

**国家电网有限公司**  
**公司债券半年度报告**  
**(2019 年)**

二〇一九年八月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

## 重大风险提示

2019 年上半年，公司资本支出约为 1,953 亿元。未来公司计划继续进行较大规模资本投入，主要用于国内电力输配工程建设。公司以往主要通过内部资金、银行贷款、境内外债券发行等方式满足融资需求，公司开展外部融资可能会受到一些外部不确定因素的影响。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
六、 中介机构情况.....	8
七、 中介机构变更情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	8
一、 债券基本信息.....	8
二、 募集资金使用情况.....	20
三、 报告期内资信评级情况.....	20
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	21
五、 偿债计划.....	21
六、 专项偿债账户设置情况.....	22
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	22
八、 受托管理人履职情况.....	22
第三节 业务经营和公司治理情况.....	22
一、 公司业务和经营情况.....	22
二、 公司本半年度新增重大投资状况.....	26
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	26
四、 公司治理情况.....	27
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	27
第四节 财务情况.....	28
一、 财务报告审计情况.....	28
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	28
三、 主要会计数据和财务指标.....	28
四、 资产情况.....	29
五、 负债情况.....	30
六、 利润及其他损益来源情况.....	31
七、 对外担保情况.....	31
第五节 重大事项.....	31
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	31
二、 关于破产相关事项.....	31
三、 关于司法机关调查事项.....	31
四、 其他重大事项的信息披露.....	31
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	31
一、 发行人为可交换债券发行人.....	31
二、 发行人为创新创业公司债券发行人.....	31
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	31
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	32
五、 其他特定品种债券事项.....	32
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	32
第八节 备查文件目录.....	33
财务报表.....	35
附件一： 发行人财务报表.....	35

担保人财务报表.....49

## 释义

在本半年度报告中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人、国家电网	指	国家电网有限公司
大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
联合资信	指	联合资信评估有限公司
半年度报告	指	发行人根据有关法律、法规要求，定期披露的《国家电网有限公司公司债券半年度报告（2019年）》
《公司章程》	指	《国家电网有限公司章程》
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）
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）
报告期	指	2019年1-6月
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

本半年度报告中，2019年半年度数据来自本公司2019年半年度未经审计的财务报表。

本半年度报告中，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，并非计算错误。

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	国家电网有限公司
中文简称	国家电网
外文名称（如有）	State Grid Corporation of China
外文缩写（如有）	SGCC
法定代表人	寇伟
注册地址	北京市西城区西长安街 86 号
办公地址	北京市西城区西长安街 86 号
办公地址的邮政编码	100031
公司网址	www.sgcc.com.cn
电子信箱	sgcc-info@sgcc.com.cn

### 二、信息披露事务负责人

姓名	罗乾宜 <sup>1</sup>
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	总会计师、党组成员
联系地址	北京市西城区西长安街 86 号
电话	010-66598348
传真	010-66087958
电子信箱	sgcc-info@sgcc.com.cn

### 三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
半年度报告备置地	北京市西城区西长安街 86 号

<sup>1</sup> 报告期内，公司信息披露事务负责人变更为罗乾宜

#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

控股股东姓名/名称：中华人民共和国国务院国有资产监督管理委员会

实际控制人姓名/名称：中华人民共和国国务院国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

截至2019年6月30日，发行人控股股东、实际控制人无变化。

#### 五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

#### 六、中介机构情况

##### （一）公司聘请的会计师事务所

适用 不适用

名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区车公庄西路外文文化创意园12号楼
签字会计师姓名（如有）	王清峰、何航、杨庶

##### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136826.SH、136827.SH
债券简称	16国网01、16国网02
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
联系人	龙凌、徐林、朱峭峭、句亚男、李涵元、王传正、王润、胡富捷、贺亚戈
联系电话	010-60838888

##### （三）资信评级机构

债券代码	136826.SH、136827.SH
债券简称	16国网01、16国网02
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京东城区朝阳门内大街南竹杆胡同2号银河SOHO6号楼
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层

#### 七、中介机构变更情况

2019年，本公司会计师事务所由中审华会计师事务所（特殊普通合伙）变更为天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）。前述变更已履行必要的程序，对投资者利益无影响。

## 第二节 公司债券事项

### 一、债券基本信息

（一）已发行并在证券交易所上市的未到期企业债券

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	122770.SH
2、债券简称	11 国网 01
3、债券名称	2011 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2011 年 12 月 8 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2021 年 12 月 8 日
8、债券余额	100 亿元
9、截至报告期末的票面利率（%）	5.14
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	122771.SH
2、债券简称	11 国网 02
3、债券名称	2011 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2011 年 12 月 8 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 12 月 8 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率（%）	5.24
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无

17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	122666.SH
2、债券简称	12 国网 01
3、债券名称	2012 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2012 年 4 月 17 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 4 月 17 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.99
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	122667.SH
2、债券简称	12 国网 02
3、债券名称	2012 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2012 年 4 月 17 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 4 月 17 日
8、债券余额	100 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.26
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期

14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124063.SH
2、债券简称	12 国网 03
3、债券名称	2012 年第二期国家电网公司企业债券
4、发行日	2012 年 11 月 20 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2019 年 11 月 20 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.80
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124064.SH
2、债券简称	12 国网 04
3、债券名称	2012 年第二期国家电网公司企业债券
4、发行日	2012 年 11 月 20 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 11 月 20 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.00

10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124153.SH
2、债券简称	13 国网 01
3、债券名称	2013 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2013 年 1 月 23 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2020 年 1 月 23 日
8、债券余额	100 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.75
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124154.SH
2、债券简称	13 国网 02
3、债券名称	2013 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2013 年 1 月 23 日

5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2028年1月23日
8、债券余额	100亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.10
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124410.SH
2、债券简称	13 国网 03
3、债券名称	2013 年第二期国家电网公司企业债券
4、发行日	2013 年 10 月 23 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2020 年 10 月 23 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.50
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款	无

