



大唐国际发电股份有限公司
DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO., LTD.

2012 年大唐国际发电股份有限公司

(住所：北京市西城区广宁伯街 9 号)

公开发行公司债券募集说明书摘要
(第二期)

保荐人（主承销商）



中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

二零一四年 十 月 三十日

发行人声明

本募集说明书摘要的全部内容遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书》及其他现行法律、法规的规定，以及证监会对本期债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺，截至本募集说明书摘要封面载明日期，本募集说明书摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本期债券的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书及其摘要、担保函、担保协议、《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》对本期债券各项权利义务的约定。《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》及受托管理报告将置备于和受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，本公司经营变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

除本公司和保荐人（主承销商）外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书及其摘要中列明的信息或对本募集说明书摘要作任何说明。投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑募集说明书第二节所述的各项风险因素。

目 录

释 义	4
第一节 发行概况	8
一、本次债券的发行授权及核准	8
二、本期债券发行的基本情况及发行条款	8
三、本期债券发行及上市安排	10
四、本次债券发行的有关机构	11
五、认购人承诺	15
六、发行人与中介机构利害关系	16
第二节 发行人的资信状况	17
一、信用评级	17
二、发行人主要资信情况	19
第三节 担保	23
一、担保人基本情况	23
二、担保函主要内容	26
三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排	28
第四节 发行人基本情况	29
一、发行人概况	29
二、发行人股东情况	29
三、发行人设立和上市及历次股份变化情况	30
四、发行人组织结构和主要子公司情况	32
五、发行人控股股东和实际控制人基本情况	35
六、发行人董事、监事及高级管理人员情况	36
七、发行人业务介绍	44
第五节 财务会计信息	54
一、会计报表编制基准及注册会计师意见	54
二、本公司财务会计信息	54
三、本次公司债券发行后发行人资产负债结构的变化	79
第六节 本次募集资金运用	81
一、募集资金运用计划	81

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响	82
第七节 备查文件	83

释 义

在本募集说明书摘要中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

中国、我国	指	中华人民共和国
发行人、本公司、 公司、大唐发电、 受评主体	指	大唐国际发电股份有限公司
中国大唐、控股股 东、担保主体	指	中国大唐集团公司
本次债券	指	经本公司 2010 年度股东周年大会表决通过，且上述股东大会决议有效期经 2013 年第一次临时股东大会表决通过延长，并经证监会“证监许可[2012]1611 号”文核准发行的不超过人民币 60 亿元的公司债券
本期债券	指	总额 30 亿元的 2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第二期）
本次发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券募集说明书（第二期）》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券募集说明书摘要（第二期）》
发行公告	指	发行人在发行前刊登的《2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第二期）发行公告》

《债券受托管理协议》	指	《大唐国际发电股份有限公司与中国国际金融有限公司关于 2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第二期）之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券持有人会议规则（第二期）》
保荐人、主承销商、簿记管理人	指	中国国际金融有限公司
债券受托管理人	指	中国国际金融有限公司
信用评级机构、大公	指	大公国际资信评估有限公司
上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团
担保人、保证人	指	中国大唐集团公司
担保协议	指	担保人与发行人之间签署的约定关于本次债券担保事宜的书面协议
担保函	指	担保人以书面形式为本期债券出具的全额不可撤销连带责任偿付的保函
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家计委	指	原中华人民共和国发展计划委员会
国家体改委	指	原国家经济体制改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
电力工业部	指	原中华人民共和国电力工业部

证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
北京国际电力	指	原北京国际电力开发投资公司，2004 年与北京市综合投资公司合并为北京能源投资（集团）有限公司
河北建投	指	河北省建设投资公司
天津津能	指	天津市津能投资公司
京能集团	指	北京能源投资（集团）有限公司
大秦铁路	指	大秦铁路股份有限公司
华北电网	指	由京津唐电网、河北南部电网、山西电网及内蒙古西部电网所组成覆盖华北地区的电力输送网
京津唐电网	指	覆盖北京、天津和河北北部供电区域的电力输送网
五大发电集团	指	中国华能集团公司、中国大唐集团公司、中国华电集团公司、中国国电集团公司和中国电力投资集团公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
工作日	指	指北京市的商业银行的对公营业日
法定节假日、休息日	指	中华人民共和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和/或休息日）
A 股	指	获准在上海证券交易所或深圳证券交易所上市的以人民币标明价值、以人民币认购和进行交易的股票
H 股	指	获准在香港联交所上市的以人民币标明价值、以港币认购和进行交易的股票

厂网分开	指	电力体制改革过程中将原国家电力公司管理的电力资产，按照发电和输电两类业务进行划分，重组后成立若干符合现代企业制度要求的法人实体
竞价上网	指	根据不同发电厂的报价，决定是否将其提供的电能上网输出的电力交易方式。具体方案为：在区域电网公司的经营范围内，设置一个或数个电力交易中心，按照相应的市场竞争规则和市场交易制度，实行发电侧竞价
坑口电厂	指	建立在煤矿附近的发电厂
平均利用小时	指	一定期间发电设备的发电量折合到额定功率的运行小时数。是用来反映发电设备按铭牌容量计算的设备利用程度的指标
脱硫	指	对于燃煤发电机组燃烧含硫煤所产生的二氧化硫采用化学方法使之成为沉淀或其他不易挥发的稳定的物质的处理工艺，可以减轻燃煤发电对环境的污染
新能源	指	传统能源之外的刚开始开发利用或正在积极研究、有待推广的各种能源形式，如太阳能、地热能、核能、风能、海洋能和生物质能等
装机容量	指	发电设备的额定功率之和
管理装机容量	指	本公司及本公司管理的控、参股已运行电厂的装机容量的总和
上网电量	指	电厂所发并接入电网连接点的计量电量，也称销售电量
EBITDA	指	扣除利息、税项、折旧、摊销之前的收益
元	指	如无特别说明，指人民币元

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，该等差异系四舍五入所致。

第一节 发行概况

一、本次债券的发行授权及核准

1、本公司拟发行总规模不超过 60 亿元公司债券事项于 2011 年 5 月 17 日经本公司第七届第十次董事会审议通过，并于 2011 年 6 月 3 日经本公司 2010 年度股东周年大会表决通过，且上述股东大会决议有效期经 2013 年第一次临时股东大会表决通过延长至 2014 年 11 月 29 日。

2、本次债券第一期拟发行不超过 30 亿元公司债券的发行方案于 2011 年 6 月 3 日经本公司七届第十二次董事会审议通过。

3、本公司于 2012 年 11 月 30 日经证监会“证监许可[2012]1611 号”文核准，向社会公开发行面值不超过 60 亿元的公司债券，其中首期发行规模 30 亿元。

4、本期债券为本次债券中的第二期发行，发行方案于 2014 年 8 月 15 日经本公司八届第十二次董事会审议通过。

二、本期债券发行的基本情况及发行条款

债券名称：2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第二期）。

发行主体：大唐国际发电股份有限公司。

发行规模：30 亿元。

债券期限：10 年期。

债券利率及其确定方式：本期债券票面利率在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利，发行人按照债券登记机构相关业务规则将到期的利息和/或本金足额划入债券登记机构指定的银行账户后，不再另计利息。

本期债券票面利率由发行人和保荐人（主承销商）通过网下询价结果协商确定。

债券票面金额：人民币 100 元。

发行价格：按票面金额平价发行。

债券认购单位：投资者认购的债券金额为人民币 1,000 元的整数倍且不少于人民币 1,000 元。

债券受托管理人：中国国际金融有限公司。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押。

发行方式和发行对象：发行方式和发行对象安排见发行公告。

起息日：2014 年 11 月 3 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 11 月 3 日为该计息年度的起息日。

利息、本金兑付登记日：依照债券登记机构发布并届时适用的业务规定确定，于付息兑付公告中予以明确。

付息日：2015 年至 2024 年每年的 11 月 3 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

兑付日：本期债券的兑付日为 2024 年 11 月 3 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

还本付息方式及支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

担保情况：本期债券由中国大唐集团公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AAA，本期债券信用级别为 AAA。

网上网下发行安排：本期债券网上、网下预设的发行数量占本期债券初始发行规模分别为 1,000 万元和 299,000 万元。发行人和保荐人（主承销商）将根据网上发行情况决定是否启动回拨机制，如网上发行数量获得全额认购，则不进行回拨；如网上发行数量认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下发行。采取单向回拨，不进行网下向

网上回拨。

承销方式：本期债券由主承销商中国国际金融有限公司，副主承销商招商证券股份有限公司，以及分销商国开证券有限责任公司组成承销团，以余额包销的方式承销。

发行费用概算：本次发行费用概算不超过本期债券发行总额 2%，主要包括保荐及承销费用、审计师费用、律师费用、资信评级费用、发行推介费用、信息披露费用等。

募集资金用途：扣除发行费用后，本期债券所募集资金将用于本公司及子公司偿还银行借款及补充公司流动资金，其中偿还银行借款的金额为人民币 15 亿元，剩余募集资金用于补充公司流动资金。

拟上市地：上交所。

上市安排：本期发行结束后，本公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

新质押式回购：本公司主体评级和本期债券债券评级皆为 AAA，符合进行新质押式回购交易的基本条件。发行人拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2014 年 10 月 30 日。

预计发行期限：2014 年 11 月 3 日至 2014 年 11 月 5 日，共 3 个工作日。

网上面向社会公众投资者公开发行的申购期：2014 年 11 月 3 日。

网下认购期：2014 年 11 月 3 日至 2014 年 11 月 5 日。

（二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快就本期债券向国家有关主管部门提出在上交所上市的申请，本期债券上市时间将另行公告。

四、本次债券发行的有关机构

（一）发行人

大唐国际发电股份有限公司

住所：北京市西城区广宁伯街9号

法定代表人：陈进行

联系人：高文斌

联系地址：北京市西城区广宁伯街9号

联系电话：010-88008657

传真：010-88008684

邮政编码：100140

（二）承销团

1、保荐人/主承销商/簿记管理人：

中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

法定代表人：金立群

联系人：李晓岱、翟赢、王挺、张闻文、李鑫、王超、邓仑昆

联系地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层

电话：010-65051166

传真：010-65051156

邮政编码：100004

2、副主承销商

招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

法定代表人：宫少林

联系人：张华、王雨泽、郭昕

联系地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心 7 层

电话：0755-82850926、010-5769511、010-57609522

传真：010-57601990

邮政编码：100140

3、分销商：

国开证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区安华里外馆斜街甲 1 号泰利明苑写字楼 A 座二区四层

法定代表人：黎维彬

联系人：崔晓昭

联系地址：北京市东城区东直门南大街 1 号来福士办公楼 23 层

电话：010-51789341

传真：010-51789206

邮政编码：100007

（三）财务顾问

招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

法定代表人：宫少林

联系人：张华、王雨泽、郭昕

联系地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心 7 层

电话：0755-82850926、010-5769511、010-57609522

传真：010-57601990

邮政编码：100140

(四) 审计机构

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）¹

住所：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼3-4层

执行事务合伙人：顾仁荣

联系人：曹彬、谢银生

联系地址：北京市东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西塔5-11层

电话：010-88095836、010-88094365

传真：010-88091199

邮政编码：100007

(五) 资信评级机构

大公国际资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座2901

法定代表人：关建中

联系人：王丹

联系地址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座2901

电话：010-51087768

传真：010-84583355

邮政编码：100016

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为原中瑞岳华会计师事务所有限公司改制设立形成，其经营期限、经营业绩连续计算，执业资格相应延续

(六) 发行人律师

北京市浩天信和律师事务所

住所：北京朝阳区光华路7号汉威大厦东区5层5A1

负责人：刘鸿

联系人：魏阳、陶姗

联系地址：北京朝阳区光华路7号汉威大厦东区5层5A1

电话：010-52019988

传真：010-65612464

邮政编码：100004

(七) 担保人

中国大唐集团公司

住所：北京市西城区广宁伯街1号

法定代表人：陈进行

联系人：吕穗

联系地址：北京市西城区广宁伯街1号

电话：010-66586163

传真：010-66586175

(八) 公司债券登记、托管、结算机构

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

总经理：王迪彬

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

(九) 本期债券申请上市的交易所

上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

总经理：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮政编码：200120

(十) 债券受托管理人

中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：金立群

联系人：翟赢、王超、邓仑昆

联系地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层

电话：010-65051166

传真：010-65051156

邮政编码：100004

(十一) 主承销商收款银行

户名：中国国际金融有限公司

开户行：中国建设银行北京市分行国贸支行

账号：11001085100056000400

大额支付系统号：105100010123

五、认购人承诺

认购、购买或以其他合法方式取得本期债券的投资者被视为作出以下承诺：

(一) 接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

(二) 本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

(三) 本期债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

(四) 本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

六、发行人与中介机构利害关系

截至 2014 年 6 月 30 日，除下列事项外，本公司与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系：

截至 2014 年 6 月 30 日，中金公司通过自营业务股票账户持有大唐发电 A 股（601991.SH）股票 169,440 股，占大唐发电总股本的 0.0013%；中金公司通过境外子公司 CICC Financial Products Co. LTD 持有大唐发电 H 股（0991.HK）股票 546,000 股，占大唐发电总股本的 0.0041%。中金公司其他业务持有和买卖股份均依据其自身独立投资研究决策，属于中金公司相关业务部门和机构的日常市场化行为，与本次发行无任何关联。

第二节 发行人的资信状况

一、信用评级

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

根据大公国际资信评估有限公司的符号及定义，表示偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）有无担保情况下评级结论的差异

经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，且本期债券为非次级债券，清偿顺序与公司银行贷款、其他非次级债务一致，因此本期债券的信用等级反映了发行人依靠自身财务实力偿还普通债务的能力，本期债券的信用等级和发行人主体信用等级一致，仍为 AAA。

（三）评级报告的内容摘要

公司主营以火力为主的发电业务和煤炭及相关业务。评级结果反映了我国电力需求较旺盛，公司供电区域电力需求较强，对电力消纳提供一定的保障，公司装机规模和发电量规模较大，在全国电力市场具有重要地位，电源结构不断优化，盈利水平显著提升等优势；同时也反映了公司煤化工业务存在不合规等问题，煤炭业务未来发展面临不确定性，公司资产负债率处于较高水平等不利因素。中国大唐为本期债券提供全额不可撤销连带责任保证担保，具有一定的增信作用。综合分析，公司偿还债务的能力极强，本期债券到期不能偿付的风险极小。

