

---

北京动力源科技股份有限公司  
2013年度非公开发行股票募集资金  
运用的可行性分析报告

二〇一三年一月

---

## 目 录

一、本次非公开发行股票募集资金使用计划 .....	3
二、本次非公开发行募集资金投资项目必要性分析 .....	3
三、本次非公开发行募集资金投资项目基本情况 .....	5
四、本次非公开发行对公司经营业绩和财务状况的影响 .....	9

## 一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

公司按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定，拟向不超过10名特定投资者非公开发行人民币普通股A股股票不超过5,000万股（含5,000万股），本次发行募集资金拟投资以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目总投资	拟投入募集资金
1	柳州钢铁股份有限公司合同能源管理项目	6,321.51	6,321.51
2	武汉钢铁（集团）公司合同能源管理项目	6,991.77	6,991.77
3	湖南华凌湘潭钢铁有限公司合同能源管理项目	1,928.42	1,928.42
4	补充流动资金	6,500.00	6,500.00
合计		<b>21,741.70</b>	<b>21,741.70</b>

募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。上述投资项目在本次增发募集资金到位前的先期投入，公司拟以自筹资金前期垫付，待本次募集资金到位后以募集资金置换前期投入的自筹资金。

## 二、本次非公开发行募集资金投资项目必要性分析

### （一）本次募集资金投资项目的建设是落实国家政策的重要举措

2010年4月，国务院下发的《关于加快推行合同能源管理促进节能服务产业发展的意见》中提出，“合同能源管理是发达国家普遍推行的、运用市场手段促进节能的服务机制。节能服务公司与用户签订能源管理合同，为用户提供节能诊断、融资、改造等服务，并以节能效益分享方式回收投资和获得合理利润，可以大大降低用能单位节能改造的资金和技术风险，充分调动用能单位节能改造的积极性，是行之有效的节能措施。”

2012年6月16日，国务院印发了《“十二五”节能环保产业发展规划》，指出我国节能环保产业的发展前景广阔，并提出了“十二五”节能环保产业发展总体目标。节能环保产业产值年均增长15%以上，到2015年，节能环保产业总

---

产值达到 4.50 万亿元，增加值占国内生产总值的比重为 2% 左右；到 2015 年，高效节能产品市场占有率由目前的 10% 左右提高到 30% 以上；采用合同能源管理机制的节能服务业销售额年均增速保持 30% 等。

## **（二）本次募集资金投资项目的建设是实现节能环保社会效益的必然选择**

节约能源，提高能源利用效率，保护和改善环境，是促进我国经济社会全面协调可持续极为重要、不可避免的途径与方式。本次募集资金投资项目通过为用能单位提供综合节能服务，极大的缓解了用能单位的能源消耗状况，因此，本次募集资金投资项目的建设是满足国家对用能单位的节能要求，是实现节能环保社会效益的必然选择。

## **（三）本次募集资金投资项目的建设是满足钢铁工业节能领域市场需求的必要手段**

钢铁工业领域是我国的重点工业领域，是发展国民经济与国防建设的物质基础，而随着市场需求的增大，我国钢铁工业在得到迅速发展的同时，对能源的消耗也大量增加。与此同时，国家管理节能工作的部门对钢铁工业等主要耗能行业的节能技术提出了要求，并鼓励相关企业进行节能技术改造，鼓励企业采用高效、节能的电动机、锅炉、窑炉、风机、泵类等设备，采用热电联产、余热余压利用、洁净煤以及先进的用能监测和控制等技术，以降低对能源的消耗，这使得钢铁工业节能领域的市场需求大幅增加。

## **（四）本次募集资金投资项目的建设是提升企业综合竞争力的重要途径**

本次募集资金投资项目的建设基于公司多年在合同能源管理领域成熟的技术积累以及良好的客户关系，将实现公司在相关业务领域的拓展，从而将公司的合同能源管理实施水平带上一个更高的台阶。

此外，本次募集资金投资项目的建设将有效满足钢铁工业节能领域日益增多的市场需求，促进我国相关产业的发展，通过本次募集资金投资项目的成功建设将极大提升公司的市场占有率，保证公司的市场回报。

本次募集资金投资项目的建设还将吸引一批高层次科研人员和行业专家的加入，能够完善企业的人才队伍，带动企业现有员工能力的提升。

---

综上，通过本次募集资金投资项目的建设将在技术水平、市场开拓、人才队伍等多个方面有效地提高企业综合竞争力，扩大企业的竞争优势。

### **（五）本次募集资金投资项目的建设是公司现有主营业务的扩展与延伸**

公司自成立以来，主要从事高压变频器等节能产品的开发，时至今日，经过不断地开拓、创新，公司已经成为在相关产品区域具备突出竞争优势的企业，居国内领先地位。

本次募集资金投资项目均围绕主营业务进行，目标在于进一步巩固、扩大公司技术、研发、产品、规模等各方面的优势，提升公司综合竞争实力，并将进一步扩大公司规模优势，丰富产品结构，强化公司在合同能源管理领域的竞争优势，提高公司产品市场占有率，在现有基础上进行有益补充。

