



A股代码：000875

A股简称：吉电股份



吉林电力股份有限公司

JILIN POWER SHARE CO., LTD

（注册地址：吉林省长春市人民大街 9699 号）

非公开发行A股股票募集资金运用的 可行性分析报告

二〇一二年二月



目 录

一、募集资金投入计划	2
二、募投项目的基本情况与前景	2
三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	4
（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响	5
（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响	5
1. 降低公司资产负债率，提高公司抗风险能力	5
2. 提高公司营业收入和盈利能力	5
四、募集资金投资项目涉及报批事项情况	6

吉林电力股份有限公司（简称“本公司”、“公司”或“吉电股份”）本次非公开发行所募集资金运用的可行性情况分析如下：

一、募集资金投入计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 178,374 万元，计划投资于以下项目：

序号	募集资金项目	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	松花江热电新建背压机组项目	124,862	124,862
2	补充流动资金	53,512	53,512
	合计	178,374	178,374

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，如本次募集资金不足或募集资金到位时间与项目审批、核准、备案或实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

二、募投项目的基本情况与前景

（一）吉林松花江热电有限公司新建背压机组工程项目（简称“松花江新建背压机组项目”）

1. 项目基本情况

松花江新建背压机组项目由吉电股份独家投资建设，位于吉林市西北郊，吉林哈达湾工业区的西北侧、吉林经济技术开发区的东南侧、吉林化工园区的南侧，处于三个开发区的交汇处。近年来吉林市经济技术开发区快速发展，工业用蒸汽市场需求猛增，导致工业热负荷缺口较大，建设背压供热机组已成为满足需求的较好选择。背压机组是以供热供汽为主、兼顾发电、按“以热定电”方式运行的供热式发电机组；机组没有“冷源损失”，可实现能量全部利用，符合国家“节能减排”环保政策的要求，是目前国家能源局积极推广的节能环保的热电联产机组。

本项目建设有诸多优势：（1）具有连续、稳定、可靠的热负荷需求；（2）距离吉林市三个开发区的交汇处；（3）吉电股份已投产的一期 3×360t/h 锅炉，配

2×125MW 双抽凝汽式汽轮发电机组和二期新建 2×1165t/h 锅炉,配 2×350MW 双抽凝汽式汽轮发电机组(2011 年 12 月已投产一台),能为新建的背压机组提供热力和供热可靠性的保障;(4)有现成的扩建场地;(5)现有采暖热网和工业供汽管网也提供了良好的背压机扩建条件;(6)有良好的电力企业管理团队和经验丰富的技术人员。

本项目拟新建 2×CB40MW+CB50MW 背压式汽轮发电机和 3×410t/h 高温高压煤粉锅炉。本项目热网将与原有一、二期联网运行,既可以利用原有热网的剩余供热能力,又为将来统一调节,互为备用,提高了整体供热的经济性和可靠性。本项目工程设计新增工业供汽 622.5 t/h,占供热总量的 95.8%。同时可新增采暖供热面积 120 万平方米。

本项目预计 2013 年 8 月全部建成投产。

2.项目的发展前景

根据《吉林市人民政府关于加快解决吉林市“十二五”期间新增工业和采暖负荷的报告》(吉市政请[2011]14 号),到 2015 年,吉林市将新增工业用汽负荷 2803 吨/小时,新增工业和民用采暖面积 2438 万平方米。按现有热源点供热能力,届时,吉林市工业蒸汽缺口 2395 吨/小时、供热面积缺口 2966 万平方米。

根据吉林松花江热电有限公司与吉林化学工业循环经济示范园区管理委员会签订的《关于合作开发建设吉林化工园区基础配套设施战略合作框架协议》,吉林松花江热电有限公司拥有吉林化工园区八家子区域的供热特许经营权,该区域“十二五”期间将新增工业蒸汽负荷 400 吨/小时。

2011 年 8 月 3 日,吉林市人民政府印发了《关于松花江热电厂独立承担哈达湾工业区搬迁后区域供热经营管理和扩建热源的批复》(吉市政函[2011]287 号),授予吉林松花江热电有限公司区域供热特许经营管理权,该区域规划供热面积达到 1000 万平方米,预计 2015 年可实现供热 600 万平方米。

