

证券代码:601991 证券简称:大唐发电 公告编号:2020-062

大唐国际发电股份有限公司关于向专业投资者公开发行可续期公司债券获中国证监会同意注册批复的公告

特别提示: 本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。大唐国际发电股份有限公司(以下简称“大唐国际”或“公司”)近日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具的《关于同意大唐国际发电股份有限公司向专业投资者公开发行可续期公司债券注册的批复》(证监许可[2020]12891号),具体批复内容如下:一、同意大唐国际发电股份有限公司向专业投资者公开发行可续期公司债券的注册申请。二、本次可续期公司债券发行方式、首期发行自同意注册之日起12个月内完成,其余各期债券发行,自同意注册之日起24个月内完成。三、本次发行可续期公司债券应严格按照报送上海证券交易所的募集说明书进行。四、本次发行可续期公司债券之日起24个月内有效。五、自同意注册之日起至本次可续期公司债券发行结束前,公司如发生重大事项,应及时报告并按有关规定处理。公司将按照相关法律法规和上述同意注册批复文件的要求,在公司股东大会的授权范围内办理本次发行可续期公司债券的相关事宜,并及时履行信息披露义务。特此公告。

大唐国际发电股份有限公司董事会 2020年11月18日

证券代码:601991 证券简称:大唐发电 公告编号:2020-063

大唐国际发电股份有限公司2020年可续期公司债券(第一期)发行预案公告

特别提示: 本公司监事会及全体监事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。大唐国际发电股份有限公司(以下简称“大唐国际”或“公司”)根据后续发展对资金的需求并结合实际情况,经公司第十届董事会第六次会议和公司2020年第一次临时股东大会审议通过,拟面向专业投资者公开发行不超过人民币45亿元的可续期公司债券。2020年11月17日,公司收到中国证券监督管理委员会《关于同意大唐国际发电股份有限公司向专业投资者公开发行可续期公司债券注册的批复》(证监许可[2020]12891号),同意公司向专业投资者公开发行不超过人民币45亿元的可续期公司债券。公司本次债券发行采取分期发行的方式,其中大唐国际发电股份有限公司2020年公开发行可续期公司债券(第一期)(面向专业投资者)发行规模不超过人民币45亿元(含45亿元),如有余额部分自中国证监会核准发行之日起二十四个月内发行完毕。关于公司符合发行公司债券条件的说明,请参见《大唐国际发电股份有限公司2020年公开发行可续期公司债券(第一期)发行预案》。

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规和规范性文件的相关规定,公司经过对公司发行公司债券的资格进行了认真分析自查后,认为本公司符合发行公司债券的各项要求及条件。一、本次发行概况(一)本次债券发行的票面金额、发行规模本期债券票面金额为100元,按面值发行。本期债券发行规模不超过人民币45亿元(含45亿元)。(二)本次债券发行价格本期债券票面金额为100元,按面值发行。

(三)本次债券期限、还本付息方式及其他具体安排本期债券发行期限为3+N年期,本期债券基础期限为3年,以每3个计息年度为1个周期,在每个周期末,发行人有权选择将债券期限延长1个周期(即延长3年),或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。(四)发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排本期债券面向符合法律法规规定的专业投资者公开发行,不向公司股东优先配售。

(五)担保情况本期债券无担保。(六)赎回条款或调整条款1.发行人有权调整赎回条款,将按本次债券发行登记机构的相关规定计息债券持有人名单,按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权,则本次债券将继续存续。除了以上两种情况以外,发行人没有权利也没有义务赎回本次债券。2.发行人有权在资产负债表日调整赎回条款,将按本次债券发行登记机构的相关规定计息债券持有人名单,按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权,则本次债券将继续存续。除了以上两种情况以外,发行人没有权利也没有义务赎回本次债券。

(七)递延支付利息及强制付息事件本期债券发行人在递延支付利息、除息发生强制付息事件,本次债券的付息日,发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付,且不受到任何递延支付利息次数的限制;前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的,发行人在付息日前两个交易日报露《递延支付利息公告》,递延支付的金额将按照按照当期执行的利率计算复息,在下一个付息日一并兑付,若发行人未能足额支付利息,则上述递延支付的金额产生的复息将计入递延支付的所有利息及其孳息中。

