

国家电网有限公司 2026年度第五期短期融资券 募集说明书

发行人：	国家电网有限公司
本期发行金额：	人民币109亿元
发行期限：	295天
担保情况：	无担保

发行人：国家电网有限公司



牵头主承销商/簿记管理人/存续期管理机构：招商银行股份有限公司

联席主承销商：中国邮政储蓄银行股份有限公司、光大证券股份有限公司、
中国银行股份有限公司

二〇二六年六月

声明与承诺

本公司发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册,注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价,也不代表对本期债务融资工具的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司发行的本期债务融资工具,应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司已批准本募集说明书,及时、公平地履行信息披露义务,本公司及其全体董事、高级管理人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及中国银行间市场交易商协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

本公司已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认,中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾,对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的,企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的债务

融资工具，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息，相关信息详见“第十五章 备查文件”。

目录

目录	3
重要提示	6
第一章 释义	9
一、常用名词释义	9
二、专用技术词语释义	11
第二章 风险提示及说明	12
一、本期债务融资工具的投资风险	12
二、与发行人相关的风险	12
第三章 发行条款	17
一、本期短期融资券主要条款	17
二、本期短期融资券发行安排	18
第四章 募集资金运用	21
一、募集资金用途	21
二、承诺	21
第五章 企业基本情况	22
一、公司基本情况	22
二、公司历史沿革	22
三、公司出资者与实际控制人	23
四、公司独立性情况	23
五、公司下属企业情况	24
六、公司治理情况	27
七、企业人员基本情况	35
八、公司主营业务分析	39
九、企业 在建及拟建工程项目情况	43
十、公司发展战略规划	43
十一、行业状况	44
十二、发行人其他经营重要事项	46
第六章 企业主要财务状况	48
一、主要财务会计信息	48
二、会计科目及财务指标分析	58
三、有息债务情况	64
四、关联交易	71
五、或有事项	72
六、公司所有权受限制的资产	72
七、衍生品情况说明	72
八、重大投资理财产品	73
九、海外投资情况	73
十、直接债务融资计划	74
十一、发行人其他财务重要事项	75
第七章 企业资质状况	76
一、发行人银行授信情况	76

二、违约记录	76
三、发行人偿付直接债务融资的历史情况	76
四、发行人其他资信重要事项	117
第八章 债务融资工具信用增进	119
第九章 税项	120
一、增值税	120
二、所得税	120
三、印花税	120
四、税项抵销	120
五、声明	120
第十章 信息披露安排	122
一、发行人信息披露机制	122
二、信息披露安排	122
第十一章 违约、风险情形及处置	126
一、违约事件	126
二、违约责任	126
三、发行人义务	126
四、发行人应急预案	126
五、风险及违约处置基本原则	127
六、处置措施	127
七、不可抗力	127
八、争议解决机制	128
九、弃权	128
第十二章 持有人会议机制	129
一、持有人会议的目的与效力	129
二、会议权限与议案	129
三、持有人会议的召开情形	129
四、会议召集与召开	131
五、会议表决和决议	133
六、其他	134
第十三章 主动债务管理	136
一、置换	136
二、同意征集机制	136
第十四章 发行有关机构	140
一、发行人	140
二、主承销商及簿记管理人	140
三、审计机构	141
四、发行人律师	142
五、登记、托管、结算机构	142
六、集中簿记建档系统	142
七、存续期管理机构	143
第十五章 备查文件	144
一、备查文件	144
二、查询地址	144

附录：各项财务指标的计算公式..... 146

重要提示

一、发行人主体提示

(一) 核心风险提示

1、资本支出风险

公司认真落实国家双碳目标，积极开展新型电力系统建设，投资驱动的融资需求较大。如因市场或政策等因素导致公司无法及时获得足额资金，公司可能会被减少或延期计划项目或其他资本投入。

2、经济周期风险

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和我 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。

(二) 情形提示

发行人近一年以来不涉及MQ.4表（重大资产重组）、MQ.8表（股权委托管理）的情形。涉及MQ.7表（重要事项）情况如下：

总经理发生变动：根据发行人2025年10月31日公告，发行人总经理庞骁刚已离任。2025年11月14日发行人《国家电网有限公司董事、总经理、党组副书记任职》公告，张文峰为公司总经理。截至目前，发行人经营情况正常，上述变更预计不会对发行人日常管理、生产经营和偿债能力产生不利影响。

审计机构发生变更：根据发行人2026年4月28日公告，发行人审计机构由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）变更为中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）。截至目前，发行人经营情况正常，上述变更预计不会对发行人日常管理、生产经营和偿债能力产生不利影响。

二、发行条款提示

暂无。

三、投资人保护机制相关提示

(一) 持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具

有同等效力和约束力。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，存续期内出现三、（四）所列举的情形发生时，自事项披露之日起15个工作日内无人提议或提议的持有人未满足10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权【超过1/2】，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过1/2】通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权【2/3以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过1/2】通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，“持有人会议机制”章节所列举的特别议案所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

（二）受托管理人机制

无。

（三）主动债务管理相关提示

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

【置换机制】存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

(四) 违约、风险情形及处置

本募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

【重组并变更登记要素】发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用第十二章“持有人会议机制”中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用第十三章“同意征集机制”实施重组。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用名词释义

国家电网/发行人/本公司/公司/企业	国家电网有限公司
母公司	国家电网有限公司总部
非金融企业债务融资工具/债务融资工具	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
本期债务融资工具/本期短期融资券	发行额度为人民币109亿元的国家电网有限公司2026年度第五期短期融资券
本次发行	本期债务融资工具的发行
募集说明书	发行人根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会相关自律规范文件，为本期债务融资工具的发行而制作，并在发行文件中披露的说明文件，即《国家电网有限公司2026年度第五期短期融资券募集说明书》
国家发改委、国家发展改革委	国家发展和改革委员会
国资委	国务院国有资产监督管理委员会
电监会、国家电监会	原国家电力监管委员会
人民银行	中国人民银行
交易商协会	中国银行间市场交易商协会
上海清算所/上清所	银行间市场清算所股份有限公司
中国外汇交易中心/全国银行间同业拆借中心	中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心
北金所	北京金融资产交易所有限公司
银行间市场	全国银行间债券市场
注册金额	经交易商协会注册的“承销协议”项下债务融资工具金额，该金额在交易商协会《接受注册通知书》中确定
注册有效期	交易商协会《接受注册通知书》中核定的债务融资工具注册金额有效期
主承销商	具备债务融资工具主承销资质，并已在“承销协议”中被发行人委任的承销机构
主承销方	与发行人签署“承销协议”并接受发行人委任负责承销“承销协议”项下债务融资工具的主承销商和联席主承销商（若有）/副主承销商（若有）

承销商	具备债务融资工具承销资质并已经签署“承销团协议”，接受主承销方的邀请，共同参与本期债务融资工具承销的承销机构
簿记管理人	根据“承销协议”约定受发行人委托负责簿记建档具体运作的主承销商
承销团	主承销方为发行本期债务融资工具而与承销商组成的债务融资工具承销团队
簿记建档/集中簿记建档	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理。
簿记管理人	根据“承销协议”约定受发行人委托负责簿记建档具体运作的主承销商
承销协议	发行方与主承销方为发行本期债务融资工具签订的，明确发行方与主承销方之间在债务融资工具承销过程中权利和义务的书面协议，即《国家电网有限公司2024-2026年度债务融资工具承销协议》
承销团协议	主承销方为与其他承销商共同承销本期债务融资工具而签署的用于明确各方在承销活动中的相关权利、义务、责任和工作安排等内容的书面协议，即《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
余额包销	指主承销方按照“承销协议”约定在募集说明书载明的缴款日，按发行利率/价格将本方包销额度内未售出的债务融资工具全部自行购入的承销方式
工作日	北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日及休息日）
节假日	中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省的法定节假日或休息日）
元	人民币元
近三年及最近一期	2023年、2024年、2025年及2026年1-3月
近一年/一年	指2025年
近一期/一期	指2026年1-3月

二、专用技术词语释义

智能电网	一般用在电力行业，表示一种新型的基于集成的，高速双向通信网络的电网，预计将通过应用先进的传感和测量技术，设备技术，控制方法以及决策支持系统，大幅提高电网的可靠性，兼容性，安全性和效率，以及降低电网成本。
全球能源互联网	全球能源互联网是以特高压电网为骨干网架、全球互联的坚强智能电网，是清洁能源在全球范围大规模开发、配置、利用的基础平台。
特高压电网	由1,000千伏级交流和±800千伏级直流系统构成的高压电网。
西电东送	开发贵州、云南、广西、四川、内蒙古、山西等西部省区的电力资源，将其输送到电力紧缺的广东、上海、江苏、浙江和京、津、唐地区。

第二章 风险提示及说明

投资者购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。投资者在评价发行人此次发行的债务融资工具时，除本募集说明书提供的其他各项资料外，应认真考虑下述各项风险因素：

一、本期债务融资工具的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债务融资工具的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者持有的债务融资工具价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

银行间市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债务融资工具在银行间市场上市后期债务融资工具的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，投资者在购买本期债务融资工具后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债务融资工具所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

在本期债务融资工具存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债务融资工具本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1. 资本支出风险

公司认真落实国家双碳目标，积极开展新型电力系统建设，投资驱动的融资需求较大。如因市场或政策等因素导致公司无法及时获得足额资金，公司可能会被减少或延期计划项目或其他资本投入。

2. 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。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。人民币贬值可能会对公司以外币计算的净资产和收入，以及公司偿还外币债务的能力有不利影响。

（二）经营风险

1.经济周期风险

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和我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。

2.产业结构调整风险

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，加大了淘汰钢铁等行业的落后产能力度，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，各级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可能进一步增加，对公司现有售电市场的巩固和发展带来影响。

3.不可抗力风险

公司跨区域经营、覆盖范围大，当出现地震、暴雪等自然灾害、公共卫生流行病或发生其他不可抗力事件时，公司资产容易遭受重大损失，且可能由于设备或线路损毁而导致大面积停电或发生其他安全事故。近年来，中国经历各种自然灾害，例如地震、洪灾、旱灾、严重雨雪冰冻天气、台风灾害。例如，2008年四川汶川发生的特大地震，造成公司变电设备毁损和输电线路杆塔倒塌、导线断损，导致受灾地区电力供应受到影响。而且，一些公共卫生事件，例如：非典型性肺炎，禽流感或H1N1和H7N9流感，新型冠状病毒肺炎，也可能对公司的业务、运营和财务业绩造成不利影响。公司的正常经营可能受到与公共卫生事件有关因素的影响，包括公司的部分设施或人员可能面临隔离、出行限制等情况。

4.海外投资风险

公司海外投资受所在地政治经济环境影响较大，部分国家和地区地缘冲突加

剧,可能给公司未来的盈利带来一定的不确定性。公司的境外业务面临一些政治、经济、监管和法律风险。目前,公司在10个国家和地区投资运营能源网项目。公司在相关国家或地区的政治、法律和监管环境下运营境外项目,其中一些国家或地区与我国存在明显差异,一些国家或地区的法规和政策可能因政治和经济的不确定性而发生变化,因此,对公司境外项目运营将产生不确定影响。

5.突发事件引发的经营风险

公司如遇到突发事件,例如国际形势、经济形势、公共卫生事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项,可能造成公司社会形象受到影响、人员生命及财产安全受到危害、公司治理机制不能顺利运行等,对公司的经营可能造成不利影响。

(三) 管理风险

1.子公司管理风险

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。

2.安全生产风险

随着电力系统发展变化,电网技术更加复杂,公司部分电网仍存在结构薄弱等问题,加之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。分布式新能源等新型主体大量接入,电网结构持续大幅变化,多元用能发展对电网运行调节带来挑战。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不发生扰动现象。

3.突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

公司如遇突发事件,造成部分董事会成员或高级管理人员无法履行相应职责,可能造成公司治理机制不能顺利运作,对公司的经营可能造成不利影响。

(四) 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，电网企业逐渐过渡为按照政府核定的输配电价获得盈利。2019 年，国家发改委开始实施第二个监管周期成本监审与输配电定价，分别于 2019 年 5 月、2020 年初下发修订的《输配电定价成本监审办法》和《省级电网输配电价定价办法》，仍保持“准许成本+合理收益”的定价机制不变，通过先核定准许收入再除以预计电量得到核定输配电价。随着改革的进行，公司会在服务质量、输配电信息披露等方面逐渐面临更多监管压力。2021 年 10 月，国家发改委分别印发了《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》（发改价格〔2021〕1439 号），《关于组织开展电网企业代理购电工作有关事项的通知》（发改办价格〔2021〕809 号），加快推进电价市场化改革，具体措施包括：有序放开全部燃煤发电电量上网电价，扩大市场交易电价上下浮动范围，推动工商业用户电价全部市场化形成。2023 年 5 月，国家发改委完成了第三监管输配电价核定工作，分别印发了《关于第三监管周期省级电网输配电价及有关事项的通知》（发改价格〔2023〕526 号）、《关于第三监管周期区域电网输电价格及有关事项的通知》（发改价格〔2023〕532 号）、《关于抽水蓄能电站容量电价及有关事项的通知》（发改价格〔2023〕533 号）。工商业用电价格由上网电价、上网环节线损费用、输配电价、系统运行费用、政府性基金及附加组成，其中系统运行费用包括辅助服务费用、抽水蓄能容量电费；居民生活、农业生产用电继续执行现行目录销售电价政策。2023 年 11 月，国家发改委、国家能源局联合印发《关于建立煤电容量电价机制的通知》（发改价格〔2023〕1501 号），将现行煤电单一制电价调整为两部制电价，其中电量电价通过市场化方式形成，灵敏反映电力市场供需、燃料成本变化等情况，容量电价水平根据转型进度等实际情况合理确定并逐步调整，充分体现煤电对电力系统的支撑调节价值。2025 年 11 月，国家发改委印发《输配电定价成本监审办法、省级电网输配电价定价办法、区域电网输电价格定价办法和跨省跨区专项工程输电价格定价办法的通知》（发改价格规〔2025〕1490 号），进一步优化完善现行输配电成本监审及核价体系。

2. 补贴或税收优惠到期或发生变化的风险

公司的部分业务适用于我国政府的一些补贴和税收优惠政策。从目前看，预计政府补贴水平在可预见的未来保持稳定，但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

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、输配电价的确定、新输配电项目的建设和环境保护等方面。中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一定的影响，进而影响财务状况和经营业绩。

4. 环保等政策风险

公司必须遵守我国的环境、健康和安全的法律和规范性文件。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。进一步减少对员工健康和安全的任何不利影响的要求，可能导致公司增加资本投入。公司对现有和未来的环境、健康和安全的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。

第三章 发行条款

一、本期短期融资券主要条款

债务融资工具名称	国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券
发行人	国家电网有限公司
牵头主承销商	招商银行股份有限公司
簿记管理人	招商银行股份有限公司
联席主承销商	中国邮政储蓄银行股份有限公司、光大证券股份有限公司、中国银行股份有限公司
待偿还债务融资工具余额	截至本募集说明书签署之日，待偿还中期票据余额 6,469 亿元，待偿还短期融资券余额 1,220 亿元，待偿还超短期融资券余额 804 亿元
待偿还其他债券余额	截至本募集说明书签署之日，待偿还企业债余额（发行面值）为 350 亿元，资本补充债 40 亿元，证券公司短期融资券 14 亿元，待偿还境外债券余额折合人民币 1,606.39 亿元
注册文号	中市协注[2026]TDFI10号
注册金额	-
本期发行	人民币 109 亿元
期限	295 天
计息年度天数	非闰年为 365 天，闰年为 366 天
面值	人民币壹佰元（即 100 元）
发行价格	面值发行
票面利率	本期债务融资工具采用固定利率方式付息，按面值发行，发行利率由集中簿记建档结果确定
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止的购买者除外）
承销方式	余额包销
发行方式	通过面向承销团成员集中簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行
集中簿记建档系统技术支持机构	北金所
登记和托管机构	银行间市场清算所股份有限公司
托管形式	本期债务融资工具采用实名制记账式，在上海清算所进行统一托管
兑付价格	按面值兑付

付息方式	一次性还本付息，利息随本金兑付一起支付。
兑付方式：	本期短期融资券到期日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《兑付公告》，并在到期日按面值加利息兑付，由上海清算所代理完成兑付工作。
偿付顺序	本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务
公告日	2026 年 6 月 23 日
发行日	2026 年 6 月 24 日
缴款日	2026 年 6 月 25 日
起息日	2026 年 6 月 25 日
债权债务登记日	2026 年 6 月 25 日
上市流通日	2026 年 6 月 26 日
付息日：	2027 年【4】月【16】日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息)。
兑付日：	2027 年【4】月【16】日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息)。
担保方式	无担保
存续期管理机构	由招商银行股份有限公司担任
税务提示	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期短期融资券所应缴纳的税款由投资者承担
兑付办法	本期短期融资券到期日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登“兑付公告”。本期短期融资券的兑付，按照上海清算所的规定，由上海清算所代理完成。相关事宜将在“兑付公告”中详细披露
适用法律	本期短期融资券的所有法律条款均适用中华人民共和国法律。

二、本期短期融资券发行安排

(一) 集中簿记建档安排

1、本期债务融资工具簿记管理人为招商银行股份有限公司，本期债务融资工具承销团成员须在 2026 年 6 月 24 日 9:00 至 2026 年 6 月 24 日 18:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000.00万元（含1,000.00万元），申购金额超过1,000.00万元的必须是1,000.00万元的整数倍。

3、簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，本期债务融资工具可延长一次簿记建档截止时间，延长时长不低于30分钟，延长后的簿记建档截止时间不晚于18:30，本机构承诺延长前会预先进行充分披露。各承销商请仔细阅读《申购说明》。

（二）分销安排

1、认购本期债务融资工具的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2026年6月25日。

2、簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《国家电网有限公司2026年度第五期短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《配售确认及缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日，将按簿记管理人的“配售确认及缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至指定账户。

户名：招商银行

开户行：招商银行

账号：910051040159917010

中国人民银行支付系统号：308584000013

汇款用途：国家电网有限公司2026年度第五期短期融资券承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定、“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期债务融资工具发行结束后，可按照有关主管机构的规定进行转让、质押。

(四) 登记托管安排

本期债务融资工具以实名记账方式发行, 在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期债务融资工具的法定债权登记人, 在发行结束后负责对本期债务融资工具进行债权管理, 权益监护和代理兑付, 并负责向投资者提供有关信息服务。

(五) 上市流通安排

本期债务融资工具在债权登记日的次一工作日 (2026年6月26日) 即可以在全国银行间债券市场流通转让, 其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

(六) 其他

无。

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

公司较大的固定资产投资需要建设资金投入，支付上游供应商物资款项、发电企业购电费、电网运行维护成本以及电费收入与运营支出存在时序缺口等均需要资金。

公司计划将本期短期融资券募集的109亿元资金用于解决上述建设资金缺口，落实国家有关部署，全力做好能源保供相关工作。

二、承诺

发行人承诺，本期短期融资券募集资金不用于新建房地产项目和土地储备项目；募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融、股权投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。

第五章 企业基本情况

一、公司基本情况

表 5-1

发行人中文名称:	国家电网有限公司
发行人英文名称:	State Grid Corporation of China
法定代表人:	张智刚
注册地址:	北京市西城区西长安街86号
注册资本:	130,452,014.43万元
实收资本:	205,828,049.66万元
注册日期:	2003年5月13日
社会信用代码:	9111000071093123XX
办公地址:	北京市西城区西长安街86号
邮政编码:	100031
联系电话:	010-63418318
传真号码:	010-66598595
公司网址:	www.sgcc.com.cn

国家电网有限公司成立于2002年12月29日，是根据《公司法》设立的中央直接管理的国有独资公司，注册资本13,045亿元，以投资建设运营电网为核心业务，是关系国家能源安全和国民经济命脉的特大型国有重点骨干企业。

公司经营区域覆盖我国26个省（自治区、直辖市），供电范围占国土面积的88%，供电人口超过11亿。近20多年来，国家电网持续保持全球特大型电网最长安全纪录，建成42项特高压输电工程，成为世界上输电能力最强、新能源并网规模最大的电网，公司专利拥有量持续排名央企第一。公司位列2025年《财富》世界500强第3位，连续21年获国务院国资委业绩考核A级，连续13年获标准普尔、穆迪、惠誉三大国际评级机构国家主权级信用评级（标普A+、穆迪A1、惠誉A），连续8年位居全球公用事业品牌50强榜首，是全球最大的公用事业企业，也是具有行业引领力和国际影响力的创新型企业。

二、公司历史沿革

国家电网有限公司前身为1997年1月由国务院成立的国家电力公司。国家电力公司曾经是我国发电、输电和配电行业的主导力量。

2002年3月，国务院印发《电力体制改革方案》（以下简称“重组计划”）。重组计划将前国家电力公司拆分为两家电网公司，五家发电集团公司和四家辅业

集团公司。

2015年，国务院启动新一轮电力体制改革，新一轮改革坚持市场化改革方向和清洁、高效、安全、可持续发展，加快构建有效竞争的市场结构和市场体系，形成主要由市场决定能源价格的机制，促进我国电力工业可持续健康发展。本轮改革重在市场机制建设，不涉及电网企业和资产的重大调整和重组。

2017年11月，国资委国资改革〔2017〕1179号文件同意公司由全民所有制企业改制为国有独资公司，改制后公司名称为国家电网有限公司。改制基准日为2016年12月31日，以经审计的净资产出资，注册资本为82,950,000万元。

2025年1月22日，公司注册资本变更为130,452,014.43万元。

截至2025年12月末，发行人实收资本为人民币205,828,049.66万元。

三、公司出资者与实际控制人

本公司为国有独资公司，是大型中央直属企业。国资委代表国务院履行出资人职责，是公司实际控制人，公司实际控制人未对外质押公司股权。

国家电网有限公司股权结构表

表 5-2

持有人	持有比例	金额
国务院国有资产监督管理委员会	100%	130,452,014.43 万元

四、公司独立性情况

公司与实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面已做到完全独立，且被授权经营，具备独立的自主经营能力。

（一）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，未受到其他任何限制。

（二）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，不在实际控制人处兼任任何行政职务和领取薪酬。

（三）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。

（四）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。

（五）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。

五、公司下属企业情况

（一）重要权益投资情况

截至2025年12月31日，纳入公司合并报表范围的主要子企业基本情况如下表：

表 5-3

单位：万元

序号	单位名称	股权比例%	投资额
1	国网江苏省电力有限公司	100.00	22,448,832.89
2	国网浙江省电力有限公司	100.00	13,558,310.08
3	国网上海市电力公司	100.00	13,405,528.78
4	国网山东省电力公司	100.00	10,991,675.44
5	国网英大国际控股集团有限公司	100.00	10,847,651.21
6	国网安徽省电力有限公司	100.00	7,652,726.43
7	国网湖北省电力有限公司	100.00	7,166,855.36
8	国网西藏电力有限公司	51.00	6,542,293.19
9	国网四川省电力公司	100.00	6,508,348.45
10	国网北京市电力公司	100.00	6,375,533.35
11	国网湖南省电力有限公司	100.00	5,846,957.57
12	国网天津市电力公司	100.00	5,587,358.09
13	国网河南省电力公司	100.00	5,294,969.59
14	国网辽宁省电力有限公司	100.00	5,288,154.14
15	国网福建省电力有限公司	100.00	5,033,654.07
16	国网东西帮扶投资基金有限公司	100.00	5,000,000.00

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

序号	单位名称	股权比例%	投资额
17	国网山西省电力有限公司	100.00	4,605,386.54
18	国网新疆电力有限公司	100.00	4,028,947.48
19	国网重庆市电力公司	100.00	3,840,333.62
20	国网黑龙江省电力有限公司	100.00	3,837,884.59
21	国网江西省电力有限公司	100.00	3,335,578.23
22	国网陕西省电力有限公司	71.67	3,332,725.98
23	国网河北省电力有限公司	100.00	3,249,478.12
24	国网青海省电力公司	100.00	2,642,140.17
25	国网吉林省电力有限公司	100.00	2,522,698.66
26	国网甘肃省电力公司	100.00	2,271,820.45
27	国网内蒙古东部电力有限公司	100.00	2,129,892.55
28	国网冀北电力有限公司	100.00	1,957,045.23
29	国网国际发展有限公司	100.00	1,943,303.88
30	国网新源集团有限公司	100.00	1,836,443.94
31	全球能源互联网集团有限公司	100.00	1,736,017.43
32	中国电力财务有限公司	100.00	1,472,000.18
33	国网宁夏电力有限公司	100.00	1,445,830.35
34	国网综合能源服务集团有限公司	100.00	1,429,491.00
35	国网信息通信产业集团有限公司	100.00	1,304,231.60
36	国网中兴有限公司	100.00	687,274.17
37	北京智芯微电子科技有限公司	80.00	463,770.00
38	国网数字科技控股有限公司	100.00	446,107.01
39	中国电力科学研究院有限公司	100.00	376,235.00
40	国网车联网技术有限公司	100.00	295,475.73
41	国网智能电网研究院有限公司	100.00	271,905.47
42	国网电力科学研究院有限公司	100.00	237,205.51
43	华北电网有限公司	100.00	186,697.94
44	国网电力工程研究院有限公司	100.00	156,008.19
45	国网雄安金融科技集团有限公司	100.00	99,800.00
46	国网电力空间技术有限公司	100.00	80,490.08

序号	单位名称	股权比例%	投资额
47	国家电网海外投资有限公司	100.00	64,880.06
48	英大传媒投资集团有限公司	100.00	64,144.11
49	国网西南电力研究院有限公司	100.00	23,400.00
50	北京电力交易中心有限公司 ¹	46.00	14,003.11
51	国网人才交流服务中心有限公司	100.00	6,685.89
52	国网能源研究院有限公司	100.00	6,236.87
53	国网经济技术研究院有限公司	100.00	5,471.38
54	国网物资有限公司	100.00	5,088.19
55	北京华北电力实业总公司	100.00	5,000.00
56	中国电力技术装备有限公司	100.00	4,182.62
57	国家电网公司电力前期工作周转金管理中心	100.00	0

注：1. 发行人派驻的董事人数超过北京电力交易中心有限公司董事会董事席位的50%，对北京电力交易中心有限公司生产经营决策具有实际控制权。

（二）对企业影响重大的子公司

截至2025年12月31日，营业收入规模超过公司营业收入5%的四家省级电网公司：

1. 国网江苏省电力有限公司

国网江苏省电力有限公司成立于1988年，注册资本1154.19亿元，为国家电网有限公司的全资子公司，主要从事江苏省境内电网建设和运营。下属13个市供电公司，59个县（区）供电公司，服务全省5490万户电力客户。2025年度，国网江苏省电力有限公司售电量7575亿千瓦时，营业收入4,802.09亿元，净利润94.75亿元。

