨询、技术服务；电力物资销售及租赁；电力项目开发；制造第一类压力容器（D1）、第二类低、中压力容器（D2）

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本	业务范围
6	国投电力控股股份有限公司	8.28	678,602.35	投资建设、经营管理以电力生产为主的能源项目；开发及经营新能源项目、高新技术、环保产业；开发和经营电力配套产品及信息、咨询服务
7	四川川投能源股份有限公司	6.92	440,214.05	投资开发、经营管理的电力生产为主的能源项目；开发和经营新能源项目，电力配套产品及信息、咨询服务；投资经营铁路、交通系统自动化及智能控制产品和光仟、光缆等高新技术产业

主要参股公司情况：

1、湖北能源集团股份有限公司

湖北能源是发行人参股的上市公司，主营能源投资、开发与管理国家政策允许范围内的其他经营业务，是湖北省最大的能源企业，作为湖北省能源安全保障、能源投融资、推进新能源和能源新技术发展平台，该公司着力打造水电、火电、核电、新能源、天然气、煤炭和金融等业务板块，初步建成鄂西水电和鄂东火电两大电力能源基地，并积极构建煤炭和天然气供应保障网络。

2015 年 12 月，湖北能源根据中国证监会《关于核准湖北能源集团股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2015]2904 号），向三峡集团和陕西煤业化工集团有限责任公司非公开发行股份 1,158,699,808 股，其中，向三峡集团发行 956,022,944 股。公司完成非公开发行后，总股本增至 6,507,449,486 股，公司控股股东由湖北省国资委变更为三峡集团。

截至 2017 年 12 月 31 日，湖北能源资产总额 4,635,693.49 万元，负债总额 1,816,247.39 万元，净资产 2,819,446.10 万元。2017 年营业总收入 1,158,584.81 万元，利润总额为 253,619.27 万元，净利润 207,592.66 万元。截至 2018 年 9 月 30 日，湖北能源资产总额 4,732,868.22 万元，负债总额 1,798,220.58 万元，净资产 2,934,647.64 万元。2018 年 1-9 月营业总收入 950,916.63 万元，利润总额为 221,461.43 万元，净利润 180,803.13 万元。

2、湖北清能投资发展集团有限公司

湖北清能投资发展集团有限公司前身为湖北清能地产集团有限公司，湖北清能地产集团有限公司于 2010 年 12 月 2 日经股东批准在武汉成立，由原湖北鸿信

资产管理有限责任公司和湖北能源集团清能置业有限公司整合而成。成立时注册资本 29.40 亿元人民币，湖北省国资委占注册资本的 52.93%，长江电力占注册资本的 43.19%，国电资本占注册资本的 3.87%。2013 年 5 月 14 日，湖北省国资委下发《省国资委将所持清能地产股权划转省投资公司持有的通知》（鄂国资产权[2013]95 号），将所持有湖北清能地产集团有限公司 52.93% 的股权划转给湖北长江产业投资公司持有，划转基准日为 2013 年 3 月 31 日，股权划转后湖北长江产业投资公司按规定合并湖北清能地产集团有限公司会计报表。2015 年，清能地产集团有限公司名称变更为湖北清能投资发展集团有限公司。湖北清能主业是房地产开发管理和酒店经营，另有部分对外投资。

截至 2017 年 12 月 31 日，湖北清能资产总额 1,523,164.76 万元，负债总额 1,071,191.39 万元，净资产 451,973.37 万元。2017 年营业总收入 381,424.36 万元，利润总额为 65,973.82 万元，净利润 45,891.73 万元。截至 2018 年 9 月 30 日，湖北清能资产总额 1,610,234.00 万元，负债总额 1,122,770.00 万元，净资产 487,464.00 万元。2018 年 1-9 月营业总收入 140,247.00 万元，利润总额为 41,260.00 万元，净利润 29,742.00 万元。

（三）发行人重要的合营、联营公司情况

根据发行人 2017 年度审计报告列示，截至 2017 年 12 月 31 日，重要的合营及联营公司情况如下：

1、重要的合营企业

发行人无合营企业。

2、重要的联营企业

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	
三峡财务有限责任公司	北京市	北京市	金融	19.35		权益法
广州发展集团股份有限公司*1	广州市	广州市	能源、物流业、城市公共事业、工业、商业的投资和管理	11.87	1.98	权益法
湖北能源集团股份有	湖北省	湖北省	能源投资、开发与管	23.36	3.26	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	
限公司		武汉市	理			
湖北清能投资发展集团有限公司	湖北省	湖北省武汉市	从事房地产开发经营与管理业务，物业管理，酒店管理	42.98	-	权益法
上海电力股份有限公司*2	上海市	上海市	电力、热力的生产、建设、经营	2.59	-	权益法
重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司*3	重庆市	重庆市	电力的生产、建设、经营	12.00	3.90	权益法

注*1：公司持有广州发展集团股份有限公司 13.85%的股份，向其派驻 1 名董事，对其有重大影响。

注*2：公司持有上海电力股份有限公司 2.59%的股份，向其派驻 1 名董事，对其有重大影响。

注*3：公司持有重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司 15.90%的股份，向其派驻 2 名董事，对其有重大影响。

3、重要联营企业经审计的 2017 年度/末主要财务数据如下

单位：万元

项目	三峡财务有限责任公司	广州发展集团股份有限公司 (600098.SH)	湖北能源集团股份有限公司 (000883.SZ)	湖北清能投资发展集团有限公司	上海电力股份有限公司 (600021.SH)	重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司
资产合计	4,635,693.49	3,854,938.27	4,635,693.49	1,523,164.76	8,091,396.94	496,212.4
负债合计	1,816,247.39	1,929,842.36	1,816,247.39	1,071,191.39	6,168,508.72	224,841.3
归属于母公司股东权益	2,551,601.73	1,602,262.64	2,552,601.73	368,898.08	1,274,867.00	274,512.7
营业收入	1,156,795.11	2,479,811.02	1,158,584.81	381,424.36	1,884,431.75	121,762.2
净利润	207,592.66	89,415.17	207,592.66	45,891.73	142,922.03	29,481.0

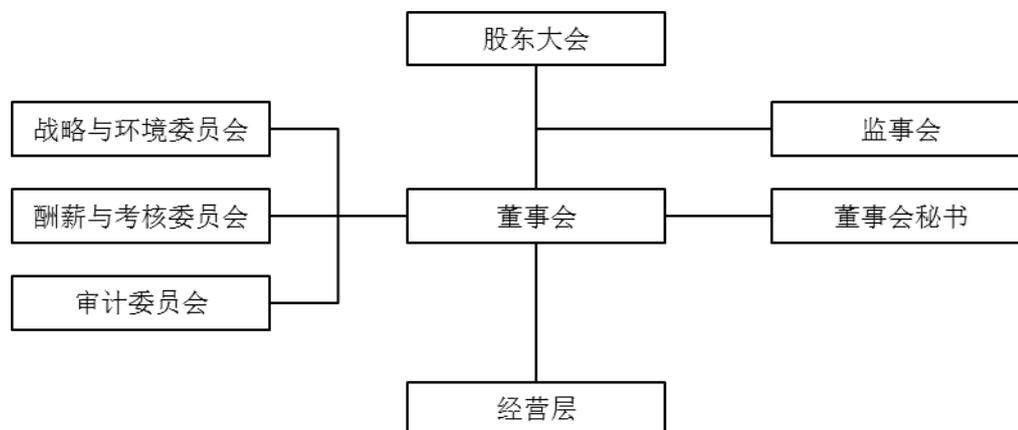
五、发行人内部治理及组织机构设置情况

（一）发行人治理结构

公司自上市以来，坚持“诚信经营、规范治理、信息透明、业绩优良”的经营

理念，严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件和现代企业法人治理结构的要求规范运作，建立健全了股东大会、董事会及其专门委员会、监事会和经营层规范运作的组织体系和相关制度体系，规范了公司决策及经营行为，切实维护全体股东的权益。其中，股东大会是公司的最高权力机构；董事会是公司的决策机构，对股东大会负责；监事会是公司的监督机构，对公司的财务会计工作和公司董事及高管人员履行职责的行为进行独立的监督和检查；公司实行董事会领导下的总经理负责制，设总经理 1 名，副总经理若干名，负责公司日常经营管理工作。报告期内，公司按照各项法律法规及监管机构要求，不断完善公司治理结构，强化内部控制，提高规范运作水平，公司治理实际状况符合《公司法》和中国证监会相关规定的要求。公司治理结构如下图：

中国长江电力股份有限公司治理结构图



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）审议批准监事会的报告；（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等事项作出决议；（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》第四十六条规定的担保事项；（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百分之三十的事项；（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《公司章程》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。董事会由十三至十五名董事组成，设董事长一名，设副董事长一名。公司建立独立董事制度，董事会成员中应当有三分之一以上独立董事，其中至少有一名会计专业人士。

董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（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；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、关联交易、借贷等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，并决定其报酬事项和奖惩事项；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、技术负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订《公司章程》的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或者更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章和《公司章程》规定或者股东大会授予的其他职权。

3、监事会

公司设监事会，监事会由六至九名监事组成，设监事会主席一名。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会行使下列职权：（1）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）检查公司的财务；（3）审核公司的

利润分配方案；（4）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；（5）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；（6）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；（7）向股东大会提出提案；（8）列席董事会会议；（9）依照《公司法》第一百五十四条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（10）发现公司经营情况异常，可以进行调查。

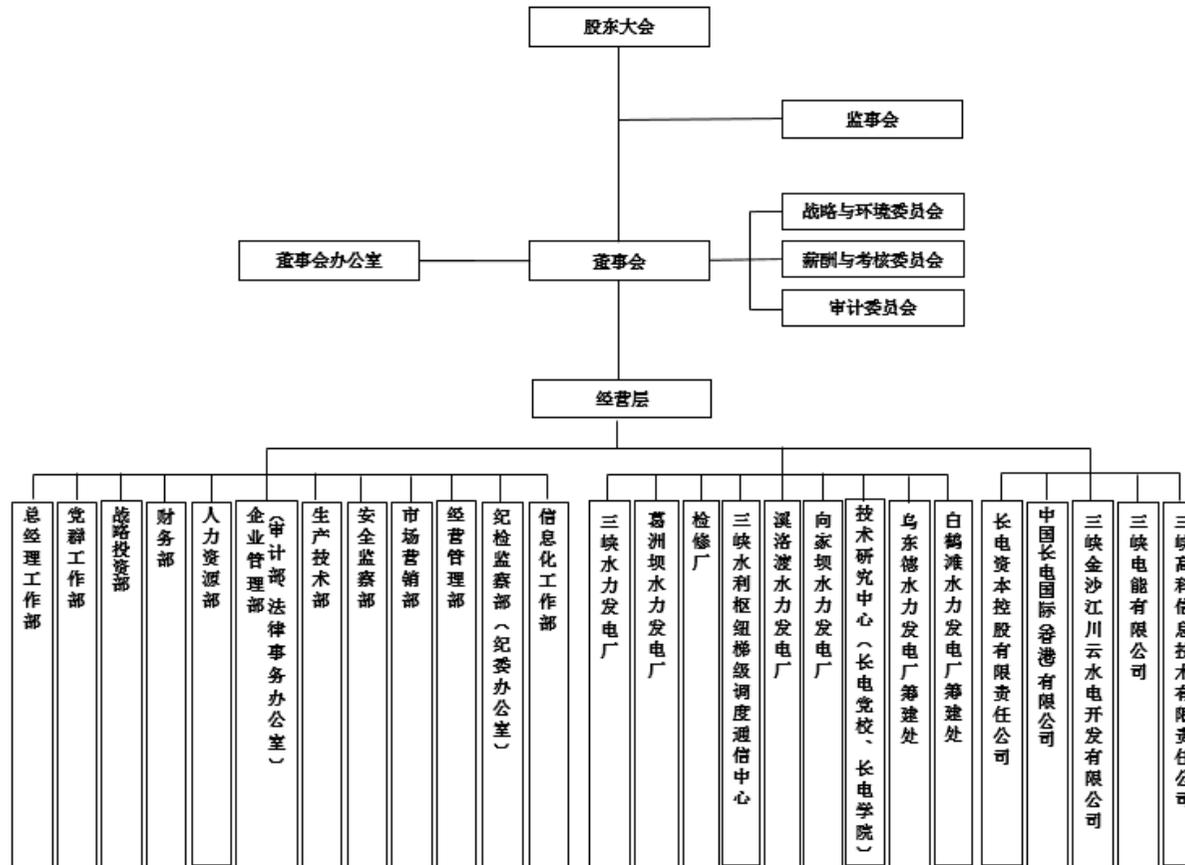
4、总经理

总经理对董事会负责，负责公司的日常经营管理工作，行使下列职权：（1）主持公司的生产经营管理工作，并向董事会报告工作；（2）组织实施董事会决议、公司年度计划和投资方案；（3）拟订公司内部管理机构设置方案；（4）拟订公司的基本管理制度；（5）制定公司的具体规章；（6）提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、技术负责人；（7）聘任或者解聘除应当由董事会聘任或者解聘以外的管理人员；（8）提议召开董事会临时会议；（9）《公司章程》或者董事会授予的其他职权。

（二）发行人内部机构设置

截至 2018 年 9 月末，公司的组织结构图如下：

公司组织结构图



各职能部门基本职能如下：

（1）董事会办公室

董事会办公室是公司董事会、监事会的日常办事机构，是公司信息披露、投资者关系的归口管理部门，主要职责为：负责股东大会、董事会（及其专门委员会）、监事会会议的组织安排，会议材料的组织起草、送审工作；负责董事会、监事会与经营层的联系和信息传递，组织安排与董事、监事履职相关的各项工作，完成其他日常事务；负责建立、健全公司治理基本管理制度；负责股东大会、董事会（及其专门委员会）、监事会的文档管理工作；负责建立健全公司信息披露管理体系，组织定期报告和临时报告的编写、送审和披露；负责制定投资者关系计划并实施，落实投资者关系维护措施，组织分析师会议、业绩路演等活动；负责与资本市场相关的宣传工作；负责公司股东事务管理，协助拟定股利政策并参与实施公司配送股和分红派息工作；负责公司与上证所及其他证券监管机构之间的日常沟通和联络，落实相关要求，开展公司治理、上市公司规范运作、股东构成、股价走势、信息披露、市值管理等研究；负责公司非日常关联交易的统计，确定其决策权限；执行质量、环境、职业健康安全的管理标准；完成公司安排的其它工作。

（2）总经理工作部

总经理工作部负责协助公司领导处理公司日常工作，是公司文秘、行政和公共关系管理等综合事务的归口管理部门，主要工作职责为：负责协助公司领导组织协调公司日常工作；负责公司领导交办的重要事项、重要决策决定、重要批示指示和重要会议决议事项的督查催办工作；负责总经理办公会、年度工作会等重要会议的会务工作和本部日常会议安排，指导全公司会议管理工作；负责公司公文的收阅、批分、核稿、印发与管理，指导全公司公文处理工作；管理公司重要印章，指导全公司印章管理工作；负责国家政策分析，组织公司改革发展重难点问题调查研究，向公司领导提出工作建议；负责公司信息报送工作，组织开展信息收集与分析，及时向公司领导和上级有关单位报送重要信息；负责公司机要、保密和密码管理工作；负责公司值班管理、信访维稳工作；负责公司公共关系管理工作，负责公司重大活动、重要接待及其他重要公务活动的组织安排，负责公

公司领导调研和公务活动安排，指导全公司公务接待管理工；负责公司计划生育管理工作；负责公司安全保卫、车辆与交通安全、物业管理、非生产类资产的归口管理；负责公司本部车辆、食堂、办公资源和员工公寓等后勤保障服务；负责公司昆明区域行政管理、综合协调、服务保障工作；负责档案馆、水电分会等挂靠机构的管理，归口管理公司相关行业协会工作；执行质量、环境、职业健康安全的管理标准；完成公司安排的其它工作。

（3）党群工作部

党群工作部是公司党委和工会委员会的办事机构，是公司党建、宣传、统战、工会、共青团、企业文化、履行社会责任等工作的归口管理部门，主要职责为：负责协调、督促和落实公司党委工作部署，开展思想政治工作和意识形态工作，贯彻落实党的路线方针政策；负责制订公司党建年度工作计划，承担公司机关党委日常工作，指导各二级单位开展党建工作；负责组织开展党员教育，联系长电党校开展党员培训；负责组织落实公司党委党风廉政建设的主体责任的的具体工作；负责宣传贯彻党的统一战线工作方针和政策，承担公司统战日常工作；负责公司工会工作，承担集团公司湖北地区工委办事机构的日常工作；负责公司共青团工作；负责公司企业文化和精神文明创建工作；负责公司宣传及品牌传播工作，运营管理公司自媒体，制作发行公司系列宣传品，协调或承办公司展览和展示活动；负责公司履行社会责任工作，负责公司履行社会责任项目申报、立项、实施、监管及后评价等管理工作，编制公司年度社会责任报告；执行质量、环境、职业健康安全的管理标准。完成公司安排的其它工作。

（4）战略投资部

战略投资部是公司战略规划、国（境）内外投资、直接融资、重组并购及股权管理等工作的归口管理部门，主要职责为：负责公司发展战略和中长期发展规划的研究拟订、动态修编和实施评估工作，并对所属单位的发展规划编制与实施进行指导和协调；负责公司对外投资及投资管理，拟订投资管理制度和 workflow；负责研究、拟订和组织实施公司直接融资方案，参与公司筹融资方案的编制；负责研究、拟订和组织实施公司改制、重组、并购方案，以及公司所持有股权的增、减持和处置方案；承担投资并购宏观政策、资本市场和公司融资环境等研究，加

强配售电、核电等投资项目前期工作的协调与沟通；负责公司市值管理，拟定股利政策并实施公司配送股和分红派息工作；负责公司股权代表的履职管理和外派管理人员的归口管理，协助完成股权代表的选派；负责直接融资及并购操作有关中介机构的聘请及联系工作；协助组织公司定期报告和临时报告编制，协助管理公司信息披露工作；执行质量、环境、职业健康安全的管理标准；完成公司安排的其它工作。

（5）财务部

财务部是公司财务与资产价值管理和会计核算的归口管理部门，主要职责包括：负责贯彻执行国家相关财经政策，为公司经营管理提供决策支持；负责拟定公司财务战略和财务制度，统一设计和建立公司财务管理和会计核算体系；负责组织公司全面预算管理和成本控制；负责公司资金管理，拟定公司筹融资方案，组织实施间接融资活动，统筹子企业筹融资需求，参与直接融资；负责公司短期固定收益投资，参与股权投资；负责公司境外资金管理，有效防范境外资金风险；参与股利政策研究并实施股利分配；负责电费结算和回收，参与公司购售电合同谈判；配合编制公司财务信息系统规划，参与系统建设、运行和维护；负责公司产权和资产价值形态的管理；负责公司保险工作的归口管理；负责公司税务筹划和税款申报、缴纳；负责编制公司财务报告，提供各类财务会计信息，配合公司对外信息披露、内外部各种财务审计与稽查；负责公司会计档案的归类、整理、装订与移交；负责公司企业年金和医疗保险等社会保险基金、工会经费、通讯费、党费等代管业务的核算；负责川云公司、长电资本、长江聚源和长电学院等境内公司和机构的核算与财务管理；负责长电国际和国际运营公司等境外公司及其下属公司的核算与财务管理；负责会计核算中心等区域派出机构的管理；指导、检查和管控公司各单位、部门的财务管理工作；执行质量、环境、职业健康安全的管理标准；完成公司安排的其它工作。

（6）人力资源部

人力资源部是公司人力资源规划与配置、组织机构管理、干部管理与监督、劳动关系、人才开发、员工绩效管理、薪酬保障等工作的归口管理部门，主要职责包括：负责制订公司人力资源发展规划、开发战略，建立完善公司人力资源管

理各项制度并组织实施；负责拟订公司组织机构设置与调整方案，负责岗位体系的建立与管理，负责人员编制管理；负责公司员工招聘、人才引进与人力资源优化配置；负责公司干部管理与干部监督工作；负责建立健全公司员工职业培训及教育体系，组织编制公司年度培训计划并督促实施；负责公司人才队伍的建设与管理，组织实施专业技术资格评审、职业资格管理、员工专业技术发展通道建设与管理等工作；负责建立健全公司员工绩效管理体系，组织实施员工绩效考核工作；负责公司薪酬保障体系建设、薪酬保障水平管控，组织实施薪酬、福利、保险等归口管理工作；负责公司人力资源管理信息系统及工作平台的规划、建设、运行和维护；负责公司员工劳动关系、人事档案等归口管理工作；指导、督促公司各单位、部门规范开展人力资源管理相关工作；负责离退休人员管理处、退养人员管理处等挂靠机构管理；协助做好挂职干部、外派股权代表、国内外项目外派人员管理工作；执行质量、环境、职业健康安全的管理标准；完成公司安排的其它工作。

（7）企业管理部（审计部、法律事务办公室）

企业管理部、审计部与法律事务办公室合署办公，是公司业绩考核与管理创新、制度体系建设、审计、风险管理与内部控制、法律事务的归口管理部门，主要职责为：负责公司业绩考核体系与考核制度的建设，组织开展公司年度业绩考核工作；负责公司制度体系建设，组织修编公司管理制度，监督检查制度执行情况，组织实施制度评估；负责公司全面风险管理工作，组织建立健全风险管理体系，建立健全风险防范机制，开展重大风险辨识与评估，提出风险应对策略及解决方案，督促落实风险解决方案；负责公司内部控制工作，建立健全内部控制体系，组织拟订以风险管理为导向、以流程梳理为基础、以关键控制活动为重点的内部控制流程，并持续改进和完善；负责公司内部审计、监督与内部控制评价，以及与国家审计机构、公司董事会审计委员会、公司监事会等的联系与配合工作；负责公司法治体系建设，推进依法治企，参与公司重大经营决策和重要经济活动，为公司决策提供法律意见和建议；处理法律纠纷，负责法律审核、法律咨询、法制宣传与教育、律师管理、授权管理、工商管理 etc 日常法律事务工作；负责开展管理提升、行业对标、管理创新等工作，促进经营管理水平持续提高；负责组织对公司经营管理工作中的重大问题进行调研，并提出相关建议；执行质量、环境、

职业健康安全的管理标准；完成公司安排的其它工作。

（8）生产技术部

生产技术部是公司电力生产协调、技术监督管理、发电资产管理、生产计划与统计、科技创新、标准化管理、计量、节能等工作归口管理部门，主要职责为：负责公司电力生产协调，参与公司电力生产突发事件的处理；负责公司生产技术管理和技术标准体系建设；组织编制公司发电、检修、技改等生产计划；负责组织公司重大生产项目的技术审查（包括公司重要工程、技术装备购置、科研开发、重大技术改造等）；负责公司生产性固定资产实物的归口管理，组织开展相关技术鉴定和资产实物报废技术审核等工作；负责组织公司委托、受托管理资产重大生产技术方案的审核工作；负责电站并入系统有关设计联络工作，负责组织生产调度相关协调工作；负责公司设备可靠性、技术监督、计量和节能、质量等工作的管理；负责公司生产标准化体系建设以及公司质量管理体系的运行管理；负责公司生产、综合统计分析及统计报表的管理；负责公司科研管理，组织开展技术研究、技术交流、新技术推广应用以及科技创新等工作；负责公司防汛办公室日常工作；负责公司技术委员会办公室日常工作，归口管理公司相关行业学会工作；参与集团公司新建电站运行管理相关技术工作，参与公司国际项目相关技术工作；负责归口管理公司大坝安全监测、地质灾害管理等工作；执行质量、环境、职业健康安全的管理标准；完成公司安排的其它工作。

（9）安全监察部

安全监察部是公司安全生产监督与环境保护等工作的归口管理部门和公司安全生产委员会的日常工作机构，主要职责为：负责拟订公司安全生产责任制、管理制度和环境保护管理制度，监督公司安全生产责任制落实，监督相关制度和上级安全工作指示的落实或执行；负责公司电力生产环境保护、消防工作的监督管理和工作协调；监督安全生产费用的提取和使用，组织编制公司“安措”计划，监督“两措”计划的执行；负责指导、督促公司和各单位开展安全生产风险管控和隐患排查治理工作；负责公司应急救援指挥部的日常工作，负责电力生产突发事件信息管理，组织或参与公司应急救援演练；负责安全培训与教育工作，归口管理特种作业人员的培训、取证工作；监督涉及设备、设施安全的技术状况，涉及

人身安全的防护状况，重点监督安全工器具、安全防护用品、特种设备的管理和定期试验工作；组织安全、环境检查与考核，监督整改措施的落实；参加或组织生产事故的调查处理，完成事故统计、分析、上报工作；总结分析公司安全生产中的薄弱环节和风险，提出改进意见。对安全生产工作提出奖惩建议或意见；负责公司环境、职业健康安全管理体系运行管理工作；执行质量、环境、职业健康安全的管理标准；完成公司安排的其它工作。

（10）市场营销部

市场营销部是公司电力市场政策研究与环境分析、电能消纳及其客户关系维护等工作的归口管理部门，主要职责为：负责公司电能销售策略研究、制度制定并组织实施；负责公司电能营销规划、销售计划编制并组织实施；负责分析研究公司营销区域电力市场建设情况和电力交易规则，制订公司电力市场化交易方案、风险分析和组织实施；负责制订公司电价测算方案、风险分析和报批工作；负责公司电力销售合同谈判与组织实施；负责公司电量结算与电费计算业务，协助公司电费回收工作；负责公司电力销售市场的拓展与客户关系管理；负责分析公司电力销售状况，配合公司对外信息披露；负责电力市场政策和环境研究，以及电力市场信息的收集、整理、分析、交流与利用；负责电能交易相关技术支持系统的设计、建设、运行和维护；执行质量、环境、职业健康安全的管理标准；完成公司安排的其它工作。

（11）经营管理部

经营管理部是公司生产经营计划、采购、招投标、合同、物资、生产成本管理等归口管理部门，主要职责为：负责建立健全公司生产经营管理体系，建立完善公司经营管理制度，并组织实施；负责公司综合计划归口管理，组织固定资产投资、招标采购、小型基建及其他生产经营等专项计划管理；负责公司项目预算归口管理，组织开展生产性预算计划控制工作，组织公司工程、技术装备购置、科技开发等项目的立项审核；负责公司生产经营定额归口管理，组织编制生产成本定额；负责公司招投标及采购归口管理，组织编报招标及采购计划，组织公司重要项目招投标、跨单位集中采购工作；负责公司招标采购委员会办公室日常工作，督导招标采购现场监督工作，组织公司决策范围内异议处理；负责公司合同

归口管理，组织重要合同谈判、签订、变更审核、验收；负责公司工程项目后评价、招标采购后评价及合同评审；负责公司供应商库和评标专家库管理，组织供应商、评标专家动态评价；负责职责范围内信息系统及工作平台的业务规划和日常管理，协助管理水电行业供应商信息共享平台；负责挂靠机构物资采购中心管理；指导、督促公司各单位（部门）规范开展计划、项目预算、招投标及采购、合同、物资管理相关工作；执行质量、环境、职业健康安全的管理标准；完成公司安排的其它工作。

（12）纪检监察部（纪委办公室）

纪检监察部与纪委办公室合署办公，是公司履行党的纪律检查、行政监察职能的专门机构和公司纪委的办事机构，主要职责为：负责公司党的纪律检查工作，维护党的章程和党内规章制度，检查党的路线、方针、政策和决议的执行情况负责组织落实公司纪委党风廉政建设监督责任，负责对违反党风廉政建设责任制的党组织和个人进行责任追究；负责组织落实公司巡察工作，推进全面从严治党；负责组织落实党的纪律建设，加强廉洁文化建设和党规党纪宣传教育；负责组织开展公司专项检查工作，对公司重点领域及关键环节进行监督；负责公司纪检监察信访工作，受理、核实公司内部相关违反党纪政纪行为的检举、控告及申诉，查办违规违纪案件；负责制定公司纪检监察工作计划并组织实施；负责建立完善公司纪检监察制度并组织实施；负责公司纪委办公室日常工作；负责配合上级纪检监察部门对公司的监督检查，做好纪检监察信息报送工作；负责督促指导各部门、各单位开展纪检监察工作，加强纪检监察队伍建设；执行质量、环境、职业健康安全的管理标准；完成公司安排的其它工作。

（13）信息化工作部

信息化工作部是公司信息化和网络安全的归口管理部门，主要职责为：负责制订公司信息化规划、网络安全规划并组织实施；负责组织公司信息化工作相关制度、规范及标准的研究制定和监督执行；负责公司计算机网络平台、数据中心等信息基础设施的统一规划、建设与管理；负责公司信息化建设综合计划、预算和费用的管理；组织审核公司各单位信息化建设综合计划和费用预算，评审信息化建设方案，为所属单位信息化建设提供技术支持和服务；负责公司两化融

合管理体系建设与运行管理；负责公司信息资源的整合、综合开发利用和系统集成；负责公司统筹的信息系统开发建设、运行维护、推广实施应用；配合集团公司完成信息化考核评价工作；负责对公司信息系统建设、推广应用进行考核评价；负责公司网络安全管理，健全公司网络安全技术和管理体系，组织开展网络安全检查、等保测评、重大风险管控、应急处置等工作；负责公司信息资产的管理（包括办公计算机设备定额配置、通用软件正版化管理等）；负责信息新技术的研究和利用；组织信息技术培训与交流；承担公司网络安全和信息化领导小组办公室、两化融合管理体系贯标认证领导小组的日常工作；执行质量、环境、职业健康安全的管理标准；完成公司安排的其它工作。

（三）发行人主要管理制度

1、预算管理

公司根据财政部《关于企业实行财务预算管理的指导意见》、《企业内部控制基本规范》和公司《章程》等相关规定，参照国务院国有资产监督管理委员会《中央企业财务预算管理暂行办法》等相关规定制定了《预算管理办法》。

公司将全部经营活动纳入预算编制范围。公司所属全资、控股子公司根据公司预算编制的统一布置，结合经营实际情况，编制各公司的年度预算，主要内容包括：工程承包、物业管理、委托管理、招标代理、商品销售、信息服务业务预算、与业务相关的收入及成本费用预算等经营预算；对外股权投资与固定资产投资等资本预算；银行借款、筹资费用等筹资预算以及财务预算。公司已推广应用检修维护成本定额、备品配件定额和工器具定额标准，制定了通用物资和专用物资标准化目录，实现了对成本的有效控制。

2、财务管理

公司制定了《会计核算办法》、《货币资金管理办法》、《月度资金预算管理实施细则》、《财务报表审查制度》等系列财务管理制度办法，对公司财务管理的各个环节进行明确的制度规范。公司各会计核算点均建立了报销、审核、记账、报表编制、审批等相互牵制的岗位，在信息化核算的环境下，设置了财务管理信息系统数据稽核人员，确保经济数据真实、完整、口径一致。加强全面预算管理力

度，逐步实现预算、核算统一口径，完善考核办法，积累预算定额，不断提高预算编报和执行水平，从管理各环节上完善预算管理体系。着力完善财务指标分析体系，建立起一套比较完整的财务分析体系，满足上市公司信息披露、上级部门监管以及公司内部管理的需要。

公司还制定了《电费回收管理办法》、《电站核算管理办法》、《工程项目结算办法》、《固定资产管理办法》、《物资采购结算办法》等制度办法规范相关重要事项。公司电量结算由市场营销部负责，电量结算单的编制、审核由不同岗位人员担任；电费回收由财务部门负责，电费回收人员与账户核对人员分离；审计部门定期进行复核。

3、关联交易管理

公司制定了《关联交易制度》和《关联交易管理实施细则》，明确定义关联人和关联关系、关联交易事项，规定了关联交易的回避措施、关联交易的审议和决策、关联交易的披露以及关联价格的确定等。主要内容包括：公司关联人与公司签署关联交易协议，任何人只能代表一方签署协议，关联人不得以任何方式干预公司的决定；公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权；公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议，由关联双方法定代表人或其授权代表签署并加盖公章后生效；公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当由董事会审议通过，并提交股东大会审议。公司制定了《关联方资金往来管理制度》，明确公司在办理与控股股东、实际控制人及其关联方之间的经营性及非经营性资金往来时，应按上市公司监管要求严格限制占用公司资金；公司与控股股东、实际控制人及其他关联方之间的资金往来，应当以实际发生的真实交易为基础进行资金收付。

4、投融资管理

公司在资金的使用和管理上制定了严格的制度及风控措施，制定了《投资、担保、借贷管理制度》、《募集资金管理制度》、《投资管理制度》、《直接融资管理办法》等制度性文件。明确规定了投资、担保、借贷行为的决策权限和管理流程；强化资金的内部控制，实行募集资金与其他资金集中统一管理。募集资金使用的内部控制遵循规范、安全、高效、透明的原则，遵守承诺；其他资金的内部控制

