

重庆九龙电力股份有限公司非公开发行股票 募集资金投资项目可行性研究报告

一、九龙电力基本情况

（一）公司基本情况

公司名称：重庆九龙电力股份有限公司

注册地址：重庆市高新技术产业开发区九龙园区盘龙村 113 号

法定代表人：刘渭清

股票简称及代码：九龙电力 600292

经营范围：电力生产，电力技术服务，销售电机、输变电设备、电器机械及器材、电子元件、化工产品及其原料（不含危险化学品），输变电设备及电机的制造、销售，环境保护技术的研究、开发，高新科技产品的研究、开发。

（二）财务概况

截至 2012 年 12 月 31 日，公司资产总额 545,117.25 万元，净资产总额 293,703.38 万元，2012 年度实现销售收入 478,989.36 万元，实现归属于母公司所有者的净利润 16,832.26 万元。（以上数据经审计）

（三）业务经营情况

2011 年公司顺利完成非公开发行股票工作，收购了中电投集团所属 10 家电厂的脱硫资产开展脱硫特许经营，扩大了环保产业的资产规模，提升了公司的盈利能力。2012 年公司启动重大资产重组，目前已经完成向专业环保上市公司的战略转型。经过近年的发展，公司科技创新能力显著提高，脱硫特许经营规模稳居行业前列，经营业绩明显提升，各类环保业务布局不断优化，环保一体化服务能力不断提升，催化剂制造、水务、核环保等业务发展也已具备一定基础，公司进一步推进节能环保产业发展的条件已经基本成熟。

二、本次募集资金运用方案

本次非公开发行预计发行数量不超过 10,000.00 万股（含 10,000.00 万股），募集资金金额不超过 166,900.00 万元，扣除发行费用拟全部投入以下项目，项目投资概算为 162,000.00 万元：

序号	项目类型	项目
1	资产收购项目	贵溪三期 2×600MW 机组脱硝资产
		景德镇电厂 2×600MW 机组脱硝资产
		新昌发电分公司 2×600MW 机组脱硝资产
		开封电力分公司 2×600MW 机组脱硝资产
		平顶山发电分公司 2×1,000MW 机组脱硝资产
		合川双槐电厂 2×660MW 机组脱硫脱硝资产
2	新建募投项目	乌苏热电分公司 2×300MW 机组脱硝资产
		习水二郎电厂一期 2×660MW 机组脱硫、脱硝资产
3	股权收购项目	鼎昇环保 80%股权
4	增资项目	对远达工程增资项目

注：截至本预案出具日，上述资产收购项目中开封电力分公司 2×600MW 机组脱硝资产、合川双槐电厂 2×660MW 机组脱硫脱硝资产为在建项目。

鉴于上述目标资产的审计、评估工作正在进行中，在审计、评估工作完成后，公司将以经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果为依据，确定资产收购价款，并确定上述项目中在建项目的后续投入。公司将再次召开董事会，对相关事项作出补充决议及披露，并提交股东大会审议。

本次非公开发行股票的募集资金到位后，公司将按照实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投资项目实际资金需求总量，不足部分将由公司自筹资金解决。本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金等自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

（一）资产收购项目

1、目标资产的基本情况

本次资产收购项目基本情况如下：

序号	名称	容量（MW）	主机投产时间	持有单位	设计施工方
1	贵溪三期 2×600MW 机组脱硝资产	2×600MW	#1 机 2012 年 12 月投产；#2 机 2011	贵溪发电有限责任公司	哈尔滨锅炉厂

