（上接10版）

发行人2006年—2009年3月末现金流量表主要数据

单位：万元

项　目	2009年3月31日	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	1,915,465	15,028,139	18,521,197	15,368,164
投资活动产生的现金流量净额	-4,464,225	-26,862,383	-19,336,742	-16,801,627
筹资活动产生的现金流量净额	1,418,758	4,202,273	864,771	-554,730
现金及现金等价物净增加额	-1,130,002	14,600,963	48,511	-1,989,351

发行人2006年—2009年3月有关财务指标

项　目	2009年3月31日	2008年	2007年度	2006年度
流动比率1	0.42	0.40	0.43	0.49
速动比率2	0.33	0.32	0.39	0.45
资产负债率3	63.39%	63.06%	60.14%	60.45%
应收账款周转率4	40.68	48.93	49.00	46.61
存货周转率5	21.06	31.90	50.40	47.85
总资产周转率6	0.65	0.74	0.78	0.72
主营业务利润率7	-3.06%	1.61%	6.55%	5.95%
净资产收益率8	-1.53%	0.76%	6.80%	3.86%

注：2009年1-3月，主营业务收入取自营业收入

净资产收益率和总资产收益率经过年化处理

财务指标计算公式为：

1、流动比率＝期末流动资产总额/期末流动负债总额

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

3、资产负债率＝期末负债总额/期末资产总额

4、应收账款周转率＝主营业务收入/应收账款平均余额

5、存货周转率＝主营业务成本/存货平均余额

6、总资产周转率＝主营业务收入/总资产平均余额

7. 主营业务利润率＝主营业务利润/主营业务收入

8、净资产收益率＝净利润/平均所有者权益（含少数股东权益）

第十二条　已发行尚未兑付的债券

（一）截止本期债券发行前，发行人已发行未兑付的企业债券为：

1、发行人承继40亿元2002年电网建设企业债券中的16.67亿元，期限15年，并已按照《2002年电网建设企业债券发行章程》约定及时足额向投资者支付利息。

2、发行人于2003年12月31日发行50亿元2003年国家电网公司企业债券，期限10年，并已按照《2003年国家电网公司企业债券发行章程》约定及时足额向投资者支付利息。

3、发行人于2005年7月8日发行40亿元2005年国家电网公司企业债券，期限10年，并已按照《2005年国家电网公司企业债券发行章程》约定及时足额向投资者支付利息。

4、发行人于2006年5月29日发行60亿元2006年国家电网公司企业债券，其中10年期固定利率品种10亿元，15年期固定利率品种50亿元，并已按照《2006年国家电网公司企业债券发行章程》约定及时足额向投资者支付利息。

5、发行人于2007年9月7日发行50亿元2007年国家电网公司企业债券，其中10年期固定利率品种40亿元，15年期固定利率品种10亿元。

6、发行人于2008年2月28日发行200亿元2008年第一期国家电网公司企业债券，其中7年期固定利率品种50亿元，10年期固定利率品种150亿元。

7、发行人于2008年7月4日发行195亿元2008年第二期国家电网公司企业债券，其中7年期固定利率品种74亿元，10年期固定利率品种121亿元。

截止本期债券发行前，发行人已发行未兑付的企业债券余额为611.67亿元。

（二）截止本期债券发行前，发行人已发行未兑付的中期票据为：

1、发行人于2009年4月20日发行300亿元国家电网公司2009年度第一期中期票据，期限为3年。

2、发行人于2009年6月26日发行300亿元国家电网公司2009年度第二期中期票据，期限为5年。

截止本期债券发行前，发行人已发行未兑付的中期票据余额为600亿元。

（三）截止本期债券发行前，发行人已发行未兑付的短期融资券为：

1、发行人于2008年10月14日发行150亿元国家电网公司2008年第二期短期融资券，期限为365天。

2、发行人于2008年12月12日发行150亿元国家电网公司2008年第三期短期融资券，期限为365天。

截止本期债券发行前，发行人已发行未兑付的短期融资券余额为300亿元。

第十三条　募集资金用途

本期债券募集资金200亿元，其中130亿元用于四川复龙至上海南汇特高压直流示范工程等项目，30亿元用于偿还商业银行的贷款（主要是项目贷款），40亿元用于补充营运资金。

一、募集资金用途介绍

（一）部分募集资金用于四川复龙至上海南汇特高压直流示范工程等项目

本期债券募集资金中的130亿元用于以下工程项目：四川复龙至上海南汇特高压直流示范工程、宁东至山东660千伏直流输电示范工程、500千伏板桥——沧东输变电工程、220千伏桃园输变电工程、220千伏陈甫等输变电工程、220千伏临汾兴唐寺输变电工程、500千伏白音华——赤峰——大板——辽宁输变电工程、220千伏沈阳韩屯等变电站扩建工程、220千伏营口柳树等变电站扩建工程、220千伏通化集安输变电新建工程、220千伏小岭输变电工程、220千伏江北变改造工程、220千伏哈尔滨供电区群力I输变电工程、220千伏哈尔滨供电区群力II输变电工程、220千伏齐齐哈尔龙江输变电工程、220千伏齐齐哈尔振兴输变电工程、220千伏昂昂溪输变电工程、220千伏泰来输变电工程、220千伏甘南输变电工程、220千伏富裕输变电工程、500千伏兰溪输变电工程、500千伏天一——河姆输电工程、500千伏安庆输变电工程、500千伏宁德主变扩建工程、500千伏东台二期扩建工程、500千伏大园输变电工程、500千伏南平输变电工程、220千伏营前（长乐西）一期输变电工程、220千伏凤坂输变电工程、220千伏集贤输变电工程、220千伏赤水（西区）输变电工程、220千伏黄历变二期扩建工程、220kV龙津（清流）输变电工程、220千伏大横（小安）输变电工程、500千伏四川资阳输变电工程、500千伏许昌输变电工程、500千伏周口输变电工程、220千伏横沟输变电工程、220千伏罗田输变电工程、220千伏黄冈城北输变电工程、220千伏兴山古夫输变电工程、500千伏重庆隆盛等变电站扩建工程、500千伏四川雅安至华阳输变电工程、750千伏陕西乾县至宝鸡输变电工程、330千伏硖石输变电工程、330千伏兰州南输变电工程、330千伏园区输变电工程、220千伏石河子西输变电工程、220千伏奇台输变电工程、内蒙古乌吉尔一期风电场、西龙池抽水蓄能电站等，项目总投资556.1122亿元，项目具体情况如下：

1、四川复龙至上海南汇特高压直流示范工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于四川复龙至上海南汇特高压直流示范工程项目核准的批复》（发改能源[2007]871号）批准。

工程规模为建设四川复龙至上海南汇±800千伏特高压直流输电工程，输电容量为640万千瓦，采用6英寸晶闸管技术。

本工程动态总投资为179.98亿元，拟使用募集资金20亿元。

2、宁东至山东660千伏直流输电示范工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于宁东至山东±660千伏直流输电示范工程核准的批复》（发改能源[2008]3382号）批准。

本项目建设规模为建设银川东换流站1座，直流额定电压±660千伏，新增换流容量400万千瓦，安装14台40万千伏安换流变压器；建设青岛换流站1座，直流额定电压±660千伏，新增换流容量400万千瓦，安装14台39.3万千伏安换流变压器；建设银川东换流站至青岛换流站1回±660千伏直流线路，线路长度1335公里，建设银川东换流站侧接地极1座，相应建设接地线路63.5公里；建设青岛换流站接地极1座，相应建设接地线路49.5公里；建设相应无功补偿装置、通信和二次系统工程。

本工程动态总投资为103.85亿元，拟使用募集资金4.2亿元。

3、500千伏板桥——沧东输变电工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于华北顺姜安芦滨II回等六项500千伏输变电工程项目核准的批复》（发改能源[2007]2547号）批准。

主要建设内容为新建板桥500千伏变电站，安装2组120万千伏安主变，建设500千伏出线间隔4个，装设1组15万千乏高压电抗器；沧东变扩建500千伏出线间隔2个；新建500千伏板桥——沧东同塔双回线路2×96.8公里；建设相应低压无功补偿及二次系统等工程。

