2011年大唐国际发电股份有限公司公开发行公司债券发行说明书

(上接A22版)

秦建明	大唐能源化工有限责任公司	董事	2009-2-1	2012-1-31	否
秦建明	重庆大唐国际石柱发电有限责任公司	董事长	2006-2-16		否
秦建明	广东丰盛汕头发电有限公司	董事长	2009-9-12	2012-9-11	否
秦建明	福建宁德核电有限公司	副董事长	2009-3-10	2012-3-9	否
刘立志	河北蔚州能源综合开发有限公司	董事	2005-9-29	2013-9-19	否
刘立志	内蒙古大唐国际锡林浩特矿业有限公司	董事长	2007-7-27	2013-7-23	否
刘立志	大唐能源化工有限责任公司	董事	2009-2-1	2012-1-31	否
刘立志	渝能(集团)有限责任公司	董事长	2009-5-18	2012-5-17	否
刘立志	深圳宝昌电力有限公司	董事长	2009-12-29	2013-12-28	否
刘立志	同方投资有限公司	董事	2009-7-3	2012-7-15	否
刘立志	蒙冀铁路有限责任公司	董事	2008-12-19	2011-12-9	否
王振彪	广东大唐国际潮州发电有限责任公司	董事长	2007-8-7	2012-12-16	否
王振彪	四川大唐国际甘孜水电开发有限公司	董事长	2010-1-13	2013-1-12	否
王振彪	大唐能源化工有限责任公司	董事	2009-2-1	2012-1-31	否
王振彪	河北大唐国际丰润热电有限责任公司	董事长	2009-2-6	2012-2-5	否
王振彪	山西大唐国际临汾热电有限责任公司	董事长	2009-9-25	2012-9-24	否
王宪周	山西大唐国际神头发电有限责任公司	董事长	2008-4-17	2011-4-16	否
王宪周	河北大唐国际唐山热电有限责任公司	董事长	2008-5-15	2011-5-14	否
王宪周	大唐能源化工有限责任公司	董事	2009-2-1	2012-1-31	否
王宪周	中国大唐集团财务有限公司	副董事长	2008-1-31	2012-8-6	否
王宪周	江苏大唐国际吕四港发电有限责任公司	董事长	2010-6-23	2013-6-22	否

(三)董事、监事、高级管理人员从业简历

刘顺达:现年55岁,中共党员,研究生,教授级高级工程师。刘先生曾任能源部电力司综合处副处长,电力部办公厅部长办公室副主任,湖南省电力局(电力公司)党组成员、局长助理、副局长(副总经理),华东电业管理局(电力集团公司)党组成员、副局长(副总经理),福建省电力局(电力有限公司)党组书记、局长(董事长兼总经理),中国大唐集团公司党组成员、副总经理。现任中国大唐集团公司董事长、党组书记。刘先生曾于2006年5月24日至2010年5月19日担任大唐华银电力股份有限公司董事长。

胡绳木:现年50岁,大学文化,高级会计师,现任中国大唐集团公司党组成员、总会计师。胡先生于1981年在北京供电局参加工作,加入华北电力系统,历任华北电业管理局(中国华北电力集团公司)财务部副科长、副经理、本公司总会计师(财务总监)、中国华北电力集团公司总会计师。2003年1月起担任中国大唐集团公司总会计师。胡先生长期从事电力系统财务管理工作,具有较深厚的财务管理水平和丰富的实践经验。

曹景山:现年48岁,大连理工大学技术经济及管理专业毕业,博士,高级经济师。曹先生于1981年在元宝山发电厂参加工作,先后担任元宝山发电厂厂长助理、工会主席、副厂长及厂长。2003年1月起任中国大唐集团公司总经理工作部副主任(主持工作),2003年1月起任中国大唐集团公司总经理工作部主任兼国际合作部主任;2008年4月起任本公司总经理;2008年5月30日起任公司执行董事、副董事长;2010年9月任中国大唐集团公司党组成员。曹先生长期从事电力生产、技术和经营管理工作,在电力生产和经营管理方面具有丰富的知识和实际经验。