2. 国网浙江省电力有限公司

国网浙江省电力有限公司成立于1990年，注册资本501.45亿元，为国家电网有限公司的全资子公司，主要从事浙江省境内电网建设和运营。下属11个市供电公司，69个县供电公司，服务全省约3,820万电力客户。2025年度，国网浙江省电力公司售电量6159亿千瓦时，营业收入4,377.87亿元，净利润80.37亿元。

3. 国网山东省电力公司

国网山东省电力公司成立于1991年，注册资本673.45亿元，为国家电网有限公司的全资子公司，主要从事山东省境内电网建设和运营。下属17个地市级供电企业，98个县供电公司，服务全省6,221万电力客户。2025年度，国网山东省

电力公司售电量 6005 亿千瓦时，营业收入 3,684.13 亿元，净利润 60.86 亿元。

4. 国网河南省电力公司

国网河南省电力公司成立于 1987 年，注册资本 341.06 亿元，为国家电网有限公司的全资子公司，主要从事河南省境内电网建设和运营。下属 18 个市供电公司，110 家县级供电公司，服务全省 5100 余万电力客户。2025 年度，国网河南省电力公司售电量 3983 亿千瓦时，营业收入 2,278.22 亿元，净利润 4.46 亿元。

六、公司治理情况

(一) 公司治理结构

公司由国资委代表国务院履行出资人职责。2015 年，发行人持续深化公司改革，根据国资委工作要求，正式启动了公司建设规范董事会工作。目前，董事会由 9 名董事组成，其中内部董事 4 人（含职工董事 1 人），外部董事 5 人（暂缺 1 人）；公司高级管理层由 9 名成员组成，包括董事长 1 人，总经理 1 人，党组副书记 1 人，总会计师 1 人，副总经理 4 人，另外还包括中央纪委国家监委驻公司纪检监察组组长 1 人。

(二) 公司组织结构

公司总部有 25 个部门及相关机构，包括：党组办公室（办公室、董事会办公室）、政策研究室、发展策划部（碳资产管理办公室）、财务资产部、党组组织部（人力资源部）、党组党建部（思想政治工作部）、党组宣传部（对外联络部）、党组巡视工作办公室、安全监察部（应急管理）、设备管理部、市场营销部（农电工作部）、国际合作部（“一带一路”工作办公室）、科技创新部、数字化工作部、基建部、企业管理部（体制改革办公室）、产业发展部、物资管理部（招标投标管理中心）、审计监管部、法律合规部、后勤保障部、离退休工作部、工会、国家电力调度控制中心、特高压事业部。

(三) 公司主要部门机构职责情况

公司主要部门及机构情况简介如下：

1. 发展策划部（碳资产管理办公室）

负责公司规划体系建设运行的归口管理；负责推进实施公司电网升级战略工程；负责公司规划设计单位的业务归口管理；负责制定发展业务方面的标准、规程、制度和办法；负责牵头“双碳”、新型电力系统构建相关工作，开展重大问题研究；负责组织量化公司战略目标指标；负责编制公司发展规划，统筹主导、支撑、新兴、省管四大产业规划及各专业规划，开展公司规划相关重大问题研究；负责研究和编制能源互联网规划、电网发展规划、智能电网规划（含主网架、配电网、城农网规划，通信网、智能终端、电网自动化、网络安全等二次规划）及

电力设施布局规划，并组织实施；负责推进公司主导产业升级专项行动；负责新能源发展与消纳研究；受委托协助制定新能源发展和消纳政策；归口新能源并网管理；负责研究和编制公司抽水蓄能发展规划；负责国网新能源云建设、推广和应用，归口国网新能源云运营管理；归口公司可再生能源消纳责任权重组织实施；归口管理公司投资电网项目的预可行性研究、可研和初设一体化、前期和核准工作；负责特高压及重点电网项目的工作计划、预可行性研究、可行性研究、前期和核准工作，负责特殊电网项目（含独立二次项目）可研工作；归口管理用地预审工作，负责特高压交流、直流工程用地预审核准支持性文件的编制及报批工作；负责特高压等跨区输电工程政府间长期合作协议签署工作；归口管理电源、地方电网、增量配电网、微电网和110（66）千伏以上用户接入系统工作；归口管理公司电气化铁路供电和增量配电网业务改革试点工作；负责公司综合计划（含农网建设改造计划）管理，对市场化单位实施分专项计划总量管理；负责公司项目储备归口管理，组织开展常态化项目储备；归口公司碳管理工作，负责制定公司碳管理规章制度、编制公司碳管理规划、构建碳指标体系、培育碳资产有关新兴业务；负责组织碳排放核算盘查、支撑国家政策规则制定、参与碳市场建设运行；负责碳资产管理重大问题研究及对外交流合作；负责总部（含在京分公司）办公用能碳排放管理；负责公司节能减排相关工作；负责公司生产经营计划管理与考核，负责年度电力电量平衡工作；负责公司发电量、购电量、售电量、线损等管理；负责公司购售电合同、输电合同签订和管理；负责公司省间交易电量计划和优先发电计划管理，负责年度优先发电计划的月分解；负责公司投资管理，研究制定公司投资经营策略，负责投资绩效评价、电网发展诊断分析、投资项目后评价；负责投资规范性和有效性管理，落实监管要求；负责落实国资委央企投资管理要求，牵头组织制度建设和信息化工作；负责电网基建项目新开工管理；负责投资项目免税手续申办；负责电网资产收购工作；组织公司经济活动分析；负责公司年度投资计划、中央预算内投资计划的管理与考核；负责公司固定资产零星购置的归口管理；归口管理公司总部前期费，负责总部投资电网基建项目（含前期费）的年度资金计划编制；负责公司用债项目的落实和计划下达；负责公司统计管理与考核；负责开展电力生产统计、固定资产投资统计、能源消耗统计、公司综合统计；负责国内外能源电力统计；负责编制发布统计快报、公司统计资料汇编等月度、年度国家电网统计产品；负责同期电量、供电量、电网投资监测分析；负责开展统计分析和统计监督，组织开展统计课题研究；负责公司统计信用管理和评价；协助推进发展业务信息化建设，并负责深化应用、数据质量、业务运营和安全防护管理；负责公司咨询单位资质管理；负责规划计划管理方面重大问题的协调和处理。

2.财务资产部

负责研究制定公司财务战略、资产经营目标并组织实施；负责公司财务集团

化运作和财务标准化建设工作；协助推进财务信息化建设并负责深化应用；负责会计核算管理、财务数据管理、财务业务网络信息安全防护及运行维护管理；负责制定公司财务金融规章制度；负责编制公司预算、决算和利润分配方案并组织实施，审定市场化产业、金融、国际业务的经营总目标并纳入公司整体预算；负责公司成本管理；负责组织推进公司多维精益管理体系变革工作；负责公司固定资产、无形资产、存货等资产管理；负责公司境内外资本运营归口管理工作，负责涉及资本结构设置、股权投资、资产处置、并购重组、上市公司股权管理等工作相关的制度建设、计划预算、方案制定、督导落实和后评价等；负责公司财产保险、担保、资产评估、产权登记管理工作；负责公司金融企业发展规划的制定、产融协同运作、金融业务清单管理、金融投资和金融资源配置、金融业务与财务指标考核等工作；负责银行账户、资金集中、资金结算、安全备付、融资管控、资金运作、资金配置、金融衍生业务、资金安全等工作，按照分级分类账户管控标准审批超标准账户开立；负责公司全面风险管理与内部控制归口管理工作；负责公司财务评价与财务稽核工作；负责公司输配电价、市场价格、价外资金、收费、购电费账单核对与支付管理；负责财政资金管理、税收管理以及相关政策争取工作；负责公司跨区输电价格方案制定工作；负责配合电价电费监管并优化公司经营管理策略；负责公司资本性投资建设项目财务管理，协助做好电网投资规划及计划管理工作，负责总部直接投资工程项目的资金计划与筹集、竣工决算报告审核，及其他总部直管工程相关财务管理工作；负责财务分析工作；负责中朝理事会、国家电网公益基金会的财务管理工作。

3.安全监察部（应急管理部）

负责公司安全管理体系建设，制定公司安全监察、安全奖惩、应急管理方面的规章制度和办法；负责健全公司安全责任体系，动态管理公司安全责任清单；负责安全费用的归口管理；负责组织开展安全生产巡查和安全述职工作；负责生产、基建（含城乡配网工程）、营销、农电、网络与信息通信、发电、直属产业、省管产业、危化品、特种设备、储能电站等安全监督、检查与评价；负责公司境外安全生产的监督、检查；负责公司电网、设备、人身、网络信息等安全事故（事件）的调查、处理；负责公司重点安全工作组织落实和重大安全问题分析研究，为公司战略落地提供安全保障；负责健全双重预防机制，组织开展安全风险分级管控和隐患排查治理工作；负责安全生产风险管控平台和安全管控中心建设管理；负责公司安全准入和安全督查队伍管理；负责公司电力安全工器具的归口管理和监督检查；负责公司电力设施保护、反恐防范、交通安全、消防安全和防灾减灾的监督检查；负责安全教育培训工作的监督、检查和评价，组织开展员工安全等级评价工作；组织协调公司应急体系建设和能力建设；协调、指导公司重大电力突发事件或严重自然灾害、事故灾难应急救援；负责公司应急管理日常工作；负责开展公司电力应急基地规范化建设；协调指导、检查公司重大活动期间电力

安全保障工作；负责公司安全文化建设；组织开展安全工作专项帮扶；负责公司安委会工作例会组织和安委办、应急办日常工作。

4. 国际合作部（“一带一路”工作办公室）

负责公司国际业务和市场化国际单位的归口管理；负责推进实施公司国际拓展战略工程；负责制定公司国际合作相关规章制度；负责研究编制公司国际化战略和国际业务发展规划并组织实施；负责编制公司“一带一路”建设规划并组织实施；负责公司境外投资管理；负责公司国际产能合作工作；负责国际电力能源合作和跨国电网互联互通；负责公司重点国际项目的管理和组织实施；负责公司境外项目的统计分析和安全监督；负责市场化国际单位的计划预算审核和业绩考核，参与用工和薪酬管理，开展直属单位国际业务的业绩考核；负责归口管理公司对外交流与合作，负责组织开展公司重大对外交流与合作工作；负责管理公司参加国际组织和双多边国际合作机制等活动；负责公司驻外机构的业务指导和国际业务服务分公司的日常管理；负责公司外事管理工作，负责因公出国（境）和邀请外国人来华等管理工作；负责公司机电产品进出口办公室、港澳事务办公室、台湾事务办公室的日常工作。

5. 科技创新部

负责公司科技管理和创新体系建设；负责制定公司科技发展战略，编制科技规划并组织实施；负责制订公司科技工作规章制度和管理办法；负责公司实验室体系的规划、建设和管理；负责公司与高校联合研究机构建设与管理；负责公司高端科技人才规划、培育和选拔，服务公司当选的国家“两院”院士，支撑国家“两院”院士申报工作；负责公司科技攻关团队建设；负责编制总部管理科技项目年度计划并组织实施；负责公司重大科研项目组织策划、合同管理和验收；负责编制公司技术标准规划、年度计划并组织实施，以及公司技术标准统一发布工作；负责公司科技成果孵化转化、新技术推广、科技示范工程、双创工作的归口管理；负责公司技术服务管理；负责公司科技成果、科技奖励、知识产权及专利管理；负责公司科技期刊体系建设和业务指导；负责支撑保障科技咨询委员会日常运转，建立健全委员联络工作机制；负责受理科技咨询委员会委员工作意见和建议，组织委员会相关活动；负责公司科技管理方面重大问题的协调和处理。

6. 数字化工作部

负责公司数字化相关业务归口管理，组织推进公司数字化转型相关工作；负责开展数字化转型总体框架、实施路径等顶层设计，组织编制公司数字化发展规划、年度计划并组织实施；负责公司数字化总体架构设计、技术政策、标准、规程、制度和办法制定；负责组织数字化新技术及关键技术研发与应用，实施相关重大技术攻关；负责公司数字化建设企业级统筹；负责公司数字化建设归口管理，负责数字化平台、数字化系统、网络安全、数据管理、大数据应用等项目建设管理；

负责公司电网数字化专项归口管理，组织审批各单位上报的 1000 万元（含）以上自建数字化项目可研，对各单位 1000 万元以下自建数字化项目进行备案和审查；负责公司工业互联网、电力物联网的设计实施、标准制订和归口管理；负责公司公网等感知层面的通信管理；负责公司数据发展战略和数据归口管理，负责数据标准、技术、应用和安全管理，组织推动公司数据共享和数据治理；负责公司数字化平台及系统运行归口管理，负责数据化运行体系、运行队伍、基础设施、基础资源开发利用等管理；负责公司网络安全归口管理；负责管理信息大区和互联网大区的安全体系规划、设计和建设管理，负责防护技术、装备和标准研究应用、安全队伍管理、监测预警、应急处置和重大活动安全保障工作；负责公司大数据应用业务归口管理，负责公司大数据应用需求统筹、成果培育、共享推广、增值运营、成效评估；负责公司战略执行监控、运营分析评价、经营管理预警；负责公司管理成效、发展成果、经营业绩、责任实践的全景展示；负责协调和处理数字化方面的重大问题。

（四）公司内控制度

公司严格执行国资委《关于加强中央企业内部控制体系建设与监督工作的实施意见》（国资发监督规〔2019〕101号）和财政部等五部委发布的《企业内部控制基本规范》，构建了全面风险管理和内部控制体系。通过创新管理模式、优化业务流程，实现了组织架构扁平化、资源集约化、业务专业化和风险管理常态化。公司坚持“权责匹配、闭环管控”原则，更新制度名录，持续完善电力保供、安全生产、电网发展、提质增效等通用制度，强化制度的科学性、系统性和有效性，确保国家法律法规在公司得到刚性落实。针对管理漏洞，组织制度梳理和评估排查，堵塞漏洞，提升制度执行力，确保公司内控制度完备有序。

1.内控制度及其核心内容

财务管理方面。公司坚持稳健审慎的财务政策，强化投资管控和全过程成本控制。通过深化集约精益管控，严格控制财务风险，确保经营效益稳定增长和财务状况稳健，支持公司及电网发展。公司根据监管要求和业务需求，组织制定和修订了包括《安全生产费用提取和使用管理办法》、《财会稽核管理办法》等7项财务通用制度，优化工作要求，增强制度适用性。

全面预算管理方面。公司坚持价值导向，严控成本费用，强化经营绩效考评，促进经营效益保持稳健。坚持资源精益管理和精准调控，强化集团资源统筹，适时优化调整综合计划和预算，推动高效协同运作。严格投资管理，合理安排投资规模和时序，加强投资能力管理，促进投资和回报挂钩。

资产管理方面。公司资产管理遵循统一政策、分级管理，完善制度、落实责任、业务协同、信息集成、优化配置、物尽其用，创新管理、持续完善的原则，明确职责分工和管理要求，持续提升资产标准化、精益化、信息化管理水平，确保资产安全完整，资产的效能和效用最优，资产配置科学合理，集团整体效益最大。

关联交易方面。公司根据国家相关财经制度，加强关联交易管理，规定一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方，关联方之间转移资源、劳务或义务的行为，认定为关联方交易。

担保方面。公司办理担保业务坚持合法合规、规范操作、平等自愿、公平诚信、有利经营、促进发展、控制规模和防范风险的原则，要求各单位融资或资产重组、转让等业务时，应将相关担保事项一并统筹考虑。为规范担保行为，防范或有负债风险，公司建立了担保管理分级审批、全程监控以及审计检查等制度，对担保资格和权限、担保方式、担保程序、反担保等内容作了明确规定。

投资方面。公司投资项目必须符合公司发展战略，以公司发展规划为指导，优化投资结构，集中资金进行电网建设，严格控制非生产性投资，禁止低效或无效投资。对股权投资实行统一管理、集中运作、分级负责，并通过信息系统实施动态管控。对国际项目投资，为保证其可持续发展，控制投资风险，主要投资输配电业务为主的存量监管资产，适度开展绿地项目。

资金集中管理方面。公司建立了现代新型资金管理体系，持续提升资金保障能力、运作效益和安全水平。搭建公司级集团账户，严格执行分级分类账户管控标准，推动资金管理机制转型升级；推行收款和付款结算池，促进流量资金精益管理；开发部署资金实时监控系统，提升资金安全管控能力。

融资管理方面。公司加强境内商业银行贷款和发债统一管理，保持充足的银行授信余额，积极争取优惠贷款；凭借公司良好资信优势，融通境内和境外资本市场，推动增量资金集中管控，强化投融资“两头在外”发展模式，提升资金运作效益和资本市场综合实力。

人力资源管理方面。公司历来认真贯彻落实国家有关部门关于就业的有关政策，坚持实施人才强企战略，遵循“公开、公平、公正”的原则，认真组织开展员工招聘工作。公司强化人力资源的集约化管控，建成统一规范、职责清晰、流动有序的内部人力资源市场，实现公司范围内各类用工的优化配置与高效利用，员工积极性和创造性得到有效调动。公司高度重视教育培训和人才队伍建设工作，将教育培训和人才培养工作作为战略任务加以推进和落实。

汇率与利率管理方面。公司加强资金市场内外部形势研判，实行稳健的融资策略，运用制度、流程、监督等方式，紧盯汇率和利率变化，科学制定风险应急预案，加强汇率和利率风险防控；合理采取外汇套期保值措施，实行科学化识别与评估、流程化应对汇率风险，有效防范汇率风险。

对下属子公司资产、人员、财务的内部控制方面。公司加强依法治企，强化对子公司的管理控制，规范公司内部运行机制，维护公司合法权益，促进公司规

范运作和健康发展。公司以持有的股权份额，依法对子公司享有资产收益、重大决策、股份处置等股东权利。子公司在公司总体战略目标框架下，独立经营。子公司建立了规范的劳动人事管理制度，公司通过任命或委派高管人员、实行综合计划、预算等方式对下属子公司施行控制管理，子公司财务部门接受公司财务部门的管理、指导和监督。

金融资产管理方面。公司着力强化金融资产风险防范和内控制度建设，严格按照国资委、金融监管机构的有关要求，在国网英大国际控股集团有限公司董事会下成立了风险管理委员会，并设立合规与风险管理部门，专门负责公司金融业务合规与风险管理工作。目前公司初步建立了以管理报告、指标监测、现场检查、调查研究为主要内容的合规与风险管理工作机制。公司定期就金融企业有关重要事项开展现场调研，加强监督约束。

安全生产管理方面。公司认真执行安全生产各项法律法规，构建了满足法规要求、符合电网实际的安全生产制度体系，建立了全员安全生产责任制，着力创造规范、清晰、安全的现场作业环境，防范作业中发生人身伤害。根据安全形势需要，近年来公司适时组织开展了反事故斗争、“平安工程”、隐患排查治理专项行动、反违章及“三查一整改”活动、“安全年”活动、“安全生产专项整治”、“安全生产治本攻坚三年行动”等一系列安全活动，狠抓人员安全责任的深入落实，狠抓规章制度的严格执行，保持了安全生产平稳局面。

应急事件管理方面。公司根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具突发事件应急管理工作指引》等相关法律、法规、自律规则的规定制定了相关预案。应急预案对公司内部突然发生可能严重影响债务融资工具本息偿付的紧急事件的处置和媒体集中报导公司负面消息，影响公司债务融资工具偿债能力的紧急事件的处理做出了规定。建立了突发事件的预警和预防机制，对突发事件的预警和预防、预警信息来源与分析、预警信息报送作出了规定。突发风险事件应急响应过程中，发行人加强与债务融资工具主承销商及银行间市场交易商协会的沟通、联系，与主承销商及交易商协会形成处置合力，防止因债务融资工具突发风险事件引发社会不稳定事件。

短期资金调度应急预案。公司为了加强短期资金合理调度，制定短期资金调度应急预案。通过资金集中管理模式，实现公司资金集中运用和跟踪，加强对大额资金和重点资金的调度、运用和监控管理。加强资金预算管理，通过资金分析找出不同时期的现金流均衡点，设置资金预警控制，细化资金的收支预算，量入为出、统筹安排，以确保资金利用的合理性和计划性，避免出现资金短缺的情况。公司按照相关管理制度统一考虑资金安排，首先调用公司内部存量资金进行调度安排，如还存在资金缺口，由公司组织完成缺口融资测算，充分利用公司充沛的

银行信用额度，使用银行多种可选贷款产品进行短期资金筹措力保短期资金平衡。

2. 内控机制

组织架构方面。公司始终致力于深化完善内控体制机制建设，在董事会层面已经设立审计与风险管理委员会、经营层面已经设立全面风险管理委员会（内部控制委员会，以下简称“风委会”）的基础上，两级委员会协同联动，高效推进公司风险管理与内部控制各项工作，确保国家政策要求全面落地。公司董事会充分履行决策和监督职责，按季度召开董事会会议，专题听取并审议年度重大风险管控情况、内控体系建设及运行情况、年度风控重点工作安排等，并定期督导执行进度，形成闭环管理。董事会审计与风险委员会充分履行专业决策咨询职责，对公司重大风险管控、内控监督评价、财务决算和内部审计等事项提出专业意见，形成决策建议，支撑董事会更好科学决策。风委会充分发挥统筹协调职能，贯彻落实董事会决策部署，统筹组织各部门、各专业、各单位协同配合、发挥合力，扎实推进风险隐患排查、典型问题整改、重点领域治理、内控制度建设等工作；定期召开风委会会议，审议公司年度经营风险预测评估报告、内控体系工作报告等，并向董事会、审计与风险管理委员会汇报，确保内控建设与监督体系平稳运行。公司高度重视风险管理与内部控制工作，将风控要求融入公司年度重点工作，安排部署健全涵盖事前、事中、事后的风险防控体系，加强监测预警和穿透式管控，深化重点领域风险治理等专项工作，有力提升内控体系运行质效。

内部环境方面。公司构建了完整的战略体系，实行“两级法人、三级管理”的组织架构，为内部控制提供了明确的指导和支持，深化人力资源集约化管理，确保了人力资源的高效利用。公司积极履行社会责任，提供优质服务，增强了品牌价值。公司致力于打造优秀的企业文化，营造了积极向上的内部氛围，打造了良好的内部控制运行基础环境。

风险评估方面。公司依据《中央企业全面风险管理指引》和《企业内部控制基本规范》有关要求，构建覆盖全业务领域的风险分类体系，健全风险管控标准，以“不发生系统性重大风险、确保一般风险得到有效防控、确保问题隐患得到有效治理”为目标，全面落实国资委关于生产安全、网络安全、内控体系监督和重大风险监测各项要求，着力提升风控执行能力、着力开展重点领域治理，筑牢不发生系统性风险底线，为公司实现可持续发展提供重要保障。

控制活动方面。公司综合运用不相容岗位分离、建立授权管理体系、强化绩效考核结果应用等管控措施，深化全面预算管理，落实司库精益管控，推进资产全生命周期管理，建设现代（智慧）供应链体系，优化电力营商环境，加大科技研发投入，强化工程全过程管控，实现担保分级审批，统一合同管理，经营管理总体规范有序。公司做实做细日常监督，紧盯关键领域、关键环节专项监督，深

化审计、财务、巡视、法律、安监等部门协同监督，确保公司内部控制设计科学、运行有效。

信息化建设方面。公司将内控体系与业务信息系统深度融合，将业务内控规则嵌入系统，实现风控关口前移，建立贯穿业务全链条、组织各层级的自动稽核体系，固化并刚性控制；全面应用多维精益管理体系建设成果，建立财务报告审核及信息披露机制，保障信息传递及时、报告信息真实、信息系统安全。结合数据中台，应用大数据、云计算、人工智能等技术，推进数据应用功能升级，实现业务数据集中处理、智能应用。

内控监督方面。公司严格落实国资委关于做好内部控制体系建设与监督工作的有关要求，根据《企业内部控制基本规范》《企业内部控制应用指引》等制度法规，推动内控体系持续完善，开展内部控制体系建设的完整性和执行有效性全面检查和评价，严格控制经营管理各项风险，保持优异的债务和流动性指标，保证公司各项经济业务依法合规，助力公司高质量发展。

七、企业人员基本情况

（一）发行人员工人数及构成情况

截至2025年12月31日，公司拥有员工约132.29万人，其中大学专科及以上学历员工占总数的78.27%，研究生学历员工占10.92%，公司还拥有两院院士9人（在职5人），享受国务院政府特殊津贴专家131人，中级及以上职称人员45.58万人。

（二）发行人董事及高级管理人员基本情况

综述

公司是依法设立的中央直接管理的国有独资企业。由国资委代表国务院履行出资人职责，具有独立的法人资格。公司建立了由董事会、高级管理层构成的法人治理结构，（i）董事会由9名董事组成，其中内部董事4人（含职工董事1人），外部董事5人（暂缺1人）；（ii）公司高级管理层由9名成员组成，包括董事长1人，总经理1人，党组副书记1人，总会计师1人，副总经理4人，另外还包括中央纪委国家监委驻公司纪检监察组组长1人。

董事

本公司董事职责与其个人利益和/或其他职责并无潜在利益冲突。下面列述了公司的董事信息。

表5-4

姓名	年龄	职务
张智刚	61	董事长、党组书记

姓名	年龄	职务
张文峰	58	董事、总经理、党组副书记
邵国勇	59	董事、党组副书记
尚冰	70	外部董事
吴晓根	60	外部董事
胡爱民	65	外部董事
范夏夏	63	外部董事
李凯	58	职工董事、工会主席

张智刚先生：现任国家电网有限公司董事长、党组书记。曾任国家电力公司国家电力调度通信中心副主任，国家电网公司国家电力调度通信中心副主任，主任、党委副书记，国家电力调度控制中心主任、党委副书记，国家电网公司总经理助理、国家电网有限公司副总经理、党组成员，国家电网有限公司董事、总经理、党组副书记等职务。

张文峰先生：现任国家电网有限公司董事、总经理、党组副书记，曾任中国南方电网电力调度通讯中心副主任、党委委员，系统运行部副主任，电力调度通讯中心副主任、党委委员，广东电网公司董事、副总经理、党委委员，董事、总经理、党委委员，董事、总经理、党委副书记，中国南方电网有限责任公司计划发展部主任、计划与财务部（运营监控中心）主任，中国南方电网有限责任公司副总经理、党组成员，中国华能集团有限公司董事、党组副书记，中国华能集团有限公司董事、总经理、党组副书记等职务。

邵国勇先生：现任国家电网有限公司董事、党组副书记。曾任中国国电集团公司财务产权部资金结算中心主任，国电财务有限公司总经理，总经理、党组成员，董事长、总经理、党组成员，国电资本控股有限公司总经理、党组副书记，瑞泰人寿保险有限公司董事长，长江财产保险股份有限公司总经理，中国国电集团公司财务管理部主任，中国华电集团公司总会计师，中国华电集团有限公司党组成员、总会计师，中国华电集团有限公司党组成员、副总经理、总会计师等职务。

