

2006 年中国大唐集团公司企业债券 2007 年中国大唐集团公司企业债券 之 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中国国际金融股份有限公司（简称“中金公司”或“本公司”）作为 2006 年中国大唐集团公司企业债券（简称“06 大唐债”）、2007 年中国大唐集团公司企业债券（简称“07 大唐债”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与中国大唐集团有限公司（简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《中国大唐集团有限公司公司债券 2021 年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

企业名称：中国大唐集团有限公司

住处：北京市西城区广宁伯街 1 号

法定代表人：邹磊

注册资本：人民币叁佰柒拾亿元整（¥3,7000,000,000.00）

公司类型：有限责任公司（国有独资）

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）。

股权结构：发行人属于国有独资有限责任公司，出资人是国务院国有资产监督管理委员会。

跟踪评级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AAA 级，“06 大唐债”、“07 大唐债”的信用等级均为 AAA 级。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照相关申报文件的约定，于债券发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

2006 年中国大唐集团公司企业债券于 2006 年 3 月 2 日在银行间市场上市流通，证券代码为 068005；2006 年 3 月 16 日在上海证券交易所上市流通，债券代码为 120601，简称“06 大唐债”。

2007 年中国大唐集团公司企业债券于 2007 年 10 月 25 日在银行间市场上市流通，证券代码为 078061，简称“07 大唐债”。

（二）付息及兑付情况

“06 大唐债”在存续期限内每年付息 1 次，付息日为 2007 年至 2026 年每年的 2 月 16 日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。兑付本金日期为 2026 年 2 月 16 日，到期一次兑付全部本金。“07 大唐债”在存续期限内每年付息 1 次，付息日为 2008 年至 2027 年每年的 10 月 12 日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。兑付本金日期为 2027 年 10 月 12 日，到期一次兑付全部本金。截至本报告出具日，发行人能够按时足额兑付利息，付息情况正常。

（三）募集资金使用情况

根据相关申报文件的约定，“06 大唐债”募集资金扣除发行费用后全部用于陕西户县热电厂技改、黑龙江双鸭山热电工程、福建漳浦六鳌风电工程、河南洛阳热电厂热电联产改扩建工程、河南三门峡电厂二期、湖南湘潭电厂二期、吉林珲春电厂二期、山西阳城电厂二期、甘肃玉门低窝铺风电场等 9 个电源基本建设项目。截至本报告出具日，发行人“06 大唐债”已经使用募集资金 20 亿元，募集资金余额 0 元。

根据相关申报文件的约定，“07 大唐债”募集资金扣除发行费用后全部用于山西阳城发电厂二期等大中型能源电力基本建设项目。截至本报告出具日，发行人“07 大唐债”已经使用募集资金 12 亿元，募集资金余额 0 元。

（四）2021 年度发行人信息披露情况

发行人、“06 大唐债”和“07 大唐债”相关的信息均在中国债券信息网、货币网（和上海证券交易所网站）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、2006 年中国大唐集团公司企业债券 2021 年付息公告（2021-02-02）

2、中国大唐集团有限公司 2021 年一季度财务信息披露公告（2021-04-30）

3、中国大唐集团有限公司 2020 年度财务报表信息披露公告（2021-04-30）

4、中国大唐集团有限公司公司 2020 年债券年度报告（2021-04-30）

5、中国大唐集团有限公司 2020 年公司债券年度报告摘要（2021-04-30）

6、中国大唐集团有限公司 2020 年度审计报告（2021-04-30）

7、2006 年中国大唐集团公司企业债券，2007 年中国大唐集团公司企业债券之 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2021-06-09）

8、中国大唐集团有限公司公司债券 2020 年度受托管理事务报告（2021-06-28）

9、中国大唐集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告（2021-06-29）

10、中国大唐集团有限公司 2021 年半年度报告（2021-08-30）

11、中国大唐集团有限公司 2021 年公司债券半年报（2021-08-30）

12、中国大唐集团有限公司 2021 年上半年度合并及母公司财务报表（2021-08-30）

13、2007 年中国大唐集团公司企业债券 2021 年付息公告（2021-09-24）

14、中国大唐集团有限公司 2021 年三季度财务报表信息披露（2021-10-28）

三、发行人偿债能力

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具了标准无保留意见的审计报告（天职业字[2022]18200 号），以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2021 年末/度	2020 年末/度
流动资产合计（万元）	14,425,667.55	11,490,093.50
资产总计（万元）	83,016,416.82	79,337,127.84
流动负债合计（万元）	26,770,475.62	24,743,489.71
负债总计（万元）	62,899,684.45	55,297,913.72
资产负债率（%）	75.77	69.40
流动比率（倍）	0.54	0.45
速动比率（倍）	0.48	0.42
EBITDA 利息保障倍数	1.64	3.46

注：1、流动比率=流动资产合计/流动负债合计

2、速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计

3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%

4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

从短期偿债能力来看，发行人 2020 年末和 2021 年末的流动比率

分别为 0.45 和 0.54，速动比率为 0.42 和 0.48，该两项指标保持稳定。

从长期偿债指标来看，2020 年末至 2021 年末，发行人资产负债率分别为 69.40%和 75.77%，公司资产负债率小幅提升，属正常范围。资产负债率指标偏高主要由于大唐集团近几年处于建设投资高峰期，在建工程较多，投资额较大，与公司经营规模、资产规模逐步扩大的发展态势相吻合，符合电力行业特点。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021年度	2020 年度
营业收入	22,356,497.76	19,240,874.08
营业成本	21,693,393.02	15,253,803.54
利润总额	-2,165,843.74	1,386,946.62
净利润	-2,480,607.30	912,859.97
归属于母公司所有者的净利润	-1,873,140.09	218,843.11
经营活动产生的现金流量净额	3,335,092.73	4,432,360.19
投资活动产生的现金流量净额	-7,019,822.63	-4,091,976.28
筹资活动产生的现金流量净额	3,998,922.12	-44,670.50
现金及现金等价物净增加额	316,170.60	295,535.00

