

证券代码：000543

证券简称：皖能电力

公告编号：2016-49

**安徽省皖能股份有限公司**  
**2015 年度非公开发行股票**  
**募集资金运用的可行性分析报告**  
**(二次修订版)**



二〇一六年四月

## 释 义

除非文中另有所指，下列简称具有如下含义：

|                 |   |                                                   |
|-----------------|---|---------------------------------------------------|
| 本公司、发行人、公司、皖能电力 | 指 | 安徽省皖能股份有限公司                                       |
| 皖能集团、控股股东       | 指 | 安徽省能源集团有限公司                                       |
| 国电铜陵            | 指 | 国电铜陵发电有限公司                                        |
| 国电蚌埠            | 指 | 国电蚌埠发电有限公司                                        |
| 淮矿集团            | 指 | 淮南矿业（集团）有限责任公司                                    |
| 本次发行、本次非公开发行    | 指 | 发行人本次非公开发行不超过 34,758.34 万股 A 股（含 34,758.34 万股）的行为 |
| 标的公司            | 指 | 皖能集团拟向本公司出售其持有股权的国电铜陵、国电蚌埠                        |
| 标的股权、标的资产       | 指 | 公司本次拟收购的皖能集团持有的国电铜陵 25% 股权、国电蚌埠 30% 股权            |
| 国家发展改革委         | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会                                 |
| 安徽省国资委          | 指 | 安徽省国有资产监督管理委员会                                    |
| 元               | 指 | 除特别注明外，均指人民币元                                     |
| 权益装机容量          | 指 | 全资电厂装机容量与控、参股电厂装机容量乘以控、参股比例之和                     |

由于四舍五入的原因，本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在一定差异。

## 一、本次非公开发行的背景和目的

### （一）本次非公开发行的背景

#### 1、国企改革政策驱动，提升电力资产证券化水平

十八届三中全会后，各级政府陆续出台多项政策支持国企改革，国企改革顶层设计方案逐渐推出后，国企改革将进一步加速。随着鼓励引入民营资本、股权激励、整体上市等改革措施的政策落地，资产证券化是电力行业国企改革的主线。电力行业的资产证券化率（电力上市公司总资产合计占电力全行业资产合计的比值）从 2000 年的 17.2% 增长至 2014 年 37.1%，年均提升约 1.42 个百分点，增速较慢，当前电力资产证券化水平尚有较大提升空间。在国企改革政策驱动下，电力行业资产证券化将有望提速。

#### 2、国家不断深化电力体制改革，优化电力行业发展路径

2015 年 3 月，《中共中央、国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发〔2015〕9 号）正式发布，随后国家发改委会同有关部门分别就促进清洁能源持续健康发展、加强电力需求侧管理、加快推进输配电价改革、推进跨省跨区电力市场化交易陆续出台了四个配套文件。随着国家对电力体制改革的不断深化，优化电力资产结构、提质增效成为发电企业首要的工作重点。此外，资产注入、并购重组、向售电端延伸以及向海外市场扩张，都会给电力行业带来新的发展契机和路径。

### （二）本次非公开发行的目的

#### 1、积极推进投资项目，增强市场竞争力

实现节能减排是我国电力行业发展的重要目标之一，清洁、高效的百万千瓦级超超临界发电机组，可有效节约煤炭资源、降低生产成本并减少污染物排放，是未来火电行业的发展趋势。公司皖能铜陵第二台百万千瓦新机组项目已优选入安徽省 2014-2017 年电源建设规划，公司拟通过本次发行募集资金，一部分募集资金将用于皖能铜陵百万千瓦新机组建设，该项目的建设将进一步提高大容量火力发电机组在公司总发电机组中的占比，改善公司的机组结构，增强发电能力和发电资产质量，增强市场竞争力。

## 2、履行资产注入承诺，维护上市公司全体股东利益

公司控股股东皖能集团 2012 年承诺皖能电力将成为其旗下发电类资产运营的唯一境内上市平台和资本运作平台，在符合盈利要求和上市公司规范性要求的前提下，将及时启动电力资产注入工作，将其注入皖能电力。

综合资产注入条件和目前火电行业盈利前景向好等因素，公司通过本次非公开发行募集资金收购皖能集团持有的国电铜陵 25% 股权、国电蚌埠 30% 股权，有利于提高公司盈利能力、控股股东履行相关承诺，维护上市公司全体股东利益。

