

国家电网有限公司

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2014 年第二期国家电网公司企业债券（10 年期）、2013 年第二期国家电网公司企业债券（品种二）、2013 年第一期国家电网公司企业债券（品种二）、2011 年第一期国家电网公司企业债券（15 年期）、2007 年国家电网公司企业债券 15 年期品种全体持有人：

中信证券股份有限公司（简称“中信证券”或“本公司”）作为 2014 年第二期国家电网公司企业债券（10 年期）（以下简称“14 国网债 04”）、2013 年第二期国家电网公司企业债券（品种二）（以下简称“13 国网债 04”）、2013 年第一期国家电网公司企业债券（品种二）（以下简称“13 国网债 02”）、2011 年第一期国家电网公司企业债券（15 年期）（以下简称“11 国网债 02”）、2007 年国家电网公司企业债券 15 年期品种（以下简称“07 国网债 02”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与国家电网有限公司（简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对相关债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对相关债券的投资价值做出任何评价，也未对相关债券的投资风险做出任何判断。相关债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

企业名称：国家电网有限公司

住所：北京市西城区西长安街 86 号

法定代表人：辛保安

注册资本：82,950,000.00 万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：输电（有效期至 2026 年 1 月 25 日）；供电（经批准的供电区域）；对外派遣与其实力、规模、业绩相适应的境外工程所需的劳务人员；实业投资及经营管理；与电力供应有关的科学研究、技术开发、电力生产调度信息通信、咨询服务；进出口业务；承包境外工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；在国（境）外举办各类生产性企业。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

股权结构：截至 2021 年 12 月 31 日，国家电网有限公司由国务院国有资产监督管理委员会 100% 控股。

跟踪评级：根据大公国际资信评估有限公司于 2021 年 6 月 29 日出具的《国家电网有限公司主体与相关债项 2021 年度跟踪评级报告》（大公报 SDB〔2021〕083 号）。发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，14 国网债 04、13 国网债 04、13 国网债 02、07 国网债 02 的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。截至本报告出具之日，大公国际资信评估有限公司尚未在 2022 年针对发行人和相关债券出具跟踪评级报告

根据联合资信评估股份有限公司于 2021 年 6 月 25 日出具的《国家电网有限公司 2021 年跟踪评级报告》（联合〔2021〕4943 号）。发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，11 国网债 02 的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。根据联合资信评估股份有限公司于 2022 年 6 月 23 日出具的《国家电网有限公司 2022 年跟踪评级报告》（联合〔2022〕4123 号）。发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，11 国网债 02 的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定，在当期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

具体情况如下表所述：

全称	发行日期	银行间债券市场			上海证券交易所		
		债券代码	证券简称	上市日期	债券代码	债券简称	上市日期
2014年第二期国家电网公司企业债券（10年期）	2014-08-19	1480457.IB	14 国网债 04	2014-09-03	/	/	/
2013年第二期国家电网公司企业债券（品种二）	2013-10-23	1380319.IB	13 国网债 04	2013-10-29	124411.SH	13 国网 04	2013-11-06
2013年第一期国家电网公司企业债券（品种二）	2013-01-23	1380025.IB	13 国网债 02	2013-01-30	124154.SH	13 国网 02	2013-04-11
2011年第一期国家电网公司企业债券（15年期）	2011-12-08	1180178.IB	11 国网债 02	2011-12-19	122771.SH	11 国网 02	2012-01-20
2007年国家电网公司企业债券 15 年期品种	2007-09-07	078051.IB	07 国网债 02	2007-09-24	/	/	/

（二）付息情况

2014年第二期国家电网公司企业债券（10年期）的付息日为2014年-2024年每年的8月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。截至本报告出具日，发行人均按时完成付息工作，不存在应付未付利息的情况。

2013年第二期国家电网公司企业债券（品种二）的付息日为2013年-2028年每年的12月23日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。截至本报告出具日，发行人均按时完成付息工作，不存在应付未付利息的情况。