的触发及执行情况	
1、债券代码	124411.SH
2、债券简称	13 国网 04
3、债券名称	2013 年第二期国家电网公司企业债券
4、发行日	2013 年 10 月 23 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 10 月 23 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.73
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124603.SH
2、债券简称	14 国网 02
3、债券名称	2014 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2014 年 3 月 13 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 3 月 13 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	6.00
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无

16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127208.SH
2、债券简称	15 国网 01
3、债券名称	2015 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2015 年 4 月 9 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 4 月 9 日
8、债券余额	80 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.90
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127209.SH
2、债券简称	15 国网 02
3、债券名称	2015 年第一期国家电网公司企业债券
4、发行日	2015 年 4 月 9 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 4 月 9 日
8、债券余额	20 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.95
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场

12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	<p>15 国网 02 在其存续期的第 5 个和第 10 个计息年度未设定两次投资者选择回售的权利，即在 15 国网 02 存续期的第 5 个和第 10 个计息年度末，如发行人决定不行使赎回选择权，则投资者有权将其所持债券按面值全部或部分回售给发行人。若发行人在 15 国网 02 存续期的第 5 个和第 10 个计息年度末决定不行使赎回选择权，则将分别于 15 国网 02 的第 5 个和第 10 个计息年度的付息日前的第 10 个工作日在相关媒体上刊登 15 国网 02 的回售实施办法公告。发行人刊登 15 国网 02 回售实施办法公告后，投资者有权选择在 15 国网 02 的投资者回售登记期内进行登记，将其所持债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有 15 国网 02</p> <p>特殊条款执行情况：尚未触发特殊条款执行条件</p>
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	<p>15 国网 02 在其存续期的第 5 个和第 10 个计息年度未设定两次发行人选择提前赎回的权利，即在 15 国网 02 存续期的第 5 个和第 10 个计息年度末，发行人有权选择将 15 国网 02 按面值全部赎回。发行人将于 15 国网 02 的第 5 个和第 10 个计息年度付息日前的第 10 个工作日在相关媒体上刊登发布关于发行人是否行使 15 国网 02 赎回选择权的公告。若发行人于 15 国网 02 存续期的第 5 个计息年度末决定行使赎回权利，15 国网 02 将被视为第 5 年末全部到期；若发行人于 15 国网 02 存续期的第 10 个计息年度末决定行使赎回权利，本期债券品种二将被视为第 10 年末全部到期。发行人行使提前赎回权时，将以 15 国网 02 票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部债券</p> <p>特殊条款执行情况：尚未触发特殊条款执行条件</p>
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127293.SH
2、债券简称	15 国网 04
3、债券名称	2015 年第二期国家电网公司企业债券
4、发行日	2015 年 10 月 21 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2020 年 10 月 21 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	3.79
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127327.SH
2、债券简称	15 国网 06
3、债券名称	2015 年第三期国家电网公司企业债券
4、发行日	2015 年 11 月 11 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2020 年 11 月 11 日
8、债券余额	20 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	3.75
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127461.SH
2、债券简称	G16 国网 1
3、债券名称	2016 年第一期国家电网公司绿色债券
4、发行日	2016 年 10 月 20 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-

7、到期日	2019年10月20日
8、债券余额	50亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	2.80
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127462.SH
2、债券简称	G16 国网 2
3、债券名称	2016年第一期国家电网公司绿色债券
4、发行日	2016年10月20日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2021年10月20日
8、债券余额	50亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	2.99
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

（二）已发行并在证券交易所上市的未到期公司债券

1、债券代码	136826.SH
2、债券简称	16 国网 01
3、债券名称	国家电网公司 2016 年第一期公司债券
4、发行日	2016 年 11 月 14 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2019 年 11 月 14 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	2.99
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	136827.SH
2、债券简称	16 国网 02
3、债券名称	国家电网公司 2016 年第一期公司债券
4、发行日	2016 年 11 月 14 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2021 年 11 月 14 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	3.15
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息、尚未到期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无

16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

## 二、募集资金使用情况

债券代码：136826.SH

债券简称	16 国网 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	50 亿元
募集资金期末余额	50 亿元
募集资金使用情况	已全部使用
募集资金使用履行的程序	正常
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	补充流动资金
是否与约定相一致*	是
履行的募集资金用途变更程序（如有）	不适用
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致（如有）	不适用
如有违规使用，是否已经及时整改（如有）	不适用
其他需要说明的事项	无

债券代码：136827.SH

债券简称	16 国网 02
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	50 亿元
募集资金期末余额	50 亿元
募集资金使用情况	已全部使用
募集资金使用履行的程序	正常
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	补充流动资金
是否与约定相一致*	是
履行的募集资金用途变更程序（如有）	不适用
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致（如有）	不适用
如有违规使用，是否已经及时整改（如有）	不适用
其他需要说明的事项	无

## 三、报告期内资信评级情况

报告期内，大公国际资信评估有限公司出具了大公报 SD[2019]149 号定期跟踪评级报告，确定本公司的主体长期信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定，维持本公司母公司已发行债券 AAA 信用等级。中诚信国际信用评级有限责任公司出具了信评委函字[2019]跟踪 0363 定期跟踪评级报告，确定本公司的主体长期信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定，维持本公司母公司已发行债券 AAA 信用等级。联合资信有限公司出具了联合[2019]1544 号定期跟踪评级报告，确定本公司的主体长期信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定，维

持本公司母公司已发行债券 AAA 信用等级。

此外，本公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况较债券发行时基本一致，大公国际资信评估有限公司、中诚信国际信用评级有限责任公司及联合资信有限公司未出具不定期跟踪评级报告。

截至本半年度报告出具日，本公司主体信用等级为 AAA，本公司母公司已发行债券信用等级为 AAA。

#### 四、增信机制及其他偿债保障措施情况

##### （一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

##### （二）截至报告期末增信机制情况

###### 1. 保证担保

###### 1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

###### 2) 自然人保证担保

适用 不适用

###### 2. 抵押或质押担保

适用 不适用

###### 3. 其他方式增信

适用 不适用

##### （三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：136826.SH、136827.SH

债券简称	16 国网 01、16 国网 02
其他偿债保障措施概述	为保障投资者的合法权益，本公司建立了一系列保障措施，包括健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套本期债券按时还本付息的保障措施。报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	正常
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