方庆海:现年57岁,研究生文化,高级工程师,现任中国大唐集团公司计划与投融资部主任。方先生于1974年在鞍山发电厂参加工作,历任鞍山发电厂党委办公室副主任、东北电管局综合计划部生产计划处处长、综合计划部副主任、国家电力公司东北公司发展计划部副主任、主任并兼东北电网电力市场交易中心主任、东北电网有限公司副总工程师兼发展策划部主任。2005年4月起任中国大唐集团公司发展计划部副主任,2006年11月至今担任中国大唐集团公司计划与投融资部主任。方先生在电力系统工作多年,在电力生产运营方面拥有丰富的经验。

周刚:现年47岁,毕业于华东水利学院(现河海大学),工学硕士和工商管理硕士,高级工程师,现任本公司副总经理兼董事会秘书。周先生于1985年在华东电管局富春江水电厂参加工作,曾先后担任中国水利电力物资总公司信息部副经理、总经理办公室副主任及主任、副总工程师及副总经理,中国水利电力物资有限公司副总经理及上海公司总经理,以及中国大唐集团公司总经理工作部(国际合作部)副主任。2007年6月起任本公司副总经理。周先生在国际合作、电力物资管理及电力企业经营管理方面具有丰富经验。

刘海峡:现年50岁,华北电力学院电厂热能动力专业毕业后就读中国人民大学之工商管理专业硕士研究生,高级工程师,现任北京能源投资(集团)有限公司总经理助理。刘先生于1983年在北京电子动力公司参加工作,历任技术员、工程师、经理助理、副经理。1998年起担任北京国际电力开发投资公司总经理助理,2004年12月起担任北京能源投资(集团)有限公司总经理助理。刘先生长期从事电力企业管理和计划管理工作,在企业管理和工业计划与投资方面具有丰富的经验。

关天晨:现年44岁,华北电力学院热能动力专业本科毕业,中国人民大学金融学专业硕士毕业,高级工程师,现任北京京能国际能源股份有限公司副总裁兼董事会秘书。关女士于1990参加工作,曾任北京石景山热电厂教育中心教师、北京国际电力开发投资公司投资部项目经理、北京国际电力开发投资公司电力投资管理部副经理、北京国际电力开发投资公司电力生产运营部经理,2004年12月起担任北京能源投资(集团)有限公司电力生产运营部经理,2007年2月起任北京京能国际能源股份有限公司副总裁兼董事会秘书。关女士长期从事电力投资运营工作,在电力投资融资计划及管理方面具有丰富的经验。

苏铁岗:现年63岁,大学文化,高级工程师。苏先生1968年参加工作,先后在青海省湟库县委、省建委、省三建公司任职。1989年10月起任河北省建设投资公司原材料项目处处长,1990年12月起任河北省计委投资处处长。1993年10月起担任河北省建设投资公司任副总经理。苏先生长期从事企业管理和计划管理工作,在企业管理和工业计划与投资方面具有丰富的经验。

叶永会:现年59岁,现任河北省建设投资公司副总经济师。叶先生1969年参加工作,1990年起在河北省建设投资公司能源分公司经理,1999年9月至2004年1月任河北省建设投资公司能源分公司经理,2004年1月至2006年3月任河北省建设投资公司能源事业一部经理,2006年3月至2007年3月任河北省建设投资公司副总经济师兼能源事业一部经理,2007年3月至今任河北省建设投资公司副总经济师。叶先生长期从事企业管理和计划管理工作,在企业管理和工业计划与投资方面具有丰富的经验。

李庚生:现年51岁,工商管理硕士,东北电力学院热能动力专业本科毕业,中欧国际工商学院工商管理专业研究生毕业,教授级高级工程师,现任天津市津能投资公司总经理。李先生于1983年在河北电建公司参加工作,曾先后担任天津市电力科学研究院热控室副主任、天津电力基建承包公司副经理、华能杨柳青热电有限责任公司副总经理,天津市津能投资公司副总经理,2007年起担任天津市津能投资公司总经理。李先生长期从事电力企业管理及企业的投资工作,在企业管理与投资方面具有丰富的经验。