2013年第一期国家电网公司企业债券（品种二）的付息日为2013年-2028年每年的1月23日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。截至本报告出具日，发行人均按时完成付息工作，不存在应付未付利息的情况。

2011年第一期国家电网公司企业债券（15年期）的付息日为2011年-2026年每年的12月8日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。截至

本报告出具日，发行人均按时完成付息工作，不存在应付未付利息的情况。

2007 年国家电网公司企业债券 15 年期品种的付息日为 2007 年-2022 年每年的 9 月 7 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。截至本报告出具日，发行人均按时完成付息工作，不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

债券简称	募集资金总额 (亿元)	募集资金用途
14 国网债 03 (已兑付)	60.00	本期债券募集资金 100 亿元，其中 60 亿元用于溪洛渡左岸~浙江金华±800 千伏特高压直流输变电工程(浙江)等 10 个项目，20 亿元用于补充营运资金，20 亿元用于偿还贷款
14 国网债 04	40.00	
13 国网债 03 /13 国网 03 (已兑付)	50.00	本期债券募集资金 100 亿元，其中 60 亿元用于哈密南~郑州±800 千伏特高压直流输电工程(河南)等 9 个项目，20 亿元用于补充营运资金，20 亿元用于偿还贷款
13 国网债 04 /13 国网 04	50.00	
13 国网债 01 /13 国网 01 (已兑付)	100.00	本期债券募集资金 200 亿元，其中 120 亿元用于北京海淀 500 千伏输变电工程等项目等 16 个项目，40 亿元用于补充运营资金，40 亿元用于偿还贷款
13 国网债 02 /13 国网 02	100.00	
11 国网债 01 /11 国网 01 (已兑付)	100.00	本期债券募集资金 150 亿元，其中 100 亿元用于国家风光储输示范工程等 18 个项目，30 亿元用于补充运营资金，20 亿元用于偿还贷款
11 国网债 02 /11 国网 02	50.00	
07 国网债 01 (已兑付)	40.00	本期债券募集资金 50 亿元将全部用于河北张河湾抽水蓄能电站、安徽响水涧抽水蓄能电站、晋东南—南阳—荆门交流百万伏特高压试验示范工程、天津东郊 500 千伏输变电工程、江苏省 500 千伏第四过江通道输变电工程、浙江甬东等 500 千伏输变电工程、500 千伏宁德开关站工程、鄂渝第二通道及鄂西水电送出 500 千伏输变电工程、江西丰城电厂二期 500 千伏外送工程、江西黄金埠电厂 500 千伏外送工程、重庆巴南 500 千伏输变电工程等项目，项目总投资 253.66 亿元
07 国网债 02	10.00	

上述债券募集资金已全部使用完毕，报告期内不涉及募集资金使用情况。

（四）2021 年度发行人信息披露情况

发行人与存续债券的相关信息均在中国债券信息网、中国货币网（和上海证券交易所网站）披露。除各期债券付息公告外，2021 年度披露情况如下：

披露时间	披露内容
2021-01-19	国家电网有限公司关于董事长、党组书记调整的公告
2021-04-26	国家电网有限公司关于会计师事务所变更的公告
2021-04-30	国家电网有限公司公司债券年度报告（2020年）、年度报告（2020年）摘要及2020年度审计报告
	国家电网有限公司2021年一季度财务报表
2021-05-31	国家电网有限公司关于总经理任职的公告
2021-06-25	国家电网有限公司2021年跟踪评级报告（11国网债02）
2021-06-29	国家电网有限公司主体与相关债项2021年度跟踪评级报告（14国网债04、13国网债04、13国网债02、07国网债02）
2021-08-31	国家电网有限公司公司债券半年度报告（2021年）及半年度财务报告
2021-09-28	国家电网有限公司关于部分子公司资产无偿划转的提示性公告
2021-09-30	国家电网有限公司关于董事发生变动的公告
2021-10-29	国家电网有限公司2021年三季度合并及母公司财务报表

