

股票简称：大唐发电

股票代码：601991

公告编码：2009-036



2009 年大唐国际发电股份有限公司 公司债券上市公告书 (第一期)

证券简称	09 大唐债
证券代码	122017

上市时间：2009 年9月24日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：中国国际金融有限公司

债券受托管理人：中国国际金融有限公司

目 录

释 义	3
第一节 绪言	5
第二节 发行人简介	6
一、发行人基本情况	6
二、发行人业务介绍	6
三、发行人设立及发行上市情况	7
四、发行人风险介绍	8
第三节 债券发行概况	16
第四节 债券上市与托管基本情况	18
一、本期公司债券上市基本情况	18
二、本期公司债券托管基本情况	18
第五节 本公司主要财务状况	19
一、最近三年的审计情况	19
二、最近三年的财务报表	19
三、主要财务指标及净资产收益率	28
第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施	30
一、偿付风险	30
二、偿债计划	30
三、偿债保障措施	31
第七节 债券跟踪评级安排说明	34
第九节 本公司近三年是否存在违法违规情况的说明	36
第十节 募集资金的运用	37
第十一节 其他重要事项	38
第十二节 有关当事人	39
一、发行人	39
二、保荐人（主承销商）/上市推荐人/债券受托管理人	39
三、担保人	39
四、资信评级机构	40
五、审计机构	40
六、发行人律师	41
第十三节 备查文件	42

释 义

在上市公告书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

中国、我国	指	中华人民共和国
发行人、本公司、公司、大唐发电、评级主体	指	大唐国际发电股份有限公司
中国大唐、控股股东	指	中国大唐集团公司
本期债券	指	总额为30亿元的2009年大唐国际发电股份有限公司公司债券(第一期)
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2009年大唐国际发电股份有限公司公司债券募集说明书(第一期)》
主承销商、保荐人、债券受托管理人	指	中国国际金融有限公司
信用评级机构、大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团
担保人	指	中国大唐集团公司
担保函	指	担保人以书面形式为本期债券出具的全额不可撤销连带责任偿付的保函
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国发展和改革委员会
国家体改委	指	原国家经济体制改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
证监会	指	中国证券监督管理委员会
北京国际电力	指	原北京国际电力开发投资公司，2004年与北京市综合投资公司合并为北京能源投资(集团)有限公司
河北建投	指	河北省建设投资总公司
大秦铁路	指	大秦铁路股份有限公司
华北电网	指	由京津唐电网、河北南部电网、山西电网及内蒙古西部电网所组成覆盖华北地区的电力输送网
京津唐电网	指	覆盖北京、天津和河北北部供电区域的电力输送网，供电面积13.2万平方公里，供电人口4,200万
工作日	指	指北京市的商业银行的对公营业日

法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
厂网分开	指	电力体制改革过程中将原国家电力公司管理的电力资产，按照发电和输电两类业务进行划分，重组后成立若干符合现代企业制度要求的法人实体
竞价上网	指	根据不同发电厂的报价，决定是否将其提供的电能上网输出的电力交易方式。具体方案为：在区域电网公司的经营范围内，设置一个或数个电力交易中心，按照相应的市场竞争规则和市场交易制度，实行发电侧竞价
坑口电厂	指	建立在煤矿附近的发电厂
平均利用小时	指	一定期间发电设备的发电量折合到额定功率的运行小时数。是用来反映发电设备按铭牌容量计算的设备利用程度的指标
脱硫	指	对于燃煤发电机组燃烧含硫煤所产生的二氧化硫采用化学方法使之成为沉淀或其他不易挥发的稳定的物质的处理工艺，可以减轻燃煤发电对环境的污染
新能源	指	传统能源之外的刚开始开发利用或正在积极研究、有待推广的各种能源形式，如太阳能、地热能、核能、风能、海洋能和生物质能等
装机容量	指	发电设备的额定功率之和
管理装机容量	指	本公司及本公司管理的控、参股已运行电厂的装机容量的总和
上网电量	指	电厂所发并接入电网连接点的计量电量，也称销售电量
新企业会计准则	指	财政部颁布的于 2007 年 1 月 1 日开始在上市公司执行的《企业会计准则—基本准则》等 39 项会计准则及其解释
EBITDA	指	扣除利息、税项、折旧、摊销之前的收益
元	指	如无特别说明，指人民币元

第一节 绪言

重要提示

大唐国际发电股份有限公司董事会成员或高级管理人员已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

第二节 发行人简介

一、发行人基本情况

名称：大唐国际发电股份有限公司

住所：北京市宣武区广安门内大街 482 号

办公地址：北京市西城区广宁伯街 9 号

注册资本：1,168,976 万人民币

法定代表人：翟若愚

二、发行人业务介绍

发行人的经营范围为：建设、经营电厂，销售电力、热力；电力设备的检修调试；电力技术服务。

发行人是国内最大的独立发电公司之一，主要经营以火力发电为主的发电业务。截至 2008 年 12 月 31 日，本公司管理全资、控股发电公司及其他项目公司 50 余家。随着公司业务的发展，开始从原有的火电单一化向电力多元化，能源多元化发展，并开始涉足核电、铁路及煤矿等新能源及上下游产业。截至 2008 年 12 月 31 日，本公司管理装机容量达到 25,096.7 兆瓦。公司发电业务主要分布于华北电网、浙江电网，甘肃电网、云南电网、福建电网、广东电网和江西电网。

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

单位：万元

产品结构	2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例
电力销售	3,592,611	97.53%	3,248,318	99.15%
热力销售	22,037	0.60%	14,545	0.44%
煤炭销售	38,480	1.04%	9,403	0.29%
运输服务	3,092	0.08%	-	-
材料销售	1,217	0.03%	785	0.02%
设备贸易	19,963	0.54%	1,274	0.04%