#### 五、偿债计划

##### （一）偿债计划变更情况

适用 不适用

**（二）截至报告期末偿债计划情况**

适用 不适用

**六、专项偿债账户设置情况**

适用 不适用

债券代码：136826.SH、136827.SH

债券简称	16 国网 01、16 国网 02
账户资金的提取情况	报告期内，本期债券尚未到达还本付息之日，不涉及偿债资金的提取
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书相关承诺的一致

**七、报告期内持有人会议召开情况**

适用 不适用

**八、受托管理人履职情况**

债券代码：136826.SH、136827.SH

债券简称	16 国网 01、16 国网 02
受托管理人履行职责情况	受托管理人勤勉履职，并按时出具受托管理报告
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

**第三节 业务经营和公司治理情况**

**一、公司业务和经营情况**

**（一）公司业务情况**

公司从事的主要业务	电网业务
主要产品及其用途	电力输送
经营模式	主营业务模式为“购销模式”，公司调度并按规定上网电价购入经营区域内独立发电企业上网电量；公司按规定的销售电价，向直供电力用户和独立配电企业销售电量
所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位	公司是全球最大的公用事业企业，在中国输配售电行业占有绝对优势地位 公司在覆盖的经营区域内是具有绝对优势的输电、配电和售电一体化运营商 公司的经营具有显著的基础性和公益性。同时，电力行业属资本密集型行业。从中长期看，电力需求仍将保持稳步增长，电价改革后输配电价将按照“准许成本加合理收益”的方法分省事前核定准许收入，国家电网公司的收益水平保持相对稳定
报告期内的重大变化及对经营情况和偿债	无

能力的影响

（二） 公司未来展望

1、行业格局和趋势

中国是全球经济增长最为迅速的国家之一。在 2008 年到 2018 年间，其国内生产总值的平均年增长率达 7.95%。根据国民经济和社会发展第十三个五年规划（“十三五”规划），中国政府预计在 2016 年到 2020 年期间，其国内生产总值将保持在 6.5% 以上的年均增长率。

中国国内生产总值的增长和用电量的增长是高度相关的。用电量自 2008 年以来的快速增长在很大程度上由工业化进程的快速发展所驱动，同时也受到由人均收入提高而导致的居民用电需求的增长所驱动。根据美国能源信息署相关统计，中国电力年消费量从 2008 年的 30,541 亿千瓦时增长到 2018 年的 68,449 亿千瓦时，其年均复合增长率达到 7.6%。

2008 年到 2018 年间，中国国内生产总值增长率、人均国内生产总值增长率、城市化增长率、用电量增长率、人均用电量增长率、总装机容量增长率以及人均装机容量增长率均大幅高于 G7 国家水平，但城市化率、人均用电量水平以及人均装机容量与 G7 国家相比仍有较大差距，这表明中国的电力行业还有巨大的发展空间。

2002 年 12 月，国家按照厂网分开的原则实施电力体制改革，将原国家电力公司所属资产重组成两家电网公司、五家发电集团公司和四家辅业集团公司。

目前，中国电力输配的主要系统包括：国家电网有限公司，跨区域超大型输配售电企业，业务范围涉及 26 个省；中国南方电网有限责任公司，跨省的区域性输配售电企业，业务范围覆盖 5 个省（广东、广西、云南、贵州、海南）；内蒙古电力集团有限责任公司，业务范围为内蒙古西部地区。

目前中国的电网建设仍面临很多新的需求，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出建设现代能源体系，加强跨区域骨干能源输送网络建设，优化建设电网主网架和跨区域输电通道；积极构建智慧能源系统。适应分布式能源发展、用户多元化需求，优化电力需求侧管理，加快智能电网建设，提高电网与发电侧、需求侧交互响应能力。建设“源—网—荷—储”协调发展、集成互补的能源互联网。

中国政府高度重视电网安全，电网运行以安全性高著称，自公司成立以来未发生大规模停电事故。近年来，全国没有发生中国法律所定义的一般及以上电网安全事故，没有发生较大及以上设备安全事故。同时，电网可靠性也较高，供电稳定。

国家电网提出，建设以特高压为骨干网架、各级电网协调发展，利用先进的通信、信息和控制技术，以信息化、自动化、互动化为特征的“坚强智能电网”。截至 2018 年末，国家电网建成 8 个特高压交流输电项目和 10 个特高压直流输电项目。在运、在建和核准的特高压线路长度 35,887 公里、变电（换流）容量 37,320 万千伏安（万千瓦）。建成国家风光储输示范工程等一批电网智能化重大创新示范工程。累计安装智能电表等各类终端 5.4 亿余台（套），基本实现用电信息自动采集全覆盖。建成“九纵九横两环”高速公路电动汽

车快充网络。

国家电网在特高压电网建设中实现了许多技术突破，已获得 1,127 项特高压关键技术专利授权，形成特高压输电技术国家标准和行业标准 152 项，完成特高压关键技术研究课题 387 项。

## 2、未来发展战略

公司以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实十九大和十九届二中、三中全会精神，遵循电网发展规律和企业发展规律，创造性提出了“三型两网、世界一流”的战略目标和“一个引领、三个变革”的战略路径，打造枢纽型、平台型、共享型（“三型”）企业是建设世界一流能源互联网企业的重要抓手，建设运营好坚强智能电网和泛在电力物联网（“两网”）是建设世界一流能源互联网企业的重要物质基础。坚强智能电网和泛在电力物联网，两者相辅相成、融合发展，形成强大的价值创造平台，共同构成能源流、业务流、数据流“三流合一”的能源互联网。

## 3、下年度的经营计划

2019 年下半年，公司将保持良好的运营情况和稳健的财务表现，继续坚持高质量发展。加强综合计划执行情况跟踪分析，强化项目开工管理，优化工程建设时序。推进产业“去提创”，发展高端装备。深入推进资金集约管理和高效运作，加大资金保障力度，拓展低成本融资。