本工程动态总投资约8.5108亿元，拟使用募集资金3.5亿元。

4、220千伏桃园输变电工程

本项目已经北京市发展和改革委员会《关于桃园220千伏输变电工程项目核准的批复》（京发改[2008]686号）批准。

工程规模为建设桃园220千伏变电站及其输变电配套工程，建设电力隧道约10.1公里，敷设电缆线100.08公里。

本工程总投资为8.7942亿元，拟使用募集资金2.5亿元。

5、220千伏陈甫等输变电工程

本项目已经天津市发展和改革委员会《关于准予天津市电力公司2008年第一批电网建设项目输变电工程项目核准的决定》（津发改许可[2008]303号）批准。

工程规模为新建220千伏输变电工程13项，线路565公里，新增主变容量4860兆伏安。

本工程动态总投资58.4271亿元，拟使用募集资金35亿元。

6、220千伏临汾兴唐寺输变电工程

本项目已经山西省发展和改革委员会《山西省发展和改革委员会关于核准省电力公司太原向阳220千伏输变电工程等电网建设与改造项目的通知》（晋发改能源发[2007]578号）批准。

工程规模为变电容量30万千伏安，线路40公里。

本工程投资1.536亿元，拟使用募集资金0.92亿元。

7、500千伏白音华——赤峰——大板——辽宁输变电工程

8、220千伏沈阳韩屯等变电站扩建工程

本项目已经辽宁省发展和改革委员会《关于沈阳韩屯等7项220千伏输变电扩建工程项目核准的批复》（辽发改能源[2008]484号）批准。

工程规模为新建改造变压器11台，新增变电容量867兆伏安，扩建220千伏间隔4个，扩建66千伏间隔11个，扩建电容器6组，新增容量100兆乏。

本工程动态总投资2.6715亿元，拟使用募集资金0.73亿元。

9、220千伏营口柳树等变电站扩建工程

本项目已经辽宁省发展和改革委员会《关于营口柳树等6项220千伏输变电扩建工程项目核准的批复》（辽发改能源[2008]762号）批准。

工程规模为新建变压器7台，新增变电容量1080兆伏安；新建电容器8组，新增容量164兆乏；新增220千伏出线一回；新建220千伏线路11.5千米；新增66千伏出线13回，新建66千伏线路375.8千米。

本工程动态总投资4.9161亿元，拟使用募集资金2.27亿元。

10、220千伏通化集安输变电新建工程

本项目已经吉林省发展和改革委员会《关于通化集安220千伏输变电新建工程项目核准的批复》（吉发改审批字[2008]171号）批准。

工程规模为新建集安220千伏变电站，最终规模2台12万千伏安主变，本期建设1台，新增一组1万千乏的66千伏并联电容器；金厂220千伏变电站扩建1个220千伏出线间隔；新建220千伏送电线路72公里。

本工程动态总投资为1.7267亿元，拟使用募集资金0.6亿元。

11、220千伏小岭输变电工程

本项目已经黑龙江省发展和改革委员会《关于同意省电力有限公司开展“十一五”第四批220千伏电网建设项目前期工作的通知》（黑发改能源[2008]598号）批准。

建设内容为变电容量240MVA，线路长度100公里。

本工程投资估算为1.3亿元，拟使用募集资金0.78亿元。

12、220千伏江北变改造工程

本项目已经黑龙江省发展和改革委员会《关于同意省电力有限公司开展“十一五”第四批220千伏电网建设项目前期工作的通知》（黑发改能源[2008]598号）批准。

建设内容为线路长度10公里。

本工程投资估算0.2亿元，拟使用募集资金0.12亿元。

13、220千伏哈尔滨供电区群力I输变电工程

本项目已经黑龙江省发展和改革委员会《关于同意省电力有限公司开展“十一五”时期第三批220千伏电网建设项目前期工作的通知》（黑发改能源[2008]67号）批准。

建设内容为变电容量180兆伏安，线路长度12公里。

本工程投资估算0.7亿元，拟使用募集资金0.42亿元。

14、220千伏哈尔滨供电区群力II输变电工程

本项目已经黑龙江省发展和改革委员会《关于同意省电力有限公司开展“十一五”时期第三批220千伏电网建设项目前期工作的通知》（黑发改能源[2008]67号）批准。

建设内容为变电容量180兆伏安，线路长度10公里。

本工程投资估算0.7亿元，拟使用募集资金0.42亿元。

15、220千伏齐齐哈尔龙江输变电工程

本项目已经黑龙江省发展和改革委员会《关于同意省电力有限公司开展“十一五”时期第三批220千伏电网建设项目前期工作的通知》（黑发改能源[2008]67号）批准。

建设内容为变电容量90兆伏安，线路长度40公里。

本工程投资估算0.91亿元，拟使用募集资金0.51亿元。

16、220千伏齐齐哈尔振兴输变电工程

本项目已经黑龙江省发展和改革委员会《关于同意省电力有限公司开展“十一五”时期第三批220千伏电网建设项目前期工作的通知》（黑发改能源[2008]67号）批准。

建设内容为变电容量540兆伏安，线路长度8公里。

本工程投资估算0.9亿元，拟使用募集资金0.54亿元。

17、220千伏昂昂溪输变电工程

本项目已经黑龙江省发展和改革委员会《关于同意省电力有限公司开展“十一五”时期第三批220千伏电网建设项目前期工作的通知》（黑发改能源[2008]67号）批准。

建设内容为变电容量240兆伏安，线路长度30公里。

本工程投资估算1.23亿元，拟使用募集资金0.738亿元。

18、220千伏泰来输变电工程

本项目已经黑龙江省发展和改革委员会《关于同意省电力有限公司开展“十一五”时期第三批220千伏电网建设项目前期工作的通知》（黑发改能源[2008]67号）批准。

建设内容为变电容量240兆伏安，线路长度30公里。

本工程投资估算1.23亿元，拟使用募集资金0.738亿元。

19、220千伏甘南输变电工程

本项目已经黑龙江省发展和改革委员会《关于同意省电力有限公司开展“十一五”第四批220千伏电网建设项目前期工作的通知》（黑发改能源[2008]598号）批准。

建设内容为变电容量240MVA，线路长度160公里。

本工程投资估算1.48亿元，拟使用募集资金0.888亿元。

20、220千伏富裕输变电工程

本项目已经黑龙江省发展和改革委员会《关于同意省电力有限公司开展“十一五”第四批220千伏电网建设项目前期工作的通知》（黑发改能源[2008]598号）批准。

建设内容为变电容量240MVA，线路长度10公里。

本工程投资估算0.71亿元，拟使用募集资金0.426亿元。

21、500千伏兰溪输变电工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于浙江海宁等5项500千伏输变电工程项目核准的批复》（发改能源[2008]1688号）批准。

工程规模为新建兰溪500千伏变电站，新建兰溪——兰溪电厂500千伏线路2×34.3公里，建设相应的无功补偿装置和二次系统工程。

本工程动态总投资为4.2482亿元，拟使用募集资金2.5亿元。

22、500千伏天一——河姆输电工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于浙江天一至河姆500千伏输变电工程项目核准的批复》（发改能源[2008]1878号）批准。

工程规模为天一变电站扩建500千伏出线间隔2个，河姆变电站扩建500千伏出线间隔2个；新建天一至河姆500千伏线路2×55.5公里，按同塔双回架设，导线截面为4×630平方毫米；建设相应的无功补偿装置和二次系统工程。

本工程动态总投资为3.2992亿元，拟使用募集资金1.5亿元。

23、500千伏安庆输变电工程

本项目已经国家发展和改革委员会办公厅《国家发展改革委办公厅关于国家电网公司2007年需抓紧开展前期工作的330千伏及以上电网项目的通知》（发改办能源[2007]1342号）批准。

工程规模为新建安庆变，新建六安——安庆线路。

本工程总投资为4.704亿元，拟使用募集资金2.8亿元。

24、500千伏宁德主变扩建工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于福建宁德开关站扩建主变等三项500千伏输变电工程项目核准的批复》（发改能源[2008]470号）批准。