其他收入	6,176	0.17%	1,954	0.06%
合 计	3,683,576	100.0%	3,276,279	100.0%

注：2006 年公司营业收入为 2,487,135 万元，其中电力销售收入约占营业收入的 99.25%。
由于业务分类口径不同于 2007 年、2008 年，故未在上表列明。

2006 年至 2008 年，公司营业收入快速增长，主要是因为发电量增长和售电价格上涨导致电力销售收入的增加。

(1) 公司 2006 年至 2008 年发电量数据如下：

	2008 年	2007 年	2006 年
发电量（亿千瓦时）	1,266.9	1,182.7	934.6
上网电量（亿千瓦时）	1,191.1	1,114.1	879.0
平均利用小时（小时数）	5,386	6,068	5,756

注：(1) 发电量和上网电量均为公司公告、年报或招股意向书披露数据；

(2) 平均利用小时为排除当年新增机组后的年平均利用小时。

三、发行人设立及发行上市情况

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

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

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

经于2007年6月29日召开的公司2006年度股东大会审议批准，公司于2007年7月30日完成了资本公积金转增股本方案，使公司股份总数在原股本基础上及公司于2003年发行美元可转债部分转股的基础上，由584,488.1万股增至1,168,976.1万股。

2008年，公司发行的5年期美元可转换债券转增H股全部完成，使公司股份总数增加至11,780,037,578股。

截至2008年12月31日，公司内资股（A股）为8,464,360,000股，约占总股本的71.85%；境外上市外资股（H股）为3,315,677,578股，约占总股本的28.15%。

四、发行人风险介绍

（一）经营风险

1、经济周期的风险

电力企业的盈利能力与经济周期的相关性比较明显。如果发行人下属电厂所在供电区域的经济增长放慢或出现衰退，电力需求可能增长放慢或减少，对发行人的盈利能力产生不利影响。此外，由于电力项目的投资和回报周期较长，可能会跨越多个经济周期，经济周期内电力需求的波动会对发行人未来的盈利带来不确定性。

2、电源结构单一风险

目前本公司主要经营以燃煤发电为主的发电业务，公司的绝大部分发电机组均为火力发电机组，存在电源结构单一的风险。若出现对火力发电整体不利的影响因素，则公司经营状况可能会受到一定影响。

本公司已充分认识到电源结构单一的风险。公司已有选择性地大力推进电源结构多元化，在由单一火电结构向火电、水电、核电、风电多元化转型中取得了实质性进展。2006年、2007年和2008年，公司新增水电机组容量分别达到220兆瓦、450兆瓦和1,902兆瓦。预计到2015年，公司水电装机容量将达到总装机容量的25%。公司参股建设位于福建省宁德地区的4台1000兆瓦级的核电机组已于2008年开工建设。预计到2015年，核电装机容量将达到总装机容量的8%左右。同时公司正在建设卓资、左云、法库和东营等风电项目，其中卓资一期项目已投产。公司的电源结构多元化发展战略已初见成效，并将有助于提高公司整体的盈利能力和抵御风险的能力。

3、燃料供应和成本风险

公司的主要原材料为煤炭。2006年至2008年，公司燃料总成本占公司营业成本的比例分别为61%、65%和69%。2003年以来，在国民经济和市场需求快速增长拉动下，我国煤炭生产、运输、消费和出口均保持较高增长速度，煤炭价格明显上涨。2008年本公司标煤单价为562.9元/吨，同比上升168.9元/吨，同比增幅为42.9%。如果煤炭价格进一步上涨，本公司的主营业务成本将有所提高，本公司的经营业绩将可能受到影响。

针对近年来全国煤炭价格不断上涨的情况，2004年12月，国家发改委颁布了《关于建立煤电价格联动机制的意见的通知》，规定原则上不少于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；若变化幅度不到5%，则下一周期累计计算，直到累计变化幅度达到5%，进行电价调整。煤电价格联动机制要求电力企业消化30%的煤价上涨因素，在此基础上，上网电价将随煤炭价格变化调整。煤电价格联动机制的实施将有利于缓解电煤价格上涨对公司业绩的影响。

近年来，公司业务逐渐向上游拓展，开始涉足煤炭能源行业。公司投资参股的山西塔山煤矿已于2006年投入生产，内蒙古东胜利煤田二号露天矿一期已获国家核准，孔兑沟煤矿已获取探矿权，五间房煤矿已获取开发权，公司参股的长滩煤矿正在开展前期工作。未来随着公司参控股的煤矿产出逐渐增加，公司未来应对燃料供应和成本风险的能力将会进一步增强。

2008年6月19日，国家发改委发布发改电[2008]207号文《国家发展改革委关于提高电力价格有关问题的通知》（以下简称“《通知》”），对全国大部分省、自治区、直辖市的电网销售电价标准进行上调。《通知》规定自2008年7月1日起，将全国除西藏自治区之外的省级电网销售电价平均每千瓦时提高0.025元。为减少电价调整影响，居民生活用电价格、农业生产和化肥生产用电价格暂不调整；四川、陕西、甘肃三省受地震灾害影响严重的县（市）电价也不作调整。

4、燃料运输风险

本公司的燃煤主要依靠铁路运输，近年来我国铁路系统的运力日趋紧张，如果出现运力不足或拖延运输，本公司的生产经营将受到影响。

本公司的下属电厂多分布在河北、山西、内蒙古等煤炭资源储量较为丰富的地区，煤炭供应较为充足，且运输路程较短，运输相对较易得到保障。目前本公司已经与一批资信高、实力强、供货稳定的大型煤炭生产和运输企业建立了长期合作伙伴关系，与铁路运输部门建立了长期协调机制，采取了有力措施，加强了煤炭的接卸，动态调整煤炭的运输计划，确保煤炭合同的到货率，满足本公司燃料运输需求。此外，随着大秦铁路改造工程的实施，大秦铁路的运输能力已从2004年的约1.5亿吨上升至2008年的约3.5亿吨，运力紧张的压力已得到逐步缓解。本公司已参股投资迁曹铁路，合作投资沙蔚铁路和多丰铁路，为了进一步疏导煤炭运输通道，控制燃料成本，公司已经开始港口及船队的前期研究工作。公司通过对上下游产业的整合，有效控制了燃料运输风险，保障了主营发电业务的发展。