## 3、扩大公司资产规模，提升发展后劲

电力行业属于资金密集型行业，与国内大型发电集团相比，公司资产规模、资金实力有限，通过本次发行募集资金，公司资金实力将有所增强。募集资金投资项目建成投产后，公司权益装机容量将显著提高，资产规模将得到增长，有利于提高公司的抗风险能力，使公司能够进一步扩大业务规模和提升经营业绩，提升公司发展后劲。本次非公开发行募集资金拟使用 5 亿元用于补充流动资金，将有效满足公司经营规模不断扩大所带来的新增营运资金需求，并在一定程度上降低资产负债率，优化资本结构，降低财务压力，增强盈利能力，实现股东利益最大化。

## 二、本次募集资金的使用计划

公司本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 238,094.65 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

| 序号 | 项目简称                      | 项目主要内容                                                        |
|----|---------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 1  | 皖能铜陵六期扩建第二台 1×1000MW 机组工程 | 投资 33,000.00 万元用于皖能铜陵第二台百万千瓦机组建设项目                            |
| 2  | 收购皖能集团所持标的公司的股权           | 投资 155,094.65 万元收购皖能集团所持有的国电铜陵发电有限公司 25% 股权、国电蚌埠发电有限公司 30% 股权 |
| 3  | 补充流动资金                    | 不超过 50,000.00 万元补充公司流动资金                                      |

注：根据中联合国信评估出具的《资产评估报告书》（“皖中联合国信评报字（2015）第 176-1 号”和“皖中联合国信评报字（2015）第 176-2 号”），本次拟收购标的资产的评估值为 155,094.65 万元，相关资产评估结果已经安徽省国资委备案。

以上为本次非公开发行募集资金的全部用途。若本次非公开发行募集资金不能满足相应项目的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分。

### 三、本次募集资金投资项目的的基本情况

#### （一）皖能铜陵六期扩建第二台 1×1000MW 机组工程

##### 1、项目概况

“皖能铜陵六期扩建第二台 1×1000MW 机组工程”项目总投资 32.36 亿元，公司拟使用本次非公开发行募集资金 3.30 亿元以委托贷款的方式用于项目投入。本项目位于安徽省铜陵市郊区铜港公路南侧，拟扩建 1×1000MW 超超临界燃煤发电机组，同步建设烟气脱硫、脱硝、除尘装置，以满足安徽电网负荷增长需要。

目前皖能铜陵六期扩建第二台 1×1000MW 机组工程项目所取得的相关主管部门的许可批复情况如下：

| 主管部门         | 发文时间             | 批文                                                           | 主要内容                                              |
|--------------|------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 安徽省发展和改革委员会  | 2015 年 7 月 28 日  | 《安徽省发展改革委关于皖能铜陵电厂 6 号机组工程项目核准的批复》皖发改能源（2015）394 号            | 同意建设该项目，项目建设单位为皖能铜陵发电有限公司                         |
| 国家安全监管总局监管二司 | 2014 年 10 月 31 日 | 《关于皖能铜陵发电有限公司六期扩建第二台 1×1000MW 机组工程安全预评价报告备案的函》管二函[2014]236 号 | 同意项目安全预评价报告备案                                     |
| 国家能源局        | 2014 年 12 月 29 日 | 国能电力[2014]573 号《国家能源局关于安徽省 2014 年火电建设规划实施方案的复函》              | 同意将皖能铜陵六期扩建第二台 1×1000MW 机组工程项目纳入安徽省 2014 年度火电建设规划 |
| 中华人民共和国环境保护部 | 2015 年 4 月 22 日  | 《关于皖能铜陵发电有限公司六期扩建第二台 1×1000MW 机组工程环境影响报告书的批复》（环审[2015]90 号）  | 原则同意该项目的环境影响报告书中所列建设项目的性质、规模、工艺、地点和拟采取的环境保护对策措施   |
| 安徽省国土资源厅     | 2011 年 9 月 30 日  | 《关于皖能铜陵发电有限公司六期工程第二台机组用地                                     | 原则同意铜陵市国土资源局对该项目用地                                |

|             |                  |                                              |                                                       |
|-------------|------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|             |                  | 审查意见的函》皖国土资函[2011]1915 号                     | 的审查意见，该项目位于已取得国有土地使用权的地块上                             |
| 安徽省住房和城乡建设厅 | 2013 年 11 月 27 日 | 《关于皖能铜陵发电有限公司六期扩建第二台 1×1000MW 机组工程规划选址的审核意见》 | 同意项目选址方案，同意核发建设项目规划选址意见书（证书编号：选字第 340000201300312 号）。 |

