

股票代码：600886

股票简称：国投电力

编号：2022-027

国投电力控股股份有限公司

可续期公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合公开发行可续期公司债券条件的说明

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》）、《公司信用类债券信息披露管理办法》（以下简称《信用类债券办法》）、《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）等法律、法规和规范性文件的有关规定，以及公司实际情况，公司符合现行法律、法规和规范性文件规定的公开发行可续期公司债券的条件。

二、本次可续期公司债券发行方案

（一）发行规模、发行方式及票面金额

本次债券采取面向专业投资者公开发行的方式，发行规模不超过人民币 57 亿元（含 57 亿元），可采取一次发行或分期发行。具体发行规模、是否分期发行及分期方式提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

本次债券的票面金额为人民币 100 元。

（二）发行对象

本次债券的发行对象为《管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者，不向公司股东优先配售。

（三）债券期限

本次债券基础期限为不超过 10 年（含 10 年），在约定的基础期限末及每个续期的周期末，公司有续期选择权，按约定的基础期限延长一个周期。本次债券可以为单一年限品种，也可以为多种期限的混合品种。具体期限构成和各期限品

种的发行规模提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，在发行前根据公司资金需求情况和市场情况，在上述范围内确定。

（四）债券利率及付息方式

本次债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

基础期限的票面利率由公司与主承销商根据网下向专业投资者簿记建档的结果在预设区间范围内协商后确定，在基础期限内固定不变，其后每个续期周期重置一次，重置方式由公司与主承销商按照国家有关规定协商后确定。

（五）递延利息支付选择权

本次债券附设公司延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本次债券的每个付息日，公司可自行选择将当期利息以及按照本次发行条款已经递延的所有利息及孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。上述利息递延不属于公司未能按照约定足额支付利息的行为。

（六）递延支付利息的限制

本次发行的可续期公司债券的强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，公司不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：

- （1）向普通股股东分红；
- （2）减少注册资本。

本次发行的可续期公司债券利息递延下的限制事项：若公司选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿还完毕之前，公司不得有下列以下行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

（七）募集资金用途

本次债券的募集资金拟用于偿还金融机构借款、调整债务结构、补充流动资金、项目投资及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据公司资金需求在上述范围内确定。

（八）上市安排

本次债券在每次发行结束后，在满足上市条件的前提下，将根据上海证券交易所的相关规定办理本次债券的上市交易事宜。经监管部门批准，本次债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，在本次债券注册发行后根据相关规定办理上市交易事宜。

（九）担保安排

本次债券为无担保债券。

（十）承销方式

本次债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

（十一）决议有效期

本次债券的决议自股东大会审议通过之日起生效，有效期至中国证券监督管理委员会注册文件到期之日止。

三、本次永续期公司债券授权事宜

为保证合法、高效地完成本次债券的发行工作，公司董事会提请公司股东大会授权董事会或董事会获授权人士依照《公司法》《证券法》《信用类债券办法》《管理办法》等有关法律、法规和规范性文件及《国投电力控股股份有限公司章程》（以下简称《公司章程》）的有关规定以及届时的市场条件，在股东大会审议通过的框架和原则下，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理本次债券的相关事宜，包括但不限于：

（一）依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司内部决议，根据公司和市场的实际情况，制定本次债券的具体方案及其他相关内容，以及修订、调整本次债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、发行时机（包括是否分期发行及发行期数等）、债券利率及其确定方式、赎回选择权安排、是否行使续期选择权、是否行使延期支付利息权及其相关内容、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、还本付息的期限和方式、债券上市、终止发行、募集资金用途等与本次债券发行方案有关的全部事宜；

（二）聘请中介机构，办理本次债券的申报、发行和上市事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次债券申报、发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约、各种公告及其他法律文件等和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

（三）为本次债券选择债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

（四）如监管部门对发行永续期公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及《公司章程》规定须重新表决的事项外，根据监管

部门的意见对本次债券的具体方案等相关事项进行相应调整；

(五) 与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜，开立募集资金专项账户，并根据项目进展情况及时与债券受托管理人、存放募集资金的商业银行签订募集资金专项账户三方监管协议；

(六) 办理与本次债券申报、发行及上市有关的其他具体事项。

公司董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长为本次债券的董事会获授权人士，代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次债券有关的事务。

