



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

**2009 年大唐国际发电股份有限公司  
公司债券（第一期）受托管理事务报告  
（2015 年度）**

债券受托管理人

中国国际金融股份有限公司



北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

2016 年 4 月

## 重要声明

中国国际金融股份有限公司（简称“中金公司”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人 2016 年 3 月对外披露的《大唐国际发电股份有限公司 2015 年年度报告》等其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中金公司出具的说明文件。中金公司对报告中所包含的内容和信息未进行独立验证，也不就该等内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中金公司所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中金公司书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中金公司不承担任何责任。

# 目录

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 重要声明 .....                   | 2  |
| 第一章 本期债券概要 .....             | 4  |
| 第二章 发行人 2015 年度经营和财务状况 ..... | 7  |
| 第三章 发行人募集资金使用情况 .....        | 16 |
| 第四章 本期债券保证人情况 .....          | 17 |
| 第五章 债券持有人会议召开的情况 .....       | 19 |
| 第六章 本期债券本息偿付情况 .....         | 20 |
| 第七章 本期债券跟踪评级情况 .....         | 21 |
| 第八章 发行人证券事务代表的变动情况 .....     | 22 |

## 第一章 本期债券概要

**一、核准文件和核准规模：**本期债券经中国证券监督管理委员会“证监许可[2009]654 号”文核准，大唐国际发电股份有限公司（简称“发行人”或“公司”）可在中国境内分期公开发行不超过 60 亿元公司债券，本期债券为本次债券的第一期发行。

**二、债券名称：**2009 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（09 大唐债第一期）（简称“本期债券”）。

**三、债券简称及代码：**09 大唐债、122017。

**四、发行主体：**大唐国际发电股份有限公司。

**五、债券期限：**本期债券为 10 年期品种。

**六、发行规模：**本期债券的发行规模为 30 亿元。

**七、债券利率：**本期债券票面利率确定为 5.00%/年，在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利，发行人按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司相关业务规则将到期的利息和/或本金足额划入中国证券登记结算有限责任公司上海分公司指定的银行账户后，不再另计利息。

**八、票面金额：**本期债券票面金额为人民币 100 元。

**九、发行价格：**本期债券按票面金额平价发行。

**十、债券形式：**本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司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。

**十一、起息日：**2009 年 8 月 17 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 8 月 17 日为该计息年度的起息日。

**十二、利息登记日：**2010 年至 2018 年每年 8 月 17 日之前的第 1 个工作日为本期债券上一个计息年度的利息登记日。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

**十三、付息日：**2010 年至 2018 年每年的 8 月 17 日为本期债券上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

**十四、兑付登记日：**2019 年 8 月 17 日之前的第 6 个工作日为本期债券本金及最后一期利息的兑付登记日。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

**十五、兑付日：**2019 年 8 月 17 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

**十六、还本付息方式：**本期债券单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

**十七、本息支付方式：**本期债券本息支付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息

支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

**十八、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。

**十九、信用级别：**根据大公国际资信评估有限公司对本期债券的2015年跟踪评级报告，发行人的主体级别为AAA，本期公司债券信用级别为AAA。

**十七、募集资金用途：**本期债券所募集资金全部用于偿还银行借款。

**十九、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。

## 第二章 发行人 2015 年度经营和财务状况

### 一、 发行人 2015 年业绩概况

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。公司在役及在建资产分布全国 18 个省、市、自治区，截止 2015 年末，公司合并资产总额约为人民币 3,033.68 亿元。

2015 年，全国电力供需形势总体宽松。全社会用电量 55,500 亿千瓦时，同比增长 0.5%，增速同比回落。分产业看，第一产业用电量 1,020 亿千瓦时，同比增长 2.5%；第二产业用电量 40,046 亿千瓦时，同比下降 1.4%；第三产业用电量 7,158 亿千瓦时，同比增长 7.5%。利用小时方面，全国 6,000 千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用小时为 3,969 小时，同比减少 349 小时。各类型发电设备利用小时均同比降低，其中，水电设备平均利用小时为 3,621 小时，同比减少 48 小时；火电设备平均利用小时为 4,329 小时，同比减少 410 小时。火电新增装机规模 6,400 万千瓦，同比大幅上升。2015 年国家继续深化电力体制改革，印发《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》(中发〔2015〕9 号)及《关于推进输配电价改革的实施意见》等 6 个配套文件，推动发电侧和售电侧有效竞争，从而使中国电力工业进入新的发展阶段。

