

股票代码：600509

股票简称：天富热电



新疆天富热电股份有限公司

注册地址：新疆维吾尔自治区石河子市红星路54号

配股说明书

保荐人/主承销商：



东方证券股份有限公司

(上海市中山南路 318 号新源广场 2 号楼 22-29 楼)

公告时间：2007 年 11 月 30 日

董事会声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司法定代表人成锋先生、财务总监张宗珍女士及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行股票的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司特别提示投资者对以下事项给予充分关注，并仔细阅读本配股说明书中有关风险因素的章节。

1、公司所处的热电生产行业属资金密集型的基础产业，电源、电热网的建设具有投资大、建设周期长的特点。由于公司建设项目贷款的增长和持续的高比例现金分红，致使最近三年及一期以来资产负债率逐年升高。2007年6月末、2006年、2005年和2004年期末的资产负债率为83.18%、83.07%、75.26%和70.05%（母公司口径），高于行业平均水平，且公司的流动比率和速动比率也偏低，存在偿债能力不足的风险。

2、2005年以前，新疆地区的煤炭供需情况较为平衡，煤炭价格约为内地煤炭价格的50%左右。2005年新疆地区加大了关闭整顿矿井的工作，几百家小煤矿被关闭，导致2005年下半年以来全疆地区的煤炭价格出现大幅上涨，对公司的盈利造成影响。未来，公司仍可能继续面临煤炭价格上涨的风险。

针对电煤价格快速上涨给电源企业经营造成的压力，国家发改委出台煤电联动机制疏导电价矛盾，但新疆地区未参与全国联动，由自治区政府自行制定联动政策。2006年8月，自治区发展计划委员会《关于农八师石河子市城乡同网同价方案的批复》（新计价能[2004]1629号）和自治区发改委《关于调整石河子电网销售电价的通知》（新发改能价[2006]1081号）两份文件对石河子电网销售电价进行了调整。

3、公司控股股东天富集团已公开承诺全额认配本次配股可认配的股份。根据《上市公司证券发行管理办法》的规定，如果控股股东不履行认配股份的承诺，或代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量百分之七十的，则本次发行失败。因此，本次配股存在因控股股东不履行认配承诺或认配数量不足百分之七十而导致发行失败的风险。

目 录

第一节 释 义	6
第二节 本次发行概况	10
一、公司基本情况.....	10
二、本次配股概况.....	10
三、承销方式与承销期.....	11
四、发行费用.....	11
五、本次配股发行的日程安排.....	11
六、本次配股的上市流通.....	12
七、本次发行有关当事人.....	12
第三节 风险因素	14
一、财务风险.....	14
二、政策变化风险.....	15
三、管理风险.....	17
四、经营风险.....	18
五、股票价格波动的风险.....	20
六、本次配股发行的特有风险.....	20
七、募集资金投资项目的风险.....	21
八、其它风险.....	21
第四节 公司基本情况	23
一、本次配股前的股本状况.....	23
二、公司组织结构图及对其他企业的投资情况.....	24
三、公司直接或间接控制的企业的情况.....	26
四、公司控股股东及实际控制人情况.....	33
五、公司的主要业务及主营产品.....	35
六、公司所处行业的基本情况.....	35
七、公司在行业中的竞争地位.....	47
八、公司主要业务的具体情况.....	50
九、公司主要固定资产及无形资产情况.....	65
十、公司拥有的特许经营权情况.....	76
十一、公司上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	78
十二、最近三年及最近一期公司、控股股东及实际控制人所做的承诺及承诺履行情况.....	78
十三、公司股利分配政策.....	78
十四、公司现任董事、监事及高级管理人员情况.....	80
十五、激励情况.....	84
十六、公司股权分置改革情况.....	84
第五节 同业竞争与关联交易	85
一、同业竞争.....	85
二、公司独立董事关于同业竞争的意见.....	87
三、关联方与关联关系.....	88

四、最近三年及一期的关联交易情况	89
五、最近三年及一期公司重大关联交易对财务状况及经营成果的影响	96
六、关联交易的公允性及相关制度的安排	98
七、公司独立董事关于关联交易的意见	98
第六节 财务会计信息	100
一、最近三年财务报告审计情况	100
二、最近三年及一期的财务报表	100
三、2006 年度股东权益差异调节表及会计师审阅意见	120
四、2007 年 1-6 月可比中期的财务报表调整过程	121
五、最近三年及一期主要财务指标	123
第七节 管理层讨论与分析	125
一、财务状况分析	125
二、盈利能力分析	140
三、公司现金流分析	154
四、重大资本性支出	155
五、会计政策变更的影响	156
六、其他重大事项	157
七、经营优势、困难与未来盈利能力分析	157
八、公司享受的税收优惠及其对公司净利润的影响	160
九、2007 年第三季度报告	163
第八节 本次募集资金运用	164
一、本次配股预计募集资金总额及募集资金的使用	164
二、本次募集资金投资项目按轻重缓急排序	164
三、项目市场情况分析	164
四、募集资金投资项目介绍	167
五、同业竞争分析	183
六、重大关联交易分析	183
七、募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响	184
八、募集资金偿还银行贷款的必要性	185
九、提前还款计划	186
第九节 历次募集资金运用	188
一、最近 5 年公司募集资金运用的基本情况	188
二、前次募集资金实际使用情况	188
三、前次募集资金实际投资项目产生收益情况	189
四、最近 5 年公司未发生变更募集资金运用的情形	191
五、会计师事务所出具的《前次募集资金使用的专项报告》	191
第十一节 备查文件	199

第一节 释 义

本配股说明书中，除非另有说明，以下词汇具有如下特定含义：

一、普通词语

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
本公司、公司、发行人 或天富热电	指	新疆天富热电股份有限公司
天富集团、控股股东	指	新疆天富电力（集团）有限责任公司
热电厂、东热电厂、红 山嘴水电厂、供电公司、 供热公司	指	公司之分公司——新疆天富热电股份有限公司热电厂、新疆天富热电股份有限公司东热电厂、新疆天富热电股份有限公司红山嘴水电厂、新疆天富热电股份有限公司供电分公司、新疆天富热电股份有限公司供热分公司
南热电厂、南热电公司	指	公司之控股子公司——石河子天富南热电有限公司
天富农电公司	指	公司之控股子公司——石河子天富农电有限责任公司
玛纳斯水电公司	指	公司之控股子公司——玛纳斯天富水利发电有限公司
天源燃气公司	指	公司之控股子公司——石河子市天源燃气有限公司
天富电力物资公司	指	公司之控股子公司——石河子开发区天富电力物资有限责任公司
天富燃料运输公司	指	公司之控股子公司——石河子开发区天富燃料运输有限公司
天富生化公司	指	公司之控股子公司——石河子开发区天富生化技术有限责任公司
天富电力设计公司	指	公司之控股子公司——石河子开发区天富电力设计有限公司
天富水电工程公司	指	公司之控股子公司——石河子开发区天富水利电力工程有限责任公司
上海汇合达公司	指	公司之控股子公司——上海汇合达投资管理有限公司
天富房产公司、天富房 产	指	公司之控股子公司——石河子开发区天富房地产开发有限责任公司

汇通信息技术公司	指	公司之控股子公司——石河子开发区汇通信息技术开发有限责任公司
国际经贸公司	指	公司之控股子公司——新疆天富国际经贸有限公司
北京天科合达公司	指	公司之孙公司——北京天科合达蓝光半导体有限公司
合达碳素公司	指	公司之孙公司——上海合达碳素科技有限公司
南山煤矿	指	新疆天富电力（集团）有限责任公司南山煤矿
天富实业	指	天富集团之控股子公司——石河子天富实业有限责任公司
新疆天业、天业集团	指	新疆天业集团有限责任公司
新疆天业	指	新疆天业股份有限公司
自治区或新疆	指	新疆维吾尔自治区
兵团	指	新疆生产建设兵团，组建于1954年10月，其前身为中国人民解放军二十二兵团，肩负屯垦戍边的历史使命，是党政军企合一的特殊组织，其国民经济和社会发展计划在国家实行单列
兵团发改委和国资委	指	新疆生产建设兵团发展与改革委员会和国有资产监督管理委员会
农八师	指	新疆生产建设兵团农业建设第八师，其前身是中国人民解放军二十二兵团九军二十六师和二十五师的一部分
石河子市	指	农八师师部所在地，与农八师实行一个党委领导、行政管理师市分设的体制，农八师和石河子市合一简称师市
石河子垦区	指	中国人民解放军进驻石河子开垦的地方，现泛指农八师和石河子市地界，也称石河子地区
本次发行	指	本公司按照配股说明书向股权登记日登记在册的公司社会公众股股东配售股票，并将在上海证券交易所上市之事宜
股票或A股	指	本公司每股面值为人民币1.00元的记名式人民币普通股
交易所或上交所	指	上海证券交易所

保荐机构（主承销商）	指	东方证券股份有限公司
承销机构	指	以东方证券股份有限公司为主承销商组成的承销团
《公司法》	指	中华人民共和国公司法
《证券法》	指	中华人民共和国证券法
《电力体制改革方案》	指	国发[2002]5号《国务院关于印发电力体制改革方案的通知》所印发的《电力体制改革方案》
《关于发展热电联产的规定》	指	国家计委、国家经贸委、建设部、国家环保总局联合下发的急计基础[2000]1268号《关于发展热电联产的规定》
元	指	人民币元
最近三年	指	2006年、2005年和2004年

二、专业词语

热电联产	指	由供热式汽轮发电机组的蒸汽流既发电又供热的先进能源利用形式。
装机容量	指	发电设备生产能力，以发电机组的铭牌容量计算，计算单位为“兆瓦”（MW）或“千瓦”（KW）
MW	指	发电设备有功功率计量单位，1MW（兆瓦）相当于0.1万KW
GW	指	发电设备有功功率计量单位，1GW（吉瓦）相当于100万KW
Twh	指	10亿千瓦时
地方电网	指	不由中央电力企业经营管理、由地方建设和经营管理的区域性电网
发电量	指	计算电能生产数量的指标，是发电机组转换产出的有功电能的数量，计算单位为“千瓦时或kwh”，表示为电功率与时间的乘积
供电量	指	系统内发电厂实际向厂外供出电量及转供电量的总和
电负荷	指	发电厂或电力系统在某一瞬间实际承担的电力负载，电负荷的计算单位是“千瓦”。根据电力生产过程，可分为发电负荷、供电负荷和用电负荷。
负荷率	指	报告期平均负荷/报告期最高负荷×100%（平均负荷为

		报告期内发电量除以报告期日历小时数)
供热量	指	发电厂在发电的同时,对外供出的蒸汽或热水的热量,计量单位为“千焦(KJ)”,扩大计量单位是“百万千焦(吉焦或GJ)”
供热能力	指	热电厂供热系统依铭牌规定在单位时间内所能供出的热量,计算单位为“吉焦/小时”
总热效率	指	$(\text{供热量} + \text{供电量} \times 3,600 \text{千焦/千瓦时}) / (\text{燃料总消耗量} \times \text{燃料平均单位低位发热量}) \times 100\%$
热电比	指	$\text{供热量} / (\text{供电量} \times 3,600 \text{千焦/千瓦时}) \times 100\%$
背压机组	指	供热式机组,其发电后的低压蒸汽全部供给热用户,最大特点是内效率高,但灵活性相对抽凝式机组差,是典型的以热定电机组
抽凝式机组	指	供热式机组,其发电后的部分低压蒸汽抽出供给热用户,最大特点是在一定范围内电、热负荷能够分别调整,以满足电热用户对用电用热需求的变化,热效率较背压机组低。
电费回收率	指	$\text{当年实收电费} / \text{当年应收电费} \times 100\%$
热费回收率	指	$\text{当年实收热费} / \text{当年应收热费} \times 100\%$

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

- 1、公司中文名称：新疆天富热电股份有限公司
- 2、公司英文名称：XINJIANG TIANFU THERMOELECTRIC CO.,LTD.
- 3、股票简称：天富热电
- 4、股票代码：600509
- 5、公司注册地址：新疆维吾尔自治区石河子市红星路54号
- 6、上市地点：上海证券交易所

二、本次配股概况

1、本次发行的核准文件：本次配股有关方案已经公司2007年5月16日召开的2007年度第二次临时股东大会表决通过，股东大会决议刊登于2007年5月17日的《上海证券报》

- 2、配股类型：人民币普通股（A股）
- 3、每股面值：人民币1.00元
- 4、配股比例：以公司发行前总股本253,627,500股为基数，每10股配3股
- 5、可配售数量：76,088,250股
- 6、发行价格：15元/股
- 7、发行对象：截至配股股权登记日在册的全体股东
- 8、发行方式：对无限售条件股东采取网上定价发行方式，对有限售条件股东采取网下定价发行方式
- 9、预计募集资金量（含发行费用）：不超过114,132.38万元
- 10、预计募集资金净额：不超过110,313.20万元
- 11、募集资金专项存储帐户：国家开发银行新疆维吾尔自治区分行，帐号：65101560062128870000

三、承销方式与承销期

本次配股由保荐人（主承销商）代销方式承销。

承销期间：2007年11月30日至2007年12月13日

四、发行费用

根据本次配股的预计募集资金数额，发行费用初步预算如下：

- 1、保荐费：200万元
- 2、承销费：按照募集资金总额的2.7%计算
- 3、律师费：60万元
- 4、审计费：80万元
- 5、推介费：260万元
- 6、公告宣传费：80万元
- 7、股票登记费：7.6万元
- 8、办公差旅费：50万元

以上费用合计3,819.17万元

五、本次配股发行的日程安排

本次配股股权登记日为2007年12月4日（T日），相关安排如下：

配股安排	交易日	停牌安排
刊登配股说明书	2007年11月30日（T-2日）	上午9：30-10：30（北京时间）停牌
网上路演	2007年12月3日（T-1日）	正常交易
股权登记日	2007年12月4日（T日）	正常交易
配股缴款起止日	自2007年12月5日（T+1日） 至2007年12月11日（T+5日）	全天停牌
验资	2007年12月12日（T+6日）	全天停牌
发行结果公告日	2007年12月13日（T+7日）	正常交易
若发行成功，为配股除权基准日；若发行	2007年12月13日（T+7日）	正常交易

失败，为恢复交易日		
若发行失败退款日	2007年12月13日（T+7日）	正常交易

六、本次配股的上市流通

本次配股完成后，本公司将尽早申请本次配股发行的股票在上海证券交易所上市流通。

七、本次发行有关当事人

- 1、发行人：** 新疆天富热电股份有限公司
- 法定代表人： 成锋
- 注册地址： 新疆石河子市红星路
- 董事会秘书： 许锐敏
- 证券事务代表： 冯文东
- 电话： 0993-2902860
- 传真： 0993-2901728
- 2、保荐人（主承销商）：** 东方证券股份有限公司
- 法定代表人： 王益民
- 注册地址： 上海市中山南路318号新源广场2号楼22-29楼
- 保荐代表人： 沈伟 孙晓青
- 项目主办人： 张鑫
- 项目组成员： 席睿 陈鹏宇
- 电话： 010-84896469
- 传真： 010-84896418
- 3、发行人律师：** 北京市国枫律师事务所
- 法定代表人： 张利国
- 注册地址： 北京市西城区阜成门北大街6-9号国际投资大厦C座18层
- 经办律师： 朱明 戴志武
- 电话： 010-66090088
- 传真： 010-66090016

- 4、发行人审计机构：** 立信会计师事务所有限公司
法定代表人： 朱建弟
注册地址： 上海南京东路61号4楼
经办会计师： 周琪 姚辉
电话： (021)63391166
传真： (021)63392558
- 5、股份登记机构：** 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
注册地址： 上海市浦东新区陆家嘴东路166号
电话： 021—58708888
传真： 021—58754185
- 6、收款银行：** 兴业银行上海分行
收款帐号： 216200100100170756
- 7、股票上市交易所：** 上海证券交易所
注册地址： 上海市浦东南路528号
电话： 021—68808888
传真： 021—68802819

第三节 风险因素

一、财务风险

(一) 资产负债率过高的风险

最近三年及一期公司负债情况如下（母公司口径）：

单位：万元

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.30	2004.12.31
有息负债	231,721.40	210,821.40	154,744.46	116,680.00
负债总额	351,239.77	345,476.71	213,628.44	156,647.42
财务费用	4,535.28	6,214.53	5,505.08	4,616.18
资产负债率	83.18%	83.07%	75.26%	70.05%
流动比率	1.24	0.69	0.92	0.87
速动比率	1.23	0.52	0.66	0.56

公司所处的热电生产行业属资金密集型的基础产业，电源、电热网的建设具有投资大、建设周期长的特点。由于公司建设项目贷款的增长和持续的高比例现金分红，致使最近三年及一期以来资产负债率逐年升高，高于行业平均水平，且公司的流动比率和速动比率也偏低，付息压力逐步增大，存在长期偿债压力较大、短期偿债能力不足的风险。

(二) 应收款项形成坏账的风险

由于电、热产品具有产、供、销同时完成的特点，一般由用户先使用后交费，当月的电、热费在次月或季末、年末才能完成收取，所以公司期末的应收账款余额较大。截止 2007 年 6 月 30 日，公司应收账款为 14,177.27 万元（母公司为 11,421.85 万元）。虽然公司应收账款符合行业特点且在合理范围之内，但主要客户群体如果经营不善或者拖欠付费，将会造成账款回收困难的风险。

（三）配股导致净资产收益率下降的风险

本次配股实施后，公司的净资产规模将大幅增加。由于电力项目建设具有投资大、回收期长的特点，因此在本次配股完成后，公司可能存在净资产收益率下降的风险。

（四）资产减值准备计提不足的风险

最近三年及一期，公司资产减值准备计提情况如下：

单位：元

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.30	2004.12.31
一、坏账准备	39,642,684.16	37,074,935.81	22,495,651.20	9,081,223.30
二、存货跌价准备	3,246,529.22	3,246,529.22	2,858,522.67	1,915,196.87
三、长期股权投资减值准备				
四、固定资产减值准备	6,530,332.78	6,530,332.78		
五、无形资产减值准备				
合计	49,419,546.16	46,851,797.81	25,354,173.87	10,996,420.17

公司根据企业会计制度及财政部有关规定的要求，在充分考虑自身资产状况和行业特点的基础上，制订了资产减值准备计提制度，最近三年一期公司根据实际情况对有关资产计提了资产减值准备。由于公司计提资产减值准备主要依据为其所执行的企业会计制度以及依据以往经验进行的判断，因此可能因估计不充分、市场、资产信息不准确等原因造成减值准备计提不足的风险。

二、政策变化风险

（一）电热产品价格政策的风险

电热产品代表着极其敏感的社会成本，在经济发展的不同时期，国家会对电热产业进行阶段性的宏观调控，从而对本公司的生产经营带来较大影响。

1、煤电价格不能有效联动的风险

由于电力（含供热）行业市场化改革滞后于煤炭行业市场化改革的进程，因此，近年来煤炭价格大幅上涨而电价始终难以突破政府定价的模式，导致热电企

业盈利能力普遍下降。虽然政府为缓解这一矛盾出台了煤电联动政策，但由于地区和政策的特殊性，新疆尚未实施这一政策。因此，如果煤炭价格持续上涨，而政府未能及时对电、热价格进行调整，将会对公司的盈利能力产生影响。

2、电热价格调整的风险

公司经营的电网为地方独立电网，根据国家规定，独立电网内的售电价格由电网经营企业提出方案，报有管理权的物价行政主管部门审批确定，并且国家关于电热价格的政策也会通过各级政府逐级执行。因此，如果国家出台有关供电供热价格调整的政策，将会对公司的盈利能力产生影响。

此外，公司电网与国网新疆网相连，募集资金投资项目——南热电 2×125MW 热电联产项目在优先满足石河子地区用电需求的前提下，所发富余电量将可能向国网新疆网供电。由于上网供电价格尚未确定，因此公司新增的盈利能力存在不确定因素。

（二）厂网被强制分开的风险

电力体制改革的指导性文件《电力体制改革方案》中指出，我国电力体制改革的总体目标是：打破垄断，引入竞争，提高效率，降低成本，健全电价机制，优化资源配置，促进电力发展，推进全国联网，构建政府监管下的政企分开、公平竞争、开放有序、健康发展的电力市场体系。“十五”期间电力体制改革的主要任务是：实施厂网分开，重组发电和电网企业；实行竞价上网，建立电力市场运行规则和政府监管体系，初步建立竞争、开放的区域电力市场，实行新的电价机制；制定发电排放的环保折价标准，形成激励清洁能源发展的新机制；开展发电企业向大用户直接供电的试点工作，改变电网企业独家购买电力的格局；继续推进农村电力管理体制的改革。

根据国务院《关于“十一五”深化电力体制改革的实施意见》，“十五”期间我国的电力体制改革取得了重大进展，政企分开、厂网分开基本实现。“十一五”期间的主要任务是：一是抓紧处理厂网分开遗留问题，逐步推进电网企业主辅分离改革；二是加快电力市场建设，着力构建符合国情的统一开发的电力市场体系，形成与市场经济相适应的电价机制，实行有利于节能环保的电价政策；三是进一步转变政府职能，坚持政企分开，健全电力市场监管体制。

从电力改革的进程来看，“十五”期间全国厂网分开的工作已经基本结束。而公司是“厂网合一”的地方性热电企业，虽然在“十五”期间并没有被实施厂网分开，但在今后仍存在厂网被强制分开的风险。

（三）税收政策变动的风险

公司享受多种税收优惠政策。在增值税方面，根据财税[2006]117号文《关于继续执行供热企业相关税收优惠政策的通知》，公司向居民收取的供暖收入，继续免征增值税，对公司生产用房继续免征房产税、生产用地继续免征城镇土地使用税，截止日为2008年12月31日。

企业所得税方面，根据新疆维吾尔自治区人民政府办公厅新政办函[2001]25号文《关于同意减征新疆天富热电股份有限公司企业所得税的批复的规定》，公司自股票上市之日起，企业所得税按应纳税额减征55%，减征时间暂定为5年，该期间公司实际企业所得税税率为14.85%。同时，公司还享受购置国产设备投资抵免企业所得税额度的优惠政策，2004年实际抵免金额为13,924,093.60元，2005年实际抵免金额为11,095,752.48元，2006年实际抵免金额为7,915,009.35元。

如果国家相关税收政策发生变化，或公司不再符合税收优惠政策的条件，则公司享有税收优惠政策可能发生变动，从而对盈利造成影响影响。

（四）房地产行业宏观调控的风险

公司控股子公司——天富房地产公司主要从事石河子地区内的民用住宅房开发。2006年、2005年、2004年，该公司主营业务收入分别为8,555.37万元、7,190.93万元、5,459.29万元。如果国家对房地产行业进行进一步的宏观调控，则天富房地产公司将面临项目开发风险、产品销售风险、资金筹措风险、税收风险等多项风险。

三、管理风险

（一）大股东控制风险

本次发行前，公司控股股东——天富集团持股占公司总股本的46.69%，本次

发行后仍将居于控股地位。天富集团可能利用控股地位，通过行使表决权控制本公司的经营、财务和人事决策，或通过其他途径干预、影响公司事务和决策，进而损害公司以及其他中小股东的利益。因此，公司存在被大股东控制的风险。

（二）对外投资的风险

公司的对外投资较大且目标行业分散。截止2007年6月30日公司长期股权投资余额为85,836.34万元，这些对外投资中既包括电热和与主业相关的水利电力工程、电力物资经营、城市燃气供应等业务，同时还包括房地产、国际经贸、高科技新材料以及广告等业务。大量的对外投资不仅增加了管理跨度，还对公司的现金流及筹资能力构成较大的压力。目前，公司的对外投资中，除电热产业和房地产投资的收益正逐渐显现，对其他行业的投资尚未对提升公司的盈利能力产生显著作用。此外，公司在未来的经营仍有可能对现在已投资的企业追加投资，也可能投资设立新的企业或涉足新的行业。因此，如果公司在对外投资时论证不充分、合作对象选择不当，或在日常经营中对投资企业管理失控、或对外投资的企业经营不善，将对公司的资产状况及经营业绩造成影响。