3.投资总额和融资安排

本项目由吉电股份独资建设,总投资 124,862 万元,其中:建筑工程费 28,029 万元,设备购置费 50,490 万元,安装工程 27,868 万元,其他费用 18,475 万元。拟全部通过本次非公开发行募集资金投入。若本次非公开发行在扣除发行费用后

实际募集的现金少于项目拟投入的募集资金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金不足或募集资金到位时间与项目审批、核准、备案或实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

4.经济评价

根据松花江新建背压机项目《可行性研究报告》，预计该项目投资融资内部收益率（所得税后）11.97%，经济效益良好。

5.结论

背压机供热机组是以热定电，符合国家“节能减排”环保政策，是国家支持的项目，有利于缓解区域电力市场电源性结构矛盾。本项目具有良好的市场前景，财务内部收益率较高，项目抗风险能力强。本项目完成后将为吉林市区域经济和社会发展提供有力支撑。本项目的投资符合本公司的业务发展规划，对于改善公司的产业结构和财务状况是十分必要的。

（二）补充公司流动资金的安排

1、公司财务状况

近年来，公司通过投资建设白城 2×66 万千瓦机组；四平 1×35 万千瓦机组；松花江 1×35 万千瓦机组，实现了装机容量翻二番的发展目标，公司在吉林省发电市场立足了脚跟，但公司背上了沉重的负债率和财务费用。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司长期借款余额为 86.98 亿元，短期借款余额为 8.24 亿元，2009 年末、2010 年末、2011 年三季度末本公司财务费用净额分别为 0.41 亿元、1.07 亿元、2.7 亿元，财务费用逐年增加，影响了本公司的经营成果。

2、必要性

为了优化公司财务结构，降低财务风险，减少财务费用，在保证公司正常经营的基础上更好地把握机会获得优良项目，拟将本次非公开发行股票募集资金中 53,512 万元用于补充公司流动资金，有利于本公司改善财务状况，保障公司生产经营正常运转，增强公司在发电市场的竞争能力，实现公司持续、快速、健

康发展。

3、对公司财务状况的影响

本公司截至 2011 年 9 月 30 日的资产负债率为 82.54%（合并报表口径），已超过发电企业资产负债率 80%的预警点，本公司的财务风险随着业务扩张在不断提高。因此，通过本次非公开发行的部分募集资金补充流动资金，能够降低本公司资产负债率，提高公司信用贷款的能力，降低一定的财务费用，提升公司经营效益，有利于公司稳健经营。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目建成投产后，供汽能力新增 622.5t/h，能有效提高公司的工业蒸汽市场供应能力，公司市场竞争力将进一步增强。。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

1. 降低公司资产负债率，提高公司抗风险能力

从 2009 年末到 2011 年 9 月 30 日，伴随着燃料价格的高涨和生产规模的扩张，公司的资产负债率从 73.65%升至 82.54%。资产负债率攀升加大了公司的财务风险，影响了公司的偿债能力和持续发展空间。

如不进行此次非公开发行，从目前 28.58 亿元净资产规模和 82.54%的资产负债率来看，公司后续债务融资能力将受到较大限制。单纯通过银行贷款方式解决现有新建项目所需建设资金，不仅会产生较大的财务成本，而且还会影响公司稳定的资本结构。本次非公开发行能够优化公司的资产负债结构，有利于提高公司抵御风险的能力。

2. 提高公司营业收入和盈利能力

本次非公开发行完成后，募集的资金将有效缓解贷款压力，降低公司资产

负债率，减少财务费用支出，投融资能力、发展潜力将大大增强，公司竞争能力将得到有效提升。

本次募集资金投资项目达产后，预计公司营业收入将有所增加，为公司带来良好的经济效益，公司盈利能力将得以提升。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

松花江新建背压机项目于 2011 年 9 月 21 日获得吉林省能源局的路条《关于同意吉林松花江热电厂新建背压机组项目开展前期工作的批复》，该项目尚待有权部门核准。

综上所述，公司本次非公开发行的募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，投资项目具有较强的盈利能力和较好的发展前景，募集资金将增强投资者对公司的信心，为公司充分利用资本市场融资平台，实现优化电源结构、提升核心竞争力打下坚实基础。本次非公开发行募集资金投资项目切实可行。