			年 07 月投产		
2	景德镇电厂 2×600MW 机组脱硝资产	2×600MW	#1 机 2010 年 12 月投产；#2 机 2011 年 5 月投产	中电投江西电力有限公司	哈尔滨锅炉厂
3	新昌发电分公司 2×600MW 机组脱硝资产	2×600MW	#1 机 2009 年 12 月投产；#2 机 2010 年 2 月投产		远达工程
4	开封电力分公司 2×600MW 机组脱硝资产	2×600MW	#1 机 2008 年 7 月投产，#2 机 2008 年 10 月投产	中电投河南电力有限公司	远达工程
5	平顶山发电分公司 2×1,000MW 机组脱硝资产	2×1,000MW	#1 机 2010 年 11 月投产；#2 机 2010 年 12 月投产		远达工程
6	合川双槐电厂 2×660MW 机组脱硫脱硝资产	2×660MW	#3 机投产时间 2013 年 6 月，#4 机预计投产时间 2014 年 6 月	重庆合川第二发电有限责任公司	远达工程
合计		8,120MW	--	--	--

2、目标资产所有者（持有单位）的基本情况

（1）贵溪发电有限责任公司

1) 基本情况

公司名称	贵溪发电有限责任公司
法定代表人	彭小峥
注册资本	128,324 万元
成立日期	2004 年 3 月 19 日
注册地址	江西省贵溪发电厂
经营范围	火力发电厂开发、电力生产和销售；粉煤灰综合利用、技术服务；环境保护、高新技术开发、工程咨询、技术培训、市场开发（以上项目，国家有专项规定的凭许可证经营）

2) 股权结构

股东名称	出资额（万元）	股权比例
中电投江西电力有限公司	125,574.00	97.86%
贵溪市城市建设投资开发公司	1,650.00	1.28%
鹰潭市经营国有资产运营公司	1,100.00	0.86%
合计	128,324.00	100.00%

（2）中电投江西电力有限公司

1) 基本情况

公司名称	中电投江西电力有限公司
法定代表人	彭小峥
注册资本	191,079.76 万元
成立日期	2011 年 8 月 12 日
注册地址	江西省南昌市东湖区下正街 45 号
经营范围	电力、可再生能源的开发、投资、建设、管理，组织电力的生产。电力工程建设监理、招投标，电能设备的成套、配套、监造、安装、运行维护、检修、电能及配套设备的销售，科技开发、技术服务，物资供应、经销。环境保护工程、粉煤灰等电厂工业固体废弃物的开发与利用。实业投资及管理，房地产开发、物业管理、提供劳务服务、中介服务等业务。（以上项目国家有专项许可的除外）

2) 股权结构

股东名称	出资额（万元）	股权比例
中国电力投资集团公司	120,000.00	62.80%
中信信托有限责任公司	71,079.76	37.20%
合计	191,079.76	100.00%

(3) 中电投河南电力有限公司

1) 基本情况

公司名称	中电投河南电力有限公司
法定代表人	王志平
注册资本	212,635.00 万元
成立日期	2010 年 3 月 5 日
注册地址	郑州市郑东新区黄河东路 10 号
经营范围	电力、热力经营（限分支机构）；对电力、热力的投资和管理；实业投资；电力工程招投标代理。（以上范围中凡需审批的，未获批准前不得经营）

2) 股权结构

股东名称	出资额（万元）	股权比例
中国电力投资集团公司	159,923.00	75.21%
中海信托股份有限公司	52,712.00	24.79%
合计	212,635.00	100.00%

(4) 重庆合川第二发电有限责任公司

1) 基本情况

公司名称	重庆合川第二发电有限责任公司
------	----------------

法定代表人	刘渭清
注册资本	55,059 万元
成立日期	2010 年 9 月 20 日
注册地址	重庆市合川区双槐镇新院村
经营范围	许可经营项目：(无)； 一般经营项目：电力生产、销售，火电厂开发与建设管理，电力技术服务及相关技术咨询。

2) 股权结构

股东名称	出资额（万元）	股权比例
中国电力投资集团公司	28,080.00	51.00%
重庆市能源投资集团有限公司	26,979.00	49.00%
合计	55,059.00	100.00%