付息日前12个月内,发生以下事件的,发行人不得递延当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息:(1)向普通股股东分红;(2)减少注册资本;若发行人选择将递延支付利息,则在递延支付利息及其孳息未偿付完毕前,发行人不得有下列行为:(1)向普通股股东分红;(2)减少注册资本。(八)偿债保障本期债券在发行前清回的偿债保障等同于发行人普通债务。(九)公司的资信情况、偿债保障措施本期债券发行前经信用评级机构评定,公司的主体信用等级为AAA,本期债券信用等级为AAA。东方金诚将在本期债券有效存续期间对公司进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。为了充分、有效地维护债券持有人的利益,公司为本次债券的按时、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、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券募集资金的用途和严格执行偿债保障义务等,努力形成一套偿债保障体系,兑付的保障措施。

(十)本次的承销方式、上市安排本期债券由主承销商负责销售,以余额包销的方式承销。本期债券发行完成后,公司将申请本期债券于上海证券交易所上市交易。(十一)本次发行有效期限本次发行可续期公司债券有效期限为自股东大会审议通过之日起12个月。三、发行人的重要财务信息(一)最近三年及一期财务报表表1:合并资产负债表 单位:亿元

Table 1: 合并资产负债表. Columns: 项目, 2020年6月末, 2019年末, 2018年末, 2017年末(经审计), 2017年末. Rows include 流动资产, 货币资金, 应收账款及应收账款, 其中:应收票据, 其中:应收款项, 预付款项, 其他应收款, 其中:应收利息, 其中:应收股利, 存货, 一年内到期的非流动资产, 其他流动资产, 流动资产合计, 非流动资产, 可供出售金融资产, 长期应收款, 长期股权投资, 其他权益工具投资, 其他非流动金融资产, 投资性房地产, 固定资产, 在建工程, 使用权资产, 工程物资, 无形资产, 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, 资产总计, 流动负债, 短期借款, 应付票据及应付账款, 其中:应付票据, 应付账款, 预收款项, 合同负债, 应付职工薪酬, 应交税费, 其他应付款, 其中:应付利息, 应付股利, 一年内到期的非流动负债, 其他流动负债, 非流动负债合计, 流动负债合计, 所有者权益, 实收资本(或股本), 其他权益工具, 其中:优先股, 永续债, 资本公积, 其他综合收益, 专项储备, 盈余公积, 未分配利润, 归属于母公司所有者权益合计, 少数股东权益, 所有者权益合计, 负债及所有者权益合计.

表2:合并利润表 单位:亿元,元/股

Table 2: 合并利润表. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度(经审计), 2017年度. Rows include 一、营业总收入, 其中:营业收入, 二、营业总成本, 税金及附加, 销售费用, 管理费用, 研发费用, 财务费用, 其中:利息费用, 利息收入, 加:其他收益, 投资收益(损失以“-”号填列), 其中:对联营企业和合营企业的投资收益, 公允价值变动收益(损失以“-”号填列), 信用减值损失(损失以“-”号填列), 资产减值损失(损失以“-”号填列), 资产处置收益(损失以“-”号填列), 三、营业利润(亏损以“-”号填列), 加:营业外收入, 减:营业外支出, 四、利润总额(亏损总额以“-”号填列), 减:所得税费用, 五、净利润(净亏损以“-”号填列), 六、其他综合收益的税后净额, 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额, 七、综合收益总额, 归属于母公司所有者的综合收益总额, 归属于少数股东的综合收益总额.

