



中国长江三峡集团公司
China Three Gorges Corporation

中国长江三峡集团公司

(住所：北京市海淀区玉渊潭南路1号)

公开发行 2016 年绿色公司债券（第二期） 募集说明书摘要 (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



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

中信建投证券股份有限公司



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

(住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼)

签署日期：2016 年 11 月 14 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所（以下简称“上交所”）网站（www.sse.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

目 录

释 义	4
第一节 发行概况	9
一、本次发行的基本情况	9
二、本次债券发行的有关机构	14
三、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	19
第二节 发行人及本期债券的资信状况	20
一、本期债券的信用评级情况	20
二、信用评级报告的主要事项	20
三、发行人的资信情况	22
第三节 发行人基本情况	28
一、发行人概况	28
二、发行人历史沿革	29
三、发行人最近三年重大资产重组情况	31
四、发行人控股股东及实际控制人情况	31
五、发行人重要权益投资情况	32
六、发行人内部治理及组织机构设置情况	33
七、发行人员工基本情况	36
八、发行人主营业务情况	40
第四节 财务会计信息	54
一、发行人近三年及最近一期财务数据	54
二、最近三年及一期主要财务指标	68
第五节 募集资金运用	70
一、本次发行公司债券募集资金数额	70
二、募集资金运用计划	70
三、募投项目基本情况	71
四、本次公司债券募集资金的管理	72
五、绿色债券募投项目的环境绩效目标	73
六、绿色债券的认证情况	73
七、绿色债券的专项信息披露	74

八、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	74
九、前期募集资金使用情况	75
第六节 备查文件	76
一、备查文件内容	76
二、备查文件查阅地点	76
三、备查文件查阅时间	77

释 义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/公司/本公司/集团公司/三峡集团	指	中国长江三峡集团公司
三峡总公司/总公司	指	中国长江三峡工程开发总公司，系中国长江三峡集团公司前身
《公司章程》	指	《中国长江三峡集团公司章程》
本次债券	指	根据发行人于 2016 年 1 月 17 日召开的第二届董事会第十五次会议审议并通过的《关于集团公司 2016 年发行债券融资的议案》，并经中国证监会核准向合格投资者公开发行的不超过 150 亿元（含 150 亿元）的公司债券（含绿色债券）
本期债券	指	中国长江三峡集团公司 2016 年绿色公司债券（第二期）
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《中国长江三峡集团公司公开发行 2016 年绿色公司债券（第二期）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
上交所	指	上海证券交易所

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
长江电力	指	中国长江电力股份有限公司
国水投	指	中国水利投资集团公司
长投公司	指	长江三峡投资发展有限责任公司
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
三峡国际	指	三峡国际能源投资集团有限公司
三峡新能源	指	中国三峡新能源有限公司（前身为“中国水利投资集团公司”）
中水电公司	指	中国水利电力对外公司
三峡财务公司	指	三峡财务有限责任公司
三峡发展公司	指	长江三峡技术经济发展有限公司
旅游公司	指	长江三峡旅游发展有限责任公司
呼蓄公司	指	内蒙古呼和浩特抽水蓄能发电有限责任公司
三峡能事达公司	指	长江三峡能事达电气股份有限公司
多能公司	指	宜昌三峡工程多能公司
中华鲟研究所	指	中国长江三峡集团公司中华鲟研究所

三峡传媒	指	中国三峡出版传媒有限公司
河海科技	指	南京河海科技有限公司
上海院	指	上海勘测设计研究院
招标公司	指	三峡国际招标有限责任公司
川云公司	指	三峡金沙江川云水电开发有限公司
云川公司	指	三峡金沙江云川水电开发有限公司
西藏能投公司	指	三峡集团西藏能源投资有限公司
重庆小南海公司	指	重庆长江小南海水电站开发有限公司
湖北能源集团	指	湖北能源集团股份有限公司
三峡建设	指	中国三峡建设管理有限公司
三峡资本	指	三峡资本控股有限责任公司
资管中心	指	三峡资产管理中心
三财香港	指	三峡财务（香港）有限公司
设备公司	指	长江三峡设备物资有限公司
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《中国长江三峡集团公司公开发行 2016 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	中国长江三峡集团公司董事会
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、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师	指	北京德恒律师事务所
审计机构、大华会计师事务所	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
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
安永华明、认证机构	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
《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》
新会计准则	指	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	2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 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	上交所的营业日
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

本募集说明书摘要中，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。

第一节 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：中国长江三峡集团公司

英文名称：CHINA THREE GORGES CORPORATION

法定代表人：卢纯

注册资本：人民币 149,536,711,395.6 元

设立日期：1993 年 9 月 18 日

工商登记号：100000000015056

注册地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

联系地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

邮政编码：100038

联系人：张妹

联系电话：010-57081585

传真号码：010-57081544

网 址：www.ctgpc.com.cn

经营范围包括：主营三峡工程建设和经营管理，住宿经营的管理；长江中上游水资源开发；水利水电技术服务；水利水电工程所需物资、设备的销售（国家有专营专项规定的除外）；与上述业务有关的咨询服务；经营或代理公司所属企业自产产品（国家组织统一联合经营的 16 种出口商品除外）的出口业务；经营或代理公司及所属企业生产所需设备和材料（国家指定公司经营的 12 种进口商品除外）的进口业务；经营或代理技术进出口业务；承办中外合资经营、合作生产、来料加工、来样加工、来件装配、补偿贸易及易货贸易业务。

（二）核准情况及核准规模

2016 年 1 月 17 日召开的第二届董事会第十五次会议审议并通过的《关于集团公司 2016 年发行债券融资的议案》，并经中国证监会核准向合格投资者公开发行的不超过 150 亿元（含 150 亿元）的公司债券（含绿色债券）。

本次计划发行总规模不超过人民币 150 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，并授权董事长在审批额度内审批债券融资相关事项，签署相关法律文件。2016 年 6 月 28 日，发行人董事长会签并批准了《关于启动集团公司 2016-2018 年度公司债券准备工作的请示》，批准了本次发行的发行方案。

2016 年 8 月 1 日，国务院国资委出具《关于中国长江三峡集团公司发行公司债券有关问题的批复》（国资产权[2016]832 号），原则同意发行人公开发行不超过 20 年期、不超过 150 亿元公司债券的方案。

经中国证监会于 2016 年 8 月 22 日签发的“证监许可[2016]1897 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 150 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：中国长江三峡集团公司。

债券名称：中国长江三峡集团公司 2016 年绿色公司债券（第二期）。

债券期限：本期债券分为两个品种：品种一期限为 5 年期；品种二期限为 10 年期。

发行规模：本期债券分为两个品种：品种一发行规模 20 亿元；品种二发行规模 20 亿元。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，公司和簿记管理人将根据本期债券簿记建档情况，在总发行规模内，由公司和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

品种间回拨选择权：发行人和簿记管理人将根据网下簿记建档情况，决定是

否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相应金额，品种间回拨比例不受限制（如某个品种的发行规模全额回拨至另一品种，则本期债券实际变更为单一品种）。

债券利率及其确定方式：固定利率，由发行人与簿记管理人根据发行时市场情况共同协商确定。

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》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 2016 年 11 月 21 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：本期债券品种一的付息日期为 2017 年至 2021 年每年的 11 月 21 日，品种二的付息日为 2017 年至 2026 年每年的 11 月 21 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：本期债券品种一的兑付日期为 2021 年 11 月 21 日，品种二的兑付日期为 2026 年 11 月 21 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：本期债券品种一的计息期限为 2016 年 11 月 21 日至 2021 年 11

月 20 日，品种二的计息期限为 2016 年 11 月 21 日至 2026 年 11 月 20 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、债券受托管理人、簿记管理人：中信证券。

联席主承销商：中信建投证券。

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簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。

配售规则：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：本期公司债募集资金扣除发行费用后用于偿还公司用于绿色项目建设的存量债务。

募集资金专项账户：本公司将根据《管理办法》、《债券受托管理协议》、《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：中国长江三峡集团公司

开户银行：中国建设银行股份有限公司北京钓鱼台支行

银行账户：11001019501059666666

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：2016 年 11 月 16 日

发行首日：2016 年 11 月 18 日

预计发行/网下认购期限：2016 年 11 月 18 日至 2016 年 11 月 21 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：中国长江三峡集团公司

住所：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

联系地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

法定代表人：卢纯

联系人：张妹

联系电话：010-57081585

传真：010-57081544

（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、朱鸽、杨芳、张孜孜、罗晨、张楠、孟宪瑜

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

2、联席主承销商：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座二层

法定代表人：王常青

联系人：陈翔、王琪、韩闯

联系电话：010-85156429

传真：010-65608445

3、分销商

公司名称：长江证券股份有限公司

住所：武汉市新华路特 8 号

联系地址：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦 9 楼

法定代表人：尤习贵

联系人：刘岭、廖旭、白雪

联系电话：027-65799545、027-6579809

传真：027-85481502

公司名称：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

联系地址：北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦写字楼 23 层

法定代表人：王开国

联系人：郭实、邓晶

联系电话：010-88027182,010-88027191

传真：010-88027190

公司名称：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75

楼 75T30 室

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心
75 楼 75T30 室

法定代表人：王文学

联系人：骆秀峰、周婷

联系电话：021-20336000

传真：021-20336046

公司名称：华泰联合证券有限责任公司

住所：广东省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丰铭国际大厦 A 座 6 层

法定代表人：吴晓东

联系人：刘林嘉、杨帆、李昕蔚

联系电话：010-56839300

传真：010-56839500

（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、朱鸽、杨芳、张孜孜、罗晨、张楠、孟宪瑜

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

（四）发行人律师：北京德恒律师事务所

住所：西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

办公地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

负责人：王丽

经办律师：徐建军、杨兴辉

联系电话：010-51682888

传真：010-52682999

（五）会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

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：王鹏

联系电话：010-52242611

传真：010-58350077

（六）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：关敬如

主要联系人：袁龙华

联系电话：021-80102416

传真：021-51019030

（七）认证机构：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼

负责人：毛鞍宁

主要联系人：唐嘉欣

联系电话：010-58153373

传真：010-85188298

（八）财务顾问

公司名称：三峡财务有限责任公司

住所：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

联系地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

法定代表人：杨亚

联系人：郭磊

联系电话：010-57081381

传真：010-57081355

公司名称：长江证券承销保荐有限公司

住所：上海市世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 21 层

联系地址：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦 16 层

法定代表人：王承军

联系人：乔端

联系电话：027-85481899-218

传真：027-85481890

（九）募集资金专项账户开户银行

账户名称：中国长江三峡集团公司

开户银行：中国建设银行股份有限公司北京钓鱼台支行

银行账户：11001019501059666666

（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、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2016 年 6 月 30 日，除以下事项外发行人与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他利害关系。

三峡财务公司和长江证券承销保荐有限公司担任本次债券财务顾问。发行人合计持有三峡财务公司 100% 股权，发行人高级管理人员杨亚为三峡财务公司法定代表人。长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）持有长江证券承销保荐有限公司 100% 股权，截至 2016 年 6 月 30 日发行人间接持有长江证券 17.71% 股权，其中发行人通过合并报表范围内二级子公司湖北能源集团股份有限公司（以下简称“湖北能源集团”）持有湖北省能源集团有限公司 100% 股权，湖北省能源集团有限公司持有长江证券 10.69% 股权；发行人通过合并报表范围内二级子公司三峡资本控股有限责任公司（以下简称“三峡资本”）持有长江证券 7.02% 的股权。

第二节 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。中诚信证评出具了《中国长江三峡集团公司 2016 年绿色公司债券（第二期）信用评级报告》，该评级报告在中诚信证评网站（<http://www.ccxr.com.cn>）予以公布。

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，该级别反映了三峡集团偿还债务的能力极强，受不利经济环境的影响较小，违约风险极低，债券的信用质量极高，信用风险极低。

（二）评级报告的内容摘要

中诚信证评基本观点：

中诚信证评肯定了公司战略定位清晰、水电主业突出、领先的梯级联合调度能力、工程承包业务稳定增长、极强的盈利及现金获取能力、杠杆比率较低及畅通的融资渠道等因素对公司业务发展及信用水平的有力支撑；同时，中诚信证评关注长江来水不确定性以及未来仍面临的资金支出压力等因素对公司稳定运营和整体信用状况的影响。

（1）战略定位清晰，水电主业突出。三峡集团战略定位为成为以大型水电开发和运营为主的国际一流清洁能源集团；截至 2016 年 6 月末，公司已投运的控股水电装机容量达 5,648.45 万千瓦。另外，公司在建的乌东德水电站和筹建的白鹤滩水电站相关工作正有序推进，其规划的合计装机容量达 2,620.00 万千瓦，

公司发展潜力巨大。

（2）领先的梯级联合调度能力。公司在对三峡-葛洲坝水利枢纽综合利用的过程中，形成了一套可复制的水电联合调度管理新模式，2014 年溪洛渡和向家坝水电站全部投产后，公司进一步深入探索了四库联合优化调度规律，电站安全性和发电能力不断提升。

（3）工程承包业务稳定增长。受益于工程承包业务的良好资质以及国际项目的顺利推进，公司工程业务收入逐年稳步提升，对公司营业总收入形成重要补充，有利于分散公司整体经营风险。

（4）极强的盈利及现金获取能力。公司以水电生产为主业，装机容量规模性显著，盈利及现金获取能力极强；2013-2015 年公司营业毛利率分别为 49.99%、53.54%和 52.15%，EBITDA 分别为 343.87 亿元、489.55 亿元和 542.29 亿元。

（5）杠杆比率较低，融资渠道畅通。近三年来公司资产负债率均保持在 50% 以下，处于较低水平，同时，公司银行授信充裕、融资渠道多元，具备极强的融资能力，财务弹性良好。

关注：

（1）来水不确定性风险。公司水电生产对机组所在流域来水情况的依赖程度较大，作为以水力发电为主的企业，来水的不确定性加大了公司的经营风险。

（2）未来仍面临一定的资金支出压力。公司在建的乌东德水电站和拟建的白鹤滩水电站投资规模较大，未来公司仍面临一定的资金支出压力。

（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（www.ccxr.com.cn）和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）发行人授信额度和使用情况

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 2016 年 6 月 30 日，发行人合并口径获得银行授信额度共计 7,979 亿元，发行人合并口径已使用额度 1,226 亿元，剩余可用额度为 6,754 亿元。公司主要合作银行包括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、中国工商银行股份有限公司、交通银行股份有限公司等。具体授信及使用情况如下：

单位：亿元

授信银行	授信额度	已使用额度	剩余额度
国家开发银行	1,780	272	1,508
中国进出口银行	500	19	481
中国银行	860	151	709
中国农业银行	1,200	245	955
中国工商银行	850	311	539
中国建设银行	1,000	181	819
招商银行	300	8	292
中信银行	200	0	200

授信银行	授信额度	已使用额度	剩余额度
交通银行	300	7	293
邮储银行	200	1	199
北京银行	89.3	5	84
民生银行	700	25	675
合计	7,979	1,225	6,754

截至本募集说明书摘要签署之日，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）最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

