

河北建投能源投资股份有限公司 公开发行可转换公司债券募集资金运用 可行性分析报告

河北建投能源投资股份有限公司（下称“本公司”、“公司”）公开发行可转换公司债券募集资金运用的可行性分析如下：

一、募集资金使用计划

本次发行可转债募集资金不超过 11 亿元（含发行费用），其中 7.2 亿元用于投资河北建投沙河发电有限责任公司 2 台 60 万千瓦空冷机组项目，3.6 亿元用于投资河北建投任丘热电有限责任公司 2 台 30 万千瓦供热机组项目。

在募集资金到位前，本公司若已以自有资金进行了相关项目的部分投资，在募集资金到位后，募集资金将用于置换公司已投入相关项目的自有资金。如果本次实际募集资金净额相对于项目所需资金存在不足，不足部分本公司将通过自筹资金解决。如果本次实际募集资金净额超过项目所需资金，超出部分将用于补充本公司流动资金。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、募集资金投资项目的可行性分析

1、河北建投沙河发电有限责任公司 2 台 60 万千瓦空冷机组项目（下称“沙河发电项目”）

（1）项目基本情况

沙河发电项目位于河北省沙河市，建设规模为 2×60 万千瓦超临界空冷燃煤发电机组，并配套建设脱硫、脱硝装置。该项目是在国家新的能

源产业政策指导下，为落实河北省签订的关停小火电机组目标责任书而筹划建设的“上大压小”项目，相应关停了河北兴泰发电有限责任公司、河北灵山发电有限责任公司和河北邢台翔泰热电有限公司小机组共计80.46万千瓦。该项目通过关停小容量、高耗能、高排放的小火电机组，建设高参数、大容量的高效环保机组，能有效提高能源利用效率，减少环境污染。项目建成后，其所发电力将送入河北南网。

目前，河北南网小容量、高耗能、高污染小机组所占发电容量比例仍然较高，逐步关停这些机组，通过“上大压小”增加优质节能的绿色电力所占比重，对优化河北南网的电力工业结构以及河北省电力工业节能降耗和减排具有重要意义。“十一五”期间，河北南网关停机组容量较大，共安排关停老机组3,250MW，其中统调老机组关停2,804MW。为弥补机组退役带来的发电容量的不足，有必要建设新的高效率低能耗环保型机组，为地区社会经济发展提供优质清洁的电力。

（2）项目发展前景

河北南部电网是华北电网的重要组成部分，地区经济构成中工业结构偏重，电力依存度较高。“十一五”期间，河北南网全社会用电量年均增长率约为9.63%。根据预测，随着用电负荷的进一步增长，河北南网在“十一五”末和“十二五”期间电力装机将出现缺口，2010年装机缺口约为3,986MW，2011年将达到5,977MW。其中，2010年，邢台地区电力缺口将达到185.3万千瓦。沙河发电项目建成后，可满足河北南网负荷增长的需要，缓解未来河北南部电网的供需矛盾，并为邢台地区电网提供电力负荷支持，提高电网安全可靠；该项目可以大幅减少有害物质的排放量，有利于改善当地环境，同时也可妥善解决老机组关停后的企业人员安置问题，具有较好的经济效益、环保效益和社会效益，对促进河北省工农业生产发展和带动地方经济发展是非常必要的。

（3）投资总额和融资安排

沙河发电项目动态总投资 49.4 亿元，其中：项目资本金为 9.9 亿元，占动态总投资的 20%，由本公司和兴泰公司按 80%和 20%的比例出资；资本金以外的所需资金 39.5 亿元，由银行贷款解决。

本公司应投入的资本金其中 7.2 亿元拟以本次发行可转债募集资金投入，其余部分由公司自筹。

2010 年 2 月 11 日，国家发改委以发改能源[2010]266 号文《关于河北沙河电厂“上大压小”新建工程项目核准的批复》正式批准该项目。

（4）经济评价

根据财务经济分析，沙河发电项目预计所得税后内部收益率为 7.07%，税后投资回收期为 12.57 年。

2、河北建投任丘热电有限责任公司 2 台 30 万千瓦供热机组项目（下称“任丘热电项目”）

（1）项目基本情况

任丘热电项目位于河北省沧州地区任丘市，建设规模为 2×30 万千瓦超临界燃煤热电机组，采用“烟塔合一”技术，同步建设脱硫、脱硝装置，无“烟气旁路”。该项目是《任丘市城市供热规划（2008-2020 年）》确定的任丘市城区集中供热主要热源点，是任丘石化基地的重要基础配套项目，建成后可形成供热面积约 1,480 万平方米，工业蒸气负荷 180 吨/小时，年供热量约为 1,038 万吉焦。

任丘市是华北油田所在地，是我国重要的石油化工基地。目前建成区面积 36 平方公里、市区人口 34 万人。根据河北省人民政府批准的《任丘市城市总体规划》及《任丘市热电联产规划（2008-2020 年）》，2010