预计未来 1~2 年，随着新建电源项目陆续发挥效益，公司电力业务将保持平稳较快发展，大公对大唐发电的评级展望为稳定。

主要优势/机遇

1、我国经济维持相对平稳增长，电力需求较旺盛，公司发电机组电力供应主要集中在华北、华东等电力负荷中心，对公司电力消纳提供了一定的保障；

- 2、公司装机规模和发电量规模较大，在全国电力市场具有重要地位；
- 3、公司电源结构不断优化，发电技术指标不断改善，电力资产营运效率较高；
- 4、自 2012 年起，电煤价格回落，公司发电业务成本大幅下降，盈利水平显著提升；
- 5、中国大唐为本期债券提供的全额不可撤销连带责任保证担保具有一定的增信作用。

主要风险/挑战

- 1、公司煤化工业务存在脱硫不达标等不合规问题，对公司整体经营产生不利影响；
- 2、公司煤炭业务稳定性较弱，未来公司煤炭业务发展和盈利情况具有较大的不确定性；
- 3、公司负债规模持续增长，有息负债占比很高，资产负债率较高。

（四）跟踪评级安排

自评级报告出具之日起，大公将对发债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，大公将持续关注发债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发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公将在本期债券存续期内，在每年发债主体发布年度报告后两个月内出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：大公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。

2、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。

大工的跟踪评级报告和评级结果将对发债主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3、如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大工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发债主体提供所需评级资料。

二、发行人主要资信情况

（一）公司获得银行授信的情况

公司资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，获得各银行较高的贷款授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司及其子公司获得的具有一定限定条件的银行信贷额度为 2,478.76 亿元。

（二）近三年与主要客户发生业务往来时的违约情况

公司在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，近三年没有发生过重大违约现象。

（三）近三年及一期发行的债券以及偿还情况

1、近三年及一期发行的公司债券以及偿还情况

公司于 2011 年 4 月发行了规模为 30 亿元的 2011 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（09 大唐债第二期）。

公司于 2013 年 3 月发行了规模为 30 亿元的 2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第一期）。

截至募集说明书签署日，上述公司债券尚未到期兑付，均已按期足额向投资者支付利息。

2、近三年及一期发行的中期票据以及偿还情况

公司于 2014 年 8 月发行了规模为 35 亿元的大唐国际发电股份有限公司 2014 年度第一期中期票据。

截至募集说明书签署日，上述中期票据尚未到期兑付，且无需向投资者支付利息。

3、近三年及一期发行的定向债务融资工具以及偿还情况

公司于 2012 年 4 月发行了规模为 50 亿元的大唐国际发电股份有限公司 2012 年度第一期非公开定向债务融资工具。

截至募集说明书签署日，上述定向债务融资工具尚未到期兑付，均已按期足额向投资者支付利息。

4、近三年及一期发行的超短期融资券以及偿还情况

公司于 2012 年 7 月发行了规模为 30 亿元的大唐国际发电股份有限公司 2012 年度第一期超短期融资券。

公司于 2012 年 10 月发行了规模为 30 亿元的大唐国际发电股份有限公司 2012 年度第二期超短期融资券。

公司于 2013 年 1 月发行了规模为 30 亿元的大唐国际发电股份有限公司 2013 年度第一期超短期融资券。

公司于 2013 年 7 月发行了规模为 30 亿元的大唐国际发电股份有限公司 2013 年度第二期超短期融资券。

公司于 2013 年 12 月发行了规模为 20 亿元的大唐国际发电股份有限公司 2013 年度第三期超短期融资券。

公司于 2014 年 2 月发行了规模为 30 亿元的大唐国际发电股份有限公司 2014 年度第一期超短期融资券。

公司于 2014 年 4 月发行了规模为 40 亿元的大唐国际发电股份有限公司 2014 年度第二期超短期融资券。

公司于 2014 年 4 月发行了规模为 30 亿元的大唐国际发电股份有限公司 2014 年度第三期超短期融资券。

公司于 2014 年 7 月发行了规模为 30 亿元的大唐国际发电股份有限公司 2014 年度第四期超短期融资券。

公司于 2014 年 8 月发行了规模为 30 亿元的大唐国际发电股份有限公司 2014 年度第五期超短期融资券。

公司于 2014 年 10 月发行了规模为 30 亿元的大唐国际发电股份有限公司 2014 年度第五期超短期融资券。截至募集说明书签署日，大唐国际发电股份有限公司 2012 年度第一期超短期融资券、大唐国际发电股份有限公司 2012 年度第二期超短期融资券、大唐国际发电股份有限公司 2013 年度第一期超短期融资券、大唐国际发电股份有限公司 2013 年度第二期超短期融资券、大唐国际发电股份有限公司 2013 年度第三期超短期融资券、大唐国际发电股份有限公司 2014 年度第一期超短期融资券、大唐国际发电股份有限公司 2014 年度第二期超短期融资券和大唐国际发电股份有限公司 2014 年度第三期超短期融资券已按约定足额到期兑付，大唐国际发电股份有限公司 2014 年度第四期超短期融资券、大唐国际发电股份有限公司 2014 年度第五期超短期融资券和大唐国际发电股份有限公司 2014 年度第六期超短期融资券尚未到期兑付。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至本募集说明书签署日，公司累计公开发行债券余额（未到期公司债券票面余额）为 90 亿元，本次债券全部发行后公司累计债券余额为 120 亿元，约占公司截至 2014 年 6 月 30 日合并财务报表口径净资产（含少数股东权益）的 18.66%。

（五）发行人近三年及一期主要偿债指标（合并报表口径）

	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动比率	0.39	0.42	0.42	0.44
速动比率	0.34	0.36	0.34	0.34
资产负债率	78.71%	78.08%	79.20%	79.30%
	2014 年上半年	2013 年度	2012 年度	2011 年度
利息倍数	1.67	1.69	1.63	1.38
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：（1）流动比率=流动资产÷流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债；

（3）资产负债率=总负债÷总资产；

(4) 利息倍数= (利润总额+利息支出) ÷利息支出;

(5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额 ÷应偿还贷款额;

(6) 利息偿付率=实际利息 ÷应付利息。

第三节 担保

本期债券由中国大唐提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保，担保范围为本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。根据《关于为大唐国际发电股份有限公司发行公司债券提供担保的批复》（大唐集团财[2011]747号），中国大唐同意为发行人公开发行公司债券提供担保。中国大唐于2011年6月与发行人签订了《担保协议书》，并于2014年9月为本期债券出具了《担保函》。经发行人与中国大唐确认，其于2014年9月出具的《担保函》对本期债券持续有效，担保效力不受债券名称变更的影响。发行人拟就中国大唐为本期公开发行公司债券提供担保而实施反担保措施，但就实施反担保措施具体进展情况还请参照发行人出具的公告文件。

一、担保人基本情况

（一）基本情况介绍

担保人名称：中国大唐集团公司

注册资本：180.1亿元

法定代表人：陈进行

住所：北京市西城区广宁伯街1号

经营范围：经营集团公司及有关企业中由国家投资形成并由集团公司拥有的全部国有资产；从事电力能源的开发、投资、建设、经营和管理；组织电力（热力）生产和销售；电力设备制造、设备检修与调试；电力技术开发、咨询；电力工程、电力环保工程承包与咨询；新能源开发；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

（二）2013年度和2014年上半年的主要财务指标

项目	2014年6月30日	2013年12月31日
总资产（亿元）	7,088.48	6,979.97
所有者权益（亿元）	941.41	916.66

少数股东权益（亿元）	702.31	692.69
归属于母公司所有者权益（亿元）	239.10	223.97
资产负债率（%）	86.72	86.87
流动比率（倍）	0.47	0.43
速动比率（倍）	0.38	0.36
项目	2014年上半年	2013年度
营业收入（亿元）	936.27	1,902.92
净利润（亿元）	49.34	73.53
归属母公司所有者的净利润（亿元）	14.08	12.24
净资产收益率（%）	11.78	5.47

- 注：（1）资产负债率=总负债÷总资产；
（2）流动比率=流动资产÷流动负债；
（3）速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债；
（4）净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/期末净资产（不含少数股东权益）；
（5）2014年上半年净资产收益率已年化；
（6）2013年财务数据已经审计，2014年上半年财务数据未经审计。

（三）资信状况

根据大公出具的跟踪评级报告，中国大唐主体信用等级为 AAA。根据大公国际资信评估有限公司的符号及定义，表示偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（四）累计担保情况

截至 2013 年 12 月 31 日，中国大唐的担保余额为 810.52 亿元（其中，对中国大唐外担保额度为人民币 40.26 亿元，对中国大唐内担保额度为人民币 770.26 亿元），占中国大唐截至 2014 年 6 月 30 日净资产（含少数股东权益）的 86.10%。若考虑发行人拟发行的 30 亿元公司债券发行，则中国大唐的担保总额将为 840.52 亿元，占中国大唐截至 2014 年 6 月 30 日净资产（含少数股东权益）的 89.28%。

（五）偿债能力分析

1、经营概况

中国大唐拥有大唐国际发电股份有限公司、大唐华银电力股份有限公司、广西桂冠电力股份有限公司、中国大唐集团新能源股份有限公司 4 家上市子公司，并依托其广泛的经营范围和良好的经营管理，具有很强的综合财务实力和整体抗风险能力。目前，中国大唐在役及在建资产分布在全国 31 个省区市以及境外的缅甸、柬埔寨等国家和地区。截至 2013 年末，中国大唐装机规模达到 11,538.73 万千瓦，约占全国装机容量的 9.2%；2013 年，中国大唐发电量约 4,940.42 亿千瓦时，约占全国发电量的 9.7%，公司发电装机容量与发电量同居全国第三。

2、偿债能力分析

受发电行业特点影响，中国大唐资产负债率偏高，但其资本结构基本保持相对稳定，在近三年及一期内资产负债率并未出现明显攀升。另一方面中国大唐经营性活动产生的现金流量净额充裕，是较为可靠的偿债资金来源，是中国大唐偿债能力的坚实保障。从短期偿债指标来看，中国大唐流动比率、速动比率均保持相对稳定。

2011 年至 2014 年上半年末，中国大唐主要偿债指标如下：

指标	2014年6月30日/ 2014年上半年	2013年12月31日/ 2013年度	2012年12月31日/ 2012年度	2011年12月31日/ 2011年度
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	371.14	508.12	421.89	308.15
流动比率（倍）	0.47	0.43	0.45	0.51
速动比率（倍）	0.38	0.36	0.37	0.43
资产负债率（%）	86.72	86.87	87.39	87.78

3、盈利能力分析

2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年上半年中国大唐营业收入为 1,911.25 亿元、1,890.15 亿元、1,902.92 亿元和 936.27 亿元，净利润为 3.36 亿元、36.18 亿元、73.53 亿元和 49.34 亿元。近三年一期，中国大唐的盈利水平逐年提升。

4、发行人对担保人的业绩贡献

中国大唐运营资产规模较大、业务板块较多，大唐发电在资产规模和营业收入上占担保人的比例为 40%左右，这表明担保人的业务运营不仅仅依赖发行人，担保人还通过自身和其他纳入合并报表范围的子公司开展各项业务。担保人和发行人的业务重叠度相对较低，担保人对本期债券的担保较为有效。

单位：亿元

财务指标	2014年6月30日/2014年上半年			2013年12月31日/2013年度		
	中国大唐	大唐发电	占比	中国大唐	大唐发电	占比
资产合计	7,088.48	2,968.72	41.88%	6,979.97	2,933.23	42.02%
所有者权益	941.41	631.89	67.12%	916.66	642.98	70.14%
营业收入	936.27	348.43	37.21%	1,902.92	752.27	39.53%
净利润	49.34	28.16	57.07%	73.53	57.47	78.16%
归属于母公司股东的净利润	14.08	19.75	-	12.24	35.27	-

注：中国大唐归属于母公司股东净利润低于大唐发电，因此不进行该指标贡献的计算。

综上所述，中国大唐是国内最重要的发电主体之一，营业收入规模保持平稳，经营性现金流充裕，债务结构稳定，具有较强的担保能力。

二、担保函主要内容

担保人为本期债券向债券持有人出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对本期债券的本金及利息的到期兑付提供全额不可撤销的连带责任保证担保。如发行人不能按期兑付债券本金及到期利息，担保人保证将债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用，划入债券登记机构或主承销商指定的账户。

担保函的主要内容如下：

（一）被担保的债券种类、数额

被担保的债券为本期债券，发行面额总计为不超过人民币 30 亿元。

（二）债券的到期日

担保函项下的债券到期日为本期债券所有品种债券的最后一个到期日。债券发行人应于债券兑付期限内和付息期限内清偿全部债券本金和利息。

（三）保证的方式

担保人承担保证的方式为连带责任保证担保。

（四）保证责任的承担

在担保函项下债券到期时，如发行人不能全部兑付债券本息，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入债券登记机构或债券受托管理人指定的帐户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人有义务代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

如债券到期后，债券持有人对担保人负有同种类、品质的到期债券的，可依法将该债务与其在担保函项下对担保人的债券相抵销。

（五）保证范围

担保人保证的范围包括债券本金及利息，以及违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

（六）保证的期间

担保人承担保证责任的期间为本期债券所有品种债券的最后一个到期日起六个月。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

（七）财务信息披露

证监会及债券受托管理人、债券持有人及其代理人有权对担保人的财务状况进行监督，并要求担保人定期提供会计报表等财务信息。

（八）债券的转让或出质

债券认购人或持有人依法将债权转让或出质给第三人的，担保人在担保函第五条规定的范围内继续承担保证责任。

（九）主债权的变更

经证监会批准，债券利率发生变更时，担保人继续承担担保函项下的保证责任。如果债权期限、还本付息方式等发生变更时，需事先取得担保人的书面同意。

（十）加速到期

在担保函项下的债券到期之前，担保人发生分立、合并、停产停业等足以影响债券持有人利益的重大事项时，债券发行人应在一定期限内提供新的保证，债券发行人不提供新的保证时，债券持有人有权要求债券发行人、担保人提前兑付债券本息。

（十一）担保函的生效

担保函自以下生效条件全部满足之日起生效，并在担保函第六条规定的保证期间不得变更或撤销：

- （1）本期债券的发行已获的证监会的核准；
- （2）担保人的法定代表人或授权代表已在担保函上签字并加盖担保人公章。

（十二）其他

担保人同意发行人将担保函随同其他申报文件一同上报证监会及有关审批机关，并随同其他文件一同提供给认购或持有本期债券的债券持有人查阅。

三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

债券持有人通过债券持有人会议对担保事项作持续监督。债券受托管理人将持续关注担保人的资信状况，发现出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

具体内容请见募集说明书第六节“债券持有人会议”以及第七节“债券受托管理人”。

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

法定中文名称：大唐国际发电股份有限公司

法定英文名称：Datang International Power Generation Co.,Ltd.