四、经营风险

（一）用户拖欠电热费用的风险

由于电、热产品具有产、供、销同时完成的特点，一般由用户先使用后交费。对于普通及大宗工业用电、农业用电费用一般每季度、每半年或每年缴清，对于一般居民用电，当月电费在次月缴清。供暖费用则一般都在本年供暖期开始前缴清，但由于供暖具有福利性质，因而即使用户拖欠供暖费用，公司也不能对其进行停暖处理。因此，如果公司电热用户拖欠电热费用，将会对公司的盈利能力、现金流及资产状况产生影响。

（二）旋转备用不足对经营产生的风险

发电机组一般都要承担有一定的旋转备用，用以解决机组在调试、检修、调峰、安全检查或发生事故时，保障电力供应，维护电网运行。2006年，公司的

发电设备平均利用小时达到了 6,142 小时,其中主力机组的利用小时达到了 8,000 小时以上,远高于 5,500 小时左右的全国平均水平,发电机组已处于高负荷运行状态中,存在旋转备用不足的风险。公司所属石河子电网与国网新疆网相连,目前当公司部分发电机组不能有效利用时,公司从国网新疆网外购电量,以满足石河子电网的用电需求。由于从国网新疆网购电成本不仅高于自身的发电成本,也高于石河子地区的售电价格,因此在公司发电机组旋转备用不足的情况下,如果进行调试、检修、调峰、安全检查或发生事故,则将降低公司发电数量,进而影响盈利水平。

（三）主要原材料价格上涨的风险

煤炭是公司电热生产的主要原材料。新疆地区煤炭预测储量为 1.82—2.19 万亿吨,占全国预测储量的 40.5%^①,储量丰富。2005 年以前,新疆地区的煤炭供需情况较为平衡,煤炭价格约为内地煤炭价格的 50%左右。2005 年开始新疆地区加大了关闭整顿矿井的工作,几百家小煤矿被关闭,矿井数量从 1998 年的 1,798 处减少到 2005 年底的 456 处,原来占新疆地区煤炭产量 60%以上的小煤矿产量大幅度下降后,导致 2005 年下半年以来,全疆地区的煤炭价格出现大幅上涨。虽然政府相继出台了一些平抑煤炭价格的指导性措施,但煤炭价格仍有不同程度的上涨,并已对公司的盈利造成影响。未来,煤炭价格仍可能持续上涨,公司将继续面临较大的原材料成本压力。

（四）高科技项目产业化的风险

公司结合自身发展规划,有针对的选择了以碳化硅晶片为代表的高科技项目作为新的发展点。碳化硅行业在国内仍是一个处于起步阶段的新兴行业,目前国内尚没有能提供商业化碳化硅晶片的生产厂家。公司通过产学研相结合的道路,努力使碳化硅晶片加工技术日趋成熟和完善,并逐步实现产业化。但在这一过程中,可能面临技术瓶颈、市场开拓、竞争激烈、核心技术人员流失等风险,而最终导致碳化硅项目无法按预期实现产业化。此外,公司投资的其他高科技项目在进入产业化孵化过程时,都有可能出现不能按预期实现产业化的风险。

^①资料来源: 中国投资咨询网,《2007 年新疆煤炭工业投资环境分析报告》

五、股票价格波动的风险

（一）非流通股逐步解禁、抛售，导致股价波动的风险

公司于2006年5月9日完成股权分置改革。根据股权分置改革说明书中非流通股股东关于其所持股份上市流通的承诺，非流通股将逐步解禁并有抛售可能。公司将及时公告解禁股份的数量与时间，对于出售解禁股份达到规定比例的，及时履行信息披露义务。但如解禁后股东抛售频繁，则可能出现股票价格波动的风险。

（二）股市系统性风险

系统性风险主要是由政治、经济及社会环境等宏观因素造成的，包括政策风险、利率风险、购买力风险和市场风险等。系统性风险造成的后果带有普遍性，但投资者往往会遭受损失。因此，持有本公司股票也会相应面临系统性风险。

六、本次配股发行的特有风险

（一）控股股东违反认配承诺而导致本次配股发行失败的风险

公司控股股东——天富集团公开承诺全额认配本次配股可认配的股份。根据《上市公司证券发行管理办法》的规定，如果控股股东不履行认配股份的承诺，则本次发行失败。因此，本次配股存在因控股股东不履行认配承诺而导致发行失败的风险。

（二）原股东认配数量不足而导致本次配股发行失败的风险

根据配股发行的规则，本次配股的发行对象为截至配股股权登记日在册的全体股东，股东有权选择是否参与本次配股。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量百分之七十，根据《上市公司证券发行管理办法》的规定，则本次配股发行失败，发行人应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的股东。因此，本次配股存在因原股东认配数量不足而导致发行失败的风险。

七、募集资金投资项目的风险

（一）募集资金投资项目建设的风险

本次募集资金投资项目为玛纳斯河一级水电站项目和南热电 2×125MW 热电联产工程项目，两项目建成后将大大提高公司发电装机容量和供热能力，其中玛纳斯河一级水电站项目已于 2007 年 6 月 15 日全部竣工。公司虽已对投资项目进行了充分的研究论证，并组织了专业人员负责上述两项目的施工建设，但仍存在项目不能按期建设、设备调试运行状态不能达标、机组不能按预测负荷运行、施工质量不达标等不确定因素，最终导致募集资金项目投产延迟、未达到设计能力，或者项目建设失败的风险。

（二）募集资金投资项目效益未达预期的风险

公司在建设本次募集资金投资项目的过程中，虽审慎估计了石河子地区电、热需求的增长趋势，并对募集资金投资项目效益进行了预测，但本次募集资金建成投产后，仍可能因原材料价格上涨、自然气候变化、地区电力需求变化、电热价格变化、国家产业政策变化、环保政策变化等等原因，造成本次募集资金投资项目不能达到预期盈利的风险。

八、其它风险

（一）自然环境条件的变化影响电力供应和电力需求的风险分析

玛纳斯河发源于天山山脉中段的依连哈比尔尕山北坡，是一条山溪性内陆河，源头为海拔 5,000m 以上的冰川，是准噶尔盆地南缘最大的一条河流，其可发开水能资源理论蕴藏量为 685.6MW^②，目前，公司红山嘴水电厂设二级、三级、四级和五级水电站总装机容量为 65.05MW，本次募集资金投资项目玛纳斯河一级水电站装机容量为 50MW，该项目建成后将提升公司水电装机容量。但是由于玛纳斯河为冰山融水形成的河流，如果因气候原因玛纳斯河水流量变化，则将影

^② 数据来源：第四次《中国水力资源复查（新疆卷）》。

响公司水电站设备利用效果，从而影响盈利水平。

此外，自然环境的变化还将对石河子地区电力需求产生影响。例如：因公司供电范围内覆盖兵团农八师 18 个农牧团场及周边乡镇，随着农业节水滴灌技术的推广，农业用电量将迅速增加。农业用电一般从二季度开始逐渐上升，在 7-8 月份达到高峰期，因此如果气候变化导致农业种植、排灌、收割等等发生变化，将可能导致农业用电量的变化；气候变化等因素也会对一般本地用电、工业用电的需求产生影响。用电需求量的变化，将直接影响公司的盈利情况。

（二）汇率风险与加息风险

1、汇率风险

公司的汇率风险主要表现在成立合资企业以外汇计价出资、采购进口设备、采购进口货物等。人民币汇率的变化，将直接导致公司在进行上述活动时的现金收支，进而对公司的资产、盈利等产生影响。如果未来公司开展出口业务，则汇率变动也将对出口业务的盈利产生影响。

2007 年 3 月 13 日，公司获得德国复兴信贷银行长期贷款 5,000 万欧元，则汇率变动将对公司的还本付息产生影响，进而影响公司的资产及盈利情况。

2、加息风险

存贷款利率的调整是国家调整经济运行状态的重要手段。截止 2007 年 6 月 30 日，公司短期借款额为 79,000 万元、长期借款余额为 152,721.40 万元。如果国家调整贷款利息，将对公司的财务费用发生影响，进而影响公司的盈利。

（三）发生重大安全事故的风险

热电企业发电供热机组在正常状态下具有不间歇运行的特点，除检修、调峰状态下，发电供热机组均处于运行状态。2006 年公司发电设备平均利用小时达到了 6,142 小时，其中主力机组的利用小时达到了 8,000 小时以上，高于 5,500 小时左右的全国平均水平，发电机组处于高负荷的运行状态，增加了安全生产事故发生的可能。此外，原材料质量、员工敬业态度、生产计划安排与调度、管网维护等等因素都可能导致公司发生安全生产事故。如果公司发生重大安全生产事故，将会对公司的正常生产经营产生重大影响。

第四节 公司基本情况

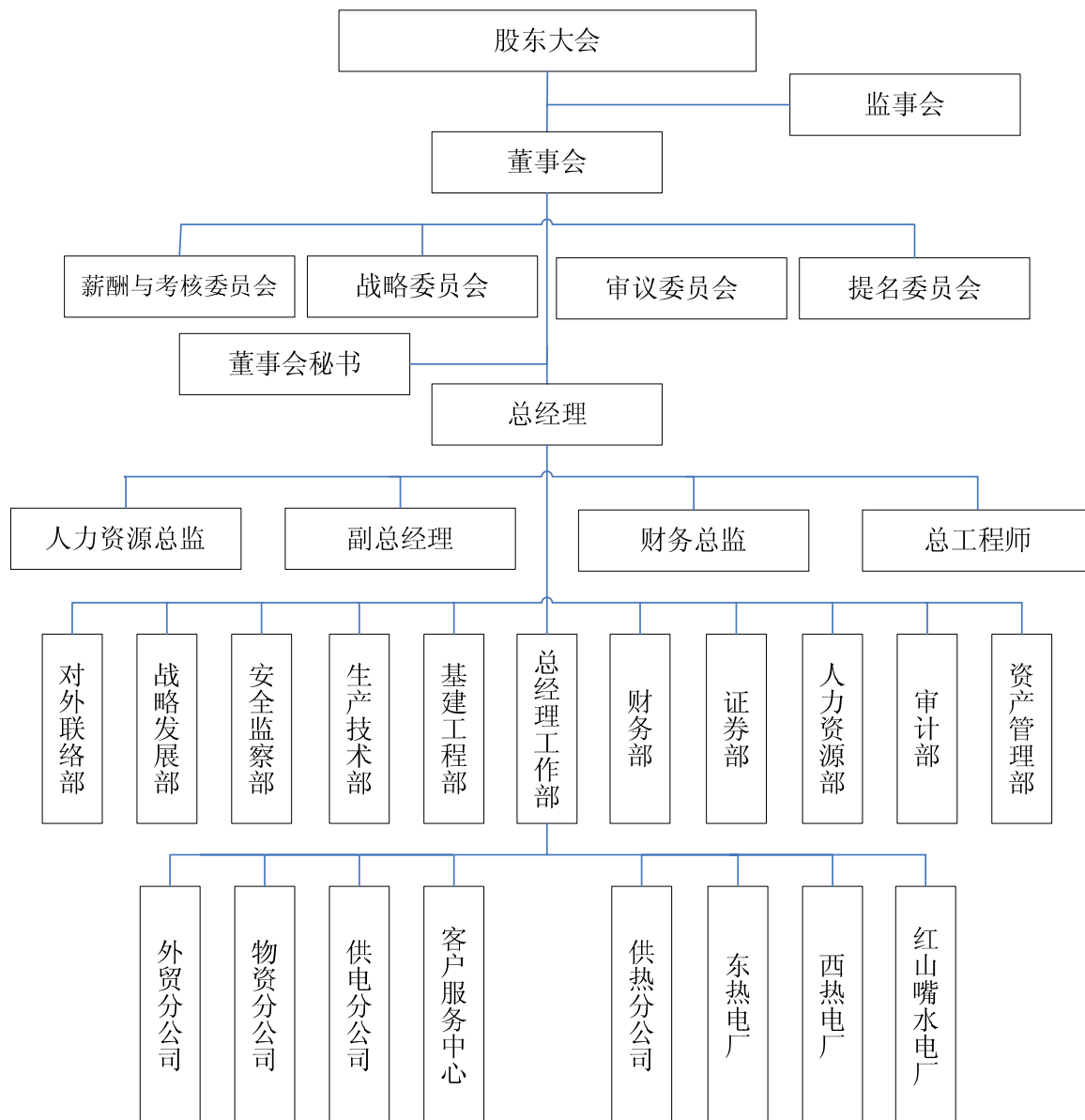
一、本次配股前的股本状况

截至2007年6月30日，公司总股本为253,627,500股，前10名股东情况如下：

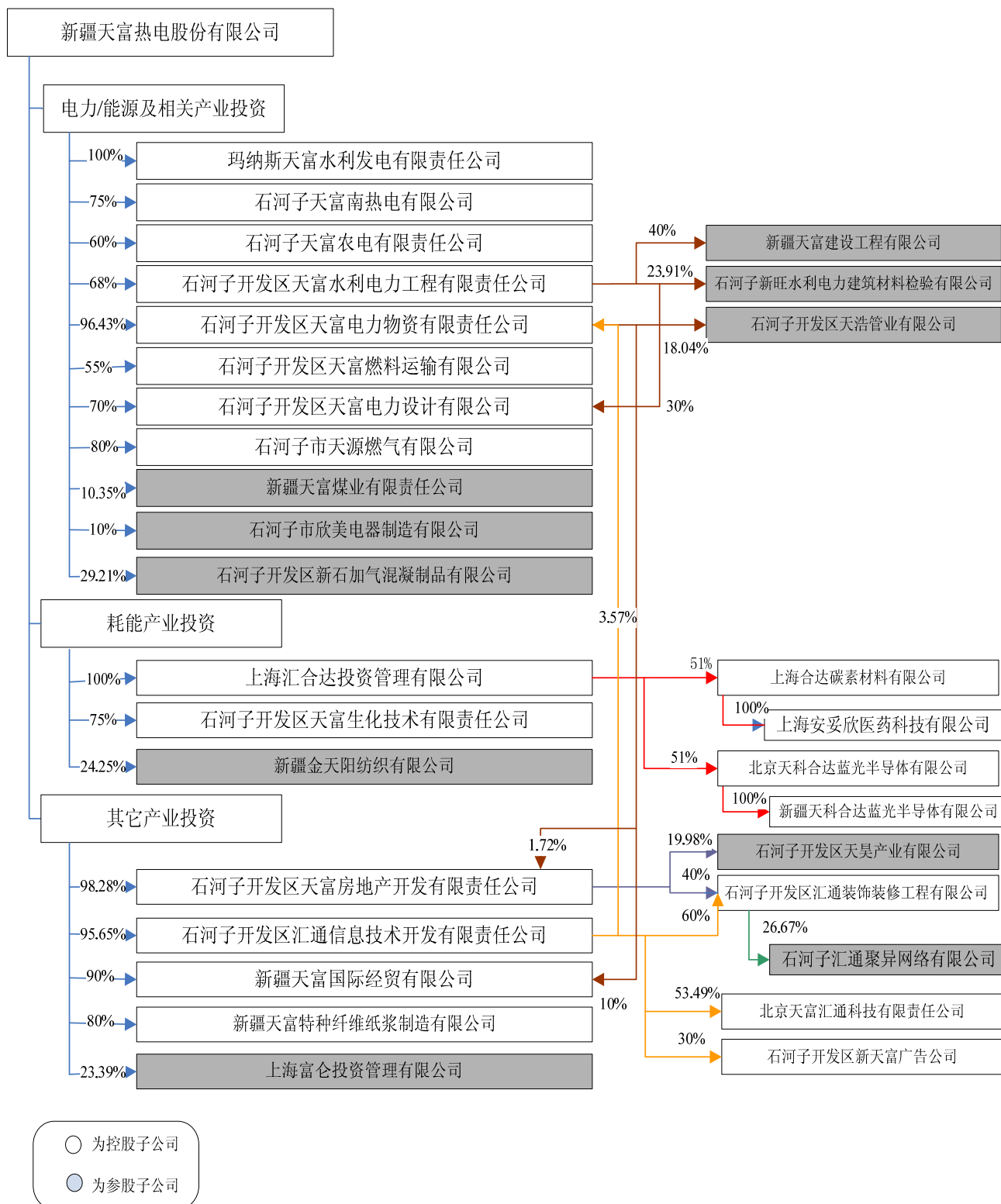
序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份性质	限售情况
1	新疆天富电力(集团)有限责任公司	118,428,670	46.69	国有法人股	限售
2	国联证券有限责任公司	6,609,125	2.61	流通股	无限售
3	北京北方泰格投资有限公司	5,058,340	1.99	流通股	无限售
4	交通银行—长城久富核心成长股票型 证券投资基金(LOF)	3,772,478	1.49	流通股	无限售
5	航天科工财务有限责任公司	3,417,116	1.35	流通股	无限售
6	宋聿倩	2,050,000	0.81	流通股	无限售
7	农七师电力工业公司	1,645,165	0.65	国有法人股	无限售
8	北京君业永丰科技发展有限公司	1,200,000	0.47	流通股	无限售
9	中国民生银行股份有限公司—华商领 先企业混合型证券投资基金	1,008,935	0.40	流通股	无限售
10	赵汝燕	868,500	0.34	流通股	无限售
	合计	144,058,329	56.80	——	——

二、公司组织结构图及对其他企业的投资情况

(一) 公司内部组织结构图



(二) 公司对外投资结构图



三、公司直接或间接控制的企业的情况

(一) 企业基本情况

单位：万元

企业名称	成立时间	业务性质	注册资本	主要经营业务	母公司实际投资额	控股比例(%)		备注
						母公司	合并	
石河子天富南热电有限公司	2006.03	电力	美元 6,180	电力、蒸汽的生产与销售	7,445.00	80.02	80.02	注 1
石河子天富农电有限责任公司	2006.12	电力	10,000	农八师石河子垦区及沙湾、玛纳斯、克拉玛依小拐乡等地的电力供应及配电设备安装、运行、维护等	36,900.61	60.00	60.00	
玛纳斯天富水利发电有限公司	2007.01	电力	2,000	水力发电；水利工程设备制造、维护安装；水利发电技术培训	2,000.00	100.00	100.00	
石河子开发区天富水利电力工程有限责任公司	2000.12	工程施工	2,500	水利水电工程施工，工业与农用建筑工程施工	1,700.00	68.00	68.00	
石河子市天源燃气有限公司	2001.11	煤气、天然气	3,811	液化石油气，天然气；灶具，燃、气具配件	3,048.80	80.00	80.00	
石河子开发区天富电力物资有限责任公司	2001.01	商业	1,400	输变电设备、配电盘、线路用金属制品、建材、装饰材料、仪器仪表等	1,350.00	96.43	100	注 2
石河子开发区天富燃料运输有限公司	2004.07	运输	1,000	汽车运输、汽车配件、润滑油、煤炭的销售	550.00	55.00	55.00	
石河子开发区天富电力设计有限公司	2005.07	设计	100	电力工程设计	70.00	70.00	100.00	注 3
上海汇合达投资管理有限公司	2005.12	投资管理	5,000	企业资产经营管理（除金融业务）、国内贸易（除专项审批）、实业投资、新能源产品、节能设备、化工专业领域内的‘四技’服务、计算机系统集成、计算机硬件的研发	5,000.00	100.00	100.00	
上海合达炭素材料有限公司	2006.12	新材料新技术	3,765	新材料、机电、化工、炭素、电容器专业领域内的技术开发、技术服务、技术培训、技术转让、技术承包、技术入股、技术中介	0.00	0	100.00	注 4
上海安妥欣医药科技有限公司	2007.02	医药	150	医药产品研发，并提供相关的技术开发、技术服务、技术培训、技术咨询、技术转让、技术承包、技术入股、技术中介	0.00	0	100.00	注 5
北京天科合达蓝光半导体有限公司	2006.09	碳化硅晶片技术	1,600	研究开发生产碳化硅晶片；提供技术咨询、技术服务、技术培训、技术转让；销售自产产品	0.00	0	51.00	注 6
新疆天科合达蓝光半导体有限公司	2006.12	碳化硅晶片技术	300	碳化硅晶片的研究、开发、生产与销售；技术咨询、培训、转让	0.00	0	100.00	注 7
石河子开发区天富生化技术有限责任公司	2003.09	化工	1,000	酮酸生产销售、医药中间体（除药品）的研究、开发、销售及技术服务等	750.00	75.00	75.00	

石河子开发区天富房地产开发有限责任公司	2000.07	房地产开发	5,800	房地产开发,建筑装璜	5,700.00	98.28	100	注 8
石河子开发区汇通装饰装修工程有限公司	2004.02	装饰装修	500	装饰装修工程施工,装饰装修材料、水暖建材五金交电销售	0.00	0	100	注 9
石河子开发区汇通信息技术开发有限责任公司	2000.04	信息技术	460	计算机软件开发,网络系统集成通信工程	440.00	95.65	95.65	
北京天富汇通科技有限责任公司	2003.12	自主选择	430	除法律法规和应经批准的外企业自主选择经营范围	0.00	0	100	注 10
新疆天富国际经贸有限公司	2003.04	商业	3,000	五金交电、矿产品、化工产品、机电产品、边境小额贸易等	2,700.00	90.00	100	注 11
新疆天富特种纤维纸浆制造有限公司	2007.06	特种纸浆制造	4,000	纸、保温材料、纤维、建筑材料、化工产品(危险品除外)的生产与销售	3,200.00	80.00	80.00	注 12

公司控制及间接控制的企业中：玛纳斯天富水利发电有限公司位于新疆昌吉州玛纳斯县；上海汇合达投资管理有限公司、上海合达炭素材料有限公司及上海安妥欣医药科技有限公司位于上海浦东新区；北京天科合达蓝光半导体有限公司及北京天富汇通科技有限责任公司位于北京海淀区；新疆天富国际经贸有限公司位于新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市；上表中其他公司均位于新疆维吾尔自治区石河子市。

注 1：石河子天富南热电有限公司是由本公司（认缴出资额 4,635 万美元，占注册资本的 75%，截至 2006 年 12 月 31 日本公司已缴付 7,445 万元人民币，控股比例为 80.02%）。

注 2：石河子开发区天富电力物资有限责任公司是由本公司（出资 1,350 万元人民币，占注册资本的 96.43%）与石河子开发区汇通信息技术有限责任公司（出资 50 万元人民币，占注册资本的 3.57%）共同出资设立。

注 3：石河子开发区天富电力设计有限公司是由本公司（出资 70 万元人民币，占注册资本的 70%）与石河子天富水利电力工程有限责任公司（出资 30 万元人民币，占注册资本的 30%）共同出资设立。

注 4：上海合达炭素材料有限公司是由上海汇合达投资管理有限公司（出资 1,920.15 万元，占注册资本的 51%）与新疆天富电力（集团）有限责任公司（出资 640.05 万元，占注册资本的 17%）、上海华理投资管理中心（出资 527.10 万元，占注册资本的 14%）、自然人梁晓暄（出资 677 万元，占注册资本的 18%）共同出资设立。

注 5：上海安妥欣医药科技有限公司是由上海合达炭素材料有限公司出资设立的一人有限责任公司。

注 6：北京天科合达蓝光半导体有限公司是由上海汇合达投资管理有限公司（出资 816 万元，占注册资本的 51%）与中国科学院物理研究所（出资 480 万元，占注册资本的 30%）、新加坡吉星蓝光科技有限责任公司（出资 304 万元，占注册资本的 19%）共同出资设立。

注 7：新疆天科合达蓝光半导体有限公司是由北京天科合达蓝光半导体有限公司出资设立的一人有限责任公司，截至 2006 年 12 月 31 日，该公司实际出资比例为 20%。

注 8：石河子开发区天富房地产开发有限责任公司是由本公司（出资 5,700 万元人民币，占注册资本的 98.28%）与石河子开发区天富电力物资有限公司（出资 100 万元人民币，占注册资本的 1.72%）共同出资设立。

注 9：石河子开发区汇通装饰装修工程有限公司是由开发区汇通信息技术开发有限责任公司（出资 300 万元人民币，占注册资本的 60%）和石河子开发区天富房地产开发有限责

任公司（出资 200 万元人民币，占注册资本的 40%）共同出资设立。

注 10：北京天富汇通科技有限责任公司是由石河子开发区汇通信息技术开发有限责任公司（出资 230 万元人民币，占注册资本的 53.49%）和石河子开发区天富电力物资有限责任公司（出资 200 万元人民币，占注册资本的 46.51%）共同出资设立。

