

2006 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）作为 2006 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券（以下简称“本期债券”）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，对中国长江三峡集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。本报告中的“报告期”是指 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。

本报告的内容及信息源于发行人相关信息披露文件以及发行人向中信证券提供的其他材料。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明中信证券对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

中信证券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。投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

注册名称：中国长江三峡集团有限公司

英文名称：China Three Gorges Corporation

法定代表人：雷鸣山

注册资本：人民币 211,500,000,000.00 元

实缴资本：人民币 212,171,613,501.31 元

公司属性：中央国有企业

设立日期：1993 年 9 月 18 日

企业类型：有限责任公司（国有独资）

社会统一信用代码：91110000100015058K

注册地址：湖北省武汉市江岸区六合路 1 号

邮政编码：430010

联系地址：湖北省武汉市江岸区六合路 1 号

所属行业：电力、热力、燃气及水生产和供应业

网址：www.ctg.com.cn

（二）经营范围

发行人经营范围包括：

- 1.水电业务：三峡工程及长江干支流水电工程建设与运营；
- 2.生态环保投资与运营：培育长江生态环境保护相关产业，推动社会资本聚焦长江生态环境保护和清洁能源发展；
- 3.新能源业务：风电、太阳能等新能源开发与技术服务；
- 4.国际业务：在亚洲、欧洲、南美洲、非洲等地区和国家投资开发水电、风电等清洁能源项目；
- 5.资本投资与工程技术咨询业务：与水电、清洁能源相关的资本投资与工程技术咨询业务。

（三）股权结构

发行人为国有独资公司，国资委代为履行出资人职责。国资委维护公司依法享有的经营自主权，并可以授权公司董事会行使出资人的部分职权，决定公司的重大事项。截至本报告出具日，国资委持有发行人 100% 股权。

2019 年 9 月 20 日，财政部、人力资源社会保障部、国资委、国家税务总局、证监会等部门联合发布《关于全面推开划转部分国有资本充实社保基金工作的通知》（财资〔2019〕49 号）。截至本报告出具日，发行人 10% 的股权已在国有资产系统内完成了相关登记转让手续，工商变更手续尚未完成。

二、本期债券基本情况

（一）发行人：中国长江三峡集团有限公司

(二) 债券名称：2006 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券（简称“06 三峡债”，债券代码“068022.IB”、“120605.SH”）。

(三) 发行规模：30 亿元。

(四) 债券发行批准机关及文号：国家发展和改革委员会发改财金[2006]658 号文件批准本期债券的发行。

(五) 债券期限和利率：本期债券为 20 年期固定利率债券，票面年利率为 4.15%，在债券存续期限内固定不变。本期债券采用单利按年计息，到期一次还本，逾期不另计息。

(六) 发行价格：本期债券面值 100 元，平价发行；以 1,000 元为一个认购单位，认购金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

(七) 债券形式：实名制记账式企业债券，投资者认购的本期债券在中央国债登记公司开立的一级托管账户或本期债券的二级托管人开立的二级托管账户中托管记载。

(八) 发行范围及对象：本期债券通过承销团成员设置的发行网点和在北京市、上海市、湖北省和广东省设置的零售营业网点公开发售。持有中华人民共和国合法有效身份证明的公民与境内机构投资者均可购买（国家法律、法规另有规定的除外）。

(九) 发行期限：5 个工作日，自发行首日至 2006 年 5 月 17 日。

(十) 发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2006 年 5 月 11 日。

(十一) 起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的 5 月 11 日为该计息年度的起息日。

(十二) 计息期限：自 2006 年 5 月 11 日至 2026 年 5 月 10 日。

(十三) 还本付息方式：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。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。

(十四) 付息日：2007 年至 2026 年每年的 5 月 11 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）。

（十五）兑付日：2026年5月11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）。

（十六）本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

（十七）承销方式：承销团余额包销。

（十八）承销团成员：主承销商为中信证券股份有限公司，副主承销商为国家开发银行、中银国际证券有限责任公司、招商证券股份有限公司、长江巴黎百富勤证券有限责任公司、三峡财务有限责任公司，分销商为申银万国证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、中国建银投资证券有限责任公司、中信信托投资有限责任公司、首创证券有限责任公司和国都证券有限责任公司。