住所：北京市西城区广宁伯街9号

法定代表人：陈进行

注册资本：13,310,037,578 元人民币

经营范围：建设、经营电厂，销售电力、热力；电力设备的检修调试；电力技术服务；矿产品销售（专控除外）、矿产品技术咨询、服务；化工产品、能源化工技术开发、技术转让，化工设备检修、安装、调试等

股票已上市地及股票代码：A股：上海证券交易所

A股代码：601991

H股：香港联合交易所有限公司

H股代码：0991

二、发行人股东情况

截至2014年6月30日，发行人的股本总额为13,310,037,578股，发行人前10名股东情况如下表所示：

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量
中国大唐集团公司	国有法人	31.10	4,138,977,414	-
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	24.68	3,285,182,919	-
天津市津能投资公司	国有法人	9.74	1,296,012,600	-
河北建设投资集团有限责任公司	国有法人	9.63	1,281,872,927	-
北京能源投资（集团）有限公司	国有法人	9.47	1,260,988,672	-

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量
中国东方电气集团有限公司	国有法人	1.80	239,960,000	-
哈尔滨电气股份有限公司	国有法人	1.50	200,000,000	-
航天科工财务有限责任公司	国有法人	1.26	167,696,960	-
上海彤卉实业有限公司	其他	1.25	166,000,000	-
中融汇投资担保有限公司	其他	1.20	160,000,000	-

注：（1）中国大唐集团公司之全资子公司中国大唐海外（香港）有限公司持有本公司 H 股 480,680,000 股，包含在香港中央结算（代理人）有限公司持有股份中，占公司总股本约 3.61%；故中国大唐集团公司及子公司合共持有本公司已发行股份 4,619,657,414 股，合计占本公司已发行股份约 34.71%。

三、发行人设立和上市及历次股份变化情况

本公司是经原国家体改委体改生[1994]106 号文《关于设立北京大唐发电股份有限公司的批复》批准，由中国华北电力集团公司、北京国际电力、河北建投三家共同作为发起人，以发起设立的方式于 1994 年 12 月 13 日在北京注册成立的股份有限公司。发起人投入资产经评估后的净资产总额为 511,258.16 万元，按照净资产的 73% 折为股本，计 373,218 万股（每股面值 1 元），其余 138,040.16 万元列入本公司的资本公积金。本公司设立时的主要发起人为原中国华北电力集团公司，其持有本公司的股份为 96.57%，其他发起人为原北京国际电力开发投资公司与河北省建设投资公司，持有本公司的股份分别为 2.57% 和 0.86%。设立完成后发行人总股本为 373,218 万股。

经原国家体改委体改生[1996]125 号文《关于北京大唐发电股份有限公司转为境外募集公司的批复》和原国务院证券委证委发[1996]35 号文《关于同意北京大唐发电股份有限公司发行境外上市外资股的批复》批准，本公司于 1997 年 3 月 21 日发行境外上市外资股 143,066.90 万股，并在香港联交所和伦敦证券交易所同时挂牌上市。境外发行上市完成后，发行人总股本为 516,284.9 万股。

经原国家电力公司国电财[1999]115 号文《关于同意转让北京大唐发电股份有限公司部分股权的批复》和原外经贸部[1999]外经贸资二函字第 266 号文《关于北京大唐发电股份有限公司股权变更的批复》批准，本公司股东中国华北电力集团公司于 1999 年 7 月 2 日以 1.595 元/股的价格向北京国际电力、河北建投、天津津能转让共 177,533.2 万股本公司股票，其中转让给北京国际电力 57,573.2 万股，转让给河北建投

63,977.2 万股，转让给天津津能 55,982.7 万股。股权转让后，发行人总股本未发生变化，为 516,284.9 万股。

根据国务院 2003 年 2 月 2 日颁布的国函[2003]16 号文《国务院关于组建中国大唐集团公司有关问题的批复》，中国华北电力集团公司所持本公司股份转由中国大唐持有，划转后，中国大唐持有本公司 35.43% 的股份。此次股权变动于 2004 年 3 月 15 日完成工商变更登记。股权划转完成后，中国大唐成为本公司的控股股东。2004 年 11 月 1 日，国务院国有资产监督管理委员会出具的国资产权[2004]993 号文《关于大唐国际发电股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》，确认中国大唐持有的本公司股份为国家股，北京国际电力、河北建投和天津津能持有的本公司股份为国有法人股。股权划转完成后，发行人总股本未发生变化，为 516,284.9 万股。

经原国家计委计外资[2003]243 号文《国家计委关于北京大唐发电股份有限公司发行境外可转换债券的批复》和证监会证监国合字[2003]28 号文批准，本公司于 2003 年 9 月 9 日在境外发行了 15,380 万美元于 2008 年到期的年利率为 0.75% 的美式可转换债券，初始换股价为每股 H 股 5.558 港元。截至 2008 年末，该美式可转债已全部转换为 H 股股票。

根据北京国资委京国资改发字[2004]45 号文件，北京国际电力与北京市综合投资公司合并重组为京能集团，北京国际电力所持发行人 67,179.2 万股国有法人股划转予京能集团持有。

经证监会批准，根据证监发字[2006]135 号文，本公司于 2006 年 12 月发行 A 股 50,000 万股，每股面值人民币 1.00 元，并于 2006 年 12 月，在上海证券交易所上市，上市股票代码为 601991。境内发行上市完成后，发行人总股本为 566,284.9 万股。

经于 2007 年 6 月 29 日召开的公司 2006 年度股东大会审议批准，公司于 2007 年 7 月 30 日完成了资本公积金转增股本方案，使公司股份总数由 584,488.1 万股增至 1,168,976.1 万股。转增完成后，发行人总股本为 1,168,976.1 万股。

2008 年，公司于 2003 年 9 月发行的 5 年期美元可转换债券转增 H 股 45,954,105 股，使公司股份总数由 11,734,083,473 股，增加至 11,780,037,578 股。

经证监会批准，根据证监许可[2009]1492号，本公司于2010年3月以非公开发行的形式向特定投资者发行A股530,000,000股，使公司股份总数由11,780,037,578股，增加至12,310,037,578股。

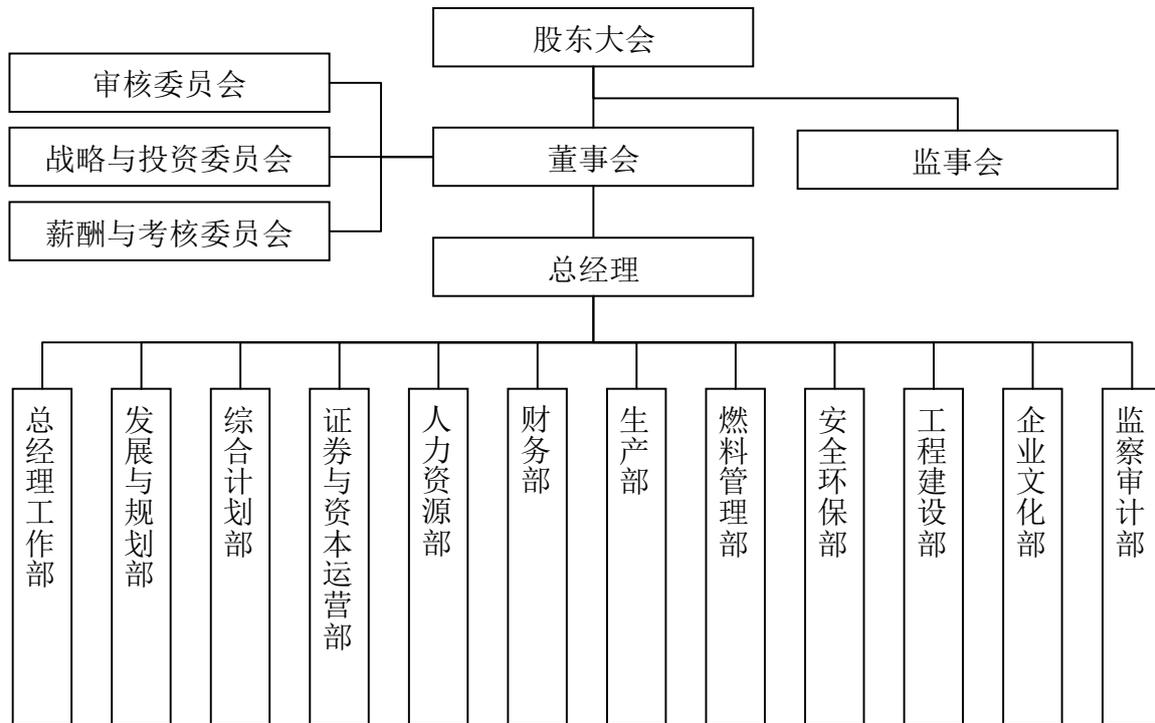
经证监会批准，根据证监许可[2010]1842号，本公司于2011年5月以非公开发行的形式向特定投资者发行A股100,000万股，使公司股份总数由12,310,037,578股，增加至13,310,037,578股。

截至2014年6月30日，公司A股为9,994,360,000股，约占总股本的75.09%；境外上市外资股（H股）为3,315,677,578股，约占总股本的24.91%。

四、发行人组织结构和主要子公司情况

（一）发行人组织结构

发行人组织结构如下图所示



(二) 发行人重要权益投资

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人对外股权投资总体情况如下：

单位：千元

项目	2014 年上半年	2013 年度
报告期内对外长期股权投资额	16,233,084	15,670,060
报告期内对外长期股权投资额增减变动数	563,024	-937,362
报告期初长期股权投资额	15,670,060	16,607,422
对外长期股权投资额增减幅度	3.59%	-5.64%

1、截至 2014 年 6 月 30 日，发行人前五名被投资企业情况如下：

单位：千元

投资主体名称	被投资企业名称	被投资企业所属行业	期初余额	期末余额	本年变动	变动率 (%)	期末股权比例 (%)
大唐国际发电股份有限公司	福建宁德核电有限公司	核力发电	4,070,195	4,095,413	25,218	0.62	44

投资主体名称	被投资企业名称	被投资企业所属行业	期初余额	期末余额	本年变动	变动率(%)	期末股权比例(%)
大唐国际发电股份有限公司	同煤大唐塔山煤矿有限责任公司	烟煤和无烟煤开采洗选	1,839,621	1,948,240	108,619	5.90	28
大唐国际发电股份有限公司	蒙冀铁路有限责任公司	铁路货物运输	1,710,000	1,710,000	0	0.00	9
大唐国际发电股份有限公司	内蒙古锡多铁路股份有限公司	铁路货物运输	1,477,643	1,487,866	10,223	0.69	34
大唐国际发电股份有限公司	中国大唐集团财务公司	财务公司	840,084	923,142	83,058	9.89	20

2、截至 2014 年 6 月 30 日，发行人持有其他上市公司股权情况如下：

单位：千元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
3948	伊泰煤炭 H 股 (HK3948)	639,436	11.06	276,511	/	/	可供出售金融资产	战略配置
600369	西南证券	25,000	0.47	75,438	/	/	可供出售金融资产	原始股购入
合计		664,436	/	351,949	/	/	/	/

3、截至 2014 年 6 月 30 日，发行人持有非上市金融企业股权情况如下：

所持对象名称	最初投资金额(元)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
大唐融资租赁有限公司	200,000,000	20	442,076,459.20	20,493,547.30	/	长期股权投资	认购出资
中国大唐集团财务公司	598,024,283.72	20	923,141,894.22	83,057,837.82	/	长期股权投资	认购出资
中国大地财产保险股份有限公司	170,092,946.00	2.62	170,092,946.00	/	/	长期股权投资	认购出资

所持对象名称	最初投资金额(元)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
合计	968,117,229.72	/	1,535,311,299.42	103,551,385.12	/	/	/

4、截至 2014 年 6 月 30 日，发行人主要子公司、参股公司情况如下：

单位：千元

主要子公司	行业	注册资本	总资产	净资产	净利润	营业收入
内蒙古大唐国际托克托发电有限责任公司	火力发电	1,714,020	11,227,836	3,332,683	755,025	3,012,313
广东大唐国际潮州发电有限责任公司	火力发电	559,981	10,624,207	2,623,193	692,781	3,027,124
浙江大唐乌沙山发电有限责任公司	火力发电	1,700,000	6,391,257	2,290,619	448,344	2,533,040
内蒙古大唐国际托克托第二发电有限责任公司	火力发电	500,000	3,526,220	1,006,942	312,724	1,164,375
江苏大唐国际吕四港发电有限责任公司	火力发电	1,050,182	9,284,448	1,368,300	255,927	2,433,268
天津大唐国际盘山发电有限责任公司	火力发电	831,250	2,248,508	1,350,774	254,444	1,128,267
河北大唐国际王滩发电有限责任公司	火力发电	450,000	3,360,627	649,964	180,249	1,147,109
北京大唐燃料有限公司	煤炭贸易	1,009,650	8,147,419	2,075,098	179,594	10,056,268
福建大唐国际宁德发电有限责任公司	火力发电	370,000	7,673,318	763,755	167,558	1,860,246
重庆大唐国际彭水水电开发有限公司	火力发电	1,098,170	12,173,867	1,472,115	163,411	690,813
山西大唐国际神头发电有限责任公司	火力发电	749,000	2,668,318	1,014,291	140,050	781,401