遵循规范、安全、合理、有效的原则，注重使用效益。公司战略投资部门负责公司重大投资项目的可行性、投资风险、投资回报等事宜的研究和评估，监督重大投资项目的执行进展，及时报告投资项目异常，并负责股权风险管理，定期提出公司股权管理风险分析报告。

5、生产管理

公司制定了一系列安全生产管理制度和质量环境职业健康安全管理体系文件，如《安全生产管理规定》、《安全生产责任制度》、《水电站防汛管理办法》、《全生产事故应急管理办法》、《水电站大坝运行安全管理办法》等一系列安全生产管理制度，通过这些制度，加大了安全监管力度。建立健全了安全生产责任制，建立了有系统、分层次的安全生产保证体系、安全生产目标控制体系、安全生产监督体系，明确公司各管理层级的安全生产责任，制定了有效的安全生产考核管理办法。近三年及一期公司未发生重大安全生产事故。公司还建立了电力安全生产事故应急处理机制，对重大危险源登记建档，进行定期检测、评估、监控，并制定相应的应急处理预案，组织应急预案演练，提高事故应急响应和处置能力。

6、对外担保

公司严格控制为他人提供担保，必须提供担保的事项需按照决策权限由股东大会或董事会审议批准。公司制定的《中国长江电力股份有限公司投资、担保、借贷管理制度》明确规定了公司对外提供担保的决策权限、担保管理和责任认定等与对外担保相关的事项。公司股东大会可以在不违反现有法律法规的前提下，决定公司一切担保事项；董事会有权在单笔金额不超过公司最近经审计净资产值的 1%并且一个会计年度内累计金额不超过公司最近经审计净资产值的 2%的范围内决定担保事项。

7、下属子公司管理

2010 年公司制定了《专业化公司管理指引》，使管理制度体系更加完善。2011 年公司组织所属公司开展内部控制体系优化工作，按照内部控制五要素的要求分别编制了符合其管理要求的《内部控制管理手册》，理顺了公司与专业化公司相关业务的管理关系。

8、环保管理制度

公司制定了《环境保护管理制度》和《节能工作管理办法》，以质量、环境、职业健康安全管理体系为平台，不断建立健全节能环保管理体制机制，在“精益-责任”文化体系中践行节能环保工作，实现对节能环保工作制度化、规范化和标准化管理。

9、信息披露制度

公司制定了《信息披露制度》，制度明确了将可能对公司证券及证券衍生品价格产生重大影响的而投资者尚未得知的重大信息，在规定的时间内，通过规定的媒体，以规定的方式向投资者公布，公司董事会日常办事机构负责公司信息披露。

10、突发事件应急管理

为了预防和减少突发事件的发生，控制、减轻和消除突发事件引起的危害，规范突发事件应对活动，保护人民生命财产安全，维护公司生产经营秩序，公司依据《中华人民共和国突发事件应对法》、《电力安全事故应急处置和调查处理条例》等法律法规，制定了《中国长江电力股份有限公司安全生产应急管理办法》。公司建立了安全生产统一领导、分级负责的应急管理体系，确定各级应急组织机构和人员的职责，成立了以总经理为总指挥长的安全生产应急救援指挥部，下设办公室和 24 小时值班室，同时公司分别在三峡电站、葛洲坝电站、向家坝电站、溪洛渡电站设立应急救援指挥部区域指挥部。公司应急预案实行统一策划，分层编制、分级管理。按照“横向到边，纵向到底”的原则建立覆盖全面、上下衔接的应急预案体系。公司应急预案体系由综合应急预案、专项应急预案和现场处置方案构成。公司按照安全生产事故灾难的可控性、严重程度和影响范围制定了相应的应急响应、信息发布、后期处置等流程，并建立追责和相应的奖惩制度。对于公司高管人员可能发生的突然变更，公司将根据公司章程有关规定，按照管理层的既有选举方案进行管理，确保正常经营的开展和公司治理机制的运行。针对信息披露，发生突发事件后，发行人将按照《信息披露制度》，在事件发生后及时准确披露事件信息及其影响情况。

11、其他重大事项管理

公司制定了《董事会薪酬与考核委员会工作条例》《高级管理人员薪酬管理暂行规定》等制度，规范公司人力资源与薪酬考核体系；制定了《董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理办法》，加强对公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动的管理。

公司根据监管机构关于建立健全上市公司内幕信息知情人登记管理制度的有关规定和要求，制定了《内幕信息知情人登记制度》，对内幕信息知情人登记备案人员、范围、程序等作出了详细规定，并严格按照制度的要求执行；建立了内幕信息知情人登记报送联络机制，并要求各部门、各生产单位及各所属公司建立内幕信息知情人登记及报送台账制度；定期组织对内幕信息知情人登记报送情况进行检查，将检查结果纳入年终考核；举办规范运作普法专项活动，使公司各层级干部员工进一步了解规范运作相关知识，熟悉公司《信息披露制度》、《重大信息内部报告制度》、《内幕信息知情人登记制度》等相关规章制度。

（四）发行人内控制度

公司内部控制目标是确保国家有关法律、法规和公司内部规章制度的贯彻执行；保障电力生产安全稳定运行，提高公司生产经营效益及效率，增强公司风险控制能力；保障公司资产的安全、完整；确保公司信息披露的真实、准确、完整。

公司围绕战略目标和内部控制目标，按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及监管机构相关要求，结合自身发展实际情况，构建了较为完善的法人治理结构。公司股东大会、董事会、监事会和总经理负责的经营层严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作规则》等规章制度的规定履行决策权、监督权和经营管理权，保障了公司各项生产经营业务规范、有序、健康发展。

公司制定了符合《企业内部控制基本规范》相关要求的《内部控制管理手册》和《内部控制评价手册》，实现内部控制管理工作科学化、集成化、体系化和规范化的目标。现行内部控制体系从公司层面、业务层面、关键控制点三个方面制定了相应的管理制度、控制标准和流程，形成集“点—线—面”三位一体的控制系

统，明确界定了各部门、单位、岗位的目标、职责和权限，建立了相应的授权、检查和逐级问责制度，确保其在授权范围内履行职能。《内部控制评价手册》规范了内部监督的程序、方法、要求以及日常监督和专项监督的范围、频率，对监督过程中发现的内部控制缺陷，能及时分析缺陷的性质和产生的原因，提出整改建议，并采取适当的形式及时向经营层、董事会或监事会报告。

公司持续推进内部控制体系完善工作，通过内部审计、效能监察、内部控制体系评价、安全检查、质量环境职业健康安全管理体系审核等综合性内部监督措施，加强对公司现有规章制度、业务控制流程及控制标准的执行力度，为实现公司内部控制目标提供了有效保障。

公司建立了完整的风险管理体系，对安全生产风险、经营风险、财务风险、市场风险、法律风险和道德风险等进行持续监控，及时发现、评估公司面临的各类风险，并采取必要的控制措施，建立了风险危机应对机制，增强公司风险处置与危机处理能力，公司制定了内部信息和外部信息的管理制度，确保信息能够准确传达，确保董事会、监事会、高级管理人员及相关部门及时了解公司的经营和风险状况，便于各类风险隐患和内部控制缺陷得到妥善处理。

总体而言，公司内部控制体系较为完善，覆盖公司所有重要业务，相关管理制度、控制流程、控制措施符合法律法规的要求，并得到有效执行，实现了既定的控制目标，为实现公司战略目标发挥了积极作用。

六、发行人员工基本情况

（一）发行人董事、监事及高管人员

截至本募集说明书签署日，公司现任董事、监事及高管人员组成情况如下：

公司董事、监事及高管人员基本情况表

姓名	性别	出生年月	现任职务	任职期限
雷鸣山	男	1961年09月	董事长	2018年12月-至今
马振波	男	1963年11月	副董事长	2018年12月-至今
陈国庆	男	1964年10月	董事	2018年12月-至今
何红心	男	1970年12月	董事	2018年12月-至今

姓名	性别	出生年月	现任职务	任职期限
洪文浩	男	1963 年 09 月	董事	2018 年 12 月-至今
宗仁怀	男	1965 年 02 月	董事	2018 年 12 月-至今
黄 宁	男	1970 年 11 月	董事	2018 年 12 月-至今
周传根	男	1965 年 10 月	董事	2018 年 12 月-至今
赵 燕	女	1969 年 12 月	董事	2018 年 12 月-至今
赵 强	男	1965 年 11 月	董事	2018 年 12 月-至今
张崇久	男	1952 年 10 月	独立董事	2018 年 12 月-至今
吕振勇	男	1947 年 02 月	独立董事	2018 年 12 月-至今
张必贻	男	1953 年 09 月	独立董事	2018 年 12 月-至今
文秉友	男	1954 年 06 月	独立董事	2018 年 12 月-至今
燕 桦	男	1954 年 06 月	独立董事	2018 年 12 月-至今
杨省世	男	1965 年 01 月	监事会主席	2018 年 12 月-至今
莫锦和	男	1964 年 09 月	监事	2018 年 12 月-至今
夏 颖	女	1969 年 05 月	监事	2018 年 12 月-至今
黄 萍	女	1971 年 02 月	监事	2018 年 12 月-至今
盛 翔	男	1964 年 04 月	监事	2018 年 12 月-至今
姚金忠	男	1965 年 11 月	职工代表监事	2018 年 12 月-至今
王晓健	男	1963 年 05 月	职工代表监事	2018 年 12 月-至今
杨兴斌	男	1961 年 12 月	职工代表监事	2018 年 12 月-至今
陈国庆	男	1964 年 10 月	总经理	2018 年 12 月-至今
谢 峰	男	1971 年 05 月	财务总监	2018 年 12 月-至今
薛福文	男	1964 年 01 月	副总经理	2018 年 12 月-至今
李平诗	男	1962 年 09 月	副总经理	2018 年 12 月-至今
关杰林	男	1964 年 03 月	副总经理	2018 年 12 月-至今
王 宏	男	1961 年 05 月	副总经理	2018 年 12 月-至今
李绍平	男	1963 年 09 月	董事会秘书	22018 年 12 月-至今

注：发行人公司章程规定，公司董事每届任期不超过三年，董事任期届满，可连选连任；董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和本章程的规定，履行董事职务。董事可以由高级管理人员担任，但兼任高级管理人员职务的董事以及由职工代表担任的董事，总计不得超过公司董事总数的二分之一。公司高级管理人员由董事会聘任或解聘。公司监事每届任期三年，监事任期届满，可连选连任；监事任期届满未及时改选，或者监事在任期内辞职导致监事会成员低于法定人数的，在改选出

的监事就任前，原监事仍应当依照法律、行政法规和本章程的规定，履行监事职务。

（二）发行人董事、监事及高管人员简历

1、董事会成员简历

雷鸣山，董事长，硕士研究生学历，高级经济师。历任中国国际工程咨询公司经济法律部副处长、中咨资产评估事务所副经理、中国国际工程咨询公司总经理助理、副总经理（正司级），中国国际工程咨询公司党组成员、副总经理，国务院三峡办稽察司副司长（正司级）、资金计划司司长，国务院三峡办副主任、党组成员，水利部副部长、党组成员。现任中国长江三峡集团有限公司党组书记、董事长。

马振波，副董事长，工程硕士，教授级高级工程师。历任葛洲坝电厂厂长、党委书记，三峡电厂厂长、党委书记，公司副总经理兼三峡电厂厂长、党委书记，公司党委书记、副总经理，中国长江三峡集团有限公司人力资源部主任兼离退休职工管理办公室主任。现任公司副董事长、党委书记，兼中共中国长江电力股份有限公司党校校长，长电资本控股有限责任公司董事、董事长。

陈国庆，董事，总经理，博士研究生，教授级高级工程师。历任公司党委委员、总工程师兼金沙江电力生产筹备组组长、向家坝电厂筹建处主任、溪洛渡电厂筹建处主任，公司副总经理，公司党委书记、副总经理，中共中国长江电力股份有限公司党校校长。现任公司董事、党委副书记、总经理，兼任中国长江电力股份有限公司长电学院院长，三峡电能有限公司董事长。

何红心，董事，工商管理硕士，高级会计师。历任中国长江三峡集团公司资本运营部副主任兼公司资本运营部经理，中国电力新能源发展有限公司执行董事、首席执行官兼中电国际新能源控股有限公司主要负责人，中国三峡新能源有限公司副总经理，中国长江三峡集团公司资产财务部副主任（主持工作）、主任。现任中国长江三峡集团有限公司副总会计师、资产财务部主任，兼任三峡财务有限责任公司董事，三峡资本控股有限责任公司监事会主席，中国三峡新能源有限公司监事会主席，北京银行董事，中国电力新能源发展有限公司副董事长、首席执行官，三峡金沙江云川水电开发有限公司董事。

洪文浩，董事，工学硕士，教授级高级工程师。历任中国长江三峡集团有限公司溪洛渡工程建设部主任，工程建设管理局局长、党委副书记，中国三峡建设管理有限公司执行董事、总经理，兼工程建设管理局局长、党委副书记；现任中国三峡建设管理有限公司董事长、总经理、党委书记，兼任浙江长龙山抽水蓄能电站有限公司董事长。

宗仁怀，董事，工学硕士，高级工商管理硕士，教授级高级工程师。历任攀枝花华润水电开发有限公司常务副总经理、总经理，四川省能源投资集团有限责任公司负责电源开发等工作，四川能投分布式能源有限公司党支部书记、董事、董事长；现任四川省能源投资集团有限责任公司副总经理，兼任四川新力光源股份有限公司董事，北京华鼎新动力股权投资基金下设投资决策委员会委员，华鼎国联动力电池有限公司董事，华鼎国联电池材料有限公司董事，华鼎国联四川动力电池有限公司董事，华鼎国联四川电池材料有限公司董事。

黄宁，董事，工商管理硕士，高级工程师。历任云南省电力投资有限公司党委委员、副总经理；现任云南省能源投资集团有限责任公司党委委员、副总裁，兼任华能澜沧江水电股份有限公司董事，三峡金沙江云川水电开发有限公司董事，云南能投海装新能源设备有限公司董事长，云南能投新能源投资开发有限公司董事长，云南能投基础设施投资开发有限公司副董事长。

周传根，董事，工商管理硕士，美国注册金融分析师（CFA）。历任国家外汇管理局管理检查司副处长，法国兴业证券亚洲有限公司高级研究员，国泰基金管理有限公司研究部总监；现任平安资产管理有限公司副总经理。

赵燕，董事，工商管理硕士，金融风险管理师（FRM）。历任泰康资产管理股份有限公司组合经理，德勤管理咨询公司经理，阳光保险集团股份有限公司资产管理中心总经理，阳光资产管理股份有限公司总经理助理兼首席风险官；现任阳光资产管理股份有限公司副总经理、董事，兼任阳光人寿保险股份有限公司董事。

赵强，董事，硕士，高级会计师。历任核工业总公司人事劳动局院校教育处主任科员、副处长，中核集团公司投资经营部董事监事处副处长，财务审计部投融资处副处长，财会部预算处处长、资金处处长，江苏核电有限公司总会计师，

江苏核电有限公司总会计师、总法律顾问，财务部副主任（主持工作）。现任中核集团公司财务部主任。

张崇久，独立董事，管理学博士，高级经济师。历任中国葛洲坝集团公司副总经理兼总经济师，葛洲坝股份有限公司董事、副总经理，中国葛洲坝集团公司党委常委、副总经理，中国葛洲坝集团股份有限公司党委常委、副总经理、总法律顾问，中国能源建设集团有限公司战略咨询委员会委员，中国葛洲坝集团股份有限公司顾问委员会委员。

吕振勇，独立董事，大学本科学历，执业律师、高级经济师。历任国家电网公司首席法律顾问。

张必贻，独立董事，高级会计师。历任中国船舶重工集团公司副总经理、总会计师、党组成员。

文秉友，独立董事，高级工程师。历任东方锅炉（集团）股份有限公司副董事长、总经理，中国东方电气集团公司总经济师，中国东方电气集团有限公司董事、党组成员、党组纪检组组长。

燕桦，独立董事，高级经济师。历任中国商用飞机有限责任公司党委委员、总经理助理、总部机关党委副书记。现任中国船舶工业集团有限公司外部董事。

2、监事会成员简历

杨省世，监事会主席，博士研究生学历，高级会计师。历任交通部财务会计司企业财务处副处长、事业财务处处长、司长助理（正处级）、副司长，交通部海事局副局长（副局级）、党委委员，交通运输部财务司司长，江苏省镇江市委副书记（正市级），江苏省连云港市委副书记、市政府代市长、市长，江苏省镇江市委书记、市人大常委会主任，江苏省连云港市委书记、市人大常委会主任，江苏省财政厅党组书记兼省地方税务局党组书记，江苏省财政厅党组书记、厅长兼省地方税务局党组书记。现任中国长江三峡集团有限公司党组成员、副总经理、总会计师，中国共产党第十九次全国代表大会代表。

莫锦和，监事，会计学、管理学学士，高级审计师、国际注册内部审计师。历任海南电网公司总会计师，中国南方电网有限责任公司财务部副主任，广东电

网有限责任公司总会计师。现任广东电网有限责任公司董事、副总经理、党委委员、总会计师。

夏颖，监事，本科学历，高级工程师。历任中国石油天然气集团有限公司资本运营部资本市场处副处长、处长；现任中国石油天然气集团有限公司所投资公司专职董监事，兼任中国招标公共服务平台有限公司监事，锦州港股份有限公司监事，内蒙古西部天然气股份有限公司董事。

黄萍，监事，高级会计师、注册会计师、注册税务师、国际内部审计师、内部控制师（高级）。历任中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所项目经理、高级经理，云南省电力投资有限公司财务管理部业务主管，云南省能源投资集团有限公司财务管理部部门助理，资本运营部、审计部助理（主持工作）、资本运营部副总经理、总经理，产权管理部总经理；现任云南省能源投资集团有限公司投资管理中心总经理，兼任云南能投煤业有限公司董事，金安桥水电站有限公司监事，华电怒江水电开发有限公司监事，云南省配售电有限公司董事，云能浩润（北京）投资有限公司监事。

盛翔，监事，高级会计师。历任四川天华股份有限公司财务处副处长、财务部部长，四川化工控股（集团）有限责任公司资产财务部部长。现任四川能源投资集团有限责任公司财务资产部（结算中心）部长，四川化工控股（集团）有限责任公司资产财务部部长，兼任四川省天然气投资有限责任公司董事，四川长宁天然气开发有限责任公司监事、监事会主席，四川化工天棚资产经营有限责任公司监事，鄂尔多斯市天河煤业有限公司监事。

姚金忠，职工代表监事，工学硕士，高级工程师。历任中国长江三峡集团有限公司三峡枢纽建设运行管理局党委副书记、纪委书记兼办公室主任，中国长江三峡集团有限公司三峡枢纽建设运行管理局党委书记兼副局长。现任公司纪委书记、机关党委书记，兼长电资本控股有限责任公司监事。

王晓健，职工代表监事，工程硕士，教授级高级工程师。历任三峡电厂副总工程师，党委副书记、纪委书记、工会主席。现任葛洲坝水力发电厂党委书记、副厂长。

杨兴斌，职工代表监事，工学博士，教授级高级工程师。历任葛洲坝电厂大江分厂副总工程师、总工程师、副厂长，葛洲坝电厂电气维修部主任、副总工程师，三峡电厂总工程师助理，金沙江电力生产筹备工作组技术负责人兼三峡电厂厂长助理，溪洛渡电厂筹建处生产管理部负责人、副主任，溪洛渡电厂副厂长。现任三峡金沙江川云水电开发有限公司副总经理。

3、高管成员简历

陈国庆，总经理，简历同前。

谢峰，财务总监，管理学博士，高级经济师、高级会计师、注册会计师。历任三峡财务有限责任公司副总经理、总经理兼党委副书记。现任公司财务总监，兼任长电资本控股有限责任公司总裁，三峡金沙江川云水电开发有限公司执行董事、总经理，北京长江聚源投资管理有限公司董事长，三峡财务有限责任公司副董事长，湖北清能投资发展集团有限公司副董事长。

薛福文，副总经理，工程硕士，教授级高级工程师。历任公司三峡电厂副厂长、检修厂厂长兼党委书记。现任公司副总经理、总法律顾问。

李平诗，副总经理，工程硕士，教授级高级工程师。历任公司生产计划部经理、副总工程师，葛洲坝电厂厂长兼党委书记，公司党委委员、三峡电厂厂长兼党委书记，公司副总经理兼三峡电厂厂长、党委书记。现任公司副总经理。

关杰林，副总经理，工学硕士，教授级高级工程师。历任公司三峡电厂总工程师、副厂长，金沙江电力生产筹备工作组副组长，溪洛渡电厂筹建处副主任、主任兼党委书记，溪洛渡电厂厂长兼党委书记。现任公司副总经理。

王宏，副总经理，博士研究生，教授级高级工程师。历任葛洲坝电厂副总工程师，公司检修厂副厂长，生产计划部（安全监察部）经理，检修厂厂长、党委副书记，公司总工程师。现任公司副总经理兼三峡电厂厂长，兼任长电资本控股有限责任公司董事、中国三峡国际电力运营有限公司董事、三峡高科信息技术有限责任公司董事长、北京中水科水电科技开发有限公司董事。

李绍平，董事会秘书，经济学学士，高级会计师。历任公司财务部经理，公司总经理助理、董事会秘书兼战略投资部经理。现任公司董事会秘书，兼任中国

长电国际（香港）有限公司总裁、北京长江聚源投资管理有限公司总经理、重庆长电联合能源有限责任公司董事长兼党委书记。

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员无公务员兼职情况。截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》规定。

（三）现任董事、高级管理人员持有本公司股票及债券情况

截至 2018 年 9 月 30 日，公司现任董事、监事、高级管理人员中，王晓健先生直接持有本公司股份 12,000 股，陈国庆先生直接持有本公司股份 30,000 股。

截至本募集说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员不存在直接或间接持有本公司债券的情况。

除上述人员外，公司现任董事、监事、高级管理人员及其父母、配偶或子女不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

除上述人员外，公司现任董事、监事、高级管理人员不存在持有本公司债券的情况。

（四）发行人员工结构

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人员工基本情况见下表：

公司员工基本情况表

单位：人

母公司在职员工的数量	3,658	
主要子公司在职员工的数量	378	
在职员工的数量合计	4,036	
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	1,277	
专业构成		
专业构成类别	数量	占比
生产人员	2,830	70.12%
销售人员	48	1.19%
技术人员	596	14.77%
财务人员	73	1.81%

行政人员	489	12.12%
合计	4,036	100.00%
教育程度		
教育程度类别	数量	占比
博士	18	0.45%
硕士	788	19.52%
本科	2,253	55.82%
大专	491	12.17%
中专及以下	486	12.04%
合计	4,036	100.00%

七、发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，本公司不存在因违反相关法律法规而受到有关主管部门重大行政处罚的情形。公司现任董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》、《公司章程》及中国证监会关于上市公司董事、监事和高级管理人员任职的有关规定。

八、发行人主要业务情况

公司经营范围为电力生产、经营和投资；电力生产技术咨询。主营业务分为两大板块：电力行业和其他行业，最近三年及一期的营业收入构成情况如下：

（一）发行人主营业务总体情况

公司 2015-2017 年及 2018 年 1-9 月营业收入构成情况表

单位：万元、%

项 目	2018 年 1-9 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
1、主营业务	3,904,722.47	99.95	5,010,737.81	99.92	4,888,709.87	99.89	2,352,971.01	97.07
其中：电力行业	3,896,492.44	99.74	4,962,206.75	98.95	4,849,414.56	99.09	2,282,347.92	94.16
其他行业	8,230.03	0.21	48,531.06	0.97	39,295.31	0.80	70,623.08	2.91
2、其他业务	1,836.26	0.05	3,947.05	0.08	5,229.00	0.11	70,936.26	2.93
其他	1,836.26	0.05	3,947.05	0.08	5,229.00	0.11	70,936.26	2.93

项 目	2018 年 1-9 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
合计	3,906,558.73	100	5,014,684.86	100	4,893,938.87	100	2,423,907.27	100

注：发行人 2018 年 1-9 月财务数据未经审计，下同。2015 年其他业务主要为金沙江向家坝电站和溪洛渡电站委托管理业务；2016、2017 年其他业务不再包含电站委托管理业务，下同。

公司 2015-2017 年及 2018 年 1-9 月营业成本构成情况表

单位：万元、%

项 目	2018 年 1-9 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
1、主营业务	1,459,333.50	99.99	1,944,806.29	99.97	1,923,128.38	99.97	918,906.05	93.78
其中：电力行业	1,454,098.85	99.63	1,917,648.80	98.57	1,898,487.69	98.68	864,093.45	88.19
其他行业	5,234.65	0.36	27,157.49	1.40	24,640.69	1.28	54,812.60	5.59
2、其他业务	143.03	0.01	567.08	0.03	671.12	0.03	60,940.50	6.22
其他	143.03	0.01	567.08	0.03	671.12	0.03	60,940.50	6.22
合计	1,459,476.53	100	1,945,373.37	100	1,923,799.50	100	979,846.55	100

公司主营业务收入主要来源于电力销售收入。2015-2017 年，公司主营业务收入占营业收入比重均大于 97%；2018 年 1-9 月，公司主营业务收入占营业收入比重为 99.95%，主业突出。2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，公司主营业务收入分别为 235.28 亿元、488.87 亿元、501.07 亿元和 390.47 亿元。2015 年长江来水较 2014 年偏枯 13.78%，公司发电量较 2014 年减少 9.98%，主营业务收入较 2014 年减少 27.41 亿元。2016 年公司主营业务收入 488.87 亿元，与 2015 年相比出现较大幅度上升，主要原因为收购川云公司 100%股权，全资拥有溪洛渡、向家坝两座大型水电站，公司装机规模和发电量等大幅提升所致。2017 年公司主营业务收入保持上升趋势，但波动不大。

由于水电站的特性，公司营业成本主要为折旧及运营成本。2015 年公司主营业务成本较 2014 年减少 1.91 亿元，下降 2.03%，主要原因是发售电量减少，

相应财政规费减少所致。2016 年公司主营业务成本 192.31 亿元，与 2015 年相比出现较大幅度上升，主要原因为发行人当期将川云公司纳入合并范围，全资拥有溪洛渡、向家坝两座大型水电站，折旧及运营成本大幅上升。2017 年公司主营业务成本波动不大。

公司 2015-2017 年及 2018 年 1-9 月毛利润表

单位：万元、%

项 目	2018 年 1-9 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
1. 主营业务毛利润	2,445,388.97	99.93	3,065,931.52	99.89	2,965,581.49	99.85	1,434,064.96	99.31
其中：电力行业	2,442,393.60	99.81	3,044,557.95	99.19	2,950,926.88	99.35	1,418,254.47	98.21
其他行业	2,995.37	0.12	21,373.57	0.70	14,654.61	0.49	15,810.48	1.09
2. 其他业务毛利润	1,693.23	0.07	3,379.96	0.11	4,557.88	0.15	9,995.76	0.69
合计	2,447,082.21	100	3,069,311.49	100	2,970,139.37	100	1,444,060.72	100

公司 2015-2017 年及 2018 年 1-9 月毛利率表

项 目	2018 年 1-9 月	2017 年	2016 年	2015 年
1. 主营业务毛利率	62.63%	61.19%	60.66%	60.95%
其中：电力行业	62.68%	61.35%	60.85%	62.14%
其他行业	36.40%	44.04%	37.29%	22.39%
2. 其他业务毛利率	92.21%	85.63%	87.17%	14.09%
合计	62.64%	61.21%	60.69%	59.58%

公司主营业务毛利润中，电力行业利润占比较大。2015 年，公司主营业务收入较 2014 年减少 27.41 亿元，成本较 2014 年减少 1.91 亿元，主营业务毛利润较 2014 年减少 25.51 亿元。2016 年，由于新增川云公司纳入合并报表范围，公司装机容量和发电量出现较大幅度上升，公司毛利润相应增加。2017 年公司毛利润保持上升趋势，但波动不大。

近三年公司主营业务毛利率保持在 60%左右，较为稳定。2015 年由于长江来水量较 2014 年偏枯，公司发售电量减少，主营业务毛利率较 2014 年下降 3.35 个百分点。2016 年主营业务毛利率较 2015 年增加 1.11 个百分点，基本维持稳定。2017 年主营业务毛利率较 2016 年增加 0.53 个百分点，基本维持稳定。

（二）发行人主营业务模式及发展概况

公司主要从事水力发电业务，公司运营管理三峡电站、葛洲坝电站、溪洛渡电站、向家坝电站等长江流域 4 座梯级电站。公司主营业务收入主要来源于电能销售收入。

1、发电资产情况

公司是目前我国运营规模最大的水电上市公司。截至 2018 年 9 月 30 日，公司可控装机容量 4,549.50 万千瓦，其中葛洲坝电站 273.5 万千瓦、三峡电站 2,250 万千瓦（含三峡电站左右岸 26 台发电机组、三峡地下电站 6 台发电机组、电源电站 2 台发电机组）；向家坝电站 8 台发电机组，总装机容量 640 万千瓦；溪洛渡电站 18 台发电机组，总装机容量 1,386 万千瓦；同时公司参股拥有其他电站权益装机容量。公司管理的发电资产具体包括：

（1）葛洲坝电站 22 台机组，装机容量 273.5 万千瓦

葛洲坝电站于 1970 年 12 月 30 日开始兴建，1981 年 7 月 30 日首台机组并网发电，1988 年底全部建成投产。葛洲坝电站装有 21 台轴流转桨式水轮发电机组，装机容量 271.5 万千瓦，多年平均发电量 157 亿千瓦时，在全国各发电厂中位居前列。经过增容扩机和收购小机组，葛洲坝电站目前装机容量 273.5 万千瓦。

（2）三峡电站共 34 台机组，装机容量 2,250 万千瓦

①三峡电站左右岸 26 台发电机组，总装机容量为 1,820 万千瓦；电源电站 2 台发电机组，装机容量 10 万千瓦。

2003 年 8 月 28 日，经 2002 年年度股东大会审议通过，公司与三峡集团签署了《三峡工程 2#、3#、5#、6#发电机组资产收购协议》，向三峡集团收购三峡工程首批投产的 4 台单机容量为 70 万千瓦的发电机组及其所对应的发电资产，2#、5#机组的最终交易价格合计为人民币 934,995.55 万元，3#、6#机组的最终交易价格合计为人民币 934,999.10 万元。

2005 年 3 月 3 日，经 2005 年第一次临时股东大会审议通过，公司与三峡集团签署《三峡工程 1#、4#发电机组资产收购协议》，向三峡集团收购三峡工程已

建成投产的 2 台单机容量为 70 万千瓦的发电机组及其所对应的发电资产，1#、4#发电机组的交易价格合计为 983,741.77 万元。

2007 年 5 月 25 日，经 2007 年第二次临时股东大会审议通过，公司与三峡集团签署《三峡工程 7#、8#发电机组资产收购协议》，向三峡集团收购三峡工程已建成投产的 2 台单机容量为 70 万千瓦的发电机组及其所对应的发电资产，7#、8#发电机组的交易价格合计为 1,044,203.00 万元。

2009 年 9 月 28 日，经国务院国资委及证监会等有权机关批准，长江电力收购控股股东三峡集团拥有的三峡电站 9#—26#共 18 台发电机组及对应的大坝、发电厂房、共用发电设施（含装机容量为 2×5 万千瓦的电源电站）等主体发电资产，以及与发电业务直接相关的生产性设施，和三峡集团所持有的实业公司等五家公司的国有股权。根据国务院国资委《关于中国长江三峡工程开发总公司主营业务整体上市资产评估项目予以核准的批复》（国资产权[2009]660 号）核准的资产评估报告及天健正信出具的专项审计报告，本次重大资产重组交易的最终价格为 10,431,745.10 万元。

②三峡地下电站 6 台发电机组，总装机容量 420 万千瓦

三峡地下电站共安装 6 台单机容量 70 万千瓦的水轮发电机组。

2011 年 9 月 15 日，公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过了《关于三峡地下电站收购方案及第一批资产收购事宜的议案》，同意公司与三峡集团进行地下电站收购事宜。根据《中国长江三峡集团公司与中国长江电力股份有限公司关于地下电站收购的总体框架协议》和《中国长江三峡集团公司与中国长江电力股份有限公司关于地下电站第一批资产的收购协议》，公司于 2011 年 9 月 30 日收购三峡地下电站第一批资产，包括 30#、31#、32#共三台单机容量为 70 万千瓦的发电机组和公共设施及专用设备，第一批资产交易价格 763,597.23 万元。

