

**湘财证券有限责任公司关于
新疆天富热电股份有限公司
2002 年首次公开发行股票的回访报告**

湘财证券有限责任公司

2003 年 6 月 2 日

湘财证券有限责任公司关于新疆天富热电股份有限公司

2002 年首次公开发行股票的回访报告

中国证券监督管理委员会：

新疆天富热电股份有限公司（以下简称“天富热电”或“公司”）经中国证监会证监发行字[2001]100号文核准，2002年1月28日向社会首次公开发行人民币普通股（A股）6000万股（以下简称“本次发行”），发行价格为每股7元，扣除发行费用及中介机构费用后合计募集资金净额为39990万元。

天富热电2002年度报告正文已于2003年4月22日在中国证监会指定网站<http://www.sse.com.cn>上公布，年度报告摘要于同日在《证券时报》上公布。

2003年4月26日—4月28日，根据中国证监会证监发【2001】48号文《证券公司从事股票发行主承销业务有关问题的指导意见》的要求，湘财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）就天富热电2002年A股发行后的情况进行了回访，现将回访情况报告如下：

一、发行人本次募集资金使用情况

1、《招股说明书》披露的募集资金的投向

发行人在2002年首次公开发行股票的《招股说明书》中承诺募集资金使用计划如下：

（1）计划投资8240万元用于收购石河子电力工业公司东热电厂项目。

（2）计划投资5.73亿元用于2×50MW热电联产项目。（其中可用募集资金为3.175亿元）。

2、募集资金投资项目实施情况

截止2002年12月31日，上述项目的投资情况如下：

项目	2 × 50MW 热电联产项目	收购东热电厂
计划投资金额	5.7376 亿元(募集资金 3.175 亿元)	8240 万元
实际投资金额	2.35 亿元	8447.83 万元
项目完成	40.96%	100%
实现效益	无	发电 10723 万千瓦，供热 112 万吉焦

公司募集资金投入项目进展顺利，其中：(1) 2 × 50MW 热电联产项目，该项目计划投资 5.73 亿元，截止 2002 年 12 月 31 日实际投入募集资金 2.35 亿元，其中：一期工程（一机两炉）土建工程完成 95% 以上，部分设备已经进入安装阶段。到 2003 年 4 月 25 日(回访日)，一期工程已经基本全部完工，进入安装调试阶段。(2) 收购石河子电力工业公司东热电厂项目，该项目计划投资 8240 万元。公司实际投资 8447.83 万元，以 2002 年 8 月 31 日为收购兼并日，实施了对石河子电力工业公司东热电厂的收购工作，收购完成后该厂被取消法人资格，成为天富热电的分公司。根据 2001 年 9 月 1 日公司与新疆天富电力（集团）有限公司(原石河子电力工业公司)就该厂土地签署的《土地使用权租赁合同》，公司向新疆天富电力（集团）有限公司租赁其以转让方式取得的该厂所属的土地，2003 年 1 月 20 日，双方签署了《土地使用权租赁补充合同》，确定年租金为 1,753,285.44 元。从 9 月完成收购截止报告期末该项目完成发电量 10723 万千瓦时，完成供热量 112 万吉焦。

至 2002 年 12 月 31 日，天富热电已投入募集资金 3.1948 亿元，占募集资金总量的 79.89 %。

至 2003 年 4 月 25 日（回访日），天富热电已投入募集资金 3.2849 亿元，占募集资金总量的 82.14% ;未使用资金量 7140.43 万元 ,占募集资金总量的 17.86 %。为了提高短期闲置资金的使用效率，2002 年 6 月 27 日召开的 2001 年度股东大会上审议批准了用募集资金 8000 万元购买国债 ,该事项已在 2002 年 6 月 28 日的《证券时报》上进行了披露。2002 年度公司将暂时闲置的募集资金购买国债 7133 万元，截止 2002 年 12 月 31 日国债投资影响公司损益-635,123.11 元。

尚未使用的募集资金公司将按计划投入项目。

二、发行人资金管理情况

公司建立了与经营活动相关的各项财务管理制度，为了加强、规范募集资金的管理，提高其使用效率和效益，保护投资者的利益，公司制订了《新疆天富热电股份有限公司募集资金管理办法》，资金存放得到安全有效的控制。针对募集资金，公司实行集中统一管理、总量控制、专款专用，其使用遵循计划审批、申请使用、检查评价的步骤。建设项目严格按照项目可行性研究报告提出的时间和所需资金分布投入，项目中的重大设备、基建已按有关规定实施招投标。所有项目都必须由项目负责人定期向公司汇报资金的使用情况。至 2003 年 4 月 25 日（回访日），已投入募集资金 3.2849 亿元，占募集资金总量的 82.14%。尚未使用的资金将按计划投入项目。

三、盈利预测实现情况

在首次公开发行股票的申报材料中，天富热电未对 2002 年度的盈利做出预测。

天富热电 2002 年度实现净利润 46,667,121.46 元，净资产收益率（摊薄）为 7.52%，加权净资产收益率为 8.17%，超过银行同期存款利率。

四、发行人业务发展目标实现情况

天富热电在新股发行的招股说明书中所披露的业务发展目标为：根据自治区“优先发展天山北坡经济带”的战略部署，兵团“十五规划纲要”提出做大做强石河子垦区，使其成为兵团经济发展的龙头垦区和天山北坡经济带的重心。公司作为电、热产品的生产经营企业，将把握好地区经济大发展的历史机遇，加大能源基础设施的投入，致力于石河子垦区乃至兵团北疆垦区的电源和电、热网的专业化经营，为天山北坡经济带的率先发展提供能源保证。同时在房地产开发、信息网络建设、水利电力工程安装等领域探索新的经济增长点，带动兵团经济的全面振兴，保障新疆长久的安定繁荣。2002 年，公司 2×50MW 热电联产项目一期工程完工，东热电 130 吨/小时的 5 号炉投运。公司总装机容量将达到 20.405 万千瓦，锅炉总容量 1410 吨/小时，年发电量 8.30 亿千瓦时，年供

