

债券简称：16 大唐 01

债券代码：136734.SH

债券简称：16 大唐 02

债券代码：136735.SH

## 中国大唐集团公司 2016 年公司债券 受托管理人报告（2016 年度）

发行人



**中国大唐集团公司**  
China Datang Corporation

中国大唐集团公司

（北京市西城区广宁伯街 1 号）

债券受托管理人



**中信证券股份有限公司**  
CITIC Securities Company Limited

中信证券股份有限公司

（广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

2017 年 5 月

## 重要声明

中信证券股份有限公司（“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《中国大唐集团公司公司债券2016年度报告》等相关公开信息披露文件、中国大唐集团公司（以下简称“大唐集团”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中信证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中信证券不承担任何责任。

## 目 录

第一节 本期公司债券概况 .....	3
第二节 发行人 2016 年度经营情况和财务状况 .....	5
第三节 发行人募集资金使用情况 .....	11
第四节 本期债券利息偿付情况 .....	12
第五节 债券持有人会议召开情况 .....	13
第六节 本期公司债券的信用评级情况 .....	14
第七节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况 .....	15
第八节 其他情况 .....	16

## 第一节 本期公司债券概况

### 一、发行人名称

中文名称：中国大唐集团公司；简称：中国大唐

英文名称：China Datang Corporation；简称：CDT

### 二、本期公司债券核准文件及核准规模

中国大唐集团有限公司 2016 年公司债券经国务院国有资产监督管理委员会“国资产权【2016】591 号”文批准、中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]2018 号”文核准。发行人获准向社会公开发行面值不超过人民币 70 亿元的公司债券。2016 年 9 月 28 日，公司成功发行人民币 70 亿元公司债券。

### 三、本期债券基本情况

1、发行主体：中国大唐集团公司。

2、债券名称：中国大唐集团公司 2016 年公司债券（第一期）。

3、债券期限：本期债券分为两个品种，品种一为 6 年期固定利率债券，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权；品种二为 10 年期固定利率债券。

4、发行规模：（品种一）人民币 48 亿元、（品种二）人民币 22 亿元

5、债券利率及其确定方式：本期债券品种一的票面利率在存续期内前 3 年固定不变，在存续期的第 3 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前 3 年票面利率加调整基点，在债券存续期后 3 年固定不变；本期债券品种二的票面利率在存续期内固定不变。最终票面利率由发行人和主承销商根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定为（品种一）2.94%、（品种二）3.38%。

6、债券票面金额：本期债券票面金额为 100 元。

7、发行方式：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格

投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与联席主承销商根据询价情况进行债券配售。

8、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

9、向公司股东配售安排：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

10、还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

11、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定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。

12、担保情况：本期债券无担保。

13、信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

14、簿记管理人、债券受托管理人：发行人聘请中信证券股份有限公司作为本期债券的簿记管理人及债券受托管理人。

15、承销方式：本期债券由联席主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。

16、上市交易场所：上海证券交易所。

17、上市安排：本期债券于 2016 年 11 月 1 日在上海证券交易所挂牌上市，获准上市交易数量为人民币 70 亿元。

## 第二节 发行人 2016 年度经营情况和财务状况

### 一、发行人基本情况

#### （一）发行人历史沿革

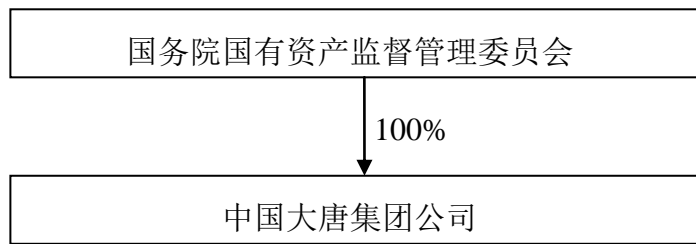
##### 1、发行人设立

发行人是在原国家电力公司部分企事业单位基础上组建的国有企业，经国务院同意进行国家授权投资的机构和国家控股公司的试点。根据国务院 2003 年 2 月 2 日印发的《国务院关于组建中国大唐集团公司有关问题的批复》（国函[2003]16 号）和国家经济贸易委员会 2003 年 3 月 6 日印发的《关于印发〈中国大唐集团公司组建方案〉和〈中国大唐集团公司章程〉的通知》（国经贸电力[2003]171 号）文件，批准由国家电力公司的部分企事业单位合并组建中国大唐集团公司。发行人于 2002 年 12 月 29 日正式组建，2003 年 4 月 9 日完成注册登记。发行人注册资本全部为国家资本金，由国务院国有资产监督管理委员会履行出资人职责。截至本募集说明书签署日，发行人注册资本人民币 18,009,316,900 元，实收资本人民币 24,477,006,910.50 元，国资委以国有资本经营预算向公司注资，公司尚未完成工商变更，导致注册资本与实收资本不一致。