3、涉及核准、土地、环保情况

序号	项目名称	发改委核准文件	环评批复文件	项目占用土地情况
1	贵溪三期 2×600MW 机组脱硝资产	发改能源 [2009]1797号 发改能源 [2012]2508号	环审 [2008]332号	国土资预审字 [2007]329号
2	景德镇电厂 2×600MW 机组脱硝资产	发改能源[2009] 2589 号	环审[2009] 143号	国土资预审字[2009] 202号
3	新昌发电分公司 2×600MW 机组脱硝资产	发改能源 [2008]1571 号	环审 [2007]463号	新国用（2012）第 11008号、11009号、 110110号
4	开封电力分公司 2×600MW 机组脱硝资产	发改能源[2007] 3518号	环审[2004] 441号	国土资预审字[2007] 87号
5	平顶山发电分公司 2×1,000MW 机组脱硝资产	发改能源[2008] 612号	环审[2005] 831号	国土资预审字[2007] 318号
6	合川双槐电厂 2×660MW 机组脱硝资产	发改能源[2011]70 号	环审 [2010]204号	国土资预审字 [2010]111号
		国能电力[2012]148 号	环审[2013]39 号	国土资预审字[2012]358 号

4、目标资产权属是否清晰、是否存在妨碍权属转移的情况

本次收购的目标资产权属清晰、不存在妨碍权属转移的情况。

5、目标资产独立运营和核算的情况

上述目标资产为燃煤发电机组之配套脱硫、脱硝装置及相关资产，鉴于脱硫、脱硝资产的特点，在开展特许经营之前，未进行独立核算；目标资产经审计的财务数据将在发行预案补充公告中予以披露。

6、资产的交易价格及定价依据

本次发行股票收购目标资产的定价按经国有资产监督管理机构备案的资产评估值为依据确定。截至本预案公告日，本次非公开发行募集资金拟收购的目标资产尚未完成评估，目标资产的评估结果将在发行预案补充公告中予以披露。

（二）新建募投项目

1、乌苏热电 2×300MW 机组脱硝资产项目

（1）项目基本情况

1) 项目概况

该项目配套机组隶属于中电投新疆能源化工集团有限责任公司乌苏热电分公司（以下简称“乌苏热电”），其中#1机2010年12月投产，#2 机2011年7月投产。

2) 项目实施方式

项目采用脱硝特许经营的方式。九龙电力乌苏分公司将负责该项目的建设、运营和管理。特许经营期原则上与项目发电设施运行期限相同，根据本项目的实际情况，特许经营期不少于20年。

3) 项目建设期及进展情况

该项目建设期12个月，预计2014年7月前投产。

4) 涉及核准、土地、环保情况

该项目涉及的立项、环保和土地有关批准情况如下：

项目名称	发改委核准文件	环评批复文件	项目占用土地情况
乌苏热电 2×300MW 机组脱硝资产	发改能源[2009]1832号	环审[2007]101号	国土资预审字[2007]74号

5) 项目投资概算

该项目总投资为9,308.25万元，具体情况如下：

序号	项目建设内容	投资金额（万元）
1	建筑工程费	789.09
2	设备购置费	5,015.65
3	安装工程费	2,098.41
4	其他费用	1,218.93
5	铺底流动资金	186.17
合计		9,308.25

(2) 项目发展前景

项目符合国家及自治区环保政策要求，选用的技术路线及工艺系统为国内脱硝成熟技术，选用的工艺设备符合国家节能要求，具有良好的环境效益和社会效益，较好的经济效益。新疆是我国资源大省，未来将有更多项目机会，特许经营市场前景广阔。

2、习水二郎电厂一期2×660MW机组脱硫、脱硝资产项目

(1) 项目基本情况

1) 项目概况

本项目配套机组隶属于习水二郎电厂，位于习水县二郎坝乡。项目规划建设4×660MW燃煤发电机组，一期工程建设2×660MW燃煤发电机组（1、2号机组），同步建设烟气脱硫、脱硝装置。

2) 项目实施方式

项目采用脱硫、脱硝特许经营的方式。九龙电力负责该项目的建设、运营和管理。特许经营期原则上与项目发电设施运行期限相同，根据本项目的实际情况，特许经营期不少于20年。