注：净利润、营业收入为 2014 年上半年数据；注册资本、总资产和净资产为截至 2014 年 6 月 30 日数据。

五、发行人控股股东和实际控制人基本情况

截至 2014 年 6 月 30 日，中国大唐通过直接及间接方式合计持有本公司 4,619,657,414 股，占本公司股权比例的 34.71%，是本公司的控股股东。本公司的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

中国大唐成立于 2003 年 4 月 9 日，注册资本为 180.1 亿元人民币，注册地为北京市西城区广宁伯街 1 号，法定代表人陈进行。中国大唐经营范围为：经营集团公司及有关企业中由国家投资形成并由集团公司拥有的全部国有资产；从事电力能源的开

发、投资、建设、经营和管理；组织电力（热力）生产和销售；电力设备制造、设备检修与调试；电力技术开发、咨询；电力工程、电力环保工程承包与咨询；新能源开发；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

中国大唐在役及在建资产分布在全国 31 个省区市以及境外的缅甸、柬埔寨等国家和地区，截至 2013 年末，中国大唐装机规模达到 11,538.73 万千瓦，约占全国装机容量的 9.2%；2013 年，发电量约 4,940.42 亿千瓦时，约占全国发电量的 9.7%。中国大唐在多年的快速发展中同步实现了电源结构的逐步优化，以火电发展为核心，水电、风电、核电均衡发展的格局，对其保持持续竞争能力产生了重要作用。

根据中国大唐按照中国会计准则编制的未经审计的 2014 年度上半年财务报告，截至 2014 年 6 月 30 日，中国大唐资产总额为 7,088.48 亿元，净资产（含少数股东权益）为 941.41 亿元，资产负债率为 86.72%，流动比率为 0.47，速动比率为 0.38。2014 年上半年，中国大唐实现营业收入为 936.27 亿元，净利润（含少数股东损益）为 49.34 亿元，归属于母公司所有者的净利润（不含少数股东损益）为 14.08 亿元，净资产收益率为 11.78%（简单年化处理）。

六、发行人董事、监事及高级管理人员情况

（一）董事、监事及高级管理人员基本情况

截至 2014 年 6 月 30 日，董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	截至 2014 年 6 月 30 日持有本公司股份数	截至 2014 年 6 月 30 日持有本公司债券数	2013 年从公司领取的应付报酬总额（万元）（税前）
陈进行	董事长 (现任)	男	58	2013 年 7 月 1 日	2016 年 6 月 30 日	0	0	
胡绳木	董事	男	53	2013 年 7 月 1 日	2016 年 6 月 30 日	0	0	

方庆海	董事	男	59	2013年7月1日	2016年6月30日	24,000	0	
周刚	董事	男	50	2013年7月1日	2016年6月30日	0	0	85.79
李庚生 注1	董事	男	53	2013年7月1日	2016年6月30日	0	0	
米大斌	董事	男	45	2012年8月20日	2013年6月30日	0	0	
叶永会	董事	男	62	2010年8月20日	2013年6月30日	0	0	
曹欣	董事	男	42	2013年7月1日	2016年6月30日	0	0	
蔡树文	董事	男	51	2013年7月1日	2016年6月30日	0	0	
刘海峡	董事	男	52	2013年7月1日	2016年6月30日	0	0	
关天罡	董事	女	46	2013年7月1日	2016年6月30日	0	0	
李彦梦	独立董事	男	69	2010年8月20日	2013年6月30日	0	0	0
赵遵廉	独立董事	男	67	2010年8月20日	2013年6月30日	0	0	0
董贺义	独立董事	男	62	2013年7月1日	2016年6月30日	0	0	13.68
叶延生	独立董事	男	62	2013年7月1日	2016年6月30日	0	0	13.68
李恒远 注2	独立董事	男	70	2013年7月1日	2016年6月30日	0	0	13.68
赵洁	独立董事	女	57	2013年7月1日	2016年6月30日	0	0	13.68

				月 1 日	月 30 日			
姜国华	独立董事	男	42	2013 年 7 月 1 日	2016 年 6 月 30 日	0	0	13.68
余美萍	监事	女	51	2013 年 10 月 18 日	2016 年 6 月 30 日	0	0	12.44
乔新一	监事	男	61	2013 年 7 月 1 日	2013 年 10 月 18 日	0	0	84.57
张晓旭	监事	男	50	2013 年 7 月 1 日	2016 年 6 月 30 日	0	0	
栗宝卿	监事	男	48	2013 年 10 月 29 日	2016 年 6 月 30 日	0	0	
周新农	监事	男	45	2013 年 7 月 1 日	2013 年 10 月 29 日	0	0	
郭红	监事	女	45	2014 年 4 月 3 日	2016 年 6 月 30 日	0	0	
吴 静 注 3	总经理、 董事	男	57	2013 年 12 月 6 日	2016 年 6 月 30 日	0	0	
王国平	副总经理	男	57	2013 年 12 月 6 日		0	0	
傅国强	副总经理	男	50	2011 年 10 月 25 日		0	0	83.86
魏 远	副总经理	男	58	2013 年 8 月 23 日		0	0	77.63

付东	副总经理	男	46	2013年8月23日		0	0	12.39
王振彪	副总经理	男	49	2009年3月1日		0	0	85.11
王宪周	财务总监 "	男	59	2000年8月1日		0	0	86.24
安洪光	副总经理	男	55	2005年12月1日	2013年8月23日	0	0	73.87
刘立志	副总经理	男	48	2009年3月1日	2013年8月23日	0	0	76.56
孟繁逵	副总经理	男	50	2014年6月12日		5,000	0	

注 1：2014 年 7 月 7 日召开的公司第八届十一次董事会和 2014 年 8 月 27 日召开的公司 2014 年第三次临时股东大会审议通过如下议案：由杨文春先生接替李庚生先生出任公司第八届董事会董事，任期自股东大会批准之日起至第八届董事会任期结束之日止（即 2016 年 6 月 30 日）。

杨文春：现年 49 岁，大学本科学历，硕士学位，高级工程师。现任天津能源投资集团有限公司综合计划部经理。杨先生历任天津杨柳青热电厂检修车间工程师、运行车间主任、扩建处总工程师，华能杨柳青热电厂发电部部长，华能杨柳青热电有限责任公司总经理助理、总经理助理兼实业公司总经理、总经理助理兼安全生产技术部部长、副总经理，天津市津能投资公司总经理助理兼资产管理部经理、总经理助理。2013 年 11 月起任天津能源投资集团有限公司综合计划部经理。杨先生长期从事发电企业生产经营管理和行政管理工作，在电力企业生产运营管理方面拥有丰富的经验。

注 2：2014 年 7 月 7 日召开的公司第八届十一次董事会和 2014 年 8 月 27 日召开的公司 2014 年第三次临时股东大会审议通过如下议案：由冯根福先生接替李恒远先生出任公司第八届董事会独立董事，任期自股东大会批准之日起至第八届董事会任期结束之日止（即 2016 年 6 月 30 日）。

冯根福：现年 57 岁，教授、博士生导师，经济学博士。现任西安交通大学经济与金融学院院长、二级教授。冯博士历任陕西财经学院学报编辑部主任、主编、院长，工商学院教授、博士生导师。2000 年 5 月起任西安交通大学经济与金融学院院长、博士生导师、二级教授。冯博士长期从事经济和金融教育和行政管理工作，在经济和金融领域拥有丰富的经验。冯博士现任陕西广电网络传媒股份有限公司（证券代码 600831）、陕西航天动力高科技股份有限公司（证券代码

600343)、陕西烽火电子股份有限公司(证券代码 000561)独立董事,中国工业经济研究会常务副理事长,中国企业管理研究会常务理事。

注 3: 2014 年 1 月 7 日召开的公司第八届六次董事会和 2014 年 1 月 24 日召开的 2014 年第一次临时股东大会审议通过如下议案: 吴静先生出任公司第八届董事会执行董事, 任期自 2014 年 1 月 24 日起至第八届董事会任期结束之日止(即 2016 年 6 月 30 日); 曹景山先生由于工作原因不再担任公司董事, 卸任之日自 2014 年 1 月 24 日起。

(二) 董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至 2013 年 12 月 31 日, 董事、监事及高级管理人员在股东单位任职情况如下:

姓名	股东单位姓名	职务	任期起始日期	在股东单位是否领取报酬津贴
陈进行	中国大唐集团公司	董事长、党组书记	2013	是
胡绳木	中国大唐集团公司	总会计师	2004	是
方庆海	中国大唐集团公司	部门主任	2011	是
李庚生	天津市津能投资公司	董事长	2007	是
曹欣	河北建设投资集团有限责任公司	党委常委	2010	是
刘海峡	北京能源投资(集团)有限公司	副总经理	2009	是
关天罡	北京能源投资(集团)有限公司	总工程师	2009	是
张晓旭	天津市津能投资公司	部门经理	2009	是
栗宝卿	中国大唐集团公司	部门主任	2013	是

截至 2013 年 12 月 31 日, 董事、监事及高级管理人员在其他单位任职情况如下:

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
胡绳木	永诚财产保险股份有限公司	董事	2006-06	/
胡绳木	阳城国际发电有限责任公司	董事长	2011-04	/
胡绳木	大唐阳城发电有限责任公司	董事长	2012-05	/
胡绳木	中国大唐集团资本控股有限公司	董事长	2011-12	/
方庆海	绿色煤电有限公司	董事	2006-01	/
方庆海	大唐阳城发电有限责任公司	董事	2005-06	/
方庆海	阳城国际发电有限责任公司	董事	2011-04	/

方庆海	广西桂冠电力股份有限公司	董事	2008-01	/
方庆海	大唐华银电力股份有限公司	董事	2010-04	/
方庆海	大唐电力燃料有限公司	董事	2011-12	/
方庆海	中国大唐集团资本控股有限公司	董事	2011-12	/
方庆海	重庆渝能产业（集团）有限公司	董事	2013-04	/
李庚生	天津陈塘热电有限公司	董事长	2012-04	2015-04
李庚生	天津大唐国际盘山发电有限责任公司	副董事长	2013-04	2016-04
李庚生	山西大唐国际神头发电有限责任公司	副董事长	2011-06	2014-06
曹欣	新天绿色能源股份有限公司	董事长	2013-04	/
曹欣	河北建投新能源有限公司	董事	2014-02	/
曹欣	新天绿色能源投资（北京）有限公司	董事长	2012-07	2014-02
曹欣	新天绿色能源（香港）有限公司	董事长	2013-03	/
蔡树文	河北建投能源投资股份有限公司	总经理	2013-07	2016-07
蔡树文	河北西柏坡发电有限责任公司	董事长	2013-08	2014-03
蔡树文	河北西柏坡第二发电有限责任公司	董事长	2013-08	2016-03
蔡树文	衡水恒兴发电有限责任公司	董事长	2013-11	2017-11
蔡树文	河北建投宣化热电有限责任公司	董事长	2013-10	2016-10
蔡树文	秦皇岛秦热发电有限责任公司	董事长	2013-12	2015-03
蔡树文	秦皇岛发电有限责任公司	董事长	2014-01	2017-01
蔡树文	河北衡丰发电有限责任公司	副董事长	2013-12	2015-12
刘海峡	北京京能电力股份有限公司	董事	2013-06	/
刘海峡	北京京西发电有限责任公司	董事长	2002	/
刘海峡	北京京西燃气热电有限公司	董事长	2012-09	/
刘海峡	北京京丰热电有限责任公司	董事长	2014-02	/
刘海峡	北京京丰燃气发电有限责任公司	董事长	2014-02	/

刘海峡	北京京桥热电有限责任公司	董事长	2013-03	/
刘海峡	四川大川电力有限公司	董事长	2011-06	/
刘海峡	四川众能电力有限公司	董事长	2011-06	/
刘海峡	北京京能国际能源股份有限公司	董事、总经理	2013-06	/
刘海峡	包头市盛华煤炭销售有限公司	副董事长	2010-05	/
刘海峡	内蒙古京能康巴什热电有限公司	董事长	2011-04	/
刘海峡	内蒙古京源电力运营管理有限公司	董事长	2012-09	/
刘海峡	山东京能生物质发电有限公司	董事长	2011-05	/
刘海峡	内蒙古华宁热电有限公司	董事长	2011-12	/
刘海峡	内蒙古京宁热电有限责任公司	董事长	2012-09	/
刘海峡	河北京能涿州热电有限公司	董事长	2013-04	/
刘海峡	京能煤电资产公司	董事、总经理	2013-06	/
刘海峡	内蒙古京科发电有限责任公司	副董事长	2012-09	/
刘海峡	内蒙古大唐国际托克托发电有限责任公司	副董事长	2010-03	/
刘海峡	华能北京热电有限责任公司	副董事长	2009-07	/
刘海峡	内蒙古蒙达发电有限责任公司	副董事长	2009-07	/
刘海峡	内蒙古京达发电有限责任公司	副董事长	2009-04	/
刘海峡	国电电力大连庄河发电有限责任公司	副董事长	2012-06	/
刘海峡	内蒙古大唐国际托克托第二发电有限责任公司	副董事长	2010-03	/
刘海峡	中投咨询有限公司	副董事长	2009-08	/
关天罡	内蒙古京能盛乐热电有限公司	董事长	2009-05	/
关天罡	深圳钰湖发电有限责任公司	董事长	2011-09	/
关天罡	北京京西发电有限责任公司	董事	2002	/
关天罡	北京京西燃气热电有限公司	董事	2012-09	/

