

中国长江电力股份有限公司  
2021 年度第二期中期票据(可持续挂钩)  
专项报告  
(2021 年度)

中国长江电力股份有限公司

2022 年 4 月 30 日

# 目录

一、基本情况 .....	3
(一) 债券发行概况 .....	3
(二) 发行人近况 .....	3
二、可持续发展绩效目标实现情况 .....	6
三、可持续发展效益达成情况 .....	6
四、发生的重大变化情况 .....	7
五、债券特征影响分析 .....	7

## 一、基本情况

### （一）债券发行概况

项目	内容
债券名称	中国长江电力股份有限公司 2021 年度第二期中期票据（可持续挂钩）
发行人	中国长江电力股份有限公司
发行规模	10 亿元
发行期限	3 年
发行日期	2021 年 5 月 6 日
到期日	2024 年 5 月 10 日
关键绩效指标（KPI）	可再生能源管理装机容量
可持续发展绩效目标（SPT）	2023 年末，可再生能源管理装机容量不低于 7,100 万千瓦
可持续发展绩效目标（SPT）基准值	2020 年 9 月末，可再生能源管理装机容量数据：4,899.5 万千瓦
债券结构	可再生能源管理装机容量未达到设定的可持续发展绩效目标，则本期债券第三个计息年度的票面利息将提升 25BP。

### （二）发行人近况

#### 1. 业务发展情况

公司主营业务为大型水电运营，为全球最大的水电上市公司，截至 2021 年底，水电总装机容量 4,559.5 万千瓦，其中，国内水电装机 4,549.5 万千瓦。代管的乌东德、白鹤滩水电站装机共 1,620 万千瓦。

公司以“精益求精”的精神和“责任担当”的态度管理运行长江干流 6 座巨型水电站，持续为社会提供优质、稳定、可靠的清洁能源。生产原料主要为长江天然来水，主营业务收入主要来源于电力销售收入，2021 年度公司主营业务毛利率为 62.4%，维持在行业内相对较高的水平，公司主营业务成本以固定资产折旧形成的固定成本为主，毛利率水平的波动主要由电力销售收入波动所致。

与往年相比，2021 年度，公司的主营业务仍为大型水电运营，主营业务未发生重大变化。发行人专注于境内水电行业，2019 年至 2021 年，公司境内水电行业收入分别为 496.59 亿元、528.82 亿元、487.52 亿元，占全部主营业务收入的比例分别达到 99.73%、92.41%、89.22%。2021 年，受长江来水同比偏枯、上

游新建电站蓄水等影响，公司所属的 4 座流域梯级电站完成发电量 2,083.22 亿千瓦时，比上年同期减少 186.08 亿千瓦时，下降 8.20%；实现利润总额 324.09 亿元，比上年同期减少 0.46 亿元，下降 0.14%；实现归属于母公司净利润 262.73 亿元，比上年同期减少 0.25 亿元，下降 0.09%；基本每股收益 1.1553 元，比上年同期减少 0.03 元，下降 2.53%。2021 年，公司代管的两座电站发电量 545.61 亿千瓦时。

## 2.可持续发展情况

在 2021 年度，公司践行绿色行动，推动绿色低碳发展水平不断提升，完善公司的可持续发展；积极履行社会责任，不断加强企业文化建设；持续完善公司治理结构，建立各项安全生产管理制度，逐步形成环保管理规范、社会责任、公司治理有效的公司 ESG 管理机制，提高公司的 ESG 管理水平，增强公司核心竞争力。

**环境维度（E）：**公司作为环境友好型企业，高度重视生态文明建设，全面贯彻新发展理念，建立了环保领导小组，成立了环境保护部，配备了专职管理人员，完善了覆盖全公司的环保管理网络，全力做好环境风险管控和隐患排查治理，坚持以环境管理体系为平台，全面辨识管辖区域内的废水、固废、噪声等环境因素，持续做好环保检查监督。2021 年，公司可再生能源管理装机实现发电量 2,628.84 亿 kW·h<sup>1</sup>，可协同减少二氧化碳排放量 14,207.57 万吨，替代化石能源量 7,952.24 万吨标准煤，协同减少氮氧化物排放量 51,262.38 吨，协同减少二氧化硫排放量 49,159.31 吨，协同减少烟尘排放量 9,989.59 吨，为保护生态、防治污染、防止雾霾和气候变暖奉献了卓越力量。公司助力中华鲟、胭脂鱼等长江珍稀鱼类增殖放流活动，促进长江水生生物多样性保护。公司坚持支持珍稀植物保护工作，通过迁地或就地保护、技术创新等措施，确保水库蓄水后珍稀植物得到妥善保护。三峡水库连续 11 年开展了促进四大家鱼自然繁殖的“生态调度”试验，人工创造出适宜四大家鱼产卵繁殖的持续涨水过程；4 月下旬三峡水库优化水位控制，减缓消落速度，以提高库区鲤鱼、鲫鱼等产卵成活率；溪洛渡、乌东德电站分别开展分层取水调度试验；全年开展生态调度 8 次，为维护长江生态功能发挥了较好综合效益。

