



大唐河南发电有限公司

2020 年度第一期中期票据(疫情防控债)募集说明书

发行人：大唐河南发电有限公司

注册金额：10亿元

本期发行金额：5亿元

发行期限：3年

担保方式：无担保

信用评级结果：主体：AAA，债项：AAA

信用评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司

评级展望：稳定

主承销商兼簿记管理人：上海浦东发展银行股份有限公司



二〇二〇年二月

重要提示

本公司发行本期中期票据已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期中期票据的投资价值作出任何评价，也不代表对本期中期票据的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司发行的本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司执行董事已批准本募集说明书，发行人管理层承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的中期票据，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息。相关链接详见“第十四章备查文件”。

目 录

第一章 释义	1
一、常用词语释义	1
二、专用技术词语释义	2
第二章 风险提示及说明	3
一、与本期债务融资工具相关的投资风险	3
二、发行人相关风险	3
第三章 发行条款	14
一、本期中期票据的基本情况	14
二、发行安排	15
第四章 募集资金运用	17
一、募集资金用途	17
二、发行人承诺	19
三、偿债保障措施及偿债计划	20
第五章 发行人基本情况	22
一、发行人基本情况	22
二、发行人历史沿革	22
三、发行人控股股东	26
四、发行人实际控制人	27
五、发行人独立性情况	27
六、发行人下属企业情况	28
七、发行人内部治理及组织机构设置情况	38
八、企业人员基本情况	48
九、发行人主营业务情况	50
十、在建、拟建项目	78
十一、发行人发展规划及资本支出计划	84
十二、发展战略	85
十三、发行人行业状况	86
第六章 发行人主要财务状况	99
一、财务报表及审计信息	99
二、财务会计制度	99
三、财务报表合并范围及变动情况	103
四、财务报表	110
五、重要财务指标及会计科目分析	122
六、最近会计年度期末有息债务情况	188
七、关联交易	191
八、或有事项	195
九、资产抵/质押担保等情况	201
十、金融衍生品、结构性理财产品及海外投资情况	202
十一、直接债务融资计划	203
第七章 发行人的信用评级和资信状况	204
一、信用评级情况	204
二、资信情况	205
第八章 发行人2019年1-9月情况	207
一、发行人2019年1-9月经营情况分析	207
二、发行人2019年1-9月财务情况分析	209

三、发行人三季度资信情况分析.....	220
四、发行人其他重大事项.....	221
第九章 债务融资工具信用增进.....	222
第十章 税项.....	223
第十一章 信息披露安排.....	224
一、中期票据发行前的信息披露.....	224
二、中期票据存续期内定期信息披露.....	224
三、中期票据存续期内重大事项的信息披露.....	224
四、中期票据本息兑付信息披露.....	225
第十二章 投资者保护机制.....	226
一、违约事件.....	226
二、违约责任.....	226
三、投资者保护机制.....	226
四、不可抗力.....	231
五、弃权.....	231
第十三章 发行有关机构.....	232
第十四章 备查文件.....	235
一、备查文件.....	235
二、文件查询地址.....	235

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用词语释义

本公司/发行人/大唐河南	指大唐河南发电有限公司。
非金融企业债务融资工具	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券。
本期中期票据	指发行金额为5亿元、期限为3年的“大唐河南发电有限公司2020年度第一期中期票据(疫情防控债)”。
募集说明书	指大唐河南发电有限公司2020年度第一期中期票据(疫情防控债)募集说明书。
主承销商	指上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称：浦发银行）。
簿记管理人	制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期中期票据发行期间由上海浦东发展银行股份有限公司担任。
承销团	由主承销商为本期发行组织的由主承销商和其他承销商组成的承销团。
承销协议	指主承销商与发行人为本次发行签订的《大唐河南发电有限公司2019-2021年非金融企业债务融资工具承销协议》。
承销团协议	指承销商各方为承销本期中期票据签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
余额包销	指主承销商按照承销协议之规定，在承销期结束时，将售后剩余的本期中期票据全部自行购入的承销方式
簿记建档	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理。
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会。
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司。
银行间市场	指全国银行间债券市场。
北金所	指北京金融资产交易所有限公司。
工作日	指中国商业银行的对公营业日(不包括法定节假日或休息日)。
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休息日)

元	指人民币元。
大唐集团、中国大唐	指中国大唐集团有限公司。
近三年及一期/报告期	指2016年至2018年及2019年1-3月，2016年至2018年及2019年1—9月

在本募集说明书中，除非文中特殊说明，所有财务数据均引自发行人 2016-2018 年度经审计的合并报表以及 2019 年一季度、三季度未经审计的合并报表。

二、专用技术词语释义

千瓦时	指 1,000 瓦的电器 1 小时消耗的电量，也称“度”。
设备平均利用小时	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。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。
单位煤耗	指单位发电量的标准煤耗。
可控装机容量	指全资电厂装机容量与控股电厂装机容量之和。
吉焦	指功,能量,热量的单位，1 吉焦=1,000 兆焦。
脱硫	指除去煤炭燃烧过程中产生的含硫污染物的过程
褐煤	指煤化程度仅高于泥煤的精煤，主要用于发电厂的燃料，也可作化工原料、催化剂载体、吸附剂、净化污水和回收金属等，我国褐煤资源量较少。
煤电联动	指根据煤炭价格与电力价格的传导机制，建立的上网电价与煤炭价格联动办法。以电煤综合出矿价格（车板价）为基础，原则上以不少于 6 个月为一个煤电价格联动周期。若周期内平均煤价比前一周期变化幅度达到或超过 5%，相应调整电价；如变化幅度不到 5%，则下一周期累计计算，直到累计变化幅度达到或超过 5%，进行电价调整。
CDM	指英文 CleanDevelopmentMechanism（清洁发展机制）的缩写，是“京都议定书”规定的跨界进行温室气体减排三种机制之一，是一种跨国的贸易—投资机制，即发达国家通过提供资金和技术的方式，在发展中国家进行既符合可持续发展要求、又有助于温室气体减排的项目投资，换取投资项目所产生的部分或全部减排额度。
超超临界火电	指火电厂超超临界机组和超临界机组指的是锅炉内工质的压力。锅炉内的工质都是水，水的临界压力是：22.115MPa347.15℃；在这个压力和温度时，水和蒸汽的密度是相同的，就叫水的临界点，炉内压力低于这个压力就叫亚临界锅炉，大于这个压力就是超临界锅炉，炉内蒸汽温度不低于 593℃或蒸汽压力不低于 31MPa 被称为超超临界。
IGCC	指整体煤气化联合循环发电系统（IntegratedGasificationCombinedCycle），是将煤气化技术和高效的联合循环相结合的先进动力系统。它由两大部分组成，即煤的气化与净化部分和燃气-蒸汽联合循环发电部分。

第二章 风险提示及说明

投资者在评价和购买本期债务融资工具时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、与本期债务融资工具相关的投资风险

(一) 利率风险

受国民经济总体运行状况和国家宏观政策的影响，市场利率存在波动的可能。在本期债务融资工具存续期限内，若市场利率波动，将使投资者投资本期债务融资工具的收益水平出现波动。

(二) 流动性风险

本期债务融资工具将在银行间债券市场上进行流通，在转让时存在一定的交易流动性风险，可能由于无法找到交易对象而难以将债务融资工具变现。

(三) 偿付风险

本期债务融资工具不设担保，按期偿付完全取决于发行人的信用。在本期债务融资工具的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期债务融资工具的按时足额支付。

二、发行人相关风险

(一) 财务风险

1、债务规模上升导致的风险

近三年及一期末，发行人的资产负债率分别为 68.65%、73.09%、75.35% 和 75.12%，刚性债务分别为 132.43 亿元、150.52 亿元、153.13 亿元和 152.30 亿元，债务规模的不断上升，未来将会对发行人的偿债产生较大压力。发行人近三年的资产负债率始终保持在高位，存在资产负债水平较高导致的风险。

2、流动负债偿付风险

近三年及一期末，发行人流动比率分别为 0.55、0.49、0.49 和 0.63，速动比率分别为 0.45、0.42、0.41 及 0.57。发行人流动资产对流动负债的覆盖水平较低，虽符合电力行业整体的特点，但也说明发行人短期内的债务偿还压力较大。

3、长期性资产规模占比较大的风险

近三年及一期末，发行人在建工程和固定资产合计分别为 206.85 亿元、223.32 亿元、235.77 亿元和 233.68 亿元，占总资产比例分别为 78.23%、76.65%、78.28%、77.53%。持续的资本投入和较大规模的长期性资产，一方面所造成的大量挤占短期营运资金，另一方面其折旧、摊销费用将更容易对发行人盈利造成影响被挤占，一旦行业环境出现不利变化，发行人的经营和盈利将会面临较大一定压力，存在长期性资产规模占比较大的风险。

4、毛利润空间缩减和经营亏损的风险

2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-3 月，公司主营业务毛利润波动较大，分别为 17.1 亿元、1.54 亿元、4.67 亿元和 2.65 亿元。毛利率分别为 18.95%、1.55%、3.97%以及 8.64%。营业利润分别为 11.55 亿元、-4.54 亿元、-2.42 亿元和 0.78 亿元。造成亏损的原因，一方面是国内电煤成本上升导致的毛利空间大幅收缩，另一方面是发行人 2016 年度折旧、摊销费用的合计 13.76 亿元，2017 年度的折旧、摊销费用的合计 14.51 亿元，2018 年度的折旧、摊销费用的合计 15.23 亿元，折旧、摊销费用的合计规模较大。如果未来经营的环境下行态势持续，发行人的经营和盈利将继续面临较大压力，存在毛利润空间缩减和经营亏损的风险。

5、机构融资可用额度偏小的风险

截至 2019 年 3 月末，发行人的机构融资额度合计人民币 247.59 亿元，尚未使用额度 87.13 亿元。其中，发行人的融资大部分为中长期的项目贷款，未来经营周转的资金额度相对偏少，存在一定的机构融资可用额度偏小的风险。

6、关联交易风险

截至 2018 年 12 月末，发行人与大唐陕县风力发电有限责任公司、大唐河南电力燃料有限公司、大唐巩义发电有限责任公司和大唐信阳发电有限责任公司等单位之间存在关联交易，上述企业均为发行人的联营或合营企业，关联交易主要涉及资金拆解，关联交易余额为 98,435.99 万元，占营业收入的 18.42%，关联金额相对较大，未来可能会存在一定的风险。

7、未来资本支出较大的风险

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人投资活动现金流净额分别为 -383,913.26 万元、-243,947.22 万元、-214,132.28 万元和 -49,929.68 万元，发行

人在建工程未来几年发行人投资活动资本支出较大，发行人 2019 年、2020 年及 2021 年资本支出计划分别 31.12 亿元、42.02 亿元和 47.50 亿元，投资的领域包括电力、煤炭等业务。未来大规模的资本支出将会对发行人的融资带来较大压力，发行人可能存在一定的未来资本支出较大的风险。

8、固定资产占比较大的风险

近三年及一期末，2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，发行人固定资产净额分别为 1,378,303.60 万元、1,668,905.69 万元、1,806,545.02 万元和 1,769,146.75 万元，占总资产比重分别为 52.13%、57.28%、59.98%和 58.70%，主要系发行人所处电力行业在电厂建设和发电设备购置方面需要较大的固定资产投入。固定资产占比较高导致公司固定资产折旧金额较大，可能对发行人盈利能力造成一定影响。

9、预付款项增长较快的风险

近三年及一期末，发行人预付款项余额分别为 17,992.49 万元、22,709.71 万元、28,817.33 万元和 84,949.47 万元。预付款增加的主要原因是由于发行人近两年新开工风电项目增多，预付燃料款增加，预付工程款增加导致。对于预付燃料款，发行人制定了《大唐河南发电有限公司燃料预付款管理办法》，对于供应商管理、预付金额、预付审批流程均做了详细的规定。预付款余额逐年上升且增长较快，存在一定预付款项增长较快的风险。

10、资产减值风险

发行人在固定资产及在建工程在总资产中整体占比较大，其中 2016-2018 年及 2019 年 3 月末固定资产占总资产比重分别为 52.13%、57.28%、59.98%和 58.70%，近三年及一期末，发行人计提固定资产减值准备均为 3,297.81 万元。2016-2018 年及 2019 年 3 月末在建工程占总资产比重分别为 26.10%、19.37%、18.30%和 18.83%。在建工程中许昌龙岗发电有限责任公司-燕山火电项目、许昌龙岗发电有限责任公司-禹州电厂三期项目等较小项目均为发行人储备发展的电源点，由于国家行业政策导向为关停低效能项目工程，根据集团发展策略，以上项目不再继续推进，故全额计提减值准备，其余项目均未计提减值准备。在运营过程中，存在固定资产及在建工程减值的风险，面临一定的不确定性。

11、所有者权益结构不稳定风险

近三年及一期末，发行人所有者权益分别为 828,849.27 万元、784,074.68 万元、742,513.09 万元和 749,863.44 万元。2017 年较 2016 年减少 44,774.59 万元，降幅 5.40%，主要由于未分配利润和少数股东权益减少；2018 年末较 2017 年末减少 41,516.59 万元，降幅 5.30%，主要由于未分配利润和资本公积减少，其中资本公积减少系湖北境内资产划归区域公司所致；2019 年 3 月末较 2018 年末增加 7,350.35 万元，增幅 0.99%，主要系未分配利润增加所致。发行人所有者权益近三年及最近一期连续上下震荡变化，存在一定的所有者权益结构不稳定的风险。

12、经营活动现金净流量波动风险

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人经营活动净现金流分别为 196,573.21 万元、205,900.50 万元、210,092.85 万元和 78,216.23 万元。2017 年比 2016 年增加 9,327.29 万元，增幅 4.74%；2018 年比 2017 年增加 4,192.35 万元，增幅 2.04%；2019 年 1-3 月较 2018 年同期增加 7,052.13 万元，增幅为 9.91%。发行人经营活动存在一定程度的不稳定因素，包括但不限于上网电量波动、上网电价波动及原材料采购成本波动等，存在经营活动现金净流量波动风险。

13、其他应付款、长期应付款增长较快的风险

2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，发行人其他应付款分别为 111,549.42 万元、118,860.78 万元、141,444.22 万元和 139,499.20 万元，在总负债中的占比分别为 6.15%、5.58%、6.23% 和 6.16%。发行人其他应付账款主要为工程款、押金保证金、应付费用及其他。2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，发行人长期应付款分别为 14,605.19 万元、33,842.63 万元、115,977.19 和 157,189.50 万元。在总负债中的占比分别为 0.80%、1.59%、5.11% 和 6.94%。发行人其他应付款、长期应付款增长较快，可能对发行人偿债能力带来不利影响。

14、受限资产占比较大的风险

截至 2019 年 3 月末，发行人及其控股企业受限资产合计金额 254,638.62 万元，其中应收账款以及股票资产抵/质押合计金额为 242,140.09 万元、涉及诉讼冻结账户 2.09 万元、土地付款费用保证金 410.02 万元、涉及诉讼股权受限金额 12,086.42 万元。发行人受限资产较大，将对发行人流动性产生一定不利影响。

15、在建工程停建缓建及减值的风险

截至2019年3月末,发行人下属许昌龙岗发电有限责任公司-燕山火电项目、许昌龙岗发电有限责任公司-禹州电厂三期项目等项目由于国家行业政策导向为关停低效能项目工程,根据集团发展策略,以上项目不再继续推进,全额计提减值准备。以上在建工程计提减值准备后,可能会对发行人的偿还相关债务和利息的能力产生一定影响。

16、流动资产周转率、应收账款周转率下降风险

2016-2018年,发行人流动资产周转率为2.6、2.58和2.41,应收账款周转率为7.94、7.57和6.78,均呈逐年下降趋势。主要原因是发行人营业收入增长率低于流动资产周转率及应收账款增长率。发行人运营效率存在下降风险。

(二) 经营风险

1、经济周期性波动的风险

电力企业的盈利水平与经济周期波动的相关性较高,下游重工业和制造业的用电需求和发电企业自身的上网电量是决定发电企业盈利的重要因素。如果未来经济发展放缓或出现衰退,电力需求相应减少,则可能对发行人的盈利能力产生不利影响。

2018年,全社会用电量68,449亿千瓦时,同比增长8.5%。分产业看,第一产业用电量728亿千瓦时,同比增长9.8%;第二产业用电量47,235亿千瓦时,同比增长7.2%;第三产业用电量10,801亿千瓦时,同比增长12.7%,城乡居民生活用电量9,685亿千瓦时,同比增长10.4%。目前我国经济回升的基础还不稳固,经济波动将直接影响电力等能源产品的需求情况,尤其在经济下行的情况下,发行人的经营业绩可能受到不利影响。

2、安全生产风险

电力生产安全主要取决于电力设备的安全和可靠运行,如果因操作或维护不当而发生运行事故,将会对发行人的正常生产造成不利影响。另一方面,虽然近年来国家对煤炭企业安全生产监管严格,而且大型国有煤炭企业对于安全生产建设的投入也大幅增加,但该行业特性决定煤炭行业仍是安全生产事故高发行业之一。煤炭行业客观存在的安全生产风险仍可能对公司经营产生重大影响。

3、业务结构单一风险

发行人主要从事电力开发及生产，虽然发行人近年来开展其他版块业务的发展，但目前收入相对较少，售电收入仍然是其主营业务收入的主要来源。以电力板块为主的业务有利于发行人专业化经营，但如果电力市场发生不利于本公司的变化，业务单一则有可能成为本公司的经营风险。

4、突发事件引发的经营风险

发行人生产经营过程中，存在发生自然灾害、安全事故灾害等突发事件的可能性，虽然发行人对于各类突发事件有相应的应急预案及处理措施，但是如果发生突发事件可能造成发行人的经济损失或对发行人的生产经营产生一定的影像。

5、经营高度集中火电行业的风险

2016-2018 年末及 2019 年 1-3 月，发行人的火电上网电量分别为 262.72 亿千瓦时、280.92 亿千瓦时、327.27 亿千瓦时和 78.75 亿千瓦时，占总上网电量比例分别为 97.67%、97.43%、95.51%和 95.24%。水电及风电装机容量占比有所上升，但是燃煤成本占发电总成本的比重仍然较高，电煤价格的变动将直接影响发行人的成本和利润。火力发电机组以煤炭为主要燃料，煤炭供应不足、运力短缺、煤炭质量下降都有可能影像公司发电业务的正常进行。

6、燃料成本上升的风险

燃料成本是火电经营支出的主要组成部分。自 2013 年以来，煤炭市场持续下滑，至 2015 年底，煤炭价格降至最低点，进入 2016 年以后，受益于煤炭去产能和去产量政策的逐步推动以及煤炭下游需求 2016 年下半年有所回暖，煤炭行情大幅复苏，截至 2016 年 12 月 31 日，全国环渤海动力煤(Q5500k)价格 593 元/吨，较 2015 年底大幅增长 59.41%。由于从 2017 年开始，煤价处于高位运行状态，入厂标煤单价由 2015 年 474.06 元/吨涨到 2018 年 772.34 元/吨(2018 年全国国有五大电网企业平均入场标煤单价为 774.41 元/吨)，直接造成火电燃料成本大幅上升。煤炭价格出现上涨或者煤炭供应质量下降都将会对发行人经营产生不利影响，存在燃料成本上升的风险。

7、资本支出持续增长的风险

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人的投资活动产生的净现金流分别为 -383,913.26 万元、-243,947.22 万元、-214,132.28 万元和 -49,929.68 万元，另外，由于当地风力发电具备资源条件和受到一定的政策支持，发行人风电项目的投资

开展力度较大,未来大规模的资本支出将会对发行人的融资带来较大压力,存在资本支出持续增长的风险。

8、子公司被列入全国失信被执行人名单导致的风险

发行人子公司被列入全国失信被执行人名单。2014年至今,在从事煤炭贸易过程中,发行人的子公司大唐河南能源有限责任公司先后被兖矿铝业国际贸易有限公司、上海云峰集团国际贸易有限公司、平安银行股份有限公司武汉分行、江苏皇润能源有限公司等公司提起与大宗贸易买卖、融资等相关的数起起诉,并发生大唐河南能源被上海云峰集团国际贸易有限公司查封银行账户、股权的情形。尽管单笔案件金额较小,但案件数量较多,而且,目前该子公司已经被列入全国失信被执行人名单,发行人存在子公司被列入全国失信被执行人名单导致的风险。根据《关于印发对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录的通知》(发改财金[2016]141号)等文件规定,该子公司存在融资受限的风险。

9、突发事件引发的公司经营风险

发行人为央企子公司,最终的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。虽然公司的治理结构较为完善,经营情况良好,但一旦发生突发事件,则可能导致公司经营情况发生重大变化。未来如对突发事件处理不当,则可能引起公司经营情况下滑,引发公司经营风险。

10、火电利用效率较低的风险

近三年及一期,发行人火电设备平均利用小时数分别为 3,572.00 小时、3,384.00 小时、3,949.32 小时及 951.98 小时,而 2018 年度全国火电设备平均利用小时数 3,862 小时,发行人较行业平均水平高 87.32 小时。发行人水电、风电等清洁能源的密集投产对火电利用小时也造成较大冲击,造成发行人火电利用小时数有所下降,存在一定的火电利用效率较低的风险。

11、煤炭运输成本较高的风险

近三年及一期,发行人煤炭运输成本分别为 28,358.89 万元、45,357.76 万元、64,014.06 万元及 13,798.27 万元,煤炭资源和需求在地理上的不均衡使我国煤炭运输形成了西煤东运和北煤南调的格局,铁路运力短缺且成本较高、公路运力不足且成本高的局面,成为发行人煤炭运输成本较高的关键因素,故发行人存在煤炭运输成本较高的风险。

12、发行人涉及重大诉讼及仲裁的风险

截至本募集说明书出具之日，发行人子公司大唐河南能源有限责任公司被列入全国失信被执行人名单。2014年至今，在从事煤炭贸易过程中，大唐河南能源有限责任公司先后被兖矿铝业国际贸易有限公司、上海云峰集团国际贸易有限公司、平安银行股份有限公司武汉分行、江苏皇润能源有限公司等公司提起与大宗贸易买卖、融资等相关的数起起诉，并发生大唐河南能源有限责任公司被上海云峰集团国际贸易有限公司查封银行账户、股权的情形。尽管单笔案件金额较小，但案件数量较多，发行人存在子公司被列入全国失信被执行人名单导致的风险。

13、上下游对发行人的盈利空间挤压的风险

近年上游煤炭行业经历了供给侧改革后，价格成本回暖上升，同时，下游的国家电网在执行清洁能源的国家政策，进一步下调火电上网电价，尤其发行人经营高度集中火电，这都分别从上下游对发行人的盈利空间形成较大的压力，存在上下游对发行人的盈利空间挤压的风险。

（三）管理风险

1、逐步多样化经营趋势可能增加发行人的管理难度

发行人主营业务为电力生产，但同时也涉足煤炭开发、煤化工、交通运输等领域，逐步多元化经营趋势以及众多下属公司的经营布局对发行人的专业技术、管理和经营水平提出更高的要求。

2、子公司众多的经营管理风险

发行人是中国大唐集团有限公司在河南设立的全资子公司，主要从事电力能源投资、建设、生产、经营和管理，以全资和控股的形式管理河南、湖北两省12地市的25家企业。所属企业主要分布在河南郑州、安阳、许昌、三门峡、洛阳、信阳、平顶山、南阳、巩义、林州、湖北襄阳、钟祥等地市。尽管公司建立了较为完善的内部控制体系与制度，但由于下属公司众多，地域分布广，如何对众多的子公司进行有效管理和控制，更大的激发下属公司的经营活力，对公司的管理水平提出了较高的要求。

3、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人为央企子公司，最终的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。虽然公司的治理结构较为完善，但一旦发生突发事件，则可能导致企业控股股东、

董事、监事、高级管理人员发生重大变化。未来如对突发事件处理不当，则可能引发公司治理结构突然变化的风险。

4、火电环境破坏风险

发行人在火力发电过程中会产生粉尘、烟气、废水和噪音，其排放必须符合国家环保法律法规和机组所在地的环保规定。十二届全国人大常委会第八次会议表决通过了《环保法修订案》，新法已于2015年1月1日施行。新《环境保护法》共7章70条，被称为“史上最严的环保法”。随着国家对环境治理力度的加大，企业管理难度加大。

(四) 政策风险

1、电力产品的定价风险

目前公司电价受国家发改委、国家环保部和地方相关主管部门等机构的监督和管理。2014年9月，国家发改委《关于疏导环保电价矛盾有关问题的通知》（发改价格【2014】1908号）决定在保持销售电价总水平不变的情况下，适当降低燃煤发电企业上网电价。2015年1月，发改委正式下发《关于适当调整陆上风电标杆上网电价的通知》，降低第一类、二类、三类资源区风电标杆上网电价。2015年4月，国家发改委《关于降低燃煤发电上网电价和工商业用电价格的通知》公布继续下调全国燃煤发电上网电价和工商业用电价格。2015年12月，国家发改委下发《国家发展改革委关于降低燃煤发电上网电价和一般工商业用电价格的通知》（发改价格【2015】3105号），决定从2016年1月1日起，全国燃煤发电上网电价平均每千瓦时下调约3分钱（含税，下同），全国一般工商业销售电价平均每千瓦时下调约3分钱。2015年12月，国家发改委发布《关于完善陆上风电光伏发电上网标杆电价政策的通知》，明确针对陆上风电项目上网标杆电价，2016年、2018年前三类资源区分别降低2分钱、3分钱，四类资源区分别降低1分钱、2分钱。该规定适用于2016年1月1日、2018年1月1日以后核准的陆上风电项目，以及2016年1月1日前核准但于2017年底前仍未开工建设的陆上风电项目。公司的上网电价如继续面临下调，或者在燃料成本上升的情况下不能及时上调，则公司的经营业绩将受到影响。

2、电力行业政策变化带来的风险

2015年3月,中共中央、国务院印发《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》(以下简称中发9号文),开启了新一轮电力体制改革的大幕。这一轮电力体制改革是一场深刻的利益调整,尤其是对发电企业的影响最为深刻。发电企业直接进入市场,与电力用户直接交易,通过竞争确定电量和价格。在经济步入新常态、社会用电需求增长明显放缓、电力供应能力总体富余的情况下,在市场价格竞争机制作用下,发电企业与电力用户的直接交易价格自然是趋于下降的。特别是在市场不成熟的初期,如果计划发电量放开步伐较大,进入市场的发电供应和用户需求严重失衡的情况下,电力直接交易价格下降得更多。随着电力市场改革的深入推进,基础电量逐年减少,市场电量逐年增加,因市场电价较基础电价降低,影响发行人的经营业绩,存在一定的电力行业政策变化的风险。

3、环保政策调整的风险

2012年8月,国务院正式印发的《节能减排“十二五”规划》提出加强用能节能管理,健全节能环保法律和标准等一系列环保要求。自2012年1月1日起,由环境保护部和国家质量监督检验检疫总局共同发布的《火电厂大气污染物排放标准》(GB13223-2011)正式实施,其中要求:新建机组2012年开始、老机组2014年开始,其氮氧化物排放量不得超出100毫克/立方米,到2015年所有火电机组都要安装烟气脱硝设施。此外,“十二五”期间,氮氧化物作为刚性约束指标纳入国家污染减排考核范围,而燃煤电厂烟气脱硝设施建设是实现氮氧化物排放总量控制目标的关键。2014年4月,全国人大常委会第八次会议修订通过了新《环境保护法》,此法完善了环境保护基本制度,强化了中国政府和企业的环保责任,加大污染物总量控制。

随着国家环境保护要求的不断提高,有关部门对公司火电厂脱硫、脱硝及脱氮的环保要求将进一步提高,从而可能使发行人在生产经营中的环保成本相应增加,这将在一定程度上影响发行人的盈利水平。

4、煤炭行业政策调整的风险

由于煤炭产品的特殊性,其开采受到政府有关部门的严格管制,企业进行煤炭生产、加工、销售的相关审批、监管较为严格。国家发展和改革委员会负责制定煤炭产业发展规划和综合平衡等重大政策,国家煤矿安全监察局负责煤矿安全监察,国务院国有资产监督管理委员会或省级国有资产监督管理委员会负责煤炭

企业资产、干部、人事和重大事项的管理，有关行业监管、行业标准制定的职能由中国煤炭工业协会行使。

根据国家发改委《煤炭工业发展“十二五”规划》提出的发展目标，全国煤矿采煤机械化程度达到 75%以上。其中：大型煤矿达到 95%以上；30 万吨及以上中小型煤矿达到 70%以上；30 万吨以下小煤矿达到 55%以上。千万吨级矿井(露天)达到 60 处，生产能力 8 亿吨/年。安全高效煤矿达到 800 处，产量 25 亿吨。另一方面，国家将加强对煤炭行业的规划、调控力度，扶持优质煤炭公司，加强对中小煤矿的关停整合力度，扭转我国煤炭工业“散、小、乱”的格局。如果未来国家煤炭产业的政策发生变化，可能会对发行人煤炭板块的经营生产造成影响。

第三章 发行条款

一、本期中期票据的基本情况

中期票据名称:	大唐河南发电有限公司 2020 年度第一期中期票据(疫情防控债)
发行人:	大唐河南发电有限公司
主承销商/簿记管理人:	上海浦东发展银行股份有限公司
发行人待偿还债务融资工具余额:	截至本募集说明书签署日,发行人及下属子公司待偿还的债务融资工具余额为人民币 10 亿元。
注册通知书文号	中市协注【2019】MTN561 号
本期发行金额(面值):	人民币伍亿元整(500,000,000.00 元)
中期票据期限:	3 年
计息天数	非闰年 365 天, 闰年 366 天。
中期票据面值:	100 元
发行价格:	按面值平价发行, 发行价格为 100 元/百元
票面利率:	本期中期票据采用固定利率方式, 按面值发行, 发行利率由集中簿记建档、集中配售结果确定。
发行对象:	银行间市场的机构投资者(国家法律法规禁止购买者除外)。
承销方式:	主承销商以余额包销的方式承销本期中期票据。
发行方式:	本期中期票据由主承销商组织承销团, 通过集中簿记建档、集中配售方式在银行间债券市场公开发行。
公告日:	【2020】年【3】月【2】日-【2020】年【3】月【3】日
发行日:	【2020】年【3】月【4】日-【2020】年【3】月【5】日
缴款日:	【2020】年【3】月【6】日
起息日:	【2020】年【3】月【6】日
债权债务登记日:	【2020】年【3】月【6】日
上市流通日:	【2020】年【3】月【9】日
付息日:	本期中期票据存续期内每年的【3】月【6】日为上一个计息年度的付息日(前述日期如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日, 顺延期限不另计利息)
付息方式:	本期中期票据付息日前5个工作日, 由发行人按照有关规定在主管部门指定的信息披露媒体上刊登《付息公告》, 并在付息日按票面利率由上海清算所代理完成付息工作。
兑付日:	【2023】年【3】月【6】日(如遇法定节假日或休息日, 则延至其后的第 1 个工作日)

兑付方式:	本期中期票据在兑付日按面值加最后一期利息兑付,由银行间市场清算所股份有限公司完成兑付工作。发行人根据本协议有关规定,按时将足额的本息偿付款项划付至银行间市场清算所股份有限公司指定的本息支付账户,即视为发行人已全部履行本期中期票据协议项下的本息偿付义务。
兑付价格:	按面值兑付。
信用评级机构及评级结果:	东方金诚国际信用评估有限公司给予发行人的主体信用级别为 AAA。
中期票据担保:	本期中期票据不设担保。
税务提示:	根据国家有关税收法律、法规的规定,投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担。
使用法律:	本期所发行中期票据的所有法律条款均适用中华人民共和国法律。
集中簿记建档系统技术支持机构:	北金所。
登记和托管机构:	上海清算所为本期中期票据的登记、托管机构。

二、发行安排

(一) 集中簿记建档安排

本期中期票据簿记管理人为浦发银行,本期中期票据承销团成员须在【2020】年【3】月【4】日至【2020】年【3】月【5】日,通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《大唐河南发电有限公司 2020 年度第一期中期票据(疫情防控债)申购要约》(以下简称《申购要约》),申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元(含 1,000 万元),申购金额超过 1,000 万元的必须是 1,000 万元的整数倍。

(二) 分销安排

1、认购本期中期票据的投资者为境内合格机构投资者(国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外)。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户,或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户;其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

(三) 缴款和结算安排

1、缴款时间：【2020】年【3】月【6】日。

2、簿记管理人将在【2020】年【3】月【5】日通过集中簿记建档系统发送《大唐河南发电有限公司2020年度第一期中期票据(疫情防控债)配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配中期票据面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至指定账户。

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后，中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期中期票据在债权登记日的次一工作日（【2020】年【3】月【9】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

本次中期票据发行5亿元人民币,其中0.5亿元将用于发行人下属子公司补充营运资金,以保障河南信阳等疫情较重地区的民生及供电、供热、供汽需求,并支持此次抗击新型冠状病毒肺炎疫情的相关工作。4.5亿元用于偿还发行人债务融资工具及其子公司金融机构借款。发行人将加强募集资金管控,严格按照约定用途使用募集资金。募集资金用途不违反国家相关产业政策和法律规定。具体用途如下:

(一) 抗疫专项用途

自疫情爆发以来,为贯彻落实习近平总书记关于疫情防控工作的重要讲话和指示精神,确保能源供应,发行人积极落实多项抗疫举措,为疫情防控做出应有的贡献。

发行人所在河南省地区紧邻湖北省,多地疫情形势较为严峻。春节期间,受新型冠状病毒肺炎疫情的影响,涉及医疗、卫生和民生保障相关的企业、机构人员大量提前到岗保障相应物资和服务的供应,生产口罩、防护服、护目镜、消毒用品、相关药品、负压救护车等疫情防控相关企业均在春节期间提前开工,调用最大产量用于支持抗击疫情一线和民生保障,因此用电规模也较同期水平有所上升。发行人积极响应各级党委和政府要求,迅速摸排各区域用电需求,立即加大运行监盘、设备巡视、检修消缺、燃料供应、人员管理等工作力度,确保为疫情防控和民生保障相关企业提供安全可靠的电力、热力供应。当前,随着各类企业陆续复工复产,用电需求持续攀升。作为河南省装机最大的发电企业,发行人承载着河南省近五分之一的发电任务,将为全省医用物资生,生物医药、医疗器械、信息服务,物流和生活物资,农产品生产,粮油物资生产、物资调运等行业约257家全国性疫情防控重点保障企业做好用电保障。

截至本募集说明书签署日,信阳市确诊新型冠状病毒肺炎感染病例274例,排名河南省第一位。大唐信阳发电有限责任公司(以下简称“信阳公司”)作为500kv鄂豫电网连接的重要支撑点和豫南地区唯一的电源支撑点,承担信阳地区70%的电力供应。1月末,面对运输管控严格、尿素库存日益减少等问题,信阳公司迅速启动预案,通过申报将汽车运输改为火车运输,协调车辆运送,保障尿素

供应,仅2月12日一次性到货10车皮共计600吨尿素,及时解决了原材料尿素库存紧缺问题。同时为了克服疫情期间的煤炭和燃油供应短缺,信阳公司及时调整采购策略,转向价格更高的长协资源采购,紧急协调中煤、郑煤、山西晋煤、潞安多个煤种,电煤库存始终保持在20天以上。燃油库存满足电网调峰需要,日均发电量2100万千瓦时以上,机组日均负荷率接近70%。在电网深调峰期间,2月3日,在10小时内完成机组启停调峰一次,保证了在用电高峰顶得上去,用电低谷减得下来。春节期间,信阳公司发电机组满发稳发,信阳地区最大用电负荷达到277万千瓦时,创历史新高,有力支撑了疫情防控相关机构和企业的用电保障。今年以来,截至本募集说明书签署日,信阳公司合计发运约3亿千瓦时,耗煤约15万吨,其中采购中煤河南新能优质贫瘦煤5.6万吨,热值5000千卡/千克,吨煤价格620元/吨,燃料资金3472万元;采购郑煤低值贫瘦煤4.4万吨,热值4400千卡/千克,吨煤价格511元/吨,燃料资金2248万元;采购山西晋煤、潞安优质贫瘦煤1.71万吨,热值5500千卡/千克,吨煤价格650元/吨,燃料资金1111.5万元;采购平煤、灵石、煤泥等其他经济煤种3.3万吨,热值3300千卡/千克,吨煤价格363元/吨,燃料资金1198万元,合计8029.8万元,资金缺口5000万元。

在受到信阳公司供电、供热、供汽支持的机构和企业中,信阳市中心医院、信阳市第三、第四、第五人民医院等是救治定点医院,信阳市第五人民医院的病房楼改造项目建设对提高全市救治能力、保证感染病人及时隔离救治发挥了至关重要的作用;信阳宏展实业有限公司是信阳市重要的饲料生产企业,是信阳公司工业蒸汽用户之一,日用汽量10吨左右,日产饲料60-80吨,主要供给信阳市周边两个五万头养殖场,根据农业农村部办公厅、交通运输部办公厅、公安部办公厅《关于确保“菜篮子”产品和农业生产资料正常流通秩序的紧急通知》(农办牧(2020)7号)立即按照流程复工生产,信阳公司接到该公司用汽需求后,立即调整供汽压力,加强管网巡检,实现对该企业连续供汽,保障了“菜篮子”工程。

具体募集资金使用计划如下:

表4-1：补充流动资金明细

单位：亿元

募集资金使用主体	募集资金使用金额	募集资金用途	主要供电支持的企业或机构情况
大唐信阳发电有限责任公司	0.5	采购燃料	(1) 信阳市中心医院（定点救治医院） (2) 信阳市第三人民医院（定点救治医院） (3) 信阳市第四人民医院（定点救治医院） (4) 信阳市第五人民医院（定点救治医院、病房楼改造项目） (5) 信阳宏展实业有限公司（“菜篮子”工程实施企业）
合计	0.5	—	—

(二) 偿还债务融资工具及金融机构借款

表4-2：拟偿还债务明细表

单位：亿元

借款主体	金融机构	借款金额	借款余额	拟偿还金额	起始日	到期日	借款利率	抵质押情况	借款用途
大唐河南发电有限公司	19 河南发电 SCP001	5	5	3.6	2019/6/17	2020/3/15	3.53%	信用	置换贷款
大唐巩义发电有限责任公司	浦发银行	1	1	0.8	2019/6/21	2020/6/20	4.35%	信用	补充流动资金
大唐邓州生物质能热电有限责任公司	国家开发银行	1.2	0.5	0.1	2011/4/2	2020/11/20	4.41%	担保	固定资产借款
合计		7.2	6.5	4.5	—	—	—	—	—

二、发行人承诺

发行人承诺发行中期票据所募集的资金应用于符合国家相关法律法规及政策要求的生产经营活动，不用于商业性质的房地产及土地开发业务及购买理财产品等投资活动，不用于长期投资，不用于股权投资。

发行人承诺募集资金的应用符合《关于推进供给侧结构性改革防范化解煤电产能过剩风险的意见》(发改能源【2017】1404号文)要求。募集资金不用于未核准、违规核准、批建不符、开工手续不全等违规煤电项目。

在债务融资工具存续期间,若因公司发展需要而变更募集资金用途,发行人将通过上海清算所网站(<http://www.shclearing.com>)、中国货币网(<http://www.chinamoney.com.cn>)和交易商协会指定的其他信息披露平台提前进行公示。

三、偿债保障措施及偿债计划

发行人将按照本期中期票据发行条款的约定,凭借自身较强的盈利能力和支付能力、强大的融资能力和出色的财务管理水平、良好的信誉和按时兑付大额债券的还款记录,筹措相应的偿还资金,用以偿还本期中期票据。目前,发行人面临煤炭行业经营效益整体下滑的不利局面,假如发行人未来生产经营出现流动性困难,还可以通过以下措施进行偿债:

(一) 存量货币资金较为充足

发行人货币资金持有量较大,2016-2018年末及2019年3月末,发行人货币资金分别为37,076.12万元、107,871.38万元、88,323.97万元和113,781.78万元。作为流动性最强、支付最灵活的流动资产,发行人货币资金是本期中期票据、其它有息债务及利息偿还最可靠、最直接的保障措施。

(二) 较强的融资能力是偿债的有力保证

发行人与合作金融机构均保持良好的业务关系,融资工具和融资渠道多样,直接融资渠道通畅,间接融资渠道广泛。截至2019年3月末,发行人共获得十余家银行等金融机构授信,额度合计人民币247.59亿元,尚未使用额度87.13亿元,发行人间接融资渠道畅通。同时,发行人预计2019年拟通过应收账款资产证券化、融资租赁融资、产业基金等方式融入资金30亿元以上,确保公司资金链安全。

为了充分有效地维护中期票据持有人的利益,保障本期中期票据按时足额偿付,发行人将合理安排偿债资金、监控募集资金用途、加强财务管理,确保本期中期票据安全兑付。

(三) 发行人具有领先的行业地位

公司是我国大型独立发电公司之一,控股股东为中国大唐,中国大唐是我国

五大发电集团之一，发电装机容量和发电量分别居国内第四、第四。在发电行业中，处于领先者位置。

2019年1-3月，大唐河南发电有限公司在区域五大集团对标中，位居第1位的有13项，分别为总装机容量、总利润、上网电量、上网电价（不含税）、市场电量、市场电价、风机装机容量、风机发电量、风机利用小时、风机利润总额、电费回收率、煤机净资产收益率、风机净资产收益率；位居第2位的有3项，分别为总单位容量利润、入炉综合标单、煤机发电单位成本；16项指标做到了“数一数二”。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称:	大唐河南发电有限公司
英文名称:	Datang Henan Power Generation Co., Ltd
法定代表人:	陈明良
注册资本:	贰拾壹亿圆整
设立(工商注册)日期:	2012年08月27日
公司住所:	郑州市郑东新区民生路3号
邮政编码:	450018
国际互联网网址:	http://www.henan-cdt.com/
电话:	0371-69388917
传真:	0371-69388888
《营业执照》统一社会信用代码:	91410000053364414N
经核准的经营围:电力能源的开发、投资;电力及新能源技术开发和咨询服务;电力工程咨询;电力物资销售。(以上范围凡需审批的,凭有效许可证经营)	

二、发行人历史沿革

大唐河南发电有限公司成立于2005年3月18日,前身为中国大唐集团有限公司河南分公司,2012年改制为子公司,主要从事电力能源开发、投资、建设、经营和管理,发展项目涵盖火电、风电、生物质能发电等多个种类,电源点主要分布在河南省郑州、安阳、许昌、三门峡、洛阳、信阳、南阳、平顶山8个地市,所属三级基层企业17家。2013年大唐集团对公司增资1亿元,注册资本变更为21亿元。截至2019年3月末,公司注册资本和实收资本均为21.00亿元,大唐集团持有公司100.00%股权,为公司唯一股东和实际控制人。

2012年8月21日,中国大唐集团公司(曾用名,现更名为“中国大唐集团有限公司”,以下简称“大唐集团”)作出《股东决定》,决定事项如下:1. 审议通过了大唐河南发电有限公司章程;2. 委派付东为大唐河南发电有限公司执行董事兼总经理;3. 委派尚立为大唐河南发电有限公司监事;4. 确认中国大唐集

团有限公司以货币出资 20,000 万元设立大唐河南发电有限公司，并于 2012 年 8 月 18 日前足额缴纳完毕。根据华寅会计师事务所有限责任公司河南分所（以下简称“华寅会计师事务所”）于 2012 年 8 月 27 日出具的《大唐河南发电有限公司验资报告》（华寅验字【2012】第 4226 号），截至 2012 年 8 月 27 日止，大唐河南已收到大唐集团缴纳的注册资本合计 20,000 万元，全部以货币出资，占注册资本的 100%。2012 年 8 月 27 日，大唐河南取得了河南省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号为 410000000025642。

2012 年 9 月 10 日，大唐集团作出《股东决定》，决定事项如下：1. 审议通过了大唐河南发电有限公司章程修正案，同意将章程中“第四章 公司注册资本 第六条 公司注册资本为人民币 20,000 万元整”修改为“第六条 公司注册资本为人民币 30,000 万元整”，同意将章程中“第五章 股东、出资方式、出资额 第十一条 股东认缴注册资本 20,000 万元人民币，实收资本 20,000 万元人民币，以现金注资，公司成立前一次性足额缴纳”修改为“第十一条 股东认缴注册资本 30,000 万元人民币，实收资本 30,000 万元人民币，其中以现金注资 20,000 万元，股权出资 10,000 万元”；2. 审议通过了股东中国大唐集团有限公司出资给大唐河南发电有限公司的方案，同意将中国大唐集团有限公司下属 14 家公司的股权，价值 207,686 万元（以事务所评估为准），出资给大唐河南发电有限公司，其中 10,000 万元以股权出资的方式增加注册资本，剩余股权价值 197,686 万元增加资本公积。河南中信资产评估事务所有限公司对大唐集团的股权出资进行了评估，并分别出具了中信评报字【2012】第 031 号及中信评报字【2012】第 032 号资产评估报告，评估基准日为 2011 年 12 月 31 日，出资股权评估值合计为 211,162.37 万元。根据华寅会计师事务所于 2012 年 11 月 6 日出具的《验资报告》（华寅验字【2012】第 4235 号），截至 2012 年 11 月 6 日止，大唐河南变更后的注册资本为人民币 30,000 万元，大唐集团以股权出资缴纳新增注册资本合计人民币 10,000 万元，大唐河南累计实收资本为人民币 30,000 万元。

2012 年 11 月 7 日，大唐河南向河南省工商行政管理局递交了《有限责任公司变更登记申请书》，申请将注册资本及实收资本由 20,000 万元变更为 30,000 万元并备案章程修正案。2012 年 11 月 9 日，大唐河南取得了河南省工商行政管理局就此次变更换发的《企业法人营业执照》，注册号为 410000000025642。

2012年11月10日,大唐集团作出《股东决定》,决定事项如下:1. 审议通过了大唐河南发电有限公司章程修正案,同意将章程中“第四章 公司注册资本 第六条 公司注册资本为人民币 30,000 万元整”修改为“第六条 公司注册资本为人民币 200,000 万元整”,同意将章程中“第五章 股东、出资方式、出资额 第十一条 股东认缴注册资本 30,000 万元人民币,实收资本 30,000 万元人民币,其中以现金注资 20,000 万元,股权出资 10,000 万元”修改为“第十一条 股东认缴注册资本 200,000 万元人民币,实收资本 200,000 万元人民币,其中以现金注资 20,000 万元,股权出资 10,000 万元,资本公积转增 170,000 万元”;2. 审议通过了大唐河南发电有限公司将资本公积转增为注册资本的方案,同意大唐河南发电有限公司将 170,000 万元的资本公积转增为注册资本,转增后,中国大唐集团有限公司持有大唐河南发电有限公司股权 200,000 万元。

根据华寅会计师事务所于 2012 年 11 月 12 日出具的《验资报告》(华寅验字【2012】第 4236 号),截至 2012 年 11 月 12 日止,大唐河南变更后注册资本为人民币 200,000 万元,累计实收资本为人民币 200,000 万元。

2012 年 11 月 12 日,大唐河南向河南省工商行政管理局递交了《有限责任公司变更登记申请书》,申请将注册资本及实收资本由 30,000 万元变更为 200,000 万元并备案章程修正案。

2012 年 11 月 15 日,大唐河南取得了河南省工商行政管理局就此次变更换发的《企业法人营业执照》,注册号为 410000000025642。

根据华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所于 2013 年 4 月 28 日出具的《验资报告》(华寅五洲豫验字【2013】0005 号),截至 2013 年 4 月 28 日止,大唐河南已收到大唐集团拨付的专项注资资金合计人民币 10,000 元整,其中,大唐集团以货币出资人民币 10,000 万元,大唐河南变更后的累计注册资本为人民币 210,000 万元,实收资本人民币 210,000 万元。

2013 年 5 月 6 日,大唐河南向河南省工商行政管理局递交了《有限责任公司变更登记申请书》,申请将注册资本及实收资本由 200,000 万元变更为 210,000 万元并备案章程修正案。2013 年 6 月 6 日,大唐河南取得了河南省工商行政管理局就此次变更换发的《企业法人营业执照》,注册号为 410000000025642。

2013年8月9日,大唐河南向河南省工商行政管理局递交了《有限责任公司变更登记申请书》,申请将法定代表人变更为安洪光,并就安洪光担任执行董事、总理事项及章程修正案进行备案。2013年8月10日,大唐河南取得了河南省工商行政管理局就此次变更换发的《企业法人营业执照》,注册号为410000000025642。

2015年4月22日,大唐河南向河南省工商行政管理局递交了《公司登记(备案)申请书》,申请将法定代表人变更为张焱,并就张焱担任执行董事、总理事项及章程修正案进行备案。2015年4月22日,大唐河南取得了河南省工商行政管理局就此次变更换发的《营业执照》,注册号为410000000025642。

2017年1月11日,大唐集团作出《关于委派执行董事的函》(大唐集团人函【2017】11号),委派展学平为大唐河南发电有限公司执行董事,张焱不再担任大唐河南发电有限公司执行董事。