李彦梦:现年66岁,武汉水电学院发电厂及电力系统专业毕业,高级工程师。李先生历任山东电力建设第一工程处团委副书记、宣传科科长、党委副书记、第二工程公司副经理、经理、党委书记,山东黄台发电厂厂长、党委书记,山东电力工业局局长等职务;1994年起,历任电力工业部建设协调司副司长、国家计委重点建设公司副司长、投资司副司长、基础产业发展司司长(国家电力体制改革工作小组办公室主任)等职务;2002年12月至2004年12月,担任国家电网公司副总经理、党组成员。李先生长期从事电力行业的生产、管理和建设工作,在电力生产、管理和建设方面拥有丰富的经验。李先生现任中国中煤能源集团有限公司外部董事,同时担任中国中煤能源股份有限公司及东方电气股份有限公司独立董事。

赵遵廉:现年64岁,教授高工、工学硕士,博士导师。赵先生1969年毕业于武汉水利电力学院,1981年开始在华中电网历任调度副总、副局长、局长;1995年任华中电力集团公司总工程师;1999年任国家电力调度中心主任;2005年任国家电网公司总工程师;2006年任国家电网公司顾问。赵先生长期从事电力行业的生产、管理和建设工作,在电力生产和管理方面拥有丰富的经验。赵先生现同时担任北京合纵科技股份有限公司独立董事。

李恒远:现年58岁,成都理工学院数理化学分析化学专业毕业,高级工程师,现任中华环保联合会副秘书长。李先生于1965年在中国科学院矿冶研究所参加工作,先后任四川省自贡市环境保护局局长、国家环境保护总局政策法规司司长;李先生自1994年起任吉林大学兼职教授、客座教授,北京师范大学兼职教授,2004年起任中华环保联合会副秘书长。李先生长期从事环境容量、污染防治等环境保护方面的研究,在环境保护方面拥有丰富的学术知识和多年的实践经验,其研究成果曾荣获国家科技进步二等奖,省部级科技进步三、二等奖,并多次在国际学术会议及全国学术刊物上发表学术论文;李先生还参加草拟了多部环境保护方面的法律、法规及规章。李先生现任本公司独立非执行董事。

赵洁:现年55岁,清华大学本科学历,现任中国电力工程顾问集团公司副总经理。赵女士于1983年清华大学分校电力工程系本科毕业后在华北电力设计院参加工作,历任副科长、副设计总工程师、副处长、项目经理、副总工程师、副院长;1998年任电力规划设计总院副院长;1999年任中国电力建设工程咨询公司总经理;2003年任中国电力工程顾问集团公司副总经理。赵女士长期从事电力设计和规划工作,在电力设计与规划方面拥有丰富的经验。

姜国华:现年40岁,会计学博士毕业,现任北京大学光华管理学院会计学副教授,博士生导师。姜先生于1995年在北京大学获经济学学士学位后,相继在香港科技大学获会计学硕士学位,在加利福尼亚大学伯克利分校哈斯商学院获会计学博士学位。姜先生长期从事会计学领域理论与实务研究,也分析投资者保护、公司治理与证券市场监管问题。姜先生是财政部全国高级会计人才培养项目成员。

乔新一:现年58岁,华北电力学院热能动力设备专业毕业,大学学历,高级经济师。现为本公司纪检组长、工会主席。乔新一先生于1969年在华北电力系统参加工作,曾先后任华北电力集团公司干部处科长、人事部经理助理、副经理;秦皇岛电业局党委书记、副局长;2000年2月起历任本公司副总政工师兼企业文化部部长、分工委主任、工会主席、纪检组组长;2009年5月起任本公司监事会主席。乔新一先生长期从事电力企业管理工作,有丰富的电力企业人力资源管理经验及企业管理经验。

张晓旭:现年48岁,大学本科学历,中央党校函授学院经济管理本科毕业,辽宁电大工业会计专科毕业,高级会计师,现任天津市津能投资公司财务部经理。张先生于1982年在辽宁省抚顺市第一建筑公司参加工作,曾先后担任辽宁省抚顺市第一建筑公司会计、辽宁电力厂会计、主任会计师、辽宁能港发电有限公司财务部副主任、主任、副总会计师、总会计师,天津市津能投资财务部副经理,经理。张先生长期从事财务管理工作,具有较丰富的实际工作经验。

傅国强:现年48岁,大学文化,高级会计师,注册会计师,现任中国大唐集团公司财务与产权管理部主任。傅先生曾任河北省电力公司财务与产权管理部主任,中国华北电力集团公司财务部经理。2003年12月起任中国大唐集团公司财务与产权管理部主任。傅先生长期从事电力系统财务管理工作,有丰富的实践经验和经营管理经验。傅先生同时担任广西桂冠电力股份有限公司董事。