2015 年，公司发电量为 1,697.25 亿千瓦时，比上年同期 1,888.45 亿千瓦时下降 10.12%；上网电量为 1,608.30 亿千瓦时，比上年同期 1,786.37 亿千瓦时下降 9.97%；实现经营收入 618.9 亿元，比上年同

期下降 11.83%；经营成本完成 424.06 亿元，比上年同期下降 13.63%；截止 2015 年 12 月 31 日，公司资产总额为 3,033.68 亿元，比年初增长 0.31%；负债总额为 2,400.18 亿元，比年初增长 0.29%；资产负债率 79.12%；归属于母公司普通股股东的净利润为 28.09 亿元，比年初增长 56.20%。实现净利润 32.83 亿元，同比增长 70.47%。

## 二、 发行人 2015 年业务情况

2015 年，公司始终坚持价值思维和效益导向理念，以提高发展质量和效益为中心，以打造发电产业升级版为主线，加快推进结构调整，着力强化依法治企，全面激发创业活力，克服诸多不利因素影响，保持了安全生产持续稳定、经营形势总体向好、重点项目不断突破的良好态势，较好完成了全年各项目标任务。

于报告期内，公司利润总额约为人民币 65.68 亿元，同比增加 26.03%；归属于母公司净利润约为人民币 28.09 亿元，同比增加 56.20%；截至 2015 年 12 月 31 日，公司合并资产总额约为人民币 3,033.68 亿元，同比增加 0.31%；资产负债率完成 79.12%，同比降低 0.01 个百分点。

### 1、发电业务

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、四川省及西藏自治区。

(1) 安全生产保持安全稳定局面。报告期内，公司及子公司已

累计完成发电量 1,697.252 亿千瓦时，比去年同期减少约 10.12%；累计完成上网电量约 1,608.296 亿千瓦时，比去年同期减少约 9.97%；发电利用小时累计完成 4,240 小时，同比降低 462 小时；报告期内，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，运营机组公司等效可用系数累计完成 92.89%。

（2）扎实抓好计划投产项目，发电能力持续提升。报告期内，公司新增装机容量 2,195.88 兆瓦；其中，抚州发电公司 1 号机组于 2015 年 12 月 29 日投产，成为公司“十二五”期间投产的唯一百万机组项目；黄金坪水电项目实现“一年四投”，成为公司“十二五”投产的最大水电项目。截至 2015 年 12 月 31 日，公司管理装机容量约 42,337.225 兆瓦。其中，火电煤机 31,280 兆瓦，约占 73.88%；火电燃机 2,890.8 兆瓦，约占 6.83%；水电 6,100.825 兆瓦，约占 14.41%；风电 1,875.6 兆瓦，约占 4.43%；光伏发电 190 兆瓦，约占 0.45%，清洁能源所占比重比上年末增加约 2.27 个百分点。

（3）优化发展取得新突破。报告期内，公司电源项目共计 9,488.5 兆瓦获得正式核准，其中包括：

火电项目：广东大唐国际雷州电厂“上大压小”新建工程 2×1,000 兆瓦项目，大唐国际唐山北郊 2×350 兆瓦热电联产项目，大唐锡林浩特电厂新建工程 2×660 兆瓦项目，辽宁大唐国际葫芦岛热电厂“上大压小”新建工程 2×350 兆瓦项目，江苏大唐国际金坛 2×400 兆瓦级燃机热电联产项目，大唐平罗电厂新建工程 2×660 兆瓦项目，江西大唐国际新余二期异地扩建 2×1,000 兆瓦项目，江苏大唐如皋经

济技术开发区 2×12 兆瓦热电联产项目；

风电项目：大唐国际浙江平湖 32 兆瓦风电场项目，宁夏大唐国际青铜峡沙石墩梁 48 兆瓦风电场项目，江西大唐国际武宁太阳山 50 兆瓦风电场项目，江西大唐国际石城金华山 99.5 兆瓦风电场项目，河北大唐国际丰宁大滩 200 兆瓦风电场项目，山西大唐国际左云小京庄 49.5 兆瓦风电场项目；

光伏项目：青海格尔木三期 50 兆瓦光伏发电项目，青海共和三期 10 兆瓦光伏发电项目，河北丰宁一期 20 兆瓦光伏发电项目，青海共和四期 20 兆瓦光伏发电项目；