工程规模为宁德开关站扩建1组75万千伏安主变，建设相应的无功补偿装置和二次系统工程。

本工程动态总投资为1.2248亿元，拟使用募集资金0.73亿元。

25、500千伏东台二期扩建工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于福建宁德开关站扩建主变等三项500千伏输变电工程项目核准的批复》（发改能源[2008]470号）批准。

工程规模为东台变扩建1组100万千伏安主变，建设相应的无功补偿装置和二次系统工程。

本工程动态总投资为1.0458亿元，拟使用募集资金0.62亿元。

26、500千伏大园输变电工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于福建宁德开关站扩建主变等三项500千伏输变电工程项目核准的批复》（发改能源[2008]470号）批准。

建设规模为新建500千伏大园变电站，安装2组100万千伏安主变，建设500千伏出线间隔4回，将莆田至泉州双回500千伏线路开断接入大园变，新建线路长度约85公里，其中同塔双回架设2×41.3公里，单回路2.4公里，建设相应的无功补偿装置和二次系统工程。

本工程动态总投资为5.4178亿元，拟使用募集资金3.25亿元。

27、500千伏南平输变电工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于福建500千伏南平输变电工程项目核准的批复》（发改能源[2008]1574号）批准。

建设规模为新建500千伏南平变电站，500千伏宁德变电站、500千伏三明变电站分别扩建1个500千伏出线间隔，建设南平至宁德500千伏线路140.5公里，建设南平至三明500千伏线路144公里，建设相应的光纤通信等二次系统工程和低压无功补偿装置。

本工程动态总投资为8.7727亿元，拟使用募集资金5.23亿元。

28、220千伏营前（长乐西）一期输变电工程

本项目已经福建省发展和改革委员会《福建省发展和改革委员会关于长乐营前220千伏变电站核准的批复》（闽发改交能[2006]751号）批准。

工程建设规模为长乐营前220千伏变电站规划容量3×18万千伏安，本期建设2×18万千伏安，同时配套建设线路、无功补偿及二次系统设备。

本工程动态总投资为1.1068亿元，拟使用募集资金0.66亿元。

29、220千伏凤坂输变电工程

本项目已经福建省发展和改革委员会《福建省发展和改革委员会关于核准福州市220千伏凤坂输变电工程等电网项目建设的批复》（闽发改交能[2008]207号）批准。

建设规模为220千伏变电容量2×240MVA，220千伏输电线路26.2公里。

本工程总投资为3.5951亿元，拟使用募集资金2.15亿元。

30、220千伏集贤输变电工程

本项目已经福建省发展和改革委员会《福建省发展和改革委员会关于核准龙岩市220千伏武平集贤输变电工程等电网项目建设的批复》（闽发改交能[2008]430号）批准。

工程建设规模为新建220千伏变电容量120MVA，220千伏输电线路26.8公里。

本工程总投资为1.2637亿元，拟使用募集资金0.75亿元。

31、220千伏赤水（西区）输变电工程

本项目已经福建省发展和改革委员会《福建省发展和改革委员会关于核准龙岩市220千伏武平集贤输变电工程等电网项目建设的批复》（闽发改交能[2008]430号）批准。

工程建设规模为新建输电线路22.9公里。

本工程总投资估算为0.3465亿元，拟使用募集资金0.2亿元。

32、220千伏黄历变二期扩建工程

本项目已经福建省发展和改革委员会《福建省发展和改革委员会关于核准三明市220千伏清流输变电工程等电网项目建设的批复》（闽发改交能[2008]419号）批准。

本工程建设规模为新建220千伏变电容量1×120MVA，输电线路5公里。

本工程总投资为0.4081亿元，拟使用募集资金0.24亿元。

33、220kV龙津（清流）输变电工程

本项目已经福建省发展和改革委员会《福建省发展和改革委员会关于核准三明市220千伏清流输变电工程等电网项目建设的批复》（闽发改交能[2008]419号）批准。

工程建设规模为新建220千伏变电容量1×120MVA，输电线路63.4公里。

本工程总投资为1.8862亿元，拟使用募集资金1.13亿元。

34、220千伏大横（小安）输变电工程

本项目已经福建省发展和改革委员会《福建省发展和改革委员会关于核准南平电业局大横220千伏输变电工程等电网项目建设的批复》（闽发改交能[2007]1110号）批准。

工程建设规模为新建220千伏变电容量180MVA，输电线路32.4公里。

本工程总投资为1.5161亿元，拟使用募集资金0.87亿元。

35、500千伏四川资阳输变电工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于四川资阳500千伏输变电工程项目核准的批复》（发改办能源[2009]306号）批准。

工程规模为新建资阳500千伏变电站，安装2组75万千伏安主变，建设500千伏出线间隔4个；将洪沟变至龙泉变双回500千伏线路开断接入资阳变，新建线路2×2.8公里，按同塔双回架设，导线为4×400平方毫米。

本工程计划总投资4.21亿元，拟使用募集资金1亿元。

36、500千伏许昌输变电工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于河南许昌等500千伏输变电工程项目核准的批复》（发改能源[2008]2211号）批准。

工程规模为新建许昌500千伏变电站，安装1组75万千伏安主变，建设500千伏出线间隔2个；将祥符至邵陵变I回500千伏线路开断接入许昌变，新建500千伏线路2×37.5公里，导线截面为4×400平方毫米；建设相应的低压无功补偿装置和二次系统工程。

本工程动态投资为3.4202亿元，拟使用募集资金2亿元。

37、500千伏周口输变电工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于河南许昌等500千伏输变电工程项目核准的批复》（发改能源[2008]2211号）批准。

工程规模为新建周口500千伏变电站，安装1组75万千伏安主变，建设500千伏出线间隔1个；邵陵变扩建1个500千伏出线间隔；将原邵陵至川汇500千伏降压运行线路升压并延伸至周口变电站，形成邵陵至周口1回500千伏线路，线路总长80.5公里；建设相应的低压无功补偿装置和二次系统工程。

本工程动态投资为2.3646亿元，拟使用募集资金1.4亿元。

38、220千伏横沟输变电工程

本项目已经湖北省发展和改革委员会《省发展改革委关于省电力公司220千伏草市等输变电工程项目核准的通知》（鄂发改能源[2008]108号）批准。

项目建设规模为新建220千伏横沟变电站，新建咸宁至新乌龙泉牵引变的双回线0.4公里，110千伏横双I回线路光缆工程19公里，配套110千伏线路27公里，配套10千伏线路27.8公里。

项目投资估算（动态）为1.2375亿元，拟使用募集资金0.74亿元。

39、220千伏罗田输变电工程

本项目已经湖北省发展和改革委员会《省发展改革委关于省电力公司220千伏草市等输变电工程项目核准的通知》（鄂发改能源[2008]108号）批准。

项目建设规模为新建220千伏黄冈罗田变电站，新建220千伏线路2公里，光缆通信工程38.5公里，配套110千伏线路35公里，配套35千伏线路19公里。

项目投资估算（动态）为0.9007亿元，拟使用募集资金0.54亿元。

40、220千伏黄冈城北输变电工程

本项目已经湖北省发展和改革委员会《省发展改革委关于省电力公司220千伏草市等输变电工程项目核准的通知》（鄂发改能源[2008]108号）批准。

项目建设规模为新建220千伏黄冈城北变电站，新建220千伏线路26.4公里，光缆通信工程43.9公里，配套110千伏线路40.4公里，配套10千伏线路21.3公里。

项目投资估算（动态）为1.831亿元，拟使用募集资金1.09亿元。

41、220千伏兴山古夫输变电工程

本项目已经湖北省发展和改革委员会《省发展改革委关于省电力公司220千伏古夫等输变电工程项目核准的通知》（鄂发改能源[2007]1489号）批准。

项目建设规模为新建220千伏古夫变电站，新建古夫至陈家冲变线路81.4公里，光缆工程168.38公里，扩建220千伏陈家冲变电站间隔，配套110千伏线路69.6公里，配套35千伏线路工程3.18公里，扩建35千伏邓家坝变电站间隔。