## 4、可能面临的风险

### （1）财务风险

#### 1) 资本支出风险

公司未来因固定资产投资而产生的融资需求较大，因市场或政策等因素可能无法及时获得足额资金，可能会对投资和债务偿付产生不利影响。2019 年上半年，公司的资本支出约为 1,953 亿元。未来公司计划继续进行较大规模资本投入，主要用于国内电力输配工程建设。公司以往主要通过银行贷款、境内外债券发行等方式满足融资需求，未来公司开展外部融资可能会受到一些不确定因素的影响，如果将来未能产生或获得充足的额外资本，公司可能会被迫减少或延期计划项目或其他资本投入。

#### 2) 金融资产公允价值波动风险

截至 2019 年 6 月末，公司可供出售金融资产 1,320.15 亿元、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 53.92 亿元。其中一部分为股票等权益类投资，如资本市场表现低迷或出现较大波动，可能会令公司该部分金融资产的公允价值发生相应变化，并随之影响到公司净资产中的资本公积或损益科目中的净利润变化。

#### 3) 汇率风险

汇率波动对公司的业务、财务状况和经营业绩可能会产生不确定影响。公司从境外投资以及在境外提供工程技术服务等获取以外币计值的收入，同时将人民币兑换为外币进行

境外投资和收购。公司的部分收入、开支和银行借款也以外币计值。因此，汇率波动可能会影响公司的盈利能力，并可能导致公司以外币计值的资产与负债出现外币汇兑损失。

## （2）经营风险

公司的运营成果受我国宏观经济影响。过去多年来，公司一直受益于我国经济 and 我国电力需求的快速增长。但在经济增速放缓时，电力需求会减缓，公司的售电收入增速会相应下降，可能无法维持原来的增长速度。全球经济今后可能继续遭遇不均衡发展，这可能会对中国经济产生不利影响。若经济放缓严重或经济状况恶化，发行人的业务、经营业绩和财务状况可能会受到负面影响。

钢铁、化工、有色金属等行业工业企业一直是电力消费的重要用户。近年来，国家着力推进产业结构向节能环保方向转型，加大了钢铁等行业落后产能的淘汰力度，严控高耗能和产能过剩项目建设，加快实施节能改造等一系列措施，各地政府落实并进一步加大节能减排政策执行力度，公司售电市场不同程度受到节能减排、停限产、取消优惠电价等政策影响。同时，积极发展包括余热余压发电在内的循环经济和节能环保产业，资源综合利用自备电厂数量将进一步增加，对公司现有售电市场的巩固和发展带来影响。

## （3）管理风险

公司是一家跨区域经营的超大型企业集团，拥有数量众多的全资、控股和参股公司。近几年公司资产规模持续扩大，在规模扩张到一定程度后，可能给公司的管理能力和公司与子公司协同效应的发挥带来挑战，存在着一定的管理风险。

近年来，公司涉及的专业领域增多，安全生产覆盖范围更加广泛，电网技术更加复杂，部分电网仍存在网架结构薄弱等问题，在当前电力供需形势复杂多变及自然灾害发生频率明显增加的情况下，电网在一定范围内发生停电的风险始终存在。同时，公司近年电网投资大幅增加，新设备集中投产，公司承担的安全责任和压力越来越重，都构成了电网安全生产的潜在风险。例如，当进出输电系统的电量之间严重失衡，出现电力设备故障时，电网可能会出现扰动现象。长时间扰动或反复扰动会导致受影响区域停电，干扰工业生产、市政功能和对可靠供电形成依赖的其他活动。尽管公司拥有国家法律支持的强有力的电力调度系统，并采用现代化运行和维护、用户负荷控制和自动化安全装置等措施以避免这样结果的发生，但无法完全保证电网将不发生扰动现象。

## （4）政策风险

### 1) 电力体制改革

2002年以前，中国电力工业为发输配售电一体化体制，收入全部来自对用户的售电收入。2002年，中国实施电力体制改革，保持输配售电垂直一体化，将发电资产剥离成立独立发电集团，并单独制定上网电价。2015年4月，国家印发关于贯彻中发[2015]9号文件精神加快推进输配电价改革的通知，选取公司系统内安徽、湖北、宁夏作为输配电价改革试点省份，2016年4月，国家印发关于扩大输配电价改革试点范围有关事项的通知，选取

公司系统内北京、天津、河北等 10 家省级电网企业开展输配电价改革，2017 年，公司按照国家发改委全面加快输配电价改革要求，完成除西藏以外所有省级电网输配电价改革工作。2018 年，国家发改委开展跨省跨区专项工程输电价格核定工作，完成对电网的输配电价核价全覆盖。输配电价改革完成后，对电网企业监管由现行核定购电售电两头价格、电网企业获得价差收入的间接监管，改变为以电网资产为基础对输电收入、成本和价格全方位的监管。电网企业按照政府核定的输配电价收取过网费。随着改革的进行，公司会在服务质量、输配电成本等方面逐渐面临更多监管压力。

#### 2) 补贴或税收优惠到期或发生变化的风险

公司的业务从我国政府的一些补贴和税收优惠中受益，例如，中西部地区农村电网建设与改造财政补贴、电网新建项目“三免三减半”政策等。公司无法保证所获得的补贴或所享受的税收优惠将来不会因政府政策或法律变更或出于其他原因发生变化，如果这些补贴或税收优惠到期或发生变化，公司的经营业绩会受到不利影响。

#### 3) 电价政策调整风险

与其他国家的电网公司相似，公司业务和运营受到政府的监管，包括输配电量及电能质量、上网电价、输配电价和销售电价的确定、新输配电项目的建设和环境保护等方面。我国未来出台各项影响电力市场的政策和法规可能会对公司的业务和运营造成影响，限制公司在现有市场和目标市场开展业务的能力，影响公司的财务状况和经营业绩。2018 年国家出台降低一般工商业电价政策，但公司售电量增长较快，对公司的经营业绩未产生明显影响。2019 年，国家出台政策再次降低一般工商业电价，主要由增值税税率降低、重大水利工程建设基金标准降低和适当延长电网企业固定资产平均折旧率等共同承担。