注 11：新疆天富国际经贸有限公司是由本公司（出资 2,700 万元人民币，占注册资本的 90%）与石河子开发区天富电力物资有限公司（出资 300 万元人民币，占注册资本的 10%）共同出资设立。

注 12：新疆天富特种纤维纸浆制造有限公司是由本公司（出资 3,200 万元人民币，占注册资本的 80%）与厦门榕兴纸业公司（出资 800 万元人民币，占注册资本的 20%）共同出资设立。

（二）主要财务情况

经立信会计师事务所有限公司对本公司控股子公司2006年财务报告进行审计，公司控股子公司2006年度财务情况如下：

单位：万元

企业名称	总资产 2006.12.31	净资产 2006.12.31	主营业务收入 2006 年	净利润 2006 年
石河子天富南热电有限公司	69,290.29	8,986.78	0.00	-316.57
石河子天富农电有限责任公司	72,831.60	61,501.01	--	--
石河子开发区天富水利电力工程有限责任公司	23,938.60	3,245.14	13,494.20	60.26
石河子市天源燃气有限公司	17,260.46	2,761.48	2,577.28	169.01
石河子开发区天富电力物资有限责任公司	2,529.12	2,273.14	1,608.21	53.23
石河子开发区天富燃料运输有限公司	3,976.93	591.74	14,300.08	-357.39
石河子开发区天富电力设计有限公司	144.12	49.92	10.65	-42.44
上海汇合达投资管理有限公司	4,572.43	4,565.79	0.00	-434.21
上海合达炭素材料有限公司	2,017.36	1,722.01	0.00	-198.14
北京天科合达蓝光半导体有限公司	4,910.71	4,900.83	0.00	-47.39
新疆天科合达蓝光半导体有限公司	456.30	59.61	0.00	-0.39
石河子开发区天富生化技术有限责任公司	4,799.64	470.32	0.00	-35.54
石河子开发区天富房地产开发有限责任公司	37,691.98	8,350.39	8,555.37	1,002.47
石河子开发区汇通装饰装修工程有限公司	444.61	416.70	265.33	25.52
石河子开发区汇通信息技术开发有限责任公司	1,762.38	795.34	730.89	49.68
北京天富汇通科技有限责任公司	655.81	582.86	448.49	73.81
新疆天富国际经贸有限公司	6,473.03	3,280.47	13,830.90	59.77

注：玛纳斯天富水利发电有限公司、上海安妥欣医药科技有限公司、新疆天富特种纤维纸浆制造有限公司系 2007 年设立。

（三）天富农电公司

1、实施农网改造工程的背景

随着我国农村电气化事业的发展，农村用电量快速增长，到 2001 年全国农村年用电量已占全社会总用电量的 22%，县及县以下总用电量更达到全社会总用电量的 43%。但由于农村用电存在管理层级多、电网建设不均衡、电网设备老化等问题，导致我国农村用电出现电价高、线损高、供电能力差的问题。

为了积极开拓农村用电市场，建立和规范农村电力市场，切实实行城乡同网同价，减轻农民负担，提高农民生活水平，繁荣农村经济，1998 年 10 月国务院办公厅颁布了国办发[1998]134 号《国务院办公厅转发国家计委关于改造农村电网改革农电管理体制实现城乡同网同价请示的通知》（以下简称“《通知》”），开始推行“两改一同价”，即“改革农电管理体制、改造农村电网、实现城乡用电同网同价”。《通知》明确要求“改革农村供电管理体制的核心是改革乡镇电管站的管理体制，理顺县级供电企业与省级电力公司以及与乡镇电管站的关系，实现城乡电网统一管理、统一核算、统一价格”。1998 年 12 月，国务院办公厅颁布的国办发[1998]146 号《国务院办公厅转发国家经贸委关于深化电力工业体制改革有关问题意见的通知》中将“加快农村电力体制改革，减轻农民负担，促进农村经济发展”作为深化电力体制改革的重要方面来抓。

2、新疆生产建设兵团农八师农网改造工程过程

新疆生产建设兵团农八师（以下简称“农八师”）根据《通知》要求和兵团计委兵计（工交）发[1999]68 号《关于农八师农村电网建设（改造）工程可行性研究报告的批复》、兵计（工交）发[2000]264 号《关于石河子垦区城东 110KV 变电所工程项目初步设计（代可行性研究报告）的批复》、兵计（工交）发[2002]188 号《关于兵团各师（团）农网二期工程的立项批复》、兵计（工交）发[2002]368 号《关于八师第二期农村电网建设与改造工程的初步设计（代可行性研究报告）的批复》和兵计函发[2004]18 号《关于同意八师调整部分农网建设项目的函》于 1999 年 4 月开始组织实施建设农村电网建设与改造工程（以下简称“农网改造工程”或“工程”），于 2005 年末基本完工。

农网改造工程由农八师石河子市政府组成农网工程领导小组，委托本公司进行具体的项目协调、工程实施管理等工作。农网改造工程建设地点涉及农八师石

河子垦区 18 个农牧团场，以及石河子乡、玛纳斯县凉州户镇、旱卡子乡、克拉玛依市小拐乡等地。农八师农网改造工程分两期进行，其中，一期工程投资 32,966.22 万元，用于新建改建变电所 15 座、新建改建线路 2,466.11 公里和增加计量装置设备；二期工程投资 26,596.73 万元，用于新建改建变电所 15 座、新建改建线路 4,334.79 公里和新建远动通讯工程。

3、农网改造工程的资金来源与偿还方式

农网改造工程作为“九五”期间的重点工程，由国家统一安排落实建设资金。农八师农网改造工程项目核准总投资为 58,753 万元，项目建设资金全部由兵团计委委托兵团投资中心统一拨付，其中计划以国债资金投入 29,376.65 万元，农业银行贷款 29,367.65 万元。根据财政部财建[2000]44 号《关于将 1998 年 1999 年西部地区农村电网改造国债转贷资金转为拨款的通知》规定，农网改造国债资金投入全部转为中央财政拨款。根据国办发[1998]134 号《国务院办公厅转发国家计委关于改造农村电网改革农电管理体制实现城乡同网同价请示的通知》和国家计委计价格[1999]1024 号《关于进一步做好城乡用电同价工作的通知》的相关规定，农村电网改造投资的还本付息资金计入电网成本，逐年摊入全网电价，通过在网内销售电价全网加价的形式，专项用于农网改造资金的还本付息。

经新疆维吾尔自治区发展计划委员会新计价能[2004]1629 号《关于农八师石河子市城乡用电同网同价方案的批复》批准，石河子市电网农网改造还本付息加价 2.882 分/千瓦时、农村电网维护费 4.063 分/千瓦时。

4、农网改造工程成果

在农网改造工程完成后，农村用电实行“三公开”（电价公开、电量公开、电费公开）、“四到户”（销售到户、抄表到户、收费到户、服务到户）和“五统一”（统一电价、统一发票、统一抄表、统一核算、统一考核）的农村电价管理措施，并逐步实施城乡用电同网同价。

农网改造工程有效的提高了农村供电能力，基本上改变了农村长期以来电力基础设施简陋落后的状况，用电普及率、用电量和供电质量有较大提高。而农村到户电价则明显下降，有效地减轻了农民用电负担。农八师农牧团场居民用电价格在农网改造后均有 0.2-0.6 元/kwh 的降幅，实现了城乡同网同价的改革目标。

5、资产评估情况

2006年9月15日，中宇资产评估有限责任公司受新疆天富热电股份有限公司委托，以2006年8月21日为评估基准日，对新疆天富电力（集团）有限责任公司农电资产进行了评估，出具了中宇评报字[2006]第2097号《新疆天富电力（集团）有限公司部分资产评估报告书》，并经新疆生产建设兵团农八师国有资产监督管理委员会师国资发[2006]60号文确认。

新疆生产建设兵团农八师农网改造项目资产账面价值为61,501.01万元，调整后账面价值为61,501.01万元，评估价值为61,505.99万元，增值4.98万元，增值率为0.01%；其中新疆天富热电股份有限公司拟收购并对外投资的实物资产评估值为36,903.59万元。

6、农电有限责任公司的设立情况

2006年8月21日，新疆生产建设兵团农八师国有资产监督管理委员会师国资发[2006]60号《关于天富集团拟设立农电有限责任公司的批复》，同意以农网改造所形成的资产设立农电有限责任公司。

2006年12月11日，新疆生产建设兵团农八师财务局（以下简称“农八师财务局”）、天富集团与本公司共同签订了《设立石河子天富农电有限责任公司协议书》。根据协议，三方同意以中宇资产评估有限责任公司出具的“中宇评报字[2006]第2097号”评估报告为依据，以经评估后农网改造资产账面价值与评估价值中较小者确认资产价值，即以账面价值确认为615,010,119.97元；农八师财务局将其所持有的农网改造项目资产301,863,069.41元转让给天富热电，由天富热电承担农八师财务局因农网改造工程所形成的农业银行借款293,766,500元，剩余8,096,569.41元用以抵偿天富热电为农八师财务局所垫付的农网改造资金，同时天富热电以现金方式收购天富集团所持有的农网改造项目资产67,143,000.00元，天富热电合计以369,006,069.41元农网改造资产与天富集团所持有农网改造项目资产246,004,050.56元，共同组建石河子天富农电有限责任公司（以下简称“天富农电公司”）。天富农电公司注册资本为10,000万元，法定代表人为成锋，其中天富热电出资占该公司注册资本的60%，天富集团出资占该公司注册资本的40%。

2006年12月13日，上海立信会计师事务所有限公司新疆分所出具了“信长会师新验字[2006]第007号”验资报告，确认出资全部到位。

2006年12月31日，天富农电公司领取了《企业法人营业执照》（注册号：6590011090263），公司正式设立。

7、收购农网资产的必要性

石河子地区的农网改造工程完成后，新建改建线路 6800 余公里，新建改建变电所 30 座，覆盖了农八师垦区的全部团场，形成了一块质地较为优良的资产。2007 年 1-6 月，通过农网销售的电量为 23,040.86 万 kwh，占当期公司售电总量的 30.62%。收购农网资产后，公司统一了石河子地区的城网与农网，为大机组上马后的新增产能提供了市场保证，也使公司可以分享农八师现代化农业发展所带来的收益。此外，公司收购农网资产，并控股农网公司，有效避免了与天富集团之间潜在的同业竞争和关联交易。

公司采取承债方式收购农网资产，虽然增加了其负债，但根据国办发[1998]134号《国务院办公厅转发国家计委关于改造农村电网改革农电管理体制实现城乡同网同价请示的通知》和国家计委计价格[1999]1024号《关于进一步做好城乡用电同价工作的通知》的相关规定，农村电网改造投资的还本付息资金计入电网成本，逐年摊入全网电价，通过在网内销售电价全网加价的形式，专项用于农网改造资金的还本付息。

8、天富农电公司的盈利模式

天富农电公司主要业务是农八师石河子垦区 18 个农牧团场、玛纳斯县凉州户镇、旱卡子乡、克拉玛依市小拐乡以及石河子兵直等单位的电力供应销售、供电用户管理、电力线路的维护安装、配电设备安装运行维护、维修等业务。

(1) 天富农电公司经营模式

天富农电公司从天富热电供电分公司变电所 10KV 出线购电，价格为 0.3757 元/kwh（不含三峡建设基金、城市用电附加）。

2007 年 1-6 月，天富农电公司累计向天富热电购电量为 25,002.92 万 kwh，对外售电量为 23,040.86 万 kwh，主营业务收入为 10,314.69 万元，其中售电收入为 10,071.32 万元，扣除成本费用后，净利润为-709.54 万元，农电公司的成本费用主要为购电成本、折旧、坏账准备及其他费用支出。

天富农电公司的对外售电结构如下表：

项目	农业	非普工业	大宗工业	照明	商业	合计
用电量（万千瓦时）	12,235	4,101	3,832	2,612	260	23,040

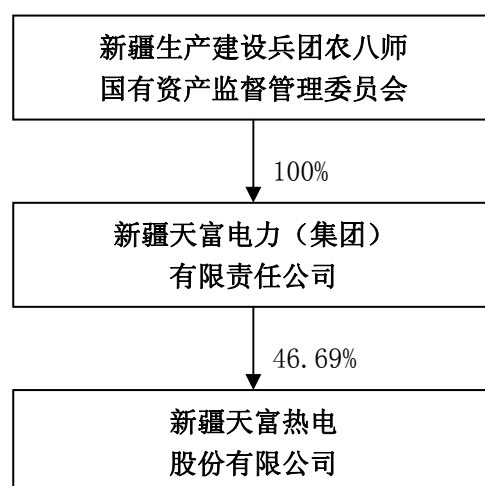
（2）收购农网对公司业绩的影响

为扶持农网改造，国家规定农村电网改造投资的还本付息资金通过在网内销售电价全网加价的形式逐年收取。为此，经新疆维吾尔自治区发展计划委员会新计价能[2004]1629号文批准，石河子市的城网及农网在基础电价之上再收取农网改造还本付息加价 2.882 分/千瓦时、农村电网维护费 4.063 分/千瓦时。

公司通过收购农网，获得全网电价加价，从而有利于公司整体发供电业务收入增加，从公司盈利能力产生积极的影响。

四、公司控股股东及实际控制人情况

公司控股股东为新疆天富电力（集团）有限责任公司，实际控制人为新疆生产建设兵团农八师国有资产监督管理委员会。控制关系如下图：



（一）公司控股股东情况

公司名称：新疆天富电力（集团）有限责任公司

法定代表人：贺伟民

注册地址：新疆石河子市北二路28号

注册资本：76,612万元

企业性质：国有独资有限责任公司

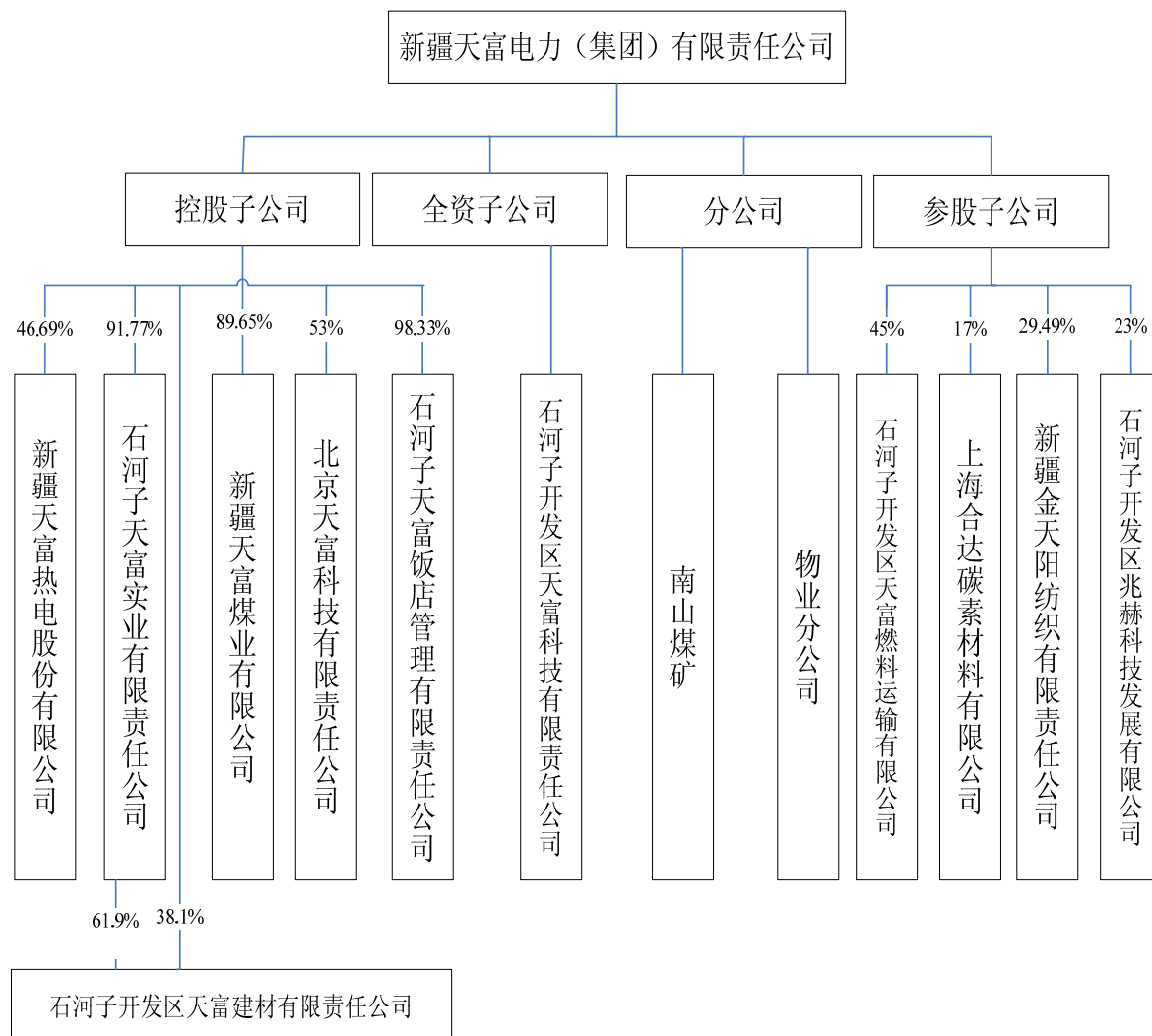
成立时间：2002年2月4日

经营范围：电力能源资产运营，职业技能培训，物业管理（国家法律、行政

法规有专项审批的除外)。

截止 2007 年 6 月 30 日, 新疆天富电力(集团)有限责任公司持有本公司 118,428,670 股, 占公司总股本的 46.69%, 是公司的控股股东。天富集团前身为石河子电力工业公司, 成立于 1991 年 7 月, 主营石河子地区电力和热力产品的生产和供应, 兼营电力设计、电力安装与电力物资供应。1999 年 3 月, 石河子电力工业公司以其部分发供电、供热资产发起设立股份公司, 尚有其控制的企业石河子东热电厂与公司经营相同的业务。2002 年 8 月 31 日, 公司利用首发募集资金收购东热电厂后, 石河子电力工业公司不再拥有发供电热资产。2002 年 2 月 4 日, 石河子电力工业公司在投入相关发电供热资产后, 其存续主体改制成立新疆天富电力(集团)有限责任公司, 并领取了企业法人营业执照。

天富集团对外投资情况如下图:



经新疆公信天辰会计师事务所审计，截止 2006 年 12 月 31 日，天富集团总资产为 590,154.64 万元，净资产为 89,926.71 万元，2006 年度主营业务收入为 104,642.34 万元，实现净利润 204.48 万元（合并报表）。

（二）实际控制人情况

新疆生产建设兵团农八师国有资产监督管理委员会持有公司控股股东新疆天富电力（集团）有限责任公司 100% 的股权，是本公司的实际控制人。该机构系地方国有资产管理部门，不从事具体的生产经营活动。

（三）控股股东、实际控制人持有公司股票的权属情况

天富集团持有本公司股票权属清晰，不存在被质押或冻结的情形。

五、公司的主要业务及主营产品

公司的主营业务是区域内的供电与供热；此外，公司还从事房地产开发、商业贸易、建筑施工、运输和碳化硅晶片生产制造等业务。

公司目前的主要产品是电力和热力。

公司的工业（电热）生产主要由股份公司主体、玛纳斯水电公司、农电公司、南热电厂等承担，商业主要由下属燃料运输公司、天富国际经贸公司和电力物资公司经营，房地产业由下属房地产开发公司经营，施工工业主要由下属水利电力工程有限责任公司经营。

六、公司所处行业的基本情况

（一）电、热行业基本情况及发展趋势

1、电力行业基本情况

电力工业是国民经济的重要基础工业，是国家经济发展战略中的重点和先行产业。我国早在建国初期就确立了电力工业先行的地位，建国以来，我国电力行业一直保持着较快的发展速度，装机容量平均每年增长 10.1%，发电量增长

12.8%，目前我国已成为世界第二大电力生产和消费国，发、用电的良好形势使电力行业的持续稳定增长得到了保障^③。截止2006年底，我国总装机容量已达6.22亿千瓦，同比增长20.3%，年发电量达2.83万亿千瓦时，同比增长13.5%^④。但是，我国的水、火、核三大电源结构不合理，且人均装机容量和人均用电指标仍较低，尚不及世界平均水平的一半，因此，我国的电力行业尚处于成长阶段，发展潜力巨大。

2、热电联产行业基本情况

热电联产（简称“CHP”）是既发电又产热的先进能源利用形式。与热电分产相比，主要具有以下优点：合理利用能源、提高空气质量、节约城市用地、提高供热质量、减少安全事故。热电联产使能量得到梯级利用，减少了冷源损失，使能量总利用率可达到80%以上，与热电分产相比可节能30%左右^⑤。因此，这是一项对节约能源和保护环境非常有效的措施。鉴于热电联产的优点，在经历了70年代的石油危机之后，热电联产受到了西方国家的重视，加快了世界范围内热电联产的发展。美国热电联产装机容量在1980~1995年的15年间增加了2倍，2000年已占总装机容量的7%，预计到2010年将占其总装机容量的14%，到2020年将占其总装机容量的29%。欧盟在上世纪90年代支持了45项热电联产工程，2000年热电联产发电量已占其总发电量的9%，预计到2010年将达到其总发电量的18%；其中，丹麦1992年热电联产供热已占其区域供热的60%，热电装机容量占总装机容量的56%，2005年则提高到66%以上^⑥。

我国政府越来越重视发展热电联产。先后于1997年制定了《中国21世纪议程》和《中华人民共和国节约能源法》，2000年制定了《中华人民共和国大气污染防治法》等法规，明确鼓励发展热电联产。并于2000年，由国家计委、经贸委、建设部、环保总局联合下发了指导我国热电联产发展的纲领性文件——急计基础[2000]1268号《关于发展热电联产的规定》。到2005年底，我国建有单机6,000千瓦及以上供热机组共2,302台，总容量达4,813万千瓦，占同容量火电装机容量的15.62%，占全国发电机组总容量的12.26%^⑦。展望未来，随着集中供热需求的

^③资料来源：赵小平，《“十一五”电力工业发展的基本思路》，国务院发展与改革委员会网站。

^④数据来源：《2006年全国电力工业统计快报》。

^⑤主要数据及内容引自全国电力技术市场协会理事会理事长周小谦2002年5月17日在中国电机学会热电专业委员会2002年度大会上就热电联产发展发表的讲话。

^⑥主要数据及内容引自《世界热电联产发展趋势》，《电力设备》杂志，2003年。

^⑦数据来源：中国电力企业联合会

不断扩大和环保压力的不断上升，我国电热联产将有更大发展前景。

虽然我国热电联产产业经过四十余年的发展，已具备了相当规模，但仍远远不能满足实际需要。我国是能源生产和消费大国，但我国又是能源资源短缺国家。节约能源、确保能源的安全稳定、清洁廉价供应，是我国面临的一个十分艰巨而又长期的任务。因此，2004年11月国家发改委发布《节能中长期专项规划》，其中将发展热电联产作为我国“十一五”期间组织实施的十项节能重点工程之一。国家虽出台了一系列鼓励热电联产的政策，但就当前总体情况而言，我国热电联产的热化程度仍比较低。目前，全国约有50余万台工业锅炉，每年耗煤约4亿吨，如果改造为热电联产，每年可减少煤炭消耗2.4亿吨，可减排二氧化碳5.22亿吨，相当于全国电厂每年向大气排放二氧化碳的37%。因此发展热电联产经济效益和环境效益均十分显著^⑤。国家发改委能源局编制的《2010年热电联产发展规划及2020年远景发展目标》中提出，到2020年全国热电联产总装机容量将达到2亿千瓦，其中城市集中供热和工业生产用热的热电联产装机容量约为1亿千瓦。预计到2020年，全国总发电装机容量将达到9亿千瓦左右，其中热电联产将占全国发电装机容量的22%，占火电机组的37%左右。根据上述规划，2001年—2020年期间，全国每年要增加热电联产装机容量约900万千瓦，年增加节能能力约800万吨标准煤，我国热电联产具有广阔的发展前景。