2017年3月13日,大唐河南向河南省工商行政管理局递交了《公司登记(备案)申请书》,申请将法定代表人变更为展学平,并就展学平担任执行董事、总理事项进行备案。2017年3月16日,大唐河南取得了河南省工商行政管理局就此次变更换发的《营业执照》,统一社会信用代码为91410000053364414N。

2017年12月20日,集团公司印发《大唐国际、大唐新能源所属各单位和人员管理关系划转方案》(大唐集团人【2017】1307号)将大唐三门峡风力发电有限公司划归河南公司管理。

2017年12月25日,集团公司印发《关于成立大唐湖北能源开发有限公司的通知》(大唐集团人【2017】1336号),按照区域化管理原则,原由河南公司负责管理襄阳热电、钟祥风电、龙湖山风电等湖北区域的企业划归大唐湖北能源开发有限公司管理。

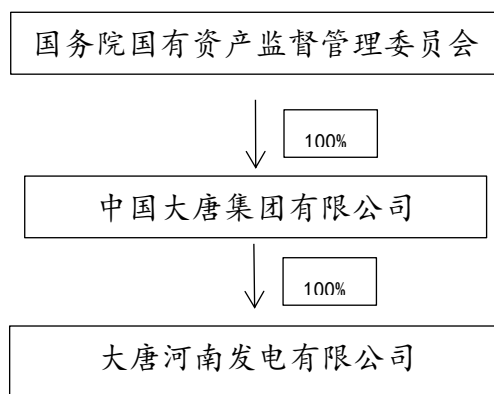
2020年1月19日,大唐河南向河南省工商行政管理局递交了《公司登记(备案)申请书》,申请将法定代表人变更为陈明良,并就陈明良担任执行董事事项及章程修正案进行备案。2020年1月19日,大唐河南取得了河南省工商行政管理局就此次变更换发的《营业执照》,统一社会信用代码为91410000053364414N。

截至募集说明书签署日,公司注册资本和实收资本均为21.00亿元。

发行人不存在以名股实债、股东借款、借贷资金等债务性资金和以公益性资产、储备土地等方式违规出资或出资不实的问题。

三、发行人控股股东

图 5-1：2019 年一季度末公司控制方结构图



大唐河南发电有限公司系中国大唐集团有限公司（简称“中国大唐”、“大唐集团”）全资子公司，发行人的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

中国大唐集团是 2002 年 12 月 29 日在原国家电力公司部分企事业单位基础上组建而成的特大型发电企业集团，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。注册资本为 370.00 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。中国大唐集团经营范围为：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；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。

2010 年以来，中国大唐集团已连续七年进入全球五百强企业。中国大唐集团在役及在建资产分布在全国 28 个省区市以及境外的缅甸、柬埔寨等国家和地区。拥有 5 家上市公司，它们分别是首家在伦敦上市的中国企业、首家在香港上

市的电力企业——大唐国际发电股份有限公司；较早在国内上市的大唐华银电力股份有限公司和广西桂冠电力股份有限公司，以及在香港上市的中国大唐集团新能源股份有限公司和大唐环境产业集团股份有限公司；拥有国内在役最大火力发电厂——内蒙古大唐国际托克托发电公司，和世界最大在役风电场——内蒙古赤峰赛罕坝风电场；拥有我国目前在役的第二大水电站——大唐龙滩水电站，以及物流网络覆盖全国的中国水利电力物资有限公司等。

截至 2018 年度末，中国大唐合并资产总额为 7,458.43 亿元，负债总额为 5,700.15 亿元，净资产(含少数股东权益)为 1,444.53 亿元。营业总收入为 1,709.87 亿元，营业总成本为 1,758.28 亿元，净利润为 61.61 亿元。

2019 年一季度末，中国大唐实现合并资产总额为 7,576.59 亿元，负债总额为 5,809.86 亿元，净资产(含少数股东权益)为 1,766.73 亿元。营业总收入为 470.96 亿元，营业总成本为 450.42 亿元，净利润 25.21 亿元。

四、发行人实际控制人

发行人的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。国务院国有资产监督管理委员会的主要职责是根据国务院授权，依照《中华人民共和国公司法》等法律和行政法规履行出资人职责，指导推进国有企业改革和重组；对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产的管理工作；推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构；推动国有经济结构和布局的战略性调整。

截至本募集说明书出具之日，发行人的控股股东未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

五、发行人独立性情况

发行人唯一控股股东为中国大唐集团有限公司，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会为实际控制人，是一家国有独资企业，具有独立的企业法人资格，发行人与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面相互独立。

(一) 经营独立

公司是具有独立享有民事和承担民事义务的法人。公司业务结构完整，拥有完整的法人财产权，能够独立、完整、自主经营。公司主营业务独立，发行人的主营业务为资产管理业务，发行人根据业务需求设置了必要的经营管理部门负责业务经营，拥有独立的业务部门和业务体系，在《公司章程》的授权范围内独立

行使经营决策权。对于公司与控股股东及其下属企业发生的关联交易，均明确双方的权利义务关系，实行公允、合理、规范的运作、并及时履行信息披露义务。

（二）资产独立

资产方面：公司与控股股东产权关系明晰，享有股东投资形成的全部法人财产权，资产独立于控股股东及其控股子公司，不存在资产被控股股东及其控制的子公司占用的情形。

（三）机构独立

机构方面：公司分别设置一名执行董事和监事，由股东决定，每届任期为三年，任期届满，经股东决定可连任。上述人员按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自职责；公司及职能部门、经营场所和办公机构与控股股东分开，不存在混合经营的情况。

（四）财务独立

公司设立独立的财务部门，财务部负责公司的财务核算业务，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理内控制度和对控股公司的财务管理制度；公司独立在银行开户，开设有独立的银行帐号；公司独立纳税，有独立的纳税登记号，公司的资金使用由公司经营班子在董事会授权范围内做出决策，不存在股东单位干预公司资金使用的情况。

（五）人员独立

人员方面：根据《公司章程》，公司不设股东会，中国大唐集团公司作为公司唯一股东行使相关职权。公司执行董事由股东决定，高管人员由股东决定聘任或解任。公司拥有独立于控股股东的劳动、人事、工资管理体系。高级管理人员岗位职责明确，高级管理人员在控股股东兼职并不对公司独立运营产生实质影响。

六、发行人下属企业情况

（一）下属子公司

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人下属子公司情况如下：

表 5-2：2019 年 3 月 31 日纳入发行人合并范围的控股子公司情况

单位：万元

序	企业名称	经营性质	业务性质	级	实收资本	持股比例
---	------	------	------	---	------	------

号				次		(%)
1	大唐河南发电有限公司	国有控股	电力行业	2	210,000.00	100.00
2	大唐巩义发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	66,848.23	62.70
3	大唐安阳发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	75,207.00	85.00
4	大唐信阳发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	68,633.00	51.00
5	大唐三门峡发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	86,781.40	60.00
6	三门峡华阳发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	52,000.00	55.00
7	大唐林州热电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	57,998.00	80.00
8	大唐邓州生物质能热电有限责任公司	国有控股	生物发电	3	8,251.00	100.00
9	大唐河南能源有限责任公司	国有控股	煤炭零售	3	31,400.00	100.00
10	大唐陕县风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	33,527.60	100.00
11	大唐郏县风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	9,728.00	100.00
12	大唐三门峡电力有限责任公司	国有控股	火力发电	3	74,828.37	65.00
13	大唐灵宝风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	5,648.83	100.00
14	大唐洛阳首阳山发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	35,767.25	60.00
15	许昌龙岗发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	146,630.00	66.00
16	大唐河南能源营销有限公司	国有控股	电力营销	3	20,010.00	100.00
17	大唐河南清洁能源有限责任公司	国有控股	风力发电	3	53,549.00	100.00
18	大唐卢氏风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	6,860.00	100.00
19	大唐河南电力燃料有限公司	国有控股	燃料经营	3	1,000.00	100.00
20	大唐滑县风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	10,289.00	100.00
21	大唐安阳电力有限责任公司	国有控股	火力发电	3	8,000.00	100.00

22	大唐伊川风力发电有限公司	国有控股	风力发电	3	1,082.00	100.00
23	禹州市通达实业发展有限公司	国有控股	其他服务业	4	612.04	90.65
24	河南大唐电力检修有限责任公司	国有控股	电力检修	4	4,800.00	92.00

注：“级次”表示该公司在集团公司内部中的子公司层级，级次为“2”即为中国大唐集团有限公司的二级子公司，级次为“3”即为中国大唐集团有限公司的三级子公司，级次为“4”即为中国大唐集团有限公司的四级子公司。

(二) 发行人合营及联营企业情况

表 5-3：2019 年 3 月 31 日公司合营及联营企业情况

单位：万元

被投资单位名称	本企业持股比例 (%)	本企业表决权比例 (%)	注册地	业务性质	投资额
一、合营企业					
大唐洛阳热电有限责任公司	50	50	河南省洛阳市	火力发电	13,445.74
二、联营企业					
大唐信阳华豫发电有限责任公司	48	48	河南省信阳市	火力发电	0.00
河南国宏能源控股有限公司	49	49	河南省郑州市	煤炭零售	320.35
郑州煤炭工业(集团)国瑞煤业有限公司	49	49	河南省新密市	煤炭零售	25,930.57
法电大唐(三门峡)城市供热有限公司	35	35	河南省三门峡市	热力供应	3,481.77
河南大唐电力物资有限公司	49	49	河南省郑州市	电力设备	263.10

(三) 主要下属公司介绍

1. 大唐安阳电力有限责任公司

大唐安阳电力有限责任公司于1997年03月31日在安阳注册成立，注册资本8,000.00万元，法定代表人王云亮。主要业务为火力发电、热能生产、调试、运行、技改工程电力、热力供应及销售；电力技术推广服务；能源项目开发；机电设备租赁及销售；废弃物（不含医疗、危险及电器、电子产品废弃物）的综合利用及销售。

截至2018年12月31日，该公司资产总额14.44亿元，负债总额15.01亿元，2018年实现营业收入9.24亿元，净利润-0.6亿元。截至2019年3月31日，公司资产总额15.25亿元，负债总额15.60元，实现营业收入3.18亿元，净利润0.21亿元。2018年净利润为负值的原因：由于从2017年开始，煤价处于高位运行状态，入厂标煤单价由2015年474.06元/吨涨到2018年772.34元/吨（2018年全国国有五大电网企业平均入场标煤单价为774.41元/吨），直接造成火电燃料成本大幅上升，挤占了盈利空间，导致火电行业微利甚至全线亏损。

2.大唐邙县风力发电有限责任公司

大唐邙县风力发电有限责任公司于2012年02月09日注册成立，注册资本4,632.00万元，法定代表人刘小村。主要业务为平顶山市邙县地区风电项目的开发建设、生产管理、资本运营以及综合利用。

截至2018年12月31日，该公司资产总额5.49亿元，负债总额4.00亿元，2018年实现营业收入0.63亿元，净利润0.27亿元。截至2019年3月31日，公司资产总额5.35亿元，负债总额3.71亿元，实现营业收入0.18亿元，净利润0.09亿元。

3.大唐邓州生物质能热电有限责任公司

大唐邓州生物质能热电有限责任公司成立于2008年1月4日，注册资本8,251.00万元，法定代表人卫青波。主要业务为河南南阳地区电力项目的生产管理、农作物秸秆的有效利用以及灰渣综合利用等业务。

截至2018年12月31日，该公司资产总额2.49亿元，负债总额1.87亿元，2018年实现营业收入1.40亿元，净利润0.21亿元。截至2019年3月31日，公司资产总额2.36亿元，负债总额1.73亿元，实现营业收入0.29亿元，净利润0.12亿元。

4.大唐河南电力燃料有限公司

大唐河南电力燃料有限公司于2006年5月注册成立,注册资本1,000.00万元,法定代表人卢超。主要业务为从国有大型煤矿采购燃煤,销售给大唐河南公司所管理电厂,以及对电厂提供燃煤采购咨询服务,是大唐河南公司所属电厂的燃煤采购和管理平台。

截至2018年12月31日,该公司资产总额0.56亿元,负债总额0.04亿元,2018年实现营业收入4.94亿元,净利润0.01亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额0.75亿元,负债总额0.25亿元,实现营业收入0.60亿元,净利润-0.02亿元。净利润为负值的原因:由于从2017年开始,煤价处于高位运行状态,入厂标煤单价由2015年474.06元/吨涨到2018年772.34元/吨(2018年全国国有五大电网企业平均入场标煤单价为774.41元/吨),直接造成火电燃料成本大幅上升,挤占了盈利空间,导致火电行业微利甚至全线亏损。

5.大唐陕县风力发电有限责任公司

大唐陕县风力发电有限责任公司成立于2011年12月16日,注册资本1,000.00万元,法定代表人刘小村。主营业务为三门峡陕县风电项目的开发建设、生产管理、资本运营以及综合利用。

截至2018年12月31日,该公司资产总额17.31亿元,负债总额13.25亿元,2018年实现营业收入2.46亿元,净利润1.07亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额17.12亿元,负债总额12.81亿元,实现营业收入0.61亿元,净利润0.25亿元。

6.大唐河南清洁能源有限责任公司

大唐河南清洁能源有限责任公司成立于2014年10月8日,注册资本32,508.00万元,法定代表人李宇奇。主要业务为河南区域风电项目的开发建设、生产管理、资本运营以及综合利用。

截至2018年12月31日,该公司资产总额26.75亿元,负债总额19.33亿元,2018年实现营业收入3.52亿元,净利润1.63亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额27.28亿元,负债总额19.42亿元,实现营业收入0.93亿元,净利润0.42亿元。

7.大唐河南能源有限责任公司

大唐河南能源有限责任公司成立于2011年4月,注册资本31,400.00万元,法定代表人卢先治。主要业务为煤炭零售经营、煤炭产业的技术开发、仓储等。

截至2018年12月31日,该公司资产总额11.92亿元,负债总额2.49亿元,净利润0.25亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额12.14亿元,负债总额2.50亿元,净利润0.02亿元。

8.大唐河南能源营销有限公司

大唐河南能源营销有限公司于2016年10月31日注册成立,注册资本20,010.00万元,法定代表人高雯。主要业务在河南区域开展电力、热力营销等相关业务。

截至2018年12月31日,该公司资产总额20,471.22万元,负债总额257.61万元,2018年实现营业收入30.08万元,净利润150.54万元。截至2019年3月31日,公司资产总额20,569.59万元,负债总额377.50万元,实现营业收入32.70万元,净利润37.82万元。

9.大唐灵宝风力发电有限责任公司

大唐灵宝风力发电有限责任公司成立于2016年08月25日,注册资本200.00万元,法定代表人刘小村。主营业务为河南省豫西风力发电项目的开发建设、生产管理、资本运营以及技术培训。

截至2018年12月31日,该公司资产总额3.51亿元,负债总额2.77亿元,2018年实现营业收入0.15亿元,净利润0.097亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额3.81亿元,负债总额2.69亿元,实现营业收入0.35亿元,净利润0.17亿元。

10.大唐卢氏风力发电有限责任公司

大唐卢氏风力发电有限责任公司成立于2017年03月10日,注册资本200.00万元,法定代表人刘小村。主要业务为河南省豫西风力发电项目的开发建设、生产管理、资本运营以及技术培训。

截至2018年12月31日,该公司资产总额2.97亿元,负债总额2.28亿元;截至2019年3月31日,公司资产总额2.95亿元,负债总额2.27亿元。该企业尚未投产,故尚无营业收入、成本及利润。

11.大唐滑县风力发电有限责任公司

大唐滑县风力发电有限责任公司于2017年10月16日成立,注册资本200.00万元,法定代表人刘小村。主要业务为开发建设运营风电场;风力发电技术咨询、培训、服务和研究开发;风电设备检修与调试;风电项目策划、咨询、管理;电力物资产品销售等。

截至2018年12月31日,该公司资产总额5.94亿元,负债总额4.91亿元;截至2019年3月31日,公司资产总额8.12亿元,负债总额6.65亿元。该企业尚未投产,故尚无营业收入、成本及利润。

12.大唐安阳发电有限责任公司

大唐安阳发电有限责任公司成立于1997年5月4日,注册资本75,207.00万元,法定代表人王云亮。主要业务为火力发电、热能生产、销售;电厂废弃物(不含医疗、危险及电器、电子产品废弃物)的综合利用及销售;机电设备销售;煤炭销售;设备租赁。

截至2018年12月31日,该公司资产总额11.83亿元,负债总额9.79亿元,2018年实现营业收入14.93亿元,净利润-0.31亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额13.29亿元,负债总额10.95亿元,实现营业收入4.85亿元,净利润0.15亿元。净利润为负值的原因:由于从2017年开始,煤价处于高位运行状态,入厂标煤单价由2015年474.06元/吨涨到2018年772.34元/吨,直接造成火电燃料成本大幅上升,挤占了盈利空间,导致火电行业微利甚至全线亏损。

13.大唐林州热电有限责任公司

大唐林州热电有限责任公司成立于2007年12月6日,注册资本57,998.00万元,法定代表人王云亮。公司经营范围为电力、热力的生产和供应。

截至2018年12月31日,该公司资产总额21.78亿元,负债总额16.78亿元,2018年实现营业收入10.02亿元,净利润-0.42亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额22.03亿元,负债总额16.81亿元,实现营业收入3.19亿元,净利润0.23亿元。净利润为负值的原因:由于从2017年开始,煤价处于高位运行状态,入厂标煤单价由2015年474.06元/吨涨到2018年772.34元/吨,直接造成火电燃料成本大幅上升,挤占了盈利空间,导致火电行业微利甚至全线亏损。

14.许昌龙岗发电有限责任公司

许昌龙岗发电有限责任公司成立于1995年7月,注册资本146,630.00万元,法定代表人展学平。主要业务为承担禹州火力发电厂建设和发电生产;按电能销售合同售电。节约能源项目开发;粉煤灰综合利用;设备租赁,物资销售。

截至2018年12月31日,该公司资产总额35.81亿元,负债总额19.84亿元,2018年实现营业收入22.34亿元,净利润-0.59亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额33.97亿元,负债总额18.00亿元,实现营业收入5.49亿元,净利润4.40亿元。净利润为负值的原因:由于从2017年开始,煤价处于高位运行状态,入厂标煤单价由2015年474.06元/吨涨到2018年772.34元/吨,直接造成火电燃料成本大幅上升,挤占了盈利空间,导致火电行业微利甚至全线亏损。

15.大唐三门峡电力有限责任公司

大唐三门峡电力有限责任公司成立于2012年05月06日,注册资本74,828.37万元,法定代表人卫青波。主要业务为河南省豫西地区电力项目的开发建设、生产管理、资本运营以及综合利用等。

截至2018年12月31日,该公司资产总额36.62亿元,负债总额29.36亿元,2018年实现营业收入14.48亿元,净利润-0.25亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额36.38亿元,负债总额29.07亿元,实现营业收入3.36亿元,净利润0.05亿元。净利润为负值的原因:由于从2017年开始,煤价处于高位运行状态,入厂标煤单价由2015年474.06元/吨涨到2018年772.34元/吨,直接造成火电燃料成本大幅上升,挤占了盈利空间,导致火电行业微利甚至全线亏损。

16.大唐三门峡发电有限责任公司

大唐三门峡发电有限责任公司成立于2003年8月12日,注册资本86,781.40万元,法定代表人卫青波。主要业务河南省豫西地区电力项目的开发建设、生产管理、资本运营以及综合利用。

截至2018年12月31日,该公司资产总额19.60亿元,负债总额10.88亿元,2018年实现营业收入13.72亿元,净利润0.11亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额19.72亿元,负债总额11.00亿元,实现营业收入3.33亿元,净利润0.04亿元。

17.大唐洛阳首阳山发电有限责任公司

大唐洛阳首阳山发电有限责任公司于1985年10月成立,注册资本35,767.00万元,法定代表人武俊峰。主要业务为火力发电与销售;电力技术服务;粉煤灰销售;建筑工程机械与设备租赁;房屋租赁。

截至2018年12月31日,该公司资产总额14.43亿元,负债总额7.03亿元,2018年实现营业收入8.8亿元,净利润-1亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额15.73亿元,负债总额9.09亿元,实现营业收入7.25亿元,净利润-0.91亿元。净利润为负值的原因:由于从2017年开始,煤价处于高位运行状态,入厂标煤单价由2015年474.06元/吨涨到2018年772.34元/吨,直接造成火电燃料成本大幅上升,挤占了盈利空间,导致火电行业微利甚至全线亏损。

18.三门峡华阳发电有限责任公司

三门峡华阳发电有限责任公司成立于1998年1月5日,注册资本52,000.00万元,法定代表人卫青波。主要业务为河南省豫西地区电力项目的开发建设、生产管理、资本运营以及综合利用。

截至2018年12月31日,该公司资产总额14.30亿元,负债总额9.23亿元,2018年实现营业收入8.80亿元,净利润-0.62亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额14.00亿元,负债总额9.26亿元,实现营业收入2.12亿元,净利润-0.33亿元。净利润为负值的原因:由于从2017年开始,煤价处于高位运行状态,入厂标煤单价由2015年474.06元/吨涨到2018年772.34元/吨,直接造成火电燃料成本大幅上升,挤占了盈利空间,导致火电行业微利甚至全线亏损。

19.大唐巩义发电有限责任公司

大唐巩义发电有限责任公司成立于2008年8月28日,注册资本9,250.00万元,法定代表人尚立。主要业务为超超临界机组的开发建设、生产管理、资本运营以及综合利用。

截至2018年12月31日,该公司资产总额48.71亿元,负债总额42.03亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额49.96亿元,负债总额43.07亿元。该企业尚未投产,故尚无营业收入、成本及利润。

20.大唐信阳发电有限责任公司

大唐信阳发电有限责任公司成立于2006年9月29日,注册资本68,633.00万元,法定代表人柳增耀。主要业务为河南省信阳市电力、热力项目的开发建设、生产管理及综合利用等。

截至2018年12月31日,该公司资产总额21.61亿元,负债总额20.89亿元,2018年实现营业收入12.95亿元,净利润-1.48亿元。截至2019年3月31日,公司资产总额21.23亿元,负债总额20.66亿元,实现营业收入3.76亿元,净利润-0.16亿元。净利润为负值的原因:由于从2017年开始,煤价处于高位运行状态,入厂标煤单价由2015年474.06元/吨涨到2018年772.34元/吨,直接造成火电燃料成本大幅上升,挤占了盈利空间,导致火电行业微利甚至全线亏损。

21.禹州市通达实业发展有限公司

禹州市通达实业发展有限公司成立于1995年5月31日,注册资本612万元,法定代表人郭栋梁。主要业务为燃煤、粉煤灰及货物运输服务,粉煤灰存贮、销售、综合开发利用,电业技术咨询服务,供水、供暖、配电线运行、维护、绿化,环境卫生、公寓楼及招待所管理,水电安装,,饮食服务,鲜啤酒制售,装卸搬运服务,租赁服务(以上项目限分支机构经营);计算机硬件维护,发、供电设备的运行与维护,机电设备安装;电厂外围附属设备的运行及维护,为各类技术培训提供服务,饮用水生产、销售(仅限分公司经营),苗木种植与销售,利用发电企业余热(热气、热水)开发、经营,电力销售,风力发电项目、太阳能发电项目开发、建设、运营及相关设备检修、调试、技术服务;道路维护,建筑物及附属设施维护,建筑物及道路保洁,绿化维护。

截至2018年12月31日,该公司资产总额4,294.22万元,负债总额2,838.64万元,2018年实现营业收入7,237.21万元,净利润93.21万元。截至2019年3月31日,公司资产总额4,958.49万元,负债总额3,490.35万元,实现营业收入1,237.67万元,净利润12.56万元。净利润为负值的原因:受市场环境的影响,企业主营业务收入中粉煤灰销售收入下降,采购成本略有上升导致。

22.河南大唐电力检修有限责任公司

河南大唐电力检修有限责任公司成立于2011年3月23日,注册资本4800万元,法定代表人李宇奇。主要业务为电力设备的安装、运行、维护、维修、改

造、试验及技术咨询、技术服务；工程监理；工程项目管理；检修工具租赁及维护；电厂保洁服务；计算机系统集成；计算机软件技术开发。

截至2018年12月31日，该公司资产总额0.70亿元，负债总额0.18亿元，2018年实现营业收入1.15亿元，净利润0.088亿元。截至2019年3月31日，公司资产总额0.68亿元，负债总额0.17亿元，实现营业收入0.28亿元，净利润0.0022亿元。

七、发行人内部治理及组织机构设置情况

(一) 发行人治理结构

发行人的公司组织形式为“法人独资”的一人有限责任公司，公司依法成立后成为独立承担责任的企业法人，以其全部财产对公司的债务承担责任。公司股东以其出资额为限对公司承担责任。

1、股东会：公司不设股东会，中国大唐集团有限公司作为公司的唯一股东行使下列职权：

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；

(2) 委派和更换执行董事，决定有关执行董事的报酬事项；委派和更换监事，决定监事的报酬事项；决定聘任或者解聘公司总经理及其报酬事项，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人及其报酬事项；

(3) 审议批准执行董事的报告；

(4) 审议批准监事的报告；

(5) 审议批准公司年度财务预算方案、决算方案；

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；

(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决定；

(8) 对转让出资作出决定；

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定；

(10) 修改公司章程。

2、董事会：公司不设董事会，只设一名执行董事，执行董事由公司股东决定。执行董事任期每届为三年，任期届满，经股东决定可连任。执行董事对股东负责，行使下列职权：

(1) 向股东报告工作；

(2) 执行股东的决定；

- (3) 决定公司的经营计划和投资方案;
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案;
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案;
- (6) 制定公司增加或减少注册资本以及发行公司债券的方案;
- (7) 制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案;

3、监事会：公司不设监事会，设监事1人，监事人选由股东决定；监事每届任期为三年，任期届满，经股东决定可连任。监事对股东负责，监事行使下列职权：

- (1) 检查公司财务;
- (2) 对执行董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决定的执行董事、高级管理人员提出罢免的建议;
- (3) 当执行董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求执行董事、高级管理人员予以纠正;
- (4) 向股东提出提案;
- (5) 依公司法规定对执行董事、高级管理人员提起诉讼。

4、总经理：公司设总经理1名，副总经理、总会计师、总法律顾问等其他高管若干名。副总经理及其他高级管理人员均由股东决定聘任或者解聘。总经理可以由执行董事兼任。公司领导人员职务管理按照股东的有关规定执行。总经理对股东和执行董事负责，主要行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施执行董事的决定;
- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案;
- (3) 拟订公司内部管理机构设置方案;
- (4) 拟订公司的基本管理制度;
- (5) 制定公司的具体规章;
- (6) 提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、总法律顾问;
- (7) 决定聘任或者解聘除应由股东决定聘任或者解聘以外的负责管理人员;
- (8) 股东和执行董事授予的其他职权。

(二) 公司组织架构

发行人的组织结构简图如下：



发行人各部门职责情况：

1.综合管理部

主要职能：负责河南公司企业战略、管控模式、经营政策、重大管理制度的研究制定；负责党组和公司重要会议组织、重要文件起草审核工作；负责督查督办工作；归口管理公司公文、信息、文秘、机要、合同、档案、法律、信访、保密、保卫、公务车辆交通安全等工作；归口管理公务活动、公共关系、社会责任、软科学研究（调查研究、课题研究）等工作；负责“三会”归口管理；负责河南公司本部办公楼综合运行、物业、餐饮后勤、消防保卫工作、办公楼小型基建等管理工作；负责河南公司突发事件归口管理；负责企业维稳工作；指导所属企业外事工作。

2.规划建设部

主要职能：负责组织制定河南公司中、长期能源项目发展规划，工程项目建设总体策划；负责组织制定年度能源项目和综合产业项目规划及工作目标，并定

期进行规划的滚动调整；负责公司规划发展、工程管理制度建设；负责电源项目、可再生能源项目规划、优化、技术经济评价等前期工作；负责前期费用及其他前期管理工作；负责指导项目单位完成、优化项目申请及上报，督促、协调项目单位完成项目核准工作；负责工程合同、信息管理；负责搭建项目建设技术交流平台；负责工程项目策划与实施管理、项目管理目标考核管理；负责工程项目施工组织总设计审查和初步设计管理；负责工程类招标文件审查；负责工程建设安全、职业健康和环境管理、质量管理、工程进度计划、工程项目执行概算管理（初审）、工程项目总结算（初审）；负责在建项目的试运管理，组织启动验收，落实机组达标投产，组织工程总结和竣工验收；负责组织制定基建工程技术标准；负责监督、检查、指导、协调、服务项目公司的精品工程创建等工作。

3.计划营销部

主要职能：负责营销战略管理，电力市场研究，大用户直购电及各类市场电交易管理，发电量计划管理，经济运行及节能发电调度管理，竞价上网及辅助服务市场管理，电力业务许可及购售电合同、并网调度协议管理，发电量考核，协调、指导电力营销及相关的公共关系管理。负责全面计划管理，综合统计管理，经济活动分析，产品产量计划、生产能力管理，经济责任制管理，牵头煤电互保工作。负责大中型基建项目投资及资金计划管理，增资注资等投资行为审查上报，公司成立的方案、投资协议、章程审核、修订及上报，小型基建投资管理，项目开工管理，项目经济性评价，项目后评价，投资综合统计管理。负责风险管理的全面风险与内控体系建设、实施、考核。负责制订多经企业中长期发展规划，监督指导其依法、规范经营，指导其安全生产管理，监督其职工持股清理、各项去社会职能改革工作。

4.人力资源部

主要职能：负责制订河南公司人力资源规划并组织实施；负责制定河南公司领导人员、劳动组织、绩效管理、薪酬分配、教育培训与人才评价、员工职业发展规划管理、企业年金、社会保险等管理制度，并组织实施；按照管理权限负责河南公司领导人员的管理工作，所属企业董事、监事推荐、委派文件起草工作；负责河南公司组织机构、劳动定员、员工招聘等劳动组织工作；归口管理河南公司企业和员工业绩考核、年金管理工作；负责河南公司工资总额预算、薪酬分配、

社会保险管理等工作；负责河南公司所属企业负责人薪酬管理；负责员工教育培训、职称评审、技能鉴定、技能竞赛与调考、专家遴选推荐与队伍建设、培训基地建设与管理、员工职业发展规划管理等工作；负责河南公司离退休人员管理工作；负责河南公司本部员工管理、绩效管理、薪酬分配、社会保险及教育培训等管理工作。

5. 财务管理部

主要职能：负责组织制定财务管理与会计相关制度，并组织实施；负责编制、报送财务会计报告；负责税收管理工作；归口负责全面预算管理工作，制定年度财务预算和资本预算；负责经营业绩指标计算及企业绩效评价工作；负责成本管理、资金筹集使用等各种管理工作；负责资金及财务风险防控工作；负责国有资本经营预算资金及财政资金的申请和落实工作；负责资本运营、产权登记、变动等工作；负责基本建设财务管理工作；负责电热价管理、电热费回收工作；负责资源管理信息系统项目；负责财产保险工作；负责本部、各项社保基金、工会会计核算及资金支付等工作。

6. 安全生产部

主要职能：负责组织落实国家有关安全生产、节能减排法律法规、政策；负责安全生产委员会办公室的日常工作；负责归口管理安全监督、职业健康、消防安全工作；负责所管理企业生产事故调查和处理工作；负责生产调度及应急指挥、环境保护在线监控日常管理工作；负责制定电力安全生产、技术改造、节能环保等管理制度并组织实施、监督；负责电力生产的技术监督、可靠性管理工作；负责电力设备检修、运行、技改项目的计划审批与实施管理；负责年度重大技术措施、反事故措施、节能措施的审批并组织实施、监督；负责电力技术进步和科技项目管理工作；负责电力设备运行方式协调及生产调度工作；负责“创一流”的管理工作；负责电力生产指标的下达和考核工作；负责制定并落实节能减排计划，组织环境保护统计和污染物排放总量核查核算工作；负责制订科技创新、管理创新办法并组织实施；负责所管理企业科研项目、科技成果管理及推广应用；负责专利申请与知识产权管理；归口管理信息化工作，制定信息化建设规划并组织实施。

7. 燃料物资部

主要职能：负责贯彻落实集团公司燃料发展和物资管理战略及工作规划；负

负责制定公司系统燃料管理和物资管理相关的规章制度、工作标准，并监督执行；负责燃料年度订货的组织协调以及日常采购的监督管理；负责燃料年度计划及指标核定、区域对标管理及完成情况考核；负责燃料采、制、化过程及主要指标的监督管理与考核；负责燃料采购活动中质量纠纷事件的协调解决；负责燃料统计、分析及结算的监督管理；负责与政府、铁路相关部门沟通协调，争取政策及铁路运力的支持。归口管理公司物资工作；负责公司物资采购计划管理；负责招投标管理；负责物资库存管理；负责商贸物流管理；负责物资管理信息系统规划与建设；负责重大物资采购计划、重大物资合同的审核与批准；对公司物资计划、采购过程，仓储等管理全过程进行指导、监督、检查和考核。

8. 党群工作部

主要职能：负责河南公司系统党组织建设和党员队伍教育管理；负责职工思想政治工作，配合做好企业维稳工作；负责统战、共青团工作；负责学习型党组织建设工作；组织开展文明单位创建工作，推动精神文明建设；负责新闻宣传、河南公司系统媒体建设与管理工作；负责企业文化建设工作；负责河南公司评先评优工作；根据《工会法》等法律法规，负责建设工会工作组织和制度体系，依法开展工会工作；负责职代会、厂务公开、民主管理和民主监督等工作；负责指导职工签订劳动合同，与企业平等协商并监督履行集体合同情况；负责劳动竞赛、合理化建议、职工文化体育活动等工作；负责女职工工作；负责地方工会组织的劳动模范评选、推荐及管理工作；负责工会会费的管理工作等。

9. 监察审计部

主要职能：负责监督检查党的路线、方针、政策、决议和国家法律法规及公司重大决策布署贯彻执行情况；负责协助党组加强党风廉政建设工作，履行监督责任；负责对系统企业党风廉政建设责任制落实情况进行检查、考核，实施责任追究；负责受理信访举报，依纪依法查办违纪违法案件；负责开展党风党纪教育和廉洁文化建设工作；负责开展廉洁风险防控，加强对企业领导人员廉洁从业的监督管理；负责组织开展专项监督；负责纪检监察组织建设工作；负责制定河南公司内部审计工作制度并监督实施；按照干部管理权限，负责河南公司所属企业主要负责人经济责任审计；负责组织建设项目审计；负责组织企业财务收支及经营状况审计或审计调查；负责审计报表编制上报、精品审计项目推荐等日常管理

工作。

（三）内部控制制度

发行人成立以来，为了进一步规范公司的管理和运作，保障公司的合法权益，根据国家有关法律、法规，公司制定了一整套严谨有效的规章制度，包括《大唐河南发电有限公司内部控制管理办法》（大唐豫电制【2018】322号）、《大唐河南发电有限公司内部控制评价管理办法》（大唐豫电制【2018】321号）、《大唐河南发电有限公司融资管理办法》（大唐豫电制【2014】428号）、《大唐河南发电有限公司全面预算管理办法》（大唐豫电制【2014】2号）、《大唐河南发电有限公司重大财务事项报告管理办法》（大唐豫电制【2014】201号）、《大唐河南发电有限公司资金调度管理办法（试行）》（大唐豫电制【2015】599号）、《大唐河南发电有限公司安全生产责任制管理规定》（大唐豫电制【2017】393号）、《大唐河南发电有限公司内部控制手册（2017版）》（大唐豫电制【2017】136号）、《大唐河南发电有限公司突发环境事件应急预案》、《大唐河南发电有限公司对外供热事故应急预案》、《大唐河南发电有限公司大气重度污染应急预案》、《大唐河南发电有限公司债务融资工具信息披露事务管理办法》等，从制度上加强和细化了公司在发展战略规划、人力资源、资金财务、安全生产、市场营销、工程建设、下属公司治理以及监督审计等方面的管理。

1、内部控制管理制度

为了加强和规范大唐河南发电有限公司内部控制,提高公司风险管理能力和经营管理水平,促进公司健康可持续发展,根据集团公司相关制度规范,以及《大唐河南发电有限公司全面风险管理办法》,结合河南公司实际制定《大唐河南发电有限公司内部控制管理办法》、《大唐河南发电有限公司内部控制评价管理办法》。内部控制的目标:经营管理合法合规,资产安全,财务报告及相关信息真实完整,提高经营效率和效果,促进公司实现发展目标。公司组织开展内部环境评价,以组织架构、发展战略、人力资源、企业文化、社会责任等应用指引为依据,结合公司组织架构、战略管理、规划发展、人力资源、企业文化、社会责任的控制标准和公司内部控制制度,对内部环境的设计及实际运行情况进行认定和评价。

2、重大投、融资决策管理制度

为规范中国大唐集团有限公司（以下简称集团公司）及所属企业投资行为，提高投资效益，防控投资风险，促进集团公司健康、持续、协调发展，根据国家有关法律、法规、《中国大唐集团公司章程》制定了《中国大唐集团公司投资管理办法》（大唐集团制【2017】35号）、《中国大唐集团公司参股投资管理办法》（大唐集团制【2017】33号），集团公司对投资决策实行统一管理，实行集团公司、分子公司和项目单位“三级责任管理体系”，原则上投资层级不得超过三级。大唐河南发电有限公司遵照集团投资管理制度执行，未另行制定管理办法。企业不按《大唐河南发电有限公司投资管理办法》规定进行投资的，调查核实和责任认定后实行问责，具体按照《中国大唐集团公司加强违规经营投资责任追究实施办法》执行。

为进一步规范大唐河南发电有限公司及所属各企业融资行为，加强融资管理和财务监控，提高资金使用效益，降低融资成本，防范融资风险，根据国家有关规定和《中国大唐集团公司融资管理办法》（大唐集团制【2012】18号），制订了《大唐河南发电有限公司融资管理办法》。企业不按《大唐河南发电有限公司融资管理办法》规定办理融资的，将视情节轻重给予责令限期纠正错误、通报批评、经济或行政处罚等处理；给企业造成损失的，依照《中央企业资产损失责任追究暂行办法》（国务院国资委第20号令）追究相关责任人的法律责任。

3、预算管理制度

为进一步提高河南公司财务管理水平，充分发挥全面预算管理在企业经营管理中的作用，根据财政部《关于企业实行财务预算管理的指导意见》、国资委《中央企业财务预算管理暂行办法》和《中国大唐集团公司全面预算管理办法》及国家有关财务会计制度和相关规定，结合河南公司实际，制定《大唐河南发电有限公司全面预算管理办法》。全面预算管理范围涵盖企业生产、经营和基本建设、资本运营的各个经济活动环节，企业的所有经济活动全部纳入预算管理，明确预算目标，进行预算控制。河南公司本部各部门和所属各企业应将全面预算作为预算期内全部业务活动的基本依据，并将本部门、本企业的预算分解到各责任中心，形成全方位、全过程、全员参与的责任体系，确保预算目标的完成。

4、重大财务事项报告制度

为进一步完善大唐河南发电有限公司财务管理,切实履行出资人职责,规范重大财务事项管理工作,根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》及《企业国有资产监督管理暂行条例》(国务院令378号)等有关规定,结合公司实际,修订了《大唐河南发电有限公司重大财务事项报告管理制度》。企业总会计师或主管财务工作的负责人应时常督促、检查企业内部对重大财务事项应披露信息的收集、整理、报告工作。对因瞒报、漏报、误报导致重大事项未及时上报或报告失实的,公司将追究总会计师或主管财务工作的负责人的责任。对生产经营产生重大影响或造成严重后果的,将根据相关规定对相关责任人进行处罚并追究相关责任人的法律责任。

5、资金调度管理制度

为全面提升大唐河南发电有限公司资金管理水平,规范资金运作,提高资金使用效率,保障资金安全,防控财务风险,根据《中国大唐集团公司资金调度管理办法》、《关于成立中国大唐集团公司资金调度中心的通知》,结合公司实际,制定《大唐河南发电有限公司资金调度管理办法(试行)》。旨在通过预算刚性控制,确保资金总体平衡,防范资金风险。公司设立资金调度中心,挂靠财务与产权管理部,负责人由财务与产权管理部主任兼任,设资金调度专岗1人,各企业必须设置资金调度专(兼)职岗位,做好本企业的资金调度工作。资金调度实行分层管理、分级负责;资金调度信息流按集团公司现行行政管理层级逐级上报;各企业通过资金调度系统对银行账户、资金预算、支付预警等实施监控。

6、安全生产制度

为认真贯彻“安全第一、预防为主、综合治理”方针,落实国家和集团公司安全生产工作要求,牢固树立“红线”意识;进一步明确和规范大唐河南发电有限公司系统各级安全生产责任主体和本部领导、各部门的安全生产职责,全面做好河南公司的安全生产工作,修订了《大唐河南发电有限公司安全生产责任制管理规定》,依据《中华人民共和国安全生产法》、《电力安全生产监督管理办法》、《河南省生产经营单位安全生产主体责任规定》等法律法规以及《中国大唐集团公司安全生产责任制管理办法》、《中国大唐集团公司安全生产“党政同责、一岗双责”暂行规定》、《大唐河南发电有限公司领导班子成员分工》、《关于大唐河南发电有限公司领导班子成员分工联系基层企业的通知》、《大唐河南发电有限

公司本部部门主要职责》等管理制度制定。主体责任主要包括：组织机构保障责任、制度保障责任、物质资金保障责任、教育培训保障责任、安全管理保障责任、事故报告和应急救援责任。

7、突发事件应急预案

为规范大唐河南发电有限公司应急管理,最大限度地预防和减少突发环境事件造成的损失和对环境的影响,保障员工和区域人民群众的生命、财产安全,维护社会稳定,制定《大唐河南发电有限公司突发环境事件应急预案》、《大唐河南发电有限公司对外供热事故应急预案》、《大唐河南发电有限公司大气重度污染应急预案》等预案。用于大唐河南发电有限公司突发环境事件、对外供热事故、大气重度污染等突发事件得应急处置。突发事件,是指突然发生,造成或可能造成人员伤亡、重大财产损失、重大生态破坏,影响或威胁社会秩序和公共安全,并将持续一段时间,可能带来次生灾害的事件,需要应急控制或救援的事件。公司对应急事件得宗旨为:统一领导,分级负责,依靠科学,依法规范,快速反应,协同应对,预防为主,平战结合,以人为本,减少危害,高度重视,提前准备。在大唐河南发电有限公司突发事件应急指挥机构领导小组的组织协调下,所属各单位按照各自的职责和权限,负责有关事故灾难的应急管理和应急处置工作,建立健全应急机制和应急预案。

8、信息披露制度

为规范大唐河南发电有限公司在银行间债券市场发行债务融资工具的信息披露行为,确保信息披露内容的及时、真是、准确、完整,切实维护公司和投资者的合法权益,根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及相关法律法规,特制定了《大唐河南发电有限公司债务融资工具信息披露事务管理办法》及《公司章程》,公司建立了相关的银行间债券市场债务融资工具信息披露事务管理办法,明确了信息披露标准及内容、信息披露事务的管理与实施、信息披露流程、高管人员的披露职责、财务管理和会计核算的内部控制及监督机制等。

9、关联交易管理

关联交易管理方面，公司明确了关联交易的组织和职责、关联交易认定、决策审批、权限、统计和检查的具体控制程序和标准。落实责任部门，加强关联交易管理。公司关联交易参考市场价格并按公平协商原则定价。

10、环境保护制度

公司实行企业总经理负责制，企业总经理对企业环境保护工作负总责。公司有一系列环境保护制度，成立环境保护和节能减排领导小组，统一领导大唐集团环境保护工作，安全生产部归口管理大唐集团环境保护日常工作，有突发环境事件应急预案。

11、资金应急管理预案

发行人针对可能发生的各种突发事件，制定相应的资金应急预案。制定临时过渡措施和整改措施计划，针对存在的设备、设施隐患，落实资金及工作时间进度，保证系统安全。针对可能发生的各种突发事件，财务部门按照规定标准提取，在成本中列支，专门用于应急状态突发事件中资金补充等，保障应急状态时生产经营单位应急经费的及时到位。保险理赔是应急资金的一个重要补充。

12、下属子公司资产、人员、财务的内部控制制度

发行人为规范下属子公司资产、人员、财务等方面的内部控制，特针对各个下属子公司制定了《大唐河南发电有限公司内部控制手册（2017 版）》（大唐豫电计【2017】136 号），该制度针对下属子公司开展了全面风险管理与内控体系建设，强化对下属子公司经营管理、提高经济效益，建立并严格执行内部控制，以此提高企业对下属子公司的经营管理水平和风险防控能力、提升企业核心竞争力、实现企业可持续发展、促进企业实现发展战略和年度经营目标。

八、企业人员基本情况

发行人高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的要求，发行人高管人员均不存在公务员兼职情况。截至本募集说明书签署日，发行人高管人员的基本情况如下：

表 5-4：发行人高级管理人员基本情况

姓名	性别	任职	任职时间	是否公务员兼职
陈明良	男	董事长、执行董事兼党委书记	2019 年 9 月	否

卫青波	男	总经理、党委副书记	2016年6月	否
王云亮	男	监事、纪委书记、党委委员、工会主席	2013年12月	否
柳增耀	男	总会计师、党委委员	2016年12月	否

(一) 发行人高管人员简介

陈明良先生

陈明良，男，1968年7月生，中共党员，本科学历，工程硕士，历任大唐山东发电有限公司总经理助理，中国大唐集团公司上海分公司总经理助理兼总经理工作部主任、中国大唐集团公司上海分公司党委委员、副总经理、纪委书记、工会主席；大唐山东发电有限公司副总经理、党委委员，大唐山东发电有限公司总经理、党委副书记，大唐山东发电有限公司董事长、党委书记，2019年9月至今任大唐河南发电有限公司董事长、党委书记。

卫青波先生

1962年9月出生，毕业于郑州大学，本科学历。1997年12月起先后任三门峡华阳发电有限责任公司副总经理、党委书记，许昌龙岗发电有限公司总经理，大唐河南发电有限公司副总经理、党委委员，党委书记、副总经理，2016年6月至今，任大唐河南发电有限公司总经理、党委副书记。

王云亮先生

1964年7月出生，毕业于北京电力学校，本科学历。1998年3月起先后任华北电力集团公司社会保险局综合处处长，中国大唐集团有限公司人力资源部薪酬保险处副处长、处长，劳动组织处处长，2013年12月，大唐河南发电有限公司党组成员、纪检组长、工会主席，2013年12月至今，任大唐河南发电有限公司纪委书记、党委委员、工会主席。

柳增耀先生

1968年9月出生，毕业于河北财经学院，本科学历。1998年2月起先后任河北省纪委案件审计室主任科员，大唐河北发电有限公司监察审计部监察主管、监察审计部主任，中国大唐集团有限公司江苏分公司总会计师、党组成员，2016年12月至今，任大唐河南发电有限公司总会计师、党委委员。

(二) 员工基本情况

截至 2019 年 3 月末，公司职工总数人（含新收购的企业）为 6,938 人，员工队伍结构如下表所示。

表 5-5：2019 年 3 月末发行人在职员工人员学历结构

教育程度	人数	所占比重（%）
硕士及以上	89	1.28%
本科	2,528	36.44%
专科	2,247	32.39%
中专及以下	2,074	29.89%
合计	6,938	100.00%

表 5-6：2019 年 3 月末发行人在职员工人员年龄结构

年龄构成	人数	所占比重（%）
55 岁以上	420	6.05
45 岁以上	2,525	36.39
30-45 岁	1,670	24.07
30 岁以下	2,323	33.48
合计	6,938	100.00

九、发行人主营业务情况

（一）经营范围

公司的经营范围包括：电力能源的开发、投资；电力及新能源技术开发和咨询服务；电力工程咨询；电力物资销售。（以上范围凡需审批的，凭有效许可证经营）

（二）经营概况

大唐河南发电有限公司成立于 2005 年 3 月 18 日，前身为中国大唐集团有限公司河南分公司，2012 年改制为子公司，是中国大唐集团有限公司在河南设立的全资子公司，主要从事电力能源投资、建设、生产、经营和管理，以全资和控股的形式管理河南 8 地市的 21 家企业。所属企业主要分布在河南郑州、安阳、许昌、三门峡、洛阳、信阳、平顶山、南阳、巩义、林州等地市。

表 5-7: 2016-2018 年及 2019 年 1-3 月营业收入构成情况

单位: 亿元

项目	2019年1-3月		2018年		2017年		2016年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
主营业务小计	30.37	99.11%	113.34	96.47%	97.62	98.16%	88.76	98.40%
电力销售	27.48	89.67%	106.50	90.65%	91.66	92.16%	84.43	93.60%
热力销售	2.34	7.63%	3.91	3.33%	2.71	2.72%	2.12	2.35%
其他	0.55	1.80%	2.93	2.49%	3.26	3.28%	2.20	2.44%
其他业务小计	0.27	0.89%	4.15	3.53%	1.83	1.84%	1.45	1.60%
合计	30.65	100.00%	117.49	100.00%	99.45	100.00%	90.20	100.00%