报告期内，发行人未发生重大资产重组，控股股东及实际控制人未发生变更。

##### 2、发行人控股股东和实际控制人情况

发行人是国资委履行出资人职责的国有独资企业，即发行人的控股股东及实际控制人均为国资委。截至 2016 年末，发行人控股股东及实际控制人情况如下图所示：



## 二、发行人 2016 年度经营情况

### （一）主要经营业务

2016 年公司主营业务收入结构表：

单位：万元

项目	2016 年度	
	金额	占比（%）
电力及热力	14,035,911.95	88.63
煤炭开采	21,309.05	0.13
能源化工	167,036.99	1.05
燃料经营	168,684.16	1.07
金融	24,734.77	0.16
科技环保	310,223.64	1.96
物流	204,433.82	1.29
其他	697,029.37	4.40
<b>主营业务合计</b>	<b>15,629,363.75</b>	<b>98.69</b>
其他业务	206,757.97	1.31
<b>合计</b>	<b>15,836,121.72</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主要经营指标的增减变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	同比增减（%）
营业总收入	15,858,304.02	16,625,152.49	-4.61
营业总成本	14,773,686.19	15,394,591.04	-4.03
销售费用	65,216.31	61,693.82	5.71
管理费用	585,453.20	577,209.07	1.43
财务费用	1,862,640.73	2,332,667.55	-20.15

项目	2016 年度	2015 年度	同比增减（%）
营业利润	837,592.83	1,425,734.77	-41.25
利润总额	1,071,250.99	1,728,418.11	-38.02
净利润	835,585.25	999,755.60	-16.42
减：少数股东损益	673,583.82	887,821.34	-24.13
归属于母公司所有者的净利润	162,001.43	111,934.26	44.73

2016 年度，公司营业总收入为 15,858,304.02 万元，较上年度减少 4.61%；营业总成本为 14,773,686.19 万元，较上年度减少 4.03%；销售费用为 65,216.31 万元，较上年度增加 5.71%；管理费用为 585,453.20 万元，较上年度增加 1.43%；财务费用为 1,862,640.73 万元，较上年度减少 20.15%；营业利润为 837,592.83 万元，较上年度减少 41.25%；利润总额为 1,071,250.99 万元，较上年减少 38.02%；净利润为 835,585.25 万元，较上年减少 16.42%；归属于母公司所有者的净利润为 162,001.43 万元，较上年度增加 44.73%。

2016 年度公司营业利润、利润总额较 2015 年度下降较大主要是由于电力增速放缓，电价下降，直接交易范围扩大，煤炭价格大幅反弹所致；归属于母公司所有者的净利润增加主要是由于集团公司加快调整电源结构和区域结构，优化股权结构所致。

## （二）公司的投资状况

### 1、报告期内新增的股权投资

报告期内，公司新增股权投资规模 34.05 亿元，其中新增对子公司投资 0 亿元，其他股权投资 34.05 亿元。报告期内，公司不存在投资额超过公司上年度末经审计净资产 20%的重大权益投资情况。

### 2、报告期内新增的债务工具投资

报告期内，公司不存在投资额超过公司上年度末经审计净资产 20%的重大债务工具投资情况。



### 三、发行人 2016 年度财务状况

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016 年末	2015 年末	增减率（%）
资产总额	706,286,762,560	731,774,093,545	-3.48
负债总额	575,717,963,150	599,488,796,803	-3.97
归属于母公司股东权益	51,227,156,662	49,036,037,897	4.47
总股本（元）	24,477,006,911	24,477,006,911	0.00

2016 年末，发行人资产总额为 706,286,762,560 元，比上年减少 3.48%。其中，流动资产为 84,707,760,456 元，比上年增加 31.50%，主要原因是本年委托贷款较上年增加，同时燃煤价格上涨引起存货成本较上年增加；非流动资产 621,579,002,104 元，比上年减少 6.86%。

2016 年末，发行人负债总额为 575,717,963,150 元，比上年减少 3.97%。其中，流动负债为 229,779,857,465 元，比上年增加 9.34%；非流动负债 345,938,105,686 元，比上年减少 11.15%。