3、水电行业基本状况

水力发电是清洁的电力生产，不排放有害气体、烟尘和灰渣，没有核辐射污染。水能是可再生能源，发电效率高，常规水电站水能利用率高达80%左右，而火力发电的热效率只有30%—50%。水电站的水库可以综合利用，除用于发电以外，还具有防洪、灌溉、航运、城乡生活用水和工矿生产供水、养殖、旅游等功能。因此，发展水电行业有着巨大的综合社会效益。我国拥有丰富的水能资源，发展水电的资源优势相当突出。我国地域辽阔，大部分地区雨量充沛，河流众多，水能资源蕴藏量为中国境内所有流域面积在100km²以上的河流共5,000余条。其中，河长在1,000km以上有20条；流域面积在1,000km²以上有1,600余条；水能资源蕴藏量在10MW以上有3,019条。中国河流水能资源蕴藏量676GW，年发电量5,920TWh；可能开发水能资源的装机容量378GW，年发电量1,920TWh。

^⑤ 同注释^⑤。

不论是水能资源蕴藏量，还是可能开发的水能资源，中国在世界各国中均居第一位^⑨。我国水能资源90%分布在京广铁路以西的地区；其中云、贵、川、渝、陕、甘、宁、青、新、藏、桂等11个省区水能资源约占全国总量85.1%。我国已建成的1,000MW以上的大型水电站仅17座，合计装机容量为26,772.5MW，约占我国水电总装机容量的30%，其余70%均为1,000MW以下的中小水电站。

我国水能资源居世界之首，但开发程度很低，水电装机容量仅占可开发水能资源的13%，低于世界平均水平。目前，我国火力发电占发电总量的74%，水力发电仅占24%，与我国可开发的水能资源总量极不相称。根据电力工业“十五规划”，在“十五”期间，我国将加大电力结构调整力度，调整格局为：大力发展水电，优化发展火电，适度发展核电。预计到2010年，我国水电装机容量将达到180,000MW，占可开发水能资源的33%左右。^⑩

（二）电、热行业管理体制及行业政策

1、行业管理体制

电力行业的行业监管部门是国家电力监管委员会。根据《电力体制改革方案》，国家电力监管委员会作为国务院直属事业单位，按国家授权履行电力监管职责。该机构的主要职责是：制定电力市场运行规则，监管市场运行，维护公平竞争；根据市场情况，向政府价格主管部门提出调整电价建议；监督检查电力企业生产质量标准，颁发和管理电力业务许可证；处理电力市场纠纷；负责监督社会普遍服务政策的实施。中国电力企业联合会是全国电力企事业单位和电力行业性组织自愿参加的、自律性的全国性电力行业协会组织。中国电机工程学会热电专业委员会是热电联产行业的全国性行业协会，其主要功能是推动热电联产的指导性政策的提出，以及组织行业内热电企业的技术交流和交流。

《关于发展热电联产的规定》（急计基础[2000]1268号文）明确规定：发展热电联产产业应由各地区结合当地实际情况，因地制宜地制订发展规划，首先应按照建设部、国家计委《关于加强城市供热规划管理工作的通知》的规定（建城[1995]126号），认真编制和审查城市供热规划，再依据当地《城市供热规划》、

^⑨资料来源：《中国小水电技术现状与展望》，刘京合，国家水利部。

^⑩资料来源：国家发展与改革委员会副主任张国宝在全国水力资源复查结果发布会上的讲话，2005年11月29日。

《环境治理规划》和《电力规划》，编制当地的《热电联产规划》。各级计委负责热电联产的规划和基本建设项目的审批，各级经贸委负责热电联产的生产管理、热电联产技术改造规划的制定、审批，各级电力部门是热电联产工程热电厂项目的行业管理部门，各级建设部门是城市供热行业管理部门，各级环保部门要依照相关的环保法规对热电联产进行监督。

2、行业政策

(1) 2000年，国家计委、国家经贸委、建设部、国家环保总局联合下发急计基础[2000]1268号《关于发展热电联产的规定》，作为指导发展热电联产的指导性文件。该文件中要求：

- 由于热电联产能有效节约能源，改善环境质量，各地区、各部门应给予大力支持。热电厂应根据热负荷的需要，确定最佳运行方案，并以满足热负荷的需要为主要目标。地区电力管理部门在制定热电厂电力调度曲线时，必须充分考虑供热负荷曲线变化和节能因素，不得以电量指标限制热电厂对外供热，更不得迫使热电厂减压减温供汽，否则将依据《中华人民共和国节约能源法》和《中华人民共和国反不正当竞争法》第二十三条追究有关部门领导和当事人的责任，并赔偿相应的经济损失。

- 城市热力网是城市基础设施的一部分，各有关部门均应大力支持其建设，使城市热力网与热电厂配套建设，同时投入使用，充分发挥效益。

- 在已建成的热电联产集中供热和规划建设热电联产集中供热项目的供热范围内，不得再建燃煤自备热电厂或永久性供热锅炉房。当地环保与技术监督部门不得再审批其扩建小锅炉。在城市热力网的供热范围内，居民住宅小区应使用集中供热，不应再采用小锅炉等分散供热方式。

- 各级政府应积极推动环境治理和节约能源，实施可持续发展战略，在每年市政建设中安排一定比例的资金用于发展热电联产、集中供热。

- 住宅采暖供热应积极推进以用户为单位按用热量计价收费的新体制。从2000年10月1日起，新建居民住宅室内采暖供热系统要按分户安装计量仪表设计和建设，推行按热量收费；到2010年基本实现供热计量收费。

- 热电联产热价、电价的制定应充分考虑热电厂节约能源、保护环境的社会效益，在兼顾用户承受能力的前提下，本着热、电共享的原则合理分摊，由各

级价格行政管理部门按价格管理权限指定公平、合理的价格。

(2) 国家计委资源(1989)937号文《关于鼓励发展小型热电联产和严格限制凝汽小火电建设的若干规定》，以及国家计委、国家经贸委、中国人民银行、机械工业部、电力工业部等五部委联合发文计机经(1995)2372号文《关于严格控制小火电设备生产、建设的通知》，均对热电厂给予了优惠政策，明确提出“热电联产机组在供热工况下，不参与电网调峰，企业自备或联产供热电站新增自发自用，供电部门不得扣减其原由电网供应电力、电量指标”。

(三) 石河子地区电、热行业发展趋势

1、石河子地区电、热市场容量状况

石河子市为新疆建设兵团农八师所在城市，近年来发展迅速，已经成为新疆建设兵团中经济发展最快的师市。根据石河子市的总体规划，将以石河子市为中心，形成由石莫公路沿线城镇集中发展带、石河子至下野地集中发展带、乌伊公路沿线以石河子为中心的城镇带以及呼克公路沿线城镇集中发展带构成的城镇格局。最终把石河子市建设成为自治区、兵团重要的纺织、食品和化工基地，使石河子市成为天山北坡经济带农副产品生产加工基地，成为沟通克拉玛依、塔城地区、阿勒泰地区与沙湾、玛纳斯县区的重要交通枢纽和地域经济中心。为促进石河子市的整体发展，1992年自治区批准设立石河子经济技术开发区，2000年经国务院批准升级为国家级开发区。该经济开发区，规划面积20.67km²，正逐步形成食品、棉纺、建材、制药、精细化工、饲料等工业门类。目前，该经济开发区已经吸引了包括日本三菱重工、伊利食品、台湾顶新国际、燕京啤酒、农夫山泉等国内外知名企业在此投资设厂。

石河子市作为新疆建设兵团农八师所在地，在大力发展当地工业外，还承担着屯垦责任。农八师一方面积极建设农产品生产基地，扩大农作物种植面积、增加牲畜存栏数量；另一方面，积极推进现代农业建设，大幅度提升农业机械化、设施化、信息化、智能化和产业化水平，提高土地产出率、资源利用率和劳动生产率，促进农业综合生产能力的发展。农八师将棉花、果蔬、畜牧和种子作为主导产业，推广机械收割和滴灌技术。

2004年、2005年，石河子市部分经济指标状况如下^①： 单位：万元

项目	2005年	较2004年增幅	2004年
生产总值	537,455	20.47%	446,120
全部国有及规模以上非国有工业企业的工业总产值（当年价格）	494,796	27.29%	388,727
固定资产投资	284,105	52.17%	186,707

现代化工业和农业的发展以及城市化进程，促进了石河子市的快速发展。而稳定、充足的电力供应是维持、推动石河子市进一步发展的重要因素之一。根据公司预测，到2010年石河子市电网覆盖区域内的需电量将达到33亿kwh，最大负荷将达到625.8MW，而截至到2007年6月30日石河子电网总装机容量仅为313.55MW，2006年全年供电量为16.57亿kwh，即使在新疆天业集团自备电站总装机容量达到221MW的设计能力后，石河子市的电力供应仍然存在缺口。

此外，随着石河子市固定资产投资的快速增长，供热需求处于上升趋势。石河子市冬季采暖期约6个月，且拥有相当规模的工业热负荷，有利于发展热电联产、集中供热。在大部分小锅炉被关闭之后，石河子市区的供热市场已基本由公司垄断。2007年4月，公司总供热面积为782.06万平方米，较2006年1月增长12.85%^②。

2、影响石河子地区电、热行业发展的因素

（1）有利因素

A、独立电网的区位优势

地方电源企业具有一定区位优势，表现为在本地区的电源生产具备电力供应可靠，区域市场份额较高的优势。目前为止，公司仍为厂网合一的电源企业，拥有覆盖石河子市及下属团场的唯一电网，独立于国家电网。因此，石河子地区的电力供应市场至今极少受到区域外的大型电力集团的影响。

B、地区经济的快速发展

石河子市位于自治区及建设兵团重点发展的天山北坡经济带的中心区域，近年来经济发展速度在兵团内居于前列。国家级经济开发区的开发为地区经济注入活力，农业及农业深加工行业的发展，将传统农业引向现代化、集约化、工业化的发展方向。经济的快速发展、固定资产投资的加大，拉动了电力、供热、供

^① 资料来源：《新疆统计年鉴》，2005年、2006年

^② 资料来源：发行人月度生产统计报表，2006年、2007年

气需求的增长，使石河子地区的电、热供应市场具有可持续发展的空间。

C、国家政策支持

电能是一种洁净能源，将其转换成其他形式的能量比较便利且远距离传送方便，是生产、生活中运用最广泛、不可或缺的能源。因此，电力工业是国民经济中具有先行性的重要基础能源产业，得到政策的优先支持，促进电力工业发展。

而城市供热则是关系工业发展和居民生活的基础设施行业，各级政府均对城市供热的发展给予高度的关注，并为保证热力行业的良性发展给予了较多的优惠政策。根据热力体制改革的有关要求，政府将在热费回收、节能技术推广、城市规划、税收政策等方面继续全力扶持热力行业的发展。

(2) 不利因素

A、没有建立市场化的电热价格形成机制

电热产品的销售价格由政府物价部门严格控制和审批，政府物价部门在制定电热价格时，较注重电热生产成本和由地方经济发展水平决定的价格承受能力，对供需关系等市场因素关注较少。电热价格对市场反映滞后，不利于形成良好的市场环境和促进电力行业的发展。

B、原材料价格上涨

煤炭是火力发电、供热的主要原材料。由于电力（含供热）行业市场化改革滞后于煤炭行业市场化改革的进程，因此近年来煤炭价格大幅上涨而电价始终难以突破政府定价的模式，导致热电企业盈利能力普遍大幅下降。尽管为缓解这一矛盾，出台了煤电联动政策，但新疆地区不在煤电联动政策实施范围内，因此波动的煤炭价格仍然对石河子市的电力行业发展造成影响。

(四) 电、热行业的技术水平

热电联产所采用的生产技术，即供热式汽轮发电机组的蒸汽流既发电又供汽，是一种经典的成熟技术，其未来发展趋势是对相应容量压力等级的提高，以及向更加自动化、更加节能、更加环保方向发展。目前通常使用热电比、总热效率及劳动生产效率来考察热电联产企业的综合技术管理水平。（根据《〈关于发展热电联产的规定〉编制说明》的有关说明，“用热电比和总热效率来考核热电厂是全面的、科学的”）。目前常规热电联产企业的行业准入要求是总热效率大于

45%，热电比根据装机容量的不同应大于50%或大于100%。

1、电力行业技术发展状况

电力行业是资金密集型和技术密集型行业，电力技术是综合性的技术体系。自20世纪70年代以来，世界各发达国家电力工业的电源和电网技术发生了较大变化，高参数、大容量机组、超高压输电线路和大电网已成为世界性的发展趋势。电网范围不断扩大也是共同的趋势，相邻电网互联形成了统一调度的统一电网和协议或合同调度的联合电网。英国、法国、意大利、前苏联基本形成全国统一电网，联合电网在美国较为普遍。国外正在开发和研究的技术有：采用超临界、超超临界机组、灵活交流输电系统、受控核聚变能发电技术、电力系统自动化技术新发展和高效洁净煤发电技术等，对未来电力工业发展将产生重大影响。

我国电力技术水平正在进入一个较高阶段，目前已掌握先进的30万千瓦、50万千瓦和超临界60万千瓦火电机组、100万千瓦核电机组和500千伏交直流输变电工程的设计、施工、调试和运行技术；掌握了180米级各类大坝的建筑技术；我国电厂和电力系统的仿真技术已进入世界先进行列；电力系统微机集成线路保护、电力系统暂态稳定分析及在线计算机技术等高新电力技术的研究与应用方面，都开始进入国际领先水平。电力行业正朝着高可靠性、高参数、大容量、低污染、优化运行、控制自动化等方向发展。伴随着这一趋势，电力工业将更注重洁净煤发电技术、电力环保技术、大型水电工程筑坝技术、电网稳定控制技术、新型输电技术、信息化工程技术等方面的研究和开发。

2、供热行业技术发展状况

在城市供热热源发展方面，大型供热机组比重增加，这些大容量、高参数的机组，在非采暖期与凝汽机组的效率基本相同，在采暖期节能效果明显；随着供热规模的扩大，许多较发达城市已开始尝试多热源联网运行，该技术可以优化生产与运行方式，增加热力运行的灵活性、互补性，提高系统的经济性和可靠性，系统对自动监控、微机仿真、变流量压力控制技术要求较高；新能源如地热能、垃圾燃烧、核能、热泵供热技术快速发展。在热力输送环节，主要解决管道保温及降低输送热损问题。在热力供应终端环节，主要解决建筑节能技术及热力供应的分户循环、分室温控、计量收费的科学计量技术，争取逐步实现节能50%的目的。

（五）进入电、热行业的主要障碍

1、政策管制

作为公用基础设施重要组成部分的热电联产，各地区需根据实际情况制订切实可行的城市供热规划及热电联产规划，实施热电联产项目必须严格按照规划来进行，需按项目属性和项目量级由有关主管部门审批。为达到节能、环保，鼓励热电联产企业发展的要求，一个热区往往只规划一个主要热源，因此进入本行业的关键在于热用户需求的分布及其集约度，以及受当地的城市发展规划的影响。

2、热电工业投资大、运营成本高

热电行业属资本与技术密集型的设备装置型企业，建设投资大、运营成本高、回收期长，技术和知识水平要求高，若没有充足的资金和一定的专业技术，难以进入该行业。

3、对资源的依赖性

电能是由多种能源经过能量的转换形成的二次能源，因而对生产地区的资源存在一定的依赖性。

（六）碳化硅行业情况 □

1、碳化硅晶片概况

碳化硅以硅石和无烟煤或石油焦炭为主要原料，在高温电阻炉里生成。碳化硅具有高温热稳定性、高热传导性、耐酸碱腐蚀性、低膨胀系数、抗热震好等优良性能，目前主要用于耐火材料的原料、钢铁冶炼中的还原剂、制造磨具等。但基于碳化硅具有良好的导电性能，其已经被开发用于制作芯片、蓝紫光发光二级管的基底。

碳化硅（SiC）在市场上的作为商品销售的形式主要有三大类型：碳化硅磨料、碳化硅晶须、碳化硅晶片。其中，碳化硅晶片是子公司北京天科合达蓝光半导体有限公司的主营产品。

碳化硅晶片属于宽带隙半导体材料，是第三代半导体材料，具有高热导率、高电子饱和漂移速度和大临界击穿电压等特点。因此，碳化硅晶片成为研制高频大功率、耐高温、抗辐照半导体微电子器件和电路的理想材料，在通信、汽车、

¹³ 本部分数据及内容来源：Yole Developement, Wicht Technology Consulting, 长江证券研究所。

航空、航天、石油开采以及国防等方面有着广泛的应用前景。并且，以碳化硅做衬底提高了GaN基外延材料中与碳化硅晶格的匹配率，应用于固体照明中，可提高发光效率高、大幅度节能、延长工作寿命，并且由于匹配率的提高而降低下游的固定资产投资。加之工作电压低、安全可靠和无污染等优势，碳化硅晶片已经成为当前国内外研发的热点。国际上如GE、Osram等知名大企业，都已投入巨资从事碳化硅应用于固体照明的研究和开发。

2、碳化硅晶片产业市场需求情况

(1) 国际市场容量

从碳化硅晶片的下游产品来看，碳化硅肖特基二极管器件已经于2005年应用于电源的功率因子校正器，碳化硅MESFET高频器件则可应用于3G通讯、卫星通讯和国防系统中，碳化硅功率器件也可应用于汽车、电网、工业中，高温、高频碳化硅功率电子器件已成为发展趋势，预计到2010年仅碳化硅肖特基二极管器件的市场容量将达到5,000万美元；目前国际上生产碳化硅半导体器件的公司主要有德国英飞凌半导体公司、美国Cree公司，还有美国GE公司、摩托罗拉公司、日本东芝、日立公司、富士公司等国家电子业巨头也投入巨资发展高功率碳化硅半导体器件，使这一市场的规模快速增长。2003年全球碳化硅(SiC)半导体器件市场的销售额仅为5,000万美元，预计到2008年，全球碳化硅半导体器件销售收入将达到10亿美元。

下游产品的快速发展，拉动了对上游碳化硅晶片需求的快速增长，碳化硅晶片需求量从2003年的几万片增长至2005年的35万片，全球产值约2.5亿美元，其中约80%为2英寸碳化硅晶片，其余为3寸片和少量4寸片。目前，4英寸碳化硅晶片正逐步形成规模产量。

(2) 国内市场容量

我国第三代半导体功率器件和电力电子器件经过10多年的研发后取得了长足的发展，国内器件厂商对碳化硅晶片的需求也逐步上升。目前，国内氮化镓基半导体发光二极管LED已建成20余条生产线，年需碳化硅晶片约2万片。此外，国内科研院校因从事碳化硅或氮化镓半导体外延及器件的研发工作也需要碳化硅晶片。

此外，我国军队现代化建设需大量大功率器件与电路，例如我国正在进行的

区电工程、机载有源相控阵雷达、电子站干扰与反干扰系统、新一代卫星接受与转发系统以及新型雷达系统均需要以碳化硅晶片为衬底的功率器件。以碳化硅晶片为衬底的功率器件在军工中的广泛运用，很大的推动了我国碳化硅晶片市场的需求。但目前西方发达国家对我国采取严格的碳化硅晶片禁运政策，我国能够通过辗转进口的碳化硅晶片数量极为有限，且进口价格昂贵。因此，碳化硅晶片的国产化、产业化不仅具有很高的经济价值，也具有重要的战略意义。

3、我国碳化硅晶片产业发展有利与不利因素分析

(1) 有利因素

碳化硅晶片属于宽禁带半导体材料，是第三代半导体材料，未来可以替代硅材料作为芯片材料。目前，碳化硅晶片的主要应用于LED固体照明及高频大功率的无线通讯中，而手机和笔记本电脑的背景光市场将给碳化硅巨大的需求增长。随着运用领域及需求的扩张，碳化硅晶片产业具有广阔的发展前景。

随着我国信息产业、电子行业的发展，以及受国际产业转移的影响，我国的半导体行业得到快速发展，半导体原材料市场容量快速增长。此外，半导体行业还具有很强的战略意义，碳化硅作为第三代半导体材料，其发展直接关系到国家安全，关系到我国在此领域能否站在世界科技的前沿。因此，只有生产出具有自主知识产权的碳化硅晶片，才能有效保护国家安全和促进半导体产业的可持续发展，为此我国已将发展碳化硅材料列入半导体行业十一五发展规划之中。

(2) 不利因素

碳化硅晶片产业作为一个新兴的产业，国内尚没有提供商业化碳化硅晶片的厂商，目前，参与碳化硅晶片研发与生产的相关上市公司仅有公司与山大华特（000915）。两家公司都走产学研相结合之路，因此碳化硅晶片产业在我国仍处于起步阶段，技术完善和产业化发展过程将面临市场的考验和来自国外同行业的竞争。

4、进入本行业的主要障碍

由于控制碳化硅晶体生长的技术难度很大，导致碳化硅晶体生长产业化进展的缓慢。经过数十年的研究与发展，在全球范围仍只少数的研究机构和几个半导体公司掌握这项技术。我国从事碳化硅生产的企业也主要采用与科研院所合作的方式，推进碳化硅产业的研发与产业化。对于进入该行业的企业，无疑具有很高

的技术壁垒。

同时，由于碳化硅晶片是一种国家的战略物质，可用于生产大功率、高频大功率半导体器件，抗辐射、耐高温（>600℃）的半导体器件，而这些半导体器件将使用在航空航天、卫星、雷达、无线电通讯等国防领域。因此，各国对碳化硅晶片技术实行封锁，也加大了进入该行业的技术壁垒。

5、行业竞争状况

目前，碳化硅晶片主要有三个用途：第一个应用是作为衬底应用于LED固体照明产业；第二个应用于半导体器件；第三个是应用于作珠宝。

目前，在国际碳化硅市场上美国处于领先与垄断地位。Cree公司、II-VI Inc.公司和Dow Corning Inc.公司三家美国企业合计占据了全球90—95%的碳化硅晶片产量。其中，仅Cree公司就占据了全球碳化硅产量的85%。由于一家独大和产品供不应求，Cree公司控制了当前国际碳化硅晶片的市场价格和质量标准。近几年来，美国II-VI公司和Dow Corning公司分别通过企业兼并进入碳化硅晶片生产领域，并计划扩大产能，同时与下游产业外延层晶体生产公司建立产业联盟，以增加在需求急剧放大的碳化硅半导体市场中的市场份额。

而我国碳化硅晶片的发展进程刚刚起步，目前仅有公司的孙公司——北京天科合达蓝光半导体有限公司等极少数厂商具有小规模碳化硅晶片生产能力。面对碳化硅晶片高昂的价格和巨大的市场需求以及激增的潜力，国内若干研究机构及企业已经涉足碳化硅晶体的研究，但要研发完成并掌握成熟的碳化硅晶体生长技术并实现产业化仍需要一个较长的过程。

七、公司在行业中的竞争地位

（一）公司在热电行业的竞争地位

1、我国电热行业竞争格局特点

热电联产行业属于基础设施行业，各地区需根据实际情况制订当地的城市供热及热电联产规划，而热电联产项目的实施必须严格按照相关规划来进行。通常城市供热规划按照热区进行规划，一个热区在合理的供热半径范围内只规划一个主要热源，因此热电联产行业具有区域自然垄断性。一般说来热电联产企业在所

在城市或区域都有较为明确的供热范围，担负供热范围内的集中供热，彼此间竞争度较低。热力供应商对区域市场具有垄断地位，在实行特许经营后，在经营期内，区域性垄断仍存在，但在市场进入环节将出现竞争。政府对热力垄断的管理主要体现在热力建设必须服从城市统一规划的需要，且政府对热力供应价格及服务质量进行管制。目前热电联产行业竞争主要体现在资金实力较强、运作水平好的企业进行异地资本扩张和输出运作技术及运作管理，对原供热范围以外的区域进行扩张，或对其他热电联产企业进行兼并、收购，从而拓展自身的供热区域。

在电力行业方面，随着电力供需矛盾的逐步缓解、电力改革的逐步深化以及完善市场体制的建立，行业竞争将会加剧。随着电力市场的发展，竞争机制的逐步完善和技术手段的提高，电力市场的竞争将逐步引入发电环节和电力销售环节，届时，电力经营企业的设备基础容量、生产成本、环保效率、发电设备安全稳定运行的时间、国家产业政策的相关规定将是决定发电行业竞争的主要因素。