本授权自公司股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

四、公司简要财务会计信息

(一) 最近三年及一期合并及母公司财务报表

1、最近三年及一期合并财务报表

(1) 最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：				
货币资金	1,076,323.64	888,655.22	968,993.62	843,568.75
交易性金融资产	10,808.69	11,135.87	103,956.18	85,918.41
应收票据	17,133.38	8,470.08	28,699.47	46,238.91
应收账款	1,027,174.68	958,312.66	705,831.58	496,243.09
应收款项融资	18,256.73	19,767.15	12,135.33	17,431.78
预付款项	34,299.98	42,432.84	10,580.70	30,490.29
其他应收款	54,328.96	37,115.22	53,965.53	16,964.39
其中：应收利息	-	-	622.44	860.63
应收股利	12,259.91	12,259.91	-	-
存货	130,636.92	126,992.30	95,477.86	115,886.24
合同资产	190.09	91.58	-	-
持有待售资产	-	-	-	748,111.76
其他流动资产	87,647.90	76,709.08	103,429.80	92,514.52
流动资产合计	2,456,800.97	2,169,682.00	2,083,070.07	2,493,368.13
非流动资产：				

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
长期应收款	352,158.42	335,019.86	113,503.87	51,138.74
长期股权投资	927,110.47	933,764.01	993,674.71	970,727.58
其他权益工具投资	33,162.12	35,911.84	13,790.43	11,609.68
投资性房地产	11,251.36	11,007.70	9,023.05	9,660.69
固定资产	18,349,643.22	18,427,543.59	13,414,016.23	13,328,492.43
在建工程	1,053,261.55	1,122,488.45	5,543,641.01	4,879,342.78
使用权资产	42,735.10	41,601.62	-	-
无形资产	552,171.37	558,834.06	473,421.42	473,350.47
开发支出	2,793.75	2,799.33	2,512.81	2,255.79
商誉	10,902.21	10,902.21	-	43,148.34
长期待摊费用	13,613.59	14,268.72	18,259.71	16,874.37
递延所得税资产	93,229.18	94,555.73	61,758.98	40,031.00
其他非流动资产	379,401.26	378,573.39	164,264.65	152,151.30
非流动资产合计	21,821,433.59	21,967,270.51	20,807,866.88	19,978,783.19
资产总计	24,278,234.56	24,136,952.51	22,890,936.96	22,472,151.32
流动负债：				
短期借款	1,111,162.70	859,070.93	723,351.34	530,346.36
衍生金融负债	1,123.93	1,700.89	6,250.58	-
应付票据	132,175.21	112,679.83	21,532.00	50,638.40
应付账款	303,815.80	360,548.29	307,316.46	300,237.18
预收款项	742.03	695.92	1,532.58	14,594.43
合同负债	488.20	507.99	-	-
应付职工薪酬	12,129.42	10,367.77	9,167.27	22,994.06
应交税费	115,989.71	104,006.79	85,568.61	69,883.68
其他应付款	786,156.20	1,004,591.98	643,964.44	589,401.60
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	10,224.78	7,818.97	14,396.02	14,706.28
持有待售负债	-	-	-	559,770.64
一年内到期的非流动 负债	986,507.81	993,109.98	1,555,929.52	1,129,670.03
其他流动负债	201,458.47	351,424.53	250,708.62	154,450.02
流动负债合计	3,651,749.48	3,798,704.90	3,605,321.41	3,421,986.41
非流动负债：				

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
长期借款	10,576,844.66	10,401,609.94	10,344,113.79	11,029,528.43
应付债券	805,739.32	899,123.00	532,198.67	449,495.42
租赁负债	35,625.58	34,575.48	-	-
长期应付款	71,537.34	58,775.79	49,635.13	77,234.14
长期应付职工薪酬	46,744.93	47,902.78	46,474.35	125.08
预计负债	17,545.06	18,099.60	19,071.13	29,673.02
递延收益	15,700.80	15,995.84	22,180.92	20,486.82
递延所得税负债	40,112.44	40,109.55	13,406.58	4,204.02
其他非流动负债	15,611.63	16,038.05	-	-
非流动负债合计	11,625,461.74	11,532,230.03	11,027,080.59	11,610,746.93
负债合计	15,277,211.23	15,330,934.94	14,632,402.00	15,032,733.34
所有者权益：				
股本	745,417.98	745,417.98	696,587.33	678,602.33
其他权益工具	569,959.67	569,959.67	569,889.35	399,901.89
资本公积	1,095,111.38	1,095,014.45	776,208.38	646,146.01
其他综合收益	16,488.70	13,281.82	-10,913.28	-14,155.85
盈余公积	281,518.72	281,518.72	247,822.21	209,893.15
未分配利润	2,539,410.55	2,440,407.28	2,443,071.33	2,117,863.69
归属于母公司所有者 权益合计	5,247,907.00	5,145,599.92	4,722,665.32	4,038,251.22
少数股东权益	3,753,116.33	3,660,417.65	3,535,869.64	3,401,166.76
所有者权益合计	9,001,023.33	8,806,017.57	8,258,534.96	7,439,417.98
负债和所有者权益总 计	24,278,234.56	24,136,952.51	22,890,936.96	22,472,151.32