## 2、项目实施内容

该项目将由本公司控股子公司皖能铜陵负责具体实施，项目选址位于安徽省铜陵市郊区铜港公路南侧。

本期扩建工程项目拟扩建 1×1000MW 超超临界燃煤发电机组，同步配套建设烟气脱硫及脱销设施。工程项目总投资 32.36 亿元，已于 2015 年开工，2016 年 12 月投产。

## 3、项目效益分析

该项目按照 20% 的项目资本金比例和不同的标准煤价格测算项目主要效益指标如下：

| 序号 | 不含税标准煤价（元/吨）  | 768.6   | 746.0   | 724.3   |
|----|---------------|---------|---------|---------|
| 1  | 年均销售收入（万元）    | 167,820 | 167,820 | 167,820 |
| 2  | 年均所得税后利润（万元）  | 9,304   | 11,688  | 13,938  |
| 3  | 项目资本金内部收益率（%） | 8.00%   | 10.00%  | 12.00%  |

上表的测算数据表明该项目的经济效益良好，具有较高的抗风险能力，具有可行性。

## 4、项目发展前景

本工程厂址地理条件优越，土地、煤源、水源、燃料运输和接入系统落实，交通运输便利，灰场容量满足设计要求，地质和气象条件适于建厂，扩建条件和技术等方面均可行。

本工程扩建 1×1000MW 超超临界大型火力发电机组，符合国家电力行业产

业政策，同步建设脱硫和脱硝装置，经脱硝、除尘和脱硫后电厂的 NO<sub>x</sub>、粉尘及 SO<sub>2</sub> 排放量少、落地浓度值低，预计对环境的影响较小。本工程的建成可以起到改善环境影响的作用，且由经济效益分析可得其各项经济指标较好，有较好的经济效益和社会效益。通过对本厂 3 台机组烟气脱硫旁路挡板取消、3 号机组及 4 号机组 SCR 改造，本工程投产后削减了区域环境中二氧化硫排放总量和氮氧化物排放总量，满足环保部门下达的总量控制指标，做到以新带老，增产减污，使该区域环境质量得以改善，满足可持续发展的要求。

铜陵地处江南，靠近电力负荷中心，本工程建设符合多方向、分散接入系统的要求，对电网安全运行有较强的支撑作用。项目能充分发挥安徽能源基地的优势，可充分利用老厂的资源，降低投资，缩短工期，实现华东区域资源的优化配置，支持华东经济的持续发展和带动铜陵地区相关产业的发展。

综上所述，该项目具有良好的经济效益、积极的社会效应，符合国家的产业政策和当地经济发展的需要，同时有利于提高皖能铜陵的整体竞争力，因此该项目具有可行性。

## （二）收购皖能集团所持标的公司的股权项目

### 1、国电铜陵基本情况

#### （1）基本情况

公司名称：国电铜陵发电有限公司

公司类型：其他有限责任公司

住所：铜陵县东联乡复兴村

法定代表人：王文飏

成立日期：2004 年 05 月 17 日

注册资本：93,018 万元

注册号：340700000001508

经营范围：煤炭经营。火力发电；煤炭、石灰石、石膏、粉煤灰购销；供热、

供水；码头装卸；资产租赁；电力检修；劳务服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

经营期限：至 2039 年 5 月 16 日

## （2）公司简要历史沿革

国电铜陵成立于 2004 年 05 月 17 日，成立时注册资本为 10,000 万元，中国国电集团公司持股 56%，安徽省能源集团有限公司持股 42%，铜陵市建设投资公司持股 2%。

2009 年 9 月 15 日，国电集团作为转让方与受让方淮矿集团签订合同编号为（2009）年（212）号的《产权交易合同》，约定国电集团将其所持国电铜陵 5% 的股权转让给淮矿集团。2009 年 9 月 18 日，皖能集团作为转让方与受让方淮矿集团签订《股权转让协议书》，约定皖能集团将其所持国电铜陵 17% 的股权转让给淮矿集团。2009 年 9 月 28 日，铜陵建投作为转让方与受让方淮矿集团签订《股权转让协议书》，约定铜陵建投将其所持国电铜陵 1% 的股权转让给淮矿集团。2010 年 12 月 8 日，铜陵建投作为转让方与受让方淮矿集团签订《股权转让协议书》，约定铜陵建投将其所持国电铜陵 1% 的股权转让给淮矿集团。

