

联系地址：北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座22层
邮政编码：100033
电 话：010-5868 8900
传 真：010-5868 8898
电子邮箱：cypc@cypc.com.cn
公司网址：www.cypc.com.cn

 **中国长江电力股份有限公司**
China Yangtze Power Co., Ltd.

一图看长电

A SNAPSHOT OF CYPC

2021

股票代码：600900.SH




中国三峡
China Three Gorges Corporation


BEIJING 2022
Official Partner of the Olympic Winter Games Beijing 2022

北京 2022 年冬奥会官方合作伙伴
Official Partner of the Olympic Winter Games Beijing 2022

乌东德电站

装机容量	1020 万千瓦 (12 台 *85 万千瓦)
年设计发电量	389 亿千瓦时
投产年份	2020 年



白鹤滩电站

装机容量	1600 万千瓦 (16 台 *100 万千瓦)
年设计发电量	624 亿千瓦时
投产年份	2021 年



致力于成为世界水电行业的引领者

公司简介

长江电力作为全球最大的水电上市公司，创立于2002年9月，2003年11月在上交所挂牌上市，以大型水电运营为主业，管理运行长江干流上的葛洲坝、三峡、向家坝、溪洛渡、乌东德5座巨型水电站。公司以“致力于成为世界水电行业的引领者”为愿景，紧密围绕“水流-电流-现金流”的价值创造环节，坚持打造电站运营、梯级调度、机组检修、市场营销和资本运营等5项核心能力，初步构建了以大水电为核心，配售电和国际业务蓬勃发展的良好格局，在德国、葡萄牙、秘鲁、巴西、马来西亚等多个国家开展相关业务，取得了内涵和外延的高质量发展。

核心投资价值

水流 >>>



- 全球最长五大河流中，长江天然落差最大，多年平均入海量位居第2位；
- 长江是中国最长、流域面积最广、年径流量和径流速度最大的河流；
- 长江在中国能源战略中具有独特地位；公司拥有中国最优水资源的永久使用权；
- 所属电站均位于长江干流之上，装机容量世界第一，达4559.5万千瓦，拥有世界前10大已投产水电站中的3座。可期的资产注入将使得公司水电装机容量增加2620万千瓦，达到7179.5万千瓦；
- 近年来，实施流域水库“四库联调”，年节水增发发电量近100亿千瓦时，未来还将推动长江流域水库群的联合调度，实现水资源综合效益最大化。



- 世界上最大的清洁能源供应商；
- 连续四年发电量突破2100亿千瓦时，占全国水力发电总量近两成，其中2020年发电量2269亿千瓦时，超设计发电量352亿千瓦时；
- 所属电站均为国家能源重点工程和“西电东送”的骨干电源，拥有跨省跨区专用配套外送线路；
- 电能主要消纳到长三角、珠三角等经济发达，电力需求旺盛，电价较高的地区。

现金流 >>>



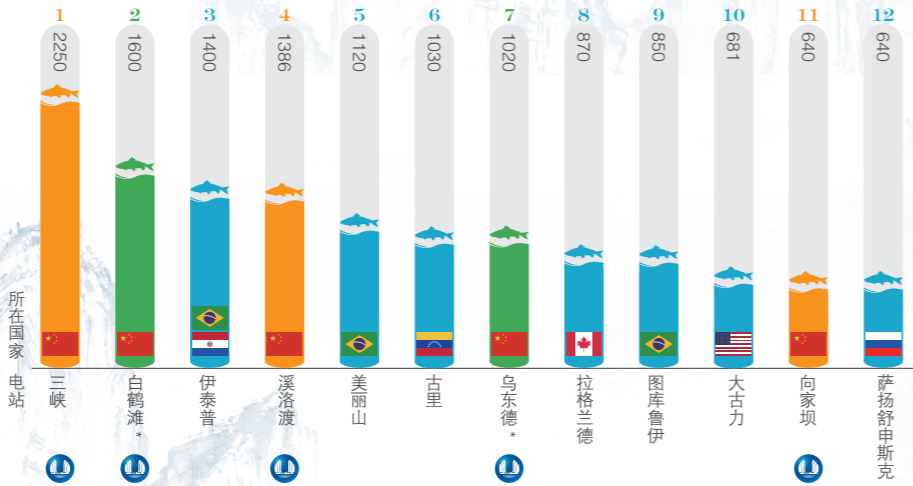
- 拥有惠誉A+国家主权信用评级、中诚信AAA主体信用等级和中债资信AAA主体信用等级；
- 经营业绩持续增长，现金流充沛稳定；
- 中国三峡集团负责电站前期开发建设，公司避免了建设期风险。

