

证券代码：601991

证券简称：大唐发电

公告编号：2014-067



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

# 2012 年大唐国际发电股份有限公司债券 (第二期) 上市公告书

10 年期品种

证券简称 12 大唐 02

证券代码 122334

上市时间：2014年12月15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 .....	8
第二节 发行人简介 .....	9
一、发行人基本情况.....	9
二、发行人业务介绍.....	9
三、发行人设立及发行上市情况.....	12
四、发行人风险介绍.....	14
第三节 债券发行、上市概况 .....	19
第四节 债券上市与托管基本情况 .....	21
一、本期公司债券上市基本情况.....	21
二、本期公司债券托管基本情况.....	21
第五节 发行人主要财务状况 .....	22
一、财务报表审计情况.....	22
二、财务报表.....	23
三、主要财务指标及净资产收益率.....	45
第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施 .....	47
一、偿付风险.....	47
二、具体偿债计划.....	47
三、偿债保障措施.....	48
第七节 债券跟踪评级安排说明 .....	50
第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明 .....	51
第九节 募集资金的运用 .....	52
第十节 其他重要事项 .....	53
第十一节 有关当事人 .....	54
一、发行人.....	54
二、保荐人/主承销商/簿记管理人 .....	54

三、副主承销商/财务顾问 .....	55
四、审计机构.....	55
五、资信评级机构.....	55
六、发行人律师.....	56
七、担保人.....	56
<b>第十二节 备查文件 .....</b>	<b>58</b>

## 释 义

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

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

国家体改委	指	原国家经济体制改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
电力工业部	指	原中华人民共和国电力工业部
证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
北京国际电力	指	原北京国际电力开发投资公司，2004 年与北京市综合投资公司合并为北京能源投资（集团）有限公司
河北建投	指	河北省建设投资公司
天津津能	指	天津市津能投资公司
京能集团	指	北京能源投资（集团）有限公司
大秦铁路	指	大秦铁路股份有限公司
华北电网	指	由京津唐电网、河北南部电网、山西电网及内蒙古西部电网所组成覆盖华北地区的电力输送网
京津唐电网	指	覆盖北京、天津和河北北部供电区域的电力输送网
五大发电集团	指	中国华能集团公司、中国大唐集团公司、中国华电集团公司、中国国电集团公司和中国电力投资集团公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
工作日	指	指北京市的商业银行的对公营业日
法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节日和/或休息日）

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

EBITDA 指 扣除利息、税项、折旧、摊销之前的收益  
元 指 如无特别说明，指人民币元

## 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。

本期债券评级为 AAA 级; 本期债券上市前, 本公司最近一期末净资产 (含少数股东权益) 为 631.89 亿元人民币 (2014 年 6 月 30 日合并报表中股东权益合计); 债券上市前, 本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 31.25 亿元 (2011 年、2012 年及 2013 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润), 预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人基本情况

**法定中文名称：**大唐国际发电股份有限公司

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

**住所：**北京市西城区广宁伯街9号

**法定代表人：**陈进行

**注册资本：**13,310,037,578 元人民币

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

**股票已上市地及股票代码：**A 股：上海证券交易所

A 股代码：601991

H 股：香港联合交易所有限公司

H 股代码：0991

### 二、发行人业务介绍

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

发行人 2013 年度的主营业务分行业、分产品如下：

单位：千元

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

发行人 2014 年上半年主营业务分行业、产品情况如下：

单位：千元

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

发行人 2013 年主营业务分地区情况如下：

单位：千元

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

发行人 2014 年上半年业务分地区情况如下：

单位：千元

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

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

2011年-2014年上半年发电业务数据如下：

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

### 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%，其他发起人为原北京国际电力开发投资公司与河北省建设投资总公司，持有本公司的股份分别为2.57%和0.86%。设立完成后发行人总股本为373,218万股。