尚冰先生：现任国家电网有限公司外部董事。历任辽宁省经济技术开发公司副总经理、总经理；中国联通辽宁分公司常务副总经理、总经理；中国联通副总经理、党组成员，董事、总经理、党组成员；中国电信党组书记、副总经理；工业和信息化部副部长、党组成员，国家互联网信息办公室副主任；中国移动董事长、党组书记。

吴晓根先生：现任国家电网有限公司外部董事。历任中国金谷国际信托投资有限责任公司证券业务部总经理助理、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兼机构管理部总经理，中央财经大学会计学院审计教研室主

任，中央财经大学会计学院副院长，中国第一重型机械集团公司总会计师，中央企业专职外部董事。

胡爱民先生：现任国家电网有限公司外部董事。历任第二十六研究所所长兼党委书记；中国电子科技集团公司副总经理、党组成员；中国电子科技集团有限公司董事、党组副书记。

范夏夏先生：现任国家电网有限公司外部董事。历任华能国际电力股份有限公司党组书记、副总经理，中国华能集团公司党组成员、副总经理，中国长江三峡集团有限公司党组成员、副总经理。

李凯先生：现任国家电网有限公司职工董事、工会主席。曾任国家电网公司人事董事部副主任，思想政治工作部主任，对外联络部（品牌建设中心）主任，党组宣传部（对外联络部）主任，政策研究室主任，总政工师兼政策研究室主任等职。

高级管理层

姓名	年龄	职务
张智刚	61	董事长、党组书记
张文峰	58	董事、总经理、党组副书记
邵国勇	59	董事、党组副书记
陈西	53	总会计师、党组成员
潘敬东	58	副总经理、党组成员
李明彬	52	副总经理、党组成员
王志伟	55	副总经理、党组成员
李宗礼	52	中央纪委国家监委驻国家电网有限公司纪检监察组组长、 国家电网有限公司党组成员
王罡	53	副总经理、党组成员

表 5-5

张智刚先生：简历参见上文。

张文峰先生：简历参见上文。

邵国勇先生：简历参见上文。

陈西先生：现任国家电网有限公司总会计师、党组成员。曾任华能国际电力股份有限公司大士电力办公室副主任，办公室主任，华能国际电力股份有限公司预算部经理，中国华能集团香港有限公司总经理、党委副书记，国家电力投资集

团有限公司总会计师、党组成员等职务。

潘敬东先生：现任国家电网有限公司副总经理、党组成员。曾任山东电力集团公司总工程师，副总经理、党委委员，国网山东省电力公司副总经理、党委委员，国家电网公司运维检修部副主任，国家电网公司西南分部副主任、党组成员（正局级），国网四川省电力公司党委书记、副总经理，国网河北省电力公司董事长、党组书记，国网北京市电力公司董事长、党委书记等职务。

季明彬先生：现任国家电网有限公司副总经理、党组成员。曾任神华四川能源公司副总经理，国华能源投资有限公司董事、总经理、党委副书记，国华能源投资有限公司（神华新能源公司）董事、总经理、党委副书记，国家能源集团新能源产业运营管理中心副主任，国家能源集团宁夏电力分公司董事长、党委书记，国电英力特能源化工集团股份有限公司董事长，国家能源集团宁夏腾格里能源开发有限公司董事长、党委书记，国家能源集团江苏电力有限公司董事长、党委书记等职务。

王志伟先生：现任国家电网有限公司副总经理、党组成员。曾任国网黑龙江省电力有限公司总工程师，副总经理、党委委员，副总经理、党委委员兼哈尔滨供电公司总经理、党委副书记，国网吉林省电力有限公司董事、总经理、党委副书记，董事长、党委书记，国网山东省电力公司董事长、党委书记等职务。

李宗礼先生：现任中央纪委国家监委驻国家电网有限公司纪检监察组组长、国家电网有限公司党组成员。曾任中央纪委办公厅副局级纪律检查员、监察专员，中央纪委纪检监察干部监督室副主任，中央纪委第二纪检监察室主任，中央纪委第八纪检监察室主任，中央纪委国家监委第十四审查调查室主任、一级高级监察官等职务。

王罡先生：现任国家电网有限公司副总经理、党组成员。曾任国网上海市电力公司党委委员兼浦东供电公司总经理、党委副书记，国网河北省电力有限公司副总经理、党委委员兼雄安新区供电公司总经理、党委副书记，国网河北省电力有限公司董事、总经理、党委副书记，国网西藏电力有限公司董事长、党委书记，国家电网有限公司安全监察部（应急管理部）主任，市场营销部（农电工作部）主任等职务。

（三）发行人领导成员主要兼职情况

截至募集说明书签署之日，发行人董事及高级管理人员尚未出现与公司有冲突的兼职情况。

（四）持有发行人股权及债券情况

截至募集说明书签署之日，发行人董事及高级管理人员均不持有发行人股权

及债券。

发行人高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

八、公司主营业务分析

(一) 板块构成

公司以电网业务为核心业务，其他业务主要包括电力技术研发、电工电气设备制造、境外业务及金融业务。经营范围：输电；供电（经批准的供电区域）；对外派遣与其实力、规模、业绩相适应的境外工程所需的劳务人员；实业投资及经营管理；与电力供应有关的科学研究、技术开发、电力生产调度信息通信、咨询服务；进出口业务；承包境外工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；在国（境）外举办各类生产性企业。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

公司2023-2026年1-3月营业收入及利润情况如下表所示。

表5-6

单位：亿元

项目	2026年1-3月		2025年		2024年		2023年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	9,292.68	100.00%	39,664.11	100.00%	39,192.71	100.00%	38,355.71	100.00%
主营业务	9,271.89	99.78%	39,544.11	99.70%	39,051.18	99.64%	38,156.18	99.48%
其他业务	20.79	0.22%	120.01	0.30%	141.54	0.36%	199.52	0.52%
营业成本	8,652.91	100.00%	37,026.63	100.00%	36,673.64	100.00%	35,892.76	100.00%
主营业务	8,632.95	99.77%	36,930.24	99.74%	36,565.52	99.71%	35,734.68	99.56%
其他业务	19.96	0.23%	96.39	0.26%	108.12	0.29%	158.08	0.44%
毛利润	639.77	100.00%	2,637.48	100.00%	2,519.07	100.00%	2,462.94	100.00%
主营业务	638.94	99.87%	2,613.86	99.10%	2,485.65	98.67%	2,421.50	98.32%
其他业务	0.83	0.13%	23.62	0.90%	33.42	1.33%	41.44	1.68%
毛利率	6.88%		6.65%		6.43%		6.42%	
主营业务	6.89%		6.61%		6.37%		6.35%	
其他业务	3.99%		19.68%		23.61%		20.77%	

注：营业收入/营业成本不包含金融类企业专用△科目。

作为关系国民经济命脉的重点骨干企业，公司一直以强化核心能力为目标，大力发展主营业务。公司主营业务收入主要来自售电收入。

2023年，公司投产110（66）千伏及以上输电线路长度4.82万公里，变电容量3.07亿千伏安。公司经营区域机组容量22.95亿千瓦。实现营业收入38,355.71亿元，利润总额963.84亿元。

2024年，公司投产110（66）千伏及以上输电线路长度4.40万公里，变电容量3.20亿千伏安。公司经营区域机组容量26.30亿千瓦。实现营业收入39,192.71亿元，利润总额1,060.47亿元。

2025年，公司投产110（66）千伏及以上输电线路长度5.61万公里，变电容量3.94亿千伏安。公司经营区域机组容量30.43亿千瓦。实现营业收入39,664.11亿元，利润总额1,182.32亿元。

截至募集说明书签署日，公司主营业务情况正常，没有发生重大不利变化。

（二）主营业务情况

1.公司主营业务地区分布

目前，我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）和港澳地区；内蒙古电力（集团）有限责任公司，业务范围主要为内蒙古中西部地区。

2.公司经营特征分析

（1）基础性和公益性。电力供应提供全社会需要的公用产品，对社会的覆盖是全方位的。因此，国家电网有限公司的经营具有显著的基础性和公益性。

（2）资本密集和投资长期性。电力行业属资本密集型行业。同时，电网项目投资周期较长，客观上对国家电网有限公司的资金周转能力和融资能力提出了较高的要求。

（3）收益稳定性。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，国家电网有限公司的收益水平保持相对稳定。

3.业务及盈利模式

目前按照国家要求，对于居民、农业等不参与市场化交易的保障性用户，公司按照政府出台的目录电价获得销售收入。工商业用户用电价格由上网电价、上网环节线损费用、输配电价、系统运行费用、政府性基金及附加组成。居民生活、农业生产用电的销售电价，由国务院价格主管部门制定定价原则和总体水平，省级价格主管部门制定具体价格水平。省级及以上输配电价由国务院价格主管部门制定定价原则和水平。

4.公司所在行业地位

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。通过输配售电产业链的集成管理，公司建成拥有世界上输配电规模最大、电压等级最高的电网，并长期保持安全稳定运行记录。

(三) 公司主营业务竞争优势

1. 公司主营业务具有稳定性

规模运营使公司实现了全国范围内的资源优化配置并集中投资于关键科技的开发和应用，进一步增强了公司运营的稳定性以及应对单一政策变化和地区性自然灾害的影响的能力。需求层面，2026年一季度，我国国民经济延续回升向好态势，开局良好，市场信心不断增强，高质量发展取得新成效。国家能源局发布数据显示，2026年1至3月全社会用电量累计25,141 亿千瓦时，同比增长5.2%。其中，第一产业用电量336亿千瓦时，同比增长7.1%；第二产业用电量15,987亿千瓦时，同比增长4.7%；第三产业用电量4,833亿千瓦时，同比增长8.1%。城乡居民生活用电量3,985亿千瓦时，同比增长3.4%。公司相信，中国经济的未来增长将推动公司在电力销售量和收入上的进一步增长。

2. 公司已经开发和运用了世界领先的电网技术

公司承担国际电工委员会TC 115“100kV及以上高压直流输电技术委员会”、SC8A“可再生能源接入电网分技术委员会”、SC8B“分散式电力能源系统技术委员会”、SC8C“互联电力系统网络管理技术委员会”等8个国际电工委员会技术机构秘书处，截至2025年底牵头立项137项国际电工委员会（IEC）国际标准、23项国际标准化组织（ISO）国际标准、109项国际电信联盟（ITU）标准、167项电气与电子工程师学会（IEEE）国际标准的制定工作。2025年发起成立国际电工委员会（IEC）“电力系统的气象服务与技术”分技术委员会（IECSC8D）并承担秘书处工作，是2025年我国唯一申请获批的IEC技术机构，也是迄今为止由我国承担的第15个IEC技术机构秘书处。公司的技术优势进一步提高了公司自身的运营能力和效率并增强公司在国际电工领域的影响力。

公司高质量完成了巴西美丽山特高压±800千伏直流输电一、二期、巴基斯坦默拉士660千伏直流输电工程等境外重大工程建设，成功带动我国高端电工装备出口。

3. 公司是国际化的输配电企业，在海外拥有优质的输配电监管资产

自2007年以来，公司稳健投资运营菲律宾、巴西、葡萄牙、澳大利亚、意大利、希腊、阿曼、中国香港、智利、巴基斯坦的能源网项目。在国家鼓励企业“走出去”的政策下，公司努力拓展国际化业务，坚持稳健经营。公司国际化战略的核心重点是完善的监管机构框架下运作中的输配电资产，因为完善的监管框架将提供稳定和可预见的现金流，同时带来有吸引力的风险调整后回报。公司相信目

前的海外投资组合已经反映了这一核心重点。

(四) 公司安全生产情况

公司构建了符合法律法规要求和国家电网特点的安全管理体系，持续健全安全责任、隐患排查治理和风险分级管控双重预防机制，强化突发事件应急处置能力，全力防范各类事故发生。针对安全形势特点和实际情况，近年来公司适时组织开展了安全生产治本攻坚三年行动、安全生产专项整治三年行动、专项隐患排查治理、现场反违章、“安全月”活动等一系列安全活动，狠抓人员安全履责，狠抓规章制度执行，确保公司安全生产平稳局面。

在防范电网事故方面。完善电网网架结构，构建“强交强直”电网结构，提高配电网互联互通能力。加强电网运行管理，统筹安排电网方式，落实风险管控措施。加强网源协调管理，分析电源结构变化对电网运行影响，制定针对性措施。加强电力设施保护，开展群防群治，政企协作、警企联动打击破坏电力设施违法行为。

在防范人身事故方面。坚持人民至上、生命至上，倡导自我防范、自我保护意识，开展全员安全教育培训，培养员工自觉遵章守纪行为习惯和技能素质。加强各类作业安全管控，严格执行《安规》和“十不干”，落实人身风险防范现场安全措施。

在防范设备事故方面。加强设备质量源头管理，分类分级做好设备选型，加强设备招标、采购、监造、安装、调试等各阶段管理。加强设备运行维护，做好设备检修管理，开展设备隐患排查，及时消除缺陷隐患。开展全过程技术监督，落实反事故措施。

在防范网络安全事件方面。优化网络安全顶层设计，挖掘整改网络安全漏洞，开展等级保护测评。夯实信息通信安全生产基础，开展老旧设备腾换与治理。加强电力监控系统安全防护，构建清朗、有序、安全的电力监控系统网络空间。加强信息数据安全，防范数据泄露。

在应急救援处置能力方面。完善应急管理体制机制，健全应急管理机构。完善应急预案体系，提高针对性、科学性和可操作性。加强现场处置方案演练。建立电网自然灾害监测预警平台。与地方政府、重要用户等建立沟通联系机制，提高突发事件协同应对能力。

(五) 环境保护情况

公司遵守中国所有环境法律和法规的要求，同时也遵守公司业务所在地区的各地方政府颁布的环境规章要求。相关的国家和地方标准适用于排放控制、向地表和地下水的排放和处理、固体废弃材料的产生、搬运、存放、运输、处理和处

置。根据环境法规，在开展新项目或者对已有输电线路进行大规模升级之前，都必须向相关的环保机构提交或上交一份环境影响报告并得到批复。

公司相信开展的业务在各个方面都符合国家、本地和国外的适用的环境法律和法规的现行要求。近三年，公司没有发生有关环境事宜的任何重大问题，也没有因为可能导致环境污染的任何活动受到任何重大行政处罚。

九、企业在建及拟建工程项目情况

（一）重要在建工程情况

发行人以下在建项目均符合国家相关产业政策，不存在需要暂停建设的情况，并均已经过核准或备案程序，具备合法开建的条件。

截至2025年12月31日，公司重大在建工程项目情况如下：

川渝特高压交流工程（阿坝~成都东1000千伏特高压交流输变电工程），投资145亿。

大同~天津南1000千伏特高压交流工程，投资230亿。

烟威1000千伏特高压交流输变电工程，投资125亿。

陕北~安徽±800千伏特高压直流输电工程，投资205亿。

甘肃~浙江±800千伏特高压直流输电工程，投资353亿。

（二）拟建工程

除已开工项目外，已纳入国家规划的项目还包括攀西、浙江环网、川渝加强、华北主网架向蒙西延伸、长治-南阳第二回、赣江-赣南等特高压交流工程，以及蒙西-京津冀、陕西-河南、库布齐-上海、乌兰布和-浙江、腾格里-江西、巴丹吉林-四川、青海海西-广西、南疆-川渝、东北松辽送电华北、内蒙古送电江苏、内蒙古送电华东、青海海南外送等特高压直流工程。目前，公司正在按照国家要求，全力推进前期工作，力争尽早核准开工。

十、公司发展战略规划

落实“四个革命、一个合作”能源安全新战略，服务美丽中国和能源强国建设。坚持人民电业为人民，致力于为经济社会发展提供安全、可靠、清洁、经济、可持续的电力供应和现代服务。聚焦提高核心竞争力、增强核心功能，发挥好科技创新、产业控制、安全支撑作用，健全完善战略管控体系、业务管理体系、企业治理体系。高质量发展国家电网，推动电力科技创新与产业创新深度融合，支撑新型电力系统构建，促进能源绿色低碳转型，努力建设具有中国特色国际领先的能源互联网企业。

到2030年,建成世界一流企业,推动新型电力系统建设取得重要进展。到2035年,世界一流企业地位巩固提升,保障新型电力系统基本建成。

十一、行业状况

(一) 我国经济及我国电力行业概览

我国是全球经济增长最为迅速的国家之一。根据中国电力企业联合会相关统计,在2009年至2025年间,我国国内生产总值从34.85万亿元增长至140.19万亿元。根据国民经济和社会发展第十五个五年规划(“十五五”规划),我国政府预计在2026年到2030年期间,国内生产总值增长保持在合理区间。2026年一季度,我国国民经济顶住压力持续发展,国内生产总值增长率5.0%。电力行业全力保供电、保民生,为我国经济社会高质量发展提供了坚强电力保障。

我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。根据中国电力企业联合会相关统计,我国全社会用电量从2009年的3.66万亿千瓦时增长到2025年的10.37万亿千瓦时,年均复合增长率达到6.7%。2026年一季度全社会用电量同比增长5.2%。

表5-7

年份	国内生产总值年增长率(%)	用电量年增长率(%)
2009	9.4	6.45
2010	10.6	14.76
2011	9.6	11.96
2012	7.9	5.61
2013	7.8	7.58
2014	7.4	5.56
2015	7.0	0.96
2016	6.8	4.88
2017	6.9	6.58
2018	6.7	9.06
2019	6.0	4.97
2020	2.2	3.10
2021	8.4	10.3
2022	3.0	3.6
2023	5.2	6.7
2024	5.0	6.8

年份	国内生产总值年增长率(%)	用电量年增长率(%)
2025	5.0	5.0
2026Q1 (同比)	5.0	5.2

我国电源结构以火力发电为主，近年来，受电力行业供给侧改革严控装机规模和淘汰落后产能的政策影响，火电装机容量增速明显放缓，加之非化石能源使用的政策性推广，非化石能源装机及发电量快速增长，我国电源结构持续优化。我国电力装机结构延续绿色低碳发展态势，截至 2026 年 3 月底，全国累计发电装机容量约 39.6 亿千瓦，同比增长 15.5%。其中，风电装机容量约 6.6 亿千瓦，同比增长 22.4%；太阳能发电装机容量约 12.4 亿千瓦，同比增长 31.3%。总体看，我国火力发电装机容量较为稳定，新增装机容量增速放缓，但新能源机组容量占比及发电规模大幅增长。

（二）输配电行业

智能电网与特高压电网是中国电网建设新阶段中的两大重点，国家电网是主要的参与者和建设者。公司提出要以特高压电网为骨干网架、各级电网协调发展的坚强电网为基础，利用先进的通信、信息和控制技术，构建以信息化、自动化、互动化为特征的“坚强智能电网”。公司在特高压电网建设中实现了许多技术突破，已有 5,704 项特高压关键技术专利获得授权，形成特高压输电技术国家标准和行业标准 271 项。

（三）行业竞争格局

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，我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）和港澳地区；内蒙古电力（集团）有限责任公司，业务范围主要为内蒙古中西部地区。

公司与国内同行业的其他电网公司是平等、协作、互利的市场主体。国家电网有限公司与各发电企业事业单位共同协作，促进我国电力工业健康发展。

（四）行业发展前景

中国是全球经济增长最为迅速的国家之一，2025年国内生产总值140.19万亿元。根据国民经济和社会发展第十五个五年规划，到2035年实现我国经济实力、科技实力、国防实力、综合国力和国际影响力大幅跃升，人均国内生产总值达到

中等发达国家水平，人民生活更加幸福美好，基本实现社会主义现代化。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。

近年来，我国可再生能源得到快速发展。“十四五”时期，可再生能源发电量增量在全社会用电量增量中的占比超过50%，风电和太阳能发电量实现翻倍。

可再生能源的迅速发展对电网建设提出了新的要求。我国的风能、太阳能资源富集于“三北”地区，远离东中部地区负荷中心，可再生能源发展很大程度上依赖于电网建设。

电网是国民经济中最重要的基础设施之一。我国《国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》指出，深入实施能源安全新战略，加快构建清洁低碳安全高效的新型能源体系，建设能源强国；推进非化石能源安全可靠有序替代化石能源，坚持风光水核等多能并举，实施非化石能源十年倍增行动；统筹就地消纳和外送，建设“三北”风电光伏、西南水风光一体化、沿海核电、海上风电等清洁能源基地，加强分布式能源就近开发利用，布局发展绿色氢氨醇，积极推进光热发电和地热能利用；加强化石能源清洁高效利用，推进煤电改造升级和散煤替代；着力构建新型电力系统，全面提升电力系统互补互济和安全韧性水平，优化全国电力流向和跨区域通道布局，加快智能电网建设，完善城乡配电网，科学布局抽水蓄能，大力发展新型储能；提高终端用能电气化水平，推动能源消费绿色化低碳化；基本建成全国统一电力市场体系，完善油气“全国一张网”运行调度机制。以上政策既对电网行业提出了新的更高要求，也为电网行业提供了广阔的发展前景。

下表载列了截至2023年、2024年、2025年底按电源划分的我国发电装机容量。

表5-8

单位：亿千瓦、%

能源来源	截至2023年12月31日		截至2024年12月31日		截至2025年12月31日	
	装机容量	占比	装机容量	占比	装机容量	占比
火电	13.90	47.62	14.44	43.14	15.39	39.55
水电	4.22	14.44	4.36	13.02	4.48	11.51
核电	0.57	1.95	0.61	1.82	0.62	1.59
其他	10.51	35.99	14.07	42.03	18.42	47.34
总计	29.20	100.00	33.49	100.00	38.91	100.00

资料来源：中国电力企业联合会、国家能源局

十二、发行人其他经营重要事项

截至募集说明书签署日，发行人注册资本、控股股东和实际控制人、在建工

程、重要子公司或资产、生产经营情况未发生重大不利变化，公司主营业务情况正常，未发生重大不利变化。

第六章 企业主要财务状况

一、主要财务会计信息

本部分内容所涉及发行人2023年度的财务数据来源于国家电网有限公司2023年财务报表审计报告（XYZH/2024BJAA17B0038），2024年度的财务数据来源于国家电网有限公司2024年财务报表审计报告（XYZH/2025BJAA20B0124），2025年度的财务数据来源于国家电网有限公司2025年财务报表审计报告（众环审字(2026)0205860号）。2026年度一季度财务数据来源于未经审计的合并及母公司财务报表。

（一）注册会计师对发行人财务报告的审计意见

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023年12月31日的合并及母公司的资产负债表，2023年度合并及母公司的利润表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计，出具了编号为XYZH/2024BJAA17B0038的无保留意见的审计报告。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2024年12月31日的合并及母公司的资产负债表，2024年度合并及母公司的利润表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计，出具了编号为XYZH/2025BJAA20B0124的无保留意见的审计报告。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2025年12月31日的合并及母公司的资产负债表，2025年度合并及母公司的利润表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计，出具了编号为众环审字(2026)0205860号的无保留意见的审计报告。

（二）重大会计政策的变更情况及会计差错更正情况

公司财务报表以持续经营为基础编制。本公司根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他最新相关规定编制。

1. 会计政策变更及影响

发行人2023年、2024年和2025年的财务报表无重大会计政策变更情况。

2. 会计估计变更及影响

2025 年，基于对电网资产实际状况和固定资产有关经济利益预期实现方式复核情况，在公司统一的折旧年限范围内，国网辽宁电力将配电线路及设备、生产用建筑物两类资产折旧年限由 12 年分别调整至 15 年、16 年，影响利润总额 752,637,045.63 元；国网陕西电力将变电设备、配电线路及设备两类资产折旧年限由 12 年调整至 15 年，影响利润总额 1,173,412,756.74 元。

3.其他调整事项

2025 年年初归母所有者权益 2,569,249,183,127.41 元，较上年年末数 2,568,325,299,682.58 元增加 923,883,444.83 元，主要是 2025 年全面开展资产物资产账实一致性清查，盘盈固定资产、存货等事项增加。

(三) 合并范围变化情况

1.2023 年度变化情况

本公司纳入 2023 年合并范围户数共计 2,410 户，比 2022 年 1,122 户净增加 1,288 户（主要为厂办大集体并入）。其中二级子企业总数为 55 户，与 2022 年相比无变化。

2.2024 年度变化情况

本公司纳入 2024 年合并范围的户数共 2,358 户，比 2023 年 2,410 户净减少 52 户，主要为企业清算注销减少。其中，二级子企业总数为 56 户，与 2023 年相比增加 1 户。

3.2025 年度变化情况

本公司纳入 2025 年合并范围的户数共 2,312 户，比 2024 年 2,358 户净减少 46 户，主要为企业清算注销减少。其中，二级子企业总数为 57 户，与 2024 年相比增加 1 户。

4.2026 年一季度变化情况

本公司纳入 2026 年 3 月 31 日合并范围户数未发生重大变化。

(四) 发行人近三年及最近一期合并资产负债表数据

表 6-1

单位：万元

项目	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

项目	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
货币资金	6,587,722.03	5,254,775.14	6,984,977.45	9,854,826.19
结算备付金	135,426.39	136,262.70	181,147.66	113,660.10
拆出资金	2,811,713.87	2,847,003.54	298,081.30	-
交易性金融资产	8,846,647.81	8,848,888.46	8,701,479.87	8,094,304.67
衍生金融资产	29,829.04	45,659.96	207,649.64	26,679.48
应收票据	1,003,897.68	771,768.96	648,490.43	873,790.92
应收账款	25,988,364.74	26,365,818.29	26,969,685.18	26,728,962.33
应收款项融资	356,078.18	650,764.17	394,123.28	636,767.16
预付款项	2,478,693.55	1,533,665.83	1,373,925.33	2,930,411.73
应收保费	-	45,764.43	72,853.95	99,392.37
应收分保账款	-	125,230.55	176,933.94	227,379.78
应收分保准备金	-	247,386.63	220,013.11	186,875.14
应收资金集中管理款	-	-	-	-
保险合同资产	413.08	-	-	-
分出再保险合同资产	300,696.26	-	-	-
其他应收款	1,468,844.93	1,098,941.18	1,192,152.90	1,730,584.85
买入返售金融资产	291,775.32	223,837.22	247,782.03	306,794.95
存货	8,824,888.34	6,997,419.72	10,841,483.39	14,007,633.68
合同资产	4,335,122.63	3,680,882.26	3,912,459.71	3,870,060.52
持有待售资产	-	-	-	1,015.40
一年内到期的非流动资产	1,769,024.93	3,017,624.91	2,201,596.18	2,506,758.64
其他流动资产	6,204,336.30	7,759,766.90	8,291,751.15	8,090,228.63
流动资产合计	71,433,475.08	69,651,460.84	72,916,586.52	80,286,126.54
发放贷款及垫款	-	-	-	-
债权投资	6,390,538.18	6,297,219.30	6,772,273.71	5,627,703.11
其他债权投资	6,424,283.78	5,568,414.82	4,586,065.59	2,549,377.88
长期应收款	7,313,939.95	7,395,650.05	6,821,033.08	7,521,564.96
长期股权投资	21,892,882.87	21,661,705.65	20,135,178.75	20,372,977.02
其他权益工具投资	6,068,208.41	6,074,746.07	5,689,773.39	5,406,121.78
投资性房地产	1,492,114.20	1,524,311.31	1,498,610.38	1,460,295.06
固定资产	402,934,857.55	408,271,337.26	381,031,264.41	355,314,227.67
在建工程	59,091,910.72	51,843,824.72	47,497,624.99	43,600,808.32
生产性生物资产	213.94	226.97	284.06	351.81
使用权资产	742,105.88	894,008.94	1,688,736.89	1,581,783.19
无形资产	12,072,115.93	12,249,608.41	11,776,006.40	11,968,808.76
开发支出	426,833.13	402,179.47	610,300.70	724,619.31
商誉	1,750,192.73	1,727,086.57	1,638,585.92	1,857,465.57
长期待摊费用	315,776.53	332,149.40	595,566.09	501,860.95
递延所得税资产	11,173,085.55	10,954,788.63	9,299,786.01	7,546,085.92
其他非流动资产	10,985,643.99	11,275,127.53	9,703,076.22	8,107,560.44
非流动资产合计	549,074,703.36	546,472,385.09	509,344,166.58	474,141,611.75