5、利用小时下降的风险

近年来，全国各大发电企业均大规模建设发电机组，并于近期进入机组投产的高峰期。根据统计，2008年，全国新增装机容量约7,426.8万千瓦，大量新增的发电容量及宏观经济增长放缓等因素对发电市场造成了一定冲击。2008年，全国6,000千瓦以上电厂发电设备平均利用小时为4,677小时，较上年下降337小时，呈现较为明显的下降趋势。本公司2008年全年发电机组平均利用小时达5,386小时，仍处于较高水平，但不排除公司未来发电机组利用小时存在继续下降的风险。

随着中国经济的持续、稳定增长，中国电力需求增长将继续保持较为强劲的气势，公司发电机组平均利用小时预计仍将保持较高水平。

6、供电区域和客户单一风险

本公司所发电力主要供应华北地区（包括京津唐、山西、内蒙等地区），2008年，本公司在华北地区获得的主营业务收入约占公司主营业务收入总额的 65%，影响华北地区电力市场的因素均将造成本公司经营的波动。

截至 2008 年 12 月 31 日，公司的发电业务主要分布在京津唐电网、山西电网、浙江电网、甘肃电网、云南电网、福建电网、广东电网和江西电网。公司不仅是京津唐电网最大的独立发电公司，而且还在山西、甘肃、云南、浙江、广东、福建和内蒙古等地拥有运营电厂，并继续在以上地区及重庆、江苏等地区建设项目或开展新项目的前期工作。目前大唐发电已经发展成为一家全国性的发电公司。公司在全国区域的发电项目分布将有效抵御由于供电区域和客户单一带来的风险。

7、潜在业务竞争风险

本公司目前的控股股东为中国大唐。在电力体制改革过程中，一批与本公司经营相同或相似业务的电厂经过重组进入了中国大唐，导致本公司下属个别电厂与中国大唐控制的电厂处于相同电网，目前不构成实质性的同业竞争，但随着政策环境的改变，可能产生潜在的业务竞争。

中国大唐已经承诺在中国大唐作为本公司的控股股东期间，将在符合市场运作规则和一般商业条款的前提下，在中国大唐业务经营区域内，给予本公司在拟发展区域中电力项目开发、收购的优先选择权；中国大唐将不会在有关电力项目的收购、开发方面与本公司进行竞争。

（二）管理风险

1、业务规模扩大及涉及行业增加的风险

随着发行人业务规模的发展和对外投资的增加，公司参、控股子公司不断增多。截至 2008 年 12 月 31 日，本公司管理全资、控股发电公司及其他项目公司

50 余家，遍及全国 18 个省（市、自治区），涉及火力发电、水力发电、核能发电及煤矿等行业。企业规模扩大化、组织结构复杂化、业务种类多元化使本公司管理下属公司的难度大大提高，而外部监管对上市公司规范化的要求日益提高和深化。

发行人在充分考虑下属公司业务特征、人力资源、管理特点等基础上进一步加强子公司管理，从而确保实现企业整体的健康、有序发展。

2、经营场所分散的风险

目前公司运营电厂和在建电厂分布在河北、山西、内蒙古、云南和甘肃等多个省市，经营市场较为分散。这在分散了业务经营风险的同时，也给公司的组织、财务、生产和管理带来了一定的难度。

针对以上风险，本公司将加强管理，完善各职能部门的职权，理顺公司总部和下属电厂的关系。公司已经在项目较为集中的云南和内蒙古设立了子公司、分公司，并在所有全资电厂和控股电厂均建立了财务管理信息系统，加强下属全资电厂和控股电厂的财务管理。

（四）政策风险

我国政府通过制定宏观经济调控政策、高耗能产业及电力产业政策对电力行业实施监管(包括但不限于价格、投资)。随着行业发展和中国体制改革的进行，政府将不断修改现有监管政策或增加新的监管政策。不能保证政府在未来作出的监管政策变化不会对发行人业务或盈利造成某种程度的不利影响。政策风险主要包括：

1、电力体制改革带来的风险

2002 年 3 月，国务院正式批准了《电力体制改革方案》，确定了“厂网分开，竞价上网”的改革方向。随着电力体制改革开始进入逐步实施阶段，将给发行人的经营带来如下两个方面的影响：

（1）“厂网分开”的实施使本公司所处发电领域的市场竞争日趋激烈

“厂网分开”改变了电力行业一体化的垄断经营模式，形成了包括中国华能集

团公司、中国大唐集团公司、中国华电集团公司、中国国电集团公司和中国电力投资集团公司在内的众多发电运营主体。在出现区域电网总体发电容量过剩的情况下，不同主体之间必然会产生激烈竞争。

本公司将在具有成本、市场以及政策三大优势的地区进行战略性项目布点工作，立足建设运营大容量、高参数、低消耗机组和保持一定的市场份额，这些措施将增强本公司的竞争力。

(2) “竞价上网”使发行人未来的电价水平与电量销售存在不确定性

随着电力体制改革的逐步推进，发电企业之间将实现市场化的公平竞争。根据电力体制改革方案和各区域电网的具体情况，在条件成熟时，我国主要发电企业均将参加竞价上网，全国大部分地区将实行新的电价机制，发行人的上网电价和上网电量存在一定的不确定性。

