



股票简称:长江电力
债券简称:17长电01
债券简称:18长电02
债券简称:19长电02

股票代码:600900.SH
债券代码:143081.SH
债券代码:143825.SH
债券代码:155674.SH

债券简称:16长电01
债券简称:18长电01
债券简称:19长电01
债券简称:19长电03

债券代码:136762.SH
债券代码:143188.SH
债券代码:155177.SH
债券代码:163052.SH

中国长江电力股份有限公司公司债券受托管理事务报告

(2019年度)

发行人 中国长江电力股份有限公司



(北京市海淀区玉渊潭南路1号B座)

债券受托管理人



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited
(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)

2020年6月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》(以下简称“《管理办法》”)、《公司债券受托管理人执业行为准则》(以下简称“《执业行为准则》”)、《中国长江电力股份有限公司公开发行2016年公司债券受托管理协议》和《中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券受托管理协议》(前述两个协议以下统称“《受托管理协议》”)及其它相关信息披露文件以及与中国长江电力股份有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)出具的相关说明文件和提供的相关资料等,由受托管理人中信证券股份有限公司(以下简称“中信证券”或“受托管理人”)编制。中信证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《中国长江电力股份有限公司2019年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的资料或说明以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者的推荐或进行某项行为的推荐意见,投资者应对相关事项做出独立判断,而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

如无特别说明,本报告中的报告期指2019年1月1日至2019年12月31日,相关用语均与本次公司债券募集说明书中相同的含义。

第一节 公司概况

一、公司债券核准情况及核准规模
经中国证监会于2016年9月9日印发的“证监许可[2016]2085号”文核准,发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过80亿元的公司债券。

本次债券分期发行,2016年10月发行人面向合格投资者成功发行规模30亿元的“中国长江电力股份有限公司2016年公司债券(第一期)”(债券简称“16长电01”);2017年2月发行人面向合格投资者成功发行规模25亿元的“中国长江电力股份有限公司2017年公司债券(第一期)”(债券简称“17长电01”);2018年7月发行人面向合格投资者成功发行规模25亿元的“中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)”(债券简称“18长电01”)。

经中国证监会于2018年9月11日印发的“证监许可[2018]1464号”文核准,发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过120亿元的公司债券。

本次债券分期发行,2018年9月发行人面向合格投资者成功发行规模30亿元的“中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券(第二期)”(债券简称“18长电02”);2019年2月发行人面向合格投资者成功发行规模30亿元的“中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)”(债券简称“19长电01”);2019年9月发行人面向合格投资者成功发行规模20亿元的“中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)”(债券简称“19长电02”);2019年12月发行人面向合格投资者成功发行规模20亿元的“中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第三期)”(债券简称“19长电03”)。

二、债券基本情况

(一)16长电01
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司2016年公司债券(第一期)。
债券简称:16长电01。
债券代码:136762.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为30亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.53%,在债券存续期内固定不变。
付息日:本期债券的付息日期为2017年至2020年每年的10月17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,如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息。

还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证券评估有限公司(以下简称“中诚信证评”)综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(二)17长电01
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司2017年公司债券(第一期)。
债券简称:17长电01。
债券代码:143081.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为25亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.50%,在债券存续期内固定不变。
付息日:本期债券的付息日期为2018年至2020年每年的7月11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。

兑付日:本期债券的兑付日期为2020年7月11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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证券评估有限公司(以下简称“中诚信证评”)综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(三)18长电01
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)。
债券简称:18长电01。
债券代码:143188.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为25亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.49%,在债券存续期内固定不变。
付息日:本期债券的付息日期为2019年至2021年每年的7月26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。

兑付日:本期债券的兑付日期为2022年7月26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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证券评估有限公司(以下简称“中诚信证评”)综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(四)18长电02
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2018年公司债券(第二期)。
债券简称:18长电02。
债券代码:143825.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为25亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.49%,在债券存续期内固定不变。
付息日:本期债券的付息日期为2019年至2021年每年的7月26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。

兑付日:本期债券的兑付日期为2022年7月26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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证券评估有限公司(以下简称“中诚信证评”)综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(五)19长电01
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)。
债券简称:19长电01。
债券代码:155177.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.80%。
付息日:本期债券的付息日期为2020年至2024年每年的9月4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。

兑付日:本期债券的付息日期为2024年9月4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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证券评估有限公司(以下简称“中诚信证评”)综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(六)19长电02
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)。
债券简称:19长电02。
债券代码:163052.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.49%。
付息日:本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的12月6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。

兑付日:本期债券的付息日期为2022年12月6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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证券评估有限公司(以下简称“中诚信证评”)综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(七)19长电03
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第三期)。
债券简称:19长电03。
债券代码:163052.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.88%。
付息日:本期债券的付息日期为2019年至2021年每年的9月27日,如遇