项目投资估算（动态）为2.1474亿元，拟使用募集资金1.28亿元。

42、500千伏重庆隆盛等变电站扩建工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于重庆圣泉（西彭）等500千伏输变电工程项目核准的批复》（发改能源[2008]1757号）批准。

项目建设规模为500千伏隆盛（綦江）变电站扩建1组75万千伏安主变；500千伏巴南变电站扩建1组100万千伏安主变；500千伏张家坝（彭水）开关站扩建1组75万千伏安主变；建设相应的无功补偿装置和二次系统工程。

项目动态投资为3.2516亿元，拟使用募集资金1.95亿元。

43、500千伏四川雅安至华阳输变电工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于华中电网河南郑州东等四项500千伏输变电工程项目核准的批复》（发改能源[2007]3691号）批准。

项目建设规模为扩建雅安变至华阳（尖山）变500千伏出线间隔2个，在雅安出线侧各加装1组12万千乏高抗；扩建华阳（尖山）变至雅安变500千伏出线间隔2个；新建雅安变至华阳（尖山）500千伏线路2×132公里，按照同塔双回路架设，导线截面选用4×630平方毫米；建设相应的无功补偿装置和二次系统设备。

项目动态总投资为6.1993亿元，拟使用募集资金3.7亿元。

44、750千伏陕西乾县至宝鸡输变电工程

本项目已经国家发展和改革委员会办公厅《国家发展改革委办公厅关于同意国家电网公司开展西北（陕甘青宁）电网750千伏工程前期工作的通知》（发改办能源[2008]888号）批准。

项目建设规模为新建750千伏宝鸡变电站，新建乾县——宝鸡750千伏线路。

项目动态总投资为4.6792亿元，拟使用募集资金2.8亿元。

45、330千伏硖石输变电工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于陕西330千伏大保当和硖石输变电工程核准的批复》（发改能源[2008]1880号）批准。

项目建设规模为新建硖石330千伏变电站，安装2台24万千伏安主变，建设330千伏出线间隔4个；马营变、勉县变分别扩建1个至硖石变的330千伏出线间隔；新建硖石变至勉县变的330千伏线路，路径长度约211公里，新建段中同塔双回路设计、单侧挂线长度为171公里，重冰区按单回路设计，长度为9公里，导线截面均采用2×300平方毫米；新建硖石变至马营变II回330千伏线路，线路长度约38公里，导线截面均采用2×300平方毫米；将马营变至汉中变I回330千伏线路开断接入硖石变，新建线路长度约31.5公里，导线截面均采用2×300平方毫米；建设相应的光通讯工程、二次系统和无功补偿装置。

项目动态投资为6.1312亿元，拟使用募集资金3亿元。

46、330千伏兰州南输变电工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于甘肃电网兰州南等三项330千伏输变电工程核准的批复》（发改能源[2007]2268号）批准。

项目主要建设内容为新建330千伏兰州南变电站，安装2台24万千伏安主变；将330千伏炳灵至和平双回线路开断环入330千伏兰州南变电站，建设330千伏线路7.2公里；建设相应的220千伏和110千伏改造工程；建设相应的OPGW光缆工程、二次系统和无功补偿装置。

项目动态总投资为2.1516亿元，拟使用募集资金1亿元。

47、330千伏园区输变电工程

本项目已经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于青海330千伏园区、门源和八宝等3项输变电工程核准的批复》（发改能源[2008]1721号）批准。

项目建设规模为新建园区330千伏变电站，安装2台36万千伏安主变压器，建设330千伏出线间隔2个；西宁750千伏变电站扩建2个至园区变的330千伏出线间隔；新建园区变至西宁变同塔双回330千伏线路，新建线路长度2×19.1公里；建设相应的光通讯工程、二次系统和无功补偿装置。

项目动态投资为3.0488亿元，拟使用募集资金1.37亿元。

48、220千伏石河子西输变电工程

本项目已经新疆维吾尔自治区发展和改革委员会《关于新疆电力公司2008年108个电网建设项目前期工作的函》（新发改能源[2008]491号）批准。

建设项目包括：新建石河子西220千伏变电站；开口玛电－奎屯的220千伏线路接入220千伏石河子西变电站；架设石河子西变至天富南热电－下野地线路破口点的双回220千伏线路；光纤通信工程。

石河子西220千伏变电站规划主变容量2×150MVA。玛电－奎屯的220千伏线路接入220千伏石河子西变电站，双回路架设，线路长2.5公里。架设石河子西变至天富南热电－下野地线路破口点的双回220千伏线路，双回路架设，线路长度5.5公里。

项目动态总投资为0.801亿元，拟使用募集资金0.48亿元。

49、220千伏奇台输变电工程

本项目已经新疆维吾尔自治区发展和改革委员会《关于新疆电力公司2008年108个电网建设项目前期工作的函》（新发改能源[2008]491号）批准。

建设项目包括：新建奇台220千伏变电站；架设吉木萨尔变至新建奇台变的220千伏线路；吉木萨尔变扩建一个220千伏间隔和一跨母线；光纤通信电路。

奇台220千伏变电所规划主变容量2×180MVA。架设吉木萨尔变至奇台变的220kV线路，其中：自吉木萨尔变出线1.5公里与池吉二线同塔架设，其余48.5公里单回架设。

项目动态总投资为1.06亿元，拟使用募集资金0.62亿元。

50、内蒙古乌吉尔一期风电场

本项目已经内蒙古自治区发展和改革委员会《关于鄂尔多斯市乌吉尔风电场国网新源新锦风电公司4.95万千瓦风力发电项目核准的批复》（内发改能源字[2008]1391号）批准。

项目建设规模为4.95万千瓦，风电机组要优先选用国产机组设备，单机容量优先选用兆瓦级以上机组，国产化率不低于70%。

项目动态总投资为5.7606亿元，拟使用募集资金3亿元。

51、西龙池抽水蓄能电站

国家发展计划委员会《印发国家计委关于审批山西西龙池抽水蓄能电站可行性研究报告的请示的通知》（计基础[2001]1101号）记载，本项目已经国务院批准。

工程建设规模为安装4台单机容量为30万千瓦的可逆式抽水蓄能机组，总装机容量120万千瓦，年发电量18.05亿千瓦时，年抽水电量24.07亿千瓦时。

项目动态总投资约为50亿元，拟使用募集资金1.5亿元。

（二）部分募集资金用于偿还商业银行的贷款

本次企业债券募集资金中的30亿元将用于偿还商业银行给予国家电网公司的贷款（主要是项目贷款）。

这将有利于公司进一步拓宽融资渠道，提高直接融资比例，优化融资结构并降低融资成本。上述偿还贷款安排已获得商业银行书面同意。

（三）部分募集资金用于补充营运资金

受宏观经济影响，电力需求增速回落，这将给公司的经营带来一定压力。在近几年的电价调整中，电网电价矛盾一直没有得到有效疏导。2008年8月，全国火电上网电价单边上调，使公司的购电成本进一步上升。同时，由于公司为发电企业垫付脱硫加价资金、电网运行维护成本刚性增长、以及部分企业拖欠电费等原因，均使公司对营运资金的需求大幅上升。

公司拟将本期债券募集资金的40亿元用于补充公司经营对营运资金的需求，重点满足技术改造、设备大修、信息化建设等新建、续建及技改项目的生产运营资金，保证业务运营的顺利进行，促进公司稳定、可持续发展。

二、募集资金使用计划和管理制度

（一）发债募集资金管理框架

公司依据《中华人民共和国会计法》、《企业财务会计报告条例》、以及国家其他法律、法规，结合公司管理模式的特点，以建立有效的内部财务控制体系，保证正常生产和经营活动，向投资者和公司决策层、管理层提供真实、完整的会计信息为目的，设立财务管理机构、确定会计核算体系和资金管理政策。

公司在总部设立财务资产部，行使公司总部层面的预算、财务、资金的整体管理职能；在各子公司设立财务部，行使子公司的财务管理职能。

（三）发债募集资金的运用

1、发债募集资金运用原则

公司将严格按照国家发改委批准的本期债券募集资金的用途对资金进行支配，保证用于工程项目的募集资金占项目总投资的比例不超过60%；我公司已取得商业银行同意以债还贷的证明；我公司保证用于补充营运资金的募集资金不超过募集资金总额的20%。