价值流 >>>



- 市值位居中国A股电力行业第1，全球电力公司前列；
- 聚焦清洁能源领域投资，打造新的利润增长点；
- 坚持生态优先，绿色发展理念，积极履行社会责任；
- 历次收购维护中小股东权益，增厚每股收益；
- 中国资本市场上首家在《公司章程》中明确长达10年的高比例现金分红政策。

世界十二大水电站装机容量排名



2 主要业务

一 水力发电业务

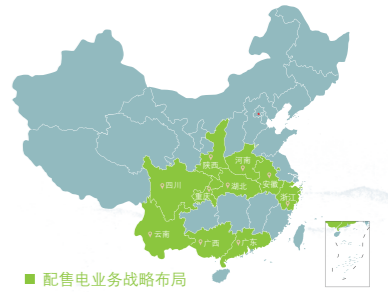
长江电力作为全球最大的水电上市公司，总装机容量4559.5万千瓦，占全国水电装机的比例为12.32%，2020年发电量2269.30亿千瓦时，占全国水力发电量的16.68%。三峡电站年发电量达1118.02亿千瓦时，刷新了单座水电站年发电量世界纪录。“十四五”期间，公司拟收购中国三峡集团在建的乌东德电站、白鹤滩电站。收购完成后公司将拥有世界前12大水电站中的5座，运营70万千瓦及以上的水轮发电机组将占世界总数的2/3，在全国运营的水电装机容量占比将超过20%。



二 配售电业务

“十三五”期间，公司增量配网储备了13个优质项目，规划面积超300平方公里，投资建设运营了4个增量配网；累计市场化售电超500亿千瓦时；智慧综合能源落地项目30余个，投资总额逾30亿元。

- 抓住电改机遇，打造“发电、配电、售电”产业链，形成以重庆、湖北为核心，遍及全国10多个省市的配售电业务战略布局；
- 顺利完成重庆区域配售电业务整体上市，为国家电力体制改革和混合所有制改革提供了“三峡方案”。三峡水利成为中国三峡集团所属第一家A股上市公司和配售电业务上市平台；
- 延安新区和云南西畴增量配网顺利投运，云南七甸工业园等4个项目成功申报国家第五批增量配电改革试点，增量配网范围不断扩大；
- 在长江经济带中下游积极拓展以分布式光伏、天然气三联供、生物质天然气、江水源热泵、储能+充电桩、水/冰蓄冷业态为主的区域智慧能源业务；
- 2020年，售电能力持续提升，境内全口径配售电量215亿千瓦时。



三 国际业务

股权投资及运营

秘鲁路德斯项目

- 2020年4月24日，完成秘鲁第一大配电企业路德斯公司（Luz del Sur, LDS）83.64%股权收购，产业链延伸和国际化布局取得重大突破。12月，顺利完成联合投资人引入，进一步优化投资结构、完善公司治理、降低投资风险。该项目是中资企业近3年全球规模最大的电力资产收购项目；
- LDS公司拥有秘鲁首都利马南部永久配电特许经营权，经营效益稳定并持续增长，是秘鲁具有重要影响力的公用事业公司之一；
- 秘鲁配售电业务受政府监管，投资回报为政府核定的合理准许收益，资产及回报以美元计；
- LDS公司拥有10万千瓦已投产的水力发电厂、约73.7万千瓦的水电储备项目；
- LDS公司将作为公司在秘鲁以及南美的业务发展平台，为未来进一步拓展国际业务奠定良好基础。



德国Meerwind海上风电项目

- 2016年8月，联合三峡国际，收购德国Meerwind海上风电项目80%股权；
- Meerwind项目总装机28.8万千瓦，是德国最大的已投产海上风电项目，也是中资企业第一家控股境外在运的大型海上风电项目；
- 全球第一个获得投资级信用评级的海上风电项目。



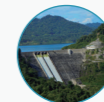
水电运维高端咨询



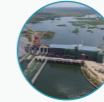
巴西
签署三峡巴西技术支持服务协议，协助实施巴西电站电力生产管理体系优化，完成188项技术改造，机组非停率较2019年降低50%。



巴基斯坦
完成卡拉奇风电运维项目首次全面检修；签署卡特特水电站建设期机电技术咨询和运维服务协议。



马来西亚
签署冰若电站EPS2备品备件采购服务合同，完善生产管理体系，提高运行管理水平和人员技术水平。



乌干达
有序开展乌干达伊辛巴水电站运维技术咨询等服务。

● 低融资成本保障投资回报

充分发挥国内AAA级和惠誉A+国家主权信用评级优势，把握市场窗口机会，筹集债券成本均处于市场同期较低水平。2020年发行债券11期，筹资250亿元，新增债券综合成本仅2.70%，同比大幅降低69bp，创公司历史最低。

