

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



華電國際電力股份有限公司  
**Huadian Power International Corporation**  
**Limited \***

(在中華人民共和國「中國」註冊成立之中外合資股份有限公司)  
(股份代碼：1071)

## 海外監管公告

本公告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第 13.10B 條而作出。

茲載列華電國際電力股份有限公司（「本公司」）在上海證券交易所網站刊登的公告，僅供參閱。

承董事會命  
華電國際電力股份有限公司  
周連青  
董事會秘書

於本公告日期，董事會由下列董事組成：

李慶奎（董事長，非執行董事）、陳建華（副董事長，執行董事）、陳殿祿（副董事長，非執行董事）、耿元柱（執行董事）、王映黎（非執行董事）、陳斌（非執行董事）、苟偉（非執行董事）、褚玉（非執行董事）、王躍生（獨立非執行董事）、寧繼鳴（獨立非執行董事）、楊金觀（獨立非執行董事）及丁慧平（獨立非執行董事）。

中國 • 北京

二零一四年十二月二十九日

A股代码：600027

H股代码：1071

A股简称：华电国际

H股简称：华电国际电力股份



华电国际电力股份有限公司

Huadian Power International Corporation Limited

华电国际电力股份有限公司

Huadian Power International Corporation Limited

(注册地址：山东省济南市经十路 14800 号)

非公开发行A股股票募集资金运用的  
可行性分析报告

二〇一四年十二月

## 目 录

<b>一、募集资金使用计划.....</b>	<b>3</b>
<b>二、本次募集资金投资项目的可行性分析.....</b>	<b>3</b>
(一) 华电国际电力股份有限公司奉节发电厂 2×60 万千瓦机组项目.....	3
(二) 华电国际电力股份有限公司十里泉发电厂 1×60 万千瓦机组项目.....	5
(三) 补充流动资金.....	7
<b>三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响.....</b>	<b>7</b>
(一) 本次非公开发行对公司经营管理的影响.....	7
(二) 本次非公开发行对公司财务状况的影响.....	7

华电国际电力股份有限公司（简称“本公司”、“公司”或“华电国际”）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、募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过71.47亿元，在扣除相关发行费用后，拟用于以下项目：

序号	项目名称	募集资金拟投入金额(亿元)
1	华电国际电力股份有限公司奉节发电厂2×60万千瓦机组项目	30
2	华电国际电力股份有限公司十里泉发电厂1×60万千瓦机组项目	21
3	补充流动资金	不超过 20.47
	合计	不超过 71.47

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。在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需要另行筹措资金投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### （一）华电国际电力股份有限公司奉节发电厂 2×60 万千瓦机组项目

#### 1. 项目基本情况

华电国际奉节发电厂系华电国际分公司。华电国际奉节发电厂2×60万千瓦机组项目（以下简称“奉节项目”）是重庆市重大电源建设项目，将建设2台60万千瓦国产超临界燃煤发电机组，相应关停重庆市38.1万千瓦小机组，属于“上大压小”项目。奉节项目采用二次循环水冷却方式，年用水量1,390万立方米，取自三

峡库区。奉节项目投产后，年需燃煤255万吨，以500千伏电压等级接入系统，送出工程将由电网企业投资建设。预计2台机组将于2016年年内实现投产。

奉节项目位于重庆市奉节县，奉节县位于重庆市东部，三峡库区腹心，地处长江三峡西首和湘、鄂、渝、陕边区中心，东邻巫山县，南界湖北省恩施市，西连云阳县，北接巫溪县。全县幅员面积4,098.37平方公里，居重庆市第二位。

## 2. 项目的发展前景

近年来，随着重庆市经济发展的加速，电力负荷需求增长较快，电网供需矛盾日益突出。根据项目可研，由于重庆规划的水电电源有限，仅按已有的送电规划接受外区送电后，电网自“十一五”后期起出现较大的电力缺额空间。“十二五”期间，最大电力缺额空间约为7,000MW，“十三五”期间，最大电力缺额空间约为12,000MW。奉节项目投产后，将作为重庆电网主力电源之一，担负向重庆市供电的任务，可有效减少重庆电网电力缺口，满足重庆市负荷发展的需要，为重庆市经济的可持续发展提供可靠的能源保证。