2、发债募集资金运用制度

公司已经制定了完善的资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配，本公司财务资产部负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。财务资产部将不定期对各募集资金使用项目的资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。同时公司的内部审计部门将对募集资金使用情况进行日常监查。

第十四条　偿债保证措施

一、本期债券的偿债计划

（一）本期债券债务负担分析及偿债计划概况

本期债券发行总规模为200亿元。其中，7年期品种和10年期品种的暂定发行规模分别为100亿元和100亿元，票面年利率均不超过5%，按年付息，到期一次还本。

发行人前7年每年需要支付债券利息不超过10亿元，第7年需要支付7年期品种的本金不超过150亿元。从第8年到第10年，每年需要支付债券利息不超过7.5亿元，第10年需要支付10年期品种的本金不超过150亿元。本期债券偿付本息的时间明确，且支付金额不会发生变化，不确定因素较少，有利于提前制定相应的偿债计划。

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

（二）偿债计划的人员安排

公司将安排专门人员负责管理还本付息工作。自成立起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

（三）偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金使用项目的特点，公司将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。

本期债券的本息将由公司通过债券托管机构支付利息。偿债资金将来源于公司日常生产经营所产生的现金收入，并以公司的日常营运资金为保障。

二、本期债券的保障措施

（一）公司具有较强的盈利能力和偿债能力

项　目		2009年3月底	2008年/末	2007年/末	2006年/末
总资产（万元）		166,463,175	164,345,848	136,175,202	121,278,614
流动资产（万元）		26,140,124	24,250,199	21,511,615	20,494,284
流动负债（万元）		62,401,621	60,602,688	50,173,939	41,869,273
净利润（万元）		-909,118	453,210	3,475,064	1,783,983
所得税（万元）		70,345	521,980	1,288,804	867,523
短期偿债指标	流动比率（倍）	0.42	0.4	0.43	0.49
	速动比率（倍）	0.33	0.32	0.39	0.45
长期偿债指标	资产负债率	63.39%	63.06%	60.14%	60.45%
	EBIT利息保障倍数	–	1.4	3.86	2.7

发行人具有较强的盈利能力，资本债务结构合理，负债总量适中，偿债能力充足。

发行人资产负债结构在过去三年中始终保持合理水平，既较好地运用了财务杠杆，提高了净资产回报水平，同时将负债控制在安全范围内，财务状况稳健，近年来资产负债率呈下降趋势；发行人近三年的EBIT利息保障倍数也保持在合理的区间内，表示发行人偿债能力良好。

（二）良好的募集资金项目是偿付企业债券本息的保障

本期债券募集资金中的130亿元用于四川复龙至上海南汇特高压直流示范工程等51个项目，以上这些项目经营期内经济效益良好，市场竞争力强，项目建成投产以后，将进一步完善公司的电网架结构，增强公司的输配电能力，增加公司的输配电量，增加现金流量，提高公司经营效益。公司将加强上述项目的内部管理，加快建设进度，提高工程质量，降低建设成本，争取提前投产，确保项目投产后的预期收益，为本期债券的偿付提供稳定的收入保证。

（三）强大的综合实力和优良的资信是本期债券到期偿还的重要支撑

公司将按照科学发展观的要求，认真贯彻国家能源政策，以市场为导向，以深化改革和科技进步为动力，加快建设以特高压电网为核心、各级电网协调发展的国家电网，不断扩大电网核心产业经营规模，增强公司整体实力和核心竞争力。

公司信用良好，与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，被合作银行授予很高的信用等级，授信空间充足，间接债务融资能力很强。2009年6月30日，国家电网公司从国内各商业银行获得的授信额度为7,500亿元，已使用授信额度5,600亿元，剩余授信额度1,900亿元，截至2008年11月30日，国家电网公司从国内各商业银行获得的授信额度为4,500亿元，已使用授信额度3,330亿元，主要授信合作银行为中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、国家开发银行等。

公司将根据市场形势的变化，不断完善战略规划，改进管理方式，努力降低融资成本，调整和改善债务结构，优化财务状况，提高经营业绩，为本期债券的到期偿还提供强有力的支撑。

第十五条　风险与对策

一、风险

投资者在评价和购买本期债券时，应认真地考虑下述各项风险因素：

（一）与债券有关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况和国家宏观经济政策的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

2、兑付风险

在本期债券存续期内，如果由于不可控制的因素如市场环境发生变化，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券到期时的按期兑付造成一定的影响。

3、流动性风险

由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易场所交易流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。

（二）与发行人相关的风险

1、政策风险

国家宏观经济政策和产业政策的调整将影响公司的经营活动，可能对发行人的经营业绩产生不利影响。

2、经济周期风险

电力工业的盈利水平受经济周期影响。目前在全球金融危机背景下，各国实体经济均遭受了不同程度的影响，我国经济也受到波及。2008年全国规模以上工业企业增加值同比增长12.9%，比上年回落5.6个百分点。2008年全社会用电量为34,268亿千瓦时，比上年同期增长5.23%，但增速下降了9.57个百分点。如经济环境形势继续下行，将影响上网电量和销售电量，从而影响发行人的经营效益。

3、输配电价格风险

理顺输配电价、适当调高输配电价在电价总水平中的比例是改善公司经营状况的重要途径。尽管近两年国家对电价的构成作了适当调整，但上网电价调整力度大于终端电价的调整力度，全面反映市场供需变化、合理的成本补偿定价机制和电网监管规则尚未完全形成，公司盈利水平面临一定的不确定性。

4、安全生产风险

由于电网发展相对滞后，网架结构薄弱，且公司部分设备老化，在外力破坏呈多发趋势的情况下，电网发生大面积停电的风险始终存在。同时发电企业的发电机组的调试和投产集中，电网运行方式变化频繁，都构成了电网安全的潜在风险，增加了基建和安全运行风险。

（三）与投资项目有关的风险

1、本期债券的用资项目建设规模大，如果工程建设管理中出现重大失误，有可能对项目按期投产、实现收益产生影响。

2、尽管本期债券用资项目投入运营后能够产生稳定的现金流，但由于投资回收期较长，如果电力市场发生变化，项目实际效益可能与设计产生差异，从而影响项目收益和偿债资金的归集。

二、对策

（一）与债券有关的风险对策

1、利率风险对策

本期债券的利率水平已适当考虑了对债券存续期内可能存在的利率风险的补偿。本期债券拟在发行结束后申请在国家规定的证券交易场所交易流通，如交易流通申请获得批准，本期债券流动性的增强将在一定程度上给投资者提供规避利率风险的便利。

2、兑付风险对策

发行人将进一步提高管理和运营效率，严格控制资本支出，确保公司的可持续发展，尽可能地降低本期债券的兑付风险。

3、流动性风险对策

发行人和主承销商将推进本期债券的交易流通申请工作。主承销商和其他承销商也将促进本期债券交易的进行。另外，随着债券市场的发展，企业债券流通和交易的条件也会随之改善，未来的流动性风险将会有所降低。

（二）与发行人相关的风险对策

1、政策风险的对策

电网是能源产业链的重要环节，是能源、特别是电力输送的枢纽，具备优化能源资源配置方式、提高能源资源配置效率的基本功能。电网是作为由国家绝对控股经营的垄断性行业，将得到政府的高度关注和政策支持。同时，发行人也将积极收集相关行业及监管政策信息，准确掌握行业动态，了解和判断监管政策的变化，并根据国家政策变化制定应对策略，以降低行业政策和经营环境变化对公司经营和盈利造成的不利影响。

2、经济周期风险的对策

虽然经济周期对于电力行业的影响比较明显，但我国经济的持续快速健康增长，使电力需求始终保持了较快的增长速度，一定程度上抵消了经济周期变动的不利影响。发行人也将进一步加强管理，降低成本，提高企业的核心竞争力，努力降低经济周期对发行人盈利能力的影响。