2010 年 11 月，国电铜陵根据股东决议和修改后的公司章程规定，增加注册资本 83,018 万元。2010 年 11 月 26 日，铜陵华诚会计师事务所出具“铜华诚验字（2010）第 396 号”《验资报告》，验证截至 2010 年 11 月 26 日止，国电铜陵已收到股东缴纳的新增注册资本 82,510 万元，出资方式为货币。2011 年 4 月 19 日，铜陵华诚会计师事务所出具“铜华诚验（2011）第 129 号”《验资报告》，验证截至 2011 年 4 月 19 日止，国电铜陵已收到股东缴纳的第 2 期出资 508 万元，出资方式为货币。

2011 年 3 月 25 日，国电集团出具“国电集资[2011]183 号”《中国国电集团公司关于无偿划转所持安徽区域有关单位国有股权的通知》，将集团公司所持国电铜陵发电有限公司、国电蚌埠发电有限公司、国电宿州第二热电有限公司、国电电力源电力发展有限公司、安徽安庆皖江发电有限公司等 5 家单位股权自 2011 年 1 月 1 日起无偿划转至国电安徽电力有限公司。同日，国电集团与国电安徽电



力有限公司签署《中国国电集团公司所属安徽区域有关成员单位股权无偿划转协议》。上述股权转让及增资完成后，国电铜陵的注册资本变更为 93,018 万元，其中，国电安徽电力有限公司持股 51%，皖能集团持股 25%，淮矿集团持股 24%。

皖能集团取得国电铜陵股权的时间为 2004 年 5 月，取得方式是以现金出资，皖能集团经营国电铜陵股权的时间超过 11 年，最近一年运作状况良好。

### （3）本次股权转让涉及的转让前置条件

根据国电铜陵的《公司章程》第十二条规定：各股东可以不经其他股东同意将其持有股权的全部或部分转让给其母公司、控股子公司或其母公司控股的其他子公司，各股东同意放弃优先购买权。

皖能电力系皖能集团控股子公司，皖能集团将其持有的国电铜陵股权转让给皖能电力，根据上述《公司章程》的规定，其他股东同意放弃优先购买权。

### （4）股权结构

截止本报告出具日，国电铜陵的股权结构如下：

| 股东名称           | 持有股权比例         |
|----------------|----------------|
| 国电安徽电力有限公司     | 51.00%         |
| 安徽省能源集团有限公司    | 25.00%         |
| 淮南矿业（集团）有限责任公司 | 24.00%         |
| <b>合计</b>      | <b>100.00%</b> |

注：国电安徽电力有限公司系上市公司国电电力发展股份有限公司（股票代码：600795）全资子公司。

截止本报告出具日，皖能集团持有国电铜陵 25% 的股权不存在质押、司法冻结等情况。

### （5）主营业务发展情况

国电铜陵成立于 2004 年 05 月 17 日，自成立以来一直从事发电业务，未发生变化。国电铜陵发电项目是中国国电集团在安徽投资兴建的首个电源点，是安徽省“十一五”的重点项目。公司一期 2 台 600MW 机组，其中#1 机组于 2008 年 7 月投产，#2 机组于 2008 年 9 月投产，并于 2012 年对两台机组进行增

容改造，目前在运转机组为 2 台 630MW 机组。目前，国电铜陵的生产经营情况较好。国电铜陵持有国家能源局华东监管局核发的编号为：1441808-00503 的电力业务许可证，具备发电业务资质。

(6) 主要财务数据

国电铜陵 2015 年度经审计的主要财务数据如下所示：

①资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目         | 2015 年 12 月 31 日 |
|------------|------------------|
| 资产总计       | 326,670.04       |
| 负债合计       | 222,474.97       |
| 所有者权益合计    | 104,195.07       |
| 归属母公司所有者权益 | 104,195.07       |

注：上述财务数据已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

②利润表主要数据

单位：万元

| 项目    | 2015 年度    |
|-------|------------|
| 营业总收入 | 199,529.05 |
| 营业利润  | 51,532.52  |
| 利润总额  | 51,770.24  |
| 净利润   | 38,719.04  |