管振全:现年47岁,福州大学电力系统专业毕业,大学学历,高级经济师。现任本公司人力资源部主任。管振全先生于1988年在华北电力系统参加工作,曾先后任北京电力设备总厂人事教育部副部长;华北电力集团公司人事部领导干部管理处副处长、劳动管理处处长;天津大唐盘山发电有限责任公司党委副书记兼纪委书记、工会主席;2002年3月起任本公司人力资源部副部长、副主任、主任;2009年5月起任本公司监事。管振全先生熟悉电力企业人力资源开发与管理工作,有丰富的电力企业人力资源管理经验。

安洪光:现年52岁,武汉大学管理科学与工程硕士毕业,高级工程师,现任本公司副总经理。安先生于1982年在华北电力系统参加工作,历任下花园发电厂化学车间副主任、陡河发电厂化学车间副主任、主任、陡河发电厂生技科科长、唐山发电总厂厂长助理、陡河发电厂厂长助理、本公司生产部副经理、张家口发电厂厂长,于2005年6月至12月任本公司总经理助理。2005年12月起任本公司副总经理。安先生在电力系统工作20多年,长期从事发电厂生产管理和行政管理工作,在电力生产运营方面拥有丰富的经验,尤其对发电厂安全生产管理方面有十分丰富的经验。

秦建明:现年48岁,华北电力大学技术经济专业毕业,研究生学历,高级工程师,现任本公司副总经理。秦建明于1984年在水利电力部参加工作,曾先后任电力部规划计划司处负责人、国家电力公司工程建设局综合处处长、火电建设部火电建设管理处处长、电源建设部综合管理处处长及中国大唐集团公司工程管理部副主任,2007年6月起任本公司副总经理。秦先生在电力工程建设与管理方面拥有丰富的经验。

刘立志:现年45岁,东北电力学院电力系统及自动化专业毕业,硕士研究生学历,高级经济师,高级工程师。现任本公司副总经理。刘先生于1994年7月任北京电力科学研究院动力经济研究所副所长;1999年9月起在本公司工作,先后担任本公司计划发展部经理、发展与规划部经理,兼任河北大唐国际华泽水电开发有限公司总经理,河北蔚州能源综合开发有限公司筹备处主任、大唐国际化工技术研究院有限公司总经理,本公司内蒙古分公司总经理兼党组书记;2005年12月起任本公司总经济师,2009年3月起任本公司副总经理。刘先生熟悉电力系统的项目管理和投融资管理工作,有丰富的资本运作及企业管理经验。

王振彪:现年47岁,华北电力学院热能动力专业毕业,硕士研究生学历,高级工程师。现任本公司副总经理。王先生于1984年在北京电力建设公司参加工作,曾担任华北电力集团公司生产技术部副处长、主任工程师;托克托发电公司总工程师,2001年2月起历任本公司工程建设部副经理、经理;本公司副总工程师;2007年9月起任大唐国际总工程师,2009年3月起任本公司副总经理。王振彪先生工作经验丰富,熟悉电力系统基建工程管理和生产技术管理工作。

王宪周:现年57岁,北京广播电视大学工业统计专业毕业,高级会计师,现任本公司财务总监。王先生于1970年在华北电力系统参加工作,历任下花园发电厂财务科科长、张家口发电厂副总会计师兼财务处长等职。1995年起先后担任中国华北电力集团公司财务部副经理、经理,本公司财务部经理、总会计师等职。2000年8月起任本公司财务总监。王先生长期从事电力行业的财务管理,对发电行业的财务管理具有丰富的经验。

七、发行人业务介绍

(一)电力行业概况

1.行业发展概况

近年来我国电力行业发展主要呈现以下几个特点:

发电装机容量快速增长.2009年底我国发电装机容量达到8.74亿千瓦,2010年底达到9.6亿千瓦左右。"十一五"期间年均增长速度达到12.9%,"十一五"时期新增装机容量是"十五"时期新增装机容量的2.19倍。

