（上接A8版）

下，如果燃料的平均价格上下变动1%，则将影响本公司的税前利润约7，532万元。

3、毛利率变动情况

2003-2005年，公司主营业务利润分别为35.68亿元、45.79亿元和50.69亿元，复合年均增长率19.19%，增长速度略低于主营业务收入，毛利率分别为35.86%、33.71%和28.17%，2006年上半年，公司毛利率为30.14%。

前三年公司毛利率下降的主要原因是燃煤价格不断上涨。2005年，本公司采购标煤单价的复合年均增长率为13.27%，2003年至2005年，公司燃料总成本占公司主营业务成本的比例分别为50.58%、56.04%和59.21%。占公司主营业务成本比例最大的燃煤价格的上涨导致了公司毛利率的下降。2006年上半年，煤电联动的实行提高了公司的主营业务收入，同时公司强化燃料成本控制，单位燃料成本增长幅度控制在较低水平，仅比上年同期上升人民币2.56元/兆瓦时，因此，2006年上半年公司的毛利率得以提高。

4、影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

本公司主要经营发电业务，发电业务是本公司利润的主要来源。对于发电业务来讲，影响其盈利能力连续性和稳定性的主要因素包括售电价格、机组装机容量、机组平均利用小时、燃料价格等因素。

（五）股利分配情况

1、最近三年股利分配情况

（1）2004年，公司按照每普通股0.175元支付2003年度股息，共计9.03亿元。

（2）2005年，公司按照每普通股0.22元支付2004年度股息，共计11.36亿元。

（3）2006年，公司按照每普通股0.228元支付2005年度股息，共计为11.77亿元。

2、本次发行后的股利派发计划

根据本公司2004年6月22日本公司临时股东大会决议，截至股票发行日的滚存未分配利润由公司首次公开发行后的新老股东共享。

（六）控股子公司的基本情况

1、天津大唐国际盘山发电有限责任公司

大唐盘山成立于1997年8月6日，注册资本为8.31亿元，法定代表人杨洪明，主要经营电力生产和销售、电力技术咨询与服务及综合利用。本公司持有大唐盘山75%的股份。

2005年底总资产为32.90亿元，净资产为12.32亿元，2005年净利润为3.24亿元；截至2006年6月30日，总资产为32.59亿元，净资产为11.29亿元，2006年上半年实现净利润1.72亿元。

2、内蒙古大唐国际托克托发电有限责任公司

大唐托克托成立于1995年11月17日，注册资本为16.14亿元，法定代表人魏远，主要经营电力生产。本公司持有大唐托克托60%的股份。

2005年底总资产为124.17亿元，净资产为31.47亿元，2005年净利润为12.93亿元；截至2006年6月30日，总资产为122.87亿元，净资产为28.12亿元，2006年上半年净利润为7.64亿元。

3、河北大唐国际华泽水电开发有限公司

大唐华泽水电成立于1998年7月29日，注册资本为5，916万元，法定代表人赵清政，主要经营水力发电生产及开发等业务。本公司持有大唐华泽水电90.43%的股份。

2005年底总资产为1.85亿元，净资产为6，906万元，2005年实现净利润265万元；截至2006年6月30日，总资产为1.87亿元，净资产为6，903万元，2006年上半年净利润为-3万元。

4、山西大唐神头发电有限责任公司

大唐神头成立于1998年12月8日，注册资本为7.49亿元，法定代表人魏远，主要经营燃煤发电机组的建设、运营、电力生产及销售业务。本公司持有大唐神头60%的股份。

2005年底总资产为42.74亿元，净资产为8.15亿元，2005年净利润为6，673万元；截至2006年6月30日，总资产为43.16亿元，净资产为8.71亿元，2006年上半年净利润为5，588万元。

5、山西大唐国际云冈热电有限责任公司

大唐云冈成立于2000年7月14日，注册资本为2.50亿元，法定代表人于立滨，主要经营热力、电力生产销售。本公司持有大唐云冈80%的股份。

2005年底总资产为14.30亿元，净资产为2.74亿元，2005年净利润为1，825万元；截至2006年6月30日，总资产为12.94亿元，净资产为2.68亿元，2006年上半年净利润为888万元。

6、云南大唐国际红河发电有限责任公司

大唐红河成立于2001年4月27日，注册资本为1.09亿元，法定代表人邱陵，经营范围为建设、经营电厂，销售电力，电力技术咨询、服务及综合利用。本公司持有大唐红河70%的股份。

2005年底总资产为17.90亿元，净资产为1.09亿元；截至2006年6月30日，大唐红河总资产为22.07亿元，净资产为3.83亿元，2006年上半年净利润为-1，200万元。