注：上述财务数据已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

③现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目            | 2015 年度    |
|---------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 83,599.37  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -4,036.38  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -80,432.19 |

注：上述财务数据已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

### （7）主要资产权属状况、主要债务及对外担保情况

国电铜陵目前的主要资产为非流动资产，主要包括发电机组设备及其配套设施。

截至 2015 年 12 月 31 日，国电铜陵的资产负债率为 68.10%，主要债务为银行借款。

截至本报告出具日，国电铜陵主要资产权属不存在抵押、质押或者其他第三人权利，不存在被股东及关联方资金占用的情况，不存在涉及有关资产的重大争议、诉讼或仲裁事项，不存在查封、冻结等司法措施等情形，不存在正在履行的对外担保。

## 2、国电蚌埠基本情况

### （1）基本情况

公司名称：国电蚌埠发电有限公司

公司类型：有限责任公司（国有控股）

住所：安徽省蚌埠市涂山路 1757 号投资大厦

法定代表人：史太平

成立日期：2005 年 12 月 16 日

注册资本：86,400 万元

注册号：340300000022806

经营范围：一般经营项目：火力发电及相关产品的开发和生产经营。

经营期限：至 2040 年 12 月 15 日

### （2）公司简要历史沿革

国电蚌埠成立于 2005 年 12 月 16 日，注册资本为 5,000.00 万元，由股东中

国电集团公司、安徽省能源集团有限公司、蚌埠市建设投资有限公司分别以货币 2750 万元、1750 万元、500 万元出资成立。成立时，公司股权结构为：中国国电集团公司持有 55% 股权、安徽省能源集团有限公司持有 35% 股权、蚌埠市建设投资有限公司持有 10% 股权。

2007 年 1 月 18 日，国电蚌埠召开股东会并作出决议，同意股东追加认缴出资 2.8 亿元，按项目公司注册出资比例分二次出资，第一次认缴出资额为 1 亿元，在 2007 年 1 月底前缴付，第二次认缴出资额 1.8 亿元，在 2007 年 9 月底前缴付。2007 年 2 月 26 日，安徽鑫诚会计师事务所出具“皖鑫所验字（2007）第 051 号”《验资报告》，验证截至 2007 年 2 月 26 日止，国电蚌埠已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计 1 亿元，出资方式为货币。本次增资完成后，国电蚌埠的注册资本变更为 1.5 亿元，国电集团持股 55%，皖能集团持股 35%，蚌埠建投持股 10%。

2007 年 1 月 18 日，国电蚌埠召开股东会并作出决议，同意股东追加认缴出资 2.8 亿元，按项目公司注册出资比例分二次出资，第一次认缴出资额为 1 亿元，在 2007 年 1 月底前缴付，第二次认缴出资额 1.8 亿元，在 2007 年 9 月底前缴付。2008 年 1 月 20 日，北京中天恒会计师事务所有限责任公司出具“中天恒验字[2007]第 1616 号”《验资报告》，验证截至 2007 年 12 月 31 日止，国电蚌埠已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计 1.8 亿元，出资方式为货币。本次增资完成后，国电蚌埠的注册资本变更为 3.3 亿元，国电集团持股 55%，皖能集团持股 35%，蚌埠建投持股 10%。

2008 年 11 月 17 日，蚌埠建投作为转让方与受让方淮矿集团签订《股权转让协议书》，约定蚌埠建投将其所持国电蚌埠 10% 的股权转让给淮矿集团。2009 年 9 月 18 日，皖能集团作为转让方与受让方淮矿集团签订《股权转让协议书》，约定皖能集团将其所持国电蚌埠 5% 的股权转让给淮矿集团。2009 年 9 月 18 日，国电集团作为转让方与受让方淮矿集团签订“（2009）年（211）号”《产权交易合同》，约定国电集团将其所持国电蚌埠 5% 的股权转让给淮矿集团。本次股权转让完成后，国电集团持股 50%，皖能集团持股 30%，淮矿集团持股 20%。