3) 项目建设期及进展情况

项目计划2013年12月开工，随主机同步建成（预计2015年7月）投产。

4) 涉及核准、土地、环保情况

该项目涉及的立项、环保和土地有关批准情况如下：

项目名称	发改委核准文件	环评批复文件	项目占用土地情况
习水二郎电厂一期2×660MW机组脱硫、脱硝资产	发改能源[2013]545号	环审[2012]365号	国土资预审字[2011]302号

5) 项目投资概算

该项目总投资为42,206.86万元，具体情况如下：

序号	项目建设内容	投资金额（万元）
1	建筑工程费	3,407.51
2	设备购置费	24,401.61
3	安装工程费	9,771.85
4	其他费用	3,394.79
5	铺底流动资金	1,231.10
合计		42,206.86

(2) 项目发展前景

项目符合国家环保政策要求，选用的技术路线及工艺系统为国内成熟技术，选用的工艺设备符合国家节能要求，项目可行且具有良好的社会效益和经济效益。公司未来还有条件取得习水二郎电厂二期2×660MW燃煤发电机组脱硫、脱硝特许经营权，发展前景良好。

(三) 收购鼎昇环保 80%股权项目

1、目标资产的基本情况

(1) 鼎昇环保概况

中文名称：天津滨海鼎昇环保科技工程有限公司

注册地址：天津市滨海新区汉沽开发区西街38号（1号大楼三层306、307）

主要办公地点：天津市滨海新区汉沽营城化工路38号

法定代表人：毕桂军

注册资本：2,600万元

成立时间：2009年12月4日

主营业务：环保技术服务（含环境工程设计、环境影响评价、承担环境治理工程）；环境技术咨询服务；环保设备制造、销售、维修、运营、管理、服务。（涉及国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭许可证或批准文件经营）

（2）股权及控制关系

1) 股东出资情况

股东名称	出资额	出资比例
毕桂军	2,470万元	95%
徐文红	130万元	5%
合计	2,600万元	100%

2) 股权出资协议及公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容

鼎昇环保公司章程中没有对本次交易产生影响的内容。

3) 原高管人员的安排

根据经营需要，由新一届董事会重新任命公司管理层。

（3）鼎昇环保主要资产的权属状况及对外担保和主要负债情况

1) 主要资产的权属状况

截至 2013 年5 月31 日，鼎昇环保主要资产为流动资产和固定资产、在建工程，其中流动资产包括货币资金、预付账款和其他应收款。固定资产主要为办公设备和运输设备，在建工程为天津渤天化工有限责任公司2.3万t/d中水回用项目。上述固定资产和在建工程由鼎昇环保合法取得，权属清晰。2012年12月11日，毕桂军将其持有的鼎昇环保95%股权（股权金额2,470.00万元）、徐文红将其持有的鼎昇环保5%股权（股权金额130.00万元）分别出质给重庆远达水务有限公司，并在天津市滨海新区工商行政管理局办理股权出质设立登记。除此之外，鼎昇环保不存在权利受限、权属争议或者妨碍权属转移的其他情况。

2) 对外担保情况

截至 2013年5月31日，鼎昇环保无对外担保情况。

3) 主要负债情况

截至2013年5月31日，鼎昇环保主要负债为应付账款和专项应付款，其中应付账款主要为重庆远达水务有限公司代为垫付的天津渤天化工有限责任公司2.3万t/d中水回用项目工程款，专项应付款主要为鼎昇环保收到的相关政府补助款项，全部系正常经营产生。

(4) 鼎昇环保最近一年一期主营业务发展情况和主要财务信息摘要

鼎昇环保成立于2009年，最近一年一期主要负责天津渤天化工有限责任公司2.3万t/d中水回用项目的设计、施工、安装等工作。该项目为天津市节能减排重点项目。目前该项目处于施工建设阶段，尚未产生盈利。鼎昇环保的主要财务数据（尚未经过审计）如下：