用电水平明显提高。2009年全国全社会用电量3.66万亿千瓦时,2010年全国全社会用电量达到4.19万亿千瓦时左右,"十一五"期间年均增长速度达到11.0%左右,人均用电量从2005年的1,894千瓦时/人年,提升到2010年3,100千瓦时/人年左右。

电力供需紧张局面基本缓解。目前,电力供应能力总体较为充裕,除局部地区受电煤供应紧张、水库来水偏枯等随机性因素影响,出现个别时段电力供应偏紧外,全国电力供需总体平衡、个别省区略有富余。发电设备利用小时由2005年的5,425小时下降到2009年的4,546小时,2010年,全年发电设备利用小时数为4,660小时,比2009年增加114小时,为2004年以来发电设备利用小时持续下降的首次回升。火电设备利用小时由2005年的5,865小时下降到2009年的4,865小时,基本扭转了"十五"末期电力供需紧张的局面,水电设备平均利用小时3,429小时,比2009年提高101小时;火电设备平均利用小时5,031小时,比2009年提高166小时。

电源结构和布局进一步优化。国家积极发展水电、核电、风电等绿色发电,加大小火电机组关停力度,加快水电、煤电等大型电源基地的开发建设,使电源结构和布局得到进一步优化,绿色发电比重进一步提高。2010年,全国基建新增发电设备容量9,127万千瓦,其中,水电1,661万千瓦,火电5,872万千瓦,核电174万千瓦,并网风电1,399万千瓦。截至2010年底,全国发电设备容量96,219万千瓦,其中,水电装机容量21,340万千瓦,火电装机容量70,663万千瓦,核电装机容量1,082万千瓦,风电并网装机容量3,107万千瓦。2010年全国发电装机容量9.5亿千瓦中,煤电占总容量的比重由2005年的72.8%,下降到2010年的68%,风电装机容量连续五年翻倍增长,水电装机容量、核电在建规模均居世界第一位,包括水电、核电以及风电、太阳能发电等新能源在内的绿色发电装机容量所占比重由2005年的24.2%,上升到2010年的26.7%。2010年绿色能源发电量达到8,800亿千瓦时,比2005年4,600亿千瓦时增加91%,绿色能源发电量占总发电量比重由2005年的18.5%上升到2010年的21.1%。

火电机组平均单机容量稳步提高。国家"上大压小"政策进一步得到落实,小火电机组关停进程加快,"十一五"期间累计关停小火电机组超过7,000万千瓦,提前一年半完成国家"十一五"关停小火电机组5,000万千瓦任务,2010年全年关停小火电机组超过1,100万千瓦。截至2009年底,全国30万千瓦及以上火电机组比重达到65.2%,建成投产百万千瓦级超超临界机组21台,成为世界拥有超超临界机组最多的国家,火电平均单机容量由2005年的5.68万千瓦提高到2010年的10.5万千瓦。

地区布局进一步优化。西部和北部能源基地建设进一步加快,东部沿海地区发电装机增速下降。"十一五"前四年,能源资源丰富的西北、华中、华北地区的装机容量分别增长了63%、45%、42%,华东地区仅增长24%,电源地区布局得到进一步优化。

2.行业监管体系

发电行业涉及国民经济的多个领域,其经营应服从多个政府部门的监督管理,但最重要的监管部门为国家电力监管委员会和国家发改委。国家电力监管委员会按照国务院授权,行使行政执法职能,依照法律、法规统一履行全国电力监管职责。其主要职责是:制定电力市场运行规则,监管市场运行,维护公平竞争;根据市场情况,向政府价格主管部门提出调整电价建议;监督检查电力企业生产质量标准,颁发和管理电力业务许可证;处理电力市场纠纷;负责监督社会普遍服务政策的实施。国家发改委作为国家经济的宏观调控部门,负责制定我国的能源发展规划、电价政策,并具体负责项目审批及电价制定。

目前,与发行人经营相关的电力行业监管法律、法规和政策主要包括:《中华人民共和国电力法》、《电力监管条例》、《电力市场监管办法》、《电力市场运营基本规则》、《电力许可证管理规定》等。

3.2011年电力行业供需形势分析

2011年,我国经济将继续保持平稳较快增长,电力需求继续增加,预计2011年全国全社会用电量达到4.7万亿千瓦时左右,同比增长12%左右,较2010年有所回落。产业发展、节能措施及电价政策等实施程度及效果将对用电增长及用电结构产生较大影响。