电量 8.8 亿千瓦时，年供热量 481 万吉焦。

2002 年是公司上市后的第一年,公司以经济建设为中心,以做大、做强、做实能源基础产业,积极发展多元化经济为工作目标,全面完成了各项生产指标,并创历史新高。2002 年,公司发电装机容量为 15.405 万千瓦,供热装机容量 1000 吨/小时,全年累计完成发电量 8.65 亿千瓦时(含东热电厂),同比增长 5.28%。其主要原因为:1、2002 年玛河来水量大,进入丰水期水量比较平稳,含沙量较往年低,同时,天富热电在冬季继续实施了打井融冰的措施,2002 年又增打 3 口井,增加了水电冬季发电量,使红山嘴水电厂全年完成 2.53 亿千瓦时的发电量,同比增长 3.84%。2、2002 年垦区棉花大面积丰收,农电需求量增加,夏、秋两季的用电负荷猛增,同时,东热电厂 10 月份一台 160 吨/小时的煤粉炉投入运行,大大提高了生产能力。2002 年热电厂完成发电量 3.3 亿千瓦时,同比增长 4.01%,东热电厂完成发电量 2.82 亿千瓦时,同比增长 8.19%。2002 年累计完成供电量 8.48 亿千瓦时,同比增长 6.94%,其主要原因为:2002 年夏季农灌用电量增加,随着棉花的丰收,团场轧花高峰期用电负荷提高。2002 年累计完成供热量 584.35 万吉焦(含东热电厂),同比增长 4.86%。其主要原因为:1、2002 年垦区房产开发势头迅猛,使采暖面积比去年增加近 40 万平方米;2、随着开发区经济大发展,工业用汽的用户逐渐增多,提高了对东热电厂工业用汽量的需求。

2002 年公司在各项生产指标全面完成的前提下,积极发展多元化经营,使公司经济效益得到了稳步提升,全年完成净利润 46,667,121.46 元,比同期增长 2.66%。

经调查,湘财证券认为:自上述战略和目标确定以来,天富热电结合公司的实际情况和市场环境的变化情况,采取了积极措施,推进了上述业务发展目标的实施,与推荐函及公开募集文件中所作出的承诺保持了一致。

五、发行人股票上市以来的二级市场走势

天富热电首发新股上市日是 2002 年 2 月 28 日,上市当天成交 4562 万股,收盘价 14.50 元,换手较为充分。2002 年 10 月前,天富热电股票二级市场价格

基本上维持在 13-15 元窄幅波动。自 2002 年 9 月，随着大盘指数的探低，天富热电股票二级市场最低价格在 2003 年 1 月 3 日达到 9.70 元/股，最高在 2002 年 3 月 25 日达到 16.15 元/股。

由于自 2002 年 9 月份开始，我国股票交易市场整体走出新的探底行情，受此影响，发行人股票二级市场价格也出现一定跌幅，但从整体运行轨迹看，自 2002 年 2 月 28 日新股上市日至回访日，公司股票二级市场交易价格基本在 13—15 元/股上下波动。目前公司股价在 13 元左右。考虑到大盘二级市场走势情况，我们认为发行人新股发行价格确定为 7 元/股是较合理的。

六、本公司内部控制的执行情况

湘财证券有限责任公司严格按照中国证券监督管理委员会 2001 年 1 月 31 日发布的《证券公司内部控制指引》的要求，建立了一套科学、安全、有效的内部控制制度。首先，本公司成立了立项与质控小组，并制订了严谨的《立项与质控小组工作规则》；其次，本公司针对投资银行业务进一步加强了内部控制制度的建设和完善，现已建立了较为完善的发行人质量评价体系 and 项目风险评估体系，制定了专门的《发行人质量评价体系》、《工作底稿制度》、《承销项目管理办法》等相关制度；第三，本公司切实强化了内部审核职能，制定了《内核小组工作规则》和《投行业务复核制度》，实行项目交叉复核和巡检相结合的项目审核制度，进一步强化了内核小组成员的责任和义务。

此外，本公司严格遵循内部防火墙原则，设立资本市场部，使公司的投资银行业务部门与研究发展部、经纪业务部、自营部在信息、人员和办公地点等方面有效隔离，并设置了独立的监察稽核部门进行严格有效的监督，以保证证券发行的公开、公平、公正。

本公司在天富热电 2002 年新股发行工作期间严格遵守《证券法》的规定，没有发生内幕交易和操纵市场的行为。

七、有关承诺履行情况

截止回访日止，发行人无已承诺但未履行的事项。

湘财证券作为主承销商未向发行人提供“过桥贷款”和融资担保。

八、湘财证券有限责任公司内核小组对回访情况的总体评价

本公司委派项目人员对天富热电进行回访，回访中进行了实地考察，与天富热电管理层、财务部、投资部等相关部门进行了面谈，抽查了相关单据，并制作了回访报告工作底稿。

本公司内核小组对本次回访情况进行了了解，并对回访报告及相关工作底稿做了核查和验证。内核小组认为，本次回访遵循了中国证监会的有关要求，回访报告客观地反映了天富热电首次公开发行股票后的募集资金使用情况、经营状况、资金管理制度及执行情况、发行完成当年的利润完成情况，并对其业务发展目标、二级市场走势、承诺履行情况做了如实描述。我们认为本回访报告不存在蓄意虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特此报告

湘财证券有限责任公司

2003年6月2日