#### 2、合并利润表主要数据

项目	2016 年	2015 年	增减率（%）
营业收入	158,583,040,169	166,251,524,947	-4.61
营业利润	8,375,928,346	14,257,347,718	-41.25
利润总额	10,712,509,902	17,284,181,055	-38.02
归属于母公司所有者的净利润	1,620,014,308	1,119,342,613	44.73

2016 年度，发行人营业收入为 158,583,040,169 元，比上年减少 4.61%；营业利润为 8,375,928,346 元，较上年减少 41.25%；利润总额为 10,712,509,902 元，较上年减少 38.02%；归属于母公司所有者的净利润为 1,620,014,308 元，较上年增加 44.73%。

公司 2016 年度营业利润、利润总额较 2015 年度下降主要是由于电力增速放缓，电价下降，直接交易范围扩大，煤炭价格大幅反弹所致。

公司 2016 年度归属于母公司所有者的净利润较 2015 年度增加 44.73%，主

要是由于集团公司加快调整电源结构和区域结构，优化股权结构所致。

### 3、合并现金流量表主要数据

项目	2016 年	2015 年	增减率（%）
经营活动产生的现金流量净额	49,140,473,431	69,628,228,383	-29.42
投资活动产生的现金流量净额	-49,500,997,647	-37,071,522,407	-33.53
筹资活动产生的现金流量净额	-547,135,761	-30,174,854,302	98.19
现金及现金等价物净增加额	-872,316,718	2,395,123,910	-136.42

2016 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额呈净流出，流出金额较 2015 年增加 33.53%，主要是由于股权等投资和融资租赁售后回租业务对外投资金额增加；2016 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额呈净流出，流出额较 2015 年减少 98.19%，主要是由于本年取得借款收到的现金本年增加 982 亿元，偿还债务所支付的现金本年增加 619 亿元，分配股利、利润或偿付利息所支付的现金较上年减少 20 亿元；2016 年度，发行人现金及现金等价物净增加额较 2015 年减少 136.42%，主要是由于公司经营活动现金流增加，而投资活动、筹资活动现金流减少。

### 4、主要财务数据和财务指标

项目	2016 年末/2016 年度	2015 年末/2015 年度	增减率（%）
总资产（元）	706,286,762,560	731,774,093,545	-3.48
归属于母公司股东的净资产（元）	51,227,156,662	49,036,037,897	4.47
营业收入（元）	158,583,040,169	166,251,524,947	-4.61
归属于母公司股东的净利润（元）	1,620,014,308	1,119,342,613	44.73
EBITDA	62,643,725,771	72,025,184,949	-13.03
流动比率	0.37	0.31	20.27
速动比率	0.30	0.24	25.67
资产负债率	81.51%	81.92%	-0.50
EBITDA 全部债务比（EBITDA/全部债务）	0.15	0.16	-4.63
利息保障倍数[息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）]	1.49	1.51	-1.38
现金利息保障倍数[（经营活动产生的现金流量净额+利息支出+各项税费付现）/利息支出]	4.66	4.57	1.88
EBITDA 利息保障倍数[EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）]	3.24	2.73	18.33
贷款偿还率（实际贷款偿还额/应偿还	100.00%	100.00%	-

项目	2016 年末/2016 年度	2015 年末/2015 年度	增减率（%）
贷款额）（%）			
利息偿付率（实际支付利息/应付利息）（%）	100.00%	100.00%	-

### 第三节 发行人募集资金使用情况

#### 一、本期债券募集资金情况

经国务院国有资产监督管理委员会“国资产权[2016]591 号”文批准、中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]2018 号”文核准，于 2015 年 9 月 28 日公开发行了人民币 70 亿元的公司债券，本期公司债券募集资金总额扣除承销费用后的净募集款项 69.993 亿元，已于 2016 年 9 月 28 日汇入发行人指定的银行账户。根据发行人 2016 年 9 月 23 日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人对本期公司债券募集资金运用的初步计划为用于偿还公司即将到期债务。

#### 二、本期债券募集资金实际使用情况

截至 2016 年 12 月 31 日，本期债券募集的 70 亿元资金均按募集说明书指定用途使用，具体运用计划如下表所示：

债务名称	到期期限	到期本金金额(亿元)	公司债券募集资金偿还金额(亿元)
16 大唐集 SCP004	2016-10-15	60.00	60.00
中国光大银行北京西城支行 中国大唐集团公司法人账户 已使用透支额度*	2017-2-26	13.00	10.00
<b>总计</b>		<b>73.00</b>	<b>70.00</b>