新能源发电、跨区电网建设及农村电网改造将进一步带动电力投资,预计全年电力工程建设投资完成额7,500亿元左右,其中,电源、电网工程建设分别完成投资4,000亿元、3,500亿元左右。全国基建新增装机9,000万千瓦左右,考虑基建新增和"关小"因素后,2011年底,全国全口径发电装机容量将超过10.4亿千瓦。

2011年,局部地区、局部时段仍将出现电煤供需紧张情况,煤价总体仍将维持高位运行,进一步上涨的风险很大。全年在保证电煤供应及来水正常的情况下,全国电力供需总体平衡,局部地区富余;但受气候、来水、电煤供应等不确定因素影响,部分地区存在时段性电力供需紧张局面。其中华北、华东、南方电力供需偏紧;华中电力供需总体平衡、时段性紧张;东北、西北电力供应能力总体富余,西北部分省份存在结构性偏紧情况。预计全年发电设备利用小时将在4,650小时左右,与2010年基本持平;火电设备利用小时在5,200小时左右,比上年提高150小时。

(二)发行人主营业务情况

1.主营业务概况

本公司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2010年底,公司管理装机容量约3,630万千瓦。公司及子公司发电业务主要分布于华北电网、甘肃电网、江苏电网、浙江电网、云南电网、福建电网、广东电网、重庆电网、江西电网、辽宁电网、宁夏电网及青海电网。

2.公司营业收入情况

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。

(1)公司2010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	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减
分行业						
电力行业	54,133,430	43,443,759	19.75	27.59	26.82	增加0.50个百分点
煤炭行业	2,823,291	2,693,996	4.58	-45.11	-44.57	降低0.93个百分点
化工行业	2,692,513	2,461,462	8.58	1,254.27	1,192.75	增加4.35个百分点
分产品						
电力销售	53,593,750	42,513,123	20.68	27.47	26.48	增加0.63个百分点
热力销售	539,680	930,636	-72.44	40.92	44.47	降低4.24个百分点
煤炭销售	2,823,291	2,693,996	4.58	-45.11	-44.57	降低0.93个百分点
化工产品	2,692,513	2,461,462	8.58	1,254.27	1,192.75	增加4.35个百分点
运输服务	28,444	24,356	14.37	100	100	

(2)公司2010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(京津唐、河北)	19,795,987	1.52
内蒙古	8,798,548	17.44
山西	5,039,408	15.71
浙江	5,004,426	3.19
广东	4,834,784	76.38
江苏	4,072,385	2010年新增
福建	3,590,995	6.47
重庆	1,995,360	86.21
云南	1,978,862	24.55
其他	5,412,838	90.17

2008年至2010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。公司2008年至2010年发电量数据如下:

	2010年	2009年	2008年
发电量(亿千瓦时)	1,784.8	1,418.7	1,266.9
上网电量(亿千瓦时)	1,682.3	1,335.5	1,191.1
平均利用小时(小时数)	4,998	4,907	5,386

(3)电力定价

根据公司及其附属公司与电网公司签订的购电协议,本公司及其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。

3.主营业务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。而提取公积金和支付股息后,部分留存利润将被用于进一步投资建设新电厂,从而不断扩大公司装机容量,增加公司资产规模。

(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,并经营部分水电、风电和其它能源发电业务。

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技术工艺处理后再向外排放。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。

水力、风力发电生产工艺全过程如下:发电机组将天然水势能、风动能转为机械能,通过电磁驱动发电机将机械能转换为电能;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。

4.原材料供应安排

本公司目前主要从事火力发电为主的电力生产业务,主要原材料为火力发电所需的燃料和火电厂冷却水。

(1)燃料

发行人采购的主要材料为燃料(煤炭),在华北地区,煤源主要由电厂周边的煤矿企业供应,在东南沿海地区,煤源主要依靠铁路、航运运输。

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。

公司最近三年,燃料使用情况如下表所示:

项目	2010年	2009年	2008年
燃煤消耗量(万吨)	8,738	6,702	6,300
燃料成本(亿元)	321.43	221.47	225.06
电力行业营业成本(亿元)	434.44	342.57	321.00
燃料成本占电力行业营业成本的比例	73.99%	64.65%	70.11%