投资者在第1个计息年度末行使回售选择权,则其该次回售部分本期债券的付息日期为2019年9月27日,如投资者在第2个计息年度末行使回售选择权,则其该次回售部分本期债券的付息日期为2019年至2020年每年的9月27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。

发行人调整票面利率选择权:发行人有权决定是否在本期债券存续期的第1个计息年度末调整本期债券第2个计息年度的票面利率,并有权决定是否在本期债券存续期的第2个计息年度末调整本期债券第3个计息年度的票面利率,则第2个计息年度末调整本期债券第2个计息年度付息日前的第20个交易日,在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告和回售实施办法公告。若发行人未在本期债券存续期第1个计息年度末行使调整票面利率选择权,则本期利率在本期债券存续期第2个计息年度末行使调整票面利率选择权,则本期债券第3个计息年度票面利率仍维持第2个计息年度票面利率不变。

投资者回售选择权:投资者有权选择在第1个付息日或第2个付息日将其持有的全部或部分本期债券按票面利率对应的金额回售给发行人,或放弃投资者回售选择权而继续持有。若投资者在第1个计息年度末行使回售选择权,则第1个计息年度付息日为回售支付日,若投资者在第2个计息年度末行使回售选择权,则第2个计息年度付息日为回售支付日,发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后,投资者有权选择是否在公告的回售登记期内进行登记。债券持有人回售申报期间内不能撤销,相应修改的公司债券余额将被相应结息支付,回售申报日不进行申报,则视为放弃回售选择权,继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

兑付日:本期债券的兑付日期为2021年9月27日,如投资者在第1个计息年度末行使回售选择权,则其该次回售部分本期债券的兑付日期为2019年9月27日,如投资者在第2个计息年度末行使回售选择权,则其该次回售部分本期债券的兑付日期为2020年9月27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,顺延期间付息款项不另计利息。

还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。

信用评级及资信评级机构:经中诚信证评综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(五)19长电01
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)。
债券简称:19长电01。
债券代码:155177.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为30亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.45%。

付息日:本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的2月19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。
兑付日:本期债券的兑付日期为2022年2月19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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证评综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(六)19长电02
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)。
债券简称:19长电02。
债券代码:155674.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.80%。

付息日:本期债券的付息日期为2020年至2024年每年的9月4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。
兑付日:本期债券的付息日期为2024年9月4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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证评综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(七)19长电03
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第三期)。
债券简称:19长电03。
债券代码:163052.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.49%。

付息日:本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的12月6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。
兑付日:本期债券的付息日期为2022年12月6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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证评综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(八)19长电04
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第四期)。
债券简称:19长电04。
债券代码:163052.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.88%。

付息日:本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的9月27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。
兑付日:本期债券的付息日期为2022年9月27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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证评综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(九)19长电05
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第五期)。
债券简称:19长电05。
债券代码:163052.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.88%。

付息日:本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的9月27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。
兑付日:本期债券的付息日期为2022年9月27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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证评综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(十)19长电06
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第六期)。
债券简称:19长电06。
债券代码:163052.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.88%。

付息日:本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的9月27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。
兑付日:本期债券的付息日期为2022年9月27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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证评综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(十一)19长电07
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第七期)。
债券简称:19长电07。
债券代码:163052.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.88%。

付息日:本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的9月27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。
兑付日:本期债券的付息日期为2022年9月27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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证评综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(十二)19长电08
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第八期)。
债券简称:19长电08。
债券代码:163052.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.88%。

付息日:本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的9月27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。
兑付日:本期债券的付息日期为2022年9月27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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证评综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(十三)19长电09
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第九期)。
债券简称:19长电09。
债券代码:163052.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.88%。

付息日:本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的9月27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。
兑付日:本期债券的付息日期为2022年9月27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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证评综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(十四)19长电10
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第十期)。
债券简称:19长电10。
债券代码:163052.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.88%。

付息日:本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的9月27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。
兑付日:本期债券的付息日期为2022年9月27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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证评综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(十五)19长电11
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第十一期)。
债券简称:19长电11。
债券代码:163052.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.88%。

付息日:本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的9月27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。
兑付日:本期债券的付息日期为2022年9月27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,顺延期间付息款项不另计利息。
还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年付息,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期债券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最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
担保情况:本期债券无担保。
债券受托管理人:中信证券。
信用评级及资信评级机构:经中诚信证评综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
(十六)19长电12
发行主体:中国长江电力股份有限公司。
债券名称:中国长江电力股份有限公司公开发行2019年公司债券(第十二期)。
债券简称:19长电12。
债券代码:163052.SH。
上市地:上海证券交易所。
发行规模:本期债券发行规模为20亿元。
债券期限:本期债券期限为3年。
票面利率:本期债券票面利率为3.88%。