2、石河子地区电热市场竞争状况

公司属于地方电热企业，拥有自己独立的电网，所生产的电和热全部在石河子地区销售。

在供电方面，根据公司于2006年6月取得的《供电营业许可证》（编号：新丙-012），公司供电区域为：石河子市、农八师18个农牧团场（121、122、132、133、134、135、136、141、142、143、144、147、148、149、150、151、152、石河子总场）、南山矿区及石场镇、红旗农场、沙湾县（乌兰乌苏乡、乌伊公路以南部分、四道河子乡部分）、玛纳斯县（凉州户镇、旱卡子乡）、克拉玛依市小拐乡部分。公司是独立的发供电合一的地方热电联产企业，与周边电网在供电区域上没有交叉。由于供电业务属于特许经营业务，公司已与周边其他电力公司明确划分了供电区域，因此在公司的供电营业区域内不存在与其他电力经营企业的竞争。

在发电方面，公司于2002年收购东热电厂和新疆八一毛纺织股份有限公司动力分厂后，石河子地区仅存新疆天业集团自备电厂，该电厂仅供天业集团及其下属公司使用，不能上网对外销售电量。截至2006年12月31日，新疆天业集团自备电厂装机容量为200WM，尚不能满足其生产需要，2006年，新疆天业集团及其下属子公司向公司购电33,923万千瓦时。公司在石河子地区的电力市场不存在其

他发电企业的竞争。

在供热方面，公司热电厂和东热电厂具有新疆维吾尔自治区建设厅颁发的《城市集中供热企业资质证书》（新建热字第007号和第008号），并于2005年9月收购了石河子供热处之后，除小规模自供热系统外，公司统一了石河子市区内的热力市场，不存在与其他热力企业的竞争。

鉴于公司拥有较强的水力发电和热电联产的竞争优势，一旦电力市场进入相对竞争时期，用户能够在一定程度上自由选择供电商时，公司将有机会扩大电热市场份额。

3、市场占有率的变化情况及趋势

最近三年及一期，公司电力销售情况如下表：

项目	电产品			
	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
供电量（万千瓦时）	79,496	165,676	170,678	128,599
售电量（万千瓦时）	75,258	154,596	161,705	121,240
销售收入（万元）	28,418.64	51,034.17	52,546.14	39,227.11
平均单价（元/kwh、不含税）	0.3623	0.3301	0.3250	0.3235
当地市场占有率（%）	--	51.67%	76.25%	97.70%

2005年后，公司电力产品市场占有率下降的原因为：2004年，石河子开发区天业电石有限责任公司（以下简称“天业电石公司”）开始投产，该项目属于高耗能产业，公司的供电能力不能完全满足其需求，且因购买公司电量的价格较高，天业电石公司无法提升盈利能力，因此为保证电力供应及降低成本，新疆天业集团投资建设了自备电厂，设计总装机容量221MW，随着该自备电厂逐步建成投产，新疆天业集团及其下属子公司部分使用该自备电站电量，导致公司市场占有率有所下降。但因新疆天业集团的电厂是其自备电厂，仅供其自身生产所用，本身不配套公用电网，不连接石河子电网，也不具备对外售电资格，因此，公司仍是石河子地区唯一一家“厂网合一、电热并举”的能源企业。

最近三年及一期公司的热力销售情况如下表：

项目	热产品			
	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
销售量（万吉焦）	653	1086	878	715

销售收入（万元）	11,260.62	16,584.83	12,857.51	10,160.04
平均单价（元/吉焦、不含税）	17.25	15.27	14.66	14.21
当地市场占有率（%）	--	88.83%	76.76%	71.00%

随着公司新建发电机组的投产和对石河子供热处的收购，公司在石河子地区热力市场的占有率逐年上升。由于热力管网的铺设必须考虑热负荷的经济效益问题，因此在本公司供热不能达到的地区，仍然存在少量的小锅炉进行供暖。

（二）公司在碳化硅行业的竞争地位

目前，在国际碳化硅市场上美国处于领先与垄断的地位。Cree公司、II-VI Inc.公司和Dow Corning Inc.公司三家美国企业合计占据了全球90—95%的碳化硅晶片产量。其中，仅Cree公司就占据了全球碳化硅产量的85%。由于一家独大和产品供不应求，Cree公司控制了当前国际碳化硅晶片的市场价格和质量标准。近几年来，美国II-VI公司和Dow Corning公司分别通过企业兼并进入碳化硅晶片生产领域，并计划扩大产能，同时与下游产业外延层晶体生产公司建立产业联盟，以增加在需求急剧放大的碳化硅半导体市场中的市场份额。

我国碳化硅晶体生长研究始于“九五”计划，碳化硅单晶材料制备研究已具备了一定的基础，但主要仍停留在科研院所的科研中，目前国内开展碳化硅晶体生长研究的单位主要有中国科学院物理研究所、上海硅酸盐研究所、山东大学、西安理工大学、中电集团等。但要研发完成并掌握成熟的碳化硅晶体生长技术并实现产业化仍需要一个较长的过程。而我国碳化硅晶片的发展进程刚刚起步，目前仅有本公司控股的北京天科合达蓝光半导体有限公司等极少数厂商具有小规模碳化硅晶片生产能力。

八、公司主要业务的具体情况

（一）公司主营业务的收入构成

1、按业务种类分

报告期内公司主营业务收入主要由供电及供热（汽）、房地产开发以及商业贸易、建筑施工、运输等业务提供。此外，公司还投资了以碳化硅材料为核心的

高科技项目，目前正在产业化的过程之中。

公司最近三年的收入结构如下：

单位：万元，%

业务构成	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
工业	38,546.45	79.39	67,932.99	69.66	64,768.36	79.36	51,614.27	73.32
商业	9,402.70	19.36	15,360.05	15.75	6,019.74	7.38	4,973.27	7.06
房地产业	-0.63	0.00	8,555.37	8.77	7,190.93	8.81	5,459.29	7.75
运输业	246.05	0.51	73.18	0.08	35.40	0.04	54.08	0.08
旅游服务业	72.39	0.15	410.49	0.42	62.30	0.08	192.84	0.27
施工业	288.58	0.59	5,185.16	5.32	3,540.86	4.34	8,105.91	11.51
合计	48,555.54	100.00	97,517.25	100.00	81,617.59	100.00	70,399.66	100.00

工业收入主要为电热销售收入，系报告期内公司的主营业务，销售收入持续增长。2007年1-6月，主要由于一级水电站投入运营和电力需求增长强劲，工业收入较去年同期增加了约18,711万元，增长了约60%，导致当期营业收入较去年同期增长了26.36%，实现收入达到了去年全年的56.74%，预计今年公司工业收入和营业收入都会较2006年有较大增长。由于当期没有房产交付，所以2007年1-6月没有房地产业务收入，当期有客户发生退房，导致当期房地产业务收入为负数。

公司的工业（电热）生产主要由母公司、玛纳斯水电公司、农电公司、南热电厂等承担，商业主要由下属燃料运输公司、天富国际经贸公司和电力物资公司经营，房地产业由下属房地产开发公司经营，施工业主要由下属水利电力工程有限责任公司经营。

2、按市场区域分

公司是石河子地区唯一的发、供电和供热企业，拥有自己的独立电网和热网，公司的销售市场主要集中在石河子地区。

单位：万元

地区	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
石河子	41,927.04	86.35%	97,517.25	100%	81,617.59	100%	70,399.66	100%
其它地区	6,628.49	13.65%	--	--	--	--	--	--

合计	48,555.53	100%	97,517.25	100%	81,617.59	100%	70,399.66	100%
----	-----------	------	-----------	------	-----------	------	-----------	------

3、按销售模式分

公司产品全部采取直销方式销售。

(二) 采购情况

1、原材料供应情况

新疆地区煤炭预测储量为1.82万亿吨-2.19万亿吨，占全国预测储量的40.5%^④，煤炭储量十分丰富。2005年以前，新疆地区的煤炭供应充足，煤炭价格约为内地煤炭价格的50%，2005年以来，疆内加大了矿井关闭整顿工作，众多小煤矿被关闭，矿井数量从1998年的1,798处减少到2005年底的456处，因原占疆内煤炭产量60%以上的小煤矿产量大幅度下降，致使2005年下半年以来，全疆地区的煤炭价格出现大幅上涨。虽然随着地区煤矿的扩产和政府平抑煤价的措施实施，但煤炭价格持续上涨的趋势至今尚未发生逆转性的改变。

公司的煤炭采购中，向天富集团下属南山煤矿的采购量约占煤炭总采购量的30%，多年以来，南山煤矿可保证稳定的供应。2006年底，南山煤矿开始进行技改和扩产，导致其2007年1-6月的煤炭产量大幅度下降，向公司的供应数量较去年同期有所下降，因此，公司通过向附近的其他煤炭供应商采购，保证煤炭供应，但是采购价格随市场价格变化而波动。

2、外购电的采购

因公司承担向石河子地区供电的职责，当其发电量不能满足电量需求时，公司需从新疆电网采购电量然后供应本地需求。2004年、2005年、2006年，公司外购电量分别为8,588.32万kwh，18,610.57万kwh，12,772.32万kwh。公司2007年1-6月向国网新疆网采购电量为5,807.87万kwh，较2006年1-6月增长54.51%。

公司主要向国网新疆网购电，国网新疆网属于国家电网，电量供应充足，2007年1-6月、2006年、2005年和2004年，公司外购电的平均单价为0.3811元/千瓦时、0.3768元/千瓦时、0.3430元/千瓦时和0.3004元/千瓦时，高于公司同期的自身发电成本和售电价格。

^④资料来源：中国投资咨询网，《2007年新疆煤炭工业投资环境分析报告》

3、原材料的采购模式

新疆地区煤炭供应充足，公司的煤炭供应一直有保障。公司主要的煤炭供应商是天富集团下属的南山煤矿，其供煤量约占公司采购量的30%，公司与其签订了长期的供煤合同，合同规定了采购的数量和价格。对于其他小型煤炭供应商，公司通过选择比较后确定供应商，与其签订短期的供货合同。

对于日常消耗性的生产物资，公司采购部门对20万元金额以上的采购使用招标采购方式，对于20万元（含20万元）以下的采购进行比价采购。对于工程项目中的电力设备采购，由项目指挥部进行招标采购。

4、原材料的价格变动

公司所需原材料主要是煤炭，煤炭价格的变动对公司生产成本有重要影响。2004年—2006年公司的煤炭采购量和到厂平均单价情况如下表：

项目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
煤炭采购量（吨）	655,100	1,370,427	1,173,050	1,001,034
到厂平均单价（元/吨）	169.02	134.38	108.37	101.48

报告期内，煤炭到厂价逐年上升，原因主要为：

（1）煤炭采购价格的上升。2005年以来，新疆地区加大了关闭整顿矿井的工作，新疆煤炭产量大幅下降，导致2005年下半年以来，全疆地区的煤炭价格出现大幅上涨；

（2）运输费用的上升。新疆地区的煤炭运输主要采用公路运输，运费较高，2005年以后，因附近小煤矿相继被关闭，公司必须到距离较远的地区采购煤炭，加上单位运费上涨，导致公司吨煤的运输费用上升较大。

2006年公司采购煤炭137.04万吨，到厂平均单价为134.38元/吨，比2005年平均单价上涨26.01元/吨，同比增加公司2006年生产成本约3,564万元。

5、主要供应商

最近三年及一期公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

2007年1-6月				
主要供应商	采购内容	采购金额	占同类采购金额比例	占总采购金额比例

中电技招标有限公司	设备	9,103.93	45.65%	32.79%
呼图壁县鸿亮煤炭运销有限责任公司	煤炭	1,214.55	15.53%	4.37%
中国水利电力物资有限公司天津分公司	设备	943.59	4.73%	3.40%
沈阳重型机械设备有限公司	设备	905.00	4.54%	3.26%
玛纳斯天宇商贸有限公司	煤炭	804.52	10.29%	2.90%
合计		12,971.59	--	46.72%
2006 年度				
主要供应商	采购内容	采购金额	占同类采购金额比例	占总采购金额比例
自贡东方锅炉工业集团	设备	5,488.00	18.42%	12.13%
新疆天富电力（集团）有限公司南山煤矿	煤炭	3,568.77	23.09%	7.89%
新疆呼图壁县西沟有限公司	煤炭	1,866.73	12.08%	4.13%
呼图壁县鸿亮煤炭运销有限责任公司	煤炭	1,866.09	12.07%	4.12%
特变电工股份有限公司	设备	1,770.00	5.94%	3.91%
合计		14,559.50	——	32.18%
2005 年度				
主要供应商	采购内容	采购金额	占同类采购金额比例	占总采购金额比例
新疆天富电力（集团）有限公司南山煤矿	煤炭	3,669.92	28.79%	17.70%
呼图壁县鸿亮煤炭运销有限责任公司	煤炭	1,105.87	8.68%	5.33%
新疆石河子硅酸盐隔热材料厂	煤炭	1,344.67	10.55%	6.49%
石河子天浩管业有限责任公司	材料	619.04	7.75%	2.99%
新疆呼图壁县西沟有限公司	煤炭	587.62	4.61%	2.83%
合计		7,357.12	——	35.34%
2004 年度				
主要供应商	采购内容	采购金额	占同类采购金额比例	占总采购金额比例
新疆天富电力（集团）有限公司南山煤矿	煤炭	3,799.85	53.69%	15.36%
新疆天富煤业有限责任公司	煤炭	692.08	9.78%	2.80%
呼图壁县鸿亮煤炭运销公司	煤炭	476.56	6.73%	1.93%
沙湾苇子沟矿(曲文林)	煤炭	410.19	5.80%	1.66%
新疆石河子硅酸盐隔热材料厂	材料	310.37	1.76%	1.25%
合计		5,689.05	——	23.00%

最近三年及一期，公司向前 5 名供应商的总采购金额逐年上升，主要系因：一方面公司报告期内的煤炭采购数量和采购金额都逐年上升，对于煤炭采购而言，过于分散的采购反而不利用公司的采购管理和成本控制，上述主要煤炭供应商的地理位置较近，有比较充足的煤炭供应，可以确保公司的煤炭用量；另一方面公司在报告期进行了大量的项目建设，采购金额中大宗设备的采购金额有所上升，尤其是 2006 年，公司的南热电项目的设备采购金额较大，导致前十名总采购金额和上升较大。由于 2007 年上半年天富集团下属南山煤矿进行技改，产量下降，导致公司对其的采购量较同期下降 50%以上。

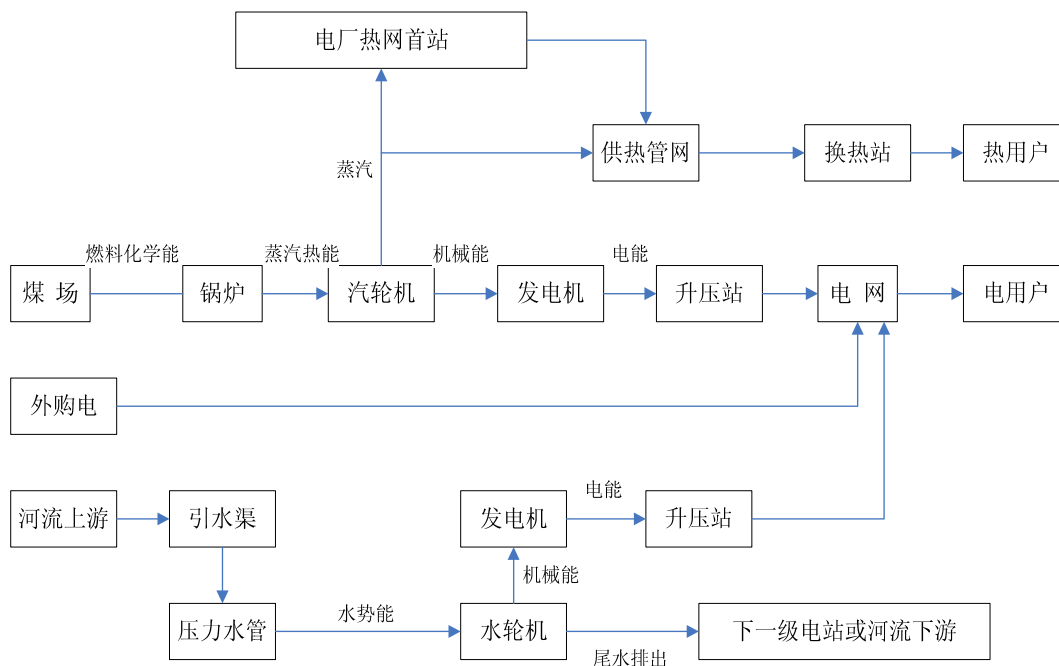
（三）生产情况

1、工艺流程

热电厂主要生产工艺流程：煤炭通过输煤设备进行除铁、除大块异物、初步破碎后送至原煤斗，磨煤机将原煤磨成煤粉，通过风机产生的风力将煤粉送至锅炉燃烧，将水变成高参数蒸汽，驱动汽轮机产生旋转机械能，并通过电磁原理驱动发电机转换成电能，通过变压器升压后送至电网，向用户提供电力。生产工艺的主要原理是将燃煤的化学能转换为机械能，机械能再转化为电能。

水电站主要生产工艺流程：水轮发电机组将玛纳斯河的天然水能转为机械能，通过电磁原理驱动发电机将机械能转换为电能；发电机组输出的电能经升压变压器升压后被送至电网，电网再将电能送至各用电客户。

公司的整体生产工艺流程图如下：



2、工艺与技术情况

常规的热电联产所采用的生产技术是一种经典的公共成熟技术。使用的设备基本是国内外成熟的定型产品，由具有先进技术的设备制造企业提供。公司通过技术培训和根据生产经营的实际需要组织技术项目攻关以及技术合作，获得安装、调试、运行、检修等各项技术。

本公司已掌握单机容量为 50MW 及以下抽凝式及背压式热电机组、8.75MW 立式混流式水电机组、110 千伏输变电工程的安装、调试、运行和检修技术，具有设计 110 千伏及以下输变电工程设计资质和能力，具有完善的全网调度自动化系统，能够监控区域内系统运行情况。

本公司现有生产、供应、调度操作系统的主要环节大部分采取自动化控制，通过调度自动化 SCADA 系统，进行进线监视、馈线自动化、开闭所和配电变电站自动化及变压器巡检，实现全网发供电生产过程遥测、遥信；西热电一厂部分发电锅炉采用 DCS（集散控制系统），西热电二厂采用 DCS（集散控制系统），对 110 千伏变电站实现微机监控保护；发电机采用电网 ECS（集中控制系统），汽轮机采用 DEH（工频电液控制系统）；红山嘴水电站三级、五级电站进行了综合自动化改造，基本实现微机自动化测算、通信，部分实现自动化控制；公司电网内的 110KV 变电所全部实现微机集控，以计算机为主的、将变电站（所）的

二次设备（包括测量、信号、控制、保护、自动装置和远动等设备）经过功能组合而形成的标准化、模块化、网络化和功能化的现代化计算机综合控制系统，具有先进的“四遥”（遥信、遥测、遥控、遥调）和继电保护、故障录波、数据采集管理、统计报警等功能，实现变电系统安全、经济的运行。

在提高设备安全可靠性方面，热电厂将在锅炉上使用了 FSSS 安全保护装置，供电分公司将原单辐射电网建设成双回路环网结构，通过使用合成绝缘子提高了设备绝缘水平，使用防污闪技术减少事故。

在提高发电量方面，热电厂通过 IGCC 技术嫁接达到向节能、环保、安全、自动化方向发展。红山嘴水电厂在渠系上游建成了螺旋漏斗排沙设施，有效降低水中含沙量，解决了渠道泥沙淤积，减少对机组的磨损，延长机组有效运行周期；采用抽水融冰的方式保证引水入渠不结冰盖、流水畅通并增加水量，改善冬季运行条件。

3、最近三年的生产情况

公司最近三年及一期发电、供电、供热情况如下表：

项目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
装机容量（MW）	313.55	279.55	263.55	255.55
锅炉容量（吨/小时）	1,660	1,660	1,660	1,660
自发电量（万 kwh）	83,766	170,531	170,192	136,181
外购电量（万 kwh）	5,807.87	12,772.32	18,610.57	8,588.32
系统供电量（万 kwh）	79,496	165,676	170,678	128,599
供热量（万吉焦）	653	1,086	878	715

报告期内，随着新建机组的陆续投产，公司装机容量、发电量、供热量都逐年增加。2007年1-6月受用电需求大幅增加，与去年同期相比，公司发电量增加了14.67%，供电量增加了24.45%。发、供电量的大幅增加是本期营业收入较去年同期增加的主要原因。

由于石河子地区电力需求增长迅速，公司需要购电以弥补装机容量不足的问题，2004年、2005年、2006年和2007年1-6月公司的外购电量分别为8,588.32万kwh，18,610.57万kwh，12,772.32万kwh和5,807.87万kwh；2004年至2006年公司外购电的平均单价为：0.3004元/千瓦时，0.3430元/千瓦时和0.3768元/千瓦时，均高于公司同期的自身发电成本和售电价格。

4、生产的季节性特征

公司的电热生产具有季节性的特征：

从供给角度看，热电是公司的主要发电方式。而水电因受气候影响，夏、秋两季进入发电高峰期，可适时补充夏、秋季用电高峰的需求，而春冬两季水电的发电量较少。就热电而言，在一、四季度的供暖期，为了满足供暖的需要，公司的热电机组会调整成多供热、少发电的状态，而在非供暖期，公司的热电机组一般会相应的调整成多发电、少供热的状态。

从需求角度看，上年 12 月至下年 3 月为用电淡季，每年的 4、5、10、11 月为用电平季、每年的 6 至 9 月为用电旺季。石河子地区的供暖期从上年 10 月 15 日至下年 4 月 15 日。

因此，公司的发电量一般在夏、秋季节达到最高峰，供热在秋、冬、春季达到高峰，电、热需求的这种特征可以发挥公司热电和水电互补的生产结构优势。

5、质量控制情况

(1) 质量控制标准

公司经营的供电业务严格执行国家经贸委制定的电力强制性标准和中国电力企业联合会制定的自律性标准和规范。与用户签定供电、供热合同，按照国家的有关规定和合同条款为用户提供服务。电能质量主要执行国家以下标准：《电能质量电力系统频率允许偏差》（国标/T15945-1995）、《电能质量供电电压允许偏差》（国标 12325-90）、《电能质量电压允许波动及闪变》（国标 12326-90）、《电能质量三相电压允许不平衡度》（国标/T15543-1995）、《电能质量公用电波谐波》（国标/T14549-93）。

公司通过建立电能质量技术监督管理机构，并采取先进的自动控制系统和设备控制电能质量。主要质量控制指标为：

- 供电可靠性指标，即供电可靠率（等于全年连续不中断供电小时数除以全年总小时数），可靠性保持在 99.7%-99.9%；
- 电压指标，本公司供电电压标准及允许偏差为：低压 220 伏/380 伏，允许偏差为-10%+5%；中压 10 千伏，允许偏差为-7%+7%；35 千伏及以上高压，允许偏差为-5%-5%；供电频率为 50 赫兹，允许偏差为正负 0.5 赫兹；
- 线损指标，线损率允许在 5%-8%之间。

本公司在给用户供气（热）的过程中，主要依据用热客户对热参数（不同气压、不同气温）的不同需求，提供产品。

（2）产品质量控制措施

由于电热产品有不能储存，生产、输送和消费在瞬间同时完成的特殊性，电、热生产的质量控制目标，主要体现按要求安全、稳定地提供优质的电力。为实现这一目标，公司建立了完善的质量控制体系；制定了全面的质量管理制度，并将责任落实到个人；成立培训机构，全面提高生产技术人员的技术水平和工作责任心；加强发供电、热设备的生产运行管理和检修管理；在满足电网、热网可靠供电供热的前提下，降低线损和管损，提高供电、供热质量，从而保证了发供电、供热设备的安全、可靠运行，保证向客户提供优质、安全的电热产品。

6、安全生产及环保情况

公司在实际生产中采取了比较严格的安全生产保障措施，成立以来未发生重大安全事故，未因违反安全方面的法律、法规而受到处罚。

公司近三年的生产经营活动符合国家和当地环保法律、法规的规定，并在生产经营中自觉遵守国家和地方的环境保护法规，没有因环境问题而受到处罚。根据新疆石河子市环境保护局出具的证明，“新疆天富热电股份有限公司在近三年经营和生产过程中，能够执行国家有关环境保护法律、法规，经核查，没有因环境问题受到处罚”。