2013 年至今，发行人发行的债券、其他债务融资工具未出现违约情况。2013 年至今，发行人的银行借款未出现违约情况。2013 年至今发行人合并范围境内发行的债券明细如下表所示：

序号	发行人	简称,	发行量 (亿元)	票面利率 (%)	期限	起息日	到期日	证券类别	状态
1	三峡集团	13三峡MTN1	50	5.00	10年	2013-03-14	2023-03-14	中期票据	存续正常
2	三峡集团	13三峡MTN2	50	4.44	5年	2013-04-17	2018-04-17	中期票据	存续正常
3	三峡集团	13三峡CP001	50	3.77	1年	2013-04-23	2014-04-23	短期融资券	已兑付
4	三峡集团	13三峡MTN003	50	4.60	5年	2013-07-19	2018-07-19	中期票据	存续正常
5	三峡集团	13三峡CP002	60	4.70	1年	2013-09-22	2014-09-22	短期融资券	已兑付
6	三峡集团	14三峡MTN001（3年期）	50	5.50	3年	2014-03-12	2017-03-12	中期票据	存续正常
7	三峡集团	14三峡MTN001（5年期）	50	5.69	5年	2014-03-12	2019-03-12	中期票据	存续正常
8	三峡集团	14三峡SCP001	30	4.58	270天	2014-09-15	2015-06-12	超短期融资券	已兑付
9	三峡集团	14三峡SCP002	50	4.20	180天	2014-10-21	2015-04-19	超短期融资券	已兑付
10	三峡集团	14三峡MTN002	50	4.55	7年	2014-11-06	2021-11-06	中期票据	存续正常
11	三峡集团	14三峡CP001	50	4.10	1年	2014-11-25	2015-11-25	短期融资券	已兑付
12	三峡集团	15三峡MTN001	50	4.88	10年	2015-03-19	2025-03-19	中期票据	存续正常
13	三峡集团	15三峡MTN002	50	4.40	5年	2015-04-27	2020-04-29	中期票据	存续正常
14	三峡集团	15三峡SCP001	50	3.50	270天	2015-06-17	2016-03-13	超短期融资券	已兑付
15	三峡集团	15三峡MTN003	50	4.28	7年	2015-08-27	2022-08-27	中期票据	存续正常
16	三峡集团	15三峡SCP002	50	2.99	270天	2015-11-05	2016-08-01	超短期融资券	已兑付
17	三峡集团	15三峡CP001	40	3.05	1年	2015-12-07	2016-12-07	短期融资券	存续正常
18	三峡集团	16三峡MTN001	60	3.20	5年	2016-03-25	2021-03-25	中期票据	存续正常
19	三峡集团	16 三峡 MTN002（5 年期）	30	3.47	5年	2016-06-03	2021-06-03	中期票据	存续正常

序号	发行人	简称,	发行量 (亿元)	票面利率 (%)	期限	起息日	到期日	证券类别	状态
20	三峡集团	16 三峡 MTN002(7 年期)	20	3.78	7年	2016-06-03	2023-06-03	中期票据	存续正常
21	三峡集团	G16 三峡 1	35	2.92	3年	2016-08-30	2019-08-30	绿色公司债	存续正常
22	三峡集团	G16 三峡 2	25	3.39	10年	2016-08-30	2026-08-30	绿色公司债	存续正常
23	三峡集团	16 三峡 CP001	70	2.93	1年	2016-11-03	2017-11-03	短期融资券	存续正常
24	长江电力	13长电CP001	20	4.03	1年	2013-03-21	2014-03-21	短期融资券	已兑付
25	长江电力	13长电SCP001	30	3.72	180天	2013-04-09	2013-10-06	超短期融资券	已兑付
26	长江电力	13长电SCP002	20	3.66	90天	2013-04-09	2013-07-08	超短期融资券	已兑付
27	长江电力	13长电CP002	40	4.30	1年	2013-06-18	2014-06-18	短期融资券	已兑付
28	长江电力	13长电CP003	30	4.45	1年	2013-07-17	2014-07-17	短期融资券	已兑付
29	长江电力	14长电SCP001	40	4.95	180天	2014-03-07	2014-09-03	超短期融资券	已兑付
30	长江电力	14长电CP001	30	5.10	1年	2014-04-11	2015-04-11	短期融资券	已兑付
31	长江电力	14长电SCP002	20	4.48	180天	2014-06-16	2014-12-13	超短期融资券	已兑付
32	长江电力	14长电SCP003	30	4.18	40天	2014-07-10	2014-08-19	超短期融资券	已兑付
33	长江电力	14长电SCP004	30	4.40	120天	2014-07-15	2014-11-12	超短期融资券	已兑付
34	长江电力	14长电CP002	30	4.65	1年	2014-08-14	2015-08-14	短期融资券	已兑付
35	长江电力	15长电SCP001	30	4.60	270天	2015-03-27	2015-12-22	超短期融资券	已兑付
36	长江电力	15长电CP001	30	3.10	1年	2015-07-10	2016-07-10	短期融资券	已兑付
37	长江电力	15长电MTN001	30	4.50	10年	2015-09-14	2025-09-14	中期票据	存续正常
38	长江电力	16长电MTN001	30	3.04	5年	2016-01-14	2021-01-14	中期票据	存续正常

序号	发行人	简称,	发行量 (亿元)	票面利率 (%)	期限	起息日	到期日	证券类别	状态
39	长江电力	16长电SCP001	40	2.64	153天	2016-03-04	2016-08-04	超短期融资券	已兑付
40	长江电力	16长江电力SCP002	40	2.79	270天	2016-06-15	2017-03-12	超短期融资券	存续正常
41	长江电力	16长江电力MTN002	40	3.12	5年	2016-08-02	2021-08-02	中期票据	存续正常
42	长江电力	16长电01	30	3.35	10年	2016-10-17	2026-10-17	公司债	存续正常
43	三峡新能源	13三峡能PPN001	20	5.45	5年	2013-09-11	2018-09-11	定向工具	存续正常
44	三峡新能源	15三峡能源PPN001	20	4.10	5年	2015-11-18	2020-11-18	定向工具	存续正常
45	湖北能源集团	14鄂能源股CP001	20	5.95	1年	2014-03-25	2015-03-25	短期融资券	已兑付
46	湖北能源集团	15鄂能源股CP001	3	4.38	1年	2015-04-23	2016-04-23	短期融资券	已兑付
47	湖北能源集团	15鄂能01	10	4.25	3+2年	2015-07-06	2020-07-06	公司债	存续正常
48	湖北能源集团	15鄂能源股CP002	7	3.53	1年	2015-07-16	2016-07-16	短期融资券	已兑付
49	湖北能源集团	15鄂能源股SCP001	10	2.89	90天	2015-11-04	2016-02-02	超短期融资券	已兑付
50	湖北能源集团	16鄂能源SCP001	20	2.92	90天	2016-05-18	2016-08-16	超短期融资券	已兑付
51	湖北能源集团	16鄂能源SCP002	10	2.66	150天	2016-08-11	2017-01-08	超短期融资券	存续正常
52	湖北能源集团	16鄂能源CP001	10	2.87	1年	2016-08-29	2017-08-29	短期融资券	存续正常

（四）本次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 2016 年 3 月 31 日，公司公开发行的待偿还公司债券、企业债券余额合计 250.55 亿元¹，如本公司本次申请的不超过 150 亿元公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕，本公司累计最高公司债券及企业债券余额为 400.55 亿元，占本公司截至 2016 年 3 月 31 日未经审计净资产（合并报表中股东权益合计）的比例为 12.72%，占本公司截至 2015 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 12.95%，均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	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率	0.75	0.69	0.44	0.43
速动比率	0.73	0.66	0.42	0.40
资产负债率（%）	45.08	45.08	42.14	42.97
主要财务指标	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
EBITDA 利息保障倍数	6.36	7.51	6.81	5.19
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+资本化利息支出）；
- 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。

¹ 包括 30 亿元的“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”）、25 亿元的 2007 年（简称“07 三峡债券”）、30 亿元的“2001 年中国长江三峡工程开发总公司债（15 年）”（简称“01 三峡债（2）”）、50 亿元的“2002 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券”（简称“02 三峡债”）、30 亿元的“2003 年中国长江三峡工程开发总公司企业债券”（简称“03 三峡债”）、40 亿元的“2007 年中国长江电力股份有限公司公司债券”（简称“07 长电债”）、35 亿元的“2009 年中国长江电力股份有限公司第一期公司债券”（简称“09 长电债”）、0.55 亿元的“2010 年湖北清江水电开发有限责任公司公司债券”（简称“10 清江债”）。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

注册名称：中国长江三峡集团公司

英文名称：CHINA THREE GORGES CORPORATION

法定代表人：卢纯

注册资本：人民币 149,536,711,395.6 元

设立日期：1993 年 9 月 18 日

工商登记号：100000000015056

注册地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

联系地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

邮政编码：100038

联系人：张妹

联系电话：010-57081585

传真号码：010-57081544

网 址：www.ctgpc.com.cn

发行人经营范围包括：主营三峡工程建设和经营管理，住宿经营的管理；长江中上游水资源开发；水利水电技术服务；水利水电工程所需物资、设备的销售（国家有专营专项规定的除外）；与上述业务有关的咨询服务；经营或代理公司所属企业自产产品（国家组织统一联合经营的 16 种出口商品除外）的出口业务；经营或代理公司及所属企业生产所需设备和材料（国家指定公司经营的 12 种进口商品除外）的进口业务；经营或代理技术进出口业务；承办中外合资经营、合作生产、来料加工、来样加工、来件装配、补偿贸易及易货贸易业务。

发行人是国内可控装机最大的清洁能源集团和全球最大的水电开发企业。公司 2015 年全年新增装机 330.97 万千瓦，主要为呼蓄抽水蓄能 60.00 万千瓦、风电装机 168.95 万千瓦、太阳能装机 31.70 万千瓦和海外水电装机 67.46 万千瓦。截至 2015 年末，集团公司累计可控发电装机容量达到 5,954.52 万千瓦，其中国内大型水电 5,001.70 万千瓦（占集团 84%），国内风电、光伏等新能源 589.88

万千瓦，国内火电 214.50 万千瓦，国内中小水电及其他 64.23 万千瓦，海外项目 84.21 万千瓦。

2015 年，集团公司实现发电量 2,009.77 亿千瓦时，同比减少 2.43 亿千瓦时，减少 0.1%，发电量占全社会用电量的 3.6%。

截至 2016 年 6 月末，集团公司累计可控发电装机容量达到 6,511.23 万千瓦，其中国内大型水电 5,001.7 万千瓦（占集团 75%），国内风电、光伏等新能源 639.83 万千瓦，国内火电 214.50 万千瓦，国内中小水电及其他 64.19 万千瓦，海外项目 591.01 万千瓦。

2016 年 1-6 月，集团公司实现发电量 1,123.41 亿千瓦时，同比增加 337.90 亿千瓦时，增加 43.02%，发电量占全社会用电量的 4.05%。

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人合并口径经审计的资产总计 5,633.74 亿元，所有者权益 3,094.06 亿元。2015 年度，发行人实现营业总收入 635.17 亿元，净利润 288.18 亿元。截至 2016 年 6 月 30 日，发行人合并口径未审计的资产总计 6,190.18 亿元，所有者权益 3,399.60 亿元。2016 年 1-6 月，发行人实现营业总收入 328.03 亿元，净利润 131.93 亿元。

二、发行人历史沿革

发行人原名为中国长江三峡工程开发总公司，为国有独资企业，1993 年设立。作为三峡工程项目的业主，全面负责三峡工程的建设与运营。2002 年，国务院正式批准发行人成为国家授权的投资机构。

2002 年，发行人联合华能国际电力股份有限公司、中国核工业总公司、中国石油天然气总公司、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察设计院等五家发起人对其全资所属葛洲坝电厂进行股份制改造成立中国长江电力股份有限公司（以下简称“长江电力”）。2003 年 11 月 18 日，长江电力股票在上交所挂牌上市。自 2003 年至 2008 年，发行人陆续向长江电力出售三峡电站已投产 8 台单机容量为 70 万千瓦、合计装机容量为 560 万千瓦的发电机组。

2008 年 10 月，经国务院批准，中国水利投资集团公司（以下简称“国水投”）并入发行人，成为其全资子公司，原中国水利投资集团公司的子公司中国水利电力对外公司（以下简称“中水电公司”）分立成为发行人全资子公司。国水投和中水电公司并入发行人之后，发行人以水电为主业，同时积极开发风电、抽水蓄能等其他清洁能源，并积极开拓国际清洁能源业务。

2009 年，发行人根据公司发展战略，顺利完成主营业务整体上市，将三峡工程发电资产中 26 台机组中未出售的 18 台单机容量为 70 万千瓦、合计装机容量为 1,260 万千瓦的发电机组及对应的大坝、发电厂房、共用发电设施等主体发电资产，与发电业务直接相关的生产性设施，以及发行人持有的 5 家辅助生产专业化公司的股权转让给长江电力，并于 2009 年 9 月 28 日完成资产交割。至此，三峡工程主体发电资产全部注入长江电力。

2009 年 9 月 27 日，经国务院同意，并经国资委和国家工商行政管理总局批准，公司由“中国长江三峡工程开发总公司”更名为“中国长江三峡集团公司”。

2011 年 3 月，根据国务院国资委的统一部署，召开建设规范董事会工作会议，正式启动董事会建设工作，公司发展进入一个新的阶段。

2016 年，发行人完成向长江电力出售控股子公司三峡金沙江川云水电开发有限公司（以下简称“川云公司”），长江电力采用发行股份及支付现金购买资产的方式向三峡集团、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”）发行股份及支付现金购买其合计持有的川云公司 100% 股权。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，其中：溪洛渡电站安装有 18 台水发电机组，总装机容量 1,386 万千瓦；向家坝电站安装有 8 台水发电机组，总装机容量 640 万千瓦。川云公司 100% 股权于 2016 年 3 月 31 日进行交割，自交割日次日零时川云公司开始作为长江电力全资子公司。至此，川云公司整体注入长江电力。

截至募集说明书摘要签署日，发行人历史沿革无重大变化。

三、发行人最近三年重大资产重组情况

报告期内，发行人不存在重大资产重组情况。

四、发行人控股股东及实际控制人情况

发行人为国有独资企业，国务院国资委代为履行出资人职责。国资委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。

（一）控股股东及实际控制人持有发行人股权的质押情况

截至本募集说明书摘要出具日，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。

（二）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

公司在资产、人员、机构、财务和业务五方面保持独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

1. 资产方面：本公司资产具有独立性，不存在通过租借或其他方式临时占用他人资产，其资产是属于发行人所有和实际控制。公司具备与经营有关的业务体系及相关资产，公司资产独立、完整。

2. 人员方面：本公司拥有独立于实际控制人的劳动、人事和工资管理体系，高管不在实际控制人中任职或领取报酬。

3. 机构方面：本公司内部经营管理机构不存在与其他企业交叉或隶属关系，具有独立性。

4. 财务方面：本公司具有独立的核算体系，财务机构独立决策，具有健全的财务制度，账户独立。

5. 业务经营方面：本公司具有健全的业务体系和面对市场独立经营的能力。公司拥有独立的业务，完整生产经营体系，自主负盈亏。在业务洽谈、合同签订及履行各项活动中，均由公司人员以公司名义办理相关事宜，公司对于出资人在