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	1,104,201.55	4,368,174.58	3,932,036.41	4,243,346.03
其中：营业收入	1,104,201.55	4,368,174.58	3,932,036.41	4,243,346.03
二、营业总成本	882,319.12	3,750,216.82	2,858,147.99	3,301,107.97
其中：营业成本	712,588.24	3,090,131.26	2,167,909.49	2,585,169.65
税金及附加	17,196.40	94,237.19	94,731.16	94,741.00

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
销售费用	911.23	2,928.60	2,765.64	3,110.76
管理费用	30,384.26	130,649.70	169,509.20	136,699.42
研发费用	399.71	3,130.64	3,786.50	3,467.05
财务费用	120,839.28	429,139.44	419,446.00	477,920.10
其他收益	5,575.37	43,419.59	9,424.14	9,599.54
投资收益（损失以“-”号填列）	1,101.49	10,197.54	134,882.59	104,641.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,101.49	4,638.49	71,571.20	62,401.21
公允价值变动收益	-45.14	11,915.24	122.16	873.21
信用减值损失	-4,556.35	-11,921.84	-7,790.43	-13,372.51
资产减值损失	-30.90	-32,051.11	-50,003.91	-20,414.73
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2,066.90	1,864.13	63.73	139.21
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	225,993.78	641,381.31	1,160,586.71	1,023,704.61
加：营业外收入	2,700.61	16,740.72	18,590.22	13,160.73
减：营业外支出	78.45	3,200.66	8,217.31	5,158.11
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	228,615.94	654,921.37	1,170,959.62	1,031,707.23
减：所得税费用	35,756.89	137,354.13	193,341.60	158,601.01
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	192,859.05	517,567.23	977,618.01	873,106.23
归属于母公司所有者的净利润	103,755.27	243,689.18	551,562.73	475,546.09
少数股东损益	89,103.79	273,878.05	426,055.29	397,560.14
六、综合收益总额	195,670.84	538,709.38	980,147.61	843,748.08
归属于母公司所有者的综合收益总额	106,962.15	267,523.65	554,805.30	445,741.68
归属于少数股东的综合收益总额	88,708.68	271,185.73	425,342.32	398,006.40

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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	1,055,596.54	4,582,391.59	4,337,860.27	4,754,829.99

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
金				
收到的税费返还	1,516.35	34,859.70	7,251.83	4,831.58
收到其他与经营活动有关的现金	13,852.69	94,330.46	62,369.98	63,743.83
经营活动现金流入小计	1,070,965.58	4,711,581.75	4,407,482.09	4,823,405.41
购买商品、接受劳务支付的现金	507,122.77	2,256,566.96	1,332,797.38	1,754,188.40
支付给职工以及为职工支付的现金	73,087.74	279,665.95	247,478.41	267,329.55
支付的各项税费	112,061.53	600,985.86	676,070.84	649,865.98
支付其他与经营活动有关的现金	12,413.32	111,224.06	76,813.75	116,603.93
经营活动现金流出小计	704,685.36	3,248,442.83	2,333,160.36	2,787,987.86
经营活动产生的现金流量净额	366,280.23	1,463,138.92	2,074,321.73	2,035,417.55
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	70.64	119,898.76	128,968.91	37,826.31
取得投资收益收到的现金	14,038.84	79,813.19	78,944.24	51,400.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,765.13	3,528.23	202.78	727.97
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	100,134.27	41,269.82
收到其他与投资活动有关的现金	1,960.69	2,244.35	-	66,179.88
投资活动现金流入小计	18,835.29	205,484.53	308,250.20	197,404.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	205,802.70	927,736.29	1,019,043.54	1,004,401.37
投资支付的现金	46,686.21	100,000.39	129,495.03	13,105.76
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	84,576.90	183,855.05	52,728.40
支付其他与投资活动有关的现金	18,759.43	2,005.82	93.84	196.94
投资活动现金流出小计	271,248.35	1,114,319.40	1,332,487.46	1,070,432.47
投资活动产生的现金流量净额	-252,413.05	-908,834.87	-1,024,237.25	-873,027.59
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	490.00	869,130.75	401,959.36	97,724.10