2020 年至 2021 年，发行人营业收入分别为 19,240,874.08 万元和 22,356,497.76 万元，基本保持稳定。近两年净利润分别为 912,859.97 万元和-2,480,607.30 万元。影响较大。2021 年，发行人利润总额和净利润为负，主要原因是：一是发行人所处的电力、煤炭等行业是受经济周期性波动影响较大的行业。我国爆发新冠肺炎疫情，宏观经济将直接影响用电客户行业的周期性波动以及发行人下游重工业和制造业的用电需求，进而影响发行人的机组设备利用小时数以及上网电量销售。二是受电力体制改革和地方政府干预影响，市场电量规模快速

增加，竞争更加激烈，上网电价持续下降。三是受去产能、安全监管等因素影响，煤炭供给难以有效释放，2021年，受煤炭价格持续大幅上涨等因素影响，发行人所属火电企业燃料成本同比大幅增加，导致发行人业绩出现较大幅度亏损。

公司2020年及2021年经营活动产生的现金流量净额分别为4,432,360.19万元和3,335,092.73万元；投资活动产生的现金流量净额分别为-4,091,976.28和-7,019,822.63万元；筹资活动产生的现金流量净额分别为-44,670.50万元和3,998,922.12万元，变动较大的原因主要系2021年度筹资活动现金流入大幅增加所致。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具日，发行人已发行未兑付债券情况如下：

证券名称	发行日期	票面利率(当期)%	当前余额(亿)	债项/主体评级
22大唐Y4	2022-04-18	3.05	24.00	AAA/AAA
22大唐01	2022-02-22	2.90	10.00	AAA/AAA
22大唐Y3	2022-02-21	3.03	20.00	AAA/AAA
22大唐Y2	2022-01-21	2.98	10.00	AAA/AAA
22大唐Y1	2022-01-12	3.03	10.00	AAA/AAA
21大唐Y1	2021-12-08	3.18	31.00	AAA/AAA
21大唐集MTN009	2021-11-25	3.32	20.00	--/AAA
21大唐集MTN008	2021-11-18	3.37	20.00	--/AAA
21大唐集MTN007	2021-11-01	3.35	15.00	--/AAA
21大唐集MTN006	2021-10-25	3.48	20.00	--/AAA
21大唐集MTN005	2021-10-18	3.53	20.00	--/AAA
21大唐集MTN004	2021-09-15	3.39	20.00	AAA/AAA
21大唐集MTN003	2021-09-09	3.10	30.00	AAA/AAA
21大唐集MTN002	2021-07-22	3.34	30.00	--/AAA
21大唐集MTN001	2021-05-20	3.15	30.00	--/AAA
20大唐集MTN005B	2020-12-10	4.30	35.00	AAA/AAA

20大唐集MTN005A	2020-12-10	4.03	15.00	AAA/AAA
20大唐Y5	2020-11-10	4.12	45.00	AAA/AAA
20大唐集MTN004	2020-10-19	4.32	26.00	AAA/AAA
20大唐Y3	2020-10-12	4.38	40.00	AAA/AAA
20大唐集MTN003	2020-09-14	4.38	40.00	AAA/AAA
20大唐集MTN002	2020-09-01	4.30	30.00	AAA/AAA
20大唐Y1	2020-08-21	3.84	35.00	AAA/AAA
20大唐集MTN001	2020-05-18	3.20	34.00	AAA/AAA
19大唐集MTN003	2019-11-20	4.19	25.00	AAA/AAA
19大唐Y8	2019-09-23	4.20	25.00	AAA/AAA
19大唐Y7	2019-09-23	3.81	27.00	AAA/AAA
19大唐集PPN001	2019-09-19	4.30	30.00	--/AAA
19大唐集MTN002	2019-09-06	4.23	50.00	AAA/AAA
19大唐Y6	2019-08-20	4.07	30.00	AAA/AAA
19大唐Y5	2019-08-20	3.73	20.00	AAA/AAA
19大唐集MTN001B	2019-07-24	4.29	8.00	AAA/AAA
19大唐集MTN001A	2019-07-24	3.98	12.00	AAA/AAA
19大唐Y4	2019-06-04	4.58	15.00	AAA/AAA
19大唐Y2	2019-04-10	4.78	9.00	AAA/AAA
18大唐Y5	2018-10-23	4.98	5.00	AAA/AAA
16大唐02	2016-09-26	3.38	22.00	AAA/AAA
16大唐01	2016-09-26	2.94	5.76	AAA/AAA
08大唐债	2008-07-25	5.90	25.00	AAA/AAA
07大唐债	2007-10-12	5.53	12.00	AAA/AAA
06大唐债	2006-02-16	4.20	20.00	AAA/AAA

五、担保人相关情况

“06大唐债”由中国工商银行股份有限公司担保，担保人为上交所上市公司，截至目前未发生影响保证人资信的重要事项。担保人已于2022年3月31日于上交所公告2021年年度报告，相关财务数据请于上交所网站公告的年报中查询。

“07大唐债”由中国建设银行股份有限公司担保，担保人为上交所

上市公司，截至目前未发生影响保证人资信的重要事项。担保人已于2022年3月31日于上交所公告2021年年度报告，相关财务数据请于上交所网站公告的年报中查询。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为中国国际金融股份有限公司关于《2006年中国大唐集团公司企业债券、2007年中国大唐集团公司企业债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)



中国国际金融股份有限公司

2022年6月22日