业务方面是独立的。

五、发行人重要权益投资情况

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人拥有 23 家二级子公司，其中全资二级子公司 16 家。主要情况如下：

表 3-1 发行人主要控股公司基本情况

序号	企业名称	实收资本 (万元)	持股比例 (%)	享有表决权 (%)
1	中国长江电力股份有限公司	2,200,000.00	61.92	61.92
2	中国三峡建设管理有限公司	4,000.00	100.00	100.00
3	三峡国际能源投资集团有限公司	2,291,671.17	100.00	100.00
4	中国三峡新能源有限公司	1,043,043.10	100.00	100.00
5	湖北能源集团股份有限公司	650,744.95	40.31	40.31
6	三峡资本控股有限责任公司	500,000.00	100.00	100.00
7	中国水利电力对外公司	261,225.09	100.00	100.00
8	上海勘测设计研究院有限公司	61,164.81	70.00	70.00
9	三峡财务有限责任公司	300,000.00	100.00	100.00
10	三峡金沙江云川水电开发有限公司	1,350,000.00	70.00	70.00
11	重庆长江小南海水电站开发有限公司	104,328.58	100.00	100.00
12	三峡西藏能源投资有限公司	65,000.00	100.00	100.00
13	长江三峡集团福建能源投资有限公司	27,000.00	100.00	100.00
14	三峡资产管理中心	11,718.95	100.00	100.00
15	三峡财务（香港）有限公司	11,864.31	100.00	100.00
16	三峡国际招标有限责任公司	1,500.00	100.00	100.00
17	长江三峡设备物资有限公司	5,000.00	100.00	100.00
18	长江三峡旅游发展有限责任公司	16,392.06	100.00	100.00
19	中国三峡出版传媒有限公司	10,100.30	100.00	100.00
20	内蒙古呼和浩特抽水蓄能发电有限责任公司	150,000.00	61.00	61.00
21	长江三峡能事达电气股份有限公司	5,880.00	43.53	43.53
22	南京河海科技有限公司	5,142.00	66.00	66.00
23	中国长江三峡集团公司中华鲟研究所	429.40	100.00	100.00

注：发行人对长江三峡能事达公司的持股比例为 43.53%，对湖北能源集团股份有限公司持股比例为 40.31%，低于 50%，但由于公司实际控制其经营活动，故纳入合并范围。三峡财务（香港）有限公司的注册资本币种为港币。

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人主要的参股公司如下：

表 3-2 发行人主要参股公司基本情况

序号	企业名称	核算方法	投资成本 (万元)	持股比例 (%)
1	湖北清能投资发展集团有限公司	权益法	134,619.50	43.19
2	中广核一期产业投资基金有限公司	权益法	159,680.25	28.57
3	广州发展集团股份有限公司	权益法	190,191.21	13.27
4	重庆三峡担保集团股份有限公司	权益法	120,000.00	33.33
5	云南解化清洁能源开发有限公司	权益法	98,672.74	40.00
6	蒲城清洁能源化工有限责任公司	权益法	100,000.00	14.29
7	上海电力股份有限公司	权益法	43,769.70	5.67
8	建银国际医疗产业股权投资有限公司	权益法	11,687.54	19.08
9	新疆风能有限责任公司	权益法	3,050.00	33.89
10	新疆金风科技股份有限公司	权益法	17,944.06	10.82
11	国网新源控股有限公司	权益法	578,496.50	30.00
12	长江证券股份有限公司	权益法	277,294.73	11.33

六、发行人内部治理及组织机构设置情况

（一）发行人治理情况

发行人自成立以来实行总经理负责制，为了进一步完善公司治理结构，提高公司治理水平，发行人进行了公司治理结构方面的优化改善，引入了董事会制度。2010 年 1 月，发行人根据国资委统一部署实施董事会试点制度。2011 年 3 月 18 日，发行人召开建设规范董事会工作会议，正式启动董事会建设工作。2011 年 3 月 31 日，发行人召开第一届董事会第一次会议，标志发行人董事会正式开始运作。发行人逐步完善公司治理结构，已经建立了由出资人、董事会、总经理及高级管理人员构成的较为完善的公司治理结构。

（1）出资人：公司是国家出资的国有独资公司。公司不设股东会，由国资委依照《公司法》、《监管条例》等法律、行政法规，代表国务院对公司履行出资人职责。

（2）董事会：公司设董事会。董事会是公司的决策机构，依法行使《公司法》规定的职权和国资委授予的部分职权，对国资委负责。董事会由七名董事组成（包括一名职工董事），其中共有四名外部董事。外部董事由国资委委派。职

工董事由职工代表担任，经职工民主选举产生。董事会设董事长一人，由国资委从董事会成员中指定。

董事会专门委员会是董事会下设工作机构，对董事会负责。董事会设立战略发展与投资委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和审计与风险管理委员会。可以根据需要设立其他专门委员会。董事会各专门委员会由公司董事组成，成员由董事长提名，并由董事会决定。董事会会议分为定期会议和临时会议，董事会定期会议每年至少召开四次。

（3）总经理及高级管理人员：公司设总经理一名，由董事会聘任或解聘，对董事会负责，向董事会报告工作，接受董事会的监督管理和监事会的监督。公司设副总经理、总会计师等高级管理人员，经总经理提名，由董事会聘任或解聘，协助总经理工作。总经理向董事会报告工作，包括年度工作报告、董事会决议执行情况、公司预算执行情况、重大投融资项目执行情况及其他重大事项。

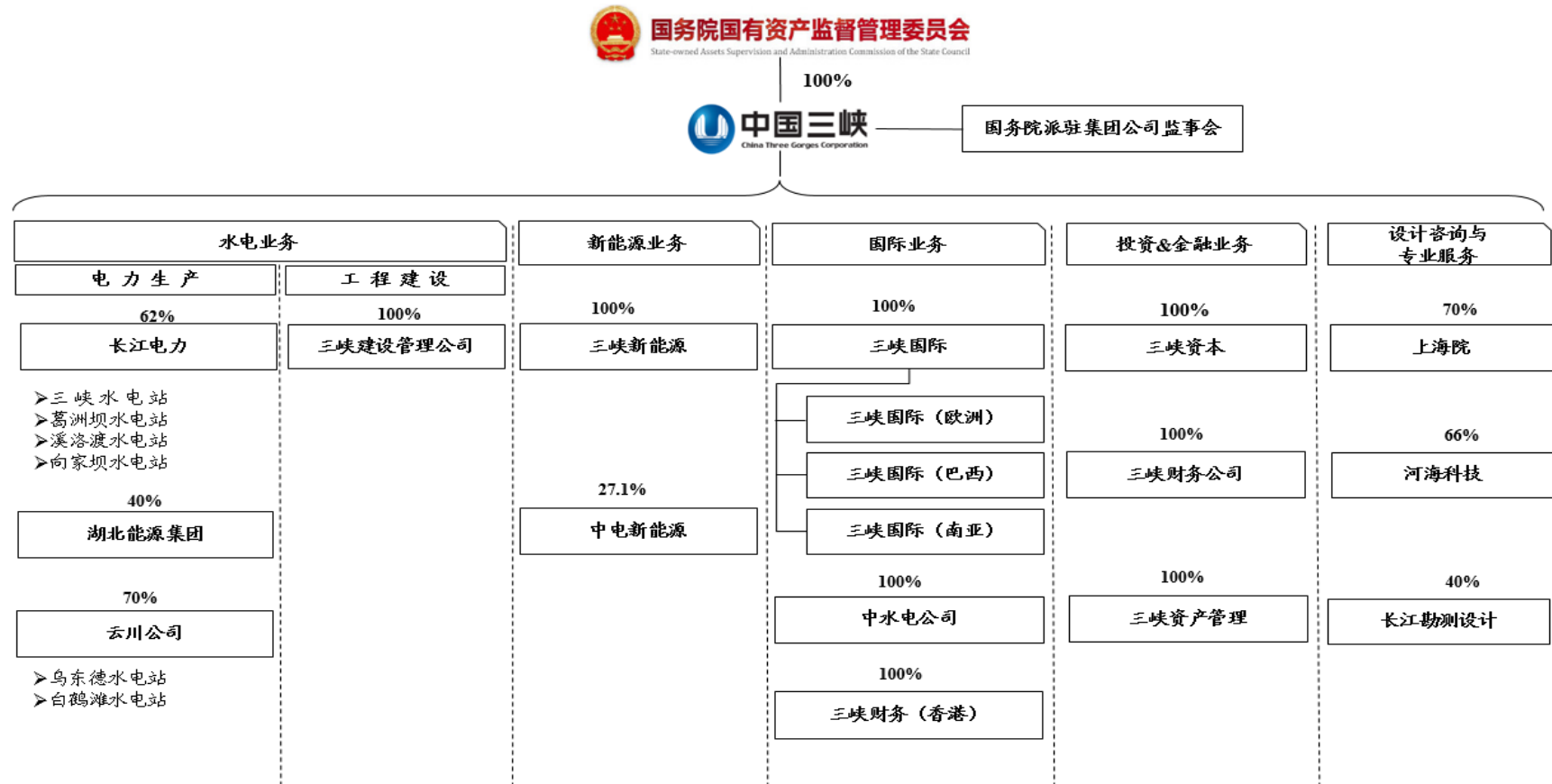
截至本募集说明书摘要出具日，国资委已发出《关于派出中国长江三峡集团公司监事会的通知》（国资发监督[2013]118 号）。

公司党组负责贯彻执行党的路线、方针、政策；讨论和决定集团公司的重大问题，就董事会决策事项向董事会提出决策建议；支持董事会、监事会和总经理（经理层）依法行使职权；做好干部管理工作；加强党组织的自身建设，领导思想政治工作、精神文明建设和工会、共青团等群众组织。

（二）发行人组织机构设置及运行情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人组织结构图如下：

图 3-1 中国长江三峡集团公司治理结构图



七、发行人员工基本情况

（一）员工情况

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人员工构成情况如下：

表 3-3 发行人员工基本情况表

员工基本情况										
项目	文化素质			职称			年龄			总人数
	硕士及以上	大学本科	本科以下	高级	中级	初级	35 岁以下	35 至 50 岁	50 岁以上	
人数	2,101	7,613	9,974	2,377	3,463	3,518	9,262	7,846	2,580	19,688

注：以上人数不含部分派遣员工。

（二）发行人董事及高管人员

公司董事及高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程规定。

1. 发行人董事会成员基本情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人董事会成员组成情况如下：

表 3-4 发行人董事会成员构成

姓名	现任职务	性别	任期起止
卢 纯	董事长、党组书记	男	2014 年 3 月至今
王 琳	董事、总经理、党组成员	男	2014 年 3 月至今
王志森	外部董事	男	2014 年 9 月至今
师金泉	外部董事	男	2011 年 1 月至今
李新华	外部董事	男	2014 年 9 月至今
吴晓根	外部董事	男	2011 年 1 月至今
姚元军	职工董事	男	2011 年 5 月至今

注：公司董事每届任期不超过三年，任期届满，依照有关的规定和程序可以连任。公司内部董事由中组部委派；外部董事由国资委委派；职工董事由职工民主选举产生。董事任期满后，中组部或国资委将依照有关规定和程序另行聘任。公司高级管理人员由董事会聘任。

2. 董事会成员简历

卢纯，1955 年生，董事长、党组书记。管理学博士，高级经济师。历任国

务院三峡工程建设委员会移民开发局计财司副司长、司长，国务院三峡工程建设委员会移民开发局办公室主任，办公室党组纪检组组长、党组成员，国务院三峡工程建设委员会移民开发局办公室移民开发局副局长、党组纪检组组长、党组成员，国务院三峡工程建设委员会办公室（国务院三峡工程建设委员会三峡工程稽查办公室）副主任、党组副书记。2014 年 3 月起任中国长江三峡集团公司董事长、党组书记。

王琳，1960 年生，董事、总经理、党组成员。经济学硕士，高级经济师。历任山东省电力工业局办公室主任、外事办主任、对外经济联络部主任，山东省电力工业局局长助理、纪委副书记，山东省电力工业局（集团公司）党委委员、纪委书记，中能电力工业燃料有限公司总经理，中国大唐集团公司副总经理、党组成员。2014 年 3 月起任中国长江三峡集团公司董事、总经理、党组成员。

王志森，1950 年生，大学普通班学历。历任内贸部办公厅副主任兼部长办主任、部党组秘书，中国农业机械总公司党委书记、副总经理，国家体改委办公厅主任、国务院体改办秘书行政司司长，华星物产公司临时党委书记，华星物产公司党委书记、纪委书记，中国华星集团公司董事、党委书记、纪委书记，中国华星集团公司党委书记、副总经理，哈尔滨电站设备集团公司董事、党委常委、纪委书记，哈尔滨电气集团公司董事、党委常委、纪委书记。2014 年 9 月起任中国长江三峡集团公司外部董事。

师金泉，1946 年生，外部董事，大学学历，高级工程师。历任安徽无线电厂厂长，安徽省电子局局长、党组书记，安徽省经委副主任，中国电子物资总公司党组书记、总经理，中国电子信息产业集团公司常务副总经理、党组成员，国务院国资委国有重点大型企业监事会主席。2011 年 1 月任中国长江三峡集团公司外部董事。

李新华，1953 年生，大学普通班学历。历任云南省云南天然气化工厂车间主任、副厂长、厂长、厂长兼党委书记，云南省云天化集团有限责任公司董事长、总经理、党委副书记，云南省云天化集团有限责任公司董事长、党委书记，云南省省长助理，云南省副省长，中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员。2014

年 9 月起任中国长江三峡集团公司外部董事。

吴晓根，1966 年生，外部董事，经济学博士，高级会计师、教授。历任中国金谷国际信托投资有限责任公司证券业务部副总经理，中国科技国际信托投资公司证券管理总部副总经理，中央财经大学会计学院审计教研室主任、副院长，中国第一重型机械集团公司总会计师，中国石油化工股份有限公司独立董事。现任中央企业专职外部董事，中国东方航空股份有限公司独立董事，中国机械工业集团有限公司外部董事。2011 年 1 月任中国长江三峡集团公司外部董事。

姚元军，1962 年生，职工董事，工会工作部主任。工学硕士、教授级高级工程师。历任中国长江三峡工程开发总公司人事劳动部教育处处长，工程建设部公共工程项目部副主任，总经理工作部副主任，向家坝工程建设部副主任，向家坝工程建设部党委书记、副主任、工会主席。2011 年 5 月起任中国长江三峡集团公司职工董事。

3. 发行人高级管理人员情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人管理层成员组成情况如下：

表 3-5 发行人高级管理人员构成

姓名	现任职务	性别	任期起止
卢 纯	董事长、党组书记	男	2014 年 3 月至今
王 琳	董事、总经理、党组成员	男	2014 年 3 月至今
林初学	党组成员、副总经理	男	2002 年 2 月至今
毕亚雄	党组成员、副总经理	男	2003 年 12 月至今
樊启祥	党组成员、副总经理	男	2003 年 12 月至今
沙先华	党组成员、副总经理	男	2006 年 10 月至今
张 诚	党组成员、副总经理	男	2010 年 3 月至今
杨 亚	党组成员、总会计师	男	2006 年 2 月至今
龙 飞	党组成员、党组纪检组组长	男	2014 年 6 月至今