\*发行人与中国光大银行北京西城支行签订了《中国光大银行法人账户透支业务协议》，有效期为 2016 年 1 月 28 日至 2019 年 1 月 27 日，法透额度为人民币 30 亿元整。2016 年 8 月 30 日，发行人使用了法透额度 13 亿元，有效期 180 天。

截至本报告出具日，发行人已按照募集说明书的约定，将募集资金 70 亿元全部用于偿还公司即将到期的债务，募集资金实际使用情况与披露的募集资金使用计划一致。

## 第四节 本期债券利息偿付情况

本期债券的付息日为 2017 年至 2022 年间每年的 9 月 28 日。

截至本报告出具日，本期债券尚未发生付息情况。

## 第五节 债券持有人会议召开情况

截至本报告出具日，发行人未召开债券持有人会议。

## 第六节 本期公司债券的信用评级情况

本期公司债券的信用评级机构为大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）。根据大公国际资信评估有限公司出具的《中国大唐集团公司 2016 年公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA。

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及大公国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，大公国际将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，大公国际将于发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体、担保主体（如有）发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，应及时通知大公国际，并提供相关资料，大公国际将就该项事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息大公国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

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上证所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）予以公告。

## 第七节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务专人未发生变动。



## 第八节 其他情况

### 一、对外担保情况

截至 2016 年末，公司对外担保余额为 262.63 亿元，具体情况如下：

单位：万元

被担保单位	担保类型	担保借款余额（万元）	担保金额占期末净资产的比例（%）
河北蔚州能源综合开发有限责任公司	连带责任保证	7,500.00	0.06
辽宁调兵山煤矸石发电有限责任公司	连带责任保证	17,920.00	0.14
开滦（集团）蔚州矿业有限责任公司	连带责任保证	13,940.50	0.11
内蒙古锡多铁路有限责任公司	连带责任保证	10,088.00	0.08
山西大唐国际运城发电有限责任公司	连带责任保证	74,000.00	0.57
大唐呼伦贝尔化肥有限公司	连带责任保证	96,500.00	0.74
大唐能源化工有限责任公司	连带责任保证	600,000.00	4.60
大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司	连带责任保证	689,100.00	5.28
内蒙古大唐国际锡林浩特矿业有限公司	连带责任保证	25,000.00	0.19
中国物资储运成都（集团）公司	连带责任保证	2,000.00	0.02
中国物资储运成都（集团）公司	连带责任保证	1,000.00	0.01
陕西省秦华浓缩果汁厂	连带责任保证	180.13	0.00
内蒙古伊泰呼准铁路有限公司	连带责任保证	11,513.33	0.09
大唐华银攸县能源有限公司	连带责任保证	85,000.00	0.65
呼伦贝尔两伊铁路有限责任公司	连带责任保证	13,449.00	0.10
大唐略阳发电有限责任公司	连带责任保证	70,300.00	0.54
陕西彬长煤田水务有限责任公司	连带责任保证	6,007.50	0.05
洛阳双源热电有限责任公司	连带责任保证	43,800.00	0.34
大唐信阳华豫发电有限责任公司	连带责任保证	78,000.00	0.60
大唐信阳华豫发电有限责任公司	连带责任保证	21,600.00	0.17
大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司	连带责任保证	153,800.00	1.18
大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司	一般保证	52,640.00	0.40
大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司	贷款担保	22,560.00	0.17
大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司	一般保证	76,800.00	0.59

被担保单位	担保类型	担保借款余额（万元）	担保金额占期末净资产的比例（%）
大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司	连带责任保证	38,400.00	0.29
大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司	贷款担保	115,200.00	0.88
国家开发投资公司	贷款担保	300,000.00	2.30
<b>集团对外担保合计</b>		<b>2,626,298.46</b>	<b>20.11</b>

## 二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至 2016 年 12 月 31 日，公司不存在争议金额占公司报告期末经审计净资产 1% 以上的重大诉讼、仲裁事项。

## 三、相关当事人

2016 年度，本期公司债券的受托管理人、资信评级机构均未发生变动。

## 四、重大资产重组情况

2016 年度，发行人未发生重大资产重组情况。

## 五、重大事项

报告期内，公司未发生可能影响其偿债能力或债券价格的重大事项。

（本页无正文，为《中国大唐集团公司 2016 年公司债券受托管理人报告（2016 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：中信证券股份有限公司

2017年5月16日