为应对竞价上网引起的市场风险，本公司将努力降低总体燃料成本、建设成本和资金成本，提高机组运营水平，确立本公司的成本优势，从而在“竞价上网”的过程中占据主动。

公司将继续利用与煤炭企业良好的合作关系，采取联合经营、中长期合同以及通过煤矿的投资进一步提升煤炭自给比例等多种形式，增加煤炭的有效供应量，降低燃料采购成本，同时利用先进技术降低燃料消耗。随着一批坑口电厂以及自有煤矿的陆续的投产，公司的燃料成本得到了进一步的控制。

公司将充分利用各种低成本融资渠道，降低资金成本，相应减少公司建造成本和财务费用。

在新机组的低成本扩张方面，本公司将严格控制新机组包括基建投资、借款费用在内的各种成本。充分发挥专业化的基建成本管理优势，降低基建工程造价，力争在同期新建机组中做到低成本与高质量的最佳结合。

本公司将继续采取技术改造、设备更新等措施，提高原有机组运行效率，降低运行成本。大容量、高参数、低消耗机组的陆续投产也将使公司总体运行成本得到有效控制。公司还将运用专业化的生产运营管理优势，加强设备管理，提高机组的安全可靠性水平，为公司上网电量的增长及利用小时的提高提供根本保

证。

2、环保政策风险

发行人受日益严格的环保法律和法规的监管，主要影响的因素包括但不限于：

(1) 征收废弃物的排放费用；

(2) 征收违反环保法规罚款；

(3) 强制关闭拒不整改或继续造成环境破坏的企业，大力推行“上大压小”、节能减排政策，关停小火电；

(4) 加强对新建项目审批的环保要求；

(5) 对不符合环保要求的企业在贷款以及其它融资方面予以限制。

火力发电过程中将排放废气、废水和煤灰等污染物。随着国家针对污染物排放监管的逐步实施，向污染物排放企业收取按排放当量收取一定的排污费，本公司未来排污费支出将可能增加。同时随着国家不断加强环境保护的力度，本公司未来环保改造的支出将有可能增加。

公司采取积极措施应对环保风险。首先，公司将积极组织资金并充分利用国家排污费返还政策和电价补偿政策，对现有发电机组进行环保改造，如进行脱硫设备的安装等。2008 年公司运营火电厂已全部完成脱硫改造。其次，公司将实施技术改造，努力降低排放比例，如在新建项目中全部采用大容量、高效能、低排放的脱硫机组以及增加低硫煤在燃料结构中的比例。最后，公司将加大新建项目中水电机组在发电资产中的比例，并积极研究其他清洁能源开发的可能性。

(四) 自然灾害等不可抗力风险

公司固定资产规模较大，主要为发电设施、房屋建筑物、运输设备等，如果遇到地震、水灾、火灾、雪灾等自然灾害的影响，可能发生相关的设备故障或人员伤亡，从而导致公司正常运营受到影响，给公司带来一定的经济损失。四川大唐国际甘孜水电开发有限公司以及重庆大唐国际彭水水电开发有限公司是公司分别位于四川省以及重庆市境内的子公司，主要经营水力发电，在 2008 年 5

月的四川大地震中均没有受到直接损失，仍正常运营，对今年的经营业绩业务也不会产生影响。但如果将来发生类似或其他类型的自然灾害，则仍然可能导致重大的财产损失、运营中断等意外事故。

第三节 债券发行概况

一、债券名称：2009年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第一期）。

二、核准情况：本期债券业经中国证监会证监许可[2009]654号文核准发行。

三、发行方式：

本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者协议发行相结合的方式。

本期债券网上、网下预设的发行数量占本期债券发行总量基本发行规模的比例分别为10%和90%。发行人和保荐人（主承销商）根据网上发行情况启动了网上向网下回拨机制。本期债券网上、网下实际发行数量分别占发行规模的0.89%和99.11%。

四、发行对象：

网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立的首位为A、B、D、F证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

网下发行：在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

五、承销方式：本期债券由主承销商中国国际金融有限公司，副主承销商中国大唐集团财务有限公司、瑞信方正证券有限责任公司、中国建银投资证券有限责任公司和中国民族证券有限公司，以及分销商新时代证券有限责任公司、财富证券有限责任公司、中信建投证券有限责任公司、华鑫证券有限责任公司和招商证券股份有限公司组成承销团，以余额包销的方式承销。

六、发行规模：30亿元。

七、债券期限：本期债券为10年期品种。

八、债券利率及计息方式：本期公司债券票面利率为5.0%，票面利率在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利，本公司按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司相关业务规则将到期的利息和/或本金足额划入中国证券登记结算有限责任公司上海分公司指定的银行账户后，不再另计利息。

九、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按票面金额平价发行。

十、还本付息的期限和方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

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

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

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

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

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

十五、担保情况：本期债券由中国大唐提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

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

十七、债券受托管理人：中国国际金融有限公司。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期公司债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，公司 30 亿元 2009 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第一期）于 2009 年 9 月 24 日起在上海证券交易所挂牌交易，简称“09 大唐债”，上市代码“122017”。

经上海证券交易所上证债字[2008]62 号文批准，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行

二、本期公司债券托管基本情况

本期债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第五节 本公司主要财务状况

一、最近三年的审计情况

公司 2006 年、2007 年、2008 年度财务会计报告已经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，公司 2006 年、2007 年、2008 年度的财务会计报告均被出具了标准无保留意见的审计报告。

本上市公告书所载 2006 年度至 2008 年度期间会计报表的编制基准，均执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定。

二、最近三年的财务报表

合并资产负债表

单位：千元

资产	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	5,645,375	3,471,362	4,447,294
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	394,523	743,747	11,132
应收账款	3,906,684	4,937,342	3,336,654
预付款项	1,133,029	413,701	388,934
应收利息	1,848	1,348	68
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,268,214	629,418	329,602
存货	2,142,761	988,158	804,386
其他流动资产	746,713	-	-
流动资产合计	15,239,147	11,185,076	9,318,070
非流动资产			
可供出售金融资产	-	4,289,531	1,356,176
长期应收款	129,454	-	-
长期股权投资	4,028,339	2,835,375	1,460,219
固定资产	75,266,574	56,079,077	54,809,829