2010 年 2 月，国电蚌埠召开股东会并作出决议，同意国电蚌埠新增注册资

本 53,400 万元，注册资本增加至 86,400 万元，该等新增注册资本由全体股东按照持股比例认缴。2010 年 5 月 4 日，北京中天恒会计师事务所有限责任公司出具“中天恒验字[2010]YZ10006 号”《验资报告》，验证截至 2010 年 3 月 31 日，国电蚌埠已收到国电集团、皖能集团、淮矿集团缴纳的出资额 53,400 万元，出资方式为货币。本次增资完成后，国电蚌埠的注册资本变更为 8.64 亿元，国电集团持股 50%，皖能集团持股 30%，淮矿集团持股 20%。

2011 年 3 月 25 日，国电集团出具“国电集资[2011]183 号”《中国国电集团公司关于无偿划转所持安徽区域有关单位国有股权的通知》，将集团公司所持国电铜陵发电有限公司、国电蚌埠发电有限公司、国电宿州第二热电有限公司、国电电力源电力发展有限公司、安徽安庆皖江发电有限公司等 5 家单位股权自 2011 年 1 月 1 日起无偿划转至国电安徽电力有限公司。同日，国电集团与国电安徽电力有限公司签署《中国国电集团公司所属安徽区域有关成员单位股权无偿划转协议》。无偿划转后，国电安徽持股 50%，皖能集团持股 30%，淮矿集团持股 20%。

皖能集团从 2005 年 12 月开始即取得国电蚌埠的股权，取得方式是以现金出资，皖能集团经营国电蚌埠股权的时间超过 10 年，最近一年运作状况良好。

### （3）本次股权转让涉及的转让前置条件

根据国电蚌埠的《公司章程》第十二条规定：股东均可将其持有出资的全部或部分转让给其全资或控股子公司，各股东同意放弃优先购买权。

皖能电力系皖能集团控股子公司，皖能集团将其持有的国电蚌埠股权转让给皖能电力，根据上述《公司章程》的规定，其他股东同意放弃优先购买权。

### （4）股权结构

截止本报告出具日，国电蚌埠的股权结构如下：

| 股东名称           | 持有股权比例  |
|----------------|---------|
| 国电安徽电力有限公司     | 50.00%  |
| 安徽省能源集团有限公司    | 30.00%  |
| 淮南矿业（集团）有限责任公司 | 20.00%  |
| 合计             | 100.00% |

截止本报告出具日，皖能集团持有国电蚌埠 30%的股权不存在质押、司法冻结等情况。

国电安徽电力有限公司系上市公司国电电力发展股份有限公司（股票代码：600795）全资子公司。国电电力发展股份有限公司的第一大股东是中国国电集团公司，实际控制人是国务院国有资产监督管理委员会。公司与国电安徽电力有限公司不存在关联关系。

淮矿集团的股东为安徽省人民政府国有资产监督管理委员会和中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司的股东为国务院。

公司与淮南矿业实际控制人均为安徽省国有资产监督管理委员会，根据有关法律法规规定，仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

综上，公司与国电铜陵及国电蚌埠除皖能集团外的其他股东不存在关联关系。

#### （5）主营业务发展情况

国电蚌埠位于蚌埠市高新区马城经济开发区，交通便利，区位优势明显。206国道、国电铁路专用线均呈东西向穿越开发区，距淮河仅 1 公里，水运码头直通开发区，极大地提高了开发区的货物运输能力。国电蚌埠成立于 2005 年 12 月 16 日，自成立以来一直从事发电业务，未发生变化。国电蚌埠目前主要业务为 2 台 630MW 超临界燃煤机组的运营，生产经营情况较好。国电蚌埠持有国家电力监管委员会核发的编号为：1041810-00201 的电力业务许可证，具备发电业务资质。

#### （6）主要财务数据

国电蚌埠 2015 年度经审计的主要财务数据如下所示：

##### ①资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 |
|----|------------------|
|----|------------------|

|            |            |
|------------|------------|
| 资产总计       | 398,247.98 |
| 负债合计       | 274,851.65 |
| 所有者权益合计    | 123,396.32 |
| 归属母公司所有者权益 | 123,396.32 |

注：上述财务数据已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

### ②利润表主要数据

单位：万元

| 项目    | 2015 年度    |
|-------|------------|
| 营业总收入 | 184,204.58 |
| 营业利润  | 47,036.11  |
| 利润总额  | 46,917.41  |
| 净利润   | 35,079.10  |

注：上述财务数据已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

### ③现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目            | 2015 年度    |
|---------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 65,890.87  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -92,857.36 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 38,329.18  |