表3:合并现金流量表 单位:亿元

Table 3: 合并现金流量表. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度(经审计), 2017年度. Rows include 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, 收到的税费返还, 收到其他与经营活动有关的现金, 经营活动现金流入小计, 购买商品、接受劳务支付的现金, 支付给职工以及为职工支付的现金, 支付的各项税费, 支付其他与经营活动有关的现金, 经营活动现金流出小计, 经营活动产生的现金流量净额, 二、投资活动产生的现金流量: 收回投资收到的现金, 取得投资收益收到的现金, 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额, 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额, 收到其他与投资活动有关的现金, 投资活动现金流入小计, 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金, 支付其他与投资活动有关的现金, 投资活动现金流出小计, 投资活动产生的现金流量净额, 三、筹资活动产生的现金流量: 吸收投资收到的现金, 其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金, 取得借款收到的现金, 收到其他与筹资活动有关的现金, 投资活动现金流入小计, 偿还债务支付的现金, 分配股利、利润或偿付利息支付的现金, 其中:子公司支付给少数股东的股利、利润, 支付其他与筹资活动有关的现金, 筹资活动现金流出小计, 筹资活动产生的现金流量净额, 四、汇率变动对现金的影响, 五、现金及现金等价物净增加额, 加:期初现金及现金等价物的余额, 六、期末现金及现金等价物余额.

表4:母公司资产负债表 单位:亿元

Table 4: 母公司资产负债表. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度(经审计), 2017年度. Rows include 一、营业总收入, 减:营业成本, 税金及附加, 销售费用, 管理费用, 研发费用, 财务费用, 其中:利息费用, 其中:利息收入, 加:其他收益, 投资收益(损失以“-”号填列), 其中:对联营企业和合营企业的投资收益, 公允价值变动收益(损失以“-”号填列), 信用减值损失(损失以“-”号填列), 资产减值损失(损失以“-”号填列), 资产处置收益(损失以“-”号填列), 非流动资产, 所有者权益, 实收资本(或股本), 其他权益工具, 其中:优先股, 永续债, 资本公积, 其他综合收益, 专项储备, 盈余公积, 未分配利润, 归属于母公司所有者权益合计, 少数股东权益, 所有者权益合计, 负债及所有者权益合计.

表5:母公司利润表 单位:亿元

Table 5: 母公司利润表. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 一、营业总收入, 减:营业成本, 税金及附加, 销售费用, 管理费用, 研发费用, 财务费用, 其中:利息费用, 其中:利息收入, 加:其他收益, 投资收益(损失以“-”号填列), 其中:对联营企业和合营企业的投资收益, 公允价值变动收益(损失以“-”号填列), 信用减值损失(损失以“-”号填列), 资产减值损失(损失以“-”号填列), 资产处置收益(损失以“-”号填列), 非流动资产, 所有者权益, 实收资本(或股本), 其他权益工具, 其中:优先股, 永续债, 资本公积, 其他综合收益, 专项储备, 盈余公积, 未分配利润, 归属于母公司所有者权益合计, 少数股东权益, 所有者权益合计, 负债及所有者权益合计.

表6:母公司现金流量表 单位:亿元

Table 6: 母公司现金流量表. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 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, 收到的税费返还, 收到其他与经营活动有关的现金, 经营活动现金流入小计, 购买商品、接受劳务支付的现金, 支付给职工以及为职工支付的现金, 支付的各项税费, 支付其他与经营活动有关的现金, 经营活动现金流出小计, 经营活动产生的现金流量净额, 二、投资活动产生的现金流量: 收回投资收到的现金, 取得投资收益收到的现金, 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额, 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额, 收到其他与投资活动有关的现金, 投资活动现金流入小计, 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金, 支付其他与投资活动有关的现金, 投资活动现金流出小计, 投资活动产生的现金流量净额, 三、筹资活动产生的现金流量: 吸收投资收到的现金, 其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金, 取得借款收到的现金, 收到其他与筹资活动有关的现金, 投资活动现金流入小计, 偿还债务支付的现金, 分配股利、利润或偿付利息支付的现金, 其中:子公司支付给少数股东的股利、利润, 支付其他与筹资活动有关的现金, 筹资活动现金流出小计, 筹资活动产生的现金流量净额, 四、汇率变动对现金的影响, 五、现金及现金等价物净增加额, 加:期初现金及现金等价物的余额, 六、期末现金及现金等价物余额.