2012 年 9 月 17 日，公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过《关于三峡地下电站第二批资产收购事宜的议案》。同意公司向三峡集团购买三峡地下电站第二批资产的相关事宜。根据《中国长江三峡集团公司与中国长江电力股份有限公司关于转让三峡地下电站第二批资产的协议》，公司于 2012 年 9 月 18 日收购

地下电站第二批资产，包括地下电站 27#、28#、29#共三台发电机组及相关资产，第二批资产收购的交易价格 373,161.59 万元。

(3) 向家坝电站 8 台发电机组，总装机容量 640 万千瓦

三峡集团开发的向家坝电站工程于 2002 年 10 月经国务院批准立项，共安装 8 台机组，单机容量 80 万千瓦。向家坝电站工程于 2006 年 11 月 26 日正式开工，2012 年 11 月首台机组投产发电。2013 年 3 月三峡集团设立控股子公司三峡金沙江川云水电开发有限公司，负责金沙江向家坝、溪洛渡电站的开发建设和运营管理。2014 年向家坝电站 8 台机组全部投产发电。根据长江电力 2016 年第一次临时股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会以《关于核准中国长江电力股份有限公司向中国长江三峡集团公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]591 号）核准，同意长江电力向三峡集团发行 174,000 万股股份、向川能投发行 88,000 万股股份、向云能投发行 88,000 万股股份购买川云公司 100%股权，同意长江电力非公开发行不超过 200,000 万股新股募集购买川云公司的配套资金。2016 年 3 月 31 日，长江电力与三峡集团、川能投、云能投签署了《中国长江三峡集团公司、四川省能源投资集团有限责任公司、云南省能源投资集团有限公司与长江电力之重大资产购买交割确认书》，完成了川云公司股权的交割。

(4) 溪洛渡电站 18 台发电机组，总装机容量 1,386 万千瓦

三峡集团开发的溪洛渡电站工程于 2002 年 10 月经国务院批准立项，共安装 18 台机组，单机容量 77 万千瓦。溪洛渡电站工程于 2005 年 12 月 26 日正式开工，2013 年 7 月首批机组发电，2014 年溪洛渡电站 18 台机组全部投产发电。根据长江电力 2016 年第一次临时股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会以《关于核准中国长江电力股份有限公司向中国长江三峡集团公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]591 号）核准，同意长江电力向三峡集团发行 174,000 万股股份、向川能投发行 88,000 万股股份、向云能投发行 88,000 万股股份购买川云公司 100%股权，同意长江电力非公开发行不超过 200,000 万股新股募集购买川云公司的配套资金。2016 年 3 月 31 日，长江电力与三峡集团、川能投、云能投签署了《中国长江三峡集团公司、四川省能源投资

集团有限责任公司、云南省能源投资集团有限公司与长江电力之重大资产购买交割确认书》，完成了川云公司股权的交割。

（5）参股拥有的其他权益发电资产

截至 2018 年 9 月 30 日，公司持有湖北能源 27.24%的股份、持有广州发展 16.23%的股份、持有三峡水利 20.00%的股份、持有国投电力 8.28%的股份、持有川投能源 6.92%的股份。公司通过参股发电企业，权益装机容量快速增长。

2、电价和电量情况

（1）公司电价情况

①葛洲坝电站电价

根据《国家发展改革委关于调整华中电网电价的通知》（发改价格[2011]2623号），公司拥有的葛洲坝电站送湖北基数电量上网电价调整为每千瓦时 0.195 元，其余电量上网电价调整为每千瓦时 0.255 元。该上网电价自 2011 年 12 月 1 日起执行。

②三峡电站电价

根据国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于提高华东电网电价的通知》（发改价格[2008]1680号）、《国家发展改革委关于提高华中电网电价的通知》（发改价格[2008]1681号）和《国家发展改革委关于提高南方电网电价的通知》（发改价格[2008]1682号）文件精神，自 2008 年 7 月 1 日，公司拥有并受托管理的三峡电站机组送上海、浙江、江苏、安徽、湖北、湖南、江西、河南、重庆、广东十省市的上网电价分别为每千瓦时 0.2686 元、0.2862 元、0.2424 元、0.2287 元、0.2306 元、0.2397 元、0.2550 元、0.2389 元、0.2290 元、0.3111 元。根据国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于适当调整电价有关问题的通知》（发改价格[2011]1101号），三峡地下电站投入商业运营后，三峡电站送湖北上网电价调整为每千瓦时 0.2506 元，送其他地区上网电价每千瓦时提高 0.19 分钱。

③溪洛渡电站电价

溪洛渡左岸电站上网电价按照国家发展改革委发改价格[2015]962 号确定的

电价调整机制以及国家其他相关文件，确定为 300.6 元/兆瓦时。市场化交易电量电价按照受电省市市场化交易确定。若国家有权部门出台新的电价文件，则按新的电价文件执行。

2018 年，根据签订的《2018 年度溪洛渡右岸电站购售电合同》，基础电量上网电价为 326.31 元/兆瓦时；市场化交易电量电价由购售双方协商，参照广东省内 2018 年各月月度竞价市场化交易成交结果确定。

④向家坝电站电价

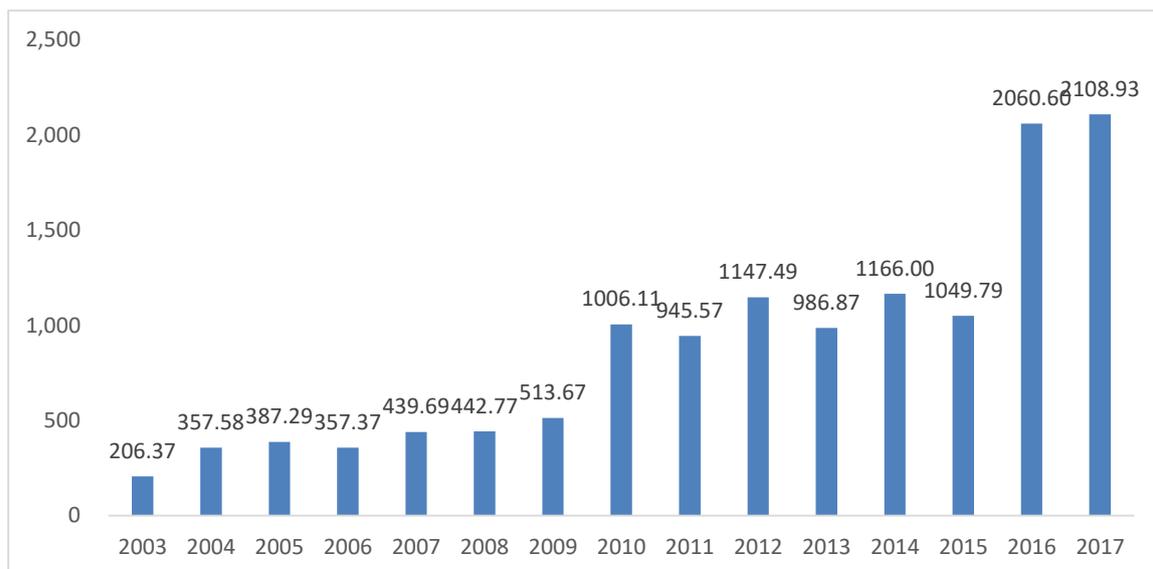
向家坝电站上网电价按照国家发展改革委发改价格[2015]962 号确定的电价调整机制以及国家其他相关文件，确定为 300.6 元/兆瓦时。市场化交易电量电价按照受电省市市场化交易确定。若国家有权部门出台新的电价文件，则按新的电价文件执行。

（2）公司发电量情况

公司拥有的葛洲坝电站、三峡电站、溪洛渡电站和向家坝电站处于长江干流，发电量与长江来水情况直接相关。同时，随着所属发电机组和装机容量的增加，公司年发电量总体上呈稳步增长趋势。2015 年，长江来水偏枯 13.78%，公司通过精心调度、精益运行，将来水不利影响减少到最小，全年完成发电量 1,049.79 亿千瓦时，达到预算的 99.51%。为平滑来水波动对公司业绩的影响，公司通过降本增效、处置部分财务性投资等措施，超额完成了年度业绩目标。2016 年，公司总发电量约 2,060.60 亿千瓦时，占全国水电发电量的 17.45%，同比增长 96.29%，主要原因为川云公司本期新增纳入合并范围。2017 年，公司发电量 2,108.93 亿千瓦时，占全国水电发电量的 17.66%，保持上升趋势。

2003 年至 2017 年发电量情况

单位：亿千瓦时



2015-2017 年及 2018 年 1-6 月长江流域来水情况

年份	来水量(亿 m³)	平均流量 (m³/秒)	日均最大流量 (m³/秒)	日均最小流量 (m³/秒)
2015 年	3,776.69	12,000	39,000	4,200
2016 年	4,085.88	12,900	50,000	4,700
2017 年	4,214.00	13,400	38,000	3,900
2018 年 1-6 月	1,480.13	9,460	26,000	3,850

2017 年长江上游来水量偏丰，三峡电站机组设备利用小时数有所上升，依托三峡水库的调节能力和公司不断成熟的管理经验，三峡电站机组设备利用小时高于全国水电行业平均水平，葛洲坝电站机组设备利用小时数保持远高于全国水电行业平均水平，公司可靠性指标在全国水电行业处于先进水平。公司直接管理电站年设备利用小时情况如下：

公司管理电站年设备利用小时

单位：小时

指标	电站	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
设备利用小时	葛洲坝	3,046.13	7,343.81	7,235.56	7,068.02
	三峡	1,730.36	4,398.78	4,257.61	3,934.27
	溪洛渡	1,700.16	4,889.10	4,831.60	4,383.10
	向家坝	2,088.41	5,481.96	5,530.40	5,131.38

注：1 当年投运机组不纳入统计范围。

(3) 公司电能消纳情况

目前，公司所属葛洲坝电站的电能主要由国家电网公司华中分部全额收购；公司所属三峡电站的电能根据原国家计委《印发〈国家计委关于三峡水电站电能消纳方案请示〉的通知》（计基础[2001]2668号）、及国家发改委《印发〈国家发展改革委关于三峡“十一五”期间三峡电能消纳方案的请示〉的通知》（发改能源[2007]546号）确定的三峡送电方案，在国家电网公司华中分部（河南、湖北、湖南、江西、重庆）、国家电网公司华东分部（上海、江苏、浙江、安徽）和中国南方电网有限责任公司（广东）之间进行分配，三峡电站电能消纳区共八省两市。溪洛渡、向家坝电站是我国西南水电外送的主力电源电站，根据国家下发的溪洛渡和向家坝电站电能消纳方案，除留存四川、云南 30% 枯水期电量外，向家坝电站由国家电网公司送电上海，溪洛渡电站左岸由国家电网公司送电浙江、右岸由中国南方电网有限责任公司送电广东。

从售电方式上看，自 2006 年开始，公司三峡电站生产电量的购电方由原来的省级电网变为国家电网和南方电网，购电方的集中统一进一步保证了公司电量的消纳，同时可提高售电款的回收速度、加快公司运营效率。公司电费结算以现金方式为主，电量经确认后，均能按合同要求及时足额回收。

公司直接拥有的发电机组发、售电情况

指标	装机容量 (MW)	发电量 (亿 KWh)	售电量 (亿 KWh)
2014 年	25,235.00	1,166.13	1,159.75
2015 年	25,235.00	1,049.79	1,043.95
2016 年	45,495.00	2,060.60	2,049.93
2017 年	45,495.00	2,108.93	2,097.84
2018 年 1-6 月	45,495.00	813.17	808.63

3. 主要供应商和客户情况

(1) 主要供应商

公司主营业务是水力发电，生产原料主要为长江天然来水。公司主要向供应商采购原材料、周转材料、备品备件、包装物等。2015 年，公司向各类物资供应商合计采购金额为 18,618 万元，其中向前五名供应商合计采购金额为 2,410.72 万元，前五名供应商供货金额占年度总额的比例为 12.95%。前五名供应商分别为东方电气集团东方电机有限公司、成都运州电力设备有限公司、上海福伊特水电设备有限公司、武汉乔亚机电技术有限公司、哈电集团现代制造服务产业有限

责任公司。2016 年，公司向各类物资供应商合计采购金额 23,854.96 万元，其中向前五名供应商合计采购金额为 7,335.4 万元，前五名供应商供货金额占年度总额的比例为 30.75%，前五名供应商分别为平高集团有限公司、哈尔滨电机厂有限责任公司、东方电气集团东方电机有限公司、重庆通达能源设备有限公司、上海福伊特水电设备有限公司。2017 年，公司向各类物资供应商合计采购金额 24,373.06 万元，其中向前五名供应商合计采购金额为 3,799.77 万元，前五名供应商供货金额占年度总额的比例为 15.59%，前五名供应商分别为东方电气集团东方电机有限公司、通用电气水电设备（中国）有限公司、联想（北京）有限公司、武汉创迪自动化有限公司、镇江华东电力设备制造厂有限公司。

公司制订了《招标及采购管理办法》、《合同管理办法》等较为完善的规章制度，全面控制采购风险。公司招标及采购活动由公司招标采购委员会统一组织，实行“事权、招标权、评标权、决标权”四权分立，项目责任部门、招标采购机构（招标及采购代理机构）、评标委员会（评审小组）和决策机构各负其责的管理组织体系。依法必须招标的项目以及非依法必须招标但具备招标条件的项目需采用招标方式采购，公开招标作为公司采购的主要采购方式。招标及采购过程做到了程序规范、质量可靠、成本可控，为电力安全生产提供了充足的物资资源保障，有效地降低了电站运营管理成本。

（2）主要客户

公司主要客户为国家电网公司和中国南方电网有限责任公司。

（三）发行人行业地位及竞争优势

1、行业地位

长江电力是目前国内运营规模最大的水电上市公司。2009 年 9 月公司完成了三峡电站左右岸 26 台发电机组的收购，2011-2012 年公司完成三峡地下电站 6 台发电机组收购。通过持续收购三峡电站机组，公司资产规模大幅扩张，发电能力明显提升，经营实力显著增强，在水电行业的龙头地位更加巩固。2016 年，公司完成对川云公司股权收购，全资拥有金沙江溪洛渡电站 18 台发电机组和向家坝电站 8 台发电机组。截至 2017 年末，公司以大型水电运营为主要业务，运

行管理三峡、葛洲坝、溪洛渡、向家坝等 4 座巨型电站，可控装机容量达到 4,549.5 万千瓦，占全国水电装机的比例为 13.33%，2017 年发电量 2,108.93 亿千瓦时，占全国水电发电量的 17.66%，主要受电区域为我国经济较为活跃的地区。

2、竞争优势

发行人在政策、规模、水资源利用和梯级联合调度、电能消纳、成本、设备与技术、大型水电站运行管理等方面具有竞争优势，具体如下：

（1）政策优势

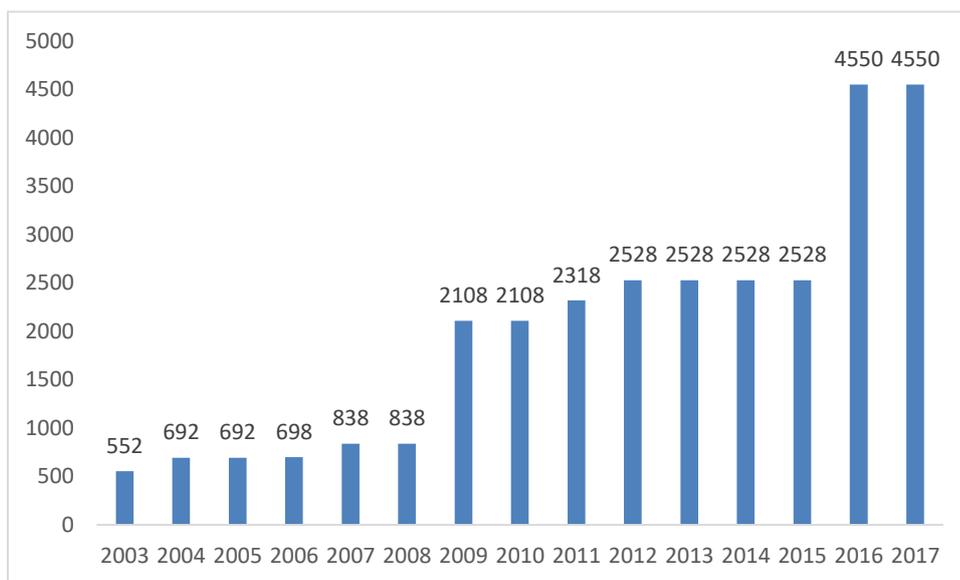
水电是可再生的绿色清洁能源，水电开发长期以来得到国家政策的重点扶持。我国《能源发展“十二五”规划》和《可再生能源发展“十二五”规划》均把积极发展水电列为电力发展的重要任务，而《能源发展“十三五”规划》目前已基本明确我国能源发展和改革的战略导向，公司的业务经营与发展符合国家能源产业结构调整方向和可持续发展战略。《中华人民共和国可再生能源法》（国家主席令 33 号）和《电网企业全额收购可再生能源电量监管办法》（国家电监会 25 号令）明确规定，可再生清洁能源上网电量电网公司必须全额收购。三峡工程作为我国最大的水电工程和实现全国电网联网的枢纽工程意义重大，得到国家政策的支持。从长远发展来看，在“节能减排”的形势要求下，水力发电作为清洁能源和可再生能源，也将受到政府政策的支持。

（2）规模优势

2009 年公司完成三峡电站 18 台机组的收购后，公司拥有三峡电站 26 台发电机组，可控装机容量达到 2,103.5 万千瓦，成为国内规模最大的水电企业。2012 年 9 月公司完成三峡地下电站机组收购，可控装机容量达到 2,523.5 万千瓦。2016 年公司完成对川云公司的股权收购，新增装机容量 2,026 万千瓦，可控装机容量达到 4,549.5 万千瓦。2017 年，可控装机容量保持 4,549.5 万千瓦。装机规模的扩大提高了公司的市场占有率，增强了公司经营实力和财务实力，为公司与其他大型独立发电企业的竞争创造了条件，公司可以凭借规模优势增强市场营销能力，进而提高公司盈利能力。

2003 年至 2017 年公司可控装机容量

单位：万千瓦



（3）流域水资源综合利用和梯级联合调度能力

公司大力推进流域主导型、市场导向型、决策智慧型、管理创新型“四型”调度能力建设，夯实梯级枢纽科学调度管理基础。进一步扩展信息共享平台，水雨情站网覆盖范围进一步扩展，水情预报精度和发电计划准确率继续保持较高水平。2017 年流域梯级电站水情 24 小时预报精度达 97.81%，发电计划日均准确率达 99.77%。

科学开展四库联调，梯级电站综合效益显著。公司密切围绕国家战略，充分发挥流域梯级枢纽防洪、抗旱、补水、航运、生态等社会综合效益，主动服务于长江经济带建设，为国民经济运行提供清洁能源保障。2017 年，溪洛渡、向家坝、三峡首次开展三库联合生态调度试验；积极实施联合防洪调度，成功应对长江 1 号洪水，三峡水库 175 米试验性蓄水创造了蓄水历时最短、蓄水到位时间最早的记录；四座电站年发电量全部超设计值。

（4）电能消纳有保障

电力企业的经济效益与受电区域的经济水平密不可分。公司拥有的三峡—葛洲坝梯级电站处于我国中部地区，受电区域处于我国经济较为发达的中部地区和经济发达的华东、华南地区，这些区域经济规模大，电力需求量大，为公司的电能消纳提供了较为有利的市场环境。

目前，葛洲坝电站的电能主要由华中电网有限公司收购；三峡电站的电能电

量按照《印发〈国家发展改革委关于三峡“十一五”期间三峡电能消纳方案的请示〉的通知》（发改能源[2007]546 号）在华东地区、华中地区和广东等地之间进行分配，年度发电量均由国家电网和南方电网消纳，电量结算及时，电费足额回收。

溪洛渡、向家坝电站是“西电东送”骨干电源点，主要供电浙江、广东、上海等电力负荷最密集、电价最高的地区，同时国家电网配套建设了三条点对点直达广东、上海、浙江的专用输电通道，充分保障电能消纳。

（5）电价竞争力强，成本优势明显

三峡和葛洲坝电站落地电价与受电省市燃煤机组脱硫标杆电价相比有空间，具有一定的竞争优势。而且大水电运行效率高，在未来竞争性的电力市场中具有较明显的成本优势。

（6）设备及技术优势

三峡电站发电机组由 ALSTOM、VGS 以及东方电机厂、哈尔滨电机厂等国内外著名厂商生产，机组技术特性居国际领先水平。三峡电站机组投产以来，运行安全、可靠、稳定，机组平均等效可用系数、机组强迫停运率等关键可靠性指标和主要经济技术等指标均达到国际领先水平。

葛洲坝电站拥有 22 台水轮发电机组，其设计制造代表了当时我国水轮发电机组的最高水平。近年来通过主、辅机设备的全面检修、优化与技术改造，保持了运行的安全性，增强了机组设备的稳定性、可靠性及自动化水平。公司主设备完好率、主设备一类率、考核设备的等效可用系数均达到国家一流企业的标准。葛洲坝电厂综合自动化水平已达到国内领先水平，部分装备的技术性能达到国际领先水平。

溪洛渡电站是目前装机容量仅次于三峡电站和伊泰普电站的中国第二、世界第三大水电站。溪洛渡电站发电机组由 VOITH 以及哈尔滨电机厂等国内外著名厂商生产，机组技术特性居国际领先水平。溪洛渡电站机组投产以来，运行安全、可靠、稳定，机组平均等效可用系数、机组强迫停运率等关键可靠性指标和主要经济技术等指标均达到国际领先水平。

向家坝电站是金沙江流域规划的最末一级电站，也是目前国内装机容量第三

大水电站。向家坝电站发电机组由 ALSTOM 以及哈尔滨电机厂等国内外著名厂商生产，机组技术特性居国际领先水平。向家坝电站机组投产以来，运行安全、可靠、稳定，机组平均等效可用系数、机组强迫停运率等关键可靠性指标和主要经济技术等指标均达到国际领先水平。

（7）大型水电站运行管理能力

科学组织电力生产，电站运行管理精简高效。公司目前拥有 4 座世界知名的大型水电站，58 台 700MW 级巨型水轮发电机组，占全球同类机组的 58%。按照“精干高效、科学分工、先进合理”的原则，依托高素质的人才队伍、先进的技术装备、卓越的管理理念，科学组织电力生产，经济技术指标优越，运营效率突出。三峡电站总装机及人均管理装机容量居世界首位，其他电站居世界前列。

深入掌握机组运行规律，设备可靠性水平居世界领先地位。经过多年的电力生产管理实践，公司掌握了流域梯级巨型电站群在多条件下安全稳定运行规律，提升了电站“大负荷、长周期、不间断”运行控制能力，设备始终处于可控和在控状态，梯级电站全年未因设备原因导致弃水。2017 年，梯级电站机组平均等效可用系数 95.22%，非计划停运 0.04 次每台年，三峡、向家坝电站实现“零非停”，机组等效可用系数等指标远高于国内外行业平均水平。

深入开展本质安全电站群建设，以重大人身伤亡、水淹厂房、大面积停电、重大设备设施损坏事故和重大网络信息安全事件五大安全风险管控为抓手，开展多轮次巡查，以点带面推进“双重预防机制”建设，重大风险管控水平明显提升。编制本质安全型水电站评价标准，该标准达到国际领先水平。2017 年，梯级电站继续保持“零人身伤亡事故、零设备事故”安全生产目标，圆满完成十九大保电任务。

（8）大型水电站的检修维护能力

优化检修管理体系，建立行业领先的流域检修模式。公司拥有全国最大的水电枢纽检修专业团队，掌握了 700MW 级巨型机组核心检修技术，建立了与人员、设备、技术相匹配的全流域检修模式。公司实施流域检修项目化管理；构建了以技术委员会为核心的专业决策支撑体系，推动先进技术在生产中的应用，形成“掌握核心技术、精干高效机动、统筹协调合作、项目管理为主”的流域梯级电站检

修管理体系，为流域梯级电站设备长期安全运行提供了保障。

运用前沿管理和技术手段，提高检修核心能力。公司运用电站运行大数据理念，建立了流域梯级电站设备远程诊断分析平台，实行基于诊断与评估的精益维修策略。2017 年，公司编制出版《葛洲坝电站水轮发电机组改造增容技术》等技术专著，积累和固化水电行业运行检修管理经验；通过与国内主要设备厂商联动，推动行业国产装备技术进步；流域梯级电站机组检修（含重大技术改造）后一次启动成功率 100%，设备全年运行安全良好。

精心打造科技创新平台，全员创新局面初步形成，公司科研能力和水平持续提升。围绕核心能力建设和行业引领目标，着力抓好制度落实、推进重点项目、加强科研引导、鼓励自主创新、启动具有引领行业意义的设计研究，在知识产权、科技创新等方面取得了一批有代表性的成果，气体绝缘输电线路（GIL）检修关键技术、激光技术应用等方面取得重要突破。

（9）跨大区的水电营销能力

公司所属水电站是国家实施西部大开发和国家能源战略的重点工程，发电量巨大，通过优先使用专用配套线路跨大区远距离外送。公司一直是改革的尝试者、引领者，电站规划阶段即按照市场化思路提前谋划电能营销，结合我国资源分布特性、经济发展状况、电网拓扑结构，大范围优化配置资源，主动寻找消纳市场。公司与各地提前协商确定消纳方向、同步规划建设配套外送线路、电站纳入受电地区电力电量平衡、电价市场化方式确定等措施。逐渐形成了较为科学、完善的大水电跨省跨区消纳机制，确保了公司电站电能合理有序消纳。

公司紧跟并积极参与国家电力体制改革进程，结合经济、电力供需形势、电力体制改革政策环境变化、各电站消纳实际，不断谋划创新营销策略；充分运用国家对于清洁能源消纳、国家指令性计划等方面的政策安排，同时结合公司实际，分析研究国外典型电力市场，借鉴其成熟市场运行经验，为我国电力市场建设积极建言献策，营造良好消纳环境。

公司逐步建立了以市场需求为导向，以优质、清洁、高效电能为保障，以精细化服务为手段，分层高效运作、具有市场活力的营销体系和机制。

（10）资产并购整合和融资能力

公司财务状况优良，现金流稳定充沛，在国内国际资本市场信誉良好，拥有

国内 AAA 级和国际主权级信用优势；多年来专注于电力行业和资本市场，拥有较强的投资并购和融资能力。2017 年，公司发挥信用优势，把握窗口机会，发行 4 期债券，筹集低成本资金 115 亿元，各期债券成本均处于市场同期较低水平；积极开展资本运作，对外投资规模和投资收益均创历史新高，市值管理取得新成效，为公司实现战略发展和保增长目标做出积极贡献。

未来，公司将进一步发挥信用优势，运用各种融资工具和渠道，优化资本债务结构，降低资金成本；把握国家电力体制改革、长江大保护和“一带一路”战略的重大机遇，积极进行产业链延伸和国际化发展，逐步形成“发电、配电、售电”协同发展的新局面；把握资本市场改革，体制不断完善的良好机遇，积极稳妥开展财务性投资，精心开展市值管理，提高投资收益。

（四）发行人主要在建项目情况

公司主要从事水力发电业务，经营范围还包括电力生产技术咨询和水电工程检修维护等，公司在建工程主要为按照国家行业有关法规规范安排的电力检修工程和电力设备技术改造等。

公司在建工程明细表

单位：万元

项目名称	总投资额	截至 2018 年 6 月 30 日账面价值	截至 2017 年末账面价值	截至 2016 年末账面价值
1. 向家坝工程	5,416,500.00	575,848.86	574,191.17	548,821.59
2. 葛洲坝电站水轮发电机组更新改造增容	180,000.00	12,574.12	7,160.79	11,557.74
3. 三峡枢纽金属结构检修中心设计建造（葛洲坝区域）	5,600.00	2,958.84	2,477.89	2,503.18
4. 葛洲坝 220kV 开关站改造	37,000.00	10,831.67	9,242.52	3,472.10
5. 昆明基地辅助房屋	58,510.00	54,827.70	-	-
6. 其他	-	9,441.25	5,580.66	2,452.03
合计	5,697,610.00	666,482.43	598,653.03	568,806.64

备注：1、在建工程总投资额指静态投资概算或项目预算。

2、在建工程账面价值指项目尚未完工的建设部分，不包含已经完工转入固定资产部分。

截至 2018 年 6 月末，公司在建工程 676,834.11 万元，总资产 29,961,385.89 万元，在建工程占总资产的 2.26%，在建工程占总资产比例较小，2018 年 6 月末在建工程较 2017 年末有所增长。

发行人在建工程主要包括向家坝工程、葛洲坝电站水轮发电机组更新改造增容、三峡枢纽金属结构检修中心设计建造（葛洲坝区域）、葛洲坝 220kV 开关站改造等。其中，三峡枢纽金属结构检修中心设计建造（葛洲坝区域）项目已取得环评批文和土地许可批文，其他项目中除“葛洲坝电站水轮发电机组更新改造增容”和“昆明基地辅助房屋”项目外，均属于设备升级改造，公司不需取得发改委部门的立项或备案。未来如公司新建工程，将按有关要求履行立项、环评和土地核准等手续。

“向家坝工程”项目目前已取得国家发改委出具的发改能源[2006]2851 号《印发国家发展改革委关于核准金沙江向家坝水电站项目的请示的通知》。向家坝电站主体工程已达到预定可使用状态预转入固定资产，在建工程核算系向家坝工程尾工建设部分。

（五）发行人未来经营计划

2017 年，梯级电站完成发电量 2,109 亿千瓦时，创历史最高记录，完成年度发电计划的 109.05%，比年度发电计划多发 175 亿千瓦时。

2018 年，公司将深入贯彻党的十九大精神，以新时代中国特色社会主义思想为指导，牢固树立新发展理念，以保增长为主线，全力以赴谋发展，励精图治抓改革，统筹兼顾，开拓创新，全面完成、精心推进经营计划：

1、发电计划

2018 年，公司梯级电站年度发电计划为 2,013 亿千瓦时，其中三峡电站为 923 亿千瓦时，葛洲坝电站为 183 亿千瓦时，溪洛渡电站为 586 亿千瓦时，向家坝电站为 321 亿千瓦时。

2、电力营销计划

2018 年，公司将持续紧跟我国电力体制改革进程，结合公司电站电能特性，切实开展电能营销工作。加大电力市场分析、研究力度和深度；贯彻落实公司电站营销策略，促进实现公司生产经营目标；尽早签订购售电合同，为电能消纳奠定坚实基础；持续加强公司内部业务协同，争取多消纳电量；强化外部沟通协商，及时反馈并落实客户需求，维护良好业务关系；电量、电价及时准确结算，促进

电费按期足额回收。

3、投资计划

公司将进一步盘活存量，加大对外投资并购力度，充分发挥资本运营对平滑公司业绩的重要作用；把握资本市场机遇，创新模式开展市值管理；持续推进长江中上游水电资源整合，推动建立以股权为纽带的流域联合调度和利益共享机制。

4、融资计划

公司将发挥高信用等级优势，科学筹划资金安排与融资策略，加强资金调度，加大低成本债务融资规模，通过优化债务结构，充分降低带息负债规模，降低融资成本，节省财务费用。

（六）发行人未来发展战略

“十三五”期间，公司致力于打造成为在长江经济带上受社会尊重的企业；在电力市场上成为令竞争对手敬重的企业；在资本市场上成为价值投资的理想标的；在世界水电行业成为流域调度、运行管理和技术标准最高水平的代表；建设员工安居乐业，事业发展通道顺畅的幸福家园。

“十三五”期间，公司发展目标围绕“一条主线”、“两个市场”、“三大战略”展开。一条主线：即“做世界水电行业的引领者”，坚持创新驱动，引领水电行业的发展；两个市场：即电力市场和资本市场，在电力市场化改革中取得先发优势，抢抓市场发展先机，不断开拓公司发展的新局面，同时发挥上市公司平台作用，充分利用好资本运营，积极开展战略性投资和财务性投资，促进公司规模扩大和盈利水平提高；三大战略：水电运营品牌战略，国际化战略，水、电延伸战略。

（七）公司主营业务取得的资质及许可资格情况

发行人主要业务为电力生产，主要资质为电力业务许可证。发行人持有国家电力监管委员会核发的编号 1652206-00100 的《电力业务许可证》（三峡电站，有效期 2006 年 10 月 17 日至 2026 年 10 月 16 日），持有编号 1652206-00099 的《电力业务许可证》（葛洲坝发电站，有效期 2006 年 10 月 17 日至 2026 年 10 月 16 日）。发行人全资子公司川云公司持有国家能源局四川监管办公室核发的编