水电增容项目：重庆乌江银盘水电增容 45 兆瓦。

（4）节能减排指标持续优化。于报告期内，公司完成供电煤耗 305.72 克/千瓦时，同比降低 3.55 克/千瓦时；发电厂用电率完成 3.90%，同比降低 0.29%；脱硫设备投运率、脱硫综合效率分别累计完成 100.00%和 97.16%；脱硝设备投运率、脱硝综合效率分别累计完成 99.44%和 81.12%；二氧化硫、氮氧化物、烟尘、废水绩效分别为 0.17 克/千瓦时、0.24 克/千瓦时、0.046 克/千瓦时、0.032 千克/千瓦时。

（5）电力板块盈利再创新高。于报告期内，公司发电企业在电量下滑和电价下调的双重压力下，多措并举提升盈利能力。报告期内，发电板块累计实现利润同比增加约 5.84%，使公司保持了持续盈利的良好态势，再创历史同期新纪录。

## 2、非电业务

报告期内，公司在积极促进“煤化工重组”工作的同时，狠抓管

理，实现了生产安全、环保达标、队伍稳定的总体目标。其中：

(1) 多伦煤化工项目：报告期内，设备健康水平持续提升，实现了气化炉 80%以上氧负荷常态化运行，连续运行时间不断刷新历史纪录。报告期内，累计生产聚丙烯 13.7 万吨。

(2) 克旗煤制天然气项目：报告期内，一期一系列 A、B 单元均实现连续大负荷运行，基本实现了废水零排放。报告期内，累计生产天然气 5.52 亿标方。

(3) 阜新煤制天然气项目：报告期内，按计划开展基建活动。

(4) 呼伦贝尔化肥公司：报告期内，该公司生产经营工作持续稳定，已基本达到设计产能，超额完成年度目标。报告期内，累计生产尿素 28.56 万吨。

(5) 再生资源公司：生产工艺不断优化，能耗指标持续降低，主设备基本达产，变动成本降至行业先进水平。

### 三、 发行人 2015 年度财务情况

#### 1、 发行人 2015 年财务概况

2015 年，公司及子公司实现经营收入约 618.90 亿元，比上年同期下降约 11.83%，主要原因是公司电力及热力销售收入有所下降；营业利润 51.60 亿元，比上年同期增加 16.37%，归属于母公司股东的净利润 28.09 亿元，比上年同期增加 56.23%；扣除非经常性损益的归属于母公司净利润为人民币 42.04 亿元，同比增加 14.84%；基本每股收益为 0.2110 元，比上年同期增加 56.18%。

截至 2015 年末，公司资产合计约为 3033.68 亿元，股东权益合

计为约 633.50 亿元，分别较 2014 年末增加 0.31% 和 0.38%。

## 2、电力业务及其经营状况

### （1）经营收入

本年度，公司实现经营收入约为人民币 618.90 亿元，比上年同期下降约 11.83%；其中电力及热力销售收入分别约为人民币 555.56 亿元及人民币 14.35 亿元，比上年同期增长约 -11.24% 及 9.79%，两项收入合计占公司总经营收入约 92.08%。

电力销售收入约占总经营收入的 89.77%，同比减少约人民币 70.33 亿元，电力收入下降原因如下：2015 年公司合并口径完成上网电价较上年同期下降相应减少收入约人民币 8.06 亿元；2015 年公司实现发电量 1,697.25 亿千瓦时，比去年同期的 1,888.45 亿千瓦时减少 191.20 亿千瓦时，因发电量比同期降低而降低收入人民币 62.27 亿元。

### （2）经营成本

本年度，公司经营成本约人民币 424.06 亿元，比上年同期减少约人民币 66.93 亿元，降幅约 13.63%。其中，电力燃料成本占经营成本约 49.31%，折旧成本占经营成本约 21.55%。

2015 年公司发生电力燃料成本约人民币 209.11 亿元，与去年同期人民币 263.99 亿元降低了约人民币 54.88 亿元，主要原因：一是单位燃料成本比去年同期降低人民币 16.04 元/兆瓦时，相应燃料成本降低约人民币 22.24 亿元；二是火电发电量较去年同期减少了 209.10 亿千瓦时，相应降低燃料费约人民币 32.64 亿元。