年中心城区人口规模为 38 万，2020 年中心城区人口控制规模为 58 万。任丘市目前采暖建筑面积 1,291.9 万平方米，2010 年为 1,610 万平方米，至 2020 年将达 3,448 万平方米；工业热负荷目前为 118.5 吨/小时，2010 年为 205.5 吨/小时，至 2020 年将达到 731.7 吨/小时。任丘市目前尚无热电联产集中供热站，采暖供热热源主要为区域锅炉房及分散小锅炉，能源利用效率低、环境污染问题突出。为满足任丘市区未来供热需求，实现热电联产集中供热，并从长远改善市区大气环境质量，迫切需要建设大容量、高效率、环保型的新热源点。

（2）项目发展前景

任丘市隶属沧州市。沧州市是河北南网用电量较大地区，随着河北省经济发展的重心、开发开放的重点和重大生产力布局更多地向东部沿海地区转移，沧州将成为河北省未来发展的重点区域之一。根据预测，沧州地区从“十一五”末到“十二五”期间装机缺口将逐步增大，到 2015 年将有约 1,200MW 的装机缺口。任丘热电项目是任丘市规划的唯一大型热源点，项目投产后，任丘市区将实现集中供热，并将承担华北石油技改工程及周边工业用户的工业用汽，热负荷有保证，市场潜力巨大；其所发电力送入河北南网，可满足沧州地区及河北南网负荷增长的需要，并加强沧州地区电源支撑，提高供电可靠性；同时该项目可替代任丘市内约 210 台供热小锅炉，大幅削减烟尘、二氧化硫等有害物质的排放量，有力改善当地及周边的大气环境质量，具有较好的经济效益、环保效益和社会效益。

（3）投资总额和融资安排

任丘热电项目动态总投资 32 亿元，其中：项目资本金为 6.4 亿元，占动态总投资的 20%，由本公司和华峰公司按 60%和 40%的比例出资；

资本金以外的所需资金 25.6 亿元，由银行贷款解决。

本公司应投入的资本金其中 3.6 亿元拟以本次发行可转债募集资金投入，其余部分由公司自筹。

2009 年 12 月 18 日，国家发改委以发改能源[2009]3292 号文《关于河北任丘热电厂新建工程项目核准的批复》批准该项目。

(4) 经济评价

根据财务经济分析，任丘热电项目预计所得税后内部收益率为 10.32%，税后投资回收期为 10.23 年。

三、募集资金投资项目对公司生产经营和财务状况的影响

1、募集资金投资项目对公司生产经营的影响

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金的运用遵循了突出主业的原则，将所募集的资金扣除相关发行费用后将全部用于电力建设项目。募集资金投资项目建成投产后，将有助于公司落实“努力突破现阶段公司规模偏小的制约，使公司具备自生和外延式扩张的能力”的发展战略，提高公司控制装机容量中大容量机组和热电所占比重，进一步优化公司资产和业务结构。本次公司发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家产业政策，项目投产后，公司资产规模和区域市场份额进一步扩大，可控装机容量将由目前的 300 万千瓦增加到 490 万千瓦，抵御市场风险能力得到增强，公司核心竞争力进一步提升，对实现公司的持续、稳定、健康发展具有重要的战略意义。

2、募集资金投资项目对公司财务状况的影响

(1) 本次发行可转债募集资金到位后，在可转债尚未大部分转股前，公司的长期负债将显著增加，负债结构得到优化；在可转债大部分转股

后，公司的资本实力得到增强，将为公司进一步拓展业务创造条件，有利于公司未来长期持续稳定发展。

(2) 本次发行可转债募集资金投资项目建成投产后，公司权益装机容量进一步扩大，公司营业收入和盈利能力也将得到进一步提高。

(3) 本次募投项目新增固定资产投资增加折旧摊销费用将不会对公司经营业绩带来重大不利影响。本次发行可转债募集资金投资沙河发电项目和任丘热电项目建成后，公司将每年增加一定的折旧摊销费用，但本次募集资金投资项目均具有良好的投资回报率，根据最新数据测算，沙河发电项目所得税后内部收益率为 7.07%，任丘热电项目所得税后内部收益率为 10.32%。随着投资项目陆续产生效益，公司销售收入将有较大幅度提高，可消化掉固定资产投资项目增加的折旧摊销费用，确保公司营业利润不会因此而下降。因此，因新增固定资产投资增加折旧摊销费用将不会对公司经营业绩带来重大不利影响。

四、本次募集资金运用可行性分析结论

综上所述，公司本次通过可转换公司债券募集资金投资沙河发电项目和任丘热电项目的建设符合国家产业政策，市场前景良好，具有较好的经济效益、社会效益和环境效益。通过将本次募集资金投资于上述项目，将有利于提升公司的核心竞争力，为公司创造新的利润增长点，推动公司的可持续发展，本次募集资金运用是可行的。

河北建投能源投资股份有限公司

董 事 会

2010年2月25日