此外，奉节项目所在的奉节县是全国100个重点产煤县之一，是重庆市第一产煤大县，煤炭资源丰富，年稳定产量在500万吨以上，年外销量在398万吨左右。奉节项目可充分利用煤源优势，降低燃煤成本。

## 3. 资格文件取得情况

奉节项目已取得有关主管部门批准情况如下：

(1) 该项目已于2013年3月获得了国家发展和改革委员会下发的《国家发展改革委关于重庆华电奉节电厂“上大压小”新建工程项目核准的批复》（发改能源[2013]591号）；

(2) 该项目已于2012年7月获得了国土资源部下发的《关于重庆华电奉节电厂“上大压小”新建项目建设用地预审意见的复函》（国土资预审字[2012]168号）；

(3) 该项目已于2012年10月获得了国家环保部下发的《关于重庆华电奉节

电厂“上大压小”新建项目环境影响报告书的批复》（环审[2012]285号）。

#### 4. 项目估算及经济评价

该项目工程总投资46.8亿元，累计完成投资额约为7.4亿元。该项目拟使用本次募集资金30亿元。如果后续出现项目资金不足的情况，由公司自筹解决。该项目财务内部收益率预计为8%。

### （二）华电国际电力股份有限公司十里泉发电厂 1×60 万千瓦机组项目

#### 1. 项目基本情况

华电国际十里泉发电厂系华电国际分公司。华电国际十里泉发电厂1×60万千瓦机组项目（以下简称“十里泉项目”）位于山东省枣庄市东城区南部工业区，是山东省重点项目之一，也是山东节能减排、优化电源结构的重要组成部分。十里泉项目扩建1台60万千瓦超超临界燃煤发电机组，兼顾供热，相应关停山东省24万千瓦小机组，属于“上大压小”项目。机组采用二次循环水冷却方式，年用水量723万立方米，水源为枣庄市污水处理厂、枣庄市汇泉污水处理厂的再生水和会宝岭水库地表水。投产后，年需燃煤156万吨，由枣庄矿业（集团）有限公司供应，经公路和铁路运至电厂。机组以220千伏电压等级接入系统，送出工程由电网企业投资建设。预计机组将于2016年年内实现投产。

枣庄市位于山东省南部，东临临沂，北靠济宁，南与江苏省接壤，总面积4,550平方公里，人口约370万。枣庄市位于山东省“十二五”规划的鲁南经济带内，是山东煤炭资源丰富的地区之一。山东省“十二五”规划纲要指出，山东省将加快建设鲁南经济带，形成山东经济发展的重要增长极。

#### 2. 项目的发展前景

“十二五”期间，山东省优化发展燃煤火电，推进“上大压小”电源项目建设，加快淘汰落后机组，择优在济宁、枣庄、菏泽等煤炭丰富地区建设大型坑口电厂及综合利用电厂；根据山东电网规划，通过对枣庄地区电力平衡分析和预测，枣庄电网长期处于从主网受电状态，特别是在“十二五”期间，山东电网进一步加大

淘汰高耗能、高污染、落后小机组的力度，地区电力紧张局势加大；根据枣庄市城市总体规划，老城区改造和周边农村城市化进程的推进，供热需求越来越迫切。

十里泉项目的建设可以缓解区域电网供电紧张局势，改善电网结构，提高电网运行的稳定性和经济性；根据枣庄市城市发展对热负荷的要求分析，项目建设可有效提高煤炭资源的利用效率，降低环境污染，改善民生；因此十里泉项目具有稳定的电力和热负荷市场。此外，十里泉项目采用国产环保高效、超超临界供热机组，充分利用城市中水、老厂循环水排污水及老厂已有基础设施，利用当地煤炭资源，运距较短，实现资源综合利用，各项技术经济指标先进。