关天罡	北京京丰热电有限责任公司	董事	2014-02	/
关天罡	北京京丰燃气发电有限责任公司	董事	2014-02	/
关天罡	山西漳山发电有限责任公司	董事	2009-07	/
关天罡	三河发电有限责任公司	副董事长	2003-12	/
关天罡	国华能源有限公司	副董事长	2003-12	/
关天罡	国电电力大同发电有限责任公司	副董事长	2009-07	/
关天罡	内蒙古蒙达发电有限责任公司	董事	2005-07	/
关天罡	华能北京热电有限责任公司	董事	2003-12	/
关天罡	内蒙古大唐托克托发电有限责任公司	董事	2010-08	/
关天罡	内蒙古大唐国际托克托第二发电有 限责任公司	董事	2010-03	/
张晓旭	天津陈塘热电有限公司	监事会主席	2013-04	2014-04
张晓旭	天津大唐国际盘山发电有限责任公司	监事	2013-04	2016-04
张晓旭	山西大唐国际神头发电有限责任公司	监事	2011-06	2014-06
张晓旭	天津国投津能发电有限公司	监事会主席	2012-04	2015-04
张晓旭	天津军粮城发电有限公司	监事会主席	2012-11	2015-11
张晓旭	天津军电热电有限公司	监事会主席	2012-11	2015-11
张晓旭	华能（天津）煤气化发电有限公司	监事	2012-04	2015-04
张晓旭	内蒙古大唐国际克什克腾煤制天然气 有限责任公司	监事	2013-12	2016-12
栗宝卿	大唐电力燃料有限公司	董事	2013-08	/
栗宝卿	大唐华银电力股份有限公司	董事	2013-08	/
栗宝卿	中国大唐集团资本控股有限公司	董事、总经理	2011-12	/
栗宝卿	永诚财产保险股份有限公司	监事	2004-05	/
栗宝卿	重庆渝能产业（集团）有限公司	董事	2013-04	/
栗宝卿	龙滩水电开发有限公司	监事	2013-08	/

栗宝卿	大唐集团广西聚源电力有限公司	监事	2013-08	/
董贺义	中国工程咨询协会	副会长兼秘书长	2012-06	2016-06
叶延生	华北电网有限公司	正局级调研员	2010-11	2014-02
李恒远	中华环保联合会科技标准委员会	副理事长	2004	/
赵洁	中国能源建设集团公司	副总经理	2011-09	/
赵洁	电力规划设计总院	院长	2011-10	/
姜国华	北京大学光华管理学院	教授	2002-12	/
姜国华	北京大学研究生院	副院长	2010-10	/
姜国华	中信信托有限责任公司	独立董事	2008-05	/
姜国华	鲁商置业股份有限公司	独立董事	2009-10	/
姜国华	南昌银行股份有限公司	独立董事	2013-05	/

七、发行人业务介绍

（一）电力行业概况

1、行业发展概况

近年来我国电力行业发展主要呈现以下几个特点：

发电装机容量快速增长。2011 年底我国发电装机容量达到 10.56 亿千瓦，2012 年底达到 11.45 亿千瓦左右，2013 年底达到 12.50 亿千瓦左右。

用电水平明显提高，地区用电增长差异大。2011 年全国全社会用电量 4.69 万亿千瓦时，比上年增长 11.7%。2012 年全国全社会用电量达到 4.96 万亿千瓦时，同比增长 5.5%，增速比上年回落 6.5 个百分点。2013 年全国全社会用电量为 5.32 万亿千瓦时左右，同比增长 7.5%，增速比上年提高 1.9 个百分点。2013 年，东、中、西、东北地区用电分别增长 6.6%、6.9%、10.6%和 4.2%，西部地区用电增速继续明显领先，占全国用电比重同比提高 0.7 个百分点，各地区增速均高于上年。2014 年上半年，全国全社会用电量 2.63 万亿千瓦时，同比增长 5.3%，增速比上年同期提高 0.2 个百分点。

全国电力运行安全平稳，电力供需总体平衡。2011 年全年发电设备利用小时数为 4,731 小时。2012 年，全年发电设备利用小时数为 4,579 小时。2013 年，全国发电设备利用小时数为 4,511 小时，同比降低 68 小时。其中，煤电全年设备利用小时 5,128 小时；水电全年设备利用小时数为 3,592 小时；风电设备利用小时 2,080 小时，为 2008 年以来的年度最高水平，同比再提高 151 小时，风电设备利用率连续两年提高。2014 年上半年，全国发电设备利用小时 2,087 小时，同比降低 79 小时。其中，火电设备利用小时为 2,375 小时，同比略降 26 小时；水电设备利用小时 1,430 小时，同比降低 101 小时；风电设备利用小时 986 小时、同比降低 114 小时。

电源结构和布局进一步优化。国家积极发展水电、核电、风电等绿色发电，新能源发电继续超高速增长。2013 年，水电新投产容量创历史新高。全年常规水电新增 2,873 万千瓦，年底装机 2.6 亿千瓦、同比增长 12.9%；发电量同比增长 4.7%。并网太阳能发电新增装机同比增长近十倍。2013 年，国务院及各部门密集出台了一系列扶持国内太阳能发电产业发展政策，极大地促进了我国太阳能发电发展。全年新增装机 1,130 万千瓦、同比增长 953.2%，年底装机 1,479 万千瓦、同比增长 335.1%；发电量 87 亿千瓦时、同比增长 143.0%。风电延续高速增长，风电设备利用率明显提高。全年并网风电新增 1,406 万千瓦，年底装机 7,548 万千瓦、同比增长 24.5%；发电量 1,401 亿千瓦时、同比增长 36.3%。核电投资同比减少，全年投产两台核电机组。全年完成核电投资同比减少 22.4%；新增两台机组共 221 万千瓦，年底装机 1,461 万千瓦、同比增长 16.2%；发电量同比增长 14.0%。

2、行业监管体系

发电行业涉及国民经济的多个领域，其经营应服从多个政府部门的监督管理，但最重要的监管部门为国家电力监管委员会和国家发改委。国家电力监管委员会按照国务院授权，行使行政执法职能，依照法律、法规统一履行全国电力监管职责。其主要职责是：制定电力市场运行规则，监管市场运行，维护公平竞争；根据市场情况，向政府价格主管部门提出调整电价建议；监督检查电力企业生产质量标准，颁发和管理电力业务许可证；处理电力市场纠纷；负责监督社会普遍服务政策的实施。国家发改委作为国家经济的宏观调控部门，负责制定我国的能源发展规划、电价政策，并具体负责项目审批及电价制定。

目前，与发行人经营相关的电力行业监管法律、法规和政策主要包括：《中华人民共和国电力法》、《电力监管条例》、《电力市场监管办法》、《电力市场运营基本规则》、《电力许可证管理规定》等。

3、2014年下半年电力行业供需形势分析

根据中电联出具的《2014年上半年全国电力供需形势分析预测报告》预测，下半年，我国经济有望保持平稳增长，用电需求增速稳中有升。预计全年全社会用电量同比增长6%左右，其中下半年增长6.5%左右、增速前低后高。预计2014年底全国发电装机13.5亿千瓦左右。预计下半年全国电力供需总体平衡，部分地区供需宽松与局部地区供需偏紧并存；东北和西北区域电力供应能力仍然富余，华北、华中和南方区域部分省份在迎峰度夏期间的用电高峰时段电力供应偏紧。

（二）发行人主营业务情况

1、主营业务概况

本公司是中国最大的独立发电公司之一，主要经营以火力发电为主的发电业务。随着公司业务的发展，开始从原有的火电单一化向电力多元化，能源多元化发展，并开始涉足核电、铁路及煤矿等新能源及上下游产业。截至2014年6月30日，公司管理装机容量约3,966万千瓦。公司及子公司发电业务主要分布于北京市、天津市、河北省、内蒙古自治区、山西省、辽宁省、甘肃省、江苏省、浙江省、云南省、福建省、广东省、重庆市、江西省、宁夏自治区、青海省及四川省。

2、公司营业收入情况

公司目前主要经营以火力发电为主的发电业务，并经营部分水电、风电和其它能源发电业务。除发电业务外，公司逐步落实其产业结构由单纯的发电产业向相关产业链转型的发展战略，公司煤电路一体化、铁路建设等围绕电力的上下游产业相关项目取得了一定的进展。

（1）公司2013年主营业务分行业、产品情况如下：

单位：千元

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利率 (%)	主营业务收入比上年增减 (%)	主营业务成本比上年增减 (%)	主营业务毛利率比上年增减
分行业						

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	主营业务毛利率比上年增减
电力行业	65,396,532	45,086,402	31.06	-4.26	-14.08	增加 7.89 个百分点
煤炭行业	4,142,825	3,935,652	5	-29.69	-26.47	减少 4.16 个百分点
化工行业	4,925,416	4,750,648	3.55	91.45	108.66	减少 7.95 个百分点
其他	440,515	235,962	46.43	-16.8	-26.51	增加 7.07 个百分点
分产品						
电力销售	64,236,793	43,384,711	32.46	-4.64	-14.59	增加 7.87 个百分点
热力销售	1,159,739	1,701,691	-46.73	22.97	1.22	增加 31.54 个百分点
煤炭销售	4,142,825	3,935,652	5	-29.69	-26.47	减少 4.16 个百分点
化工产品	4,925,416	4,750,648	3.55	91.45	108.66	减少 7.95 个百分点
其他产品	440,515	235,962	46.43	-16.8	-26.51	增加 7.07 个百分点

公司 2014 年上半年主营业务分行业、产品情况如下：

单位：千元

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利率(%)	主营业务收入比上年同期增减(%)	主营业务成本比上年同期增减(%)	主营业务毛利率比上年同期增减
分行业						
电力行业	31,051,306	21,330,378	31.31	-2.59	-8.99	增加 4.83 个百分点
煤炭行业	1,445,638	1,395,840	3.44	-42.09	-41.02	减少 1.74 个百分点
化工行业	1,403,560	1,365,117	2.74	-21.52	-18.57	减少 3.52 个百分点
其他	743,361	784,597	-5.55	7.35	27.12	减少 16.41 个百分点
分产品						
电力销售	30,364,686	20,441,963	32.68	-2.63	-8.86	增加 4.6 个百分点
热力销售	686,620	888,415	-29.39	-0.61	-11.83	增加 16.48 个百分点
煤炭销售	1,445,638	1,395,840	3.44	-42.09	-41.02	减少 1.74 个百分点
化工产品	1,403,560	1,365,117	2.74	-21.52	-18.57	减少 3.52 个百分点
其他产品	743,361	784,597	-5.55	7.35	27.12	减少 16.41 个百分点

(2) 公司 2013 年业务分地区情况如下：

单位：千元

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
华北地区	23,599,545	-4.24
内蒙古自治区	13,705,099	22.74
广东省	7,143,629	-13.92
浙江省	6,091,007	11.02
江苏省	5,606,098	-0.8
福建省	4,851,972	5.77
山西省	4,772,599	-31.48
重庆市	2,084,573	-42.29
云南省	1,858,946	-12.66
其他	5,513,990	9.06

公司 2014 年上半年业务分地区情况如下：

单位：千元

地区	营业收入	营业收入比上年同期增减 (%)
华北地区	19,452,988	-10.76
广东	3,268,522	-2.64
浙江	1,935,208	-20.49
江苏	2,622,759	-2.89
福建	3,067,403	48.16
重庆	650,247	-51.36
云南	1,052,356	47.67
江西	358,666	-5.12
甘肃	438,225	-11.63
其他	1,797,491	4.14

(3) 发电业务情况

公司发电业务广泛分布于北京市、天津市、河北省、内蒙古自治区、山西省、辽宁省、甘肃省、江苏省、浙江省、云南省、福建省、广东省、重庆市、江西省、宁夏回族自治区、青海省及四川省。电力生产保持安全平稳态势。2013 年，公司及子公司已累计完成发电量 1,918.67 亿千瓦时，同比减少约 2.19%；累计完成上网电量 1,814.23 亿

千瓦时，同比减少约 2.23%；机组利用小时累计完成 4,982 小时，同比降低 237 小时。公司及子公司未发生电力生产人身死亡事故和重大设备损坏事故；运营机组等效可用系数完成 91.77%。

2014 年上半年，公司及子公司已累计完成发电量 909.27 亿千瓦时，同比减少约 2.08%；累计完成上网电量 858.820 亿千瓦时，同比减少约 2.16%；机组利用小时累计完成 2,300 小时，同比降低 121 小时。公司及子公司未发生电力生产人身死亡事故和重大设备损坏事故；运营机组等效可用系数完成 91.81%。

2011 年-2014 年上半年年发电业务数据如下：

指标名称	2014 年上半年	2013 年	2012 年	2011 年
发电量（亿千瓦时）	909	1,919	2,021	2,037
上网电量（亿千瓦时）	859	1,814	1,911	1,921
平均利用小时（小时数）	2,300	4,982	5,212	5,413

（4）电力定价

根据公司及附属公司与电网公司签订的购电协议，本公司及其附属公司的全部上网电量均以当地物价局批准的电价销售予电网公司。

3、主营业务主要经营模式和生产流程

（1）主要经营模式

发行人目前主要从事火力发电为主的电力生产业务，目前火力发电业务的主要经营模式为下属电厂向煤炭企业采购煤炭，通过燃烧煤炭发电机组可以产生电力，随后公司向电网公司销售所属电厂发出的电力，根据单位电量价格与供应电网公司的电量计算从电网公司获得的收入，扣除发电以及生产经营的各项成本费用后获得利润。

（2）生产流程

发行人目前主要经营以火力发电为主的发电业务，并经营部分水电、风电和其它能源发电业务。

燃煤电厂生产工艺流程如下：煤炭通过输煤设备进行除铁、除大块异物，初步破碎后送至原煤斗，磨煤机将原煤磨成煤粉，通过风机产生的风力将粉送至锅炉燃烧，将水变成高参数蒸汽，驱动汽轮机产生旋转机械能，并通过电磁原理驱动发电机转换成电能，通过变压器升压后送至电网，向用户提供电力。为减少对大气的污染，燃煤发电所产生的有害气体经脱硫等技术工艺处理后再向外排放。生产工艺的主要原理是将燃煤的化学能转化为热能，热能转化为机械能，机械能再转化为电能。发电机组输出的电能经升压变压器升压后被送至电网，电网再将电能送至各用电客户。

水力、风力发电生产工艺全过程如下：发电机组将天然水势能、风动能转为机械能，通过电磁驱动发电机将机械能转换为电能；发电机组输出的电能经升压变压器升压后被送至电网，电网再将电能送至各用电客户。