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	490.00	106,042.40	86,986.00	97,724.10
取得借款收到的现金	910,911.24	4,506,967.78	3,198,492.70	3,027,311.01
收到其他与筹资活动有关的现金	1,317.12	4,455.34	3,386.71	2,998.13
筹资活动现金流入小计	912,718.36	5,380,553.87	3,603,838.77	3,128,033.25
偿还债务支付的现金	707,982.67	4,918,022.69	3,464,132.34	3,039,034.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	126,323.67	1,099,959.04	1,066,533.51	1,143,422.62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	998.56	336,534.22	316,200.57	366,585.93
支付其他与筹资活动有关的现金	970.67	2,666.73	4,193.66	16,416.80
筹资活动现金流出小计	835,277.01	6,020,648.47	4,534,859.50	4,198,873.88
筹资活动产生的现金流量净额	77,441.35	-640,094.60	-931,020.73	-1,070,840.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,285.56	-3,531.94	-8,564.16	6,231.75
五、现金及现金等价物净增加额	190,022.96	-89,322.48	110,499.58	97,781.07
加：期初现金及现金等价物余额	865,959.70	955,282.18	844,782.60	747,001.53
六、期末现金及现金等价物余额	1,055,982.67	865,959.70	955,282.18	844,782.60

2、最近三年及一期母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022年 3月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动资产：				
货币资金	313,922.92	351,077.67	408,534.38	149,700.36
交易性金融资产	2,054.00	2,099.15	94,621.37	85,918.41
预付款项	63.78	67.07	9.66	93.55
其他应收款	67,908.62	52,155.33	29,992.18	20,903.95
其中：应收利息	-	-	-	214.24
应收股利	20,907.93	22,808.55	10,925.56	11,433.26
持有待售资产	-	-	-	169,082.62

项目	2022年 3月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
其他流动资产	4,690.12	31,189.13	8,265.12	51,042.43
流动资产合计	388,639.44	436,588.34	541,422.71	476,741.33
非流动资产：				
长期应收款	65,592.17	87,626.45	145,080.85	116,200.00
长期股权投资	4,409,618.81	4,374,078.37	4,060,696.44	3,841,563.67
其他权益工具投资	37,730.08	40,479.80	18,788.81	16,648.95
固定资产	260.45	274.93	125.84	124.70
在建工程	32.83	32.83	34.41	-
使用权资产	2,680.64	3,029.18	-	-
无形资产	171.56	177.26	144.63	88.07
非流动资产合计	4,516,086.55	4,505,698.82	4,224,870.98	3,974,625.39
资产总计	4,904,726.00	4,942,287.17	4,766,293.69	4,451,366.72
流动负债：				
短期借款	-	-	-	110,126.70
应付账款	90.59	53.09	85.16	52.43
应付职工薪酬	538.06	664.20	262.93	555.03
应交税费	13.17	254.02	122.04	93.60
其他应付款	17,792.97	13,935.01	23,261.72	15,599.01
一年内到期的非流动负债	13,446.76	29,483.55	243,818.00	105,556.13
其他流动负债	25.72	29.26	-	-
流动负债合计	31,907.28	44,419.13	267,549.84	231,982.90
非流动负债：				
长期借款	6,022.19	18,023.57	278,341.70	385,426.33
应付债券	288,847.21	286,160.03	123,093.53	243,686.03
租赁负债	1,314.83	1,640.40	-	-
长期应付职工薪酬	3,776.70	3,818.66	3,680.00	-
非流动负债合计	299,960.94	309,642.66	405,115.24	629,112.36
负债合计	331,868.22	354,061.80	672,665.08	861,095.26
所有者权益：				
股本	745,417.98	745,417.98	696,587.33	678,602.33
其他权益工具	569,959.67	569,959.67	569,889.35	399,901.89
资本公积	1,432,458.22	1,432,438.15	1,113,925.38	988,624.70

项目	2022年 3月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
其他综合收益	-4,281.28	-1,489.80	-2,512.24	-1,731.69
盈余公积	279,932.46	279,932.46	246,235.95	208,306.90
未分配利润	1,549,370.73	1,561,966.91	1,469,502.83	1,316,567.33
所有者权益合计	4,572,857.78	4,588,225.37	4,093,628.61	3,590,271.46
负债和所有者权益总计	4,904,726.00	4,942,287.17	4,766,293.69	4,451,366.72