## **三、本次非公开发行募集资金投资项目基本情况**

### **项目一：柳州钢铁股份有限公司合同能源管理项目**

#### **1、项目概况**

本项目由发行人采用合同能源管理方式，对柳州钢铁股份有限公司（以下简称“柳钢”）炼铁厂的设备通过加装变频器等进行综合节能改造，双方采用节能效益分享的方式按照合同约定的比例共同分享节能收益。

项目计划四个月内完成建设，项目的节能效益分享期起始日为每台套设备被正式验收之日的当日，整个合同能源管理期为 72 个核算（公历）月。项目建成后，达到每年节约用电不小于 7,380.00 万度的目标。（注：按照合同约定，被改造设备及系统，每年的运行总时间不能低于 7,920 小时）

#### **2、项目实施情况**

##### **（1）实施方式**

本项目由发行人采用合同能源管理方式，对柳钢炼铁厂的设备进行节能改造，双方采用节能效益分享的方式按合同约定的比例共同分享节能收益。

##### **（2）建设期**

本项目建设期为四个月。

### (3) 建设内容

本分项目由发行人采用合同能源管理方式，按照国家相关法律、法规和合同能源管理的相关规定，对柳钢炼铁厂高压电机等进行高压变频调速等综合节能改造。

其中，发行人自身提供设备的安装、连接和调试以及对于柳钢的设备与发行人提供变频设备的直接连接；对用能单位设备保护性拆除、变频设备所用的场地的房间建设、系统与变频设备相连接的电缆铺设以及变频设备的吊装就位等工作全部由发行人负责。

## 3、投资和融资概况

### (1) 项目投资估算

本项目总投资为6,321.51万元，其中，建设投资5,942.21万元。具体明细情况如下表：

单位：万元

项目	合计	占比(%)
<b>1 建设投资</b>	<b>5,942.21</b>	<b>94.00</b>
1.1 设备购置费用	5,646.21	89.32
1.2 工程安装费用	296.00	4.68
<b>2 其他费用</b>	<b>80.00</b>	<b>1.27</b>
<b>3 预备费用</b>	<b>120.44</b>	<b>1.91</b>
<b>4 铺底流动资金</b>	<b>178.86</b>	<b>2.83</b>
合计	<b>6,321.51</b>	<b>100.00</b>
<b>5 使用募集资金</b>	<b>6,321.51</b>	<b>100.00</b>

## 4、项目效益测算

本项目建成后，计划年均实现净利润731.02万元，税后内部收益率为19.97%，投资回收期为2.92年（不含建设期）。以上数据表明，本项目经济效益和财务状况较好，安全可靠，项目是可行的。

## 项目二：武汉钢铁（集团）公司合同能源管理项目

### 1、项目概况

本项目由发行人采用合同能源管理方式对武汉钢铁（集团）有限公司（以下简称“武钢”）青山本部9个分厂进行节能改造，双方采用节能效益分享的方式按合同约定的比例共同分享节能收益。项目建成后，达到每年节电7,711.80万度的目标。（注：按照合同约定，被改造设备及系统，每年的运行总时间不能低于7,920小时）

## 2、项目实施情况

### （1）实施方式

本项目由发行人采用合同能源管理方式对武钢青山本部9个分厂进行节能改造。双方采用节能效益分享的方式共同分享节能收益。

### （2）建设期

本项目建设期为四个月。

### （3）建设内容

本项目由本公司采用合同能源管理方式对武钢青山本部9个分厂进行节能改造。由发行人采取变频调速节能技术，对武钢青山本部各分厂机电设备进行改造，并提供运营服务，主要由发行人负责项目技术方案设计、投资、工程实施、人员培训、设备维护等。

## 3、投资和融资

### （1）项目投资估算

本项目总投资 6,991.77 万元，其中，建设投资 6,532.78 万元。具体明细情况如下表：

单位：万元

项目	合计	占比（%）
<b>1 建设投资</b>	<b>6,532.78</b>	<b>93.44</b>
1.1 设备购置费用	5,965.78	85.33
1.2 工程安装费用	567.00	8.11
<b>2 其他费用</b>	<b>60.00</b>	<b>0.86</b>
<b>3 预备费用</b>	<b>131.86</b>	<b>1.89</b>
<b>4 铺底流动资金</b>	<b>267.13</b>	<b>3.82</b>