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

经原国家电力公司国电财[1999]115号文《关于同意转让北京大唐发电股份有限公司部分股权的批复》和原外经贸部[1999]外经贸资二函字第266号文《关于北京大唐发电股份有限公司股权变更的批复》批准，本公司股东中国华北电力集团公司于1999年7月2日以1.595元/股的价格向北京国际电力、河北建投、天津津能转让共177,533.2万股本公司股票，其中转让给北京国际电力57,573.2万股，转让给河北建投63,977.2万股，转让给天津津能55,982.7万股。股权转让后，发行人总股本未发生变化，为516,284.9万股。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 四、发行人风险介绍

### （一）财务风险

#### 1、债务增加的风险

截至2011年末、2012年末和2013年末和2014年6月30日，发行人的资产负债率<sup>1</sup>分别为79.30%、79.20%、78.08%及78.71%，资产负债率较高。随着业务的发展，未来发行人的负债规模可能继续扩大，并可能造成如下的不利影响：更多的经营活动现金流被用于还本付息，可能减少用于流动资金、资本性支出等用途的现金流；未来市场利率可能上升，导致发行人未来的融资成本增加，财务费用相应增加；资产负债率的增加可能影响发行人的再融资能力，增加再融资成本。

#### 2、长短期债务结构的风险

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，发行人的短期债务（包括短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债和其他流动负债）分别为4,023,390万元、4,127,044万元、4,320,478万元和4,536,667万元，长期债务（包括长期借款、应付债券和长期应付融资租赁款）分别为13,240,950万元、15,103,787万元、16,147,035万元和16,071,823万元，短期债务与长期债务的比例分别为30.39%、27.32%、26.76%和28.23%。发行人2011年度、2012年度及2013年度短期债务与长期债务的比例略有下降，2014年上半年该比例稍有上升，但处于相对合理水平。如果发行人的自身经营或融资环境发生突发重大不利变化，仍将可能出现短期的现金流短缺，对偿还短期债务本金造成不利影响，从而面临财务风险。

---

<sup>1</sup>若非特别说明，各项财务数据、比例均以合并报表口径为准

### 3、发行人负债水平偏高，流动比率、速动比率偏低的风险

截至 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日，发行人负债总额分别为 2,290.25 亿元和 2,336.83 亿元，负债规模较大，资产负债率分别达 78.08% 和 78.71%，资产负债率较高。资产负债率较高主要是由于公司近年来业务规模快速扩张，新建项目较多，不断扩大债务融资规模，主要通过银行借款、票据和债券融资等多种债权方式获取资金完成新项目的投资建设所致。公司较大负债规模和不断提升的债务融资成本致使本公司财务费用支出增加，对公司盈利能力造成一定影响。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司的流动比率和速动比率分别由 2013 年末的 0.42 和 0.36，略有下降至 0.39 和 0.34，公司仍存在一定短期偿债压力。

## （二）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、业务结构单一风险

发行人主要从事电力开发及生产，售电收入是其主营业务收入的主要来源。虽然较为单一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。

### 3、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。尽管本公司已有选择性地大力推进电源结构多元化，截至 2014 年 6 月 30 日，公司管理装机容量约 3,966 万千瓦。其中，火电 3,289 万千瓦，占 82.93%；水电 493 万千瓦，占 12.44%；风电 168 万千瓦，占 4.23%；光伏发电 16 万千瓦，占 0.40%，清洁能源所占比重比上年末增加 0.55 个百分点，但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。

#### 4、燃料供应和成本风险

火力发电机组以煤炭为主要燃料，煤炭供应不足、运力短缺、煤炭质量下降都可能影响公司发电业务的正常进行。燃料成本是火电经营支出的主要组成部分，若煤炭价格上涨，发行人将面临一定的成本压力。若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。

#### 5、上网电价标准下调风险

上网电价标准的调整将对发行人的收入及利润产生影响。报告期内，国家发改委多次发布相关文件，对上网电价标准进行调节。例如，2014年8月20日，国家发改委下发了发改价格[2014]1908号《国家发展改革委关于进一步疏导环保电价矛盾的通知》。文件要求，为进一步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。2013年10月，收到国家发改委发改价格[2013]1942号《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》。为贯彻落实《国家发展改革委关于调整可再生能源电价附加标准与环保电价有关事项的通知》（发改价格[2013]1651号）文件要求，国家决定在保持销售电价水平不变的情况下适当调整电价水平。