号 1052514-01602 的《电力业务许可证》（向家坝电站和溪洛渡电站，有效期 2014 年 3 月 21 日至 2034 年 3 月 20 日）。发行人根据核发的电力业务许可证从事电力生产业务。

九、关联方及关联交易

（一）发行人的控股股东

发行人控股股东为三峡集团。

（二）发行人的实际控制人

发行人实际控制人为国务院国资委。

（三）发行人的子公司

截至 2017 年末，发行人共有二级全资子公司有 3 家，二级控股子公司 2 家。发行人重要子公司的具体情况参见本募集说明书“第六节发行人基本情况”中“全资及控股子公司”相关内容。

（四）发行人的合营和联营企业

截至 2017 年末，发行人重要的合营和联营企业共计 6 家。发行人合营和联营企业的具体情况参见本募集说明书“第六节发行人基本情况”中“发行人重要的合营、联营公司情况”相关内容。

（五）发行人的其他关联方

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人其他关联方情况如下表所示：

截至 2017 年 12 月 31 日发行人其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
China Three Gorges (Europe) S.A	母公司的全资子公司
三峡国际能源投资集团有限公司	母公司的全资子公司
三峡国际招标有限责任公司	母公司的全资子公司
三峡集团西藏能源投资有限公司	母公司的全资子公司
长江三峡集团福建能源投资有限公司	母公司的全资子公司
长江三峡设备物资有限公司	母公司的全资子公司

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
中国三峡出版传媒有限公司	母公司的全资子公司
中国三峡建设管理有限公司	母公司的全资子公司
中国三峡新能源有限公司	母公司的全资子公司
中国水利电力对外有限公司	母公司的全资子公司
中国长江三峡集团公司中华鲟研究所	母公司的全资子公司
重庆长江小南海水电站开发有限公司	母公司的全资子公司
内蒙古呼和浩特抽水蓄能发电有限责任公司	母公司的控股子公司
三峡金沙江云川水电开发有限公司	母公司的控股子公司
上海勘测设计研究院有限公司	母公司的控股子公司
Rio Parana Energia S.A.	集团兄弟公司
布拖县中天新能源开发有限公司	集团兄弟公司
福建三峡海上风电产业园运营有限公司	集团兄弟公司
国宏新能源发电有限公司	集团兄弟公司
海峡发电有限责任公司	集团兄弟公司
湖北能源集团鄂州发电有限公司	集团兄弟公司
湖北能源集团广水王子山光伏发电有限公司	集团兄弟公司
湖北能源集团黄石风电有限公司	集团兄弟公司
湖北能源集团荆门象河风电有限公司	集团兄弟公司
湖北能源集团老河口三涧山光伏发电有限公司	集团兄弟公司
湖北能源集团淦水水电有限公司	集团兄弟公司
湖北能源集团麻城风电有限公司	集团兄弟公司
湖北能源集团麻城阎家河光伏发电有限公司	集团兄弟公司
湖北能源集团峡口塘水电有限公司	集团兄弟公司
湖北能源集团新能源发展有限公司	集团兄弟公司
湖北清江水电开发有限责任公司	集团兄弟公司
湖北省高峡平湖游船有限责任公司	集团兄弟公司
湖北省九宫山风力发电有限责任公司	集团兄弟公司
三峡保险经纪有限责任公司	集团兄弟公司
三峡集团（营口）能源投资有限公司	集团兄弟公司
三峡新能源宾川发电有限公司	集团兄弟公司
三峡新能源敦煌发电有限公司	集团兄弟公司
三峡新能源利川风电有限公司	集团兄弟公司
三峡新能源普安发电有限公司	集团兄弟公司
三峡新能源通城风电有限公司	集团兄弟公司
三峡新能源桐城发电有限公司	集团兄弟公司
三峡新能源元谋发电有限公司	集团兄弟公司
三峡新能源云南师宗发电有限公司	集团兄弟公司
三峡新能源云南姚安发电有限公司	集团兄弟公司

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
宜昌巨浪化工有限公司	集团兄弟公司
宜昌三峡多能资产管理有限公司	集团兄弟公司
云南永善三发水电开发有限公司	集团兄弟公司
长江三峡集团传媒有限公司	集团兄弟公司
长江三峡技术经济发展有限公司	集团兄弟公司
长江三峡旅游发展有限责任公司	集团兄弟公司
长江三峡生态园林有限公司	集团兄弟公司
长江三峡实业有限公司	集团兄弟公司
长江三峡水电工程有限公司	集团兄弟公司
长江三峡水务（宜昌）有限公司	集团兄弟公司
浙江长龙山抽水蓄能有限公司	集团兄弟公司
中国三峡（卢森堡）能源有限公司	集团兄弟公司
中国三峡南亚投资有限公司	集团兄弟公司

（六）关联交易情况

1、关联方担保情况

截至 2017 年 12 月 31 日关联方提供担保情况

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
三峡集团	800,000.00	2002-09-20	2033-08-01	否
三峡集团	350,000.00	2009-07-30	2019-07-30	否
三峡集团（注）	54,000.00	2013-12-27	2018-05-24	否

注：截至本募集说明书出具日，上述担保已履行完毕。

截至 2017 年 12 月 31 日向关联方提供担保情况

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
上海电力股份有限公司	1,040.61	2007-06	-	否
湖南桃花江核电有限公司	27,546.80	2014-09	-	否

根据三峡集团于 2009 年 6 月 30 日出具的《担保函》，及其与公司于 2009 年 8 月签订的《担保协议》，三峡集团将为总计金额为 160 亿元的三峡债的本金及应付利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用提供不

可撤销的连带责任保证。如公司未按三峡债各期债券原发行条款的规定兑付债券本息，三峡集团承担连带责任保证，无条件地代为偿还公司所有应付债券本息及费用。截至 2017 年 12 月 31 日止，公司已偿还到期的三峡债 80 亿元，年末担保余额为 80 亿元。

根据 2007 年第三次临时股东大会的批准和中国证监会的核准，经公司第二届董事会第三十次会议审议通过，公司发行 2009 年第一期公司债券，发行总额 35 亿元，按面值发行，债券期限为 10 年，票面利率在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利，债券到期日为 2019 年 7 月 30 日。三峡集团为本期公司债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

根据公司与三峡集团签署的《金沙江溪洛渡、向家坝电站相关资产债务移交安排的协议》及《担保合同》，中国三峡集团将为总计金额为 114.39 亿元的项目贷款本金、利息、罚息、复利、补偿金、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用向贷款人提供担保。截至 2017 年 12 月 31 日止，公司累计偿还 108.99 亿元，年末担保余额为 5.4 亿元，其中一年内到期金额为 5.4 亿元。

2、关联方资金拆借

截至 2017 年 12 月 31 日发行人向关联方拆借情况

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
长江三峡水电工程有限公司	500.00	2016.07.28	2018.01.28	
中国长江三峡集团有限公司	1,000,000.00	2015.02.26	2018.02.26	
中国长江三峡集团有限公司	300,000.00	2017.03.09	2018.03.09	
中国长江三峡集团有限公司	70,000.00	2017.05.02	2018.03.09	
中国长江三峡集团有限公司	230,000.00	2017.05.02	2018.05.02	
中国长江三峡集团有限公司	770,000.00	2017.07.12	2018.05.02	
中国长江三峡集团有限公司	300,000.00	2016.03.17	2019.03.17	
中国长江三峡集团有限公司	600,000.00	2016.06.21	2019.06.21	
中国长江三峡集团有限公司	100,000.00	2016.12.30	2019.08.30	
中国长江三峡集团有限公司	1,130,000.00	2017.07.14	2021.07.14	
中国长江三峡集团有限公司	700,000.00	2017.01.16	2022.01.16	
中国长江三峡集团有限公司	4,418,875.37	2013.05.01	2028.05.01	
三峡财务有限责任公司	30,000.00	2017.01.16	2018.01.16	
三峡财务有限责任公司	100,000.00	2017.06.20	2018.06.20	

三峡财务有限责任公司	100,000.00	2017.09.11	2018.09.11	
三峡财务有限责任公司	320,000.00	2016.03.30	2019.03.30	

3、关联方应收应付款项

截至 2017 年 12 月 31 日应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2017 年末余额		2016 年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
控股股东					
应收账款	中国长江三峡集团有限公司	800.12	2.40	9,581.00	33.03
其他应收款	中国长江三峡集团有限公司			1,037.99	484.55
合营或联营企业					
应收账款	三峡财务有限责任公司			5.85	0.02
应收账款	湖北能源集团股份有限公司			2.36	0.04
应收利息	重庆两江长兴电力有限公司			64.01	
其他非流动资产	重庆两江长兴电力有限公司			49,000.00	
应收账款	重庆两江长兴电力有限公司	1.30	0.00		
	同受控股股东控制的企业				
应收账款	三峡金沙江云川水电开发有限公司	95.68	0.29	3,059.85	13.34
应收账款	三峡新能源普安发电有限公司			756.85	2.27
应收账款	内蒙古呼和浩特抽水蓄能发电有限责任公司	44.43	0.13	100.56	3.43
应收账款	中国三峡南亚投资有限公司	92.25	4.61	92.25	0.28
应收账款	中国水利电力对外有限公司			79.52	0.43
应收账款	中国三峡建设管理有限公司			48.43	0.15
应收账款	长江三峡技术经济发展有限公司	16.88	0.05	114.66	0.42
应收账款	湖北能源集团鄂州发电有限公司	2.50	0.13	25.00	0.08
应收账款	湖北能源集团广水王子	0.80	0.00		

项目名称	关联方	2017 年末余额		2016 年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	山光伏发电有限公司				
应收账款	上海勘测设计研究院有限公司			7.30	0.02
应收账款	中国三峡新能源有限公司			6.00	0.02
应收账款	湖北能源集团荆门象河风电有限公司	0.30	0.01	5.88	0.02
应收账款	湖北能源集团麻城阎家河光伏发电有限公司	0.30	0.01	5.88	0.02
应收账款	湖北能源集团黄石风电有限公司	0.30	0.01	5.88	0.02
应收账款	湖北能源集团老河口三涧山光伏发电有限公司	0.30	0.01	5.88	0.02
应收账款	湖北能源集团麻城风电有限公司	0.30	0.01	5.88	0.02
应收账款	三峡新能源通城风电有限公司	0.29	0.01	5.88	0.02
应收账款	长江三峡旅游发展有限责任公司			4.40	0.01
应收账款	云南永善三发水电开发有限公司			3.97	0.21
应收账款	长江三峡设备物资有限公司			3.60	0.01
应收账款	湖北能源集团新能源发展有限公司	2.03	0.1	2.03	0.01
应收账款	宜昌三峡多能资产管理有限责任公司			1.83	0.01
应收账款	福建三峡海上风电产业园运营有限公司			0.96	0.00
应收账款	三峡新能源敦煌发电有限公司			0.82	0.04
应收账款	湖北能源集团峡口塘水电有限公司	0.85	0.00	0.45	0.00
应收账款	湖北清江水电开发有限责任公司			0.42	0.00
应收账款	三峡新能源利川风电有限公司	0.29	0.01	0.29	0.00
应收账款	湖北省九宫山风力发电有限责任公司	0.29	0.01	0.29	0.00
应收账款	三峡保险经纪有限责任公司			0.28	0.00

项目名称	关联方	2017 年末余额		2016 年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中国三峡出版传媒有限公司			0.27	0.00
应收账款	浙江长龙山抽水蓄能有限公司	5.06	0.01	0.22	0.00
应收账款	三峡国际招标有限责任公司			0.18	0.00
应收账款	海峡发电有限责任公司			0.18	0.00
应收账款	China Three Gorges (Europe) S.A	17.47	0.05		
应收账款	布拖县中天新能源开发有限公司	7.00	0.02		
应收账款	三峡集团(营口)能源投资有限公司	1.00	0.00		
应收账款	三峡集团西藏能源投资有限公司	1.66	0.00		
应收账款	长江三峡集团福建能源投资有限公司	2.00	0.00		
应收账款	长江三峡实业有限公司	37.37	0.11		
应收账款	长江三峡水务(宜昌)有限公司	8.58	0.02		
预付账款	三峡国际招标有限责任公司	717.62		717.62	
预付账款	长江三峡设备物资有限公司			4.73	
其他应收款	内蒙古呼和浩特抽水蓄能发电有限责任公司	848.16	307.20	848.16	111.19
其他应收款	长江三峡技术经济发展有限公司	6.41	0.02	500.00	25.00
其他应收款	三峡国际招标有限责任公司	460.40	30.56	529.30	12.09
其他应收款	三峡新能源普安发电有限公司			288.91	13.54
其他应收款	三峡金沙江云川水电开发有限公司			385.57	52.35
其他应收款	长江三峡旅游发展有限责任公司			12.20	0.23
其他应收款	宜昌三峡多能资产管理有限责任公司			4.62	0.01
其他应收款	长江三峡设备物资有限公司			4.50	0.90
其他应收款	三峡国际能源投资集团			0.34	0.00

项目名称	关联方	2017 年末余额		2016 年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	有限公司				
其他应收款	上海勘测设计研究院有限公司	26.88	0.08		
其他应收款	长江三峡实业有限公司	505.00	8.57		
其他流动资产	中国三峡（卢森堡）能源有限公司			91,581.50	
合计		3,703.82	354.43	158,914.55	753.80

截至 2017 年 12 月 31 日应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2017 年末账面余额	2016 年末账面余额
控股股东			
应付账款	中国长江三峡集团有限公司		32.69
预收账款	中国长江三峡集团有限公司		1,752.04
应付利息	中国长江三峡集团有限公司	12,508.15	12,646.55
短期借款	中国长江三峡集团有限公司	1,370,000.00	1,430,000.00
其他应付款	中国长江三峡集团有限公司	35,800.47	37,264.36
一年内到期的非流动负债	中国长江三峡集团有限公司	1,295,580.83	1,295,580.83
长期借款	中国长江三峡集团有限公司	2,830,000.00	2,000,000.00
长期应付款	中国长江三峡集团有限公司	4,123,294.54	5,268,875.38
合营或联营企业			
预收账款	三峡财务有限责任公司		51.80
应付利息	三峡财务有限责任公司	691.36	1,041.92
短期借款	三峡财务有限责任公司	230,000.00	200,000.00
其他应付款	湖北新能源创业投资基金有限公司		574.13
其他应付款	三峡财务有限责任公司	360.00	610.21
其他应付款	三峡基地发展有限公司	0.86	
长期借款	三峡财务有限责任公司	320,000.00	630,000.00
同受控股股东控制的企业			
短期借款	长江三峡水电工程有限公司	500.00	
应付利息	长江三峡水电工程有限公司	0.66	
应付账款	长江三峡技术经济发展有限公司		20.36
应付账款	长江三峡能事达电气股份有限公司		10.98
预收账款	三峡金沙江云川水电开发有限		5,817.39

项目名称	关联方	2017 年末账面余额	2016 年末账面余额
	公司		
预收账款	三峡国际能源投资集团有限公司	859.77	878.84
预收账款	重庆长江小南海水电站开发有限公司		50.07
预收账款	长江三峡技术经济发展有限公司		31.70
预收账款	三峡国际招标有限责任公司		28.33
预收账款	中国长江三峡集团公司中华鲟研究所		5.17
预收账款	长江三峡集团传媒有限公司		0.05
其他应付款	长江三峡技术经济发展有限公司	4,313.15	2,873.33
其他应付款	长江三峡设备物资有限公司	458.47	1,535.55
其他应付款	三峡国际招标有限责任公司	120.59	216.56
其他应付款	长江三峡能事达电气股份有限公司		39.36
其他应付款	上海勘测设计研究院有限公司	169.86	15.41
其他应付款	长江三峡集团传媒有限公司	65.83	12.20
其他应付款	南京河海科技有限公司		4.80
其他应付款	长江三峡旅游发展有限责任公司		2.59
其他应付款	中国三峡出版传媒有限公司		1.50
其他应付款	三峡金沙江云川水电开发有限公司		0.44
其他应付款	宜昌巨浪化工有限公司		0.28
其他应付款	中国长江三峡集团公司中华鲟研究所	50.00	167.86
其他应付款	长江三峡生态园林有限公司	0.66	
其他应付款	长江三峡实业有限公司	11,111.59	
其他应付款	长江三峡水电工程有限公司	6,894.80	
合计		10,242,781.59	10,890,142.68

4、关联方资产转让、债务重组情况

截至 2017 年 12 月 31 日关联方资产转让款项

单位：万元

关联方	关联交易内容	2017 年度	2016 年度
三峡基地发展有限责任公司	转让水电、实业公司股权	47,249.07	

关联方	关联交易内容	2017 年度	2016 年度
中国长江三峡集团有限公司	购买川云公司股权		5,581,461.12

5、与其他关联方之间的交易

（1）向关联方收取利息

单位：万元

关联方名称	交易内容	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	定价方式及决策程序
重庆两江长兴电力有限公司	委贷利息收入	115.28	1,453.66	按中国人民银行总行公布的同期银行人民币贷款利率结算
中国三峡（卢森堡）能源有限公司	委贷利息收入	705.67	35.63	协议价
三峡财务有限责任公司	利息收入	3,430.68	4,015.43	按中国人民银行总行公布的同期银行存款利率结算

（2）向关联方支付利息

单位：万元

关联方名称	交易内容	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	定价方式及决策程序
三峡财务有限责任公司	借款利息	37,720.64	62,081.40	以中国人民银行总行公布的同期人民币贷款利率为基准
中国长江三峡集团有限公司	委托贷款利息	207,393.48	184,149.02	以中国人民银行总行公布的同期人民币贷款利率为基准
中国长江三峡集团有限公司	长期应付款利息	219,266.74	263,318.48	协议价
长江三峡设备物资有限公司	委托贷款利息	40.02	-	以中国人民银行总行公布的同期人民币贷款利率为基准
三峡财务（香港）有限公司	贷款利息	-	432.75	协议价

（3）向关联方支付担保费

单位：万元

关联方名称	交易内容	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	定价方式及决策程序
中国长江三峡集团公司	担保费	721.76	877.81	协议价

（4）向关联方支付研究经费

单位：万元

交易类型	关联方名称	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	定价方式及决策程序
研究经费	中国长江三峡集团公司中华鲟研究所	225.00	225.00	协议价

（5）三峡枢纽公共成本分摊

三峡枢纽 2017 年发生公共成本及公共设施维护费 66,181.01 万元，按 25:75 的比例在三峡集团及本公司之间分摊，其中：三峡集团承担 16,545.25 万元，本公司承担 49,635.76 万元。

（七）关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

为规范公司与关联方存在的关联交易，维护公司股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公开、公平、公正的原则，根据国家有关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的相关规定，发行人制定了《关联交易制度》，其中，对关联交易的决策权限、决策程序和定价机制等进行了如下明确规定。

1、关联交易决策权限和决策程序

第二十二条 公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议，由关联双方法定代表人或其授权代表签署并加盖公章后生效。

第二十三条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当由董事会审议通过，并提交股东大会审议。

公司为持股百分之五以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，关联股东应当在股东大会上回避表决。

第二十四条 公司与关联人进行本制度第十条第（十一）项、第（十二）项所列购买原材料、燃料、动力，出售产品、商品，以及第（十三）项至第（十五）项所列日常关联交易时，按照下述规定履行相应审议程序：

（一）对于经股东大会或者董事会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的总交易金额提交股东大会或者董事会审议，协议没有具体总交易金额的，应当提交股东大会审议；

（二）首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议，根据协议涉及的总交易金额提交股东大会或者董事会审议，协议没有具体总交易金额的，应当提交股东大会审议；

（三）公司每年新发生的各类日常关联交易数量较多，需要经常订立新的日常关联交易协议等，难以按照前项规定将每份协议提交股东大会或者董事会审议的，可以在披露上一年度报告之前，按类别对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，公司实际执行中超出预计总金额的，应当根据超出金额重新提请股东大会或者董事会审议。

第二十五条 公司与关联人进行的下述交易，可以免于按照关联交易的方式进行审议：

（一）一方以现金方式认购另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；

（二）一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；

（三）一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或者报酬；

（四）上交所所认定的其他交易。

第二十六条 公司与关联人进行下述交易，可以向上交所申请豁免按照关联交易的方式进行审议：

（一）因一方参与面向不特定对象进行的公开招标、公开拍卖等活动所导致的关联交易；

（二）一方与另一方之间发生的日常关联交易的定价为国家规定的；

（三）关联人向公司提供财务资助，财务资助的利率水平不高于中国人民银行规定的同期贷款基准利率，且公司对该项财务资助无相应抵押或担保的；

（四）关联人向公司提供担保，且公司未提供反担保的；

（五）同一自然人同时担任公司和其他法人或组织的独立董事且不存在其他

构成关联人情形的，该法人或组织与公司进行的关联交易。

第二十七条 公司关联交易的决策权限如下：

（一）公司与关联自然人发生的交易金额在三十万元（不含本数）以下的关联交易（公司提供担保除外）；公司与关联法人之间的单次关联交易金额低于公司最近一期经审计净资产值的百分之零点五（不含本数）的关联交易（公司提供担保除外），或公司与不同关联法人就类别相关的交易标的或者公司与同一关联法人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额低于公司最近一期经审计净资产值的百分之零点五（不含本数）的关联交易（公司提供担保除外），由总经理或总经理办公会议审查批准后实施；

（二）公司与关联自然人发生的交易金额在三十万元（含本数）以上且三百万元以下（不含本数）的关联交易（公司提供担保除外）；公司与关联法人之间的单次关联交易金额占公司最近一期经审计净资产值的百分之零点五（含本数）至百分之五（不含本数）之间的关联交易（公司提供担保除外），或公司与不同关联法人就类别相关的交易标的或者公司与同一关联法人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额占公司最近一期经审计净资产值的百分之零点五（含本数）至百分之五（不含本数）之间的关联交易（公司提供担保除外），由总经理办公会向董事会提交议案，经董事会审议批准后实施；

（三）公司与关联自然人发生的交易金额在三百万元（含本数）以上的重大关联交易（公司提供担保除外）；公司与关联法人之间的单次关联交易金额占公司最近一期经审计净资产值的百分之五（含本数）以上的重大关联交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外），或公司与不同关联法人就类别相关的交易标的或者公司与同一关联法人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额占公司最近一期经审计净资产值的百分之五（含本数）以上的重大关联交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外），由董事会向股东大会提交议案，经股东大会批准后实施。

上述同一关联法人，包括与该关联法人受同一法人或其他组织或者自然人直接或间接控制的，或相互存在股权控制关系；以及由同一关联自然人担任董事或高级管理人员的法人或其他组织。

但公司与关联人共同出资设立公司，应当以公司的出资额作为交易金额。如果公司出资额占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五（含本数）以上，且所有出资方均全部以现金出资并按照出资额比例确定各方在所设立公司的股权比例的，可以向上交所申请豁免适用提交股东大会审议的规定。

公司拟放弃向与关联人共同投资的公司同比例增资或优先受让权的，应当以公司放弃增资权或优先受让权所涉及的金额为交易金额，决策权限适用本条的规定。

公司因放弃增资权或优先受让权将导致公司合并报表范围发生变更的，应当以公司拟放弃增资权或优先受让权所对应的公司的最近一期末全部净资产为交易金额，决策权限适用本条的规定。

第二十八条 对涉及本制度第二十七条第（二）项、第（三）项规定的关联交易应在独立董事发表事前认可意见后，提交董事会审议；独立董事做出判断前可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

公司董事会审计委员会应当同时对重大关联交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议，并报告监事会。董事会审计委员会可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。

第二十九条 关联交易协议有效期内，因生产经营或不可抗力的变化导致必须终止或修改有关关联交易协议或合同时，终止或变更原协议的法律文书应当按照最新的交易金额和本制度第二十七条、二十八条所确定的权限和程序审议确认后签署。

第三十条 公司与关联人签订的日常关联交易协议期限超过三年的，应每三年根据本制度所确定的权限和程序重新审议该日常关联交易事项。

2、关联交易定价机制

第四十七条 确定关联交易的价格应遵循以下原则：

- （一）如该交易事项实行政府定价的，直接适用此价格；
- （二）如交易事项实行政府指导价的，应在政府指导价的范围内合理确定交

易价格；

（三）除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的市场价格或收费标准的，优先参考该价格或标准确定交易价格；

（四）如交易事项无可比的市场价格或收费标准的，交易定价应参考关联人与独立于关联人的第三方发生的非关联交易价格确定；

（五）既无市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，则应以合理的成本费用加合理利润（按本行业的通常成本毛利率计算）作为定价的依据。

十、公司近三年资金被违规占用及关联方担保情况

公司最近三年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，亦不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况。

十一、信息披露事务与投资者关系管理

（一）信息披露制度

公司自上市以来，坚持“诚信经营、规范治理、信息透明、业绩优良”的经营理念，严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件和现代企业法人治理结构的要求规范运作，信息披露规范、公开透明，公司与股东形成了“良性互动、协调发展”的良好关系，实现了“多赢”的利益格局。

为规范公司信息披露的行为，确保信息披露的真实、准确、完整、及时和公平，保护公司及其股东、债权人及其他利益相关人员的合法权益，根据《公司法》、《证券法》等适用的法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，结合公司实际情况，公司制定了《信息披露制度》，将可能对公司证券及证券衍生品价格产生重大影响而投资者尚未得知的重大信息，在规定的时间内，通过规定的媒体，以规定的方式向投资者公布，公司董事会日常办事机构负责公司信息披露。

（二）投资者关系管理制度

为加强公司与资本市场之间的沟通，促进公司和投资者之间建立长期、稳定的良性关系，增进投资者对公司的了解和熟悉，增加公司信息披露透明度、改善公司治理，公司制定了《投资者关系管理制度》。该制度明确了公司投资者关系管理的基本原则、工作对象、沟通方式、工作内容、负责机构、工作职责、人员要求、信息管理等事项。

公司董事会办公室负责及时跟踪法律法规和监管机构的披露要求以及公司须披露的信息，按照“公平、公正、公开”的原则披露相关信息，与投资者保持多渠道的沟通。

十二、发行人所在行业状况

（一）电力行业基本情况

1、电力装机容量持续增长

近年来，随着我国经济的快速发展，电力行业发展迅速，我国电力装机容量持续增长。2017 年，我国电源装机增速略有回落，截至 2017 年底，中国可再生能源发电装机达 6.5 亿千瓦，占全部电力装机的 36.6%。2017 年，中国可再生能源发电量 1.7 万亿千瓦时，占全部发电量的 26.4%。但火电利用水平下降和“三弃”问题加剧比较明显；与国际主要国家相比，我国电源呈现结构性过剩现象。截至 2017 年末，全国发电装机容量达到 17.77 亿千瓦，同比增长 7.60%。2004 年-2017 年我国装机容量如下表所示：

2004 年-2017 年我国装机容量

年度	装机容量（万千瓦）	增速
2004 年	44,239	13.02%
2005 年	51,718	16.91%
2006 年	62,370	20.60%
2007 年	71,822	15.15%
2008 年	79,273	10.37%
2009 年	87,410	10.26%
2010 年	96,641	10.56%

年度	装机容量（万千瓦）	增速
2011 年	106,253	9.95%
2012 年	114,676	7.93%
2013 年	125,768	9.67%
2014 年	136,019	8.15%
2015 年	150,828	10.89%
2016 年	164,575	8.19%
2017 年	177,703	7.60%

资料来源：国家统计局、中国电力企业联合会、《中国电力年鉴》

目前，我国发电企业中火电企业占比较大。截至 2017 年末，全国火电装机容量为 110,604 万千瓦，同比增速为 4.3%。截至 2017 年末我国各类发电机组的装机容量如下表所示：

2017 年我国各类发电机组的装机容量构成情况

发电机组类型	装机容量(万千瓦)	增速
火电	110,604	4.3%
水电	34,119	2.7%
核电	3,582	6.5%
风电	16,367	10.5%
太阳能	13,025	68.7%

资料来源：国家统计局

2、固定资产投资、电源投资增速均有所回升

从固定资产投资来看，电力行业在经历 2005 年 45% 的高增长后，2006 年-2008 年明显回落，2009 年电力行业投资增速回升至 22.20%，2010 年-2014 年投资增速继续回落，2015 年投资增速显著回升，2016 年投资增速略有回落。2016 年，全国主要电力企业电力工程建设完成投资 8,855 亿元，同比增长 3.25%；电源工程建设完成投资 3,429 亿元，同比减少 12.88%；电网工程建设完成投资 5,426 亿元，同比增长 16.94%。2017 年，全国主要电力企业电力工程建设完成投资 8,015 亿元，同比减少 9.49%；电源工程建设完成投资 2,700 亿元，同比减少 20.8%；电网工程建设完成投资 5,315 亿元，同比减少 2.2%。2004 年-2017 年我国电力行业固定资产投资情况见下表：

2004 年-2017 年固定资产投资情况

时间	固定资产投资 (亿元)	同比增长	电源投资 (亿元)	同比增长	电网投资 (亿元)	同比增长
2004 年	3,285	3.27%	2,048	7.96%	1,237	-3.66%
2005 年	4,754	44.72%	3,228	57.62%	1,526	23.36%
2006 年	5,288	11.23%	3,195	-1.02%	2,093	37.16%
2007 年	5,677	7.36%	3,226	0.97%	2,451	17.10%
2008 年	6,302	11.01%	3,407	5.61%	2,895	18.12%
2009 年	7,701	22.20%	3,803	11.62%	3,898	34.65%
2010 年	7,417	-3.69%	3,969	4.36%	3,448	-11.54%
2011 年	7,614	2.66%	3,927	-1.06%	3,687	6.93%
2012 年	7,393	-2.90%	3,732	-4.97%	3,661	-0.71%
2013 年	7,728	4.53%	3,872	3.75%	3,856	5.33%
2014 年	7,805	1.00%	3,686	-4.80%	4,119	6.83%
2015 年	8,576	9.87%	3,936	6.78%	4,640	12.64%
2016 年	8,855	3.25%	3,429	-12.88%	5,426	16.94%
2017 年	8,015	-9.49%	2,700	-20.8%	5,315	-2.2%

资料来源：国家统计局、中国电力企业联合会

沿着“十二五”电网发展轨迹，电网骨干网架日趋坚强，配网、农网供电水平稳步提升，电网服务清洁能源发展能力显著增强。

3、发电量逐年增长，发电设备利用小时呈下降趋势

2004 年-2017 年，我国发电量逐年增长，2012 年-2017 年发电量增速有所放缓。2017 年我国电力供应充足，全国全口径发电量 64,951 亿千瓦时，比 2016 年增长 5.90%。2004 年-2017 年我国发电量情况见下表：

2004 年-2017 年发电量情况

时间	发电量（亿千瓦时）	同比增速
2004 年	21,302	15.77%
2005 年	24,146	13.35%
2006 年	27,557	14.13%
2007 年	32,559	18.15%
2008 年	34,510	5.99%
2009 年	36,812	6.67%
2010 年	42,277	14.85%

时间	发电量（亿千瓦时）	同比增速
2011 年	47,306	11.90%
2012 年	49,865	5.41%
2013 年	53,721	7.73%
2014 年	56,801	5.73%
2015 年	56,938	0.24%
2016 年	59,897	5.20%
2017 年	64,951	5.90%

资料来源：国家统计局、中国电力企业联合会

2004 年以来，随着电力供需形势的缓和，尤其是受发电设备大规模投产的影响，我国发电设备利用小时呈现下降趋势。2012 年，发电设备平均利用小时数为 4,579 小时，较 2011 年降低 151 小时。其中，水电设备平均利用小时 3,591 小时，同比增加 572 小时；火电设备平均利用小时 4,982 小时，同比降低 323 小时；核电 7,855 小时，同比增加 96 小时；风电 1,929 小时，同比增加 54 小时。2013 年，全国发电设备累计平均利用小时 4,521 小时，比 2012 年同期降低 58 小时。其中，水电设备平均利用小时 3,359 小时，同比减少 231 小时；火电设备平均利用小时 5,021 小时，同比增加 38 小时；核电 7,874 小时，同比增加 19 小时；风电 2,025 小时，同比增加 95 小时。2014 年，全国 6,000 千瓦及以上电厂发电设备平均利用小时数 4,348 小时，同比降低 173 小时。其中，水电设备平均利用小时 3,669 小时，同比增加 310 小时；火电设备平均利用小时 4,778 小时，同比降低 243 小时。2015 年，全国发电设备平均利用小时数 3,988 小时，同比降低 360 小时。其中，水电设备平均利用小时 3,590 小时，同比降低 79 小时；火电设备平均利用小时 4,364 小时，同比降低 414 小时。2016 年，全国 6,000 千瓦及以上电厂发电设备平均利用小时数 3,785 小时，同比降低 203 小时。其中，水电设备平均利用小时 3,621 小时，同比增加 31 小时；火电设备平均利用小时 4,165 小时，同比降低 199 小时；核电 7,042 小时，同比降低 361 小时；风电 1,742 小时，同比增加 18 小时。2017 年，全国 6,000 千瓦及以上电厂发电设备利用小时 3,786 小时，与上年大体持平。其中，水电设备利用小时 3,579 小时，同比降低 40 小时；火电设备利用小时 4,209 小时，同比提高 23 小时；核电设备利用小时 7,108 小时，同比提高 48 小时；全国并网风电、太阳能发电设备利用小时分别为 1,948 小时、1,204 小时，同比分别提高 203 小时、74 小时。