4. 高级管理人员简历

卢纯，简历同前。

王琳，简历同前。

林初学，1959 年生，党组成员、副总经理。工学学士，工商管理硕士，教授级高级工程师。历任中信公司业务部机电处副处长，中信兴业信托投资公司渤铝办处长、计算机处处长、襄理，中信公司证券部副主任，中信证券公司副总经理，中信公司财务部副主任；中信公司管理信息中心主任兼中信网络金融办公室常务副主任，中信证券公司董事，中海信托投资公司监事，国家开发银行独立董事，长江电力董事。2015 年 5 月起任长江电力监事会主席。2002 年 2 月起任中国长江三峡集团公司党组成员、副总经理。

毕亚雄，1962 年生，党组成员、副总经理。工程硕士、管理学博士，教授级高级工程师。历任原葛洲坝水力发电厂副厂长、厂长；长江电力党委副书记、副总经理、党委书记、总经理、董事。2003 年 12 月起任中国长江三峡集团公司党组成员、副总经理。

樊启祥，1963 年生，党组成员、副总经理。工学博士，教授级高级工程师。历任三峡总公司利源公司工程项目处副处长，三峡总公司工程建设部综合管理部副处长、左岸工程部临时船闸项目处处长、临时船闸与升船机项目部主任、航建项目部副主任、主任、工程建设部副主任兼航建项目部主任，工程建设部副主任兼北京国家游泳中心项目管理部副主任。2003 年 12 月起任中国长江三峡集团公司党组成员、副总经理。

沙先华，1958 年生，党组成员、副总经理。工学学士，教授级高级工程师。历任机械电子工业部经济技术政策研究所技术进步政策研究室副主任，经济调节政策研究室主任（正处级），党组秘书（正处级）；机械工业部办公厅副主任，兼中国机电日报社社长（正局级）；中国机电日报社社长；中央企业工委监事会工作部副部长（正局级），部长；国务院国资委监事会工作局局长；三峡总公司党组成员、总经理助理（挂职）。2006 年 10 月起任中国长江三峡集团公司党组成员、副总经理。

张诚，1957 年生，党组成员、副总经理。工学博士，教授级高级工程师。历任三峡总公司设备公司经营财务处处长、综合处处长、副经理，中国三峡国际招标有限责任公司副总经理、总经理，三峡总公司三峡电厂筹建处副主任，长江

电力三峡电厂厂长、党委书记，三峡总公司总经理助理兼三峡电厂厂长、党委书记，三峡总公司总经理助理、长江电力总经理。2015 年 5 月起任长江电力副董事长。2010 年 3 月起任中国长江三峡集团公司党组成员，2012 年 7 月起任中国长江三峡集团公司副总经理。

杨亚，1962 年生，党组成员、总会计师。工商管理硕士（EMBA），高级会计师。历任中国长江三峡工程开发总公司北京办事处计划财务处处长，三峡总公司资产财务部副主任，三峡总公司资产财务部主任，三峡总公司副总会计师，长江电力监事会主席。2015 年 5 月起任长江电力董事。2006 年 2 月起任中国长江三峡集团公司总会计师，2012 年 7 月起任中国长江三峡集团公司党组成员。

龙飞，1969 年生，党组成员、党组纪检组组长。管理学硕士，高级工程师。历任航天五院团委副书记、团委书记，中国航天科工集团公司办公厅副局级巡视员、总经理办公室主任、党组秘书，中国航天科工集团公司办公厅副主任、总经理办公室主任，中国航天科工集团公司办公厅主任、航天科工深圳（集团）有限公司董事长，2014 年 6 月起任中国长江三峡集团公司党组成员、党组纪检组组长。

（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 2016 年 6 月 30 日，公司现任董事、高级管理人员不存在持有本公司股份或本公司债券的情况。

八、发行人主营业务情况

发行人的战略定位是以水电为主的清洁能源集团；发展思路是以大型水电开发与运营为核心业务，积极开发风电、太阳能等新能源，稳步拓展国际业务；愿景目标是为社会提供清洁能源、与生态环境和谐统一、在发挥长江流域综合效益中起主导作用的国际一流的大型清洁能源集团。未来 10 年，中国长江三峡集团公司将把三峡工程建设运营和金沙江开发作为战略重点，全力运行和管理好三峡-葛洲坝梯级枢纽，确保防洪、发电、航运等效益充分发挥；高质量、高标准地建设好、运行好溪洛渡、向家坝等项目，加快推进乌东德、白鹤滩工程建设；积极开发风电、太阳能等新能源，稳步实施“走出去”战略。到 2020 年，初步建

成国际一流清洁能源集团。

发行人经营范围包括：主营三峡工程建设和经营管理，住宿经营的管理；长江中上游水资源开发；水利水电技术服务；水利水电工程所需物资、设备的销售（国家有专营专项规定的除外）；与上述业务有关的咨询服务；经营或代理公司所属企业自产产品（国家组织统一联合经营的 16 种出口商品除外）的出口业务；经营或代理公司及所属企业生产所需设备和材料（国家指定公司经营的 12 种进口商品除外）的进口业务；经营或代理技术进出口业务；承办中外合资经营、合作生产、来料加工、来样加工、来件装配、补偿贸易及易货贸易业务。

（一）发行人营业收入及成本分析

表 3-6 2013 年-2016 年 1-6 月营业收入/成本情况

单位：万元、%

项目	2015 年度				2014 年度				2013 年度			
主营业务	收入	占比	成本	占比	收入	占比	成本	占比	收入	占比	成本	占比
电力销售	5,097,240.03	80.82	1,948,349.92	64.57	5,085,612.74	81.18	1,881,805.45	64.65	3,145,014.90	74.64	1,174,330.95	55.72
工程	969,429.37	15.37	903,439.19	29.94	958,619.90	15.30	886,678.38	30.46	850,974.80	20.20	785,506.96	37.27
风电设备销售	113,766.23	1.80	72,464.90	2.40	84,155.46	1.34	60,245.95	2.07	65,537.73	1.56	48,147.53	2.28
旅游	28,229.96	0.45	25,318.94	0.84	34,062.00	0.54	25,978.81	0.89	29,333.01	0.70	23,349.40	1.11
其他	81,213.57	1.29	61,424.73	2.04	86,157.31	1.38	50,649.42	1.74	99,554.73	2.36	69,709.14	3.31
小计	6,289,879.17	99.74	3,010,997.68	99.78	6,248,607.41	99.75	2,905,358.01	99.82	4,190,415.17	99.45	2,101,043.98	99.70
其他业务	收入	占比	成本	占比	收入	占比	成本	占比	收入	占比	成本	占比
销售材料	3,154.67	0.05	2,087.85	0.07	3,204.87	0.05	2,162.24	0.07	3,550.73	0.08	2,156.42	0.10
出租业务	9,537.89	0.15	1,780.03	0.06	6,293.86	0.10	2,378.21	0.08	7,474.02	0.18	2,913.84	0.14
CDM	151.51	-	216.03	0.01	111.52	-	50.33	-	9,220.80	0.22	812.73	0.04
其他	3,854.88	0.06	2,458.40	0.08	6,260.87	0.10	676.14	0.02	2,991.56	0.07	480.55	0.02
小计	16,698.95	0.26	6,542.30	0.22	15,871.12	0.25	5,266.91	0.18	23,237.10	0.55	6,363.55	0.30
营业收入/成本合计	6,306,578.12	100.00	3,017,539.98	100.00	6,264,478.53	100.00	2,910,624.93	100.00	4,213,652.27	100.00	2,107,407.53	100.00

项目	2016 年 1-6 月				2015 年 1-6 月			
主营业务	收入	占比	成本	占比	收入	占比	成本	占比
电力销售	2,768,537.29	84.94	1,111,190.06	71.62	1,987,700.58	79.05	850,584.32	64.88
工程	304,451.55	9.34	284,222.93	18.32	405,004.06	16.11	382,469.14	29.17
风电设备销售	32,436.11	1.00	19,216.40	1.24	51,710.39	2.06	34,193.41	2.61
旅游	13,482.19	0.41	8,366.33	0.54	15,774.15	0.63	10,191.44	0.78
其他	130,698.52	4.01	125,368.86	8.08	46,053.43	1.83	30,807.86	2.35
主营业务收入/成本小计	3,249,605.65	99.70	1,548,364.59	99.79	2,506,242.60	99.67	1,308,246.17	99.79
其他业务收入/成本小计	9,649.97	0.30	3,236.62	0.21	8,328.63	0.33	2,796.35	0.21
营业收入/成本合计	3,259,255.62	100.00	1,551,601.21	100.00	2,514,571.23	100.00	1,311,042.52	100.0

表 3-7 2013 年-2016 年 1-6 月主营业务毛利润/毛利率情况

单位：万元

年度	2015 年度			2014 年度			2013 年度		
项目	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率
电力销售	3,148,890.11	96.04%	61.78%	3,203,807.29	95.83%	63.00%	1,970,683.96	94.32%	62.66%
工程	65,990.18	2.01%	6.81%	71,941.52	2.15%	7.50%	65,467.84	3.13%	7.69%
风电设备销售	41,301.34	1.26%	36.30%	23,909.51	0.72%	28.41%	17,390.20	0.83%	26.53%
旅游	2,911.02	0.09%	10.31%	8,083.19	0.24%	23.73%	5,983.61	0.29%	20.40%
其他	19,788.84	0.60%	24.37%	35,507.89	1.06%	41.21%	29,845.59	1.43%	29.98%
主营业务	3,278,881.49	100.00%	52.13%	3,343,249.40	100.00%	53.50%	2,089,371.19	100.00%	49.86%

年度	2016 年 1-6 月			2015 年 1-6 月		
项目	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率
电力销售	1,657,347.23	97.42%	59.86%	1,137,116.25	94.92%	57.21%
工程	20,228.62	1.19%	6.64%	22,534.92	1.88%	5.56%
风电设备销售	13,219.71	0.78%	40.76%	17,516.98	1.46%	33.88%
旅游	5,115.85	0.30%	37.95%	5,582.71	0.47%	35.39%
其他	5,329.66	0.31%	4.08%	15,245.57	1.27%	33.10%
主营业务	1,701,241.06	100.00%	52.35%	1,197,996.43	100.00%	47.80%

注：发行人半年度数据未经审计。

表 3-8 2013 年-2016 年 1-6 月营业收入/营业利润率情况

单位：万元

名称	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	3,259,255.62	6,306,578.12	6,264,478.53	4,213,652.27
营业成本	1,551,601.21	3,017,539.98	2,910,624.93	2,107,407.53
营业利润	1,594,388.96	2,850,134.91	2,666,522.69	1,811,718.32
营业利润率	48.92%	45.19%	42.57%	43.00%

注：营业利润率=营业利润/营业收入。

2013 年-2015 年，发行人营业收入、主营业务收入稳步增长，主营业务收入占营业收入比重均大于 99%，基本保持稳定，发行人主业突出，经营状况良好。发行人在主营业务收入增长的同时，较好地控制主营业务成本。2015 年度，发行人营业收入、主营业务收入分别较上年同期增长了 0.67%和 0.66%；营业成本和主营业务成本分别较上年同期增长了 3.67%和 3.64%。发行人主营业务毛利润中，电力销售占比较大，近三年全部达到 90%以上。报告期内发行人主营业务毛利率基本保持稳定。

（二）发行人主营业务模式及发展概况

1. 水电开发及电力销售

（1）水电开发

三峡电站工程项目合计装机容量 2,250 万千瓦，由左右岸电站 26 台单机容量为 70 万千瓦的水轮发电机，地下电站 6 台单机容量为 70 万千瓦的水轮发电机，电源电站 2 台单机容量为 5 万千瓦的发电机组组成。2009 年，除国家批准缓建的升船机外，三峡工程初步设计建设任务如期完成，通过了 175 米蓄水前验收，由以建设为主转入以运行为主的阶段。自 2010 年起，三峡水库试验性蓄水至设计水位 175 米，通过不断优化水库调度和运行方式，电站安全性和发电能力不断提升。截至 2012 年末，三峡电站 32 台发电机组已全部投产。2013 年三峡工程防洪抗旱、生态补水、航运、旅游等综合功能得到全面发挥。

2016 年 5 月，三峡升船机通过国务院长江三峡工程整体竣工验收委员会枢纽工程验收组组织的试通航前验收；2016 年 7 月，完成第一阶段的实船试航，2016 年 9 月，三峡升船机通过消防专项验收。

在三峡工程综合效益全面发挥的同时，发行人持续滚动开发金沙江下游的水电资源。发行人被授予金沙江下游溪洛渡、向家坝、乌东德、白鹤滩四个梯级电站开发权。

溪洛渡电站工程为向家坝上一级水电站，于 2005 年 12 月正式开工，规划建设 18 台 77 万千瓦水轮发电机组，总装机容量达 1,386 万千瓦，总库容 126.7 亿立方米，为世界第三大水电站。首台机组于 2013 年 7 月投运，最后一台机组已于 2014 年 6 月 30 日投入运营。

向家坝水电站为金沙江流域规划的最末一级电站，工程于 2006 年 11 月 26 日正式开工，规划安装 8 台机组，单机容量 80 万千瓦。首台机组于 2012 年 11 月投运，2014 年 7 月 10 日所有机组全部投入运行。

2010 年 10 月，国家发改委批复乌东德、白鹤滩水电站全面开展前期工作。2011 年 1 月，四川、云南两省同时下达了乌东德和白鹤滩水电站的封库令。乌东德、白鹤滩水电站移民安置规划大纲编制完成，并报送两省政府及移民机构，正式进入审查程序，施工区各县结合新农村建设的施工区移民安置点建设正在积极推进。2015 年，乌东德水电站获国务院批准，正式开工建设，白鹤滩水电站通过环评审批。

上述金沙江梯级电站的投产运营将进一步增强公司主业的优势。

（2）移民及环境保护

发行人秉承让周围居民从水电开发中持续受益的原则，将水电站的建设与移民地区经济的可持续发展进行有机结合。发行人设立移民工作局专门负责移民工作，建立多层次、多形态、常态化、经常性的沟通机制，并制定移民发展扶持政策，关注困难移民、提高移民就业技能，做到利益共享和可持续发展，切实使移民实现“搬得出、稳得住和逐步能致富”。移民工作涉及到移民的切身利益，发行人注重与项目所在地的居民、政府等利益相关方进行及时的沟通，通报工作进度、听取意见建议，保障移民的知情权。发行人通过发展库区新型特色农业、支持基础设施建设，促进移民地区的可持续发展。为了给库区移民创造良好的生活