表 5-8: 2016-2018 年及 2019 年 1-3 月营业成本构成情况

单位: 亿元

项目	2019年1-3月		2018年		2017年		2016年	
	成本	比例	成本	比例	成本	比例	成本	比例
主营业务小计	27.79	99.26%	112.39	99.61%	97.64	99.72%	72.91	99.73%
电力销售	23.64	84.44%	103.24	91.50%	90.36	92.29%	68.59	93.83%
热力销售	3.67	13.10%	6.54	5.80%	4.40	4.49%	2.55	3.49%
其他	0.48	1.71%	2.61	2.32%	2.88	2.94%	1.77	2.41%
其他业务小计	0.21	0.74%	0.44	0.39%	0.27	0.28%	0.20	0.27%
合计	28.00	100.00%	112.83	100.00%	97.91	100.00%	73.11	100.00%

表 5-9: 2016-2018 年及 2019 年 1-3 月营业利润构成情况

单位: 亿元

项目	2019年1-3月		2018年		2017年		2016年	
	利润	比例	利润	比例	利润	比例	利润	比例
主营业务小计	2.58	97.48%	0.95	20.39%	-0.02	-1.21%	15.85	92.71%
电力销售	3.84	144.92%	3.26	69.95%	1.29	83.96%	15.84	92.65%
热力销售	-1.33	-50.20%	-2.63	-56.36%	-1.69	-109.83%	-0.43	-2.49%

其他	0.07	2.76%	0.32	6.80%	0.38	24.66%	0.44	2.55%
其他业务小计	0.06	2.26%	3.71	79.61%	1.56	101.21%	1.25	7.29%
合计	2.65	100.00%	4.67	100.00%	1.54	100.00%	17.10	100.00%

表 5-10：2016-2018 年及 2019 年 1-3 月各版块毛利率构成情况

单位：亿元

项目	2019年1-3月	2018年	2017年	2016年
主营业务小计	8.50%	0.84%	-0.02%	17.86%
电力销售	13.96%	3.06%	1.41%	18.76%
热力销售	-56.79%	-67.24%	-62.46%	-20.10%
其他	12.73%	10.92%	11.65%	19.78%
其他业务小计	22.22%	89.47%	85.19%	86.19%
合计	8.64%	3.97%	1.55%	18.95%

公司营业收入主要来自于电力、热力的生产。2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-3 月，公司主营业务收入分别为 88.76 亿元、97.62 亿元、113.34 亿元和 30.37 亿元。公司电力销售收入分别为 84.43 亿元、91.66 亿元、106.50 亿元和 27.48 亿元，占营业收入的比例分别为 93.6%、92.16%、90.65%及 89.67%，是公司最主要的营业收入来源，公司热力销售收入分别为 2.12 亿元、2.71 亿元、3.91 亿元及 2.34 亿元，占营业收入的比例分别为 2.35%、2.72%、3.33%及 7.63%，其余板块业务均占比较小。

报告期内，主要受到国内电煤价格下降的影响，公司主营业务成本和毛利润有所变化。2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 3 月末，公司主营业务成本分别为 72.91 亿元、97.64、112.39 亿元和 27.79 亿元，使得公司的毛利润有所变动，2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-3 月，公司主营业务毛利润波动较大，分别为 15.85 亿元、-0.02 亿元、0.95 亿元和 2.58 亿元。

其中，2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-3 月，公司电力销售毛利润分别为 15.84 亿元、1.29 亿元、3.26 亿元及 3.84 亿元，2017 年电力销售毛利润大幅下降原因为受到国内电煤价格下降的影响，电力销售收入有所下滑，且由于

2017 年煤价较 2016 年上涨 210.83 元/吨，导致成本较 2016 年上涨 21.61 亿元，而收入较 2016 年仅上涨 6.61 亿元，造成营业成本大幅上升，导致电力销售利润大幅下降。

2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-3 月，公司热力销售毛利润分别为-0.43 亿元、-1.69 亿元、-2.63 亿元及-1.33 亿元，热力销售毛利润均为负值的原因是因为热力价格偏低，且煤价较高造成的。

2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-3 月，公司其他业务毛利润分别为 1.25 亿元、1.56 亿元、3.71 亿元及 0.06 亿元，2018 年其他业务毛利润占各板块合计毛利润比例为 79.61%，较上年涨幅较高，原因为电量转移收入增长幅度较大，脱硫脱硝售电收入提升造成的。

（三）电力业务情况

1、机组建设和运行情况

公司积极推进基本建设，增加绿色能源容量。截至 2019 年 3 月末，公司管理装机容量约 961.55 万千瓦。装机构成中，火电煤机 889 万千瓦，约占 92.45%；风电及其他 72.55 万千瓦，约占 7.55%。

表 5-11：公司近三年及 2019 年 1-3 月可控装机容量情况

	2019年1-3月	2018年	2017年末	2016年末
火电（万千瓦）	889	889	892	789
风电及其他（万千瓦）	72.55	72.55	29.3	19.7
合计（万千瓦）	961.55	961.55	921.3	808.7

2、发电业务情况

公司电源点主要分布在河南省郑州、安阳、许昌、三门峡、洛阳、信阳、南阳、平顶山 8 个地市，所属三级基层企业 21 家。截至 2019 年 3 月 31 日，在役装机总容量为 961.55 万千瓦，居河南省 8 家发电主体之首，其中燃煤火电机组共 889 万千瓦；风电及其他机组 72.55 万千瓦。具有机组类型多、区位优势明显等鲜明特色。

公司发电业务广泛分布于安阳、林州、三门峡、洛阳、信阳、平顶山和南阳地区。电力生产保持安全平稳态势。2019 年 3 月 31 日，公司及子公司已累计完

成发电量 88.74 亿千瓦时,同比上升 8.80 亿千瓦时;累计完成上网电量 82.69 亿千瓦时,同比上升 8.27 亿千瓦时;累计完成发电利用小时 922.86 小时,同比增加 66.66 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。

表 5-12 :2016-2018 年及 2019 年 3 月末发电业务数据

年度	2019年1-3月				2018年				2017年				2016年			
电源种类	火电	风电	其他	合计	火电	风电	其他	合计	火电	风电	其他	合计	火电	风电	其他	合计
发电机组功率 (万千瓦)	889.00	69.55	3.00	961.55	889.00	69.55	3.00	961.55	889.00	29.30	3.00	921.30	786.00	19.70	3.00	808.70
可控装机容量 (万千瓦)	889.00	69.55	3.00	961.55	889.00	69.55	3.00	961.55	889.00	29.30	3.00	921.30	786.00	19.70	3.00	808.70
发电量(亿千瓦时)	84.63	3.62	0.49	88.74	353.54	13.57	2.44	367.11	300.86	5.48	2.34	308.68	280.72	4.24	2.40	287.37
厂用电量(万千瓦时)	31,494.50	34.18	526.72	32,055.41	144,875.07	108.93	2,616.20	147,600.19	127,097.33	63.57	2,525.40	129,686.29	123,727.65	47.82	2,690.32	126,465.79
上网电量(亿千瓦时)	78.75	3.50	0.44	82.69	327.27	13.20	2.17	342.64	280.92	5.33	2.09	288.34	262.72	4.12	2.13	268.98
厂用电率(%)	3.72	10.82	0.09	3.61	4.13	0.08	10.72	4.02	4.22	0.12	10.79	4.20	4.41	0.11	11.20	4.40
平均利用小时数 (小时)	951.98	520.53	1,622.41	922.86	3,949.32	2,285.68	8,135.67	3,858.67	3,384.00	2,132.00	7,800.00	3,364.00	3,572.00	2,154.00	8,005.00	3,553.00
供电标准煤耗 (克/千瓦时)	287.46	-	-	287.46	299.55	-	-	299.55	304.11	-	-	304.11	307.33	-	-	307.33
平均上网电价 (含税)元/千千 瓦时)	373.50	750.00	609.37	385.50	351.02	613.01	754.43	363.66	364.59	610.00	750.00	371.92	360.36	610.00	750.00	367.27

年度	2019年1-3月				2018年				2017年				2016年			
电源种类	火电	风电	其他	合计	火电	风电	其他	合计	火电	风电	其他	合计	火电	风电	其他	合计
标杆电价元/千千瓦时)	387.9	610	750	-	387.9	610	750	-	387.9	610	750	-	387.9	610	750	-
电煤采购均价(含税)(元/吨)	752.00	-	-	752.00	768.31	-	-	768.31	769.70	-	-	769.70	558.87	-	-	558.87
脱硫率(%)	99	99	99	-	99	99	99	-	99	99	99	-	99	99	99	-

注:

1.根据公司及附属公司与电网公司签订的购电协议,公司及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。(注:上表中其它列指标反映的是生物质发电机组相关数据指标)

截至本募集说明书披露之日,发行人发电设备利用小时数与河南省地区发电设备利用小时数整体变动趋势一致。发行人2016年至2018年平均煤耗逐年降低,原因主要是:一是新机组服役影响,2017年发行人下属大唐三门峡电力有限责任公司百万机组服役,影响公司2017年煤耗同比降低3.22克/千瓦时;二是优化机组运行方式,采取“大机组多发电、小机组少发电”,通过提高大机组的负荷率,降低公司能耗水平;三是公司深化内部管理,开展达设计值活动,积极与区域内先进机组开展对标工作,确保机组各项小指标达设计值,在区域内做到“数一数二”,实现公司能耗水平达到区域先进水平。

3、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。

表 5-13: 发行人主要火电机组装机容量及上网电量情况

电厂或项目	总装机容量(万千瓦)	持股比例(%)	机组构成	平均供电煤耗(克/千瓦时)	上网电量(亿千瓦时)				是否热电联产
					2016年	2017年	2018年	2019年1-3月	
大唐安阳电力有限责任公司	63	100	1*32+1*31	291.9	22.20	16.75	24.40	6.66	是
大唐安阳发电有限责任公司	64	85	2*32	325.7	18.17	15.89	22.62	6.83	是
许昌龙岗发电有限责任公司	202	66	2*35+2*66	307.16	70.92	69.64	73.44	16.61	否
三门峡华阳发电有限责任公司	64	55	2*32	319.84	17.09	10.96	14.26	2.71	否
大唐三门峡发电有限责任公司	126	60	2*63	304.52	45.88	29.06	41.86	9.88	否
大唐三门峡电力有限责任公司	100	65	1*100	277.84	-	50.65	47.54	10.16	否

大唐洛阳首阳山发电有限责任公司	104	60	2*30+2*22	328.21	30.28	27.64	31.91	6.34	否
大唐信阳发电有限责任公司	96	51	1*30+1*66	295.74	35.47	37.91	41.20	12.02	否
大唐林州热电有限责任公司	70	80	2*35	317.18	22.71	22.42	30.03	7.55	是
合计	889	-	-	-	262.72	280.92	327.26	78.76	-

注：2017年，河南省发电行业整体发电量下降，宏观市场因素导致发行人2017年大部分电厂上网电量下降。2.由于开机率、煤质情况、负荷率、生产企业考核小指标（气压、温度、出气状况）、设备情况以及具体设计煤耗的不同，大唐安阳发电有限责任公司2台32万千瓦机组较同规格机组煤耗较高。

目前，发行人下属9个电厂的火电机组除首阳山公司两台22万机组列为淘汰落后产能关停机组外，其余均处于正常投产状态，且符合国家相关法律法规政策，目前无关停计划，不存在小火电关停的风险，对发行人正常生产经营活动及偿债无重大影响。

根据《河南省发展和改革委员会关于进一步做好煤电行业淘汰落后产能工作的通知》，首阳山公司2×220MW机组分别于2018年3月和12月运行满30年，设计寿命期满，且能耗指标高，属于淘汰关停的范围。按照《通知》政策，关停机组享受3-5年的电量补偿政策，20万机组关停后的电量将会补偿至30万机组，由于30万机组能耗相对较低，不对正常生产经营活动和偿债构成重大影响。

表5-14：发行人主要风电机组装机容量及上网电量情况

电厂或项目	总装机容量 (万千瓦)	持股比例 (%)	上网电量(亿千瓦时)			
			2016年	2017年	2018年	2019年1-3月
大唐陕县风力发电有限责任公司	23.75	100	2.11	2.16	4.64	1.15
大唐邙县风力发电有限责任公司	3.40	100	0.70	0.85	1.19	0.38

大唐灵宝风力发电有限公司	4.00	100	0.70	0.85	0.68	0.22
大唐河南清洁能源有限责任公司	32.20	100	0.61	1.47	6.69	1.76
合计	63.35	100	4.12	5.33	13.2	3.51

近三年,风电机组利用小时数略有上升,国家鼓励新能源发电的政策。2017年风电机组利用小时数较上年减少22小时,同比基本持平。2017上网电量较上年增加1.21亿千瓦时,增幅达29.37%。2018年风电机组利用小时数较上年增加153.65小时,同比上涨7.21%,系国家鼓励发电的政策所致。2018上网电量较上年增加7.87亿千瓦时,增幅达147.65%。随着火电产能过剩及国家对新能源发电的政策倾斜,未来新能源发电设备的利用小时数将进一步提高。为应对电力行业发展现状,截至本募集说明书出具之日,发行人10个在建项目中,风电项目有9个,占比90%,无弃风情况。

表 5-15: 发行人其他机组(生物质发电机组)装机容量及上网电量主要情况

电厂或项目	总装机容量(万千瓦)	持股比例	上网电量(亿千瓦时)			
			2016年	2017年	2018年	2019年1-3月
大唐邓州生物质能热电有限公司	3	100	2.13	2.09	2.17	0.44
合计	3	100	2.13	2.09	2.17	0.44

近三年,生物发电机组利用小时数有所上升,这主要受益于国家鼓励新能源发电的政策。2018年生物发电机组利用小时数较上年增加335.67小时,增幅达4.30%;2018年生物发电机组上网电量较上年增加0.08亿千瓦时,增幅达3.83%。随着火电产能过剩及国家对新能源发电的政策倾斜,未来新能源发电设备的利用小时数将进一步提高。为应对电力行业发展现状,截至本募集说明书出具之日,发行人在建项目中无生物发电项目。

表 5-16: 发行人近年来机组平均利用小时情况

单位: 小时

电源种类	2016年度		2017年度		2018年		2019年1-3月	
	发行人数据	行业均值	发行人数据	行业均值	发行人数据	行业均值	发行人数据	行业均值

火电	3,572	4,165	3,384	4,209	3,963.40	4,361	951.98	919
风电	2,154	1,742	2,132	1,948	2,285.68	2,095	520.53	556
其他(生物质发电机组)	8,005	7,200	7,800	7,200	8,135.67	9,160	1,622.41	2290
平均值	3,553	4000	3,364	3900	3,858.67	3862	922.86	919

注：平均值指火电机组、风电机组和其他机组（生物质发电机组）所有发电机组平均利用小时的加权平均数。

平均值=所有机组总计发电量/所有机组总计装机容量

从上表可以看出，近三年来，发行人发电机组平均利用小时数分别为 3,553 小时、3,364 小时、3,858.67 小时和 922.86 小时。其中发行人生物质发电机组利用小时数高于火电机组利用小时数，火电机组利用小时数高于风电机组利用小时数。2016-2018 年，发行人火电机组利用小时数低于行业平均水平，主要是因为发行人进行发电结构调整，增加风电机组和生物质发电机组使用率所致。

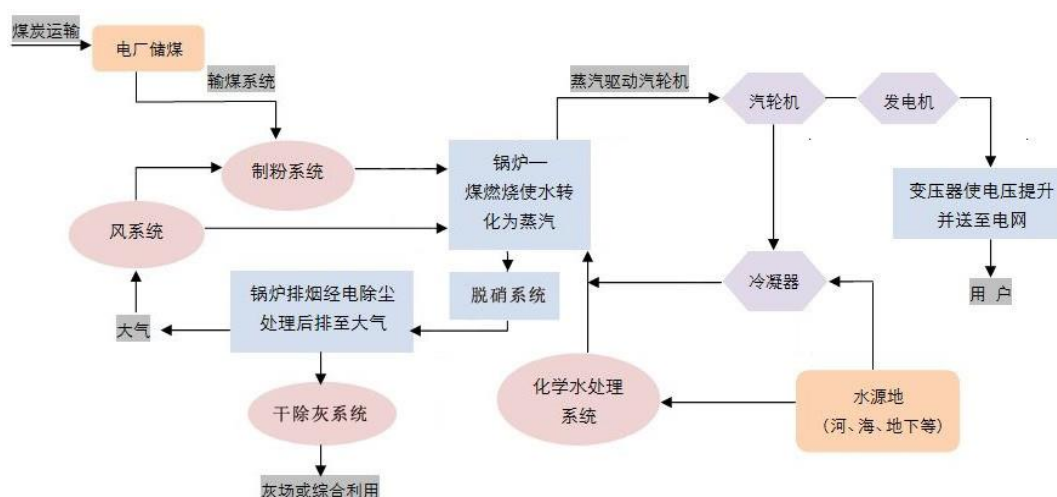
（2）生产流程

发行人目前主要经营以火力发电为主的发电业务，并经营风电和生物质等其它能源发电业务。

火电工艺流程

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工艺技术处理后再向外排放。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。

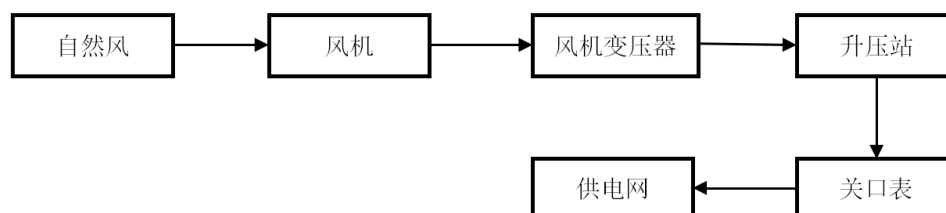
火力发电生产工艺流程图如下：



风电工艺流程

风力发电主要生产工艺流程：具备条件的风能推动叶片转动，增速后（直驱机型无该环节）带动发电机转动发电，经变频器恒频处理，经升压变压器升压后，经集电线送到变电站变压器低压侧母线，升高到一定电压后送至电网。

风力发电生产工艺流程图如下：



(3) 会计处理方式

发电、供热企业应按主营业务的种类设置“电力”、“热力”等明细科目，进行明细核算。

发电、供热企业主营业务收入的主要账务处理为：月末，企业根据购售电双方共同确认的上网电量和国家有关部门批准执行的上网电价确认电力产品销售收入，借记“应收账款—电费”科目，贷记“主营业务收入”、“应交税费—应交增值税—销项税额”科目；收到电费时，借记“银行存款”、“应收票据”等科目，贷记“应收账款—电费”科目。

发行人电力板块目前主要结算方式及频率如下:公司按照下游电厂的验收数量和热值为准,按月加权,与下游电厂和上游供应商进行结算,电厂在收到公司的增值税发票后支付货款,结算周期大约在 3 个月左右,公司在收到供应商的发票后支付货款,结算周期大约在 2 个月左右,可现汇或承兑。

4、上下游产业链情况

(1) 发行人上游供应商情况

1) 火电业务板块

①上游供应商情况

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。

表 5-17: 2016-2018 年及 2019 年 1-3 月电煤使用情况

指标名称	2019年1-3月	2018年	2017 年	2016 年
燃煤采购量 (万吨)	388.77	1,703.77	1,809.79	1,745.92
燃煤消耗量 (万吨)	419.75	1,665.91	1,406.08	1,267.23
入厂煤低位热值 (MJ/kg)	19,054.00	18,792.81	19,004.35	19,603.73
天然煤到厂价 (元/吨)	441.43	440.86	441.98	308.04
燃料成本 (亿元)	15.80	68.83	63.11	40.06

发行人五家最大的供应商均为大型燃煤供应商。2018 至 2019 年 3 月,发行人前 5 名燃料供应商占年度采购总额的比例分别为 23.61%和 52.09%。2018 年公司已签煤炭长协前五大客户分别为陕西省煤炭运销(集团)有限责任公司彬长分公司、河南大有能源股份有限公司、神木华电煤炭运销有限公司、陕西煤炭运销(集团)有限责任公司黄陵分公司和平顶山天安煤业股份有限公司,合计占煤炭采购量的 21.63%。同时,公司通过子公司大唐河南电力燃料有限公司作为省外集中采购主体,进一步保障公司煤炭采购的稳定性。

2018 年,发行人向前五大供应商采购金额占营业成本的比例分别为 3.64%、2.47%、3.20%、2.27%和 1.85%,占比较低,不存在严重依赖少数供应商的情况。

截至本募集说明书披露之日发行人前五大供应商中均为企业非关联方。发行人2018年煤炭采购情况如下：

表 5-18：2018 年前五大供应商情况

单位：万元

序号	前 5 名供应商名单	采购内容	关联关系	采购金额	占当期营业成本的比例 (%)
1	陕西省煤炭运销(集团)有限责任公司彬长分公司	煤炭	无关联	44,006.70	3.64
2	河南大有能源股份有限公司	煤炭	无关联	29,929.35	2.47
3	神木华电煤炭运销有限公司	煤炭	无关联	38,734.09	3.20
4	陕西煤炭运销(集团)有限责任公司黄陵分公司	煤炭	无关联	27,424.66	2.27
5	平顶山天安煤业股份有限公司	煤炭	无关联	22,358.16	1.85
合计				162,452.96	13.42

表 5-19：2019 年 1-3 月煤炭采购前五大供应商情况

单位：万元

序号	前 5 名供应商名单	采购内容	关联关系	采购金额	占当期营业成本的比例%
1	湖北煤炭投资开发有限公司	煤炭	无关联	18,741.53	1.55%
2	陕西煤炭运销(集团)有限责任公司彬长分公司	煤炭	无关联	12,202.55	1.01%
3	河南大有能源股份有限公司	煤炭	无关联	23,216.73	1.92%
4	平顶山天安煤业股份有限公司	煤炭	无关联	17,847.79	1.47%
5	冀中能源股份有限公司	煤炭	无关联	10,289.15	0.85%
合计				82,297.75	6.80%

2017 年，发行人燃料采购金额和占营业总成本的比例较 2016 年分别回升 230,441.81 万元和 9.38 个百分点，主要原因是 2017 年我国煤炭采购价格普遍回升所致。

表 5-20：发行人下属发电公司 2016-2018 年及 2019 年 1-3 月原料价格情况表

项目	2019年1-3月	2018年	2017 年度	2016 年度
首阳山公司				
标煤单价（不含税）（元/吨）	663.85	678.91	625.61	446.39
安阳公司				
标煤单价（不含税）（元/吨）	676.88	686.39	671.54	496.35
许昌公司				
标煤单价（不含税）（元/吨）	689.69	709.72	689.08	478.62
三门峡公司				
标煤单价（不含税）（元/吨）	651.35	648.93	620.59	451.65
信阳公司				
标煤单价（不含税）（元/吨）	764.81	786.47	763.26	580.03
林州公司				
标煤单价（不含税）（元/吨）	642.76	663.71	642.98	452.64

注：发行人子公司煤炭采购大部分在所属地采购，其他部分主要从山西省和陕西省两地采购。

截至本募集说明书披露之日，发行人下属发电企业的发电用煤价格呈逐步上涨趋势，整体与市场价格走势一致。

表5-21：发行人下属发电公司2016-2018年及2019年1-3月原料采购情况表

单位：万吨

发电公司	采购煤量			
	2019年1-3月	2018年	2017 年度	2016 年度
首阳山公司	40.44	196.92	164.06	168.64
安阳公司	79.59	285.9	191.85	212.00
许昌公司	73.25	392.27	349.44	334.14
三门峡公司	103.46	478.32	409.69	326.76
信阳公司	55.66	183.75	325.62	294.56
林州公司	36.36	166.61	117.97	107.95
合计	388.76	1,703.77	1,558.63	1,444.05

②发行人采购模式

发行人采购内容主要是燃煤等发电用原料,除此之外还包括电力工程设备及设备安装服务等。

发行人采购的燃料(煤炭),主要由内蒙古、山西、陕西等主要煤炭生产地以及电厂周边的煤矿企业供应。发行人发电用煤由各个电厂根据自身用煤计划直接向煤炭生产或销售企业采购,或者通过大唐河南电力燃料有限责任公司采购市场煤,燃料公司是在区域范围内发挥规模优势,实施燃料专业化采购的平台。发行人煤炭采购款通过现金和银行承兑汇票方式进行结算,发行人对于供应商的结算方式分为三种:1、对于个别供应商结算方式为部分进行预付款(已签署常年采购协议的供应商,如陕煤集团),此类结算方式占比约10%左右;2、针对大部分供应商结算方式为货到验货后付款,等待货物到达后进行化验后付款,按月进行加权结算,此类结算方式占比约85%左右;3、针对部分供应商为货到后即结算付款,此类结算方式占比约5%左右。

此外,发行人根据对地区用电量的预测调节电厂燃煤库存量以应对发电量高峰时较高的燃煤需求量。

为了规范物资管理行为,提高物资采购效率和质量,降低物资采购和物资仓储成本,保障物资供应,发行人高度重视采购工作,通过“扎实做好采购准备工作、规范采购过程、狠抓采购后续工作”等措施,对物资采购工作实行全过程管理,目前发行人正在探索实施集中采购模式。

③发行人煤炭运输方式及成本

发行人煤炭运输方式为铁路、公路两种方式。

表5-22: 发行人2016至2019年1-3月运输成本明细表

单位: 万元

运输成本	2019年1-3月	2018年	2017 年度	2016 年度
铁路	9,364.16	40,133.42	35,035.15	17,242.50
公路	4,434.11	23,880.64	10,322.61	11,116.39
合计	13,798.27	64,014.06	45,357.76	28,358.89

“十三五”期间，河南省将依托国家骨干铁路运煤通道和省内煤炭生产布局，加快建设以满足电煤供应、煤化工用煤和煤种调剂等需要为主的南阳（内乡）、义马、鹤壁—濮阳国家煤炭物流储配园区（以下简称“国家煤炭物流储配园区”）。该园区年周转量预计达1亿吨左右，建成后将提高河南省煤炭供应保障和应急储备能力。国家煤炭物流储配园区的建成将会在一定程度上降低发行人运输成本，提高发行人煤炭供应保障及应急储备能力。

铁路以其运力大、速度快、成本低、能耗小等优势，一直是煤炭运输的主要方式，煤炭资源和需求在地理上的不均衡使我国煤炭运输形成了西煤东运和北煤南调的格局，铁路运力短缺局面使得煤炭运输成为制约我国煤炭行业发展的关键因素之一。为解决华中地区用煤需求，国内最长运煤专线——蒙西到华中煤运铁路（以下简称“蒙华铁路”）预计将于2019年正式通车。蒙华铁路北起内蒙古浩勒报吉站，终点到达江西省吉安市，途经河南省三门峡市、洛阳市、南阳市和邓州市，线路全长1837公里，规划设计输送能力为2亿吨/年，是连接蒙陕甘宁能源“金三角”地区与豫鄂湘赣等华中地区，以及国家“北煤南运”的战略运输通道。该线路通车后将有助于缓解河南省火电企业用煤成本过高的压力。蒙华铁路的通车对于发行人运输成本尚无直接影响，但是通车会间接缓解陇海铁路运力紧张局面，陇海铁路运力提升使煤炭运输干线运力扩容，煤炭运输压力得到一定程度的缓解。

2) 风电业务板块上游供应商情况

发行人风电业务板块不存在弃风限电情况，电源分布主要在三门峡、安阳、洛阳、平顶山等地区。

风电业务主要上游供应商为建设期间风电机组建设期间的风机设备制造企业。发行人主要通过招投标系统选取国内外优质风机设备制造厂家，目前主要供应商为四家：国电联合动力技术有限公司、中国东方电气集团有限公司、许继集团有限公司、中国船舶重工集团海装风电股份有限公司。

(2) 发行人下游销售情况

发行人主营业务为电力生产，主要经营模式为发行人将所属发电企业生产的电力产品，销售给国网河南省电网公司所在区域的电网公司，由所在区域的电网

公司统一销售给终端用户，主要分布在三门峡、安阳、洛阳、许昌、信阳、林州、巩义等地市。

截至本募集说明书披露之日，发行人主营业务收入主要为火力、生物质和风力发电厂的电力销售收入，发行人所发电量主要销售给国网河南省电力公司。其中2016-2018年度火电销售额分别为80.92 亿元、87.54 亿元和105.10亿元，占销售总额比例分别为95.83%、95.51%和96.04%。整体销售情况如下表：

表5-23：2016-2018年度电力销售情况

年度	2018年				2017年				2016年			
电源种类	火电	风电	其他	合计	火电	风电	其他	合计	火电	风电	其他	合计
外购电量 (万千瓦时)	1,978.29	237.62	140.99	2,356.90	2,099.72	112.54	241.98	2,454.24	3,770.65	88.48	187.52	4,046.65
销售额 (亿元)	105.10	2.93	1.40	109.43	87.54	2.78	1.34	91.66	80.92	2.15	1.37	84.44

表5-24：2019年1-3月电力销售情况

年度	2019年1-3月			
电源种类	火电	风电	其他	合计
上网电量 (亿千瓦时)	84.63	3.62	0.49	88.74
外购电量 (万千瓦时)	652.47	86.83	147.91	887.21
上网电价 (元/兆瓦时)	373.50	609.37	750.00	1,732.87
销售额 (亿元)	29.53	0.55	0.29	30.37

销售模式如下：

①一般模式

根据年度调控计划和市场电量交易政策，公司所属发电企业与所在地方电网公司签署《购售电协议》、与电力用户等签署《电力购销协议》等，根据协议中确定的国家批复上网电价、协商交易价格等进行电量结算。目前公司所属主要发电企业与所在地方电网公司签署的《购售电协议》每年度签署一次。

②大用户直供交易

《关于进一步深化电力体制改革的若干意见（中发【2015】9号）文》政策出台后，根据各地方政策，公司所属发电企业开始开展和大用户直接交易，交易模式通常采用双边协商等形式，最终跟大用户或加上对应电网三方签署合同。大用户交易主体必须符合政府出台的市场准入条件，达到要求的发电企业、用电企业才允许被列入准入名单。这种形式签署的电价通常低于直接给电网的上网电价，对用电企业有优惠，具体成交电量也需经过电网安全校核通过，电网公司根据价格形成机制将向用户收取输配电价和基金等费用。

公司联合其他主体，积极应对大用户直供电，熟悉了规则、锻炼了队伍，2016年六轮交易共争取到市场电量42.7亿千瓦时，交易价格比华润高出0.12元/千瓦时，降低购电成本5.4亿元。2016年公司以区域先进为标杆，从利用小时、计划下达率、电量与装机容量占比差值、交易电价、计划完成率5个维度，全方位、全过程对标，度电必争，抢发电量。一是争取到基础电量计划2248小时，首次超出五大集团平均值（超22小时），创近年来对标最好成绩。11月份又争取到节能环保标杆领跑机组奖励电量3.96亿千瓦时，增加效益1900万元。二是强化市场营销，配备营销人员48名，走访用户超过350家，累计争取到市场电量86.37亿千瓦时，占五大集团签约总量的34.90%，电量占比高于容量占比7.06个百分点，位居五大集团第1位，排名同比升高4位。成交价格343.20元/兆千瓦时，降价幅度37.04元/兆瓦时，比五大集团平均降幅少降1.35元/兆瓦时。三是优化电量结构，内部“小转大”转移电量46.1亿千瓦时，增加效益9214万元。四是累计获得“两个细则”奖励1522万元，同比增加837万元，列五大集团第1位。

执行电价情况：

①火电上网电价

截至本募集说明书披露之日，发行人执行国家发改委批准、河南省物价局指导的基准上网电价，发行人下属火力发电厂最近三年执行上网基准电价（含税）情况如下表所示：

表5-25：近三年发行人火力发电上网电价

单位：元/兆瓦时

执行期间	上网电价
2016.01至2017.06	365.10
2017.07至2019.03	387.90

②生物质发电上网电价

截至本募集说明书披露之日，发行人执行国家发改委批准、河南省物价局指导的基准上网电价，发行人下属生物质发电厂最近三年执行上网基准电价(含税)情况如下表所示：

表5-26：近三年发行人生物质发电上网电价

单位：元/兆瓦时

生物质发电企业	执行期间电价（2016-201903）
大唐邓州生物质能热电有限公司	750.00

③风电上网电价

截至本募集说明书披露之日，发行人执行国家发改委批准、河南省物价局指导的基准上网电价，发行人下属风电发电厂最近三年执行上网基准电价(含税)情况如下表所示：

表5-27：近三年发行人风力发电上网电价

单位：元/兆瓦时

风力发电企业	执行期间电价
	2016.01-2019.03
大唐陕县风力发电有限责任公司	610.00
大唐郏县风力发电有限责任公司	610.00
大唐灵宝风力发电有限公司	610.00
大唐河南清洁能源有限责任公司	610.00

截至 2018 年末，发行人最大销售客户情况如下：

表5-28：2018年度发行人最大销售客户情况

单位：亿元

序号	客户名称	关联关系	销售收入	占营业收入的比例
1	国网河南省电力公司	非关联方	106.50	93.97%

发行人所属的电力行业作为公共事业部门，截至本募集说明书披露之日，电力销售环节具有一定的自然垄断性，发行人主要向国网河南省电力公司销售所发电力。截至2018年末，国网河南省电力公司为发行人应收账款余额最大的客户，相应的应收账款余额为 106.50亿元，账期一般情况下为30天。河南省电力公司具有较强的还款能力和良好的还款记录，且该部分应收账款账龄在1年以内，回收风险较低。截至本募集说明书披露之日，发行人的销售情况稳定。截至本募集说明书披露之日，发行人无重大客户诉讼和产品质量纠纷等情况。

5、环保情况及节能减排情况

2013年5月，国家七部委发布《关于2013年开展整治违法排污企业保障群众健康环保专项行动的通知》（环发[2013]55号文），其中提出要加强加强对电力企业（包括企业自备电厂）燃煤机组、钢铁、水泥企业以及燃煤锅炉除尘、脱硫设施运行的监管，严查二氧化硫、氮氧化物、烟（粉）尘超标排放的违法行为，加大对企业废水排放的排查力度，严查利用渗井（旱井）、渗坑（坑塘）、裂隙和溶洞排放、倾倒含有毒污染物废水的违法行为，加强对城镇污水处理厂等污染治理企业的监督检查。

2015年7月22日，国家环保部会同国家统计局、国家发展改革委发布了2014年中央企业主要污染物总量减排情况考核情况的公告。经考核，发行人完成年度减排目标。

2016年公司系统10台机组实现供电煤耗“达设计值”；14台机组实现锅炉效率“达设计值”；9台机组实现汽轮机热耗“达设计值”；12台机组实现发电厂用电率“达设计值”。供电煤耗累计完成305.08克/千瓦时，同比降低2.24克/千瓦时，优于目标值0.12克/千瓦时。深入开展“环保管理提升”活动，消除环保风险48项，确保了环保安全。集团控股的首台百万机组—三门峡#5机试运期间供电煤耗280克/千瓦时，厂用电率4.77%，均达到国内同类型机组先进水平；烟尘、二氧化硫、氮氧化物排放均优于超低排放标准。

2017年,公司系统未发生一般及以上环境事件,未发生主流媒体曝光事件,未发生因设备和人为原因造成的超标排放。供电煤耗完成302.11克/千瓦时,同比降低2.97克/千瓦时。在中电联能效对标竞赛中,公司8台机组获奖,同比增加3台。许昌2号、1号机组分别荣获全国300MW级亚临界纯凝湿冷机组供电煤耗指标最优机组和厂用电率指标最优机组。在河南省节能环保标杆引领机组评比中,公司4台次机组获奖,占到全省获奖总数的三分之一。

截至目前,发行人30万千瓦以下煤电机组为大唐洛阳首阳山发电公司1、2号两台单机装机容量为22万千瓦的机组。根据河南省发改委印发的《河南省发展和改革委员会关于进一步做好煤电行业淘汰落后产能的通知》(豫发改能源[2018]501号)文件,大唐洛阳首阳山发电公司1、2号机组已列入淘汰落后产能计划,发行人已向河南省发改委申请关停,并根据关停有关政策申请电量补偿政策。除首阳山公司两台22万机组列为淘汰落后产能关停机组外,其余各火电机组均处于正常生产状态。根据《河南省发展和改革委员会关于进一步做好煤电行业淘汰落后产能工作的通知》,首阳山公司2×220MW机组分别于2018年3月和12月运行满30年,设计寿命期满,且能耗指标高,属于淘汰关停的范围。按照《通知》政策,关停机组享受3-5年的电量补偿政策,20万机组关停后的电量将会补偿至30万机组,由于30万机组能耗相对较低,不对正常生产经营活动和偿债构成重大影响。

截至募集说明书签署日,发行人不存在因环保问题受处罚情况,符合环保政策要求。

6、安全生产情况

发行人以建设本质安全型企业为目标,进一步深化安全生产长效机制建设。面对新投机组不断增多、管理幅度逐步拓展、产业领域日趋扩大的复杂情况,始终坚持安全第一不动摇,坚持从严考核不手软,坚持严防死守不放松,杜绝了人身和设备事故。发行人不断深化集控运行制、点检定修制和项目管制,积极探索水电、风电和非电产业生产管理模式,全面构筑了安全生产管理体系。

发行人不断开展节能减排技术改造和综合治理,促进了供电煤耗等能耗指标的持续优化,节约燃料成本。发行人以建设本质安全型企业为目标,进一步深化

安全生产长效机制建设。截至募集说明书签署日，发行人未发生重大安全生产事故，圆满完成了各项保电任务。

截至募集说明书签署日，发行人不存在因安全生产受到重大处罚情况。

7、煤炭行业政策及影响

燃煤作为火电行业的主要原料，其采购及运输成本是火电企业生产经营支出的主要组成部分，因此煤炭市场的景气程度对行业的盈利能力影响显著。自 2013 年以来，煤炭市场持续下滑，至 2015 年底，煤炭价格降至最低点。据 Wind 资讯统计，截至 2015 年 12 月 31 日，全国环渤海动力煤（Q5500k）价格为 372 元/吨。进入 2016 年以后，受益于煤炭去产能和去产量政策的逐步推动以及煤炭下游需求 2016 年下半年有所回暖，煤炭行情大幅复苏，截至 2016 年 12 月 31 日，全国环渤海动力煤（Q5500k）价格 593 元/吨，较 2015 年底大幅增长 59.41%。进入 2017 年，受三季度煤炭下游需求有所波动影响，煤炭价格整体小幅下降，截至 2017 年 3 月 1 日，全国环渤海动力煤（Q5500k）价格为 589 元/吨。由于中国特有的煤电价格体系，煤炭价格对火电企业的盈利状况影响较大。“市场煤、计划电”两套价格体系使得二者矛盾突出，造成了发电企业的盈利大幅波动。2012 年 12 月 25 日，国务院办公厅发布《关于深化电煤市场化改革的指导意见》（以下简称“《意见》”），明确要求“建立电煤产运需衔接新机制；自 2013 年起，取消重点合同，取消电煤价格双轨制”。《意见》进一步完善了煤电联动机制，对建立电煤产运需衔接新机制、加强煤炭市场建设、推进电煤运输和电力市场化改革等方面均提出了指导性意见。火电厂售电收入主要由上网电价及计划发电量决定，而火电厂向有关电网公司调度的计划发电量系由国家有关部门核定及控制。若计划发电量降低至公司预计的水平以下，将对公司的收入造成不利影响。此外，计划发电量的上网电价须经当地政府部门及发改委审查及批准。若火电上网电价出现下调，公司的业务、财务状况及经营业绩将可能受到重大不利影响。

2013 年下半年以来，火电上网电价进行多次下调。2013 年 10 月国家发改委发布《关于调整发电企业上网电价有关事项的通知》，下调上海、江苏、浙江和广东等 27 省(区、市)燃煤发电企业脱硫标杆上网电价，幅度在 0.9 分/千瓦时至 2.5 分/千瓦时。2014 年 8 月，根据《关于疏导环保电价矛盾有关问题的通知》，

全国燃煤发电企业标杆上网电价平均降低 0.0093 元/千瓦时，其中山西、蒙西、江苏、浙江、湖北、河南、江西、广东和海南等 9 省（区）降幅超过 0.01 元/千瓦时。该电价空间重点用于对脱硝、除尘环保电价矛盾进行疏导，2014 年 9 月 1 日开始施行。

2015 年，根据《国家发展改革委关于降低燃煤发电上网电价和工商业用电价格的通知》（发改价格【2015】748 号）规定，自 4 月 20 日起，全国统一下调燃煤发电上网电价和工商业用电价格，全国燃煤发电上网电价平均每千瓦时下调约 2 分钱，下调燃煤发电上网电价形成的降价空间，除适当疏导部分地区天然气发电价格以及脱硝、除尘、超低排放环保电价等突出结构性矛盾，促进节能减排和大气污染防治外，主要用于下调工商业用电价格。根据《关于降低燃煤发电上网电价和一般工商业用电价格的通知》（发改价格【2015】3105 号）规定，为减轻中小微企业负担，促进可再生能源发展、支持燃煤电厂超低排放改造，自 2016 年 1 月 1 日起，降低燃煤发电上网电价和一般工商业销售电价全国平均每千瓦时约 3 分钱。火电上网电价的下调一定程度上压缩了企业的盈利空间，增加了运营压力，但行业整体盈利依然良好。

此外，进入 2015 年，中国实施新的电力改革方案。2015 年 3 月 15 日，国务院发布《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》，此次改革方案明确了“三放开、一独立、三强化”的总体思路，售电侧有望放开，这将可能打破售电层垄断，改变目前电网公司统购统销的垄断局面，电力买卖双方自行直接商谈，决定电量、电价，可能给大机组发电企业提供进一步的创利空间。2015 年 11 月 30 日，为贯彻落实《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发【2015】9 号），推进电力体制改革实施工作，由国家发展改革委、国家能源局和中央编办、工业和信息化部、财政部、环境保护部、水利部、国资委、法制办等部门制定，经报请国务院同意，并经经济体制改革工作部际联席会议（电力专题）审议通过。国家发改委、国家能源局正式公布 6 大电力体制改革配套文件。具体包括：《关于推进输配电价改革的实施意见》；《关于推进电力市场建设的实施意见》；《关于电力交易机构组建和规范运行的实施意见》；《关于有序放

开发用电计划的实施意见》；《关于推进售电侧改革的实施意见》；《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》。

2016年是“十三五”开局之年，国家一方面在电力体制各个层面的政策频出，另一方面各地电改试点也全面推进。截至2016年底，中国电力体制改革试点已覆盖29个省（区、市）（含新疆生产建设兵团）。2016年3月1日，北京电力交易中心、广州电力交易中心挂牌成立，标志着中国电力市场建设迈出关键一步，此后，各地电力交易中心纷纷组建。2016年10月，国家发展改革委、国家能源局印发《售电公司准入与退出管理办法》和《有序放开配电网业务管理办法》的通知，标志着电力体制改革进入新层次，给售电公司进入电力交易市场给予明确规则，更多省份推出2017年电力交易规则明确售电公司作为市场主体可以参与电力交易。近年来，在国家节能调度的政策下，火电行业压力与机遇并存。国家对火电“节能降耗减排”的监管日趋严厉，环保设施投入标准高时间紧，投资运营成本大幅增加；部分地区水电、风电等情节能源的密集投产对火电利用小时造成较大冲击。同时，国家也在陆续颁布国家政策，不断加速和深化电力体制改革，未来售电有望成为发电企业新业务板块和利润增长点。

2016年12月国家能源局发布《煤炭工业发展“十三五”规划》明确全国煤炭开发总体布局是压缩东部、限制中部和东北、优化西部，并指出到2020年，基本建成集约、安全、高效、绿色的现代煤炭工业体系，化解淘汰过剩落后产能8亿吨/年左右，通过减量置换和优化布局增加先进产能5万吨/年左右，到2020年煤炭产量39亿吨。

2018年煤炭行业政策在坚持去产能的主基调的基础上，主要聚焦在加快优质产能释放和稳定煤炭价格两方面，此外安全生产方面针对当前安全形势也出台了相应针对措施。

增加优质产能的方面，2018年2月和4月出台的《关于进一步完善煤炭产能置换政策加快优质产能释放促进落后产能有序退出的通知》和《关于做好2018年重点领域化解过剩产能工作的通知》，均提出要加快优质产能的释放，从系统性去产能向结构性优化产能转变。主要具体措施包括支持一级安全生产标准化煤矿增加优质产能，所需产能置换指标在新增优质产能超过120万吨以上时可提高

为 200%；与煤炭调入地区发电企业新实施跨省（区、市）煤电联营的煤矿申请新增优质产能的，所需产能置换指标可提高为 200%；鼓励已核准（审批）建设煤矿增加优质产能，已核准（审批）的煤矿建设项目，原则上不再通过核减自身建设规模方式承担化解过剩产能任务。

稳定煤炭价格方面，2018 年 5 月 18 日，国家发改委以答记者问的形式提出了稳定煤炭价格的 9 项措施：一是增产量。协调重点产煤地区和煤炭企业，在确保安全的前提下提高产能利用率，努力增加产量，特别是晋陕蒙地区要力争实现每日增产 30 万吨以上。二是增产能。进一步完善和落实产能置换指标交易等优惠政策，鼓励引导优质产能加快释放，有序增加 1 亿吨优质产能。三是增运力。铁路将进一步挖掘运输潜力，优化运力调度，增加运力有效供给，铁路运力将向煤炭中长期合同、应急保供用煤和绿色区间煤价资源倾斜。支持港口资源向合理区间煤价资源倾斜。四是增长协。开展煤炭中长期合同履行信用核查，加强政策引导和信用约束，进一步提高中长期合同比重和履约率。五是增清洁能源。协调电网增发增供风、光、水、核等清洁电力，减少火力发电，相应减少电煤消耗。六是调库存。进一步增加煤炭库存的调节弹性，在生产、消费和中转环节确定 1 亿吨左右的煤炭可调节库存。七是减耗煤。结合环保治理有关要求，对高耗煤企业实施需求侧管理，督促京津冀及周边、长三角、珠三角区域等重点地区进一步加强重点耗煤企业管理，将年度减煤目标任务分解落实到具体企业，将高耗煤企业列入重点节煤减排监管范围。八是强监管。加强煤炭市场价格监管，对违法违规炒作煤价、囤积居奇的行为坚决依法依规严厉查处（2018 年 5 月 22 日，国家市场监督管理总局发布了《关于公布煤炭市场违法违规行为举报方式的通知》，公布了煤炭市场违法违规炒作价格的举报方式）。九是推联营。研究完善进一步推动煤电联营的政策措施，支持上下游产业有机整合，更好发挥协同效应，提高抵御市场风险能力。

总体看，2018 年的煤炭行业政策着力在保供应和稳煤价，随着相关政策的推进实施，煤炭行业将逐步从系统性去产能转向结构性优化产能，优质产能将得到释放，行业供给端将出现一定程度扩张，降低了煤炭价格大幅上涨的可能性，有利于稳定煤炭价格的市场预期。

8、关键技术工艺

2016年-2018年，公司火电装机规模分别为786.00万千瓦、889.00万千瓦、889.00万千瓦，2017年增加主要系大唐三门峡电力有限责任公司100万千瓦机组投产所致。截至2019年3月末，公司火电装机规模为889.00万千瓦（包含190万千瓦热电机组），占河南省火电机组的17.85%，系河南省火电装机规模最大的发电企业，在河南省电力生产市场具有很强的竞争优势。从机组构成来看，截至2019年3月末，公司拥有1台100万千瓦级别的超超临界发电机组（大唐三门峡电力有限责任公司#5机组）、3台60万千瓦级别的超超临界发电机组（许昌龙岗发电有限责任公司#3机组和#4机组）、2台60万千瓦级别的超临界发电机组（大唐三门峡发电有限责任公司#3机组和#4机组）、2台35万千瓦级别的超临界发电机组（大唐林州热电有限责任公司#1机组和#2机组）、13台30万千瓦级别及以下发电机组。

从火电机组技术水平来看，大唐三门峡电力有限责任公司#5机组于2017年1月5日投产发电，是以“上大压小”方式扩建的1000MW国产超超临界一次中间再热凝汽式燃煤发电机组，设计经济指标处于全国领先地位，设计供电煤耗277克/千瓦时，同时采用侧煤仓、单汽泵、低温省煤器等先进技术，并同步建设先进的脱硫、脱硝、除尘等环保设备，实现污染物超低排放，是大容量、高参数、低排放、低能耗的高效环保机组。从火电机组升级改造情况来看，公司已于2016年完成全部机组的超低排放改造，烟尘、二氧化硫、氮氧化物排放均优于超低排放标准。对于15台30万千瓦级别及以下发电机组，通过机热网加热器改造及系统优化，对机组进行供热改造以符合现有环保政策要求。2017年，公司供电煤耗完成304.11克/千瓦时，同比降低3.22克/千瓦时。2018年，公司供电煤耗完成299.55克/千瓦时，同比降低4.56克/千瓦时。

