

公司代码：601991

公司简称：大唐发电

大唐国际发电股份有限公司
2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事长	陈飞虎	公务原因	王森
董事	梁永磐	公务原因	应学军
独立董事	刘吉臻	公务原因	冯根福

- 4 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2018 年利润分配预案是：按照每普通股 0.10 元人民币（含税）向股东派发 2018 年度的股息。公司现有普通股 18,506,710,504 股，应付股息约为 185,067 万元人民币。该议案已经公司董事会、监事会审议通过，并将提交公司年度股东大会审议。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	大唐发电	601991
H股	香港联合交易所有限公司	大唐发电	0991
H股	伦敦证券交易所	DAT	991

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	应学军
办公地址	北京市西城区广宁伯街9号
电话	(010) 88008678
电子信箱	YINGXUEJUN@DTPOWER.COM

2 报告期公司主要业务简介

(一) 主营业务及经营模式

- 1、业务范围：建设、经营电厂，销售电力、热力；电力设备的检修调试；电力技术服务等。
- 2、经营模式：公司主要经营以火电为主的发电业务及水电、风电和其他能源发电业务，并涉及煤炭、交通、循环经济等领域。

(二) 行业情况说明及公司所处行业地位

1、行业情况说明：

2018年，全社会用电量实现较快增长态势，全国全社会用电量 6.84 万亿千瓦时、同比增长 8.5%。第二产业及其制造业用电量增长较快，高技术及装备制造业用电领涨，同比增长 7.2%，拉动全社会用电量增长 5.0 个百分点。第三产业用电量延续两位数增长，同比增长 12.7%，拉动全社会用电量增长 1.9 个百分点。城乡居民生活用电快速增长，同比增长 10.3%，拉动全社会用电量增长 1.4 个百分点。畜牧业和渔业带动第一产业用电量快速增长，同比增长 9.8%。

2018年，全国全口径发电装机容量 19.0 亿千瓦、同比增长 6.5%。分类型看，水电装机 3.5 亿千瓦、火电 11.4 亿千瓦、核电 4,466 万千瓦、并网风电 1.8 亿千瓦、并网太阳能发电 1.7 亿千瓦。火电装机中，煤电 10.1 亿千瓦、占总装机容量的比重为 53.0%，比上年降低 2.2 个百分点；气电 8,330 万千瓦，同比增长 10.0%。全国发电装机及其水电、火电、风电、太阳能发电装机规模均居世界首位。

2018年，用电增速回升，电网峰谷差加大，全国电力供需形势从前几年的总体宽松转为总体平衡。其中，华北、华东、华中、南方区域电力供需总体平衡，部分省份局部性、阶段性电力供应偏紧；东北和西北区域电力供应能力富余。

2、公司所处行业地位：

公司是中国大型独立发电公司之一，主要经营以火力发电为主的发电业务。公司主要在役及在建资产分布全国 20 个省、市、自治区，截止 2018 年末，公司合并资产总额约为人民币 2,879.16 亿元。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

	2018年	2017年		本年比上年 增减(%)	2016年
		调整后	调整前		
总资产	287,916,388	278,851,863	235,673,786	3.25	233,222,425
营业收入	93,389,625	84,185,072	64,607,755	10.93	59,124,319

归属于上市公司股东的净利润	1,234,709	1,496,690	1,711,810	-17.50	-2,623,331
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,144,433	1,429,730	1,429,730	-19.95	2,753,864
归属于上市公司股东的净资产	50,126,658	51,895,964	41,478,513	-3.41	39,718,450
经营活动产生的现金流量净额	19,314,090	20,044,706	18,142,090	-3.64	20,452,977
基本每股收益(元/股)	0.0718	0.1124	0.1286	-36.12	-0.1971
稀释每股收益(元/股)	0.0718	0.1124	0.1286	-36.12	-0.1971
加权平均净资产收益率(%)	2.55	2.82	4.22	减少0.27个百分点	-6.45

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	22,879,524	22,663,910	23,555,883	24,290,308
归属于上市公司股东的净利润	355,278	1,007,840	398,440	-526,849
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	526,471	837,219	345,939	-565,196
经营活动产生的现金流量净额	5,773,036	2,409,187	8,844,296	2,287,571