氛围和生产基础，发行人坚持支持移民社区的基础设施建设。

发行人 2015 年启动和完成多项惠及民生的项目，有效地改善了库区居民的生产、生活环境。发行人在开发清洁能源的同时积极履行央企社会责任，组织大量的人力、物力、财力投入到扶贫工作。2015 年发行人在继续开展定点扶贫工作的基础上，进一步贯彻落实中央关于精准扶贫的工作部署，支持库区有关县、村开展定点扶贫和精准扶贫工作。另外，发行人通过组织实施移民春节慰问、捐赠教育医疗设备、移民技能培训、结对帮扶贫困户、“爱心捐赠周”职工募捐等活动，切实帮助库区移民脱贫致富、助推库区经济社会发展，赢得了地方政府和移民群众的一致好评。

发行人多年来始终坚持全流域环境保护理念，建立了包括污染源、水环境、陆生生态、湿地生态、水生生态、大气环境、地灾、地震以及人群健康等生态与环境保护监测系统，针对水利水电工程及新能源开发对生态的影响开展了长期的监测、保护和科学研究，加强珍稀动植物保护，做好水土保持与生态修复。努力实现人与自然和谐共生、全面发展、持续繁荣。三峡库区及相关区域的生态环境质量总体良好，与蓄水前相比基本保持稳定。库区长江干流水质总体保持在 II、III 类水平；入库泥沙量明显下降，低于预期；生物多样性得到有效保护；水库未对周边区域气候产生明显影响，三峡工程生态环境影响未超出论证的预测范围。

发行人建立了较为完善的水环境监测系统，实施全流域、全方位、全过程的实时监测，了解水质时空动态变化，及时实施有关环境保护措施，减缓不利的环境影响，保护区域/流域水生态环境。发行人积极实施六大水土保持工程，确保在工程建设中使施工区受影响的生态环境得到恢复和改善，防治水土流失，美化景观生态环境。截至 2015 年底，溪洛渡水电站累计完成水土保持投资 85,802.35 万元，水土流失总治理度 94.41%，林草植被恢复率 96.12%。

（3）电力销售

发行人子公司长江电力统一运营和管理葛洲坝电站、三峡电站、向家坝电站和溪洛渡电站。截至 2015 年 12 月 31 日，长江电力自有装机容量 2,527.7 万千瓦，管理溪洛渡、向家坝电站装机容量 2,026 万千瓦，溪洛渡、向家坝电站已于 2016

年初注入长江电力。

2015 年，三峡电厂年发电量达 870.1 亿千瓦时，截至 2015 年 12 月 31 日，三峡电站累计发电 8,977.9 亿千瓦时；葛洲坝电站全年发电 179.7 亿千瓦时，创投产 35 年来的历史新高；溪洛渡、向家坝梯级电站全部实现“调控一体化”（调度控制一体化）管理，公司发电机组各项运行指标均达到世界领先水平。

与火电相比，三峡电站平均上网电价 0.2633 元/千瓦时（含税），低于受电区域平均上网电价和燃煤脱硫标杆电价，在电力供求趋于富余和竞价上网的形势下，三峡电站具备较强的竞价优势。而且水电具有一定的调峰能力，在未来可能实行分时电价和竞价上网的情况下，具有一定的竞争优势。

目前，葛洲坝电站的电能由华中电网全额收购；三峡电站的电能以原国家计委《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）为基础，根据国家能源局协调意见，确定三峡送电省市不变，即在华中电网（河南、湖北、湖南、江西、安徽、重庆）、华东电网（上海、江苏、浙江、安徽）和南方电网（广东）之间进行分配，三峡电能消纳区共八省两市。向家坝、溪洛渡电站的电能在上海、浙江、四川、广东和云南消纳。

表 3-9 2013 年-2016 年 1-6 月长江流域来水情况

年份	来水量 (亿 m ³)	平均流量 (m ³ /秒)	日均最大流量 (m ³ /秒)	日均最小流量 (m ³ /秒)
2013 年	3,678.13	11,700	49,000	3,600
2014 年	4,380.13	13,900	55,000	3,800
2015 年	3,776.69	12,000	39,000	4,200
2016 年 1-6 月	1,689.54	10,700	38,000	4,700

表 3-10 2013 年-2016 年 1-6 月发行人主要发电资产机组年利用小时情况

单位：小时

电站	葛洲坝	三峡	向家坝	溪洛渡
2013 年	5,791.46	3,682.48	6,343.31	--
2014 年	7,018.92	4,486.31	5,020.13	4,127.64

电站	葛洲坝	三峡	向家坝	溪洛渡
2015 年	7,068.02	3,934.27	5,131.38	4,383.10
2016 年 1-6 月	3,188.96	1,934.83	2,059.97	1,631.09

表 3-11 2013 年-2016 年 1-6 月发行人主要发电资产装机容量、发电量情况

电站	葛洲坝	三峡	向家坝	溪洛渡
2013 年				
装机容量（万千瓦）	277.70	2,250.00	480.00	924.00
发电量（亿千瓦时）	158.60	828.27	183.78	111.80
2014 年				
装机容量（万千瓦）	277.70	2,250.00	640.00	1,386.00
发电量（亿千瓦时）	177.94	988.19	287.65	494.94
2015 年				
装机容量（万千瓦）	277.70	2,250.00	640.00	1,386.00
发电量（亿千瓦时）	179.70	870.10	307.50	551.20
2016 年 1-6 月				
装机容量（万千瓦）	277.70	2,250.00	640.00	1,386.00
发电量（亿千瓦时）	88.74	434.94	123.44	205.36

表 3-12 2013 年-2016 年 1-6 月发行人主要发电资产上网电量情况

电站	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
葛洲坝（亿千瓦时）	87.77	177.69	175.87	156.62
三峡（亿千瓦时）	432.62	865.37	983.55	823.69
向家坝（亿千瓦时）	122.86	306.01	286.32	182.96
溪洛渡（亿千瓦时）	204.15	548.43	492.09	111.22

从售电方式上看，自 2006 年开始，生产电量的购电方由原来的省级电网变为国家电网或南方电网，购电方的集中统一进一步保证了电站电量的消纳，同时可提高售电款的回收速度、加快运营效率。

2013 年 5 月 22 日，长江电力与购电方国家电网公司签订了《2013 年度三峡水电站购售电合同》。

2013 年 5 月 24 日，长江电力与购电方中国南方电网有限责任公司、输电方国家电网公司签订《2013 年度三峡水电站购售电及输电合同》。

2013 年 6 月 19 日，长江电力与购电方国家电网公司华中分部签订了《2013 年度葛洲坝电站购售电合同》。

2014 年 5 月 15 日，长江电力与购电方国家电网公司华中分部签订了《2014 年度葛洲坝电站购售电合同》。

2014 年 6 月 27 日，长江电力与购电方国家电网公司签订了《2014-2016 年度三峡水电站购售电合同》和《2014 年度三峡水电站购售电补充协议》。

2014 年 7 月 7 日，长江电力与购电方中国南方电网有限责任公司、输电方国家电网公司签订了《2014-2016 年度三峡水电站购售电及输电合同》和《2014 年度三峡水电站购售电及输电补充协议》。

2015 年 5 月 29 日，长江电力与购电方国家电网公司签订了《2015 年度三峡水电站购售电补充协议》。

2015 年 6 月 4 日，长江电力与购电方国家电网公司华中分部签订了《2015 年度葛洲坝电站购售电合同》。

2015 年 6 月 30 日，长江电力与购电方中国南方电网有限责任公司、输电方国家电网公司签订了《2015 年度三峡水电站购售电及输电补充协议》。

2016 年 4 月 13 日，长江电力与购电方国家电网公司华中分部签订了《2016 年度葛洲坝电站购售电合同》。

2016 年 8 月 31 日，长江电力与购电方中国南方电网有限责任公司签订了《2016 年度溪洛渡右岸电站购售电合同》。

2016 年 9 月 12 日，长江电力与购电方国家电网公司签订了《2016 年度向家坝水电站购售电补充协议》。

以上合同的签订，保障了公司电能的顺利消纳。在达成新的购售电及输电合同前，三峡电能的销售将仍按现有合同执行。

2. 风电开发及风电设备制造

（1）风电开发

风电开发作为发行人发展战略规划中的重要业务之一，其开发格局已初步形成。2015 年，发行人积极应对国家行业政策、行业动态变化，努力开拓和创新资源获取模式，统筹规划项目布局，加大低风速地区、南方接入条件较好、消纳能力较强的区域风电项目开发力度。2015 年新增投产装机 168.95 万千瓦，累计风电装机突破 447.94 万千瓦。

公司采用多种方式积极储备项目资源，与资源省份建立战略合作，分别与内蒙古、新疆、山东、浙江、广东、福建、云南、四川等省签署战略合作协议，为后续风电开发奠定了基础。

（2）风电设备制造

发行人下属子公司三峡新能源控股风电设备制造企业国水投资集团西安风电设备股份有限公司（以下简称“西安风电”）和内蒙古金海新能源科技股份有限公司（以下简称“内蒙古金海”）。西安风电和内蒙古金海风电设备制造项目已取得项目核准批复，没有违反国发 38 号文规定，符合国家法律、法规及相关产业政策要求。

3. 工程承包及海外投资

（1）工程承包

发行人工程承包实施的主体为中水电公司。中水电公司是中国水电行业最早参与国际经济合作的国有企业，其前身可追溯到半个多世纪前的水利电力部对外工程公司。60 余年来，中水电公司在国家对外援建和跨国经营中发挥着重要作用，业务领域不断拓展，由最初的对外经济援助项目、成套设备进出口、国际工程承包及劳务合作等业务，发展成为水利水电主营业务优化突出，输变电、路桥、港口疏浚等基础设施建设多元化发展，海外投资业务稳步推进的业务格局。

中水电公司具有国家水利水电工程施工总承包一级资质、对外工程承包经营权、进出口贸易权。公司连续 24 年荣登 ENR 全球最大 225 家国际工程承包商榜单，连续 13 年荣登 ENR 全球最大 200 家国际工程咨询设计公司榜单。中水电（CWE）已成为国际工程承包和中小型水电投资领域的代表品牌。未来，中水电公司将深化“拓展市场、科学布局，争取大型 EPC 项目资源，稳妥推进投资项目”战略，依托集团公司的品牌和技术优势，积极拓展海外 EPC 及投资项目，全力打造“投资-建设-管理-运营”一体化的、具有核心竞争力的国际清洁能源建设和投资公司，带动中国先进的水电技术和标准“走出去”。

截至 2015 年末，发行人国际工程承包业务遍布 29 个国家和地区，在建项目 84 个。2015 年发行人海外全年实现工程承包营业收入 13.67 亿美元，签署国际承包工程合同 7 个，合同总金额 11.02 亿美元，进一步树立了在国际水电市场的品牌和形象。发行人海外工程承包业务稳健发展，其中与苏丹政府签署的上阿特巴拉项目总承包合同总额 8.38 亿美元，是中国公司在海外获得的第二大单项水利工程合同。以 EPC 方式承建的马来西亚沐若项目施工情况良好，承建的苏丹麦洛维电站已投产发电。

（2）海外投资

发行人海外投资的实施主体为三峡国际（原中水电国际）。三峡国际承载着发行人实施“走出去”战略、打造国际一流清洁能源集团的重要使命，担负着全产业链“走出去”重任，负责主要境外投资项目的投资、建设、运营和管理，现有业务涵盖海外水电、风电和太阳能项目的投资开发，业务分布地域涉及南亚、东南亚、欧洲、美洲及非洲等地区。2012 年，发行人通过三峡国际收购葡萄牙电力公司（EDP）21.35%（约 7.8 亿股）股权，成为该公司的第一大股东。自入股以来，葡萄牙电力公司经营稳健，连续第三年实现预期收益目标。

2015 年 11 月 25 日，发行人成功中标巴西伊利亚和朱比亚水电站 30 年的特许经营权，总投资 138 亿雷亚尔，约合 37 亿美元。伊利亚和朱比亚水电站是两座相连的梯级电站，总装机容量 499.5 万千瓦。2016 年 1 月 6 日，发行人与巴西矿能部正式签署协议，完成交割。随着交割的完成，发行人在巴西可控和权益装

机容量达到 600 万千瓦，成为巴西第二大私营发电企业。

截至 2015 年末，三峡国际海外可控装机 84.21 万千瓦，海外参股权益装机 560.54 万千瓦，在建项目装机约 180 万千瓦，落实资源装机 1,000 万千瓦，跟踪资源装机超过 4,000 万千瓦。

2016 年 6 月 13 日，三峡集团董事长卢纯与美国黑石集团（Black Stone）、德国稳达风电公司（WindMW）代表共同签署了《关于德国海上风电项目投资合作协议》，该协议的签署，标志着三峡集团就收购德国 Meerwind 28.8 万千瓦海上风电项目 80% 股权与卖方达成一致。此后，交易双方先后取得中国和德国两国政府机构的批准。法兰克福当地时间 2016 年 7 月 19 日，三峡集团欧洲公司与美国黑石集团 BCP Cayman 公司签署德国 Meerwind 海上风电股权交割协议，完成收购德国 Meerwind 海上风电项目 80% 股权，交易总额 6.5 亿欧元。

德国 Meerwind 海上风电项目位于欧洲北海德国湾海域，离岸距离 53 公里，总装机 28.8 万千瓦，已于 2015 年 2 月并网发电，是德国目前最大的已投运海上风电项目之一。该项目是德国首家获得挪威船级社（DNV.GL）完全认证的海上风电项目，同时也是全球第一个获得投资级信用评级的海上风电项目。

发行人海外投资项目前期工作成效明显。发行人作为中方联合体牵头方，签署缅甸孟东水电项目开发谅解备忘录；与俄罗斯水电公司、EN+ 公司签署框架合作协议，将联合开发俄罗斯水电资源。发行人海外投资项目中首个 BOOT 项目老挝南立水电站已成功投产发电，经营情况良好，第二个 BOOT 项目老挝南椰 2 水电站项目于 2011 年 10 月开工，项目总投资 3 亿美元，总装机 18 万千瓦，已于 2015 年投产发电。

4. 相关专业技术服务

自 2004 年来，发行人所属各专业化公司围绕发展战略，明确自身定位，不断规范内部管理，提高服务质量和经营水平，为发行人工程建设和电力生产方面提供专业化服务。

第四节 财务会计信息

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2015 年、2014 年和 2013 年的合并及母公司财务报表进行了审计，并分别出具了大华审字[2016]005509 号、大华审字[2015]003769 号和大华审字[2014]004706 号标准无保留意见审计报告。

发行人上述财务报表按照中华人民共和国财政部 2006 年颁发的企业会计准则的规定编制。发行人按照中华人民共和国财政部 2006 年颁发的企业会计准则的规定编制的财务报表还包括 2016 年半年度财务报表。

未经特别说明，本募集说明书摘要中引用的 2013、2014、2015 年财务数据引自发行人经审计的 2013、2014、2015 年财务报表，2016 年半年度财务数据引自发行人未经审计的 2016 年半年度财务报表。本募集说明书摘要中的 2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年半年度的财务指标以及相关财务分析以上述财务数据为基础进行计算。本募集说明书摘要中 2013 年、2014 年的财务指标及其相关财务分析分别以发行人 2014 年、2015 年经审计的财务报表中的 2013 年、2014 年财务数据为基础进行计算。