公司本次募集资金的投资项目：红山嘴电厂玛纳斯一级水电站项目已于2004年9月取得了新疆建设兵团环保局兵环发[2004]63号文的批复，同意建设；南热电2×125MW热电联产工程项目已于2005年1月取得了国家环保总局环审[2005]44号文的批复，同意建设。

（四）销售情况

1、销售模式

公司电力销售范围为新疆维吾尔自治区经贸委核定的石河子市、农八师18个农牧团场、南山矿区及石场镇、红旗农场、克拉玛依市小拐乡以及玛纳斯县、沙湾县的部分乡镇等地区。

公司的热力销售主要是为石河子市区居民供暖，另外供应当地工业企业的工

业用汽。

公司的电、热供应根据当地电网和热网的负荷决定发电和供暖计划，在销售中，主要采取次月结清销售价款的方式，对于大宗工业用电和农业用电，公司一般采取季度末或者年末集中结算的方式结清价款。

2、电力销售情况

公司经营的电网为地方独立电网，根据国家规定，独立电网内的售电价格由电网经营企业提出方案，报有管理权的物价行政主管部门审批确定。2006年8月25日起，根据自治区发改委新发改能价[2006]1081号《关于调整石河子电网销售电价的通知》和农八师石河子市发改委市发改价[2006]14号《关于调整石河子电网销售电价的通知》，公司上调电价。

公司现在执行的电价情况如下表：

用电分类	电压等级	电度电价 (元)	基本电价 (元/KVA/月)
非、普工业电价	不满 1KV	0.58	
	1KV—10KV	0.578	
	35KV 及以上	0.575	
大工业电价	1KV—10KV	0.453	30
	35KV 及以上	0.450	30
电炉、铁合金、电解烧碱、电炉钙镁磷肥电石、电炉黄磷	1KV—10KV	0.3554	30
	35KV 及以上	0.3524	30
农业用电电价	不满 1KV	0.4149	
	1KV—10KV	0.4129	
	35KV 及以上	0.4099	
农业排灌电价		0.3889	
居民生活电价	不满 1KV	0.600	
非居民照明电价	不满 1KV	0.650	
	1KV—10KV	0.645	
商业用电电价	不满 1KV	0.820	
	1KV—10KV	0.815	

2006年，公司电力销售情况如下表：

项目	农业	非普工业	大宗工业	照明	商业	合计
用电量(万千瓦时)	35,348	20,662	79,994	14,712	3,880	154,596
销售收入(万元)	8,717.95	8,115.38	26,319.65	5,907.69	1,973.50	51,034.17

石河子地区是新疆生产建设兵团的第一大垦区，与其它电力企业不同，公司的用电结构中，农业用电占有较高的比重。近年来随着农业滴灌节水技术的推广，

农业用电增长的速度很快。

3、热力销售情况

公司的热力销售主要是为石河子市区居民供暖，另外供应当地工业企业的工业用汽。公司的热力销售执行政府定价。公司现行的热力售价见下表：

项目	价格	相关文件
居民采暖	15 元/吉焦 20.5 元/平方米	石河子市发改[2006]16 号文 石价综发[2003]29 号文
工业用汽	17.5 元/吉焦	石河子市发改[2006]16 号文

2007 年 1-6 月，公司热力销售情况如下表：

项目	工业用汽供热量	生活采暖供热量	合计
供热量（万吉焦）	116	537	653
销售收入（万元）	2,069.29	9,191.33	11,260.62
比例（%）	18.38	81.62	100.00

公司的热力销售中，主要是生活采暖的供热。随着石河子城市市区面积的扩大和工业的快速发展，民用生活供暖和工业用汽需求增长较快，供热量以每年 20% 以上的速度增长。

4、市场供需情况

公司拥有的石河子主电网是乌石电网的一部分，该电网为地方独立电网，与周边电网在供电区域上没有交叉。截至 2007 年 6 月 30 日，石河子主电网全网电源总装机容量为 313.55MW。

新疆生产建设兵团农八师（石河子市与农八师师市合一）作为兵团中经济最发达的师之一，发展势头良好，电力需求增长较快。2006 年公司的发电设备平均利用小时分别达到了 6,142 小时，其中主力机组的利用小时达到了 8,000 小时以上，远高于 5,500 小时左右的全国平均水平，公司的发电机组长期处于高负荷的运行状态。

尽管如此，电力供应特别是高峰期的电力供应仍有较大缺口，2004 年、2005 年和 2006 年电网用电高峰时的负荷缺口分别达到了 8KW、10KW 和 10KW。为解决电力供应缺口，公司只能从国网新疆网购买电量来解决，电网调峰完全依靠国网新疆网来解决。2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1-6 月公司的外购电量分别为 8,588.32 万 kwh，18,610.57 万 kwh，12,772.32 万 kwh 和 5,807.87 万 kwh。目前公司的发电能力远不能满足地方经济和社会发展的需要。

“十五”期间，石河子市实现工业增加值 19.7 亿元，年均增长 11.56%，根据石河子市的“十一五”发展规划，预计到 2010 年，石河子市工业增加值将达到 65 亿元，比 2005 年净增 45.3 亿元，年均增长 27%。预计到 2010 年石河子垦区电网覆盖区域内的需电量将达到 33 亿 kwh，最大负荷将达到 625.8MW，而截至到 2007 年 6 月 30 日，石河子电网总装机容量仅为 313.55MW，2006 年全年供电量为 16.57 亿 kwh，电力供求缺口很大，急需建设新的电源点来进行补充。

5、主要客户

最近三年及一期公司对前五名客户的销售情况如下表

单位：万元

2007 年 1-6 月			
主要客户	销售内容	销售金额	占总销售金额比例
新疆石河子中发化工有限责任公司	供电	4,138.90	8.52%
新疆天宏集团	供电	1,884.44	3.88%
华芳石河子纺织有限公司	供电	1,576.91	3.25%
八棉纺织有限公司	供电	1,517.95	3.13%
新疆天盛实业有限公司	供电	1,223.14	2.52%
合计		10,341.34	21.30%
2006 年度			
主要客户	销售内容	销售金额	占总销售金额比例
新疆天业集团	供电	11,858.24	12.16%
新疆国奥实业有限责任公司	商品销售	6,383.76	6.55%
八棉纺织有限公司	供电	1,975.74	2.03%
新疆石河子中发化工有限责任公司	供电	1,417.77	1.45%
新疆石河子银河纺织有限责任公司	供电	1,105.57	1.13%
合计		22,741.08	23.32%
2005 年度			
主要客户	销售内容	销售金额	占总销售金额比例
新疆天业集团	供电	20,110.42	24.64%
八棉纺织有限公司	供电	1,859.20	2.28%
新疆石河子中发化工有限责任公司	供电	1,504.84	1.84%
新疆石河子银河纺织有限责任公司	供电	1,466.97	1.80%
新疆天宏纸业有限公司	供电	1,109.80	1.36%

合计		26,051.23	31.92%
2004 年度			
主要客户	销售内容	销售金额	占总销售金额比例
新疆天业集团	供电	10,488.18	14.90%
八棉纺织有限公司	供电	2,434.77	3.46%
新疆石河子中发化工有限责任公司	供电	1,698.20	2.41%
新疆石河子银河纺织有限责任公司	供电	1,503.59	2.14%
新疆天宏纸业股份有限公司	供电	1,295.86	1.84%
合计		17,420.60	24.75%

注：此处新疆天业包括新疆天业集团有限公司及其所控制的其他本公司的客户。

报告期内，公司向前 5 名客户的销售额占销售总额的比重较低。最近三年前 10 名客户占比变动的原因为：2004 年天业电石公司开始建设 90 万吨电石项目。由于电石是高耗能产业，据预测如果天业电石公司的设计规模最终达到设计标准，则年耗电量将达到 40 亿千瓦时。随着天业电石公司在 2005 年开始逐渐投产，天业电视公司购电量急剧上升，从 2004 年的 2.8 亿千瓦时上升到 2005 年的 6 亿千瓦时。

而由于公司的发电量不足以满足天业电石公司全部建成投产后的电量需求，且该公司出于成本考虑，新疆天业集团在政府的批准下，于 2004 年开始建设自备电厂。2005 年开始，该自备电厂陆续投产发电，新疆天业集团及其下属子公司开始部分由自备电厂供电，导致 2006 年新疆天业集团及其下属子公司的购电量回落到 3.4 亿千瓦时，进而使前 10 名客户占比下降。

由于新疆天业集团的自备电厂只能供其自身生产配套，无上网销售资质，因此对公司的影响只是其自身的耗电量。而且由于新疆天业集团下辖多个厂区，其自备电厂只能满足其部分厂区生产需要，新疆天业集团仍需向公司购买电量。

石河子地区工业的迅速发展和农业滴灌技术推广使石河子地区除新疆天业集团以外的电力需求快速增长，一定程度上缓解了新疆天业集团自备电厂建成后对公司的影响。

（五）关联采购方情况

除公司控股股东天富电力集团是上述供应商中南山煤矿和天富煤业有限责

任公司的控股股东外，公司董事、监事、高管、核心技术人员和其他持有公司5%以上股份的股东在上述供应商或客户中不占有权益。

(六) 碳化硅项目产业化进程

1、碳化硅项目建设进度

公司控股子公司北京天科合达公司及其子公司新疆天科合达公司负责实施碳化硅项目，产业化后的主要生产线设置在新疆天科合达公司。

目前，北京天科合达公司拥有碳化硅晶体生长炉5台，并已定制晶体生长炉2台，预计该2台碳化硅晶体生长炉将在2007年9月开始安装调试。新疆天科合达公司已定制第一批6台碳化硅晶体生长炉，预计可在2007年12月安装调试；并计划定制第二批6台碳化硅晶体生长炉，计划在2008年2月安装调试。计划到2009年上半年，北京天科合达公司与新疆天科合达公司的碳化硅晶体生长炉合计达到48台，形成年产2英寸碳化硅晶片成品3万片的能力。

2、碳化硅项目产业化进展

2007年6月30日，北京天科合达公司第一批30片2英寸“即开即用”碳化硅晶片下线。2007年7月，北京天科合达公司向国内5家科研机构及厂商送出碳化硅晶片用于检测评估。该5家科研机构及厂商用碳化硅晶片样品与进口碳化硅晶片在同等条件下生长氮化镓(GaN)或碳化硅外延层，测试外延层晶体生长的性能指标；或者生长多层外延结构，然后制备相关电子器件，测试制备的电子器件的性能，以次评测北京天科合达公司送样的碳化硅晶片的各项指标，并提出工艺改进意见。完成上述送样评测过程一般需要4-6个月。

3、产业化进程面临的挑战和障碍

要实现碳化硅晶片的国产化和产业化，首先要提高批量生产中碳化硅晶体质量和晶体加工质量的水平，提高晶片的成品率，在实现量产后降低成本。此外，由于碳化硅晶片本身属于新兴的高技术含量产品，且其下游产品对其各项性能有严格的要求，因此，碳化硅晶片的送样评测过程较长，在一定程度上放缓了碳化硅晶片的市场开发。

九、公司主要固定资产及无形资产情况

(一) 固定资产情况

截止 2007 年 6 月 30 日，公司各类固定资产价值及成新率如下：

单位：万元

类别	原 值	累计折旧	累计减值准备	净 值	成新率
房屋建筑物	87,313.16	16,509.85	607.19	70,196.12	80.40%
通用设备	25,573.00	8,234.88	10.72	17,327.40	67.76%
专用设备	199,306.93	56,030.67	35.13	143,241.13	71.87%
运输工具	6,673.33	2,747.93		3,925.40	58.82%
其他	696.70	279.26		417.44	59.91%
合计	319,563.12	83,802.60	653.03	235,107.49	73.57%

公司主要固定资产有房屋建筑、发电设备、变电设备和输电线路等送配电设备，固定资产综合成新率为 73.57%，主要生产设备和房屋建筑物成新率良好，随着公司新建项目的投产，固定资产成新率将得到提升。

截至 2007 年 6 月 30 日，公司固定资产无对外担保情况，对外抵押情况如下表，抵押借款全部是银行贷款：

大类	抵押物原值	抵押物净值	抵押借款额
设备（万元）	74,854.34	49,178.83	38,000.00

1、房屋、建筑物

截至 2007 年 6 月 30 日，公司现有房屋建筑物 212 宗。具体情况如下：

序号	房屋所有权证号	房屋坐落	面积 (m ²)
公司本部			
1	石房权证市字第 00060431 号	北三路壹拾叁一贰号	116.24
2	石房权证市字第 00060432 号	北三路壹拾叁一叁号	251.98
3	石房权证市字第 00060433 号	北三路壹拾叁一陆号	75.26
4	石房权证市字第 00060434 号	北三路壹拾叁一伍号	95.4
5	石房权证市字第 00060435 号	北三路壹拾叁一肆号	287.88
6	石房权证市字第 00060436 号	北三路壹拾叁一壹号	148.6
7	石房权证市字第 00064725 号	西三路柒一柒伍贰号	6,516.28
8	石房权证市字第 00064729 号	西三路柒一柒伍玖号	511.56

9	石房权证市字第 00064726 号	西三路柒一柒陆零号	511.56
10	石房权证市字第 00064727 号	西三陆柒一柒伍柒号	511.56
11	石房权证市字第 00060410 号	北四路壹佰壹拾捌一壹柒号	205.35
12	石房权证市字第 00060430 号	伍小区叁捌号	2,169.25
13	石房权证市字第 00060437 号	伍小区叁捌号	312.29
14	石房权证市字第 00060416 号	北子午路壹佰柒拾壹一壹柒号	35.98
15	石房权证市字第 00060421 号	北四路一叁肆号	63.38
16	石房权证市字第 00060448 号	西二路贰拾壹一壹号	73.28
17	石房权证市字第 00060451 号	西二路贰拾壹一贰号	73.28
18	石房权证市字第 00060445 号	西二路贰拾壹一叁号	73.28
19	石房权证市字第 00060444 号	西二路贰拾壹一肆号	73.28
20	石房权证市字第 00060446 号	西二路贰拾壹一伍号	73.28
21	石房权证市字第 00060447 号	西二路贰拾壹一陆号	73.28
22	石房权证市字第 00060450 号	西二路贰拾壹一柒号	73.28
23	石房权证市字第 00060449 号	西二路贰拾壹一捌号	73.28
24	石房权证市字第 00060442 号	西二路贰拾叁栋一壹号	73.28
25	石房权证市字第 00060443 号	西二路贰拾叁栋一贰号	73.28
26	石房权证市字第 00060441 号	西二路贰拾叁栋一叁号	73.28
27	石房权证市字第 00060440 号	西二路贰拾叁栋一肆号	73.28
28	石房权证市字第 00060439 号	西二路贰拾叁栋一伍号	73.28
29	石房权证市字第 00060438 号	西二路贰拾叁栋一陆号	73.28
30	石房权证市字第 00061506 号	北四路伍拾玖一肆叁号	82.8
31	石房权证市字第 00061505 号	北四路伍拾玖一肆贰号	74.25
32	石房权证市字第 00064728 号	西三路柒一柒伍捌号	511.56
33	沙湾县房权证沙政字第 00006977 号	老街四区乌伊公路以北龙业市场	50.79
34	沙湾县房权证沙政字第 00006976 号	老街四区乌伊公路以北龙业市场	72.52
35	沙湾县房权证沙政字第 00006975 号	老街四区乌伊公路以北龙业市场	72.52
36	石房权证市字第 00017488 号	壹小区贰栋陆柒号	62.18
37	乌市权证乌市经济开发区字第 2005034971	乌市经济技术开发区上海路 1 号 7 栋商二区 38 室	160
38	石房权证市字第 00050102 号	工 4 小区一一捌陆号	4,500.98
39	石房权证市字第 00081658 号	工 3 小区 35 栋	3,590.25
40	石房权证市字第 00096140 号	天富花园柒栋叁号	29.26
41	石房权证市字第 00096141 号	天富花园柒栋伍号	34.13
42	石房权证市字第 00096142 号	天富花园柒栋肆号	39.01
43	石房权证市字第 00084019 号	幸福路一一壹叁柒号	87.6
44	石房权证市字第 00084018 号	幸福路一一壹肆壹号	110.09
45	石房权证市字第 00017489 号	西一路肆柒、肆玖、伍壹号	4,536.95
46	石房权证市字第 00006067 号	天富名城秋水苑柒栋贰叁壹号	157.02
47	石房权证市字第 00006070 号	天富名城秋水苑壹拾栋贰贰壹号	171.87
48	石房权证市字第 00006073 号	天富名城秋水苑壹拾栋贰叁贰号	171.87
49	石房权证市字第 00006066 号	天富名城秋水苑柒栋贰贰壹号	157.02

50	石房权证市字第 00006071 号	天富名城秋水苑壹拾栋贰贰贰号	171.87
51	石房权证市字第 00006072 号	天富名城秋水苑壹拾栋贰叁壹号	171.87
52	石房权证市字第 00006068 号	天富名城秋水苑柒栋贰叁贰号	157.02
53	石房权证市字第 00006069 号	天富名城秋水苑柒栋贰肆壹号	157.02
54	石房权证市字第 00006065 号	天富名城秋水苑柒栋贰壹壹号	153.42
公司东热电厂			
55	石房权证市字第 00068595 号	东幸福路玖拾捌一壹柒号	2,932.34
56	石房权证市字第 00068605 号	东幸福路玖拾捌一壹号	3,314.73
57	石房权证市字第 00068596 号	东幸福路玖拾捌一壹贰号	1,168.5
58	石房权证市字第 00068642 号	东幸福路玖拾捌一叁号	253.75
59	石房权证市字第 00068598 号	东幸福路玖拾捌一壹叁号	263.9
60	石房权证市字第 00068597 号	东幸福路玖拾捌一壹陆号	500
61	石房权证市字第 00068599 号	东幸福路玖拾捌一壹肆号	263.2
62	石房权证市字第 00068607 号	东幸福路玖拾捌一壹伍号	1,831.68
63	石房权证市字第 00068606 号	东幸福路玖拾捌一肆号	1,768.8
64	石房权证市字第 00068604 号	东幸福路玖拾捌一壹壹号	7,901.7
65	石房权证市字第 00068603 号	东幸福路玖拾捌一柒号	978.48
66	石房权证市字第 00068602 号	东幸福路玖拾捌一伍号	340
67	石房权证市字第 00068601 号	东幸福路玖拾捌一捌号	1,068.24
68	石房权证市字第 00068600 号	东幸福路玖拾捌一壹零号	340.92
69	石房权证市字第 00068610 号	东幸福路玖拾捌一玖号	
70	石房权证市字第 00068609 号	东幸福路玖拾捌一贰号	1,000.5
71	石房权证市字第 00068608 号	东幸福路玖拾捌一陆号	1,300.5
公司物资分公司			
72	石房权证市字第 00017306 号	红山咀一肆拾玖栋	139
73	石房权证市字第 00017307 号	红山咀一肆拾柒栋	412.02
74	石房权证市字第 00017308 号	红山咀一肆拾叁栋	80.7
75	石房权证市字第 00017315 号	红山咀一肆拾伍号	337.45
76	石房权证市字第 00017316 号	红山咀一肆拾陆号	60
77	石房权证市字第 00017318 号	红山咀一伍拾柒栋	155.03
78	石房权证市字第 00017399 号	红山咀一肆拾玖栋	581.44
79	石房权证市字第 00017404 号	红山咀一柒拾栋	581.44
80	石房权证市字第 00017406 号	红山咀一柒拾贰栋	1,173.15
81	石房权证市字第 00017408 号	工 1 小区贰佰贰拾伍栋	591
82	石房权证市字第 00017436 号	红山咀一柒拾肆栋	337.45
83	石房权证市字第 00017437 号	红山咀一柒拾伍栋	60
84	石房权证市字第 00017438 号	红山咀一柒拾陆栋	412.02
85	石房权证市字第 00017449 号	工 3 小区玖拾叁栋	650.88
86	石房权证市字第 00017460 号	工 3 小区壹佰叁拾贰栋	307.2
87	石房权证市字第 00017461 号	工 3 小区伍拾贰栋	386.4
88	石房权证市字第 00017462 号	工 3 小区壹佰壹拾叁栋	23
89	石房权证市字第 00017464 号	工 3 小区肆拾玖栋	584.35

90	石房权证市字第 00017465 号	工 3 小区壹佰叁拾叁栋	162
91	石房权证市字第 00017469 号	工 3 小区玖拾叁栋	650.88
92	石房权证市字第 00017474 号	工 3 小区贰佰肆拾伍栋	210
93	石房权证市字第 00017475 号	红山咀一柒拾叁栋	80
94	石房权证市字第 00017448 号	工 3 小区壹佰陆拾叁栋	495.52
95	石房权证市字第 00017450 号	工 3 小区壹佰壹拾叁栋	33.37
96	石房权证市字第 00017452 号	工 3 小区捌拾伍栋	86.34
97	石房权证市字第 00017463 号	工 3 小区壹佰壹拾贰栋	207
98	石房权证市字第 00017467 号	工 3 小区壹佰陆拾肆栋	620
99	石房权证市字第 00017468 号	工 3 小区壹佰零玖栋	67.6
红山嘴水电厂			
100	石房权证市字第 00017324 号	红山咀一玖栋	101.57
101	石房权证市字第 00017344 号	红山咀一叁拾捌栋	56
102	石房权证市字第 00017349 号	红山咀一陆拾壹栋	276.75
103	石房权证市字第 00017304 号	红山咀一壹拾叁栋	189
104	石房权证市字第 00017305 号	红山咀一壹拾壹栋	300
105	石房权证市字第 00017309 号	红山咀一贰拾柒栋	119.77
106	石房权证市字第 00017310 号	红山咀一贰栋	757.4
107	石房权证市字第 00017311 号	红山咀一壹拾柒栋	149
108	石房权证市字第 00017312 号	红山咀一壹拾捌号	149
109	石房权证市字第 00017313 号	红山咀一伍拾柒号	155.03
110	石房权证市字第 00017314 号	红山咀一玖号	103.57
111	石房权证市字第 00017317 号	红山咀一贰拾肆号	139.73
112	石房权证市字第 00017319 号	红山咀一伍拾伍栋	929
113	石房权证市字第 00017320 号	红山咀一壹拾玖栋	91.8
114	石房权证市字第 00017321 号	红山咀一贰拾栋	575
115	石房权证市字第 00017322 号	红山咀一柒栋	70
116	石房权证市字第 00017323 号	红山咀一捌栋	152
117	石房权证市字第 00017325 号	红山咀一拾栋	101.5
118	石房权证市字第 00017326 号	红山咀一贰拾贰栋	791
119	石房权证市字第 00017328 号	红山咀一贰拾叁栋	840
120	石房权证市字第 00017329 号	红山咀一贰拾伍栋	293.72
121	石房权证市字第 00017330 号	红山咀一贰拾捌栋	447
122	石房权证市字第 00017333 号	红山咀一贰拾玖栋	2,304.78
123	石房权证市字第 00017334 号	红山咀一叁拾玖栋	507.2
124	石房权证市字第 00017337 号	红山咀一叁拾栋	49
125	石房权证市字第 00017338 号	红山咀一叁拾叁栋	53.6
126	石房权证市字第 00017340 号	红山咀一叁拾壹栋	31.02
127	石房权证市字第 00017341 号	红山咀一叁拾伍栋	31.82
128	石房权证市字第 00017342 号	红山咀一叁拾陆栋	20.5
129	石房权证市字第 00017343 号	红山咀一叁拾柒栋	167.25
130	石房权证市字第 00017346 号	红山咀一叁拾肆栋	20.5