3、输配电价格风险的对策

近年来，国家电网公司围绕“推动建立反映资源稀缺程度、与市场经济相适应的独立输配电价形成机制，提高电网环节电价水平”的工作目标，加强与政府部门的沟通和配合，开展电价机制研究，推动电价改革，落实电价调整方案，争取提高输配电价水平。随着我国电力体制改革的不断深入，市场化程度的不断提高，国家将根据电网发展情况及电力体制改革进程，考虑到各方面的承受能力，分阶段进行，新的电价形成机制将逐步建立和完善，输配电价格将逐步到位，这将有利于发行人增强盈利能力。

国家发展和改革委员会宣布，自2008年7月1日起将全国销售电价平均每千瓦时提高2.5分钱。8月20日起将全国火力发电企业上网电价平均提高2分钱/千瓦时。8月20日宣布的“上调上网电价但销售电价暂不调整”政策，缓解了发电公司的压力，却加重能源体系的另一环节——电网运营商的负担，这使得电网公司的利润受到挤压。同时，国家发展和改革委员会还要求各地价格主管部门2008年9月底前完成销售电价调整方案，争取适时出台。公司已向国家发展和改革委员会提出提高销售电价，全额解决上网电价调整推动电网购电成本上升问题以及出台电网电价政策的请示。因上网电价提高导致的购电费支出增加部分，暂由公司垫付，国家将在销售电价调整时统筹考虑。

4、安全生产的对策

发行人不断加强区域主干网架和各省受端网架建设，大力推进城乡电网建设与改造，完善电网结构，实现全网优化调度。同时，在统一调度基础上，发行人强化以各级安全生产责任制为核心的电网安全管理模式，加强二次系统的监督和管理，完善电网应急处理机制，从而为确保电网安全稳定运行、降低管理风险打下坚实基础。

（三）与投资项目有关的风险对策

首先，发行人将通过加强项目管理，统筹安排，保障各项目按时按质完成。其次，债券融资占债券用资项目实际投资量的比例较小，还款压力较小。即使用资项目短期资金紧张，由于发行人每年现金流充裕，足以支付债券偿付款项。

第十六条　信用评级

经大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）综合评定，本期债券的信用等级为AAA，发行人的长期主体信用等级为AAA。

一、评级观点

国家电网公司（以下简称“国家电网”或“公司”）主要经营中国26个省（市、区）电网的投资、建设和运营。评级结果反映了国家对电力供应行业的支持力度大、公司在行业内地位显著等优势，同时也反映了电价受国家政策的影响较大以及公司未来投资规模较大等经营上的挑战。综合来看，公司不能到期偿还债务的风险极小，对本期企业债券的保障能力极强。

预计未来1～2年，随着国民经济的发展，全社会用电量仍将保持增长，公司仍将会保持较为稳健的发展态势，大公国际对国家电网的评级展望为稳定。

二、主要优势/机遇

（一）作为关系国家能源安全和国民经济命脉的国有骨干企业，政府支持力度很大；

（二）国民经济长期发展趋势良好，电力需求将保持增长，公司未来发展空间广阔；

（三）公司电网规模很大，经营区域广泛，区域专营优势显著，电网运营能力和稳定运行水平不断增强；

（四）公司销售回款能力较强，具有稳定的现金流获取能力，对债务的保障能力较好。

三、主要风险/挑战

（一）上网电价和销售电价仍由国家审批决定，公司成本和收益状况受国家政策影响较大；

（二）公司未来建设项目较多，资本支出规模较大。

四、跟踪评级

自企业债券信用评级报告出具之日起，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）将对国家电网公司（以下简称“评级主体”）进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注评级主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映评级主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

（一）跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公国际将在债券存续期内每年出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

（二）跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公国际的跟踪评级报告和评级结果将对评级主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

（三）如评级主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至评级主体提供所需评级资料。

第十七条　法律意见

本期债券的发行人律师北京市金杜律师事务所已出具法律意见书。北京市金杜律师事务所认为：

一、主要观点

（一）发行人的设立已取得有关主管部门规定的必要的批准，其设立程序符合相关法律、法规的规定。发行人自成立之日起至今有效存续，不存在根据法律、法规及其章程需要予以终止的情形；

（二）除尚需取得国家发改委的核准外，发行人已取得本次债券发行必要的批准与授权；

（三）本次债券发行募集资金用途符合国家产业政策和行业发展规划；

（四）本次债券发行前发行人的业绩为连续三年盈利，最近三年年平均可分配利润可以支付本次债券发行的一年的利息，现金流状况良好，具有偿债能力；

（五）本次债券发行的期限和利率符合相关法律规定，本次债券发行的利率尚待政府主管部门的最终核准；

（六）发行人最近三年不存在违法和重大违规行为；

（七）发行人此前已发行的企业债券不存在延迟支付本息的情形；

（八）根据发行人的《企业法人营业执照》，发行人系全民所有制企业，本次发行的债券为企业债券；

（九）本次债券发行的主承销商、评级机构、审计机构具有相应业务资格；

（十）申请文件的原件和复印件一致。募集说明书不致因所引用法律意见书的内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

二、结论意见

发行人具备《公司法》、《证券法》、《企业债券管理条例》、《国家发展改革委关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知》（发改财金[2004]1134号）及《国家发展改革委关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》（发改财金[2008]7号）等相关法律、法规规定的债券发行的主体资格和实质条件。

第十八条　其他应说明的事项

一、税务说明

根据国家税收法律法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税收由投资者自行承担。

二、上市安排

本期债券发行结束后10个工作日内，发行人将尽快向有关证券交易场所或其他主管部门提出本期债券上市或交易流通申请。

第十九条　备查文件

一、备查文件清单

（一）国家有关部门对本期债券的批准文件；

（二）发行人2006年、2007年和2008年经审计的财务报告与2009年3月31日未经审计的会计报表；

（三）大公国际资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告；

（四）北京市金杜律师事务所为本期债券出具的法律意见书。

二、查询地址

投资人可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅本期债券募集说明书全文及上述备查文件：

（一）国家电网公司

住所：北京市西城区西长安街86号

联系人：金小伟、董军

电话：010-66598583、66598305

传真：010-66598306

邮政编码：100031

网址：http://www.sgcc.com.cn

（二）中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层

联系人：黄永刚、姜天坊、马志平、段涛、吴昱、窦长宏、杨霞、汤峻

联系地址：北京市朝阳区新源里16号琨莎中心17层

电话：010-84588888

传真：010-84683733

邮政编码：100004

网址：http://www.cs.ecitic.com/

如对本期债券募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询本公司和主承销商。此外，投资人可以在本期债券发行期内到如下互联网网址查阅本期债券募集说明书全文：