表7:主要财务指标

Table 7: 主要财务指标. Columns: 序号, 项目, 2020年6月末/1-6月, 2019年末/度, 2018年末/度, 2017年末/度. Rows include 1 总资产(亿元), 2 总负债(亿元), 3 全部债务(亿元), 4 所有者权益(亿元), 5 营业总收入(亿元), 6 利润总额(亿元), 7 净利润(亿元), 8 扣除非经常性损益后净利润(亿元), 9 归属于母公司所有者的净利润(亿元), 10 经营活动产生的现金流量净额(亿元), 11 投资活动产生的现金流量净额(亿元), 12 筹资活动产生的现金流量净额(亿元), 13 流动比率, 14 速动比率, 15 资产负债率(%), 16 债务资本比率(%), 17 营业毛利率(%), 18 平均总资产回报率(%), 19 加权平均净资产收益率(%), 20 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%), 21 EBITDA(亿元), 22 EBITDA全部债务, 23 EBITDA利息保障倍数, 24 应收账款周转率, 25 存货周转率.

上述指标的具体计算公式如下:全部债务=短期借款+一年内到期的有息负债+长期借款+应付债券+应付账款+长期应付款(不含预收账款);应收账款=一年内到期的有息负债+短期借款+长期借款+应付债券+应付账款(不含预收账款);流动比率=流动资产/流动负债;速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;资产负债率=负债总额/资产总额;债务资本比率=全部债务/全部债务+所有者权益;营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入;EBITDA(资本化利息)/营业收入;平均总资产回报率=(报告期利润总额+计入财务费用的利息支出)/(期初资产总计+期末资产总计)/2;17、2017年年末数代替平均数;加权平均净资产收益率=报告期净利润/加权平均净资产;EBITDA-利息总额+计入财务费用的利息支出/折旧+摊销;EBITDA全部债务=EBITDA/全部债务;EBITDA利息保障倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出);应收账款周转率=报告期营业收入/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2];2017年年末数代替平均数;存货周转率=报告期营业成本/(期初存货余额+期末存货余额)/2;2017年年末数代替平均数;18、2019年管理层财务分析(一)偿债能力分析2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司总资产分别为2,789.52亿元、2,870.16亿元、2,821.20亿元和2,813.00亿元,整体维持稳定。(1)流动资产2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司流动资产分别为279.31亿元、348.86亿元、336.74亿元和307.92亿元,分别占资产总额的10.02%、12.12%、11.90%和11.36%,发行人流动资产中主要为货币资金、应收账款、其他应收款和存货。(2)非流动资产2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司非流动资产分别为2,509.21亿元、2,530.31亿元、2,485.46亿元和2,437.08亿元,占资产总额的90.98%、87.88%、88.10%和88.64%,非流动资产占比较高,以固定资产和在建工程为主,主要为发电设备、房屋。(2)偿债能力分析2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司非流动负债分别为2,070.23亿元、2,177.40亿元、2,003.68亿元和1,950.62亿元,2019年末公司非流动负债总额较年初减少173.72亿元,降幅为7.98%,主要是公司发行永续债偿还到期债务。(1)流动负债2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司流动负债分别为762.48亿元、921.58亿元、803.54亿元和808.72亿元,分别占资产总额的27.36%、32.38%、28.30%和28.76%,发行人流动负债中主要为短期借款、应付票据及应付账款、其他应付款,和一年内到期的非流动负债构成。(2)非流动负债2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司非流动负债金额分别为1,307.75亿元、1,256.82亿元、1,203.14亿元和1,141.90亿元,占负债总额的63.17%、57.68%、53.90%和65.54%,主要由长期借款、应付债券和长期应付款构成,公司非流动负债占比高,符合电力行业特征。(3)偿债能力分析表8:近三年及一期偿债能力主要指标 单位:倍、元、%