2004 年-2017 年我国发电设备利用小时见下：

2004 年-2017 年发电设备利用小时

时间	平均利用小时	火电	水电
2004 年	5,455	5,991	3,462
2005 年	5,425	5,865	3,664
2006 年	5,198	5,612	3,393
2007 年	5,011	5,316	3,532
2008 年	4,648	4,885	3,589
2009 年	4,546	4,865	3,328
2010 年	4,650	5,031	3,404
2011 年	4,730	5,305	3,019
2012 年	4,579	4,982	3,591
2013 年	4,521	5,021	3,359
2014 年	4,348	4,778	3,669
2015 年	3,988	4,364	3,590
2016 年	3,785	4,165	3,621
2017 年	3,786	4,209	3,579

资料来源：中国电力企业联合会、国家统计局公布数据

4、电力需求增速回落

本世纪初随着国内经济的高速增长，我国电力需求也保持较快的增长速度。2009 年上半年，受国际金融危机影响，电力需求低迷，用电量和发电量出现负增长。2009 年从 6 月开始，随着国家应对国际金融危机的一揽子措施逐渐取得成效，经济逐渐回暖，电力需求出现同比增长，用电量增速逐月提高。2010 年电力消费需求总体保持旺盛，国家宏观调控作用显现，全年全社会用电量达 4.20 万亿千瓦时，同比增长 14.77%。2011 年全国全社会用电量 4.70 万亿千瓦时，比 2010 年增长 11.97%。2012 年全国全社会用电量 4.9657 万亿千瓦时，同比增长 5.59%，增速比 2011 年回落 6.38 个百分点。2013 年全国全社会用电量 5.32 万亿千瓦时、同比增长 7.58%，增速比 2012 年提高 1.99 个百分点。2014 年，全国全社会用电量 5.64 万亿千瓦时、同比增长 5.56%，增速同比回落 2.02 个百分点。2015 年，全国全社会用电量 5.69 万亿千瓦时，同比增长 0.96%，增速同比回落 4.60 个百分点，“十二五”时期，电力消费换挡减速趋势明显。2016 年，全国全社会用电量 5.92 万亿千瓦时，同比增长 3.98%，增速同比增长 3.02 个百分点。2017 年，全

社会用电量 6.31 万亿千瓦时，同比增长 6.55%，增速同比增长 2.62 个百分点。

近年来我国电力消费增速放缓是经济增速放缓、经济结构优化等必然因素和气温等随机偶然因素共同作用、相互叠加的结果。分析具体原因主要如下：一是宏观经济及工业生产增长趋缓，特别是部分重化工业生产明显下滑的影响。市场需求增长乏力，工业增加值和固定资产投资增速放缓，房地产市场低迷，钢铁、建材等部分重化工业行业明显下滑。二是产业结构调整 and 工业转型升级影响。国家推进经济结构调整和工业转型升级取得成效，高新技术行业比重上升，高耗能行业比重下降，单位 GDP 电耗下降、电能利用效率提升。三是气温因素影响。以 2015 年为例，大部分地区冬季偏暖、夏季气温偏低，抑制用电负荷及电量增长。四是电力生产自身耗电减少的影响。全国跨省区输送电量增速大幅回落，火电发电量负增长导致火电厂厂用电量增速回落。

2004 年-2017 年我国全社会用电量情况

时间	用电量（亿千瓦时）	同比增速
2004 年	21,761	15.18%
2005 年	24,772	13.84%
2006 年	27,463	10.86%
2007 年	32,565	18.58%
2008 年	34,380	5.57%
2009 年	36,595	6.44%
2010 年	41,999	14.77%
2011 年	47,026	11.97%
2012 年	49,657	5.59%
2013 年	53,423	7.58%
2014 年	56,393	5.56%
2015 年	56,933	0.96%
2016 年	59,198	3.98%
2017 年	63,077	6.55%

资料来源：《中国电力年鉴》、中国电力企业联合会、国家统计局

（二）水力发电行业现状

1、我国水力资源丰富，开发利用率不高

全球水能资源理论蕴藏量约 39.9 万亿千瓦时，技术可开发量约 14.6 万亿千

瓦时，经济可开发量约 8.7 万亿千瓦时。到 2010 年底，全球水电装机容量超过 10 亿千瓦，年发电量超过 3.6 万亿千瓦时，开发程度约为 25%（按发电量计算），其中欧洲、北美洲、南美洲、亚洲和非洲水电开发程度分别为 47%、38%、24%、17%和 8%，亚洲和非洲是今后水电建设的重点地区。目前，经济发达国家水能资源开发已基本完毕，如瑞士、法国开发程度达到 97%，西班牙、意大利达到 96%，日本达到 84%，美国达到 73%，发展中国家水电开发程度普遍较低。

根据 2003 年全国水力资源复查成果，我国水能资源理论蕴藏年电量 6.08 万亿千瓦时，平均功率 6.94 亿千瓦；技术可开发年发电量 2.47 万亿千瓦时，装机容量 5.42 亿千瓦；经济可开发年发电量 1.75 万亿千瓦时，装机容量 4.02 亿千瓦。随着经济社会发展、技术进步和勘察规划工作不断深入，我国水能资源技术可开发量和经济可开发量将进一步增加。根据雅鲁藏布江下游河段现场考察和初步规划情况，目前我国水电技术可开发装机容量可增加到 5.7 亿千瓦。

我国水能资源理论蕴藏量、技术可开发量和经济可开发量均居世界第一。目前我国水电开发程度为 37%（按发电量计算），与发达国家相比仍有较大差距，开发潜力较大。

2、水电装机总容量高，占全社会发电量的比例提高空间较大

水电作为可再生的清洁能源，在我国能源发展史中占有极其重要的地位，支撑着经济社会的可持续发展。进入 21 世纪，随着电力体制改革的推进，调动了全社会参与水电开发建设的积极性，我国水电进入加速发展时期。2004 年，以公伯峡水电站 1 号机组投产为标志，中国水电装机容量突破 1 亿千瓦，超过美国成为世界水电第一大国。2010 年，以小湾水电站 4 号机组投产为标志，我国水电装机已突破 2 亿千瓦。举世瞩目的三峡工程，更是世界最大的综合水利枢纽。目前，中国不但是世界水电装机第一大国，也是世界上在建规模最大、发展速度最快的国家，已逐步成为世界水电创新的中心。2011 年，电源重点建设项目投运进一步体现了结构调整的成效，云南、四川等地均有大中型水电厂机组相继投产。

截至 2015 年底，我国水电装机容量为 31,953 万千瓦，发电量 11,117 亿千瓦时，圆满完成了我国“十二五”末水电装机 2.9 亿千瓦和发电量 9,100 亿千瓦时的

目标。截至 2017 年底，我国水电装机容量为 34,119 万千瓦，发电量 11,898 亿千瓦时。其中，2017 年我国新增水电发电装机容量 908 万千瓦。

（三）电力行业发展趋势

回顾世界主要发达国家的发展历程，根据有关经济、电力历史数据资料分析，受不同的工业化道路、城镇化进程、产业结构、发展水平、用能习惯等因素影响，各个国家电力增速有高低、快慢的差别。但总体来看，在与我国“十三五”期间相类似的发展阶段中，各国电力增速和电力弹性系数总体保持在较高的水平上。对于我国而言，新一轮电力体制改革大幕已经拉开，发展的动力和活力进一步迸发，改革红利不断释放，我国电力工业将进入新的战略机遇期。

1、电力市场供需情况

本世纪初伴随中国经济的强劲增长，我国电力供求矛盾逐渐凸显，电力装机容量增长率在相当长的时间内低于电力需求增长速度，造成电力供应紧张、供不应求的局面。在此背景下，全国各大发电企业大规模建设发电机组，并相继投产，到 2007 年全国电力供需矛盾有所缓解。2008 年由于美国次贷危机引发国际金融危机全面蔓延，导致全球经济下滑，需求不振，中国经济也受到较大冲击。在宏观经济增长放缓的影响下，2008 年我国电力需求相应放缓。在国家宏观经济刺激政策的带动下，2009 年我国电力需求逐步提升。2010 年末我国发电装机容量达到 9.66 亿千瓦，供应能力总体充足；全社会用电量经历了高位运行后的稳步回落，全年用电量突破 4 万亿千瓦时。2011 年末我国发电装机容量达到 10.63 亿千瓦，比 2010 年增长 9.95%；全社会用电量 4.70 万亿千瓦时，比 2010 年增长 11.97%，消费需求依然旺盛。2011 年主要受水电出力下降、电煤供应紧张、电源电网结构失调、经济和电力需求增长较快等因素影响，全国电力供需总体偏紧，部分地区、部分时段缺电比较严重，全国共有 24 省级电网相继缺电，最大电力缺口超过 3,000 万千瓦。2012 年末我国发电装机容量达到 11.45 亿千瓦，同比增长 7.75%；受经济增长放缓等因素影响，全国电力消费增长平缓，全社会用电量 4.96 万亿千瓦时，同比增长 5.45%，5 月份以来全国电力供需总体平衡，部分地区电力供应能力相对宽松。2013 年全国电力供需总体平衡，东北和西北区域电力供应能力富余较多，华北、华中和南方区域电力供需总体平衡，华东区域电力

供需偏紧，江苏、浙江等地在年初、夏季用电高峰时段出现错避峰。2014 年全国电力供需形势总体宽松，东北和西北电网区域供应能力富余较多，华中、华东和南方电网区域供需总体平衡，华北电网区域供需总体平衡、部分地区偏紧。2015 年，全国电力供需进一步宽松、部分地区富余。东北和西北区域供应能力富余较多，华北电力供需总体平衡略宽松，华东、华中和南方区域电力供需总体宽松、部分省份富余，省级电网中，山东、江西、河南、安徽个别时段存在错峰，海南 8 月前电力供应偏紧。2016 年，全国用电形势呈现增速同比提高、动力持续转换、消费结构继续调整的特征，全国电力供需总体宽松、部分地区相对过剩。2017 年，社会用电量延续平稳较快增长态势，电力消费结构持续优化全国电力供需延续总体宽松态势，区域间供需形势差异较大。

根据中电联发布的《2017-2018 年度全国电力供需形势分析预测报告》，预计全年全国新增装机容量 1.2 亿千瓦左右，其中，非化石能源发电装机 7,000 万千瓦左右；预计 2018 年底，全国发电装机容量将达到 19.0 亿千瓦，其中非化石能源发电 7.6 亿千瓦、占总装机比重将上升至 40%左右。预计 2018 年全国电力供需总体宽松、部分地区富余，局部地区用电高峰时段电力供需偏紧。预计全年发电设备利用小时 3,710 小时左右；其中，火电设备利用小时 4,210 小时左右，与 2017 年基本持平。分区域看，东北、西北区域预计电力供应能力富余较多；华东、华中区域预计电力供需总体平衡，少数省份在迎峰度夏、度冬用电高峰时段供需偏紧；华北区域预计电力供需总体平衡，河北南网电力供需偏紧；南方区域预计电力供需总体平衡，但省级电网间平衡差异较为突出。

2、可再生能源发展潜力巨大

可再生能源发展“十三五”规划是能源发展“十三五”规划的重要组成部分，是调整优化能源结构、转变能源发展方式的重要内容，是“十三五”时期指导可再生能源产业持续健康发展的纲领性文件，对理顺可再生能源发展思路、明确可再生能源发展目标、优化可再生能源产业布局、促进可再生能源持续健康发展具有重要意义。

为实现可再生能源发展目标，在“十三五”能源规划中，除了能源总规划，还涉及水电、风电、太阳能、生物质能、可再生能源供热专项规划。其中对可再生

能源提出的约束性目标主要有：一是可再生能源在能源消费中比重指标，包括全部和商品化可再生能源年利用量，商品化可再生能源在一次能源消费中的比重达到 11%；二是可再生能源发电，全部装机 7.55 亿千瓦，发电量 1.89 万亿千瓦时，占比 25%以上，非水电可再生能源发电量在全社会总发电量中的比重提高到 9%以上；三是供热和燃料，替代化石能源 1.5 亿吨标准煤，占一次能源消费总量的 3%；四是技术进步，在大型风机、多晶电池效率、智能能源网上取得进一步突破；五是在发电经济性上，风电、光伏经济性进一步提升；六是设定约束考核指标，规定了各省市能源占比、发电占比。

为提供可再生能源可持续发展空间，2016 年 3 月，国家能源局颁布了《关于建立可再生能源开发利用目标引导制度的指导意见》，明确提出 2020 年各省级行政区域全社会用电量中非水电可再生能源电力消纳量比重指标，还提出建立可再生能源电力绿色证书交易机制，并要求各发电企业非水电可再生能源发电量应达到全部发电量的 9%以上。4 月份，就建立燃煤火电机组承担非水可再生能源发电配额指标和考核机制征求意见，提出 2020 年各燃煤发电企业（项目法人、含自备电厂）承担的非水可再生能源发电量配额与火电发电量的比重应达到 15%以上。3 月底，发布《可再生能源发电全额保障性收购管理办法》，缓解和解决风光非技术性限电问题以及电价政策执行效力问题（“量”和“价”），向电力市场化过渡打基础。

近年来，我国在能源和电力投资与消费中，可再生能源增长迅速。根据中国电力企业联合会 2017 年度统计分析情况，2017 年，新增并网风电装机 1,503 万千瓦，累计并网装机容量达到 1.64 亿千瓦，占全部发电装机容量的 9.2%。风电年发电量 3,057 亿千瓦时，占全部发电量的 4.8%，比重比 2016 年提高 0.7 个百分点。全年弃风电量 419 亿千瓦时，同比减少 78 亿千瓦时，弃风限电形势大幅好转。受光伏发电上网电价限期下调等政策影响，2017 年光伏发电市场规模快速扩大，新增装机 5,306 万千瓦，截至 2017 年底，全国光伏发电装机达到 1.3 亿千瓦，增速高达 68.7%；太阳能发电量 967 亿千瓦时，比上年增长 57.1%。鉴于这种良好的发展态势，预计 2018 年可再生能源仍将保持快速增长。

第七节 财务会计信息

一、公司最近三年及一期合并及母公司财务报表

（一）发行人近三年及一期合并及母公司财务报表

发行人 2015 年度、2016 年度及 2017 年度财务报告均按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他有关规定编制。发行人 2015 年度合并及母公司财务报告经大华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“大华会计师事务所”）审计，出具大华审字[2016]005522 号标准无保留意见的审计报告²。发行人 2016 年度及 2017 年度合并及母公司财务报告经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“信永中和会计师事务所”）审计，并出具 XYZH/2017BJA30196 号和 XYZH/2018BJA30160 号标准无保留意见的审计报告³。

本公司 2018 年 1-9 月合并及母公司财务报表未经审计。以下资产负债表中的 2015 年末（重述）数据、利润表和现金流量表中的 2015 年（重述）数据来自公司 2016 年经审计的合并财务报告之期初数，2016 年数据来自 2017 年经审计的合并财务报告之期初数。如无特别说明，本募集说明书中的财务分析未采用前述重述数。

公司最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项 目	2018年9月末	2017年末	2016年末	2015年末 (重述)	2015年末
流动资产：					
货币资金	702,479.88	520,145.34	337,907.49	452,963.13	385,588.23

³根据财政部和国资委关于会计师事务所承担中央企业财务决算审计的要求，发行人控股股东三峡集团经公开招标，决定选聘信永中和为 2016-2018 年度财务决算审计会计师事务所，审计范围包括三峡集团本部及纳入合并范围的各级子公司，发行人作为三峡集团重要子企业与三峡集团聘请的承担财务决算的会计师事务所保持一致，聘请信永中和为 2016-2018 年度的审计机构，大华因服务年限届满不再担任发行人审计机构。

项 目	2018年9月末	2017年末	2016年末	2015年末 (重述)	2015年末
交易性金融资产	-	1.03	9.29	9.95	9.95
应收票据	1,505.00	7,705.00	8,696.75	10,915.00	10,915.00
应收账款	648,769.82	321,310.03	311,065.71	296,375.03	164,815.34
预付款项	1,497.41	3,004.29	3,451.98	1,003.13	700.04
应收利息	-	-	64.01	-	-
应收股利	30,756.55	15,987.44	-	1,022.41	1,022.41
其他应收款	34,508.27	19,446.31	66,594.46	12,640.17	6,193.23
存货	28,178.67	25,703.12	43,888.09	50,710.09	40,213.53
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-
划分为持有待售的资产	-	-	1,999.85	-	-
其他流动资产	119,797.19	105,415.37	133,829.30	-	-
流动资产合计	1,536,736.26	1,018,717.93	907,506.92	825,638.92	609,457.74
非流动资产:					
可供出售金融资产	1,506,683.71	1,563,304.78	711,461.28	540,811.51	540,811.51
持有至到期投资	-	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-	-
长期股权投资	2,100,463.08	1,615,583.84	1,309,743.55	1,115,692.77	1,115,692.77
投资性房地产	2,891.84	2,973.77	7,662.16	7,914.96	7,914.96
固定资产	24,059,052.88	24,970,155.51	26,178,216.11	27,372,068.81	11,885,186.50
在建工程	681,994.56	598,653.03	568,806.64	559,347.01	31,694.43
工程物资	-	11,044.01	9,099.62	10,232.49	-
固定资产清理	-	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-
无形资产	16,568.62	16,962.05	16,771.80	17,572.50	6,643.78
开发支出	-	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-	-
递延所得税资产	16,999.21	16,891.81	5,523.40	2,464.32	2,387.88

项 目	2018年9月末	2017年末	2016年末	2015年末 (重述)	2015年末
其他非流动资产	125,635.69	125,535.27	174,701.71	-	-
非流动资产合计	28,510,289.59	28,921,104.08	28,981,986.27	29,626,104.36	13,590,331.83
资产总计	30,047,025.85	29,939,822.01	29,889,493.19	30,451,743.28	14,199,789.56
流动负债:					
短期借款	1,760,000.00	1,900,500.00	1,630,000.00	200,000.00	-
交易性金融负债	58,958.04	51,394.72	35,171.94	-	-
应付票据及应付账款	17,798.42	18,845.96	24,875.22	28,833.25	25,515.13
预收款项	182.92	1,037.82	9,694.18	8,944.07	8,865.81
应付职工薪酬	9,559.11	9,016.28	9,016.89	7,512.31	7,467.33
应交税费	281,210.12	221,259.13	130,923.03	34,791.14	79,068.14
应付利息	49,145.82	66,528.95	66,305.01	57,986.62	41,168.40
应付股利	-	-	-	-	-
其他应付款	2,073,007.35	2,001,081.22	2,138,319.22	2,338,823.75	72,973.53
一年内到期的非流动负债	1,603,563.42	1,350,752.22	1,766,925.76	3,270,167.19	1,330,386.35
其他流动负债	700,035.22	349,882.29	399,828.89	299,373.77	299,373.77
流动负债合计	6,504,314.60	5,970,298.58	6,211,060.14	6,246,432.09	1,864,818.47
非流动负债:					
长期借款	2,600,000.00	3,150,000.00	2,685,243.59	3,024,328.13	1,274,528.13
应付债券	3,229,509.46	3,015,110.76	2,765,527.62	1,841,933.73	1,841,933.73
长期应付款	3,813,294.54	4,123,294.54	5,268,875.38	5,914,456.21	-
专项应付款	-	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	-
递延所得税负债	106,723.30	129,234.35	106,150.25	82,972.68	82,972.68
其他非流动负债	-	-	-	-	-
非流动负债合计	9,749,527.30	10,417,639.65	10,825,796.83	10,863,690.76	3,199,434.55
负债合计	16,253,841.90	16,387,938.23	17,036,856.97	17,110,122.85	5,064,253.02
股东权益:					
股本	2,200,000.00	2,200,000.00	2,200,000.00	1,650,000.00	1,650,000.00
资本公积	4,424,377.24	4,432,291.05	4,425,259.53	5,234,917.20	2,854,917.20
减: 库存股	-	-	-	-	-
其他综合收益	318,863.12	369,895.02	344,040.92	270,274.23	270,274.23

项 目	2018年9月末	2017年末	2016年末	2015年末 (重述)	2015年末
盈余公积	2,179,047.70	2,179,047.70	1,946,393.62	1,720,106.81	1,585,169.80
未分配利润	4,625,153.89	4,328,911.48	3,904,224.43	3,201,273.95	2,771,952.24
外币报表折算 差额	-	-	-	-	-
归属于母公司 所有者权益合计	13,747,441.95	13,510,145.26	12,819,918.50	12,076,572.18	9,132,313.46
少数股东权益	45,742.00	41,738.52	32,717.73	1,265,048.25	3,223.08
股东权益合计	13,793,183.95	13,551,883.78	12,852,636.22	13,341,620.43	9,135,536.55
负债和股东权 益总计	30,047,025.85	29,939,822.01	29,889,493.19	30,451,743.28	14,199,789.56

公司最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项 目	2018年1-9 月	2017年度	2016年度	2015年度 (重述)	2015年度
一、营业总收入	3,906,558.73	5,014,684.86	4,893,938.87	4,743,496.50	2,423,907.27
其中：营业收入	3,906,558.73	5,014,684.86	4,893,938.87	4,743,496.50	2,423,907.27
二、营业总成本	2,041,251.85	2,747,058.37	2,793,075.35	2,854,496.15	1,355,576.73
其中：营业成本	1,459,476.53	1,945,373.37	1,923,799.50	1,811,363.06	979,846.55
税金及附加	96,681.55	105,601.33	107,366.16	89,299.21	51,585.85
销售费用	1,345.99	1,912.58	808.74	466.12	466.12
管理费用	47,826.27	84,043.73	82,518.60	87,801.57	51,215.74
财务费用	432,728.51	589,665.98	667,934.87	878,110.07	284,969.13
资产减值损失	1,329.59	20,461.38	10,647.49	-12,543.88	-12,506.66
加：公允价值变 动收益(损失以 “-”号填列)	-5,311.52	-16,432.32	-6,612.35	7.74	7.74
投资收益(损失 以“-”号填列)	243,070.59	231,170.01	133,418.87	221,100.18	221,100.18
其中：对联营企 业和合营企业的 投资收益	99,678.60	114,284.12	97,029.17	103,328.29	103,328.29
资产处置收益 (损失以“-”号 填列)	28.12	-3,737.30	2,046.93	-	-
汇兑收益(损失 以“-”号填列)	-	-	-	-	-
其他收益	71,677.06	229,063.85	-	-	-
三、营业利润	2,174,771.14	2,707,690.72	2,229,716.97	2,110,108.27	1,289,438.45

项 目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度 (重述)	2015 年度
加：营业外收入	153.51	53.63	287,347.54	343,579.03	204,972.69
其中：非流动资产处置利得				228.96	103.87
减：营业外支出	21,377.53	42,305.47	1,670.77	1,665.56	1,655.56
其中：非流动资产处置损失				731.71	731.71
四、利润总额	2,153,547.13	2,665,438.89	2,515,393.74	2,452,021.73	1,492,755.58
减：所得税费用	360,661.11	437,977.57	421,616.17	340,759.56	340,734.22
五、净利润	1,792,886.02	2,227,461.31	2,093,777.57	2,111,262.17	1,152,021.36
归属于母公司所有者的净利润	1,792,242.40	2,226,091.13	2,078,118.26	1,823,466.21	1,151,997.64
少数股东损益	643.61	1,370.18	15,659.31	287,795.96	23.72
六、每股收益					
（一）基本每股收益(元/股)	0.8147	1.0119	0.9446	0.8288	0.6982
（二）稀释每股收益(元/股)	0.8147	1.0119	0.9446	0.8288	0.6982

公司最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项 目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度(重述)	2015 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	4,222,128.42	5,827,721.02	5,725,663.55	5,566,398.55	2,828,661.92
收到的税费返还	59,857.81	229,063.85	287,067.92	343,005.25	204,526.12
收到其他与经营活动有关的现金	7,441.56	14,575.26	23,418.55	10,034.41	6,839.57
经营活动现金流入小计	4,289,427.80	6,071,360.13	6,036,150.02	5,919,438.21	3,040,027.61
购买商品、接受劳务支付的现金	326,838.44	558,733.06	613,826.17	473,025.77	241,233.96
支付给职工以及为职工支付的现金	95,266.19	178,102.38	173,392.49	160,810.80	159,385.70
支付的各项税费	1,001,136.01	1,328,820.85	1,326,299.69	1,270,448.63	851,530.06
支付其他与经营活动有关的现金	57,157.88	36,387.33	23,648.54	35,838.99	16,181.40

项 目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度（重述）	2015 年度
经营活动现金流出小计	1,480,398.51	2,102,043.63	2,137,166.90	1,940,124.20	1,268,331.12
经营活动产生的现金流量净额	2,809,029.29	3,969,316.51	3,898,983.12	3,979,314.01	1,771,696.49
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金	3,101,690.21	7,029,214.48	151,510.94	176,846.01	176,846.01
取得投资收益收到的现金	73,283.64	76,280.66	70,912.02	58,174.66	58,174.66
处置固定资产、无形资产投资性房地产和其他长期资产所收回的现金净额	12.63	469.54	2,501.06	3,777.44	3,643.08
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,790.95	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	3,176,777.43	7,105,964.67	224,924.02	238,798.10	238,663.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	221,458.27	255,628.69	225,351.93	482,454.17	46,025.11
投资支付的现金	3,451,194.18	7,801,824.89	625,313.83	57,296.66	57,296.66
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	3,745,515.89	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	28,028.79	51,716.58	-	-
投资活动现金流出小计	3,672,652.45	8,085,482.38	4,647,898.23	539,750.84	103,321.77
投资活动产生的现金流量净额	-495,875.02	-979,517.71	-4,422,974.22	-300,952.74	135,341.97
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金	2,192.32	8,820.00	2,432,545.60	62,980.00	2,980.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,192.32	8,820.00	30,800.00	62,980.00	2,980.00
取得借款所收到的现金	6,079,620.00	7,012,000.00	7,523,260.63	3,230,000.00	1,500,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-	-

项 目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度（重述）	2015 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	6,500.00	6,500.00
筹资活动现金流入小计	6,081,812.32	7,020,820.00	9,955,806.23	3,299,480.00	1,509,480.00
偿还债务所支付的现金	5,745,660.07	6,493,119.09	6,889,649.95	3,957,731.78	2,421,131.78
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,800,796.50	1,959,132.89	1,734,604.16	2,223,995.99	915,543.45
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	124.64	14.83	205,665.19	212,950.56	13.46
支付其他与筹资活动有关的现金	672,808.02	1,371,819.33	924,520.80	901,682.85	5,676.82
筹资活动现金流出小计	8,219,264.59	9,824,071.32	9,548,774.92	7,083,410.62	3,342,352.05
筹资活动产生的现金流量净额	-2,137,452.27	-2,803,251.32	407,031.31	-3,783,930.62	-1,832,872.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6,632.54	-3,499.98	972.48	48.15	48.15
五、现金及现金等价物净增加额	182,334.54	183,047.50	-115,987.30	-105,521.20	74,214.56
加：年初现金及现金等价物余额	520,023.33	336,975.83	452,963.13	558,484.33	311,373.67
六、年末现金及现金等价物余额	702,357.86	520,023.33	336,975.83	452,963.13	385,588.23

公司最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：				
货币资金	492,188.11	260,984.05	101,829.06	320,045.95
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1.03	4.45	-
应收票据	1,470.00	7,660.00	8,560.00	10,915.00
应收账款	283,245.67	159,031.60	164,205.71	149,174.17
预付款项	1,463.33	2,280.47	2,054.62	558.47
应收利息	-	-	64.01	-
应收股利	28,633.26	15,987.44	-	1,022.41
其他应收款	29,334.05	17,223.51	48,943.55	3,819.91
存货	14,476.45	13,121.46	32,450.19	39,490.23
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
划分为持有待售的资产	-	-	2,000.00	-
其他流动资产	86,004.30	53,072.01	87.26	-
流动资产合计	908,181.90	529,361.56	360,198.85	525,026.14
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,202,466.67	1,316,738.41	620,703.40	451,896.80
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	5,890,528.54	5,407,999.81	5,155,915.32	1,292,874.24
投资性房地产	2,891.84	2,973.77	3,083.03	3,192.28
固定资产	10,268,566.51	10,711,013.27	11,289,410.62	11,878,403.58
在建工程	93,095.54	22,663.39	19,240.11	31,547.12
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	6,263.37	6,432.13	6,123.58	6,643.78
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	12,476.82	13,582.23	3,689.87	2,043.89
其他非流动资产	1,868.61	-	49,000.00	-
非流动资产合计	17,478,157.89	17,481,403.01	17,147,165.91	13,666,601.69
资产总计	18,386,339.79	18,010,764.57	17,507,364.76	14,191,627.82
流动负债：				
短期借款	1,103,500.00	1,839,000.00	1,483,000.00	58,000.00
应付票据及应付账款	13,125.78	10,612.20	13,931.97	19,004.44
预收款项	71.92	859.77	878.84	927.13
应付职工薪酬	8,254.03	8,143.15	7,535.05	6,644.44
应交税费	165,379.37	131,713.76	95,924.45	76,124.39
应付利息	41,481.27	56,596.11	54,738.23	41,250.14
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	137,364.88	118,088.22	67,544.92	68,283.50
一年内到期的非流动负债	349,668.21	1,171.38	725,544.93	1,330,386.35
其他流动负债	700,035.22	349,882.29	399,828.89	299,373.77
流动负债合计	2,477,399.40	2,516,066.87	2,848,927.28	1,899,994.17
非流动负债：				
长期借款	1,900,000.00	1,130,000.00	251,243.59	1,274,528.13
应付债券	2,893,881.83	2,692,684.02	2,441,274.20	1,841,933.73
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
递延所得税负债	106,723.30	129,395.49	105,560.12	82,972.68
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	4,900,605.13	3,952,079.51	2,798,077.91	3,199,434.55
负债合计	7,378,004.54	6,468,146.38	5,647,005.19	5,099,428.72
股东权益：				
股本	2,200,000.00	2,200,000.00	2,200,000.00	1,650,000.00
资本公积	4,680,145.20	4,687,137.16	4,682,148.87	2,877,107.97
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	323,224.49	407,771.29	325,021.34	258,024.86
盈余公积	2,040,571.70	2,040,571.70	1,807,917.62	1,581,630.81
未分配利润	1,764,393.86	2,207,138.05	2,845,271.73	2,725,435.47
股东权益合计	11,008,335.25	11,542,618.19	11,860,359.57	9,092,199.11
负债和股东权益总计	18,386,339.79	18,010,764.57	17,507,364.76	14,191,627.82

公司最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	2,032,282.70	2,545,460.43	2,470,040.91	2,353,244.55
减：营业成本	690,592.71	917,991.84	901,074.71	925,199.22
税金及附加	41,592.27	53,570.50	62,370.76	47,090.99
销售费用	653.29	842.47	341.38	347.93
管理费用	24,874.83	46,828.02	54,494.24	48,414.11
财务费用	200,574.11	249,237.40	229,849.60	289,270.40
资产减值损失	578.37	19,729.74	6,583.92	-12,675.28
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-0.68	-2.34	3.02	-
投资收益(损失以“-”号填列)	230,943.97	201,903.07	122,159.21	215,843.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	95,152.99	101,727.64	92,749.52	97,246.56
资产处置收益(损失以“-”号填列)	67.14	-4,061.66	2,107.14	-
其他收益	51,225.44	95,394.02	-	-
二、营业利润	1,353,951.67	1,550,493.56	1,339,595.66	1,271,440.42
加：营业外收入	133.13	16.73	131,273.47	204,674.53
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	94.61
减：营业外支出	40.90	42,080.20	1,502.80	1,497.97

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
其中：非流动资产 处置损失	-	-	-	666.25
三、利润总额	1,354,043.90	1,508,430.09	1,469,366.33	1,474,616.99
减：所得税费用	300,788.09	345,159.70	337,932.25	337,963.18
四、净利润	1,053,255.82	1,163,270.39	1,131,434.08	1,136,653.80

