

# 华电江苏能源有限公司董事会二届七次会议 决议

华电江苏能源有限公司（以下简称“公司”）董事会二届七次会议于2026年3月20日在苏州平江华府酒店以现场方式召开，公司董事长杨惠新先生主持会议，会议应出席董事7名，实际出席董事5名，冯庆斌授权赵旭出席会议并表决、邵松授权张东民出席会议并表决。本次会议符合有关法律法规及《华电江苏能源有限公司章程》的有关规定，会议合法有效。

会议传达学习了习近平总书记发表的二〇二六年新年贺词、在中共中央政治局第二十四次集体学习、《求是》杂志重要文章《走好中国特色金融发展之路，建设金融强国》、在全国“两会”期间的重要讲话精神。会议形成决议如下：

一、会议审议并通过了关于公司2026年投资计划的议案。

二、会议审议并通过了关于公司2025年度决算的议案。

三、会议审议并通过了关于公司2026年度预算的议案。

四、会议审议并通过了关于公司2026年度融资计划的议案。

五、会议审议并通过了关于公司2026-2028年度财务决算会计师事务所及审计费用的的议案。

六、会议审议并通过了关于公司2025年度审计工作报告的议案。

七、会议审议并通过了关于公司 2026 年审计项目计划的议案。

八、会议审议并通过了关于 2025 年度工资总额清算和 2026 年度工资总额预算方案的议案。

九、会议审议并通过了关于公司经理层成员 2025 年度业绩考核情况的议案。

十、会议审议并通过了关于公司经理层成员 2026 年度业绩目标的议案。

十一、会议审议并通过了关于公司 2025 年度控合规管理工作报告的议案。

十二、会议审议并通过了关于公司 2026 年度重大经营风险预测评估工作报告的议案。

十三、会议审议并通过了关于公司 2025 年度董事会授权决策事项的报告。

十四、会议审议并通过了关于公司 2025 年度董事会工作报告的议案。

十五、会议听取了职工董事关于劳动关系的职工利益事项的报告。

十六、会议听取了总经理 2026 年工作的报告。

（以下无正文）


(此页无正文，为华电江苏能源有限公司董事会二届七次会议决议签字页)

董事：

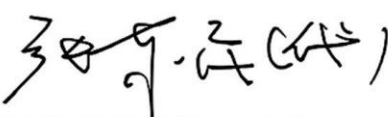
  
杨惠新

  
冯庆斌

  
张东民

  
周卫东

  
冯 荣

  
邵 松

  
赵 旭

# 关于江苏公司母公司 2026 年融资计划的议案

财务资产部

## 一、融资计划安排建议

### (一) 2026 年母公司带息负债规模

2025 年末，母公司带息负债余额 140.43 亿元，年末时点资金成本率 2.27%。

2026 年，带息负债预计增加 10.61 亿元。增加项合计 19.96 亿元，其中：基建项目资本金支出 3.72 亿元(包括赣榆公司 2.98 亿元、扬能公司 0.25 亿元、天然气贸易公司暂按 0.5 亿元考虑)、技改投资 1.19 亿元、对基层单位委贷增加 2.15 亿元、5 级法人企业层级压降支付并购对价 11.21 亿元，支付分红款 0.4 亿元，支付永续债利息 1.29 亿元；减少项合计 9.35 亿元，其中：净利润 1.78 亿元、折旧及摊销 3.83 亿元、收取所属基层单位分红 3.74 亿元。

单位：亿元

融资类别		2025 年末		2026 年末	
		带息负债余额	时点数资金成本率	带息负债余额	时点数资金成本率
负债融资	银行借款	11	2.08%	14.6	2.08%
	委托贷款	11.47	2.66%	15.43	2.52%
	信用证	4.96	1.48%	6.01	1.35%
	债券	70	1.85%	72	1.89%
	合计	97.43	1.95%	108.04	1.98%
权益融资	永续债	43	2.99%	43	2.31%
合计		140.43	2.27%	151.04	2.07%

### (二) 2026 年母公司融资计划安排

2026 年，为积极应对外部融资市场变化，江苏公司母公司拟继续加大融资结构调整，以持续降低资金成本，实现资金创效。母公司全年融资预计净增加 10.61 亿元，具体融资安排建议如下：

1. 负债融资预计期末余额 108.04 亿元，同比增加 10.61 亿元

(1) 银行贷款融资期末余额 14.6 亿元，预计同比增加 3.6 亿元

2025 年末，母公司银行贷款融资余额为 11 亿元，年末时点资金成本 2.08%。

2026 年，归还存量到期贷款 9 亿元，预计新提贷款 12.6 亿元，提款利率按半年期国债收益率 2.08% 测算。据此，2026 年末，银行贷款融资余额预计 14.6 亿元，年末时点资金成本预计 2.08% 左右。

(2) 委托贷款期末余额 15.43 亿元，预计同比增加 3.96 亿元

2025 年末，母公司委托贷款融资余额为 11.47 亿元，年末时点资金成本 2.66%。其中：华电集团委贷 7.07 亿元，利率 3%；所属子公司反向委贷 4.4 亿元，利率 2.11%。

2026 年，考虑所属子公司当年经营情况及闲置资金情况，反向委贷规模拟增加至 8.2 亿元，提款利率参照一年期国债收益率 2.11%；集团公司存量委贷 7.07 亿元考虑继续持有，其中：一是 7 亿元未到期委贷利率维持 3%；二是 0.07 亿元到期接续，利率根据集团公司当期发行债券成本确定，暂按