131	石房权证市字第 00017347 号	红山咀一伍拾捌栋	994.8
132	石房权证市字第 00017351 号	红山咀一叁栋	350
133	石房权证市字第 00017352 号	红山咀一壹拾肆栋	994.8
134	石房权证市字第 00017355 号	红山咀一陆拾贰栋	134.3
135	石房权证市字第 00017356 号	红山咀一陆拾玖栋	252
136	石房权证市字第 00017358 号	红山咀一叁拾捌栋	56.3
137	石房权证市字第 00017361 号	红山咀一肆栋	398.46
138	石房权证市字第 00017363 号	红山咀一陆拾叁栋	22.7
139	石房权证市字第 00017365 号	红山咀一陆拾肆栋	20.5
140	石房权证市字第 00017367 号	红山咀一贰拾壹栋	728
141	石房权证市字第 00017398 号	红山咀一伍拾玖栋	444.63
142	石房权证市字第 00017400 号	红山咀一叁栋	350
143	石房权证市字第 00017401 号	红山咀一肆栋	398.96
144	石房权证市字第 00017402 号	红山咀一伍栋	219
145	石房权证市字第 00017403 号	红山咀一陆栋	148
146	石房权证市字第 00017405 号	红山咀一柒拾壹栋	56
公司热电厂（西热电厂）			
147	石房权证市字第 00017409 号	工 1 小区贰佰零柒栋	3,384
148	石房权证市字第 00017410 号	工 1 小区贰佰零肆栋	2,247.38
149	石房权证市字第 00017411 号	工 1 小区贰佰零伍栋	225.08
150	石房权证市字第 00017412 号	工 1 小区贰佰壹拾玖栋	254
151	石房权证市字第 00017413 号	工 1 小区贰佰零捌栋	245.4
152	石房权证市字第 00017414 号	工 1 小区贰佰贰拾叁栋	346.75
153	石房权证市字第 00017415 号	工 1 小区贰佰壹拾陆栋	994.9
154	石房权证市字第 00017416 号	工 1 小区贰佰壹拾捌栋	1,145.25
155	石房权证市字第 00017417 号	工 1 小区贰佰贰拾栋	102.5
156	石房权证市字第 00017418 号	工 1 小区贰佰壹拾柒栋	18,677.5
157	石房权证市字第 00017419 号	工 1 小区贰佰叁拾栋	488
158	石房权证市字第 00017420 号	工 1 小区贰佰叁拾壹栋	286.74
159	石房权证市字第 00017421 号	工 1 小区贰佰叁拾贰栋	93
160	石房权证市字第 00017422 号	工 1 小区贰佰叁拾叁栋	274
161	石房权证市字第 00017423 号	工 1 小区贰佰叁拾肆栋	101.65
162	石房权证市字第 00017424 号	工 1 小区贰佰叁拾伍栋	9
163	石房权证市字第 00017425 号	工 1 小区贰佰叁拾陆栋	108
164	石房权证市字第 00017426 号	工 1 小区贰佰叁拾柒栋	77
165	石房权证市字第 00017429 号	工 1 小区贰佰叁拾捌栋	764.8
166	石房权证市字第 00017430 号	工 1 小区贰佰叁拾玖栋	429
167	石房权证市字第 00017432 号	工 1 小区贰佰肆拾栋	180
168	石房权证市字第 00017433 号	工 1 小区贰佰肆拾壹栋	140
169	石房权证市字第 00017434 号	工 1 小区贰佰肆拾贰栋	158
170	石房权证市字第 00017435 号	工 1 小区壹佰肆拾柒栋	390.5
171	石房权证市字第 00017490 号	陆小区肆佰叁拾柒栋	118

172	石房权证市字第 00017491 号	壹拾伍小区壹佰叁拾陆栋	925
173	石房权证市字第 00017493 号	伍小区肆佰零肆栋	12
174	石房权证市字第 00017494 号	壹拾肆小区壹佰柒拾捌栋	93.92
175	石房权证市字第 00017724 号	工 1 小区柒拾玖栋	200.88
176	石房权证市字第 00017726 号	工 1 小区柒拾捌栋	168
公司供电分公司			
177	石房权证市字第 00017407 号	莫索湾一壹栋	109.45
178	石房权证市字第 00017439 号	143 团花园镇一壹栋	234.48
179	石房权证市字第 00017440 号	132 团 48 小区一壹栋	270.7
180	石房权证市字第 00017441 号	新安镇一壹栋	205.6
181	石房权证市字第 00017442 号	下野地镇一壹栋	396.45
182	石房权证市字第 00017443 号	新安镇一贰栋	110.54
183	石房权证市字第 00017444 号	147 团加工厂区	81.89
184	石房权证市字第 00017445 号	沙门子镇一壹栋	80.64
185	石房权证市字第 00017446 号	石河子泉水地一壹栋	172.22
186	石房权证市字第 00017447 号	石河子泉水地一贰栋	259.79
187	石房权证市字第 00017451 号	工 3 小区壹佰壹拾肆栋	2,034.41
188	石房权证市字第 00017453 号	工 3 小区捌拾陆栋	216.5
189	石房权证市字第 00017454 号	工 3 小区玖拾贰栋	30.42
190	石房权证市字第 00017455 号	工 3 小区壹佰肆拾肆栋	890.68
191	石房权证市字第 00017456 号	工 3 小区玖拾栋	142.5
192	石房权证市字第 00017457 号	工 3 小区壹佰肆拾贰栋	730.23
193	石房权证市字第 00017458 号	工 3 小区捌拾栋	213.79
194	石房权证市字第 00017459 号	工 3 小区伍拾栋	151.63
195	石房权证市字第 00017466 号	工 3 小区伍拾壹栋	230.5
196	石房权证市字第 00017470 号	工 3 小区玖拾柒栋	433.12
197	石房权证市字第 00017471 号	工 3 小区壹佰陆拾贰栋	1,560
198	石房权证市字第 00017472 号	工 3 小区贰佰肆拾叁栋	87
199	石房权证市字第 00017473 号	工 3 小区贰佰肆拾肆栋	68.35
200	石房权证市字第 00017476 号	肆拾叁小区陆拾栋	878.54
201	石房权证市字第 00017477 号	西营镇压 16 号一壹栋	323.52
202	石房权证市字第 00017478 号	西营镇压 16 号一贰栋	118.23
203	石房权证市字第 00017479 号	西营镇压 16 号一叁栋	215
204	石房权证市字第 00017480 号	炮台镇一壹栋	211.25
205	石房权证市字第 00017481 号	北泉镇一壹栋	418.37
206	石房权证市字第 00017482 号	石河子泉水地一壹栋	128.95
207	石房权证市字第 00017483 号	122 团一壹栋	211.25
208	石房权证市字第 00017484 号	121 团一壹栋	211.25
209	石房权证市字第 00017485 号	149 团 12 小区一壹栋	215
210	石房权证市字第 00017486 号	西古城镇 11 小区一壹栋	221
211	石房权证市字第 00017487 号	石河子总场泉水地一贰栋	380

212	石房权证市字第 00017492 号	化工小区壹佰叁拾陆栋	251.4
-----	--------------------	------------	-------

公司控股子公司——天源燃气有限公司对 16 处房屋拥有所有权，具体如下：

序号	房屋所有权证号	房屋坐落	面积 (m ²)
1	石房权证市字第 00071538 号	幸福路 246 号	1,919.96
2	石房权证市字第 00071542 号	乌伊东路 122-1	12.17
3	石房权证市字第 00071545 号	乌伊东路 122-2	121.75
4	石房权证市字第 00071547 号	乌伊东路 122-3	309.6
5	石房权证市字第 00071546 号	乌伊东路 122-4	206.93
6	石房权证市字第 00071548 号	乌伊东路 122-5	327.44
7	石房权证市字第 00071135 号	38 小区公 19 栋	154.7
8	石房权证市字第 00071136 号	38 小区公 20 栋	191.9
9	石房权证市字第 00071134 号	38 小区公 21 栋	49.46
10	石房权证市字第 00071133 号	38 小区公 22 栋	63.5
11	石房权证市字第 00071267 号	38 小区公 23 栋	225.75
12	石房权证市字第 00071132 号	38 小区公 24 栋	541.7
13	石房权证市字第 00071131 号	38 小区公 26 栋	281.5
14	石房权证市字第 00071137 号	38 小区公 27 栋	56.5
15	石房权证市字第 00071138 号	38 小区 27 栋	345.52
16	石房权证市字第 00071580 号	24 小区 63 栋	206.76

此外，公司控股子公司——天富房地产公司拥有 2 处房屋所有权，分别是“石房权证市字第 00005270 号”和“石房权证市字第 00005271 号”。

上述房产主要位于石河子地区，主要系厂房、仓库和办公楼。

公司及其控股子公司上述房产系公司自行建造或继受取得，所有权人分别为公司或公司控股子公司，权属关系明确，公司及其控股子公司合法拥有上述资产的所有权。

2、通用设备、专用设备、运输设备

截至 2007 年 6 月 30 日，公司拥有通用设备、专用设备和运输设备共计价值为 164,493.93 万元人民币。

热电厂的主要生产设备为：锅炉（通过燃料的燃烧，产生热能将水变成蒸汽的设备）、汽轮机（蒸汽在汽轮机中膨胀做功，冲动转子的设备）、发电机（由汽轮机转子带动共同旋转，产生电能的设备）、主变压器（把发电机产生的电能升高电压输入电网的设备）。火力发电厂生产过程还包括主要辅助系统，例如：控制系统（控制发电主、辅设备运行过程的设备组合）、输煤系统（发电厂内燃煤运输过程的设备组合）、化水系统（发电厂锅炉等用水处理设备的组合）、灰渣系

统（处理锅炉燃煤产生的灰、渣设备的组合）、循环水系统（把汽轮机作过功的蒸汽冷却循环所用的设备组合）、厂用电系统（发电机产生电能少部分用于电厂自身生产所需的用电设备组合）等。

水电厂的生产设备主要为：水轮机、发电机、升压主变压器、调速器等，辅助系统包括水轮机调节系统、励磁装置、油、气、水系统、水力量测系统等

公司主要生产设备及在下属公司的分布情况为：

所属单位	设备名称	型号	容量	重置成本 (万元)	先进水平	继续安全 运行时间
2X50MW 热电联产 机组	#1 汽轮发电机组	CC50-8.83/0.98/0.196	50MW	2,250	国内先进	23 年
	#2 汽轮发电机组	CC50-8.83/0.98/0.196	50MW	2,250	国内先进	23 年
	#1 锅炉	DG220/9.8-16	220t/h	1,500	国内先进	23 年
	#2 锅炉	DG220/9.8-16	220t/h	1,500	国内先进	23 年
	#3 锅炉	DG220/9.8-16	220t/h	1,500	国内先进	23 年
热电厂	#1 汽轮发电机组	B6-35/5	6MW	775	80 年代	7 年
	#2 汽轮发电机组	C12-35/10	12MW	1,250	80 年代	8 年
	#3 汽轮发电机组	B6-35/7	6MW	775	80 年代	8 年
	#4 汽轮发电机组	C12-35/10	12MW	1,250	90 年代	11 年
	#5 汽轮发电机组	C12-3.43/0.981-2	12MW	1,450	90 年代	17 年
	#1 锅炉	BG-75/39-M1	75t/h	570	80 年代	8 年
	#2 锅炉	BG-75/39-M1	75t/h	570	80 年代	7 年
	#3 锅炉	BG-75/39-M1	75t/h	570	80 年代	8 年
	#4 锅炉	CG-130/3.82-M1	130t/h	1,200	90 年代	10 年
	#5 锅炉	CG-130/3.82-M14	130t/h	1,200	90 年代	19 年
东热电厂	#1 汽轮发电机组	C12-4.9/0.981	12MW	1,250	90 年代	7.41 年
	#2 汽轮发电机组	B12-4.9/0.682	12MW	1,200	90 年代	7.41 年
	#3 汽轮发电机组	C25-4.9/0.981	25MW	1,800	90 年代	11.16 年
	#1 锅炉	CG-75/450MX	75t/h	400	90 年代	7.41 年
	#2 锅炉	CG-75/450MX	75t/h	400	90 年代	7.41 年
	#3 锅炉	CG-75/450MX	75t/h	400	90 年代	7.41 年
	#4 锅炉	CG-130/450MX	130t/h	1,200	90 年代	10.67 年
	#5 锅炉	CG-160/450MX	160t/h	1,500	国内先进	13.41 年
二级水电站		TS-260/107-14	4X3.2MW	900	70 年代	5 年
三级水电站		TSL-260/107-14	3X8.75MW	1,500	80 年代	8 年

四级水电站	TS-325/44-22	3X3MW	925	70年代	7年
	SF4000-20/3250	1*4MW	285	国内先进	25年
	HLGGD005-LJ-1450				
五级水电站	TS-325/44-22	3X3MW	925	70年代	7年
	SF4000-20/3250	1*4MW	285	国内先进	25年
	HLGGD005-LJ-1450				

(二) 无形资产情况

公司账面无形资产主要包括土地使用权、非专利技术和软件。

2006年末，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	原值	净值	剩余摊销年限
5、6号小区土地使用权	20,140,889.69	18,728,710.53	46年11月
1号小区土地使用权	8,291,584.23	7,699,884.72	44年2月
7号小区土地使用权	4,822,600.41	4,380,729.55	46年11月
40号小区土地使用权	42,466,050.50	17,745,695.44	46年11月
软件	3,396,316.00	1,179,001.62	
非专利技术	41,048,700.00	41,048,700.00	
合计	120,166,140.83	90,782,721.86	

1、土地使用权情况

截至2007年6月30日，股份公司合法拥有如下13宗主要土地使用权：

(1) 位于石河子市6号小区的国有出让土地，用途为办公用地，面积1,000.15平方米，使用终止日期为2051年2月1日，国有土地使用证号为“石国用(2001)出字第014号”，该宗土地使用权系以出让方式取得。

(2) 位于石河子市5号小区的国有出让土地，用途为商业服务业，面积4,787.30平方米，使用终止日期为2051年3月26日，国有土地使用证号为“石国用(2003)出字第038号”，该宗土地使用权系以转让方式取得。

(3) 位于石河子市5号小区的国有出让土地，用途为住宅用地，面积16,908.10平方米，使用终止日期为2051年3月26日，国有土地使用证号为“石国用(2003)出字第039号”，该宗土地使用权系以转让方式取得。

(4) 位于石河子市工业 1 号小区的国有出让土地，用途为工业用地，面积 23,303.02 平方米，使用终止日期为 2051 年 3 月 26 日，国有土地使用证号为“石国用（2003）出字第 126 号”，该宗土地使用权系以转让方式取得。

(5) 位于石河子市工业 1 号小区的国有出让土地，用途为工业用地，面积 10,331.14 平方米，使用终止日期为 2051 年 3 月 26 日，国有土地使用证号为“石国用（2003）出字第 127 号”，该宗土地使用权系以转让方式取得。

(6) 位于石河子市工业 1 号小区的国有出让土地，用途为工业用地，面积 4,682.58 平方米，使用终止日期为 2051 年 3 月 29 日，国有土地使用证号为“石国用（2004 出）字第 137 号”，该宗土地使用权系以出让方式取得。

(7) 位于石河子市 6 号小区的国有出让土地，用途为商业服务业，面积 613.00 平方米，使用终止日期为 2040 年 4 月 23 日，国有土地使用证号为“石国用（2004）出字第 034 号”，该宗土地使用权系以转让方式取得。

(8) 位于石河子市 6 号小区的国有出让土地，用途为综合用地，面积 4,060.09 平方米，使用终止日期为 2054 年 12 月 19 日，国有土地使用证号为“石市国用（2005）第 00000007 号”，该宗土地使用权系以出让方式取得。

(9) 位于石河子市工 1 号小区的国有出让土地，用途为工业用地，面积 47,006.7 平方米，使用终止日期为 2051 年 2 月，国有土地使用证号为“石市国用（2005）第 00000165 号”，该宗土地使用权系以出让方式取得。

(10) 位于石河子市 52 号小区的国有划拨土地，用途为换热站，面积 245.47 平方米，国有土地使用证号为“石市国用（2006）第 00000177 号”，该宗土地使用权系以划拨方式取得。

(11) 位于石河子市 29 号小区的国有划拨土地，用途为换热站，面积 269.71 平方米，国有土地使用证号为“石市国用（2006）第 00000178 号”，该宗土地使用权系以划拨方式取得。

(12) 位于石河子经济技术开发区 D94 号小区的国有出让土地，用途为工业用地，面积 27,930 平方米，使用终止日期为 2056 年 12 月 24 日，国有土地使用证号为“师国用（2006 出）字第开 071 号”，该宗土地使用权系以出让方式取得。

(13) 位于石河子市小区的国有划拨土地，公司取得其土地他项权中的空中

权，用途为热力管网，面积 316.08 平方米，土地他项权力证明书证书号为“石他项（2006）字第 095 号”，该宗土地使用权系以划拨方式取得。

天富房产公司合法拥有如下 2 宗国有土地使用权：

（1）位于石河子市 40 号小区的国有出让土地，用途为综合用地，面积 395,595.00 平方米，使用终止日期为 2052 年 12 月 26 日，国有土地使用证号为“石国用（2002）出字第 201 号”，该宗土地使用权系以出让方式取得。

（2）位于石河子市 7 号小区的国有出让土地，用途为综合用地，面积 27,869.50 平方米，使用终止日期为 2053 年 4 月 21 日，国有土地使用证号为“石国用（2004）出字第 113 号”。

2、非专利技术

截至 2007 年 6 月 30 日，公司及控股子公司拥有非专利技术，账面值为 65,935,333.34 元，包含两项非专利技术：北京天科合达蓝光半导体有限公司接受其他股东投资增加的“碳化硅单晶生长及晶片加工技术”和“碳化硅（氮化镓）晶体和外延晶体的 X 射线衍射技术分析和其专用设备的设计和改造技术”，以及上海合达碳素材料有限公司接受其他股东投资增加的“超级电容器电极用多孔炭材料”和“沥青基高性能球形活性炭”。

（1）碳化硅晶片技术

“碳化硅单晶生长及晶片加工技术”原所有权人为北京天科合达公司股东中国科学院物理研究所，该技术评估价值为 2,253.87 万元（北京心田祥会计师事务所有限公司出具的京心田祥评报字[2006]第 3-10 号《评估报告》），根据北京天科合达公司一届六次董事会审议，同意中国科学院物理研究所该技术投入该公司，其中 480 万元作为注册资本，其余 1,773.87 万元计入公司资本公积。

“碳化硅（氮化镓）晶体和外延晶体的 X 射线衍射技术分析和其专用设备的设计和改造技术”原所有权人为北京天科合达公司股东——新加坡蓝光科技有限责任公司，该技术评估价值为 1,551 万元（北京市洪洲资产评估有限责任公司出具的洪洲评报字[2006]第 2-122 号《评估报告》），根据北京天科合达公司一届六次董事会审议，同意新加坡蓝光科技有限责任公司以该技术投入公司，其中 278 万元作为公司注册资本，其余 1,273 万元计入资本公积。

根据拓天信诚（北京）会计师事务所有限公司出具的拓天信诚验字（2006）

第 124 号《验资报告》，以上无形资产已投入北京天科合达公司，该公司对以上两专有技术已进行使用，与专有技术有关的专利权转移手续正在办理中。

（2）炭材料技术

2007 年 4 月 16 日，上海合达碳素材料有限公司的股东天富集团、上海华理投资管理中心、自然人梁晓悻将“超级电容器电极用多孔炭材料”和“沥青基高性能球形活性炭”投入到上海合达碳素公司，该次增资业经上海海佳会计师事务所有限公司出具沪佳会内验字[2007]第 12 号《验资报告》验证。

经上海银信汇业资产评估有限公司出具的《关于“超级电容器电极用多孔炭材料”和“沥青基高性能球形活性炭”专有技术评估报告》（沪银信汇业评报[2006]第 1307 号），并经新疆生产建设兵团农八师国有资产管理办公室备案（石国资评备字[2006]16 号），该两项专有技术评估价值为 2,510 万元；其中天富集团享有 51%的权益，上海华理投资管理中心享有 21%的权益，梁晓悻享有 28%的权益。

在天富集团、上海华理投资管理中心和自然人梁晓悻将“超级电容电极用多孔炭材料”和“沥青高性能球形活性炭”专有技术投入上海合达碳素公司前，天富集团和华东理工大学（华东理工大学的经营性资产目前已划转至上海华理投资管理中心，并由上海华理投资管理中心进行校产的决策和管理）已分别于 2005 年 4 月 28 日、2006 年 7 月 27 日和 2006 年 8 月 31 日向国家知识产权局申请上述专有技术的专利权，专利申请号分别为 200510025525.8 号、200610029414.2 号和 200610127621.1 号；目前，有关的专利权申请及变更手续正在办理之中。

3、商标

公司拥有注册商标“天富”，核定服务项目为能源生产，发电机出租，注册有效期限为 2003 年 3 月 28 日至 2013 年 3 月 27 日止。

十、公司拥有的特许经营权情况

（一）供电营业许可资质

新疆维吾尔自治区经贸委 2006 年 6 月颁发的《供电营业许可证》明确本公司的供电范围为石河子市、农八师 18 个农牧团场、南山矿区及石场镇、红旗农场克拉玛依市小拐乡以及玛纳斯县、沙湾县的部分乡镇等地区。

（二）城市集中供热资质

新疆维吾尔自治区建设厅 2000 年 8 月颁发的新建热字第 007、008 号《城市集中供热企业资质证书》，确定新疆天富电力股份有限公司（现更名为“天富热电股份有限公司”）符合国家建设部对供热企业的资质标准要求。

（三）房地产开发资质

天富房产公司于 2002 年 4 月 4 日获发《中华人民共和国房地产开发企业资质证书》，取得房地产开发企业二级资质。

（四）水利电力工程承包、锅炉安装等资质证书

天富水电工程公司于 2003 年 9 月 9 日获发《承装（修、试）电力设施许可证》，取得装修一级资质；于 2004 年 3 月 29 日获发《压力管道安装许可证》；于 2002 年 3 月 6 日获发《锅炉安装许可证》；并于 2002 年 4 月 10 日取得“水利水电工程施工总承包二级”资质证书。

（五）煤炭经营资格证

天富燃料运输公司于 2004 年 11 月 25 日获发《煤炭经营资格证》，取得煤炭销售资格。

（六）危险化学品经营许可

天源燃气公司于 2004 年 6 月 10 日获发《危险化学品经营许可证》，取得液化石油气零售资格。

（七）自营进出口权

公司于 2002 年 9 月 4 日根据对外经济贸易合作部“外经贸贸秩函[2002]2444 号”文核准，取得“自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定或禁止进出口的商品和技术除外”的进出口经营资格。天富国际经贸公司于 2003 年 4 月 21 日取得外经贸主管部门颁发的《中华人民共和国进出口企业资格证书》，获得自

营进出口权。

十一、公司上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

首发前最近一期末净资产额（万元）	20,602.25		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	2002.1	首发	39,990
	合计		39,990
首发后累计派现金额（万元）	24,940.03		
截止 2006 年 12 月 31 日净资产额（万元）	70,902.09		

注：公司于 2002 年 1 月 28 日，经中国证券监督管理委员会证监发行字 [2001] 100 号文批准，采用上网定价发行方式向社会公开公司人民币普通股 6,000 万股，同年 2 月 28 日，公司股票在上海证券交易所挂牌上市，股票简称“天富热电”，股票代码 600509。经上海立信长江会计师事务所有限公司出具的信长会师报字[2002]第 10139 号审计报告，公司截止 2001 年 12 月 31 日净资产为 20,602.25 万元。

十二、最近三年及最近一期公司、控股股东及实际控制人所做的承诺及承诺履行情况

公司控股股东——天富集团于 2007 年 5 月 29 日就参与公司 2007 年度配股事项做出如下承诺：

- 1、严格按照国家法律和行政法规的规定，合法行使股东权利，履行股东义务；
 - 2、在公司 2007 年度配股方案确定后，将全部认购其可认配的股份；
 - 3、积极配合公司履行信息披露义务，切实维护上市公司及中小股东的利益。
- 目前尚未达到该承诺的履行条件。

十三、公司股利分配政策

（一）公司税后利润分配政策

根据《中华人民共和国公司法》及公司章程的规定，公司每一会计年度税后

利润的分配按下列顺序进行：

- (1) 弥补上一年度的亏损；
- (2) 提取法定公积金百分之十；
- (3) 提取任意公积金；
- (4) 支付股东股利。

当公司法定公积金累计额为注册资本的百分之五十以上，可不再提取。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

(二) 公司近三年股利分配政策和实际分配情况

1、股利分配政策

本公司发行的股份均为普通股，将依照“同股同利”的原则，按各股东持有公司股份的比例分配股利，具体由董事会按法律、法规及公司章程的有关规定，提出分配方案，经股东大会批准后两个月内实施。股利分配采用现金与股票股利两种形式之一或两种形式结合。本公司分派股利时，将以公告形式通知股东，并按有关法律和行政法规代扣股东股利收入的应纳税金。