1) 简要资产负债表

单位：万元

项目	2012.12.31	2013.5.31
总资产	9,292.22	9,445.61
其中：流动资产	2,345.87	2,212.53
总负债	6,692.22	6,845.61
其中：流动负债	6,246.37	6,399.76
股权权益	2,600.00	2,600.00

2) 简要利润表

单位：万元

项目	2012年度	2013年1-5月
营业收入	--	--
营业利润	--	--
利润总额	--	--
净利润	--	--

注：由于鼎昇环保尚处于基建期，无经营活动。

3) 简要现金流量表

单位：万元

项目	2012年度	2013年1-5月
经营活动产生的现金流量净额	--	--
投资活动产生的现金流量金额	-4.23	6.04
筹资活动产生的现金流量金额	--	--
现金及现金等价物净增加额	-4.23	6.04

2、最近3年曾进行的资产评估情况

最近3年未进行资产评估。

3、项目发展前景

我国华北地区水资源严重匮乏，同时天津市滨海新区是我国未来经济发展中心之一，也是我国推行水资源综合利用和节水措施的重点地区，该地区待建急需提标改造的后续污水处理项目较多。通过收购鼎昇环保股权，公司将进入天津滨海新区乃至华北这一重点水务市场，有效促进该地区后续项目开发。

（四）对远达工程增资

公司拟用本次非公开发行股票募集资金向控股子公司远达工程增加注册资本5,000万元，评估基准日为2012年12月31日，2013年度利润按本次增资前原出资比例享有，具体分配方案以远达工程年度股东会审议决议确定，滚存未分配利润按增资后出资比例享有。本次增资用于补充其流动资金，可以降低远达工程资产负债率，提高经营安全性和资产流动性，减少财务费用，提高远达工程整体效益。

2013年6月27日，远达工程召开股东会，股东会决议九龙电力按照协议约定向远达工程增资，其他各方均不参与本次增资。

1、必要性分析

（1）远达工程财务杠杆比例较高

近年来，远达工程一直维持着较高的资产负债率。2010年、2011年、2012年及2013年一季度，远达工程资产负债率分别为78.91%、80.11%、80.11%和80.88%，远高于同行业平均水平；流动比率分别为0.98、0.92、0.97和0.96，处于相对较低水平。远达工程偿债能力不强，抗风险能力偏弱，适当补充流动资金，将有效改善远达工程财务经营状况，降低资产负债率，提高流动比率，增强抗风险能力。

（2）远达工程业务规模扩张迅速

近年来，远达工程脱硫脱硝EPC工程业务发展迅速，2010年、2011年、2012年及2013年一季度，远达工程脱硫脱硝EPC项目合同金额分别为5.77亿元、8.78

亿元、20.33亿元、13.32亿元，远达工程脱硫脱硝EPC业务量保持快速增长，流动资金需求量大幅增加，需要补充适当流动资金，为远达工程快速发展提供保障。

2、对远达工程财务状况的影响

对远达工程实施增资后，远达工程的资产负债率可从80.88%（2013年3月31日）下降至74.47%，流动比率预计将增加至1.08次，远达工程资产负债率下降，财务状况将得到有效改善，偿债能力增强，增加了远达工程抗风险能力，扩大融资空间，有利于支持远达工程经营业务快速发展。

三、本次募集资金投资项目背景分析

（一）本次发行的背景

1、国家政策相继出台，推动了环保产业高速发展

近年来，我国国民经济快速发展，但节能环保问题日益突出，国务院及有关部委相继出台了一系列政策、法规及配套措施，大力支持、鼓励和引导节能环保行业发展，节能环保产业迎来历史性发展机遇。