Table 8: 近三年及一期偿债能力主要指标. Columns: 项目, 2020年6月末/1-6月, 2019年末/度, 2018年末/度, 2017年末/度. Rows include 流动比率, 速动比率, EBITDA, EBITDA利息保障倍数, 资产负债率, 2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,发行人流动比率分别为3.07、3.38、3.08和4.02,速动比率分别为3.01、3.33、3.37和4.42。报告期内公司流动比率和速动比率稳步提升,短期偿债能力较强。2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司资产负债率分别为74.24%、75.63%、71.02%和69.24%。公司资产负债率逐步改善,主要系公司近年发行永续债补充长期借款。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月,公司EBITDA利息保障倍数分别为3.02、3.03、3.21和3.91,整体保持较高水平,主要是由于公司从事的电力业务盈利能力较强,EBITDA对利息的保障水平整体较高。总体来说,公司偿债能力各项指标近年来不断提高,偿债能力不断增强。4.盈利能力分析表9:公司近三年及一期盈利能力主要指标 单位:亿元

Table 9: 公司近三年及一期盈利能力主要指标. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 营业收入, 营业总成本, 营业税金及附加, 营业利润, 利润总额, 净利润, 归属于母公司所有者的净利润, 2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司营业收入分别为941.85亿元、933.90亿元、964.53亿元和444.78亿元,营业利润分别为28.21亿元、40.86亿元、51.51亿元和34.70亿元,公允价值变动损益为28.60亿元、41.68亿元、46.88亿元和36.65亿元,净利润为21.82亿元、27.90亿元、29.77亿元和26.49亿元,其中归属于母公司所有者的净利润分别为14.97亿元、12.36亿元、10.66亿元和17.78亿元。总体来看,公司营业收入稳步提升,利润总额和净利润稳步提升,盈利能力持续增强。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。表10:发行人运营效率主要指标 单位:次/年

Table 10: 发行人运营效率主要指标. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 应收账款周转率, 存货周转率, 最近三年及一期,公司应收账款周转率分别为7.16、7.34、6.94和3.00,存货周转率分别为17.10、17.81、18.10和26.25。2018年度应收账款周转率增加主要系公司扩大主业,应收账款大幅增长所致。4.本次债券发行的募集资金用途本期公司债券募集资金扣除发行费用后,拟用于偿还债务本息及补充公司流动资金,包括但不限于以下款项:表11:发行人拟偿还债务明细 单位:亿元

Table 11: 发行人拟偿还债务明细. Columns: 序号, 债务人, 债权人, 债务到期日, 本金. Rows include 1 大唐国际发电股份有限公司, 中国大唐国际财务有限公司, 2020-11-30, 15.00; 2 大唐国际发电股份有限公司, 北京银行股份有限公司, 2020-12-9, 10.00; 3 大唐国际发电股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司, 2021-1-16, 20.00; 合计, 45.00.

根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。表12:发行人对外担保情况 单位:亿元

Table 12: 发行人对外担保情况. Columns: 被担保方, 担保金额, 担保起始日, 担保到期日, 担保类型, 关联关系. Rows include 开滦(集团)蔚州矿业有限责任公司, 0.32, 2010-12-14, 2021-12-13, 连带责任担保, 合营公司; 山西大唐国际运城发电有限责任公司, 2.34, 2012-6-8, 2024-12-21, 连带责任担保, 联营公司; 山西大唐国际运城发电有限责任公司, 4.30, 2010-11-30, 2022-11-30, 连带责任担保, 联营公司; 内蒙古满都拉铁路有限责任公司, 0.25, 2009-11-28, 2022-11-15, 连带责任担保, 联营公司; 辽宁调兵山煤矿砂石发电有限责任公司, 0.90, 2011-11-28, 2023-11-27, 连带责任担保, 联营公司; 大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司, 11.28, 2015-7-2, 2020-7-2, 连带责任担保, 其他; 大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司, 5.64, 2015-7-2, 2020-7-2, 连带责任担保, 其他; 大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司, 16.92, 2015-8-2, 2020-8-2, 连带责任担保, 其他; 大唐呼伦贝尔化肥有限公司, 4.83, 2009-11-18, 2021-12-12, 连带责任担保, 其他; 内蒙古大唐国际锡林浩特矿业有限责任公司, 1.70, 2009-1-3, 2021-1-3, 连带责任担保, 其他; 中国大唐集团有限公司, 19.59, 2010-10-30, 2024-10-29, 一般担保, 母公司.