4、原材料供应安排

本公司目前主要从事火力发电为主的电力生产业务，主要原材料为火力发电所需的燃料和火电厂冷却水。

(1) 燃料

发行人采购的主要材料为燃料（煤炭），在华北地区，煤源主要由电厂周边的煤矿企业供应，在东南沿海地区，煤源主要依靠铁路、航运运输。

公司通过调节电厂燃煤库存量多少来应对发电量高峰时较高的燃煤需求量，在出现发电量高峰时预先增加煤炭库存量，以弥补发电量高峰时所需煤量。

(2) 冷却水

发行人火电厂冷却用水主要取自地下水、地表水，从水源地通过泵站输送到电厂。公司各电厂的冷却水水价执行当地地方政府的政策，供水协议由电厂与当地地方供水公司签订。

5、发行人的行业地位和竞争优势

发行人是国内最大的独立发电公司之一。截至 2013 年 12 月 31 日，发行人管理装机容量约 3,919 万千瓦；2013 年，发行人实现发电量 1,918.67 亿千瓦时。截至 2014 年 6 月 30 日，发行人管理装机容量约 3,966 万千瓦；2014 年上半年，发行人实现发电量 909.27 亿千瓦时。

发行人主要拥有以下竞争优势：

(1) 规模优势

发行人是中国最大的独立发电公司之一，截至 2014 年 6 月 30 日，公司管理装机容量约 3,966 万千瓦。公司及子公司发电业务主要分布于北京市、天津市、河北省、内蒙古自治区、山西省、辽宁省、甘肃省、江苏省、浙江省、云南省、福建省、广东省、重庆市、江西省、宁夏自治区、青海省及四川省。

(2) 产业链与多元化优势

除发电业务外，发行人在煤炭、煤化工等上下游行业也开展了相关业务。其中：

煤炭业务：由公司开发建设的胜利东二号矿位于内蒙古胜利煤田的中部，规划建设规模达 6,000 万吨，其中，一期工程年生产规模已达 1,000 万吨；年生产规模将为 2,000 万吨的二期工程目前按计划进行基础建设。公司在内蒙地区开发的五间房煤矿、孔兑沟煤矿、长滩煤矿的项目前期工作有序进行，上述煤矿项目的成功开发，亦会增加公司所属电厂用煤的自给率。截至 2013 年 12 月 31 日，公司子公司内蒙古大唐国际锡林浩特矿业有限公司煤炭产量为 855.93 万吨，内蒙古宝利煤炭有限公司煤炭产量为 38.80 万吨。

煤化工业务：由公司控股开发建设的多伦煤化工项目位于内蒙古自治区锡林郭勒盟多伦县，是以内蒙古胜利矿区胜利东二号露天煤矿的褐煤为原料，并利用世界上先进的煤干粉气化技术、合成气净化技术、大型甲醇合成技术、甲醇制丙烯技术和丙烯聚合技术生产聚丙烯及其它化工副产品。该项目自 2012 年 3 月正式转入试生产，历经长时间实践及创新改进，项目已达到预定可使用状态，于 2012 年 12 月起在建工程陆续结转固定资产。2013 年，多伦煤化工项目累计生产聚丙烯 213,023 吨，混合芳烃 68,721 吨，LPG46,979 吨。2014 年上半年，多伦煤化工项目累计生产聚丙烯 6.82 万吨。国家发展和改革委员会、环境保护部在《关于对 2013 年脱硫设施存在突出问题企业予以处罚的公告》中提及公司下属子公司大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司存在脱硫不达标情况。相关内容请见“第十一节 其他重要事项”的“四、发行人下属子公司大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司环保处罚的事项”。此外，多伦煤化工项目用地中约 4,000 亩土地未取得建设用地审批手续，其中，782.30 亩土地相关建设审批手续正在办理中，已由多伦县国土资源局出具办理说明文件，其余未取得建设用地审批

手续的土地系项目建设过程中所需的配套临时性用地，将交由多伦县国土资源局收回，该等土地的收回不会对现有多伦煤基烯烃项目生产经营带来实质性影响。

由公司控股开发建设的年产 40 亿立方米的克旗煤制天然气项目位于内蒙古自治区赤峰市克什克腾旗，该项目建成后主要的供应目标是北京市以及输气管线沿线城市。北京市作为国家政治、文化及经济中心，大气环境质量要求高，对清洁能源天然气的需求量较大。克旗煤制天然气项目建成后，将受惠于北京市及输气管线沿线市场日益增长的对清洁能源的需求，从而提升公司的整体盈利水平。项目分三个系列建设。截至 2014 年上半年，该项目一系列工程仍处于试生产期间。2014 年上半年，克旗煤制天然气项目生产天然气 2.16 亿标方。

由公司控股开发建设的年产 40 亿立方米阜新煤制天然气项目位于辽宁省阜新市，该项目于 2010 年获得核准并开工建设。项目建成后，其天然气将主要供应辽宁省沈阳市及其周边的铁岭、抚顺、本溪、阜新等城市。辽宁省经济发展迅速，随着城市化进程的加快、燃煤锅炉的改造、燃气公交车及以天然气为原料的工业的发展，上述城市天然气缺口将日益增大。阜新煤制天然气项目建成后，将受惠于经济迅猛发展的沈阳及其周边的城市群日益增长的对清洁能源的需求，从而增加公司的整体盈利水平。截至 2014 年上半年，阜新煤制气项目土建工程完成 90%，设备安装完成 95%，工艺管道安装完成 89%。

为落实国家近年对经济结构调整的要求，公司拟调整产业结构，近期正在开展煤化工板块及相关项目重组事项，相关内容请见“第十一节 其他重要事项”的“五、发行人煤化工板块及相关项目重组事项”并参见发行人于上交所发布的相关公告。

6、业务展望

电力工业是支撑国民经济和社会发展的基础性产业和公用事业，随着我国国民经济的快速发展和人民生活水平的不断提高，对电力的依赖程度也越来越高。电力需求与国民经济密切相关，电力弹性系数反映了用电增长速度与国民经济增长速度的相对关系。改革开放以来，我国经济进入了快速发展时期，特别是本世纪以来，工业化、城镇化、市场化、国际化的快速发展，拉动重工业和电力工业以超过前 20 年平均发展速度的高速不断增长，趋势还在继续；未来十年是我国全面建设小康社会的关键时期，从经济和电力发展的周期来看，我国经济和电力发展从 2010 年开始进入新一轮发

展周期，这一时期，工业化进程加快，将进入深度加工化阶段，随着产业结构调整、科技进步和工业结构优化及基本实现现代化，同时全面建设小康社会将推动消费结构升级，城市化速度上升，人口大量转移，也将使我国的单位 GDP 电耗趋于下降，但电力需求维持增长态势，电力工业将由快速发展阶段过渡到持续稳定发展的新阶段，基于产业结构调整已取得明显成效，每万元 GDP 电耗将由 2010 年的 1,487 千瓦时下降为 2020 年的 1,100-1,200 千瓦时。居民生活质量的不断提高，使生活用电水平达到 700-800 千瓦时/人，生活用电的比重将超过 20%。预计到 2020 年，全国全社会用电量 8 万亿千瓦时左右，电力弹性系数在 1 左右。

作为电力为主业的上市公司，发行人将响应国家关于经济结构调整的号召，进一步做好战略优化调整，发挥专业优势，做强做优电力主业，打造公司电力主业的升级版。发行人将通过调整发展战略，在此前多元协同发展的基础上优化业务结构，未来发展重心重回发电主业，抓住能源改革和电力体制改革的历史机遇，提高电力主业核心竞争力，将发电主业做精做强做大，集中资金、管理、技术等优势资源打造升级版的电力主业。

第五节 财务会计信息

一、会计报表编制基准及注册会计师意见

发行人财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定编制。

本募集说明书摘要中的 2011 年、2012 年及 2013 年财务数据系取自经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具了瑞华审字[2014]第 01490030 号标准无保留意见审计报告的发行人 2013 年度财务报告。发行人 2014 年上半年度财务报告未经审计。

二、本公司财务会计信息

(一) 财务报表

本公司于 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日的合并资产负债表和公司资产负债表,以及 2011 年度、2012 年度、2013 年度及 2014 年上半年的合并利润表、公司利润表、合并现金流量表和公司现金流量表如下:

1、本公司最近三年财务报表

(1) 本公司 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日的合并资产负债表

单位：千元

资产	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	7,880,844	4,612,687	4,467,372
应收票据	292,543	463,743	262,818
应收账款	9,808,857	9,893,044	9,945,728
预付款项	1,826,485	2,195,307	3,302,427
应收股利	486,736	57,500	18,167
其他应收款	2,257,908	2,431,904	2,083,908
存货	3,682,099	5,215,109	6,093,786
一年内到期的非流动资产	222,432	13,027	12,012
其他流动资产	739,502	1,184,819	460,514
流动资产合计	27,197,406	26,067,140	26,646,732
非流动资产			
可供出售金融资产	462,391	741,845	67,531
长期应收款	229,143	101,093	96,367
长期股权投资	15,670,060	16,607,422	11,342,341
投资性房地产	467,267	536,857	502,302
固定资产	155,131,744	140,902,353	127,238,377
在建工程	76,480,512	69,150,805	65,922,554
工程物资	9,232,957	9,351,217	5,711,846
无形资产	4,635,371	4,069,775	4,024,498
开发支出	51	-	-
商誉	899,886	899,886	701,345
长期待摊费用	466,723	296,401	291,013
递延所得税资产	1,628,600	1,643,570	1,423,139
其他非流动资产	821,190	813,723	74,678
非流动资产合计	266,125,895	245,114,947	217,395,991

资产	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总计	293,323,301	271,182,087	244,042,723

负债及股东权益	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债			
短期借款	18,239,234	22,239,798	21,523,709
应付票据	1,973,950	1,021,368	1,685,269
应付账款	22,061,036	19,156,171	19,193,689
预收款项	500,483	638,246	568,013
应付职工薪酬	89,717	75,283	64,346
应交税费	-3,774,099	-2,605,298	-2,640,438
应付利息	1,050,633	851,022	580,359
应付股利	147,273	111,313	154,881
其他应付款	1,842,805	2,135,375	1,848,551
一年内到期的非流动负债	17,291,598	13,609,269	15,624,917
其他流动负债	5,700,000	4,400,000	1,400,000
流动负债合计	65,122,630	61,632,547	60,003,296
非流动负债			
长期借款	138,054,247	129,445,617	117,654,356
应付债券	14,417,779	14,405,026	8,937,277
长期应付款	8,998,325	7,202,226	5,826,868
专项应付款	550	550	400
预计负债	40,875	41,639	41,680
递延所得税负债	594,199	673,717	556,624
其他非流动负债	1,796,663	1,382,733	504,071
非流动负债合计	163,902,638	153,151,508	133,521,276
负债合计	229,025,268	214,784,055	193,524,572
股东权益			
股本	13,310,038	13,310,038	13,310,038
资本公积	10,603,503	10,208,610	10,085,427
专项储备	475,229	552,068	512,934

负债及股东权益	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
盈余公积	15,037,900	14,143,137	12,806,171
未分配利润	4,454,912	3,153,794	1,991,308
外币报表折算差额	39,334	54,147	57,115
归属于母公司股东权益合计	43,920,916	41,421,794	38,762,993
少数股东权益	20,377,117	14,976,238	11,755,158
股东权益合计	64,298,033	56,398,032	50,518,151
负债和股东权益总计	293,323,301	271,182,087	244,042,723

(2) 本公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年度的合并利润表

单位：千元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	75,227,458	77,598,103	72,381,865
减：营业成本	54,077,772	60,764,090	59,865,991
营业税金及附加	746,285	669,983	570,112
销售费用	545,764	560,143	611,939
管理费用	3,591,804	2,568,296	2,192,641
财务费用	8,157,862	8,496,362	6,992,182
资产减值损失	1,263,811	-449	-255
加：投资收益	1,144,239	2,511,012	1,025,786
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	810,965	728,230	917,031
营业利润	7,988,399	7,050,690	3,175,041
加：营业外收入	267,700	482,578	500,737
减：营业外支出	152,314	35,503	49,687
利润总额	8,103,785	7,497,765	3,626,091
减：所得税费用	2,356,726	1,364,276	666,384
净利润	5,747,059	6,133,489	2,959,707
归属于母公司股东的净利润	3,526,885	3,964,245	1,885,240
少数股东损益	2,220,174	2,169,244	1,074,467
每股收益（元）			
基本每股收益	0.2650	0.2978	0.1462
稀释每股收益	0.2650	0.2978	0.1462
其他综合收益/(亏损)	-48,670	26,266	-63,083
综合收益/(亏损)总额	5,698,389	6,159,755	2,896,624
其中：归属于公司股东的综合收益/(亏损)总额	3,478,215	3,990,511	1,822,090
归属于少数股东的综合收益/(亏损)总额	2,220,174	2,169,244	1,074,534

(3) 本公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年度的合并现金流量表

单位：千元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 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	90,953,136	93,895,382	82,294,879
收到的税费返还	27,531	20,379	19,080
收到其他与经营活动有关的现金	1,156,317	1,045,025	819,195
经营活动现金流入小计	92,136,984	94,960,786	83,133,154
购买商品和接受劳务支付的现金	46,254,767	61,428,357	60,677,082
支付给职工以及为职工支付的现金	4,133,525	2,920,581	2,430,289
支付的各项税费	8,748,441	6,793,879	5,682,244
支付其他与经营活动有关的现金	2,932,543	2,130,197	1,408,825
经营活动现金流出小计	62,069,276	73,273,014	70,198,440
经营活动产生的现金流量净额	30,067,708	21,687,772	12,934,714
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	4,186,921	639,698	-
取得投资收益收到的现金	1,093,955	570,305	573,709
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	335,530	1,822,780	8,025
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	355,125	12,514	122,767
收到其他与投资活动有关的现金	399,710	224,441	182,096
投资活动现金流入小计	6,371,241	3,269,738	886,597
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,583,071	26,676,853	26,053,159
投资支付的现金	2,154,259	4,974,793	2,650,952
其中：购买子公司所(支付)/收到的现金净额	-	598,491	930,000
支付其他与投资活动有关的现金	579,269	825,026	6,830
投资活动现金流出小计	35,316,599	33,075,163	29,640,941
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	-28,945,358	-29,805,425	-28,754,344
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	5,137,647	2,012,348	10,842,890
其中：子公司吸收少数股东权益性投	5,137,647	2,012,348	4,076,575