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

由于公司收购控股股东中国大唐集团有限公司所属大唐安徽发电有限公司、大唐河北发电有限公司、大唐黑龙江发电有限公司于 2018 年 4 月初完成交割，按照企业会计准则的相关规定，公司采用同一控制下的企业合并方式将安徽公司、河北公司、黑龙江公司一季度数据纳入合并报表，导致一季度会计数据与公司披露的 2018 年一季报数据不同。

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

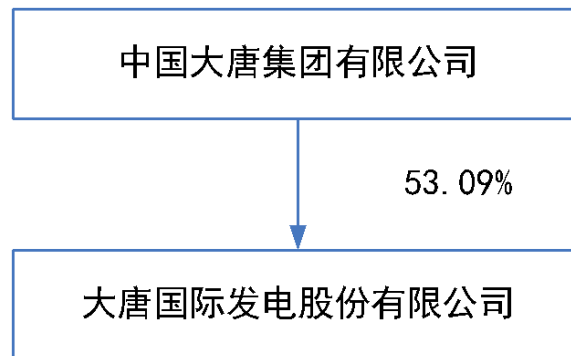
截止报告期末普通股股东总数(户)	199,547
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	197,858
前 10 名股东持股情况	

股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条 件的股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股 份 状 态	数 量	
中国大唐集 团有限公司	2,401,729,106	6,540,706,520	35.34	2,401,729,106	未 知	49,000,000	国 有 法 人
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,795,022,820	6,087,739,741	32.89	2,794,943,820	质 押	3,275,623,820	境 外 法 人
天津市津能 投资公司	0	1,296,012,600	7.00		/		国 有 法 人
河北建设投 资集团有限 责任公司	0	1,281,872,927	6.93		/		国 有 法 人
北京能源集 团有限责任 公司	0	1,260,988,672	6.81		/		国 有 法 人
中国证券金 融股份有限 公司	9,755,819	397,109,584	2.15		/		国 有 法 人
中央汇金资 产管理有限 责任公司	0	76,904,200	0.42		/		国 有 法 人
航天科工财 务有限责任 公司	0	54,901,264	0.30		/		国 有 法 人
中信信托有 限责任公司 —中信民生 财富2期指 定型结构化 证券投资集	-25,239,757	44,760,243	0.24		/		其 他

合资金信托计划							
全国社保基金一一五组合	16,299,930	38,299,825	0.21		/		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	大唐集团之全资子公司中国大唐海外(香港)有限公司持有本公司H股3,275,623,820股,约占公司总股本的17.70%,包含在香港中央结算(代理人)有限公司(HKSCC NOMINEES LIMITED)持有股份中;中国大唐海外(香港)有限公司已将其持有的本公司全部H股股份进行质押;大唐集团控股子公司大唐财务公司持有本公司A股8,738,600股;截至2018年12月31日,大唐集团及子公司合计持有本公司已发行股份9,825,068,940股,合计约占本公司已发行总股份的53.09%。						

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

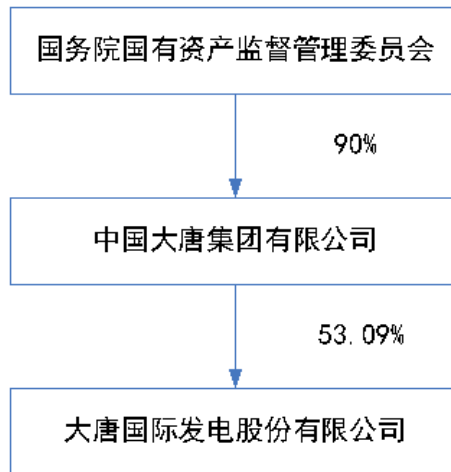
√适用 □不适用



注:2018年3月19日公司完成2,794,943,820股H股非公开发行,3月23日完成2,401,729,106股A股非公开发行。发行完成后,中国大唐集团有限公司及其子公司合共持有公司股份数目从7,423,339,834股增加至9,825,068,940股,持股比例约为53.09%,仍为公司的控股股东。

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



注：根据国务院划转部分国有资本充实社保基金的工作部署，于2018年12月25日，国务院国资委将持有大唐集团的10%股权划转给社保基金持有，划转后国务院国资委持有大唐集团90%股权。

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
2009年大唐国际发电股份有限公司第一期公司债券	09大唐债	122017.SH	2009.08.17	2019.08.17	30	5.00	按年付息；一次性还本	上海证券交易所
2011年大唐国际发电股份有限公司公司债券（09大唐债第二	11大唐01	122066.SH	2011.4.20	2021.4.20	30	5.25	按年付息；一次性还本	上海证券交易所