在建工程	46,327,759	34,901,448	17,831,282
工程物资	12,339,615	9,093,793	4,433,582
固定资产清理	-	-	-
无形资产	2,729,684	858,393	672,731
商誉	532,796	138,824	33,561
长期待摊费用	686	1,213	-
递延所得税资产	686,703	130,175	107,834
其他非流动资产	-	90,000	87,850
非流动资产合计	142,041,610	108,417,829	80,793,064
资产总计	157,280,757	119,602,905	90,111,134
负债及股东权益	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
流动负债			
短期借款	29,584,108	22,164,529	9,185,496
交易性金融负债	-	51,970	12,766
应付票据	1,470,648	1,085,796	233,267
应付账款	10,688,451	7,803,265	6,745,084
预收款项	104,355	45,934	-
应付职工薪酬	27,513	28,665	50,213
应交税费	381,660	985,958	569,156
应付利息	421,878	246,877	138,197
应付股利	145	1,536	-
其他应付款	438,005	585,343	403,555
一年内到期的非流动 负债	6,821,589	4,296,068	2,942,804
其他流动负债	3,637,527	3,000,000	1,000,000
流动负债合计	53,575,879	40,295,941	21,280,538
非流动负债			
长期借款	68,130,422	43,550,915	40,097,081
应付债券	-	-	1,111,810
长期应付款	4,170,097	91,917	-
递延所得税负债	378,367	1,092,524	418,185
其他非流动负债	475,212	386,566	273,257
非流动负债合计	73,154,098	45,121,922	41,900,333
负债合计	126,729,977	85,417,863	63,180,871
股东权益			
股本	11,780,038	11,734,083	5,662,849

资本公积	1,665,397	4,849,014	7,272,549
盈余公积	9,746,126	9,388,412	8,033,490
未分配利润	2,701,364	3,644,891	2,745,304
外币报表折算差额	17,036	(2,844)	420
归属于母公司股东权益合计	25,909,961	29,613,556	23,714,612
少数股东权益	4,640,819	4,571,486	3,215,651
股东权益合计	30,550,780	34,185,042	26,930,263
负债及股东权益总计	157,280,757	119,602,905	90,111,134

合并利润表

单位：千元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	36,835,761	32,762,789	24,871,354
减：营业成本	(32,443,375)	(23,412,606)	(17,524,254)
营业税金及附加	(333,526)	(348,242)	(278,405)
销售费用	(2,453)	(315)	-
管理费用	(1,263,473)	(1,029,549)	(844,109)
财务费用-净额	(3,572,804)	(1,959,371)	(1,349,727)
资产减值损失	(21,120)	-	-
加：公允价值变动收益/（损失）	(8,551)	(36,018)	23,647
投资收益	1,327,568	187,714	22,339
其中：对联营企业和合营企业的投资收益/（损失）	370,518	135,662	(5,752)
二、营业利润	518,027	6,164,402	4,920,845
加：营业外收入	172,004	58,909	16,729
减：营业外支出	(12,295)	(92,127)	(103,148)
其中：非流动资产处置损失	37,936	(60,594)	(1,269)
三、利润总额	677,736	6,131,184	4,834,426
减：所得税费用	(61,331)	(1,483,078)	(1,081,863)
四、净利润	616,405	4,648,106	3,752,563

归属于母公司股东的净利润	822,769	3,633,120	2,918,389
少数股东损益	(206,364)	1,014,986	834,174

合并现金流量表

单位：千元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 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	44,020,398	37,758,598	26,753,306
收到的税费返还	5,412	5,975	2,648
收到的其他与经营活动有关的现金	295,597	114,485	50,608
现金流入小计	44,321,407	37,879,058	26,806,562
购买商品、接受劳务支付的现金	(29,866,309)	(20,036,048)	(13,111,782)
支付给职工以及为职工支付的现金	(1,660,380)	(1,434,864)	(1,429,093)
支付的各项税费	(4,768,383)	(5,234,549)	(4,140,743)
支付的其他与经营活动有关的现金	(862,009)	(649,382)	(681,034)
现金流出小计	(37,157,081)	(27,354,843)	(19,362,652)
经营活动产生的现金流量净额	7,164,326	10,524,215	7,443,910
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	274,072	-	-
取得投资收益所收到的现金	110,645	54,226	30,108
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,520,604	1,238	49,042
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	181,980	295,592	75,019
现金流入小计	2,087,301	351,056	154,169
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(33,246,498)	(25,769,877)	(15,380,736)
投资所支付的现金	(2,616,754)	(144,073)	(876,214)
其中：购买子公司及合营公司所收到/(支付)的现金净额	(964,465)	79,338	-

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
支付的其他与投资活动有关的现金	(19,848)	(103,901)	-
现金流出小计	(35,883,100)	(26,017,851)	(16,256,950)
投资活动使用的现金流量净额	(33,795,799)	(25,666,795)	(16,102,781)
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	198,051	1,131,510	3,590,406
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	198,051	1,131,510	407,463
借款所收到的现金	87,167,917	50,521,650	33,825,575
融资租赁收到的现金	4,455,019	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	4,364	4,046	1,073
现金流入小计	91,825,351	51,657,206	37,417,054
偿还债务所支付的现金	(54,623,176)	(31,833,621)	(21,151,537)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(8,314,657)	(5,619,116)	(4,129,894)
其中：子公司支付少数股东股利	(831,767)	(775,146)	(573,706)
支付的其他与筹资活动有关的现金	(561,766)	(59,702)	(19,293)
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金	-	-	-
现金流出小计	(63,499,599)	(37,512,439)	(25,300,724)
筹资活动产生的现金流量净额	28,325,752	14,144,767	12,116,330
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	14,257	(3,119)	(5,385)
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	1,708,536	(1,000,932)	3,452,074
加：年/期初现金及现金等价物余额	3,446,362	4,447,294	995,220
六、年/期末现金及现金等价物余额	5,154,898	3,446,362	4,447,294