#### 4) 环保等政策风险

公司必须遵守我国的环境、健康和安全相关的法律和规范性文件。目前，我国中央政府和地方政府对环保、安全的要求越来越严，且正在制定和实施更为严格的环境、健康和安全的法律和规范性文件。这些法律和规范性文件可能会要求公司进一步减少对员工健康和安全的任何不利影响，进而导致公司增加资本投入。如果违反这些法律和规范性文件，可能令公司面临处罚和经济罚款。公司对现有和未来的环境、健康和安全的法律遵守成本及因未遵守适用的法律法规而引起的责任可能会对公司业务经营、财务状况和经营业绩带来不利影响。

## 二、公司本半年度新增重大投资状况

适用 不适用

## 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

#### 四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

##### 1、资产方面

公司及所属子公司拥有的生产经营性资产权属清楚，与实际控制人之间的产权关系明晰，不存在以资产、权益或信誉为实际控制人提供担保的情况，不存在资产被实际控制人无偿占用的情况。公司能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其它任何限制。

##### 2、人员方面

公司拥有完全独立于实际控制人的组织架构、劳动、人事及工资管理体系以及生产经营场所，公司的高级管理人员专职为公司工作，不在实际控制人兼任任何行政职务和领取薪酬。

##### 3、机构方面

公司拥有完全独立于实际控制人的组织机构，实际控制人的内设机构与本公司的相应部门没有上下级关系。

##### 4、财务方面

公司建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并独立开设银行账户，依法独立纳税，独立作出各项财务决策，不存在实际控制人干预公司财务运作及资金使用的情况，在财务方面完全独立于实际控制人。

##### 5、业务方面

公司拥有独立于实际控制人的生产经营系统和配套设施。公司直接拥有或通过协议获得与主营业务相关的土地使用权等权利。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

#### 五、非经营性往来占款或资金拆借

（一）报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

（二）本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

是 否

## 第四节 财务情况

### 一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

### 三、主要会计数据和财务指标

#### （一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	总资产	40,032.51	39,293.06	1.88	-
2	总负债	22,481.89	22,276.01	0.92	-
3	净资产	17,550.63	17,017.04	3.14	-
4	归属母公司股东的净资产	16,928.65	16,480.53	2.72	-
5	资产负债率(%)	56.16	56.69	-0.94	-
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率(%)	57.67	58.26	-1.00	-
7	流动比率	0.29	0.26	11.54	-
8	速动比率	0.20	0.18	11.11	-
9	期末现金及现金等价物余 额	1,063.83	1,298.25	-18.06	-

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业收入	12,445.56	12,044.46	3.33	-
2	营业成本	11,543.29	11,185.19	3.20	-
3	利润总额	395.22	465.76	-15.15	-
4	净利润	304.00	358.74	-15.26	-
5	扣除非经常性损益后净利 润	281.53	340.75	-17.38	-
6	归属母公司股东的净利润	300.10	348.32	-13.84	-
7	息税折旧摊销前利润（ EBITDA）	2,134.80	2,088.29	2.23	-
8	经营活动产生的现金流净 额	2,305.43	2,411.07	-4.38	-
9	投资活动产生的现金流净 额	-1,975.61	-1,699	16.28	-
10	筹资活动产生的现金流净 额	22.48	-169.97	-113.22	公司进一步优化 债务久期结构， 本期偿还债务减 少。
11	应收账款周转率	23.58	22.02	7.08	-

12	存货周转率	8.98	7.77	15.57	-
13	EBITDA 全部债务比	10.53	10.52	0.00	-
14	利息保障倍数	3.14	3.44	-8.72	-
15	现金利息保障倍数	13.03	14.34	-9.14	-
16	EBITDA 利息倍数	12.06	11.08	8.84	-
17	贷款偿还率（%）	100	100	0.00	-
18	利息偿付率（%）	100	100	0.00	-

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

## （二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

2019 年上半年，公司筹资活动产生的现金流净额较上年同期下降 113.22%，原因是公司进一步优化债务久期结构，本期偿还债务减少。

## 四、资产情况

### （一） 主要资产情况及其变动原因

#### 1.主要资产情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	1,083.72	734.08	47.63	6 月公司生产经营正处于高峰期
应收账款及应收票据	701.867	499.77	3,840.44	经营规模扩大、售电量增长及季节性因素导致
预付款项	254.55	185.96	36.89	电网建设进入高峰期
存货	1,325.18	1,245.1	6.43	-
其他流动资产	382.71	764	-49.91	集团所属财务公司存放中央银行准备金减少
流动资产总额	4,272.3	3,943.76	8.33	-
可供出售的金融资产	1,320.15	990.13	33.33	金融资产投资增加
长期应收款	804.67	744.31	8.11	-
长期股权投资	1,417.14	1,430.02	-0.90	-
固定资产净额	26,052.73	26,442.92	-1.48	-
在建工程	4,266.21	3,846.85	10.90	-
无形资产	903.81	910.02	-0.68	-
递延所得税资产	440.71	436.81	0.89	-
非流动资产总额	35,760.22	35,349.29	1.16	-
资产总额	40,032.51	39,293.06	1.88	-

#### 2.主要资产变动的原因

截至 2019 年 6 月 30 日，公司货币资金较上年末增加幅度达到 47.63%，主要是 6 月公司生产经营正处于高峰期；公司应收账款及应收票据较上年末增加幅度达到 40.44%，主要

原因是主要因经营规模扩大、售电量增长及季节性因素导致；公司预付款项较上年末增加幅度达到 36.89%，主要是因为电网建设进入高峰期；公司其他流动资产较上年末减少 49.91%，主要是因为集团所属财务公司存放在中央银行的准备金减少；公司可供出售的金融资产较上年末增加幅度达到 33.33%，主要原因是主要是因金融资产投资增加。