（四）热力业务情况

发行人所属供热电厂共有5家，分别位于安阳市、林州市、三门峡市、信阳市，供热范围包含工业供热和居民供热。

1、主要经营模式和生产流程

供热采用发电机组蒸汽余热，以所属林州公司为例，公司三大主机均采用上海电气集团股份有限公司机组，同期配套建设有脱硫、脱硝装置，生产用水利用城市中水，符合国家节能减排政策。公司采用集中供暖方式，供热采用汽轮机第五级可调整抽汽，压力调整范围 0.245MPa 至 0.58MPa 之间，额定采暖抽汽量 780t/h，最大抽汽量 1000 t/h。工业抽汽采用第三级非调整抽汽，压力在 0.9 MPa 或 2 MPa 左右，最大工业供热量 160t/h。

2、结算模式

热电联产企业应于月末，根据购售双方确认的售热量和物价部门批准的热价确认热力产品销售收入；热力产品销售收入包括向用户供热应收取的热力收入，以及用户未返回热电厂的回水收入。

（五）其他业务板块情况

截至 2019 年 3 月末，发行人其他板块营业收入占总营业收入的 0.89%，占比较小。发行人其他业务包括承接电厂机组检修维护项目、燃料销售、电力营销等其他经营项目，包括粉煤灰硫石膏销售、材料销售、固定资产出租、非生产用能收入等。在电力检修维护方面，发行人为节约成本，整合资源，成立了专门的电力检修公司承接系统内公司的电力设备检修、维护工作；能源营销方面，发行人通过整合河南省内营销资源，统筹省内基层电厂开展电力市场交易，直接开拓电力市场和电力购售电交易，代理电力用户参与电力市场交易，并为其提供各类售电增值服务。燃料销售方面，发行人通过整合省内外采购渠道，收集下属各个电厂燃煤需求开展燃料购销业务，通过整合下属电厂的采购需求，增强自身的议价能力，通过省内外采购渠道为下属电厂提供燃料，降低所属电厂采购成本。

2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-3 月，公司其他业务毛利润分别为 1.25 亿元、1.56 亿元、3.71 亿元及 0.06 亿元，2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-3 月其他业务毛利润占各板块合计毛利润比例为 7.29%、101.21%、79.61% 及 2.26%，占比较高，原因为电量转移收入增长幅度较大，脱硫脱硝售电收入提升造成的。

十、在建、拟建项目

(一) 在建项目及进展情况

表 5-29：2019 年 3 月末主要在建项目情况表

单位：万千瓦、万元

序号	项目名称	装机容量	项目总投资	开工/收购批复时间	计划投产时间	现状	自有资本出资比例	资本金到位	2018 年累计已投金额	2019 年 3 月末累计已投	2019 年计划投资	2020 年计划投	2021 年计划投	业务合规性
1	河南大唐巩义“上大压小”新建工程项目	132.00	478,024.17	2015/12/29	2019/12/31	收尾	20%	68,848.23	462,943.01	465,925.01	15,081.16	-	-	国家发展改革委关于河南大唐巩义“上大压小”新建工程项目核准的批复（发改能源【2014】1966号）、关于大唐河南巩义“上大压小”扩建项目环境影响报告书的批复（环审【2014】56号）、建设工程规划许可证（建字第镇（2018）15号）、建设用地规划许可证（地字第镇（2018）73号）、建设用地规划许可证（地字第镇（2018）74号）、建筑工程施工许可证（编号：410181201810173901）、不动产权证书（豫（2018）巩义市不动产权第0008043号）、不动产权证书（豫（2018）巩义市不动产权第0008044号）
2	大唐卢氏石牛岭风电项目	11.00	84,452.00	2016/12/2	2020/9/30	在建	20%	4,006.00	26,391.30	27,815.46	30,210.00	27,850.70	-	三门峡市发展和改革委员会关于大唐陕县风力发电有限责任公司石牛岭风电场项目核准的批复（三发改能源【2015】472号）、河南省环境保护厅关于大唐陕县锋利发电有限责任公司大唐卢氏石牛岭风电场工程环境影响报告书的批复（豫环审【2015】245号）
3	河南滑县枣村	30.00	231,701.00	2018/1/17	2020/6/30	在建	20%	10,249.00	56,614.54	78,418.51	114,181.00	60,914.46	-	滑县发展和改革委员会关于大唐滑县枣村风电场工程项目核准的批复（滑发改【2016】197号）、滑县环境保护局关

序号	项目名称	装机容量	项目总投资	开工/收购批复时间	计划投产时间	现状	自有资本出资比例	资本金到位	2018年累计已投金额	2019年3月末累计已投	2019年计划投资	2020年计划投	2021年计划投	业务合规性
	风电项目													于大唐河南清洁能源有限责任公司大唐滑县枣村风电场工程环境影响报告表的批复(滑环审【2016】26号)
4	河南伊川万安山风电项目	3.00	26,670.00	2018/8/1	2019/9/30	在建	20%	1,082.00	815.96	1,790.49	19,842.00	6,012.04	-	洛阳市发展和改革委员会关于大唐伊川万安山风电场项目核准的批复(洛发改审批【2016】141号)、洛阳市国土资源局关于大唐伊川万安山风电场项目用地的预审意见(洛国土资【2016】291号)、关于大唐河南清洁能源有限责任公司伊川县万安山风电场工程项目环境影响报告表的批复(伊环审【2017】25号)
5	河南汝阳城关风电项目	2.12	17,728.48	2018/12/30	2020/10/31	在建	20%	137.00	-	-	16,741.00	107.00	880.48	洛阳市发展和改革委员会关于大唐汝阳城关风电场项目核准的批复(洛发改审批【2015】240号)、汝阳国土资源局关于大唐河南清洁能源有限责任公司大唐汝阳城关风电场工程初步选址意见(汝国土【2015】12号)、汝阳县环境保护局关于大唐汝阳城关风电场工程初步选址意见(汝环【2015】02号)
6	河南浞池青龙山风电项目	6.40	51,278.81	2019/5/15	2020/8/15	在建	20%	200.00	-	-	22,797.66	23,587.11	4,894.04	三门峡市发展和改革委员会关于大唐浞池县风力发电有限责任公司青龙山风电场项目核准的批复(三发改能源【2016】258号)、三门峡市环境保护局关于大唐浞池风力发电有限责任公司大唐三门峡青龙山风电场工程环境影响报告表的审批意见(三环审【2016】68号)、三门峡市发展和改革委员会关于大唐浞池青龙山风电场项目业主及建设内容变更的批复(三发改能源[2018]276号)、三门峡市国土资源局关于大唐三门峡浞池青龙山风电场项目用地预

序号	项目名称	装机容量	项目总投资	开工/收购批复时间	计划投产时间	现状	自有资本出资比例	资本金到位	2018年累计已投金额	2019年3月末累计已投	2019年计划投资	2020年计划投	2021年计划投	业务合规性
														审的意见(三国土资【2019】16号)
7	河南新安古都风电项目	5.04	39,173.49	2019/1/30	2020/5/30	在建	30%	259.00	-	-	21,963.00	17,002.00	208.49	洛阳市发展和改革委员会关于大唐新安古都风电场项目核准的批复(洛发改审批【2017】103号)、洛阳市国土资源局关于大唐新安古都风电场工程用地预审的意见(洛国土资【2017】179号)、关于大唐河南清洁能源有限责任公司大唐新安古都风电场工程项目环境影响报告表的批复(新环监审【2017】072号)
8	大唐内黄田氏风电场项目	5.00	44,281.95	2019/8/15	2020/9/30	在建	30%	50.00	-	-	20,781.29	23,450.65	50.01	安阳市发展和改革委员会关于大唐内黄田氏风电场项目核准的批复(安发改审办【2017】621号)、内黄县国土资源局关于大唐内黄田氏风电场的用地预审意见(内国土资函【2017】11号)、内黄县环境保护局关于大唐内黄田氏风电场项目的环保初步审查意见、内黄县环境保护局关于大唐河南清洁能源有限责任公司大唐内黄田氏50MW风电场工程环境影响报告表的批复意见(内环建表[2018]38号)
9	大唐河南内黄分散式风电项目	5.00	45,457.29	2020/1/10	2021/1/15	在建	30%	50.00	-	-	4,409.11	40,998.18	50.00	内黄县发展和改革委员会关于大唐河南内黄分散式风电场项目核准的批复(内发改【2017】298号)、内黄县国土资源局关于大唐河南内黄分散式风电项目的用地审查意见(内国土资【2017】105号)
10	大唐滑县13MW	0.88	7,853.00	2019/8/30	2020/3/30	在建	30%	50.00	-	-	7,410.00	241.00	202.00	滑县发展和改革委员会关于大唐滑县13MW分散式风电场核准的批复(滑发改【2017】198号)、滑国土资函【2017】71

序号	项目名称	装机容量	项目总投资	开工/收购批复时间	计划投产时间	现状	自有资本出资比例	资本金到位	2018年累计已投金额	2019年3月末累计已投	2019年计划投资	2020年计划投	2021年计划投	业务合规性
	分散式风电场项目													号、滑县环境保护局关于大唐滑县风力发电有限责任公司大唐滑县风电分散式风电式项目环境影响报告表的批复(滑环审[2018]80号)
合计		200.44	1,026,620.19	-	-	-	-	84,931.23	546,764.81	573,949.47	273,416.22	200,163.14	6,285.02	-

注：1、大唐卢氏石牛岭风电场项目、大唐滑县枣村风电场工程项目、大唐伊川万安山风电场项目、大唐汝阳城关风电场项目、大唐三门峡渑池青龙山风电场项目、河南新安古都风电项目、大唐内黄田氏风电场项目、大唐河南内黄分散式风电项目、大唐滑县 13MW 分散式风电场项目尚未取得土地证，具体原因为土地证审批手续复杂、审批环节较多、且流程较慢，需要反复沟通，所以办理相对滞后，发行人正在积极协调办理并完善相关证件手续中。

2、大唐汝阳城关风电场项目、大唐河南内黄分散式风电项目于 2019 年 3 月末尚未取得环评批复，具体原因为前述项目处于在建初期，仅开展专题研究，正在办理中。

(二) 拟建项目情况

表 5-30：2019 年 3 月末主要拟建项目情况表

单位：万千瓦、万元

序号	项目名称	装机容量	项目总投资	开工/收购批复时间	计划投产时间	现状	自有资本金出自比例	2019年计划投资金额	2020年计划投资金额	2021年计划投资金额	业务合规性
----	------	------	-------	-----------	--------	----	-----------	-------------	-------------	-------------	-------

1	临颍颍东风电场工程项目	10.00	90,358.48	2019/10/30	2021/6/30	计划开工	30%	10,109.86	75,623.68	4,624.94	漯河市发展和改革委员会关于临颍颍东风电场工程项目核准的批复(漯发改能源【2018】227号)、关于大唐漯河临颍颍东风电场项目用地预审的意见(漯国土资函【2018】62号)
2	河南殷都风电项目	5.00	39,531.00	2019/12/30	2020/12/30	计划开工	30%	113.00	32,032.00	7,386	安阳市发展和改革委员会关于大唐殷都风电场工程项目核准的批复(安发改审办【2018】458号)、关于大唐滑县风力发电有限责任公司安阳大唐殷都风电场110KV升压站工程环境影响报告表的批复(安环辐表【2019】1号)、安阳市殷都区国土资源局关于大唐殷都风电场工程项目用地预审意见(殷国土资【2018】113号)
3	河南周口扶沟分散式风电项目	1.80	16,072.00	2019/11/30	2020/6/30	计划开工	30%	1,406.60	14,615.22	50.18	扶沟县发展和改革委员会关于大唐扶沟分散式风电场工程项目核准的批复(扶发改【2017】146号)、扶沟县国土资源局关于大唐扶沟分散式风电场工程建设项目用地的预审意见(扶国土资发【2018】107号)
4	河南鄢陵旅游景观分散式风电项目	1.00	7,244.30	2019/9/10	2020/1/30	计划开工	30%	6,457.00	787.00	0.3	鄢陵县发展和改革委员会关于大唐鄢陵旅游景观分散式风电场项目核准的批复(鄢发改【2017】76号)、鄢陵县国土资源局关于大唐鄢陵旅游景观分散式风电场项目建设用地预审的意见(鄢国土资预审【2017】11号)
5	大唐禹州方山花石风电场项目	5.00	41,570.08	2020/1/10	2020/12/30	施工准备	30%	3,458.18	38,111.90	0	许昌市发展和改革委员会关于大唐禹州方山花石(50MW)风电场项目核准的批复(许发改能源审【2018】37号)、关于大唐禹州方山、花石风电场项目建设用地预审的意见(禹国土资【2018】201号)

6	河南信阳固始杨集风电项目	5.00	42,888.99	2019/12/30	2020/12/30	计划开工	30%	4,204.58	38,684.41	0	固始县环境保护局关于固始县杨集风电场一期项目环境影响报告表的批复（固环审【2019】16号）、固始县发展和改革委员会关于大唐河南发电有限公司杨集风电场(一期)50MW风电项目核准的批复(固发改【2018】176号)、固始县国土资源局关于固始县杨集风电场一期项目用地预审意见的函（固国土资函【2018】118号）
合计		27.80	237,664.85	-	-	-	-	25,749.22	199,854.21	7,436.18	-

注：1、拟建工程为已获得项目核准、环评等批复文件，但资金筹措尚未到位、尚未开工的项目。2、临颍颍东风电场工程项目、河南周口扶沟分散式风电项目、河南鄢陵旅游景观分散式风电项目、大唐禹州方山花石风电场项目目前项目批文没有全部拿到，待项目建设之前批文将落实完毕。

(三) 重点项目情况简介

1、大唐巩义“上大压小”2×660MW 级超临界机组工程

大唐巩义“上大压小”2×660MW 级超临界机组工程由大唐河南发电有限公司和河南豫联能源集团有限责任公司分别出资 51%和 49%合资建设, 由大唐巩义发电有限责任公司负责建设管理工作。上大压小项目按装机容量 2:1 进行机组组合退役, 发改能源【2014】1966 号文中规定, 本工程建设 2 台 60 万千瓦国产超临界燃煤发电机组, 相应关停河南省小机组合计规模 65 万千瓦, 比例相当于 2:1。河南中孚电力有限公司 1、2、6、7 号机组关停, 河南中鑫实业有限公司(河南鑫旺电力有限公司) 1、2 号机组关停, 共计关机容量 65 万千瓦。自有资本金出资比例占总投资的 20%, 其它资金通过银行贷款解决。本工程已于 2016 年 3 月 1 日开工, 计划于 2019 年 12 月 30 日投产, 目前处于收尾阶段。

2、大唐浞池赵庄风电场项目

大唐浞池赵庄风电场项目位于河南省三门峡市浞池县南部山地丘陵区域。该项目开工时间为2016年12月2日, 原计划投产时间为2018年7月25日, 目前处于收尾阶段, 自由资本金出自比例为20%。建设容量: 安装52台2.5MW风机, 总建设规模130MW。预计总投资93252万元(7173元/kW), 90m高度年平均风速为5.8~6.8m/s, 风功率密度为203~238W/m²; 年利用小时2030h, 年均发电量27605万kWh。本项目投资税前内部收益率13.31%。

3、大唐灵宝青山风电场工程项目

大唐灵宝青山风电场工程项目位于河南省三门峡市灵宝地区(县级市)。该项目开工时间为 2016 年 8 月 23 日, 原计划投产时间为 2018 年 4 月 18 日, 该项目目前处于收尾阶段, 自由资本金出资比例为 20%。建设容量: 拟安装 20 台单机容量为 2MW 的风电机组, 总容量 40MW, 叶轮直径 116m, 轮毂高度 80m。70m 高测风塔年均风速 5.9~6.0m/s, 风功率密度 219 W/m²; 年利用小时 2051h, 预计总投资 31339 万元, 项目投资税前内部收益率 11.7%。

十一、发行人发展规划及资本支出计划

(一)企业发展规划

发行人“十三五”工作的总体要求：以集团公司“一五八”战略为引领，以价值思维、效益导向为核心理念，发扬“务实，奉献，创新，奋进”的大唐精神，以“五抓一创”（抓队伍，抓管理，抓发展，抓安全，抓党建，创一流）为抓手，以“超前谋划，追求卓越，勇于创新，敢于担当，善于落实，总结提升”24字为工作理念，加快河南公司做强做优做大，建设一流企业（一流的队伍，一流的管理，一流的设备，一流的效率，一流的效益），实现企业和员工的全面发展。

围绕十九大精神的学习贯彻，围绕集团公司“一五八”战略第二、第三阶段目标，河南公司在新时期第一阶段的工作分“四步走”：

1. 2018年—2020年，向区域一流企业的目标迈进，各项指标在省内八大主体做到数一数二。

2. 2021年—2025年，向集团一流企业的目标迈进，各项指标确保进入集团公司系统前五名，力争前三名。

3. 2026年—2030年，向行业一流企业的目标迈进，各项管理和指标在全国范围内走在前、做表率。

4. 2031年—2035年，向国际一流迈进，为集团公司建成国际一流能源集团发挥强力支撑作用。

（二）未来三年资本支出计划

按照发行人发展目标和规划，发行人2019年、2020年及2021年资本支出计划分别31.12亿元、42.02亿元和47.50亿元，投资的领域包括电力、煤炭等业务，各业务板块的具体投资金额详见下表：

表 5-31：各业务板块未来三年投资支出计划

单位：亿元

项目	2019年	2020年	2021年
电力板块	31.12	42.02	47.50
合计	31.12	42.02	47.50

十二、发展战略

大唐河南发电有限公司积极适应河南省加快中原经济区建设要求，以服务中原崛起为己任，以提高发展质量和经济效益为中心，以调整结构为主线，大

力倡导管理创新和技术创新，扎扎实实、稳中求进，努力打造规模效益型、节能环保型、学习创新型，结构合理化、运作市场化、管理现代化，发展有持续力、市场有竞争力、社会有影响力、企业有凝聚力的一流能源企业，实现“做强做优做大、建设一流企业、实现企业和员工的全面发展”的目标。

1、深化安全生产管理，提升安全生产管控水平。进一步提高对安全生产极端重要性的认识，牢固树立安全发展理念，深入落实安全生产责任，建立健全安全风险管控责任制。加强体制机制建设，强化制度保障，不断提升生产管理水平，努力创建本质安全型企业。加强技术管理，坚持“贴近发展、贴近管理、贴近生产”原则，加强科技管理，提升科技创新能力。

2、围绕“数一数二”的工作要求，深化经营管理，提升盈利能力和市场竞争力。积极研究并落实电力体制改革相关文件，密切关注电力改革新动向，加快建立以市场为导向、用户需求为中心的电力营销体系，加强市场决策中心建设，以信息化手段提升市场竞争力，积极应对电力市场变化，提高快速反应能力。持续优化电煤结构，抓好燃料成本控制，深化成本对标管控，采取有效措施，控制企业成本，资产负债率不超过 75%。

3、推动发展质量变革，深化规划管理，提升可持续发展能力。按照清洁能源发展工作要求，落实“巩固豫西、稳定豫中、发展豫北、进军豫东、抢占豫南”的工作策略，持续保持河南公司风电发展在区域的领先优势。积极应对风电政策变化，进一步加强清洁能源区域化管理，集散并举，完成公司核准和投产目标。

4、落实全过程风险防控的理念，把深化全过程风险管控贯穿于各项工作，将内控评价工作与监察、审计工作相结合，全面提高风险防控能力。突出内部控制的有效性，完善内部控制考核评价体系，严控各项风险。持续深化依法依规企业治理，确保公司各项业务依法合规正常运作。

十三、发行人行业状况

(一) 我国电力行业现状

2018 年全国全社会用电量 6.84 万亿度，同比增长 8.49%，创近 7 年以来新高。全年各月累计用电增速均高于 2017 年同期水平。前 8 个月，用电增速保

持在 9%及以上,9 月起用电增速小幅回落,但仍显著高于上年同期水平。第一、二、三产业及城乡居民生活用电分别同比增长 9.8%、7.2%、12.7%和 10.4%。分类用电增速较 2017 年分别增长 2.5、1.7、2.0 和 2.6 个百分点。从用电增量贡献度来看,第二产业贡献度最高,为 59%。分省看,全国各地 2018 年均实现用电同比正增长,中西部用电增速高于全国平均。东部地区受环保容量、土地空间等因素影响,近年来工业产能逐步向中西部地区转移,叠加经济落后地区的城镇化率提升,中西部地区用电增速维持高速增长态势。华东、华南等部分经济相对发达地区因能源双控、工业转移等因素影响,用电增速低于全国平均。用电量较快增长的主要原因:一是宏观经济运行稳中向好,第二产业用电平稳增长;二是服务业用电持续快速增长;三是电力消费新动能正在逐步形成,高技术制造业、战略性新兴产业等用电高速增长;四是在工业、交通、居民生活等领域推广的电能替代成效明显;五是夏季长时间极端高温天气拉动用电量快速增长。

2018 年全国发电量 69940 亿度,同比增长 8.4%,增速同比增加 1.87 个百分点。全年各月仅 10、11 月两月累计发电增速低于 2017 年同期,12 月发电增速环比大幅提升约 1.5 个百分点。2018 年火电、水电、核电、风电、太阳能发电增速分别为 7.3%、3.2%、18.6%、20.2%和 50.8%。增速同比 2017 年分别变化 2.12、1.53、2.14、-6.13、-24.6 个百分点。

截至 2018 年底,全国全口径发电装机容量 189967 亿千瓦时、同比增长 6.5%。其中,水电发电装机容量 35226 亿千瓦时、同比增长 2.5%;火电发电装机容量 114367 亿千瓦时、同比增长 3.0%;核电发电装机容量 4466 亿千瓦时、同比增长 24.7%;风电发电装机容量 18426 亿千瓦时、同比增长 12.4%;太阳能发电装机容量 17463 亿千瓦时、同比增长 33.9%。基建新增发电装机容量 12439 亿千瓦时,同比下降 4.6%。截至 2018 年底,全国发电装机容量同比增长 6.5%,增速较 2017 年下降 1.1 个百分点。截至 2018 年末,煤电、气电、水电、核电、风电及太阳能发电装机占比分别为 55%、5%、19%、2%、10%、9%。新增装机中,年利用效率相对较低的风电、光伏合计超过 54%。2018 年新增装机中,占比最高的为太阳能发电 37%,煤电占比 24%,风电占比 18%。水电、核电、气电占比均约为 7%。除核电、风电外,各类型发电新增装机规模均同比减少。

新增装机增速低于用电增速，2018 年发电机组利用效率显著提升。2018 年，全国 6000 千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用小时为 3,862h, 同比增加 72h。利用效率增长显著的有：火电平均利用小时 4361h，同比增加 143h。核电利用小时 7,184h，同比增加 95h；风电利用小时 2,095h，同比增加 146h。2018 年风电弃风率 7.2%、光伏弃光率 3.0%，分别同比下降 4.9、3.0 个百分点。

“十三五”期间的一次电力需求将保持稳定增长态势，到 2020 年，一次能源电力需求有望达到 1.6 万亿千瓦时。2020 年以后，我国工业化基本完成，全社会用电增速将缓慢下降，平均增长率将降低到 3.0%-4.0%，总社会用电量将达到 10 万亿千瓦时左右。“十三五”期间全国电力投资预计完成 3.1 万亿元，仍有投资缺口。对电力企业和整体行业而言，融资需求仍会保持扩大趋势。

预计未来，电力行业监管将进一步完善、电力体制改革将进一步深化、节能减排压力助推重点项目发展、清洁能源发电继续快速发展、电力企业战略转型步伐将加快。

3. 电力价格政策及变动

2011 年 11 月，国家发改委分别下发通知，为适当疏导电价矛盾，保障电力供应，支持可再生能源发展，促进节能减排，适当调整华中、华东、西北、东北、华北、南方电网上网电价，自 2011 年 12 月 1 日起全方位提高电价。

2012 年以来，受国内宏观经济形势影响，我国煤炭市场供需形势出现了近年来少有的宽松局面。随着市场煤价格不断下滑，重点合同煤价格相对稳定，市场煤价与重点合同煤价的差距变得越来越小，历时多年的电煤价格双轨制正式退出，市场经济规律的作用将充分显现，电力企业消纳煤价波动的比例由 30% 下调至 10%，有利于避免电价频繁上涨。随着煤、电市场体制机制逐步完善，电价调整周期可能逐步缩小，电煤价格波动也将逐步缓解。

2013 年 9 月 30 日，国家发改委下发了《国家发展改革委关于调整发电企业上网电价有关事项的通知》，在保持销售电价水平不变的情况下下调有关省（区、市）燃煤发电企业脱硫标杆上网电价，各地区不得超越价格管理权限另行降低发电企业上网电价，不得自行降低对电力用户尤其是高耗能企业的销售电价。政府借以通过此项通知的发布，为电力企业特别是火电企业提出现阶段

的目标：为利用电煤价格下降腾出的电价空间，以支持可再生能源发展，鼓励燃煤发电企业进行脱硝、除尘改造，改善大气质量。

2014年发改委公布了煤电上网电价调整方案,全国平均将下调0.0093元/千瓦时(相当于2),并于2014年9月1日起实施。2015年4月国家发改委公布继续下调燃煤发电上网电价和工商业用电价格。其中全国燃煤发电上网电价平均每千瓦时下调约0.02元,全国工商业用电价格平均每千瓦时下调约0.018元。发改委称,下调燃煤发电上网电价形成的降价空间,除适当疏导部分地区天然气发电价格以及脱销、除尘、超低排放环保价格等突出结构性矛盾,促进节能减排和大气污染防治外,主要用于下调工商业用电价格。此次降价的主要目的是减轻企业负担,支持实体经济发展。

2015年12月31日,国家发改委发布了《关于完善煤电价格联动机制有关事项的通知》(下称,新煤电价格联动机制),2016年1月1日期开始实施,燃煤发电上网电价全国平均下调3分钱。新煤价联动机制反映了电力消费放缓、清洁能源革命背景下的“煤与电”之间的新型博弈关系,体现了各省电源结构、跨省交易、电量消费结构等因素变化对价格的影响;增强了电价调整幅度和时间表的可预见性。新煤电联动机制完善后,可操作性增强,有利于将发电成本向下游传导,避免煤企或电企一方独大,社会用电户也将受益,对降低企业成本有好处。

2016年是“十三五”开局之年,国家一方面在电力体制各个层面的政策频出,另一方面各地电改试点也全面推进。截至2016年底,中国电力体制改革试点已覆盖29个省(区、市)(含新疆生产建设兵团)。2016年3月1日,北京电力交易中心、广州电力交易中心挂牌成立,标志着中国电力市场建设迈出关键一步,此后,各地电力交易中心纷纷组建。2016年10月,国家发展改革委、国家能源局印发《售电公司准入与退出管理办法》和《有序放开配电网业务管理办法》的通知,标志着电力体制改革进入新层次,给售电公司进入电力交易市场给予明确规则,更多省份推出2017年电力交易规则明确售电公司作为市场主体可以参与电力交易。

2017年6月16日,国家发改委发布了《关于取消、降低部分政府性基金及附加合理调整电价结构的通知》,通知中称,自2017年7月1日起,取消

向发电企业征收的工业企业结构调整专项资金,腾出的电价空间用于提高燃煤电厂标杆电价,缓解燃煤发电企业经营困难。通过这一举措,将改善煤电企业因煤价高企带来的经营困境。随着煤价合理回归与电价结构调整,火电企业业绩将得以改善。

2018年3月28日,国家发改委发布了《关于降低一般工商业电价有关事项的通知》,列出了“全面落实已出台的电网清费政策、推进区域电网和跨省跨区专项工程输电价格改革、进一步规范和降低电网环节收费和临时性降低输配电价”四项具体措施。发改价格【2018】500号文发布后,各地纷纷行动,出台了各自的降电价措施。其中,北京市4月1日起对本市郊区(含北京经济技术开发区)一般工商业用户的电度电价每千瓦时下调1.53分;2017-2019年北京电网输配电价中一般工商业及其他用户的电度电价每千瓦时下调0.51分。江苏省宣布一般工商业及其它用电类别电价每千瓦时降低2.29分。4月23日,湖北省物价局发布调价通知,一般工商业及其他用电电价每千瓦时降低0.02564元,电价调整政策从2018年4月1日起执行。

2018年4月2日,国家能源局发布了《关于减轻可再生能源领域企业负担有关事项的通知》,通知中称,电力市场化交易应维护可再生能源发电企业合法权益。鼓励可再生能源发电企业超过最低保障性收购小时数的电量参与市场化交易。电网企业应与可再生能源发电企业签订优先发电合同,优先发电合同可以转让并按可再生能源发电企业所获经济利益不低于按国家价格主管部门核定或经招标、优选等竞争性方式确定的上网电价执行优先发电合同的原则获得相应补偿。实施可再生能源电力配额制,对各省级行政区域规定可再生能源占电力消费比重配额指标并进行考核,提高可再生能源利用水平。

2018年4月18日,国家发改委、国家能源局日前发布了《关于规范开展第三批增量配电业务改革试点的通知》,确定了20个省区的97个项目为第三批增量配电业务改革试点。截至目前,全国增量配电业务改革试点总数已达291个,其中2016年11月公布的第一批试点共105个,2017年11月公布的第二批试点共89个。增量配电业务改革是指除电网公司已有的配网设施外,在新增配电网的投资、建设和运营过程中引入社会资本,破除垄断,形成市场竞争,

进而提高配网投资和运营效率的改革，本次第三批改革试点的获批将有力推动各地的改革进程。

（二）行业未来的发展前景

经过近年持续的快速扩张，中国国内的电力供需矛盾已经得到明显改善，电力行业由早先“硬短缺—电源短缺，发电能力不足”逐步转变为“软短缺-电网不足，电能输送受限”，电源扩张的紧迫性得到缓解。但电力行业作为国民经济的先行行业，具有超前发展的点，未来国内电力生产行业投资仍有望保持一定增速，但装机规模总体增速将有所放缓，同时电源建设将更多的侧重结构调整，火电新增装机规模将有所萎缩，核电、水电、风电等可再生能源和清洁能源将获得更好的发展机遇。

2016年11月，国家发改委正式发布了《电力发展“十三五”规划（2016-2020年）》。该规划内容涵盖水电、核电、煤电、气电、风电、太阳能发电等各类电源和输配电网，重点阐述“十三五”期间中国电力发展的指导思想和基本原则，明确主要目标和重点任务，是“十三五”电力发展的行动纲领和编制相关专项规划的指导文件、布局重大电力项目的依据。

根据《电力发展“十三五”规划》制定的发展目标，供应能力方面：预计2020年全社会用电量6.8-7.2万亿千瓦时，年均增长3.6%-4.8%，全国发电装机容量20亿千瓦，年均增长5.5%，人均装机突破1.4千瓦，人均用电量5000千瓦时左右，接近中等发达国家水平，电能占终端能源消费比重达到27%。电源结构方面：按照非化石能源消费比重达到15%的要求，到2020年，非化石能源发电装机达到7.7亿千瓦左右，比2015年增加2.5亿千瓦左右，占比约39%，提高4个百分点，发电量占比提高到31%；气电装机增加5000万千瓦，达到

1.1亿千瓦以上，占比超过5%；煤电装机力争控制在11亿千瓦以内，占比降至约55%；电网发展方面：合理布局能源富集地区外送，建设特高压输电和常规输电技术的“西电东送”输电通道，新增规模1.3亿千瓦，达到2.7亿千瓦左右；电网主网架进一步优化，省间联络线进一步加强，形成规模合理的同步电网。严格控制电网建设成本。全国新增500千伏及以上交流线9.2万公里，变电容量9.2亿千伏安；节能减排方面：力争淘汰火电落后产能2000万千瓦以上。

从火电行业看,火电板块的最大驱动因素煤价在未来6个月将会因为下水煤的供需不平衡出现超预期下跌,而全年煤价中枢也将下移6-9%带来火电盈利的改善。预期电力需求在电能替代和新兴产业的推动下虽然增速下降但是仍然会保持6.3%的增长。

从河南公司内部看,按照“统筹谋划,区域推进;内调结构,外求发展”的工作要求,落实“巩固豫西、稳定豫中、发展豫北、进军豫东、抢占豫南”的风电发展策略,大力发展风电。2018年风电项目盈利超3亿元,根据投产安排,力争2019年风电实现利润5亿元,2010年实现利润10亿元。对于火电一厂一策制定工作方案,加大火电亏损治理力度。以2018年为基础,制定三个阶段目标,通过三年的亏损企业治理,实现河南公司所属7家亏损企业六家盈利、一家大幅减亏。

(三) 行业政策

为了解决我国电力行业发展过程中产生的高能耗、大气污染等问题,鼓励清洁能源发展,近年来政府出台了一系列政策以促进电力行业的良性发展,主要政策如下表所示:

表 5-32 :我国电力行业主要政策

政策名称	颁布单位	主要内容	实施时间
《关于进一步疏导环保电价矛盾的通知》	国家发改委	疏导燃煤发电企业脱硝、除尘等环保电价矛盾,推进部分地区工商业用电同价,决定适当调整相关电价。	2014年5月
《关于促进抽水蓄能电站健康有序发展有关问题的意见》	国家发改委	促进电站建设步伐适度加快,计划到2025年,全国抽水蓄能电站总装机容量达到约1亿千瓦,占全国电力总装机的比重达到4%左右。	2014年11月
《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》	中共中央、国务院联合下发	落实可再生能源发电保障性收购制度,解决新能源和可再生能源发电无歧视、无障碍上网问题,新增用电需优先满足清洁能源消纳,接受外输电中清洁能源的比例逐步提高。	2015年3月

《关于改善电力运行调节促进清洁能源多发满发的指导意见》	国家发改委、国家能源局	强调清洁能源在技术条件框架内的全额上网、优先上网等一系列要求，重点明确了水力发电在清洁能源中的地位和参与方式，从而使拥有低成本和调节能力的水电企业得到了上网保证。	2015年3月
《关于降低燃煤发电上网电价和工商业用电价格的通知》	国家发改委	自4月20日起，将全国燃煤发电上网电价平均每千瓦时下调约2分钱。同时，全国工商业用电价格平均每千瓦时下调约1.8分钱。电价调整后，继续对高耗能行业、产能严重过剩行业实施差别电价、惩罚性电价和阶梯电价政策，促进产业结构升级和淘汰落后产能。	2015年4月
《关于完善跨省跨区电能交易价格形成机制有关问题的通知》	国家发改委	跨省跨区送电由送电、受电市场主体双方按照“风险共担、利益共享”原则协商或通过市场化交易方式确定送电量、价格，并建立相应的价格调整机制。	2015年5月
《关于有序放开用电计划的实施意见》	国家发改委、国家能源局	是通过优先购电制度和优先发电制度保留一部分的发用电计划，释放出来的发用电计划则通过直接交易、电力市场等方式逐步交于市场配置，以此保证电力供需平衡、保障社会秩序，并促进节能减排。	2015年11月
《关于降低燃煤发电上网电价和一般工商业用电价格的通知》	国家发改委	全国燃煤火电上网电价平均每千瓦时下调约3分钱，全国一般工商业销售电价平均每千瓦时下调约3分钱，大工业用电价格不作调整。同时，将居民生活和农业生产以外其他用电征收的可再生能源电价附加征收标准，提高到每千瓦时1.9分钱。以上电价调整自2016年1月1日起执行。	2015年12月
《“十三五”国家科技创新规划》	国务院	提出未来要大力发展清洁低碳、安全高效的现代能源技术，支持能源结构优化调整和温室气体减排，保障能源安全，推进能源革命。发展煤炭清洁利用、新型节能技术，积极推广可再生能源大规模开发利用技术和智能电网技术等。	2016年7月

《电力发展“十三五”规划》	国家能源局	在“十三五”期间，我国将进一步扩大风电、光伏发电等清洁能源的装机规模；计划于2020年，全国煤电装机规模控制在11亿千瓦以内，并将我国太阳能发电总装机容量提高至1.1亿万千瓦，其中计划新增太阳能发电设施装机容量680MWp，且其中主要以分布式光伏发电项目为主。	2016年11月
《能源发展“十三五”规划》	国家能源局	计划到2020年，我国能源消费总量控制在50亿吨标准煤以内，煤炭消费总量控制在41亿吨以内；非化石能源消费比重提高到15%以上，天然气消费比重力争达到10%，煤炭消费比重降低到58%以下；单位国内生产总值能耗比2015年下降15%，煤电平均供电煤耗下降到每千瓦时310克标准煤以下。我国“十三五”期间着力推进升级改造和淘汰落后产能，优化能源开发利用布局。	2017年1月
《推进并网型微电网建设试行办法》	国家发改委、国家能源局	推进能源供给侧结构性改革，促进并规范微电网健康发展，引导分布式电源和可再生能源的就地消纳，建立多元融合、供需互动、高效配置的能源生产与消费模式，推动清洁低碳、安全高效的现代能源体系建设。	2017年7月
《关于全面推进跨省跨区和区域电网输电价格改革工作的通知》	国家发改委办公厅	在省级电网输配电价改革实现全覆盖的基础上，开展跨省跨区输电价格核定工作，促进跨省跨区电力市场交易。	2017年8月
《电力需求侧管理办法》	国家发改委、国家能源局等6部门	结合新形势和新任务，国家发改委等6部门对现行的《电力需求侧管理办法》进行了修订，2011年1月1日发布的《电力需求侧管理办法》同时废止。	2017年9月

《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》	国家发改委、国家能源局	明确分布式发电是指接入配电网运行、发电量就近消纳的中小型发电设施。分布式发电项目可采取多能互补方式建设,鼓励分布式发电项目安装储能设施,提升供电灵活性和稳定性。	2017年11月
《关于提升电力系统调节能力的指导意见》	国家发改委、国家能源局	加快电力市场建设,大幅度提高电力市场化交易比重,建立以市场为导向的促进新能源消纳的制度体系。逐步建立中长期市场和现货市场相结合的电力市场,通过弹性电价机制释放系统灵活性。研究利用市场机制支持储能等灵活调节电源发展的政策,充分反映调节电源的容量价值。	2018年3月
《国家能源局2018年市场监管工作要点的通知》	国家能源局综合司	2018年市场监管工作的总体要求是:深入贯彻落实党的十九大精神,以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,坚持新发展理念,遵循能源革命新战略思想,认真落实全国能源工作会议精神和局党组各项工作部署,坚持依法监管、精准监管、创新监管,坚持党务和业务融合发展,按照“推市场、强监管、优服务、建机制”的工作思路,持续加大市场监管工作力度,努力形成监管合力,维护公平公正的市场秩序,推动构建清洁低碳、安全高效的能源体系,服务新时代经济社会发展大局。	2018年4月
《关于2018年度风电建设管理有关要求的通知》	国家能源局	2017年,我国风电装机规模稳步增长,运行消纳情况明显好转,技术水平不断提升,产业发展呈现出稳中向好的势头。为促进风电产业高质量发展,降低度电补贴强度,采取六项措施。	2018年5月
《关于印发2018年各省(区、市)煤电超低排放和节能改造目标任务的通知》	国家能源局、生态环境部	为贯彻落实党中央、国务院决策部署,请各地持续做好煤电超低排放和节能改造工作,加大力度、加快改造,促进煤电清洁高效发展。	2018年8月

《关于印发清洁能源消纳行动计划(2018-2020)的通知》	国家发 改委、 国家能 源局	完善电网基础设施,充分发挥电网资源配置平台作用,提升电网汇集和外送清洁能源能力;促进源网荷储互动,积极推进电力消费方式变革等。	2018年11月
--------------------------------	-------------------------	---	----------

另外,2015年9月2日,发改委网站发布《国家发展改革委关于加快配电网建设改造的指导意见》。指导意见分三个层次介绍了发展目标:中心城市(区)智能化建设和应用水平大幅提高,供电质量达到国际先进水平;城镇地区供电能力和供电安全水平显著提升,有效提高供电可靠性;乡村地区电网薄弱等问题得到有效解决,切实保障农业和民生用电。构建城乡统筹、安全可靠、经济高效、技术先进、环境友好、与小康社会相适应的现代配电网。

2015年11月30日,新电改6个配套文件落地,分别为:《关于推进输配电价改革的实施意见》、《关于推进电力市场建设的实施意见》、《关于电力交易机构组建和规范运行的实施意见》、《关于有序放开发用电计划的实施意见》、《关于推进售电侧改革的实施意见》、《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》。此次电力体制改革的总体思路是“管住中间,放开两头”,推进市场化。输配电价改革是电力体制改革和价格机制改革的关键环节,也是电力供给侧结构性改革的重要内容。

2016年3月,国家能源局下发《关于征求做好电力市场建设有关的通知(征求意见稿)意见的函》,提出要加快推进电力市场建设试点工作,积极开展竞争性市场试点,扩大直接交易电量规模,2016年力争直接交易电量比例达到本地工业用电量的30%,2018年实现工业用电量100%放开,2020年实现商业用电量的全部放开。

2016年9月23日,国家能源局发布了《关于取消一批不具备核准建设条件煤电项目的通知》(国能电力【2016】244号),取消了一批15项、1,240万千瓦不具备核准建设条件的煤电项目,并明确要求,对于存在拒不执行“取消一批”、“假取消、真建设”等违规行为的煤电项目,相应省(区、市)发展改革委(能源局)要责令其立即停止建设,并视情况对项目单位及其所属集团公司实行限批新建煤电项目、开展自用及外送煤电项目优选工作时不予考虑,电力工程质量监督中心站不予进行质量监督注册,国家能源局及其派出机构不予办理业务许可证并通报

全国，电网企业不得予以并网，银行及金融机构依据法律、法规和国家有关规定停止对其发放贷款等措施。

2016年11月，国务院办公厅下发《控制污染物排放许可制实施方案》，方案要求率先对火电、造纸等行业企业合法排污许可，并综合运用市场机制政策，对自愿实施严于许可排放浓度和排放量且在排污许可证中载明的企事业单位，加大电价等价格激励措施力度，符合条件的可以享受相关环保、资源综合利用等方面的优惠政策。

2017年1月，国家能源局下发13个省份有关“十三五”煤电投产规模的函，共涉及85个煤电项目需停建或缓建，合计1.02亿千瓦。该政策通过对火电企业在建及拟建工程的限制，对火电行业产能过剩产生抑制作用。

总体看，目前我国电力行业政策总体上鼓励能源清洁化发展，并将严格控制煤电新增规模，积极推进输配电价改革。

(四) 行业竞争地位

公司是我国大型独立发电公司之一，控股股东为中国大唐，中国大唐是我国五大发电集团之一，发电装机容量和发电量分别居国内第四、第四。在发电行业中，处于领先者位置。

2019年1-3月，大唐河南发电有限公司在区域五大集团对标中，位居第1位的有13项，分别为总装机容量、总利润、上网电量、上网电价（不含税）、市场电量、市场电价、风机装机容量、风机发电量、风机利用小时、风机利润总额、电费回收率、煤机净资产收益率、风机净资产收益率；位居第2位的有3项，分别为总单位容量利润、入炉综合标单、煤机发电单位成本；16项指标做到了“数一数二”。

(五) 发行人的主要竞争优势

装机容量方面：大唐河南发电有限公司作为大唐集团在河南省电源项目投资和运营主体，装机结构较为多元化，是河南省火电装机规模最大的发电企业，具有很强的区域竞争优势；

成本方面：在建的蒙西到华中煤运铁路在我国北煤南运领域将发挥重要作用，2019年正常建成通车后将有助于缓解公司用煤成本压力；

经营方面：公司经营活动现金流状况良好，现金获取能力很强，同时银行授信额度充足，对到期债务偿还的保障程度很高；

综合方面：公司控股股东大唐集团综合实力极强，可在项目资源获取、人才和技术培养等方面给予公司有力支持。

十四、发行人业务合规情况

根据河南省人民政府办公厅《关于印发河南省“十三五”煤炭消费总量控制工作方案》（豫政办【2017】82号）要求“到2020年，再关停410万千瓦以上落后煤电机组，30万千瓦及以下非供热煤电机组全部退出市场”。根据发改能源【2017】1404号文“依法依规淘汰关停不符合要求的30万千瓦以下煤电机组”，“有关地区、去也可根据实际情况从严淘汰落后产能，完善配套政策措施”等规定，大唐集团将此政策中约定的30万千瓦机组认定为30万千瓦等级机组（含30万千瓦-40万千瓦机组），大唐集团对于30万千瓦等级机组处理方式对于机组进行供热系统改造，降低机组能耗至310克煤耗以下（文件规定对于310克以下煤耗机组均不用关停），提高设备运营水平，将纯发电机组变成热点联产机组。目前发行人下属15台300MW（等级）及以下在役机组中，除首阳山公司2台机组已申请关停外，其余林州公司2台、安阳公司4台属于供热机组，信阳公司1台，三门峡公司2台，首阳山公司2台（共4台，申请关停2台）已完成供热改造，目前正在开展鉴定审批工作，许昌公司两台正在开展供热改造工作，预计2019年底完工，届时上述机组均不属于关停范围，对发行人的正常生产经营活动及偿债能力不构成影响。发行人计划改造供热机组情况以达到标准，以上机组均无退役关停计划。

第六章 发行人主要财务状况

一、财务报表及审计信息

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师独立审计准则对大唐河南发电有限公司2016年、2017年合并及母公司财务报表进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的编号分别为“XYZH/2017BJA40185”、“XYZH/2018BJA40061”的审计报告；立信会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师独立审计准则对大唐河南发电有限公司2018年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了信会师报字【2019】第ZG20821号审计报告。

发行人会计师事务所变更原因为中国大唐集团有限公司统一为不同区域下属子公司安排审计机构，原审计机构负责审计区域调整所致。

本部分内容所涉及的财务数据，均来源于发行人2016年审计报告、2017年审计报告、2018年审计报告及2019年1-3月报表。在阅读以下财务数据信息时，请参阅审计报告附注、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人历史财务数据的注释。

二、财务会计制度

发行人2016年、2017年与2018年年度合并及母公司报表、2019年1-3月报表均执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》，并按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定对相关报表项目进行追溯调整。发行人合并财务报表全部是按照财政部2006年2月15日发布的《企业会计准则第33号—合并财务报表》及相关规定的要求编制。

发行人聘请的信永中和会计师事务所和立信会计师事务所具备证券从业资格。

1、2016 年度会计政策变更及影响

根据 2016 年 12 月 3 日，财政部（财会〔2016〕22 号）关于印发《增值税会计处理规定》的通知，以及关于《增值税会计处理规定》有关问题的解读，全面试行营业税改征增值税后，“营业税金及附加”科目名称调整为“税金及附加”科目，该科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费。

“应交税费”科目下的“应交增值税”、“未交增值税”、“待抵扣进项税额”、“待认证进项税额”、“增值税留抵税额”等明细科目期末借方余额应根据情况,在资产负债表中的“其他流动资产”或“其他非流动资产”项目列示;“应交税费——待转销项税额”等科目期末贷方余额应根据情况,在资产负债表中的“其他流动负债”或“其他非流动负债”项目列示;“应交税费”科目下的“未交增值税”、“简易计税”、“转让金融商品应交增值税”、“代扣代缴增值税”等科目期末贷方余额应在资产负债表中的“应交税费”项目列示。对于2016年5月1日至本规定施行之间发生的交易由于本规定而影响资产、负债和损益等财务报表列报项目金额的,应按本规定调整;对于2016年1月1日至4月30日期间发生的交易,不予追溯调整;对于2016年财务报表中可比期间的财务报表也不予追溯调整。

按照上述规定,对本年的影响为:“主营业务成本”减少38,372,617.80元,“管理费用”减少666,466.86元,“税金及附加”增加39,039,084.66元;“应交税费”科目下的“应交增值税”期末借方余额重分类至“其他流动资产”505,032,361.38元。

重要前期差错更正及影响:

表 6-1: 2016 年度重要前期差错更正表

单位: 万元

项目	本年年初数	上年年末数	差异
一、资产总额	2,216,657.64	2,213,591.86	3,065.78
二、负债总额	1,452,529.09	1,448,540.79	3,988.30
三、所有者权益	764,128.55	765,051.07	-922.52
1.归属于母公司所有者权益合计	522,830.95	523,350.70	-519.74
其中:实收资本(股本)	210,000.00	210,000.00	-
资本公积	189,966.80	189,966.80	-
盈余公积	7,605.90	7,605.90	-
未分配利润	115,258.26	115,778.00	-519.74
2.少数股东权益	241,297.59	241,700.37	-402.78
四、营业总收入	1,051,546.37	1,048,591.75	2,954.62
五、利润总额	214,145.80	213,978.50	167.30

项目	本年年初数	上年年末数	差异
六、归属于母公司所有者的净利润	113,354.61	113,258.34	96.27
七、少数股东损益	60,793.99	60,722.01	71.98