注：上述财务数据已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

### （7）主要资产权属状况、主要债务情况及对外担保情况

国电蚌埠目前的主要资产为非流动资产，主要包括发电机组设备及其配套设施。

截至 2015 年 12 月 31 日，国电蚌埠的资产负债率为 69.02%，主要债务为银行借款。

截至本报告出具日，国电蚌埠主要资产权属不存在抵押、质押或者其他第三人权利，不存在被股东及关联方资金占用的情况，不存在涉及有关资产的重大争议、诉讼或仲裁事项，不存在查封、冻结等司法措施等情形，不存在正在履行的

对外担保。

### 3、标的资产的评估情况

根据中联合国信评估对国电铜陵出具的《资产评估报告书》（皖中联合国信评报字（2015）第 176-1 号）和对国电蚌埠出具的《资产评估报告书》（皖中联合国信评报字（2015）第 176-2 号），以 2015 年 6 月 30 日为评估基准日，国电铜陵 25% 股权、国电蚌埠 30% 股权评估结果如下表所示：

单位：万元

| 单位名称 | 评估方法 | 全部股东权益价值   | 股权比例 | 评估结果选取方法 | 评估结果              |
|------|------|------------|------|----------|-------------------|
| 国电铜陵 | 市场法  | 308,919.91 | 25%  |          | 77,229.98         |
|      | 收益法  | 297,186.47 | 25%  | 收益法      | 74,296.62         |
| 国电蚌埠 | 市场法  | 308,124.58 | 30%  |          | 92,437.37         |
|      | 收益法  | 269,326.78 | 30%  | 收益法      | 80,798.03         |
| 合计   |      |            |      |          | <b>155,094.65</b> |

中联合国信评估对标的股权进行评估最终均选用收益法的评估结果作为评估结论，即国电铜陵 25% 股权、国电蚌埠 30% 股权的评估价值分别为 74,296.62 万元、80,798.03 万元，合计为 155,094.65 万元。

### （三）补充流动资金

本次非公开发行拟以不超过 50,000 万元的募集资金补充流动资金，主要用于推进投资项目实施，促进公司主营业务的可持续发展。皖能铜陵第二台百万千瓦机组项目、钱营孜两台 35 万千瓦低热值煤发电项目已优选入安徽 2014—2017 年电源建设规划，皖能铜陵第二台百万千瓦机组项目已经取得相关项目核准批复，总投资 32.36 亿元；钱营孜低热值煤发电项目除环评报告批复外的核准所需支持性文件已全部获取。淮北国安电力有限公司二期、长丰、霍邱及和县电厂项目正积极开展工作，力争进入安徽省“十三五”能源发展规划。上述项目的投资金额较大，随着项目的推进实施，对公司经营性现金流将产生较大压力。利用本次募集资金补充公司流动资金，将有效缓解经营规模扩大带来的资金压力。

## 四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

### （一）对公司经营管理的影响



本次发行募集资金投资及收购项目符合国家产业政策、证券监管政策以及行业整合趋势，其中：

1、上述投资项目完成后，公司清洁、高效的大容量火力发电机组占比将得以提高，电源结构将得到进一步优化，可有效节约煤炭资源、降低生产成本并减少污染物排放，有利于进一步降低能耗水平，实现节能减排的目标。

2、上述收购项目完成后，公司将进一步优化现有的资产结构，减少同业竞争，降低经营风险，提高公司盈利能力，进一步增强公司长期可持续发展能力。

## （二）对公司财务状况的影响

### 1、扩大资产规模，提高公司抵御风险能力

本次非公开发行完成后，公司的净资产及总资产规模均将有较大幅度的提高，资产负债率将有所下降，整体财务状况将得到进一步改善。同时，随着募集资金投资项目的逐步实施，公司的收入水平将稳步增长，盈利能力将得到进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力均将得到显著增强。

### 2、提升公司的权益装机容量与盈利能力

本次发行募集资金收购及投资项目各项经济指标良好，具有较强的盈利能力。项目实施后，可有效提高公司权益装机容量，增强发电能力，公司总体盈利能力将得到进一步提高。

综合上述，本次发行完成后，公司资产规模增长，提高抗风险能力，增强发电能力和发电资产质量，从而进一步提升公司的核心竞争能力。

（本页无正文，为《安徽省皖能股份有限公司 2015 年度非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告（二次修订版）》之签署页）

安徽省皖能股份有限公司董事会

二〇一六年四月二十九日