---

<sup>1</sup> 2021 年末实现的发电量不包括境外-秘鲁路德斯公司圣特雷莎 1 号水电站发电量

**社会维度（S）：**2021年，公司根据国家相关要求和部署，持续加强对定点帮扶县和电站库坝区的支持帮扶力度，全年实施履责项目60项，投入资金2.37亿元，推进帮扶地区产业、教育、医疗、生态等全面振兴。公司继续推进三峡库区重庆市巫山、奉节两县乡村振兴工作，派驻4名挂职干部扎根基层，积极帮助当地引进帮扶资金，解决困难群众实际问题；共实施定点帮扶项目29个，内容覆盖医疗、旅游、教育、产业发展、基础设施建设等民生领域，取得显著成效。公司统筹推进三峡、葛洲坝、溪洛渡、向家坝4座电站库区的精准帮扶工作，实施帮扶项目22项，涵盖基础设施、教育、卫生、产业等多方面，促进库区经济和民生发展，为电力生产营造良好的生产经营环境。同时，公司聚焦金沙江区域教育帮扶和宜昌区域乡村振兴建设，开展雷波三峡中学、马边初级中学、宜宾市栋梁工程、宜昌市一中“慈善阳光班”和宜昌市西坝消防站建设等帮扶项目，定向捐赠退役水轮机转轮和叶片用于水电文化旅游展示，不断增强教育帮扶力度和乡村振兴基础设施援建工作。公司不断创新丰富公益实践形式，通过“研学活动走进来，企业宣讲走出去”方式，邀请三峡和金沙江库区近千名学子赴三峡坝区和溪洛渡电厂开展研学活动，到宜昌市一中、夷陵中学等学校宣讲三峡精神和长电文化，组织库区孩子开展“点亮微心愿 圆梦伴我行”主题活动，让青少年感受祖国建设成就和大国重器风采。

**公司治理维度（G）：**2021年公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规要求，不断完善公司法人治理结构，建立健全以股东大会、董事会、监事会和经营层“三会一层”为核心的公司法人治理结构，严格按照各自权限和程序开展工作，依法按章推动董事会履职行权，保障董事会职权落到实处，切实维护全体股东利益。公司将依法治企、不逾红线作为治理、经营的首要前提和基本标准，把依法治企要求全面融入企业决策运营各环节，贯穿各业务领域、各管理层级、各工作岗位。

### 3.其他情况

公司初步确定以发行股份、发行可转换公司债券（如有）及支付现金的方式购买三峡集团、三峡投资、云能投、川能投合计持有的云川公司100%股权，同时公司拟视需要发行股份、可转换公司债券募集配套资金。

2021年12月10日，公司第五届董事会第三十次会议审议通过了收购云川

公司股权相关议案或子议案，同意提请公司股东大会审议。2021年12月11日，公司公开披露了《中国长江电力股份有限公司发行股份、发行可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》。2022年1月1日，公司公开披露了《中国长江电力股份有限公司发行股份、发行可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案（修订稿）》及相关公告。

公司正在推进审计及评估等本次重大资产重组涉及的其他各项工作。本次重大资产重组方案尚需经有权监管机构批准后方可正式实施，能否获得批准及最终获得批准时间尚存在不确定性。

## 二、可持续发展绩效目标实现情况

公司2020年第四季度的可再生能源管理装机容量为5,239.50万千瓦，2021年度的装机容量为6,179.50万千瓦。本期债券2021年度的可持续发展绩效目标的绩效结果为6,179.50万千瓦。

2020年第四季度和2021年新增的可再生能源管理装机容量来自白鹤滩电站和乌东德电站。其中，白鹤滩电站新增可再生能源管理装机容量对应的功率密度为 $27.71 \text{ W/m}^2$ ，乌东德电站新增可再生能源管理装机容量对应的功率密度为 $26.75 \text{ W/m}^2$ ，符合气候债券倡议组织(Climate Bond Initiative, CBI)发布的《气候债券分类方案》（征求意见稿）中能源项下的水力发电项目的水电站行业标准中“水电项目功率密度不低于 $5 \text{ W/m}^2$ ”的要求；符合国家温室气体自愿减排方法学《可再生能源发电并网项目的整合基准线方法学（第一版）》（CM-001-V01）中对新建水库功率密度的要求“大于 $4 \text{ W/m}^2$ ”。

本期债券2021年度可持续发展绩效目标的绩效结果，与基准值2020年9月底的装机规模4,899.50万千瓦相比提高26.13%。

## 三、可持续发展效益达成情况

本期债券截至2021年末的可持续发展绩效目标的绩效结果为6,179.50万千瓦，截至2021年末，可再生能源管理装机容量达成的可持续发展效益为实现发电量2,628.84亿 $\text{kW} \cdot \text{h}^2$ ，可协同减少二氧化碳排放量14,207.57万吨，替代化石能源量7,952.24万吨标准煤，协同减少氮氧化物排放量51,262.38吨，协同减少

---

<sup>2</sup> 2021年末实现的发电量不包括境外-秘鲁路德斯公司圣特雷莎1号水电站发电量

二氧化硫排放量 49,159.31 吨，协同减少烟尘排放量 9,989.59 吨。

#### **四、发生的重大变化情况**

自本期债券发行之日至 2021 年 12 月 31 日，本期债券所涉及的可持续发展绩效目标的测量范围、方法论或校验等方面未发生任何重大变化。

#### **五、债券特征影响分析**

2021 年度，本期债券设置的可持续发展绩效目标推进情况良好，产生的可持续发展效益理想，挂钩目标的绩效结果和实现的可持续发展效益对本期债券结构特征未产生不利影响。

（此页无正文，为《中国长江电力股份有限公司 2021 年度第二期中期票据（可  
持续挂钩）专项报告（2021 年度）》之盖章页）