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	-	124.64	123.94	329.80
减：营业成本	-	-	-	-
税金及附加	1.33	78.90	203.86	56.19
管理费用	4,955.70	16,081.77	16,828.98	14,348.63
财务费用	1,871.74	20,605.82	23,614.13	27,432.03
资产减值损失	-	-	-	-54,652.30
其他收益	32.83	54.18	68.81	3.25
投资收益（损失以“-”号填列）	-471.62	362,823.99	413,409.54	459,287.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,371.80	-24,694.44	37,141.70	30,653.46
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	122.16	873.21
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-535.54	-1,194.85	-138.42	-155.29
资产处置收益	0.00	59.87	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-7,848.24	337,016.58	372,939.06	363,849.03
加：营业外收入	4.06	58.53	6,823.01	891.24
减：营业外支出	0.00	110.01	471.50	1.76
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-7,844.18	336,965.10	379,290.58	364,738.51
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-7,844.18	336,965.10	379,290.58	364,738.51
五、综合收益总额	-10,635.66	337,987.53	378,510.03	362,460.14

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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	-	-	-	15.00
收到其他与经营活动有关的现金	2,884.81	26,779.98	9,735.61	3,007.11
经营活动现金流入小计	2,884.81	26,779.98	9,735.61	3,022.11
购买商品、接受劳务支付的现金	4.64	42.90	14.62	17.42
支付给职工以及为职工支付的现金	3,937.31	8,845.54	7,435.20	7,829.11
支付的各项税费	1.25	219.42	1,107.95	167.06
支付其他与经营活动有关的现金	6,236.44	41,486.19	18,911.16	26,570.92
经营活动现金流出小计	10,179.65	50,594.05	27,468.93	34,584.51
经营活动产生的现金流量净额	-7,294.84	-23,814.07	-17,733.32	-31,562.40
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	50,570.64	153,500.00	271,820.24	92,800.00
取得投资收益收到的现金	2,917.44	406,033.67	396,162.49	420,946.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.83	62.26	0.38	0.37
投资活动现金流入小计	53,491.90	559,595.93	667,983.11	513,746.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21.71	367.60	186.19	159.73
投资支付的现金	39,846.50	397,348.71	290,693.79	326,602.65
支付其他与投资活动有关的现金	14,790.30	5.82	3.84	121.31
投资活动现金流出小计	54,658.51	397,722.14	290,883.82	326,883.68
投资活动产生的现金流量净额	-1,166.61	161,873.79	377,099.29	186,863.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	763,088.35	314,973.36	-
取得借款收到的现金	-	612,294.50	105,449.00	493,852.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,010.12	-	-
筹资活动现金流入小计	-	1,376,392.97	420,422.36	493,852.00
偿还债务支付的现金	28,000.00	1,327,508.00	304,762.75	447,849.50
支付其他与筹资活动有关的现金	299.47	495.34	2,716.04	77.65
筹资活动现金流出小计	28,677.02	1,570,648.15	518,326.58	654,590.04
筹资活动产生的现金流量净额	-28,677.02	-194,255.18	-97,904.22	-160,738.04
四、汇率变动对现金及现金等价物	-16.28	-1,261.26	-2,627.73	-

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-37,154.74	-57,456.72	258,834.02	-5,437.43
加：期初现金及现金等价物余额	351,077.67	408,534.38	149,700.36	155,137.79
六、期末现金及现金等价物余额	313,922.92	351,077.67	408,534.38	149,700.36

3、最近三年及一期合并报表范围的变化

(1) 2019年合并报表范围的变化

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	托克逊县天合光能有限责任公司	增加	非同一控制下企业合并
2	新源（中国）环境科技有限责任公司	增加	非同一控制下企业合并
3	湖州祥晖光伏发电有限公司	增加	非同一控制下企业合并
4	国投贵州售电有限公司	增加	新设
5	国投甘肃新能源有限公司	增加	新设
6	国投内蒙古新能源有限公司	增加	新设
7	雅砻江盐源光伏有限公司	增加	新设
8	雅砻江水电甘孜有限公司	增加	新设
9	广西国钦能源有限公司	增加	新设
10	Newsky(Philippines)HoldingsCorporation	增加	新设
11	国投北部湾发电有限公司	减少	处置
12	北海市鑫源热力有限公司	减少	处置
13	福建太平洋电力有限公司	减少	吸收合并
14	白银黄河水电有限责任公司	减少	吸收合并