## 二) 资产受限情况

截至 2018 年末，公司所有权受到限制的资产具体情况如下：

所有权受到限制的资产类别	期末余额（亿元）
货币资金	40.08
应收票据	0.15
应收账款	0.98
存货	1.75
房屋建筑物	68.32
机器设备	1.65
土地使用权	166.21
其它	91.53

## 五、负债情况

### （一） 主要负债情况及其变动原因

#### 1.主要负债情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	1,270.87	1,126.62	12.80	-
应付票据及应付账款	5,167.51	5,353.64	-3.48	
预收款项	1,853.85	1,960.86	-5.46	-
其他应付款	3,828.9	3,607.49	6.14	-
一年内到期的非流动负债	517.18	843.43	-38.68	公司上半年归还到期债务增加影响
流动负债合计	14,725.81	15,013.25	-1.91	-
长期借款	2,858.61	2,627.44	8.80	-
应付债券	3,193.15	3,098.31	3.06	-
长期应付职工薪酬	301.72	302.40	-0.23	-
非流动负债合计	7,756.08	7,262.76	6.79	-
负债合计	22,481.89	22,276.01	0.92	-

2.发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

### （二） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

是 否

### （三） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

**（四）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况**

无

**（五） 所获银行授信情况**

公司资信状况良好，公司同工商银行、农业银行、中国银行和建设银行等多家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 2019 年 6 月末，公司共获得境内外银行授信总计 19,955 亿元，未使用授信额度为 13,155 亿元。

**六、利润及其他损益来源情况**

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务。

适用 不适用

**七、对外担保情况**

公司报告期对外担保的增减变动情况：截至 2019 年 6 月末，公司对外担保余额为 96.59 亿元，比期初减少 4.69 亿元。

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

**第五节 重大事项**

**一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项**

适用 不适用

**二、关于破产相关事项**

适用 不适用

**三、关于司法机关调查事项**

适用 不适用

**四、其他重大事项的信息披露**

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期
中介机构变更	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>	2019年4月29日

**第六节 特定品种债券应当披露的其他事项**

**一、发行人为可交换债券发行人**

适用 不适用

**二、发行人为创新创业公司债券发行人**

适用 不适用

**三、发行人为绿色公司债券发行人**

适用 不适用

**四、发行人为永续期公司债券发行人**

适用 不适用

**五、其他特定品种债券事项**

无

**第七节 发行人认为应当披露的其他事项**

无

## 第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为国家电网有限公司 2019 年公司债券半年报盖章页)



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表 2019年06月30日

编制单位：国家电网有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	10,837,171.78	7,340,799.04
结算备付金	55,999.05	56,733.67
拆出资金	180,000.00	340,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	539,176.87	221,000.96
衍生金融资产	45,117.95	55,814.68
应收票据及应收账款	7,018,616.04	4,997,721.38
其中：应收票据	-	-
应收账款	-	-
预付款项	2,545,504.18	1,859,556.03
应收保费	28,820.80	18,640.15
应收分保账款	203,881.78	177,967.46
应收分保合同准备金	168,897.53	132,499.32
其他应收款	1,810,858.88	1,637,354.20
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
买入返售金融资产	763,367.91	1,302,730.29
存货	13,251,768.50	12,450,995.49
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	1,446,685.41	1,205,766.82
其他流动资产	3,827,123.19	7,640,036.88
流动资产合计	42,722,989.87	39,437,616.36
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	4,343.21	5,914.03
可供出售金融资产	13,201,457.76	9,901,331.01
持有至到期投资	1,089,974.64	1,060,137.62

长期应收款	8,046,654.12	7,443,080.21
长期股权投资	14,171,439.26	14,300,235.68
投资性房地产	1,109,259.59	1,126,295.36
固定资产	260,527,310.34	264,429,185.13
在建工程	42,662,064.64	38,468,476.83
生产性生物资产	2,142.90	1,171.53
油气资产	-	-
无形资产	9,038,096.88	9,100,238.74
开发支出	438,064.58	426,454.75
商誉	1,482,238.07	1,465,709.37
长期待摊费用	86,747.29	101,891.82
递延所得税资产	4,407,068.48	4,368,118.64
其他非流动资产	1,335,296.21	1,294,700.80
非流动资产合计	357,602,157.94	353,492,941.51
资产总计	400,325,147.81	392,930,557.87
<b>流动负债：</b>		
短期借款	12,708,673.50	11,266,159.65
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	16,070,316.86	16,355,393.44
拆入资金	150,000.00	180,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	700.41
衍生金融负债	5,594.13	5,321.76
应付票据及应付账款	51,675,122.69	53,536,382.47
预收款项	18,538,523.99	19,608,647.91
合同负债	-	-
卖出回购金融资产款	1,102,814.26	282,320.07
应付手续费及佣金	21,019.57	15,137.53
应付职工薪酬	678,656.57	565,796.08
应交税费	1,416,898.23	2,659,268.87
其他应付款	38,288,953.10	36,074,938.67
其中：应付利息	-	-
应付股利	-	-
应付分保账款	287,128.10	217,542.73

保险合同准备金	566,497.74	536,858.43
代理买卖证券款	332,514.94	216,606.79
代理承销证券款	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	5,171,782.46	8,434,309.66
其他流动负债	243,588.60	177,148.13
流动负债合计	147,258,084.73	150,132,532.59
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	28,586,089.10	26,274,354.01
应付债券	31,931,466.13	30,983,121.24
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	4,096,567.62	3,337,458.07
长期应付职工薪酬	3,017,162.87	3,023,991.33
预计负债	587,514.22	594,376.68
递延收益	3,921,254.27	3,665,389.27
递延所得税负债	2,475,263.86	2,275,467.39
其他非流动负债	2,945,463.54	2,473,418.39
非流动负债合计	77,560,781.62	72,627,576.39
负债合计	224,818,866.35	222,760,108.98
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	130,452,014.43	130,452,014.43
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	20,135,017.30	18,779,977.41
减：库存股	-	-
其他综合收益	-1,927,696.08	-2,151,089.91
专项储备	49,178.87	54,677.35
盈余公积	7,738,668.66	7,738,668.66
一般风险准备	437,884.81	438,226.28
未分配利润	12,401,437.88	9,492,784.17
归属于母公司所有者权益合计	169,286,505.87	164,805,258.38