（十九）债券担保情况：无担保。

（二十）信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券信用级别为AAA。2022年6月28日，中诚信国际信用评级有限责任公司跟踪评级报告维持本期债券信用级别为AAA。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通的情况

发行人已按照“2006年中国长江三峡工程开发总公司企业债券”发行文件的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在上海证券交易所上市，简称为“06三峡债”，代码为“120605.SH”。

（二）债券付息及兑付情况

本期债券为20年期，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。2007年至2026年每年的5月11日为上个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。2007年至2023年，本期债券均已按时完成付息。

（三）募集资金使用情况

本期债券发行规模为30亿元，募集资金全部用于三峡工程建设、库区移民

和金沙江项目滚动开发。截至报告期末，募集资金已全部使用完毕，余额为 0。

报告期内，未发现募集资金使用存在与募集说明书约定不一致的情况。

（四）发行人信息披露情况

报告期内，发行人已在相应的披露场所披露相关报告，不存在应披露未披露事项。发行人报告期内报告披露情况如下。

披露时间	文件名称	披露场所
2022年4月29日	《中国长江三峡集团有限公司公司债券年度报告（2021年）》	中国债券信息网、中国货币网、上海证券交易所
2022年7月8日	《中国长江三峡集团有限公司2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》	中国债券信息网、中国货币网、上海证券交易所
2022年8月31日	《中国长江三峡集团有限公司公司债券中期报告（2022年）》	中国债券信息网、中国货币网、上海证券交易所

四、发行人偿债能力

本报告中对于发行人偿债能力的相关分析源自于发行人2021年度及2022年度经审计的审计报告。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

发行人2021-2022年合并报表主要偿债能力财务指标如下表所示：

单位：亿元

项目	2022年末	2021年末
资产总计	12,687.80	11,543.11
流动资产	1,469.05	1,402.59
负债合计	6,782.94	5,995.75
流动负债	1,979.65	1,897.43
所有者权益合计	5,904.86	5,547.36
归属于母公司所有者权益合计	3,839.13	3,642.75
流动比率（倍）	0.74	0.74
速动比率（倍）	0.73	0.73
资产负债率（%）	53.46	51.94

注：

- （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×100%;

2021-2022 年末, 发行人的流动比率分别为 0.74 和 0.74, 速动比率分别为 0.73 和 0.73, 近两年未发生明显变化。整体而言, 公司因行业特点导致流动比率和速动比率较低, 但因货币资金、交易性金融资产等高流动性资产金额较大, 因此仍具备一定的短期偿债能力。

2021-2022 年末, 发行人的资产负债率分别为 51.94%和 53.46%, 发行人财务结构保持稳健。

综上所述, 发行人的短期和长期偿债能力良好, 报告期内能够按期付息, 违约风险较低。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

发行人 2021-2022 年主要盈利能力及现金流指标如下表所示:

单位: 亿元

项目	2022 年度	2021 年度
营业总收入	1,462.59	1,360.27
营业成本	778.61	698.08
利润总额	510.54	603.05
净利润	425.28	502.45
归属于母公司所有者的净利润	245.51	324.75
经营活动产生的现金流量净额	656.43	491.52
投资活动产生的现金流量净额	-702.40	-1,142.02
筹资活动产生的现金流量净额	-3.89	691.64
现金及现金等价物净增加额	-42.30	35.37

(1) 盈利能力分析

2021 年度和 2022 年度, 发行人营业收入分别为 1,360.27 亿元和 1,462.59 亿元, 净利润分别为 502.45 亿元和 425.28 亿元。发行人始终保持着较好的发展势头, 收入及盈利规模较为稳健。

(2) 经营活动现金流分析

2021 年度和 2022 年度, 发行人经营活动产生的现金流入分别为 1,545.27 亿

元和 1,898.40 亿元，主要为销售商品、提供劳务收到的现金，说明发行人主业突出，主营业务的收入为公司经营性现金的主要来源。2022 年经营活动现金流入较 2021 年增长 22.85%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增长导致。