一、发行人近三年及最近一期财务数据

（一）合并资产负债表

表 4-1 发行人近三年及最近一期合并资产负债表

单位：元

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	48,079,005,314.87	49,194,818,716.48	18,293,638,690.51	18,738,056,526.20
Δ 结算备付金	-	-	-	-
Δ 拆出资金	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	868,997,334.27	1,799,267,820.36	267,103,717.39	128,958,849.19

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	735,187,682.54	682,966,518.96	461,577,073.51	405,444,224.83
应收账款	13,009,250,026.36	7,673,031,048.64	6,002,764,691.63	5,060,490,034.09
预付款项	3,420,607,648.68	2,159,649,619.79	2,168,825,773.27	3,040,319,855.95
△应收保费	-	-	-	-
△应收分保账款	-	-	-	-
△应收分保合同准备金	-	-	-	-
应收利息	35,911,997.92	48,608,843.35	49,348,988.64	29,612,017.94
应收股利	348,329,554.53	25,824,109.56	-	78,568,344.95
其他应收款	2,801,841,916.84	1,665,572,687.57	3,463,778,149.37	3,093,559,101.27
△买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	2,016,640,491.09	3,243,783,111.26	1,720,764,199.98	2,199,703,084.24
其中：原材料	-	482,794,901.93	328,549,535.90	366,645,038.02
库存商品(产成品)	133,464,079.01	170,151,964.05	175,260,990.79	100,353,023.89
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	133,464,079.01	363,572,690.77	416,699,888.13	217,189,267.92
其他流动资产	1,710,051,708.75	1,517,669,050.14	544,624,818.04	18,570,136.92
流动资产合计	73,159,287,754.86	68,374,764,216.88	33,389,125,990.47	33,010,471,443.50
非流动资产：				
△发放贷款及垫款	-	-	1,019,200,000.00	612,800,000.00
可供出售金融资产	44,575,264,137.76	31,701,114,747.11	32,747,619,721.32	14,271,509,226.81
持有至到期投资	2,117,539,725.15	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
长期应收款	2,211,650,508.55	2,414,279,580.21	2,199,290,572.83	2,274,875,261.68
长期股权投资	52,779,740,628.51	49,256,793,256.20	41,574,352,521.38	42,453,883,051.16
投资性房地产	1,007,336,926.84	974,317,899.21	521,481,751.97	277,482,148.14
固定资产原价	420,468,225,015.26	414,504,022,448.28	359,347,364,718.27	281,560,716,238.24
减：累计折旧	99,844,157,659.85	92,088,109,189.09	65,387,241,503.61	53,902,736,361.63
固定资产净值	320,624,067,355.41	322,415,913,259.19	293,960,123,214.66	227,657,979,876.61
减：固定资产减值准备	444,162,853.53	443,951,406.98	318,964,894.45	63,640,205.10
固定资产净额	320,179,904,501.88	321,971,961,852.21	293,641,158,320.21	227,594,339,671.51
在建工程	72,559,481,809.69	65,826,638,654.80	52,027,411,666.39	95,379,217,973.48
工程物资	263,961,706.63	368,567,072.54	305,633,697.33	393,414,228.49
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	31,719,040,951.70	4,834,778,884.29	3,316,226,564.62	2,403,874,402.43
开发支出	15,304,949.39	12,649,522.32	8,202,924.52	8,967,793.42
商誉	4,351,456,133.94	4,350,442,037.94	2,610,029,503.88	2,671,927,338.11
长期待摊费用	53,582,876.20	61,683,684.02	47,626,558.80	105,877,384.05
递延所得税资产	11,825,957,993.79	12,077,362,856.63	11,915,626,728.53	11,547,760,215.10
其他非流动资产	2,198,981,205.59	1,138,237,402.73	173,284,019.95	817,737,138.03
其中：特准储备物	-	-	-	-

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资				
非流动资产合计	545,859,204,055.62	494,998,827,450.21	442,117,144,551.73	400,823,665,832.41
资产总计	619,018,491,810.48	563,373,591,667.09	475,506,270,542.20	433,834,137,275.91
流动负债：				
短期借款	10,553,699,164.54	10,854,024,313.68	1,073,780,000.00	634,215,150.00
△向中央银行借款	-	-	-	-
△吸收存款及同业存放	1,131,158,360.93	684,660,840.45	442,269,680.08	370,900,125.27
△拆入资金	-	2,890,000,000.00	-	2,400,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	1,424,650,769.74	2,820,481,785.91	1,756,740,850.78	2,463,560,962.44
应付账款	9,391,054,684.58	9,044,739,577.60	5,949,386,791.93	4,986,939,146.68
预收款项	2,913,248,052.43	2,678,725,352.35	2,364,901,339.02	2,532,787,766.57
△卖出回购金融资产款	-	-	-	-
△应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	739,586,282.13	674,632,893.92	548,704,053.81	519,898,416.23
其中：应付工资	-	516,042,696.56	455,778,917.50	455,884,510.30
应付福利费	-	3,690.86	3,690.86	106,705.16
#其中：职工奖励及福利基金	-	-	-	-
应交税费	981,884,945.36	-539,453,144.92	-100,658,687.44	-1,458,673,914.79
其中：应交税金	-	-599,185,079.18	-160,235,054.40	-1,550,967,175.60
应付利息	3,187,454,890.57	2,998,753,820.33	2,549,438,988.86	2,598,740,818.26
应付股利	3,208,466,806.97	45,254,340.48	4,671,718.51	156,693,833.31
其他应付款	27,994,998,315.87	30,406,139,224.32	30,908,815,377.45	19,741,714,100.04
△应付分保账款	-	-	-	-
△保险合同准备金	-	-	-	-
△代理买卖证券款	-	-	-	-
△代理承销证券款	-	-	-	-
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	13,363,728,794.03	17,323,593,640.04	11,288,081,286.85	21,549,707,782.38
其他流动负债	22,742,948,104.25	18,995,469,182.19	18,969,537,583.83	19,966,425,504.65
流动负债合计	97,632,879,171.40	98,877,021,826.35	75,755,668,983.68	76,462,909,691.04
非流动负债：				
长期借款	49,457,884,498.34	41,479,951,821.84	35,869,468,923.75	38,764,779,177.33
应付债券	126,682,834,508.89	107,345,044,530.14	81,563,347,970.81	64,713,825,352.27
长期应付款	484,756,461.49	4,399,703.02	4,399,703.02	32,983,871.71
长期应付职工薪酬	115,475,205.83	121,309,468.18	-	-
专项应付款	36,556,769.60	31,359,408.52	39,787,123.96	42,740,505.76
预计负债	67,520,383.26	72,834,674.52	88,621,521.79	93,298,058.51

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
递延收益	318,457,878.92	1,285,644,513.29	1,340,361,452.59	1,363,859,617.73
递延所得税负债	4,180,895,959.49	4,684,496,503.90	5,695,670,854.11	4,945,979,371.85
其他非流动负债	81,689,766.27	65,951,061.25	8,580,718.33	10,791,499.83
其中：特准储备基金	-	-	-	-
非流动负债合计	181,426,071,432.09	155,090,991,684.66	124,610,238,268.36	109,968,257,454.99
负债合计	279,058,950,603.49	253,968,013,511.01	200,365,907,252.04	186,431,167,146.03
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（股本）	208,336,711,395.60	208,336,711,395.60	188,336,711,395.60	187,536,711,395.60
国有资本	208,336,711,395.60	208,336,711,395.60	188,336,711,395.60	187,536,711,395.60
其中：国有法人资本	-	-	-	-
集体资本	-	-	-	-
私营资本	-	-	-	-
其中：个人资本	-	-	-	-
外商资本	-	-	-	-
#减：已归还投资	-	-	-	-
实收资本（或股本）净额	208,336,711,395.60	208,336,711,395.60	188,336,711,395.60	187,536,711,395.60
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	21,474,615,450.99	8,553,652,162.93	6,064,970,171.47	5,952,492,480.26
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-1,609,013,849.35	-263,006,170.89	3,574,864,093.05	2,311,416,632.52
其中：外币报表折算差额	-5,786,148,228.42	-4,892,825,220.72	-2,336,848,874.37	828,934,038.22
专项储备	3,112,516.37	2,130,904.78	1,424,410.72	995,187.02
盈余公积	20,435,242,649.12	20,436,383,509.89	9,399,351,495.90	8,433,389,608.43
其中：法定公积金	9,857,941,324.04	9,857,941,324.04	8,470,871,961.35	7,504,910,073.88
任意公积金	10,577,301,325.08	10,577,301,325.08	927,338,673.78	927,338,673.78
#储备基金	-	-	-	-
#企业发展基金	-	-	-	-
#利润归还投资	-	-	-	-
△一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	16,684,379,032.36	8,920,852,141.95	29,490,513,507.27	12,512,856,168.29
归属于母公司所有者权益合计	265,325,047,195.09	245,986,723,944.26	236,867,835,074.01	216,747,861,472.12
*少数股东权益	74,634,494,011.90	63,418,854,211.82	38,272,528,216.15	30,655,108,657.76
所有者权益（或股东权益）合计	339,959,541,206.99	309,405,578,156.08	275,140,363,290.16	247,402,970,129.88
负债和所有者权益（或股东权益）总计	619,018,491,810.48	563,373,591,667.09	475,506,270,542.20	433,834,137,275.91

(二) 合并利润表

表 4-2 发行人近三年及最近一期合并利润表

单位：元

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	32,802,828,844.60	63,517,413,028.29	62,995,570,793.78	42,584,757,599.84
其中：营业收入	32,592,556,202.53	63,065,781,211.73	62,644,785,265.79	42,136,522,713.62
Δ利息收入	204,359,710.59	432,250,777.98	334,576,992.59	388,665,910.23
Δ已赚保费	-	-	-	-
Δ手续费及佣金收入	5,912,931.48	19,381,038.58	16,208,535.40	59,568,975.99
二、营业总成本	20,173,357,000.64	40,605,612,704.67	40,523,971,834.72	28,948,923,780.24
其中：营业成本	15,516,012,121.73	30,175,399,786.46	29,106,249,265.52	21,074,075,296.62
Δ利息支出	10,843,050.46	22,505,633.08	22,599,501.65	38,856,801.91
Δ手续费及佣金支出	270,291.60	3,007,787.10	3,035,082.16	7,737,577.75
Δ退保金	-	-	-	-
Δ赔付支出净额	-	-	-	-
Δ提取保险合同准备金净额	-	-	-	-
Δ保单红利支出	-	-	-	-
Δ分保费用	-	-	-	-
营业税金及附加	678,058,428.72	1,507,983,432.35	1,383,168,934.03	1,024,667,806.80
销售费用	38,268,077.35	106,421,473.22	92,029,668.42	66,968,971.63
管理费用	1,185,637,257.71	2,802,414,566.60	3,112,064,996.03	2,395,639,041.68
其中：研究与开发费	-	118,809,328.63	95,136,497.71	63,132,255.34
财务费用	2,987,230,653.08	5,461,981,204.42	4,355,646,982.89	4,153,351,971.09
其中：利息支出	-	6,089,171,355.05	5,814,755,524.05	4,082,472,732.82
利息收入	-	352,559,411.78	192,897,945.87	74,039,294.63
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-	-462,658,697.24	-1,358,718,389.01	35,951,406.67
资产减值损失	-242,962,880.01	525,898,821.44	2,449,177,404.02	187,626,312.76
其他	-	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-3,783,987.45	10,753,853.10	1,592,763.93	794,807.51
投资收益（损失以“-”号填列）	3,317,851,585.49	5,577,315,497.49	4,191,261,715.12	4,479,950,560.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	3,102,820,551.94	3,278,094,856.49	3,132,433,363.83
Δ汇兑收益（损失以“-”号填列）	350,189.89	1,479,444.16	773,430.55	603,977.81
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	15,943,889,631.89	28,501,349,118.37	26,665,226,868.66	18,117,183,165.35
加：营业外收入	2,229,792,946.53	6,084,085,865.03	4,473,956,550.17	3,697,214,858.69
其中：非流动资产处置利得	-	43,965,121.45	16,104,938.07	13,199,870.01
非货币性资产交换利得	-	-	-	-

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
政府补助	-	6,034,731,870.53	4,421,551,943.67	3,522,454,268.22
债务重组利得	-	-	-	90,839,574.82
减：营业外支出	360,633,191.10	115,190,680.31	205,452,745.06	148,085,100.80
其中：非流动资产处置损失	-	37,820,689.93	52,662,789.09	25,751,622.40
非货币性资产交换损失	-	-	-	-
债务重组损失	-	-	-	22,965.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	17,813,049,387.32	34,470,244,303.09	30,933,730,673.77	21,666,312,923.24
减：所得税费用	4,619,937,351.08	5,652,592,765.13	4,962,071,778.29	4,036,447,738.45
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	13,193,112,036.24	28,817,651,537.96	25,971,658,895.48	17,629,865,184.79
归属于母公司所有者的净利润	8,976,048,013.71	22,177,525,240.59	20,559,129,323.10	14,435,692,648.55
*少数股东损益	4,217,064,022.53	6,640,126,297.37	5,412,529,572.38	3,194,172,536.24
六、其他综合收益的税后净额	-608,682,804.96	-3,956,999,672.03	1,465,635,018.52	-117,927,295.98
七、综合收益总额	12,584,429,231.28	24,860,651,865.93	27,437,293,914.00	17,511,937,888.81
归属于母公司所有者的综合收益总额	7,681,030,327.28	18,339,654,976.65	21,822,576,783.63	14,396,924,307.37
*归属于少数股东的综合收益总额	4,903,398,904.00	6,520,996,889.28	5,614,717,130.37	3,115,013,581.44

（三）合并现金流量表

表 4-3 发行人近三年及最近一期合并现金流量表

单位：元

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 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	31,293,721,513.22	70,258,873,066.24	69,765,972,731.11	45,136,108,220.87
Δ客户存款和同业存放款项净增加额	446,497,520.48	135,263,399.19	71,369,554.81	174,310,146.65
Δ向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
Δ向其他金融机构拆入资金净增加额	-2,890,000,000.00	2,890,000,000.00	-2,400,000,000.00	-
Δ收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
Δ收到再保险业务现金净额	-	-	-	-
Δ保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
Δ处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-
Δ收取利息、手续费及佣金的现金	194,928,444.17	465,834,669.99	353,734,177.87	459,231,012.58