#### 6、燃料运输风险

本公司的燃煤主要依靠铁路运输，如我国铁路系统出现运力不足或拖延运输，本公司的生产经营将受到影响。

#### 7、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，将会对本公司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影响。

#### 8、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（京津唐、山西、内蒙古），本公司2014年上半

年在华北地区（京津唐、山西、内蒙古）获得的主营业务收入约占公司主营业务收入总额 56.15%，影响华北地区（京津唐、山西、内蒙古）电力市场的因素均将造成本公司经营波动。

### 9、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。

## （三）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。本公司管理全资、控股发电公司及其他项目公司遍及全国多个省（市、自治区），涉及火力发电、水力发电及煤矿等行业。企业规模扩大化、组织结构复杂化、业务种类多元化使发行人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进一步增加发行人因业务规模扩大及涉及行业增加带来的管理风险。

### 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。

## （四）政策风险

### 1、国家政策变化的风险

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。

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”的实施使发行人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，形成了包括五大发电集团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。

(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。

## 2、环保政策风险

国家继续加大环保政策的执行力度，制定了严格的火电厂污染物排放标准，治理环境的力度和控制污染物排放力度将加大，使发行人在生产经营中的环保成本相应增加。

### (五) 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。

### 第三节 债券发行、上市概况

一、**债券名称：**2012年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第二期）（简称：12大唐02）。

二、**核准情况：**本期债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1611号文核准发行。

三、**发行方式：**本期债券发行采取网上公开发行人和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购采取保荐人（主承销商）向机构投资者发送配售缴款通知书的形式进行。

#### 四、发行对象：

1) 网上发行：持有登记公司开立的首位为 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）。

2) 网下发行：在登记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，副主承销商招商证券股份有限公司，以及分销商国开证券有限责任公司组成承销团，以余额包销的方式承销。

六、**发行规模：**30 亿元。

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

本期债券票面利率由发行人和保荐人（主承销商）通过网下询价结果协商确定。本期债券票面利率为 5.00%/年。

八、**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。

九、**存续期限：**10 年期，2024 年 11 月 3 日兑付。

**十、还本付息方式：**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。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

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

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

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

**十四、担保情况：**本期债券由中国大唐集团公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

**十五、债券评级机构及债券信用等级：**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。

**十六、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，2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第二期）将于 2014 年 12 月 15 日起在上海证券交易所挂牌交易，简称“12 大唐 02”，证券代码“122334”。

本公司主体评级和债券评级均为 AAA，已获准进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

### 二、本期公司债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记公司。

## 第五节 发行人主要财务状况

### 一、财务报表审计情况

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

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

## 二、财务报表

### (一) 本公司最近三年财务报表:

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

单位：千元

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

资产	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他非流动资产	821,190	813,723	74,678
非流动资产合计	266,125,895	245,114,947	217,395,991
<b>资产总计</b>	<b>293,323,301</b>	<b>271,182,087</b>	<b>244,042,723</b>

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

负债及股东权益	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资本公积	10,603,503	10,208,610	10,085,427
专项储备	475,229	552,068	512,934
盈余公积	15,037,900	14,143,137	12,806,171
未分配利润	4,454,912	3,153,794	1,991,308
外币报表折算差额	39,334	54,147	57,115
归属于母公司股东权益合计	43,920,916	41,421,794	38,762,993
少数股东权益	20,377,117	14,976,238	11,755,158
股东权益合计	64,298,033	56,398,032	50,518,151
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>293,323,301</b>	<b>271,182,087</b>	<b>244,042,723</b>