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

项目	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产总计	620,508,178.44	616,123,845.94	582,260,753.10	554,427,738.29
短期借款	29,602,228.90	32,197,090.62	51,325,110.05	27,005,138.16
向中央银行借款	-	-	-	-
拆入资金	231,276.78	291,065.76	351,000.25	178,071.75
交易性金融负债	32,876.09	21,183.68	21,352.63	46,413.99
衍生金融负债	63,975.65	54,545.30	50,164.15	10,685.07
应付票据	6,373,320.39	5,256,357.17	3,108,995.23	5,417,939.97
应付账款	56,419,027.51	62,319,210.96	69,622,149.36	71,224,319.96
预收款项	157,236.50	157,641.07	322,039.71	366,733.38
合同负债	17,155,768.74	19,007,999.34	21,883,415.84	24,739,958.93
卖出回购金融资产款	2,937,247.11	2,987,456.33	2,857,687.63	2,317,401.21
吸收存款及同业存放	181,395.77	201,282.33	616,591.31	1,440,828.46
代理买卖证券款	794,119.81	753,006.01	682,944.59	524,314.57
代理承销证券款	-	-	-	-
预收保费	151,710.98	-	-	-
应付职工薪酬	625,077.20	635,161.99	686,701.26	735,188.33
应交税费	3,399,509.40	3,840,145.37	3,257,614.93	3,116,527.80
其他应付款	34,449,356.79	32,263,133.15	35,866,520.47	35,690,257.51
应付手续费及佣金	-	41,873.83	38,316.12	48,829.71
应付分保账款	-	117,465.70	140,885.09	159,441.26
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	24,185,467.10	25,992,929.28	10,638,961.80	15,095,774.85
其他流动负债	5,370,451.67	3,953,165.28	3,812,036.75	2,382,292.21
流动负债合计	182,130,046.40	190,090,713.18	205,282,487.18	190,500,117.12
保险合同准备金	-	737,087.49	742,256.43	683,696.69
长期借款	30,700,725.63	29,268,713.99	51,603,819.51	53,983,664.13
应付债券	72,860,785.34	65,883,046.76	21,365,810.22	24,641,590.70
保险合同负债	11,367,560.46	-	-	-
分出再保险合同负债	10,196.23	-	-	-
租赁负债	790,762.52	571,057.84	869,384.47	1,077,830.55
长期应付款	3,355,728.31	3,470,252.84	3,724,970.94	3,734,944.91
长期应付职工薪酬	114,218.00	118,004.55	100,510.64	270,140.17
预计负债	608,954.46	606,344.36	555,549.49	693,659.39
递延收益	15,455,668.17	15,472,855.97	12,932,571.14	10,890,249.32
递延所得税负债	6,885,044.36	6,762,244.03	6,273,865.25	5,198,114.60
其他非流动负债	7,008,922.31	14,545,797.99	12,186,313.86	8,663,551.98
非流动负债合计	149,158,565.79	137,435,405.81	110,355,051.94	109,837,442.45
负债合计	331,288,612.19	327,526,118.99	315,637,539.12	300,337,559.56
实收资本	205,828,049.66	205,828,049.66	193,234,332.25	183,394,142.97
资本公积	26,089,455.59	25,807,010.08	24,799,856.03	24,235,393.98
其他综合收益	-3,897,409.88	-4,040,658.08	-4,608,919.85	-3,729,106.75

项目	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
专项储备	1,568,184.51	1,227,802.08	986,621.76	541,362.21
盈余公积	10,135,978.07	10,135,978.07	9,791,791.20	9,430,480.26
一般风险准备	740,356.97	739,811.69	698,408.54	677,039.77
未分配利润	35,594,666.33	36,007,552.25	31,930,440.03	29,740,473.52
归属于母公司所有者权益	276,059,281.26	275,705,545.75	256,832,529.97	244,289,785.96
少数股东权益	13,160,285.00	12,892,181.20	9,790,684.01	9,800,392.77
所有者权益合计	289,219,566.25	288,597,726.95	266,623,213.98	254,090,178.73
负债及所有者权益总计	620,508,178.44	616,123,845.94	582,260,753.10	554,427,738.29

(五) 发行人近三年及最近一期合并利润表数据

表 6-2

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	93,244,547.84	399,182,895.75	394,592,832.89	386,489,168.45
营业收入	92,926,761.65	396,641,117.84	391,927,149.80	383,557,056.75
利息收入	104,244.89	576,411.28	610,854.99	593,488.95
已赚保费	-	1,888,773.77	1,980,833.06	2,217,285.04
保险服务收入	189,660.11	-	-	-
手续费及佣金收入	23,881.18	76,592.87	73,995.04	121,337.70
二、营业总成本	90,895,464.30	390,949,307.73	386,929,204.29	379,529,207.21
营业成本	86,529,050.81	370,266,306.63	366,736,419.11	358,927,626.67
利息支出	22,683.27	116,808.08	120,423.66	246,383.10
手续费及佣金支出	7,491.80	92,475.31	135,717.11	340,343.64
退保金	-	71,401.90	109,011.53	291,712.12
赔付支出净额	-	1,646,959.22	1,131,293.32	481,445.93
提取保险合同准备金净额	-	606,245.29	1,185,110.96	1,341,880.58
保单红利支出	-	9,859.49	13,236.88	51,394.93
分保费用	-	1,967.08	3,457.17	-118,080.01
保险服务费用	175,854.31	-	-	-
分出保费的分摊	30,055.48	-	-	-
减：摊回保险服务费用	14,986.71	-	-	-
承保财务损失	77,300.46	-	-	-
减：分出再保险财务收益	1,177.52	-	-	-
税金及附加	366,114.78	1,687,383.29	1,635,813.90	1,582,364.51
销售费用	83,304.38	405,602.58	441,894.60	1,160,771.04
管理费用	2,250,647.81	9,809,865.03	9,886,448.77	9,815,713.06
研发费用	366,917.59	2,676,547.50	2,349,338.24	2,160,491.79
财务费用	1,002,207.83	3,557,886.33	3,181,039.04	3,247,159.84
加：其他收益	331,358.52	1,635,600.06	1,470,846.16	1,249,250.82
投资收益	508,456.44	2,268,607.53	2,163,519.49	1,743,589.37
汇兑收益	-263.82	-521.52	222.66	290.50

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
公允价值变动收益	-71,144.85	294,075.10	164,406.83	-48,386.14
信用减值损失	4,237.27	-383,914.23	-474,697.21	-234,733.87
资产减值损失	2,029.31	-168,081.00	-174,996.90	-145,918.25
资产处置收益	18,441.62	226,447.74	126,718.21	102,140.96
三、营业利润	3,142,198.03	12,105,801.71	10,939,647.82	9,626,194.62
加：营业外收入	72,381.87	812,849.56	1,022,675.13	1,255,918.40
减：营业外支出	69,235.28	1,095,435.60	1,357,603.71	1,243,758.24
四、利润总额	3,145,344.62	11,823,215.66	10,604,719.25	9,638,354.78
减：所得税费用	790,408.92	3,180,714.67	2,874,965.28	2,589,595.58
五、净利润	2,354,935.69	8,642,500.99	7,729,753.97	7,048,759.19
归属于母公司所有者的净利润	2,154,574.20	7,989,985.45	7,227,447.55	6,515,936.17
少数股东损益	200,361.50	652,515.54	502,306.42	532,823.03

(六) 发行人近三年及最近一期合并现金流量表数据

表 6-3

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 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	104,996,166.47	445,986,262.77	440,425,070.53	428,587,511.16
客户存款和同业存放款项净增加额	123,208.09	-624,513.13	-687,005.84	-2,000,421.16
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	-	-100,000.00	100,000.00	-479,000.00
收到原保险合同保费取得的现金	-	2,104,404.32	2,341,837.73	2,383,313.09
收到再保险业务现金净额	-	-73,758.86	-128,083.26	-125,194.31
保户储金及投资款净增加额	-	-59,282.56	-77,533.59	-42,162.06
收到签发保险合同保费取得的现金	832,799.89	-	-	-
收到分入再保险合同的现金净额	413.77	-	-	-
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	-294,616.24	278,922.71	-89,798.76	-386,217.63
收取利息、手续费及佣金的现金	102,256.33	335,749.81	434,654.85	371,277.44
拆入资金净增加额	-59,788.98	40,000.00	73,000.00	127,000.00
回购业务资金净增加额	144,493.43	-547,686.71	-128,842.11	108,599.27
代理买卖证券收到的现金净额	49,682.17	78,725.87	155,243.07	-112,908.84
收到的税费返还	39,378.52	362,724.40	327,666.80	584,991.93
收到其他与经营活动有关的现金	4,994,374.12	44,719,780.23	33,974,804.28	46,635,249.81
经营活动现金流入小计	110,928,367.57	492,501,328.85	476,721,013.70	475,652,038.71
购买商品、接受劳务支付的现金	81,350,948.61	326,589,687.31	322,752,953.32	313,966,411.10
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-488,482.62
存放中央银行和同业款项净增加额	94,524.08	-214,810.55	-274,282.95	190,752.46
支付原保险合同赔付款项的现金	-	1,584,048.43	1,232,299.54	467,719.33
支付签发保险合同赔款的现金	616,090.65	-	-	-

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
支付分出再保险合同的现金净额	2,578.13	-	-	-
保单质押贷款净增加额	1,398.14	-	-	-
拆出资金净增加额	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	42,605.67	213,499.58	251,923.51	577,674.20
支付保单红利的现金	-	54,114.17	46,356.74	9,382.53
支付给职工以及为职工支付的现金	11,344,997.27	47,703,004.24	45,588,928.20	43,141,303.53
支付的各项税费	3,856,111.16	17,908,896.90	17,687,424.07	16,775,884.87
支付其他与经营活动有关的现金	5,482,739.07	44,981,847.10	36,675,973.61	52,869,709.97
经营活动现金流出小计	102,791,992.79	438,820,287.18	423,961,576.05	427,510,355.37
经营活动产生的现金流量净额	8,136,374.78	53,681,041.67	52,759,437.65	48,141,683.34
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	4,450,184.03	24,041,623.38	18,936,511.55	19,769,990.89
取得投资收益收到的现金	635,837.08	1,753,183.62	1,715,808.05	1,385,380.45
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	197,367.71	489,747.04	502,091.98	524,489.46
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	5,893.87	27,236.96	38,790.72	45,204.91
收到其他与投资活动有关的现金	4,871,765.37	2,857,961.44	3,610,464.77	7,139,653.02
投资活动现金流入小计	10,161,048.06	29,169,752.44	24,803,667.08	28,864,718.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,810,587.73	70,916,277.11	70,227,772.50	58,478,768.53
投资支付的现金	4,305,666.42	25,670,099.90	20,382,204.73	19,443,286.04
质押贷款净增加额	-	5,537.18	5,475.73	6,718.71
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	9,366.14
支付其他与投资活动有关的现金	4,361,473.24	932,265.04	1,276,900.37	450,369.06
投资活动现金流出小计	21,477,727.39	97,524,179.23	91,892,353.34	78,388,508.47
投资活动产生的现金流量净额	-11,316,679.33	-68,354,426.79	-67,088,686.26	-49,523,789.74
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	5,546.98	4,402,027.77	1,675,499.15	1,924,504.01
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	5,546.98	3,123,868.69	481,088.73	791,685.86
取得借款所收到的现金	47,195,775.75	151,858,977.83	98,373,221.57	89,629,770.98
收到其他与筹资活动有关的现金	3,335,483.71	2,196,951.41	890,633.66	898,106.17
筹资活动现金流入小计	50,536,806.44	158,457,957.01	100,939,354.38	92,452,381.16
偿还债务所支付的现金	41,618,113.78	135,592,926.72	81,528,518.92	82,018,489.14
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	799,917.22	5,876,676.66	6,303,431.15	6,213,268.31
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	49,351.26	750,790.70	625,073.73	370,143.17
支付其他与筹资活动有关的现金	3,583,519.88	2,803,751.72	2,121,643.49	1,180,996.11
筹资活动现金流出小计	46,001,550.89	144,273,355.10	89,953,593.55	89,412,753.56

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
筹资活动产生的现金流量净额	4,535,255.55	14,184,601.91	10,985,760.82	3,039,627.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,661.33	72,508.18	-204,608.00	89,545.76
五、现金及现金等价物净增加额	1,353,289.68	-416,275.03	-3,548,095.79	1,747,066.96
加：期初现金及现金等价物余额	5,576,971.27	5,847,219.28	9,395,315.07	7,648,449.31
六、期末现金及现金等价物余额	6,930,260.94	5,430,944.25	5,847,219.28	9,395,516.27

(七) 母公司资产负债表数据

表 6-4

单位：万元

项目	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
货币资金	10,066,110.89	7,851,916.99	1,466,702.59	4,280,677.35
应收票据	2,260.00	3,326.66	4,034.49	13,934.65
应收账款	6,951,040.42	7,876,325.32	6,885,802.31	7,384,787.49
预付款项	44,984.64	14,826.38	7,104.07	750,922.29
应收资金集中管理款	115,149.87	122,191.11	-	-
其他应收款	41,355,959.25	41,660,373.23	41,070,048.68	32,264,162.81
存货	119,659.25	119,764.37	105,833.44	91,861.07
合同资产	39,389.35	86,906.50	80,712.27	47,296.03
一年内到期的非流动资产	9,792,341.62	13,024,363.45	12,112,690.93	9,797,556.00
其他流动资产	469,232.45	464,897.98	526,268.31	336,609.89
流动资产合计	68,956,127.72	71,224,891.98	62,259,197.08	54,967,807.58
债权投资	92,137.95	92,362.12	80,623.70	80,632.36
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	60,582,477.55	54,924,142.58	44,921,652.14	36,091,524.07
长期股权投资	187,109,363.14	187,172,067.39	173,797,338.20	163,107,336.77
其他权益工具投资	160,138.00	160,138.00	160,138.00	162,138.00
投资性房地产	16,144.00	16,675.09	19,106.90	18,923.50
固定资产	32,490,837.45	33,029,139.59	29,494,237.42	29,351,882.31
在建工程	1,335,757.88	1,020,877.66	3,906,013.06	2,014,142.19
使用权资产	15,172.02	17,872.28	4,456.97	13,088.85
无形资产	396,306.95	407,901.48	361,464.68	328,375.67
开发支出	10,349.64	7,768.23	12,952.34	8,688.13
长期待摊费用	624.79	626.59	1,133.57	1,546.22
递延所得税资产	42,008.66	41,846.76	10,266.51	4,172.97
其他非流动资产	829,576.94	892,067.43	1,053,399.81	8,930.69
非流动资产合计	283,080,894.96	277,783,485.18	253,822,783.30	231,191,381.72
资产总计	352,037,022.69	349,008,377.16	316,081,980.38	286,159,189.31

项目	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
短期借款	22,558,570.18	24,291,430.19	44,220,187.61	18,220,601.67
应付票据	-	-	-	-
应付账款	6,529,092.44	7,323,228.99	6,837,699.16	7,338,549.76
预收款项	3,928.95	4,325.70	5,794.49	5,147.32
合同负债	11,182.68	52.54	17.75	51.82
应付职工薪酬	9,542.99	7,664.20	7,726.45	7,841.51
应交税费	152,838.95	64,923.09	52,330.17	49,179.56
其他应付款	7,541,063.49	9,120,341.58	9,337,814.29	9,655,253.80
一年内到期的非流动负债	20,166,403.55	21,516,567.42	4,907,264.92	8,566,051.25
其他流动负债	669.73	1.26	0.60	860,020.81
流动负债合计	56,973,292.97	62,328,534.98	65,368,835.45	44,702,697.49
长期借款	10,796,767.13	10,807,493.85	31,553,895.45	33,453,423.18
应付债券	58,158,392.70	51,116,939.33	8,581,509.16	10,061,741.09
租赁负债	19,767.05	9,998.99	132.05	12,966.63
长期应付款	960,439.62	784,864.50	823,109.68	965,371.37
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	137.21	137.21		
递延收益	135,061.44	134,488.06	90,060.42	48,399.86
递延所得税负债	21,697.92	21,482.94	22,860.07	2,945.24
其他非流动负债	4,300,000.00	4,300,000.00	2,580,000.00	-
非流动负债合计	74,392,263.05	67,175,404.88	43,651,566.84	44,544,847.38
负债合计	131,365,556.03	129,503,939.86	109,020,402.29	89,247,544.87
实收资本	205,828,049.66	205,828,049.66	193,234,332.25	183,394,142.97
资本公积	3,012,977.64	3,012,977.64	2,993,169.64	2,869,723.68
其他综合收益	-608.62	-608.62	-534.32	431.27
专项储备	86,362.11	47,008.66	44,739.32	43,997.75
盈余公积	10,135,978.07	10,135,978.07	9,791,791.20	9,430,480.26
未分配利润	1,608,707.81	481,031.89	998,080.00	1,172,868.51
所有者权益合计	220,671,466.66	219,504,437.31	207,061,578.09	196,911,644.44
负债和所有者权益总计	352,037,022.69	349,008,377.16	316,081,980.38	286,159,189.31

(八) 母公司利润表数据

表 6-5

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	14,661,810.81	64,434,585.69	61,243,027.23	57,068,617.10
营业成本	14,079,527.32	62,764,639.74	59,652,814.19	54,850,859.55
税金及附加	8,965.62	59,999.80	48,393.54	73,333.75

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
销售费用	-	-	-	-
管理费用	47,069.34	224,501.30	220,765.67	196,777.07
研发费用	5,263.58	69,704.73	39,621.10	37,123.16
财务费用	538,694.25	1,946,213.59	1,639,911.95	1,438,185.61
信用减值损失	8.84	1,062.47	-1,148.17	256.55
资产减值损失	-	-	-	-
加：其他收益	572.54	2,947.39	2,743.85	3,478.29
投资收益	1,278,605.23	4,525,232.46	4,462,465.98	4,000,833.81
资产处置收益	-	-650.47	1.54	0.05
三、营业利润	1,261,477.31	3,898,118.40	4,105,583.98	4,476,906.66
加：营业外收入	5,798.80	11,248.94	22,436.46	19,585.68
减：营业外支出	664.84	27,962.98	33,350.51	46,939.56
四、利润总额	1,266,611.28	3,881,404.35	4,094,669.93	4,449,552.78
减：所得税费用	138,930.31	439,535.69	445,332.55	566,529.76
五、净利润	1,127,680.97	3,441,868.67	3,649,337.38	3,883,023.02

(九) 母公司现金流量表数据

表 6-6

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023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	16,537,557.00	69,015,852.61	65,520,659.84	59,751,239.76
收到的税费返还	-	98,307.83	5,547.19	6,306.24
收到其他与经营活动有关的现金	30,047.68	137,176.11	214,807.62	206,612.04
经营活动现金流入小计	16,567,604.68	69,251,336.56	65,741,014.65	59,964,158.04
购买商品、接受劳务支付的现金	14,744,774.20	63,777,294.38	60,700,858.72	53,963,573.73
支付给职工以及为职工支付的现金	132,987.21	480,155.66	477,044.84	470,022.57
支付的各项税费	149,549.76	834,668.84	798,703.98	1,152,412.93
支付其他与经营活动有关的现金	1,588,491.37	1,161,438.50	255,938.69	913,331.29
经营活动现金流出小计	16,615,802.54	66,253,557.38	62,232,546.23	56,499,340.51
经营活动产生的现金流量净额	-48,197.86	2,997,779.18	3,508,468.42	3,464,817.53
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	7.22	767.14	1,884.00	912.14
取得投资收益收到的现金	1,286,272.47	4,504,993.24	4,453,139.41	4,027,009.22
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	-100.58	12,274.88	10,171.54	15,694.66
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	18,990,508.67	59,056,510.79	61,609,770.16	40,569,205.98
投资活动现金流入小计	20,276,687.78	63,574,546.05	66,074,965.11	44,612,821.99
购建固定资产、无形资产和其他长	460,961.71	3,469,473.80	4,540,284.42	4,354,000.45

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
期资产所支付的现金				
投资支付的现金	19,600.00	876,265.23	750,000.00	672,651.00
支付其他与投资活动有关的现金	21,207,056.56	71,854,492.60	82,496,124.64	49,037,041.98
投资活动现金流出小计	21,687,618.27	76,200,231.64	87,786,409.06	54,063,693.43
投资活动产生的现金流量净额	-1,410,930.49	-12,625,685.59	-21,711,443.95	-9,450,871.43
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	36,284,081.65	149,063,403.05	81,747,360.94	68,000,938.21
收到其他与筹资活动有关的现金	171,153.39	1,708,043.53	695,180.58	425,497.77
筹资活动现金流入小计	36,455,235.04	150,771,446.59	82,442,541.52	68,426,435.98
偿还债务所支付的现金	32,213,390.03	130,836,721.20	62,946,773.20	59,434,670.08
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	559,900.05	3,717,500.23	3,977,879.79	3,832,439.16
支付的其他与筹资活动有关的现金	8,796.86	204,126.94	128,893.10	106,754.16
筹资活动现金流出小计	32,782,086.95	134,758,348.37	67,053,546.09	63,373,863.41
筹资活动产生的现金流量净额	3,673,148.10	16,013,098.22	15,388,995.43	5,052,572.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-34.09	5.34	1.92
五、现金及现金等价物净增加额	2,214,019.75	6,385,157.72	-2,813,974.76	-933,479.41
加：期初现金及现金等价物余额	7,852,091.14	1,466,702.59	4,280,677.35	5,214,156.77
六、期末现金及现金等价物余额	10,066,110.89	7,851,860.32	1,466,702.59	4,280,677.35

二、会计科目及财务指标分析

2023-2026年3月末，发行人资产负债构成情况见下表：

（一）资产构成情况分析

表6-7

单位：万元

项目	2026年3月31日		2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	6,587,722.03	1.06%	5,254,775.14	0.85%	6,984,977.45	1.20%	9,854,826.19	1.78%
应收票据	1,003,897.68	0.16%	771,768.96	0.13%	648,490.43	0.11%	873,790.92	0.16%
应收账款	25,988,364.74	4.19%	26,365,818.29	4.28%	26,969,685.18	4.63%	26,728,962.33	4.82%
预付款项	2,478,693.55	0.40%	1,533,665.83	0.25%	1,373,925.33	0.24%	2,930,411.73	0.53%
其他应收款	1,468,844.93	0.24%	1,098,941.18	0.18%	1,192,152.90	0.20%	1,730,584.85	0.31%
存货	8,824,888.34	1.42%	6,997,419.72	1.14%	10,841,483.39	1.86%	14,007,633.68	2.53%
其他流动资产	6,204,336.30	1.00%	7,759,766.90	1.26%	8,291,751.15	1.42%	8,090,228.63	1.46%
流动资产	71,433,475.08	11.51%	69,651,460.84	11.30%	72,916,586.52	12.52%	80,286,126.54	14.48%
长期股权投资	21,892,882.87	3.53%	21,661,705.65	3.52%	20,135,178.75	3.46%	20,372,977.02	3.67%
固定资产	402,934,857.55	64.94%	408,271,337.26	66.26%	381,031,264.41	65.44%	355,314,227.67	64.09%

项目	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
在建工程	59,091,910.72	9.52%	51,843,824.72	8.41%	47,497,624.99	8.16%	43,600,808.32	7.86%
非流动资产	549,074,703.36	88.49%	546,472,385.09	88.70%	509,344,166.58	87.48%	474,141,611.75	85.52%
资产合计	620,508,178.44	100.00%	616,123,845.94	100.00%	582,260,753.10	100.00%	554,427,738.29	100.00%

2023-2025 年，公司总资产逐年稳步上升，2026 年一季度与 2025 年末基本持平，金额分别为 55,442.77 亿元、58,226.08 亿元、61,612.38 亿元和 62,050.82 亿元。2024 年末、2025 年末较上年末分别增长 5.02%和 5.82%，2026 年一季度末较上年末变动 0.71%。由于公司所处行业特性，公司资产构成中非流动资产占较大比例，2023 年末、2024 年末、2025 年末以及 2026 年 3 月末非流动资产占资产总额的比例分别为 85.52%、87.48%、88.70%和 88.49%，资产结构基本稳定。

1. 流动资产

公司流动资产以货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款和存货为主，2025 年末分别占总资产的 0.85%、0.13%、4.28%、0.25%、0.18%和 1.14%。

2023-2026 年 3 月末，公司的货币资金分别为 985.48 亿元、698.50 亿元、525.48 亿元和 658.77 亿元，分别占总资产的 1.78%、1.20%、0.85%和 1.06%，基本保持稳定。

2023-2026 年 3 月末，公司的应收票据分别为 87.38 亿元、64.85 亿元、77.18 亿元和 100.39 亿元，分别占总资产的 0.16%、0.11%、0.13%和 0.16%，公司应收票据基本保持稳定。公司的应收票据主要由应收商业承兑汇票和银行承兑汇票构成。

2023-2026 年 3 月末，公司的应收账款分别为 2,672.90 亿元、2,696.97 亿元、2,636.58 亿元和 2,598.83 亿元，分别占总资产的 4.82%、4.63%、4.28%和 4.19%，公司应收账款基本保持稳定。公司的应收账款主要由应收电费和其他行业应收账款构成。2025 年末，公司应收账款账面余额 2,866.19 亿元，计提坏账准备 229.61 亿元。应收账款在总资产的占比保持在较为稳定的水平，与公司业务发展相一致。