2003-2020年累计发行债券情况

种类	金额(亿元)	期限
超短期融资券	760	1年以内
短期融资券	920	1年
公司债券	275	1年以上
中期票据	220	3年以上
可交换债	3亿美元/2亿欧元	5年(3+2年)
合计	2,210	--

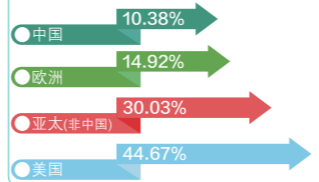
● 高质量实现公司在伦敦证券交易所上市

2020年，积极应对国际形势发生重大变化所产生的不利影响，成功发行“沪伦通”全球存托凭证(GDR)，首次实现公司“A+G”两地上市，成为公司深度融入国际资本市场，推进国际化发展战略进程的重要里程碑。

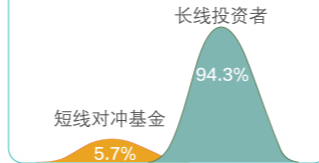
GDR发行概况

发行规模	7418.59万份GDR (对应新增A股7.42亿股)
募集资金规模	19.63亿美元
发行价格	26.46美元/份GDR

投资者地区分类

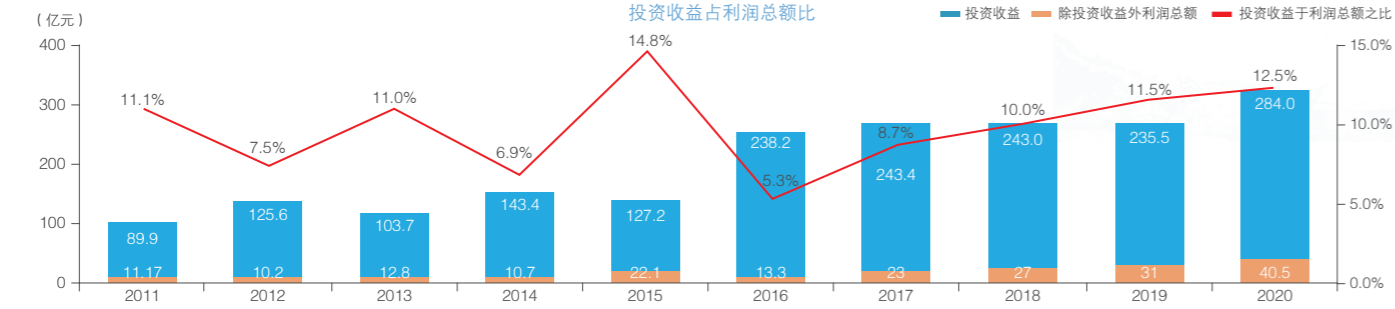


投资者类型分类



● 投资收益

2011-2020年，投资收益维持在每年10亿元以上，2020年超过40亿元；投资收益占利润总额的比重保持在5%-15%之间，有效平滑了长江来水波动对公司业绩的影响。



3 数说责任“十三五”

秉持“和谐为本、创造价值、奉献社会、绿色发展”的社会责任观，充分发挥清洁水电的低碳效应，积极实施减碳行动，为实现“2060年之前实现碳中和”的国家目标贡献电力力量。

国之重器

- 三峡工程累计拦蓄洪水量超700亿立方米；
- 梯级综合枢纽累计发电量达10698.28亿千瓦时；
- 梯级电站累计节水增发电量492.9亿千瓦时；
- 梯级枢纽累计向长江中下游补水超1500亿立方米；
- 连续11年实现“零人身伤亡”“零设备事故”的“双零”安全目标。

清洁低碳

- 清洁能源发电量累计折合节约3.309亿吨标准煤，减少排放二氧化碳8.87亿吨；
- 连续第10年对长江中游四大鱼自然繁殖开展生态调度试验；
- 累计培育、放流各种鱼类120万尾。