(二)重大未决诉讼或仲裁事项截至2020年6月末,发行人不存在对本次发行构成实质性影响的重大未决诉讼、仲裁事项。特此公告。大唐国际发电股份有限公司董事会 2020年11月18日

2.近三年及一期合并利润表

Table 2: 合并利润表. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度(经审计), 2017年度. Rows include 一、营业总收入, 其中:营业收入, 二、营业总成本, 税金及附加, 销售费用, 管理费用, 研发费用, 财务费用, 其中:利息费用, 利息收入, 加:其他收益, 投资收益(损失以“-”号填列), 其中:对联营企业和合营企业的投资收益, 公允价值变动收益(损失以“-”号填列), 信用减值损失(损失以“-”号填列), 资产减值损失(损失以“-”号填列), 资产处置收益(损失以“-”号填列), 三、营业利润(亏损以“-”号填列), 加:营业外收入, 减:营业外支出, 四、利润总额(亏损总额以“-”号填列), 减:所得税费用, 五、净利润(净亏损以“-”号填列), 六、其他综合收益的税后净额, 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额, 七、综合收益总额, 归属于母公司所有者的综合收益总额, 归属于少数股东的综合收益总额.

Table 3: 合并现金流量表. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度(经审计), 2017年度. Rows include 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, 收到的税费返还, 收到其他与经营活动有关的现金, 经营活动现金流入小计, 购买商品、接受劳务支付的现金, 支付给职工以及为职工支付的现金, 支付的各项税费, 支付其他与经营活动有关的现金, 经营活动现金流出小计, 经营活动产生的现金流量净额, 二、投资活动产生的现金流量: 收回投资收到的现金, 取得投资收益收到的现金, 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额, 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额, 收到其他与投资活动有关的现金, 投资活动现金流入小计, 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金, 支付其他与投资活动有关的现金, 投资活动现金流出小计, 投资活动产生的现金流量净额, 三、筹资活动产生的现金流量: 吸收投资收到的现金, 其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金, 取得借款收到的现金, 收到其他与筹资活动有关的现金, 投资活动现金流入小计, 偿还债务支付的现金, 分配股利、利润或偿付利息支付的现金, 其中:子公司支付给少数股东的股利、利润, 支付其他与筹资活动有关的现金, 筹资活动现金流出小计, 筹资活动产生的现金流量净额, 四、汇率变动对现金的影响, 五、现金及现金等价物净增加额, 加:期初现金及现金等价物的余额, 六、期末现金及现金等价物余额.

表4:母公司资产负债表 单位:亿元

Table 4: 母公司资产负债表. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度(经审计), 2017年度. Rows include 一、营业总收入, 减:营业成本, 税金及附加, 销售费用, 管理费用, 研发费用, 财务费用, 其中:利息费用, 其中:利息收入, 加:其他收益, 投资收益(损失以“-”号填列), 其中:对联营企业和合营企业的投资收益, 公允价值变动收益(损失以“-”号填列), 信用减值损失(损失以“-”号填列), 资产减值损失(损失以“-”号填列), 资产处置收益(损失以“-”号填列), 非流动资产, 所有者权益, 实收资本(或股本), 其他权益工具, 其中:优先股, 永续债, 资本公积, 其他综合收益, 专项储备, 盈余公积, 未分配利润, 归属于母公司所有者权益合计, 少数股东权益, 所有者权益合计, 负债及所有者权益合计.

表5:母公司利润表 单位:亿元

Table 5: 母公司利润表. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 一、营业总收入, 减:营业成本, 税金及附加, 销售费用, 管理费用, 研发费用, 财务费用, 其中:利息费用, 其中:利息收入, 加:其他收益, 投资收益(损失以“-”号填列), 其中:对联营企业和合营企业的投资收益, 公允价值变动收益(损失以“-”号填列), 信用减值损失(损失以“-”号填列), 资产减值损失(损失以“-”号填列), 资产处置收益(损失以“-”号填列), 非流动资产, 所有者权益, 实收资本(或股本), 其他权益工具, 其中:优先股, 永续债, 资本公积, 其他综合收益, 专项储备, 盈余公积, 未分配利润, 归属于母公司所有者权益合计, 少数股东权益, 所有者权益合计, 负债及所有者权益合计.