2016 年期初差错更正包括以下两个事项：

根据大唐集团公司的文件“主业职工退出在三产公司的持股”，发行人子公司许昌龙岗发电有限责任公司所属三产企业禹州市通达实业发展有限公司，由于职工退股，达到对其持股比例 90.65%，能够实际控制，按其达到实际控制的时点，并表日确定为 2015 年 6 月 30 日。

大唐信阳发电有限责任公司 2011 年燃料一体化上线，因燃料一体化传送与财务一体化接收数据不同步，存在燃料估收与冲回数据不一致的现象，截止 2016 年底，信阳发电公司“应付暂估-燃料暂估”期末金额为-12,078,697.91 元，暂估负数余额实际为以前年度冲回数大于暂估数，导致以前年度少结转燃料成本，所以调整了“期初未分配利润”-12,078,697.91 元。

2、2017 年度会计政策变更及影响

2017 年，财政部新颁布或修订了《企业会计准则第 16 号—政府补助》和《企业会计准则第 42 号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》等一系列会计准则，发行人在编制 2017 年度财务报表时，执行了相关会计准则，并按照有关的衔接规定进行了处理。

发行人根据财政部于 2017 年 5 月 10 日发布的《企业会计准则第 16 号—政府补助》（财会【2017】15 号）进行财务核算，并根据其衔接规定列报 2017 年度财务报告相关科目。发行人假定自 2017 年度财务报告期初(2017 年 1 月 1 日)即开始执行《企业会计准则第 16 号—政府补助》，将与日常经营活动相关的政府补助从“营业外收入”调整至“其他收益”。

发行人根据财政部于 2017 年 4 月 28 日印发的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》的通知（财会〔2017〕13 号）进行财务核算，并根据其衔接规定列报 2017 年度财务报告相关科目。该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，应当采用未来适用法处理。

上述会计政策变更,使发行人 2017 年度的营业外收入—政府补助减少 46,303,960.93 元,使其他收益增加 46,303,960.93 元,对发行人利润总额及净利润无影响。

根据发行人 2017 年 10 月 17 日下发的《关于调整燃煤机组发电及供热设备折旧政策的通知》(大唐集团财【2017】1067 号),为加强集团公司固定资产管理,客观、准确反映燃煤机组财务状况、经营成果,按照会计准则及相关税务法规的规定,经集团公司研究决定将集团公司燃煤机组发电及供热设备折旧年限由 15 年调整为 17 年,残值率由 5%调整为 3%。非上市公司自 2017 年 1 月 1 日起执行,上市公司自 2018 年 1 月 1 日起执行。该折旧调整是会计估计变更,采用未来适用法。

上述会计估计的变更发行人采用未来适用法,影响 2017 年主营业务成本 102,267,133.77 元;影响 2017 年利润总额 102,267,133.77 元,净利润 102,267,133.77 元。

发行人 2017 年度无需要披露的重要前期差错更正。

3、2018 年度会计政策变更及影响

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)以及《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》,对一般企业财务报表格式进行了修订。发行人在资产负债表中,将“应收票据”和“应收账款”重分类至新增的“应收票据和应收账款”中;将“应收利息”、“应收股利”重分类至“其他应收款”中;将“固定资产清理”重分类至“固定资产”中;将“工程物资”重分类至“在建工程”中;将“应付票据”和“应付账款”重分类至新增的“应付票据和应付账款”中;将“应付利息”、“应付股利”重分类至“其他应付款”中;将“专项应付款”重分类至“长期应付款”中;在利润表中,将“管理费用”项下的“研发费用”单独分拆出来。在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目;企业按照相关规定采用追溯调整法,对可比会计期间的比较数据进行相应调整。

另外,财政部于 2017 年 6 月 12 日发布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号-关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号-关于以使用

无形资产产生的收入为基础的摊销方法》以及《企业会计准则解释第12号-关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》，根据该四项会计准则解释规定，自2018年1月1日起实施，除解释9号应进行追溯调整外，无需对比较数据进行追溯调整。

执行财会（2018）15号文对当期和各个列报前期财务报表中受影响的项目名称和调整金额如下：

合并资产负债表				
报表项目	2017年12月31日	重分类金额	重新计量调整金额	2018年1月1日
应收票据	200,529,184.20	-200,529,184.20		
应收账款	1,358,608,074.86	-1,358,608,074.86		
应收票据及应收账款		1,559,137,259.06		1,559,137,259.06
应收利息	398,749.92	-398,749.92		
其他应收款	195,914,628.72	398,749.92		196,313,378.64
在建工程	4,888,228,030.08	754,795,685.15		5,643,023,715.23
工程物资	754,795,685.15	-754,795,685.15		
应付票据	396,823,251.39	-396,823,251.39		
应付账款	4,124,836,039.87	-4,124,836,039.87		
应付票据及应付账款		4,521,659,291.26		4,521,659,291.26
应付利息	33,684,233.62	-33,684,233.62		
应付股利	19,573,839.95	-19,573,839.95		
专项应付款	25,603,618.20	-25,603,618.20		
长期应付款	312,822,686.10	25,603,618.20		338,426,304.30

发行人2018年度无需要披露的重要前期差错更正。

三、财务报表合并范围及变动情况

大唐河南发电有限公司发行人是中国大唐集团有限公司的全资子公司，主要从事电力能源的开发、投资；电力及新能源开发和咨询服务；电力工程咨询；电力物资销售。大唐河南发电有限公司成立于2005年3月18日，前身为中国大唐集团公司河南分公司，2012年改制为子公司，公司合并报表范围在发展的过程中发生增减变动。

（一）截至2019年3月末发行人纳入合并范围的子公司情况

截至2019年3月末，发行人合并报表范围内的子公司与2018年度无变化，共

计24家。

(二) 2018年发行人纳入合并范围的子公司情况

2018年，发行人合并报表范围内的主要全资及控股子公司24家。

表6-2：2018年发行人合并范围子公司基本情况

单位：万元

序号	企业名称	经营性质	业务性质	级次	实收资本	持股比例(%)
1	大唐河南发电有限公司	国有控股	电力行业	2	210,000.00	100.00
2	大唐巩义发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	66,848.23	62.70
3	大唐安阳发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	75,207.00	85.00
4	大唐信阳发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	68,633.00	51.00
5	大唐三门峡发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	86,781.40	60.00
6	三门峡华阳发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	52,000.00	55.00
7	大唐林州热电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	57,998.00	80.00
8	大唐邓州生物质能热电有限责任公司	国有控股	生物发电	3	8,251.00	100.00
9	大唐河南能源有限责任公司	国有控股	煤炭零售	3	31,400.00	100.00
10	大唐陕县风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	33,527.60	100.00
11	大唐邙县风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	9,728.00	100.00
12	大唐三门峡电力有限责任公司	国有控股	火力发电	3	74,828.37	65.00
13	大唐灵宝风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	5,648.83	100.00
14	大唐洛阳首阳山发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	35,767.25	60.00
15	许昌龙岗发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	146,630.00	66.00
16	大唐河南能源营销有限公司	国有控股	电力营销	3	20,010.00	100.00

17	大唐河南清洁能源有限责任公司	国有控股	风力发电	3	53,549.00	100.00
18	大唐卢氏风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	6,860.00	100.00
19	大唐河南电力燃料有限公司	国有控股	燃料经营	3	1,000.00	100.00
20	大唐滑县风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	10,289.00	100.00
21	大唐安阳电力有限责任公司	国有控股	火力发电	3	8,000.00	100.00
22	大唐伊川风力发电有限公司	国有控股	风力发电	3	1,082.00	100.00
23	禹州市通达实业发展有限公司	国有控股	其他服务业	4	612.04	90.65
24	河南大唐电力检修有限责任公司	国有控股	电力检修	4	4,800.00	92.00

注：“级次”表示该公司在集团公司内部中的子公司层级，级次为“2”即为中国大唐集团有限公司的二级子公司，级次为“3”即为中国大唐集团有限公司的三级子公司，级次为“4”即为中国大唐集团有限公司的四级子公司。

2018年度，不再纳入合并范围的子公司如下表所示：

表6-3：2018年不再纳入发行人合并范围的子公司情况表

单位：万元

序号	企业名称	经营性质	业务性质	级次	实收资本	持股比例(%)
1	大唐钟祥风电有限公司	国有控股	风力发电	3	5,200.00	100.00
2	大唐襄阳热电有限公司	国有控股	火力发电	3	350.00	100.00
3	大唐宝丰风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	4,599.00	100.00
4	大唐宜阳风力发电有限公司	国有控股	风力发电	3	5,670.00	100.00

注：“级次”表示该公司在集团公司内部中的子公司层级，级次为“3”即为中国大唐集团有限公司的三级子公司。

以上子公司不再纳入合并范围的原因是：1.根据管理要求，大唐宝丰风力发电有限责任公司和大唐宜阳风力发电有限公司由子公司改为分公司，纳入发行人下属大唐河南清洁能源公司合并范围。2.大唐钟祥风电有限公司和大唐襄阳热电有限公司根据管理要求划转至大唐湖北公司管理。发行人根据大唐集团区域一体化改革精神，为理顺产权管

理关系，明确投资责任主体，人与资产有机统一，经与大唐湖北能源开发有限公司协商一致，将发行人下属大唐钟祥风电有限公司和大唐襄阳热电有限公司成建制划转至湖北公司。大唐集团于2018年5月15日出具了《关于将河南公司在鄂资产无偿划转至湖北公司的批复》（大唐集团资[2018]468号），同意发行人以2017年年度审计报告为基础，将所属大唐钟祥风电有限公司和大唐襄阳热电有限公司100%股权无偿划转至湖北公司。

2018年度，新纳入合并范围的子公司如下表所示：

表6-4：2018年新纳入发行人合并范围的子公司情况表

单位：万元

序号	企业名称	经营性质	业务性质	级次	实收资本	持股比例 (%)
1	大唐伊川风力发电有限公司	国有控股	风力发电	3	200.00	100

大唐伊川风力发电有限公司于2018年2月6日注册成立，注册资本200万元，法定代表人刘小村。经营范围为开发建设运营风电场；风力发电技术咨询、培训、服务和研究开发；风电设备检修与调试；风电项目策划、咨询；电力物资产品销售。

截至2018年12月31日，该公司资产总额1,098.54万元，负债总额16.54万元，所有者权益1,082.00万元。2018年实现营业收入0元，净利润0元。截至2019年3月31日，该公司资产总额2617.79万元，负债总额390.79万元，所有者权益2,227.00万元。2019年1月至3月实现营业收入0元，净利润0元。

（三）2017年发行人纳入合并范围的子公司情况

2017年，发行人合并报表范围内的主要全资及控股子公司26家。

表6-5：2017年发行人合并范围子公司基本情况

单位：万元

序号	企业名称	经营性质	业务性质	级次	实收资本	持股比例 (%)
1	许昌龙岗发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	146,630.00	66.00
2	大唐洛阳首阳山发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	35,767.25	60.00
3	大唐河南电力燃料有限公司	国有控股	燃料经营	3	1,000.00	100.00

4	大唐信阳发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	68,633.00	51.00
5	三门峡华阳发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	52,000.00	55.00
6	大唐三门峡发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	86,781.40	60.00
7	大唐安阳发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	75,207.00	85.00
8	大唐安阳电力有限责任公司	国有控股	火力发电	3	8,000.00	100.00
9	大唐林州热电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	57,998.00	80.00
10	大唐邓州生物质能热电有限责任公司	国有控股	生物发电	3	8,251.00	100.00
11	大唐钟祥风电有限公司	国有控股	风力发电	3	5,200.00	100.00
12	大唐河南能源有限责任公司	国有控股	煤炭零售	3	31,400.00	100.00
13	大唐巩义发电有限责任公司	国有控股	火力发电	3	41,676.23	57.21
14	大唐陕县风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	25,298.00	100.00
15	大唐邙县风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	6,326.00	100.00
16	大唐宝丰风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	4,599.00	100.00
17	大唐三门峡电力有限责任公司	国有控股	火力发电	3	62,516.39	65.00
18	大唐灵宝风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	860.00	100.00
19	大唐宜阳风力发电有限公司	国有控股	风力发电	3	5,670.00	100.00
20	禹州市通达实业发展有限公司	国有控股	服务	4	612.04	90.65
21	河南大唐电力检修有限责任公司	国有控股	电力检修	4	4,800.00	92.00
22	大唐河南能源营销有限公司	国有控股	电力营销	3	20,010.00	100.00
23	大唐河南清洁能源有限责任公司	国有控股	风力发电	3	200.00	100.00
24	大唐卢氏风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	2,854.00	100.00
25	大唐滑县风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	200.00	100.00
26	大唐襄阳热电有限公司	国有控股	火力发电	3	350.00	100.00

注：“级次”表示该公司在集团公司内部中的子公司层级，级次为“3”即为中国大唐集团有限公司的三级子公司，级次为“4”即为中国大唐集团有限公司的四级子公司。

截至2017年末，不再纳入合并范围的子公司如下表所示：

表6-6：2017年末不再纳入发行人合并范围的子公司情况表

单位：万元

序号	企业名称	经营性质	业务性质	级次	实收资本	持股比例 (%)
1	许昌禹龙发电有限责任公司	国有控股	火力发电	2	77,333.00	70
2	大唐襄阳水电有限公司	国有控股	水力发电	2	3,545.68	57.53
3	大唐三门峡湖滨风力发电有限公司	国有控股	风力发电	2	6,803.00	100
4	大唐平顶山卫东风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	2	3,409.00	100
5	大唐浉池风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	2	10,785.00	100

注：“级次”表示该公司在集团公司内部中的子公司层级，级次为“2”即为中国大唐集团有限公司的二级子公司。

以上子公司不再纳入合并范围的原因是：1.许昌禹龙发电有限责任公司和许昌龙岗发电有限责任公司合并，不再纳入合并范围。2.大唐襄阳水电有限公司由于转让，不再纳入合并范围。3.大唐三门峡湖滨风力发电有限公司、大唐平顶山卫东风力发电有限责任公司和浉池风力发电有限责任公司被大唐河南清洁能源有限责任公司吸收合并，三家子公司变更为分公司，故不再纳入合并范围。

截至2017年末，新纳入合并范围的子公司如下表所示：

表6-7：2017年末新纳入发行人合并范围的子公司情况表

单位：万元

序号	企业名称	经营性质	业务性质	级次	实收资本	持股比例 (%)
1	大唐襄阳热电有限公司	国有控股	火力发电	3	350.00	100
2	大唐卢氏风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	2,854.00	100
3	大唐滑县风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	3	200.00	100
4	大唐河南清洁能源有限责任公司	国有控股	风力发电	3	200.00	100
5	大唐河南能源营销有限公司	国有控股	电力营销	3	20,010.00	100
6	大唐安阳电力有限责任公司	国有控股	火力发电	3	8,000.00	100

注：“级次”表示该公司在集团公司内部中的子公司层级，级次为“3”即为中国大唐集团有限公司的三级子公司。

以上子公司新纳入合并范围的原因是：1.大唐安阳电力有限责任公司进行改制，原为发行人母公司内部核算单位，后改制为有限责任公司，故纳入合并范围。2.大唐襄阳热电有限公司、大唐卢氏风力发电有限责任公司、大唐滑县风力发电有限责任公司、大唐河南清洁能源有限责任公司和大唐河南能源营销有限公司为2017年新成立子公司，故纳入合并范围。

(四) 2016年发行人纳入合并范围的子公司情况

2016年，发行人合并报表范围内的主要全资及控股子公司25家。

表6-8：2016年发行人合并范围子公司基本情况

单位：万元

序号	企业名称	经营性质	业务性质	级次	实收资本	持股比例(%)
1	许昌禹龙发电有限责任公司	国有控股	火力发电	2	77,333.00	70.00
2	许昌龙岗发电有限责任公司	国有控股	火力发电	2	69,297.00	60.00
3	大唐洛阳首阳山发电有限责任公司	国有控股	火力发电	2	35,767.25	60.00
4	大唐河南电力燃料有限公司	国有控股	燃料经营	2	1,000.00	100.00
5	大唐信阳发电有限责任公司	国有控股	火力发电	2	68,633.00	51.00
6	三门峡华阳发电有限责任公司	国有控股	火力发电	2	52,000.00	55.00
7	大唐三门峡发电有限责任公司	国有控股	火力发电	2	86,781.40	60.00
8	大唐安阳发电有限责任公司	国有控股	火力发电	2	75,207.00	85.00
9	大唐林州热电有限责任公司	国有控股	火力发电	2	57,998.00	80.00
10	大唐邓州生物质能热电有限责任公司	国有控股	生物发电	2	8,251.00	100.00
11	大唐钟祥风电有限公司	国有控股	风力发电	2	5,200.00	100.00
12	大唐河南能源有限责任公司	国有控股	煤炭零售	2	31,400.00	100.00
13	大唐巩义发电有限责任公司	国有控股	火力发电	2	41,676.23	70.67
14	大唐陕县风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	2	25,298.00	100.00
15	大唐襄阳水电有限公司	国有控股	水力发电	2	3,545.69	57.53
16	大唐郟县风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	2	6,326.00	100.00
17	大唐宝丰风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	2	4,599.00	100.00

18	大唐平顶山卫东风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	2	3,409.00	100.00
19	大唐三门峡电力有限责任公司	国有控股	火力发电	2	62,516.39	69.13
20	大唐浉池风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	2	10,785.00	100.00
21	大唐三门峡湖滨风力发电有限公司	国有控股	风力发电	2	6,803.00	100.00
22	大唐灵宝风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	2	860.00	100.00
23	大唐宜阳风力发电有限公司	国有控股	风力发电	2	5,670.00	100.00
24	禹州市通达实业发展有限公司	国有控股	服务	3	612.04	90.65
25	河南大唐电力检修有限责任公司	国有控股	电力检修	3	4,800.00	92.00

注：“级次”表示该公司在集团公司内部中的子公司层级，级次为“2”即为中国大唐集团有限公司的二级子公司，级次为“3”即为中国大唐集团有限公司的三级子公司。

截至2016年末，新纳入合并范围的子公司如下表所示：

表6-9：2016年末新纳入发行人合并范围的子公司情况表

单位：万元

序号	企业名称	经营性质	业务性质	级次	实收资本	持股比例 (%)
1	禹州市通达实业发展有限公司	国有控股	服务	3	612.04	90.65
2	大唐宜阳风力发电有限公司	国有控股	风力发电	2	5,670.00	100
3	大唐灵宝风力发电有限责任公司	国有控股	风力发电	2	860.00	100

注：“级次”表示该公司在集团公司内部中的子公司层级，级次为“2”即为中国大唐集团有限公司的二级子公司，级次为“3”即为中国大唐集团有限公司的三级子公司。

以上子公司新纳入合并范围的原因是：1.禹州市通达实业发展有限公司原为发行人参股企业，后因控股股东进行股权转让后，发行人成为控股股东，故新纳入合并范围。2.大唐宜阳风力发电有限公司和灵宝风力发电有限责任公司为当年新成立公司，故新纳入合并范围。

四、财务报表

(一) 2016-2018年及2019年1-3月合并财务报表

1、2016-2018年末及2019年3月末合并资产负债表

表6-10：发行人2016-2018年末及2019年3月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产：				
货币资金	113,781.78	88,323.97	107,871.38	37,076.12
应收票据及应收账款	204,220.27	190,463.16	155,913.73	150,983.53
预付款项	84,949.47	28,817.33	22,709.71	17,992.49
其他应收款	17,689.65	41,708.95	19,631.33	22,164.13
存货	55,300.81	75,598.52	64,066.73	68,161.77
其中：原材料	55,300.81	75,598.52	64,066.73	68,161.77
其他流动资产	101,466.73	62,679.98	60,135.54	65,068.49
流动资产合计	577,408.71	487,591.91	430,328.42	361,446.53
非流动资产：				
长期股权投资	23,844.32	24,024.48	26,278.90	23,438.84
固定资产	1,769,146.75	1,806,545.02	1,668,905.69	1,378,303.60
在建工程	567,685.31	551,201.98	564,302.37	690,215.07
无形资产	40,405.08	40,674.73	38,937.55	17,073.12
长期待摊费用	13,393.74	11,498.84	3,653.25	4,367.44
递延所得税资产	9,377.78	9,377.78	9,627.24	3,676.05
其他非流动资产	12,790.41	81,183.00	171,600.80	165,559.49
非流动资产合计	2,436,643.40	2,524,505.84	2,483,305.80	2,282,633.61
资产总计	3,014,052.11	3,012,097.75	2,913,634.22	2,644,080.14
流动负债：				
短期借款	152,000.00	134,000.00	130,500.00	50,500.00
应付票据及应付账款	396,849.97	461,102.75	452,165.93	345,143.50
预收款项	33,077.50	4,248.64	5,335.39	3,572.83

应付职工薪酬	2,118.56	2,000.47	2,230.10	2,217.64
其中:应付工资	1,375.29	1,375.29	1,375.29	1,375.29
应交税费	6,186.46	6,715.38	3,614.00	3,533.37
其中:应交税金	4,367.46	6,592.03	3,514.96	3,465.30
其他应付款	139,499.20	141,444.22	118,860.78	111,549.42
一年内到期的非流动负债	190,632.57	250,078.54	159,632.06	136,203.03
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	920,364.27	999,590.00	872,338.26	652,719.79
非流动负债:				
长期借款	1,180,377.47	1,147,224.53	1,215,096.30	1,137,645.04
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	157,189.50	115,977.19	33,842.63	14,605.19
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
递延收益	6,257.42	6,792.94	8,282.35	10,260.84
非流动负债合计	1,343,824.39	1,269,994.66	1,257,221.28	1,162,511.07
负 债 合 计	2,264,188.66	2,269,584.66	2,129,559.54	1,815,230.86
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(股本)	210,000.00	210,000.00	210,000.00	210,000.00
国有资本	210,000.00	210,000.00	210,000.00	210,000.00
其中:国有法人资本	210,000.00	210,000.00	210,000.00	210,000.00
资本公积	180,293.33	180,293.33	189,966.80	189,966.80
盈余公积	15,150.61	15,150.61	15,150.61	15,150.61
其中:法定公积金	15,150.61	15,150.61	15,150.61	15,150.61
未分配利润	141,625.89	132,843.83	142,202.68	170,877.53
归属于母公司所有者权益合计	547,069.82	538,287.76	557,320.09	585,994.93
*少数股东权益	202,793.62	204,225.33	226,754.59	242,854.34
所有者权益合计	749,863.44	742,513.09	784,074.68	828,849.27

负债和所有者权益总计	3,014,052.10	3,012,097.75	2,913,634.22	2,644,080.13
------------	--------------	--------------	--------------	--------------

2、2016-2018年及2019年1-3月合并利润表

表6-11：发行人2016-2018年及2019年1-3月合并利润表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	306,478.48	1,174,915.71	994,500.78	902,041.37
其中:营业收入	306,478.48	1,174,915.71	994,500.78	902,041.37
二、营业总成本	300,459.56	1,210,124.01	1,048,178.96	788,261.87
其中：营业成本	280,006.13	1,128,261.45	979,110.61	731,078.65
营业税金及附加	4,296.99	17,149.50	10,233.13	10,474.43
销售费用	-	-	-	-
管理费用	2,162.10	9,920.51	9,553.02	9,265.57
其中:业务招待费	-	-	-	-
研发费用	-	-	-	-
财务费用	13,994.34	57,651.96	48,870.49	37,464.49
其中：利息支出	14,113.08	57,158.93	49,365.23	38,195.40
利息收入	258.15	1,118.99	994.83	1,135.15
汇兑净损失（汇兑净收益以“-”号填列）	-	-	-	-
资产减值损失	-	-2,859.42	411.72	-21.28
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	158.40	-1,539.56	3,691.17	1,761.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	215.60	-2,954.42	1,370.06	872.41
资产处置收益	3.10	88.83	-	-
其他收益	1,649.40	12,503.06	4,630.40	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,829.82	-24,155.97	-45,356.62	115,540.88

加：营业外收入	86.18	935.80	1,591.53	5,432.72
其中：非流动资产处置利得	-	-	6.25	272.86
政府补助	19.51	69.60	1,265.47	4,389.86
债务重组利得	-	-	-	-
减：营业外支出	-	982.74	864.64	742.42
其中：非流动资产处置损失	-	-	28.85	6.88
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,916.00	-24,202.91	-44,629.73	120,231.17
减：所得税费用	565.69	1,912.50	-4,577.89	25,873.86
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,350.31	-26,115.41	-40,051.85	94,357.31
归属于母公司所有者的净利润	8,782.03	-9,358.86	-28,674.84	63,163.98
*少数股东损益	-1,431.71	-16,756.56	-11,377.00	31,193.33
持续经营损益	7,350.31	-26,115.41	-40,051.85	
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	7,350.31	-26,115.41	-40,051.85	94,357.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	8,783.10	-9,358.86	-28,674.84	63,163.98
归属于少数股东的综合收益总额	-1,432.79	-16,756.56	-11,377.00	31,193.33

3、2016-2018年及2019年1-3月合并现金流量表

表6-12：发行人2016-2018年及2019年1-3月合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016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	276,947.97	1,068,114.17	1,076,430.66	959,755.30
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
收到的税费返还	0.86	1,311.26	802.35	677.92

收到其他与经营活动有关的现金	73,305.07	49,956.78	122,712.97	8,665.98
经营活动现金流入小计	350,253.90	1,119,382.21	1,199,945.97	969,099.19
购买商品、接受劳务支付的现金	227,247.62	734,951.04	764,261.67	565,626.36
支付给职工以及为职工支付的现金	18,758.53	77,203.57	70,570.45	72,173.38
支付的各项税费	13,069.54	41,245.22	41,517.58	104,997.48
支付其他与经营活动有关的现金	12,961.98	55,889.53	117,695.78	29,728.76
经营活动现金流出小计	272,037.67	909,289.36	994,045.48	772,525.98
经营活动产生的现金流量净额	78,216.23	210,092.85	205,900.50	196,573.21
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	-	35,000.00	21,465.00	20,000.00
取得投资收益收到的现金	369.75	1,456.83	1,341.75	989.36
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	-	-14.19	8.49	20,413.60
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-4.38	-1,558.86	1,047.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	111.64	2,328.43	4,653.47	9,868.60
投资活动现金流入小计	477.02	37,212.20	28,515.71	51,271.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	49,417.35	202,030.33	254,509.05	394,120.84
投资支付的现金	0.00	36,275.35	7,653.06	6,833.80
支付其他与投资活动有关的现金	989.35	13,038.80	10,300.82	34,230.19
投资活动现金流出小计	50,406.70	251,344.48	272,462.93	435,184.83
投资活动产生的现金流量净额	-49,929.68	-214,132.28	-243,947.22	-383,913.26
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	23,008.04	11,339.61
取得借款所收到的现金	90,240.00	412,041.79	397,889.23	384,573.56
收到其他与筹资活动有关的现金	-	51,972.29	16,554.62	36,101.96

筹资活动现金流入小计	90,240.00	464,014.08	437,451.89	432,015.13
偿还债务所支付的现金	70,979.49	393,076.47	217,189.31	178,066.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	17,762.48	79,733.75	84,401.52	92,111.63
支付其他与筹资活动有关的现金	4,326.77	6,121.86	28,018.57	29,509.98
筹资活动现金流出小计	93,068.74	478,932.08	329,609.40	299,687.61
筹资活动产生的现金流量净额	-2,828.74	-14,918.01	107,842.49	132,327.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	25,457.81	-18,957.43	69,795.77	55,012.53
加：期初现金及现金等价物余额	87,911.86	106,869.29	37,073.52	92,086.06
六、期末现金及现金等价物余额	113,369.67	87,911.86	106,869.29	37,073.52

(二) 2016-2018年及2019年1-3月母公司报表

1、2016-2018年末及2019年3月末母公司资产负债表

表6-13：发行人2016-2018年末及2019年3月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产：				
货币资金	7,150.83	6,670.71	8,693.62	12,989.96
应收票据	-	-	-	2,800.00
应收账款	-	-	-	12,918.36
预付款项	44.13	7.51	3.72	16.83
应收利息	-	-	344.91	107.71
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	33,472.21	36,485.19	12,827.79	14,404.41
存货	-	-	-	1,299.99
其他流动资产	16,884.48	27,691.03	45,735.80	17,134.49
流动资产合计	57,551.65	70,854.44	67,605.85	61,671.75
非流动资产：				

可供出售金融资产	-	-	-	768.00
长期股权投资	508,257.09	500,145.29	473,816.81	404,227.74
固定资产	2,471.41	2,526.80	4,660.60	147,921.50
在建工程	256.02	256.02	-	210.63
无形资产	1,051.67	1,065.10	1,093.72	1,197.05
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	512,036.19	503,993.21	477,481.90	554,324.91
资产总计	569,587.84	574,847.66	545,087.75	615,996.66
流动负债：				
短期借款	43,000.00	43,000.00	23,000.00	-
应付票据及应付账款	10,287.90	10,459.71	10,181.05	47,733.89
预收款项	-	-	-	143.87
应付职工薪酬	972.73	955.27	955.41	957.23
应交税费	14.71	51.09	48.29	301.53
其他应付款	14,440.98	17,507.88	17,475.68	24,053.64
一年内到期的非流动负债	-	20,000.00	-	15,000.00
流动负债合计	68,716.33	91,973.95	51,660.43	88,190.16
非流动负债：				
长期借款	20,000.00	-	20,000.00	92,900.00
递延收益	-	-	-	1,010.00
非流动负债合计	20,000.00	-	20,000.00	93,910.00
负债合计	88,716.33	91,973.95	71,660.43	182,100.16
所有者权益：				
实收资本	210,000.00	210,000.00	210,000.00	210,000.00
资本公积	63,273.96	63,273.96	72,376.54	72,376.54
盈余公积	15,150.61	15,150.61	15,150.61	15,150.61
未分配利润	192,446.95	194,449.16	175,900.18	136,369.36

所有者权益合计	480,871.51	482,873.73	473,427.32	433,896.51
负债和所有者权益总计	569,587.84	574,847.68	545,087.75	615,996.66

2、2016-2018年及2019年1-3月母公司利润表

表6-14：发行人2016-2018年及2019年1-3月母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	-	53.43	198.91	79,793.93
减：营业成本	-	-	-	68,526.29
营业税金及附加	26.65	42.21	70.83	1,171.79
销售费用	-	-	-	-
管理费用	1,049.69	5,580.98	5,535.88	5,441.32
研发费用	-	-	-	-
财务费用	794.84	2,579.60	974.4	5,038.39
资产减值损失	-	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“—”号填列）	-131.03	26,675.82	45,882.19	74,265.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-5,736.95	-834.29	824.52
资产处置收益	-	18.19	-	-
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	-2,002.21	18,544.65	39,500.73	73,881.28
加：营业外收入	-	4.33	49.83	1,658.30
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	11.85

减：营业外支出	-	-	26675.816	78.58
其中：非流动资产处置损失	-	-	19.74	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-2,002.21	18,548.98	39,530.82	75,461.00
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-2,002.21	18,548.98	39,530.82	75,461.00
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	-2,002.21	18,548.98	39,530.82	75,461.00

3、2016-2018年及2018年1-3月母公司现金流量表

表6-15：发行人2016-2018年及2018年1-3月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 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	-	-	-	80,724.91
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	25.16	288.75	32,289.52	2,003.46
经营活动现金流入小计	25.16	288.75	32,289.52	82,728.37

购买商品、接受劳务支付的现金	81.05	1,036.86	5,253.90	39,136.15
支付给职工以及为职工支付的现金	804.32	3,735.26	3,567.20	11,034.08
支付的各项税费	14.15	56.35	74.89	5,747.45
支付其他与经营活动有关的现金	270.76	4,016.01	23,963.42	4,296.92
经营活动现金流出小计	1,170.27	8,844.48	32,859.41	60,214.60
经营活动产生的现金流量净额	-1,145.11	-8,555.73	-569.89	22,513.77
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	10,800.00	50,600.00	11,965.00	5,000.00
取得投资收益收到的现金	246.34	12,135.21	45,502.30	73,348.12
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	-	-	-	12.09
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	1,047.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	0.14	256.30	-	-
投资活动现金流入小计	11,046.48	62,991.52	58,514.30	78,360.21

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	95.70	333.61	189.27	6,460.24
投资支付的现金	8,507.56	73,368.00	76,359.43	79,450.68
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	21.80	367.9	-
投资活动现金流出小计	8,603.26	73,723.41	76,916.60	85,910.92
投资活动产生的现金流量净额	2,443.22	-10,731.89	-18,402.29	-7,550.71
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	20,000.00	90,022.84	43,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	19,408.62	35,971.96
筹资活动现金流入小计	20,000.00	90,022.84	62,408.62	35,971.96
偿还债务所支付的现金	20,000.00	70,000.00	20,225.03	17,500.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	817.98	2,758.13	826.4	5,265.02
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	25,292.08	32,005.68

筹资活动现金流出小计	20,817.98	72,758.13	46,343.52	54,770.70
筹资活动产生的现金流量净额	-817.98	17,264.71	16,065.11	-18,798.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	480.12	-2,022.91	-2,907.08	-3,835.68
加：期初现金及现金等价物余额	6,670.71	8,693.62	11,600.70	16,825.64
六、期末现金及现金等价物余额	7,150.83	6,670.71	8,693.62	12,989.96

五、重要财务指标及会计科目分析

(一) 基本财务数据

表6-16：发行人2016年-2018年及2019年1-3月基本财务数据

单位：万元

项目	2019 年一季度	2018 年	2017 年	2016 年
资产总额	3,014,052.11	3,012,097.75	2,913,634.22	2,644,080.13
其中：流动资产	577,408.71	487,591.91	430,328.42	361,446.53
负债总额	2,264,188.66	2,269,584.66	2,129,559.54	1,815,230.86
其中：流动负债	920,364.27	999,590.00	872,338.26	652,719.79
所有者权益总额	749,863.44	742,513.09	784,074.68	828,849.27
其中：少数股东所有者权益	202,793.62	204,225.33	226,754.60	242,854.34
归属于母公司所有者权益	547,069.82	538,287.76	557,320.09	585,994.93

益				
经营活动产生的现金净流量	78,216.23	210,092.85	205,900.50	196,573.21
营业总收入	306,478.48	1,174,915.71	994,500.78	902,041.37
利润总额	7,916.00	-24,202.91	-44,629.73	120,231.17
净利润	7,350.31	-26,115.41	-40,051.85	94,357.31
流动比率(倍)	0.63	0.49	0.49	0.55
速动比率(倍)	0.57	0.41	0.42	0.45
资产负债率	75.12%	75.35%	73.09%	68.65%
应收账款周转率(倍)	1.55	6.78	6.48	6.71
净利润率(倍)	0.02	-0.02	-0.04	0.10

大唐河南发电有限公司成立于2005年3月18日，前身为中国大唐集团公司河南分公司，2012年改制为子公司，是中国大唐集团在河南设立的分支机构，具有在授权范围内代表集团公司行使管理权的职能。发行人资产规模近三年来稳步增长；2016-2018年末及2019年3月末，总资产分别为2,644,080.13万元、2,913,634.22万元、3,012,097.75万元和3,014,052.11万元。2017年末较2016年末增长269,554.09万元，增幅10.19%，系固定资产增长所致；2018年末较2017年末增长98,463.53元，增幅3.38%；截至2019年3月末，资产规模较2018年末增长1,954.36万元，增幅0.06%。

2016-2018年末及2019年3月末发行人负债总额分别为1,815,230.86万元、2,129,559.54万元、2,269,584.66万元和2,264,188.66万元。2017年末比2016年末负债增加314,328.68万元，增幅17.32%，主要系短期借款、应付账款和长期借款增加所致；2018年末比2017年末负债余额增加140,025.12万元，增幅6.58%，主要系一年内到期的非流动负债增加所致；2019年3月末比年初负债减少5,396.00万元，降幅0.24%。

2016-2018年末及2019年3月末发行人所有者权益分别为828,849.27万元、

784,074.68万元、742,513.09万元和749,863.44万元。2017年末比2016年末减少44,774.59万元，降幅为5.40%；2018年末比2017年末减少41,561.59万元，降幅为5.30%，主要系未分配利润和少数股东权益的变化所致；2019年3月末比2018年末增加7,350.35万元，增幅为0.99%。

2016-2018年末及2019年3月末发行人营业总收入分别为902,041.37万元、994,500.78万元、1,174,915.71万元和306,478.48万元。2017年较2016年增加92,459.41万元，增幅为10.25%；2018年较2017年增加180,414.93万元，增幅为18.14%；2019年1-3月较2018年同期相比增加37,009.98万元，增幅13.73%。

2016-2018年末及2019年3月末发行人净利润分别为94,357.31万元、-40,051.85万元、-26,115.41万元和7,350.31万元。2017年较2016年减少134,409.16万元，降幅为142.45%，主要系营业成本的大幅度增加导致；2019年1-3月较2018年同期相比增加17,510.89万元，增幅为172.34%，主要系经营性盈利导致。

2016-2018年末发行人流动比率和速动比率呈减小趋势，2019年3月末有所上升，系2016-2018年末短期借款和应付账款较快增长，2019年3月末应付账款有所减少所致。截至2019年3月末发行人流动比率为0.63，速动比率为0.57。

2016-2018年末及2019年3月末，发行人资产负债率分别为68.65%、73.09%、75.35%和75.12%，基本上每年呈上升趋势。主要由于融资需求增加，对外负债规模也随之增加，但随着所投资项目的竣工投产，发行人的长期偿债能力将逐步增强。

（二）资产结构分析

表6-17：发行人2016-2018年末及2019年3月末资产构成情况表

单位:万元

项 目	2019 年 3 月 末		2018 年 末		2017 年 末		2016 年 末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比	规模	占比
流动资产：								
货币资金	113,781.78	3.78%	88,323.97	2.93%	107,871.38	3.70%	37,076.12	1.40%
应收票据及 应收账款	204,220.27	6.78%	190,463.16	6.32%	155,913.73	5.35%	150,983.53	5.71%
预付款项	84,949.47	2.82%	28,817.33	0.96%	22,709.71	0.78%	17,992.49	0.68%
其他应收款	17,689.65	0.59%	41,708.95	1.38%	19,631.33	0.67%	22,164.13	0.84%

存货	55,300.81	1.83%	75,598.52	2.51%	64,066.73	2.20%	68,161.77	2.58%
其中:原材料	55,300.81	1.83%	75,598.52	2.51%	64,066.73	2.20%	68,161.77	2.58%
其他流动资产	101,466.73	3.37%	62,679.98	2.08%	60,135.54	2.06%	65,068.49	2.46%
流动资产合计	577,408.71	19.16%	487,591.91	16.19%	430,328.42	14.77%	361,446.53	13.67%
非流动资产:								
长期股权投资	23,844.32	0.79%	24,024.48	0.80%	26,278.90	0.90%	23,438.84	0.89%
固定资产	1,769,146.75	58.70%	1,806,545.02	59.98%	1,668,905.69	57.28%	1,378,303.60	52.13%
在建工程	567,685.31	18.83%	551,201.98	18.30%	564,302.37	19.37%	690,215.07	26.10%
无形资产	40,405.08	1.34%	40,674.73	1.35%	38,937.55	1.34%	17,073.12	0.65%
长期待摊费用	13,393.74	0.44%	11,498.84	0.38%	3,653.25	0.13%	4,367.44	0.17%
递延所得税资产	9,377.78	0.31%	9,377.78	0.31%	9,627.24	0.33%	3,676.05	0.14%
其他非流动资产	12,790.41	0.42%	81,183.00	2.70%	171,600.80	5.89%	165,559.49	6.26%
非流动资产合计	2,436,643.40	80.84%	2,524,505.84	83.81%	2,483,305.80	85.23%	2,282,633.61	86.33%
资产总计	3,014,052.11	100.00%	3,012,097.75	100.00%	2,913,634.22	100.00%	2,644,080.14	100.00%

发行人资产规模近三年来稳步增长;2016-2018年末及2019年3月末,总资产分别为2,644,080.13万元、2,913,634.22万元、3,012,097.75万元和3,014,052.11万元。2017年末较2016年末增长269,554.09万元,增幅10.19%,系固定资产增长所致;2018年较2017年增长98,463.53万元,增幅3.38%;截至2019年3月末,资产规模较2018年末增长1,954.36万元,增幅0.06%。从发行人资产结构来看,发行人非流动资产占比较大,连续三年皆超过80.00%,主要系固定资产总额较大所致。截至2019年3月末,非流动资产占比为80.84%。

1、流动资产

2016-2018年末以及2019年3月末,发行人流动资产余额分别为361,446.53万元、430,328.42万元、487,591.91万元和577,408.71万元。2017年末较2016年末增加68,881.89万元,增幅19.06%,系货币资金、应收款项和预付款项增加所致,其中货币资金增加70,795.26万元,增幅190.95%;2018年末较2017年末增加

57,263.49万元，增幅13.31%，增加原因主要是应收票据及应收账款、存货和其他应收款增加所致；2019年3月末较年初增加89,816.80万元，增幅18.42%，增加原因主要是其他流动资产和预付账款增长较多所致。从发行人流动资产的构成来看，发行人货币资金和应收票据及应收账款在流动资产中占比最大。

（1）货币资金

发行人货币资金一直保持在较高水平，具有较强的支付能力和风险应对能力。2016-2018年末及2019年3月末，发行人货币资金分别为37,076.12万元、107,871.38万元、88,323.97万元和113,781.78万元，占总资产的比重分别为1.40%、3.70%、2.93%和3.78%。发行人货币资金主要由银行存款构成。2016-2018年末及2019年3月末，受限的货币资金余额分别为2.60万元、1,002.09万元、412.11万元和412.11万元，主要为银行冻结账户存款、履约保证金和土地付款费用保证金。

2017年末较2016年末增加70,795.26万元，增幅为190.95%，主要原因是发行人为应对经营风险，缓解融资困难，主动留存货币资金降低流动性风险；2018年末较2017年末货币资金减少19,547.41万元，降幅为18.12%；2019年3月末较2018年末增加25,457.81万元，增加28.82%，主要系发行人继续留存货币资金应对政策风险、行业风险、经营性风险和流动性风险所致。

（2）应收票据及应收账款

2016-2018年末及2019年3月末，发行人应收票据及应收账款余额分别为150,983.53万元、155,913.73万元、190,463.16万元和204,220.27万元。2017年末比2016年末增加4,930.20万元，增幅3.27%，基本保持不变；2018年末比2017年末增加34,549.43万元，增幅22.16%，系发行人所持有银行承兑汇票增加所致；2019年3月末比2018年末增加13,757.11万元，增幅7.22%，基本保持不变。

（3）应收账款

2016-2018年末及2019年3月末，发行人应收账款余额分别为126,789.60万元、135,860.81万元、178,044.72万元和166,646.42万元，其中应收账款受限金额分别为13,638.39万元、18,837.72万元、47,358.17万元和52,808.88万元。该科目主要核算电力销售、热力等主营业务的应收款项。2017年末比2016年末增加9,071.21万元，增幅7.15%，应收账款质押额增加5,199.33万元，增幅38.12%，主要系应收账款质押获取银行融资所致；2018年末比2017年末增加42,183.91万元，增幅

31.05%，应收账款质押额增加28,520.45万元，增幅151.40%，主要系发行人继续进行应收账款质押增加银行融资所致；2019年3月末较2018年末减少11,398.30万元，增幅6.40%，应收账款质押额增加5,450.71万元，增幅11.51%。

表6-18：2019年3月末发行人应收账款金额前五名列表

单位：万元

债务人名称	账面余额	坏账准备	占应收账款合计的比例(%)	款项性质	是否关联方
国网河南省电力公司	143,141.41	0.00	85.90	电费	非关联方
山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司	15,538.85	15,538.85	0.00	燃煤款	非关联方
安阳益和热力有限责任公司	8,115.48	0.00	4.87	热费	非关联方
林州市林丰铝电有限责任公司	3,539.84	0.00	2.12	电费	非关联方
扬州市锦扬焦煤有限公司	3,259.41	3,259.41	0.00	燃煤款	非关联方
合计	173,594.99	18,798.26	92.89		

注：山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司和扬州市锦扬焦煤有限公司应收账款与发行人子公司大唐河南能源有限责任公司诉讼有关，发行人遵循谨慎性原则，对相关应收账款进行了单项认定和单项计提，计提了坏账准备。

表6-19：2018年末发行人应收账款金额前五名列表

单位：万元

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例(%)	坏账准备	款项性质	是否关联方
国网河南省电力公司	169,504.69	84.88	0.00	电费	非关联方

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例 (%)	坏账准备	款项性质	是否关联方
司					
山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司	15,538.85	7.78	15,538.85	燃煤款	非关联方
扬州市锦扬焦煤有限公司	3,259.41	1.63	3,259.41	燃煤款	非关联方
林州市林丰铝电有限责任公司	2,102.00	1.05	0.00	电费	非关联方
国网河南省电力公司南阳供电公司	3,035.60	1.52	0.00	电费	非关联方
合计	193,440.55	96.86	18,798.26	-	-

表6-20：2017年末发行人应收账款金额前五名列表

单位：万元

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例 (%)	坏账准备	款项性质	是否关联方
国网河南省电力公司	124,547.81	79.07	0.00	电费	非关联方
山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司	15,538.85	9.86	15,538.85	燃煤款	非关联方
扬州市锦扬焦煤有限公司	3,259.41	2.07	3,259.41	燃煤款	非关联方
大唐洛阳热电有限责	1,661.19	1.05	0.00	燃煤款	关联方

任公司					
湖北乾圆工贸有限公司	1,500.00	0.95	1,500.00	燃煤款	非关联方
合计	146,507.26	93.00	20,298.26	-	-

表6-21：2016年末发行人应收账款金额前五名列表

单位：万元

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例(%)	坏账准备	款项性质	是否关联方
国网河南省电力公司	124,236.06	83.69%	-	电费	非关联方
山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司	15,538.85	10.47%	-	燃煤款	非关联方
扬州市锦扬焦煤有限公司	3,259.41	2.20%	-	燃煤款	非关联方
湖北乾圆工贸有限公司	1,500.00	1.01%	-	燃煤款	非关联方
大唐洛阳热电有限责任公司	1,138.30	0.77%	-	燃煤款	非关联方
合计	145,672.62	98.13%	-	-	-

(4) 预付款项

2016-2018年末及2019年3月末，发行人预付款项余额分别为17,992.49万元、22,709.71万元、28,817.33万元和84,949.47万元。2017年末比2016年末增加4,717.22万元，增幅26.22%，主要系预付大唐信阳华豫发电有限责任公司款项增加所致；2018年末比2017年末增加6,107.62万元，增幅26.89%，主要系预付大唐电力燃料有限公司和陕西省煤炭运销（集团）有限责任公司铜川分公司款项增

加所致。2019年3月末较2018年末增加56,132.14万元，增幅194.79%，主要系预付大唐滑县风力发电有限责任公司风机设备款，三门峡华阳发电有限责任公司和大唐洛阳首阳山发电有限责任公司等燃煤预结算款所致。发行人与关联方之间的预付账款全部业务模式为招投标方式，完全符合关联方定价公允性。

表6-22：2016-2018年末发行人预付款项账龄情况

单位：万元

账龄	2016年12月31日			2017年12月31日			2018年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1年以内	17,935.97	97.88	-	15,978.96	69.41	-	22,732.64	78.04	-
1-2年	6.23	0.03	-	6,692.01	29.07	-	1,084.69	3.72	-
2-3年	12.55	0.07	-	0.99	0.00	-	5,000.00	17.16	-
3年以上	369.86	2.02	332.11	350.09	1.52	312.33	312.33	1.07	312.33
合计	18,324.60	100.00	332.11	23,022.04	100.00	312.33	29,129.66	100.00	312.33

表6-23：2019年3月末按欠款方归集的期末余额前五名的预付款项

单位：万元

债务人名称	账面余额	占预付账款合计的比例(%)	坏账准备	款项性质	是否关联方
中国大唐集团国际贸易有限公司	24,590.37	28.95	0.00	设备款	关联方
大唐信阳华豫发电有限责任公司	5,742.05	6.76	0.00	燃料款	是
巩义市农村建设开发有限公司	5,000.00	5.89	0.00	运煤道路款	非关联方
大唐电力燃料有限公司	4,965.09	5.84	0.00	煤款	关联方
江苏金海新能源科技有限公司	4,882.04	5.75	0.00	设备款	非关联方
合计	45,179.55	53.18	0.00		

表6-24： 2018年末按欠款方归集的期末余额前五名的预付款项

单位：万元

债务人名称	账面余额	占预付款项合计的比例(%)	坏账准备	款项性质	是否关联方
大唐信阳华豫发电有限责任公司	13,720.92	47.10	0.00	燃煤款	非关联方
巩义市农村建设开发有限公司	5,000.00	17.16	0.00	燃料款	非关联方
中国水利电力物资集团有限公司	3,784.24	12.99	0.00	设备物资款	关联方
大唐电力燃料有限公司	1,465.09	5.03	0.00	燃料款	非关联方
陕西省煤炭运销(集团)有限责任公司铜川分公司	1,000.00	3.43	0.00	燃料款	非关联方
合计	24,970.25	85.71	0.00		