3 年期国债收益率 2.29%测算；新增华电国际委贷 0.16 亿元用于昆山热电千灯供热项目，华电集团已将该项目申报专项债券发行计划，委贷利率根据时点发行成本确定，暂按 3 年期国债收益率 2.29%测算，发行后按照产权级次，逐级平价委贷至昆山热电。据此，2026 年末，委托贷款余额预计 15.43 亿元，年末时点资金成本预计 2.52%。

**（3）信用证期末余额 6.01 亿元，预计同比增加 1.05 亿元**

2025 年末，母公司信用证融资余额为 4.96 亿元，年末时点资金成本 1.48%。

2026 年，为进一步扩大低成本资金优势，年内拟接续到期信用证 4.96 亿元，新增信用证 1.05 亿元，开证利率暂按 1.35%测算。据此，年末信用证规模预计 6.01 亿元，年末时点资金成本预计 1.35%。

**（4）直接融资期末余额 72 亿元，预计同比增加 2 亿元**

2025 年末，母公司直接融资余额为 70 亿元，年末时点资金成本 1.85%。其中：超短期融资券 30 亿元，利率 1.6%；中期票据 40 亿元，利率 2.05%。

为进一步发挥直融利率优势，2026 年拟滚动接续发行超短期融资券 150 亿元，平均发行成本力争控制在 1.7%以内，期末余额拟增加至 32 亿元。据此，2026 年末，公司直接融资余额预计 72 亿元（含超短期融资券 32 亿元、中期票据 40 亿元），年末时点资金成本预计 1.89%。

**2. 权益融资预计期末余额 43 亿元，同比持平**

2025 年末，母公司权益融资余额为 43 亿元，均为 3-5 年期永续债，年末时点资金成本 2.99%。

综合考虑资产负债率管控以及自身盈利能力，2026 年拟接续发行到期永续债 30 亿元（25 亿元能源保供债），年末余额同比持平，发行成本力争控制在 2.3%以内。据此，2026 年末，权益融资余额预计 43 亿元，年末时点资金成本预计 2.31%左右。

综上，2026 年末，母公司带息负债余额预计 151.04 亿元，年末时点资金成本预计 2.07%左右，同比 2025 年末下降 20BP。

二、融资授信计划安排

2025 年末，母公司拥有银行综合授信 124.2 亿元。综合授信主要用于流动资金贷款、项目贷款、银行承兑汇票、保函、商票保贴、信用证、保理等事项。

2026 年，考虑邮储银行、光大银行销户授信减少，且苏州、南通地区自律价格上涨，为进一步优化授信储备结构，降低融资风险，同时考虑工商银行等给予华汇公司资金接续的支持，拟增加综合授信储备 19 亿元（含国开行政策性金融工具融资授信），年末综合授信余额预计在 143.2 亿元左右。综合授信额度授信期限以最终签署的授信协议为准，授信期限与总额度循环使用。公司将根据实际资金需求，在综合授信额度内确定融资时间及金额。授信额度具体明细如下：

（单位：亿元）

序号	金融机构	存续额度	增减额度	期末总额
----	------	------	------	------

1	华电财务公司	29		29
2	工商银行	6	6	12
3	农业银行	9		9
4	中国银行	10	5	15
5	建设银行	26	3	29
6	交通银行	20		20
7	招商银行	20		20
8	国家开发银行	3.2	5	8.2
9	南京银行	1		1
	合计	124.2	19	143.2

### 三、直接融资工具计划安排

2026 年拟在银行间、交易所市场申请注册发行直接融资工具，计划安排如下：

（1）拟在银行间、交易所市场分别注册中长期权益类永续债券各 30 亿元。

（2）拟在银行间注册超短期融资券 90 亿元，用于滚动发行超短融 150 亿元。

### 四、委托贷款计划安排

以“优化存量、严控增量”为原则，考虑各单位当年经营状况以及外部融资能力，2026 年末，母公司拟向所属企业发放委贷余额控制在 56.4 亿元左右，同比增加 2.15 亿元。正常类企业中，除考虑昆山因千灯供热项目融资需增加委贷 0.16 亿元，其他单位原则上不新增委贷规模；困难企业（华汇公司、扬能公司）考虑经营维持需要，新增委贷规模 1.99 亿元。江苏公司将组织各单位，依法合规落实小股东同比例提供委贷或相应反担保措施。

2026 年度江苏公司委贷预算明细表

单位：亿元



序号	经营单位	年初委贷余额	年末委贷余额	增减
1	句电公司	16.45	16.45	0
2	上海华电	18.73	18.73	0
3	望亭天然气	0.35	0.35	0
4	望亭储能			
5	戚墅堰发电	2	2	0
6	戚墅堰热电	1.4	1.4	0
7	扬电公司	4.3	4.3	0
8	昆山热电	6.5	6.66	0.16
9	仪征热电	2.4	2.4	0
10	通州热电			0
11	吴江热电	1	1	0
12	通州湾公司			0
13	金湖公司	0.88	0.88	0
14	华汇公司	0.24	0.43	0.19
15	扬能公司		1.8	1.80
小计		54.25	56.40	2.15

华电江苏能源有限公司

2026年3月