表6:母公司现金流量表 单位:亿元

Table 6: 母公司现金流量表. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 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, 收到的税费返还, 收到其他与经营活动有关的现金, 经营活动现金流入小计, 购买商品、接受劳务支付的现金, 支付给职工以及为职工支付的现金, 支付的各项税费, 支付其他与经营活动有关的现金, 经营活动现金流出小计, 经营活动产生的现金流量净额, 二、投资活动产生的现金流量: 收回投资收到的现金, 取得投资收益收到的现金, 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额, 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额, 收到其他与投资活动有关的现金, 投资活动现金流入小计, 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金, 支付其他与投资活动有关的现金, 投资活动现金流出小计, 投资活动产生的现金流量净额, 三、筹资活动产生的现金流量: 吸收投资收到的现金, 其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金, 取得借款收到的现金, 收到其他与筹资活动有关的现金, 投资活动现金流入小计, 偿还债务支付的现金, 分配股利、利润或偿付利息支付的现金, 其中:子公司支付给少数股东的股利、利润, 支付其他与筹资活动有关的现金, 筹资活动现金流出小计, 筹资活动产生的现金流量净额, 四、汇率变动对现金的影响, 五、现金及现金等价物净增加额, 加:期初现金及现金等价物的余额, 六、期末现金及现金等价物余额.

表7:主要财务指标

Table 7: 主要财务指标. Columns: 序号, 项目, 2020年6月末/1-6月, 2019年末/度, 2018年末/度, 2017年末/度. Rows include 1 总资产(亿元), 2 总负债(亿元), 3 全部债务(亿元), 4 所有者权益(亿元), 5 营业总收入(亿元), 6 利润总额(亿元), 7 净利润(亿元), 8 扣除非经常性损益后净利润(亿元), 9 归属于母公司所有者的净利润(亿元), 10 经营活动产生的现金流量净额(亿元), 11 投资活动产生的现金流量净额(亿元), 12 筹资活动产生的现金流量净额(亿元), 13 流动比率, 14 速动比率, 15 资产负债率(%), 16 债务资本比率(%), 17 营业毛利率(%), 18 平均总资产回报率(%), 19 加权平均净资产收益率(%), 20 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%), 21 EBITDA(亿元), 22 EBITDA全部债务, 23 EBITDA利息保障倍数, 24 应收账款周转率, 25 存货周转率.

上述指标的具体计算公式如下:全部债务=短期借款+一年内到期的有息负债+长期借款+应付债券+应付账款+长期应付款(不含预收账款);应收账款=一年内到期的有息负债+短期借款+长期借款+应付债券+应付账款(不含预收账款);流动比率=流动资产/流动负债;速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;资产负债率=负债总额/资产总额;债务资本比率=全部债务/全部债务+所有者权益;营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入;EBITDA(资本化利息)/营业收入;平均总资产回报率=(报告期利润总额+计入财务费用的利息支出)/(期初资产总计+期末资产总计)/2;17、2017年年末数代替平均数;加权平均净资产收益率=报告期净利润/加权平均净资产;EBITDA-利息总额+计入财务费用的利息支出/折旧+摊销;EBITDA全部债务=EBITDA/全部债务;EBITDA利息保障倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出);应收账款周转率=报告期营业收入/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2];2017年年末数代替平均数;存货周转率=报告期营业成本/(期初存货余额+期末存货余额)/2;2017年年末数代替平均数;18、2019年管理层财务分析(一)偿债能力分析2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司总资产分别为2,789.52亿元、2,870.16亿元、2,821.20亿元和2,813.00亿元,整体维持稳定。(1)流动资产2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司流动资产分别为279.31亿元、348.86亿元、336.74亿元和307.92亿元,分别占资产总额的10.02%、12.12%、11.90%和11.36%,发行人流动资产中主要为货币资金、应收账款、其他应收款和存货。(2)非流动资产2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司非流动资产分别为2,509.21亿元、2,530.31亿元、2,485.46亿元和2,437.08亿元,占资产总额的90.98%、87.88%、88.10%和88.64%,非流动资产占比较高,以固定资产和在建工程为主,主要为发电设备、房屋。(2)偿债能力分析2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司非流动负债分别为2,070.23亿元、2,177.40亿元、2,003.68亿元和1,950.62亿元,2019年末公司非流动负债总额较年初减少173.72亿元,降幅为7.98%,主要是公司发行永续债偿还到期债务。(1)流动负债2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司流动负债分别为762.48亿元、921.58亿元、803.54亿元和808.72亿元,分别占资产总额的27.36%、32.38%、28.30%和28.76%,发行人流动负债中主要为短期借款、应付票据及应付账款、其他应付款,和一年内到期的非流动负债构成。(2)非流动负债2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司非流动负债金额分别为1,307.75亿元、1,256.82亿元、1,203.14亿元和1,141.90亿元,占负债总额的63.17%、57.68%、53.90%和65.54%,主要由长期借款、应付债券和长期应付款构成,公司非流动负债占比高,符合电力行业特征。(3)偿债能力分析表8:近三年及一期偿债能力主要指标 单位:倍、元、%