(2) 2020年合并报表范围的变化

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	靖远第二发电有限公司	减少	处置
2	国投伊犁能源有限公司	减少	处置
3	国投宣城发电有限责任公司	减少	处置
4	安徽国宣能源销售有限公司	减少	处置
5	Inchcapeoffshorelimited	减少	处置
6	白银大峡电力有限责任公司	减少	丧失控制权

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
7	定边县昂立光伏科技有限公司	增加	非同一控制下企业合并
8	响水永能太阳能发电有限公司	增加	非同一控制下企业合并
9	响水恒能太阳能发电有限公司	增加	非同一控制下企业合并
10	靖边县智光新能源开发有限公司	增加	非同一控制下企业合并
11	沽源县光辉新能源发电有限公司	增加	非同一控制下企业合并
12	张家口晶科新能源有限公司	增加	非同一控制下企业合并
13	沈阳晶步光伏电力有限公司	增加	非同一控制下企业合并
14	阜新市晶步太阳能电力有限公司	增加	非同一控制下企业合并
15	德昌风电开发有限公司	增加	非同一控制下企业合并
16	国投江苏新能源有限公司	增加	新设
17	国投新能源有限公司	增加	新设

(3) 2021 年合并报表范围的变化:

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	横峰县晶科电力有限公司	增加	非同一控制下企业合并
2	盐城智汇能源电力有限公司	增加	非同一控制下企业合并
3	海南东方高排风力发电有限公司	增加	非同一控制下企业合并
4	Benbrack Windfarm Limited	增加	非同一控制下企业合并
5	江苏天赛新能源开发有限公司	增加	非同一控制下企业合并
6	颍上县润能新能源有限公司	增加	非同一控制下企业合并
7	常州市天濰新能源有限公司	增加	非同一控制下企业合并
8	濉溪县天淮新能源有限公司	增加	非同一控制下企业合并
9	Fareast Green Energy Pte.Ltd.	增加	非同一控制下企业合并

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
10	Asisa Ecoenergy Development A Pte.Ltd.	增加	非同一控制下企业合并
11	Asisa Ecoenergy Development B Pte.Ltd.	增加	非同一控制下企业合并
12	PT Dharma Hydro Nusantara	增加	非同一控制下企业合并
13	PT North Sumatera Hydro Energy	增加	非同一控制下企业合并
14	国投湄洲湾售电有限公司	增加	新设
15	国投钦州第二发电有限公司	增加	新设
16	国投吉能（舟山）燃气发电有限公司	增加	新设
17	国投巴里坤新能源有限公司	增加	新设
18	国投酒泉新能源有限公司	增加	新设
19	云县乾润新能源有限公司	增加	新设
20	贵定国能新能源有限公司	增加	新设
21	平塘县乐阳新能源有限公司	增加	新设
22	赫章文渊新能源有限公司	增加	新设
23	国投（海南）新能源有限公司	增加	新设
24	国投西藏新能源有限公司	增加	新设

4. 2022 年一季度合并报表范围的变化

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	国投（湖南安仁）抽水蓄能有限公司	增加	新设
2	国投山西河津抽水蓄能有限公司	增加	新设
3	国投敦化塔拉抽水蓄能有限公司	增加	新设
4	天津宝坻惠风新能源有限公司	增加	新设
5	元江县乾润新能源有限公司	增加	新设
6	国投贵州新能源有限公司	增加	新设
7	华宁县乾润新能源有限公司	增加	新设
8	国投邦搭（海南）新能源有限公司	增加	新设
9	平阳鳌旗新能源有限公司	增加	新设
10	国投（广东）海上风电开发有限公司	增加	新设
11	国投十堰新能源有限公司	增加	新设
12	国投新疆新能源有限公司	增加	新设
13	广西国瓴新能源有限公司	增加	新设

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
14	册亨县惠风新能源有限公司	增加	新设
15	盘州国能新能源有限公司	增加	新设