(5) 其他应收款

2016-2018年末及2019年3月末，发行人其他应收款余额分别为22,095.32万元、19,591.46万元、41,708.95万元和17,689.65万元，占资产总额的比例分别为0.84%、0.67%、1.38%和0.59%。该科目主要核算非主营业务的应收款项。2017年末较2016年末其他应收款余额减少2,503.86万元，降幅为11.33%；2018年末较2017年末其他应收款余额增加22,077.62万元，增幅为112.46%，主要系发行人发电指标交易收入所致；2019年3月末较2018年末其他应收款余额减少24,019.31万元，降幅为57.59%，主要系三门峡华阳发电有限责任公司发电指标交易收入变动所致。

表6-25： 2016-2018年末发行人其他应收款类别

单位：万元

类别	2018年末余额				2017年末余额				2016年末余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	7,047.74	14.27	5,781.74	82.04	9,118.63	30.03	7,792.63	85.46	27,975.92	85.33	8,505.04	30.40
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	41,568.11	84.15	1,169.01	2.81	20,386.18	67.15	2,120.71	10.40	1,966.81	6.00	1,740.27	88.48
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	784.41	1.59	784.41	1.59	855.46	2.82	855.46	100.00	2,843.30	8.67	445.40	15.66
合计	49,400.26	100.00	7,735.17	-	30,360.27	100.00	10,768.81	-	32,786.03	100.00	10,690.72	-

表6-26：2018年末单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

债务人名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例 (%)	计提理由	是否关联方
焦作九里山项目	1,262.80	1,262.80	5年以上	100.00	不可收回	否
洛阳首龙铝业有限责任公司	4,700.00	3,500.00	3年以上	74.47	预计收回有风险	否
洛阳首龙磨料有限公司	1,084.94	1,018.94	3年以上	93.92	预计收回有风险	否
合计	7,047.74	5,781.74	—	—	—	—

表6-27：2016-2018年末采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

账龄	2018年末余额			2017年末余额			2016年末余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1年以内	175.54	13.23	17.55	43.37	2.00	4.34	219.19	11.14	0.17
1-2年				0.84	0.04	0.17	7.94	0.40	0.79
2-3年				7.81	0.36	3.12	0.00	0.00	0.00
3年以上	1,151.46	86.77	1,151.46	2,113.08	97.60	2,113.08	1,739.68	88.45	1,739.31
合计	1,327.00	100.00	1,169.01	2,165.10	100.00	2,120.71	1,966.81	100.00	1,740.27

表6-28：2019年3月末按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款

单位：万元

债务人名称	账面余额	占预付账款合计的比例 (%)	坏账准备	款项性质	是否关联方
洛阳首龙铝业有限责任公司	4,798.21	27.12	3,500.00	电费	非关联方
太平石化金融租赁有限责任公司	3,150.00	17.81	0.00	押金	非关联方
洛阳首龙集团有限责任公司	2,521.11	14.25	0.00	电费	非关联方
大唐环境产业集团股份有限公司三门峡项目部	1,819.76	10.29	0.00	脱硫水电费	关联方
国网河南省电力公司	1,726.00	9.76	0.00	代垫送出线路保证金	非关联方
合计	14,015.08	79.23	3,500.00		

表6-29：2018年末按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款

单位：万元

债务人名称	款项性质	账面余额	占其他应收账款合计的比例 (%)	计提坏账准备	是否关联方
国网河南省电力公司	保证金、工程投资建设款及往来款	10,383.28	21.02	-	非关联方
洛阳首龙铝业有限责任公司	借款	4,700.00	9.51	3,500.00	非关联方
神华国能焦作电厂有限公司	指标交易费	3,241.39	6.56	-	非关联方
太平石化金融租赁有限责任公司	保证金	3,150.00	6.38	-	非关联方
安阳市财政局	热力补贴	2,939.18	5.95	-	非关联方
合计	—	24,413.85	58.53	-	-

(6) 存货

2016-2018年末及2019年3月末，发行人存货余额分别为68,161.77万元、64,066.73万元、75,598.52万元和55,300.81万元。2017年末较2016年末存货余额减少4,095.04万元，降幅为6.01%；2018年末较2017年末存货余额增加11,531.79万元，增幅18.00%，主要系燃料库存的增加；2019年3月末较2018年末存货减少20,297.71万元，降幅为26.85%，主要系燃料库存的减少。

表6-30：2016-2018年末及2019年3月末发行人存货明细情况

单位：万元

项目	2019年3月末余额				2018年末余额				2017年末余额				2016年末余额			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比(%)	账面余额	跌价准备	账面价值	占比(%)	账面余额	跌价准备	账面价值	占比(%)	账面余额	跌价准备	账面价值	占比(%)
燃料	39,609.98	-	39,609.98	71.63%	59,908.81	-	59,908.81	79.1	43,939.90	-	43,939.90	68.58	46,004.76	-	46,004.76	66.52
原材料	15,690.83	-	15,690.83	28.37%	15,823.62	133.91	15,689.71	20.89	20,260.74	133.91	20,126.83	31.42	23,151.31	994.3	22,157.01	33.48
周转材料	-	-	-		0.09	-	0.09	0.01	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	55,300.81	-	55,300.81	100	75,732.43	133.91	75,598.52	100	64,200.64	133.91	64,066.73	100	69,156.07	994.3	68,161.77	100

(7) 其他流动资产

2016-2018年末及2019年3月末，发行人其他流动资产余额分别为65,068.49万元、60,135.54万元、62,679.98万元和101,466.73万元。

2017年末较2016年末减少4,932.95万元，降幅7.58%；2018年末较2017年末增加2,544.44万元，增幅4.23%；2019年3月末较2018年末增

加38,786.75万元，增幅61.88%，系大唐巩义发电有限责任公司等基建单位根据会计师事务所意见，将其他非流动资产科目余额调整至其他流动资产及预付款项科目所致。

表6-31: 2018年末发行人其他流动资产明细情况

单位：万元

项目	年末余额	年初余额
预缴企业所得税	1,054.05	1,687.40
委托贷款	30,000.00	30,000.00
待抵扣进项税	31,415.60	27,529.99
待认证进项税	210.33	918.15
合计	62,679.98	60,135.54

注：发行人委托借款主要借用于其参股公司。

2、非流动资产

2016-2018年末及2019年3月末，发行人非流动资产余额分别为2,282,633.61万元、2,483,305.80万元、2,524,505.84万元和2,436,643.40万元，占资产总额的比例分别为86.33%、85.23%、83.81%和80.84%，主要由固定资产、在建工程、工程物资和其他非流动资产构成。2017年末比2016年末增加200,672.19万元，增幅8.79%，主要系固定资产增加所致；2018年末非流动资产较2017年末增加41,200.04万元，增幅为1.66%；2019年3月末较2018年末减少87,862.44万元，降幅3.48%，主要系大唐巩义发电有限责任公司、大唐滑县风力发电有限责任公司、和大唐河南清洁能源有限责任公司根据会计师事务所意见，进行科目调整，将其他非流动资产部分科目余额调整至其他流动资产科目所致。

(1) 固定资产

2016-2018年末及2019年3月末，发行人固定资产净额分别为1,378,303.60万元、1,668,905.69万元、1,806,545.02万元和1,769,146.75万元，占总资产比重分别为52.13%、57.28%、59.98%和58.70%。2017年末较2016年末增加290,602.09万元，增幅21.08%，主要系大唐三门峡电力有限责任公司-河南三门峡火电厂三期扩建工程百万机组投产所致；2018年末较2017年末增加137,639.33万元，增幅8.25%，主要系大唐灵宝风力发电有限责任公司-青山风电场项目投产所致；2019年3月末较2018年末减少37,398.27万元，降幅2.07%，主要系计提折旧所致。

表6-32: 发行人2016-2018年末固定资产明细表

单位：万元

项目	2018年末	2017年末	2016年末
土地资产	10,123.83	10,123.83	10,123.83
房屋、建筑物	411,784.16	420,648.34	347,381.20
机器设备	1,361,705.72	1,212,620.68	997,448.32
运输工具	3,698.73	4,338.53	4,523.85
电子设备	11,342.92	13,234.45	13,794.05
办公设备	7,430.02	7,656.64	4,684.49
其他	459.64	283.22	347.86

合计	1,806,545.02	1,668,905.69	1,378,303.60
----	--------------	--------------	--------------

(2) 在建工程

2016-2018年末及2019年3月末,发行人在建工程总额分别690,215.07万元、564,302.37万元、551,201.98万元和567,685.31万元,占总资产比重分别为26.10%、19.37%、18.30%和18.83%。2017年末较2016年末减少125,912.70万元,降幅18.24%,系河南三门峡火电厂三期扩建工程逐步完工,由在建工程转入固定资产所致;2018年末较2017年末减少13,100.39万元,降幅2.32%,系大唐灵宝风力发电有限责任公司-青山风电场项目投产所致;2019年3月末较2018年末增加16,483.32万元,增幅2.99%,主要系大唐滑县风力发电有限责任公司进行风电项目投资建设增加所致。

表6-33: 2018年末在建工程情况

单位: 万元

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
大唐巩义发电有限责任公司-大唐巩义2*660MW火电工程	404,293.54	0.00	404,293.54	207,835.17	0.00	207,835.17
大唐安阳发电有限责任公司-17年安阳发电煤场封闭改造	5,818.87	0.00	5,818.87	5,818.87	0.00	5,818.87
大唐安阳发电有限责任公司-17年安阳发电增加超滤反渗透系统	1,382.85	0.00	1,382.85	813.03	0.00	813.03
大唐安阳发电有限责任公司-17年安阳发电化学区域再生改造	0.00	0.00	0.00	76.71	0.00	76.71
大唐安阳发电有限责任公司	0.00	0.00	0.00	49.48	0.00	49.48

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
司-17年安阳发电输煤系统照明改造						
大唐安阳发电有限责任公司-17年安阳公司环保热负荷采集改造	0.00	0.00	0.00	34.25	0.00	34.25
大唐安阳发电有限责任公司-17年安阳发电9号炉细粉分离器	0.00	0.00	0.00	25.98	0.00	25.98
大唐安阳发电有限责任公司-16年安阳发电9/10号烟窗防腐	0.00	0.00	0.00	1,193.65	0.00	1,193.65
大唐安阳发电有限责任公司-15年安阳应用系统建设监理项目	21.87	0.00	21.87	21.87	0.00	21.87
大唐安阳发电有限责任公司-15年安阳发电视频系统改造	7.45	0.00	7.45	7.45	0.00	7.45
大唐安阳发电有限责任公司-14年安阳发电信息系统平台建设	1.33	0.00	1.33	1.33	0.00	1.33
大唐安阳发电有限责任公司-17年安阳发电一体化系统	4.53	0.00	4.53	4.53	0.00	4.53
大唐安阳发电有限责任公司-18年安阳9、10号机除水器更换	131.68	0.00	131.68	0.00	0.00	0.00
大唐安阳发电有限责任公司	29.13	0.00	29.13	0.00	0.00	0.00

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
司-18年安阳9号机消防报警系统改造						
大唐安阳发电有限责任公司-18年安阳发电地网光端机更换	66.69	0.00	66.69	0.00	0.00	0.00
大唐安阳发电有限责任公司-18年安阳发电一体化系统	10.61	0.00	10.61	0.00	0.00	0.00
大唐安阳发电有限责任公司-18年安阳输煤栈桥喷淋系统改造	61.79	0.00	61.79	0.00	0.00	0.00
大唐安阳发电有限责任公司-18年采样机防雨棚改造	21.75	0.00	21.75	0.00	0.00	0.00
大唐安阳发电有限责任公司-18年热网循环水联通改造	23.75	0.00	23.75	0.00	0.00	0.00
大唐安阳发电有限责任公司-9、10号机组保护信息子站更换	12.65	0.00	12.65	0.00	0.00	0.00
大唐安阳发电有限责任公司-10号机组消防报警系统改造	8.68	0.00	8.68	0.00	0.00	0.00
大唐安阳发电有限责任公司-三供一业改造项目	4,048.71	0.00	4,048.71	0.00	0.00	0.00
大唐信阳发电有限责任公司-平桥供汽管网改造	4,828.72	0.00	4,828.72	1,000.00	0.00	1,000.00

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
大唐信阳发电有限责任公司-2017年500万以下项目	553.90	0.00	553.90	1,264.54	0.00	1,264.54
大唐信阳发电有限责任公司-2018年基层掌握项目	178.88	0.00	178.88	0.00	0.00	0.00
大唐信阳发电有限责任公司-2018年500万以下项目	190.70	0.00	190.70	0.00	0.00	0.00
大唐信阳发电有限责任公司-大唐河南信阳商城肖塆风电	127.56	0.00	127.56	0.00	0.00	0.00
大唐信阳发电有限责任公司-大唐河南固始杨集风电	175.77	0.00	175.77	0.00	0.00	0.00
大唐信阳发电有限责任公司-信阳三供一业供水项目	7.97	0.00	7.97	0.00	0.00	0.00
大唐信阳发电有限责任公司-信阳三供一业供电项目	2.36	0.00	2.36	0.00	0.00	0.00
大唐信阳发电有限责任公司-信阳三供一业物业项目	12.91	0.00	12.91	0.00	0.00	0.00
大唐三门峡发电有限责任公司-厂外中水管线建设	2,434.01	0.00	2,434.01	2,434.01	0.00	2,434.01
大唐三门峡发电有限责任公司-17年三门峡发电3、4号机供热改造	263.96	0.00	263.96	263.96	0.00	263.96
大唐三门峡发电有限责任公司	105.20	0.00	105.20	90.47	0.00	90.47

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
公司-17年三门峡发电节水与废水治理						
大唐三门峡发电有限责任公司-17年三门峡发电煤场封闭改造	182.75	0.00	182.75	10.38	0.00	10.38
大唐三门峡发电有限责任公司-17年三门峡发电一体化系统	8.53	0.00	8.53	8.53	0.00	8.53
大唐三门峡发电有限责任公司-18年三门峡脱硝还原剂变更为尿素	362.31	0.00	362.31	0.00	0.00	0.00
大唐三门峡发电有限责任公司-18年三门峡供水管线灰坑段基础加固	102.07	0.00	102.07	0.00	0.00	0.00
大唐三门峡发电有限责任公司-18年三门峡厂外中水池及附属设施	240.00	0.00	240.00	0.00	0.00	0.00
三门峡华阳发电有限责任公司-15年华阳厂外中水管线建设	1,217.57	0.00	1,217.57	1,217.57	0.00	1,217.57
三门峡华阳发电有限责任公司-17年华阳中水系统升级改造	483.15	0.00	483.15	44.19	0.00	44.19
三门峡华阳发电有限责任公司-1号机DCS系统改造	390.65	0.00	390.65	390.65	0.00	390.65
三门峡华阳发电有限责任公司-17年华阳煤场封闭	184.01	0.00	184.01	10.38	0.00	10.38

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
改造						
三门峡华阳发电有限责任公司-18年华阳脱硝还原剂变更为尿素	183.12	0.00	183.12	0.00	0.00	0.00
三门峡华阳发电有限责任公司-18年华阳厂外中水池及附属设施	120.00	0.00	120.00	0.00	0.00	0.00
三门峡华阳发电有限责任公司-17年华阳深度节水与废水综合治理	108.75	0.00	108.75	82.97	0.00	82.97
三门峡华阳发电有限责任公司-1、2号机组烟囱防腐	102.54	0.00	102.54	102.54	0.00	102.54
三门峡华阳发电有限责任公司-18年华阳供水管线灰坑段基础加固	50.48	0.00	50.48	0.00	0.00	0.00
三门峡华阳发电有限责任公司-17年华阳厂外中水泵站电源改造	5.70	0.00	5.70	0.00	0.00	0.00
三门峡华阳发电有限责任公司-17年华阳一体化系统	4.26	0.00	4.26	4.26	0.00	4.26
三门峡华阳发电有限责任公司-17年华阳筒仓前输煤系统升级改造	0.00	0.00	0.00	186.30	0.00	186.30
大唐林州热电有限责任公司-信息安全规划及在线监测平台	1.40	0.00	1.40	1.40	0.00	1.40

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
大唐林州热电有限责任公司-大唐林州热电有限责任公司检修运行维护楼	1,415.25	0.00	1,415.25	22.53	0.00	22.53
大唐林州热电有限责任公司-河南公司风电储备项目	115.45	0.00	115.45	79.82	0.00	79.82
大唐林州热电有限责任公司-17年林州煤场封闭改造	5,083.93	0.00	5,083.93	933.73	0.00	933.73
大唐林州热电有限责任公司-17年林州1号凉水塔填料更换	0.00	0.00	0.00	114.03	0.00	114.03
大唐林州热电有限责任公司-17年林州1号机组主机TSI系统升级改造	0.00	0.00	0.00	60.78	0.00	60.78
大唐林州热电有限责任公司-17年林州1号机疏、放水阀门治理改造	0.00	0.00	0.00	27.16	0.00	27.16
大唐林州热电有限责任公司-17年林州配电室门禁系统改造	0.00	0.00	0.00	51.04	0.00	51.04
大唐林州热电有限责任公司-17年林州应用系统建设监理	52.49	0.00	52.49	52.49	0.00	52.49
大唐林州热电有限责任公司-17年林州一体化系统	4.72	0.00	4.72	4.72	0.00	4.72
大唐林州热电有限责任公司	0.00	0.00	0.00	29.06	0.00	29.06

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
司-17年基层掌握项目						
大唐林州热电有限责任公 司-17年林州1号机组锅炉 供热改造	0.00	0.00	0.00	42.37	0.00	42.37
大唐林州热电有限责任公 司-17年林州生活水处理 设备增容改造	0.00	0.00	0.00	79.00	0.00	79.00
大唐林州热电有限责任公 司-河南林州2*1000MW级 火电机组	35.02	35.02	0.00	35.02	35.02	0.00
大唐林州热电有限责任公 司-河南林州2*300MW级 热电联产机组	7,621.37	0.00	7,621.37	5,457.55	0.00	5,457.55
大唐林州热电有限责任公 司-18年林州内外网分离 项目	37.46	0.00	37.46	0.00	0.00	0.00
大唐林州热电有限责任公 司-18年林州2号机组ETS 控制系统升级	18.87	0.00	18.87	0.00	0.00	0.00
大唐林州热电有限责任公 司-18年基层掌握项目	149.93	0.00	149.93	0.00	0.00	0.00
大唐林州热电有限责任公 司-18年林州1号炉尾烟道 加除灰器	58.66	0.00	58.66	0.00	0.00	0.00
大唐林州热电有限责任公 司-18年林州采样机升级 改造	110.01	0.00	110.01	0.00	0.00	0.00

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
大唐林州热电有限责任公司-18年林州厂区暖通系统升级改造	82.66	0.00	82.66	0.00	0.00	0.00
大唐林州热电有限责任公司-18年林州脱硝还原剂液氨改尿素	518.17	0.00	518.17	0.00	0.00	0.00
大唐林州热电有限责任公司-财务一体化改造	14.43	0.00	14.43	0.00	0.00	0.00
大唐邓州生物质能热电有限责任公司-大唐河南南阳风电储备项目	153.35	0.00	153.35	79.87	0.00	79.87
大唐邓州生物质能热电有限责任公司-维护运行公寓综合楼	15.53	0.00	15.53	0.00	0.00	0.00
大唐邓州生物质能热电有限责任公司-南阳地区风电储备项目	95.44	95.44	0.00	95.44	95.44	0.00
大唐邓州生物质能热电有限责任公司-500万以下项目	0.00	0.00	0.00	24.10	0.00	24.10
大唐陕县风力发电有限责任公司-河南陕县东村风电项目	0.67	0.00	0.67	93,852.55	0.00	93,852.55
大唐陕县风力发电有限责任公司-燕山风电场	690.33	0.00	690.33	1,142.22	0.00	1,142.22
大唐陕县风力发电有限责任公司-河南陕县元宝山	286.26	0.00	286.26	744.12	0.00	744.12

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
风电场工程						
大唐陕县风力发电有限责任公司-河南公司三门峡青龙山风电场项目	0.00	0.00	0.00	320.90	0.00	320.90
大唐陕县风力发电有限责任公司-河南公司风电储备项目	0.00	0.00	0.00	316.15	0.00	316.15
大唐陕县风力发电有限责任公司-大唐河南安阳内黄田氏风电场项目	0.00	0.00	0.00	297.36	0.00	297.36
大唐陕县风力发电有限责任公司-大唐河南洛阳古都风电场一期项目	0.00	0.00	0.00	234.37	0.00	234.37
大唐陕县风力发电有限责任公司-大唐河南商丘梁园刘口风电场项目	0.00	0.00	0.00	216.46	0.00	216.46
大唐陕县风力发电有限责任公司-大唐河南周口扶沟薄庄风电场项目	0.00	0.00	0.00	162.57	0.00	162.57
大唐陕县风力发电有限责任公司-嵩县北大坡风电场	63.77	63.77	0.00	63.77	27.93	35.85
大唐陕县风力发电有限责任公司-洛宁风电场	59.12	59.12	0.00	59.12	12.96	46.15
大唐陕县风力发电有限责任公司-河南公司洛阳万安山风电场项目	0.00	0.00	0.00	37.54	0.00	37.54

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
大唐陕县风力发电有限责任公司-大唐河南三门峡青山光伏项目	21.17	21.17	0.00	21.16	0.00	21.16
大唐陕县风力发电有限责任公司-技改工程	131.33	0.00	131.33	0.00	0.00	0.00
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐邙县大刘山风电场工程	3.50	0.00	3.50	15,010.24	0.00	15,010.24
大唐邙县风力发电有限责任公司-云阳风电场工程	695.92	0.00	695.92	686.82	0.00	686.82
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐河南安阳内黄分散式风电场项目	53.79	0.00	53.79	0.00	0.00	0.00
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐河南安阳内黄田氏风电场项目	299.94	0.00	299.94	0.00	0.00	0.00
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐河南漯河临颍分散式风电场项目	10.61	0.00	10.61	0.00	0.00	0.00
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐河南漯河临颍东风电场项目	462.62	0.00	462.62	0.00	0.00	0.00
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐河南清洁能源有限责任公司储备项目	480.85	0.00	480.85	0.00	0.00	0.00
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐河南商丘梁	214.23	0.00	214.23	0.00	0.00	0.00

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
园刘口风电场项目						
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐河南商丘睢县分散式风电项目	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐河南睢县风电项目	46.00	0.00	46.00	0.00	0.00	0.00
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐河南周口扶沟薄庄风电场项目	122.32	0.00	122.32	0.00	0.00	0.00
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐河南周口扶沟分散式风电场项目	172.07	0.00	172.07	0.00	0.00	0.00
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐青龙山风电场项目	391.71	0.00	391.71	0.00	0.00	0.00
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐洛阳古都风电场一期项目	135.67	0.00	135.67	0.00	0.00	0.00
大唐邙县风力发电有限责任公司-大唐河南洛阳万安山风电场项目	66.55	0.00	66.55	0.00	0.00	0.00
大唐三门峡电力有限责任公司-大唐三门峡火电厂三期扩建工程	6,960.38	0.00	6,960.38	6,121.90	0.00	6,121.90
大唐三门峡电力有限责任公司-超600℃百万千瓦火	84.91	0.00	84.91	84.91	0.00	84.91

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
电机组先进技术研究及示范						
大唐三门峡电力有限责任公司-布袋除尘器在百万超超临界机组的应用	28.30	0.00	28.30	28.30	0.00	28.30
大唐三门峡电力有限责任公司-集团公司财务及相关业务一体化系统	8.53	0.00	8.53	8.53	0.00	8.53
大唐三门峡电力有限责任公司-大唐河南三门峡火电三期第二台	538.48	0.00	538.48	527.73	0.00	527.73
大唐灵宝风力发电有限责任公司-青山风电场项目	726.07	0.00	726.07	14,378.58	0.00	14,378.58
大唐灵宝风力发电有限责任公司-风电储备项目	0.00	0.00	0.00	23.64	0.00	23.64
大唐洛阳首阳山发电有限责任公司-信息系统平台建设	2.01	0.00	2.01	2.01	0.00	2.01
大唐洛阳首阳山发电有限责任公司-15年首阳山视频系统改造	0.00	0.00	0.00	7.45	0.00	7.45
大唐洛阳首阳山发电有限责任公司-中水化学深度处理	1,810.34	0.00	1,810.34	9.34	0.00	9.34
大唐洛阳首阳山发电有限责任公司-煤场封闭	6,528.86	0.00	6,528.86	28.11	0.00	28.11
大唐洛阳首阳山发电有限	22.15	0.00	22.15	7.72	0.00	7.72

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
责任公司-财务一体化系统						
大唐洛阳首阳山发电有限责任公司-3、4号机组380V MCC段开关柜改造	175.40	0.00	175.40	0.00	0.00	0.00
大唐洛阳首阳山发电有限责任公司-4号锅炉空预器风量分切防堵灰改造	275.00	0.00	275.00	0.00	0.00	0.00
大唐洛阳首阳山发电有限责任公司-17年首阳山三供一业	5,018.98	0.00	5,018.98	341.95	0.00	341.95
大唐洛阳首阳山发电有限责任公司-河南公司风电储备项目	76.09	0.00	76.09	76.09	0.00	76.09
大唐洛阳首阳山发电有限责任公司-大唐河南焦作风电储备项目	23.73	0.00	23.73	0.00	0.00	0.00
大唐洛阳首阳山发电有限责任公司-首阳山吉利小型基建项目	487.71	487.71	0.00	487.71	487.71	0.00
大唐洛阳首阳山发电有限责任公司-首阳山三期小型基建项目	790.32	790.32	0.00	790.32	790.32	0.00
大唐洛阳首阳山发电有限责任公司-新区2*600MW热电联产项目	58.97	58.97	0.00	58.97	58.97	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司	3,481.55	0.00	3,481.55	0.00	0.00	0.00

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
司-18年龙岗液氨改造为尿素系统						
许昌龙岗发电有限责任公司-燕山火电项目	625.46	625.46	0.00	625.46	625.46	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-16年龙岗一期辅网PLC系统改造	608.89	0.00	608.89	609.08	0.00	609.08
许昌龙岗发电有限责任公司-许昌龙岗风电储备项目	481.82	0.00	481.82	69.30	0.00	69.30
许昌龙岗发电有限责任公司-17年龙岗节水与废水综合治理改造	356.13	0.00	356.13	267.84	0.00	267.84
许昌龙岗发电有限责任公司-17年煤粉在线监测技术研究及应用	305.18	0.00	305.18	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗增加公司消防设施	291.50	0.00	291.50	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗2号机励磁系统升级改造	253.13	0.00	253.13	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年脱硝氨逃逸SCR喷氨自动控制	224.15	0.00	224.15	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-17年龙岗1号机	211.12	0.00	211.12	84.65	0.00	84.65

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
380VMCC开关改造						
许昌龙岗发电有限责任公司-禹州电厂三期项目	201.44	201.44	0.00	201.44	201.44	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗4号炉燃烧器防磨改造	128.14	0.00	128.14	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗4号机高中压导气管改造	112.03	0.00	112.03	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-17年掺烧HEC燃煤催化剂应用研究	102.14	0.00	102.14	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年4号机主再热汽阀门门盖螺栓	86.12	0.00	86.12	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗1、2号机组供热改造工程	85.44	0.00	85.44	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗煤场封闭改造	81.48	0.00	81.48	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗2号炉新型浓相气力输灰	78.09	0.00	78.09	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-16年龙岗一期供热改造前期工作	77.36	0.00	77.36	77.56	0.00	77.56

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗工业水末端管线升级	72.47	0.00	72.47	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗4号炉煤粉管道补偿器	58.36	0.00	58.36	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗1号机110蓄电池更换	51.51	0.00	51.51	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗视频监控系统升级改造	51.48	0.00	51.48	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗内外网分离项目	42.24	0.00	42.24	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗二期辅网DCS系统升级	41.20	0.00	41.20	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗老仓库地面硬化及加蓬	39.81	0.00	39.81	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗发电一体化系统	32.26	0.00	32.26	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗一期油浸变压器油枕胶囊	26.03	0.00	26.03	0.00	0.00	0.00

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
许昌龙岗发电有限责任公司-18年3号机110V直流蓄电池更换	25.83	0.00	25.83	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-17年许昌公司一体化系统	25.71	0.00	25.71	5.12	0.00	5.12
许昌龙岗发电有限责任公司-18年4号炉再热烟温挡板传动升级	25.38	0.00	25.38	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年辅控网画面集成sis改造	25.34	0.00	25.34	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年4号炉顶棚过热器受热面升级	22.13	0.00	22.13	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年二期扩建端物资存放点改造	20.72	0.00	20.72	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年龙岗生产区换热站升级改造	17.35	0.00	17.35	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年安全生产培训系统升级改造	16.41	0.00	16.41	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-18年4号炉空预器吹灰管道材质	13.69	0.00	13.69	0.00	0.00	0.00

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
许昌龙岗发电有限责任公司-17年许昌公司信息系 统平台建设	4.01	0.00	4.01	4.01	0.00	4.01
许昌龙岗发电有限责任公司-大唐禹州始祖山风电	1.51	1.51	0.00	1.51	1.51	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-15年龙岗信息网络管 控项目	1.08	0.00	1.08	1.08	0.00	1.08
许昌龙岗发电有限责任公司-16年检修楼中央空调 管网更换	0.00	0.00	0.00	16.13	0.00	16.13
许昌龙岗发电有限责任公司-16年龙岗2号机组超低 排放改造	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-16年龙岗3、4号机组超 低排放改造	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
许昌龙岗发电有限责任公司-16年龙岗生活区消防 管道改造	0.00	0.00	0.00	22.38	0.00	22.38
许昌龙岗发电有限责任公司-16年龙岗一期消防系 统升级改造	0.00	0.00	0.00	275.09	0.00	275.09
许昌龙岗发电有限责任公司-16年综合办公楼中央 空调管网更换	0.00	0.00	0.00	24.34	0.00	24.34
许昌龙岗发电有限责任公司	0.00	0.00	0.00	22.91	0.00	22.91

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
司-17年2号机汽泵密封升级改造						
许昌龙岗发电有限责任公司-17年2号炉再热气温偏低综合治理	0.00	0.00	0.00	26.42	0.00	26.42
许昌龙岗发电有限责任公司-17年3、4号备班楼低压配电盘更换	0.00	0.00	0.00	20.83	0.00	20.83
许昌龙岗发电有限责任公司-17年3、4号火车煤采样机改造	0.00	0.00	0.00	131.14	0.00	131.14
许昌龙岗发电有限责任公司-17年3、4号机消防水系统阀门改造	0.00	0.00	0.00	115.91	0.00	115.91
许昌龙岗发电有限责任公司-17年3、4号生产区彩板房改造	0.00	0.00	0.00	113.41	0.00	113.41
许昌龙岗发电有限责任公司-17年3、4号水源地土建改造项目	0.00	0.00	0.00	5.40	0.00	5.40
许昌龙岗发电有限责任公司-17年34号500kV开关站互感器改造	0.00	0.00	0.00	170.89	0.00	170.89
许昌龙岗发电有限责任公司-17年3号机开冷水系统升级改造	0.00	0.00	0.00	20.21	0.00	20.21
许昌龙岗发电有限责任公司	0.00	0.00	0.00	18.36	0.00	18.36

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
司-17年3号炉喷氨控制系统升级						
许昌龙岗发电有限责任公司-17年捞渣机底部铸石板升级改造	0.00	0.00	0.00	10.30	0.00	10.30
许昌龙岗发电有限责任公司-17年捞渣机耐磨板升级改造	0.00	0.00	0.00	7.15	0.00	7.15
许昌龙岗发电有限责任公司-17年龙岗1号机一次调频优化	0.00	0.00	0.00	71.36	0.00	71.36
许昌龙岗发电有限责任公司-17年龙岗A1、A2叶轮给煤机改造	0.00	0.00	0.00	118.45	0.00	118.45
许昌龙岗发电有限责任公司-17年生产调度信息网络III区改造	0.00	0.00	0.00	3.59	0.00	3.59
大唐卢氏风力发电有限责任公司-石牛岭风电项目	11,766.42	0.00	11,766.42	2,594.11	0.00	2,594.11
大唐滑县风力发电有限责任公司-大唐河南安阳龙安分散式风电项目	28.50	0.00	28.50	0.00	0.00	0.00
大唐滑县风力发电有限责任公司-大唐河南安阳殷都风电场项目	238.03	0.00	238.03	0.00	0.00	0.00
大唐滑县风力发电有限责任公司-大唐河南滑县二	10.73	0.00	10.73	0.00	0.00	0.00

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
期分散式风电项目						
大唐滑县风力发电有限责任公司-大唐滑县分散式风电场项目	110.32	0.00	110.32	0.00	0.00	0.00
大唐滑县风力发电有限责任公司-河南滑县枣村风电项目	32,024.60	0.00	32,024.60	397.79	0.00	397.79
大唐安阳电力有限责任公司-河南公司风电储备项目	121.50	0.00	121.50	121.50	0.00	121.50
大唐安阳电力有限责任公司-14年安阳电厂信息统平台建设	1.33	0.00	1.33	1.33	0.00	1.33
大唐安阳电力有限责任公司-17年安阳电厂1、2号机消防水系统改造	53.87	0.00	53.87	53.87	0.00	53.87
大唐安阳电力有限责任公司-17年安阳电厂环保热负荷采集改造	0.00	0.00	0.00	53.76	0.00	53.76
大唐安阳电力有限责任公司-一体化系统	15.14	0.00	15.14	4.53	0.00	4.53
大唐安阳电力有限责任公司-18年安阳电厂1号炉空预期蓄热原件	299.90	0.00	299.90	0.00	0.00	0.00
大唐安阳电力有限责任公司-18年安阳电厂2号炉D制粉系统提效	150.09	0.00	150.09	0.00	0.00	0.00

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
大唐安阳电力有限责任公司-18年档案系统服务器升级	5.60	0.00	5.60	0.00	0.00	0.00
大唐安阳电力有限责任公司-II区调度系统网络安全加固	6.03	0.00	6.03	0.00	0.00	0.00
大唐安阳电力有限责任公司-调度管理系统安全III区防护升级	4.81	0.00	4.81	0.00	0.00	0.00
大唐伊川风力发电有限公司-河南伊川万安山风电项目	192.41	0.00	192.41	0.00	0.00	0.00
大唐河南清洁能源有限责任公司-内黄田氏风电项目	89.90	0.00	89.90	0.00	0.00	0.00
大唐河南清洁能源有限责任公司-马鹏山风电项目	0.00	0.00	0.00	18,866.85	0.00	18,866.85
大唐河南清洁能源有限责任公司-洛阳木兰沟风电场	0.00	0.00	0.00	27,809.76	0.00	27,809.76
大唐河南清洁能源有限责任公司-大唐浍池赵庄风电场工程	440.65	0.00	440.65	54,654.10	0.00	54,654.10
大唐河南清洁能源有限责任公司-大唐浍池上渠风电场工程	0.00	0.00	0.00	716.01	0.00	716.01
大唐钟祥风电有限公司湖	0.00	0.00	0.00	13,086.17	0.00	13,086.17

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
北宜城龙王山风电项目						
大唐钟祥风电有限公司- 杨家峡水电项目	0.00	0.00	0.00	52.72	52.72	0.00
大唐钟祥风电有限公司- 宜城雅口水电项目	0.00	0.00	0.00	210.54	210.54	0.00
其他项目	0.00	0.00	0.00	3,326.68	0.00	3,326.68
河南公司生产监控中心建 设项目	149.36	0.00	149.36	0.00	0.00	0.00
财务共享系统扩大试点	106.66	0.00	106.66	0.00	0.00	0.00
合计	526,404.01	2,439.92	523,964.09	491,422.81	2,600.01	488,822.80

注：1、许昌龙岗发电有限责任公司-燕山火电项目、许昌龙岗发电有限责任公司-禹州电厂三期项目等项目全额计提减值准备的原因是：以上项目均为发行人储备发展的电源点，由于国家行业政策导向为关停低效能项目工程，根据集团发展策略，以上项目不再继续推进，故全额计提减值准备。以上在建工程计提减值准备后，可能会对发行人的偿还相关债务和利息的能力产生一定影响。

2、大唐钟祥风电有限公司-杨家峡水电项目、大唐钟祥风电有限公司-宜城雅口水电项目因划转至大唐湖北公司，故不再计入期末余额数据。

表6-34：2018年末重要在建工程变动情况

单位：万元

项目名称	预算数	年初余额	本期增加额	本期转入 固定资产 金额	本期其 他减少 金额	期末余额
大唐巩义发电有限责任 公司-大唐巩义 2*660MW 火电工程	478,995.00	207,835.17	196,458.37	0.00	0.00	404,293.54
大唐滑县风力发电有限 责任公司-河南滑县枣村 风电项目	246,385.00	397.79	31,626.81	0.00	0.00	32,024.60

项目名称	预算数	年初余额	本期增加额	本期转入 固定资产 金额	本期其 他减少 金额	期末余额
-大唐卢氏风力发电有 限责任公司-石牛岭风电项 目	95,517.00	2,594.11	9,172.31	0.00	0.00	11,766.42
大唐三门峡电力有限责 任公司-大唐三门峡火电 厂三期扩建工程	388,172.89	6,121.90	838.47	0.00	0.00	6,960.38
大唐洛阳首阳山发电有 限责任公司-17 年煤场 封闭	7,000.00	28.11	6,505.64	4.90	0.00	6,528.86
大唐安阳发电有限责任 公司-17 年安阳发电煤 场封闭改造	6,600.00	5,818.87	0.00	0.00	0.00	5,818.87
大唐信阳发电有限责任 公司-平桥供汽管网改造	4,934.00	1,000.00	3,834.18	5.47	0.00	4,828.72
大唐安阳发电有限责任 公司-三供一业改造项目	6,905.68	0.00	4,048.71	0.00	0.00	4,048.71
许昌龙岗发电有限责任 公司--18 年龙岗液氨改 造为尿素系统	4,960.00	0.00	3,481.55	0.00	0.00	3,481.55
大唐洛阳首阳山发电有 限责任公司-17 年首阳 山洛阳三供一业供暖分 离	3,181.00	0.00	2,612.36	0.00	0.00	2,612.36
大唐洛阳首阳山发电有 限责任公司-17 年中水 深度化学处理	2,212.00	9.34	1,801.00	0.00	0.00	1,810.34
大唐安阳发电有限责任 公司-17 年安阳发电增 加超滤反渗透系统	1,650.00	813.03	1,379.08	809.26	0.00	1,382.85
三门峡华阳发电有限责 任公司-15 年华阳厂外 中水管线建设	1,400.00	1,217.57	0.00	0.00	0.00	1,217.57
大唐洛阳首阳山发电有 限责任公司-首阳山偃师 三供一业供暖分离	1,580.00	0.00	803.58	0.00	0.00	803.58
大唐郟县风力发电有限 责任公司-云阳风电场工 程	27,101.00	686.82	31.72	22.63	0.00	695.92
大唐陕县风力发电有限 责任公司-燕山风电场	42,741.00	1,142.22	0.00	451.89	0.00	690.33

项目名称	预算数	年初余额	本期增加额	本期转入 固定资产 金额	本期其 他减少 金额	期末余额
大唐洛阳首阳山发电有 限责任公司-17 年首阳 山洛阳三供一业供电分 离	972.70	0.00	610.02	0.00	0.00	610.02
许昌龙岗发电有限责任 公司--16 年龙岗一期辅 网 PLC 系统改造	700.00	609.08	0.00	0.00	0.19	609.08
大唐三门峡电力有限责 任公司-大唐河南三门峡 火电三期第二台	1,375.00	527.73	10.75	0.00	0.00	538.48
大唐河南清洁能源有限 责任公司-马鹏山风电项 目	23,067.00	18,866.85	1,282.92	19,613.84	535.93	535.93
大唐灵宝风力发电有限 责任公司-大唐灵宝风力 发电有限责任公司-大唐 河南灵宝青山风电场工 程	34,359.00	14,378.58	12,812.19	26,657.98	0.00	532.79
三门峡华阳发电有限责 任公司-17 年华阳中水 系统升级改造	760.00	44.19	438.96	0.00	0.00	483.15
许昌龙岗发电有限责任 公司--许昌龙岗风电储 备项目	810.00	69.30	412.51	0.00	0.00	481.82
大唐邙县风力发电有限 责任公司-大唐河南清 洁能源有限责任公司储备 项目	500.00	0.00	480.85	0.00	0.00	480.85
大唐邙县风力发电有限 责任公司-大唐河南漯河 临颍东风电场项目	480.00	0.00	462.62	0.00	0.00	462.62
大唐河南清洁能源有限 责任公司-大唐澍池上渠 风电场工程	42,444.00	716.01	0.00	275.36	0.00	440.65
大唐邙县风力发电有限 责任公司-大唐青龙山风 电场项目	700.00	0.00	391.71	0.00	0.00	391.71
三门峡华阳发电有限责 任公司-1 号机 DCS 系 统改造	390.65	390.65	0.00	0.00	0.00	390.65

项目名称	预算数	年初余额	本期增加额	本期转入 固定资产 金额	本期其 他减少 金额	期末余额
大唐洛阳首阳山发电有 限责任公司-首阳山偃师 三供一业供电分离	609.00	0.00	378.01	0.00	0.00	378.01
许昌龙岗发电有限责任 公司--17年龙岗节水与 废水综合治理改造	3,285.00	267.84	88.28	0.00	0.00	356.13
大唐洛阳首阳山发电有 限责任公司-17年首阳 山洛阳三供一业供水分 离	498.70	341.95	1.03	0.00	0.00	342.99
许昌龙岗发电有限责任 公司--17年煤粉在线监 测技术研究及应用	350.00	0.00	305.18	0.00	0.00	305.18
大唐信阳发电有限责任 公司-2*660MW 基建工 程	433,289.00	300.00	0.00	0.00	0.00	300.00
大唐邙县风力发电有限 责任公司-大唐河南安阳 内黄田氏风电场项目	1,083.00	0.00	299.94	0.00	0.00	299.94
大唐安阳电力有限责任 公司-18 安阳电厂 1 号炉 空预器蓄热元件	350.00	0.00	299.90	0.00	0.00	299.90
许昌龙岗发电有限责任 公司--18 年龙岗增加公 司消防设施	330.00	0.00	291.50	0.00	0.00	291.50
大唐洛阳首阳山发电有 限责任公司-18 年首电 4 号空预器风量防堵	280.00	0.00	275.00	0.00	0.00	275.00
大唐滑县风力发电有限 责任公司-大唐河南安阳 殷都风电场项目	400.00	0.00	238.03	0.00	0.00	238.03
大唐邙县风力发电有限 责任公司-大唐河南商丘 梁园刘口风电场项目	680.00	0.00	214.23	0.00	0.00	214.23
合计	1,867,047.62	264,177.12	281,887.42	47,841.32	536.12	498,223.21

注：1、表格中项目投资总概算部分为项目总投资扣除脱硫脱硝环保特许经营施工部分。

2、许昌龙岗发电有限责任公司--16年龙岗一期辅网PLC系统改造，该项目财务暂估与实际结算存在差异，暂估较实际结算多0.19万元，冲销暂估实际结算后列入其他减少。

3、大唐河南清洁能源有限责任公司-马鹏山风电项目，该项目其他减少为转入无形资产的土地使用权。

(3) 长期待摊费用

2016-2018年末及2019年3月末，发行人长期待摊费用分别为4,367.44万元、3,653.25万元、11,498.84万元和13,393.74万元。2017年末较2016年末减少714.19万元，降幅16.35%，系生产职工培训及提前进厂费和脱硝催化剂进行本年摊销；2018年末较2017年末增加7,845.59万元，增幅214.76%，系大唐巩义项目拟于2019年末投产，自2018年起新招聘大量职工，计提生产职工培训及提前进厂费；2019年3月末较2018年末增加1,894.90万元，增16.48%，主要系大唐巩义发电有限责任公司提前进场费摊销所致。

表6-35：2018年末长期待摊费用

单位：万元

项目	年初余额	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末余额
生产职工培训及提前进厂费	3,593.92	5,940.51	105.54	0.00	9,428.90
脱硝催化剂	0.00	2,095.41	136.14	0.00	1,959.27
长期待摊手续费	0.00	145.00	34.33	0.00	110.67
值班公寓楼装修	57.60	0.00	57.60	0.00	0.00
湖北宜城龙王山风电场	1.73	0.00	0.00	1.73	0.00
合计	3,653.25	8,180.93	333.60	1.73	11,498.84

(4) 长期股权投资

2016-2018年末及2019年3月末,发行人长期股权投资分别为23,438.84万元、26,278.90万元、24,024.48万元和23,844.32万元,占总资产的比例分别为0.89%、0.91%、0.80%和0.79%。2017年末较2016年末增加2,840.06万元,增幅12.12%;2018年末较2017年末减少2,254.42万元,降幅8.58%,主要系发行人对合营企业大唐洛阳热电有限责任公司在权益法下确认的投资损益减少5,767万元所致;2019年3月末较2018年末减少180.16万元,降幅0.75%,基本无变化。

表6-36: 发行人2018年长期股权投资分类情况表

单位: 万元

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
对子公司投资	0.00	0.00	0.00	0.00
对合营企业投资	13,445.74	-5,767.00	0.00	7,678.74
对联营企业投资	29,995.79	3,512.58	0.00	33,508.37
小计	43,441.53	-2,254.42	0.00	41,187.11
减: 长期股权投资减值准备	17,162.63	0.00	0.00	17,162.63
合计	26,278.90	-2,254.42	0.00	24,024.48

(5) 无形资产

2016-2018年末及2019年3月末,发行人无形资产分别为17,073.11万元、38,937.55万元、40,674.73万元和40,405.08万元。2017年末较2016年末增加21,864.44万元,增幅128.64%,主要系发行人启动大唐滑县风力发电项目和大唐卢氏风力发电项目进行土地购买所致;发行人2018年末较2017年末无形资产增加1,737.18万元,增幅4.46%;2019年3月末较2018年末无形资产基本保持不变。

表6-37: 发行人2016-2018年无形资产明细表

单位: 万元

项目	2018年末	2017年末	2016年末
原价合计	48,893.56	45,954.44	22,945.24
其中: 软件	3,738.52	3,546.94	3,212.80
土地使用权	44,339.95	41,621.06	18,948.80

专利权	54.36	39.42	36.62
非专利技术	747.03	747.02	747.02
累计摊销合计	8,218.84	7,016.89	5,872.13
其中：软件	2,448.72	2,103.93	1,792.27
土地使用权	4,984.36	4,156.30	3,339.50
专利权	28.68	21.77	15.03
非专利技术	743.35	734.89	725.33
其他	13.73	0.00	0.00
减值准备合计	0.00	0.00	0.00
其中：软件	0.00	0.00	0.00
土地使用权	0.00	0.00	0.00
专利权	0.00	0.00	0.00
非专利技术	0.00	0.00	0.00
账面价值合计	40,674.73	38,937.55	17,073.11
其中：软件	1,289.80	1,443.01	1,420.53
土地使用权	39,355.58	37,464.75	15,609.30
专利权	25.68	17.66	21.59
非专利技术	3.67	12.13	21.69

(6) 其他非流动资产

2016-2018年末及2019年3月末，发行人其他非流动资产分别为165,559.49万元、171,600.80万元、81,183.00万元和12,790.41万元，占总资产的比例分别为6.26%、5.89%、2.70和0.42%。2017年末较2016年末增加6,041.31万元，增幅3.65%，系待抵扣税金计提增加所致；2018年末较2017年末减少90,417.80万元，降幅52.69%，系巩义公司等风电基建项目设备到货，冲抵大型设备预付款所致；2019年3月末较2018年末减少68,392.59万元，降幅84.24%，主要系大唐巩义发电有限责任公司、大唐滑县风力发电有限责任公司、和大唐河南清洁能源有限责任公

司根据会计师事务所意见，进行科目调整，将其他非流动资产部分科目余额调整至其他流动资产科目所致。

表6-38：2018年末其他非流动资产明细

单位：万元

项目	年末余额	年初余额
预付大型设备款	26,614.56	128,235.16
待抵扣税金	54,568.44	43,365.64
合计	81,183.00	171,600.80

注：大型设备主要是指风电机组基建项目设备预付款及重大技术改造机组。

（三）负债构成分析

表6-39：发行人2016-2018年末及2019年3月末合并负债表

单位：万元、%

项目	2019 年		2018 年		2017 年		2016 年	
	3 月 31 日		12 月 31 日		12 月 31 日		12 月 31 日	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比	规模	占比
短期借款	152,000.00	6.71%	134,000.00	5.90%	130,500.00	6.13%	50,500.00	2.78%
应付票据及应付账款	396,849.97	17.53%	461,102.75	20.32%	452,165.93	21.23%	345,143.50	19.01%
预收款项	33,077.50	1.46%	4,248.64	0.19%	5,335.39	0.25%	3,572.83	0.20%
应付职工薪酬	2,118.56	0.09%	2,000.47	0.09%	2,230.10	0.10%	2,217.64	0.12%
其中:应付工资	1,375.29	0.06%	1,375.29	0.06%	1,375.29	0.06%	1,375.29	0.08%
应交税费	6,186.46	0.27%	6,715.38	0.30%	3,614.00	0.17%	3,533.37	0.19%
其中：应交税金	4,367.46	0.19%	6,592.03	0.29%	3,514.96	0.17%	3,465.30	0.19%
其他应付款	139,499.20	6.16%	141,444.22	6.23%	118,860.78	5.58%	111,549.42	6.15%
一年内到期的非流动负债	190,632.57	8.42%	250,078.54	11.02%	159,632.06	7.50%	136,203.03	7.50%
其他流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	920,364.27	40.65%	999,590.00	44.04%	872,338.26	40.96%	652,719.79	35.96%