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
资所收到的现金			
借款所收到的现金	77,818,693	88,846,523	67,237,743
发行债券所收到的现金	-	-	4,376,000
收到的其他与筹资活动有关的现金	4,330,573	2,954,096	2,187,173
筹资活动现金流入小计	87,286,913	93,812,967	84,643,806
偿还债务支付的现金	68,972,734	70,886,586	56,315,039
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,992,109	13,765,973	11,004,781
其中：子公司支付少数股东股利	1,405,522	1,232,158	1,067,213
支付其他与筹资活动有关的现金	2,177,465	904,861	505,998
筹资活动现金流出小计	85,142,308	85,557,420	67,825,818
筹资活动产生的现金流量净额	2,144,605	8,255,547	16,817,988
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,202	7,421	26,038
五、现金及现金等价物净（减少）/增加额	3,268,157	145,315	1,024,396
加：期初现金及现金等价物余额	4,612,687	4,467,372	3,442,976
六、期末现金及现金等价物余额	7,880,844	4,612,687	4,467,372

(4) 本公司 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日的公司
资产负债表

单位：千元

资产	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	4,857,668	1,840,922	2,302,521
应收票据	35,300	11,600	9,400
应收账款	970,375	1,016,863	1,080,734
预付款项	33,048	12,980	168,407
应收股利	662,350	531,831	198,568
其他应收款	434,352	2,964,289	3,172,424
存货	294,020	282,122	403,422
一年内到期的非流动资产	185,000	-	-
其他流动资产	3,342,957	-	-
流动资产合计	10,815,070	6,660,607	7,335,476
非流动资产			
长期应收款	-	11,170,188	9,758,925
长期股权投资	50,851,477	48,824,311	38,795,052
投资性房地产	247,367	256,022	264,677
固定资产	6,534,049	6,844,862	7,108,779
在建工程	6,869,010	4,592,941	3,320,569
工程物资	1,207,634	630,043	287,615
无形资产	510,555	599,509	610,564
商誉	33,561	33,561	33,561
长期待摊费用	547	928	1,485
递延所得税资产	71,537	198,229	147,169
其他非流动资产	10,919,953	-	-
非流动资产合计	77,245,690	73,150,594	60,328,396
资产总计	88,060,760	79,811,201	67,663,872

负债和股东权益	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债			
短期借款	2,240,000	2,108,000	2,450,000
应付账款	1,910,353	1,471,417	485,698
预收款项	30,547	21,678	689
应付职工薪酬	16,218	10,150	9,787
应交税费	-87,165	128,880	65,840
应付利息	663,488	505,574	300,205
其他应付款	498,618	612,316	256,968
一年内到期的非流动负债	5,157,736	1,670,889	4,153,400
其他流动负债	5,000,000	3,000,000	-
流动负债合计	15,429,795	9,528,904	7,722,587
非流动负债			
长期借款	15,982,000	15,416,400	10,510,800
应付债券	13,923,589	13,915,689	8,937,277
长期应付款	-	15,000	9,000
其他非流动负债	295,817	292,248	300,916
非流动负债合计	30,201,406	29,639,337	19,757,993
负债合计	45,631,201	39,168,241	27,480,580
股东权益			
股本	13,310,038	13,310,038	13,310,038
资本公积	9,921,272	9,943,834	9,930,078
专项储备	432,344	513,895	480,979
盈余公积	15,075,334	14,180,571	12,843,605
未分配利润	3,690,571	2,694,622	3,618,592
归属于母公司股东权益合计	42,429,559	40,642,960	40,183,292
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	42,429,559	40,642,960	40,183,292
负债和股东权益总计	88,060,760	79,811,201	67,663,872

(5) 本公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年度的公司利润表

单位：千元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	9,806,978	9,728,650	9,385,283
减：营业成本	7,432,386	8,558,022	8,494,674
营业税金及附加	125,769	115,519	69,910
销售费用	-	-	-
管理费用	786,114	894,578	740,479
财务费用	1,698,276	1,669,023	995,771
资产减值损失	617,986		-96
加：投资收益	4,148,978	4,143,236	4,062,307
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	853,633	724,639	910,219
营业利润	3,295,425	2,634,744	3,146,852
加：营业外收入	113,147	31,823	30,849
减：营业外支出	60,164	9,330	24,636
利润总额	3,348,408	2,657,237	3,153,065
减：所得税费用	126,692	-51,059	-74,141
净利润	3,221,716	2,708,296	3,227,206
其他综合收益/(亏损)	-22,562	-1,462	-63,516
综合收益/(亏损)总额	3,199,154	2,706,834	3,163,690

(6) 本公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年度的公司现金流量表

单位：千元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 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	11,389,132	11,363,014	10,854,696
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	218,929	243,776	1,730,249
经营活动现金流入小计	11,608,061	11,606,790	12,584,945
购买商品和接受劳务支付的现金	6,051,942	6,186,189	9,076,118
支付给职工以及为职工支付的现金	1,133,908	1,151,053	989,256
支付的各项税费	962,629	729,248	526,400
支付其他与经营活动有关的现金	1,315,939	1,028,092	2,282,432
经营活动现金流出小计	9,464,418	9,094,582	12,874,206
经营活动产生的现金流量净额	2,143,643	2,512,208	-289,261
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	13,953,488	6,778,559	3,513,003
取得投资收益收到的现金	4,118,298	3,085,982	3,408,795
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	274,090	427,552	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,009,973	736,276	844,330
投资活动现金流入小计	19,355,849	11,028,369	7,766,128
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,348,474	2,210,741	1,567,639
投资支付的现金	17,454,940	18,138,055	15,961,122
其中：购买子公司所(支付)/收到的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	650,332	585,211	1,027,213
投资活动现金流出小计	21,453,746	20,934,007	18,555,974
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	-2,097,897	-9,905,638	-10,789,846
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	6,670,950
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	18,747,000	22,363,999	12,076,000

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
筹资活动现金流入小计	18,747,000	22,363,999	18,746,950
偿还债务支付的现金	12,575,889	12,312,910	5,464,400
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,163,323	3,109,239	2,023,416
其中：子公司支付少数股东股利	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	25,004	9,000	12,245
筹资活动现金流出小计	15,764,216	15,431,149	7,500,061
筹资活动产生的现金流量净额	2,982,784	6,932,850	11,246,889
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-11,784	-1,019	-11,057
五、现金及现金等价物净（减少）/增加额	3,016,746	-461,599	156,725
加：期初现金及现金等价物余额	1,840,922	2,302,521	2,145,796
六、期末现金及现金等价物余额	4,857,668	1,840,922	2,302,521

2、本公司最近一期财务报表

(1) 本公司最近一期合并资产负债表

单位：千元

资产	2014年6月30日	2013年12月31日
流动资产		
货币资金	8,060,449	7,880,844
应收票据	675,527	292,543
应收账款	9,024,008	9,808,857
预付款项	2,224,455	1,826,485
应收股利	482,236	486,736
其他应收款	2,563,562	2,257,908
存货	3,326,814	3,682,099
一年内到期的非流动资产	365,511	222,432
其他流动资产	598,355	739,502
流动资产合计	27,320,917	27,197,406
非流动资产		
可供出售金融资产	351,949	462,391
长期应收款	229,143	229,143
长期股权投资	16,233,084	15,670,060
投资性房地产	461,812	467,267
固定资产	159,987,724	155,131,744
在建工程	77,234,085	76,480,512
工程物资	6,625,075	9,232,957
无形资产	4,843,469	4,635,371
开发支出	11	51
商誉	899,886	899,886
长期待摊费用	465,788	466,723
递延所得税资产	1,744,480	1,628,600
其他非流动资产	475,028	821,190
非流动资产合计	269,551,534	266,125,895
资产总计	296,872,451	293,323,301

负债及股东权益	2014年6月30日	2013年12月31日
流动负债		
短期借款	16,357,242	18,239,234
应付票据	2,320,281	1,973,950
应付账款	21,619,624	22,061,036
预收款项	341,806	500,483
应付职工薪酬	111,253	89,717
应交税费	-3,534,396	-3,774,099
应付利息	874,771	1,050,633
应付股利	3,303,767	147,273
其他应付款	2,252,045	1,842,805
一年内到期的非流动负债	16,289,149	17,291,598
其他流动负债	10,400,000	5,700,000
流动负债合计	70,335,542	65,122,630
非流动负债		
长期借款	141,681,422	138,054,247
应付债券	9,430,395	14,417,779
长期应付款	9,606,413	8,998,325
专项应付款	550	550
预计负债	40,875	40,875
递延所得税负债	589,870	594,199
其他非流动负债	1,997,935	1,796,663
非流动负债合计	163,347,460	163,902,638
负债合计	233,683,002	229,025,268
股东权益		
股本	13,310,038	13,310,038
资本公积	10,521,153	10,603,503
专项储备	527,989	475,229
盈余公积	16,628,031	15,037,900
未分配利润	3,242,509	4,454,912
外币报表折算差额	41,561	39,334
归属于母公司股东权益合计	44,271,281	43,920,916

负债及股东权益	2014年6月30日	2013年12月31日
少数股东权益	18,918,168	20,377,117
股东权益合计	63,189,449	64,298,033
负债和股东权益总计	296,872,451	293,323,301

(2) 本公司最近一期合并利润表

单位：千元

项目	截至6月30日止六个月期间	
	2014年度	2013年度
营业收入	34,842,547	37,010,016
减：营业成本	24,897,786	28,122,351
营业税金及附加	361,069	366,275
销售费用	184,767	262,540
管理费用	1,579,498	1,198,877
财务费用	4,191,354	4,043,135
资产减值损失	-	-
加：投资收益	240,367	660,032
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	154,141	453,256
营业利润	3,868,440	3,676,870
加：营业外收入	212,622	208,685
减：营业外支出	370	94
其中：非流动资产处置损失	-	94
利润总额	4,080,692	3,885,461
减：所得税费用	1,264,711	874,811
净利润	2,815,981	3,010,650
归属于母公司所有者的净利润	1,974,933	1,888,374
少数股东损益	841,048	1,122,276
每股收益（元）		
基本每股收益	0.1484	0.1419
稀释每股收益	0.1484	0.1419
其他综合收益/(亏损)	-111,209	-134,499
综合收益总额	2,704,772	2,876,151

项目	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2014 年度	2013 年度
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,863,724	1,753,875
归属于少数股东的综合收益总额	841,048	1,122,276

(3) 本公司最近一期合并现金流量表

单位：千元

项目	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2014 年度	2013 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	43,807,183	44,885,598
收到的税费返还	72,981	10,530
收到的其他与经营活动有关的现金	385,286	449,000
现金流入小计	44,265,450	45,345,128
购买商品、接受劳务支付的现金	22,484,235	24,842,485
支付给职工以及为职工支付的现金	1,545,615	1,318,147
支付的各项税费	4,650,899	4,356,118
支付的其他与经营活动有关的现金	1,494,357	1,250,465
现金流出小计	30,175,106	31,767,215
经营活动产生的现金流量净额	14,090,344	13,577,913
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	445,700	2,000,000
取得投资收益所收到的现金	144,396	324,978
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	1,075	42,008
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	342,704
收到的其他与投资活动有关的现金	380,228	90,448
现金流入小计	971,399	2,800,138
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,097,805	12,464,138
投资所支付的现金	765,996	1,349,037
其中：购买子公司所(支付)/收到的现金净额	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	164,816	289,038
现金流出小计	10,028,617	14,102,213
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	-9,057,218	-11,302,075
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金	121,100	90,924
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	121,100	90,924
借款所收到的现金	33,447,276	41,096,033
发行债券收到的现金		

项目	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2014 年度	2013 年度
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,502,084	1,626,359
现金流入小计	35,070,460	42,813,316
偿还债务所支付的现金	33,036,323	35,424,953
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	6,763,632	6,069,826
其中：子公司支付少数股东股利	763,962	629,523
支付的其他与筹资活动有关的现金	645,803	827,752
现金流出小计	40,445,758	42,322,531
筹资活动产生的现金流量净额	-5,375,298	490,785
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-13,080	3,186
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额	-355,252	2,769,809
加：期初现金及现金等价物余额	7,880,844	4,612,687
六、期末现金及现金等价物余额	7,525,592	7,382,496

(4) 本公司最近一期公司资产负债表

单位：千元

资产	2014年6月30日	2013年12月31日
流动资产		
货币资金	2,606,244	4,857,668
应收票据	6,000	35,300
应收账款	984,859	970,375
预付款项	38,058	33,048
应收股利	3,290,337	662,350
其他应收款	493,364	434,352
存货	229,009	294,020
一年内到期的非流动资产	335,000	185,000
其他流动资产	2,790,443	3,342,957
流动资产合计	10,773,314	10,815,070
非流动资产		
可供出售金融资产	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	51,947,164	50,851,477
投资性房地产	243,039	247,367
固定资产	8,637,284	6,534,049
在建工程	5,360,927	6,869,010
工程物资	788,332	1,207,634
固定资产清理	-	-
无形资产	760,642	510,555
商誉	33,561	33,561
长期待摊费用	137	547
递延所得税资产	93,246	71,537
其他非流动资产	13,675,121	10,919,953
非流动资产合计	81,539,453	77,245,690
资产总计	92,312,767	88,060,760

负债及股东权益	2014年6月30日	2013年12月31日
流动负债		
短期借款	2,000,000	2,240,000
应付票据	-	-
应付账款	2,070,826	1,910,353
预收款项	3,883	30,547
应付职工薪酬	12,169	16,218
应交税费	74,289	-87,165
应付利息	492,762	663,488
应付股利	1,597,205	-
其他应付款	738,321	498,618
一年内到期的非流动负债	5,681,900	5,157,736
其他流动负债	10,000,000	5,000,000
流动负债合计	22,671,355	15,429,795
非流动负债		
长期借款	15,434,800	15,982,000
应付债券	8,934,404	13,923,589
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	285,867	295,817
非流动负债合计	24,655,071	30,201,406
负债合计	47,326,426	45,631,201
股东权益		
股本	13,310,038	13,310,038
资本公积	9,920,377	9,921,272
专项储备	461,755	432,344
盈余公积	16,665,465	15,075,334
未分配利润	4,628,706	3,690,571
外币报表折算差额	-	-
归属于母公司股东权益合计	44,986,341	42,429,559