(二) 最近三年及一期的主要财务指标（合并报表口径）

单位：亿元

项目	2022年 3月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
总资产	2,427.82	2,413.70	2,289.09	2,247.22
总负债	1,527.72	1,533.09	1,463.24	1,503.27
所有者权益	900.10	880.60	825.85	743.94
流动比率	0.67	0.57	0.58	0.73
速动比率	0.64	0.54	0.55	0.69
资产负债率（%）	62.93	63.52	63.92	66.89
项目	2022年 1-3月	2021年 度	2020年 度	2019年 度
营业收入	110.42	436.82	393.20	424.33
营业成本	71.26	309.01	216.79	258.52
毛利率（%）	35.47	29.26	44.87	39.08
营业利润	22.60	64.14	116.06	102.37
利润总额	22.86	65.49	117.10	103.17
净利润	19.29	51.76	97.76	87.31
归属于母公司所有者净利润	10.38	24.37	55.16	47.55
经营活动产生的现金流量净额	36.63	146.31	207.43	203.54
投资活动产生的现金流量净额	-25.24	-90.88	-102.42	-87.30
筹资活动产生的现金流量净额	7.74	-64.01	-93.10	-107.08

(三) 公司管理层简明财务分析

本公司已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制。本公司作为大型电力上市公司，生产经营活动主要通过下属公司开展，合并报表口径财务数据能较全面地反映出公司整体财务状况，因此公司管理层以最近三年及一期的合并财务数据为基础，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了分析和讨论。

1、资产结构分析

单位：万元、%

项目	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	2,456,800.97	10.12	2,169,682.00	8.99	2,083,070.07	9.10	2,493,368.13	11.10
非流动资产合计	21,821,433.59	89.88	21,967,270.51	91.01	20,807,866.88	90.90	19,978,783.19	88.90
资产总计	24,278,234.56	100.00	24,136,952.51	100.00	22,890,936.96	100.00	22,472,151.32	100.00

截至2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日及2022年3月31日，总资产分别为22,472,151.32万元、22,890,936.96万元、24,136,952.51万元和24,278,234.56万元，公司资产规模稳步增长。

截至2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日及2022年3月31日，公司非流动资产占总资产的比重分别为88.90%、90.90%、91.01%和89.88%，非流动资产占比高，主要因为公司所处的电力行业是资金密集型行业，投资回收期较长，资产流动性较低。

2、负债结构分析

单位：万元、%

项目	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	3,651,749.48	23.90	3,798,704.90	24.78	3,605,321.41	24.64	3,421,986.41	22.76
非流动负债合计	11,625,461.74	76.10	11,532,230.03	75.22	11,027,080.59	75.36	11,610,746.93	77.24
负债合计	15,277,211.23	100.00	15,330,934.94	100.00	14,632,402.00	100.00	15,032,733.34	100.00

截至2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日及2022年3月31日，公司总负债分别为15,032,733.34万元、14,632,402.00万元、15,330,934.94万元和15,277,211.23万元，公司负债规模虽有波动，但整体较为平稳。

截至2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日及2022年3月31日，公司非流动负债占负债总额的比例分别为77.24%、75.36%、75.22%和76.10%，非流动负债占比较高，主要因为公司负债期限结构要与公司所处电力行业新建项目周期长的运营特点相匹配。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	366,280.23	1,463,138.92	2,074,321.73	2,035,417.55
投资活动产生的现金流量净额	-252,413.05	-908,834.87	-1,024,237.25	-873,027.59
筹资活动产生的现金流量净额	77,441.35	-640,094.60	-931,020.73	-1,070,840.63
现金及现金等价物净增加额	190,022.96	-89,322.48	110,499.58	97,781.07

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为2,035,417.55万元、2,074,321.73万元、1,463,138.92万元和366,280.23万元。从经营活动现金流情况来看，报告期内发行人经营活动现金流入和流出变化与经营规模改变相匹配，发行人现金获取能力、回笼能力正常。

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-3月，公司投资活动产生的现金净流量分别为-873,027.59万元、-1,024,237.25万元、-908,834.87万元和-252,413.05万元。发行人投资活动产生的现金流量净额均为负数，且数额较大，主要是发行人近年来扩大经营规模所致。

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-3月，公司筹资活动产生的净流量分别为-1,070,840.63万元、-931,020.73万元、-640,094.60万元和77,441.35万元，筹资活动产生的现金流量净额波动较大。2021年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年同期下降31.25%，主要原因是2021年收到定向增发资本金与发行永续期债券。

4、偿债能力分析

单位：倍、%

财务指标	2022年 3月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动比率	0.67	0.57	0.58	0.73
速动比率	0.64	0.54	0.55	0.69
资产负债率	62.93	63.52	63.92	66.89