2023-2026 年 3 月末，公司的预付款项分别为 293.04 亿元、137.39 亿元、153.37 亿元和 247.87 亿元，在总资产中的占比分别为 0.53%、0.24%、0.25%和 0.40%。公司的预付账款主要是工程设备款。

2023-2026 年 3 月末，公司的其他应收款分别为 173.06 亿元、119.22 亿元、109.89 亿元和 146.88 亿元，分别占总资产的 0.31%、0.20%、0.18%和 0.24%。公司的其他应收款由应收股利和其他应收款构成。2025 年末，公司应收股利期末余额 8.81 亿元，其他应收款账面余额 160.56 亿元，计提坏账准备 59.83 亿元。

2023-2026 年 3 月末,公司的存货分别为 1,400.76 亿元、1,084.15 亿元、699.74 亿元和 882.49 亿元,存货在总资产中的占比分别为 2.53%、1.86%、1.14%和 1.42%。公司的存货主要由原材料、自制半成品及在产品、库存商品、周转材料、合同履约成本等构成。

2.非流动资产

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和长期股权投资构成。

2023-2026 年 3 月末,公司的固定资产分别为 35,531.42 亿元、38,103.13 亿元、40,827.13 亿元和 40,293.49 亿元,分别占总资产的 64.09%、65.44%、66.26%和 64.94%,公司固定资产占比较高,且规模呈逐年增长态势。公司固定资产由固定资产和固定资产清理构成。2025 年末,公司固定资产账面原值为 91,980.95 亿元,累计折旧为 51,555.64 亿元,减值准备为 21.32 亿元,主要为机器设备和房屋建筑物;公司固定资产清理账面价值 23.15 亿元。

2023-2026 年 3 月末,公司的在建工程分别为 4,360.08 亿元、4,749.76 亿元、5,184.38 亿元和 5,909.19 亿元,分别占总资产的 7.86%、8.16%、8.41%和 9.52%。

2023-2026 年 3 月末,公司长期股权投资分别为 2,037.30 亿元、2,013.52 亿元、2,166.17 亿元和 2,189.29 亿元,分别占总资产 3.67%、3.46%、3.52%和 3.53%,主要为公司对联营企业、合营企业和子公司投资。

(二) 负债构成情况分析

表6-8

单位: 万元

项目	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	29,602,228.90	8.94%	32,197,090.62	9.83%	51,325,110.05	16.26%	27,005,138.16	8.99%
应付票据	6,373,320.39	1.92%	5,256,357.17	1.60%	3,108,995.23	0.98%	5,417,939.97	1.80%
应付账款	56,419,027.51	17.03%	62,319,210.96	19.03%	69,622,149.36	22.06%	71,224,319.96	23.71%
预收款项	157,236.50	0.05%	157,641.07	0.05%	322,039.71	0.10%	366,733.38	0.12%
合同负债	17,155,768.74	5.18%	19,007,999.34	5.80%	21,883,415.84	6.93%	24,739,958.93	8.24%
其他应付款	34,449,356.79	10.40%	32,263,133.15	9.85%	35,866,520.47	11.36%	35,690,257.51	11.88%
流动负债	182,130,046.40	54.98%	190,090,713.18	58.04%	205,282,487.18	65.04%	190,500,117.12	63.43%
长期借款	30,700,725.63	9.27%	29,268,713.99	8.94%	51,603,819.51	16.35%	53,983,664.13	17.97%
应付债券	72,860,785.34	21.99%	65,883,046.76	20.12%	21,365,810.22	6.77%	24,641,590.70	8.20%
非流动负债	149,158,565.79	45.02%	137,435,405.81	41.96%	110,355,051.94	34.96%	109,837,442.45	36.57%
负债合计	331,288,612.19	100.00%	327,526,118.99	100.00%	315,637,539.12	100.00%	300,337,559.56	100.00%

2023-2026年3月末,公司的负债总额分别为30,033.76亿元、31,563.75亿元、32,752.61亿元和33,128.86亿元,2024年末、2025年末较上年末分别增长5.09%、

3.77%。2026年3月末较2025年末增长1.15%。从公司负债结构来看，公司负债以流动负债为主，基本保持稳定。

1.流动负债

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项和其他应付款组成。2023-2026年3月末，公司的短期借款分别为2,700.51亿元、5,132.51亿元、3,219.71亿元和2,960.22亿元，分别占总负债的8.99%、16.26%、9.83%和8.94%。2025年末较上年末减少37.27%，主要原因为公司抓住市场下行有利窗口，按照从低到高的原则，确定融资品种、规模、期限，进一步降低融资成本。

2023-2026年3月末，公司的应付票据分别为541.79亿元、310.90亿元、525.64亿元和637.33亿元，分别占总负债的1.80%、0.98%、1.60%和1.92%，公司应付票据在总负债中的占比基本保持稳定，公司应付票据主要是应付商业承兑汇票和银行承兑汇票。

2023-2026年3月末，公司的应付账款分别为7,122.43亿元、6,962.21亿元、6,231.92亿元和5,641.90亿元，分别占总负债的23.71%、22.06%、19.03%和17.03%，公司应付账款在总负债中的占比基本保持稳定。

2023-2026年3月末，公司的合同负债分别为2,474.00亿元、2,188.34亿元、1,900.80亿元和1,715.58亿元，分别占总负债的8.24%、6.93%、5.80%和5.18%。

2023-2026年3月末，公司的其他应付款分别为3,569.03亿元、3,586.65亿元、3,226.31亿元和3,444.94亿元，分别占总负债的11.88%、11.36%、9.85%和10.40%。

2.非流动负债

公司非流动负债主要由长期借款和应付债券组成。2023-2026年3月末，公司长期借款分别为5,398.37亿元、5,160.38亿元、2,926.87亿元和3,070.07亿元，分别占总负债的17.97%、16.35%、8.94%和9.27%。

2023-2026年3月末，公司应付债券分别为2,464.16亿元、2,136.58亿元、6,588.30亿元和7,286.08亿元，分别占总负债的8.20%、6.77%、20.12%和21.99%，2025年末较上年末增长208.36%，主要原因为公司结合市场窗口及自身融资需求，提高直接融资规模，优化债务久期。

（三）所有者权益构成情况分析

2023-2026年3月末，公司所有者权益分别为25,409.02亿元、26,662.32亿元、28,859.77亿元和28,921.96亿元。2023-2026年3月末，资本公积在公司所有者权益中占比分别为9.54%、9.30%、8.94%和9.02%；2023-2026年3月末，

盈余公积在所有者权益中的占比分别为 3.71%、3.67%、3.51%和 3.50%；发行人未分配利润在所有者权益中的占比分别为 11.70%、11.98%、12.48%和 12.31%。

(四) 合并报表偿债能力分析

表6-9

项目 / 时间		2026 年 3 月 31 日 /2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
偿债能力指标	流动比率	0.39	0.37	0.36	0.42
	速动比率	0.34	0.33	0.30	0.35
	资产负债率	53.39%	53.16%	54.21%	54.17%
	EBITDA 利息保障倍数	-	14.17	13.01	13.16

2023-2026 年 3 月末，公司的流动比率分别为 0.42、0.36、0.37 和 0.39，速动比率分别为 0.35、0.30、0.33 和 0.34，基本保持稳定。公司的流动比率和速动比率较低，主要与公司的业务特点相适应，资产构成中非流动资产占比较高。2023-2026 年 3 月末，公司资产负债率分别为 54.17%、54.21%、53.16%和 53.39%，资产负债结构比较稳定。

2023-2025 年末，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 13.16、13.01 和 14.17，利息保障倍数保持在较高水平。

(五) 合并报表盈利能力分析

表6-10

单位：万元

项目/时间	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	92,926,761.65	396,641,117.84	391,927,149.80	383,557,056.75
营业成本	86,529,050.81	370,266,306.63	366,736,419.11	358,927,626.67
销售费用	83,304.38	405,602.58	441,894.60	1,160,771.04
管理费用	2,250,647.81	9,809,865.03	9,886,448.77	9,815,713.06
研发费用	366,917.59	2,676,547.50	2,349,338.24	2,160,491.79
财务费用	1,002,207.83	3,557,886.33	3,181,039.04	3,247,159.84
投资收益	508,456.44	2,268,607.53	2,163,519.49	1,743,589.37
营业利润	3,142,198.03	12,105,801.71	10,939,647.82	9,626,194.62
利润总额	3,145,344.62	11,823,215.66	10,604,719.25	9,638,354.78
净利润	2,354,935.69	8,642,500.99	7,729,753.97	7,048,759.19
营业利润率	3.38%	3.05%	2.79%	2.51%
净资产收益率	3.26% (年化)	3.11%	2.97%	2.98%
总资产收益率	1.52% (年化)	1.44%	1.36%	1.35%

2025 年度，公司实现营业收入 39,664.11 亿元，同比上升 1.20%；营业成本 37,026.63 亿元，同比上升 0.96%。2026 年 1-3 月，公司营业收入为 9,292.68 亿元，实现净利润 235.49 亿元，营业利润率、净资产收益率（年化）、总资产收益率（年化）分别为 3.38%、3.26%、1.52%。公司营业收入、主营业务收入的变动幅度与

公司营业成本、主营业务成本的变动幅度基本持平。

（六）合并报表经营效率分析

表6-11

项目/时间	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收账款周转率	14.20 (年化)	14.87	14.60	16.68
存货周转率	43.75 (年化)	41.51	29.52	42.96
总资产周转率	0.60 (年化)	0.66	0.69	0.73

2023-2026年3月，公司的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率均维持了较高的水平。公司财务管理水平较高，对应收账款的控制能力较强，应收账款的回收速度较快，资产的使用效率较高。

（七）合并报表现金流分析

表6-12

单位：万元

项目/时间	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动现金流入	110,928,367.57	492,501,328.85	476,721,013.70	475,652,038.71
经营活动现金流出	102,791,992.79	438,820,287.18	423,961,576.05	427,510,355.37
经营活动产生的现金流量净额	8,136,374.78	53,681,041.67	52,759,437.65	48,141,683.34
投资活动现金流入	10,161,048.06	29,169,752.44	24,803,667.08	28,864,718.73
投资活动现金流出	21,477,727.39	97,524,179.23	91,892,353.34	78,388,508.47
投资活动产生的现金流量净额	-11,316,679.33	-68,354,426.79	-67,088,686.26	-49,523,789.74
筹资活动现金流入	50,536,806.44	158,457,957.01	100,939,354.38	92,452,381.16
筹资活动现金流出	46,001,550.89	144,273,355.10	89,953,593.55	89,412,753.56
筹资活动产生的现金流量净额	4,535,255.55	14,184,601.91	10,985,760.82	3,039,627.60
现金及现金等价物净增加额	1,353,289.68	-416,275.03	-3,548,095.79	1,747,066.96

2023-2025年度，公司的经营活动产生的现金流量净额分别为4,814.17亿元、5,275.94亿元和5,368.10亿元，经营活动发展良好，现金回收能力较强。2026年1-3月，公司的经营活动产生的现金流量净额为813.64亿元。

2023-2025年度，随着公司不断加大电网建设力度，投资性现金净流量连续为负，分别为-4,952.38亿元、-6,708.87亿元和-6,835.44亿元。2026年1-3月，公司投资性现金净流量为-1,131.67亿元。

公司主要筹资途径为银行借款和发行各类债券，2023-2025年公司筹资活动产生的现金流量净额分别为303.96亿元、1,098.58亿元和1,418.46亿元。取得借款收到的现金分别为8,962.98亿元、9,837.32亿元和15,185.90亿元。2026年1-3月，公司筹资活动产生的现金流量净额为453.53亿元。截至募集说明书签署日，公司财务状况正常，没有发生重大不利变化。

截至募集说明书签署日，公司财务状况正常，没有发生重大不利变化。

三、有息债务情况

截至2025年末，公司短期借款3,219.71亿元，长期借款2,926.87亿元，一年内到期的长期借款为2,269.13亿元，一年内到期的应付债券为275.56亿元，应付债券为6,588.30亿元。公司债务较上年末有所上升，偿债指标表现良好，整体偿债压力较低。

(一) 短期借款

表6-13

单位：亿元

项目	2025年末	2025年初
质押借款	1.81	0.50
抵押借款	0.37	2.74
保证借款	1.00	1.93
信用借款	3,216.53	4,827.34
合计	3,219.71	4,832.51

(二) 长期借款

表6-14

单位：亿元

项目	2025年末	2025年初
质押借款	35.43	41.89
抵押借款	5.25	13.11
保证借款	129.94	110.01
信用借款	2,756.25	4,995.37
合计	2,926.87	5,160.38

(三) 存续期的直接债务融资发行情况

表6-15

品种	余额	额度及余额备注	发行情况
	(亿元)		
超短期融资券	804		2026年1月26日，90亿元，211天 2026年1月27日，120亿元，211天 2026年1月28日，125亿元，211天 2026年1月29日，90亿元，211天 2026年4月23日，80亿元，92天 2026年4月23日，80亿元，155天 2026年4月24日，70亿元，92天 2026年4月24日，70亿元，155天 2026年1月13日，10亿元，183天（国网融资租赁） 2026年1月28日，10亿元，231天（国网融资租赁） 2026年2月24日，8亿元，269天（国网融资租赁）

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

			2026年2月24日，11亿元，206天（国网融资租赁） 2026年3月24日，20亿元，247天（国网融资租赁） 2026年4月16日，5亿元，195天（国网融资租赁） 2026年4月27日，10亿元，207天（国网融资租赁） 2026年5月27日，5亿元，148天（国网融资租赁）
短期融资券	1,220		2025年7月28日，40亿元，1年 2025年7月28日，40亿元，1年 2025年9月26日，200亿元，1年 2025年9月28日，200亿元，1年 2025年12月24日，90亿元，302天 2025年12月25日，80亿元，302天 2025年12月25日，80亿元，302天 2025年12月25日，90亿元，302天 2026年5月26日，100亿元，302天 2026年5月27日，100亿元，302天 2026年5月27日，70亿元，302天 2025年9月24日，5亿元，276天（国网融资租赁） 2025年9月24日，10亿元，273天（国网融资租赁） 2025年10月20日，10亿元，275天（国网融资租赁） 2025年10月27日，10亿元，274天（国网融资租赁） 2025年11月19日，15亿元，281天（国网融资租赁） 2025年11月20日，15亿元，282天（国网融资租赁） 2025年12月15日，10亿元，283天（国网融资租赁） 2025年12月16日，10亿元，316天（国网融资租赁） 2026年3月23日，10亿元，305天（国网融资租赁） 2026年3月24日，10亿元，311天（国网融资租赁） 2026年4月22日，5亿元，310天（国网融资租赁） 2026年4月27日，5亿元，305天（国网融资租赁） 2026年5月21日，11亿元，309天（国网融资租赁） 2026年6月16日，4亿元，317天（国网融资租赁）

中期票据	6,469	2022年7月27日，60亿元，5年 2022年7月27日，55亿元，5年 2022年7月27日，55亿元，5年 2022年7月28日，15亿元，5年 2022年7月28日，65亿元，5年 2022年8月30日，60亿元，5年 2022年8月30日，70亿元，5年 2022年8月30日，45亿元，5年 2022年8月30日，45亿元，5年 2022年8月30日，30亿元，5年 2024年8月28日，85亿元，3年 2024年8月28日，50亿元，3年 2024年8月28日，20亿元，3年 2024年8月28日，75亿元，3年 2024年8月28日，50亿元，3年 2024年8月28日，20亿元，3年 2025年1月17日，30亿元，3.5年 2025年1月17日，100亿元，3.5年 2025年1月17日，75亿元，5.5年 2025年1月17日，75亿元，5.5年 2025年1月17日，75亿元，5.5年 2025年1月17日，50亿元，5.5年 2025年1月20日，20亿元，3.5年 2025年1月20日，100亿元，5.5年 2025年1月20日，30亿元，5.5年 2025年1月20日，110亿元，5.5年 2025年1月20日，80亿元，5.5年 2025年1月21日，50亿元，5.5年 2025年1月21日，20亿元，5.5年 2025年1月22日，20亿元，5.5年 2025年3月26日，100亿元，10年 2025年3月26日，100亿元，10年 2025年3月26日，100亿元，10年 2025年3月26日，100亿元，10年 2025年4月23日，500亿元，10年 2025年5月26日，50亿元，20年 2025年5月27日，50亿元，20年 2025年6月24日，50亿元，15年 2025年6月24日，50亿元，15年 2025年6月24日，50亿元，15年
------	-------	--

			2025年6月26日，20亿元，15年 2025年6月26日，100亿元，6年 2025年6月27日，20亿元，20年 2025年6月27日，20亿元，20年 2025年7月28日，75亿元，10年 2025年7月28日，75亿元，10年 2025年7月28日，30亿元，20年 2025年7月29日，50亿元，20年 2025年10月21日，100亿元，5.5年 2025年10月22日，100亿元，5.5年 2025年11月24日，150亿元，3.5年 2025年11月24日，100亿元，5.5年 2025年11月24日，150亿元，8年 2025年11月25日，150亿元，3.5年 2025年11月25日，150亿元，8年 2025年11月26日，100亿元，5.5年 2025年12月24日，50亿元，7年 2025年12月24日，50亿元，7年 2025年12月25日，70亿元，7年 2025年12月25日，70亿元，7年 2025年12月26日，75亿元，5.5年 2025年12月26日，75亿元，5.5年 2025年12月26日，75亿元，5.5年 2025年12月29日，75亿元，5.5年 2025年12月29日，50亿元，5.5年 2026年1月26日，40亿元，6年 2026年1月27日，40亿元，6年 2026年1月28日，60亿元，6年 2026年1月29日，60亿元，6年 2026年3月24日，150亿元，3年 2026年3月24日，100亿元，3年 2026年3月25日，100亿元，3年 2026年3月26日，150亿元，10年 2026年4月23日，115亿元，10年 2026年4月24日，115亿元，10年 2026年4月27日，115亿元，10年 2026年4月27日，165亿元，10年 2026年5月26日，30亿元，20年 2026年5月26日，20亿元，20年 2026年5月26日，13亿元，20年
--	--	--	---

			2026年6月16日，64亿元，20年 2026年6月16日，60亿元，20年 2026年6月16日，70亿元，20年 2026年6月16日，70亿元，20年 2025年2月24日，10亿元，732天（国网融资租赁） 2025年5月20日，10亿元，2年（国网融资租赁） 2025年6月16日，15亿元，2年（国网融资租赁） 2025年7月15日，11亿元，744天（国网融资租赁） 2025年7月23日，4亿元，2年（国网融资租赁） 2025年10月21日，12亿元，2年（国网融资租赁） 2025年11月25日，10亿元，2年（国网融资租赁） 2026年1月26日，10亿元，723天（国网融资租赁） 2026年3月24日，10亿元，2年（国网融资租赁） 2026年4月20日，10亿元，3年（国网融资租赁） 2026年5月25日，10亿元，3年（国网融资租赁） 2026年5月25日，9亿元，2年（国网融资租赁） 2026年6月16日，6亿元，2年（国网融资租赁） 2023年10月18日，10亿元，3年（国网海投） 2025年8月28日，0.7亿元，3年（国网新源） 2025年9月11日，1.5亿元，3年（国网新源） 2025年9月11日，0.8亿元，3年（国网新源） 2025年9月18日，1亿元，3年（国网新源） 2025年9月18日，1亿元，3年（国网新源） 2025年9月18日，1亿元，3年（国网新源） 2025年9月23日，1亿元，3年（国网新源） 2025年10月14日，1.3亿元，3年（国网新源） 2025年10月21日，0.5亿元，3年（国网新源） 2025年10月24日，1.2亿元，3年（国网新源） 2026年1月16日，2亿元，3年（国网新源） 2026年1月23日，2亿元，3年（国网新源） 2026年2月6日，2亿元，3年（国网新源） 2026年2月6日，2亿元，3年（国网新源） 2026年3月6日，2亿元，3年（国网新源） 2026年3月13日，2亿元，3年（国网新源） 2026年4月10日，2亿元，3年（国网新源） 2026年4月10日，2亿元，3年（国网新源） 2026年4月10日，2亿元，3年（国网新源） 2026年4月10日，2亿元，3年（国网新源）
--	--	--	--

企业债券	350		2011年12月8日，50亿元，15年 2012年4月17日，100亿元，15年 2013年1月23日，100亿元，15年 2013年10月23日，50亿元，15年 2014年3月13日，50亿元，15年
资本补充债	40		2023年7月14日，15亿元，10年（英大财险） 2025年11月13日，25亿元，10年（英大人寿）
证券公司短期融资券	14		2025年9月10日，14亿元，355天（英大证券）
境外债	1,606.39	外币债券 根据中国人民银行 2026年04月30日发布的银行 间外汇市场人民币 汇率中间价换算	公司境外债券： 2013年5月23日，5亿美元，30年 2014年5月7日，6.5亿美元，30年 2017年5月4日，23.5亿美元，10年；5亿美元，30年 2018年5月2日，8亿美元，10年；3.5亿欧元，12年 2019年4月11日，20亿港元，10年 2020年8月5日，10亿欧元，6年；6亿欧元，12年；11.5亿美元，10年 2021年9月24日，8亿欧元，7年；6亿美元，5年 2025年6月12日，20亿人民币，5年；20亿人民币，10年 2025年8月14日，40亿人民币，5年；40亿人民币，10年； 20亿人民币，20年 CPFL能源公司： 2017年10月24日，1.33亿雷亚尔，9.90年 2021年5月20日，3.65亿雷亚尔，9.99年；9.05亿雷亚尔， 9.99年 2022年5月30日，5.85亿雷亚尔，6.96年；5.8亿雷亚尔， 8.96年 2023年11月9日，2.26亿雷亚尔，9.94年；6.22亿雷亚尔， 11.94年；3.39亿雷亚尔，9.94年；2.83亿雷亚尔，9.94 年；5.09亿雷亚尔，9.94年 2023年12月15日，1.9亿雷亚尔，5.00年 2024年2月26日，2.01亿雷亚尔，7.05年 2024年2月28日，4.49亿雷亚尔，6.97年 2024年3月11日，1.46亿雷亚尔，7.01年 2024年3月12日，2.55亿雷亚尔，4.24年 2024年3月15日，4.36亿雷亚尔，3.48年 2024年5月9日，2.26亿雷亚尔，9.94年；0.97亿雷亚尔， 14.94年 2024年5月17日，6.13亿雷亚尔，9.92年；1.53亿雷亚尔，

		<p>14.92年</p> <p>2024年5月21日，5.59亿雷亚尔，9.91年；1.4亿雷亚尔，14.91年</p> <p>2024年9月18日，2.5亿雷亚尔，4.98年；3.04亿雷亚尔，6.98年；3亿雷亚尔，6.98年</p> <p>2024年9月20日，4.82亿雷亚尔，6.98年；7.5亿雷亚尔，4.98年</p> <p>2024年10月10日，2.6亿雷亚尔，4.92年</p> <p>2024年10月16日，6.03亿雷亚尔，4.90年</p> <p>2025年3月6日，20.8亿雷亚尔，4.95年；8.38亿雷亚尔，9.95年；3.18亿雷亚尔，9.95年；2.38亿雷亚尔，9.95年；3.18亿雷亚尔，9.95年</p> <p>2025年5月23日，3.48亿雷亚尔，9.98年；11.36亿雷亚尔，9.98年；5.83亿雷亚尔，4.98年；5.21亿雷亚尔，9.98年</p> <p>2025年10月9日，5.88亿雷亚尔，9.94年；1.09亿雷亚尔，9.94年；3.62亿雷亚尔，9.94年</p> <p>2025年12月12日，3.8亿雷亚尔，0.97年</p> <p>2025年12月18日，6.25亿雷亚尔，0.99年</p> <p>2026年1月9日，17亿雷亚尔，0.95年；1亿雷亚尔，0.95年</p> <p>2026年1月14日，1亿雷亚尔，0.93年</p> <p>2026年3月12日，11.14亿雷亚尔，7.01年；11.14亿雷亚尔，10.02年；3.15亿雷亚尔，10.02年</p> <p>国网巴西控股公司：</p> <p>2012年8月9日，0.71亿雷亚尔，16.69年</p> <p>2016年12月15日，14.32万雷亚尔，9.55年</p> <p>2019年2月11日，0.85亿雷亚尔，10.02年</p> <p>2021年7月2日，3.46亿雷亚尔，13.46年</p> <p>2025年4月15日，8.5亿雷亚尔，7.60年</p> <p>Compañía General de Electricidad S.A.：</p> <p>2008年8月11日，1287.19亿智利比索，21.01年</p> <p>2009年1月12日，200.6亿智利比索，20.01年</p> <p>2009年9月10日，574.45亿智利比索，21.01年</p> <p>2010年12月2日，802.4亿智利比索，21.01年</p> <p>2013年10月24日，1604.81亿智利比索，20.95年</p> <p>2018年12月1日，1203.61亿智利比索，23.02年</p> <p>2020年6月20日，802.4亿智利比索，10.01年</p> <p>2023年1月25日，802.4亿智利比索，9.81年</p> <p>Chilquinta Energia：</p> <p>2009年5月11日，1883.58亿智利比索，21.48年</p>
--	--	--

		<p>2018年10月1日，1.25亿美元，19.25年</p> <p>国网澳洲资产公司：</p> <p>2016年7月29日，6.68亿澳元，10.01年</p> <p>2016年11月21日，1.5亿澳元，10.50年</p> <p>2017年7月7日，6.51亿澳元，10.01年</p> <p>2019年4月12日，1.41亿澳元，10.01年</p> <p>2019年7月23日，0.92亿澳元，10.00年</p> <p>2019年12月20日，1.38亿澳元，10.01年</p> <p>2020年2月27日，1.59亿澳元，15.01年</p> <p>2020年9月15日，3.5亿澳元，8.01年</p> <p>2021年6月3日，1.5亿澳元，6.09年</p> <p>2021年11月29日，1亿澳元，7.01年</p> <p>2021年12月17日，3亿澳元，8.01年</p> <p>2022年10月18日，1.59亿澳元，10.01年</p> <p>2022年12月8日，1.06亿澳元，10.01年</p> <p>2022年12月13日，1.75亿澳元，7.10年</p> <p>2023年3月20日，1.52亿澳元，10.01年</p> <p>2023年4月18日，0.85亿澳元，6.75年</p> <p>2023年6月9日，1.18亿澳元，7.01年</p> <p>2024年6月13日，0.48亿澳元，15.01年</p> <p>2023年6月29日，0.3亿澳元，10.01年</p> <p>2024年7月10日，0.5亿澳元，8.42年</p> <p>2024年8月2日，1亿澳元，8.91年</p> <p>2024年10月10日，1.46亿澳元，5.00年</p> <p>2025年3月25日，1.09亿澳元，10.01年</p> <p>2025年5月6日，2.42亿澳元，4.99年</p> <p>2025年10月8日，8.93亿澳元，7.01年</p> <p>国网欧洲发展公司：</p> <p>2015年1月26日，3亿欧元，12.01年</p> <p>2022年4月7日，3.11亿欧元，5.00年</p> <p>2025年9月17日，60亿元人民币，3.00年</p>
合计	10,503.39	