### （3）经营收益

于 2015 年，公司电力行业营业利润约为 192.81 亿元，毛利率约为 33.83%。

### 3、煤炭业务及其经营状况

#### （1）经营收入

2015 年，煤炭业务经营收入为 2.68 亿元，占公司总经营收入 0.44%，比上年下降 84.77%。

#### （2）经营成本

2015 年，公司煤炭业务经营成本为 3.72 亿元，比上年下降 78.55%。

#### （3）经营收益

于 2015 年，煤炭业务经营利润为人民币-1.04 亿元，毛利率为 -39.00%，毛利率较去年同期减少 40.28%。

### 4、化工业务及其经营状况

#### （1）经营收入

2015 年，化工业务经营收入为 18.40 亿元，占公司总经营收入 3.01%，比上年下降 4.00%。

#### （2）经营成本

2015 年，公司化工业务经营成本为 20.60 亿元，比上年增加 6.82%。

#### （3）经营收益

于 2015 年，化工业务经营利润为人民币-2.20 亿元，毛利率为 -11.96%，毛利率较去年同期减少 11.34%。

## 5、发行人主要财务数据摘录

### 资产及负债状况

单位：千元

| 项目名称            | 本期期末数      | 本期期末数<br>占总资产的<br>比例（%） | 上期期末数      | 上期期末数<br>占总资产的<br>比例（%） | 本期期末金<br>额较上期期<br>末变动比例<br>（%） | 情况说明 |
|-----------------|------------|-------------------------|------------|-------------------------|--------------------------------|------|
| 应收股利            | 783,985    | 0.26                    | 444,125    | 0.15                    | 76.52                          | /    |
| 一年内到期的<br>非流动资产 | 63,360     | 0.02                    | 385,984    | 0.13                    | -83.58                         | /    |
| 其他流动资产          | 13,437     | 0.00                    | 831,715    | 0.28                    | -98.38                         | /    |
| 应付股利            | 316,706    | 0.10                    | 100,595    | 0.03                    | 214.83                         | /    |
| 其他流动负债          | 15,143,743 | 4.99                    | 11,000,000 | 3.64                    | 37.67                          | /    |
| 长期应付款           | 19,484,594 | 6.42                    | 11,379,836 | 3.76                    | 71.22                          | /    |
| 预计负债            | 372,138    | 0.12                    | 42,191     | 0.01                    | 782.03                         | /    |
| 递延收益            | 3,194,264  | 1.05                    | 2,436,534  | 0.81                    | 31.10                          | /    |

#### 其他说明

应收股利：主要是因为公司本年未收到福建宁德核电有限公司、同煤大唐塔山煤矿有限公司等联营（合营）企业已经宣告分配的利润。

一年内到期的非流动资产：主要是因为公司收回对联营（合营）企业的一年内到期的长期委托贷款。

其他流动资产：主要是因为公司收回对联营（合营）企业的短期委托贷款。

应付股利：主要是因为子公司福建大唐国际宁德发电有限责任公司宣告分配的利润未支付。

其他流动负债：主要为公司本年发行超短期融资券较上年增加。

长期应付款：主要是因为子公司本期增加融资租赁规模的影响。

预计负债：主要是因为子公司本年确认了未决诉讼项目预计负债金额。

递延收益：主要是因为子公司本期扩大融资租赁售后回租业务规模。

### 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：千元 币种：人民币

| 科目   | 本期数        | 上年同期数      | 变动比例（%） |
|------|------------|------------|---------|
| 营业收入 | 61,890,285 | 70,194,327 | -11.83  |
| 营业成本 | 42,406,207 | 49,099,128 | -13.63  |
| 销售费用 | 203,782    | 523,435    | -61.07  |

| 科目            | 本期数         | 上年同期数       | 变动比例（%） |
|---------------|-------------|-------------|---------|
| 管理费用          | 3,797,234   | 4,569,606   | -16.9   |
| 财务费用          | 7,898,273   | 8,615,604   | -8.33   |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 25,049,573  | 26,247,213  | -4.56   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -14,202,493 | -21,024,373 | 32.45   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -10,662,586 | -8,100,088  | -31.64  |