7、甘肃大唐国际连城发电有限责任公司

大唐连城成立于2001年8月18日，注册资本为9，800万元，法定代表人邱陵，经营范围为建设经营电厂，销售电力。本公司持有大唐连城55%的股份。

2005年底总资产为19.60亿元，净资产为3.14亿元，2005年实现实现净利润3，656万元；截至2006年6月30日，总资产为18.35亿元，净资产为3.11亿元，2006年上半年净利润为2，952万元。

8、河北大唐国际唐山热电有限责任公司

大唐唐山成立于2002年2月21日，注册资本为3.80亿元，法定代表人王宪周，主要经营火力发电和热力生产等。本公司持有大唐唐山80%的股份。

2005年底总资产为21.02亿元，净资产为5.40亿元，2005年实现净利润1.47亿元；截至2006年6月30日，总资产为20.61亿元，净资产为4.79亿元，2006年上半年净利润为6，470万元。

9、云南大唐国际那兰水电开发有限公司

大唐那兰成立于2002年10月30日，注册资本为2，847万元，法定代表人张毅，经营范围包括建设、经营水力发电厂，销售电力。本公司持有大唐那兰51%的股份。

2005年底总资产为6.79亿元，净资产为2，848万元；截至2006年6月30日，总资产为7.54亿元，净资产为7，671万元，2006年上半年净利润为-1，005万元。

10、云南大唐国际李仙江流域水电开发有限公司

大唐李仙江成立于2002年11月8日，注册资本为6，000万元，法定代表人张毅，经营范围包括开发建设、经营水力发电厂，销售电力。本公司持有大唐李仙江70%的股份。

2005年底总资产为28.37亿元，净资产为9，800万元；截至2006年6月30日，总资产为37.28亿元，净资产为1.42亿元，尚未投入运行。

11、广东大唐国际潮州发电有限责任公司

大唐潮州成立于2003年11月15日，注册资本为3，000万元，法定代表人魏远，经营范围为电力生产。本公司持有大唐潮州75%的股份。

2005年底总资产为37.21亿元，净资产为1.5亿元；截至2006年6月30日，总资产为50.33亿元，净资产为1.08亿元，2006年上半年净利润为-4，187万元。

12、福建大唐国际宁德发电有限责任公司

大唐宁德成立于2003年12月2日，注册资本为5，000万元，法定代表人魏远，经营范围为电力生产销售。本公司持有大唐宁德51%的股份。

2005年底总资产为38.64亿元，净资产为2.50亿元；截至2006年6月30日，总资产为52.99亿元，净资产为3.11亿元，尚未投入运行。

13、山西大唐国际运城发电有限责任公司

大唐运城成立于2003年3月28日，注册资本为1，000万元，法定代表人魏远，经营范围为电力生产销售。本公司持有大唐运城80%的股份。

2005年底总资产为5.59亿元，净资产为8，170万元；截至2006年6月30日，总资产为9.29亿元，净资产为1.39亿元，尚未投入运行。

14、江苏大唐国际吕四港发电有限责任公司

大唐吕四港成立于2003年9月18日，注册资本为5，000万元，法定代表人刘立志，经营范围为电力生产、销售。本公司持有大唐吕四港90%的股份。

2005年底总资产为7.49亿元，净资产为1.24亿元；截至2006年6月30日，总资产为7.42亿元，净资产为1.32亿元，尚未投入运行。

15、重庆大唐国际武隆水电开发有限公司

大唐武隆成立于2005年1月24日，注册资本为5，000万元，法定代表人刘立志，经营范围为电力生产与销售。本公司持有大唐武隆51%的股份。

2005年底总资产为1.75亿元，净资产为5，000万元；截至2006年6月30日，总资产为3.47亿元，净资产为5，000万元，尚未投入运行。

16、云南大唐国际文山水电开发有限公司

大唐文山成立于2005年4月8日，注册资本为6，000万元，法定代表人魏远，经营范围为建设经营水利发电。本公司持有大唐文山60%的股份。

2005年底总资产为1.03亿元，净资产为6，000万元；截至2006年6月30日，总资产为2.66亿元，净资产为6，000万元，尚未投入运行。

17、大唐国际香港有限公司

大唐香港成立于2004年12月3日，注册资本为2，351万港元，经营范围为自营设备进口代理、国内外电力市场信息咨询、投融资及股票回购的联系与沟通等。本公司持有大唐香港100%的股份。

2005年底总资产为2，257万港元，净资产为2，257万港元；截至2006年6月30日，总资产为2，366万元，净资产为2，366万元，2006年上半年净利润为43万元。