2010年10月，国务院发布了《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发〔2010〕32号），节能环保产业上升为国家战略性新兴产业，不仅肩负着我国产业结构调整和发展方式转变的重任，而且将成为国民经济的支柱产业。2011年9月，环境保护部发布《火电厂大气污染物排放标准》（公告2011年第57号），大幅提高了燃煤锅炉二氧化硫、氮氧化物排放标准。2011年12月，国务院发布的《国家环境保护“十二五”规划》（国发〔2011〕42号）提出，加大二氧化硫和氮氧化物减排力度，持续推进电力行业污染减排，加快钢铁、水泥、石油石化等其他行业脱硫脱硝步伐；加大重点地区、行业水污染物减排力度，提升城镇污水处理水平。2012年1月，国务院发布《国务院关于实行最严格水资源管理制度的意见》（国发〔2012〕3号），要求以水资源配置、节约和保护为重点，严格控制用水总量，全面提高用水效率，加快节水型社会建设。2012年4月，国务院办公厅发布《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划的通知》（国办发〔2012〕24号），要求全面提升污水处理能力，积极推动再生水利用。

国家政策及相关配套措施的出台，推动了火电厂烟气治理产业高速增长。根据中电联统计数据，截至 2012 年底，全国累计已投运火电厂烟气脱硫机组总容量约 6.8 亿千瓦，占全国现役燃煤机组容量的 90%，其中已签订火电厂烟气脱硫特许经营合同的机组容量 8,389.5 万千瓦，已投运机组容量 7,645.5 万千瓦。同时，脱硝特许经营也开始启动，截至 2012 年底，已投运火电厂烟气脱硝机组总容量超过 2.3 亿千瓦，占全国现役火电机组容量的 28%，其中已签订火电厂烟气脱硝特许经营合同的机组容量 750 万千瓦，其中已投运机组容量 570 万千瓦。火电厂烟气治理特许经营产业拥有巨大发展空间。

《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划的通知》提出，“十二五”期间，再生水利用设施建设投资 304 亿元，新建污水再生利用设施规模 2,675 万立方米/日。到 2015 年，城镇污水处理设施再生水利用率达到 15%以上。可以预见，在未来的几年间，再生水将成为重点发展的水务市场之一，行业发展前景广阔，设施建设将进入快速期，市场也将进一步形成。

2、脱硫脱硝电价政策实施，为脱硫脱硝特许经营产业发展创造良好条件

2007 年 7 月，为完成二氧化硫削减任务，提高脱硫工程质量和设施投运率，国家发改委和国家环保部印发了《关于开展火电烟气脱硫特许经营试点工作的通知》(发改办环资〔2007〕1570 号) 及《火电厂烟气脱硫特许经营试点工作方案》，在脱硫领域引入特许经营模式，明确了脱硫电价政策标准，极大地推动了脱硫特许经营产业的高速发展。

2011 年 11 月，国家发改委下发了《关于调整华北电网电价的通知》(发改价格〔2011〕2619 号)，要求自 2011 年 12 月起在北京等 14 省市试行每千瓦时 0.8 分的脱硝电价。2012 年 12 月，国家发改委下发《关于扩大脱硝电价政策试点范围有关问题的通知》(发改价格〔2012〕4095 号)，要求自 2013 年 1 月起，脱硝电价试点范围扩大到全国所有燃煤发电机组。脱硝电价政策的落实和新的《火电厂大气污染物排放标准》的出台，为脱硝特许经营的开展创造了基本条件，脱硝特许经营产业将进入高速增长期。

3、九龙电力已经完成向专业环保上市公司的战略转型

2011年7月，九龙电力顺利完成非公开发行股票工作，募集资金总额16.27亿元，收购了中电投集团所属10家电厂的脱硫资产开展脱硫特许经营，扩大了环保产业的资产规模，提升了公司的盈利能力。2012年5月，公司启动重大资产重组，开展了非环保资产剥离工作，并于2012年11月获得证监会核准。目前，公司非环保资产剥离的交割工作已完成，公司已经完成向专业环保上市公司的战略转型，同时，中电投集团已经承诺将本公司打造成为中电投集团唯一的环保产业发展平台，为公司后续发展进一步拓展了空间。

经过近年的发展，公司科技创新能力显著提高，脱硫特许经营规模稳居行业前列，经营业绩明显提升，各类环保业务布局不断优化，环保一体化服务能力不断提升，催化剂制造、水务、核环保等业务发展也已具备一定基础，公司进一步推进节能环保产业发展的条件已经基本成熟。