国家发改委网站：www.ndrc.gov.cn

中央国债登记结算有限责任公司：www.chinabond.com.cn

附表一：

2009年第一期国家电网公司企业债券发行网点表

地点	序号	承销团成员	销售网点	地址	联系人	电话
北京	1	中信证券股份有限公司	债券销售交易部	北京市朝阳区新源南路6号京城大厦13层	汤峻	010-84588960
	2	西南证券股份有限公司	固定收益部	北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座4层	乔宇蒙 杨晓 赵菲	010-88092288
	3	光大证券股份有限公司	固定收益总部	北京市复兴门外大街6号光大大厦17层	陈红	010-68561358
	4	招商证券股份有限公司	债券销售交易部	北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦6层	马逸伦 汪浩 彭文静	021-68407995 010-82292869 010-82294760
	5	国泰君安证券股份有限公司	固定收益证券总部	北京市西城区金融街28号盈泰中心2号楼9层	袁震 赵治国	010-59312882 010-59312887
	6	中银国际证券有限责任公司	定息收益部	北京市西城区金融大街28号盈泰中心2号楼15层	佟雷 于丹	010-66229170 010-66229175
	7	中国电力财务有限公司	投资银行部	北京市东城区建国门内大街乙18号院1号楼英大国际大厦	郑秀慧	010-51960623
	8	中国银河证券股份有限公司	债权融资总部	北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座2层	王卫屏	010-66568052
	9	中国国际金融有限公司	固定收益部	北京市建国门外大街1号国贸大厦2座28层	戴苏琳	010-65051166
	10	国家开发银行股份有限公司	资金局	北京市西城区阜成门外大街29号	革远平	010-88308127
	11	中国建银投资证券有限责任公司	债券销售交易部	北京市西城区闹市口大街1号长安兴融中心2号楼7层	贺巍	010-66276872
	12	英大证券有限责任公司	投资银行部	北京市东城区海运仓胡同1号海运仓国际大厦5层505	黄宪奇	010-84001673
	13	中信建投证券有限责任公司	债券销售交易部	北京市东城区朝内大街188号	邹迎光 谢丹	010-85130668 010-85130660
	14	瑞银证券有限责任公司	固定收益部	北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心15层	方婷	010-58328536
	15	海通证券股份有限公司	债券部	北京市海淀区中关村大街56号方圆大厦写字楼1410室	李雯雯 夏睿	010-88027195 010-88027977
	16	首创证券有限责任公司	固定收益部	北京市朝阳区北辰东路8号辰运大厦三层	陈洁	010-84976758
	17	中山证券有限责任公司	固定收益部	北京市西城区车公庄大街乙一号富通大厦二层	李新 周德虎 赵佳	010-68349458 010-68341295 010-68348916
	18	湘财证券有限责任公司	固定收益部	北京市海淀区苏州街79号金州大厦三层	胡劲松 谭文 汤婷婷	010-82518127 010-82518132
上海	1	光大证券股份有限公司	固定收益总部	上海市静安区新闸路1508号	孙倩	021-22169835
	2	国泰君安证券股份有限公司	固定收益证券总部	上海市银城中路168号上海银行大厦29层	侯斌	021-38676171
	3	申银万国证券股份有限公司	固定收益总部	上海市常熟路239号	刘路	021-54042740
	4	东海证券有限责任公司	固定收益及衍生产品部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦11层	王明	021-50811975
	5	华鑫证券有限责任公司	固定收益部	上海市肇嘉浜路750号	卫才根	021-64339000-818
山东	1	英大国际信托有限责任公司	信托1部	山东省济南市市中区馆驿街318号	吴金宝	0531-86035569
江苏	1	华泰证券股份有限公司	固定收益部	江苏省南京市中山东路90号25层A区	陈健	025-84457777-774
安徽	1	华安证券有限责任公司	固定收益部	安徽省合肥市阜南路166号润安大厦A座2905室	程蕾 崔鹏	0551-5161705 0551-5161703

证券代码：600683　　证券简称：京投银泰　　编号：临2009-036

京投银泰股份有限公司
关于阳光壹佰(湖南)置地投资有限公司股权过户进展的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

公司2009年第五次临时股东大会审议通过了《关于收购阳光壹佰（湖南）置地投资有限公司部分股权暨关联交易的议案》，同意公司收购阳光壹佰（湖南）置地投资有限公司（下称“阳光壹佰湖南置地”）80%股权。详见公司于2009年8月21日刊载在《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（http//:www.sse.com.cn）的相关公告。

2009年9月2日，阳光壹佰湖南置地的股权过户手续已在湖南省工商行政管理局办理完毕。至此，阳光壹佰湖南置地的股权结构变更为：本公司持股80%，湖南实地投资有限公司持股15%，湖南银利投资有限责任公司持股5%。

特此公告。

备查文件：

1、企业法人营业执照

2、湖南省工商行政管理局企业注册登记资料

京投银泰股份有限公司董事会

2009年9月4日

关于原苏建基金未确认份额采用场内赎回现金确认办法的公告

原苏建基金清理规范后，经中国证监会批准后同建皖、昌久基金合并为通宝证券投资基金（以下简称“基金通宝”），基金通宝到期后经持有人大会决议通过并报中国证监会批准已转为融通领先成长股票型证券投资基金（以下简称“融通领先成长”）。

根据2001年8月23日《关于原苏建、建皖、昌久基金未托管份额继续办理确认的公告》，原苏建基金对未办理登记托管手续的持有人继续办理确认手续，但到目前为止，尚有少量持有人未办理基金份额确认手续。

由于历史原因，即日起将采用场内赎回现金确认的方式，兑现尚未确认的原苏建基金持有人持有的现融通领先成长基金份额。现将有关事项公告如下：

一、确认对象

尚未办理份额确认的原苏建基金（现融通领先成长基金）持有人

二、确认时间

每个工作日上午9:30至11:30，下午13:30至14:30。

三、确认机构、地点及联系方式

1、天津证券登记公司

地址：天津市和平区解放北路29号　邮政编码：300041

联系电话：022－23396296　联系人：房菁

2、中国银河证券有限责任公司南京上海路证券营业部

地址：江苏省南京市上海路145号　邮政编码：210024

联系电话：025－83300010　联系人：鞠民

四、确认须知

（一）原苏建基金的持有人凭下列凭证办理确认手续：

1、本人身份证原件及复印件（法人持有人持营业执照原件及加盖公章的复印件、法定代表人授权委托书、法定代表人身份证原件及复印件、法定代表人证明书原件）；

2、天津证券交易中心的账户卡；

（二）原苏建基金的持有人委托他人代为办理确认手续的，受委托代表人凭授权委托书、本人身份证原件及复印件、委托人的上述证件办理确认手续。

（三）原苏建基金持有人在办理现金确认手续时，确认机构将根据原苏建基金的份额折算出对应的融通领先成长基金份额，经基金持有人认可后，采用场内赎回的方式赎回融通领先成长基金。待赎回资金到账后，将赎回资金和历年来所得红利一并汇入持有人的有效银行账户内。具体细节请咨询确认机构。

五、提醒注意

由于确认手续不全或确认手续不符合确认要求，致使确认机构无法确认的，其结果由持有人自负。

融通基金管理有限公司

二〇〇九年九月七日

证券代码：600604　　证券简称：*ST二纺　　编号：临2009-029

证券代码：900902　　证券简称：*ST二纺B

上海二纺机股份有限公司
股票交易异常波动公告

特别提示

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、公司股票交易异常波动情况

公司A股股票价格于2009年9月2日、3日、4日连续三个交易日触及跌幅限制，属于异常波动；

根据《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定，公司股票将于2009年9月7日上午9:30起停牌1小时。

二、公司核实情况说明

1、本公司向控股股东及公司管理层征询，控股股东及公司均确认：到目前为止并在可预见的两周之内，除已披露的公司本部地块被征用收购和重大资产重组信息外，不存在其他包括但不限于本公司股票的非公开发行、债务重组、业务重组、资产剥离、资产注入或影响公司股价波动等重大事项。

2、关于公司本部地块被征用收购和重大资产重组事宜，正在进行有关方面的工作，此事尚存在不确定性。

3、除受国际金融危机影响，公司的产品销售收入减少外，未发生其他对公司有重大影响的情形。

三、不存在应披露而未披露信息的声明

本公司董事会认为，本公司没有任何根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉本公司有根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票交易价格产生较大影响的信息。

四、风险提示

本公司董事会郑重提醒广大投资者：《上海证券报》、香港《大公报》及上海证券交易所网站为本公司指定的信息披露报纸和网站。公司发布的信息以在上述指定报刊和网站刊登的公告为准，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

上海二纺机股份有限公司

2009年9月4日

关于增加华宝证券有限责任公司为旗下开放式基金代销机构并开通定期定额投资及基金转换业务的公告

根据长城基金管理有限公司（以下简称“长城基金”）与华宝证券有限责任公司（以下简称“华宝证券”）签署的销售代理主协议及补充协议，从2009年9月8日起，华宝证券开始代理销售长城久恒平衡型证券投资基金（前端代码200001）、长城久泰中信标普300指数证券投资基金（前端代码200002）、长城货币市场证券投资基金（200003）、长城消费增值股票型证券投资基金（200006）、长城安心回报混合型证券投资基金（200007）、长城久富核心成长股票型证券投资基金（LOF）（162006）、长城品牌优选股票型证券投资基金（200008）、长城稳健增利债券型证券投资基金（200009）、长城双动力股票型证券投资基金（200010）、长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金（200011）。