2021 年度和 2022 年度，发行人经营活动产生的现金流出分别为 1,053.76 亿元和 1,241.96 亿元。经营活动产生的现金流量净额分别为 491.52 亿元和 656.43 亿元，经营活动体现为净流入状态。

(3) 投资活动现金流分析

2021 年和 2022 年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-1,142.02 亿元和-702.40 亿元，投资活动体现为现金净流出。2022 年投资活动产生的现金流量净额较 2021 年增加 38.49%，主要系项目建设支出、股权投资规模减少所致。

(4) 筹资活动现金流分析

2021 年和 2022 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 691.64 亿元和-3.89 亿元。发行人 2022 年筹资活动产生的现金流量净额为-3.89 亿元，表现为净流出，主要系公司项目投资支出相对减少、资金需求相对减少所致。

2021-2022 年，发行人经营活动与筹资活动的现金净流量基本能够覆盖投资活动所产生的现金需求。

(三) 发行人已发行未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人合并报表范围内已发行尚未兑付的境内债券余额为人民币 1,670.06 亿元，明细如下：

单位：年、亿元、%

债券简称	债券品种	发行主体	起息日期	发行期限	发行规模	票面利率	债券余额
G 三峡 EB2	可交换公司债	三峡集团	2022/6/1	5	100.00	0.10	100.00
GC 三峡 02	公募公司债	三峡集团	2022/1/21	10	10.00	3.55	10.00
GC 三峡 01	公募公司债	三峡集团	2021/3/3	3	10.00	3.45	10.00
G20 三峡 2	公募公司债	三峡集团	2020/4/30	20	20.00	4.00	20.00
G20 三峡 1	公募公司债	三峡集团	2020/4/30	10	10.00	3.70	10.00
G19 三峡 4	公募公司债	三峡集团	2019/9/11	10	30.00	4.30	30.00
G 三峡 EB1	可交换公司债	三峡集团	2019/4/9	5	200.00	0.50	131.74

债券简称	债券品种	发行主体	起息日期	发行期限	发行规模	票面利率	债券余额
G19 三峡 2	公募公司债	三峡集团	2019/2/26	10	5.00	4.40	5.00
G19 三峡 1	公募公司债	三峡集团	2019/2/26	5	25.00	3.73	25.00
G18 三峡 2	公募公司债	三峡集团	2018/8/3	5	10.00	4.20	10.00
G16 三峡 2	公募公司债	三峡集团	2016/8/30	10	25.00	3.39	25.00
22 三峡 GN011(碳中和债)	中期票据	三峡集团	2022/11/30	5	40.00	2.79	40.00
22 三峡 GN010(碳中和债)	中期票据	三峡集团	2022/11/30	3	40.00	2.58	40.00
22 三峡 GN009(碳中和债)	中期票据	三峡集团	2022/11/4	5	10.00	2.59	10.00
22 三峡 GN008(碳中和债)	中期票据	三峡集团	2022/11/4	5	20.00	2.59	20.00
22 三峡 GN007	中期票据	三峡集团	2022/11/4	5	20.00	2.59	20.00
22 三峡 GN006	中期票据	三峡集团	2022/9/29	5	30.00	2.64	30.00
22 三峡 GN003(碳中和债)	中期票据	三峡集团	2022/2/21	3	40.00	2.35	40.00
22 三峡 GN002(碳中和债)	中期票据	三峡集团	2022/2/21	3	40.00	2.35	40.00
21 三峡 GN015(碳中和债)	中期票据	三峡集团	2021/11/16	3	40.00	2.80	40.00
21 三峡 GN014(碳中和债)	中期票据	三峡集团	2021/11/12	3	40.00	2.88	40.00
21 三峡 GN012(碳中和债)	中期票据	三峡集团	2021/9/17	3	30.00	2.88	30.00
21 三峡 GN013(碳中和债)	中期票据	三峡集团	2021/9/17	3	30.00	2.88	30.00
21 三峡 GN010(碳中和债)	中期票据	三峡集团	2021/8/13	3	10.00	2.85	10.00
21 三峡 GN001	中期票据	三峡集团	2021/2/9	3	20.00	3.45	20.00
20 三峡 MTN004	中期票据	三峡集团	2020/6/30	5+N	15.00	3.98	15.00
20 三峡 MTN003	中期票据	三峡集团	2020/6/30	3+N	35.00	3.58	35.00
20 三峡 MTN002	中期票据	三峡集团	2020/5/28	5+N	25.00	3.55	25.00
19 三峡 GN001	中期票据	三峡集团	2019/7/5	5	35.00	3.85	35.00
18 三峡 GN001	中期票据	三峡集团	2018/12/3	5	30.00	4.09	30.00
15 三峡 MTN001	中期票据	三峡集团	2015/3/19	10	50.00	4.88	50.00
06 三峡债	企业债券	三峡集团	2006/5/11	20	30.00	4.15	30.00
长电 SK01	公募公司债	长江电力	2023/6/12	0.36	30.00	2.19	30.00
22 长电 CP002	短期融资券	长江电力	2022/11/23	0.78	15.00	2.50	15.00
22 长电 CP001	短期融资券	长江电力	2022/11/16	1	15.00	2.50	15.00