（二）经济效益评价

项目名称	财务内部收益率	投资回收期
1、与中国电力投资集团公司相关联项目		
新昌发电分公司 2×600MW 机组脱硝项目；贵溪三期 2×600MW 机组脱硝项目；景德镇电厂 2×600MW 机组脱硝资产项目；平顶山发电分公司 2×1,000MW 机组脱硝项目；开封电力分公司 2×600MW 机组脱硝资产项目；乌苏热电 2×300MW 机组脱硝项目；习水二郎电厂一期 2×660MW 机组脱硫、脱硝项目	9.26%	10.03 年
2、与中国电力投资集团公司、重庆市能源投资集团有限公司相关联项目		
合川双槐电厂 2×660MW 机组脱硫脱硝项目	10.25%	8.96 年
3、收购鼎昇环保 80%股权项目	10.65%	8.22 年

四、本次募集资金运用对公司的影响

（一）对公司业务及资产、章程、股东结构、高管人员结构、业务收入结构变化情况影响

1、本次发行对公司业务及资产发展的影响

本次非公开发行股票后，公司资产规模扩大，脱硫脱硝特许经营以及水务业务收入继续增加，业务结构进一步优化，明显提升公司在环保领域竞争力。

2、本次发行对公司章程的影响

本次发行完成后，本公司将对公司章程中关于公司注册资本、股本等与本次非公开发行相关的条款进行调整。截至目前，本公司尚无对公司章程进行调整的计划。

3、本次发行对股东结构的影响

本次发行前中电投集团持有公司 54.66% 的股份，本次发行后中电投集团持有公司股份不低于 45.73%，本次交易前后公司的实际控制权未发生变化。

4、本次发行对高管人员结构的影响

本次发行完成后，不会对本公司的高管人员的结构产生重大影响。

5、对业务结构的影响

本次发行完成后，公司脱硝特许经营业务收入规模将大幅提升，再生水业务进一步拓展，未来将成为公司环保业务新的业绩增长点。

（二）公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况影响

本次非公开发行后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，财务状况将得到改善，盈利能力进一步提高，整体实力得到增强。本次非公开发行对公司财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下：

1、对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，资产结构将进一步优化，有利于降低公司的财务风险，提高公司的抗风险能力，为公司的持续发展提供良好的保障。

2、对公司盈利能力的影响

本次募集资金拟投资项目将扩大公司在环保领域的市场份额，巩固公司的行业地位，有着良好的盈利能力和发展前景，本次发行完成后，公司主营业务收入和盈利水平将有所提高。

3、对公司现金流量的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司筹资活动产生的现金流入量将大幅增

加；资金投入后，投资活动产生的现金流出量将大幅增加。同时，随着募投项目投入运营，公司经营现金净流量将大幅增加，公司现金流量状况将得到进一步优化。

五、结论

本次募集资金用于收购平顶山发电分公司 2×1,000MW 机组等六个脱硫或脱硝资产项目及对上述项目中在建项目的后续投入、投资建设习水二郎电厂一期 2×660MW 机组和乌苏热电分公司 2×300MW 机组脱硫或脱硝特许经营项目、收购鼎昇环保 80%股权项目和对控股子公司远达工程进行增资项目。公司拟通过本次非公开发行股票，将抓住良好的市场机遇，把握烟气治理产业未来发展方向，进一步拓展脱硫脱硝特许经营产业规模，加强脱硫脱硝协同治理，提升公司一体化环保服务能力；进一步扩大脱硝特许经营业务规模，拓展再生水业务市场，推进各业务板块的协同发展，同时进一步提高公司的投资能力、抗风险能力和可持续盈利能力，为成为国内领先、国际一流的综合性科技环保上市公司奠定坚实基础。

综上，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未来整体战略发展方向，具有技术的可行性和经济的合理性，具备良好的发展前景。

重庆九龙电力股份有限公司董事会

2013年6月27日