少数股东权益	6,219,775.60	5,365,190.51
所有者权益（或股东权益）合计	175,506,281.46	170,170,448.89
负债和所有者权益（或股东权益）总计	400,325,147.81	392,930,557.87

法定代表人：寇伟 主管会计工作负责人：罗乾宜 会计机构负责人：冯来法

### 母公司资产负债表

2019年06月30日

编制单位：国家电网有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	7,379,888.64	5,050,352.35
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	-	-
应收票据及应收账款	3,169,233.76	3,309,649.98
其中：应收票据	-	-
应收账款	-	-
预付款项	419,944.67	112,311.78
其他应收款	3,842,705.91	7,140,718.70
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	25,581.89	24,770.17
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	4,526,992.00	5,226,208.00
其他流动资产	-	322,510.04
流动资产合计	19,364,346.88	21,186,521.02
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	114,525.22	114,525.22
持有至到期投资	-	-
长期应收款	30,935,070.06	27,602,513.06
长期股权投资	118,952,123.37	118,114,758.13
投资性房地产	25,243.34	25,976.00
固定资产	12,545,827.07	13,274,618.07
在建工程	1,792,100.58	1,306,627.17

生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	157,288.01	161,969.54
开发支出	30,015.89	30,020.30
商誉	-	-
长期待摊费用	3,051.38	3,365.52
递延所得税资产	24,514.66	24,514.66
其他非流动资产	-	14,148.52
非流动资产合计	164,579,759.57	160,673,036.18
资产总计	183,944,106.45	181,859,557.20
<b>流动负债：</b>		
短期借款	4,326,666.67	3,800,000.00
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	-	-
应付票据及应付账款	4,047,635.77	3,078,065.48
预收款项	5,904.11	3,899.49
应付职工薪酬	13,486.95	9,360.98
应交税费	-265,159.63	80,540.68
其他应付款	13,308,166.48	13,556,751.31
其中：应付利息	-	-
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	3,041,292.00	3,602,308.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	24,477,992.35	24,130,925.94
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	3,507,386.38	3,408,886.38
应付债券	15,800,000.00	15,800,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	51,935.68	54,813.33
长期应付职工薪酬	137,002.70	137,002.70
预计负债	-	-

递延收益	13,562.61	11,764.27
递延所得税负债	2,715.25	2,715.25
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	19,512,602.62	19,415,181.93
负债合计	43,990,594.97	43,546,107.87
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	130,452,014.43	130,452,014.43
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	236,451.50	114,620.50
减：库存股	-	-
其他综合收益	8,145.75	8,145.75
专项储备	-	-
盈余公积	7,736,135.42	7,738,668.66
未分配利润	1,520,764.38	-
所有者权益（或股东权益）合计	139,953,511.48	138,313,449.33
负债和所有者权益（或股东权益）总计	183,944,106.45	181,859,557.20

法定代表人：寇伟 主管会计工作负责人：罗乾宜 会计机构负责人：冯来法

### 合并利润表

2019年1—6月

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	125,623,023.35	121,283,094.59
其中：营业收入	124,455,587.68	120,444,625.30
利息收入	159,197.55	169,862.93
已赚保费	905,469.37	593,566.22
手续费及佣金收入	102,768.75	75,040.13
二、营业总成本	122,871,914.44	117,571,397.26
其中：营业成本	115,432,886.75	111,851,871.86
利息支出	238,847.22	213,758.76
手续费及佣金支出	106,111.13	104,673.66

退保金	17,182.62	51,823.15
赔付支出净额	135,145.56	149,586.66
提取保险合同准备金净额	556,002.15	259,726.62
保单红利支出	7,463.33	3,974.62
分保费用	-53,776.71	-39,719.01
税金及附加	2,126,910.14	2,122,835.88
销售费用	442,412.01	436,426.48
管理费用	2,055,886.72	519,597.26
研发费用	245,188.67	243,260.49
财务费用	1,543,242.78	1,590,126.56
其中：利息费用	-	-
利息收入	-	-
资产减值损失	18,412.06	63,454.28
加：其他收益	92,359.16	101,209.70
投资收益（损失以“-”号填列）	936,194.74	796,399.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	18,199.62	-47.54
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2,053.34	2,566.76
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-260.23	471.02
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,799,655.55	4,612,296.74
加：营业外收入	217,924.97	134,268.24
减：营业外支出	65,350.04	88,924.38
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,952,230.48	4,657,640.60
减：所得税费用	912,232.61	1,070,208.65
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,039,997.87	3,587,431.95
（一）按经营持续性分类	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-
1.少数股东损益	39,035.95	104,262.68
2.归属于母公司股东的净利润	3,000,961.92	3,483,169.27

六、其他综合收益的税后净额	126,582.80	-1,544,435.14
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	110,356.19	-1,383,944.57
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	6,625.41	7,234.84
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	103,730.78	-1,391,179.41
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-
6.其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	16,226.61	-160,490.57
七、综合收益总额	3,166,580.67	2,042,996.81
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,111,318.11	2,099,224.70
归属于少数股东的综合收益总额	55,262.56	-56,227.89
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

定代表人：寇伟 主管会计工作负责人：罗乾宜 会计机构负责人：冯来法

### 母公司利润表

2019年1—6月

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	15,843,643.90	14,157,805.99
减：营业成本	14,917,495.49	13,298,460.31
税金及附加	22,695.40	39,415.99
销售费用	-	-
管理费用	73,372.92	1,888.82