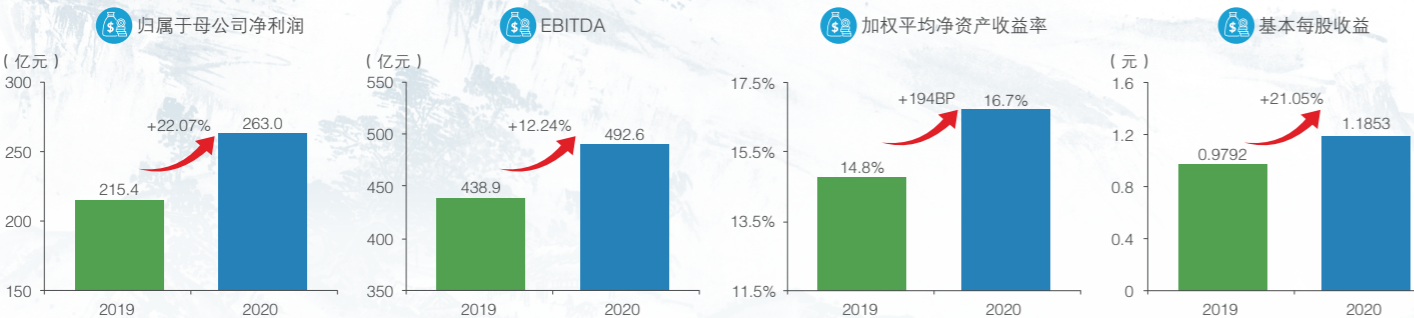
奉献社会

- 累计缴纳税费821.74亿元；
- 累计推动实施履行社会责任项目163项；
- 累计项目资金总额8.24亿元，其中巫山、奉节项目资金3.5亿元；
- 累计参与公益活动4000人次。

互利合作

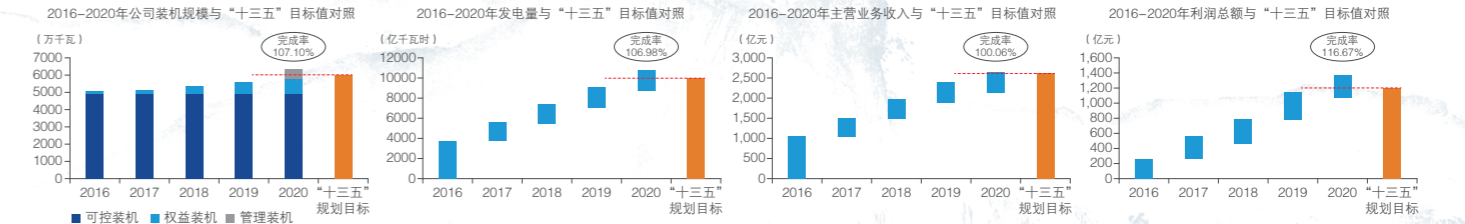
- 流域梯级全年水情24小时预报精度维持在98%左右，处于行业领先水平；
- 累计获得专利授权878件；
- 累计获得软件著作权169件；
- 累计主编、参编国标、行标136部。

4 2020年度主要财务指标

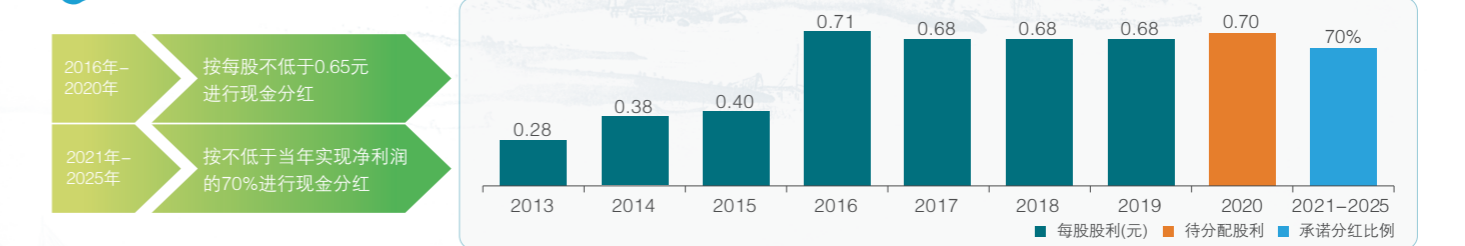


“十三五”生产经营情况

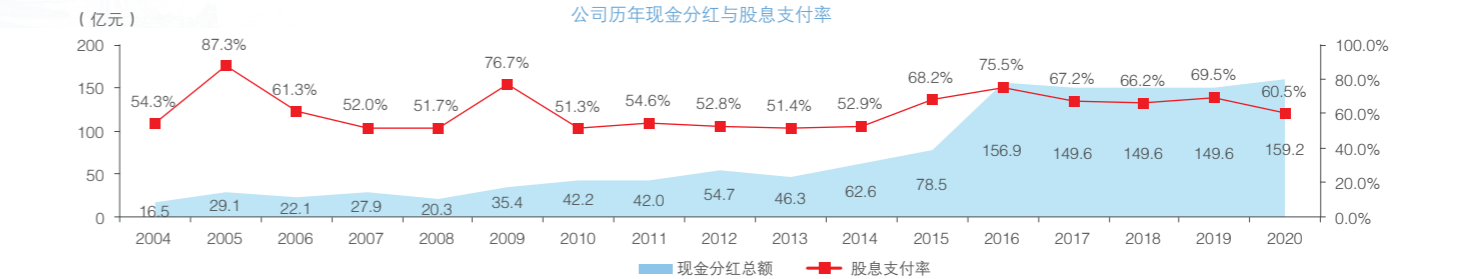
2016-2020年，公司四座梯级电站运行稳定，累计完成发电量10698亿千瓦时，累计完成主营业务收入2,572亿元，累计完成利润总额1,379亿元，较“十三五”初期增长117%，全面高质量完成“十三五”发展规划目标任务，为“十四五”发展奠定了坚实基础。