华宝证券在以下6个城市的7家营业网点为投资者办理基金的开户、申购、赎回等业务：上海、北京、深圳、福州、杭州、舟山。

长城基金将同时在华宝证券开通上述基金的定期定额申购业务及上述基金（除长城久富核心成长股票型证券投资基金以外）之间的转换业务，相关费率及业务规则请查阅各基金最新的《招募说明书》、相关公告及长城基金网站。

重要提示：投资人可在华宝证券申请开办定期定额投资业务并约定每期固定的投资金额，该投资金额即为申购金额，上述基金每期定期定额申购金额不低于人民币300元(含300元)，并不设金额级差。本业务不受日常申购的最低金额限制。

投资者也可通过以下途径咨询有关详情：

1、华宝证券有限责任公司

上海西藏中路营业部：021-62987468

北京崇文门外大街营业部：010-67089191*1000

深圳市新闻路营业部：0755-82973717

福州市八一七北路营业部：0591-87522288

杭州杭大路营业部：0571-87089158 0571-89987298

舟山解放西路营业部：0580-2048065

舟山普陀菜市路营业部：0580-2032204

公司网站：www.cnhbstock.com

2、长城基金管理有限公司

全国统一客户服务电话：400-8868-666

公司网站：www.ccfund.com.cn

特此公告。

长城基金管理有限公司

2009年9月7日

华商基金管理有限公司关于旗下基金参加中国农业银行网上银行申购费率优惠活动的公告

为满足广大投资者的理财需求，经华商基金管理有限公司（以下简称“本公司”）与中国农业银行股份有限公司（以下简称“中国农业银行”）协商一致，决定自2009年9月8日至2010年9月30日本公司旗下的华商盛世成长股票型证券投资基金参加中国农业银行网上银行申购基金费率优惠活动。现将有关事宜公告如下：

一、适用基金范围：

华商盛世成长股票型证券投资基金（基金代码：630002）

二、活动内容：

自2009年9月8日至2010年9月30日（截至2010年9月30日法定交易时间），投资者通过中国农业银行网上银行办理上述基金的申购业务，并扣款成功，申购费率享有如下优惠：原申购费率高于0.6%的，申购费率按8折优惠（即实收申购费率＝原申购费率×0.8），优惠后费率如果低于0.6%，则按0.6%执行；原申购费率低于0.6%的，则按原申购费率执行。

三、其他事项：

1、本次优惠活动仅适用于处于正常申购期的基金产品的前端收费模式的申购手续费，不包括各基金的后端收费模式的申购手续费，也不包括基金转换业务等其他业务的基金手续费。

2、本次优惠活动期间，业务办理的具体时间、流程以中国农业银行的安排和规定为准。

3、投资者欲了解各基金产品的详细情况，请仔细阅读各基金的基金合同、基金招募说明书或招募说明书（更新）等法律文件。

四、咨询方式：

有关详情敬请咨询中国农业银行客户服务热线：95599，访问中国农业银行网址：www.abchina.com；或致电华商基金管理有限公司客户服务中心（电话：400-700-8880（免长途话费）或010－58351998）；登录华商基金管理有限公司网站www.hsfund.com了解有关情况。

风险提示：本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资者在投资本基金前，请务必考虑自己的风险承受能力，在控制风险的前提下实现投资收益。投资有风险，选择须谨慎。

特此公告。

华商基金管理有限公司

2009年9月7日

天治基金管理有限公司关于旗下部分基金参与农业银行网上银行申购费率优惠活动的公告

为了给广大投资者提供更加优惠、便捷的理财服务，经天治基金管理有限公司（简称：本公司）与中国农业银行股份有限公司（简称：农业银行）协商一致，本公司旗下部分基金将参加2009年9月8日至2010年9月30日期间的农业银行网上银行基金申购费率优惠活动（仅限于前端收费模式），现将有关事项公告如下：

一、适用投资者范围：

通过农业银行网上银行申购开放式基金的合法投资者。

二、适用基金：

天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）（基金代码：163503）、天治创新先锋股票型证券投资基金（基金代码：350005）。

三、适用基金费率：

投资者通过农业银行网上银行申购上述开放式基金，其原申购费率高于0.6%的，申购费率实行8折优惠，但优惠后申购费率低于0.6%则按照0.6%执行；对于原申购费率低于0.6%或等于0.6%或固定费用的则按照原费率执行。（有关基金申购费率请详见本公司相关法律文件及本公司发布的最新业务公告）

四、重要提示：

1、该活动解释权归本公司所有，有关本次活动的具体规定如有变化，敬请投资者留意本公司的有关公告。

2、本次优惠活动期间，业务办理的具体时间、流程以农业银行受理网点的安排和规定为准。

3、投资者可以通过以下途径了解或咨询相关情况：

（1）农业银行

客户服务电话：95599

网址：www.abchina.com

（2）天治基金管理有限公司

客户服务电话：400－886－4800、(021)34064800

公司网站：www.chiananature.com.cn

天治基金管理有限公司

2009年9月7日

证券代码：600234　　证券简称：*ST天龙　　编号：临2009--033

太原天龙集团股份有限公司
关于股票交易异常波动的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、股票交易异常波动情况简介

公司股票价格连续三个交易日(9月2日、3日、4日)交易价格触及涨幅限制。

二、公司关注并核实相关情况

经询问公司控股股东东莞市金正数码科技有限公司，到目前为止并在预见的两周之内，公司及公司控股股东及实质控制人均确认不存在应披露而未披露的重大信息，包括但不限于涉及公司股权转让、非公开发行、债务重组、业务重组、资产剥离或资产注入等其他重大资产重组事项。

三、是否存在应披露而未披露重大信息的声明

本公司董事会确认，本公司没有任何根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等，董事会也未获悉本公司有根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应予披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息。

四、公司认为有必要的风险提示

上海证券交易所网站和《上海证券报》、《证券时报》是公司选定的信息披露网站和信息披露报纸，本公司发布的信息以在上海证券交易所网站、《上海证券报》、《证券时报》为准，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

太原天龙集团股份有限公司董事会

2009年9月4日

证券代码：600633　　股票简称：*ST白猫　　编号：临2009-019

上海白猫股份有限公司
重大资产重组进展公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司于2009年8月17日在《上海证券报》和上海证券交易所同时披露了《上海白猫股份有限公司重大事项停牌公告》，因本公司实际控制人新洲集团有限公司正在筹划与公司相关的重大资产重组事宜，本公司股票自2009年8月17日起停牌。

新洲集团有限公司、上海白猫股份有限公司联合组建的白猫资产重组工作小组正在就资产重组方案的各有关细节进一步协商。相关资产的审计、评估等工作正在紧张有序地进行。资产重组的相关方案与各方的沟通协调也在积极推进中。

因上述资产重组方案尚存在不确定性，为维护投资者利益，避免公司股价异常波动，本公司股票继续停牌。停牌期间，公司将充分关注事项进展并及时履行信息披露义务，每周发布一次重大资产重组进展公告。待重组事项确定后，公司将及时公告并复牌，敬请广大投资者谅解。

《上海证券报》为公司指定的信息披露报刊，公司发布的信息以在上述指定报刊刊登的公告为准，请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告

上海白猫股份有限公司

2009年9月7日

股票简称：涪陵电力　股票代码：600452　公告编号：临2009—023

重庆涪陵电力实业股份有限公司
重大事项进展公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

因本公司最终实际控制人重庆市涪陵区人民政府正在筹划与公司有关的重大资产重组事宜，公司股票已于2009年8月12日起停牌（内容详见本公司于2009年8月12日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn的编号为临2009-017号公告），并于2009年8月17日、8月24日、8月31日发布了三次进展公告。

目前，重庆市涪陵区人民政府正在与相关部门就该事项进行论证。由于存在较大不确定性，本公司股票将继续停牌。股票停牌期间，公司每周发布一次事项进展情况公告。待有关事项确定后，公司将根据中国证监会和上海证券交易所的规定及时履行信息披露义务。

特此公告。

重庆涪陵电力实业股份有限公司董事会

二OO九年九月七日