项目	2019 年		2018 年		2017 年		2016 年	
	3 月 31 日		12 月 31 日		12 月 31 日		12 月 31 日	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比	规模	占比
非流动负债：								
长期借款	1,180,377.47	52.13%	1,147,224.53	50.55%	1,215,096.30	57.06%	1,137,645.04	62.67%
应付债券	-	-	-	-	-	-	-	-
长期应付款	157,189.50	6.94%	115,977.19	5.11%	33,842.63	1.59%	14,605.19	0.80%
长期应付职工薪酬	-	-	-	-	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	-	-
递延收益	6,257.42	0.28%	6,792.94	0.30%	8,282.35	0.39%	10,260.84	0.57%
非流动负债合计	1,343,824.39	59.35%	1,269,994.66	55.96%	1,257,221.28	59.04%	1,162,511.07	64.04%
负 债 合 计	2,264,188.66	100.00%	2,269,584.66	100.00%	2,129,559.54	100.00%	1,815,230.86	100.00%

随着发行人自2012年8月注册成立改制为子公司后，随着在建项目的增多，导致公司总负债规模逐年增大。2016-2018年末和2019年3月末，负债总计1,815,230.86万元、2,129,559.54万元、2,269,584.66万元和2,264,188.66万元。2017年较2016年增加314,328.68万元，增幅17.32%，主要系发行人在建工程增加，从而长期借款、短期借款和应付账款增加所致。2018年较2017年增加140,025.12万元，增幅6.58%，主要由于发行人长期应付款和一年内到期的非流动负债增加所致；2019年3月末较2018年减少5,396.00万元，降幅0.24%。

截至2019年3月末，发行人流动负债余额920,364.27万元，占总负债的比重为40.65%，非流动负债余额1,343,824.39万元，占比59.35%。从发行人的负债结构来看，经过前期过渡阶段后，非流动负债在总负债中占比开始逐年降低，这主要是由于发行人在建项目完工后，企业运营所需的流动性负债比率逐渐提升。

1、流动负债

2016-2018年末及2019年3月末，发行人流动负债分别为652,719.79万元、872,338.26万元、999,590.00万元和920,364.27万元，在负债总额中的占比分别为35.96%、40.96%、44.04%和40.65%。2017年末比2016年末增加219,618.47万元，增幅为33.65%，主要系短期借款和应付账款增加所致；2018年末比2017年末增加

127,251.74万元,增幅为14.59%,主要系一年内到期的非流动负债增加所致;2019年3月末较2018年末减少79,225.73万元,降幅7.93%,主要系偿还一年内到期的非流动负债和应付票据兑付所致。

(1) 短期借款

2016-2018年末及2019年3月末,发行人短期借款余额分别为50,500.00万元、130,500.00万元、134,000.00万元和152,000.00万元,在负债总额中的占比分别为2.78%、6.13%、5.90%和6.71%。2017年末比2016年末增加80,000.00万元,增幅158.42%;2018年末比2017年末增加3,500.00万元,增幅2.68%;2019年3月末比2018年末增加18,000.00万元,增幅13.43%。连续三年的短期借款的增加系发行人为了补充流动资金所致,用于支付燃煤款。

表6-40: 发行人2016-2018年及2019年3月末短期借款结构表

单位: 万元

机构类别	2019年3月31日		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
信用借款	152,000.00	100%	134,000.00	100%	130,500.00	100%	50,500.00	100%
合计	152,000.00	100%	134,000.00	100%	130,500.00	100%	50,500.00	100%

(2) 应付票据

2016-2018年末及2019年3月末,发行人应付票据余额分别为10,000.00万元、39,682.33万元、67,894.08万元和66,594.08万元,在负债总额中占比分别为0.55%、1.86%、2.99%和2.94%。自2017年起煤炭价格上涨较快,为减少资金占用,提高资金使用效率,发行人结算方式中减少现金结算,增加承兑汇票结算。2017年末比2016年末增加29,682.33万元,增幅296.82%,系开立银行承兑汇票所致;2018年末比2017年末增加28,211.75万元,增幅为71.09%,系开立银行承兑汇票所致;2019年3月末比2018年末减少1,300.00万元,降幅1.91%。

表6-41: 发行人2016-2018年及2019年3月末应付票据余额明细

单位: 万元

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
银行承兑汇票	25,713.67	51,613.67	39,482.33	10,000.00
商业承兑汇票	40,880.41	16,280.40	200.00	0.00
合计	66,594.08	67,894.07	39,682.33	10,000.00

(3) 应付账款

2016-2018年末及2019年3月末，发行人应付账款分别为335,143.50万元、412,483.60万元、393,208.67万元和330,255.89万元，在总负债中的占比分别为18.46%、19.37%、17.33%和14.59%。2017年末较2016年末增加77,340.1万元，增幅23.08%，主要系原材料价格上升导致；2018年末较2017年末减少19,274.93万元，降幅为4.67%；2019年3月末较2018年末减少62,952.78万元，降幅为16.01%，下降原因为企业于年末大量采购原材料，导致应付账款增加，年初偿还部分欠款所致。

表6-42：2016年-2018年发行人应付账款情况表

单位：万元

账龄	2018年末		2017年末		2016年末	
	账面余额	占比(%)	年末余额	占比(%)	年末余额	占比(%)
1年以内(含1年)	262,390.90	66.73	300,406.80	72.83	288,069.20	85.95
1-2年(含2年)	70,409.91	17.91	79,538.72	19.28	10,225.75	3.05
2-3年(含3年)	30,898.98	7.86	4,199.07	1.02	28,125.56	8.39
3年以上	29,508.89	7.50	28,339.01	6.87	8,722.99	2.60
合计	393,208.68	100.00	412,483.60	100.00	335,143.50	100.00

表6-43：发行人2018年末应付账款金额前五名单位

单位名称	入账价值(万元)	账龄	性质	未偿还原因	是否关联方
------	----------	----	----	-------	-------

中国水利电力物资集团有限公司	12,862.08	1 年以内	设备款	未满足结算条件	关联方
大唐环境产业集团股份有限公司	11,368.08	1 年以内、1-2 年	脱硫费	尚未结算	关联方
山西大唐岢岚风电有限公司	5,377.40	1 年以内	设备款	未满足结算条件	关联方
许继集团有限公司	3,459.95	1-2 年、4-5 年	设备款	不满足付款条件	非关联方
禹州市华信煤炭运销有限公司	2,640.90	1 年以内	煤款	未到付款期	非关联方
合计	35,708.41	-	-	-	-

表6-44：发行人2019年3月末应付账款金额前五名单位

单位名称	入账价值(万元)	账龄	性质	未偿还原因	是否关联方
中国水利电力物资集团有限公司	12,516.38	1-2 年	设备款	对方未索要	关联方
大唐环境产业集团股份有限公司	12,442.74	1-2 年、2-3 年	设备款	对方未索要	关联方
山西大唐岢岚风电有限公司	5,377.40	1 年以内	设备款	未满足结算条件	关联方
安阳诚哲商贸有限公司	5,302.42	1 年以内	燃料款	未达到结算条件	非关联方
许昌电煤联销有限公司	4,447.43	1 年以内	煤款	未到付款期	非关联方
合计	40,086.37	-	-	-	-

(4) 预收款项

2016-2018年末及2019年3月末，发行人预收款项分别为3,572.83万元、5,335.38万元、4,248.64万元和33,077.50万元，在总负债中的占比分别为0.20%、0.25%、0.19%和1.46%。2017年末较2016年末增加1,762.55万元，增幅49.33%，主要原因是供热量增加，向热力公司预收的款项增加；2018年较2017年减少1,086.75万元，降幅为20.37%；2019年3月末较2018年末增加28,828.86万元，增幅为678.54%，主要系大唐林州热电有限责任公司预收热费增加所致。

表6-45：2016年-2018年发行人预收款项情况表

单位：万元

账龄	2018年末		2017年末		2016年末	
	年末余额	占比(%)	年末余额	占比(%)	年末余额	占比(%)
1年以内(含1年)	4,133.57	97.29	5,226.83	97.97	3,467.22	97.04
1年以上	115.07	2.71	108.55	2.03	105.61	2.96
合计	4,248.64	100.00	5,335.38	100.00	3,572.83	100.00

(5) 其他应付款

2016-2018年末及2019年3月末, 发行人其他应付款分别为111,549.42万元、118,860.78万元、141,444.22万元和139,499.20万元, 在总负债中的占比分别为6.15%、5.58%、6.23%和6.16%。发行人其他应付账款主要为工程款、押金保证金、应付费用及其他。2017年末较2016年末增加6,799.28万元, 增幅为6.37%; 2018年末比2017年末增加22,583.44万元, 增幅为19.00%, 主要系大唐巩义发电有限责任公司和大唐河南清洁能源有限责任公司项目工程质保金增加所致; 2019年3月末较2018年末减少1,945.02万元, 降幅1.38%, 与2018年末基本持平。

表6-46: 发行人2018年末其他应付款结构表

单位: 万元

项目	期末余额	年初余额
工程款(不含关联方)	4,293.45	3,562.11
押金保证金(不含关联方)	69,142.58	66,040.48
应付费用(不含关联方)	3,033.41	1,451.53
关联方其他应付款	52,340.65	35,851.33
其他(不含关联方)	4,269.54	6,629.52
合计	133,079.63	113,534.98

注: 押金保证金主要系大唐集团公司为了支持发行人子公司的基建项目建设, 前期支付的项目保证金; 其他中主要包括发行人应付中国大唐集团公司款、技改保证金、物资款、各项项目前期费、单位代扣代缴职工社保、购房款等。

表6-47: 发行人2018年末其他应付款前五名单位

单位：万元

单位名称	入账价值 (万元)	占比	性质	未偿还原因	是否关联方
上海电气集团股份有限公司	10030.72	7.09	质保金	未到质保期	非关联方
沈阳华创风能有限公司	9570.31	6.77	设备款	未满足结算条件	非关联方
中国水利电力物资集团有限公司	8953.06	6.33	设备质保金	尚未结算	关联方
大唐环境产业集团股份有限公司	5137.03	3.63	质保金	未到质保期	关联方
许继集团有限公司	3176.87	2.25	设备款	不满足付款条件	非关联方
合计	36,867.99	26.07	-	-	-

表6-48: 发行人2019年3月末其他应付款前五名单位

单位：万元

单位名称	入账价值 (万元)	占比	性质	未偿还原因	是否关联方
上海电气集团股份有限公司	11,582.85	8.30	质保金	未到质保期	非关联方
沈阳华创风能有限公司	9,730.77	6.98	设备质保金	未满足结算条件	非关联方
中国水利电力物资集团有限公司	8,960.23	6.42	设备款质保金	未满足结算条件	关联方
大唐环境产业集团股份有限公司	7,878.30	5.65	质保金	未到质保期	关联方
许继集团有限公司	3,342.07	2.40	工程质保金	质保期内	非关联方
合计	41,494.22	29.75	-	-	-

(6) 一年内到期的非流动负债

2016-2018年末及2019年3月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为136,203.03万元、159,632.06万元、250,078.54万元和190,632.57万元，在总负债中的占比分别为7.50%、7.50%、11.02%和8.42%。2017年末比2016年末增加23,429.03万元，增幅为17.2%；2018年末比2017年末增加90,446.48万元，增幅为56.66%，主要原因是一年内到期的长期借款增加；2019年3月末，一年内到期的

非流动负债较年初减少59,445.96万元，降幅为23.77%，主要系偿还一年内到期的非流动负债所致。

表6-49: 发行人2016-2018年末及2019年3月末一年内到期非流动负债结构表

单位：万元

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
一年内到期的长期借款	144,040.90	201,483.83	157,326.70	134,006.05
一年内到期的长期应付款	46,591.67	48,594.71	2,305.36	2,196.98
合计	190,632.57	250,078.54	159,632.06	136,203.03

2、非流动负债

发行人非流动负债主要由长期借款、长期应付款和专项应付款构成，2016-2018年末及2019年3月末，非流动负债分别为1,162,511.07万元、1,257,221.28万元、1,269,994.66万元和1,343,824.39万元，在总负债中的占比分别为64.04%、59.04%、55.96和59.35%。2017年末比2016年末增加94,710.21万元，增幅为8.15%；2018年末比2017年末增加12,773.38万元，增幅为1.02%；2019年3月末较2018年末增加73,829.73万元，增幅5.81%。发行人近年来非流动负债累年递增是由于长期借款以及长期应付款增加所导致。

(1) 长期借款

随着发行人火电、风电项目建设等业务规模的扩大，发行人对中长期资金的需求旺盛，公司长期借款一直保持增长。2016-2018年末及2019年3月末，发行人长期借款分别为1,137,645.04万元、1,215,096.30万元、1,147,224.53万元和1,180,377.47万元，在总负债中的占比分别为62.67%、57.06%、50.55%和52.13%。2017年末较2016年末增加77,451.26万元，增幅6.81%；2018年末比2017年末减少67,871.77万元，降幅5.59%；2019年3月末较2018年末增加33,152.94万元，增幅2.89%。

表6-50: 发行人2018年末长期借款担保结构表

借款类别	2019年3月末	2018年	2017年	2016年
质押借款	198,045.64	177,215.88	147,026.98	135,193.98
保证借款	7,600.00	6,600.00	7,600.00	8,600.00
信用借款	974,731.83	963,408.65	1,060,469.32	993,851.06
合计	1,180,377.47	1,147,224.53	1,215,096.30	1,137,645.04

(2) 长期应付款

2016-2018年末及2019年3月末，发行人长期应付款分别为14,605.19万元、33,842.63万元、115,977.19和157,189.50万元。2017年末较2016年末增加19,237.44万元，增幅为131.72%，增幅较大的原因是上海电气租赁有限公司长期应付款增加；2018年末比2017年末增加82,134.56万元，增幅242.70%，主要原因是委托贷款增加以及基建项目及技术改造质保金增加；2019年3月末较2018年末增加41,212.31万元，增幅35.53%，主要原因是委托贷款增加以及基建项目及技术改造质保金增加。

表6-51：2018年发行人长期应付款前五名单位

单位：万元

项目	期末余额	年初余额
上海电气租赁有限公司	20,780.00	23,863.78
国新融资租赁有限公司	52,853.91	0.00
太平石化金融租赁有限责任公司	24,164.17	0.00
大唐融资租赁有限公司	4,997.33	7,418.49
国网国际融资租赁公司	8,266.72	0.00
合 计	111,062.14	31,282.27

(3) 专项应付款

专项应付款系环保专项基金、项目可研费、三供一业专项资金等。2016-2018年末及2019年3月末，发行人专项应付款分别为4,872.60万元、2,560.36万元、4,915.06和4,918.50万元，在总负债中的占比分别为0.27%、0.12%、0.22%和0.22%。

表6-52: 发行人2015、2016及2017年末专项应付款结构表

单位：万元

项目	2018年末	2017年末	2016年末
环保专项资金	-	-	-
项目科研费	-	-	-
其他	-	-	-
其中：三供一业专项资金	4,870.00	53.08	2,394.00
“三供一业”分离移交中央财政补助资金	-	2,476.00	2,476.00
三供一业专户存款利息	45.06	31.28	2.60
合计	4915.06	2,560.36	4,872.60

(4) 递延收益

2016-2018年末及2019年3月末，发行人递延收益分别为10,180.83万元、8,282.35万元、6,792.94和6,257.42万元，在总负债中的占比分别为0.57%、0.39%、0.30%和0.28%。2017年末较2016年末减少1,978.49万元，降幅19.28%；2018年末较2017年末发行人递延收益减少1,489.41万元，降幅17.98%；2019年3月末较2018年末减少535.52万元，降幅为7.88%。发行人递延收益下降主要原因为补助金投入固定资产，按年摊销，使得递延收益逐年下降。

表6-53: 发行人2016-2018年递延收益明细情况表

单位：万元

项目	2018年末	2017年末	2016年末
未实现售后回租损益	4,248.42	5,402.24	7,049.56
节能技术改造补贴	2,281.37	2,560.22	2,839.08
环保专项补助	235.61	217.34	254.64
财政奖励资金	27.54	102.55	37.55

项目	2018年末	2017年末	2016年末
合计	6,792.94	8,282.35	10,180.83

(四) 所有者权益构成分析

表6-54：发行人2016-2018年末及2019年3月末所有者权益构成情况表

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年		2016 年	
	3 月 31 日		12 月 31 日		12 月 31 日		12 月 31 日	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比	规模	占比
实收资本（股本）	210,000.00	28.01%	210,000.00	28.28%	210,000.00	26.78%	210,000.00	25.34%
国有资本	210,000.00	28.01%	210,000.00	28.28%	210,000.00	26.78%	210,000.00	25.34%
其中:国有法人资本	210,000.00	28.01%	210,000.00	28.28%	210,000.00	26.78%	210,000.00	25.34%
资本公积	180,293.33	24.04%	180,293.33	24.28%	189,966.80	24.23%	189,966.80	22.92%
盈余公积	15,150.61	2.02%	15,150.61	2.04%	15,150.61	1.93%	15,150.61	1.83%
其中:法定公积金	15,150.61	2.02%	15,150.61	2.04%	15,150.61	1.93%	15,150.61	1.83%
未分配利润	141,625.89	18.89%	132,843.83	17.89%	142,202.68	18.14%	170,877.53	20.62%
归属于母公司所有者权益合计	547,069.82	72.96%	538,287.76	72.50%	557,320.09	71.08%	585,994.93	70.70%
*少数股东权益	202,793.62	27.04%	204,225.33	27.50%	226,754.59	28.92%	242,854.34	29.30%
所有者权益合计	749,863.44	100.00%	742,513.09	100.00%	784,074.68	100.00%	828,849.27	100.00%

2016-2018 年末及 2019 年 3 月末, 发行人所有者权益分别为 828,849.27 万元、784,074.6 万元、742,513.09 万元和 749,863.44 万元。2017 年较 2016 年减少 44,774.59 万元, 降幅 5.40%, 主要由于未分配利润和少数股东权益减少; 2018 年末较 2017 年末减少 41,516.59 万元, 降幅 5.30%, 主要由于未分配利润和资本公积减少, 其中资本公积减少系湖北境内资产划归区域公司所致; 2019 年 3 月末较 2018 年末增加 7,350.35 万元, 增幅 0.99%, 主要系未分配利润增加所致。

1、实收资本

大唐河南发电有限公司成立于 2005 年 3 月 18 日, 前身为中国大唐集团公司河南分公司, 2012 年改制为子公司, 主要从事电力能源开发、投资、建设、经

营和管理,发展项目涵盖火电、风电、生物质能发电等多个种类,电源点主要分布在河南省郑州、安阳、许昌、三门峡、洛阳、信阳、南阳、平顶山8个地市,所属三级基层企业17家。2013年大唐集团对公司增资1亿元,注册资本变更为21亿元。2016-2018年及2019年3月份实收资本在所有者权益中占比分别为25.34%、26.78%、28.28%和28.01%。

2、盈余公积

2016-2018年末及2019年3月末,发行人盈余公积分别为15,150.61万元、15,150.61万元、15,150.61万元和15,150.61万元。2016年末至今发行人盈余公积未发生变化。

3、未分配利润

2016-2018年末及2019年3月末,发行人未分配利润分别为170,877.53万元、142,202.68万元、132,843.83万元和141,625.89万元。2017年末比2016年末下降28,674.85万元,降幅16.78%;2018年末比2017年末减少9,358.85万元,降幅6.58%;2019年3月较2018年增加8,782.06万元,增幅6.61%。

4、少数股东权益

2016-2018年末及2019年3月末,发行人少数股东权益分别为242,854.34万元、226,754.60万元、204,225.33万元和202,793.62万元,在所有者权益中占比29.30%、28.92%、27.50%和27.04%。2017年末比2016年末减少16,099.74万元,降幅6.63%;2018年末比2017年末减少22,529.27万元,降幅9.94%;2019年3月末较2018年降低1,431.71万元,降幅0.70%。

5、资本公积

2016-2018年末及2019年3月末,发行人资本公积分别为189,966.80万元、189,966.80万元、180,293.33万元和180,293.33万元。在所有者权益中占比为22.92%、24.23%、24.28%和24.04%。其中2018年末比2017年末减少9,673.47万元,降幅5.09%。主要原因为发行人下属大唐钟祥风电有限公司和大唐襄阳热电有限公司划转至大唐湖北公司所致。根据相关无偿划转协议,以2017年12月31日为划转审计基准日,钟祥风电账面净资产7,023.47万元,襄阳热电账面净资产350万元,及襄阳热电前期费用2,300万元视同股权划转,合计划转9,673.47万元。

(五) 现金流量分析

表6-55：发行人2016-2018年及2019年1-3月现金流量简表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	350,253.90	1,119,382.21	1,199,945.97	969,099.19
经营活动现金流出小计	272,037.67	909,289.36	994,045.48	772,525.98
经营活动产生的现金流量净额	78,216.23	210,092.85	205,900.50	196,573.21
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	477.02	37,212.20	28,515.71	51,271.57
投资活动现金流出小计	50,406.70	251,344.48	272,462.93	435,184.83
投资活动产生的现金流量净额	-49,929.68	-214,132.28	-243,947.22	-383,913.26
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	90,240.00	464,014.08	437,451.89	432,015.13
筹资活动现金流出小计	93,068.74	478,932.08	329,609.40	299,687.61
筹资活动产生的现金流量净额	-2,828.74	-14,918.01	107,842.49	132,327.52

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	25,457.81	-18,957.43	69,795.77	-55,012.53
加：期初现金及现金等价物余额	87,911.86	106,869.29	37,073.52	92,086.06
六、期末现金及现金等价物余额	113,369.67	87,911.86	106,869.29	37,073.52

1、经营性现金流分析

2016-2018年及2019年1-3月，发行人经营活动现金流入分别为969,099.19万元、1,199,945.97万元、1,119,382.21万元和350,253.90万元。2017年较2016年增加230,846.78万元，增幅为23.82%；2018年比2017年降低80,563.76万元，降幅为6.71%；2019年1-3月较2018年同期增加32,886.29万元，增幅10.36%。

2016-2018年及2019年1-3月，发行人经营活动现金流出分别为772,525.98万元、994,045.48万元、909,289.36万元和272,037.67万元。2017年比2016年增加221,519.5万元，增幅28.67%；2018年比2017年减少84,756.12万元，降幅为8.53%；2019年1-3月较2018年同期增加25,834.15万元，增幅为10.49%。

2016-2018年及2019年1-3月，发行人经营活动净现金流分别为196,573.21万元、205,900.50万元、210,092.85万元和78,216.23万元。2017年比2016年增加9,327.29万元，增幅4.74%；2018年比2017年增加4,192.35万元，增幅2.04%；2019年1-3月较2018年同期增加7,052.13万元，增幅为9.91%。发行人经营活动存在一定程度的不稳定因素，包括但不限于上网电量波动、上网电价波动及原材料采购成本波动等。

2、投资性现金流分析

2016-2018年及2019年1-3月，发行人投资活动现金流入分别为51,271.57万元、28,515.71万元、37,212.20万元和477.02万元。2017年比2016年降低22,755.86万元，降幅为44.38%，主要原因是2016年发行人因特许经营需求，处置脱硫脱硝资产；

2018年比2017年增加8,696.49万元，增幅30.50%，系河南大唐巩义“上大压小”新建工程项目于2018年基础建设处于集中投资建设高峰期，投产较大所致；2019年1-3月较2018年同期增加5,944.21万元，由负转正。

2016-2018年及2019年1-3月，发行人投资活动现金流出分别为435,184.83万元、272,462.93万元、251,344.48万元和50,406.70万元。2017年比2016年降低162,721.90万元，降幅37.39%，主要由于三门峡三期项目完工投产所致；2018年比2017年减少21,118.45万元，降幅7.75%；2019年1-3月较2018年同期增加5,393.85万元，增幅为11.98%。

2016-2018年及2019年1-3月，发行人投资活动净现金流分别为-383,913.26万元、-243,947.22万元、-214,132.28万元和-49,929.68万元。发行人投资活动净现金流始终为负，主要原因是在建项目投入较大。

3、筹资性现金流分析

2016-2018年及2019年1-3月，发行人的筹资活动现金流入分别为432,015.13万元、437,451.89万元、464,014.08万元和90,240.00万元。2017年比2016年增加91,932.08万元，增幅1.26%；2018年比2017年增加26,562.19万元，增幅6.07%；2019年1-3月较2018年同期增加56,280.00万元，增幅为165.72%。

2016-2018年及2019年1-3月，发行人筹资活动现金流出分别为299,687.61万元、329,609.40万元、478,932.08万元和93,068.74万元。2017年比2016年增加29,921.79万元，增幅9.98%；2018年比2017年增加149,322.68万元，增幅45.30%，系发行人2018年到期偿还债务所致；2019年1-3月较2018年同期增加57,981.08万元，增幅为165.25%。

2016-2018年及2019年1-3月，发行人筹资活动净现金流分别为132,327.52万元、107,842.49万元、-14,918.01万元和-2,828.74万元。2017年比2016年减少24,485.03万元，降幅18.50%；2018年比2017年减少122,760.50万元，降幅113.83%，系发行人减少银行借款，大量偿还债务所致；2019年1-3月较2018年同期减少1,701.08万元，降幅150.85%，

(六) 盈利能力分析

表6-56：发行人2016-2018年及2019年1-3月盈利能力情况表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	306,478.48	1,174,915.71	994,500.78	902,041.37
营业成本	300,459.56	1,210,124.01	1,048,178.96	788,261.87
业务及管理费	2,162.10	9,920.51	9,553.02	9,265.57
占营业收入比重	0.71%	0.84%	0.96%	1.03%
财务费用	13,994.34	57,651.96	48,870.49	37,464.49
占营业收入比重	4.57%	4.91%	4.91%	4.15%
公允价值变动收益				
投资收益	158.40	-1,539.56	3,691.17	1,761.38
营业利润	7,829.82	-24,155.97	-45,356.62	115,540.88
营业外收入	86.18	935.80	1,591.53	5,432.72
营业外支出	0.00	982.74	864.64	742.42
利润总额	7,916.00	-24,202.91	-44,629.73	120,231.17
净利润	7,350.31	-26,115.41	-40,051.85	94,357.31
营业利润率	2.55%	-2.06%	-4.49%	13.33%
净利润率	2.40%	-2.22%	-4.03%	10.46%
总资产利润率	0.24%	-0.88%	-1.53%	4.55%
净总资产利润率	0.98%	-3.42%	-1.37	3.57%

1、营业总收入分析

(1) 营业收入

2016-2018年及2019年1-3月，发行人营业总收入分别为902,041.37万元、994,500.78万元、1,174,915.71万元和306,478.48万元。2017年比2016年增加92,459.41万元，增幅10.25%；2018年比2017年增加180,414.93万元，增幅18.14%；2019年1-3月较2018年同期增加37,010.01万元，增幅13.73%。发行人营业收入包括：

表6-57：发行人2016-2018年及2019年1-3月营业收入分类表

单位：万元

类别	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
利息收入	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
资产经营收入	-	-	--	-
商品销售收入	303,736.17	1,104,104.99	976,217.04	887,571.53

类别	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
其他收入	2,742.31	70,810.72	18,283.73	14,469.84
合计	306,478.48	1,174,915.71	994,500.78	902,041.37

(2) 公允价值变动损益及投资收益

2016-2018年及2019年1-3月，发行人投资收益分别为1,761.38万元、3,691.17万元、-1,539.56万元和158.40万元。2017年较2016年增加1,929.79万元，增幅为109.56%，主要原因是参股企业折旧政策调整；2018年较2017年下降5,230.73万元，降幅为141.71%，主要系参股企业火电行业整体亏损所致；2019年1-3月投资收益同比增加128.59，增幅431.36%。

表6-58：发行人2016-2018年投资收益情况表

单位：万元

产生投资收益的来源	2018年度	2017年度	2016年度
权益法核算的长期股权投资收益	-2,954.42	1,370.06	872.41
处置长期股权投资产生的投资收益	-	1,047.00	0.00
委托贷款收益	1,414.86	1,274.11	888.97
合计	-1,539.56	3,691.17	1,761.38

2016-2018年及2019年1-3月，发行人营业外收入分别为5,432.72万元、1,591.53万元、935.80万元和86.18万元，主要为税收返还和政府补贴。

2、成本费用分析

2016-2018年及2019年1-3月，发行人销售费用、管理费用、财务费用与营业收入的比例如下表所示：

表6-59：发行人2016-2018年及2019年1-3月期间费用情况表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
营业成本	300,459.56	1,210,124.01	979,110.61	731,078.65
业务及管理费用	2,162.10	9,920.51	9,553.02	9,265.57

财务费用	13,994.34	57,651.96	48,870.49	37,464.49
合计	316,616.00	1,277,696.48	1,037,534.11	777,808.71

2016-2018年及2019年1-3月，发行人营业成本分别为731,078.65万元、979,110.61万元、1,210,124.01万元和300,459.56万元。2017年较2016年增加248,031.96万元，增幅33.93%，主要因为燃料价格上涨；2018年较2017年增加231,013.40万元，降幅23.59%，主要因为燃料价格上涨；2019年1-3月较2018年同期增加37,009.98万元，增幅13.73%，主要系煤炭价格持续上升所致。

2016-2018年及2019年1-3月，发行人业务及管理费用分别为9,265.57万元、9,553.02万元、9,920.51万元和2,162.10万元。2017年较2016年增加287.45万元，增幅3.10%；2018年较2017年增加367.49万元，增幅3.85%；2019年1-3月业务及管理费用较2018年同期减少696.35万元，降幅24.36%。

2016-2018年及2019年1-3月，发行人财务费用分别为37,464.49万元、48,870.49万元、57,651.96万元和13,994.34万元。2017年较2016年增加11,406.00万元，增幅30.44%，主要是融资利息支出；2018年比2017年增加8,781.47万元，增幅为17.97%；2019年1-3月财务费用较2018年同期增加714.66万元，增幅5.38%。

3、利润分析

2016-2018年及2019年1-3月，发行人利润总额分别为120,231.17万元、-44,629.73万元、-24,202.91万元和7,916.00万元。2017年较2016年下降164,860.90万元，降幅137.12%，利润累年下降主要是由于行业周期影响；2018年较2017年增加20,426.82万元，2019年1-3月利润总额较2018年同期相比增加17,558.77万元，由负转正。

2016-2018年及2019年1-3月，发行人营业利润率分别为13.33%、-4.49%、-2.06%和2.55%。2016-2018年营业利润率持续下降，原因为煤价升高，上网电价有所降低。发行人拟改善措施：拓展煤源，控制煤炭价格，提高设备利用小时，增发电量，2019年1季度已有所改善。

2016-2018年及2019年1-3月，发行人实现净利润分别为94,357.31万元、-40,051.85万元、-26,115.41万元和7,350.31万元。2017年较2016年下降134,409.16万元，降幅为142.45%；2018年较2017年较少亏损13,936.44万元，连续两年的净

利润下降原因皆为火电行业周期影响所致；2019年1-3月净利润为7,350.31万元。近年来发行人净利润走低原因为煤价升高，上网电价有所降低。发行人拟改善措施：拓展煤源，控制煤炭价格，提高设备利用小时，增发电量，2019年1季度已转亏为盈。

2016-2018年及2019年1-3月，发行人净利率分别为10.46%、-4.03%、-2.22%和2.40%。2018年1-3月发行人净利率为-3.77%。

2016-2018年及2019年1-3月，发行人总资产利润率分别为4.55%、-1.53%、-0.88%和0.24%，发行人由于煤价上升，近年来利润率持续走低，2019年1季度有所改善。

（七）运营效率分析

表6-60：发行人2016-2018年运营效率指标

运营能力指标	2018年	2017年	2016年度
总资产周转率	0.40	0.35	0.37
流动资产周转率	2.41	2.58	2.60
应收账款周转率(倍)	6.78	7.57	7.94
存货周转率（倍）	16.16	15.04	19.86

2016-2018年，发行人总资产周转率和流动资产周转率在一定水平区间内波动，主要原因是发行人营业收入增长率高于总资产增长率和流动资产增长率。

2016-2018年，发行人应收账款周转率逐年下降，主要原因是发行人营业收入增长率低于应收账款增长率。

2016-2018年发行人的存货周转率位于所处行业的较好水平，反映出发行人销售情况良好，存货变现能力较强。

（八）偿债能力分析

表6-61：发行人2016-2018年及2019年1-3月偿债能力指标

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
短期偿债能力指标				

流动比率（倍）	0.63	0.49	0.49	0.55
速动比率（倍）	0.57	0.41	0.39	0.42
长期偿债能力指标				
资产负债率	75.12%	75.35%	73.09%	68.65%
EBITDA利息倍数	-	2.55	2.36	5.48

1、短期偿债能力分析

2016-2018年末及2019年3月末，发行人流动比率分别为0.55、0.49、0.49和0.63，发行人速动比率分别为0.42、0.39、0.41和0.57，呈波动增长态势。发行人从事的主要资金来源以非流动负债的资金为主，多为长期信贷资金，因此发行人流动性指标远低于一般流动性要求。

2、长期偿债能力分析

2016-2018年末及2019年3月末，发行人资产负债率分别为68.65%、73.09%、75.35%和75.12%，近年来发行人资产负债率逐年上升，但随着各业务板块开始大规模产生效益，发行人的长期偿债能力将逐步增强。国资委对发行人有降负债率的要求，具体要求为发行人在3年内（2018年至2020年）将资产负债率降到70%。针对这一指标，发行人预计通过盘活存量（提高利润，增加盈利）、增量（将风电项目按照30%的资本金进行匹配、提高精品项目，及早投产）、减量（盘活具有出售、出租的闲置资产房产土地物资）等计划及措施来切实履行国资委降负债要求。此外，发行人计划响应国家国企混合所有制改革的号召，引入社会资本，提高企业效率，降低企业杠杆。同时发行人计划发行永续债券，以达到降低资产负债率的目标。

2016年-2018年及2019年3月末，发行人利息保障倍数分别为4.20、0.09、0.58和1.57，从2016年开始，发行人财务费用增加，发电行业整体经营状况下滑，利息保障倍数处于较低水平，2019年1季度有所改善。

发行人已开始加大资本市场融资规模，预计通过发行债务融资工具获得低成本融资，有效降低财务费用，同时不断调整负债的期限结构，总体负债水平合理可控。

六、最近会计年度期末有息债务情况

(一) 有息债务余额及结构

截至2019年3月末，发行人有息负债余额1,680,199.54万元，具体情况如下：

表6-62：发行人2019年3月末有息债务余额及结构

单位：万元

项目	短期借款	长期应付款	长期借款	一年内到期的非流动负债	总计
保证借款	0.00	0.00	6,600.00	1,000.00	7,600.00
信用借款	152,000.00	0.00	988,997.14	116,206.14	1,257,203.28
质押借款	0.00	0.00	184,780.33	57,359.76	242,140.09
融资租赁	0.00	126,917.80	0.00	16,066.67	142,984.47
合计	152,000.00	126,917.80	1,180,377.47	190,632.57	1,649,927.84

注：2018年会计准则将专项应付款计入长期应付款，2019年3月末发行人专项应付款为30,271.70万元，为非带息负债，故不在表格中统计。

表6-63：发行人2018年末有息债务余额及结构

单位：万元

项目	短期借款	长期应付款	长期借款	一年内到期的非流动负债	总计
保证借款	-	-	7,600.00	12,168.33	7,600.00
信用借款	133,000.00	-	962,408.65	162,961.50	1,095,408.65
质押借款	1,000.00	-	177,215.88	26,354.00	428,294.42
融资租赁	-	111,062.14	-	48,594.71	159,656.85
合计	134,000.00	111,062.14	1,147,224.53	250,078.54	1,642,365.21

注：2018年会计准则将专项应付款计入长期应付款，2018年末发行人专项应付款为4,915.06万元，为非带息负债，故不在表格中统计。

(二) 主要有息债务情况

截至2019年3月末，发行人主要有息债务具体情况如下表所示：

表6-64：2019年3月末发行人及下属公司主要有息债务情况

单位：万元

借款人	款项性质	贷款机构	开始日	到期日	年利率(%)	汇总
-----	------	------	-----	-----	--------	----

借款人	款项性质	贷款机构	开始日	到期日	年利率(%)	汇总
大唐安阳电力	长期借款	国家开发银行	2008-08-06	2026-08-06	4.41	78,000.00
大唐安阳发电	长期借款	国家开发银行	2009-08-31	2021-08-31	4.41	15,000.00
大唐巩义发电	直接租赁	国新融资租赁	2018-05-28	2023-08-15	5.39	72,648.91
	直接租赁	上海电气租赁	2017-12-26	2022-12-26	4.75	19,481.25
	长期借款	浦发银行	2017-12-18	2027-07-01	4.90	22,000.00
	直接租赁	招银金融租赁	2019-03-18	2022-03-18	5.32	20,000.00
	长期借款	大唐财务公司	2017-12-08	2032-12-06	5.39	20,000.00
	短期借款	大唐财务公司	2018-09-06	2019-09-05	5.22	20,000.00
	长期借款	农业银行	2016-01-27	2020-12-20	4.41	41,238.07
	长期借款	中国银行	2015-12-09	2030-12-08	4.42	25,850.95
	长期借款	邮储银行	2015-01-15	2030-01-14	4.41	91,960.00
大唐河南本部	短期借款	大唐财务公司	2017-11-27	2020-11-27	4.35	30,000.00
	短期借款	工商银行	2018-05-11	2019-05-08	4.79	13,000.00
	长期借款	建设银行	2017-06-29	2019-06-27	4.75	20,000.00
大唐河南清洁能源	直接租赁	大唐融资租赁	2018-11-27	2019-11-27	4.35	11,163.87
大唐河南清洁能源宝丰分公司	长期借款	工商银行	2015-11-23	2029-11-25	4.41	22,405.00
大唐河南清洁能源浉池分公司	长期借款	工商银行	2016-12-19	2031-12-16	4.9	48,765.00
	长期借款	邮储银行	2016-12-16	2031-12-15	4.66	12,050.00
大唐河南清洁能源平顶山卫东分公司	长期借款	工商银行	2015-12-05	2029-11-25	4.41	11,469.00
大唐河南清洁能源三门峡湖滨分公司	长期借款	邮储银行	2015-12-30	2030-12-29	4.66	24,490.00
大唐河南清洁能源宜阳分公司	长期借款	建设银行	2016-06-30	2028-02-11	4.41	13,450.00
大唐滑县风力发电	长期借款	邮储银行	2018-08-02	2033-08-01	4.90	45,400.00
大唐林州热电	长期借款	国家开发银行	2009-06-26	2024-06-26	4.41	88,700.00
	短期借款	建设银行	2018-08-03	2021-08-02	4.41	10,000.00
	长期借款	交通银行	2009-06-26	2024-06-26	4.41	27,000.00
大唐灵宝风力发电	长期借款	农业银行	2017-05-15	2032-05-14	4.9	13,200.00
大唐卢氏风力发电	长期借款	邮政储蓄	2017-10-18	2032-10-16	4.9	18,490.00
大唐洛阳首阳山发电	直接租赁	国网国际融资租赁	2018-09-29	2021-09-29	6.05	17,436.65
大唐三门峡电力	长期借款	国家开发银行	2015-02-09	2032-12-25	4.41	46,050.00
	长期借款	工商银行	2015-09-25	2028-11-24	4.41	69,320.00

借款人	款项性质	贷款机构	开始日	到期日	年利率(%)	汇总
	长期借款	建设银行	2016-04-28	2027-10-25	4.41	17,660.00
	长期借款	中国银行	2015-08-28	2030-06-10	4.41	29,849.68
	长期借款	邮储银行	2014-12-17	2028-12-02	4.41	57,390.60
大唐三门峡发电	长期借款	工商银行	2005-07-25	2020-06-09	4.41	16,000.00
	长期借款	建设银行	2005-09-22	2021-11-08	4.41	15,000.00
	长期借款	中国银行	2005-05-22	2020-11-02	4.41	19,500.00
	短期借款	中国银行	2018-08-01	2019-07-31	4.79	18,000.00
大唐陕县风力发电	长期借款	工商银行	2014-12-03	2029-11-23	4.41	49,730.00
	长期借款	邮储银行	2015-11-05	2030-11-04	4.41	30,057.98
大唐信阳发电	长期借款	工商银行	2008-06-30	2023-06-28	4.41	61,800.00
	长期借款	国家开发银行	2008-11-28	2024-08-06	4.41	26,958.50
	长期借款	农业银行	2009-01-04	2022-11-04	4.41	28,000.00
	短期借款	浦发银行	2019-03-08	2020-03-07	4.35	20,000.00
	直接租赁	太平石化金融租赁	2018-10-08	2021-10-12	4.28	32,576.47
许昌龙岗发电	长期借款	国家开发银行	2009-08-31	2021-08-31	4.41	15,000.00
	长期借款	交通银行	2008-07-25	2023-07-24	4.41	38,000.00
	长期借款	农业银行	2018-06-05	2021-06-04	4.28	30,000.00
	长期借款	中国银行	2016-12-13	2019-06-09	4.28	23,647.00
合计						1,497,738.93

注：表格中统计口径为金额1亿元以上主要有息债务情况，非全部有息债务明细。

随着本公司项目配套建设的投产、生产规模的增长，流动资金需求增加，有息债务有所提高。截至目前所有有息债务正常，均能按期归还债务本金并足额支付利息，无不良信用记录。截至2019年3月末，发行人有息债务余额总计1,680,199.54万元，其中短期借款152,000.00万元，长期应付款157,189.50万元，长期借款1,180,377.47万元、一年内到期的非流动负债190,632.57万元。流动性有息借款，本公司根据实际情况到期续做，或通过短期融资券或短期融资券替换。长期银行借款，本公司根据建设投产的情况，到期后还清或通过债务融资工具进行转换。对新建项目建设产生的负债可根据其资金需求特点，采用与之相匹配融资方式。存量债务融资工具，根据实际情况到期续做。

(三) 直接融资情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司直接融资情况如下。

表6-65：发行人存续期的直接债务融资发行情况

序号	发行人	证券简称	发行规模(亿)	余额(亿)	发行日期	到期日
1	大唐河南发电有限公司	19河南发电SCP001	5	5	2019-06-17	2020-03-15
2	大唐河南发电有限公司	19河南发电MTN001	5	5	2019-10-15	2022-10-17
	合计	-	10	10	-	-

七、关联交易

(一) 关联方关系

1、控股股东和实际控制人

表6-66：发行人控股股东及实际控制人详情

控股股东及最终控制方名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)
中国大唐集团有限公司	北京市西城区广宁伯街1号	发电	370亿元	100	100

2、不存在控制关系的其他关联方

表6-67：发行人2019年3月末其它关联方情况表

单位：万元

关联关系类型	关联方名称	主要交易内容
受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	北京大唐先兴软件技术有限公司	采购商品、接受技术服务
	北京国电工程招标有限公司	购买商品
	北京中唐电工程咨询有限公司	接受技术服务
	北京中油国电石油制品销售有限公司	采购燃料
	大唐(北京)能源管理有限公司	接受技术服务
	大唐电力燃料有限公司	采购燃料
	大唐环境产业集团股份有限公司	采购物资、工程款
	大唐环境产业集团股份有限公司安阳项目部	脱硫水电费、特许经营费、房屋租赁
	大唐环境产业集团股份有限公司三门峡项目部	脱硫水电费、特许经营费、房屋租赁
	大唐环境产业集团股份有限公司首阳山项目分公司	脱硫水电费、特许经营费、房屋租赁
	大唐环境产业集团股份有限公司特许经营分公司	房屋租赁

关联关系类型	关联方名称	主要交易内容
	大唐环境产业集团股份有限公司信阳项目部	委托运营
	大唐环境产业集团股份有限公司许昌项目部	脱硫水电费、特许经营费、房屋租赁
	河南大唐电力物资有限公司	采购材料、采购燃料、房屋租赁
	湖南大唐节能科技有限公司	工程款
	湖南大唐先一科技有限公司	购买商品、接受技术服务
	湖南大唐先一能源管理有限公司	采购商品
	永诚财产保险股份有限公司	保险费
	中国大唐集团科技工程有限公司	工程款、采购设备、接受技术服务
	中国大唐集团科学技术研究院有限公司	接受技术服务
	中国大唐集团科学技术研究院有限公司华中分公司	接受技术服务
	中国水利电力物资北京有限公司	采购设备、采购材料
	中国水利电力物资华南有限公司	采购设备
	中国水利电力物资集团有限公司	采购设备、采购材料
其他关联关系方	大唐信阳华豫发电有限责任公司	采购材料、采购燃料、投资收益
	大唐洛阳热电有限责任公司	资金往来
	三门峡市建设投资中心	前期费
	法电大唐（三门峡）城市供热有限公司	供热

（二）关联方交易

1、关联方交易定价政策

发行人的关联交易主要是与关联方之间的资金借贷，定价政策以市场价格为基础。发行人通过委托金融机构向关联方发放贷款，贷款利率按照中国人民银行规定计息办法计息，并通过网上银行对关联方提供一定额度的临时性短期融资并收取利息。其中，与存在控制关系且已纳入合并会计报表范围的子公司的关联交易在合并报表中已作抵销。

2、关联方交易明细

表6-68：2019年3月末母公司与子公司债权债务往来表

单位：万元

项目	关联方名称	余额
----	-------	----

投资收益	大唐卢氏风力发电有限责任公司	7.75
投资收益	大唐河南能源有限责任公司	186.05
投资收益	大唐邓州生物质能热电有限责任公司	65.48
其他业务收入	大唐河南能源营销有限公司	4.08
其他业务收入	河南大唐电力检修有限责任公司	11.82
其他业务收入	大唐宜阳风力发电有限责任公司	1.60
其他业务收入	大唐浉池风力发电有限责任公司	2.13
投资收益	大唐巩义发电有限责任公司	864.21
投资收益	大唐河南电力燃料有限公司	124.37
合计		1,267.49

表6-69：2018年12月末母公司与子公司债权债务往来表

单位：万元

项目	关联方名称	余额
应收利息	大唐河南能源有限责任公司	487.88
其他流动资产	大唐河南能源有限责任公司	4,550.00
其他应付款	大唐安阳发电有限责任公司	1,066.00
其他应收款	大唐钟祥风电有限公司	2,000.00
取得投资收益收到的现金	大唐卢氏风力发电有限责任公司	6.89
其他应付款	大唐洛阳首阳山发电有限责任公司	1,360.00
其他流动资产	大唐邓州生物质能热电有限责任公司	1,000.00
其他应收款	大唐邓州生物质能热电有限责任公司	1.80
应收利息	大唐邓州生物质能热电有限责任公司	1.45
其他应收款	大唐巩义发电有限责任公司	21.96
其他应收款	大唐邓州生物质能热电有限责任公司	110.00
投资收益	大唐卢氏风力发电有限责任公司	7.75
应收股利	大唐洛阳首阳山发电有限责任公司	4,280.40
其他应收款	大唐信阳发电有限责任公司	10,000.00

其他流动资产	大唐巩义发电有限责任公司	10,800.00
应收利息	大唐巩义发电有限责任公司	14.36
其他应收款	大唐河南能源有限责任公司	257.78
投资收益	大唐河南能源有限责任公司	186.05
投资收益	大唐邓州生物质能热电有限责任公司	65.48
其他业务收入	大唐河南能源营销有限公司	4.08
应收股利	大唐陕县风力发电有限责任公司	15,900.00
其他业务收入	河南大唐电力检修有限责任公司	11.82
其他业务收入	大唐宜阳风力发电有限责任公司	1.60
其他业务收入	大唐浉池风力发电有限责任公司	2.13
投资收益	大唐巩义发电有限责任公司	864.21
投资收益	大唐河南电力燃料有限公司	124.37
取得投资收益收到的现金	许昌龙岗发电有限责任公司	3,955.89
取得投资收益收到的现金	大唐三门峡电力有限责任公司	1,625.00
投资支付的现金	大唐巩义发电有限责任公司	-2,000.00
收回投资收到的现金	大唐巩义发电有限责任公司	19,200.00
取得投资收益收到的现金	大唐巩义发电有限责任公司	1,006.30
取得投资收益收到的现金	大唐陕县风力发电有限责任公司	5,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	大唐宜阳风力发电有限责任公司	2.37
取得投资收益收到的现金	大唐邓州生物质能热电有限责任公司	69.04
收回投资收到的现金	大唐河南电力燃料有限公司	13,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	大唐三门峡湖滨风力发电有限公司	15.59
收到其他与经营活动有关的现金	大唐浉池风力发电有限责任公司	2.37
收到其他与经营活动有关的现金	大唐河南能源营销有限公司	4.53
收回投资收到的现金	大唐邓州生物质能热电有限责任公司	3,400.00
收到其他与经营活动有关的现金	河南大唐电力检修有限责任公司	13.12
应收利息	大唐卢氏风力发电有限责任公司	1.33
收到其他与经营活动有关的现金	大唐陕县风力发电有限责任公司	14.45
合计		98,435.99