信用评级及资信评级机构:经中诚信证评综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。

第二节 债券受托管理人履职情况

报告期内,受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》和其他相关法律法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定,持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等,并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务,积极行使债券受托管理人职责,维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露
报告期内,受托管理人持续关注发行人资信状况,监测发行人是否发生重大事项,按月定期全面核查发行人重大事项发生情况,持续关注发行人各项信息资料,及时跟进,发行人未出现对债券持有人产生重大不利影响的事项,报告期内,受托管理人持续督促发行人履行信息披露义务,受托管理人督促发行人按时披露定期信息披露,及时履行临时信息披露义务。

二、持续关注增信措施
本受托管理事务报告涉及的公司债券均无增信措施。

三、监督专项账户及募集资金使用情况
报告期内,受托管理人持续监督定期核查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况,监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例,提示按照核准用途合法合规使用募集资金,发行人本期债券募集资金实际用途与核准用途一致。

四、披露受托管理事务报告、维护债券持有人的合法权益
报告期内,受托管理人正常履职,于2019年4月27日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)公告了《中国长江电力股份有限公司公司债券受托管理事务报告(2018年度)》。

受托管理人按照《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责,召开债券持有人会议、督促会议决议的会议落实,维护债券持有人的合法权益。报告期内,发行人未召开持有人会议。

五、督促履约

报告期内,本公司已督促16长电01、17长电01、18长电02、19长电01按期足额付息,已督促18长电02按时足额付息及回售部分兑付,19长电02、19长电03无兑付付息事项,本公司将持续掌握受托偿还本息、回售等事项的资金安排,督促发行人按时履约。

六、披露受托管理事务报告、维护债券持有人的合法权益
报告期内,受托管理人持续督促发行人履行信息披露义务,受托管理人督促发行人按时披露定期信息披露,及时履行临时信息披露义务。发行人于2019年4月30日披露了2018年年度报告,于2019年5月31日披露了2019年半年度报告,于2020年4月30日披露了2019年年度报告。

第三节 发行人2019年度经营情况和财务状况

一、发行人2019年度经营情况
发行人是全球最大的水电上市公司,拥有总装机容量4,549.5万千瓦,占全国水电装机容量的12.77%,2019年发电量2,104.63亿千瓦时,占全国水电发电量的16.17%,公司大型水电运营为主要业务,运行管理三强、葛洲坝、溪洛渡、向家坝等枢纽巨型电站,为社会提供优质、稳定、可靠的清洁能源,在发挥梯级电站综合效益、促进节能减排、推动我国经济社会发展和方面发挥了重要作用。公司秉承精益生产、管理理念,不断提升流域水气象预报精度,提升梯级枢纽联合调度能力,持续提升电站安全稳定运行水平,不断巩固公司在全球水电行业中的引领地位。

发行人经营业绩为电力生产、经营和投资,电力生产技术和水电工程维护,主营业务分为两大板块,电力行业和其他行业。2019年,发行人实现利润总额266.27亿元,比上年同期减少3.80亿元,降低1.41%;实现归属母公司净利润215.43亿元,比上年同期减少10.67亿元,降低4.72%;基本每股收益0.9792元,比上年同期减少0.05元,降低4.72%。发行人2019年分行业主营业务收入情况如下:

单位:万元 币种:人民币					
主营业务分行业情况					
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电力行业	4,965,930.99	1,861,429.81	62.52	-2.72	-1.74
其他行业	13,405.63	7,753.31	42.15	46.50	37.70
主营业务分产品情况					
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电力	4,965,930.99	1,861,429.81	62.52	-2.72	-1.74
其他	13,405.63	7,753.31	42.15	46.50	37.70
一、发行人2019年度资产状况					

		单位:万元	
项目	2019年末/ 2019年度	2018年末/ 2018年度	
资产总额	29,648,288.10	29,549,698.86	
负债总额	14,646,691.45	15,281,243.56	
所有者权益	15,001,596.65	14,268,455.31	
资产负债率(%)	49.40	51.71	
流动比率	0.20	0.17	
速动比率	0.19	0.16	
营业收入	4,987,488.69	5,121,396.57	
营业利润	2,693,272.67	2,739,207.01	
利润总额	2,662,701.18	2,700,710.62	
净利润	2,156,744.71	2,264,355.13	
归属于母公司所有者的净利润	2,154,309.36	2,261,093.64	
经营活动产生现金流量净额	3,646,441.96	3,973,666.64	
投资活动产生现金流量净额	-663,145.45	-922,610.46	
筹资活动产生现金流量净额	-2,787,258.99	-3,047,325.72	
毛利率(%)	62.51	62.89	
总资产回报率(%)	10.73	11.07	
加权平均净资产收益率(%)	14.77	16.31	
ROE(ROA)	4,388,697.84	4,515,249.92	
ROE(ROA)利息保障倍数(倍)	8.44	7.62	