母公司资产负债表

单位：千元

资产	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日

流动资产			
货币资金	2,053,885	1,164,857	4,104,987
交易性金额资产	-	-	-
应收票据	310,800	708,000	-
应收账款	1,090,164	1,792,788	1,386,805
预付款项	224,112	42,348	223,134
应收利息	-	815	-
应收股利	96,357	46,462	995
其他应收款	2,708,047	3,218,229	1,252,203
存货	376,425	197,815	277,653
其他流动资产	545,000	-	-
流动资产合计	7,404,790	7,171,314	7,245,777
非流动资产			
可供出售金融资产	-	4,289,531	1,356,176
长期应收款	5,212,655	1,223,657	375,562
长期股权投资	13,507,521	9,204,596	6,136,110
固定资产	12,160,462	7,115,398	14,536,368
在建工程	18,823,663	11,586,246	5,761,797
工程物资	3,317,897	3,607,333	1,444,936
固定资产清理	-	-	-
无形资产	1,097,362	336,531	223,847
商誉	33,561	33,561	33,561
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	30,811	14,613	-
其他非流动资产	-	-	87,850
非流动资产合计	54,183,932	37,411,466	29,956,207
资产总计	61,588,722	44,582,780	37,201,984
流动负债			
短期借款	13,302,587	4,800,000	2,100,000
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	2,602,900	2,170,454	1,725,953
预收款项	240,000	-	-
应付职工薪酬	7,840	7,518	21,856

应交税费	401,718	444,213	284,242
应付利息	233,653	77,623	27,957
应付股利	-	-	-
其他应付款	425,543	742,904	233,268
一年内到期的非流动负债	712,500	608,499	-
其他流动负债	3,500,000	3,000,000	1,000,000
流动负债合计	21,426,741	11,851,211	5,393,276
非流动负债			
长期借款	13,697,500	3,792,700	8,000,000
应付债券	-	-	1,111,810
长期应付款	-	-	-
递延所得税负债	34,413	984,470	387,129
其他非流动负债	318,336	274,663	216,496
非流动负债合计	14,050,249	5,051,833	9,715,435
负债合计	35,476,990	16,903,044	15,108,711
股东权益			
股本	11,780,038	11,734,083	5,662,849
资本公积	1,720,178	4,849,014	7,272,549
盈余公积	9,751,423	9,420,446	8,070,925
未分配利润	2,860,093	1,676,193	1,086,950
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	26,111,732	27,679,736	22,093,273
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	26,111,732	27,679,736	22,093,273
负债及股东权益总计	61,588,722	44,582,780	37,201,984

母公司利润表

单位：千元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	9,124,204	10,927,188	10,398,643
减：营业成本	(8,043,229)	(7,977,017)	(7,684,601)
营业税金及附加	(89,733)	(125,658)	(127,444)
销售费用	-	-	-
管理费用	(499,171)	(460,450)	(420,052)
财务费用-净额	(199,345)	(135,501)	(32,952)
资产减值损失	(21,120)	-	-
加：公允价值变动收益/（损失）	-	-	-
投资收益	2,946,556	1,710,196	1,072,641
其中：对联营企业和合营企业的投资收益/（损失）	357,591	139,385	(8,263)
二、营业利润	3,218,162	3,938,758	3,206,235
加：营业外收入	72,871	203,693	51,611
减：营业外支出	(5,467)	(35,204)	(55,421)
其中：非流动资产处置损失	9,764	(17,182)	(304)
三、利润总额	3,285,566	4,107,247	3,202,425
减：所得税费用	(362,107)	(819,769)	(665,842)
四、净利润	2,923,459	3,287,478	2,536,583
归属于母公司股东的净利润	2,923,459	3,287,478	2,536,583
少数股东损益	-	-	-

母公司现金流量表

单位：千元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量			

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	11,063,514	11,954,616	11,299,935
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	140,942	184,465	18,444
现金流入小计	11,204,456	12,139,081	11,318,379
购买商品、接受劳务支付的现金	(7,150,788)	(6,473,077)	(5,869,203)
支付给职工以及为职工支付的现金	(1,010,964)	(937,571)	(913,840)
支付的各项税费	(1,307,849)	(1,974,371)	(1,943,539)
支付的其他与经营活动有关的现金	(372,513)	(364,442)	(337,835)
现金流出小计	(9,842,114)	(9,749,461)	(9,064,417)
经营活动产生的现金流量净额	1,362,342	2,389,620	2,253,962
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	4,493,343	2,690,472	15,889
取得投资收益所收到的现金	1,691,561	1,523,421	1,080,587
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,389,675	1,913,333	432,682
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	1,955,471	72,651	39,400
现金流入小计	9,530,050	6,199,877	1,568,558
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(14,262,798)	(9,217,864)	(6,320,428)
投资所支付的现金	(11,332,981)	(6,991,202)	(3,340,059)
其中：购买子公司及合营公司所收到/(支付)的现金净额	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	(340,253)	(6,817)	-
现金流出小计	(25,936,032)	(16,215,883)	(9,660,487)
投资活动使用的现金流量净额	(16,405,982)	(10,016,006)	(8,091,929)
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	-	3,278,824
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	36,707,160	12,592,700	11,450,000
融资租赁收到的现金	-	-	-