(2)冷却水

发行人火电厂冷却用水主要取自地下水、地表水,从水源地通过泵站输送到电厂。公司各电厂的冷却水水供执行当地地方政府的政策,供水协议由电厂与当地地方供水公司签订。

(3)主要供应商情况

本公司五家最大的供应商均为大型燃煤供应商。2008年至2010年,本公司前5名燃料供应商占年度采购总额的比例分别为50.90%、43.22%和36.94%。

5.业务展望

2011年,是国家实施"十二五"规划的第一年,无论是外部形势,还是内部形势,既充满机遇,又极具挑战。

就机遇而言,一是国内经济发展长期向好趋势没有改变。有关预测资料表明,2011年GDP增长率有望达到9%左右,社会用电量增长率预计超过10%。二是2011年全国发电装机增长率预计约为9.5%,稍低于社会用电量增长幅度,机组利用小时有望保持基本稳定或略有增长。三是本公司在发电机组设备可靠性、节能减排指标等方面,均处于国内领先水平。公司东南沿海机组容量的增加以及大机组优势更加突出,在激烈的电力市场竞争中占据了有利地位。四是随着公司煤、铁、港、航、化工及循环经济等公司非电产业陆续投产及发展,多元发展成果将逐步显现。

就挑战而言,一是国际金融危机影响深远,后危机时代带来诸多风险。二是近期接连出台的上调存款准备金率及加息政策,使得发电企业的资金紧张状况进一步加剧。三是煤炭和电力市场形势存在不确定性,燃煤价格预计仍是上涨及高位运行态势,以火电机组为主导的电力企业经营形势严峻。四是节能减排压力不断增大。

公司将继续坚持"以电为主、多元协同"战略,继续实施"优化发展火电,大力发展水电,持续发展风电,策略发展核电,适度发展太阳能,择优发展煤炭,积极稳妥发展煤化工,加快发展高铝粉煤灰综合利用项目,配套发展铁路港口航运"发展策略,抢抓新机遇,迎接新挑战,实现新突破,迈出新步伐,打造新优势。

2011年,本公司的发展目标:

(1)聚焦本质安全、资源节约、环境友好、科技创新型企业建设,继续深入实施全面责任管理、全员业绩考核,创建以本质安全型为核心的"四型"企业。

(2)切实增强盈利能力。进一步深化全面预算管理,以提高企业效益为目标,以资金流量为纽带,以成本费用控制为重点,通过事前分析预测、事中控制和事后考核兑现,有效控制和监督预算执行情况,及时发现和纠正执行中存在的偏差;提高发电量,多措并举控制煤价,努力增加企业的盈利能力。2011年力争完成发电量1,900亿千瓦时,销售收入同比增长15%以上。

(3)持续调优发展结构。继续做强发电产业,做精非电产业,促进多元协同。在发电产业方面,要积极参与低碳发电、综合利用、分布式能源、能效电厂项目开发。在非电产业方面,要全方位获取煤炭资源,通过稳定煤源实现持续盈利目标;要特别加快煤化工核心技术推广应用,全力推进煤化工产业布局,进一步拓展在资源优势地区的发展空间。

(4)积极推进资本运营。进一步发挥上市公司的融资平台作用,强化直接融资功能;积极开展优质资产收购,实现公司投资效益最大化。

(5)继续深化节能减排。进一步加强能耗对标管理,力争20%以上的机组经济指标进入全国先进行列;进一步加大环保监督力度,实现环保评价的常态化管理。

(6)全面加强风险防控。全面落实国家《企业内部控制基本规范》及其应用指引、评价指引、审计指引,按照"岗位职责、制度体系、规范标准、业务流程、评价审计、业绩考核"一体化的原则,完成顶层设计,确保有序推进,将全面责任管理、全面预算管理、全面风险管理落实到位。

第九节 财务会计信息

一、会计报表编制基准及注册会计师意见

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")、以及中国证券监督管理委员会《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。

发行人2008年度和2009年度财务报告均经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,并分别出具了普华永道中天审字(2009)第10010号和普华永道中天审字(2010)第10026号标准无保留意见审计报告。发行人2010年财务报告经中瑞岳华会计师事务所审计,出具了中瑞岳华审字[2011]第01188号标准无保留意见审计报告。