18、河北大唐王滩发电有限责任公司

大唐王滩成立于2006年1月17日，注册资本为4.5亿元，经营范围为电力生产销售和电力技术咨询等。本公司持有大唐王滩70%的股份。

截至2006年6月30日，总资产为47.08亿元，净资产为3.21亿元，2006年上半年净利润为 -1.29亿元。

19、重庆大唐国际石柱发电有限责任公司

大唐石柱成立于2006年2月23日，法定代表人刘立志，注册资本为1，000万元，经营范围为电力生产销售、电力技术咨询、服务及综合利用等。本公司持有大唐石柱70%的股份。

截至2006年6月30日，总资产为1，283万元，净资产为1，000万元，尚未投入运行。

20、内蒙古大唐国际多伦水利水电综合开发有限公司

大唐多伦成立于2006年3月28日，法定代表人刘立志，注册资本为2，852万元，经营范围为工业供水、电力生产与销售、电力技术咨询服务及综合利用等。本公司持有大唐多伦51%的股份。

截至2006年6月30日，总资产为1.41亿元，净资产为2，559万元，2006年上半年净利润为-293万元。

21、四川大唐国际甘孜水电开发有限公司

大唐甘孜成立于2006年7月3日，法定代表人刘立志，注册资本为5，000万元，经营范围为电力生产与销售、电力技术咨询、服务及综合利用等。本公司持有大唐甘孜80%的股份。

第四节 募集资金运用

公司董事会计划并已经股东大会批准将发行A股所得款项用作如下用途：

1、约2.61亿元投入大唐神头发电项目；

2、约1.13亿元投入大唐连城发电项目；

3、约3.21亿元投入大唐红河发电项目；

4、约8.54亿元投入大唐彭水发电项目；

5、约5.47亿元投入大唐托克托发电项目（三期）；

6、约10.89亿元投入大唐潮州发电项目。

若本次发行募集资金运用于上述项目仍有剩余，将用于补充公司的流动资金；若本次发行募集资金不能满足上述项目所需资金，缺口部分由公司自行筹措资金解决。

由于本次募集资金到位时间较晚，为了不影响项目建设进度，公司已用贷款方式替代募集资金进行了投入。因此，募集资金到位后，除用于上述项目中尚待投入的部分外，其余部分将用于替换相应的银行贷款。

本次募集资金投资项目基本情况如下：

1、大唐神头发电项目

大唐神头是本公司的控股子公司，负责建设山西神头第二发电厂二期2（500兆瓦机组工程项目。项目于2002年8月起开始施工。大唐神头一号机组于2005年2月投入商业运行，二号机组于2005年6月投产。

本项目动态总投资为47.29亿元，项目资本金为11.82亿元，约占动态总投资的25%，由本公司和天津津能分别按60%和40%的比例出资。

神头电厂执行0.305元/千瓦时的含税电价，该项目的资本金内部收益率约为8-9%。

2、大唐连城发电项目

大唐连城是本公司的控股子公司，负责建设甘肃连城电厂二期2×300兆瓦机组工程项目。项目于2003年8月开始施工，一号机组于2004年12月投入营运，二号机组于2005年2月5日投入商业运行。

本项目动态总投资为24.08亿元，资本金为4.82亿元，由本公司、国电电力发展股份有限公司和甘肃省电力建设投资开发公司分别按55%、25%和20%的比例出资。

大唐连城执行0.2358元/千瓦时的含税电价，资本金内部收益率约为8-8.5%。

3、大唐红河发电项目

大唐红河是本公司的控股子公司，负责承建此项目。本工程建设规模为2×300兆瓦，配套安装2台常压循环流化床锅炉。本项目于2004年1月13日批准开工建设，2006年上半年一台机组完工投产，目前另一台机组在建设中。

本项目的动态总投资为28.5亿元，项目资本金为5.7亿元，由本公司、中国大唐集团公司、云南省小龙潭矿务局、云南省开发投资公司和红河卷烟厂分别按70%、10%、10%、5%和5%的比例出资。

开远电厂执行0.2703元/千瓦时的含税电价，资本金内部收益率约在8-8.5%之间。

4、大唐彭水发电项目

项目预计总工期68个月，2007年底投产。电站装机容量5×350兆瓦，多年平均年发电量63.51亿千瓦时。

本项目动态总投资为112.96亿元，项目资本金为22.59亿元，由本公司、重庆市建设投资公司、重庆鼎泰能源有限公司、重庆拓源实业有限公司、贵州省建设投资公司和贵州乌江水电开发有限责任公司六方按40%、12%、12%、12%、12%和12%的比例出资。