1.公司及其子公司本期投资活动产生的现金流量净额比上期增加约 32.45%，主要是因为公司本期基建投资规模增速放缓所致。

2.公司及其子公司本期筹资活动产生的现金流量净额比上期减少约 31.64%，主要是因为公司收窄债务融资规模所致。

#### 现金流量表主要数据

单位：千元 币种：人民币

| 项目            | 2015年度合并    | 2014年度合并    | 本年比上年同期增减（%） |
|---------------|-------------|-------------|--------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 25,049,573  | 26,247,213  | -4.56        |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -14,202,493 | -21,024,373 | 32.45        |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -10,662,586 | -8,100,088  | -31.64       |

1. 公司及其子公司本期投资活动产生的现金流量净额比上期增加约 32.45%，主要是因为本公司本期基建投资规模增速放缓所致。

2. 公司及其子公司本期筹资活动产生的现金流量净额比上期减少约 31.64%，主要是因为本公司收窄债务融资规模所致。

### 第三章 发行人募集资金使用情况

#### 一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可[2009]654号”文核准,于2009年8月17日至2009年8月19日公开发行了300,000万元的公司债券,本期公司债券扣除承销费用后的募集资金,已于2009年8月21日汇入发行人在中国工商银行股份有限公司北京市宣武支行开设的账户内。普华永道中天会计师事务所有限公司业已针对上述到账款项进行了验证,并出具了编号为普华永道中天验字(2009)第148号验资报告。

根据本期公司债券募集说明书的相关内容,本期债券所募集资金拟将全部用于偿还银行借款。

#### 二、本期债券募集资金实际使用情况

根据发行人的相关说明,本期公司债券募集资金均按本期公司债券披露使用用途专款专用,全部用于偿还银行借款。截至2009年12月31日止,全部募集资金已使用完毕。

#### 第四章 本期债券保证人情况

中国大唐集团公司（简称“中国大唐”）成立于 2002 年 12 月 29 日，注册资本为 24,401,006,910.50 元，注册地为北京市西城区广宁伯街 1 号，法定代表人陈进行，是中央直接管理的国有独资公司，是国务院批准的国家授权投资的机构和国家控股公司试点。主要经营范围为：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）；承包境外工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。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、老挝、柬埔寨、哈萨克斯坦等国家和地区。截至 2013 年末，中国大唐总装机容量达 11,538.73 万千瓦。2013 年中国大唐发电量 4,940.42 亿千瓦时，占全国份额 9.42%，中国大唐发电装机容量与发电量同居全国第三。截至 2014 年末，公司总装机容量 12,036.38 万千瓦，发电量 4,957.21 亿千瓦时，居全国领先地位。

根据中国大唐按照中国会计准则编制的经审计的 2014 年度财务报告，截至 2014 年 12 月 31 日，中国大唐资产总额为 7,203.63 亿元，净资产（含少数股东权益）为 1,200.35 亿元，资产负债率为 83.34%。

2014 年，中国大唐实现营业收入为 1,861.19 亿元，净利润（含少数股东损益）为 63.05 亿元。

根据中国大唐按照中国会计准则编制的未经审计的 2015 年度三季度财务报告，截至 2015 年 9 月 30 日，中国大唐资产总额为 7,367.61 亿元，净资产（含少数股东权益）为 1,277.25 亿元，资产负债率为 82.66%。2015 年 1-9 月，中国大唐实现营业收入为 1,242.39 亿元，净利润（含少数股东损益）为 83.98 亿元。

根据大公国际出具的跟踪评级报告，中国大唐主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。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。

## 第五章 债券持有人会议召开的情况

2015 年度内，未召开债券持有人会议。

## 第六章 本期债券本息偿付情况

本期债券于 2009 年 8 月 17 日正式起息。

发行人已于 2015 年 8 月 18 日按时支付了本期公司债券 2014 年 8 月 17 日至 2015 年 8 月 16 日期间的应付利息，未出现延迟支付本期公司债券到期利息的情况。

## 第七章 本期债券跟踪评级情况

根据大公国际资信评估有限公司对本期债券的 2015 年跟踪评级报告，发行人的主体级别为 **AAA**，本期公司债券信用级别为 **AAA**，评级展望为稳定。

## 第八章 发行人证券事务代表的变动情况

根据发行人对外披露的 2015 年年度报告，2015 年度内，发行人的证券事务代表为魏玉萍女士，未发生变动情况。

（本页无正文，为 2009 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第一期）受托管理事务报告（2015 年度）之盖章页）

债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司



日期：2016 年 4 月 28 日