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
Δ拆入资金净增加额	-	-	-	-
Δ回购业务资金净增加额	-	-	-	-
收到的税费返还	1,208,492,011.66	3,716,579,706.34	3,020,604,075.16	2,092,874,678.92
收到其他与经营活动有关的现金	1,576,069,746.68	2,766,197,061.77	3,616,172,551.18	2,143,032,762.51
经营活动现金流入小计	31,829,709,236.21	80,232,747,903.53	74,427,853,090.13	50,005,556,821.53
购买商品、接收劳务支付的现金	6,420,530,257.50	12,689,075,592.51	12,356,749,157.37	10,731,807,944.81
Δ客户贷款及垫款净增加额	-	-420,000,000.00	420,000,000.00	-260,000,000.00
Δ存放中央银行和同业款项净增加额	34,023,805.63	-22,058,561.54	-	-
Δ支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
Δ支付利息、手续费及佣金的现金	5,945,428.39	5,734,568.00	24,539,954.48	45,437,245.80
Δ支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	1,752,163,540.74	3,481,225,914.39	3,048,557,176.37	2,595,563,883.14
支付的各项税费	7,872,097,414.23	16,803,137,747.87	13,851,285,503.47	10,631,592,428.34
支付其他与经营活动有关的现金	1,366,518,763.46	1,977,296,372.04	1,660,100,139.32	2,103,730,438.72
经营活动现金流出小计	17,451,279,209.95	34,514,411,633.27	31,361,231,931.01	25,848,131,940.81
经营活动产生的现金流量净额	14,378,430,026.26	45,718,336,270.26	43,066,621,159.12	24,157,424,880.72
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	45,952,220,573.28	86,682,560,710.19	97,193,293,542.55	31,947,431,191.73
取得投资收益收到的现金	2,115,497,454.59	2,266,356,594.47	2,505,018,943.12	2,651,658,811.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	26,110,238.54	94,044,195.09	74,729,784.54	31,896,781.27
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	363,814,061.02	510,119.43	81,376,689.58	6,073,260.00
收到其他与投资活动有关的现金	83,940,421.14	568,798,971.32	14,070,772.41	108,646,376.81
投资活动现金流入小计	48,541,582,748.57	89,612,270,590.50	99,868,489,732.20	34,745,706,421.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	38,855,631,867.87	25,536,948,262.59	28,463,000,247.01	34,792,891,422.84
投资支付的现金	67,782,705,726.26	92,472,182,571.01	110,156,643,576.54	27,568,597,072.88
Δ质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	164,730,371.08	1,935,281,850.48	15,838,129.70	145,768,467.66
支付其他与投资活动有关的现金	595,779,925.82	149,812,038.03	34,318,697.12	20,637,969.59
投资活动现金流出小计	107,398,847,891.03	120,094,224,722.11	138,669,800,650.37	62,527,894,932.97
投资活动产生的现金流量净额	-58,857,265,142.46	-30,481,954,131.61	-38,801,310,918.17	-27,782,188,511.47
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	24,628,392,650.00	7,155,469,094.07	5,045,200,000.00	7,579,760,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	24,628,392,650.00	7,155,469,094.07	4,245,200,000.00	7,579,760,000.00

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
取得借款所收到的现金	48,873,917,302.57	75,307,300,133.75	62,452,176,034.89	53,237,059,635.01
Δ发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	480,356,758.47	226,076,666.71	140,134,250.00	-
筹资活动现金流入小计	73,982,666,711.04	82,688,845,894.53	67,637,510,284.89	60,816,819,635.01
偿还债务所支付的现金	25,012,037,620.42	43,386,637,140.28	59,046,666,792.28	39,877,499,179.97
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	7,182,472,913.93	22,634,748,601.56	12,292,143,129.35	9,289,787,979.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,692,624,977.21	4,051,900,570.08	2,203,876,566.19	1,644,146,224.05
支付其他与筹资活动有关的现金	187,727,720.45	517,245,682.33	438,815,953.88	438,670,674.71
筹资活动现金流出小计	32,382,238,254.80	66,538,631,424.17	71,777,625,875.51	49,605,957,833.83
筹资活动产生的现金流量净额	41,600,428,456.24	16,150,214,470.36	-4,140,115,590.62	11,210,861,801.18
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,702,491,018.29	-579,893,659.10	-359,665,406.23	-95,235,426.37
五、现金及现金等价物净增加额	-1,175,915,641.67	30,806,702,949.91	-234,470,755.90	7,490,862,744.06
加：期初现金及现金等价物余额	48,931,394,109.20	18,124,691,159.29	18,359,161,915.19	10,868,299,171.13
六、期末现金及现金等价物余额	47,755,478,467.53	48,931,394,109.20	18,124,691,159.29	18,359,161,915.19

（四）母公司资产负债表

表 4-4 发行人近三年及最近一期母公司资产负债表

单位：元

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	44,057,004,053.79	9,502,378,621.30	11,735,769,240.05	9,845,015,026.75
Δ结算备付金	-	-	-	-
Δ拆出资金	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付款项	94,252,592.61	92,921,764.41	51,675,867.47	1,085,665,279.03
Δ应收保费	-	-	-	-
Δ应收分保账款	-	-	-	-
Δ应收分保合同准备金	-	-	-	-

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收利息	423,525,234.80	506,250,381.86	515,354,225.48	412,889,735.39
应收股利	5,081,229,273.56	-	-	201,124,243.59
其他应收款	1,667,551,365.37	653,714,264.09	2,043,435,350.93	2,025,611,839.46
Δ买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	-	54,331.24	91,058.54	159,536.84
其中：原材料	-	-	-	-
库存商品(产成品)	-	-	-	-
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	19,665,394,879.36	29,640,789,758.66	12,350,789,758.64	3,550,789,758.62
其他流动资产	5,100,000,000.00	100,000,000.00	-	28,050,000,000.00
流动资产合计	76,088,957,399.49	40,496,109,121.56	26,697,115,501.11	45,171,255,419.68
非流动资产：				
Δ发放贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	18,159,877,339.24	9,041,617,943.87	21,047,876,962.69	8,292,639,443.59
持有至到期投资	28,000,000.00	28,000,000.00	28,000,000.00	28,000,000.00
长期应收款	61,851,607,144.16	63,251,607,144.16	75,902,396,902.78	101,053,186,661.40
长期股权投资	143,784,003,897.57	141,044,989,181.44	107,481,668,858.34	93,528,431,192.88
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产原价	44,935,804,332.64	44,932,772,596.13	39,448,661,167.06	39,221,845,482.80
减：累计折旧	13,651,377,752.78	12,951,575,572.71	11,546,147,447.33	10,499,761,248.57
固定资产净值	31,284,426,579.86	31,981,197,023.42	27,902,513,719.73	28,722,084,234.23
减：固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	31,284,426,579.86	31,981,197,023.42	27,902,513,719.73	28,722,084,234.23
在建工程	402,948,176.93	374,024,532.05	5,396,173,023.12	5,157,867,537.53
工程物资	26,187,411.63	25,800,517.48	28,859,217.17	21,063,500.14
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	425,669,929.61	428,433,054.92	434,711,298.20	442,909,773.89
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	526,464,282.94	526,464,282.94	528,578,555.71	149,038,519.59
其他非流动资产	53,915,000,000.00	62,770,232,000.00	62,027,896,000.00	35,959,560,000.00
其中：特准储备物资	-	-	-	-
非流动资产合计	310,404,184,761.94	309,472,365,680.28	300,778,674,537.74	273,354,780,863.25
资产总计	386,493,142,161.43	349,968,474,801.84	327,475,790,038.85	318,526,036,282.93
流动负债：				
短期借款	-	800,000,000.00	800,000,000.00	1,000,100,000.00
Δ向中央银行借	-	-	-	-

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
款				
△吸收存款及同 业存放	-	-	-	-
△拆入资金	-	-	-	-
以公允价值计量 且其变动计入当 期损益的金融负 债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	80,566,273.31	179,413,519.66	259,173,496.59	287,392,873.88
预收款项	942,309.88	5,160,000.00	5,940,000.00	3,965,000.00
△卖出回购金融 资产款	-	-	-	-
△应付手续费及 佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	343,440,791.73	341,574,848.37	335,535,615.71	329,862,629.37
其中：应付工资	-	321,264,872.28	321,264,872.28	321,264,872.28
应付福利费	-	-	-	-
#其中：职工奖励 及福利基金	-	-	-	-
应交税费	2,156,622,463.67	1,281,503,449.95	988,650,703.63	372,323,233.65
其中：应交税金	-	1,272,435,718.59	988,542,937.26	372,271,863.02
应付利息	1,504,045,325.10	2,109,257,205.08	1,681,404,212.06	1,679,819,269.67
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	4,969,116,561.51	4,377,410,190.06	3,183,807,955.94	3,299,065,419.26
△应付分保账款	-	-	-	-
△保险合同准备 金	-	-	-	-
△代理买卖证券 款	-	-	-	-
△代理承销证券 款	-	-	-	-
划分为持有待售 的负债	-	-	-	-
一年内到期的非 流动负债	8,440,583,967.85	10,932,538,853.42	70,000,000.00	20,167,437,295.53
其他流动负债	8,993,495,218.58	13,976,944,672.14	12,975,120,547.93	10,976,504,109.60
流动负债合计	26,488,812,911.63	34,003,802,738.68	20,299,632,531.86	38,116,469,830.96
非流动负债：				
长期借款	11,492,989,600.00	10,640,528,800.00	14,410,023,200.00	15,266,132,800.00
应付债券	68,177,751,362.52	62,184,523,946.68	50,200,184,146.58	35,283,378,439.70
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪 酬	-	-	-	-
专项应付款	7,127,375.70	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	320,515,310.11	1,086,347,926.46	1,312,424,517.73	1,325,424,517.73

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
递延所得税负债	2,427,872,172.81	2,930,534,035.23	4,603,988,348.45	4,041,972,508.89
其他非流动负债	-	-	-	-
其中：特准储备基金	-	-	-	-
非流动负债合计	82,426,255,821.14	76,841,934,708.37	70,526,620,212.76	55,916,908,266.32
负债合计	108,915,068,732.77	110,845,737,447.05	90,826,252,744.62	94,033,378,097.28
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（股本）	208,336,711,395.60	208,336,711,395.60	188,336,711,395.60	187,536,711,395.60
国有资本	208,336,711,395.60	208,336,711,395.60	188,336,711,395.60	187,536,711,395.60
其中：国有法人资本	-	-	-	-
集体资本	-	-	-	-
私营资本	-	-	-	-
其中：个人资本	-	-	-	-
外商资本	-	-	-	-
#减：已归还投资	-	-	-	-
实收资本（或股本）净额	208,336,711,395.60	208,336,711,395.60	188,336,711,395.60	187,536,711,395.60
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	5,146,527,850.12	5,146,527,850.12	5,132,552,433.02	5,143,050,886.52
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	4,451,637,297.48	4,792,888,540.73	4,494,202,932.27	445,747,360.08
其中：外币报表折算差额	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	20,846,609,568.34	20,846,609,568.34	9,809,577,554.35	8,817,205,610.69
其中：法定公积金	10,269,308,243.26	10,269,308,243.26	8,882,238,880.57	7,889,866,936.91
任意公积金	10,577,301,325.08	10,577,301,325.08	927,338,673.78	927,338,673.78
#储备基金	-	-	-	-
#企业发展基金	-	-	-	-
#利润归还投资	-	-	-	-
△一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	38,796,587,317.12	-	28,876,492,978.99	22,549,942,932.76
所有者权益（或股东权益）合计	277,578,073,428.66	239,122,737,354.79	236,649,537,294.23	224,492,658,185.65
负债和所有者权益（或股东权益）总计	386,493,142,161.43	349,968,474,801.84	327,475,790,038.85	318,526,036,282.93

（五）母公司利润表

表 4-5 发行人近三年及最近一期母公司利润表

单位：元

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	12,273,003.42	121,121,825.70	111,469,355.96	88,038,864.48
其中：营业收入	12,273,003.42	121,121,825.70	111,469,355.96	88,038,864.48
△利息收入	-	-	-	-
△已赚保费	-	-	-	-
△手续费及佣金收入	-	-	-	-
二、营业总成本	3,054,975,531.51	6,712,665,679.61	6,233,070,575.58	5,492,710,329.04
其中：营业成本	2,165,250.93	13,019,085.10	12,041,976.38	12,470,456.92
△利息支出	-	-	-	-
△手续费及佣金支出	-	-	-	-
△退保金	-	-	-	-
△赔付支出净额	-	-	-	-
△提取保险合同准备金净额	-	-	-	-
△保单红利支出	-	-	-	-
△分保费用	-	-	-	-
营业税金及附加	124,017,270.02	6,722,129.98	4,717,831.47	6,595,436.40
销售费用	-	636,963.05	560,058.11	1,682,239.73
管理费用	656,060,476.36	2,300,170,699.75	2,196,352,174.35	1,785,606,076.47
其中：研究与开发费	-	29,658,821.07	56,679,478.04	35,449,706.08
财务费用	2,272,732,534.20	3,598,871,221.55	2,639,958,459.81	3,622,915,062.82
其中：利息支出	-	3,950,289,666.46	3,763,941,343.23	3,546,191,065.84
利息收入	-	114,581,788.45	181,489,971.21	58,318,954.81
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-	-328,160,218.65	-947,403,373.73	97,104,744.25
资产减值损失	-	793,245,580.18	1,379,440,075.46	63,441,056.70
其他	-	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	44,306,554,596.60	19,663,165,288.73	15,703,175,543.06	13,414,495,760.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-62,652,789.03	524,699,188.33	505,742,019.50
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	41,263,852,068.51	13,071,621,434.82	9,581,574,323.44	8,009,824,295.99
加：营业外收入	766,165,216.97	2,562,196,961.59	1,315,524,998.66	20,049,259,249.22
其中：非流动资产处置利得	-	11,030,256.86	15,522,577.61	18,743,779,274.22
非货币性资产交换利得	-	-	-	-
政府补助	-	2,548,437,711.02	1,300,002,400.00	1,304,750,000.00
债务重组利得	-	-	-	-
减：营业外支出	355,000,000.00	66,041,187.90	195,329,339.46	104,686,374.00
其中：非流动资产处置损失	-	38,631.11	81,489,839.46	-
非货币性资产交换损失	-	-	-	-

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
债务重组损失	-	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	41,675,017,285.48	15,567,777,208.51	10,701,769,982.64	27,954,397,171.21
减：所得税费用	1,676,846,671.24	1,697,083,581.59	1,031,438,457.96	5,514,405,824.85
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	39,998,170,614.24	13,870,693,626.92	9,670,331,524.68	22,439,991,346.36
六、其他综合收益的税后净额	-341,251,243.25	298,685,608.46	4,048,455,572.19	-85,746,076.54
七、综合收益总额	39,656,919,370.99	14,169,379,235.38	13,718,787,096.87	22,354,245,269.82