合计	6,991.77	100.00
5 使用募集资金	6,991.77	100.00

#### 4、项目效益测算

本项目建成后，计划年均实现净利润1,105.27万元，税后内部收益率为22.01%，投资回收期为2.98年（不含建设期）。以上数据表明，本项目经济效益和财务状况较好，安全可靠，项目是可行的。

### 项目三：湖南华凌湘潭钢铁有限公司合同能源管理项目

#### 1、项目概况

本项目一期和二期均由发行人采用合同能源管理方式对湖南华凌湘潭钢铁有限公司（以下简称“湘钢”）炼铁厂高压电机进行高压变频调速节能改造。双方采用节能效益分享的方式按照合同约定的比例共同分享节能收益。项目全部建成后，达到每年节约用电不小于3,119万度的目标（其中一期和二期每年节约用电分别不少于814万度和2,305万度）。（注：按照合同约定，被改造设备及系统，每年的运行总时间不能低于7,200小时）

#### 2、项目实施情况

##### （1）实施方式

本项目由发行人采用合同能源管理方式对湘钢炼铁厂高压电机进行高压变频调速节能改造。双方采用节能效益分享的方式共同分享节能收益。

##### （2）建设期

项目建设期为四个月。

##### （3）建设内容

本项目由发行人采用合同能源管理方式对湘钢炼铁厂高压电机进行高压变频调速节能改造。其中，发行人自身提供设备的安装、连接和调试以及对于用能单位的设备与发行人提供变频设备的直接连接；对用能单位设备保护性拆除、变频设备所用的场地的房间建设、系统与变频设备相连接的电缆铺设以及变频设备的吊装就位等工作全部由发行人负责。

#### 3、投资和融资情况



### (1) 项目投资估算

本项目总投资为1,928.42万元，其中，建设投资1,822.54万元。具体明细情况如下表：

单位：万元

项目	合计	占比 (%)
<b>1 建设投资</b>	<b>1,822.54</b>	<b>94.51</b>
1.1 设备购置费用	1,463.75	75.90
1.2 工程安装费用	358.79	18.61
<b>2 其他费用</b>	<b>30.00</b>	<b>1.56</b>
<b>3 预备费用</b>	<b>37.05</b>	<b>1.92</b>
<b>4 铺底流动资金</b>	<b>38.84</b>	<b>2.01</b>
合计	<b>1,928.42</b>	<b>100.00</b>
<b>5 使用募集资金</b>	<b>1,928.42</b>	<b>100.00</b>

### 4、项目效益测算

本项目建成后，计划年均实现净利润261.52万元，税后内部收益率为21.42%，投资回收期为2.72年（不含建设期）。以上数据表明，本项目经济效益和财务状况较好，安全可靠，项目是可行的。

### 项目四：补充流动资金项目

公司所处电力电子行业为技术密集、人才密集、资本密集型行业，尤其是公司目前大力发展的综合节能服务业务，由于采用了合同能源管理的模式，需要公司前期垫付大量项目资金，使得公司对运营资金的需求大幅度增加。

公司自2004年通过首次公开发行股票并上市融资后，到目前为止除股权激励发行限制性股票外未进行过股权融资，公司发展所需资金主要来自于自身积累和银行贷款。

本次拟用部分募集资金补充流动资金将满足公司主营业务持续发展的资金需求，并有助于降低公司资金流动性风险，增强公司抗风险能力及竞争能力。

## 四、本次非公开发行对公司经营业绩和财务状况的影响

### (一) 本次非公开发行对公司经营业绩的影响

---

本次非公开发行股票后公司业务及资产不存在整合计划，公司资产规模将进一步扩大，公司主营业务不会发生变化。公司坚持以电力电子技术为基础产品，为客户提供专业电力能源系统的整体解决方案的主营业务方向。本次发行将进一步发展公司以高压变频器为核心的合同能源管理业务，提升公司的综合竞争实力。

本次非公开发行募集资金主要投向公司合同能源管理合同项目，将促进公司合同能源管理业务的快速发展，未来公司合同能源管理业务收入占公司总收入的比例将大幅上升，有利于提升公司的盈利能力，促进公司产品、产业的进一步升级，提高公司的综合竞争实力。

## **（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响**

本次非公开发行完成后，公司资产总额与净资产额将同时增加，资产负债水平将有所下降，公司财务结构将更趋稳健，公司的资金实力将得到有效提升，有利于降低公司的财务风险，也为公司后续业务开拓提供良好的保障。随着募集资金投资项目建成并产生效益，在各个合同能源管理合同实施完毕前，公司的固定资产将显著增加。

在本次非公开发行完成后公司总股本将有所增加，募集资金投资项目产生的经营效益在项目实施完成并验收后就可以体现，公司的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

**北京动力源科技股份有限公司**

**2013年1月29日**