### 3. 资格文件取得情况

十里泉项目已取得有关主管部门批准的情况如下：

(1) 该项目已于2013年3月获得了国家发展和改革委员会下发的《国家发展改革委关于山东华电国际十里泉电厂“上大压小”扩建工程项目核准的批复》（发改能源[2013]580号）；

(2) 该项目已于2009年12月、2012年5月分别获得了国土资源部下发的《关于山东华电十里泉发电厂“上大压小”1台60万千瓦级超临界机组工程建设用地预审意见的复函》（国土资预审字[2009]434号）及《关于同意延长山东华电十里泉发电厂“上大压小”1台60万千瓦级超超临界机组工程建设用地预审意见有效期的函》（国土资预审字[2012]119号）；

(3) 该项目已于2011年4月获得了国家环保部下发的《关于华电国际十里泉发电厂“上大压小”扩建项目环境影响报告书的批复》（环审[2011]100号）。

### 4. 项目估算及经济评价

该项目工程总投资约31.3亿元，累计完成投资额约4.2亿元。该项目拟使用本次募集资金21亿元。如果后续出现项目资金不足的情况，由公司自筹解决。该项目财务内部收益率预计为8%。

### （三）补充流动资金

伴随着业务快速发展和规模扩大，公司负债规模也随之扩大，资产负债率长期处于高位，财务费用负担较重。以合并报表口径计算，截至2014年9月30日，公司的资产负债率为77.85%，明显高于可比上市公司平均水平。截至2014年9月30日，可比上市公司的资产负债率如下：

公司简称	资产负债率
华电国际	77.85%
华能国际	69.24%
国电电力	74.28%
大唐发电	77.94%
<b>平均</b>	<b>74.83%</b>

华电国际拟将本次非公开发行股票募集资金中约20.47亿元用于补充流动资金，有利于优化财务结构，减少财务费用，提高经营效益。

## 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

本次非公开发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将主要用于电力项目建设。本次非公开发行募集资金的投资项目，符合国家产业政策，顺应当前“节能减排”的经济和社会导向。

本次募集资金投资项目将使公司在业务规模、生产效率以及市场占有率得到进一步的提升，增强公司的相对竞争力和抗风险能力，实现华电国际长期可持续发展。本次募集资金投资项目建成投产后，将增加公司的控股装机容量 180 万千瓦，以截至 2014 年中期本公司拥有的控股装机容量 3,732.1 万千瓦为基础，增幅达到约 4.82%。

### （二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

#### 1. 优化资产负债结构，提升抗风险能力

近年来，公司资产负债率呈现出逐步升高的态势：2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 9 月 30 日，以合并口径计算，公

公司的资产负债率分别为 84.06%、83.20%、80.59%和 77.85%。高资产负债率加大了公司的财务风险。

如以 2014 年 9 月 30 日本公司资产、负债（合并口径）为计算基础，假设按照发行金额上限计算，则本次非公开发行完成后，公司的资产负债率将下降约三个百分点，因此，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. 增强盈利能力，降低财务成本**

本次非公开发行募集的资金，在扣除相关发行费用后，将主要用于电力项目建设，上述电力项目投产后将增加公司核心业务收入和盈利能力。

同时，由于公司近年来经营规模逐步扩大，负债规模也随之增大。2011 年、2012 年和 2013 年，公司的财务费用分别为 49.25 亿元、62.23 亿元和 60.19 亿元，呈现出增长趋势。本次非公开发行募集资金到位后，将对优化公司资本结构、适当降低财务费用、提高公司盈利水平起到良好的促进作用。

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，募集资金的使用将会为公司带来良好的投资收益，为股东带来丰厚的回报。

本次募集资金投资项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

华电国际电力股份有限公司

二〇一四年十二月二十九日