

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行拟募集的资金总额不超过 35 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

（一）白银热电联产项目

本项目由公司控股子公司白银热电公司负责组织实施。白银热电公司由靖远煤电与甘肃电投合资组建，注册资本7亿元，目前实收资本1.4亿元。其中靖远煤电出资比例70%，甘肃电投出资比例30%。负责建设并运营白银热电联产项目。

白银热电联产项目计划总投资约30.87亿元，公司拟投入募集资金27.79亿元。其中3.92亿元用于向白银热电公司增加出资（甘肃电投承诺同比例增资1.68亿元），另外23.87亿元用于向白银热电公司发放委托贷款，贷款年利率6.8%。资金全部用于项目建设。

（二）魏家地矿扩能改造项目

本项目由靖远煤电负责组织实施，项目拟通过扩能改造，将魏家地矿产能由目前的年产200万吨提高到年产300万吨，项目总投资6.22亿元，拟投入募集资金6.22亿元。

二、投资项目基本情况

（一）白银热电联产项目

本项目由白银热电公司负责组织实施。计划新建 2×350MW 超临界燃煤空冷热电联产机组，同步建设脱硫、脱硝设施，并留有扩建余地。相关情况如下：

1、项目投资规模

白银热电联产项目计划投资总额 30.87 亿元，其中静态投资 289,996 万元，建设期利息 16,590 万元，铺底流动资金 2,085 万元。

2、项目建设计划

项目建设期 36 个月，建成投产后，全年可发电量 $36.3 \times 10^5 \text{MW} \cdot \text{h/a}$ ，年对外

供热量 $975.21 \times 10^4 \text{GJ/a}$ 。

3、项目的报批情况

项目已取得《国家能源局关于同意甘肃白银热电新建项目开展前期工作的复函》(国能电力【2012】318号)以及《甘肃省住房和城乡建设厅关于白银 $2 \times 350\text{MW}$ 热电联产项目选址意见的批复》(甘建规【2013】138号)、《甘肃省环境保护厅关于白银 $2 \times 350\text{MW}$ 热电联产项目总量控制指标初审意见的报告》(甘环发【2013】68号)等项目前期主要支持文件,并取得了白银市城乡规划局颁发的《建设用地规划许可证》(地字第 201304020 号),土地使用权正在办理中。

项目实施尚需经国家环保部、国家安监总局等部门批准相关环境影响评价报告、安全预评价报告等各类专项报告的基础上,获得国家发改委的核准,相关专项报告正在报批中。

(二) 魏家地矿扩能改造项目

项目拟通过扩能改造,将公司所属魏家地矿产能由目前的年产 200 万吨提高到年产 300 万吨。相关情况如下:

1、项目投资规模

项目计划投资总额 6.22 亿元,其中静态投资 60,859 万元,铺底流动资金 1,361 万元。

2、项目建设计划

项目建设期 18 个月。

3、项目的报批情况

项目已取得甘肃省发展和改革委员会《关于同意魏家地煤矿和王家山煤矿改扩建项目开展前期工作的复函》(甘发改能源函【2012】193号)。

项目实施尚需经甘肃省环保厅、甘肃省安监局等部门批准相关环境影响评价报告、安全预评价报告等各类专项报告的基础上,获得甘肃省发改委的核准,相关专项报告正在报批中。

三、募集资金投资项目可行性分析

（一）符合国家产业政策

本次募集资金计划投入两个项目，分别为白银热电联产项目和魏家地矿扩能改造项目。发展热电联产是节约能源、保护环境的有效措施，受到国家政策的鼓励和扶持。《中华人民共和国节约能源法》明确将热电联产技术作为国家鼓励发展的通用节能技术之一，提出要发展热电联产，集中供热；近十年来，热电联产一直作为十大节能重点工程之一在全国推广。2013年1月1日，国务院印发《能源发展“十二五”规划》，进一步明确在中西部煤炭资源富集地区，鼓励煤电一体化开发；积极发展热电联产，在符合条件的大中城市，适度建设大型热电机组，在中小城市和热负荷集中的工业园区，鼓励发展热电冷多联供。在煤炭开采产能布局方面，国家《煤炭工业发展“十二五”规划》提出，要“控制东部、稳定中部、开发西部”；稳步建设大型现代化煤矿，晋陕蒙宁甘新重点建设300万吨/年以上煤矿；加快推进大中型煤矿技术改造，对具备条件的老矿井，采用先进适用技术装备，以优化开拓部署、简化生产系统、减少工作面个数、提高工作效率为内容积极推进技术改造。可见，本次募投项目的实施符合国家产业政策的要求。