为保持财务报表数据披露口径的一致性和可比性,发行人编制财务报表均依据国家主管部门出具的最新政策规定进行了追溯调整(详见本节"三、会计制度、会计政策变更及其影响")。除非特殊说明,本发行说明书中涉及的财务数据,均以经追溯调整后的数据为准。

二、本公司财务会计信息

(一)合并会计报表范围及其变化

截至2010年12月31日,纳入合并报表范围的控股子公司基本情况如下::

1.通过设立或投资等方式取得的子公司

序号	子公司全称	子公司类型	注资地	业务性质	注册资本(千元)	持股比例(%)	表决权比例(%)
1	天津大唐国际盘山发电有限责任公司	直接控股	天津市蓟县	火力发电	831,253	75	75
2	内蒙大唐托克托发电有限责任公司	直接控股	内蒙古呼和浩特市	火力发电	1,714,020	60	60
3	山西大唐神头发电有限责任公司	直接控股	山西省朔州市	火力发电	749,000	60	60
4	山西大唐国际云冈热电有限责任公司	直接控股	山西省大同市	火力发电、供热	602,000	100	100
5	河北大唐国际怀泽水电开发有限公司	直接控股	河北省丰宁满族	水力发电	59,162	90.43	90.43
6	甘肃大唐连城发电股份有限公司	直接控股	甘肃省永登县	火力发电	275,500	55	55
7	河北大唐唐山热电有限责任公司	直接控股	河北省唐山市	火力发电、供热	380,264	80	80
8	江苏大唐吕四港发电有限责任公司	直接控股	江苏省启东市	火力发电	1,050,186	55	55
9	山西大唐运城发电有限责任公司	直接控股	山西省运城市	火力发电	162,125	80	80
10	广东大唐潮州发电有限责任公司	直接控股	广东省潮州市	火力发电	391,990	75	75
11	福建大唐国际宁德发电有限责任公司	直接控股	福建省宁德市	火力发电	370,000	51	51
12	重庆大唐国际彭水水电开发有限公司	直接控股	重庆市彭水县	水力发电	822,250	62.7	64
13	重庆大唐国际武隆水电开发有限公司	直接控股	重庆市武隆县	水力发电	771,990	74.28	75.5
14	大唐国际(香港)有限公司	直接控股	香港特别	国际贸易	2,900千美元	100	100
15	东能(北京)技术开发有限公司	间接控股	北京市西城区	电力与能源咨询服务	1,500千美元	100	100
16	河北大唐国际王滩发电有限责任公司	直接控股	河北省唐山市	火力发电	450,000	70	70
17	重庆大唐国际石柱发电有限责任公司	直接控股	重庆市石柱县	火力发电	10,000	70	70
18	四川大唐国际甘孜水电开发有限公司	直接控股	四川省甘孜州	水力发电	50,000	80	80
19	北京大唐燃料有限公司	直接控股	北京市西城区	煤炭销售	514,650	100	100
20	内蒙古大唐燃料有限公司	间接控股	内蒙古准格尔镇	煤炭销售	10,000	100	100
21	浙江大唐乌沙山发电有限责任公司	直接控股	浙江省宁波市	火力发电	1,700,000	51	51
22	内蒙古大唐国际锡林浩特矿业有限公司	直接控股	内蒙古锡林浩特市	煤炭开采、销售	375,970	100	100
23	内蒙古大唐国际托克托第二发电有限责任公司	直接控股	内蒙古呼和浩特市	火力发电	500,000	40	40
24	河北大唐国际张家口热电有限责任公司	直接控股	河北省张家口市	火力发电、供热	458,000	100	100
25	山西大唐国际左云风电有限责任公司	直接控股	山西省左云市	风力发电	150,000	100	100
26	江西大唐国际抚州发电有限责任公司	直接控股	江西省抚州市	火力发电	50,000	100	100
27	辽宁大唐国际锦州热电有限责任公司	直接控股	辽宁省锦州市	火力发电、供热	368,000	100	100
28	重庆大唐国际武隆兴顺风电有限责任公司	直接控股	四川省重庆市	风力发电	69,040	100	100
29	河北大唐国际丰润热电有限责任公司	直接控股	河北省唐山市	火力发电	200,000	84	84