2、本公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年度的合并利润表

单位：千元

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

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

单位：千元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	90,953,136	93,895,382	82,294,879
收到的税费返还	27,531	20,379	19,080
收到其他与经营活动有关的现金	1,156,317	1,045,025	819,195
经营活动现金流入小计	92,136,984	94,960,786	83,133,154
购买商品和接受劳务支付的现金	46,254,767	61,428,357	60,677,082
支付给职工以及为职工支付的现金	4,133,525	2,920,581	2,430,289
支付的各项税费	8,748,441	6,793,879	5,682,244
支付其他与经营活动有关的现金	2,932,543	2,130,197	1,408,825
经营活动现金流出小计	62,069,276	73,273,014	70,198,440
经营活动产生的现金流量净额	30,067,708	21,687,772	12,934,714
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	4,186,921	639,698	-
取得投资收益收到的现金	1,093,955	570,305	573,709
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	335,530	1,822,780	8,025
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	355,125	12,514	122,767
收到其他与投资活动有关的现金	399,710	224,441	182,096
投资活动现金流入小计	6,371,241	3,269,738	886,597
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,583,071	26,676,853	26,053,159
投资支付的现金	2,154,259	4,974,793	2,650,952
其中：购买子公司所(支付)/收到的现金净额	-	598,491	930,000
支付其他与投资活动有关的现金	579,269	825,026	6,830
投资活动现金流出小计	35,316,599	33,075,163	29,640,941
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	-28,945,358	-29,805,425	-28,754,344
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	5,137,647	2,012,348	10,842,890
其中：子公司吸收少数股东权益性	5,137,647	2,012,348	4,076,575

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

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

单位：千元

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

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

5、本公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年度的公司利润表

单位：千元

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

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

单位：千元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	11,389,132	11,363,014	10,854,696
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	218,929	243,776	1,730,249
经营活动现金流入小计	11,608,061	11,606,790	12,584,945
购买商品和接受劳务支付的现金	6,051,942	6,186,189	9,076,118
支付给职工以及为职工支付的现金	1,133,908	1,151,053	989,256
支付的各项税费	962,629	729,248	526,400
支付其他与经营活动有关的现金	1,315,939	1,028,092	2,282,432
经营活动现金流出小计	9,464,418	9,094,582	12,874,206
经营活动产生的现金流量净额	2,143,643	2,512,208	-289,261
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	13,953,488	6,778,559	3,513,003
取得投资收益收到的现金	4,118,298	3,085,982	3,408,795
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	274,090	427,552	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,009,973	736,276	844,330
投资活动现金流入小计	19,355,849	11,028,369	7,766,128
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,348,474	2,210,741	1,567,639
投资支付的现金	17,454,940	18,138,055	15,961,122
其中：购买子公司所(支付)/收到的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	650,332	585,211	1,027,213
投资活动现金流出小计	21,453,746	20,934,007	18,555,974
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	-2,097,897	-9,905,638	-10,789,846
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	6,670,950
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	18,747,000	22,363,999	12,076,000
筹资活动现金流入小计	18,747,000	22,363,999	18,746,950

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

(二) 本公司最近一期财务报表:

1、本公司最近一期合并资产负债表

单位: 千元

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

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

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

## 2、本公司最近一期合并利润表

单位：千元

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

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

### 3、本公司最近一期合并现金流量表

单位：千元

项目	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	43,807,183	44,885,598
收到的税费返还	72,981	10,530
收到的其他与经营活动有关的现金	385,286	449,000
现金流入小计	44,265,450	45,345,128
购买商品、接受劳务支付的现金	22,484,235	24,842,485
支付给职工以及为职工支付的现金	1,545,615	1,318,147
支付的各项税费	4,650,899	4,356,118
支付的其他与经营活动有关的现金	1,494,357	1,250,465
现金流出小计	30,175,106	31,767,215
经营活动产生的现金流量净额	14,090,344	13,577,913
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
收回投资所收到的现金	445,700	2,000,000
取得投资收益所收到的现金	144,396	324,978
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,075	42,008
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	342,704
收到的其他与投资活动有关的现金	380,228	90,448
现金流入小计	971,399	2,800,138
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,097,805	12,464,138
投资所支付的现金	765,996	1,349,037
其中：购买子公司所(支付)/收到的现金净额	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	164,816	289,038
现金流出小计	10,028,617	14,102,213
投资活动产生/（使用）的现金流量净额	-9,057,218	-11,302,075
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>		
吸收投资所收到的现金	121,100	90,924
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	121,100	90,924
借款所收到的现金	33,447,276	41,096,033
发行债券收到的现金		