公司最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015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	2,243,273.08	3,002,135.45	2,915,399.59	2,763,476.51
收到的税费返还	51,219.74	95,394.02	131,252.67	204,526.12
收到其他与经营活动 有关的现金	5,186.30	9,444.35	9,485.54	4,469.09
经营活动现金流入小 计	2,299,679.12	3,106,973.83	3,056,137.79	2,972,471.72
购买商品、接受劳务 支付的现金	192,683.85	259,632.78	246,441.14	228,230.14
支付给职工以及为职 工支付的现金	60,657.21	109,702.95	124,818.58	116,794.74
支付的各项税费	644,731.16	800,646.97	804,493.08	844,271.58
支付其他与经营活动 有关的现金	48,296.45	21,912.77	11,084.58	11,806.62
经营活动现金流出小 计	946,368.66	1,191,895.46	1,186,837.39	1,201,103.08
经营活动产生的现金 流量净额	1,353,310.45	1,915,078.36	1,869,300.40	1,771,368.64
二、投资活动产生的 现金流量：				
收回投资收到的现金	3,047,594.34	5,753,340.05	-	159,440.46
取得投资收益收到的 现金	58,949.27	64,247.87	62,714.25	58,310.21
处置固定资产、无形 资产和其他长期资产 收回的现金	12.63	19.81	2,465.22	3,624.78
处置子公司及其他营 业单位收回的现金净 额	-	-	-	-
收到其他与投资活动	-	82.40	-	-

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
有关的现金				
投资活动现金流入小计	3,106,556.23	5,817,690.14	65,179.46	221,375.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	71,142.28	30,437.94	29,318.54	43,453.27
投资支付的现金	3,385,983.61	6,434,588.93	3,963,225.20	11,606.80
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	-	-	47,716.89	-
投资活动现金流出小计	3,457,125.89	6,465,026.86	4,040,260.63	55,060.07
投资活动产生的现金流量净额	-350,569.65	-647,336.72	-3,975,081.16	166,315.38
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	2,401,745.60	-
取得借款收到的现金	4,413,120.00	4,941,000.00	4,465,000.00	1,588,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	6,500.00
筹资活动现金流入小计	4,413,120.00	4,941,000.00	6,866,745.60	1,595,000.00
偿还债务支付的现金	3,480,160.07	4,230,319.09	3,970,833.18	2,554,631.78
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,708,411.48	1,815,969.60	996,965.07	919,559.91
支付其他与筹资活动有关的现金	887.31	3,297.96	11,383.48	5,676.82
筹资活动现金流出小计	5,189,458.86	6,049,586.65	4,979,181.73	3,479,868.51
筹资活动产生的现金流量净额	-776,338.86	-1,108,586.65	1,887,563.87	-1,884,868.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,802.11	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	231,204.06	159,154.99	-218,216.89	52,815.52
加：期初现金及现金等价物余额	260,984.05	101,829.06	320,045.95	267,230.43
六、期末现金及现金等价物余额	492,188.11	260,984.05	101,829.06	320,045.95

（二）重组时编制的备考财务报表和备考报表的编制基础

2016 年 4 月长江电力采用发行股份及支付现金购买资产的方式进行重大资产重组，即长江电力向三峡集团、川能投、云能投发行股份及支付现金购买其合计持有的川云公司 100% 股权。重组后发行人持有川云公司 100% 股权。

就上述重大资产重组事项，大华会计师事务所于 2016 年 1 月 19 日出具了“大华核字[2016]000066 号”审阅报告。

1、备考报表的编制基础

本备考财务报表系公司根据《重组管理办法》的规范和要求，假设本次重大资产重组交易于报告期初已经完成，川云公司自 2014 年 1 月 1 日起即已成为公司的全资子公司，以公司和川云公司的历史财务报表为基础，对公司与川云公司之间的交易及往来抵消后编制。

本次重大资产重组交易前公司及川云公司均受三峡集团控制，根据《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》的相关规定，公司拟收购川云公司 100% 股权属于同一控制下的企业合并。

鉴于本次重大资产重组交易尚未实施完毕，假设合并日并非实际合并日，公司尚未实质控制川云公司，故在编制备考合并报表时假设以 2014 年 1 月 1 日的川云公司账面净资产 213.53 亿元为基础确定长期股权投资成本。本次交易各方确认标的资产的价格暂估为人民币 797.35 亿元，其中非公开发行股份 35 亿股、每股价格为人民币 12.08 元共计支付 422.8 亿元，现金共计支付 374.55 亿元。公司在本次非公开发行股份完成后资本公积（资本溢价）余额大于支付对价与长期股权投资成本之间的差额，该差额相应调整资本公积（资本溢价）。

本次交易现金支付对价共计人民币 374.55 亿元，其中通过非公开发行股份 20 亿股、募集配套资金约 241.60 亿元，其余 132.95 亿元计入其他应付款；2014 年 1 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日，川云公司原股东的利润分配，视同本公司对少数股东的利润分配。

2、备考财务报表

(1) 备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 9 月 30 日备考合并	2014 年 12 月 31 日备考合并
流动资产：		
货币资金	451,889.56	558,484.33
应收票据	9,539.00	11,047.00
应收账款	776,528.64	318,330.00
预付款项	2,075.98	1,324.38
应收利息	17.55	270.00
应收股利	8,281.53	-
其他应收款	10,783.98	36,976.47
存货	53,873.20	51,212.75
其他流动资产	605.96	76,065.92
流动资产合计	1,313,595.40	1,053,710.86
非流动资产：		
可供出售金融资产	519,825.04	672,931.36
长期股权投资	1,042,596.16	969,092.79
投资性房地产	7,959.95	4,866.23
固定资产	27,666,818.44	28,696,430.79
在建工程	543,155.17	296,791.89
工程物资	8,186.75	9,814.27
无形资产	17,150.06	15,094.58
商誉	-	-
递延所得税资产	1,773.22	5,433.05
其他非流动资产	8,322.64	8,322.64
非流动资产合计	29,815,787.43	30,678,777.61
资产总计	31,129,382.83	31,732,488.47
流动负债：		
短期借款	50,000.00	100,000.00
应付票据	8,787.35	24,301.72
应付账款	12,838.86	16,896.93
预收款项	6,542.86	7,820.45
应付职工薪酬	6,425.40	6,323.23
应交税费	180,806.58	153,762.22
应付利息	51,077.45	70,934.09
应付股利	-	-
其他应付款	3,843,917.00	3,998,386.88
一年内到期的非流动负债	2,211,952.80	2,452,268.17
其他流动负债	598,799.54	598,931.51
流动负债合计	6,971,147.85	7,429,625.21
非流动负债：		
长期借款	3,842,428.31	4,365,918.91
应付债券	2,141,315.00	1,842,346.24
长期应付款	6,388,351.42	6,950,037.05
递延所得税负债	77,350.24	103,480.14

项目	2015 年 9 月 30 日备考合并	2014 年 12 月 31 日备考合并
非流动负债合计	12,449,444.97	13,261,782.34
负债合计	19,420,592.83	20,691,407.54
所有者权益（或股东权益）：	-	-
归属于母公司所有者权益合计	11,708,549.15	11,040,848.10
少数股东权益	240.86	232.83
所有者权益合计	11,708,790.01	11,041,080.92
负债及所有者权益合计	31,129,382.83	31,732,488.47

（2）备考合并利润表

单位：万元

项目	2015 年三季度备考合并	2014 年度备考合并
一、营业总收入	3,550,442.65	4,883,318.11
其中：营业收入	3,550,442.65	4,883,318.11
二、营业总成本	2,054,299.61	2,993,516.55
其中：营业成本	1,293,058.56	1,882,749.88
税金及附加	57,991.06	77,991.64
销售费用	255.12	748.08
管理费用	47,793.76	91,821.86
财务费用	668,989.69	936,248.70
资产减值损失	-13,788.58	3,956.39
投资收益	203,168.56	106,587.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	84,595.45	72,354.62
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,699,311.59	1,996,389.17
加：营业外收入	222,710.95	282,862.17
减：营业外支出	3,156.92	5,199.97
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,918,865.62	2,274,051.37
减：所得税费用	277,734.44	357,706.34
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,641,131.14	1,916,345.03
归属于母公司所有者的净利润	1,641,123.11	1,916,322.02
少数股东损益	8.03	23.01
六、每股收益		
（一）基本每股收益	0.7460	0.8711
（二）稀释每股收益	0.7460	0.8711

二、合并报表范围的变化

（一）发行人 2018 年 1-9 月财务报表合并范围变化情况

2018 年 9 月末，发行人合并范围的子公司相较 2017 年末无变化。

（二）发行人 2017 年度财务报表合并范围变化情况

2017 年度发行人不再纳入合并范围的子公司 2 家，具体情况如下：

序号	企业名称	变更内容	变更原因
1.	长江三峡水电工程有限公司	不纳入合并范围	出售
2.	长江三峡实业有限公司	不纳入合并范围	出售

（三）发行人 2016 年度财务报表合并范围变化情况

2016 年度发行人新增纳入合并范围的子公司 4 家，具体情况如下：

序号	企业名称	变更内容	变更原因
1	三峡金沙江川云水电开发有限公司	新增至合并范围	收购
2.	三峡电能有限公司	新增至合并范围	投资设立
3.	中国长电国际（英属维尔京群岛）1 有限公司	新增至合并范围	新设特殊目的实体
4.	中国长电国际（英属维尔京群岛）2 有限公司	新增至合并范围	新设特殊目的实体

注 1：中国长电国际（英属维尔京群岛）1 有限公司注册地英属维尔京群岛，设立日期 2016 年 9 月 29 日，注册资本 1 美元，是特殊目的实体。经发行人第四届董事会第十次会议审议通过，于 2016 年 11 月 9 日，以全资子公司中国长电国际（英属维尔京群岛）1 有限公司为主体，以所持建设银行不超过 294,639,058 股 H 股股票为标的在境外非公开发行可交换债券（债券简称为 CYPI BV11 N2111），债券发行日为 2016 年 11 月 9 日，发行规模为 3 亿美元，债券期限五年，票面利息 0%。换股期在一般情况下为自 2016 年 12 月 20 日起至 2021 年 10 月 26 日止，如本次债券遇提前赎回，则为自 2016 年 12 月 20 日起至指定赎回日的前 10 日，初始换股价格为 7.8960 港币/股，本次可交换债券的上市地点为香港联合交易所有限公司。

注 2：中国长电国际（英属维尔京群岛）2 有限公司注册地英属维尔京群岛，设立日期 2016 年 9 月 29 日，注册资本 1 欧元，是特殊目的实体。经发行人第四届董事会第十次会议审议通过，于 2016 年 11 月 9 日，以全资子公司中国长电国际（英属维尔京群岛）2 有限公司为主体，以所持建设银行不超过 202,898,346 股 H 股股票为标的在境外非公开发行可交换债券（债券简称为 CYPI BV12 N2111），债券发行日为 2016 年 11 月 9 日，发行规模为 2 亿欧元，债券期限五年，票面利息 0%。换股期在一般情况下为自 2016 年 12 月 20 日起至 2021 年 10 月 26 日止，如本次债券遇提前赎回，则为自 2016 年 12 月 20 日起至指定赎回日的前 10 日，初始换股价格为 8.4600 港币/股，本次可交换债券的上市地点为香港联合交易所有限

公司。

（四）发行人 2015 年度财务报表合并范围变化情况

2015 年度公司新纳入合并范围的子公司 2 家，具体情况如下：

序号	企业名称	变更内容	变更原因
1.	三峡电能（宜昌）有限公司	新增至合并范围	新设
2.	福建省配售电有限公司	新增至合并范围	新设

三、会计政策调整对财务报表的影响

无。

四、最近三年主要财务指标

（一）发行人最近三年及一期主要财务指标

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额	30,047,025.85	29,939,822.01	29,889,493.19	14,199,789.56
负债总额	16,253,841.90	16,387,938.23	17,036,856.97	5,064,253.02
所有者权益	13,793,183.95	13,551,883.78	12,852,636.22	9,135,536.55
资产负债率(%)	54.09	54.74	57.00	35.66
流动比率	0.24	0.17	0.15	0.33
速动比率	0.23	0.17	0.14	0.31
项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	3,906,558.73	5,014,684.86	4,893,938.87	2,423,907.27
营业利润	2,174,771.14	2,707,690.72	2,229,716.97	1,289,438.45
利润总额	2,153,547.13	2,665,438.89	2,515,393.74	1,492,755.58
净利润	1,792,886.02	2,227,461.31	2,093,777.57	1,152,021.36
归属于母公司所有者的净利润	1,792,242.40	2,226,091.13	2,078,118.26	1,151,997.64
经营活动产生现金流量净额	2,809,029.29	3,969,316.51	3,898,983.12	1,771,696.49
投资活动产生现金流量净额	-495,875.02	-979,517.71	-4,422,974.22	135,341.97
筹资活动产生现金流量净额	-2,137,452.27	-2,803,251.32	407,031.31	-1,832,872.05
毛利率(%)	62.64	61.21	60.69	59.58

平均总资产回报率 (%)	8.64	10.96	14.40	12.27
加权平均净资产收益率 (%)	12.91	16.91	16.88	13.58
EBITDA	3,508,451.09	4,509,392.80	4,406,536.46	2,390,883.66
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	8.02	7.34	6.68	8.54
应收账款周转率 (次)	10.74	15.86	20.57	13.99
存货周转率 (次)	54.17	55.91	45.75	23.61

注：上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=负债合计/资产合计；

毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入；

平均总资产回报率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/总资产平均余额；

加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)计算；

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/计入财务费用的利息支出；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

2018 年三季度财务数据未年化，下同。

(二) 非经常性损益

发行人近三年及一期非经常性损益如下表所示：

单位：万元

非经常性损益项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
非流动资产处置损益	16,238.41	60,894.07	2,046.93	57,601.73
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	0.35	580.49	228.99	259.53
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			-	-
非货币性资产交换损益			-	-
委托他人投资或管理资产的损益			-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			-	-
债务重组损益			-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			49,835.25	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	71,040.60	-15,112.97	-4,513.41	28,949.28
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	102.71		-	-

非经常性损益项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
对外委托贷款取得的损益		820.95	1,753.52	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			-	-
受托经营取得的托管费收入			-	5,540.41
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	80.49	-42,049.18	-1,395.13	-840.68
其他符合非经常性损益定义的损益项目	917.01	3,905.99	-	-
少数股东权益影响额	8.34	-0.91	-13,926.12	-0.02
所得税影响额	-20,052.23	-6,192.80	-5,394.86	-22,801.99
合计	68,335.68	2,845.64	28,635.16	68,708.24
归属于母公司股东净利润	1,792,242.40	2,226,091.13	2,078,118.26	1,151,997.64
占归属于母公司股东净利润比例	3.81%	0.13%	1.38%	5.96%

五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合公司最近三年财务报表及最近一期财务报表，对公司的资产负债结构、盈利能力、现金流量、偿债能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下讨论与分析。

（一）资产结构分析

单位：万元，%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	702,479.88	2.34	520,145.34	1.74	337,907.49	1.13	385,588.23	2.72
交易性金融资产	-		1.03	0.00	9.29	0.00	9.95	0.00
应收票据	1,505.00	0.01	7,705.00	0.03	8,696.75	0.03	10,915.00	0.08
应收账款	648,769.82	2.16	321,310.03	1.07	311,065.71	1.04	164,815.34	1.16
预付款项	1,497.41	0.00	3,004.29	0.01	3,451.98	0.01	700.04	0.00
应收股利	30,756.55	0.10	15,987.44	0.05	0.00	0.00	1,022.41	0.01
其他应收款	34,508.27	0.11	19,446.31	0.06	66,594.46	0.22	6,193.23	0.04

项目	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存货	28,178.67	0.09	25,703.12	0.09	43,888.09	0.15	40,213.53	0.28
流动资产合计	1,536,736.26	5.11	1,018,717.93	3.40	907,506.92	3.04	609,457.74	4.29
非流动资产：								
可供出售金融资产	1,506,683.71	5.01	1,563,304.78	5.22	711,461.28	2.38	540,811.51	3.81
长期股权投资	2,100,463.08	6.99	1,615,583.84	5.40	1,309,743.55	4.38	1,115,692.77	7.86
投资性房地产	2,891.84	0.01	2,973.77	0.01	7,662.16	0.03	7,914.96	0.06
固定资产	24,059,052.88	80.07	24,970,155.51	83.40	26,178,216.11	87.58	11,885,186.50	83.70
在建工程	681,994.56	2.27	598,653.03	2.00	568,806.64	1.90	31,694.43	0.22
无形资产	16,568.62	0.06	16,962.05	0.06	16,771.80	0.06	6,643.78	0.05
递延所得税资产	16,999.21	0.06	16,891.81	0.06	5,523.40	0.02	2,387.88	0.02
其他非流动资产	125,635.69	0.42	125,535.27	0.42	174,701.71	0.58	-	-
非流动资产合计	28,510,289.59	94.89	28,921,104.08	96.60	28,981,986.27	96.96	13,590,331.83	95.71
资产总计	30,047,025.85	100.00	29,939,822.01	100.00	29,889,493.19	100.00	14,199,789.56	100.00

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司资产总额分别为 14,199,789.56 万元、29,889,493.19 万元、29,939,822.01 万元和 30,047,025.85 万元。公司资产构成中非流动资产占比较大，2015-2017 年末及 2018 年 9 月末非流动资产占总资产比例分别为 95.71%、96.96%、96.60%和 94.89%。公司非流动资产中固定资产占比较大，2015-2017 年末及 2018 年 9 月末固定资产净额占总资产比例分别为 83.70%、87.58%、83.40%和 80.07%。公司资产中主要是固定资产，以非流动资产为主的资产结构符合公司所处行业的特点。

1、货币资金

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司货币资金分别为 385,588.23 万元、337,907.49 万元、520,145.34 万元和 702,479.88 万元。2016 年末货币资金比 2015 年末减少 47,680.74 万元，降幅 12.37%，基本维持稳定。2017 年末货币资金较期初增加 18.22 亿元，增幅 53.93%，主要系本年年末为即将到期债务备付资金所致。2018 年 9 月末货币资金较上年末增加 35.05%，主要系即将到期债务备付资金所致。

2、应收票据

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司应收票据分别为 10,915.00 万元、8,696.75 万元、7,705.00 万元及 1,505.00 万元。2015-2017 年公司应收票据余额逐年降低，主要系公司以应收票据结算的电费减少所致。2018 年 9 月较上年末减少 80.47%，主要原因是公司以应收票据结算的电费减少所致。

3、应收账款

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司应收账款分别为 164,815.34 万元、311,065.71 万元、321,310.03 万元和 648,769.82 万元。2016 年末应收账款较 2015 年末增加 146,250.37 万元，增幅 88.74%，主要系本年新增合并川云公司后增加应收电费所致。2017 年末应收账款较 2016 年末增加 3.29%，变动不大。2018 年 9 月末较上年末增加 101.91%，主要系汛期公司发售电量较多且电费回收具有一定的滞后期。

2017 年末公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款账面余额 322,368.66 万元，计提坏账准备 1,058.63 万元，坏账准备计提比例 0.33%。组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下表所示：

单位：万元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	321,933.69	965.80	0.3
1 至 2 年	337.59	16.88	5
2 至 3 年			
3 至 4 年	6.93	3.46	50
4 至 5 年	89.84	71.87	80
5 年以上	0.61	0.61	100
合计	322,368.66	1,058.63	0.33

2017 年末，应收账款前五名单位列示如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄	占应收账款期末余额的比例(%)	坏账准备年末余额
国家电网有限公司	255,222.06	1 年以内	79.15	765.67

单位名称	期末余额	账龄	占应收账款 期末余额的 比例(%)	坏账准备年末余 额
中国南方电网有限责任 公司	36,713.78	1 年以内	11.39	110.14
国家电网公司华中分部	27,129.97	1 年以内	8.41	81.39
国家电网湖北省电力有 限公司	1,108.04	1 年以内	0.34	3.32
中国长江三峡集团有限 公司	800.12	1 年以内	0.25	2.40
合计	320,973.97		99.54	962.92

4、其他应收款

公司的其他应收款主要为项目款、其他服务收入、押金及保证金以及备用金等。2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司其他应收款分别为 6,193.23 万元、66,594.46 万元、19,446.31 万元和 34,508.27 万元。2016 年末其他应收款比 2015 年末增加 60,401.23 万元，增幅 975.28%，主要系新增合并川云公司和应收重庆中节能实业有限责任公司股权认购保证金所致。2017 年末其他应收款较期初减少 4.71 亿元，降幅 70.80%，主要系上年股权认购保证金本年确认投资。2018 年 9 月末较上年末减少 80.71%，主要系上年股权认购保证金本年确认投资所致。

2017 年末公司按账龄组合计提坏账准备的其他应收款账面余额 20,304.47 万元，计提坏账准备 858.16 万元。组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下表所示：

单位：元

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	171,887,464.45	515,662.40	0.3
1 至 2 年	4,923,894.87	246,194.74	5
2 至 3 年	19,866,172.21	3,973,234.44	20
3 至 4 年	4,824,188.32	2,412,094.16	50
4 至 5 年	542,963.32	434,370.66	80
5 年以上	1,000,000.00	1,000,000.00	100
合计	203,044,683.17	8,581,556.40	4.23

2017 年末公司其他应收款前五名单位列示如下：

单位：万元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
重庆涪陵能源实业集团有限公司	股权认购款	15,000.00	1 年以内	73.87	45.00
内蒙古呼和浩特抽水蓄能发电有限责任公司	往来款	848.16	2-4 年	4.18	307.20
长江三峡实业有限公司	往来款	505.00	0-2 年	2.49	8.57
三峡国际招标有限责任公司	往来款	460.40	0-3 年	2.27	30.56
深圳市宝鹰建设集团股份有限公司	押金及保证金	420.17	2-3 年	2.07	84.03
合计		17,233.73	/	84.88	475.35

5、存货

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末,公司存货分别为 40,213.53 万元、43,888.09 万元、25,703.12 万元和 28,178.67 万元。由于公司主营业务为水力发电,运营成本较低,因此公司存货占总资产比例较小。公司存货主要由原材料、库存商品和备品备件等构成,2015、2016 年存货净额基本维持稳定。2017 年末存货 2.57 亿元,较期初减少 1.82 亿元,下降 41.43%,主要系计提存货跌价准备。2018 年 9 月末较上年末增加 9.63%,波动不大。2017 年末公司存货分类如下表所示:

单位: 万元

项目	2017 年末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	14,620.09	9,341.85	5,278.24
库存商品	462.12	-	462.12
备品备件	39,986.32	20,097.55	19,888.77
其他	73.98	-	73.98
合计	55,142.52	29,439.40	25,703.12

6、可供出售金融资产

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司可供出售金融资产分别为 540,811.51 万元、711,461.28 万元、1,563,304.78 万元和 1,506,683.71 万元。2016 年末可供出售金融资产比 2015 年末增加 170,649.77 万元，增幅 31.55%，主要系发行人持有股票的公允价值上升所致。2017 年末可供出售金融资产较期初增加 85.18 亿元，增幅 119.73%，主要系股价波动及新增对外投资所致。2018 年 9 月末较上年末减少 3.62%，波动不大。

7、长期股权投资

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司长期股权投资分别为 1,115,692.77 万元、1,309,743.55 万元、1,615,583.84 万元和 2,100,463.08 万元。2016 年末长期股权投资较 2015 年末增加 194,050.78 万元，增幅 17.39%，主要系公司增资三峡财务有限责任公司、购入广州发展集团股份有限公司 A 股股票等追加投资以及权益法下确认投资收益及资本公积等增加所致。2017 年末长期股权投资较 2016 年末增加 23.35%，主要系公司增资重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司、湖北能源集团股份有限公司等项目以及权益法下确认投资收益等增加所致。2018 年 9 月末较上年末增加 30.01%，主要系对外投资增加。

8、固定资产

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司固定资产账面价值分别为 11,885,186.50 万元、26,178,216.11 万元、24,970,155.51 万元和 24,059,052.88 万元。公司固定资产主要为挡水建筑物、房屋及建筑物和机器设备，2015-2017 年及 2018 年 9 月末占总资产比例分别为 83.70%、87.58%、83.40%和 80.07%。公司主营水电，水电站的固定资产投资额较大，公司固定资产结构和占总资产比例符合公司所处行业特征。2016 年末，公司固定资产较 2015 年末增加 14,293,029.61 万元，增幅 120.26%，主要系新增川云公司纳入合并报表范围，新增溪洛渡、向家坝电站的固定资产。2017 年末及 2018 年 9 月末保持稳定。

9、在建工程

公司的在建工程主要由向家坝工程、葛洲坝电站水轮发电机组更新改造、三

峡枢纽金属结构检修中心设计建造（葛洲坝区域）以及葛洲坝 220kV 开关站改造等工程组成。2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司在建工程分别为 39,445.94 万元、568,806.64 万元、598,653.03 万元和 681,994.56 万元。2016 年末在建工程相比 2015 年末增加 537,112.21 万元，增幅 1694.66%，主要原因系新增川云公司纳入合并报表范围，期末向家坝在建工程主要为升船机、灌溉洞、电站建设尾工项目，向家坝主体工程已经完成转固。2017 年末较上年末无较大变化。2018 年 9 月末较上年末增长 13.92%。

（二）负债结构分析

单位：万元，%

项目	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债:								
短期借款	1,760,000.00	10.83	1,900,500.00	11.60	1,630,000.00	9.57	-	-
应付票据及应付账款	17,798.42	0.11	18,845.96	0.11	24,875.22	0.15	25,515.13	0.50
预收款项	182.92	0.00	1,037.82	0.01	9,694.18	0.06	8,865.81	0.18
应付职工薪酬	9,559.11	0.06	9,016.28	0.06	9,016.89	0.05	7,467.33	0.15
应交税费	281,210.12	1.73	221,259.13	1.35	130,923.03	0.77	79,068.14	1.56
应付利息	49,145.82	0.30	66,528.95	0.41	66,305.01	0.39	41,168.40	0.81
其他应付款	2,073,007.35	12.75	2,001,081.22	12.21	2,138,319.22	12.55	72,973.53	1.44
一年内到期的非流动负债	1,603,563.42	9.87	1,350,752.22	8.24	1,766,925.76	10.37	1,330,386.35	26.27
其他流动负债	700,035.22	4.31	349,882.29	2.13	399,828.89	2.35	299,373.77	5.91
流动负债合计	6,504,314.60	40.02	5,970,298.58	36.43	6,211,060.14	36.46	1,864,818.47	36.82
非流动负债:								
长期借款	2,600,000.00	16.00	3,150,000.00	19.22	2,685,243.59	15.76	1,274,528.13	25.17
应付债券	3,229,509.46	19.87	3,015,110.76	18.40	2,765,527.62	16.23	1,841,933.73	36.37
递延所得税负债	106,723.30	0.66	129,234.35	0.79	106,150.25	0.62	82,972.68	1.64
非流动负债合计	9,749,527.30	59.98	10,417,639.65	63.57	10,825,796.83	63.54	3,199,434.55	63.18
负债合计	16,253,841.90	100.00	16,387,938.23	100.00	17,036,856.97	100.00	5,064,253.02	100.00

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司总负债分别为 5,064,253.02 万元、17,036,856.97 万元、16,387,938.23 万元和 16,253,841.90 万元，2016 年川云公司纳入合并报表范围后，总负债大幅增加。2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司

资产负债率分别为 35.66%、57.00%、54.74%和 54.09%，2016 年川公司纳入合并报表范围后，资产负债率明显上升。2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司流动负债占比分别为 36.82%、36.46%、36.43%和 40.02%，流动负债占比呈总体略有上升。总体上看公司债务结构较为稳健。

1、短期借款

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司短期借款分别为 0 万元、1,630,000.00 万元、1,900,500.00 万元和 1,760,000.00 万元。2016 年末公司短期借款较 2015 年末大幅增加 1,630,000.00 万元，主要系本期公司新增短期借款所致。2017 年末公司短期借款较期初增加 270,500.00 万元，增幅 16.60%，主要系短期银行借款增加所致。2018 年 9 月末较上年末减少 7.39%，主要原因是短期银行借款减少所致。

2、应付账款

2015-2017 年末，公司应付账款分别为 14,260.65 万元、14,639.31 万元、和 8,741.98 万元，2018 年 9 月末应付账款和应付票据合并统计为 17,798.42 万元。2017 年公司应付账款相比 2016 年末减少 40.28%，主要原因是公司应付工程项目款减少所致。2018 年 9 月末公司应付账款和应付票据之和较上年末下降 5.56%，波动不大。

2017 年末公司账龄超过一年的重要应付账款 222.50 万元，占应付账款总额的比例为 2.55%。截至 2017 年末，账龄超过一年的重要应付账款的明细如下：

单位：万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
昆明易铂通信工程有限公司	99.77	尚未结算
特变电工衡阳变压器有限公司	51.29	尚在质保期
沈阳金建数字城市软件有限公司	27.20	尚未结算
北京慧点科技有限公司	27.00	尚未结算
天津市发电技术设备有限公司	17.24	尚在质保期
合计	222.50	

3、应交税费

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司应交税费分别为 79,068.14 万元、

130,923.03 万元、221,259.13 万元和 281,210.12 万元。2016 年末应交税费较 2015 年末增加 51,854.89 万元，增长 65.58%，主要原因一系本期发电收入增加，应缴税费相应增加；二系川云公司 2015 年享受免征企业所得税优惠，2016 年开始免征期结束。2017 年末应交税费较期初增加 9.03 亿元，增长 69.00%，主要系本年发电收入增加，相应应交税费增加所致。2018 年 9 月末应交税费比上年末增加 27.10%。

4、其他应付款

公司的其他应付款主要为工程款、押金及保证金、待支付费用以及其他款项等。2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司其他应付款分别为 72,973.53 万元、2,138,319.22 万元、2,001,081.22 万元和 2,073,007.35 万元。2016 年末，其他应付款较 2015 年末增加 2,065,345.69 万元，增幅 2,830.27%，主要系川云公司 2016 年纳入合并范围。2017 年末其他应付款较 2016 年末减少 6.42%，2018 年 9 月末较上年末波动不大。

公司 2017 年末账龄超过 1 年的重要其他应付款 33,712.32 万元，占其他应付款总额的比例为 1.68%。

截至 2017 年末，其他应付款构成的明细如下：

单位：万元

项目	期末余额	占比（%）
工程款	1,713,289.44	85.62
押金及保证金	66,181.31	3.31
待支付费用	218,725.29	10.93
其他款项	2,885.18	0.14
合计	2,001,081.22	100.00

5、一年内到期的非流动负债

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债分别为 1,330,386.35 万元、1,766,925.76 万元、1,350,752.22 万元和 1,603,563.42 万元。2016 年末一年内到期的非流动负债较 2015 年末增加 436,539.41 万元，增幅 32.81%，主要系一是公司 2016 年偿还三峡集团委托三峡财务有限责任公司向本公司提供的委托贷款 100 亿元所致；二是新增川云公司纳入合并报表范围所致。

2017 年末一年内到期的非流动负债较 2016 年末减少 23.55%，主要系偿还到期债务所致。2018 年 9 月末较 2017 年末增加 18.72%。

6、其他流动负债

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司其他流动负债分别为 299,373.77 万元、399,828.89 万元、349,882.29 万元和 700,035.22 万元。2016 年末其他流动负债较 2015 年末增加 100,455.12 万元，增幅 33.56%，主要系公司于 2016 年 6 月 15 日发行了总额为 40 亿元的超短期融资券（16 长江电力 SCP002），并在 2016 年 7 月 10 日偿还了 30 亿元的短期融资券（15 长电 CP001）所致。2017 年末较 2016 年末保持稳定。2018 年 9 月末较 2017 年末增加 100.08%，主要系发行超短期融资券所致。

7、长期借款

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司长期借款分别为 1,274,528.13 万元、2,685,243.59 万元、3,150,000.00 万元和 2,600,000.00 万元。2016 年末，长期借款比 2015 年末增加 1,410,715.46 万元，增幅为 110.69%，主要原因为公司新增川云公司纳入合并报表范围而增加的长期借款。2017 年末长期借款较期初增加 46.48 亿元，增长 17.31%，主要系向集团公司借入的委托贷款。2018 年 9 月末较上年末减少 17.46%，主要系长期借款到期偿还所致。

8、应付债券

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司应付债券分别为 1,841,933.73 万元、2,765,527.62 万元、3,015,110.76 万元和 3,229,509.46 万元。截至 2018 年 9 月末，公司已发行尚处于存续期内的应付债券具体情况如下：