期)								
2012 年大唐 国际发 电股份 有限公司 公司 债 券 (第一 期)	12 大 唐 01	122244.SH	2013. 3. 27	2023. 3. 27	30	5. 10	按年 付息； 一次 还本	上海证 券交易 所
2012 年大唐 国际发 电股份 有限公司 公司 债 券 (第二 期)	12 大 唐 02	122334.SH	2014. 11. 03	2024. 11. 03	30	5. 00	按年 付息； 一次 还本	上海证 券交易 所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

报告期内，本公司对上述公司债券及其他债券和债务融资工具均按时、足额进行了付息兑付。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

2018年4月23日，大公国际资信评估有限公司出具了《大唐国际发电股份有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级报告》（大公报 SD【2018】057号），对大唐国际发电股份有限公司及公司债“09大唐债”、“11大唐01”、“12大唐01”、“12大唐02”的信用状况进行跟踪评级，确定大唐国际发电股份有限公司的主体长期信用等级维持AAA，评级展望维持稳定。“09大唐债”、“11大唐01”、“12大唐01”、“12大唐02”的信用等级维持AAA。

报告期内，发行人评级未发生变化。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	75.63	74.24	1.87
EBITDA全部债务比	0.12	0.11	9.09
利息保障倍数	1.39	1.23	13.01

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2018年，公司发电量为2,697.04亿千瓦时，比上年同期重述后发电量上升5.31%；公司上网电量为2,546.12亿千瓦时，比上年同期重述后上网电量上升5.26%；实现经营收入人民币933.90亿元，比上年同期增长约10.93%；经营成本完成人民币787.56亿元，比上年同期增长约9.57%；截至2018年12月31日，公司资产总额为人民币2,879.16亿元，比年初增加3.25%；负债总额为人民币2,177.40亿元，比年初增加5.18%；资产负债率75.63%；实现净利润人民币27.90亿元，同比增加27.85%；归属于上市公司普通股股东的净利润为人民币12.35亿元。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(1) 会计政策变更的内容及原因

财政部于2017年及2018年颁布了以下企业会计准则修订及解释：

《企业会计准则第14号——收入(修订)》(“新收入准则”)、《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量(修订)》、《企业会计准则第23号——金融资产转移(修订)》及《企业会计准则第37号——金融工具列报(修订)》(统称“新金融工具准则”)、《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15号)

经本公司第九届董事会第二十七次会议于2018年8月24日决议通过，本公司及其子公司自2018年1月1日起执行上述企业会计准则修订及解释，对会计政策相关内容进行调整。

本公司与本公司联营企业或合营企业未同步采用新金融工具准则时，比照新收入准则的过渡办法：

母公司执行新收入准则、但子公司尚未执行新收入准则的，母公司在编制合并财务报表时，应当按照新收入规定调整子公司的财务报表，企业对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算的，比照上述原则进行处理，但不切实可行的除外。

(2) 变更的主要影响

①新收入准则

新收入准则取代了财政部于2006年颁布的《企业会计准则第14号——收入》及《企业会计准则第15号——建造合同》(统称“原收入准则”)。

在原收入准则下，本公司及其子公司以风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准。

在新收入准则下，本公司及其子公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准，收入具体

政策参见“财务报告部分中，四、重要会计政策和会计估计、21、收入”。

本公司及其子公司对收入来源及客户合约流程进行复核以评估新收入准则对财务报表的影响。本公司及其子公司的收入主要为售电、售热及销售其他商品取得的收入，且超过 94%的收入来源于与客户签订的核定价格的售电、售热合同，收入仍于向客户交付时点确认。采用新收入准则对本公司及其子公司无重大影响，本公司无需调整 2018 年 1 月 1 日期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

②新金融工具准则

新金融工具准则修订了财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(统称“原金融工具准则”)。

新金融工具准则将金融资产划分为三个基本分类：(1) 以摊余成本计量的金融资产；(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；及 (3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司及其子公司管理金融资产业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产三个分类类别。

新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。

“预期信用损失”模型适用于下列项目：

- a、以摊余成本计量的金融资产；
- b、合同资产；
- c、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资；
- d、租赁应收款；