三、发行人偿债能力

信永中和会计师事务所对发行人2021年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（XYZH/2022BJAA170722）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2021年	2020年
流动资产合计（万元）	50,207,401.28	49,423,081.58
流动负债合计（万元）	179,473,082.01	178,713,760.67
流动比率	0.28	0.24
速动比率	0.26	0.22
资产负债率	55.99%	56.28%

截至2020年和2021年末，发行人的流动资产分别为49,423,081.58万元和50,207,401.28万元，增长1.59%；发行人的流动负债分别为178,713,760.67万元和179,473,082.01万元，增长0.42%；发行人的流动比率分别为0.24和0.28；发行人

的速动比率分别为 0.22 和 0.26；发行人的资产负债率分别为 56.28%和 55.99%，变动幅度较小。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021 年	2020 年
营业收入	294,471,151.85	264,933,053.34
营业成本	276,726,272.06	248,154,074.79
利润总额	6,911,167.01	6,260,050.46
净利润	5,026,892.66	4,577,358.35
归属于母公司所有者的净利润	4,604,111.71	4,213,250.78
经营活动产生的现金流量净额	41,805,756.55	32,767,316.90
投资活动产生的现金流量净额	-50,969,739.81	-48,400,724.55
筹资活动产生的现金流量净额	10,008,818.78	16,204,852.83
现金及现金等价物净增加额	757,915.39	69,079.45

2020 年度和 2021 年度，发行人营业收入分别为 264,933,053.34 万元和 294,471,151.85 万元，同比上升 11.15%；营业成本分别为 248,154,074.79 万元和 276,726,272.06 万元，同比上升 11.51%。公司营业收入、主营业务收入的变动幅度与公司营业成本、主营业务成本的变动幅度基本持平。

2020 年度及 2021 年度，发行人经营活动现金流量净额分别为 32,767,316.90 万元和 41,805,756.55 万元，经营活动发展良好，现金回收能力较强。

2020 年度及 2021 年度，随着公司不断加大电网建设力度，发行人投资性现金净流量连续为负，分别为-48,400,724.55 万元和-50,969,739.81 万元。

2020 年度及 2021 年度，发行人主要筹资途径为银行借款和发行各类债券，筹资活动产生的现金流量净额分别为 16,204,852.83 万元和 10,008,818.78 万元。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人在境内已发行未兑付的债券情况如下表所示：

单位：年、亿元、%

证券简称	证券类别	起息日	到期日	债券期限	债券余额	票面利率
07 国网债 02	企业债	2007-09-07	2022-09-07	15	10.00	5.30
10 国网债 02	企业债	2010-02-05	2025-02-05	15	100.00	4.80
10 国网债 04	企业债	2010-04-06	2025-04-06	15	50.00	4.45
11 国网债 02	企业债	2011-12-08	2026-12-08	15	50.00	5.24
12 国网债 02	企业债	2012-04-17	2027-04-17	15	100.00	5.26
12 国网债 04	企业债	2012-11-20	2022-11-20	10	50.00	5.00
13 国网债 02	企业债	2013-01-23	2028-01-23	15	100.00	5.10
13 国网债 04	企业债	2013-10-23	2028-10-23	15	50.00	5.73
14 国网债 02	企业债	2014-03-13	2029-03-13	15	50.00	6.00
14 国网债 04	企业债	2014-08-19	2024-08-19	10	40.00	5.38
21 电网 GN001	中期票据	2021-03-24	2023-03-24	2	50.00	3.26
21 电网 GN002	中期票据	2021-03-26	2023-03-26	2	60.00	3.35
21 电网 GN003	中期票据	2021-03-30	2023-03-30	2	45.00	3.32
21 电网 MTN001	中期票据	2021-04-26	2023-04-26	2	45.00	3.20
21 电网 MTN002	中期票据	2021-04-28	2023-04-28	2	45.00	3.23
21 电网 MTN003	中期票据	2021-05-19	2023-05-19	2	60.00	3.13
21 电网 MTN004	中期票据	2021-05-24	2023-05-24	2	30.00	3.09
21 电网 MTN005(可持 续挂钩)	中期票据	2021-06-28	2023-06-28	2	30.00	2.88
21 电网 MTN006(可持 续挂钩)	中期票据	2021-06-28	2023-06-28	2	50.00	2.93
21 电网 CP007	短期融资券	2021-07-29	2022-07-29	365D	55.00	2.63
21 电网 CP008	短期融资券	2021-08-30	2022-08-30	365D	50.00	2.60
21 电网 CP010	短期融资券	2021-08-31	2022-08-31	365D	60.00	2.63
21 电网 CP009	短期融资券	2021-08-31	2022-08-31	365D	60.00	2.63
21 电网 CP012	短期融资券	2021-10-08	2022-07-15	280D	75.00	2.53
21 电网 CP013	短期融资券	2021-10-11	2022-07-18	280D	100.00	2.53
21 电网 CP014	短期融资券	2021-10-12	2022-07-19	280D	40.00	2.58
21 电网 CP015	短期融资券	2021-10-12	2022-07-19	280D	50.00	2.53