四、关联交易

公司无重大关联交易，主要关联方如下：

1. 子公司及下属企业

请参见本募集说明书第五章第五节。

2. 对主要合营企业、联营企业投资情况

截至到2025年12月31日，公司主要合营企业、联营企业等的投资情况如下：

(1) 主要合营企业

表6-16

合营企业名称	持股比例(%)	业务性质	注册地
ActewAGL Distribution Partnership	50.00	配气配电	澳大利亚
澳大利亚南澳输电网公司	45.89	输电	澳大利亚

(2) 主要联营企业

表6-17

联营企业名称	持股比例(%)	业务性质	注册地
菲律宾国家电网公司	36.30	输电	菲律宾
香港港灯电力投资有限公司	21.00	发电、输电、配电及售电	香港
葡萄牙国家能源网公司	25.00	输电、输气及配气	葡萄牙
中国绿发投资集团有限公司	26.67	绿色地产、绿色能源	北京
国中康健集团有限公司	50.00	医疗	北京

3.其他关联方

无。

五、或有事项

2025年末，本公司及所属子公司提供担保总金额为1,813.57亿元，其中对公司内部单位担保金额1,813.57亿元，对公司外部单位（含参股）担保金额0亿元。

六、公司所有权受限制的资产

截至2025年末，公司所有权受到限制的资产具体情况如下：

表6-18

单位：亿元

所有权受到限制的资产类别	期末余额
货币资金	243.77
固定资产	23.93
其他	451.77

受限货币资金主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金、履约保证金、存款准备金或备付金等。截至本募集说明书签署之日，公司所有权受限制的资产较2025年末未发生对经营产生重大不利影响的变化。

七、衍生品情况说明

按照国务院国资委《关于切实加强金融衍生品业务管理有关事项的通知》（国资发财评〔2020〕8号）和《关于进一步加强金融衍生品业务管理有关事项的通知》（国资厅发财评〔2021〕17号）的要求，结合实际经营需要，公司开展了金融衍

生品业务。

2025年，公司有关单位执行外汇套保折合328.21亿元人民币，平仓、交割383.10亿元人民币。期末持仓总规模折合人民币847.02亿元人民币，浮动盈利15.98亿元人民币，实际亏损1.21亿元人民币，其中衍生业务端盈亏与实货合同端盈亏能够有效对冲，充分发挥了金融衍生业务套期保值作用。

截至本募集说明书签署之日，公司金融衍生业务较2025年末未发生负面重大变化。

八、重大投资理财产品

无。

九、海外投资情况

2007年，经商务部批准，公司在香港设立了全资子公司国家电网国际发展有限公司（简称“国际公司”），作为开展境外投资运营的平台。

2007年12月，公司与菲律宾两家合作方组成联营体，中标菲律宾国家输电网25年特许经营权项目；2009年1月，菲律宾国家电网公司（NGCP）正式接管运营菲律宾国家输电网。

2010年12月，公司顺利完成收购巴西7家输电特许经营权公司100%股权。

2012年5月，公司完成收购葡萄牙国家能源网公司（REN）25%股权。

2012年12月，公司完成收购巴西另外7家输电特许权公司100%股权。

2012年12月和2013年5月，通过收购和增持，公司获得澳大利亚南澳输电网公司46.56%股份。

2014年1月，公司完成收购新加坡淡马锡集团在澳大利亚下属的澳洲资产公司（SPIAA）60%股权和澳网公司（AusNet）19.9%股权。

2014年1月和2015年8月，通过认购和增持，公司共持有香港港灯电力投资有限公司21%股权。

2014年2月，公司与巴西国家电力公司联合中标巴西美丽山水电特高压直流送出一期特许经营权项目，成功实现中国特高压走出去。

2014年11月，公司完成收购意大利存贷款能源网公司（CDP RETI）35%股权。

2015年7月，公司独立中标巴西美丽山水电特高压直流送出二期特许经营权项目，成功实现特高压“投资、建设、运营”和“技术、装备、标准”全产业链、全价值链一体化协同走出去。

2017年6月，公司完成收购希腊国家电网公司（IPTO）24%股权。

2017年1月和12月，公司分两次完成收购巴西最大配电公司和新能源公司之一CPFL公司股权；2019年6月，又成功实现CPFL公司股份公开发行，恢复其市场流动性，目前公司持股83.71%。

2017年12月，巴西美丽山水电特高压直流送出一期特许经营权项目提前特许权协议工期2个月正式完工投运，开创了巴西大型输电工程建设项目提前投运的先河，体现了“中国速度”和“中国质量”。

2019年10月，巴西美丽山水电特高压直流送出二期特许经营权项目正式提前完工投运，获评“巴西社会环境管理最佳实践奖”、“中国工业大奖”、“PMI（中国）项目管理大奖”、“能源国际合作最佳实践奖”等多个重大奖项，成为中国走向世界的“新名片”。

2020年3月，公司完成收购阿曼国家电网公司（OETC）49%股权。

2020年6月，公司完成收购智利切昆塔集团公司100%股权。

2021年7月，公司完成收购智利CGE公司97.145%股权。

2021年9月，公司下属的中国电力技术装备公司投资建设的巴基斯坦默拉±660千伏直流输电项目正式建成投运，使得巴基斯坦迈入了交直流混联电网新时代。

2023年12月，公司独立中标巴西东北部新能源送出±800千伏特高压直流输电项目完整标段，支持巴西能源电力清洁低碳转型，打造金砖国家绿色合作新典范，高质量服务共建“一带一路”。2024年4月3日，国网巴控公司与巴西矿能源部、巴西电监局在巴西总统府共同签署了巴西东北部新能源送出±800千伏特高压直流输电项目特许经营权协议。

2024年10月，公司中标希腊克岛直流联网项目公司20%股权。2024年11月20日，国家电网公司与希腊国家电网公司签署了希腊克里特岛直流联网项目公司20%股权购买协议。希腊克里特岛直流联网项目采用±500千伏柔性直流输电方案，新建两端换流站、335公里海底电缆（最大海深1200米）和43公里陆上地理电缆，额定输送容量100万千瓦。项目已于2025年12月投运。

自2007年以来，公司稳健投资运营菲律宾、巴西、葡萄牙、澳大利亚、意大利、希腊、阿曼、中国香港、智利、巴基斯坦的能源网项目。在国家鼓励企业“走出去”的政策下，公司努力拓展国际化业务，坚持稳健经营。公司国际化战略的核心重点是完善的监管机构框架下运作中的输配电资产，因为完善的监管框架将提供稳定和可预见的现金流，同时带来有吸引力的风险调整后回报。公司相信目前的海外投资组合已经反映了这一核心重点。

公司参与的上述境外投资项目均符合我国法律、行政法规以及国有资产监督管理有关规定，获得了国家主管部门的核准。

十、直接债务融资计划

除本期债务融资工具外，公司将根据后续实际需要开展直接债务融资。

十一、发行人其他财务重要事项

截至募集说明书签署日，公司财务情况未发生重大不利变化。

第七章 企业资信状况

一、发行人银行授信情况

发行人信用良好，与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，被合作银行授予最高的信用等级，授信空间充足，间接债务融资能力强。截至2025年12月31日，国家电网有限公司获得境内外银行授信总计45,766亿元人民币（含外币额度等值）¹，其中未使用29,466亿元人民币（含外币额度等值）。

二、违约记录

截至募集说明书签署之日，经人行征信系统查询，发行人本部无未结清不良信贷记录。

三、发行人偿付直接债务融资的历史情况

1987年以来，国家电网有限公司及其下属公司累计发行了37,434.20亿元债券，其中企业债2,700.00亿元、短期债券6,870.00亿元、超短期融资券15,116.00亿元、中期票据9,214.00亿元、金融债229.00亿元、非公开定向债务融资工具5.00亿元、次级债25.50亿元、资本补充债84.00亿元、公司债252.30亿元、资产支持票据30.00亿元、境外发债折合人民币2,908.40亿元。具体情况如下表：

表 8-1

单位：年、亿元

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
企业债	2002 年电网建设企业债券(3 年)	2002.06.19	3	5	已按时兑付本息
	2003 年国家电网公司企业债券	2003.12.31	10	50	已按时兑付本息
	2005 年国家电网公司企业债券	2005.07.08	10	40	已按时兑付本息
	2006 年国家电网公司企业债券	2006.05.29	10	10	已按时兑付本息
			15	50	已按时兑付本息
	2007 年国家电网公司企业债券	2007.09.07	10	40	已按时兑付本息
			15	10	已按时兑付本息
	2008 年国家电网公司企业债券	2008.02.28	7	50	已按时兑付本息
			10	150	已按时兑付本息
			2008.07.04	7	74
	2009 年国家电网公司企业债券	2009.09.09	10	121	已按时兑付本息
			7	150	已按时兑付本息
			10	50	已按时兑付本息

¹境外银行对公司授信规模，根据中国人民银行 2025 年 12 月 31 日发布的银行间外汇市场人民币汇率中间价换算。

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
		2009.12.24	7	163	已按时兑付本息
			10	37	已按时兑付本息
	2010 年国家电网公司企业债券	2010.02.05	10	200	已按时兑付本息
			15	100	已按时兑付本息
		2010.04.06	10	50	已按时兑付本息
			15	50	已按时兑付本息
	2011 年国家电网公司企业债券	2011.12.08	10	100	已按时兑付本息
			15	50	按时付息、尚未到期
	2012 年国家电网公司企业债券	2012.04.17	10	50	已按时兑付本息
			15	100	按时付息、尚未到期
		2012.11.20	7	50	已按时兑付本息
			10	50	已按时兑付本息
	2013 年国家电网公司企业债券	2013.01.23	7	100	已按时兑付本息
			15	100	按时付息、尚未到期
		2013.10.23	7	50	已按时兑付本息
			15	50	按时付息、尚未到期
	2014 年国家电网公司企业债券	2014.03.13	5	50	已按时兑付本息
			15	50	按时付息、尚未到期
		2014.08.19	5	60	已按时兑付本息
			10	40	已按时兑付本息
	2015 年国家电网公司企业债券	2015.04.09	7	80	已按时兑付本息
			5	20	已按时兑付本息
		2015.10.21	3	50	已按时兑付本息
5			50	已按时兑付本息	
2015.11.11		3	80	已按时兑付本息	
		5	20	已按时兑付本息	
2016 年第一期国家电网公司绿色债券 (品种一)	2016.10.20	3	50	已按时兑付本息	
2016 年第一期国家电网公司绿色债券 (品种二)	2016.10.20	5	50	已按时兑付本息	
小计		-	-	2,700.00	-
短期融资券	2008 年国家电网公司短期融资券	2008.03.24	365 天	300	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
		2008.10.15	365 天	150	已按时兑付本息
		2008.12.15	365 天	150	已按时兑付本息
	国家电网公司 2011 年度第一期短期融资券	2011.11.10	366 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2011 年度第二期短期融资券	2011.12.26	366 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2012 年度第一期短期融资券	2012.07.18	365 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2012 年度第二期短期融资券	2012.08.29	365 天	50	已按时兑付本息
	国家电网公司 2012 年度第三期短期融资券	2012.09.20	365 天	50	已按时兑付本息
	国家电网公司 2012 年度第四期短期融资券	2012.10.12	365 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2013 年度第一期短期融资券	2013.04.18	365 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2013 年度第二期短期融资券	2013.11.05	365 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2014 年度第一期短期融资券	2014.05.26	365 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2015 年度第一期短期融资券	2015.02.10	365 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2015 年度第二期短期融资券	2015.06.16	366 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2016 年度第一期短期融资券	2016.02.24	366 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2016 年度第二期短期融资券	2016.11.21	365 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2018 年度第一期短期融资券	2018.07.05	365 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2018 年度第二期短期融资券	2018.08.20	365 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2018 年度第三期短期融资券	2018.08.27	365 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第一期短期融资券	2019.03.25	366 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第二期短期融资券	2019.04.30	366 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第三期短期融资券	2019.11.21	366 天	50	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国家电网有限公司 2020 年度第一期短期融资券	2020.03.17	365 天	80	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第二期短期融资券	2020.03.18	365 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第三期短期融资券	2020.03.19	365 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第四期短期融资券	2020.05.28	365 天	70	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第五期短期融资券	2020.05.28	365 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第六期短期融资券	2020.06.19	365 天	45	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第一期短期融资券	2021.04.22	365 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第二期短期融资券	2021.05.20	365 天	25	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第三期短期融资券	2021.05.24	365 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第四期短期融资券	2021.05.25	365 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第五期短期融资券	2021.06.23	365 天	80	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第六期短期融资券	2021.06.25	365 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第七期短期融资券	2021.07.29	365 天	55	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第八期短期融资券	2021.08.30	365 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第九期短期融资券	2021.08.31	365 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十期短期融资券	2021.08.31	365 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十二期短期融资券	2021.08.31	280 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十二期短期融资券	2021.10.08	280 天	75	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十三期短期融资券	2021.10.11	280 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十四期短期融资券	2021.10.12	280 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十五期短期融资券	2021.10.12	280 天	50	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	短期融资券				
	国家电网有限公司 2021 年度第十六期短期融资券	2021.10.26	365 天	70	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十七期短期融资券	2021.10.27	365 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十八期短期融资券	2021.10.28	365 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第一期短期融资券	2022.04.27	345 天	35	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第二期短期融资券	2022.04.27	345 天	85	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第三期短期融资券	2022.04.27	345 天	90	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第四期短期融资券	2022.05.30	280 天	140	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第五期短期融资券	2022.05.30	345 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第六期短期融资券	2022.05.30	345 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第七期短期融资券	2022.05.30	345 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第八期短期融资券	2022.06.28	345 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第九期短期融资券	2022.06.28	345 天	90	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第十期短期融资券	2022.06.28	345 天	90	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第十二期短期融资券	2022.06.29	345 天	25	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第十二期短期融资券	2022.10.27	280 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第一期短期融资券	2023.06.20	290 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第二期短期融资券	2023.06.21	290 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第三期短期融资券	2023.06.25	290 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第四期短期融资券	2023.06.26	290 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第一期短期融资券	2024.06.20	1	30	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国家电网有限公司 2024 年度第二期短期融资券	2024.06.20	1	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第三期短期融资券	2024.06.20	1	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第四期短期融资券	2024.06.24	1	75	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第五期短期融资券	2024.06.25	1	75	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第六期短期融资券	2024.06.25	1	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第七期短期融资券	2024.06.24	1	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第八期短期融资券	2024.06.26	1	45	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第九期短期融资券	2024.06.26	1	80	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十期短期融资券	2024.07.22	300 天	80	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十二期短期融资券	2024.07.22	300 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十二期短期融资券	2024.07.24	0.8219 年	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十三期短期融资券	2024.07.24	0.8219 年	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十四期短期融资券	2024.07.24	0.8219 年	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十五期短期融资券	2024.07.24	0.8219 年	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十六期短期融资券	2024.07.24	0.8219 年	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十七期短期融资券	2024.07.25	0.8219 年	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十八期短期融资券	2024.09.23	330 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十九期短期融资券	2024.09.23	330 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第二十期短期融资券	2024.09.23	330 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第二十一期短期融资券	2024.09.24	330 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第二十二期短期融资券	2024.09.24	330 天	30	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	期短期融资券				
	国家电网有限公司 2024 年度第二十三期短期融资券	2024.09.24	330 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第二十四期短期融资券	2024.09.24	330 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第一期短期融资券	2025.07.28	1	40	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第二期短期融资券	2025.07.28	1	40	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第三期短期融资券	2025.09.26	1	200	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第四期短期融资券	2025.09.28	1	200	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第五期短期融资券	2025.12.24	302 天	90	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第六期短期融资券	2025.12.25	302 天	80	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第七期短期融资券	2025.12.25	302 天	80	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第八期短期融资券	2025.12.25	302 天	90	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第一期短期融资券	2026.5.26	302 天	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第二期短期融资券	2026.5.27	302 天	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第三期短期融资券	2026.5.27	302 天	70	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2019 年度第一期短期融资券	2019.10.16	1	3	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第一期绿色短期融资券(蓝色债券)	2024.08.22	309 天	4	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第二期短期融资券	2024.08.26	320 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第三期短期融资券	2024.09.25	337 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第四期短期融资券	2024.10.28	304 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第五期短期融资券	2024.11.25	305 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第六期短期融资券	2024.12.17	339 天	8	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第一期短期融资券	2025.01.13	339 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第二期短期融资券	2025.02.19	336 天	15	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第三期短期融资券	2025.04.14	291 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第四期短期融资券	2025.04.23	337 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第五期短期融资券	2025.07.10	293 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第六期短期融资券	2025.07.15	288 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第七期绿色短期融资券	2025.09.24	276 天	5	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第八期短期融资券	2025.09.24	273 天	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第九期短期融资券	2025.10.20	275 天	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第十期短期融资券	2025.10.27	274 天	10	按时付息、尚未到期
	南京南瑞集团公司 2014 年度第一期短期融资券	2014.06.20	1 年	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第十一期短期融资券	2025.11.19	281 天	15	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第十二期绿色短期融资券	2025.11.20	282 天	15	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第十三期短期融资券	2025.12.15	283 天	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第十四期短期融资券	2025.12.16	316 天	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第一期绿色短期融资券	2026.03.23	305 天	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第二期短期融资券	2026.03.24	311 天	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第三期绿色短期融资券	2026.04.22	310 天	5	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第四期短期融资券	2026.04.27	305 天	5	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第五期绿色短期融资券	2026.05.21	309 天	11	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度	2026.6.16	317 天	4	按时付息、尚未到期

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	第六期绿色短期融资券(革命老区)				
	小计	-	-	6,870.00	-
中期票据	2009 年国家电网公司中期票据	2009.04.21	3	300	已按时兑付本息
		2009.06.29	5	300	已按时兑付本息
		2009.11.24	3	300	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2011 年度第一期中期票据	2011.07.22	3	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2011 年度第二期中期票据	2011.10.26	5	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2012 年度第一期中期票据	2012.08.15	3	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2012 年度第二期中期票据	2012.09.13	5	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2012 年度第三期中期票据	2012.10.11	3	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2012 年度第四期中期票据	2012.11.27	5	200	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2013 年度第一期中期票据	2013.03.21	5	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2013 年度第二期中期票据	2013.07.24	3	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2014 年度第一期中期票据	2014.06.11	3	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2014 年度第二期中期票据	2014.11.19	3	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2015 年度第一期中期票据	2015.03.18	3	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2018 年度第一期中期票据	2018.06.21	3	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2018 年度第二期中期票据	2018.07.17	3	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2018 年度第三期中期票据	2018.07.18	3	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第一期绿色中期票据(碳中和债)	2021.03.24	2	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第二期绿色中期票据(碳中和债)	2021.03.26	2	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第三期绿色中期票据(碳中和债)	2021.03.30	2	45	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国家电网有限公司 2021 年度第一期中期票据	2021.04.26	2	45	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第二期中期票据	2021.04.28	2	45	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第三期中期票据	2021.05.19	2	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第四期中期票据	2021.05.24	2	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第五期中期票据（可持续挂钩）	2021.06.28	2	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第六期中期票据（可持续挂钩）	2021.06.28	2	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第一期中期票据	2022.07.27	5	60	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2022 年度第二期中期票据	2022.07.27	5	55	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2022 年度第三期中期票据	2022.07.27	5	55	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2022 年度第四期中期票据	2022.07.28	5	15	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2022 年度第五期中期票据	2022.07.28	5	65	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2022 年度第六期中期票据	2022.08.30	5	60	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2022 年度第七期中期票据	2022.08.30	5	70	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2022 年度第八期中期票据	2022.08.30	5	45	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2022 年度第九期中期票据	2022.08.30	5	45	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2022 年度第十期中期票据	2022.08.30	5	30	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2024 年度第一期中期票据	2024.08.28	3	85	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2024 年度第二期中期票据	2024.08.28	3	50	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2024 年度第三期中期票据	2024.08.28	3	20	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2024 年度第四期中期票据	2024.08.28	3	75	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2024 年度第五期中期票据	2024.08.28	3	50	按时付息、尚未到期

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	期票据				
	国家电网有限公司 2024 年度第六期中期票据	2024.08.28	3	20	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第一期中期票据	2025.01.17	3.5	30	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第二期中期票据	2025.01.17	3.5	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第三期中期票据	2025.01.17	5.5	75	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第四期中期票据	2025.01.17	5.5	75	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第五期中期票据	2025.01.17	5.5	75	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第六期中期票据	2025.01.17	5.5	50	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第七期中期票据	2025.01.20	3.5	20	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第八期中期票据	2025.01.20	5.5	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第九期中期票据	2025.01.20	5.5	30	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第十期中期票据	2025.01.20	5.5	110	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第十二期中期票据	2025.01.20	5.5	80	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第十二期中期票据	2025.01.21	5.5	50	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第十三期中期票据	2025.01.21	5.5	20	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第十四期中期票据	2025.01.22	5.5	20	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第十五期中期票据	2025.03.26	10	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第十六期中期票据	2025.03.26	10	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第十七期中期票据	2025.03.26	10	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第十八期中期票据	2025.03.26	10	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第十九期中期票据	2025.04.23	10	500	按时付息、尚未到期

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国家电网有限公司 2025 年度第二十期中期票据	2025.05.26	20	50	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第二十一期中期票据	2025.05.27	20	50	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第二十二期中期票据	2025.06.24	15	50	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第二十三期中期票据	2025.06.24	15	50	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第二十四期中期票据	2025.06.24	15	50	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第二十五期中期票据	2025.06.26	15	20	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第二十六期中期票据	2025.06.26	6	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第二十七期中期票据	2025.06.27	20	20	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第二十八期中期票据	2025.06.27	20	20	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第二十九期中期票据	2025.07.28	10	75	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第三十期中期票据	2025.07.28	10	75	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第三十一期中期票据	2025.07.28	20	30	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第三十二期中期票据	2025.07.29	20	50	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第三十三期中期票据	2025.10.21	5.5	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第三十四期中期票据	2025.10.22	5.5	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第三十五期中期票据	2025.11.24	3.5	150	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第三十六期中期票据	2025.11.24	5.5	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第三十七期中期票据	2025.11.24	8	150	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第三十八期中期票据	2025.11.25	3.5	150	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第三十九期中期票据	2025.11.25	8	150	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第四十期中期票据	2025.11.26	5.5	100	按时付息、尚未到期

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	中期票据				
	国家电网有限公司 2025 年度第四十一期中期票据	2025.12.24	7	50	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第四十二期中期票据	2025.12.24	7	50	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第四十三期中期票据	2025.12.25	7	70	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第四十四期中期票据	2025.12.25	7	70	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第一期科技创新债券	2025.12.26	5.5	75	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第二期科技创新债券	2025.12.26	5.5	75	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第三期科技创新债券	2025.12.26	5.5	75	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第四期科技创新债券	2025.12.29	5.5	75	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2025 年度第五期科技创新债券	2025.12.29	5.5	50	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第一期科技创新债券	2026.01.26	6	40	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第二期科技创新债券	2026.01.27	6	40	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第三期科技创新债券	2026.01.28	6	60	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第四期科技创新债券	2026.01.29	6	60	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第五期中期票据	2026.03.24	3	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第六期中期票据	2026.03.25	3	100	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第七期中期票据	2026.03.24	6	150	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第八期中期票据	2026.03.26	10	150	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第九期中期票据	2026.04.23	10	115	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第十期中期票据	2026.04.24	10	115	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第十一期中期票据	2026.04.27	10	115	按时付息、尚未到期

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国家电网有限公司 2026 年度第十二期中期票据	2026.04.27	10	165	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第十三期中期票据	2026.05.26	20	13	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第十四期中期票据	2026.05.26	20	20	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第十五期中期票据	2026.05.26	20	30	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第十六期中期票据	2026.06.16	20	64	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第十七期中期票据	2026.06.16	20	60	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第十八期中期票据	2026.06.16	20	70	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第十九期中期票据	2026.06.16	20	70	按时付息、尚未到期
	南京南瑞集团公司 2015 年度第一期中期票据	2015.05.07	3	10	已按时兑付本息
	国网节能服务有限公司 2017 年度第一期中期票据	2017.04.25	3	10	已按时兑付本息
	国网综合能源服务集团有限公司 2020 年度第一期中期票据	2020.04.20	3	10	已按时兑付本息
	国网新源控股有限公司 2018 年度第一期中期票据	2018.05.21	3	10	已按时兑付本息
	国网新源控股有限公司 2019 年度第一期中期票据	2019.05.24	3	10	已按时兑付本息
	国网新源控股有限公司 2020 年第一期中期票据	2020.04.15	3	20	已按时兑付本息
	国网新源控股有限公司 2025 年度第一期绿色中期票据(乡村振兴)	2025.08.28	3	0.7	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2025 年度第三期绿色中期票据	2025.09.11	3	0.8	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2025 年度第二期绿色中期票据	2025.09.11	3	1.5	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2025 年度第四期绿色中期票据	2025.09.18	3	1	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2025 年度第五期绿色中期票据	2025.09.18	3	1	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2025 年度第六期绿色中期票据	2025.09.18	3	1	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2025 年度第七期绿色中期票据	2025.09.23	3	1	按时付息、尚未到期

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	期绿色中期票据（乡村振兴）				
	国网新源控股有限公司 2025 年度第八期绿色中期票据	2025.10.14	3	1.3	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2025 年度第九期绿色中期票据（乡村振兴）	2025.10.21	3	0.5	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2025 年度第十期绿色中期票据（乡村振兴）	2025.10.24	3	1.2	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2026 年度第一期绿色中期票据（乡村振兴）	2026.01.16	3	2	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2026 年度第二期绿色中期票据（乡村振兴）	2026.01.23	3	2	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2026 年度第三期绿色中期票据（乡村振兴）	2026.02.06	3	2	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2026 年度第四期绿色中期票据（乡村振兴）	2026.02.06	3	2	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2026 年度第五期绿色中期票据（乡村振兴）	2026.03.06	3	2	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2026 年度第六期绿色中期票据（乡村振兴）	2026.03.13	3	2	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2026 年度第七期绿色中期票据(碳中和债)	2026.04.10	3	2	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2026 年度第八期绿色中期票据(碳中和债)	2026.04.10	3	2	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2026 年度第九期绿色中期票据(碳中和债)	2026.04.10	3	2	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2026 年度第十期绿色中期票据(碳中和债)	2026.04.10	3	2	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年度第一期中期票据	2020.04.27	3	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度第一期中期票据	2021.07.23	2	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度第二期中期票据	2021.09.17	2+1	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度第三期中期票据	2021.10.15	2+1	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年第一期中期票据	2022.02.21	3	15	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年第一期中期票据	2025.02.21	732 天	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年第二期中期票据	2025.02.24	732 天	10	按时付息、尚未到期