负债及股东权益	2014年6月30日	2013年12月31日
少数股东权益	-	-
股东权益合计	44,986,341	42,429,559
负债和股东权益总计	92,312,767	88,060,760

(5) 本公司最近一期公司利润表

单位：千元

项目	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2014 年度	2013 年度
营业收入	4,681,814	4,893,521
减：营业成本	3,402,479	4,609,449
营业税金及附加	46,159	65,415
销售费用	-	-
管理费用	284,968	252,986
财务费用	895,367	841,939
资产减值损失	-	-
加：投资收益	4,226,954	2,640,153
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	160,965	463,722
营业利润	4,279,795	1,763,885
加：营业外收入	20,781	18,837
减：营业外支出	300	-
其中：非流动资产处置损失	-	-
利润总额	4,300,276	1,782,722
减：所得税费用	174,805	-129,731
净利润	4,125,471	1,912,453
归属于母公司所有者的净利润	4,125,471	1,912,453
其他综合收益/(亏损)	-896	970
综合收益总额	4,124,575	1,913,423
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,124,575	1,913,423

(6) 本公司最近一期公司现金流量表

单位：千元

项目	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2014 年度	2013 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	5,419,336	5,683,550
收到的税费返还	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	321,910	370,497
现金流入小计	5,741,246	6,054,047
购买商品、接受劳务支付的现金	2,297,956	3,118,220
支付给职工以及为职工支付的现金	504,607	509,591
支付的各项税费	449,389	491,087
支付的其他与经营活动有关的现金	694,737	670,025
现金流出小计	3,946,689	4,788,923
经营活动产生的现金流量净额	1,794,557	1,265,124
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	3,517,700	9,223,827
取得投资收益所收到的现金	1,490,220	2,010,652
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	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	300	305,377
现金流入小计	5,008,220	11,539,856
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	604,840	1,136,119
投资所支付的现金	6,828,776	8,940,878
其中：购买子公司所(支付)/收到的现金净额	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	111,146	483,981
现金流出小计	7,544,762	10,560,978
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	-2,536,542	978,878
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金	-	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	-	-
借款所收到的现金	11,180,000	8,327,000
发行债券收到的现金		

项目	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2014 年度	2013 年度
收到的其他与筹资活动有关的现金	50,803	178,879
现金流入小计	11,230,803	8,505,879
偿还债务所支付的现金	11,437,200	7,408,889
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,294,551	997,043
其中：子公司支付少数股东股利	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	7,500	211,691
现金流出小计	12,739,251	8,617,623
筹资活动产生的现金流量净额	-1,508,448	-111,744
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-991	-5,570
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额	-2,251,424	2,126,688
加：期初现金及现金等价物余额	4,857,668	1,840,922
六、期末现金及现金等价物余额	2,606,244	3,967,610

（二）主要财务数据与财务指标

1、本公司合并口径最近三年及一期的主要财务数据与财务指标

单位：千元

项目	2014 年上半年度/ 2014 年 6 月 30 日	2013 年度/ 2013 年 12 月 31 日	2012 年度/ 2012 年 12 月 31 日	2011 年度/ 2011 年 12 月 31 日
总资产	296,872,451	293,323,301	271,182,087	244,042,723
总负债	233,683,002	229,025,268	214,784,055	193,524,572
流动资产	27,320,917	27,197,406	26,067,140	26,646,732
流动负债	70,335,542	65,122,630	61,632,547	60,003,296
归属于母公司股东权益	44,271,281	43,920,916	41,421,794	38,762,993
少数股东权益	18,918,168	20,377,117	14,976,238	11,755,158
总债务	206,084,902	204,675,133	192,308,304	172,643,395
营业收入	34,842,547	75,227,458	77,598,103	72,381,865
营业成本	24,897,786	54,077,772	60,764,090	59,865,991
利息支出	6,036,236	11,824,318	11,813,975	9,528,985

项目	2014年上半年度/ 2014年6月30日	2013年度/ 2013年12月31日	2012年度/ 2012年12月31日	2011年度/ 2011年12月31日
利息费用	4,313,250	8,365,170	8,596,610	7,163,822
利润总额	4,080,692	8,103,785	7,497,765	3,626,091
归属公司股东的净利润	1,974,933	3,526,885	3,964,245	1,885,240
全面摊薄净资产收益率	4.46%	8.03%	9.57%	4.87%
EBITDA	13,869,992	26,607,642	25,256,773	19,520,178
流动比率	0.39	0.42	0.42	0.44
速动比率	0.34	0.36	0.34	0.34
资产负债率	78.71%	78.08%	79.20%	79.30%
利息倍数	1.67	1.69	1.63	1.38
EBITDA/利息支出	2.29	2.25	2.14	2.05
总债务/EBITDA 比率	7.43	7.69	7.61	8.84

注：2014年上半年度总债务/EBITDA 比率已年化。

2、本公司口径最近三年及一期主要财务数据与财务指标

单位：千元

项目	2014年上半年度/ 2014年6月30日	2013年度/ 2013年12月31日	2012年度/ 2012年12月31日	2011年度/ 2011年12月31日
总资产	92,312,767	88,060,760	79,811,201	67,663,872
总负债	47,326,426	45,631,201	39,168,241	27,480,580
归属于母公司股东权益	44,986,341	42,429,559	40,642,960	40,183,292
流动资产	10,773,314	10,815,070	6,660,607	7,335,476
流动负债	22,671,355	15,429,795	9,528,904	7,722,587
总债务	42,051,104	42,303,325	36,110,978	26,051,477
营业收入	4,681,814	9,806,978	9,728,650	9,385,283
财务费用净额	895,367	1,698,276	1,669,023	995,771
利润总额	4,300,276	3,348,408	2,657,237	3,153,065
归属公司股东的净利润	4,125,471	3,221,716	2,708,296	3,227,206
流动比率	0.48	0.70	0.70	0.95
速动比率	0.47	0.68	0.67	0.90

项目	2014 年上半年度/ 2014 年 6 月 30 日	2013 年度/ 2013 年 12 月 31 日	2012 年度/ 2012 年 12 月 31 日	2011 年度/ 2011 年 12 月 31 日
资产负债率	51.27%	51.82%	49.08%	40.61%
利息倍数	4.72	2.66	2.44	3.51

注：（1）总债务=短期借款+应付票据+一年内到期的非流动负债+其他流动负债+长期借款+应付债券+长期应付融资租赁款；

（2）利息支出=借款利息费用+可转换公司债券利息费用+短期融资券利息费用+融资租赁利息费用+票据贴现利息费用

利息费用=利息支出-资本化利息费用

财务费用净额=利息费用-利息收入+汇兑损失-汇兑收益+贷款承诺费+短期融资券承销费+其他；

（3）EBITDA=利润总额+利息费用+固定资产折旧+无形资产摊销；

（4）流动比率=流动资产 ÷ 流动负债；

（5）速动比率=（流动资产-存货） ÷ 流动负债；

（6）资产负债率=总负债 ÷ 总资产；

（7）利息倍数=（利润总额+利息支出） ÷ 利息支出；

（8）EBITDA/利息支出=EBITDA ÷ 利息支出；

（9）总债务/EBITDA=总债务 ÷ EBITDA；

（10）公司口径财务附注无折旧与无形资产摊销，因此 EBITDA 不适用。

三、本次公司债券发行后发行人资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2014 年 6 月 30 日；
- 2、本期债券总额 30 亿元计入 2014 年 6 月 30 日的合并公司资产负债表；
- 3、本期债券所募集资金 15 亿元用于偿还本公司及其子公司即将到期的银行借款，剩余募集资金用于补充公司流动资金；
- 4、不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，募集资金净额为 30 亿元。

基于上述假设，本期债券发行对发行人财务结构的影响如下表：

单位：千元

项目	发行前	发行后（模拟）	模拟变动额
资产总额	296,872,451	298,372,451	1,500,000
流动资产	27,320,917	28,820,917	1,500,000
其中：货币资金	8,060,449	9,560,449	1,500,000
负债总额	233,683,002	235,183,002	1,500,000
流动负债	70,335,542	68,835,542	-1,500,000
其中：短期借款	16,357,242	14,857,242	-1,500,000
流动负债占负债总额的比例	30.10%	29.27%	-0.83%
非流动负债	163,347,460	166,347,460	3,000,000
其中：长期借款	141,681,422	141,681,422	-
应付债券	9,430,395	12,430,395	3,000,000
非流动负债占负债总额的比例	69.90%	70.73%	0.83%
归属母公司股东权益合计	44,271,281	44,271,281	-
少数股东权益	18,918,168	18,918,168	-
流动比率	0.39	0.42	0.03
速动比率	0.34	0.37	0.03
资产负债率	78.71%	78.82%	0.11%

本次发行完成后，公司中长期债务替换了短期债务，由于公司债发行利率较低，公司利息支出得以相对降低，资产负债期限结构和偿债能力财务指标得以优化，是发行人通过资本市场直接融资，加强资产负债结构管理的重要举措之一，将为发行人资产规模和业务规模的均衡发展，以及利润增长打下良好的基础。

第六节 本次募集资金运用

一、募集资金运用计划

经本公司第七届第十次董事会审议通过，并经本公司 2010 年度股东周年大会表决通过，本次公司债券募集资金拟用于偿还公司现有银行贷款及补充流动资金。

经本公司八届第十二次董事会审议通过了本期债券发行方案，其中确定本期债券的募集资金扣除发行费用后，用于本公司及其子公司偿还银行借款及补充公司流动资金，其中偿还银行借款的金额为人民币 15 亿元，剩余募集资金用于补充公司流动资金。

综合考虑目前公司及其子公司贷款成本及其到期时间，公司暂定还款计划如下：

借款人	贷款银行	还款金额 (千元)	到期期限
大唐国际发电股份有限公司	国家开发银行	127,000	2014 年 11 月
大唐国际发电股份有限公司	中国农业银行	25,000	2015 年 3 月
大唐国际发电股份有限公司	国家开发银行	50,000	2015 年 3 月
大唐国际发电股份有限公司	中国建设银行	500,000	2015 年 4 月
大唐国际发电股份有限公司	中国农业银行	25,000	2015 年 5 月
大唐国际发电股份有限公司	国家开发银行	127,000	2015 年 5 月
大唐国际发电股份有限公司	中国邮政储蓄银行	320,000	2015 年 6 月
大唐国际发电股份有限公司	中国工商银行	325,600	2015 年 7 月
合计		1,500,000	

公司将根据募集资金实际到位时间，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省财务费用的原则灵活安排偿还公司及其子公司所借银行贷款。

除上述 15 亿元用于偿还银行借款外，剩余募集资金将用于补充公司流动资金。2011 年至 2014 年上半年，发行人发电业务保持了良性稳定发展，火电、水电、风电和光伏发电项目均有新机组投产，截至 2014 年 6 月 30 日，公司管理装机容量 3,966 万千瓦。本期债券募集资金所补充流动将用于新项目启动铺底资金、原燃料采购等，将满足上述业务增长带来的日常营运资金需求。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

2014 年以来，由于外围经济环境并未出现明显改善，同时国内经济增速显著放缓，央行于 4 月下旬宣布下调农村金融机构存款准备金率，并于之后扩大了“定向降准”的范围，在央行货币政策调整和未来资金面将保持平稳的预期下，中长期收益率出现了一轮较为明显的下行，降低了直接债务融资成本。因此，本期债券的发行可为发行人锁定相对较低的长期财务成本，且有利于增强资金使用的稳定性。

本期债券部分募集资金用于偿还贷款，以长期债务替换短期债务，以低息债务替换高息债务，将显著优化公司负债结构，减轻短期偿债压力，降低财务费用，增加财务安全性。剩余募集资金用于补充流动资金，对于保障发行人应对未来随着业务规模逐渐增加的流动性需求有着积极意义。

（一）有利于优化公司的债务结构

本期债券发行完成且根据上述安排运用募集资金后，发行人的资产负债率水平将较 2014 年 6 月 30 日的 78.71%略有增加至 78.82%；非流动负债占总负债的比例也将较 2014 年 6 月 30 日的 69.90%有所增加至 70.73%。长期债权融资提高使发行人债务结构得以改善，符合发行人所在行业资产回报周期特点。

（二）有利于增强公司的短期偿债能力

本期债券发行完成且根据上述安排运用募集资金后，发行人的流动比率将比 2014 年 6 月 30 日的 0.39 增加至 0.42，速动比率也将较 2014 年 6 月 30 日的 0.34 增加至 0.37，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，发行人短期偿债能力得以增强，短期偿债压力减轻。

（三）有利于降低公司的利息支出

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人的总债务为 2,060.85 亿元，2014 年上半年的财务费用净额为 41.91 亿元。考虑到评级机构给予发行人和本期债券的信用评级，参考目前二级市场上交易的以及近期发行的可比债券，预计本期债券发行时，利率水平较境内同期人民币基准贷款利率仍有一定优势，发行人每年节约财务费用规模较大，有利于增强其盈利能力。

第七节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

一、大唐国际发电股份有限公司 2011 年、2012 年和 2013 年经审计的财务报告及 2014 年半年度未经审计财务报表；

二、中国国际金融有限公司关于大唐国际发电股份有限公司公开发行公司债券之证券发行保荐书；

三、关于大唐国际发电股份有限公司公开发行公司债券的法律意见书；

四、2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第二期）评级报告；

五、2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第二期）债券持有人会议规则；

六、中国大唐集团公司为本期债券出具的担保函；

七、中国大唐集团公司与大唐国际发电股份有限公司签署的担保协议；

八、证监会核准本次发行的文件。

投资者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募集说明书全文及上述备查文件：

大唐国际发电股份有限公司

地址：北京市西城区广宁伯街 9 号

联系人：高文斌

联系电话：010-88008657

传真：010-88008684

互联网网址：<http://www.dtpower.com/>

中国国际金融有限公司

地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层

联系人：李晓岱、翟赢、王挺、张闻文、李鑫、王超、邓仑昆

电话：010-65051166

传真：010-65051156

互联网网址：<http://www.cicc.com.cn>

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。