债券简称	发行日期	发行期限	票面利率 (%)	发行规模 (亿元)
02 三峡债	2002/9/21	20 年	4.76	50.00
03 三峡债	2003/8/1	30 年	4.86	30.00
09 长电债	2009/7/30	10 年	4.78	35.00
15 长电 MTN001	2015/9/14	10 年	4.50	30.00
16 长电 MTN001	2016/1/13	5 年	3.04	30.00
16 长江电力 MTN002	2016/7/29	5 年	3.12	40.00

债券简称	发行日期	发行期限	票面利率 (%)	发行规模 (亿元)
16 长电 01	2016/10/17	10 年	3.35	30.00
CYPI BVII N2111 (注 1)	2016/11/9	5 年	0.00	3 亿美元
CYPI BVI2 N2111 (注 2)	2016/11/9	5 年	0.00	2 亿欧元
17 长电 01	2017/07/11	3 年	4.50	25.00
18 长电 SCP002	2018/6/14	120 天	4.17	40.00
18 长电 SCP003	2018/6/14	180 天	4.17	30.00
18 长电 01	2018/7/24	3 年	4.19	25.00
18 长电 02	2018/9/25	3 年	3.88	30.00

注 1：经发行人第四届董事会第十次会议审议通过，于 2016 年 11 月 9 日，以全资子公司中国长电国际（英属维尔京群岛）1 有限公司为主体，以所持建设银行不超过 294,639,058 股 H 股股票为标的在境外非公开发行可交换债券（债券简称为 CYPI BVII N2111），债券发行日为 2016 年 11 月 9 日，发行规模为 3 亿美元，债券期限五年，票面利息 0%。换股期在一般情况下为自 2016 年 12 月 20 日起至 2021 年 10 月 26 日止，如本次债券遇提前赎回，则为自 2016 年 12 月 20 日起至指定赎回日的前 10 日，初始换股价格为 7.8960 港币/股，本次可交换债券的上市地点为香港联合交易所有限公司。

注 2：经发行人第四届董事会第十次会议审议通过，于 2016 年 11 月 9 日，以全资子公司中国长电国际（英属维尔京群岛）2 有限公司为主体，以所持建设银行不超过 202,898,346 股 H 股股票为标的在境外非公开发行可交换债券（债券简称为 CYPI BVI2 N2111），债券发行日为 2016 年 11 月 9 日，发行规模为 2 亿欧元，债券期限五年，票面利息 0%。换股期在一般情况下为自 2016 年 12 月 20 日起至 2021 年 10 月 26 日止，如本次债券遇提前赎回，则为自 2016 年 12 月 20 日起至指定赎回日的前 10 日，初始换股价格为 8.4600 港币/股，本次可交换债券的上市地点为香港联合交易所有限公司。

截至本募集说明书签署日，18 长电 SCP002、18 长电 SCP003 已完成付息兑付，其余债券尚未到期兑付，且按期足额向投资者支付债券利息。

（三）盈利能力分析

单位：万元

项 目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	3,906,558.73	5,014,684.86	4,893,938.87	2,423,907.27
其中：营业收入	3,906,558.73	5,014,684.86	4,893,938.87	2,423,907.27
二、营业总成本	2,041,251.85	2,747,058.37	2,793,075.35	1,355,576.73
其中：营业成本	1,459,476.53	1,945,373.37	1,923,799.50	979,846.55
税金及附加	96,681.55	105,601.33	107,366.16	51,585.85
销售费用	1,345.99	1,912.58	808.74	466.12
管理费用	47,826.27	84,043.73	82,518.60	51,215.74
财务费用	432,728.51	589,665.98	667,934.87	284,969.13
资产减值损失	1,329.59	20,461.38	10,647.49	-12,506.66
加：公允价值变动收益/（损失）	-5,311.52	-16,432.32	-6,612.35	7.74
加：投资收益（减：损失）	243,070.59	231,170.01	133,418.87	221,100.18
三、营业利润	2,174,771.14	2,707,690.72	2,229,716.97	1,289,438.45
加：营业外收入	153.51	53.63	287,347.54	204,972.69
减：营业外支出	21,377.53	42,305.47	1,670.77	1,655.56
四、利润总额	2,153,547.13	2,665,438.89	2,515,393.74	1,492,755.58
五、净利润	1,792,886.02	2,227,461.31	2,093,777.57	1,152,021.36

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司营业收入分别为 2,423,907.27 万元、4,893,938.87 万元、5,014,684.86 万元和 3,906,558.73 万元；公司营业成本分别为 979,846.55 万元、1,923,799.50 万元、1,945,373.37 万元和 1,459,476.53 万元；公司毛利率分别为 59.58%、60.69%、61.21%和 62.64%。

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司净利润分别为 1,152,021.36 万元、2,093,777.57 万元、2,227,461.31 万元和 1,792,886.02 万元，净利润率分别为 47.53%、42.78%、44.42%和 45.89%。

1、营业收入分析

发行人主营业务收入主要来源于电力销售收入，公司主营业务突出，最近三年及一期，公司主营业务收入分别为 2,352,971.01 万元、4,888,709.87 万元、5,010,737.81 万元以及 3,904,722.47 万元，主营业务收入占营业总收入的比例分别为 97.07%、99.89%、99.92%以及 99.95%，其他业务收入占比较低。

发行人的主营业务收入按行业主要划分为电力行业和其他行业，报告期内公

司主营业务收入分行业情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比 (%)						
电力行业	3,896,492.44	99.79	4,962,206.75	99.03	4,849,414.56	99.20	2,282,347.92	97.00
其他行业	8,230.03	0.21	48,531.06	0.97	39,295.31	0.80	70,623.08	3.00
合计	3,904,722.47	100.00	5,010,737.81	100.00	4,888,709.87	100.00	2,352,971.01	100.00

2016 年公司主营业务收入较 2015 年同比增加 2,535,738.86 万元，增长 107.77%，主要系将川云公司新纳入合并范围后电力行业收入增加所致。2017 年及 2018 年 1-9 月公司主营业务收入较为稳定。

2、营业成本分析

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
电力行业	1,454,098.85	99.64	1,917,648.80	98.60	1,898,487.69	98.72	864,093.45	94.04
其他行业	5,234.65	0.36	27,157.49	1.40	24,640.69	1.28	54,812.60	5.96
合计	1,459,333.50	100.00	1,944,806.29	100.00	1,923,128.38	100.00	918,906.05	100.00

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，发行人电力行业营业成本分别为 864,093.45 万元、1,898,487.69 万元、1,917,648.80 万元和 1,454,098.85 万元。2016 年公司主营业务成本较 2015 年同比增加 1,004,222.33 万元，增长 109.28%，主要系将川云公司新纳入合并范围所致。2017 年公司及 2018 年 1-9 月公司主营业务成本较为稳定。

3、毛利率及利润水平分析

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	毛利润	毛利率 (%)						
电力行业	2,442,393.60	62.68	3,044,557.95	61.35	2,950,926.88	60.85	1,418,254.48	62.14
其他行业	2,995.37	36.40	21,373.57	44.04	14,654.61	37.29	15,810.48	22.39
合计	2,445,388.97	62.63	3,065,931.52	61.19	2,965,581.49	60.66	1,434,064.96	60.95

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司主营业务毛利率分

别为 60.95%、60.66%、61.19%和 62.63%，其中电力行业的毛利率分别为 62.14%、60.85%、61.35%和 62.68%。报告期内公司毛利率水平维持在相对较高的水平，公司主营业务成本以固定资产折旧形成的固定成本为主，毛利率水平的波动主要由电力销售收入波动所致。

4、期间费用分析

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比 (%)						
销售费用	1,345.99	0.03	1,912.58	0.04	808.74	0.02	466.12	0.02
管理费用	49,689.67	1.27	84,043.73	1.68	82,518.60	1.69	51,215.74	2.11
财务费用	432,728.51	11.08	589,665.98	11.76	667,934.87	13.65	284,969.13	11.76
期间费用合计	311,812.59	12.38	675,622.29	13.47	751,262.20	15.35	336,650.99	13.89

注：占比指占当期营业收入的比例

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司期间费用合计分别为 336,650.99 万元、751,262.20 万元、675,622.29 万元和 311,812.59 万元，占当期营业收入的比例分别为 13.89%、15.35%、13.47%和 12.38%。

公司销售费用主要由销售人员的职工薪酬、差旅费以及其他费用构成，报告期内占营业收入的比例均值约为 0.03%。公司的管理费用主要由修理费、折旧费、职工薪酬、研发支出、税金支出、枢纽专用支出等构成，报告期内占营业收入的比例均值为 1.78%。公司财务费用主要为利息支出，2016 年财务费用占营业收入的比例为 13.65%，有所上升，主要系新增川云公司纳入公司合并报表范围所致。2017 年财务费用下降 11.72%，主要原因：一是通过加强资金调度，减少日均带息负债规模，降低综合融资成本，财务费用减少；二是受欧元升值影响，汇兑收益增加。2018 年 1-9 月财务费用较去年同期变化不大。

5、投资收益

公司的投资收益主要为权益法核算的长期股权投资收益及可供出售金融资产等取得的投资收益。2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司实现投资收益分别为 221,100.18 万元、133,418.87 万元、231,170.01 万元和

243,070.59 万元。2016 年度，公司实现的投资收益同比减少 39.66%，主要系处置长期股权投资和可供出售金融资产取得的投资收益有所下降。2017 年实现投资收益增长 73.27%，主要原因在于处置长期股权投资产生的投资收益有所增加。2018 年 1-9 月投资收益同比增加 20.33%。

报告期内，公司的投资收益明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
权益法核算的长期股权投资收益	99,678.60	114,284.12	97,029.17	103,328.29
处置长期股权投资产生的投资收益	-	64,631.38	-	58,229.57
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	16,341.22	0.01	0.01	-
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	5.15	30.90	11.64	-
持有至到期投资在持有期间的投资收益	-	-	-	-
可供出售金融资产等取得的投资收益	44,844.05	39,532.22	28,953.13	30,600.78
处置可供出售金融资产取得的投资收益	76,346.98	1,288.44	2,087.30	28,941.54
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	-	-
委贷投资收益	-	820.95	1,753.52	-
其他	5,854.60	10,581.99	3,584.10	-
合计	243,070.59	231,170.01	133,418.87	221,100.18

6、营业外收入和营业外支出

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司营业外收入分别为 204,972.69 万元、287,347.54 万元、53.63 万元和 153.51 万元。公司营业外收入主要包含政府补助以及非流动资产处置利得等。

报告期内，公司的营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置利得合计	-	-	-	103.87
其中：固定资产处置利得	-	-	-	103.87
无形资产处置利得	-	-	-	-
政府补助	21.75	24.40	287,296.90	204,785.65
其他	131.76	29.24	50.63	83.17
合计	153.51	53.63	287,347.54	204,972.69

报告期内，计入营业外收入的政府补助情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
电力销售增值税返还*1	-	-	287,067.92	204,526.12
稳定就业岗位补贴*2	-	-	166.44	259.53
黄标车补贴款*3	-	9.35	43.25	-
宜宾县明企奖	16.00	5.20	19.00	-
残疾人就业服务金	-	0.00	0.30	-
宜昌市专利奖励金	2.40	2.80	-	-
高新区纳税百强企业奖	-	2.00	-	-
宜宾县工业企业综合奖	3.00	3.00	-	-
其他	0.35	2.04	-	-
合计	21.75	24.40	287,296.90	204,785.65

注*1：根据财政部、国家税务总局发布的《关于大型水电企业增值税政策的通知》（财税[2014]10号）的规定，装机容量超过 100 万千瓦的水力发电站（含抽水蓄能电站）销售自产电力产品，自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，对其增值税实际税负超过 8% 的部分实行即征即退政策；自 2016 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，对其增值税实际税负超过 12% 的部分实行即征即退政策。

公司在实际收到税务机关返还款项后计入营业外收入。

注*2：根据《关于印发〈湖北省关于支持企业开展职工培训稳定就业岗位补贴办法〉的通知（鄂人社规〔2013〕2号）》，宜昌市人力资源和社会保障局与宜昌市财政局向实业公司、水电公司拨付城区稳定就业岗位补贴。

注*3：根据宜昌市政府颁布的《宜昌市黄标车提前淘汰补贴方案》提前淘汰符合条件的黄标车可享受相应补贴，本期公司黄标车报废补贴款 43.25 万元。

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司营业外支出分别为 1,655.56 万元、1,670.77 万元、42,305.47 万元和 21,377.53 万元。公司营业外支出主要为非流动资产处置损失、对外捐赠以及中华鲟研究经费等。

（四）现金流量分析

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动现金流入小计	4,289,427.80	6,071,360.13	6,036,150.02	3,040,027.61
经营活动现金流出小计	1,480,398.51	2,102,043.63	2,137,166.90	1,268,331.12
经营活动产生的现金流量净额	2,809,029.29	3,969,316.51	3,898,983.12	1,771,696.49
投资活动现金流入小计	3,176,777.43	7,105,964.67	224,924.02	238,663.74
投资活动现金流出小计	3,672,652.45	8,085,482.38	4,647,898.23	103,321.77
投资活动产生的现金流量净额	-495,875.02	-979,517.71	-4,422,974.22	135,341.97
筹资活动现金流入小计	6,081,812.32	7,020,820.00	9,955,806.23	1,509,480.00
筹资活动现金流出小计	8,219,264.59	9,824,071.32	9,548,774.92	3,342,352.05
筹资活动产生的现金流量净额	-2,137,452.27	-2,803,251.32	407,031.31	-1,832,872.05
现金及现金等价物净增加额	182,334.54	183,047.50	-115,987.30	74,214.56

1、经营活动产生的现金流量分析

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,771,696.49 万元、3,898,983.12 万元、3,969,316.51 万元和 2,809,029.29 万元，发行人的水力发电业务能够持续而相对稳定地产生正的经营现金流量净额。2016 年公司经营活动产生的现金流量净额大幅增至 3,898,983.12 万元，主要原因为公司新增川云公司纳入合并报表范围，发售电量增加使得销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。2017 年经营活动产生的现金流量净额保持稳定。2018 年 1-9 月经营活动产生的现金净流量比 2017 年同期增长 1.54%，主要为销售商品、提供劳务收到的现金比上年同期增加所致。

2、投资活动产生的现金流量分析

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 135,341.97 万元、-4,422,974.22 万元、-979,517.71 万元和 -495,875.02 万元。2016 年公司投资活动产生的现金流量表现为净流出，主要系

公司支付现金 374.55 亿元购买川云公司 100% 股权。2017 年投资活动产生的现金流量净额同比增加 344.35 亿元，其中投资活动现金流入为 710.60 亿元，较上年增长 688.10 亿元，增幅为 3059.27%，主要为收回投资取得的现金增加所致；投资活动现金流出为 808.55 亿元，较上年增长 343.76 亿元，增幅为 73.96%，主要为投资支付的现金增长所致，以上变动主要系上年收购川云公司股权所致。2018 年 1-9 月投资活动产生的现金净流量比 2017 年同期下降 42.92%，主要为本年投资支付的现金比上年同期减少所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -1,832,872.05 万元、407,031.31 万元、-2,803,251.32 万元和 -2,137,452.27 万元。公司的筹资活动现金流入主要为取得借款所收到的现金，公司的筹资活动现金流出主要为偿还债务所支付的现金以及分配股利、利润或偿付利息所支付的现金。

2016 年，公司筹资产生的现金流量表现为大幅净流入，主要原因一系 2016 年非公开发行股票配套资金，吸收投资收到的现金 2,432,545.60 万元；二系取得借款所收到的现金同比增加 602.33 亿元。2017 年筹资活动产生的现金流量净额同比减少 321.03 亿元，主要系吸收投资和取得借款收到的现金减少所致。2018 年 1-9 月筹资活动产生的现金净流量比 2017 年同期增加 32.29%，主要为偿还债务所支付的现金比上年同期增加所致。

（五）偿债能力分析

1、主要偿债指标

最近三年及一期，公司主要偿债指标如下表所示：

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率	0.24	0.17	0.15	0.33
速动比率	0.23	0.17	0.14	0.31
资产负债率	54.09%	54.74%	57.00%	35.66%
项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
EBITDA（万元）	3,508,451.09	4,509,392.80	4,406,536.46	2,390,883.66

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	8.02	7.34	6.68	8.54

从短期偿债能力指标来看，2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，公司流动比率分别为 0.33、0.15、0.17、0.24，显示公司的短期偿债能力有所减弱。2016 年末，公司流动比率下降，主要原因为公司新增川云公司纳入合并报表范围，短期借款和其他应付款等流动负债增加。2017 年及 2018 年 1-9 月末流动比率稳重有所上升，2018 年 9 月末流动比率增幅 41.18%原因系应收账款增加。

从长期偿债能力指标来看，2016 年，公司资产负债率为 57.00%，有所上升，主要系公司新增川云公司纳入合并报表范围所致。2017 年公司资产负债率有所下降，2018 年 9 月波动较小，说明发行人负债结构保持稳定。

2015-2017 年，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 8.54、6.68 和 7.34，发行人对利息支出的保障能力较强。

2、公司有息负债情况

截至 2017 年末，公司有息负债余额为 13,889,539.81 万元，债务构成及期限结构的具体情况如下：

单位：万元

种类	2017 年末余额	占比 (%)
短期借款	1,900,500.00	13.68
一年内到期的非流动负债	1,350,752.22	9.72
其他流动负债	349,882.29	2.52
长期借款	3,150,000.00	22.68
应付债券	3,015,110.76	21.71
长期应付款	4,123,294.54	29.69
合计	13,889,539.81	100.00

公司有息负债主要为长期借款、应付债券和长期应付款，截至 2017 年末分别为 3,150,000.00 万元、3,015,110.76 万元和 4,123,294.54 万元，其中公司长期应付款占公司息负债的 29.69%，主要为应付三峡集团垫付工程款及利息。

公司于 2017 年 7 月 10 日发行了总额为 35 亿元的 2017 年度第一期超短期融资券，期限为 270 天；于 2017 年 7 月 11 日发行了总额为 25 亿元的 2017 年度第

二期超短期融资券，期限为 120 天；于 2017 年 9 月 14 日发行了总额为 30 亿元的 2017 年度第三期超短期融资券，期限为 90 天。截至 2017 年末，公司的其他流动负债主要为应付超短期融资券余额 349,882.29 万元。

截至 2017 年末，发行人应付债券的基本情况如下：

债券简称	发行日期	发行期限	票面利率 (%)	发行规模 (亿元)
02 三峡债	2002/9/21	20 年	4.76	50.00
03 三峡债	2003/8/1	30 年	4.86	30.00
09 长电债	2009/7/30	10 年	4.78	35.00
15 长电 MTN001	2015/9/14	10 年	4.50	30.00
16 长电 MTN001	2016/1/13	5 年	3.04	30.00
16 长电 MTN002	2016/8/1	5 年	3.12	40.00
16 长电 01	2016/10/17	10 年	3.35	30.00
17 长电 SCP001	2017/7/10	270 天	4.37	35.00
17 长电 01	2017/7/11	3 年	4.50	25.00
CYPI BVI 1 N2111	2016/11/9	5 年	0.00	3 亿美元
CYPI BVI 2 N2111	2016/11/9	5 年	0.00	2 亿欧元

2018 年 1-9 月，发行人新发行 3 期债务融资工具和 2 期公司债。截至 9 月末，有下列债务融资工具尚在存续期间。

债券简称	发行日期	发行期限	票面利率 (%)	发行规模 (亿元)
02 三峡债	2002/9/21	20 年	4.76	50.00
03 三峡债	2003/8/1	30 年	4.86	30.00
09 长电债	2009/7/30	10 年	4.78	35.00
15 长电 MTN001	2015/9/14	10 年	4.50	30.00
16 长电 MTN001	2016/1/13	5 年	3.04	30.00
16 长江电力 MTN002	2016/7/29	5 年	3.12	40.00
16 长电 01	2016/10/17	10 年	3.35	30.00
CYPIBVI1N2111	2016/11/9	5 年	0.00	3 亿美元
CYPI BVI2N2111	2016/11/9	5 年	0.00	2 亿欧元
17 长电 01	2017/7/11	3 年	4.50	25.00
18 长电 SCP002	2018/6/14	120 天	4.17	40.00
18 长电 SCP003	2018/6/14	180 天	4.17	30.00
18 长电 01	2018/7/24	3 年	4.19	25.00
18 长电 02	2018/9/25	3 年	3.88	30.00

截至 2017 年末，发行人短期借款和长期借款分别为 1,900,500.00 万元和

3,150,000.00 万元，全部是信用借款。截至 2017 年末，公司有息负债信用融资与担保融资的结构如下：

单位：万元

借款类别	2017年末 短期借款金额	2017年末 长期借款金额	2017年末合计	占比（%）
信用借款	1,900,500.00	3,150,000.00	5,050,500.00	100.00
保证借款	-	-	-	-
抵押借款	-	-	-	-
质押借款	-	-	-	-
合计	1,900,500.00	3,150,000.00	5,050,500.00	100.00

注：上表数据为按照担保方式划分的截至 2017 年 12 月 31 日短期借款和长期借款。

（六）资产周转能力分析

最近三年及一期，公司主要资产周转能力指标如下表所示：

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	8.05	15.86	20.57	13.99
存货周转率（次）	54.17	55.91	45.75	23.61

最近三年及一期，公司应收账款周转率分别为 13.99、20.57、15.86 和 8.05，应收账款周转率维持在较高的水平。2016 年，公司应收账款周转率有所上升，主要系公司新增川云公司纳入合并报表范围，营业收入增长幅度大于应收账款增长幅度。2017 年及 2018 年 9 月都有小幅下降，主要系售电量增加，应收账款较上年同期增加。

最近三年及一期，公司存货周转率分别为 23.61、45.75、55.91 和 54.17。公司主营业务为水力发电，存货主要为原材料及备品备件，存货余额较小，因此公司的存货周转率维持在相对较高的水平。2016 年，公司新增川云公司纳入合并报表范围，营业成本增长幅度大于存货增长幅度，存货周转率有所上升，2017 年维持了这一上升趋势。

公司应收账款周转率、存货周转率较高，原因在于公司的营业收入水平较高，但应收账款和存货等流动资产较少。

（七）未来业务发展目标和盈利能力的可持续性

发行人是我国最大的水电上市公司，水电相比火电价格具有一定的竞争优势，且水电作为我国目前重要的清洁电力，符合我国电力消费结构调整以减少环境污染的政策导向。

发行人主要从事水力发电业务，是目前我国运营规模最大的水电上市公司，运营管理三峡电站、葛洲坝电站、溪洛渡电站、向家坝电站等长江流域 4 座梯级电站，为社会和经济发展提供优质、稳定、可靠的能源保障。长江水资源是发行人的核心资源，发行人具备流域水资源综合利用和梯级联合调度能力，具备大型水电站的运行管理能力和检测维护能力，能够跨大区进行水电营销。报告期内，公司稳定地实现了较高的利润水平，体现了较强的持续盈利能力。

未来公司将科学调度精益运行，向水资源高效利用争取电量；同时狠抓降本增效，使企业管理水平提上台阶；发行人将重点从业务板块拓展和财务性投资等多个方面进行科学部署，密切关注电力市场动向，积极参与电力市场改革；积极关注资本市场，寻找财务性投资机会；加强股权投资管理，盘活存量资产，提高投资收益；发行人也将发挥上市平台作用，用资本运作促发展保增长；在以上经营措施的保障下，发行人未来也将体现出较强的持续盈利能力。

六、本次债券发行后公司资产负债结构的变化

本次债券发行完成后，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 2018 年 9 月 30 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，本次债券募集资金净额为 120 亿元；
- 3、假设本次债券募集资金净额 120 亿元全部计入 2018 年 9 月 30 日的资产负债表；
- 4、发行人具体偿债计划将根据发行时财务状况及市场情况确定，假设本次债券募集资金的用途全部用于偿还短期债务；

5、假设公司债发行在 2018 年 9 月 30 日完成。

基于上述假设，本次发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	本次债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产	1,536,736.26	1,536,736.26	-
非流动资产	28,510,289.59	28,510,289.59	-
资产合计	30,047,025.85	30,047,025.85	-
流动负债	6,504,314.60	5,304,314.6	-1,200,000.00
非流动负债	9,749,527.30	10,949,527.3	1,200,000.00
负债合计	16,253,841.90	16,253,841.90	-
资产负债率	54.09%	54.09%	-
流动比率	0.24	0.29	0.05
速动比率	0.23	0.28	0.05

七、重大或有事项或承诺事项

（一）发行人对外担保情况

公司于 2014 年 9 月与三峡集团签订股权转让协议，受让三峡集团持有的湖南桃花江核电有限公司（以下简称桃花江核电）20%的股权。为了保障桃花江核电站顺利进行融资，公司对桃花江核电与中国工商银行股份有限公司益阳桃花仑支行签订的共计 6 份《固定资产借款合同》中的主债权进行担保。截至 2016 年 12 月 31 日止，长江电力按持股比例相应承担 24,576.00 万元借款的担保责任。截至 2017 年 12 月 31 日止，公司按持股比例相应承担 27,546.80 万元借款的担保责任。

截至本募集说明书签署之日，除上述对外担保事项外，公司无其他应披露而未披露的重要对外担保事项。

（二）重大未决诉讼、仲裁或行政处罚情况

截至本募集说明书签署之日，公司无应披露而未披露重大未决诉讼、仲裁或行政处罚情况。

（三）重要承诺事项

1. 截至 2017 年 12 月 31 日，本公司尚有已签订而尚不必在财务报表上确认的资产采购等资本性支出和收益性支出承诺为人民币 66,754.80 万元。

2. 公司于 2007 年 12 月与三峡集团签订葛洲坝区域土地使用权租赁合同，租赁期限自 2007 年 1 月 1 日起 20 年，每满三年，经双方商定可对租金进行调整。

3. 公司于 2009 年 9 月与三峡集团签订三峡区域土地使用权租赁合同，租赁期限自 2009 年 9 月 28 日起 20 年，每满三年，经双方商定可对租金进行调整，双方最近一次对租赁费进行调整的时间为 2014 年度。

4. 三峡集团和公司在《中国长江电力股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书》中的相关约定及承诺：

（1）国家法规或政策明确规定应列入三峡电站发电成本的有关费用或开支，将由公司予以承担。

（2）三峡集团和公司约定在相关交易条件具备时，三峡集团将其持有的长江三峡技术经济发展有限公司股权出售给公司，公司承诺购买前述股权。

截至本募集说明书签署之日，除上述重要承诺事项外，公司无其他应披露而未披露的重要承诺事项。

（四）资产负债表日后事项截至本募集说明书签署日，公司无其他应披露而未披露的重大资产负债表日后事项。

八、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至本募集说明书签署日，公司不存在主要资产抵押、质押、被查封、冻结、必须具备一定的条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况和其他权利受限制的情况和安排，以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

第八节 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

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，经发行人第四届董事会第二十次会议审议通过、并经发行人 2017 年第二次临时股东大会审议通过，发行人申请发行不超过 120 亿元（含 120 亿元）的公司债券，采取分期发行方式。

本期发行是本次债券项下第二期发行，募集资金金额不超过 30 亿元。

二、募集资金运用计划

经发行人第四届董事会第二十次会议审议通过、并经发行人 2017 年第二次临时股东大会审议通过，发行人拟向证监会申请公开发行不超过 120 亿元（含 120 亿元）公司债券。本次申请发行的公司债券包括公开发行一般公司债券、绿色公司债券、扶贫公司债券、可交换公司债券等品种。

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。公司拟偿还的公司债务如下：

序号	借款机构	借款金额 (亿元)	借款期限
1	三峡财务有限责任公司委托贷款	57.00	2018.5.2-2021.7.14
合计		57.00	

注：该笔委托贷款预计提前偿付。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人财务成本的影响

发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，规避利率上行风险。

（二）有利于拓宽公司融资渠道

目前，公司资产规模体量较大，资金需求量较大，通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

四、募集资金专项账户管理安排

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了本次公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户相关信息如下：

账户名称：中国长江电力股份有限公司

开户银行：建设银行宜昌西坝支行

银行账户：42201331301050201196

五、前期募集资金使用情况

发行人于 2016 年 10 月发行了中国长江电力股份有限公司 2016 年公司债券（第一期），起息日 2016 年 10 月 17 日，发行规模 30 亿元，截至本募集说明书签署日，上述公司债的募集资金已使用完毕，扣除发行费用后已全部用于偿还公司债务，与该次债券募集说明书约定的用途一致。

发行人于 2017 年 7 月发行了中国长江电力股份有限公司 2017 年公司债券（第一期），起息日 2017 年 7 月 11 日，发行规模 25 亿元，截至本募集说明书签署日，上述公司债的募集资金已使用完毕，扣除发行费用后已全部用于偿还公司债务，与该次债券募集说明书约定的用途一致。

发行人于 2018 年 7 月发行了中国长江电力股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期），起息日 2018 年 7 月 26 日，发行规模 25 亿元，截至本募集说明书签署日，上述公司债的募集资金已使用完毕，扣除发行费用后已全部用于偿还公司债务，与该次债券募集说明书约定的用途一致。

发行人于 2018 年 9 月发行了中国长江电力股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期），起息日 2018 年 9 月 27 日，发行规模 30 亿元，截至本募集说

明书签署日，上述公司债的募集资金已使用完毕，扣除发行费用后已全部用于偿还公司债务，与该次债券募集说明书约定的用途一致。

第九节 债券持有人会议

债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受本公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由本次债券全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

二、债券持有人会议规则

第一章 总则

第一条 为规范中国长江电力股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）公开发行 2018 年公司债券，“本期债券”是指按照《中国长江电力股份有限公司公开发行 2018 年公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）约定的采用分期发行（如有）的本次债券中的任一期；若本次债券不涉及分期发行，“本期债券”指本次债券。债券持有人会议的组织 and 行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）和《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）及相关法律法规及其他规范性文件的规定，制定本规则。

第二条 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本规则规定的程序召集和召开，并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和

表决。债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券，即视为同意并接受本债券持有人会议规则，受本规则之约束。

第三条 债券持有人会议根据本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）具有同等的效力和约束力。

债券持有人单独行使权利的，不适用本规则的相关规定。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。

债券持有人会议可就涉及全体债券持有人利益相关的事项进行表决，但不得对发行人的正常经营活动进行干涉。

本规则所规定债券持有人会议职权范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本期债券募集说明书的规定行使权利，维护自身利益。

第四条 本规则中使用的词语与《中国长江电力股份有限公司公开发行 2018 年公司债券受托管理协议》（“《债券受托管理协议》”）中定义的词语具有相同的含义。

第二章 债券持有人会议的权限范围

第五条 债券持有人会议的权限范围如下：

（1）变更本期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期债券本息、变更本期债券利率、取消募集说明书中的回购条款；

（2）变更本期债券受托管理人及其授权代表；

（3）发行人不能按期支付本期债券的本息时，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期债券本息；

（4）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；

（5）变更本规则或债券受托管理协议的主要内容；

（6）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项时，决定采取何种措施

维护债券持有人权益；

(7) 根据法律及本规则的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

第三章 债券持有人会议的召集

第六条 在本期债券存续期内，当出现以下情形之一时，受托管理人应当及时召集债券持有人会议：

- (1) 拟变更债券募集说明书的约定；
- (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者受托管理协议的主要内容；
- (4) 发行人不能按期支付本息或发生债券受托管理协议项下的其他违约事件；
- (5) 发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- (6) 增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (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，需要依法采取行动；
- (8) 发行人提出债务重组方案；
- (9) 发行人、单独或者合计持有本期债券总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开；
- (10) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

第七条 债券持有人会议由债券受托管理人负责召集。

受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个工作日内向提议人书面回复是否召集持有人会议。同意召集会议的，受托管理人应当于书面回复日起 15 个工作日内召开会议。

当出现债券持有人会议权限范围内及本规则第六条所述的任何事项时，债券受托管理人应自其知悉该等事项之日起 5 个工作日内，以公告方式发出召开债券持有人会议的通知；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，但经代表本期债券表决权总数三分之二以上的债券持有人和/或代理人同意的除外。

第八条 如债券受托管理人未能按本规则第七条的规定履行其职责，单独或合并持有的本期债券表决权总数 10% 以上的债券持有人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。就债券持有人会议权限范围内的事项，发行人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起 5 个交易日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

第九条 债券持有人会议召集通知发出后，除非发生不可抗力或本规则另有规定，不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议，也不得变更会议通知中列明的议案；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或变更会议通知中所列议案的，召集人应当在原定召开日期的至少 5 个交易日之前以公告方式发出补充通知并说明原因。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。新的开会时间应当至少提前 5 个交易日公告，但不得因此变更债权登记日。