6 投资价值 公司章程承诺高比例现金分红

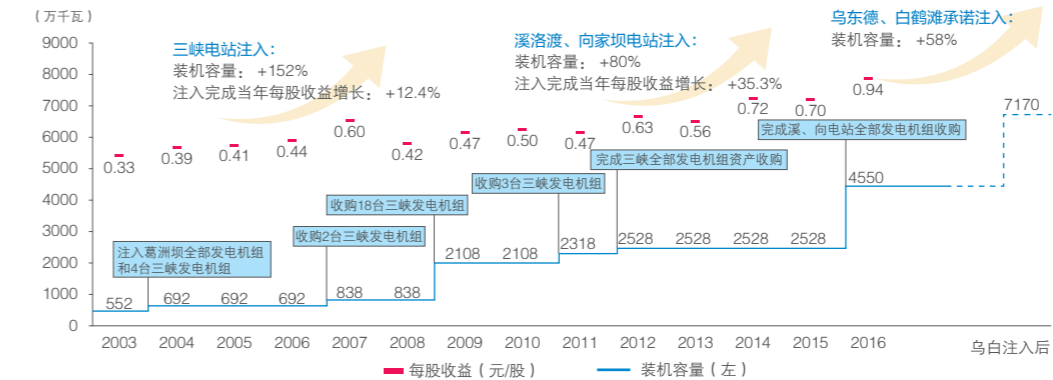


上市以来已累计现金分红约1,243亿元(含2020年度)，多次被评为“最佳股东回报上市公司”。公司的股息率长期超过A股市场年度股息率平均水平，位居国内电力行业前三、MSCI公用事业第一。



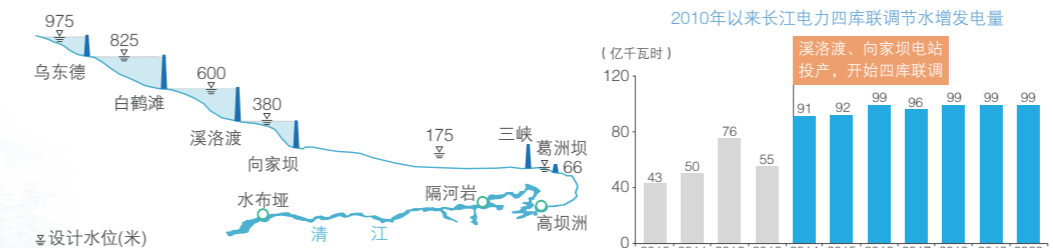
未来收购乌白电站后装机容量将增加58%

收购白鹤滩、乌东德电站将进一步巩固行业领先地位，装机容量、经营业绩和水资源利用率均将得到显著提升。



梯级联调效应凸显，水资源综合利用能力显著提升

长江上游电站实施流域梯级联合调度，不断提高水资源综合利用效率。四库联调每年节水增发电量近100亿千瓦时，未来“六库联调”节水增发电量将进一步提升。



强化“发、配、售”全产业链优势

境内配电网

- 坚定看好国内电力体制改革大趋势，抢抓市场先机；
- 充分发挥国内配电网上市平台—三峡水利载体作用，通过提质增效、投资并购等方式，逐步形成发、配、售产业链协同效应；
- 持续做好存量配电网资产整合和运营管理；以“长江大保护”为切入点，发力用户侧服务，拓展智慧能源产业。

国际化业务

- 明确的发展方向—低风险、监管业务、南美和欧洲为重点市场；
- 丰富的实践经验—已积累丰富的国际市场投融资经验；
- 成熟的核心平台—秘鲁路德公司作为后续继续加大南美地区业务拓展奠定坚实基础；
- 潜在的协同作用—在中国三峡集团已开展业务的区域寻找配网资产投资机会，与海外电力资产形成协同效应。