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年第三期中期票据	2025.06.13	2	15	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年第四期中期票据	2025.07.15	744 天	11	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第五期绿色中期票据	2025.07.23	2	4	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第六期中期票据	2025.10.21	2	12	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第七期中期票据	2025.11.25	2	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第一期中期票据	2026.01.26	723 天	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第二期中期票据	2026.03.24	2	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第三期中期票据	2026.04.20	3	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第四期中期票据	2026.05.25	3	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第五期中期票据	2026.05.25	2	9	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第六期中期票据	2026.06.16	2	6	按时付息、尚未到期
	国网信息通信产业集团有限公司 2022 年度第一期中期票据	2022.05.20	3	5	已按时兑付本息
	国家电网海外投资有限公司 2023 年度第一期中期票据	2023.10.18	3	10	按时付息、尚未到期
	小计	-	-	9,214.00	-
超短期融资券	国家电网公司 2011 年度第一期超短期融资券	2011.04.11	90 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2011 年度第二期超短期融资券	2011.04.15	90 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2011 年度第三期超短期融资券	2011.04.26	90 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2011 年度第四期超短期融资券	2011.07.13	270 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2012 年度第一期超短期融资券	2012.01.13	90 天	30	已按时兑付本息
	国家电网公司 2012 年度第二期超短期融资券	2012.01.13	270 天	70	已按时兑付本息
	国家电网公司 2012 年度第三期超短期	2012.02.10	90 天	50	已按时兑付本息

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	融资券				
	国家电网公司 2012 年度第四期超短期融资券	2012.02.10	270 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2012 年度第五期超短期融资券	2012.03.29	180 天	150	已按时兑付本息
	国家电网公司 2013 年度第一期超短期融资券	2013.11.12	270 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2014 年度第一期超短期融资券	2014.02.12	240 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2014 年度第二期超短期融资券	2014.12.17	180 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2015 年度第一期超短期融资券	2015.01.20	90 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2015 年度第二期超短期融资券	2015.12.07	180 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2016 年度第一期超短期融资券	2016.02.17	180 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2016 年度第二期超短期融资券	2016.04.21	180 天	100	已按时兑付本息
	国家电网公司 2016 年度第三期超短期融资券	2016.05.19	270 天	50	已按时兑付本息
	国家电网公司 2016 年度第四期超短期融资券	2016.10.25	178 天	50	已按时兑付本息
	国家电网公司 2016 年度第五期超短期融资券	2016.12.08	180 天	50	已按时兑付本息
	国家电网公司 2017 年度第一期超短期融资券	2017.03.03	180 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第一期超短期融资券	2019.01.09	120 天	150	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第二期超短期融资券	2019.01.14	180 天	45	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第三期超短期融资券	2019.03.18	180 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第四期超短期融资券	2019.04.28	180 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第五期超短期融资券	2019.06.20	270 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第六期超短期融资券	2019.09.19	180 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第七期超短期融资券	2019.09.23	270 天	40	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国家电网有限公司 2019 年度第八期超短期融资券	2019.11.14	180 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第九期超短期融资券	2019.11.19	180 天	80	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第十期超短期融资券	2019.11.20	270 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第十二期超短期融资券	2019.11.26	270 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第十二期超短期融资券	2019.12.16	180 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第十三期超短期融资券	2019.12.17	120 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第十四期超短期融资券	2019.12.18	180 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2019 年度第十五期超短期融资券	2019.12.19	120 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第一期超短期融资券	2020.01.06	120 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第二期超短期融资券	2020.01.13	150 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第三期超短期融资券	2020.01.15	180 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第四期超短期融资券	2020.01.16	120 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第五期超短期融资券	2020.01.17	180 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第六期超短期融资券	2020.01.19	150 天	70	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第七期超短期融资券	2020.01.20	120 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第八期超短期融资券	2020.01.21	240 天	70	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第九期超短期融资券	2020.01.21	210 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第十期超短期融资券	2020.02.13	210 天	80	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第十二期超短期融资券	2020.02.13	180 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第十二期超短期融资券	2020.02.17	120 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第十三期超短期融资券	2020.02.17	150 天	30	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	超短期融资券				
	国家电网有限公司 2020 年度第十四期超短期融资券	2020.02.19	210 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第十五期超短期融资券	2020.03.16	90 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第十六期超短期融资券	2020.03.17	150 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第十七期超短期融资券	2020.03.25	120 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第十八期超短期融资券	2020.03.26	180 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第十九期超短期融资券	2020.05.25	150 天	70	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第二十期超短期融资券	2020.05.26	120 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第二十一期超短期融资券	2020.05.26	90 天	80	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第二十二期超短期融资券	2020.06.11	60 天	70	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第二十三期超短期融资券	2020.06.11	90 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第二十四期超短期融资券	2020.06.12	270 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第二十五期超短期融资券	2020.06.12	120 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第二十六期超短期融资券	2020.06.22	120 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第二十七期超短期融资券	2020.06.23	60 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第二十八期超短期融资券	2020.06.24	270 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第二十九期超短期融资券	2020.06.24	90 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第三十期超短期融资券	2020.08.19	240 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第三十一期超短期融资券	2020.08.19	90 天	70	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第三十二期超短期融资券	2020.08.20	270 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第三十三期超短期融资券	2020.08.20	90 天	50	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国家电网有限公司 2020 年度第三十四期超短期融资券	2020.08.20	90 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第三十五期超短期融资券	2020.10.20	180 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第三十六期超短期融资券	2020.10.21	78 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第三十七期超短期融资券	2020.10.22	210 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第三十八期超短期融资券	2020.10.23	81 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第三十九期超短期融资券	2020.10.26	270 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第四十期超短期融资券	2020.11.10	70 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第四十一期超短期融资券	2020.11.12	76 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第四十二期超短期融资券	2020.11.16	150 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第四十三期超短期融资券	2020.11.17	150 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第四十四期超短期融资券	2020.11.19	150 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第四十五期超短期融资券	2020.11.20	150 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第四十六期超短期融资券	2020.11.25	150 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第四十七期超短期融资券	2020.12.16	29 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第四十八期超短期融资券	2020.12.16	37 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第四十九期超短期融资券	2020.12.17	28 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第五十期超短期融资券	2020.12.18	27 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第五十一期超短期融资券	2020.12.21	24 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2020 年度第五十二期超短期融资券	2020.12.22	23 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第一期超短期融资券	2021.01.25	90 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第二期超短期融资券	2021.01.26	62 天	90	已按时兑付本息

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	短期融资券				
	国家电网有限公司 2021 年度第四期超短期融资券	2021.01.27	120 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第五期超短期融资券	2021.01.28	61 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第六期超短期融资券	2021.01.28	150 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第七期超短期融资券	2021.01.28	61 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第八期超短期融资券	2021.02.23	120 天	70	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第九期超短期融资券	2021.02.24	120 天	90	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十期超短期融资券	2021.02.26	120 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十二期超短期融资券	2021.03.17	120 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十二期超短期融资券	2021.03.19	120 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十三期超短期融资券	2021.04.19	115 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十四期超短期融资券	2021.04.20	140 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十五期超短期融资券	2021.04.20	143 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十六期超短期融资券	2021.04.21	150 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十七期超短期融资券	2021.05.19	81 天	35	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十八期超短期融资券	2021.05.26	70 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第十九期超短期融资券	2021.06.23	270 天	80	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第二十期超短期融资券	2021.06.25	45 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第二十一期超短期融资券	2021.06.28	41 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第二十二期超短期融资券	2021.06.28	40 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第二十三期超短期融资券	2021.10.20	170 天	20	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国家电网有限公司 2021 年度第二十四期超短期融资券	2021.10.28	140 天	75	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第二十五期超短期融资券	2021.10.29	200 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第二十六期超短期融资券	2021.12.01	180 天	65	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第二十七期超短期融资券	2021.12.02	210 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第二十八期超短期融资券	2021.12.02	180 天	75	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第二十九期超短期融资券	2021.12.02	270 天	130	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第三十期超短期融资券	2021.12.02	270 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第三十一期超短期融资券	2021.12.17	260 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第三十二期超短期融资券	2021.12.17	140 天	110	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第三十三期超短期融资券	2021.12.21	140 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第三十四期超短期融资券	2021.12.27	170 天	80	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第三十五期超短期融资券	2021.12.28	230 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第三十六期超短期融资券	2022.01.04	230 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年度第三十七期超短期融资券	2022.01.04	260 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第一期超短期融资券	2022.01.28	140 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第二期超短期融资券	2022.01.28	140 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第三期超短期融资券	2022.01.28	170 天	80	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第四期超短期融资券	2022.02.23	110 天	90	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第五期超短期融资券	2022.02.24	200 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第六期超短期融资券	2022.02.25	200 天	90	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第七期超短期融资券	2022.02.25	200 天	100	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	短期融资券				
	国家电网有限公司 2022 年度第八期超短期融资券	2022.05.30	135 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第九期超短期融资券	2022.10.25	195 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第十期超短期融资券	2022.10.25	195 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第十二期超短期融资券	2022.10.25	195 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第十二期超短期融资券	2022.10.25	195 天	80	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第十三期超短期融资券	2022.10.25	195 天	35	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第十四期超短期融资券	2022.10.27	195 天	130	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第十五期超短期融资券	2022.10.28	195 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第十六期超短期融资券	2022.10.28	195 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第十七期超短期融资券	2022.11.25	220 天	70	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第十八期超短期融资券	2022.11.25	220 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第十九期超短期融资券	2022.11.25	220 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第二十期超短期融资券	2022.11.25	220 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第二十一期超短期融资券	2022.11.25	220 天	80	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第二十二期超短期融资券	2022.12.19	230 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第二十三期超短期融资券	2022.12.20	230 天	70	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第二十四期超短期融资券	2022.12.20	230 天	70	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第二十五期超短期融资券	2022.12.22	230 天	70	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第二十六期超短期融资券	2022.12.30	230 天	45	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2022 年度第二十七期超短期融资券	2022.12.23	230 天	40	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国家电网有限公司 2023 年度第一期超短期融资券	2023.01.30	170 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第二期超短期融资券	2023.01.30	170 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第三期超短期融资券	2023.01.30	170 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第四期超短期融资券	2023.02.27	130 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第五期超短期融资券	2023.03.28	140 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第六期超短期融资券	2023.03.29	140 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第七期超短期融资券	2023.05.25	110 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第八期超短期融资券	2023.05.26	110 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第九期超短期融资券	2023.05.29	110 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第十期超短期融资券	2023.12.20	150 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2023 年度第十二期超短期融资券	2023.12.20	150 天	55	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第一期超短期融资券	2024.01.23	170 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第二期超短期融资券	2024.01.24	170 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第三期超短期融资券	2024.01.24	170 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第四期超短期融资券	2024.01.24	170 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第五期超短期融资券	2024.01.25	170 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第六期超短期融资券	2024.01.25	170 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第七期超短期融资券	2024.01.26	170 天	75	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第八期超短期融资券	2024.01.26	170 天	75	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第九期超短期融资券	2024.02.27	170 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十期超短期融资券	2024.03.25	150 天	50	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	短期融资券				
	国家电网有限公司 2024 年度第十二期超短期融资券	2024.03.26	150 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十二期超短期融资券	2024.03.26	150 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十三期超短期融资券	2024.03.26	150 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十四期超短期融资券	2024.03.26	150 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十五期超短期融资券	2024.03.26	150 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十六期超短期融资券	2024.03.26	150 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十七期超短期融资券	2024.04.22	150 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十八期超短期融资券	2024.04.23	150 天	55	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第十九期超短期融资券	2024.04.23	150 天	80	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第二十期超短期融资券	2024.04.23	150 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第二十一期超短期融资券	2024.04.23	150 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第二十二期超短期融资券	2024.04.23	150 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第二十三期超短期融资券	2024.05.21	150 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第二十四期超短期融资券	2024.05.21	150 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2024 年度第二十五期超短期融资券	2024.05.21	150 天	30	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	2025.01.16	210 天	150	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	2025.01.16	240 天	150	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	2025.01.16	240 天	250	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第四期超短期融资券	2025.01.17	210 天	70	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第五期超短期融资券	2025.04.23	180 天	40	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国家电网有限公司 2025 年度第六期超短期融资券	2025.04.23	180 天	40	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第七期超短期融资券	2025.05.22	60 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第八期超短期融资券	2025.05.22	60 天	150	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第九期超短期融资券	2025.05.26	60 天	75	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第十期超短期融资券	2025.05.26	60 天	75	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第十一期超短期融资券	2025.05.26	60 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第十二期超短期融资券	2025.06.23	120 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第十三期超短期融资券	2025.06.23	120 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第十四期超短期融资券	2025.06.23	120 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第十五期超短期融资券	2025.06.23	120 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第十六期超短期融资券	2025.06.23	120 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第十七期超短期融资券	2025.06.23	260 天	130	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第十八期超短期融资券	2025.06.24	260 天	60	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第十九期超短期融资券	2025.07.25	240 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第二十期超短期融资券	2025.07.25	240 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第二十一期超短期融资券	2025.07.25	240 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第二十二期超短期融资券	2025.07.25	240 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第二十三期超短期融资券	2025.09.22	60 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第二十四期超短期融资券	2025.09.22	60 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第二十五期超短期融资券	2025.09.22	60 天	100	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第二十六期超短期融资券	2025.09.25	60 天	100	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	期超短期融资券				
	国家电网有限公司 2025 年度第二十七期超短期融资券	2025.09.24	90 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第二十八期超短期融资券	2025.09.25	90 天	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第二十九期超短期融资券	2025.10.21	60 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第三十期超短期融资券	2025.10.22	60 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第三十一期超短期融资券	2025.10.23	60 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第三十二期超短期融资券	2025.10.24	60 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第三十三期超短期融资券	2025.10.27	60 天	20	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第三十四期超短期融资券	2025.10.28	60 天	10	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第三十五期超短期融资券	2025.10.23	176 天	105	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2025 年度第三十六期超短期融资券	2025.10.24	176 天	105	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2026 年度第一期超短期融资券	2026.01.26	120 天	45	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2026 年度第二期超短期融资券	2026.01.27	120 天	45	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2026 年度第三期超短期融资券	2026.01.26	211 天	90	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第四期超短期融资券	2026.01.27	211 天	120	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第五期超短期融资券	2026.01.28	211 天	125	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第六期超短期融资券	2026.01.29	211 天	90	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第七期超短期融资券	2026.01.28	120 天	45	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2026 年度第八期超短期融资券	2026.03.25	64 天	200	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2026 年度第九期超短期融资券	2026.04.23	92 天	80	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第十期超短期融资券	2026.04.24	92 天	70	按时付息、尚未到期

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国家电网有限公司 2026 年度第十一期超短期融资券	2026.04.23	155 天	80	按时付息、尚未到期
	国家电网有限公司 2026 年度第十二期超短期融资券	2026.04.24	155 天	70	按时付息、尚未到期
	南京南瑞集团公司 2016 年度第一期超短期融资券	2016.08.17	270 天	5	已按时兑付本息
	国电南瑞科技股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券	2019.10.24	60 天	10	已按时兑付本息
	国电南瑞科技股份有限公司 2020 年度第一期超短期融资券	2020.04.28	220 天	5	已按时兑付本息
	国电南瑞科技股份有限公司 2020 年度第二期超短期融资券	2020.04.29	230 天	5	已按时兑付本息
	国电南瑞科技股份有限公司 2021 年度第一期超短期融资券	2021.07.16	180 天	5	已按时兑付本息
	国电南瑞科技股份有限公司 2021 年度第二期超短期融资券	2021.07.22	180 天	5	已按时兑付本息
	国电南瑞科技股份有限公司 2021 年度第三期超短期融资券	2021.09.10	108 天	5	已按时兑付本息
	国电南瑞科技股份有限公司 2021 年度第四期超短期融资券	2021.09.14	104 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2018 年度第一期超短期融资券	2018.10.17	180 天	3	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2018 年度第二期超短期融资券	2018.11.06	240 天	3	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2018 年度第三期超短期融资券	2018.12.14	180 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2019 年度第一期超短期融资券	2019.02.27	180 天	2	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2019 年度第二期超短期融资券	2019.09.24	240 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2019 年度第三期超短期融资券	2019.10.23	270 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2019 年度第四期超短期融资券	2019.11.15	270 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年度第一期超短期融资券	2020.03.25	90 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年度第二期超短期融资券	2020.07.16	180 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年度第三期超短期融资券	2020.07.17	61 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年度	2020.08.04	60 天	15	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	第四期超短期融资券				
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年度 第五期超短期融资券	2020.09.14	64 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年度 第六期超短期融资券	2020.09.24	90 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年度 第七期超短期融资券	2020.09.29	60 天	15	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年度 第八期超短期融资券	2020.10.22	90 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年度 第九期超短期融资券	2020.11.13	61 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年度 第十期超短期融资券	2020.11.25	180 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年度 第十二期超短期融资券	2020.11.30	60 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年度 第十二期超短期融资券	2020.12.21	90 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度 第一期超短期融资券	2021.01.15	93 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度 第二期超短期融资券	2021.01.28	91 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度 第三期超短期融资券	2021.03.18	85 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度 第四期超短期融资券	2021.03.22	90 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度 第五期超短期融资券	2021.04.15	120 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度 第六期超短期融资券	2021.04.26	93 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度 第七期超短期融资券	2021.05.27	148 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度 第八期超短期融资券	2021.06.23	210 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度 第九期超短期融资券	2021.08.02	121 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度 第十期超短期融资券	2021.08.11	210 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度 第十二期超短期融资券	2021.09.02	78 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度 第十二期超短期融资券	2021.10.20	182 天	10	已按时兑付本息

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度第十三期超短期融资券	2021.11.17	210 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度第十四期超短期融资券	2021.11.29	207 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第一期超短期融资券	2022.01.17	88 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第二期超短期融资券	2022.03.07	87 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第三期超短期融资券	2022.03.08	150 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第四期超短期融资券	2022.04.13	100 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第五期超短期融资券	2022.04.18	121 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第六期超短期融资券	2022.05.31	94 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第七期超短期融资券	2022.06.01	140 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第八期超短期融资券	2022.07.28	90 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第九期超短期融资券	2022.07.28	57 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第十期超短期融资券	2022.08.03	92 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第十二期超短期融资券	2022.08.15	93 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第十二期超短期融资券	2022.08.18	97 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第十三期超短期融资券	2022.08.31	91 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第十四期超短期融资券	2022.09.21	85 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第十五期超短期融资券	2022.09.22	90 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第十六期超短期融资券	2022.09.26	92 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第十七期超短期融资券	2022.10.17	93 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度第十八期超短期融资券	2022.10.24	86 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度	2022.11.01	120 天	10	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	第十九期超短期融资券				
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年度 第二十期超短期融资券	2022.11.14	100 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2023 年度 第一期超短期融资券	2023.2.20	56 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2023 年度 第二期超短期融资券	2023.3.15	98 天	8	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2023 年度 第三期超短期融资券	2023.5.30	121 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2023 年度 第四期超短期融资券	2023.6.19	157 天	8	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2023 年度 第五期超短期融资券	2023.7.20	190 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2023 年度 第六期超短期融资券	2023.9.26	79 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2023 年度 第七期超短期融资券	2023.10.17	59 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2023 年度 第八期超短期融资券	2023.12.13	105 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2023 年度 第九期超短期融资券	2023.12.13	77 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度 第一期超短期融资券	2024.01.24	175 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度 第二期超短期融资券	2024.02.20	129 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度 第三期超短期融资券	2024.02.20	148 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度 第四期超短期融资券	2024.02.26	184 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度 第五期超短期融资券	2024.02.26	269 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度 第六期超短期融资券	2024.03.20	224 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度 第七期超短期融资券	2024.03.20	224 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度 第八期超短期融资券	2024.03.21	40 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度 第九期超短期融资券	2024.03.21	65 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度 第十期超短期融资券	2024.03.25	186 天	10	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第十二期超短期融资券	2024.04.22	179 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第十二期超短期融资券	2024.04.24	79 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第十三期超短期融资券	2024.05.21	190 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第十四期超短期融资券	2024.05.23	210 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第十五期超短期融资券	2024.06.19	210 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第十六期超短期融资券	2024.06.26	176 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第十七期超短期融资券	2024.07.15	226 天	20	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第十八期超短期融资券	2024.09.13	194 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第十九期超短期融资券	2024.10.16	192 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2024 年度第二十期超短期融资券	2024.11.19	191 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	2025.02.24	152 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	2025.04.24	188 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	2025.05.14	161 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第四期绿色超短期融资券	2025.05.13	198 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第五期超短期融资券	2025.05.20	211 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第六期超短期融资券	2025.05.27	204 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第七期绿色超短期融资券	2025.06.11	262 天	4	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第八期超短期融资券	2025.06.16	255 天	11	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第九期超短期融资券	2025.07.24	120 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第十期超短期融资券	2025.08.08	230 天	30	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度	2025.09.18	125 天	4	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	第十一期绿色超短期融资券				
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第十二期超短期融资券	2025.09.25	205 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第十三期超短期融资券	2025.10.21	99 天	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第十四期乡村振兴超短期融资券	2025.11.19	191 天	5	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2025 年度第十五期超短期融资券	2025.12.15	100 天	9	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第一期超短期融资券	2026.01.13	183 天	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第二期超短期融资券	2026.01.19	128 天	19	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第三期超短期融资券	2026.01.28	231 天	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第四期超短期融资券	2026.02.24	269 天	8	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第五期超短期融资券	2026.02.24	206 天	11	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第六期超短期融资券	2026.02.26	112 天	6	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第七期超短期融资券	2026.03.24	247 天	20	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第八期超短期融资券	2026.04.16	195 天	5	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第九期超短期融资券	2026.04.27	207 天	10	按时付息、尚未到期
	国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第十期超短期融资券	2026.05.27	148 天	5	按时付息、尚未到期
	国网新源控股有限公司 2017 年度第一期超短期融资券	2017.11.28	270 天	4	已按时兑付本息
	国网新源控股有限公司 2017 年度第二期超短期融资券	2017.11.29	270 天	6	已按时兑付本息
	小计	-	-	15,116.00	-
非公开定向债务融资工具	英大汇通融资租赁有限公司 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具	2015.04.17	3	5	已按时兑付本息
	小计	-	-	5	
金融债	2007 年中国电力财务有限公司金融债	2007.11.16	5	50	已按时兑付本息
	2009 年中国电力财务有限公司金融债	2009.08.06	5	30	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	2014 年中国电力财务有限公司金融债	2014.10.17	3	80	已按时兑付本息
			5	50	已按时兑付本息
	英大证券有限责任公司 2023 年度第一期短期融资券	2023.05.10	183 天	5	已按时兑付本息
	英大证券有限责任公司 2025 年度第一期短期融资券	2025.09.10	355 天	14	按时付息、尚未到期
小计		-	-	229	-
次级债	2015 年英大证券有限责任公司次级债	2015.03.18	5	10	已按时兑付本息
	英大证券有限责任公司 2017 年证券公司次级债券(第一期)	2017.03.22	5	5.5	已按时兑付本息
	英大证券有限责任公司 2019 年非公开发行证券公司次级债券(第一期)	2019.07.31	2	5	已按时兑付本息
	英大证券有限责任公司 2020 年非公开发行证券公司次级债券(第一期)	2020.02.21	1	5	已按时兑付本息
小计		-	-	25.5	-
资本补充债	英大泰和财产保险股份有限公司 2018 年资本补充债券	2018.10.18	5+5	15	已按时兑付本息
	英大泰和财产保险股份有限公司 2023 年资本补充债券	2023.07.14	5+5	15	按时付息、尚未到期
	英大泰和人寿保险股份有限公司 2020 年资本补充债	2020.09.21	5+5	29	已按时兑付本息
	英大泰和人寿保险股份有限公司 2025 年资本补充债	2025.11.13	5+5	25	按时付息、尚未到期
小计		-	-	84	-
公司债	南瑞集团有限公司 2016 年公司债券(第一期)	2016.08.16	3	5	已按时兑付本息
	国家电网公司 2016 年第一期公司债券(3 年期)	2016.11.14	3	50	已按时兑付本息
	国家电网公司 2016 年第一期公司债券(5 年期)	2016.11.14	5	50	已按时兑付本息
	国家电网有限公司 2021 年公开发行短期公司债券(第一期)	2021.04.28	100 天	30	已按时兑付本息
	国网信息通信产业集团有限公司 2018 年公开发行公司债券	2018.06.15	3	3	已按时兑付本息
	国网节能服务有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)	2019.04.10	3	5	已按时兑付本息
	国网节能服务有限公司 2019 年公开发行公司债券(第二期)	2019.06.27	3	5	已按时兑付本息
	国网综合能源服务集团有限公司 2021	2021.11.23	3	10	已按时兑付本息

国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	年面向专业投资者公开发行绿色公司债券(第一期)				
	国电南瑞科技股份有限公司公开发行 2020 年公司债券	2020.05.26	3	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2020 年非公开发行可续期公司债券(第一期)	2020.11.16	2	4.3	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	2021.06.03	2	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年面向非公开发行短期公司债券(第一期)	2021.09.27	1	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	2022.03.23	2+1	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	2022.04.25	2+1	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	2022.05.24	2+1	10	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(低碳转型挂钩)	2022.06.22	1+1	10	已按时兑付本息
	国网英大国际控股集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	2021.03.18	3	20	已按时兑付本息
	小计	-	-	252.3	-
资产支持票据	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度第一期绿色定向资产支持商业票据优先级	2021.03.10	180 天	16.6	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度第一期绿色定向资产支持商业票据次级	2021.03.10	2,636 天	0.9	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度第二期绿色定向资产支持商业票据(碳中和债)优先级	2021.09.27	180 天	11.8	已按时兑付本息
	国网国际融资租赁有限公司 2021 年度第二期绿色定向资产支持商业票据(碳中和债)次级	2021.09.27	2435 天	0.7	已按时兑付本息
	小计	-	-	30	-
其他债券[1]	2013 年国家电网公司美元债券(10 年期)	2013.05.23	10	10(美元)	已按时兑付本息