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，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

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；发行人根据本规则发出召开债券持有人会议通知的，发行人为召集人；单独持有本期债券表决权总数 10% 以上的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人；合并持有本期债券表决权总数 10% 以上的多个债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则该等债券持有人推举一名债券持有人为召集人。

第十条 债券持有人会议通知应包括以下内容：

- (1) 债券发行情况；
- (2) 受托管理人或召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- (3) 会议时间和地点；
- (4) 会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式；会议以网络投票方式进行的，受托管理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；

（5）会议拟审议议案：议案属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和本规则的相关规定；

（6）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；

（7）债权登记日：应当为持有人会议召开日前的第五个交易日；

（8）提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债券持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

（9）委托事项：参会人员应当出具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。

第十一条 债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前第 5 个交易日。债权登记日收市时在有关登记托管机构的托管名册上登记的未获偿还的本期债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。

第十二条 召开债券持有人会议的地点原则上应在发行人住所地。会议场所由发行人提供或由债券持有人会议召集人提供。

第四章 议案、委托及授权事项

第十三条 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的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

第十四条 单独或合并持有本期债券表决权总数 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。发行人及其他重要关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。

临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第 5 个交易日，将内容完整的临时议案提交召集人，召集人应在会议召开日的至少 2 个交易日前发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债券的比例和临时议案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。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议案或增加新的议案。

第十五条 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，也可以书面委托代理人代为出席并表决。受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代为出席债券持有人会议，并代为行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代为出席债券持有人会议并代为行使表决权的，应当取得债券持有人出具的委托书。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或征集人除外）。应单独和/或合并持有本期债券表决权总数 10%以上的债券持有人、或者债券受托管理人的要求，发行人的董事、监事和高级管理人员（合称“发行人代表”）应当出席债券持有人会议。发行人代表在债券持有人会议上应对债券持有人、债券受托管理人的询问作出解释和说明。若债券持有人为发行人、持有发行人 10%以上股权的股东、或发行人及上述发行人股东的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其持有的本期债券在计算债券持有人会议决议是否获得通过时，不计入本期债券表决权总数。确定上述发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

经会议主席同意，本期债券其他重要相关方可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明，但无表决权。

第十六条 债券持有人本人出席会议的，应出示本人有效身份证明文件和持有未偿还的本期债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人有效身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有未偿还的本期债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件。委托代理人出席会议的，代理人应出示本人有效身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人有效身份证明文件、被代理人持有未偿还的本期债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件。

第十七条 债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

- （1）代理人的姓名、身份证号码；
- （2）代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；

(3) 是否有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) 授权委托书签发日期和有效期限；

(5) 委托人签字或盖章。

第十八条 授权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。授权委托书应在债券持有人会议召开前送交召集人和受托管理人。

第五章 债券持有人会议的召开

第十九条 债券持有人会议可以采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

第二十条 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。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有未偿还的本期债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

第二十一条 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、持有或者代表的未偿还的本期债券表决权总数及其证券账户卡号码或法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

第二十二条 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。

第二十三条 债券持有人会议须经单独或合并持有本期债券表决权总数 50% 以上的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

第二十四条 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。经会议决议要求，会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出决议。

第二十五条 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。

第二十六条 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、出席会议人员资格和有效表决权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。

第六章 表决、决议及会议记录

第二十七条 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。每一张未偿还的债券拥有一票表决权。债券持有人与债券持有人会议拟审议事项有关联关系时，应当回避表决。

第二十八条 债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。

第二十九条 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之监票人为两人，负责该次会议之计票、监票。会议主席应主持推举该次债券持有人会议之监票人，监票人由出席会议的债券持有人或其代理人担任。与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。债券持有人会议对议案进行表决时，应由监票人负责计票、监票。

第三十条 债券持有人会议不得就未经公告的议案进行表决。债券持有人会议审议议案时，不得对议案进行变更。任何对议案的变更应被视为一个新的议案，不得在该次会议上进行表决。

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作出决议的，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。

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。

第三十一条 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点算；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。

第三十二条 除《债券受托管理协议》或本规则另有规定外，债券持有人会议形成的决议须经超过持有本期未偿还债券总额二分之一有表决权的债券持有人同意才能生效；但对于免除或减少发行人在本期债券项下的义务的决议（债券持有人会议权限内），须经代表本期债券表决权三分之二以上的债券持有人（或债券持有人代理人）同意才能生效。

第三十三条 债券持有人会议形成的决议自通过之日起生效。会议主席应向发行人所在地中国证监会派出机构及交易所报告债券持有人会议的情况和会议结果，对于不能作出决议或者终止会议的情形，还应当说明理由。

债券持有人会议的有效决议对全体债券持有人（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，持有无表决权的本债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让取得本债券的持有人）具有同等的效力和约束力。受托管理人依据债券持有人会议决议行事的结果由全体债券持有人承担。债券持有人单独行使债权，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

第三十四条 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议做出生效决议之日的次日将决议进行公告，发行人应予协助和配合。

第三十五条 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）召开会议的日期、具体时间、地点；
- （2）会议主席姓名、会议议程；
- （3）出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本期债券的张数以及出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本期债券表决权总数占所有本期债券表决权总数的比例；
- （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）债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

受托管理人或者召集人应当在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，会议决议公告包括但不限于以下内容：

- （1）出席会议的债券持有人所持表决权情况；
- （2）会议有效性；
- （3）各项议案的议题和表决结果。

第三十六条 债券持有人会议记录由出席会议的受托管理人或者召集人代表和见证律师签名，并由召集人交债券受托管理人保存，并按证券交易所要求向证券交易所提供。债券持有人会议记录的保管期限至少为本期债券到期之日起十年。

第七章 附则

第三十七条 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。

第三十八条 除涉及发行人商业秘密或受适用法律规定的限制外，出席会议的发行人代表应当对债券持有人的质询和建议做出答复或说明。

第三十九条 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，应在发行人住所地人民法院通过诉讼解决。

第四十条 法律对债券持有人会议规则有明确规定的，从其规定。

第四十一条 本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。

第四十二条 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。因履行债券持有人会议决议或者因保护债券持有人全体利益而产生任何费用应由发行人承担，或者先行由全体债券持有人垫付后由发行人再向全体持有支付。

第四十三条 本规则所称“以上”、“内”，含本数；“过”、“低于”、“多于”，不含本数。

第十节 债券受托管理人

债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意中信证券股份有限公司作为本次债券的债券受托管理人，且视作同意本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。

本节仅列示了本次债券之《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》全文。《债券受托管理协议》的全文置备于本公司与债券受托管理人的办公场所。

一、债券受托管理人

根据本公司与中信证券于 2018 年 8 月签署的《中国长江电力股份有限公司公开发行 2018 年公司债券受托管理协议》，中信证券受聘担任本次债券的债券受托管理人。

中信证券作为首家在上海证券交易所上市的国内证券公司，是目前资产规模最大、经营牌照最全、盈利能力最强的证券公司之一，在国内债券市场中占据重要地位，具有丰富的债券项目执行经验。除作为本次债券发行的主承销商之外，与本公司不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

本次债券受托管理人的联系方式如下：

债券受托管理人名称：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

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

邮编：100026

联系人：赵欣欣、杨芳、朱鸽、陈小东

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

二、债券受托管理协议主要内容

以下仅列明《债券受托管理协议》的主要条款，投资者在做出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

（一）受托管理事项

为维护本次债券全体债券持有人的权益，发行人聘任债券受托管理人作为本次债券的受托管理人，并同意接受债券受托管理人的监督。本次债券分期发行的，各期债券均适用《债券受托管理协议》。在本次债券存续期内，债券受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、募集说明书、《债券受托管理协议》及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务。

发行人应当在募集说明书中约定，投资者认购或持有本次债券视作同意债券受托管理人作为本次债券的受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》项下的相关约定及债券持有人会议规则。

（二）发行人权利和义务

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募集说明书的约定。

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债券受托管理人，并根据债券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）发行人主要资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押、出售、转让、报废等；
- （4）发行人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）发行人放弃债权或财产、出售或转让资产，资产金额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、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、本期债券名称变更的；
- （9）发行人及涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚、行政监管措施、纪律处分；
- （10）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）发行人拟变更募集说明书的约定；
- （14）发行人不能按期支付本次债券本息；
- （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）本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的，以及债券暂停上市后恢复上市的；

(18) 发行人涉及需要说明的重大市场传闻；

(19) 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期债券本息的或其他偿债保障措施发生重大变化；

(20) 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；

(21) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；

(22) 发生其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项；

(23) 发生其他按照《公司债券临时信息披露报告》中要求对外公告的事项。

就上述事件通知债券受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本次债券本息安全向债券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、发行人应当协助债券受托管理人在债券持有人会议召开前或者债券受托管理人认为有必要时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，及时向债券受托管理人通报与本期债券相关的信息，为债券受托管理人履行职责提供必要的条件和便利，充分保护债券持有人的各项权益。

7、预计不能偿还债务时，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保，并履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，并应当配合债券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。发行人追加担保或其他偿债保障措施的费用应由发行人承担，债券受托管理人申请财产保全措施的费用应由全体债券持有人按照本期债券持有比例承担。财产保全措施所需相应担保的提供方式包括：（1）申请人提供物的担保或现金担保；（2）第三人提供信用担保、物的担保或现金担保；（3）专业担保公司提供信用担保。

8、发行人无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，

并及时通知债券受托管理人和债券持有人。

债券持有人有权对发行人安排的后续偿债措施提出异议，若发行人无法满足债券持有人合理要求的，债券持有人可要求发行人提前偿还本次债券本息。

9、发行人应对债券受托管理人履行《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期债券相关的事务，并确保与债券受托管理人能够有效沟通。在不违反应遵守的法律规定的情况下，于每个会计期间结束且发行人年度报告已公布后一个月内，尽可能快地向债券受托管理人提供经审计的会计报告；于公布半年度报告和/或季度报告后一个月内，应尽快向债券受托管理人提供半年度和/或季度财务报表；根据债券受托管理人的合理需要，向其提供与经审计的会计报告相关的其他必要的证明文件。

10、受托管理人变更时，发行人应当配合债券受托管理人及新任受托管理人完成债券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》项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

11、在本期债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。如果本期债券终止上市，发行人将委托债券受托管理人提供终止上市后债券的托管、登记等相关服务。

12、发行人应维持现有的办公场所，若其必须变更现有办公场所，则其必须以《债券受托管理协议》约定的通知方式及时通知债券受托管理人。

13、发行人应严格依法履行有关关联交易的审议和信息披露程序，包括但不限于：（1）就依据适用法律和发行人公司章程的规定应当提交发行人董事会和/或股东大会审议的关联交易，发行人应严格依法提交其董事会和/或股东大会审议，关联董事和/或关联股东应回避表决，独立董事应就该等关联交易的审议程序及对发行人全体股东是否公平发表独立意见；和（2）就依据适用法律和发行人公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，发行人应严格依法履行信息披露义务。

14、一旦发生《债券受托管理协议》3.4 约定的事项时，发行人应立即书面

通知债券受托管理人，同时附带发行人高级管理人员（为避免疑问，《债券受托管理协议》中发行人的高级管理人员指发行人的总经理、副总经理、董事会秘书或财务负责人中的任何一位）就该等事项签署的说明文件，对该等事项进行详细说明和解释并提出拟采取的措施。

15、发行人应按照本期债券条款的约定按期向债券持有人支付债券本息及其他应付相关款项。在本期债券任何一笔应付款到期日前发行人应按照本期债券兑付代理人的相关要求，将应付款项划付至兑付代理人指定账户，并通知债券受托管理人。

16、发行人应当根据《债券受托管理协议》第 4.17 条的规定向债券受托管理人支付本次债券受托管理报酬和债券受托管理人履行受托管理人职责产生的《债券受托管理协议》约定的额外费用。

17、发行人不得怠于行使或放弃权利，致使对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响。

18、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。

（三）债券受托管理人职责、权利和义务

1、债券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。债券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，以及专项账户中募集资金的存储与划转情况。

2、债券受托管理人应当持续关注发行人和保证人的资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，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，列席发行人和保证人的内部有权机构的决策会议；

- (2) 每年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、保证人银行征信记录；
- (4) 对发行人和保证人进行现场检查；
- (5) 约见发行人或者保证人进行谈话。

3、债券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。在本次债券存续期内，债券受托管理人应当每年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。债券受托管理人有权要求发行人及时向其提供相关文件资料并就有关事项作出说明。

4、债券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，并应当通过本次债券交易场所的网站和中国证监会指定的报刊，向债券持有人披露包括但不限于受托管理事务报告、本次债券到期不能偿还的法律程序以及中国证监会及自律组织要求的其他需要向债券持有人披露的重大事项或文件。

5、债券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。

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，债券受托管理人应当问询发行人或者保证人，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。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

7、债券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、债券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。债券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、债券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。发行人追加担保或其他偿债保障措施的费用应由发行人承担，债券受托管理人申请财产保全措施的费用应由全体债券持有人按照本期债券持有比例承担。财产保全措施所需相应担保的提供方式包括：（1）申请人提供物的担保或现金担保；（2）第三人提供信用担保、物的担保或现金担保；（3）专业担保公司提供信用担保。

10、本次债券存续期内，债券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、发行人为本次债券设定担保的，担保财产为信托财产。债券受托管理人应当在本次债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

12、发行人不能偿还债务时，债券受托管理人应当督促发行人、增信机构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。

13、债券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本期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。

14、债券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。

对于债券受托管理人因依赖其合理认为是真实且经发行人签署的任何通知、指示、同意、证书、书面陈述、声明或者其他文书或文件而采取的任何作为、不作为或遭受的任何损失，债券受托管理人应得到保护且不应对此承担责任。但上

述各项是由于债券受托管理人的过失或故意失职所致的除外。

15、除上述各项外，债券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。

16、在本次债券存续期内，债券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。

债券受托管理人在履行《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。

17、债券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。就提供《债券受托管理协议》项下服务，债券受托管理人在本次债券存续期内的每年收取债券受托管理人报酬 0 万元整。若本次债券分期发行，则债券受托管理人在本次债券项下某一期债券发行的存续期内每年的债券受托管理人报酬按“0 万元*当期债券发行规模/本次债券发行规模”计算并收取。债券受托管理人报酬由发行人在当期债券存续期内的缴款日在当年的对应日（到期还本付息日除外）支付。

18、如果发行人发生《债券受托管理协议》第 3.4 条项下的事件，债券受托管理人有权根据债券持有人会议作出的决议，依法采取任何其他可行的法律救济方式回收未偿还的本期债券本金和利息以保障全体债券持有人权益。

19、债券受托管理人有权行使《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权利，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。

（四）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、债券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）债券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。

上述内容可根据中国证监会或有关证券交易所的规定和要求进行修订、调整。

3、公司债券存续期内，出现债券受托管理人在履行受托管理职责时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）项等情形以及其他对债券持有人权益有重大影响的事项的，债券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。

（五）利益冲突的风险防范机制

1、债券受托管理人在履行受托管理职责时可能存在以下利益冲突情形：

（1）债券受托管理人通过本人或代理人，在全球广泛涉及投资银行活动（包括投资顾问、财务顾问、资产管理、研究、证券发行、交易和经纪等）可能会与债券受托管理人履行《债券受托管理协议》之受托管理职责产生利益冲突。

（2）债券受托管理人其他业务部门或关联方可以在任何时候：（1）向任何

其他客户提供服务；（2）从事与发行人或与发行人属同一集团的任何成员有关的任何交易；或（3）为与其利益可能与发行人或与发行人属同一集团的其他成员的利益相对立的人的相关事宜行事，并可为自身利益保留任何相关的报酬或利润。

为防范相关风险，债券受托管理人已采取以下解决机制：债券受托管理人已根据监管要求建立完善的内部信息隔离和防火墙制度，保证：（1）债券受托管理人承担《债券受托管理协议》职责的雇员不受冲突利益的影响；（2）债券受托管理人承担《债券受托管理协议》职责的雇员持有的保密信息不会披露给与《债券受托管理协议》无关的任何其他人，含债券受托管理人其他雇员；（3）相关保密信息不被债券受托管理人用于《债券受托管理协议》之外的其他目的；（4）防止与《债券受托管理协议》有关的敏感信息不适当流动，对潜在的利益冲突进行有效管理。

2、债券受托管理人不得为本次债券提供担保，且债券受托管理人承诺，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。

3、发行人或债券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，应负责赔偿受损方的直接经济损失。

（六）债券受托管理人的变更

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）债券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）债券受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；

（3）债券受托管理人提出书面辞职；

（4）债券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债券受托管理人的，自债券持有人会议作出变更债券受托管理人的决议之日且发行人与新任受托管理人签订的受托协议生效之日起，新任受托管理人继承债券受托管理人在法律、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、债券受托管理人应当在上述变更生效日起的十五个工作日内与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、债券受托管理人在《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（以较早时点为准）起终止，但并不免除债券受托管理人在《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。

（七）陈述与保证

1、发行人保证以下陈述在《债券受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

（1）发行人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的股份有限公司；

（2）发行人签署和履行《债券受托管理协议》已经得到发行人内部必要的授权，并且没有违反适用于发行人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反发行人的公司章程以及发行人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

2、债券受托管理人保证以下陈述在《债券受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

（1）债券受托管理人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

（2）债券受托管理人具备担任本次债券受托管理人的资格，且就债券受托管理人所知，并不存在任何情形导致或者可能导致债券受托管理人丧失该资格；

（3）债券受托管理人签署和履行《债券受托管理协议》已经得到债券受托管理人内部必要的授权，并且没有违反适用于债券受托管理人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反债券受托管理人的公司章程以及债券受托管理人与第

三方签订的任何合同或者协议的规定。

（4）债券受托管理人不对本次债券的合法有效性作任何声明；除监督义务外，不对本期募集资金的使用情况负责；除依据法律和《债券受托管理协议》出具的证明文件外，不对与本次债券有关的任何声明负责（为避免疑问，若债券受托管理人同时为本次债券的主承销商，则本款项下的免责声明不影响债券受托管理人作为本次债券的主承销商应承担的责任）。

（八）不可抗力

1、不可抗力事件是指双方在签署《债券受托管理协议》时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

2、在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致《债券受托管理协议》的目标无法实现，则《债券受托管理协议》提前终止。

（九）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、以下事件亦构成《债券受托管理协议》项下的发行人违约事件：

（1）发行人未能依据法律、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）发行人或发行人合并报表范围内的企业在任何其他重大债务项下出现违约或被宣布提前到期，并且因此对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；

（3）发行人在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产以致对发行人对

本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；

（4）在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、停业、清算、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；

（5）本次债券存续期内，发行人未能根据法律、法规和规则的规定，履行信息披露义务；

（6）本次债券存续期内，发行人未能根据法律、法规、规则和《债券受托管理协议》的规定，履行通知义务；

（7）违反《债券受托管理协议》项下的陈述与保证；或

（8）发行人未能履行《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，且对债券持有人造成实质不利影响。

3、发行人违约事件发生时，债券受托管理人可以行使以下职权：

（1）在知晓该行为发生之日起五个工作日内以公告方式告知全体债券持有人；

（2）在知晓发行人未履行偿还本次债券到期本息的义务时，债券受托管理人可以根据债券持有人会议决议与发行人谈判，促使发行人偿还本次债券本息；

（3）如果债券持有人会议以决议形式同意共同承担债券受托管理人所有因此而产生的法律、诉讼等费用，债券受托管理人可以在法律允许的范围内，以及根据债券持有人会议决议：

1) 提起诉前财产保全，申请对发行人采取财产保全措施；

2) 根据债券持有人会议的决定，对发行人提起诉讼/仲裁；

3) 在发行人进入重整、和解、重组或者破产的法律程序时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序；或

4) 及时报告中国证监会当地派出机构及相关交易上市场所。

4、如果《债券受托管理协议》项下的发行人违约事件中第（1）项情形发生，或发行人违约事件中第（2）至第（8）项情形发生且一直持续三十个连续工作日

仍未得到纠正，发行人应当承担因其违约行为所导致的一切责任，并依法赔偿因其违约行为给债券受托管理人或债券持有人造成的经济损失。如经有管辖权的法院或仲裁庭最终裁决完全由于债券受托管理人或其他受补偿方的欺诈、故意不当行为或重大疏忽而导致债券受托管理人或该等其他实体遭受的损失、损害或责任，发行人不承担任何补偿责任。

5、债券受托管理人在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者不适当履行相关规定、约定及职责，给债券持有人造成损失的，债券受托管理人承诺对损失予以相应赔偿。

6、若一方因其过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》或适用的法规的任何行为（包括不作为）而给另一方带来任何诉讼、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），该方应负责赔偿并使另一方免受损失。

（十）法律适用和争议解决

1、《债券受托管理协议》适用于中国法律并依其解释。

2、《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。如果协商解决不成，应提交位于北京的北京仲裁委员会按照该会届时有效的仲裁规则进行仲裁。仲裁应用中文进行。仲裁裁决是终局的，对双方均有约束力。

3、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。

（十一）协议的生效、变更及终止

1、《债券受托管理协议》于双方的法定代表人或者其授权代表签字并加盖双方单位公章或合同专用章后，自本次债券发行的初始登记日（如系分期发行，则为首期发行的初始登记日）起生效并对《债券受托管理协议》双方具有约束力。

2、除非法律、法规和规则另有规定，《债券受托管理协议》的任何变更，均

应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。《债券受托管理协议》于本次债券发行完成后的变更，如涉及债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为《债券受托管理协议》之不可分割的组成部分，与《债券受托管理协议》具有同等效力。

3、《债券受托管理协议》在以下情形下终止：

- (1) 发行人履行完毕本次债券项下的全部本息兑付义务；
- (2) 债券持有人或发行人按照《债券受托管理协议》约定变更受托管理人；
- (3) 本次债券未能发行完成或因不可抗力致使《债券受托管理协议》无法继续履行；
- (4) 出现《债券受托管理协议》约定其他终止情形导致《债券受托管理协议》终止。

第十一节 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》的有关规定，
本公司符合公开发行公司债券的条件。

公司法定代表人签名：



雷鸣山



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



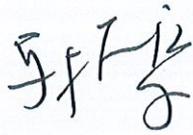
雷鸣山



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



马振波

中国长江电力股份有限公司



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



陈国庆

中国长江电力股份有限公司

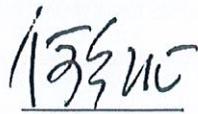
2019年2月2日



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



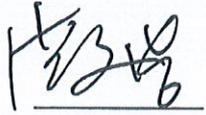
何红心



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



洪文浩



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



宗仁怀

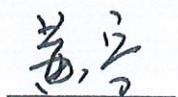
中国长江电力股份有限公司



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



黄宁

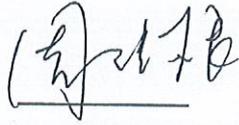
中国长江电力股份有限公司



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



周传根

中国长江电力股份有限公司

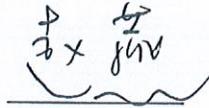
2019年2月12日



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



赵燕

中国长江电力股份有限公司

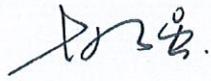


2019年2月12日

发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



赵 强

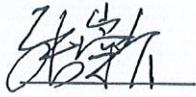
中国长江电力股份有限公司



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



张崇久

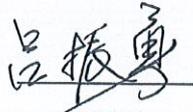
中国长江电力股份有限公司



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：


吕振勇

中国长江电力股份有限公司



2017年2月12日

发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：

张必贻

张必贻

中国长江电力股份有限公司



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



文秉友

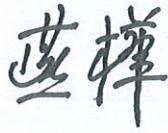
中国长江电力股份有限公司



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



燕桦



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

监事签名：

杨省世

杨省世



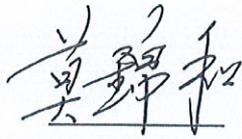
中国长江电力股份有限公司

2019年2月13日

发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

监事签名：



莫锦和

中国长江电力股份有限公司



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

监事签名：

夏颖

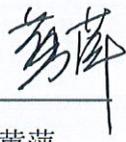
夏颖



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

监事签名：



黄萍

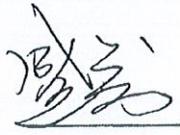
中国长江电力股份有限公司



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

监事签名：



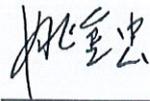
盛翔



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

监事签名：



姚金忠

中国长江电力股份有限公司



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

监事签名：



王晓健

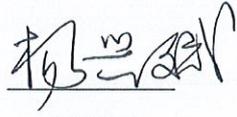
中国长江电力股份有限公司



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

监事签名：



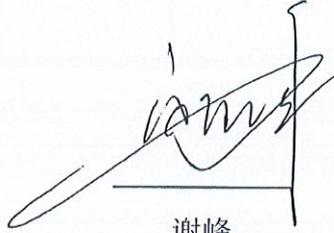
杨兴斌



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



谢峰

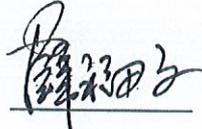
中国长江电力股份有限公司



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



薛福文

中国长江电力股份有限公司

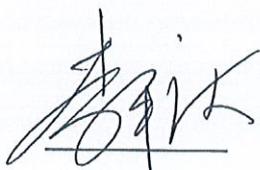
2019年2月2日



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



李平诗

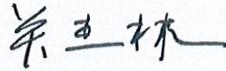
中国长江电力股份有限公司



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



关杰林

中国长江电力股份有限公司

2019年2月21日



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：

王宏

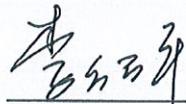
王宏



发行人全体董事、监事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：


李绍平

中国长江电力股份有限公司



主承销商声明

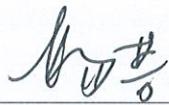
本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织、落实相应的还本付息安排。

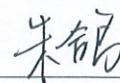
项目负责人（签字）：



赵欣欣

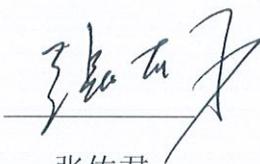


杨芳



朱 鸽

法定代表人（签字）：



张佑君



中信证券股份有限公司

2019年2月12日

主承销商声明

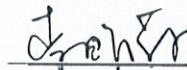
本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织、落实相应的还本付息安排。

项目负责人（签字）：

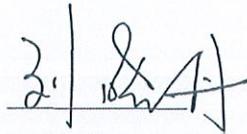


杨帆



李昕蔚

法定代表人（签字）：



刘晓丹

华泰联合证券有限责任公司

2019年2月13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。

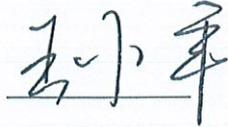
本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织、落实相应的还本付息安排。

项目负责人（签字）：

张志鹏

郑金然

法定代表人（签字）：



王承军

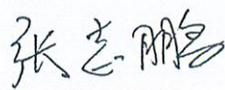


主承销商声明

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。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织、落实相应的还本付息安排。

项目负责人（签字）：



张志鹏



郑金然

法定代表人（签字）：

王承军



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。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺，负责组织督促相关责任主体按照募集说明书约定落实相应还本付息安排。

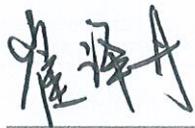
项目负责人（签字）：



蒋豪



潘林晖

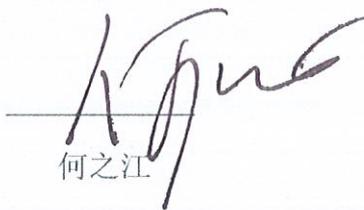


崔译丹



陈志辉

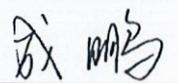
法定代表人（签字）：


何之江

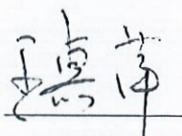
发行人律师声明

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。本所及签字的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, 确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

经办律师(签字):

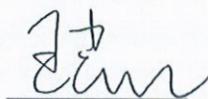


成鹏



王惠萍

律师事务所负责人(签字):



王惠红



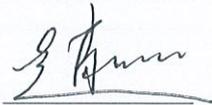
受托管理人声明

本公司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。

发行人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，包括但不限于与发行人、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。

受托管理人拒不履行、迟延履行或者不适当履行相关规定、约定及本声明中载明的职责，给债券持有人造成损失的，受托管理人承诺对损失予以相应赔偿。

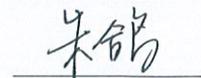
项目负责人（签字）：



赵欣欣

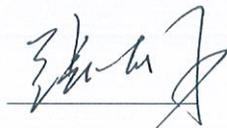


杨芳



朱鸽

法定代表人（签字）：



张佑君



中信证券股份有限公司

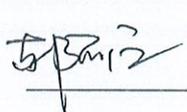
2019年2月12日

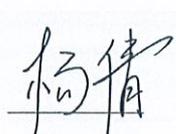
会计师事务所声明

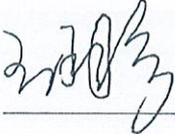
大华特字[2019]000298 号

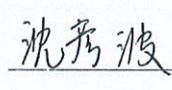
本所及签字注册会计师已阅读中国长江电力股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）债券募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要中引用的有关中国长江电力股份有限公司和三峡金沙江川云水电开发有限公司经审计的 2013 年度、2014 年度及 2015 年度财务报表（报告号分别为：大华审字[2014]002803 号、大华审字[2015]003504 号、大华审字[2016]005522 号、大华审字[2014]004086 号、大华审字[2015]003766 号、大华审字[2016]004216 号）的内容，三峡金沙江川云水电开发有限公司经审计的 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日财务报表（报告号为大华审字[2016]000198 号）以及中国长江电力股份有限公司经审阅的 2015 年 1-9 月、2014 年度备考财务报表（报告号为大华核字[2016]000066 号）的内容，与本所出具的审计和审阅报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对中国长江电力股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的上述经本所审计的财务报表的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因上述所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签字）：


郝丽江


杨倩


王鹏


沈彦波

会计师事务所负责人（签字）：


梁春



大华会计师事务所（特殊普通合伙）

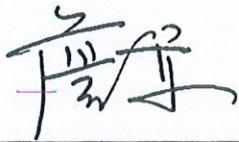


2019 年 1 月 17 日

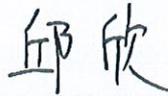
会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读中国长江电力股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）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 2016 年、2017 年度中国长江电力股份有限公司审计报告（报告号为：XYZH/2017BJA30196、XYZH/2018BJA30160）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经本所审计的财务报告的内容无异议，确认募集说明书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，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签字）：

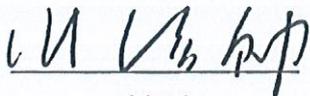


詹军



邱欣

会计师事务所负责人（签字）：



叶韶勋

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

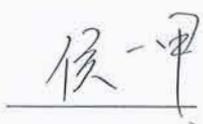


2019年12月2日

资信评级机构声明

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。

签字资信评级人员（签字）：



侯一甲



黄永

资信评级机构负责人（签字）：



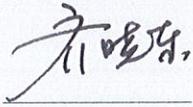
闫衍



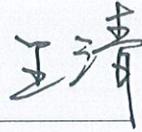
资产评估机构声明

本机构及签字的资产评估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。本机构及签字的资产评估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。

签字资产评估人员（签字）：

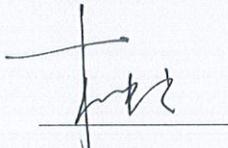


齐晓东



王清

资产评估机构负责人（签字）：



权忠光

北京中企华资产评估有限责任公司



2019年2月12日

第十二节 备查文件

一、备查文件内容

本募集说明书的备查文件如下：

1、中国长江电力股份有限公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度经审计的财务报告及 2018 年三季度未经审计的财务报表；

2、发行人重大资产重组的备考财务报表的审阅报告，重组进入公司资产的审计报告和资产评估报告；

3、中信证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、长江证券承销保荐有限公司、平安证券股份有限公司关于中国长江电力股份有限公司发行公司债券的核查意见；

4、北京市瑾瑞律师事务所关于中国长江电力股份有限公司发行公司债券的法律意见书；

5、中国长江电力股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）信用评级报告；

6、中国长江电力股份有限公司公开发行 2018 年公司债券持有人会议规则；

7、中国长江电力股份有限公司公开发行 2018 年公司债券受托管理协议；

8、中国证监会核准本次发行的文件；

9、相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上交所网站（<http://www.sse.com.cn/>）查阅本募集说明书及摘要。

二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

发行人：中国长江电力股份有限公司

住所：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号 B 座

联系地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座

法定代表人：雷鸣山

联系人：姚文婷

联系电话：010-58688957

传真：010-58688964

主承销商：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

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：赵欣欣、杨芳、朱鸽、陈小东

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日 9：00-11：30，14：00-17：00（非交易日除外）。

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。