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
收到的其他与筹资活动有关的现金	572,756	317	-
现金流入小计	37,279,916	12,593,017	14,728,824
偿还债务所支付的现金	(18,290,000)	(6,100,000)	(3,995,000)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(2,688,019)	(1,791,562)	(1,567,390)
其中：子公司支付少数股东股利	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	(363,640)	(12,210)	-
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金	-	-	-
现金流出小计	(21,341,659)	(7,903,772)	(5,562,390)
筹资活动产生的现金流量净额	15,938,257	4,689,245	9,166,434
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(5,589)	(2,989)	(5,917)
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	889,028	(2,940,130)	3,322,550
加：年/期初现金及现金等价物余额	1,164,857	4,104,987	782,437
六、年/期末现金及现金等价物余额	2,053,885	1,164,857	4,104,987

三、主要财务指标及净资产收益率

(一) 主要财务指标

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
流动比率（合并报表口径）	0.28	0.28	0.44
速动比率（合并报表口径）	0.24	0.25	0.40
资产负债率（合并报表口径）	80.58%	71.42%	70.11%
资产负债率（母公司口径）	57.60%	37.91%	40.61%
利息倍数（倍）（合并报表口径）	1.10	2.66	2.92

注：（1）流动比率=流动资产÷流动负债；

（2）速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债；

（3）资产负债率=负债合计÷资产总计；

（4）利息倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出。

(二) 净资产收益率

本公司根据新企业会计准则编制的申报财务报表数据，按照《公开发行证券信息披露规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2007年修订)计算的2006年至2008年净资产收益率如下表：

			归属于公司普通股股东的净利润	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润
净资产收益率 (%)	2008 年度	全面摊薄	3.18%	0.21%
		加权平均	2.96%	0.20%
	2007 年度	全面摊薄	12.27%	12.47%
		加权平均	13.77%	14.00%
	2006 年度	全面摊薄	12.31%	12.64%
		加权平均	15.32%	15.74%

全面摊薄净资产收益率	=	归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/归属于公司普通股股东的期末净资产
加权平均净资产收益率	=	$P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$
		P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E ₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E _i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E _j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M ₀ 为报告期月份数；M _i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M _j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E _k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M _k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、偿付风险

经大公国际综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，根据大公国际的符号及定义，表示受评主体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。本期债券的信用等级为 AAA，根据大公国际的符号及定义，表示债券信用质量极高，信用风险极低。但由于本期公司债券的期限较长，在债券的存续期内，公司所处的宏观经济环境、发电行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期支付本息，将可能对债券持有人的利益造成一定的影响。

二、偿债计划

本次公司债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理；及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金兑付，以充分保障投资者利益。

本期公司债券偿债资金主要来源于：

（一）偿债资金将来源于发行人日常经营所产生的稳定的利润及经营活动现金流

发行人 2006 年度、2007 年度和 2008 年度营业收入分别为 248.7 亿元、327.6 亿元和 368.4 亿元，归属公司股东的净利润分别为 29.2 亿元、36.3 亿元和 8.2 亿元。发行人经营活动现金流充裕，2006 年度、2007 年度和 2008 年度经营活动现金流量净额分别为 74.4 亿元、105.2 亿元和 71.6 亿元。发行人良好的盈利能力与稳定的经营活动现金流将为偿还债券本息提供保障。

（二）充足的银行授信额度

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司及其子公司尚未使用的具有一定限定条件的信贷授信额度总计约为 381.6 亿元。即使在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司也可以通过银行的资金拆借予以解决。

（三）流动资产变现

长期以来，发行人财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2009 年 6 月 30 日公司的流动资产合计为 150.9 亿元。

（四）担保人为本期债券提供了全额不可撤销的连带责任保证担保

中国大唐为本期债券出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对本期债券各期利息及本金的到期兑付提供全额不可撤销的连带责任保证担保。如发行人不能按期支付债券本金及到期利息，担保人保证将债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用，划入公司债券登记机构或主承销商指定的账户。

三、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）切实做到专款专用

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据股东大会决议并按照募集说明书披露的用途使用。

（二）设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

在利息和本金偿付日之前的十五个工作日内，发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。组成人员包括公司财务部等相关部门，保证本息的偿付。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的合法权益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送本公司承诺履行情况，并在发行人可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人及担保人，以便及时启动相应担保程序，或根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见募集说明书第七节“债券受托管理人”。

（四）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

发行人将按债券受托管理协议及证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：

- 1、发行人未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本期公司债券的利息和/或本金；
- 2、发行人预计不能按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本期公司债券的利息和/或本金；
- 3、发行人发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大损失；
- 4、发行人发生减资、合并、分立、解散或进入破产程序；
- 5、发行人发生标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大仲裁或诉讼；
- 6、本期公司债券被暂停交易；
- 7、法律、行政法规及中国证监会规定的其他情形。

（五）发行人承诺

在出现预计不能按期偿还债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购、兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、与本期债券相关的公司主要责任人不得调离。

第七节 债券跟踪评级安排说明

自评级报告出具之日起，大公国际将对评级主体和本次债券进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。跟踪评级期间，大公国际将持续关注评级主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映评级主体和本次债券的信用状况。

1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级将在债券存续期内每年出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪自评级报告出具之日起进行。大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公国际的跟踪评级报告和评级结果将对评级主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3、评级资料获取

如评级主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至评级主体提供所需评级资料。

大公国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过大公国际网站（www.dagongcredit.com）予以公告。

发行人将在取得大公国际定期和不定期跟踪评级结果等相关信息后尽快在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）予以公告。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

本期债券由中国大唐提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

中国大唐成立于 2003 年 4 月 9 日，注册资本为 153.9 亿元人民币，注册地为北京市西城区广宁伯街 1 号，法定代表人翟若愚。中国大唐经营范围为：经营集团公司及有关企业中由国家投资形成并由集团公司拥有的全部国有资产；从事电力能源的开发、投资、建设、经营和管理；组织电力（热力）生产和销售；电力设备制造、设备检修与调试；电力技术开发、咨询；电力工程、电力环保工程承包与咨询；新能源开发；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；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。