（二）具有良好的市场前景

募投项目之一白银热电联产项目，计划首期建设2×350MW超临界燃煤空冷热电联产机组，同步建设脱硫、脱硝设施，并留有扩建余地。建成后主要承担甘肃省白银市中心城区、银南新区、高新产业园、银东产业园、中小企业园等五个供热分区的集中供热任务，所生产电力由电网收购。根据《白银市热电联产规划》，目标供热区近期、中期、远期的预测热负荷分别为每年995MW、1298MW、2006MW，本项目建成后，每年只能提供700MW的热力供应，只能满足近期负荷的70%。且白银市政府已制定并下发《主城区燃煤供热锅炉拆除方案》，明确要求本项目首台机组投产后三个月，关闭主城区117台供热锅炉；第二台机组投产后三个月，关停剩余59台供热锅炉。因而，本项目热力销售有充足的需求保障；根据国家发展改革委、建设部《热电联产和煤矸石综合利用发电项目建设管理暂行规定》：热电联产机组在供热运行时，依据实时供热负荷曲线，按“以热定电”方式优先排序上网发电，在非供热运行时或超出供热负荷曲线所发电力电量，应按同类凝汽发电机组能耗水平确定其发电调度序位。根据西北电力设计

院测算,甘肃电网 2015 年、2020 年的最大发电负荷分别为 22,000MW、33,000MW,2015 年甘肃电网电力缺额为 1,789MW,2020 年电力缺额为 14,659MW。因而电力销售也有良好的政策和需求保障。项目需求充分且有进一步扩能的前景。募投项目之二魏家地矿扩能改造项目完成后,公司年产能增加 100 万吨,仅占公司目前年煤炭销售量的 10%左右,且白银热电联产项目全面投产后年燃煤需求量将接近 200 万吨,因而煤炭销售有充足的保障。可见,两个募投项目均具有良好的市场前景。

(三) 具有较好的经济效益

根据中国电力工程顾问集团西北电力设计院出具的《白银市 2×350MW 热电联产项目可行性论证报告》测算,白银热电联产项目的所得税后财务内部收益率为 8.24%,累计财务净现值为 15,991 万元(内部收益率 8%),全部投资回收期为 11.21 年(含建设期、所得税后);根据兰州煤炭设计研究院出具的《甘肃靖远煤电股份有限公司魏家地矿改扩建项目可行性研究报告》测算,魏家地矿扩能改造项目的所得税后财务内部收益率为 20.57%,累计财务净现值为 66,699 万元(内部收益率 10%),全部投资回收期为 5.89 年(含建设期、所得税后);可见,两个募投项目均具有较好的经济效益。

(四) 符合公司发展战略

靖远煤电是由靖煤集团以其下属的王家山煤矿“借壳”原甘肃长风特种电子股份有限公司而组建的煤炭开采企业,2012 年以前,公司仅拥有一个生产矿,年产原煤 275 万吨(核定产能),规模较小。2012 年,公司通过实施重大资产重组,收购整合了控股股东下属全部在生产矿井,使公司业务规模快速扩大,核定产能增加至 1038 万吨/年。业务规模的扩大使公司供应能力、市场竞争力、市场地位等方面都得到了有效提升,成为甘肃省重要的能源供应企业之一;同时,也使公司面临一定程度的风险,尤其是随着我国经济结构调整的进一步深化,高度依赖重化工产业发展的煤炭市场总体已经出现供大于求的现象。为应对行业变化、增强公司抗风险能力,公司在完成重大资产重组后,提出了“推进煤电一体化,逐步向电、化、冶等下游产业延伸”的业务拓展战略,并选择“热电联产”作为公司产业链延伸的突破口,因此,项目的实施是公司战略调整的必然要求。

（五）公司具备相关条件

目前，靖远煤电已成为甘肃省大型煤炭生产企业之一，在区域市场能源供应中占有突出的市场地位。早在 2005 年，公司控股股东即组建靖远煤业集团白银洁能热电有限责任公司（2012 年重组进入本公司），开展瓦斯发电、供热业务，白银洁能热电有限责任公司自设立以来，投产机组已安全运行 8 年，在开展瓦斯利用、热电联产等方面积累了丰富的经验。公司自 2010 年开始研究白银热电联产项目，在项目建设、运营管理等方面做了大量的前期研究，形成了较完善的工作制度，并引进甘肃省电力投资集团作为合作伙伴，优势互补，在项目建设及运营以及原材料供应、产品销售等方面制定了较详细的规划，在人才、技术、配套条件等方面做好了充分的准备，可以保证热电联产项目的顺利建设及运营。魏家地矿截止 2011 年 9 月可采储量 15,128.43 万吨，扩产具有充足的资源保障。因而，公司具备实施募投项目的充足条件。

综上，公司董事会认为，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来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，实施条件有保障，是可行的。

四、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

本次非公开发行后，募集资金投资项目的实施，将使得公司产业链由煤炭开采向发电、热力供应延伸，同时适当增加公司产能，有利于扩充公司的主营业务范围，增强公司抗风险能力，提升公司的竞争力及持续发展能力，为全体股东创造更好的回报。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行所募集的资金到位后，公司的总资产、净资产规模和资金实力将得到大幅提升，财务结构将更趋合理，财务风险进一步降低。完成投资后，公司的生产能力、业务规模、技术水平进一步提升，核心竞争力有效增强，可持续发展能力和抗风险能力均将得到较大幅度的改善，有利于公司未来经营规模的扩大及利润水平的增长，使公司财务状况进一步优化。

（本页无正文，为《甘肃靖远煤电股份有限公司非公开发行A股股票募集资金使用的可行性分析报告》之盖章页）

甘肃靖远煤电股份有限公司董事会
二〇一三年七月十九日