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

4、本公司最近一期公司资产负债表

单位：千元

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

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

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

5、本公司最近一期公司利润表

单位：千元

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

6、本公司最近一期公司现金流量表

单位：千元

项目	截至 6 月 30 日止六个月期间	
	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	5,419,336	5,683,550
收到的税费返还	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	321,910	370,497
现金流入小计	5,741,246	6,054,047
购买商品、接受劳务支付的现金	2,297,956	3,118,220
支付给职工以及为职工支付的现金	504,607	509,591
支付的各项税费	449,389	491,087
支付的其他与经营活动有关的现金	694,737	670,025
现金流出小计	3,946,689	4,788,923
经营活动产生的现金流量净额	1,794,557	1,265,124
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
收回投资所收到的现金	3,517,700	9,223,827
取得投资收益所收到的现金	1,490,220	2,010,652
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	300	305,377
现金流入小计	5,008,220	11,539,856
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	604,840	1,136,119
投资所支付的现金	6,828,776	8,940,878
其中：购买子公司所(支付)/收到的现金净额	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	111,146	483,981
现金流出小计	7,544,762	10,560,978
投资活动产生/（使用）的现金流量净额	-2,536,542	978,878
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>		
吸收投资所收到的现金	-	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	-	-
借款所收到的现金	11,180,000	8,327,000
发行债券收到的现金		

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

### 三、主要财务指标及净资产收益率

#### （一）主要财务指标

主要财务指标	2014 年上半 年度/ 2014 年 6 月 30 日	2013 年度/ 2013 年 12 月 31 日	2012 年度/ 2012 年 12 月 31 日	2011 年度/ 2011 年 12 月 31 日
流动比率（合并口径）	0.39	0.42	0.42	0.44
速动比率（合并口径）	0.34	0.36	0.34	0.34
资产负债率（合并口径）	78.71%	78.08%	79.20%	79.30%
资产负债率（公司口径）	51.27%	51.82%	49.08%	40.61%
利息保障倍数（倍）（合并口径）	1.67	1.69	1.63	1.38
利息保障倍数（倍）（公司口径）	4.72	2.66	2.44	3.51

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（3）资产负债率=总负债/总资产；

（4）利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出

## (二) 净资产收益率

按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》计算的最近三年一期的加权平均净资产收益率如下表:

			基于归属于公司普通股股东的净利润	基于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	2014年1-6月	全面摊薄	4.46%	4.29%
		加权平均	4.40%	4.24%
	2013年度	全面摊薄	8.03%	9.30%
		加权平均	8.26%	9.57%
	2012年度	全面摊薄	9.57%	5.28%
		加权平均	9.88%	5.45%
	2011年度	全面摊薄	4.87%	4.06%
		加权平均	5.31%	4.43%

注: 加权平均净资产收益率 (ROE) 的计算公式如下:

$$ROE = \frac{P}{E_0 + NP/2 + E_i * M_i / M_0 - E_j * M_j / M_0}$$

其中: P 分别对应于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<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E<sub>i</sub> 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<sub>j</sub> 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<sub>0</sub> 为报告期月份数; M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数; E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动; M<sub>k</sub> 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

经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，根据大公国际资信评估有限公司的符号及定义，表示偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。虽然发行人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，如果由于发行人不能预料或不能控制的市场及环境变化导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，则可能会影响本期债券本息到期时的按期兑付。

### 二、具体偿债计划

本期债券的利息，在债券存续期内，于每年的 11 月 3 日由发行人通过债券托管机构支付。本期债券的本金，将于 2024 年 11 月 3 日由发行人通过债券托管机构支付。

#### （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 2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年上半年营业收入分别为 723.82 亿元、775.98 亿元、752.27 亿元和 348.43 亿元，归属公司股东的净利润分别为 18.85 亿元、39.64 亿元、35.27 亿元和 19.75 亿元。发行人经营活动现金流充裕，2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年上半年经营活动现金流量净额分别为 129.35 亿元、216.88 亿元、300.68 亿元和 140.90 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）偿债应急保障方案