债券简称	债券品种	发行主体	起息日期	发行期限	发行规模	票面利率	债券余额
22长电GN001	中期票据	长江电力	2022/8/29	5	10.00	2.80	10.00
G22长电3	公募公司债	长江电力	2022/5/20	3	15.00	2.78	15.00
22长电MTN002A	中期票据	长江电力	2022/3/10	3	20.00	3.09	20.00
22长电MTN002B	中期票据	长江电力	2022/3/10	5	10.00	3.44	10.00
G22长电1	公募公司债	长江电力	2022/1/18	3	5.00	2.88	5.00
G22长电2	公募公司债	长江电力	2022/1/18	5	20.00	3.19	20.00
22长电MTN001	中期票据	长江电力	2022/1/6	3	25.00	2.90	25.00
21长电01	公募公司债	长江电力	2021/11/9	3	20.00	3.05	20.00
G21长电1	公募公司债	长江电力	2021/6/18	5	15.00	3.73	15.00
21长电MTN002(可持续挂钩)	中期票据	长江电力	2021/5/10	3	10.00	3.40	10.00
21长电MTN001	中期票据	长江电力	2021/4/9	3	25.00	3.53	25.00
20长电MTN002	中期票据	长江电力	2020/4/15	5	25.00	3.07	25.00
20长电02	公募公司债	长江电力	2020/1/8	5	5.00	3.70	5.00
19长电02	公募公司债	长江电力	2019/9/4	5	20.00	3.80	20.00
19长电MTN002	中期票据	长江电力	2019/8/9	5	20.00	2.72	19.60
19长电MTN001	中期票据	长江电力	2019/3/15	5	30.00	2.85	21.55
18长电MTN001	中期票据	长江电力	2018/12/5	5	20.00	3.10	19.90
16长电01	公募公司债	长江电力	2016/10/17	10	30.00	3.35	30.00
15长电MTN001	中期票据	长江电力	2015/9/14	10	30.00	4.50	30.00
03三峡债	企业债券	长江电力	2003/8/1	30	30.00	4.86	30.00
23三峡新能SCP001	超短期融资券	三峡能源	2023/3/9	0.49	15.00	2.25	15.00
22三峡新能MTN002(碳中和债)	中期票据	三峡能源	2022/5/10	3	20.00	2.75	20.00
22三峡新能MTN001(碳中和债)	中期票据	三峡能源	2022/2/21	3	20.00	2.65	20.00
21三峡新能MTN002(碳中和债)	中期票据	三峡能源	2021/5/11	3	15.00	3.45	15.00
21三峡新能MTN001	中期票据	三峡能源	2021/3/17	3	10.00	3.60	10.00
21三峡新能ABN002(碳中和债)	交易商协会ABN	三峡能源	2021/12/29	2.90	8.85	3.48	7.34