（六）母公司现金流量表

表 4-6 发行人近三年及最近一期母公司现金流量表

单位：元

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 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	3,623,123.90	112,450,442.52	117,578,931.43	1,524,238,081.49
△客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
△向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
△向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
△收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
△收到再保险业务现金净额	-	-	-	-
△保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-
△收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
△拆入资金净增加额	-	-	-	-
△回购业务资金净增加额	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	962,588,083.13	3,377,805,687.94	2,562,506,538.24	1,312,557,271.53
经营活动现金流入小计	966,211,207.03	3,490,256,130.46	2,680,085,469.67	2,836,795,353.02
购买商品、接收劳务支付的现金	151,495,727.49	187,258,196.72	70,742,283.02	484,256,686.17
△客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
△存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
△支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
△支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
△支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	95,058,051.90	303,599,904.34	332,517,902.31	291,338,846.91
支付的各项税费	1,291,356,175.77	2,190,475,094.42	1,692,873,566.15	1,555,400,960.39
支付其他与经营活动有关的现金	1,592,958,190.91	322,173,452.88	382,975,415.39	722,045,841.78
经营活动现金流出小计	3,130,868,146.07	3,003,506,648.36	2,479,109,166.87	3,053,042,335.25
经营活动产生的现金流量净额	-2,164,656,939.04	486,749,482.10	200,976,302.80	-216,246,982.23
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	33,654,694,571.52	28,494,525,896.34	52,122,103,169.65	55,888,775,843.03
取得投资收益收到的现金	7,047,818,505.39	18,644,194,389.27	15,678,788,647.55	12,930,144,045.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,255.80	13,541,487.80	299,415,096.55	18,592,704,147.97
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	34,795,411,230.00	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,975,394,879.30	9,150,789,758.60	15,350,789,758.60	-
投资活动现金流入小计	78,473,320,442.01	56,303,051,532.01	83,451,096,672.35	87,411,624,036.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	191,301,291.65	834,177,612.44	886,575,960.66	8,919,246,507.89
投资支付的现金	35,773,576,890.06	62,757,639,388.77	71,675,674,241.43	77,044,475,574.68
△质押贷款净增加额	-	-	-	-
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	119,142,995.79	486,085,965.84	544,350,924.23	357,861,452.15
投资活动现金流出小计	36,084,021,177.50	64,077,902,967.05	73,106,601,126.32	86,321,583,534.72
投资活动产生的现金流量净额	42,389,299,264.51	-7,774,851,435.04	10,344,495,546.03	1,090,040,502.26
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	800,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	11,700,000,000.00	39,570,360,000.00	33,587,620,000.00	31,359,100,000.00
△发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
筹资活动现金流入小计	11,700,000,000.00	39,570,360,000.00	34,387,620,000.00	31,359,100,000.00
偿还债务所支付的现金	13,596,519,730.38	18,941,528,000.00	36,500,756,000.00	23,560,179,200.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,675,585,287.49	15,098,906,570.00	6,220,572,999.22	4,771,083,299.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	97,911,875.11	328,509,267.12	270,913,970.00	326,673,140.27
筹资活动现金流出小计	17,370,016,892.98	34,368,943,837.12	42,992,242,969.22	28,657,935,640.09
筹资活动产生的现金流量净额	-5,670,016,892.98	5,201,416,162.88	-8,604,622,969.22	2,701,164,359.91
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-146,704,828.69	-50,094,666.31	-
五、现金及现金等价物净增加额	34,554,625,432.49	-2,233,390,618.75	1,890,754,213.30	3,574,957,879.94
加：期初现金及现金等价物余额	9,502,378,621.30	11,735,769,240.05	9,845,015,026.75	6,270,057,146.81
六、期末现金及现金等价物余额	44,057,004,053.79	9,502,378,621.30	11,735,769,240.05	9,845,015,026.75

二、最近三年及一期主要财务指标

（一）发行人最近三年及一期主要财务指标

单位：万元

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额	61,901,849.18	56,337,359.17	47,550,627.05	43,383,413.73
负债总额	27,905,895.06	25,396,801.35	20,036,590.73	18,643,116.71
所有者权益	33,995,954.12	30,940,557.82	27,514,036.33	24,740,297.01
资产负债率（%）	45.08	45.08	42.14	42.97
流动比率	0.75	0.69	0.44	0.43
速动比率	0.73	0.66	0.42	0.40
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	3,259,255.62	6,306,578.12	6,264,478.53	4,213,652.27
营业利润	1,594,388.96	2,850,134.91	2,666,522.69	1,811,718.32
利润总额	1,781,304.94	3,447,024.43	3,093,373.07	2,166,631.29
净利润	1,319,311.20	2,881,765.15	2,597,165.89	1,762,986.52
归属于母公司所有者的净利润	897,604.80	2,217,752.52	2,055,912.93	1,443,569.26
经营活动产生现金流量净额	1,437,843.00	4,571,833.63	4,306,662.12	2,415,742.49
投资活动产生现金流量净额	-5,885,726.51	-3,048,195.41	-3,880,131.09	-2,778,218.85

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
筹资活动产生现金流量净额	4,160,042.85	1,615,021.45	-414,011.56	1,121,086.18
毛利率（%）	52.39	52.15	53.54	49.99
平均总资产回报率（%）	7.33	7.81	8.08	6.37
净资产收益率（%）	6.77	9.02	8.68	6.66
EBITDA	3,004,012.64	5,422,875.15	4,895,546.78	3,438,743.98
EBITDA 利息保障倍数（倍）	6.36	7.51	6.81	5.19
应收账款周转率（次）	6.30	9.22	11.32	9.97
存货周转率（次）	11.80	12.16	14.85	10.27

（二）上述财务指标的计算方法

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，半年度数据经过年化；

净资产收益率=归母净利润/归母所有者权益，半年度数据经过年化；

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

EBITDA 利息倍数= EBITDA / （计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，半年度数据经过年化；

存货周转率=营业成本/存货平均余额，半年度数据经过年化；

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

第五节 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，经发行人第二届董事会第十五次会议审议通过，经发行人董事长会签批准《关于启动集团公司 2016-2018 年度公司债券准备工作的请示》，以及国务院国资委出具的《关于中国长江三峡集团公司发行公司债券有关问题的批复》（国资产权[2016]832 号）同意，发行人申请发行不超过 150 亿元（含 150 亿元）的公司债券（含绿色债券）。

本次债券采用分期发行的方式，本期债券分为两个品种：品种一为 5 年期，发行规模 20 亿元；品种二为 10 年期，发行规模 20 亿元。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，公司和簿记管理人将根据本期债券簿记建档情况，在总发行规模内，由公司和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

二、募集资金运用计划

经发行人第二届董事会第十五次会议审议通过，经发行人董事长会签批准《关于启动集团公司 2016-2018 年度公司债券准备工作的请示》，以及国务院国资委出具的《关于中国长江三峡集团公司发行公司债券有关问题的批复》（国资产权[2016]832 号）同意，发行人拟向证监会申请公开发行不超过 150 亿元（含 150 亿元）公司债券（含绿色债券）。

本期公司债券募集资金扣除发行费用后用于偿还公司用于绿色项目建设的存量债务。

本期公司债券偿还存量债务的具体情况如下：

债券简称	债券全称	发行规模	起息日	到期日
14 三峡 MTN001(3 年期)	中国长江三峡集团公司 2014 年度第一期中期票据（品种一）	50 亿元	2014 年 3 月 12 日	2017 年 3 月 12 日

注：发行人 2014 年度第一期中期票据发行规模 100 亿元，分为 2 个品种：品种一（债券简称“14 三峡 MTN001（3 年期）”）规模 50 亿元，品种二（债券简称“14 三峡 MTN001（5 年期）”）规模 50 亿元，该次中期票据所募集资金中 40 亿元用于溪洛渡水电站建设、45 亿元用于向家坝水电站建设、15 亿元用于置换银行贷款。

三、募投项目基本情况

（一）项目概况

发行人本期公司债募集资金用于偿还公司用于绿色项目建设的存量债务，相关项目基本情况如下所示：

1、溪洛渡水电站

根据国家发改委《印发国家发展改革委关于核准金沙江溪洛渡水电站项目的请示的通知》（发改能源[2005]2730 号），溪洛渡水电站项目已获国务院批准建设。根据《关于金沙江溪洛渡水电站环境影响报告书审查意见的复函》（环审[2005]315 号），溪洛渡水电站已获国家环境保护总局环评批复。根据《关于金沙江溪洛渡水电站工程建设用地预审意见的复函》（国土资厅函[2003]217 号），溪洛渡水电站建设用地已获国土资源部批准。

溪洛渡水电站位于四川省雷波县和云南省永善县金沙江干流的界河上，兼有防洪、拦沙和改善下游航运条件等综合效益。最大坝高 278 米，正常蓄水位 600 米，设计装机容量 1,386 万千瓦，多年平均发电量 571.2 亿千瓦时，电力主送华东、华中地区。溪洛渡水电站于 2005 年 12 月 26 日正式开工，2007 年 11 月实现大江截流目标。首批机组已于 2013 年发电，2014 年全部机组投产发电。2015 年末溪洛渡水电站累计投资支出 830.75 亿元，根据集团公司建设规划，预计还需投入 119.63 亿元。

2、向家坝水电站

根据国家发改委《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》（发改能源[2006]2851 号），向家坝水电站项目已获国务院批准建设。根据《关于金沙江向家坝水电站环境影响报告书的批复》（环审[2005]994 号），向家坝水电站已获国家环境保护总局环评批复。根据《关于金沙江向家坝水电站

工程建设用地预审意见的复函》（国土资预审字[2006]197 号），向家坝水电站建设用地已获国土资源部批准。

向家坝水电站是金沙江梯级开发中的最末一个电站，坝址左岸是四川省宜宾县，右岸为云南省水富县，坝址控制流域面积 45.88 万平方公里，占金沙江流域面积的 97%，向家坝水电站以发电为主，同时改善通航条件，结合防洪和拦沙，具有为上游梯级电站进行反调节的作用。水库正常蓄水位 380 米，电站设计总装机容量 640 万千瓦，多年平均发电量 307.5 亿千瓦时，其所发电力主送华中、华东，并兼顾四川、云南两省。向家坝电站于 2006 年 11 月 26 日正式开工，2008 年 12 月成功截流。电站于 2012 年首批机组发电，2014 年全部机组投产发电。截至 2015 年末向家坝水电站累计投资支出 717.79 亿元，根据集团公司建设规划，预计还需投入 85.20 亿元。

截至募集说明书摘要签署日，上述项目均已取得相关批复文件，项目建设合法合规。

（二）项目的绿色产业项目类别

发行人本期绿色债券募集资金用途投向的项目属于中国金融学会绿色金融专业委员会编制的并于 2015 年 12 月 22 日发布的《绿色债券支持项目目录（2015 年版）》的下列分类：

一级分类	二级分类	三级分类	说明或界定条件	备注
5.清洁能源	5.6 水力发电	5.6.1 设施建设运营	指以水力发电为目的的水库大坝、水工隧洞、电站厂房、发电机组等水利发电设施建设运营。	符合《2014 年能源工作指导意见》及其他相关文件规定，且通过环境保护和移民安置方案论证的项目。

四、本次公司债券募集资金的管理

公司将按照法律法规的规定使用募集资金，确保募集资金用途合法合规。公司已出具承诺函，承诺本次公开发行公司债中绿色债券募集资金专项用于募集说明书约定的绿色产业项目，用于经发行人有权机构批准并经中国证监会核准的用途。

公司按照《管理办法》的相关要求，设立了本期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：中国长江三峡集团公司

开户银行：中国建设银行股份有限公司北京钓鱼台支行

银行账户：11001019501059666666

五、绿色债券募投项目的环境绩效目标

1、溪洛渡水电站

溪洛渡水电站位于金沙江下游溪洛渡峡谷，距离下游宜宾市河道里程 184 公里，是金沙江下游河段水电梯级开发的第三个梯级，是一座以发电为主，兼有防洪、拦沙和改善下游江段航运条件等综合利用效益的特大型水电工程。电站总装机容量 1,386 万千瓦，2016 年度计划发电量 575 亿千瓦时。按可减少煤电发电煤耗进行计算，溪洛渡水电站建成后，预计 2016 年可节约原煤约 2,070 万吨，预计减少排放二氧化碳约 4,606 万吨、二氧化硫约 2.1735 万吨、氮氧化物约 2.1735 万吨、烟尘约 0.652 万吨。

2、向家坝水电站

向家坝水电站位于四川省宜宾市宜宾县和云南省邵通市水富县交界的金沙江干流下游向家坝峡谷出口处，是金沙江下游河段水电开发提级的第四个电站。工程开发任务以发电为主，同时改善上下游通航条件、防洪、拦沙，兼顾灌溉，并且具有为上游溪洛渡电站进行反调节的作用。电站总装机容量 640 万千瓦，2016 年度计划发电量 305 亿千瓦时。预计 2016 年可节省原煤约 1,098 万吨，减少排放二氧化碳约 2,443 万吨、二氧化硫约 1.1529 万吨、氮氧化物约 1.1529 万吨和烟尘约 0.3458 万吨，并有效缓解东部地区的能源和电力供需矛盾，优化能源消费结构。

六、绿色债券的认证情况

本公司聘请安永华明对本次公司债券中的绿色债券进行了发行前的第三方独立认证，根据安永华明的独立有限认证声明中规定的有限认证程序，安永华明

未发现公司的 2016 年绿色公司债券发行存在与上交所《关于开展绿色公司债券试点的通知》及中国金融学会绿色金融专业委员会公布的《绿色债券支持项目目录》（2015 年版）中对于资金使用及管理、项目评估及筛选、信息披露及报告方面的要求不符合的情况。

七、绿色债券的专项信息披露

公司除了遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会有关规定和《债券受托管理协议》的约定披露常规性公司债券信息外，还将专项披露如下内容：

绿色债券发行前，三峡集团聘请具有相关绿色项目认证及财务审计资质和经验的独立第三方机构进行绿色公司债券发行前认证，以确保募集资金拟投资项目属于绿色产业项目，资金管理要求符合上交所《关于开展绿色公司债券试点的通知》的要求，所选项目的环境和社会影响符合投资人预期。

绿色债券发行后，三峡集团将聘请具有相关绿色项目认证及财务审计资质和经验的独立第三方机构，按年度进行发行后绿色认证，对绿色公司债券支持绿色产业项目发展及其环境效益影响等实施持续跟踪评估。

八、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

以 2016 年 3 月 31 日公司财务数据为基准，本次债券发行完成且募集资金运用后，本公司合并财务报表的资产负债率水平将略有上升，由发行前的 45.52% 上升为发行后的 46.40%，将上升 0.88 个百分点；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 60.11% 增至发行后的 63.52%。

（二）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。

（三）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。

九、前期募集资金使用情况

发行人于 2016 年 8 月 29 日发行了中国长江三峡集团公司 2016 年绿色公司债券（第一期），发行规模 60 亿元，截至本募集说明书摘要签署日，上述公司债的募集资金均按照募集说明书的约定使用。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

本募集说明书摘要的备查文件如下：

1、中国长江三峡集团公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度经审计的财务报告及 2016 年半年度未经审计的财务报表；

2、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司关于中国长江三峡集团公司 2016 年公司债券的核查意见；

3、北京德恒律师事务所关于中国长江三峡集团公司发行 2016 年公司债券的法律意见书；

4、中国长江三峡集团公司 2016 年绿色公司债券（第二期）信用评级报告；

5、中国长江三峡集团公司 2016 年公司债券持有人会议规则；

6、中国长江三峡集团公司 2016 年公司债券受托管理协议；

7、认证机构出具的注册会计师独立认证报告；

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摘要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摘要公告之日起到下列地点查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件：

发行人：中国长江三峡集团公司

住所：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

联系地址：北京市海淀区玉渊潭南路 1 号

法定代表人：卢纯

联系人：张妹

联系电话：010-57081585

传真：010-57081544

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、朱鸽、杨芳、张孜孜、罗晨、张楠、孟宪瑜

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。

（本页无正文，为《中国长江三峡集团公司公开发行2016年绿色公司债券（第二期）募集说明书摘要》之盖章页）