Table 8: 近三年及一期偿债能力主要指标. Columns: 项目, 2020年6月末/1-6月, 2019年末/度, 2018年末/度, 2017年末/度. Rows include 流动比率, 速动比率, EBITDA, EBITDA利息保障倍数, 资产负债率, 2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,发行人流动比率分别为3.07、3.38、3.08和4.02,速动比率分别为3.01、3.33、3.37和4.42。报告期内公司流动比率和速动比率稳步提升,短期偿债能力较强。2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司资产负债率分别为74.24%、75.63%、71.02%和69.24%。公司资产负债率逐步改善,主要系公司近年发行永续债补充长期借款。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月,公司EBITDA利息保障倍数分别为3.02、3.03、3.21和3.91,整体保持较高水平,主要是由于公司从事的电力业务盈利能力较强,EBITDA对利息的保障水平整体较高。总体来说,公司偿债能力各项指标近年来不断提高,偿债能力不断增强。4.盈利能力分析表9:公司近三年及一期盈利能力主要指标 单位:亿元

Table 9: 公司近三年及一期盈利能力主要指标. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 营业收入, 营业总成本, 营业税金及附加, 营业利润, 利润总额, 净利润, 归属于母公司所有者的净利润, 2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司营业收入分别为941.85亿元、933.90亿元、964.53亿元和444.78亿元,营业利润分别为28.21亿元、40.86亿元、51.51亿元和34.70亿元,公允价值变动损益为28.60亿元、41.68亿元、46.88亿元和36.65亿元,净利润为21.82亿元、27.90亿元、29.77亿元和26.49亿元,其中归属于母公司所有者的净利润分别为14.97亿元、12.36亿元、10.66亿元和17.78亿元。总体来看,公司营业收入稳步提升,利润总额和净利润稳步提升,盈利能力持续增强。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。表10:发行人运营效率主要指标 单位:次/年

Table 10: 发行人运营效率主要指标. Columns: 项目, 2020年1-6月, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 应收账款周转率, 存货周转率, 最近三年及一期,公司应收账款周转率分别为7.16、7.34、6.94和3.00,存货周转率分别为17.10、17.81、18.10和26.25。2018年度应收账款周转率增加主要系公司扩大主业,应收账款大幅增长所致。4.本次债券发行的募集资金用途本期公司债券募集资金扣除发行费用后,拟用于偿还债务本息及补充公司流动资金,包括但不限于以下款项:表11:发行人拟偿还债务明细 单位:亿元

Table 11: 发行人拟偿还债务明细. Columns: 序号, 债务人, 债权人, 债务到期日, 本金. Rows include 1 大唐国际发电股份有限公司, 中国大唐国际财务有限公司, 2020-11-30, 15.00; 2 大唐国际发电股份有限公司, 北京银行股份有限公司, 2020-12-9, 10.00; 3 大唐国际发电股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司, 2021-1-16, 20.00; 合计, 45.00.

根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还债务的具体金额。因本次债券的发行时间与实际发行规模、募集资金到账时间、公司债券结构调整计划及其他资金使用需求