证券简称	证券类别	起息日	到期日	债券期限	债券余额	票面利率
21 电网 CP016	短期融资券	2021-10-26	2022-10-26	365D	70.00	2.72
21 电网 CP018	短期融资券	2021-10-28	2022-10-28	365D	60.00	2.78
21 电网 CP017	短期融资券	2021-10-27	2022-10-27	365D	100.00	2.72
21 电网 SCP029	超短期融资券	2021-12-02	2022-08-29	270D	130.00	2.49
21 电网 SCP030	超短期融资券	2021-12-02	2022-08-29	270D	40.00	2.49
21 电网 SCP027	超短期融资券	2021-12-02	2022-06-30	210D	100.00	2.47
21 电网 SCP031	超短期融资券	2021-12-17	2022-09-03	260D	100.00	2.38
21 电网 SCP035	超短期融资券	2021-12-28	2022-08-15	230D	50.00	2.34
21 电网 SCP037	超短期融资券	2022-01-04	2022-09-21	260D	50.00	2.38
21 电网 SCP036	超短期融资券	2022-01-04	2022-08-22	230D	100.00	2.34
22 电网 SCP003	超短期融资券	2022-01-29	2022-07-18	170D	80.00	2.18
22 电网 SCP005	超短期融资券	2022-02-24	2022-09-12	200D	50.00	2.01
22 电网 SCP006	超短期融资券	2022-02-25	2022-09-13	200D	90.00	2.01
22 电网 SCP007	超短期融资券	2022-02-25	2022-09-13	200D	100.00	2.01
22 电网 CP002	短期融资券	2022-04-27	2023-04-07	345D	85.00	2.04
22 电网 CP001	短期融资券	2022-04-27	2023-04-07	345D	35.00	2.04
22 电网 CP003	短期融资券	2022-04-27	2023-04-07	345D	90.00	2.04
22 电网 CP005	短期融资券	2022-05-30	2023-05-10	345D	20.00	2.04
22 电网 CP007	短期融资券	2022-05-30	2023-05-10	345D	50.00	2.04
22 电网 CP006	短期融资券	2022-05-30	2023-05-10	345D	20.00	2.04
22 电网 CP004	短期融资券	2022-05-30	2023-03-06	280D	140.00	2.00
22 电网 SCP008	超短期融资券	2022-05-30	2022-10-12	135D	50.00	2.00

综上所述，报告期内，发行人按时进行信息披露和付息兑付工作。根据发行人2021年年度报告，发行人经营状况及财务状况良好。主承销商将持续督促发行人做好信息披露及付息兑付工作，保护债券持有人的权益。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《国家电网有限公司 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