##### 1、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 2014 年 6 月 30 日，公司的流动资产合计为 273.21 亿元。

2、担保人为本期债券提供了全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。

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无条件的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董事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发行人承诺履行情况，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。发行人将按照《债券受托管理协议》有关规定将发生事项及时通知债券受托管理人。债券受托管理人将在发生《债券持有人会议规则》约定重大事项时及时召集债券持有人大会。

### **（五）发行人承诺**

经本公司第七届第十次董事会审议通过，并经本公司 2010 年度股东周年大会表决通过，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，大公将对发债主体进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

### 1、跟踪评级时间安排

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

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

### 2、跟踪评级程序安排

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

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

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

## 第八节 发行人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。

## 第九节 募集资金的运用

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

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

综合考虑目前公司及其子公司贷款成本及其到期时间，公司暂定还款计划如下：

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

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

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

## 第十节 其他重要事项

本期债券发行后至上市公告书公告前，发行人运转正常，未发生可能对发行人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、无重大投资；
- 5、无重大资产（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、发行人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。

## 第十一节 有关当事人

### 一、发行人

大唐国际发电股份有限公司

住所：北京市西城区广宁伯街9号

法定代表人：陈进行

联系人：吕燕南

联系地址：北京市西城区广宁伯街9号

联系电话：010-88008657

传真：010-88008684

### 二、保荐人/主承销商/簿记管理人/上市推荐人

中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

法定代表人：金立群

联系人：李晓岱、翟赢、王挺、张闻文、李鑫、王超、邓仑昆

联系地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层

电话：010-65051166

传真：010-65051156

邮政编码：100004

### 三、副主承销商/财务顾问

招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

法定代表人：宫少林

联系人：张华、王雨泽、郭昕

联系地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心 7 层

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

传真：010-57601990

邮政编码：100140

### 四、审计机构

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 3-4 层

执行事务合伙人：顾仁荣

联系人：曹彬、谢银生

联系地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中海地产广场西塔  
5-11 层

电话：010-88095836、010-88094365

传真：010-88091199

邮政编码：100007

### 五、资信评级机构

大公国际资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

法定代表人：关建中

联系人：王丹

联系地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

电话：010-51087768

传真：010-84583355

邮政编码：100016

## 六、发行人律师

北京市浩天信和律师事务所

住所：北京朝阳区光华路 7 号汉威大厦东区 5 层 5A1

负责人：刘鸿

联系人：魏阳、陶姗

联系地址：北京朝阳区光华路 7 号汉威大厦东区 5 层 5A1

电话：010-52019988

传真：010-65612464

邮政编码：100004

## 七、担保人

中国大唐集团公司

住所：北京市西城区广宁伯街 1 号

法定代表人：陈进行

联系人：吕穗

联系地址：北京市西城区广宁伯街 1 号

电话：010-66586163

传真: 010-66586175

## 第十二节 备查文件

本上市公告书的备查文件如下：

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

二、2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券募集说明书（第二期）

三、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；

四、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；

五、2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第二期）评级报告；

六、2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第二期）债券持有人会议规则；

七、中国大唐集团公司为本期债券出具的担保函；

八、中国大唐集团公司与大唐国际发电股份有限公司签署的担保协议；

九、证监会核准本次发行的文件。

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅上市公告书全文及上述备查文件：

**大唐国际发电股份有限公司**

地址：北京市西城区广宁伯街 9 号

联系人：吕燕南

联系电话：010-88008657

传真：010-88008684

互联网网址：<http://www.dtpower.com/>

**中国国际金融有限公司**

地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层

联系人：李晓岱、翟赢、王挺、张闻文、李鑫、王超、邓仑昆

电话：010-65051166

传真：010-65051156

互联网网址：<http://www.cicc.com.cn>

（此页无正文，为《2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第二期）上市公告书》盖章页）



（此页无正文，为《2012 年大唐国际发电股份有限公司公司债券（第二期）上市公告书》盖章页）



中国国际金融有限公司

2014年 12 月 12 日