截至2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日及2022年3月31日，公司流动比率分别为0.73、0.58、0.57和0.67，速动比率分别为0.69、0.55、0.54和0.64，资产负债率分别为66.89%、63.92%、63.52%和62.93%。公司的各项指标处于合理水平，符合电力行业的特点，公司整体偿债能力较强。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	1,104,201.55	4,368,174.58	3,932,036.41	4,243,346.03
营业利润	225,993.78	641,381.31	1,160,586.71	1,023,704.61
利润总额	228,615.94	654,921.37	1,170,959.62	1,031,707.23
净利润	192,859.05	517,567.23	977,618.01	873,106.23
归属于母公司所有者的净利润	103,755.27	243,689.18	551,562.73	475,546.09

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-3月，公司的营业收入分别为4,243,346.03万元、3,932,036.41万元、4,368,174.58万元和1,104,201.55万元，净利润分别为873,106.23万元、977,618.01万元、517,567.23万元和192,859.05万元。公司收入及利润情况良好，盈利能力强。

6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

(1) 未来业务发展目标

“十四五”期间，公司总体发展战略是：以高质量发展为主线，贯彻新发展理念，坚持稳中求进、转型升级、创新驱动，按照资产结构优化、管理水平优秀、投资业绩优良的标准，谱写国投电力高质量发展的新篇章。

具体路径上，聚焦清洁能源、能源新产业两大领域，利用好国内、国际两个市场，以落实卓越党建、强化安全生产、加大市场营销、深化改革授权、创新人才激励、完善合规体系、提升财务管理、严格风险管控等为抓手，完善绿地开发、兼并收购、资本投资三种投资模式，将国投电力打造成为具有国际竞争力的世界一流综合能源公司。

(2) 盈利能力的可持续性分析

从装机结构来看，公司是一家以清洁能源为主、水火风光并济的综合型能源电力上市公司，2021年底水电控股装机为2,076.50万千瓦，为国内第三大水电装机规模的上市公司，处于行业领先地位。公司正大力开拓清洁能源业务，公司清洁能源装机占比将由2021年底的67.20%继续稳步提升。

从业务分布来看，公司是一家国内为主、海外开拓的电力上市公司，境内项目主要分布在四川、天津、福建、广西、云南、甘肃、新疆、贵州、青海、安徽、陕西、江苏、浙江、宁夏、江西、海南、河北、辽宁等省区。

从盈利能力来看，在市场竞争加剧和面临较大节能环保压力的背景下，公司以清洁能源为主的电源结构优势明显，经济效益和社会效益突出，抗风险能力强。

六、本次可续期公司债券的募集资金用途

本次可续期公司债券的募集资金拟用于偿还金融机构借款、调整债务结构、补充流动资金、股权投资、项目建设及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士，根据公司资金需求在上述范围内确定。

七、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至 2022 年 3 月 31 日，公司对子公司以外的其他企业担保情况如下：

单位：亿元

被担保单位	担保类型	担保余额	起始日	截止日
InchCapeOffshoreLimited	连带责任担保	0.21	2016/5/11	2064/10/10
CloudSnurranAB	连带责任担保	0.14	2020/12/16	2033/12/16
合计		0.35		

（二）未决诉讼或仲裁

截至 2022 年 3 月 31 日，本公司未决诉讼情况如下：

PT.North Sumatera Hydro Energy（以下简称 NSHE）在国投电力收购前存在未决诉讼（以下简称土地诉讼）。本土地诉讼登记日期为 2020 年 12 月 16 日，原告为 2019 年 10 月 1 日设立的 Perkumpulan Pungan Sitompul Sibangebange Datumangiling Se-Indonesia，被告为 NSHE、相关政府组织及官员、相关农场组织及村长等 18 家。

原告诉称当地部落首领 Sitompul 之继承人，继承了位于北苏门答腊省南达巴努利市巴塘土鲁地区 Wek I 村的 Lobu Sitompul 地块。该地块属于 communal traditional land，面积为 3200 公顷，与 NSHE 项目用地有 600 公顷的重叠，因此 NSHE 此前土地收购的前手并非该土地所有权人。原告主张被告应交还 600 公顷土地，并支付 14740 亿印尼盾（约 1.05 亿美元）的物质损失和 1000 亿印尼盾（约 700 万美元）非物质损失。

2021 年 10 月 29 日，印尼地方法院一审宣判 NSHE 胜诉，NSHE 所购土地合法合规。截至 2021 年 12 月 31 日，该案件原告已提起上诉，但二审判决暂未宣

判。

特此公告。

国投电力控股股份有限公司董事会

2022年6月13日