债券简称	债券品种	发行主体	起息日期	发行期限	发行规模	票面利率	债券余额
21 三峡新能 ABN001	交易商协会 ABN	三峡能源	2021/03/31	2.72	11.15	3.97	6.83
22 鄂能源 MTN003(碳中和债)	中期票据	湖北能源	2022/5/19	3	5.00	2.60	5.00
22 鄂能源 MTN002(碳中和债)	中期票据	湖北能源	2022/3/17	3	5.20	2.75	5.20
22 鄂能源 MTN001(绿色)	中期票据	湖北能源	2022/1/10	3	9.00	2.83	9.00
21 鄂能源 MTN002	中期票据	湖北能源	2021/7/15	3	7.00	3.20	7.00
21 鄂能源 MTN001	中期票据	湖北能源	2021/7/5	3	8.00	3.40	8.00
20 鄂能源 MTN002	中期票据	湖北能源	2020/7/20	3	8.00	3.70	8.00
19 鄂能源 MTN002	中期票据	湖北能源	2019/7/23	5	5.00	2.50	0.50
18 鄂能源 MTN001	中期票据	湖北能源	2018/8/1	5	5.00	3.00	0.40
GC 三资 K1	公募公司债	三峡资本	2023/4/10	3	5.00	3.10	5.00
G22 三资	公募公司债	三峡资本	2022/4/18	3	15.00	2.99	15.00
21 三资 01	公募公司债	三峡资本	2021/9/27	3	20.00	3.30	20.00
20 三资 01	私募公司债	三峡资本	2020/11/2	3	20.00	4.20	20.00
23 三峡租赁 SCP001	超短期融资券	三峡租赁	2023/4/7	0.48	10.00	2.27	10.00
21 三峡租赁 GN001(碳中和债)	中期票据	三峡租赁	2021/9/17	3	10.00	3.30	10.00
21 三峡租赁 PPN001	定向工具	三峡租赁	2021/8/24	3	5.00	3.54	5.00
20 三峡租赁 PPN001	定向工具	三峡租赁	2020/9/23	3	5.00	4.25	5.00
合计	-	-	-	-	1762.20	-	1,670.06

截至本报告出具之日，中国三峡集团子企业三峡财务（香港）有限公司（以下简称“三峡财务（香港）”）、三峡巴西公司（以下简称“三峡巴西”）涉及境外存量债券，包括美元债券 38.50 亿美元，欧元债券 6.50 亿欧元，雷亚尔债券 27.85 亿雷亚尔。具体情况如下：

单位：年、亿元

债券简称	债券币种	发行主体	起息日期	发行期限	债券余额
2015 美元公募债	美元	三峡财务（香港）	2015/6/10	10	7.00

债券简称	债券币种	发行主体	起息日期	发行期限	债券余额
2016年美元公募债-10年期	美元	三峡财务（香港）	2016/6/2	10	10.00
2017年欧元公募债	欧元	三峡财务（香港）	2017/6/21	7	6.50
2019美元公募债-5年期	美元	三峡财务（香港）	2019/10/16	5	5.00
2019美元公募债-30年期	美元	三峡财务（香港）	2019/10/16	30	3.50
2020年美元债-5年	美元	三峡财务（香港）	2020/9/22	5	5.00
2020年美元债-10年	美元	三峡财务（香港）	2020/9/22	10	5.00
2022年美元债-10年	美元	三峡财务（香港）	2022/7/28	3	3.00
雷亚尔基础设施债券-IPCA	雷亚尔	三峡巴西	2018/3/15	7	1.60
雷亚尔基础设施债券-CDI	雷亚尔	三峡巴西	2018/6/26	5	2.40
雷亚尔基础设施债券-IPCA	雷亚尔	三峡巴西	2018/6/26	7	2.40
雷亚尔基础设施债券-CDI	雷亚尔	三峡巴西	2021/1/28	3	1.80
雷亚尔基础设施债券-CDI	雷亚尔	三峡巴西	2021/1/28	5	3.20
雷亚尔基础设施债券-CDI	雷亚尔	三峡巴西	2021/6/22	3	1.95
雷亚尔基础设施债券-IPCA	雷亚尔	三峡巴西	2021/6/22	10	6.50
雷亚尔基础设施债券-CDI	雷亚尔	三峡巴西	2022/6/28	5	8.00

综上所述，发行人偿债能力良好，当年度预计偿付本息金额为 1.245 亿元，发行人已在 2023 年 5 月 11 日偿还本期债券本年度利息，不存在偿债违约相关事项。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2006年中国长江三峡工程开发总公司企业债券2022年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