“预期信用损失”模型不适用于权益工具投资。

采用“预期信用损失”模型未对本公司及其子公司财务状况和经营成果产生重大影响。

采用新金融工具准则对本公司及其子公司金融负债的会计政策并无重大影响。

③财务报表列报

本公司及其子公司根据财会[2018]15 号规定的财务报表格式编制 2018 年年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。

相关列报调整影响如下：

注：“其他权益工具投资”为指定以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，“其他非流动金融资产”为分类为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(3) 会计估计变更

本公司本年间无会计估计变更事项。

2017 年 12 月 31 日受影响的合并资产负债表和公司资产负债表项目：

合并资产负债表

单位：千元 币种：人民币

报表项目	调整前	调节数	调整后
应收票据	1,028,937	-1,028,937	

应收账款	11,756,823	-11,756,823	
应收票据及应收账款		12,785,760	12,785,760
应收股利	367,083	-367,083	
其他应收款	1,195,170	367,083	1,562,253
在建工程	24,437,453	936,338	25,373,791
工程物资	936,338	-936,338	
应付票据	1,281,918	-1,281,918	
应付账款	23,225,162	-23,225,162	
应付票据及应付账款		24,507,080	24,507,080
应付利息	739,756	-739,756	
应付股利	357,207	-357,207	
其他应付款	2,707,651	1,096,963	3,804,614

本公司资产负债表

单位：千元 币种：人民币

报表项目	调整前	调节数	调整后
应收票据	10,000	-10,000	
应收账款	1,563,630	-1,563,630	
应收票据及应收账款		1,573,630	1,573,630
应收股利	738,951	-738,951	
其他应收款	308,395	738,951	1,047,346
在建工程	4,860,064	8,831	4,868,895
工程物资	8,831	-8,831	
应付账款	1,735,535	-1,735,535	
应付票据及应付账款		1,735,535	1,735,535
应付利息	474,011	-474,011	
其他应付款	557,509	474,011	1,031,520

2017 年度受影响的合并利润表和公司利润表项目：

合并利润表

单位：千元 币种 人民币

报表项目	调整前	调节数	调整后
管理费用	3,081,640	-14,102	3,067,538
研发费用		14,102	14,102

本公司利润表

单位：千元 币种：人民币

报表项目	调整前	调节数	调整后
管理费用	590,371	-1,705	588,666
研发费用		1,705	1,705

④本公司及子公司执行新收入、新金融工具准则对 2018 年 1 月 1 日合并资产负债表及公司资产负债表各项目的影响汇总如下：

合并报表

单位：千元 币种：人民币

报表项目	2017 年 12 月 31 日金额	重分类		重新计量新金融工具准则影响	2018 年 1 月 1 日金额
		新收入准则影响	新金融工具准则影响		
资产：					
可供出售金融资产	4,902,647		-4,902,647		
其他权益工具投资			1,517,382	-243,479	1,273,903
其他非流动金融资产			3,385,265	630,347	4,015,612
递延所得税资产	4,048,508			35,302	4,083,810
负债：					
预收账款	928,328	-928,328			
合同负债		928,328			928,328
递延所得税负债	523,890			158,060	681,950
股东权益：					
其他综合收益	132,502			-164,548	-32,046
未分配利润	5,995,184			462,975	6,458,159
少数股东权益	19,932,639			-34,315	19,898,324

注：“其他权益工具投资”为指定以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，“其他非流动金融资产”为分类为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司报表

单位：千元 币种：人民币

报表项目	2017 年 12 月 31 日金额	重分类		重新计量新金融工具准则影响	2018 年 1 月 1 日金额
		新收入准则影响	新金融工具准则影响		

资产：					
可供出售金融资产	3,932,379		-3,932,379		
其他权益工具投资			689,114	-104,161	584,953
其他非流动金融资产			3,243,265	632,238	3,875,503
其他非流动资产	2,311,095		-2,110,000		201,095
债权投资			2,110,000		2,110,000
负债：					
预收账款	1,086	-1,086			
合同负债		1,086			1,086
递延所得税负债				158,060	158,060
股东权益：					
其他综合收益	-26,817			-94,376	-121,193
未分配利润	3,147,077			464,393	3,611,470

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本公司 2018 年纳入合并范围的子公司共 160 户，详见本年度报告财务报表附注九“在其他主体中的权益”。本公司本年度合并范围比上年度增加 49 户，减少 14 户，详见本年度报告财务报表附注八“合并范围的变更”。