根据财务经济分析，该项目预计资本金财务内部收益率为8%，经营期平均含税上网电价0.230元/千瓦时。

5、大唐托克托发电项目（三期）

大唐托克托是本公司的控股子公司，负责承建此项目。本工程建设2台600兆瓦国产亚临界燃煤空冷发电机组，同步安装烟气脱硫装置。

本项目的动态总投资为50.1亿元，项目资本金为10.1亿元，由大唐国际、京能集团和内蒙古蒙电华能热电股份有限公司分别按60%、25%和15%的比例出资。

该项目预计全部投资内部收益率为8.12%，目前含税上网电价0.304元/千瓦时，经济效益良好。

6、大唐潮州发电项目

大唐潮州是本公司的控股子公司，负责承建此项目。潮州三百门电厂规划容量4800兆瓦，一期工程按4×600兆瓦燃煤机组建设，“十五”期间先开工建设2台，拟采用国产超临界燃煤机组，同期建设脱硫装置。

本期发电工程的动态总投资为59.53亿元，项目资本金为14.88亿元，由本公司、北京中电华泽投资有限公司、文山国能投资有限公司、潮州市兴华能源投资有限公司按照75%、12%、8%、5%的比例出资。

该项目预计全部投资内部收益率为8.26%，经营期平均含税上网电价0.4382元/千瓦时，经济效益良好。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

1、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。

2、燃料运输风险

本公司的燃煤主要依靠铁路运输，近年来我国铁路系统的运力日趋紧张，如果出现运力不足或拖延运输，本公司的生产经营将受到影响。

3、供电区域和客户单一风险

本公司所发电力主要供应京津唐电网，截至2006年6月30日，本公司服务于京津唐电网的装机容量为12，720兆瓦，占本公司管理装机容量的82.54%，影响京津唐电网的因素均将造成本公司经营的波动。

4、流动性风险

本公司2003-2005年和2006年上半年流动比率分别为1.02、0.51、0.28和0.28，速动比率分别为0.97、0.47、0.23和0.23。流动比率、速动比率的下降趋势表明公司存在较大的短期偿债压力风险。

二、其他重要事项

报告期内，本公司不存在重大诉讼事项，也不存在本公司控股股东或实际控制人、控股子公司以及本公司董事、监事、高级管理人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、发行各方当事人

机构	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	大唐国际发电股份有限公司	北京市宣武区广安门内大街482号	010-83582163	010-83581907	杨洪明 刘岩
保荐人、主承销商	中银国际证券有限责任公司	上海市浦东银城中路200号	010-85185505	010-85184064	郝智明 杜祎清 陈兴珠 杨硕 宋英培
律师事务所	北京市浩天律师事务所	北京市朝阳区光华路7号汉威大厦5A1	010-65612460	010-65612322	魏阳 李妍
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市湖滨路202号普华永道中心11楼	021-61238888	021-61238800	崔志义 毕玮多
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	上海市浦东新区浦建路727号	021-58708888	021-58754185	—
收款银行	中国银行上海市中银大厦支行	上海银城中路200号中银大厦2层	021-38824588-20216	—	朱洁
拟上市的证券交易所	上海证券交易所	上海市浦东南路528号	021-68808888	021-68811782	—

二、发行上市重要日期

事　项	日　期
询价推介时间	2006年11月28日至12月4日
网下申购及缴款日期	2006年12月6日至12月7日
网上申购及缴款日期	2006年12月7日
定价公告刊登日期	2006年12月12日
预计股票上市日期	发行完毕后将尽快安排上市

第七节 备查文件

招股意向书全文和备查文件可以到发行人和保荐人（主承销商）住所查阅。查阅时间：本次发行期间工作日上午9：00-11：30，下午1：30-4：00。

投资者也可在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查询招股意向书全文和备查文件。

上海證券報 Shanghai Securities News

新华通讯社重点报刊 / 中国证监会指定披露上市公司信息报纸

中国保监会指定披露保险信息报纸 / 中国银监会指定披露信托信息报纸

欢迎订阅

2007年上海证券报

《上海证券报》全年订阅价 396 元，全年订户赠送价值 150 元的周末版《证券大智慧》。 各地邮局均可订阅，邮发代号 3-98。

服务热线：021-96999999　8008205833

各地订阅电话：
发行总公司 8008205833
上海　021-62302455　021-63805475
北京　010-87562104
深圳　0755-88312978
广州　020-87629212
杭州　0571-85356301
南京　025-84522543
无锡　0510-82577887
福州　0591-87710338
三明　0598-8245848
石家庄 0311-86025474
郑州　0371-66035607
济南　0531-83183857
青岛　0532-85798524
武汉　027-86774467
南昌　0791-6704027
新疆　0991-7786661
兰州　0931-8645058
成都　028-86750737
重庆　023-63618725
太原　0351-8810605
长春　0431-8963681
哈尔滨 0451-55607600
沈阳　13514280965
大连　13998408409
西安　029-87444960　87859118
内蒙古 0471-6285288
合肥　0551-2849060
长沙　0731-2562809
昆明　0871-4195892
南宁　0771-4916505
海口　13307589009