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	2013 年国家电网公司美元债券 (30 年期)	2013.05.23	30.00	5 (美元)	按时付息、尚未到期
	2013 年国家电网公司美元债券 (5 年期)	2013.05.23	5	5 (美元)	已按时兑付本息
	2014 年国家电网公司美元债券 (10 年期)	2014.05.07	10	16 (美元)	已按时兑付本息
	2014 年国家电网公司美元债券 (30 年期)	2014.05.07	30.00	6.5 (美元)	按时付息、尚未到期
	2014 年国家电网公司美元债券 (5 年期)	2014.05.07	5	12.5 (美元)	已按时兑付本息
	2015 年国网欧洲发展有限公司欧元债券 (12 年期)	2015.01.26	12.01	3 (欧元)	按时付息、尚未到期
	2015 年国网欧洲发展有限公司欧元债券 (7 年期)	2015.01.26	7	7 (欧元)	已按时兑付本息
	2016 年国家电网公司美元债券 (10 年期)	2016.05.18	10.00	5 (美元)	已按时兑付本息
	2016 年国家电网公司欧元债券 (6 年期)	2016.05.19	6	5 (欧元)	已按时兑付本息
	2016 年国家电网公司欧元债券 (9 年期)	2016.05.19	9	5 (欧元)	已按时兑付本息
	2016 年国家电网公司美元债券 (5 年期)	2016.05.18	5	5 (美元)	已按时兑付本息
	2017 年国家电网公司美元债券 (10 年期)	2017.05.04	10.00	23.5 (美元)	按时付息、尚未到期
	2017 年国家电网公司美元债券 (30 年期)	2017.05.04	30.00	5 (美元)	按时付息、尚未到期
	2017 年国家电网公司美元债券 (3 年期)	2017.05.04	3	9 (美元)	已按时兑付本息
	2017 年国家电网公司美元债券 (5 年期)	2017.05.04	5	12.5 (美元)	已按时兑付本息
	2018 年国家电网有限公司美元债券 (10 年期)	2018.05.02	10.00	8 (美元)	按时付息、尚未到期
	2018 年国家电网有限公司美元债券 (5 年期)	2018.05.02	5	9.5 (美元)	已按时兑付本息
	2018 年国家电网有限公司欧元债券 (12 年期)	2018.05.02	12.00	3.5 (欧元)	按时付息、尚未到期
	2018 年国家电网有限公司欧元债券 (7 年期)	2018.05.02	7	5 (欧元)	已按时兑付本息
	2019 年国家电网有限公司港币债券 (10 年期)	2019.04.11	10.00	20 (港币)	按时付息、尚未到期
	2019 年国家电网有限公司港币债券 (5 年期)	2019.04.11	5	16.25 (港币)	已按时兑付本息
	2019 年国家电网有限公司美元债券 (5 年期)	2019.04.11	5	2.5 (美元)	已按时兑付本息
	2020 年国家电网有限公司美元债券 (10 年期)	2020.08.05	10.00	11.5 (美元)	按时付息、尚未到期
	2020 年国家电网有限公司美元债券 (5 年期)	2020.08.05	5	3 (美元)	已按时兑付本息

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
	2020 年国家电网有限公司欧元债券 (12 年期)	2020.08.05	12.00	6 (欧元)	按时付息、尚未到期
	2020 年国家电网有限公司欧元债券 (6 年期)	2020.08.05	6.00	10 (欧元)	按时付息、尚未到期
	2021 年国家电网有限公司美元债券 (5 年期)	2021.09.24	5.00	6 (美元)	按时付息、尚未到期
	2021 年国家电网有限公司欧元债券 (7 年期)	2021.09.24	7.00	8 (欧元)	按时付息、尚未到期
	国网公司合并口径 其他境外债券	2014.06.30	8	5 (欧元)	已按时兑付本息
		2012.10.09	11	5 (美元)	已按时兑付本息
		2008.08.11	21.01	1287.19 (智利比索)	按时付息、尚未到期
		2009.01.12	20.01	200.6 (智利比索)	按时付息、尚未到期
		2009.09.10	21.01	574.45 (智利比索)	按时付息、尚未到期
		2009.05.11	21.48	1883.58 (智利比索)	按时付息、尚未到期
		2010.12.02	21.00	802.4 (智利比索)	按时付息、尚未到期
		2012.08.09	16.69	0.71 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2013.10.24	20.95	1604.81 (智利比索)	按时付息、尚未到期
		2016.07.29	10.01	6.68 (澳元)	按时付息、尚未到期
		2016.11.21	10.50	1.5 (澳元)	按时付息、尚未到期
		2016.12.15	9.55	14.32 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2011.02.11	10	2.5 (英镑)	已按时兑付本息
		2012.02.21	5	4 (澳元)	已按时兑付本息
		2014.03.12	7	3.5 (澳元)	已按时兑付本息
	国网公司合并口径 其他境外债券	2010.08.09	6	1.75 (法郎)	已按时兑付本息
		1998.04.15	20	1.3 (美元)	已按时兑付本息
		2013.03.25	7	1.5 (澳元)	已按时兑付本息
		2003.09.25	12	1.5 (美元)	已按时兑付本息
		2017.07.07	10.01	6.51 (澳元)	按时付息、尚未到期
		2017.10.24	9.90	1.33 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况	
		2010.08.12	5	5 (澳元)	已按时兑付本息	
		2016.06.28	7	3.5 (澳元)	已按时兑付本息	
		2017.09.27	7	2.5 (澳元)	已按时兑付本息	
		2013.02.05	8	1.74 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2013.08.21	7	3.40 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2013.10.22	15	0.45 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2013.10.22	15	1.12 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2018.10.01	19.25	1.25 (美元)	按时付息、尚未到期	
		2013.11.13	15	1.90 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2013.11.19	15	0.44 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2016.10.20	5	0.37 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2018.12.01	23.02	1203.61 (智利比索)	按时付息、尚未到期	
		2017.03.08	5	1.85 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2017.03.08	6	0.96 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2017.03.16	5	1.82 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2017.03.16	6	0.44 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2017.07.15	5	1.85 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2017.10.24	4	1.58 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		国网公司合并口径 其他境外债券	2017.10.24	6	2.63 (雷亚尔)	已按时兑付本息
			2017.10.24	9	0.97 (雷亚尔)	已按时兑付本息
			2017.12.27	3	2.35 (雷亚尔)	已按时兑付本息
			2017.12.27	5	1.57 (雷亚尔)	已按时兑付本息

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况	
		2019.04.12	10.01	1.41 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		2019.07.23	10.00	0.92 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		2018.02.08	3	1.00 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2018.06.19	3	5.18 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2018.06.19	5	5.18 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2018.09.05	7	1.63 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2018.09.06	7	1.46 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2018.11.22	2	1.13 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2018.12.01	7	0.02 (智利比索)	已按时兑付本息	
		2019.02.06	5	1.63 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2019.03.01	7	0.83 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2019.05.31	3	2.22 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2019.05.31	4	3.98 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2019.06.07	5	1.9 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2019.06.10	5	2.15 (雷亚尔)	已按时兑付本息	
		2019.06.20	6	681.41 (智利比索)	已按时兑付本息	
		2019.12.20	10.01	1.38 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		国网公司合并口径 其他境外债券	2020.02.27	15.01	1.59 (澳元)	按时付息、尚未到期
			2021.09.27	7.00	6.03 (雷亚尔)	提前兑付本息
			2022.01.04	7.00	2.5 (雷亚尔)	提前兑付本息
			2022.01.04	7.00	7.5 (雷亚尔)	提前兑付本息
			2022.01.31	3	0.33 (雷亚尔)	已按时兑付本息
			2020.06.20	10.01	802.4 (智利比索)	按时付息、尚未到期

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况	
		2022.04.07	3	6.5 (美元)	已按时兑付本息	
		2022.06.08	4.00	2.67 (雷亚尔)	提前兑付本息	
		2022.06.08	6.00	3.44 (雷亚尔)	提前兑付本息	
		2022.06.08	6.00	7.2 (雷亚尔)	提前兑付本息	
		2022.12.21	3.90	31.92 (雷亚尔)	提前兑付本息	
		2022.12.22	3.90	10.9 (雷亚尔)	提前兑付本息	
		2023.01.04	3.90	3 (雷亚尔)	提前兑付本息	
		2020.09.15	8.01	3.5 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		2021.05.20	9.99	12.7 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2021.06.03	6.09	1.5 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		2021.07.02	13.46	3.46 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2021.11.29	7.01	1 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		2021.12.17	8.01	3 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		2022.05.30	6.96	5.85 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2022.05.30	8.96	5.8 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2022.10.18	10.01	1.59 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		2022.12.13	7.10	1.75 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		2022.12.08	10.01	1.06 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		2022.04.07	5.00	3.11 (欧元)	按时付息、尚未到期	
		2023.01.25	9.81	802.4 (智利比索)	按时付息、尚未到期	
		国网公司合并口径 其他境外债券	2023.03.20	10.01	1.52 (澳元)	按时付息、尚未到期
			2023.04.18	6.00	0.85 (澳元)	按时付息、尚未到期
			2023.06.09	7.01	1.18 (澳元)	按时付息、尚未到期
			2023.06.29	10.01	0.30 (澳元)	按时付息、尚未到期
			2023.11.9	11.94	6.22 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
			2023.11.9	9.94	13.57 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况	
		2023.12.15	5.00	1.9 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.06.13	15.01	0.48 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		2024.07.10	8.42	0.5 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		2024.08.02	8.91	1 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		2024.09.18	6.98	6.04 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.09.18	4.98	2.5 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.09.20	4.98	7.5 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.09.20	6.98	4.82 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.10.10	4.92	2.60 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.10.10	5.00	1.46 (澳元)	按时付息、尚未到期	
		2024.10.16	4.90	6.03 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.02.26	7.05	2.01 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.02.28	6.97	4.49 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.03.11	7.01	1.46 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.03.12	4.24	2.55 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.03.15	3.48	4.36 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.05.09	14.94	0.97 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.05.09	9.94	2.26 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		2024.05.17	14.92	1.53 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期	
		国网公司合并口径 其他境外债券	2024.05.17	9.92	6.13 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
			2024.05.21	14.91	1.4 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
			2024.05.21	9.91	5.59 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
			2025.05.06	4.99	2.42 (澳元)	按时付息、尚未到期
			2025.10.08	7.01	8.93 (澳元)	按时付息、尚未到期

债券种类	债券名称	起息时间	期限	发行总额	偿付情况
		2025.10.09	9.94	10.59 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2025.12.12	0.97	3.8 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2025.12.18	0.99	6.25 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2025.03.25	10.01	1.09 (澳元)	按时付息、尚未到期
		2025.03.06	4.95	20.8 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2025.03.06	9.95	17.12 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2025.04.15	7.60	8.5 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2025.05.23	9.98	20.05 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2025.05.23	4.98	5.83 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2025.06.12	5.00	20 (人民币)	按时付息、尚未到期
		2025.06.12	10.00	20 (人民币)	按时付息、尚未到期
		2025.08.14	5.00	40 (人民币)	按时付息、尚未到期
		2025.08.14	10.00	40 (人民币)	按时付息、尚未到期
		2025.08.14	20.00	20 (人民币)	按时付息、尚未到期
		2025.09.17	3.00	60 (人民币)	按时付息、尚未到期
		2026.01.09	0.95	18 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2026.01.14	0.93	1 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2026.03.12	7.01	11.14 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2026.03.12	10.02	11.14 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
		2026.03.12	10.02	3.15 (雷亚尔)	按时付息、尚未到期
	1987 年国家电网有限公司其他电力债	1987.01.01	31	0.26	已按时兑付本息
	小计	-	-	2,908.40	-
	合计	-	-	37,434.20	-

[1]境外债券统计口径为母公司及全资子公司发行的境外债券；汇率按2026年4月30日人民币汇率中间价折算。

四、发行人其他资信重要事项

截至募集说明书签署日，经排查除上述情况外，公司资信情况正常，发行人本部未出现延迟支付本息的情况，没有发生重大不利变化。

第八章 债务融资工具信用增进

本期债务融资工具无担保。

第九章 税项

根据国家有关税收法律法规的规定,投资者投资本期债务融资工具所应缴纳的税款由投资者承担。本期债务融资工具的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本部分是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更,本部分中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

一、增值税

根据2026年1月1日起施行的《中华人民共和国增值税法》,在中华人民共和国境内销售货物、服务、无形资产、不动产(以下称“应税交易”),以及进口货物的单位和个人(包括个体工商户),为增值税的纳税人,应当依法缴纳增值税。在境内发生的销售金融商品,金融商品在境内发行,或者销售方为境内单位和个人的交易属于应税交易。投资人应按相关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据2008年1月1日起实施并于2017年2月24日及2018年12月29日修订的《中华人民共和国企业所得税》、2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规,一般企业投资者来源于投资债务融资工具的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债务融资工具利息计入当期收入,核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据2022年7月1日施行的《中华人民共和国印花税法》及其实施细则的规定,在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人,为印花税的纳税人,应当依法缴纳印花税。对债务融资工具在银行间市场进行的交易,我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书签署日,投资者买卖、赠与或继承债务融资工具而书立转让书据时,应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税,也无法预测将会适用税率水平。

四、税项抵销

本期债务融资工具投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

五、声明

上述所列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据,也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具,并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者,本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任,公司不承担由此产生的任何责

任。

第十章 信息披露安排

一、发行人信息披露机制

本公司已根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》制定了《国家电网公司债务融资工具信息披露管理暂行规定》，明确了债务融资工具相关信息披露管理机制，确定了信息披露的总体原则、职责分工、披露内容和标准以及管理要求。公司由财务资产部负责管理公司债券相关信息披露事务，财务资产部负责组织制定债券融资相关信息披露的管理规则，组织债券存续期间潜在内幕信息的评估、报批、披露；财务资产部负责组织实施债券发行阶段的信息收集整理、报批、披露；组织实施债券存续期间面向债券融资利益相关方的持续信息披露；各信息来源部门设立专岗或指定专人，负责按债券融资项目要求及时提供所需披露的信息。

发行人信息披露事务负责人相关情况及联系方式如下：

姓名：陈西

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

电子邮箱：siyi-wang@sgcc.com.cn

电话：010-63418318

传真：010-66598595

二、信息披露安排

本公司将按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》等文件的相关规定，进行本期债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响本期债务融资工具投资者实现其债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。披露时间不晚于企业在证券交易场所、指定媒体或其他场合公开披露的时间。

（一）债务融资工具发行前的信息披露

公司在本期债务融资工具发行日至少1个工作日前，通过交易商协会认可的信息披露渠道向市场公告：

- 1.国家电网有限公司2026年度第五期短期融资券募集说明书；
- 2.国家电网有限公司2026年度第五期短期融资券法律意见书；

3.国家电网有限公司2023-2025年度经审计的合并及母公司财务报告及2026年一季度未经审计的合并及母公司财务报表；

4.中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

(二) 债务融资工具存续期内重大事项的信息披露

在本期债务融资工具存续期间，公司发生可能影响其偿债能力的重大事项时，将及时向市场披露。重大事项包括但不限于：

1.企业名称变更；

2.企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；

3.企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；

4.企业1/3以上董事、2/3以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

5.企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

6.企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

7.企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的20%；

8.企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；

9.企业发生超过上年末净资产10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的10%；

10.企业股权、经营权涉及被委托管理；

11.企业丧失对重要子公司的实际控制权；

12.债务融资工具信用增进安排发生变更；

13.企业转移债务融资工具清偿义务；

14.企业一次承担他人债务超过上年末净资产10%，或者新增借款超过上年末净资产的20%；

15.企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

16.企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

17.企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

- 18.企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 19.企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- 20.企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；
- 21.企业涉及需要说明的市场传闻；
- 22.债务融资工具信用评级发生变化；
- 23.企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重
大合同；
- 24.发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；
- 25.其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

（三）债务融资工具存续期内定期信息披露

发行人将按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在本期债务融资工具存续期间，通过交易商协会认可的信息披露渠道向市场公告：

- 1.在每个会计年度结束之日后4个月内披露上一年年度报告。年度报告包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

- 2.在每个会计年度的上半年结束之日后2个月内披露半年度报告；

- 3.在每个会计年度前3个月、9个月结束后的1个月内披露季度财务报表，第
一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

- 4.定期报告的财务报表部分至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编
制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

债务融资工具存续期内，企业信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监
管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信
息披露渠道上的时间。

债务融资工具同时在境内境外公开发行的，其信息披露义务人在境外
披露的信息，应当在境内同时披露。

（四）本息兑付事项信息披露

企业将至少于债务融资工具利息支付日或本金兑付日前5个工作日披露付息
或兑付安排情况的公告。

债务融资工具偿付存在较大不确定性的，企业将及时披露付息或兑付存在较
大不确定性的风险提示公告。

债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，企业将在当日披
露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构将不晚于次1个工作日披露未

按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，企业及存续期管理机构将披露违约处置进展，企业将披露处置方案主要内容。企业在处置期间支付利息或兑付本金的，将在1个工作日内进行披露。

债务融资工具存续期内，企业信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。

信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

债务融资工具同时在境内境外公开发行、交易的，其信息披露义务人在境外披露的信息，应当在境内同时披露。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对信息披露做出调整。

第十一章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件:

1. 在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日, 发行人未能足额偿付约定本金或利息;
2. 因发行人触发本募集说明书中其他条款的约定(如有)或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期, 或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满, 而发行人未能按期足额偿付本金或利息;
3. 在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前, 法院受理关于发行人的破产申请;
4. 本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前, 发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组, 或因其他原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

(一) 【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的, 发行人应当依法承担违约责任; 持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金, 或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

(二) 【违约金】发行人发生上述违约事件, 除继续支付利息之外(按照前一计息期利率, 至实际给付之日止), 还须向债务融资工具持有人支付违约金, 法律另有规定除外。违约金自违约之日起(约定了宽限期的, 自宽限期届满之日起)到实际给付之日止, 按照应付未付本息乘以日利率【0.21】%计算。

三、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露, 真实、准确、完整、及时、公平地披露信息; 按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等; 配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金, 并划付至登记托管机构指定账户。

四、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组, 制定、完善违约及风险处置应急预案, 并开展相关工作。

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本募集说明书等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

五、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

六、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更本募集说明书中与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1.将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2.重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3.发行人应在登记变更完成后的2个工作日内披露变更结果。

七、不可抗力

（一）不可抗力是指本期债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1.自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2.国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3.交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4.社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1.不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护本期债务融资工具投资者的合法权益；

2.发行人或主承销商应召集本期债务融资工具投资者会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对本期债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

八、争议解决机制

1.任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地法院管辖。

2.各方也可以申请金融市场机构投资者纠纷调解中心就本募集说明书相关的争议进行调解。

九、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十二章 持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

(一)【会议目的】债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

(二)【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人产生效力。

二、会议权限与议案

(一)【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

(二)【会议议案】持有人会议议案应有明确的待决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、持有人会议的召开情形

(一)【召集人及职责】（存续期管理机构）为本期债务融资工具持有人会议的召集人。召集人联系方式：

机构名称：招商银行股份有限公司

联络人姓名：王音昊

联系方式：010-56433476

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 156 号

邮箱：wangyinhao523@cmbchina.com

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

(二) 【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1. 发行人；

2. 增进机构；

3. 受托管理人；

4. 出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5. 出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有30%以上本期债务融资工具余额的持有人；

(三) 【强制召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1. 发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息；

2. 发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；

3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；

4. 单独或合计持有30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

5. 法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

(四) 【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面

提议的，召集人应当召集持有人会议：

1. 本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
2. 发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
3. 发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的10%；
4. 发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过10%；
5. 发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过10%；
6. 发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；
7. 发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；
8. 发行人进行重大债务重组；
9. 发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件。

发行人披露上述事项的，披露之日起15个工作日内无人提议或提议的投资人未满足10%的比例要求，或前期已就同一事项召集会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

（五）【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起5个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至召集人联络邮箱或寄送至召集人收件信息或通过“NAFMII综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）发送给召集人。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

四、会议召集与召开

(一)【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前10个工作日披露持有人会议召开公告(以下简称“召开公告”)。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

(二)【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通,并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前7个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的,应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的,可以向召集人获取。

(三)【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有10%以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前5个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的,应当披露公告,但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

(四)【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案,或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并,形成最终议案,并提交持有人会议审议。

(五)【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的,召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日披露最终议案概要,说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的,视为已披露最终议案概要。

(六)【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前1个工作日。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外,在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认,并登记其名称以及持有份额。债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的,不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

(七)【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方(以下简称“承继方”)、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议,并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的,应当列席持有人会议,及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。

(八)【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的，召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下，合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权【2/3以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过1/2】通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

(九)【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

五、会议表决和决议

(一)【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

(二)【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

(三)【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权【超过1/2】，会议方可生效。

(四)【表决要求】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的3个工作日内表决结束。

(五)【表决统计】召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册,核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票,无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的,视为该持有人放弃投票权,其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

(六)【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外,持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过1/2】通过;针对特别议案的决议,应当经参加会议持有人所持表决权【2/3以上】,且经本期债务融资工具总表决权【超过1/2】通过。

(七)【决议披露】召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的2个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

(八)【律师意见】本期债务融资工具持有人会议特别议案的表决,应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见,召集人应当在表决截止日后的2个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由2名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理,遵守交易商协会的相关自律规则。

(九)【决议答复与披露】发行人应当对持有人会议决议进行答复,相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的,上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构,并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的5个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

(一)【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

(二)【保密义务】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务,不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动,损害他人合法权益。

(三)【会议记录】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

(四)【档案保管】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复(如有)、法律意见书(如有)、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料,并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起5年。

(五)【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第(四)条约定的档案材料等,债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等,发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

(六)【释义】本章所称“以上”,包括本数,“超过”不包含本数;所称“净资产”,指企业合并范围内净资产;所称“披露”,是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

(七)【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的,或本章内对持有人会议机制约定不明的,按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

第十三章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

（一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。
- 6.其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

（二）同意征集程序

1. 同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

(1) 本期债务融资工具基本信息；

(2) 同意征集的实施背景及事项概要；

(3) 同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；

(4) 征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；

(5) 发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；

(6) 相关中介机构及联系方式（如有）；

(7) 一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2. 同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3. 同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过 3 个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

4. 同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过 10 个工作日。

5. 同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

6. 同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过 1/3 本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

(三) 同意征集事项的表决

1. 持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2. 发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3. 发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4. 除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】的持有人同意，本次同意征集方可生效。

(四) 同意征集结果的披露与见证

1. 发行人将在同意征集截止日后的 5 个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2. 发行人将聘请至少 2 名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

(五) 同意征集的效力

1. 除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

2.除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3.满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

(六) 同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1.征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2.发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

(七) 其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

第十四章 发行有关机构

一、发行人

名称：国家电网有限公司
注册地址：北京市西城区西长安街 86 号
法定代表人：张智刚
联系人：王思懿
电话：010-63418318
传真：010-66598595

发行人信息披露事务负责人相关情况及联系方式如下：

姓名：陈西
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
电子邮箱：siyi-wang@sgcc.com.cn
电话：010-63418318
传真：010-66598595

二、主承销商及簿记管理人

牵头主承销商及簿记管理人

名称：招商银行股份有限公司
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人：缪建民
联系人：张连明
电话：0755-89278572
传真：0755-88026221

联席主承销商

名称：中国邮政储蓄银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 3 号

法定代表人：郑国雨

联系人：崔旭光、宋柳玉

电话：010-68857444

传真：010-68857445

邮编：100808

名称：光大证券股份有限公司

地址：上海市静安区新闻路1508号

法定代表人：刘秋明

联系人：张人尹

电话：010-58377815

传真：010-58377893

邮编：100045

名称：中国银行股份有限公司

地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

法定代表人：葛海蛟

联系人：魏尧

电话：010-66594567

传真：010-66591706

三、审计机构

名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

执行事务合伙人：张克、叶韶勋、顾仁荣、李晓英、谭小青

联系人：高晓丽

联系电话： 010-65542288

传真： 010-65547190

名称： 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址： 湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼

执行事务合伙人： 石文先

联系人： 段文志

联系电话： 15011260737

传真： 010-81922501

四、发行人律师

名称： 北京天达共和律师事务所

注册地址： 北京市朝阳区东三环北路 8 号 4 号楼 22-25 层

负责人： 汪冬

联系人： 杨露

联系电话： 010-65107432

传真： 010-65107030

五、登记、托管、结算机构

名称： 银行间市场清算所股份有限公司

注册地址： 上海市黄浦区北京东路 2 号

法定代表人： 马贱阳

联系人： 发行组

联系电话： 021-23198888

传真： 021-63326661

六、集中簿记建档系统

技术支持机构： 北京金融资产交易所有限公司

地址：北京市西城区金融大街乙 17 号
法定代表人：郭欠
联系人：发行部
联系电话：010-57896722、010-57896516
传真：010-57896726
邮编：100032

七、存续期管理机构

名称：招商银行股份有限公司
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人：缪建民
联系人：张连明
电话：0755-89278572
传真：0755-88026221

除此之外，发行人同本次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超过 5% 的股权关系或其他重大利害关系。

第十五章 备查文件

一、备查文件

(一) 关于国家电网有限公司发行债务融资工具的接受注册通知书（中市协注[2026]TDFI10 号）；

(二) 有权机构决议；

(三) 国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书；

(四) 国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券法律意见书；

(五) 国家电网有限公司 2023 年度经审计的合并及母公司财务报告；

(六) 国家电网有限公司 2024 年度经审计的合并及母公司财务报告；

(七) 国家电网有限公司 2025 年度经审计的合并及母公司财务报告；

(八) 国家电网有限公司 2026 年一季度未经审计的合并及母公司财务报表；

(九) 中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

二、查询地址

发行人： 国家电网有限公司

注册地址： 北京市西城区西长安街 86 号

法定代表人： 张智刚

联系人： 王思懿

电话： 010-66598318

传真： 010-66087958

主承销商： 招商银行股份有限公司

注册地址： 深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人： 缪建民

联系人： 张连明

电话： 0755-89278572

传真： 0755-88026221

投资者可通过中国货币网 (<http://www.chinamoney.com.cn>) 或上海清算所网站 (<http://www.shclearing.com.cn>) 下载本募集说明书, 或在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间, 到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录：各项财务指标的计算公式

1. **流动比率** = 期末流动资产总额 / 期末流动负债总额 × 100%
2. **速动比率** = (期末流动资产总额 - 存货净额) / 期末流动负债总额 × 100%
3. **资产负债率** = 期末负债总额 / 期末资产总额 × 100%
4. **EBITDA 利息保障倍数** = EBITDA / 利息 (利息 = 利息费用 + 资本化利息)
5. **EBITDA** = 营业利润 + 财务费用 + 折旧、折耗以及摊销 - 投资收益 / 损失
6. **主营业务利润率** = 主营业务利润 / 主营业务收入 × 100%
7. **营业利润率** = 营业利润 / 营业收入 × 100%
8. **净资产收益率** = 净利润 / 平均所有者权益合计 (含少数股东权益) × 100%
9. **总资产收益率** = 净利润 / 平均资产总额 × 100%
10. **应收账款周转率** = 营业收入 / 平均应收账款
11. **存货周转率** = 营业成本 / 平均存货
12. **总资产周转率** = 营业收入 / 平均资产总额

注：上述指标计算以合并报表数据为准

(本页无正文，为《国家电网有限公司 2026 年度第五期短期融资券募集说明书》
之盖章页)



2026年 6 月 22日