八、或有事项

(一) 担保情况

截至此募集说明书签署日，发行人及其子公司对外无担保。

(二) 重大诉讼或仲裁事项说明

表6-70：发行人涉及相关重大诉讼或仲裁事项

单位：万元

序号	原告名称	被告名称	涉案金额（万元）	债权/债务类型	案件性质	诉讼主体	立案时间	案件进展
1	大唐河南能源有限责任公司	山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司	15,538.85	债权	民事	主诉	2015年3月	2018年7月，收到河南高院民事裁定书，发回郑州中院重审。2018年9月开庭一次，庭审中对方要求追加该贸易链中的所有上下游公司。2019年10月30日收到郑州中院判决书，判决能源公司胜诉，黄河公司向能源公司支付1.55亿元贷款及相应利息，黄河公司目前已经上诉至河南省高院。
2	大唐河南能源有限责任公司	扬州市锦扬焦煤有限公司	3,971.82	债权	刑事	报案	2015年3月	处于刑事立案阶段
3	大唐河南能源有限责任公司	湖北乾圆工贸有限公司	1,500.00	债权	民事	主诉	2015年12月	2018年4月在武汉中院二审开庭。2018年6月二审裁决发回原审法院重审。2019年8月，原审法院判决能源公司胜诉，目前被告尚未履行完毕赔偿义务。
4	大唐河南能源有限责任公司	中铁物贸国际贸易有限公司	944.48	债权	民事	主诉	2015年5月	2018年5月收到二审判决，维持原判。2018年11月5日向北京市

序号	原告名称	被告名称	涉案金额(万元)	债权/债务类型	案件性质	诉讼主体	立案时间	案件进展
								高级人民法院申请再审。2019年3月,北京市高级人民法院驳回再审申请。能源公司正在准备另案起诉中铁物贸国际贸易有限公司进行维权的相关工作。
5	大唐河南能源有限责任公司	陕西省煤炭运销(集团)有限责任公司	312.33	债权	刑民混合	主诉	2015年5月	2016年5月25日,西安市碑林区人民法院判决驳回起诉。后能源公司向郑州市东区公安寻求刑事立案。2018年10月,郑州市东区公安以被诈骗主体非能源公司为由,明确告知不予立案。案件卷宗已发回西安碑林区法院。2019年1月,西安碑林区法院与郑州市郑东新区公安分局两者之间对案件定性存在较大分歧,目前暂无新进展。
6	兖矿铝业国际贸易有限公司	大唐河南能源有限责任公司	12,445.80	债务	民事	被诉	2016年1月	2018年8月,收到河南高院一审判决书,能源公司胜诉,随后对方提起上诉。2018年10月,最高人民法院第四巡回法庭立案。2019年9月,最高人民法院裁定撤销一审判决,将该案件发回河南省高级人民法院重

序号	原告名称	被告名称	涉案金额(万元)	债权/债务类型	案件性质	诉讼主体	立案时间	案件进展
								审。2019年10月28日在河南省高级人民法院立案。目前处于重审阶段。
7	平安银行股份有限公司武汉分行	大唐河南能源有限责任公司	7,379.16	债务	民事	被诉	2015年1月	2018年元旦前收到二审判决书, 维持一审判决, 两个案件能源公司一胜一败, 败诉案件本金1,880万元。如含利息达到2,000余万元。现公司启动刑事的同时, 正申请再审。2018年6月, 能源公司向最高人民法院第四巡回法庭就00884号案件申请再审。2018年8月, 能源公司收到平安银行针对00883号案件的申请再审应诉通知书。目前该案件被发回湖北高院重新审理。
8	上海云峰集国际贸易有限公司	大唐河南能源有限责任公司	4,264.78	债务	民事	被诉	2015年7月	2018年7月, 河南高院开庭审理。2018年7月, 收到河南高院民事裁定书, 案件发回郑州中院重审。2019年10月30日收到郑州中院判决书, 判决能源公司败诉, 能源公司向云峰公司支付贷款4265万元及相应利息, 能源公司目前已经上诉至

序号	原告名称	被告名称	涉案金额(万元)	债权/债务类型	案件性质	诉讼主体	立案时间	案件进展
								河南省高院。
9	江苏皇润能源有限公司	大唐河南能源有限责任公司	2,650.00	债务	刑民混合	被诉	2014年3月	2018年1月, 能源公司上诉至上海一中院。2018年6月, 能源公司收到上海一中院二审判决书, 需向皇润公司支付货款2291.7万元及逾期付款利息。2018年8月, 收到上海浦东法院执行通知书, 能源公司法定代表人被限高。10月, 能源公司对河南国宏能源控股有限公司股权被冻结。2019年9月上海高院裁定驳回能源公司再审申请。能源公司准备另案起诉江苏皇润能源有限公司进行维权。
合计			49,007.22					

大唐河南能源有限责任公司因同一燃料贸易业务引发了3起诉讼案件, 分别为大唐河南能源有限责任公司起诉山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司买卖合同纠纷案、兖矿铝业国际贸易有限公司起诉大唐河南能源有限责任公司买卖合同纠纷案、上海云峰集团国际贸易有限公司起诉大唐河南能源有限责任公司买卖合同纠纷案。大唐河南能源有限责任公司在开展此燃料贸易项业务过程中, 兖矿铝业国际贸易有限公司、上海云峰集团国际贸易有限公司是贸易的上游, 大唐河南能源有限责任公司从上游采购煤炭后销售给山西煤

炭运销集团黄河物流股份有限公司,大唐河南能源有限责任公司作为中间环节赚取贸易差价。在合同履行过程中,初期回款正常,后续山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司不再支付货款,在催要无果的情况下,大唐河南能源有限责任公司起诉山西煤炭运销集团黄河物流股份有限公司,随后上海云峰集团国际贸易有限公司和兖矿铝业国际贸易有限公司也起诉大唐河南能源有限责任公司,主张各自债权。以上涉及案件的金额,发行人已全额计提减值准备。

大唐河南能源有限责任公司与武汉维明达工贸有限公司存在燃料贸易往来,维明达公司在没有告知能源公司的情况下,将对能源公司享有的应收账款抵押给银行,并从该行取得了贷款。贷款到期后,维明达公司未能按期归还。平安银行武汉分行利用维明达提供伪造材料,向武汉市中级人民法院起诉能源公司。

以上涉诉案件企业均已安排详细后续处理计划,将于后续案件审理过程中妥善处理。

(三) 重大承诺事项

截至本募集说明书签署日,发行人无重大承诺事项。

九、资产抵/质押担保等情况

截至2019年3月末,发行人及其控股企业受限资产合计金额254,638.62 万元,其中应收账款以及股票资产抵/质押合计金额为242,140.09万元、涉及诉讼冻结账户2.09万元、土地付款费用保证金410.02万元、涉及诉讼股权受限金额12,086.42万元,具体情况见下表:

1、应收账款以及股票资产抵/质押担保情况

表6-71: 2019年3月末发行人子公司售电未来收益权抵/质押担保情况

单位: 万元

序号	贷款人	借款人	借款用途	到期日	期末余额
1	中国工商银行	大唐河南清洁能源有限责任公司平顶山卫东分公司	马棚山项目贷款	2029/11/25	11,469.00
2	中国邮政储蓄银行	大唐河南清洁能源有限责任公司浍池分公司	浍池赵庄风电场工程	2031/12/15	12,050.00
3	中国工商银行	大唐河南清洁能源有限责任公司浍池分公司	浍池赵庄风电场项目建设	2031/12/16	30,525.00
4	中国工商银行	大唐河南清洁能源有限责任公司浍池分公司	浍池上渠风电项目	2029/12/1	18,240.00
5	中国邮政储蓄银行	大唐河南清洁能源有限责任公司三门峡湖滨分公司	三门峡岭西风电场项目	2030/12/29	24,490.00
6	中国邮政储蓄银行	大唐灵宝风力发电有限责任公司	青山项目建设	2031/12/27	3,214.46
7	国网国际融资租赁有限公司	大唐洛阳首阳山发电有限责任公司	经营周转	2023/9/29	9,069.44
8	国网国际融资租赁有限公司	大唐洛阳首阳山发电有限责任公司	经营周转	2021/9/29	8,367.21
9	陕西煤业化工集团财务有限公司	大唐洛阳首阳山发电有限责任公司	经营周转	2019/11/28	4,500.00
10	中国邮政储蓄银行	大唐陕县风力发电有限责任公司	东村项目贷款	2030/11/4	30,057.98
11	中国农业银行	大唐陕县风力发电有限责任公司	燕山项目贷款	2023/6/27	1,800.00
12	国家开发银行	大唐陕县风力发电有限责任公司	燕山项目贷款	2027/9/24	5,800.00
13	中国工商银行	大唐郏县风力发电有限责任公司	云阳风电场项目	2029/12/21	6,752.00
14	中国工商银行	大唐滑县风力发电有限责任公司	大唐滑县枣村300MW风电项目建设	2033/9/21	8,000.00

15	中国邮政储蓄银行	大唐滑县风力发电有限责任公司	大唐滑县枣村风电场工程项目建设	2033/8/1	45,400.00
16	中国工商银行	大唐河南清洁能源有限责任公司宝丰分公司	红石山项目贷款	2029/11/25	22,405.00
合计					242,140.09

2、发行人及其下属单位受限货币资金情况

表6-72：2019年3月末发行人及其下属单位受限货币资金明细情况

单位：万元

项目	账面余额	冻结原因
账户冻结	2.09	涉及诉讼
土地付款费用保证金	410.02	发行人拟建项目风电项目工程预付的土地保证金
合计	412.11	-

3、发行人及其下属单位股权受限明细

表6-73：2019年3月末发行人及其下属单位股权受限明细情况

单位：万元

联营/合营企业名称	受限金额	受限原因（股权）
河南国宏能源控股有限公司	248.78	涉及诉讼事项：上海云峰集团国际贸易有限公司诉讼案件
郑州煤业工业（集团）国瑞煤业有限公司	11,837.64	涉及诉讼事项：上海云峰集团国际贸易有限公司诉讼案件
合计	12,086.42	—

十、金融衍生品、结构性理财产品及海外投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人无金融衍生品、结构性理财产品及海外

投资等情况。

十一、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，发行人无其他直接债务融资计划。

第七章 发行人的信用评级和资信状况

一、信用评级情况

(一) 发行人历史评级情况

表7-1：发行人近三年评级情况

日期	主体评级	评级机构	标识涵义
2018年12月18日	AAA	东方金诚国际信用评估有限公司	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
2019年7月31日	AAA	东方金诚国际信用评估有限公司	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
2020年2月24日	AAA	东方金诚国际信用评估有限公司	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) 本次信用评级结论及标识涵义

经东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）评定，大唐河南发电有限公司主体信用评级结果为AAA，该标识涵义为：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。

(三) 公司主体评级报告摘要

1、评级机构对发行人优势的描述

(1) 公司作为大唐集团在河南省电源项目投资和运营主体，装机结构较为多元化，是河南省火电装机规模最大的发电企业，发电业务具有很强的区域竞争优势；

(2) 公司发电业务现金获取能力很强，近三年的经营活动现金流状况良好；

(3) 公司控股股东大唐集团综合实力极强，可在项目资源获取、人才和技术培养等方面给予公司有力支持。

2、主体长期信用评级报告关注

(1) 受煤炭价格大幅上涨并维持高位运行影响，近两年公司利润总额持续为负；

(2) 公司在建电源项目投资规模较大，面临较大的资本支出压力；

(3) 公司债务率水平较高，短期债务占比较大，集中兑付程度较高。

3、跟踪评级安排

根据监管部门有关规定和东方金诚的评级业务制度，东方金诚将在“大唐河南发电有限公司2020年度第一期中期票据(疫情防控债)”的存续期内密切关注大唐河南发电有限公司的经营管理状况、财务状况及可能影响信用质量的重大事项，实施定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对受评主体或债券信用质量产生重大影响的事项时启动。

跟踪评级期间，东方金诚将向大唐河南发电有限公司发送跟踪评级联络函并在必要时实施现场尽职调查，大唐河南发电有限公司应按照联络函所附资料清单及时提供财务报告等跟踪评级资料。如大唐河南发电有限公司未能提供相关资料导致跟踪评级无法进行时，东方金诚将有权宣布信用等级暂时失效或终止评级。

东方金诚出具的跟踪评级报告将根据监管要求披露和向相关部门报送。

二、资信情况

(一) 银行授信情况

截至2019年3月末，发行人共获得十余家银行等金融机构授信，额度合计人民币247.59亿元，尚未使用额度87.13亿元，发行人间接融资渠道畅通。

表7-2：2019年3月末发行人银行授信情况

单位：亿元

序号	授信银行	总额度	提款额度	未使用额度
1	国开行	343,808.50	281,508.50	62,300.00
2	工商银行	494,299.00	310,289.00	184,010.00
3	农业银行	223,400.00	133,138.07	90,261.93
4	中国银行	141,784.00	124,310.63	17,473.37
5	建设银行	101,110.00	101,110.00	0.00
6	交通银行	72,600.00	72,600.00	0.00
7	招商银行	30,000.00	0.00	30,000.00
8	大唐财务公司	105,000.00	74,128.00	30,872.00
9	融资租赁	225,209.86	173,509.47	51,700.39
10	邮储银行	563,702.40	283,053.04	280,649.36
11	浦发银行	90,000.00	42,000.00	48,000.00
12	广发银行	20,000.00	4,000.00	16,000.00
13	光大银行	30,000.00	5,000.00	25,000.00
14	中原银行	10,000.00	0.00	10,000.00
15	兴业银行	20,000.00	0.00	20,000.00
16	陕煤财务公司	5,000.00	0.00	5,000.00
合计		2,475,913.76	1,604,646.71	871,267.05

(二) 近三年及一期债务违约情况

近三年及一期，发行人及下属子公司银行借款均能够按期足额偿还本息，不存在拖欠利息和本金的情形。

(三) 直接债务融资工具偿付情况

截至本募集说明书签署日，发行人暂无需偿付的直接债务融资。

第八章 发行人2019年1-9月情况

一、发行人2019年1-9月经营情况分析

发行人2016-2018年及2019年1-9月营业收入、营业成本和毛利润构成情况如下：

表8-1：2016-2018年及2019年1-9月发行人主营业务收入构成情况

单位：亿元

项目	2019年1-9月		2018年		2017年		2016年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
主营业务小计	83.14	98.19%	113.34	96.47%	97.62	98.16%	88.76	98.40%
电力销售	78.42	92.62%	106.50	90.65%	91.66	92.16%	84.43	93.60%
热力销售	2.49	2.94%	3.91	3.33%	2.71	2.72%	2.12	2.35%
其他	2.23	2.63%	2.93	2.49%	3.26	3.28%	2.20	2.44%
其他业务小计	1.53	1.81%	4.15	3.53%	1.83	1.84%	1.45	1.60%
合计	84.67	100.00%	117.49	100.00%	99.45	100.00%	90.20	100.00%

表8-2：2016-2018年及2019年1-9月发行人营业成本构成情况

单位：亿元

项目	2019年1-9月		2018年		2017年		2016年	
	成本	比例	成本	比例	成本	比例	成本	比例
主营业务小计	77.10	99.43%	112.39	99.61%	97.64	99.72%	72.91	99.73%
电力销售	71.26	91.90%	103.24	91.50%	90.36	92.29%	68.59	93.83%
热力销售	3.80	4.90%	6.54	5.80%	4.40	4.49%	2.55	3.49%
其他	2.03	2.62%	2.61	2.32%	2.88	2.94%	1.77	2.41%
其他业务小计	0.44	0.57%	0.44	0.39%	0.27	0.28%	0.20	0.27%
合计	77.54	100.00%	112.83	100.00%	97.91	100.00%	73.11	100.00%

表8-3：2016-2018年及2019年1-9月发行人营业利润构成情况

单位：亿元

项目	2019年1-9月		2018年		2017年		2016年	
	利润	比例	利润	比例	利润	比例	利润	比例
主营业务小计	6.04	84.71%	0.95	20.39%	-0.02	-1.21%	15.85	92.71%

电力销售	7.16	100.42%	3.26	69.95%	1.29	83.96%	15.84	92.65%
热力销售	-1.31	-18.37%	-2.63	-56.36%	-1.69	-109.83%	-0.43	-2.49%
其他	0.20	2.81%	0.32	6.80%	0.38	24.66%	0.44	2.55%
其他业务小计	1.09	15.29%	3.71	79.61%	1.56	101.21%	1.25	7.29%
合计	7.13	100.00%	4.67	100.00%	1.54	100.00%	17.10	100.00%

表8-4：2016-2018年及2019年1-9月发行人营业毛利率构成情况

单位：亿元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
主营业务小计	7.26%	0.84%	-0.02%	17.86%
电力销售	9.13%	3.06%	1.41%	18.76%
热力销售	-52.61%	-67.24%	-62.46%	-20.10%
其他	8.97%	10.92%	11.65%	19.78%
其他业务小计	71.24%	89.47%	85.19%	86.19%
合计	8.42%	3.97%	1.55%	18.95%

公司营业收入主要来自于电力、热力的生产。2016年、2017年、2018年及2019年1-9月，公司主营业务收入分别为88.76亿元、97.62亿元、113.34亿元和83.14亿元。公司电力销售收入分别为84.43亿元、91.66亿元、106.50亿元和78.41亿元，占营业收入的比例分别为93.6%、92.16%、90.65%及92.62%，是公司最主要的营业收入来源，公司热力销售收入分别为2.12亿元、2.71亿元、3.91亿元及2.49亿元，占营业收入的比例分别为2.35%、2.72%、3.33%及3.91%，其余板块业务均占比较小。

报告期内，主要受到国内电煤价格下降的影响，公司主营业务成本和毛利润有所变化。2016年、2017年、2018年及2019年9月末，公司主营业务成本分别为72.91亿元、97.64、112.39亿元和77.1亿元，使得公司的毛利润有所变动，2016年、2017年、2018年及2019年1-9月，公司主营业务毛利润波动较大，分别为15.85亿元、-0.02亿元、0.95亿元和6.04亿元。

其中，2016年、2017年、2018年及2019年1-9月，公司电力销售毛利润分别为15.84亿元、1.29亿元、3.26亿元及7.16亿元，2017年电力销售毛利润大幅下降原因为受到国内电煤价格下降的影响，电力销售收入有所下滑，且由于2017年煤价较2016年上涨210.83元/吨，导致成本较2016年上涨21.61亿元，而收入较2016年仅上涨6.61亿元，造成营业成本大幅上升，导致电力销售利润大幅下降。

2016年、2017年、2018年及2019年1-9月,公司热力销售毛利润分别为-0.43亿元、-1.69亿元、-2.63亿元及-1.31亿元,热力销售毛利润均为负值的原因因为热力价格偏低,且煤价较高造成的。

2016年、2017年、2018年及2019年1-9月,公司其他业务毛利润分别为1.25亿元、1.56亿元、3.71亿元及1.09亿元,2018年其他业务毛利润占各板块合计毛利润比例为79.61%,较上年涨幅较高,原因为电量转移收入增长幅度较大,脱硫脱硝售电收入提升造成的。

二、发行人2019年1-9月财务情况分析

(一) 发行人2019年三季度财务报表合并范围变化及原因

2019年9月末,发行人纳入本公司合并财务报表范围的子公司无变化。

(二) 发行人近三年及一期财务数据

1、发行人近三年及2019年1-9月合并财务报表主要数据。

表8-5：发行人2016-2018年及2019年9月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产：				
货币资金	147,371.83	88,323.97	107,871.38	37,076.12
应收票据及应收账款	208,263.78	190,463.16	155,913.73	150,983.53
预付款项	100,146.66	28,817.33	22,709.71	17,992.49
其他应收款	32,261.58	41,708.95	19,631.33	22,164.13
存货	61,630.33	75,598.52	64,066.73	68,161.77
其中：原材料	61,630.33	75,598.52	64,066.73	68,161.77
其他流动资产	100,583.99	62,679.98	60,135.54	65,068.49
流动资产合计	650,258.17	487,591.91	430,328.42	361,446.53
非流动资产：				
长期股权投资	24,371.57	24,024.48	26,278.90	23,438.84
固定资产	1,702,569.46	1,806,545.02	1,668,905.69	1,378,303.60
在建工程	630,012.88	551,201.98	564,302.37	690,215.07
无形资产	56,205.70	40,674.73	38,937.55	17,073.12
长期待摊费用	15,390.00	11,498.84	3,653.25	4,367.44
递延所得税资产	9,351.37	9,377.78	9,627.24	3,676.05

其他非流动资产	15,882.71	81,183.00	171,600.80	165,559.49
非流动资产合计	2,453,783.69	2,524,505.84	2,483,305.80	2,282,633.61
资产总计	3,104,041.87	3,012,097.75	2,913,634.22	2,644,080.14
流动负债：				
短期借款	192,400.00	134,000.00	130,500.00	50,500.00
应付票据及应付账款	382,495.42	461,102.75	452,165.93	345,143.50
预收款项	38,122.28	4,248.64	5,335.39	3,572.83
应付职工薪酬	2,234.05	2,000.47	2,230.10	2,217.64
其中：应付工资	1,375.29	1,375.29	1,375.29	1,375.29
应交税费	6,169.90	6,715.38	3,614.00	3,533.37
其中：应交税金	4,247.26	6,592.03	3,514.96	3,465.30
其他应付款	142,096.54	141,444.22	118,860.78	111,549.42
一年内到期的非流动负债	160,504.34	250,078.54	159,632.06	136,203.03
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	924,022.54	999,590.00	872,338.26	652,719.79
非流动负债：				
长期借款	1,167,206.19	1,147,224.53	1,215,096.30	1,137,645.04
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	202,364.17	115,977.19	33,842.63	14,605.19
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
递延收益	5,983.43	6,792.94	8,282.35	10,260.84
非流动负债合计	1,426,005.03	1,269,994.66	1,257,221.28	1,162,511.07
负 债 合 计	2,350,027.57	2,269,584.66	2,129,559.54	1,815,230.86
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（股本）	210,000.00	210,000.00	210,000.00	210,000.00
国有资本	210,000.00	210,000.00	210,000.00	210,000.00
其中：国有法人资本	210,000.00	210,000.00	210,000.00	210,000.00
资本公积	180,293.33	180,293.33	189,966.80	189,966.80
盈余公积	15,150.61	15,150.61	15,150.61	15,150.61
其中：法定公积金	15,150.61	15,150.61	15,150.61	15,150.61
未分配利润	144,686.48	132,843.83	142,202.68	170,877.53

归属于母公司所有者权益合计	550,130.42	538,287.76	557,320.09	585,994.93
*少数股东权益	203,883.88	204,225.33	226,754.59	242,854.34
所有者权益合计	754,014.30	742,513.09	784,074.68	828,849.27
负债和所有者权益总计	3,104,041.87	3,012,097.75	2,913,634.22	2,644,080.13

表8-6：发行人2016-2018年及2019年1-9月合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	846,680.28	1,174,915.71	994,500.78	902,041.37
其中:营业收入	846,680.28	1,174,915.71	994,500.78	902,041.37
二、营业总成本	837,538.86	1,210,124.01	1,048,178.96	788,261.87
其中:营业成本	775,449.30	1,128,261.45	979,110.61	731,078.65
营业税金及附加	12,170.49	17,149.50	10,233.13	10,474.43
销售费用	-	-	-	-
管理费用	6,932.64	9,920.51	9,553.02	9,265.57
其中:业务招待费	-	-	-	-
研发费用	-	-	-	-
财务费用	42,986.42	57,651.96	48,870.49	37,464.49
其中:利息支出	42,260.02	57,158.93	49,365.23	38,195.40
利息收入	732.83	1,118.99	994.83	1,135.15
汇兑净损失(汇兑净收益以“-”号填列)	-	-	-	-
资产减值损失	-	-2,859.42	411.72	-21.28
加:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	1,374.17	-1,539.56	3,691.17	1,761.38
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	1,038.58	-2,954.42	1,370.06	872.41
资产处置收益	68.66	88.83	-	-
其他收益	3,306.49	12,503.06	4,630.40	-
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	13,890.74	-24,155.97	-45,356.62	115,540.88
加:营业外收入	292.00	935.80	1,591.53	5,432.72
其中:非流动资产处置利得	-	-	6.25	272.86

政府补助	26.75	69.60	1,265.47	4,389.86
债务重组利得	-	-	-	-
减：营业外支出	109.55	982.74	864.64	742.42
其中：非流动资产处置损失	-	-	28.85	6.88
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,073.19	-24,202.91	-44,629.73	120,231.17
减：所得税费用	2,571.98	1,912.50	-4,577.89	25,873.86
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,501.21	-26,115.41	-40,051.85	94,357.31
归属于母公司所有者的净利润	11,842.66	-9,358.86	-28,674.84	63,163.98
*少数股东损益	-341.45	-16,756.56	-11,377.00	31,193.33
持续经营损益	11,501.21	-26,115.41	-40,051.85	
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	11,501.21	-26,115.41	-40,051.85	94,357.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,842.66	-9,358.86	-28,674.84	63,163.98
归属于少数股东的综合收益总额	-341.45	-16,756.56	-11,377.00	31,193.33

表8-7：发行人2016-2018年及2019年1-9月合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016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	702,639.80	1,068,114.17	1,076,430.66	959,755.30
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
收到的税费返还	470.14	1,311.26	802.35	677.92
收到其他与经营活动有关的现金	236,582.11	49,956.78	122,712.97	8,665.98
经营活动现金流入小计	939,692.05	1,119,382.21	1,199,945.97	969,099.19
购买商品、接受劳务支付的现金	544,678.17	734,951.04	764,261.67	565,626.36
支付给职工以及为职工支付的现金	55,531.86	77,203.57	70,570.45	72,173.38
支付的各项税费	35,142.95	41,245.22	41,517.58	104,997.48

支付其他与经营活动有关的现金	58,006.23	55,889.53	117,695.78	29,728.76
经营活动现金流出小计	693,359.21	909,289.36	994,045.48	772,525.98
经营活动产生的现金流量净额	246,332.85	210,092.85	205,900.50	196,573.21
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	5,000.00	35,000.00	21,465.00	20,000.00
取得投资收益收到的现金	1,093.78	1,456.83	1,341.75	989.36
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	67.09	-14.19	8.49	20,413.60
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-1,558.86	1,047.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,287.88	2,328.43	4,653.47	9,868.60
投资活动现金流入小计	8,448.75	37,212.20	28,515.71	51,271.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	147,278.42	202,030.33	254,509.05	394,120.84
投资支付的现金	5,000.00	36,275.35	7,653.06	6,833.80
支付其他与投资活动有关的现金	7,002.92	13,038.80	10,300.82	34,230.19
投资活动现金流出小计	159,281.35	251,344.48	272,462.93	435,184.83
投资活动产生的现金流量净额	-150,832.60	-214,132.28	-243,947.22	-383,913.26
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	23,008.04	11,339.61
取得借款所收到的现金	394,646.73	412,041.79	397,889.23	384,573.56
收到其他与筹资活动有关的现金	-	51,972.29	16,554.62	36,101.96
筹资活动现金流入小计	394,646.73	464,014.08	437,451.89	432,015.13
偿还债务所支付的现金	365,470.53	393,076.47	217,189.31	178,066.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	54,652.99	79,733.75	84,401.52	92,111.63
支付其他与筹资活动有关的现金	10,975.60	6,121.86	28,018.57	29,509.98
筹资活动现金流出小计	431,099.12	478,932.08	329,609.40	299,687.61
筹资活动产生的现金流量净额	-36,452.39	-14,918.01	107,842.49	132,327.52

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	59,047.86	-18,957.43	69,795.77	55,012.53
加：期初现金及现金等价物余额	87,911.86	106,869.29	37,073.52	92,086.06
六、期末现金及现金等价物余额	146,959.72	87,911.86	106,869.29	37,073.52

2、发行人近三年及2019年1-9月母公司财务报表主要数据

表8-8：发行人2016-2018年及2019年9月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产：				
货币资金	5,116.23	6,670.71	8,693.62	12,989.96
应收票据	-	-	-	2,800.00
应收账款	-	-	-	12,918.36
预付款项	1,667.21	7.51	3.72	16.83
应收利息	-	-	344.91	107.71
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	26,905.04	36,485.19	12,827.79	14,404.41
存货	-	-	-	1,299.99
其他流动资产	26,510.94	27,691.03	45,735.80	17,134.49
流动资产合计	60,249.41	70,854.44	67,605.85	61,671.75
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	768.00
长期股权投资	523,726.93	500,145.29	473,816.81	404,227.74
固定资产	2,539.21	2,526.80	4,660.60	147,921.50
在建工程	936.41	256.02	-	210.63
无形资产	1,045.73	1,065.10	1,093.72	1,197.05
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	528,248.28	503,993.21	477,481.90	554,324.91

资产总计	588,497.70	574,847.66	545,087.75	615,996.66
流动负债：				
短期借款	68,500.00	43,000.00	23,000.00	-
应付票据及应付账款	514.52	10,459.71	10,181.05	47,733.89
预收款项	-	-	-	143.87
应付职工薪酬	1,020.85	955.27	955.41	957.23
应交税费	5.80	51.09	48.29	301.53
其他应付款	16,894.51	17,507.88	17,475.68	24,053.64
一年内到期的非流动负债	-	20,000.00	-	15,000.00
流动负债合计	86,935.68	91,973.95	51,660.43	88,190.16
非流动负债：				
应付债券	25,197.16	-	-	-
长期借款	-	-	20,000.00	92,900.00
递延收益	-	-	-	1,010.00
非流动负债合计	25,197.16	-	20,000.00	93,910.00
负债合计	112,132.84	91,973.95	71,660.43	182,100.16
所有者权益：				
实收资本	210,000.00	210,000.00	210,000.00	210,000.00
资本公积	63,273.96	63,273.96	72,376.54	72,376.54
盈余公积	15,150.61	15,150.61	15,150.61	15,150.61
未分配利润	187,940.29	194,449.16	175,900.18	136,369.36
所有者权益合计	476,364.85	482,873.73	473,427.32	433,896.51
负债和所有者权益总计	588,497.70	574,847.68	545,087.75	615,996.66

表8-9：发行人2016-2018年及2019年1-9月母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	55.60	53.43	198.91	79,793.93
减：营业成本	6,644.20	-	-	68,526.29
营业税金及附加	41.43	42.21	70.83	1,171.79
销售费用	-	-	-	-

管理费用	4,060.69	5,580.98	5,535.88	5,441.32
研发费用	-	-	-	-
财务费用	2,542.09	2,579.60	974.4	5,038.39
资产减值损失	-	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“—”号填列）	76.02	26,675.82	45,882.19	74,265.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-5,736.95	-834.29	824.52
资产处置收益	-	18.19	-	-
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	-6,512.58	18,544.65	39,500.73	73,881.28
加：营业外收入	3.71	4.33	49.83	1,658.30
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	11.85
减：营业外支出	-	-	26675.816	78.58
其中：非流动资产处置损失	-	-	19.74	-
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	-6,508.87	18,548.98	39,530.82	75,461.00
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	-6,508.87	18,548.98	39,530.82	75,461.00
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	-6,508.87	18,548.98	39,530.82	75,461.00

表8-10：发行人2016-2018年及2019年1-9月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016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	-	-	-	80,724.91
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	24,110.21	288.75	32,289.52	2,003.46
经营活动现金流入小计	24,110.21	288.75	32,289.52	82,728.37
购买商品、接受劳务支付的现金	91.87	1,036.86	5,253.90	39,136.15
支付给职工以及为职工支付的现金	2,896.70	3,735.26	3,567.20	11,034.08
支付的各项税费	51.02	56.35	74.89	5,747.45
支付其他与经营活动有关的现金	22,825.33	4,016.01	23,963.42	4,296.92
经营活动现金流出小计	25,864.92	8,844.48	32,859.41	60,214.60
经营活动产生的现金流量净额	-1,754.71	-8,555.73	-569.89	22,513.77
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	23,130.42	50,600.00	11,965.00	5,000.00
取得投资收益收到的现金	2,726.88	12,135.21	45,502.30	73,348.12

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	-	-	-	12.09
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	1,047.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	13.08	256.30	-	-
投资活动现金流入小计	25,870.38	62,991.52	58,514.30	78,360.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,998.08	333.61	189.27	6,460.24
投资支付的现金	50,703.56	73,368.00	76,359.43	79,450.68
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	10.88	21.80	367.9	-
投资活动现金流出小计	53,712.52	73,723.41	76,916.60	85,910.92
投资活动产生的现金流量净额	-27,842.14	-10,731.89	-18,402.29	-7,550.71
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	138,500.00	90,022.84	43,000.00	-

收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	19,408.62	35,971.96
筹资活动现金流入小计	138,500.00	90,022.84	62,408.62	35,971.96
偿还债务所支付的现金	108,000.00	70,000.00	20,225.03	17,500.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,346.38	2,758.13	826.4	5,265.02
支付其他与筹资活动有关的现金	61.25	-	25,292.08	32,005.68
筹资活动现金流出小计	110,407.63	72,758.13	46,343.52	54,770.70
筹资活动产生的现金流量净额	28,092.37	17,264.71	16,065.11	-18,798.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-1,504.48	-2,022.91	-2,907.08	-3,835.68
加：期初现金及现金等价物余额	6,670.71	8,693.62	11,600.70	16,825.64
六、期末现金及现金等价物余额	5,166.23	6,670.71	8,693.62	12,989.96

(三) 发行人2019年1-9月财务情况分析

1、总资产变动分析

截至2019年9月末，发行人总资产为3,104,041.87万元。2019年9月末较2018年末总资产增长91,944.12万元，增幅为3.05%，主要原因是流动资产增加较多，其中流动资产2019年9月末较2018年末增长162,666.26万元，其中主要是预付款项增长较多所致。

2、净资产变动分析

截至2019年9月末，发行人净资产为754,014.30万元。2019年9月末较2018年末净资产增长11,501.21万元，增幅为1.54%，变化不大。

3、营业收入变动分析

发行人营业收入为主营业务收入，2019年1-9月，发行人主营业务收入为831,402.4713万元，占营业收入的比例为98.19%。

4、净利润变动分析

2019年1-9月发行人净利润为11,501.2万元，2018年1-9月发行人净利润为-27,846.68万元，2019年1-9月发行人净利润较2018年1-9月同期大幅增长且扭亏为盈，主要是市场竞争电价升高和燃料成本降低所致。2019年1-9月发行人所得税费用为2571.97万元，2018年1-9月发行人所得税费用为2193.28万元，所得税费用增加的原因在于部分各纳税主体利润总额增加较大所致。2019年1-9月发行人营业外收入291.99万元，2018年1-9月发行人营业外收入为668.67万元，营业外收入大幅减少的原因在于政府补助大幅降低所致。

5、经营活动现金流入净额分析

2019年1-9月，发行人经营活动产生的现金流量净额为246,332.85万元，较去年同期相比增加108822.73万元，增幅比例为79.13%，主要是收到其他与经营活动有关的现金大幅增加，较2018年9月增加167,616.71万元，该现金流量大幅增加是由于基层电厂的燃料调拨由原来的销售商品所取得现金流入调整到其他与经营活动有关的现金。2019年1-9月经营活动产生的现金流量净额均为正，说明公司经营活动经营良好，为偿还本期债务提供了良好的支撑。

三、发行人三季度资信情况分析

（一）发行人三季度评级变动情况

2019年前三季度，发行人主体评级及已发债券债项评级未发生调整，未发生到期债务不能清偿事项。

（二）发行人银行授信情况

截至2019年9月末，发行人共获得十余家银行等金融机构授信，额度合计人民币256.43亿元，尚未使用额度85.87亿元，发行人间接融资渠道畅通。

表8-11：2019年9月末发行人银行授信情况

单位：万元

序号	授信银行	总额度	提款额度	未使用额度
1	国开行	304,809	249,409	55,400
2	工商银行	449,319	325,547	123,772
3	农业银行	143,638	130,838	12,800
4	中国银行	107,423	94,553	12,870
5	建设银行	74,140	71,890	2,250
6	交通银行	52,100	52,100	0
7	招商银行	54,000	47,600	6,400
8	财务公司	143,000	106,300	36,700
9	融资租赁	340,010	251,014	88,996
10	邮储银行	564,879	248,402	316,477
11	中信银行	4,850	4,850	0
12	浦发银行	54,800	48,800	6,000
14	光大银行	70,000	21,750	48,250
15	中原银行	13,300	11,700	1,600
16	民生银行	143,000	36,800	106,200
17	兴业银行	40,000	3,000	37,000
18	陕煤财务公司	5,000	1,000	4,000
合计		2,564,268	1,705,553	858,715

四、发行人其他重大事项

2019年前三季度，发行人未发生未能清偿到期重大债务违约事件，未发生超过净资产10%以上的重大亏损或重大损失，发行人董事长由展学平变更为陈明良，并于2020年1月19日完成工商信息变更，本次变更不会对发行人的生产经营产生重大不利影响。未做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，也未依法进入破产程序、被责令关闭，未发生固定向增发、二级市场收购、股权划转等原因对重要子公司实际控制权丧失事项，未发生信用评级下调事项，未发生生产经营困难、流动性异常紧张、存续期债项兑付较为困难事项，以及涉及负面新闻等其他有必要提交注册会议的事项。

第九章 债务融资工具信用增进

无

第十章 税项

根据国家有关税收法律法规的规定,投资者投资本期债务融资工具所应缴纳的税款由投资者承担。本期债务融资工具的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本部分是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更,本部分中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据,也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具,并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定投资者,本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任,公司不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

根据2016年3月24日财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》(财税【2016】36号),金融企业自2016年5月1日起适用的流转税由征营业税改征增值税。

二、所得税

根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规,一般企业投资者来源于企业债务融资工具的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债务融资工具利息计入当期收入,核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据1988年10月1日实施的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则,在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据,均应缴纳印花税。对债务融资工具在银行间市场进行的交易,我国目前还没有具体规定。公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债务融资工具交易征收印花税,也无法预测将会适用的税率水平。

投资者所应缴纳税项不与债务融资工具的各项支付构成抵销。

第十一章 信息披露安排

在本期中期票据发行过程及存续期间，本公司将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com>）和上海清算所网站（<http://www.shclearing.com>）向全国银行间债券市场披露下列有关信息。

发行人有关信息披露时间不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

一、中期票据发行前的信息披露

公司在本期债务融资工具发行日2个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露当期发行文件：

- （一）大唐河南发电有限公司2020年度第一期中期票据(疫情防控债)募集说明书；
- （二）大唐河南发电有限公司发行2020年度第一期中期票据(疫情防控债)法律意见书；
- （三）经注册会计师审计的公司近三个会计年度财务报告，最近一期会计报表；
- （四）中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

二、中期票据存续期内定期信息披露

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在债务融资工具存续期间，通过中国货币网和上海清算所网站定期披露以下信息：

- （一）每年4月30日以前，披露经注册会计师审计的年度财务报表和审计报告，包括审计意见全文、经审计的资产负债表、损益表、现金流量表和会计报表附注；
- （二）每年8月31日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；
- （三）每年4月30日和10月31日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。

第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间，上述信息的披露时间应不晚于公司在证券交易所、指定媒体或其他场合公开披露的时间。

三、中期票据存续期内重大事项的信息披露

公司在本期中期票据存续期间，向市场公开披露可能影响债务融资工具投资者实现

其债权的重大事项，包括：

- (一) 企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- (二) 企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- (三) 企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- (四) 企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；
- (五) 企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- (六) 企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；
- (七) 企业发生超过净资产10%以上的重大亏损或重大损失；
- (八) 企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；
- (九) 企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；
- (十) 企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- (十一) 企业涉及需要说明的市场传闻；
- (十二) 企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- (十三) 企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；
- (十四) 企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；
- (十五) 企业对外提供重大担保；
- (十六) 其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项。

四、中期票据本息兑付信息披露

本公司将在本期中期票据本息兑付日前5个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站披露本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十二章 投资者保护机制

一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续,则投资者均可向发行人或主承销商发出书面通知,表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下,发行人或主承销商应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在发行人或主承销商接获有关通知前已予以纠正的,则另作别论:

(一)拖欠付款:拖欠债务融资工具本金或其中任何债务融资工具的任何到期应付利息的行为;

(二)解散:发行人于所有未赎回债务融资工具获赎回前解散或因其它原因不再存在,因获准重组引致的解散除外;

(三)破产:发行人破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营业务,或发行人根据《破产法》规定进入破产程序。

二、违约责任

(一)发行人对本期债务融资工具投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金,发行人将在本期债务融资工具付息日或兑付日,通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人延期支付本金和利息的,除进行本金利息支付外,还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一(0.21%)计算向债权人支付违约金。

发行人到期未能偿还本期债务融资工具本息,投资者可依法提起诉讼。

(二)投资人未能按时交纳认购款项的,应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一(0.21%)计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

三、投资者保护机制

(一) 应急事件

应急事件是指发行人突然出现的,可能导致债务融资工具不能按期、足额兑付,并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期债务融资工具存续期内单独或同时发生下列应急事件时,可以启动投资者保护应急预案:

1、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于债务融资工具、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

2、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

3、发行人发生超过净资产10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

4、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响债务融资工具的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，发行人和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

（二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向发行人和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由发行人和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

发行人和主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权：

1、公开披露有关事项；

2、召开持有人会议，商议债权保护有关事宜。

（三）信息披露

在出现应急事件时，发行人将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

应急事件发生时的信息披露工作包括：

1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；

2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；

3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；

4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前

偿还计划以及债权人会议决议等；

5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

(四) 债券持有人会议

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

1、持有人会议的召开条件

主承销商作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案：

(1) 债务融资工具本金或利息未能按照约定足额兑付；

(2) 发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；

(3) 发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响；

(4) 发行人或者信用增进机构减资、合并、分立、解散、申请破产、被接管、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

(5) 发行人或者信用增进机构因资产无偿划转、资产转让、债务减免、股权交易、股权托管等原因导致发行人或者信用增进机构净资产减少单次超过最近经审计净资产的百分之十或者两年内累计超过净资产（以首次减资行为发生时对应的最近经审计净资产为准）的百分之十，或者虽未达到上述指标，但对发行人或者信用增进机构的生产、经营影响重大；

(6) 单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；

(7) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

(8) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时，发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人或者信用增进机构履行告知义务为前提。

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对重大事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、主承销商或信用增进机构均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前十个工作日在交易商协会认可的网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- (1) 债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；
- (2) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- (3) 会议时间和地点；
- (4) 会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- (5) 会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和本规程的相关规定；
- (6) 会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；
- (7) 债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- (8) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；
- (9) 委托事项：参会人员应出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

召集人应当至少于持有人会议召开日前七个工作日将议案发送至持有人，并将议案提交至持有人会议审议。

3、持有人会议参会机构

召集人应当对债权人的参会资格进行确认，并登记其名称及持有份额。投资者可以自己出席会议，也可以委托代理人出席会议。投资者委托代理人出席会议的，应提供书面委托书，并注明代理人是否具有表决权。

持有人会议应当有律师见证。见证律师原则上由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。非协会会员单位的律师事务所的律师见证持有人会议并出具法律意见的，该律师事务所应当向交易商协会书面声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规定。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，持续跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

4、持有人会议的表决和决议

债务融资工具持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、债务融资工具清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。

持有人会议的议事程序和表决形式，除本规程有规定外，由召集人规定。持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

单独或合计持有百分之十以上同期债务融资工具余额的持有人可以提议修订议案。持有人应当至少于持有人会议召开日前五个工作日以书面形式向召集人提出修订议案，召集人应当至少于持有人会议召开前三个工作日将修订议案发送至持有人，并提交至持有人会议审议。

持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的三个工作日内表决结束。持有人投弃权票的，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。持有人未做表决或者投票不规范的，视为该持有人投弃权票。除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的四分之三以上通过后生效。持有人会议应有书面会议记录。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

召集人应当在持有人会议表决截止日次一工作日将会议决议公告在交易商协会认可的网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

如需要发行人答复的，召集人在会议表决截止日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当自收到会议决议之日起三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人的答复在交易商协会认可的网站披露。

持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员以及表决机构与人员名册、会议记录、表决文件、会议决议公告、发行人的答复(若持有人会议决议需发行人答复)、法律意见书、召集人自登记托管机构获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料由召集人保管,并至少保管至对应债务融资工具兑付结束后五年。

如召集人为发行人或者信用增进机构的,上述会议文件、材料由见证持有人会议的律师所在的律师事务所存档。

5、对持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议,应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

四、不可抗力

(一) 不可抗力

不可抗力是指本期债务融资工具发行计划公布后,由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况,致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

(二) 不可抗力包括但不限于以下情况:

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等;
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生;
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作;
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(三) 不可抗力事件的应对措施

不可抗力发生时,发行人或主承销商应及时通知投资者及中期票据相关各方,并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益。

发行人或主承销商应召集中期票据投资者会议磋商,决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利,或宣布对方违约仅适用某一特定情势,不能视作弃权,也不能视为继续对权利的放弃,致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利,也不会构成对对方当事人的弃权。

第十三章 发行有关机构

发行人

大唐河南发电有限公司

注册地址：郑州市郑东新区民生路3号

办公地址：郑州市郑东新区民生路3号

企业负责人：陈明良

联系人：彭辉

联系电话：0371-69388917

传真：0371-69388888

主承销商/簿记管理人

上海浦东发展银行股份有限公司

法定代表人：郑杨

办公地址：上海市北京东路689号东银大厦17楼

联系人：林杰

联系电话：021-61616388

传真：021-63604215

发行人法律顾问

北京市金杜律师事务所

办公地址：北京市朝阳区东三环中路1号环球金融中心办公楼东楼18层

企业负责人：王玲

联系人：温建利

联系电话：010-58785588

传真：010-58785566

审计机构

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：叶韶勋,张克,李晓英

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

企业负责人：张克

联系人：宋刚

联系电话：010-65542288

传真：010-66547190

信用评级机构

东方金诚国际信用评估有限公司

法定代表人：罗光

办公地址：北京市西城区德胜门外大街83号701室(德胜园区)

企业负责人：罗光

联系人：郝明娟

联系电话：010-62299800

传真：010-62290988

托管机构

银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市黄浦区北京东路2号

法定代表人：谢众

联系人：发行岗

联系电话：021-23198888

传真：021-63326661

集中簿记建档系统技术支持机构

北京金融资产交易所有限公司

地址：北京市西城区金融大街乙17号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、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重大利害关系。

第十四章 备查文件

一、备查文件

- 1、中国银行间市场交易商协会接受注册通知书；
- 2、大唐河南发电有限公司2020年度第一期中期票据(疫情防控债)募集说明书；
- 3、大唐河南发电有限公司2020年度第一期中期票据(疫情防控债)法律意见书；
- 4、发行人经审计的2016-2018年经审计的合并及母公司财务报告及2019年一季度、2019年三季度未经审计的合并及母公司财务报表；
- 5、大唐河南发电有限公司主体信用评级报告及跟踪评级安排。

二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人和主承销商。

发行人

大唐河南发电有限公司

注册地址：郑州市郑东新区民生路3号

办公地址：郑州市郑东新区民生路3号

企业负责人：陈明良

联系人：彭辉

联系电话：0371-69388917

传真：0371-69388888

主承销商/簿记管理人

上海浦东发展银行股份有限公司

法定代表人：郑杨

办公地址：上海市北京东路689号东银大厦17楼

联系人：赵蒲、张嘉怡、林杰

联系电话：021-6161 63416341、6281、6388

传真：021-63604215

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）或上海清算所网站

(<http://www.shclearing.com>) 下载本募集说明书, 或在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间, 到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录一：各项财务指标的计算公式

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. 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
4. 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款
5. 存货周转率=营业成本/平均存货
6. 应付账款周转率=营业成本/平均应付账款
7. EBITDA=利润总额+利息费用+折旧+摊销
8. EBITDA利息倍数=EBITDA/利息支出
9. 资产负债率=总负债/总资产
10. 毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入
12. 净利润率=净利润/营业收入
13. 净资产收益率=净利润/平均所有者权益
14. 总资产收益率=净利润/平均总资产
15. 总资产周转率=营业收入/平均总资产

注：上述指标计算以合并报表数据为准。

(此页无正文,为《大唐河南发电有限公司2020年度第一期中期票据(疫情防控债)募集说明书》之盖章页)

发行人:大唐河南发电有限公司(盖章)



2020年2月26日