截至 2008 年末，中国大唐总装机容量 82,420.3 兆瓦，占全国总装机容量的 10.4%，占全国第二位，具备较为明显的规模优势。中国大唐在多年的快速发展中同步实现了电源结构的逐步优化，以火电发展为核心，水电、风电、核电均衡发展的格局，对其保持持续竞争能力产生了重要作用。

中国大唐在役及在建发电资产已遍布北京、天津、河北、内蒙古等 19 个省（自治区、直辖市），资产质量不断提高，总体装机规模在国内五家大型电力集团中处于领先地位。

根据中国大唐按照中国会计准则编制的经天职国际会计师事务所有限公司审计的 2008 年度财务报告。截至 2008 年 12 月 31 日，中国大唐资产总额为 4,076.2 亿元，净资产（不含少数股东权益）为 147.1 亿元，资产负债率为 86.65%，流动比率为 0.38，速动比率为 0.30。2008 年，中国大唐实现营业收入为 1,016.5 亿元，净利润为-67.1 亿元，归属于母公司所有者的净利润（不含少数股东损益）为-57.5 亿元，净资产收益率为-12.3%。2008 年国内电煤价格大幅上涨等因素是中国大唐出现经营亏损的主要原因。

截至 2008 年 12 月 31 日，大唐集团所持有的发行人股票不存在被质押的情况。

第九节 本公司近三年是否存在违法违规情况的说明

发行人最近三年不存在违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规的情况。

第十节 募集资金的运用

本期债券的募集资金将全部用于偿还银行借款。

第十一节 其他重要事项

本期公司债券发行后至上市公告书公告前，本公司运转正常，未发生可能对公司有较大影响的其他重要事项：

- 1、主要业务发展目标进展顺利；
- 2、所处行业和市场未发生重大变化；
- 3、主要投入、产出物供求及价格无重大变化；
- 4、无新发生的重大投资；
- 5、无新发生的重大资产（股权）收购、出售；
- 6、住所未发生变更；
- 7、无重大诉讼、仲裁案件；
- 8、重大会计政策未发生变动；
- 9、会计师事务所未发生变动；
- 10、未发生新的重大负债或重大债项的变化；
- 11、本公司资信情况未发生变化；
- 12、本期公司债券担保人资信无重大变化；
- 13、无其他应披露的重大事项。

第十二节 有关当事人

一、发行人

大唐国际发电股份有限公司

住所：北京市宣武区广安门内大街 482 号

法定代表人：翟若愚

联系人：刘岩、吕燕南、高文斌

联系地址：北京市西城区广宁伯街 9 号

联系电话：010-88008685、010-88008657

传真：010-88008684

邮政编码：100140

二、保荐人（主承销商）/上市推荐人/债券受托管理人

中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：李剑阁

联系人：翁阳、陈滨、刘云鹤、孙潜、翟骁羿、赵熠、殷怡琦、黄捷宁、史茜

联系地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层

电话：010-65051166

传真：010-65051156

邮政编码：100004

三、担保人

中国大唐集团公司

住所：北京市西城区广宁伯街 1 号

法定代表人：翟若愚

联系人：谭婕

联系地址：北京市西城区广宁伯街 1 号

电话：010-66586666

传真：010-66586175

四、资信评级机构

大公国际资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

法定代表人：关建中

联系人：郭舒原、陈放

联系地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

电话：010-51087768

传真：010-84583355

邮政编码：100125

五、审计机构

普华永道中天会计师事务所有限公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴环路 1233 号汇亚大厦 1604-1608 室

法定代表人：杨绍信

联系人：王斌红、李猷

联系地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

电话：021-23238888

传真：021-23238800

邮政编码：200021

六、发行人律师

北京市浩天信和律师事务所

住所：北京朝阳区光华路 7 号汉威大厦东区 5 层 5A1

负责人：刘鸿

联系人：魏阳、陶姗

联系地址：北京朝阳区光华路 7 号汉威大厦东区 5 层 5A1

电话：010-52019988

传真：010-65612464

邮政编码：100004

第十三节 备查文件

上市公告书备查文件如下：

- 2009 年大唐国际发电股份有限公司公司债券募集说明书（第一期）；
- 2009 年大唐国际发电股份有限公司公司债券募集说明书摘要（第一期）；
- 大唐国际发电股份有限公司 2006 年、2007 年和 2008 年经审计的财务报告及已披露的 2009 年 6 月 30 日财务报告；
- 中国国际金融有限公司关于大唐国际发电股份有限公司公开发行公司债券之证券发行保荐书；
- 关于大唐国际发电股份有限公司公开发行公司债券的法律意见书；
- 2009 年大唐国际发电股份有限公司公司债券信用评级报告（第一期）；
- 大唐国际发电股份有限公司 2009 年公司债券债券持有人会议规则（第一期）；
- 中国大唐为本期债券出具的担保函；
- 中国证监会核准本期债券的公开发行的文件。

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅上述备查文件：

大唐国际发电股份有限公司

地址：北京市西城区广宁伯街 9 号

联系人：刘岩、吕燕南、高文斌

联系电话：010-88008685、010-88008657

传真：010-88008684

互联网网址：<http://www.dtpower.com/>

中国国际金融有限公司

地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层

联系人：翁阳、陈滨、刘云鹤、孙潜、翟骁羿、赵熠、殷怡琦、黄捷宁、史茜

电话：010-65051166

传真：010-65051156

互联网网址：<http://www.cicc.com.cn>

（此页无正文，为《2009 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第一期）上市公告书》盖章页）



大唐国际发电股份有限公司

2009 年 9 月 23 日

(此页无正文，为《2009 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第一期）上市公告书》盖章页)



中国国际金融有限公司

2009年9月23日