研发费用	1,865.24	-
财务费用	57,708.86	47,038.67
其中：利息费用	-	-
利息收入	-	-
资产减值损失	-	-
加：其他收益	1,198.70	2,396.35
投资收益（损失以“-”号填列）	1,047,654.91	1,438,220.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,819,359.61	2,211,619.06
加：营业外收入	2,730.82	267.38
减：营业外支出	18,573.52	36,870.03
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,803,516.91	2,175,016.41
减：所得税费用	282,752.53	261,583.13
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,520,764.38	1,913,433.29
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-

4.现金流量套期损益的有效部分	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-
6.其他	-	-
六、综合收益总额	1,520,764.38	1,913,433.29
七、每股收益：	-	-
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

法定代表人：寇伟 主管会计工作负责人：罗乾宜 会计机构负责人：冯来法

### 合并现金流量表

2019年1—6月

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	138,663,185.39	131,934,345.97
客户存款和同业存放款项净增加额	-283,660.77	-594,712.45
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	1,603,944.63	-156,574.70
收到原保险合同保费取得的现金	861,016.92	534,266.92
收到再保险业务现金净额	-20,959.08	-1,997.98
保户储金及投资款净增加额	68,278.53	131,499.31
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	-30,402.69	7,742.90
收取利息、手续费及佣金的现金	203,037.96	186,363.22
拆入资金净增加额	-30,000.00	9,128.47
回购业务资金净增加额	60,627.66	18,610.83
收到的税费返还	59,970.62	48,902.20
收到其他与经营活动有关的现金	9,170,779.68	14,450,061.94
经营活动现金流入小计	150,325,818.87	146,567,636.63
购买商品、接受劳务支付的现金	96,216,592.71	88,062,944.33

客户贷款及垫款净增加额	131,407.60	-152,265.12
存放中央银行和同业款项净增加额	-2,189,528.04	-1,836,084.75
支付原保险合同赔付款项的现金	318,678.39	287,987.67
支付利息、手续费及佣金的现金	238,316.97	205,062.85
支付保单红利的现金	1,123.22	856.08
支付给职工以及为职工支付的现金	10,606,356.98	9,866,047.45
支付的各项税费	8,055,584.71	7,911,394.17
支付其他与经营活动有关的现金	13,892,973.84	18,111,005.68
经营活动现金流出小计	127,271,506.37	122,456,948.36
经营活动产生的现金流量净额	23,054,312.50	24,110,688.27
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	1,662,004.03	1,374,313.09
取得投资收益收到的现金	475,048.28	496,599.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	66,233.71	67,338.09
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,330.53	24,170.24
收到其他与投资活动有关的现金	4,209,495.06	1,929,476.29
投资活动现金流入小计	6,414,111.61	3,891,896.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,534,921.77	16,327,227.30
投资支付的现金	2,296,190.00	2,338,594.70
质押贷款净增加额	12,570.65	8,847.58
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,813.47	19,320.00
支付其他与投资活动有关的现金	4,320,725.92	2,187,912.88
投资活动现金流出小计	26,170,221.81	20,881,902.46
投资活动产生的现金流量净额	-19,756,110.20	-16,990,005.70
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	1,049,441.87	1,801,501.34

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	831,435.87	843,823.34
取得借款收到的现金	14,745,236.68	16,518,259.35
发行债券收到的现金	40,000.00	10,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,743,160.01	2,462,515.37
筹资活动现金流入小计	17,577,838.56	20,792,276.06
偿还债务支付的现金	13,459,504.02	16,667,397.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,481,062.62	3,250,322.29
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	52,288.36	32,804.28
支付其他与筹资活动有关的现金	1,412,514.91	2,574,289.17
筹资活动现金流出小计	17,353,081.55	22,492,009.45
筹资活动产生的现金流量净额	224,757.01	-1,699,733.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-21,730.67	-126,351.96
五、现金及现金等价物净增加额	3,501,228.64	5,294,597.22
加：期初现金及现金等价物余额	7,137,031.93	7,687,853.20
六、期末现金及现金等价物余额	10,638,260.57	12,982,450.42

法定代表人：寇伟 主管会计工作负责人：罗乾宜 会计机构负责人：冯来法

#### 母公司现金流量表

2019年1—6月

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	17,017,481.83	15,088,665.53
收到的税费返还	25.73	285.19
收到其他与经营活动有关的现金	110,294.99	3,477,539.74
经营活动现金流入小计	17,127,802.54	18,566,490.46
购买商品、接受劳务支付的现金	13,808,514.73	12,319,888.79
支付给职工以及为职工支付的现金	151,191.69	116,317.53

支付的各项税费	461,064.79	506,901.68
支付其他与经营活动有关的现金	124,304.96	2,832,928.73
经营活动现金流出小计	14,545,076.17	15,776,036.72
经营活动产生的现金流量净额	2,582,726.37	2,790,453.74
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	-	1,657.44
取得投资收益收到的现金	1,047,654.91	1,439,730.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	981.15	1,892.02
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,306,799.66	16,239,165.05
投资活动现金流入小计	3,355,435.73	17,682,445.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	841,747.10	411,787.10
投资支付的现金	765,226.00	327,900.00
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	3,623,469.33	16,579,379.42
投资活动现金流出小计	5,230,442.44	17,319,066.52
投资活动产生的现金流量净额	-1,875,006.71	363,378.75
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	4,800,000.00	4,100,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	5,749,751.29	8,164,468.43
筹资活动现金流入小计	10,549,751.29	12,264,468.43
偿还债务支付的现金	4,915,849.33	8,758,730.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	905,529.99	1,452,860.86
支付其他与筹资活动有关的现金	3,106,555.34	4,109,165.00
筹资活动现金流出小计	8,927,934.66	14,320,756.59

筹资活动产生的现金流量净额	1,621,816.63	-2,056,288.16
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	2,329,536.29	1,097,544.33
加：期初现金及现金等价物余额	5,050,352.35	3,747,510.20
六、期末现金及现金等价物余额	7,379,888.64	4,845,054.53

法定代表人：寇伟 主管会计工作负责人：罗乾宜 会计机构负责人：冯来法

## 担保人财务报表

适用 不适用