2、近三年实际分配情况

2004 年度分配方案：按 2004 年末总股本为基数，每 10 股派发现金红利 2 元（含税）；

2005 年度分配方案：按 2005 年末总股本为基数，每 10 股派发现金红利 2 元（含税）；

2006 年度分配方案：按 2006 年末总股本为基数，每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税）。

(三) 2007 年度股利分配计划

公司将根据 2007 年度实际经营情况及公司资金需求，决定是否进行分配及具体分配金额和分配方式。

十四、公司现任董事、监事及高级管理人员情况

（一）公司现任董事、监事、高级管理人员简历

成锋先生，中国国籍，现年 60 岁，大专学历，高级会计师，1991 年至 1999 年任石河子电力工业公司副经理，具有丰富的企业经营和财务管理经验，1999 年 3 月至 2001 年 2 月任新疆天富热电股份有限公司董事长兼总经理，2000 年荣获全国质量管理先进个人，现任新疆天富热电股份有限公司董事长、新疆天富电力（集团）有限责任公司董事、石河子开发区天富房地产开发有限责任公司董事长、石河子天源燃气有限公司董事长、石河子开发区天富燃料运输有限公司董事长、石河子天富南热电有限公司董事长、上海汇合达投资管理有限公司董事长、石河子天富农电有限责任公司董事长、玛纳斯天富水利发电有限公司董事长。

贺伟民先生，中国国籍，现年 52 岁，本科学历，高级政工师，曾任新疆石河子市百货公司党委书记、新疆石河子供电公司纪委书记、石河子电力工业公司党委副书记、新疆天富热电股份有限公司党委书记等职务，2001 年任新疆天富电力（集团）有限责任公司党委副书记、新疆天富热电股份有限公司副董事长、党委副书记。现任新疆天富电力（集团）有限责任公司董事长、石河子天富饭店管理有限责任公司董事长、石河子开发区天富科技有限责任公司董事长、新疆天富热电股份有限公司党委书记、董事。

牛玉法先生，中国国籍，现年 50 岁，本科学历，高级工程师，曾任石河子电力局生技科科长、石河子红山嘴电厂厂长、石河子电力工业公司副总经理，现任新疆天富热电股份有限公司董事、总经理，新疆天富电力（集团）有限责任公司董事。

王征先生，中国国籍，现年 53 岁，本科学历，高级工程师，曾任安徽省安庆市石化总厂热电厂生产技术科任技术员和车间副主任、石河子热电厂生产技术科科长、副厂长、厂长、石河子电力工业公司副总经理兼总工程师，现任新疆天富电力（集团）公司副董事长兼总经理、新疆天富热电股份有限公司董事。

张宗珍女士，中国国籍，现年 41 岁，本科学历，高级会计师，曾任石河子电力工业公司财务科副科长、科长，1999 年 3 月至今任新疆天富热电股份有限公司财务总监，现任新疆天富热电股份有限公司董事、财务总监。

刘伟先生，中国国籍，现年 40 岁，研究生学历，高级工程师，曾任新疆石河子市热电厂锅炉分厂主任、检修分厂副主任、热力分公司经理、生技科科长、石河子市热电厂副厂长、厂长兼总工，2001 年 6 月至 2003 年 12 月任新疆天富热电股份有限公司副总经理、热电厂厂长，现任新疆天富热电股份有限公司董事、副总经理。

程伟东先生，中国国籍，现年 47 岁，研究生学历，高级政工师，曾任新疆石河子供电公司保卫科科长、新疆石河子电力工业公司党委办公室主任、新疆天富热电股份有限公司党委副书记兼纪委书记，现任新疆天富电力（集团）有限责任公司副总经理、石河子天富实业有限责任公司董事长、石河子天富建材有限责任公司董事长、新疆天富热电股份有限公司董事。

王友三先生，中国国籍，现年 72 岁，高级经济师，曾任新疆自治区国税局科员、新疆自治区财政厅干校科员、新疆自治区建设银行行长、新疆自治区人民银行行长、新疆自治区人民政府副主席、新疆自治区政协副主席，现兼任新疆众和股份有限公司独立董事、新疆八一钢铁股份有限公司独立董事、新疆啤酒花股份有限公司独立董事、新疆天山纺织股份有限公司顾问，现任新疆天富热电股份有限公司独立董事。

陈献政先生，中国国籍，现年 64 岁，高级经济师，曾任石河子八一制糖厂经营副厂长和党委书记、农八师石河子市计划经济委员会主任和党组书记、兵团计财局副局长、兵团计划委员会主任、兵团发展改革委员会主任，现任新疆天富热电股份有限公司独立董事。

曹光先生，中国国籍，现年 53 岁，研究生学历，高级咨询师，曾任化工部第八设计院经济协作室经营部主任、中国成达工程公司深圳分院院长兼经营部副主任、中国成达工程公司海外事业部主任兼总经理助理、中国成达工程公司副总经理兼总经济师，现任中国成达工程公司总经理、川化股份有限公司独立董事、新疆天富热电股份有限公司独立董事。

于雳女士，中国国籍，现年 36 岁，研究生学历，高级经济师，曾任新疆会计师事务所国际部注册会计师、新疆会计师事务所股份制部部门经理、新疆华西会计师事务所股份制部部门经理，现任天津五洲联合会计师事务所合伙人、新疆天富热电股份有限公司独立董事。

谢晓华女士，中国国籍，现年 43 岁，研究生学历，高级会计师，曾任石河子向阳商场主管会计、石河子棉麻公司主管会计、石河子棉麻公司财务科科长和副经理，现任新疆天富电力（集团）有限公司董事、总会计师、新疆天富热电股份有限公司监事。

吴凤英女士，中国国籍，现年 54 岁，高级政工师，曾任新疆石河子供电公司任党办副主任、新疆石河子热电厂纪委副书记、新疆天富热电股份有限公司任政工部部长，现任新疆天富热电股份有限公司热电厂党委副书记兼纪委书记、新疆天富热电股份有限公司监事。

杜海峰先生，中国国籍，现年 51 岁，本科学历，高级政工师，曾任石河子红山嘴电厂车队党支部书记、宣传科干事、纪委副书记、机关支部书记、石河子电力工业公司纪委副书记、监察室主任，现任新疆天富电力（集团）有限责任公司纪委书记、监事会主席、新疆天富热电股份有限公司监事。

何嘉勇先生，中国国籍，现年 52 岁，研究生学历，高级工程师，曾任石河子市供电所主任、书记、企管科长、主任，现任新疆天富热电股份有限公司副总经理。

郭致东先生，中国国籍，现年 54 岁，大专学历，高级工程师、经济师，曾任新疆红山嘴水力发电厂三级站副站长、新疆红山嘴水力发电厂铁合金厂厂长、新疆红山嘴水力发电厂副厂长，现任新疆天富热电股份有限公司副总经理。

张虹原先生，中国国籍，现年 60 岁，大专学历，工程师，曾任石河子热电厂养殖场主任、劳动服务公司副经理、经理、厂办主任、厂长助理、副厂长、石河子电业工业局副局长、电力多经局局长、石河子天富实业有限公司董事长兼总经理，现任新疆天富热电股份有限公司副总经理，新疆天富电力（集团）有限责任公司董事。

许锐敏女士，中国国籍，现年 39 岁，大专学历，高级会计师，曾在新疆石河子市电力工业公司财务科工作、新疆天富实业有限公司财务科科长，现任新疆天富热电股份有限公司董事会秘书，兼任新疆青松建材化工（集团）股份有限公司独立董事。

蒋红女士，中国国籍，现年 42 岁，大学本科学历，高级工程师，曾任石河子热电厂热控与计量专业工程师、培训中心科员、生技科副科长、新疆天富热电

股份有限公司生技部副部长、部长，现任新疆天富热电股份有限公司总工程师。

钟坚女士，中国国籍，现年 39 岁，大学本科学历，工程师，曾任石河子市电力调度调度、石河子电力工业公司劳资科副科长，现任新疆天富热电股份有限公司人力资源总监。

(二) 董事、监事、高级管理人员的持股情况和领取报酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员持股情况和领取报酬情况如下表：

姓名	职务	2006 年度领取报酬情况 (万元)	截至 2007 年 6 月 30 日 持有本公司股份情况 (股)
成锋	董事长	9.60	0
牛玉法	董事、总经理	9.44	0
张宗珍	董事、财务总监	7.48	0
刘伟	董事、副总经理	7.48	0
王友三	独立董事	0	0
曹光	独立董事	0	0
陈献政	独立董事	0	0
于雳	独立董事	5.00	0
何嘉勇	副总经理	7.48	0
郭致东	副总经理	7.48	0
张虹原	副总经理	7.48	0
许锐敏	董事会秘书	7.48	7,000
蒋红	总工程师	7.48	0
钟坚	人力资源总监	7.48	0

(1) 以上公司董事、监事、高级管理人员除在本公司领取报酬外，未在公司关联企业领取报酬；

(2) 以上报酬包括领取的工薪金额、奖金金额及取得的津贴；

(3) 经 2001 年年度股东大会通过，本公司每年支付给每位独立董事 5 万元（含税）津贴及按相关规定行使职权所需要的合理费用；

(4) 2007 年 2 月 14 日公司召开的二届三十次董事会选举王友三、陈献政、曹光、于雳为公司独立董事，其中王友三、陈献政和曹光为首次当选。该议案经公司于 2007 年 3 月 6 日召开的 2007 年第一次临时股东大会审议通过。

(5) 本公司其余董事、监事 2006 年均未在本公司领取报酬，全部在天富集团领取报酬。

十五、激励情况

截至目前，公司尚未实施任何针对管理层的特殊激励措施。

十六、公司股权分置改革情况

经 2006 年 4 月 17 日召开的股权分置改革相关股东会审议通过，公司实施股权分置改革，改革方案为：全体非流通股股东向流通股股东每持有 10 股支付 3.3 股股份对价。2006 年 5 月 9 日，公司股票复牌，同日对价股票上市流通，公司完成股权分置改革。

股权分置改革完成后，公司股份总数保持不变，各股东持股比例变化如下：

序号	股东名称	执行对价安排前		执行数量	执行对价安排后	
		持股数（股）	占总股本比例	执行对价安排股份数量（股）	持股数（股）	占总股本比例
1	新疆天富电力（集团）有限责任公司	160,087,500	63.12%	-29,057,455	131,030,045	51.66%
2	农七师电力工业公司	2,010,000	0.79%	-364,835	1,645,165	0.65%
3	新疆石河子造纸厂	510,000	0.20%	-90,570	417,430	0.16%
4	石河子西营农场	510,000	0.20%	-90,570	417,430	0.16%
5	新疆白杨水泥制品有限责任公司	510,000	0.20%	-90,570	417,430	0.16%
	小计	163,627,500	64.51%	-29,700,000	133,927,500	52.79%
6	流通 A 股	90,000,000	35.49%	+29,700,000	119,700,000	47.21%
	合计	253,627,500	100%		253,627,500	100%

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

本公司与控股股东、实际控制人及所控制的企业不存在同业竞争关系。

(一) 本公司与控股股东及其所控制的企业不存在同业竞争关系

本公司控股股东——天富集团前身系石河子电力工业公司，成立于 1991 年 7 月，主营电力和热力产品的生产和供应，兼营电力设计、电力安装与电力物资供应。1999 年 3 月以其部分发供电、供热资产发起设立本公司后，尚有其控制的企业石河子东热电厂与本公司经营相同的业务，存在同业竞争关系。2000 年 12 月 26 日，石河子电力工业公司与本公司签订了《委托经营合同》，双方约定自 2001 年 1 月 1 日起，由本公司对东热电厂进行托管经营；2000 年 12 月 28 日，石河子电力工业公司与本公司签订了《收购兼并协议》，双方约定拟使用本公司首发募集资金收购石河子东热电厂，并经兵团农八师国资局于 2000 年 12 月 30 日以石国资字[2000]83 号文批准该收购事宜；2002 年 1 月 28 日，天富热电经中国证券监督管理委员会证监发行字 [2001] 100 号文批准，采用上网定价发行方式向社会公开发行人民币普通股 6,000 万股，每股发行价格为 7 元人民币，募集资金净额为 39,990 万元人民币，公司于 2002 年 8 月 31 日以 2001 年 12 月 31 日为基准日的评估后的净资产值收购石河子电力工业公司东热电厂，实际使用募集资金 8,447.83 万元。自此，石河子电力工业公司全部热电资产全部进入本公司，与本公司不存在同业竞争关系。

天富集团所控制的企业见本配股说明书“第四节·四·1、公司控股股东情况”。除本公司及本公司控股子公司外，天富集团控股企业的经营范围如下表：

公司名称	控制类型	经营范围
天富集团-南山煤矿	分公司	煤炭的开采与销售
天富集团-物业公司		物业管理
石河子天富饭店管理有限责任公司	控股子公司	酒店经营、餐饮

北京天富科技有限责任公司		法律、法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获审批前不得经营；法律、法规未规定审批的，企业自主选择经营项目，开展经营活动。
新疆天富煤业有限公司		煤炭的开采及销售
石河子天富实业有限责任公司		建材、粉煤灰制品、轻钢型板、铁合金的制造与销售；加工金属材料、防盗门窗、电镀；养殖业、种植业、房屋租赁。
石河子开发区天富科技有限责任公司	全资子公司	新材料、新能源产品的生产与销售及技术的研究和开发
新疆金天阳纺织有限公司	参股子公司	精绒呢绒，羊绒面料，精粗毛线，毛条，洗净毛，羊毛油脂的生产和毛纺原料的销售；服装加工、生产、销售，棉纺织品的生产、销售，进出口业务（按进出口企业资格证书核定的经营范围经营）
石河子开发区兆赫科技有限公司		工业自动化开发与利用、软件设计系统集成、电力电控设备、电子产品（不含地面卫星接收设施）、机电产品（专项审批除外）、农副产品

上述公司实际从事的业务不存在与本公司所从事主营业务相同、相似的情况，与本公司不存在同业竞争。

（二）本公司与实际控制人不存在同业竞争关系

本公司实际控制人为新疆生产建设兵团农八师国有资产监督管理委员会，该机构为政府国资管理部门，不具体从事经营业务，与本公司不存在同业竞争关系。

（三）公司控股股东关于避免同业竞争的承诺

2007年4月27日，天富集团就避免同业竞争的事宜，向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，该承诺主要内容如下：

“1、天富集团保证自本承诺书出具之日起，天富集团及其除股份公司以外的其他控股子公司或子企业（“下属企业”）将不增加其对与股份公司生产、经营相同或类似业务的投入，以避免对股份公司的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；天富集团保证将促使天富集团的下属企业不直接或间接从事、参与或进行与股份公司的生产、经营相竞争的任何活动。

2、如发生天富集团及其下属企业拥有与股份公司之生产经营相同或类似的经营性资产的情形，天富集团及其下属企业将把该等资产以托管、租赁的方式交由股份公司经营管理，或由股份公司收购、兼并，或通过股份认购的方式逐步投入股份公司，或转让给无关联关系的第三方。

3、天富集团将不利用其对股份公司的控股关系进行损害股份公司及股份公司中除天富集团以外的其他股东利益的经营活动。

4、天富集团之高级管理人员将不兼任股份公司除董事、监事以外的高级管理人员职务。

5、对于由天富集团及其下属企业本身研究开发、或从国外引进或与他人合作而开发的与股份公司生产、经营有关的新技术、新产品，股份公司有优先受让、生产的权利。

6、天富集团及其下属企业如拟出售其与股份公司生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，股份公司均有优先购买的权利；天富集团保证在出售或转让有关资产或业务时给予股份公司的条件不逊于天富集团向任何独立第三人提供的条件。

7、如果发生本承诺书第 5、6 项的情况，天富集团承诺会尽快将有关新技术、新产品或欲出售或转让的资产或业务的情况以书面形式通知股份公司，并尽快提供股份公司合理要求的资料。股份公司可在接到通知后六十天内决定是否行使有关优先生产或购买权。

8、天富集团确认并向股份公司声明，天富集团在签署本承诺书时是代表其本身及其下属企业签署的。

9、天富集团确认本承诺书旨在保障股份公司全体股东之权益而作出。

10、天富集团确认本承诺所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

11、本承诺书自签字、盖章之日起生效。”

二、公司独立董事关于同业竞争的意见

公司独立董事王友三先生、陈献政先生、曹光先生和于雳女士就公司同业竞争情况出具了以下意见：“我们通过查阅天富集团及其主要控股子公司的财务报告及相关业务资料，分析了其实际经营范围、业务性质、客户对象等，认为天富集团与公司不存在同业竞争的情形。农八师国资委承担对授权范围内的国有资产

进行监督管理的责任，不实际进行业务经营，与公司不存在同业竞争的情形。”

三、关联方与关联关系

(一) 存在控制关系的关联方

1、对公司存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	注册资本	经营范围	与公司的关系	法定代表人
新疆天富电力（集团）有限责任公司	石河子市北二路28号	76,612万元	电力能源资产运营，职业技能培训，物业管理	控股股东	贺伟民

2、受公司控制的关联方

单位：万元

企业名称	注册资本	持股比例（%）	
		母公司	合并
石河子天富南热电有限公司	美元 6,180	75.00	75.00
石河子天富农电有限责任公司	10,000	60.00	60.00
玛纳斯天富水利发电有限公司	2,000	100.00	100.00
石河子开发区天富水利电力工程有限责任公司	2,500	68.00	68.00
石河子市天源燃气有限公司	3,811	80.00	80.00
石河子开发区天富电力物资有限责任公司	1,400	96.43	100
石河子开发区天富燃料运输有限公司	1,000	55.00	55.00
石河子开发区天富电力设计有限公司	100	70.00	100.00
上海汇合达投资管理有限公司	5,000	100.00	100.00
上海合达炭素材料有限公司	3,765	0	100.00
上海安妥欣医药科技有限公司	150	0	100.00
北京天科合达蓝光半导体有限公司	1,600	0	51
新疆天科合达蓝光半导体有限公司	300	0	100.00
石河子开发区天富生化技术有限责任公司	1,000	75	75
石河子开发区天富房地产开发有限责任公司	5,800	98.28	100
石河子开发区汇通装饰装修工程有限公司	500	0	100
石河子开发区汇通信息技术开发有限责任公司	460	95.65	95.65
北京天富汇通科技有限责任公司	430	0	100

新疆天富国际经贸有限公司	3,000	90.00	100
新疆天富特种纤维纸浆制造有限公司	4,000	80.00	80.00

(二) 不存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司的关系
新疆天富电力(集团)有限责任公司—南山煤矿	控股股东之分公司
新疆天富电力(集团)有限责任公司—物业公司	控股股东之分公司
石河子天富实业有限责任公司	控股股东之控股子公司
石河子市天富饭店管理有限责任公司	控股股东之控股子公司
北京天富科技有限责任公司	控股股东之控股子公司
石河子开发区天富科技有限责任公司	控股股东之全资子公司
石河子开发区天富建材有限责任公司	控股股东之控股子公司
石河子开发区天浩管业有限公司	公司之参股公司
石河子开发区加气混凝土制品有限公司	公司之参股公司
新疆金天阳纺织有限公司	公司之参股公司
石河子市欣美电器制造有限公司	公司之参股公司
石河子天富煤业有限公司	控股股东之控股子公司 公司之参股公司
石河子新旺水利电力建筑材料检验有限公司	公司控股子公司之参股公司
新疆天富建设工程有限公司	公司控股子公司之参股公司

四、最近三年及一期的关联交易情况

(一) 经常性关联交易情况

1、向关联方采购商品及接受劳务

本公司最近三年及一期向关联方采购商品及接受劳务情况如下表：

关联方	交易内容	金额 (万元)	占同类交易的 比重(%)	定价原则
2007年1-6月				
天富集团—南山煤矿	采购煤炭	520.54	6.66	协议价
天浩管业有限责任公司	采购材料	252.24	1.26	市场价

欣美电器制造有限公司	采购材料	81.85	0.41	市场价
天富集团	劳务服务	140.00	0.50	协议价
2006 年度				
天富集团—南山煤矿	采购煤炭	3,568.77	7.89	协议价
天浩管业有限责任公司	采购材料	1,002.09	2.22	市场价
欣美电器制造有限公司	采购材料	220.49	0.49	市场价
石河子天富实业有限公司	劳务服务	279.33	0.62	协议价
2005 年度				
天富集团—南山煤矿	采购煤炭	3,669.92	17.70	协议价
新疆天富煤业有限公司	采购煤炭	425.54	2.05	协议价
天浩管业有限责任公司	采购材料	619.04	2.99	市场价
欣美电器制造有限公司	采购材料	31.14	0.15	市场价
石河子天富实业有限公司	劳务服务	317.30	8.50	协议价
2004 年度				
天富集团—南山煤矿	采购煤炭	3,799.85	15.36	政府定价
新疆天富煤业有限公司	采购煤炭	692.08	2.80	协议价
天浩管业有限责任公司	采购材料	676.86	2.74	市场价
欣美电器制造有限公司	采购材料	240.70	0.97	市场价
石河子天富实业有限公司	劳务服务	626.62	24.43	协议价

2、向关联方销售商品及提供劳务

本公司最近三年及一期向关联方销售商品及提供劳务情况如下表：

关联方	交易内容	金额 (万元)	占同类交易的 比重 (%)	定价原则
2007 年 1-6 月				
天富集团	销售电热	3.33	0.01	政府定价
天浩管业有限责任公司	销售电热、 及材料	4.24	0.01	政府定价 /市场价
天富集团—南山煤矿	销售材料	116.43	0.24	市场价
欣美电器制造有限公司	销售电热	0.07	0.00	政府定价
2006 年度				
天富集团—南山煤矿	销售材料	236.33	0.24	市场价
天浩管业有限责任公司	销售电热 及材料	549.16	0.56	政府定价 /市场价
天富集团	销售电热	167.14	0.17	政府定价

新疆天富煤业有限公司	销售材料	5.64	0.01	市场价
天富集团	提供劳务	281.34	0.29	市场价
天富集团—南山煤矿	提供劳务	126.80	0.13	市场价
2005 年度				
天富集团—南山煤矿	销售材料	230.80	0.28	政府定价
天浩管业有限责任公司	销售电热 及材料	252.01	0.31	政府定价 /市场价
天富集团	销售电热	489.60	0.60	政府定价
天富集团	提供劳务	1,005.63	51.67	市场价
2004 年度				
天富集团—南山煤矿	销售材料	357.02	0.40	市场价
天浩管业有限责任公司	销售电热 及材料	170.97	0.19	政府定价 /市场价
天富集团	销售电热	275.61	0.31	市场价

公司向关联方销售电热，均按照物价部门核定的电热价格执行。

2005 年度，公司控股子公司石河子开发区天富水利电力工程有限公司向天富集团及其下属农电公司提供电力工程劳务服务，发生金额为 1,005.63 万元。

3、土地租赁

公司及公司控股子公司——石河子天源燃气有限公司共向天富集团租赁土地使用权四宗，具体情况如下：

序号	承租方	签订时间	租赁面积	年租金	租赁期限	计价标准
宗地一	本公司	1999.4.11	70.39 万 m ²	42.27 万元	长期	注 1
宗地二	本公司	2000.1.5	1.08 万 m ²	1.56 万元	长期	
宗地三	本公司	2005.4.1	11.40 万 m ²	125.40 万元	2 年+10 年	注 2
宗地四	天源燃气	2005.4.1	2.29 万 m ²	31.29 万元	2 年+5 年	注 3

年租金=集团实缴土地出让金/日期修正×土地还原率。

根据新疆维吾尔自治区发展计划委员会、财政厅、国土资源厅“新计价房[2004]551 号”文有关土地租金标准的规定进行确定；2007 年 5 月 31 日，公司与天富集团续签了《土地租赁协议》，双方约定土地租赁时间为 10 年，租金价格仍按原协议价格执行。

参考石河子地区相关土地租赁的价格政策，2007 年 5 月 31 日，天源燃气与天富集团续签了《土地租赁协议》，双方约定土地租赁期限为 5 年，租金价格仍

按原协议执行。

公司最近三年土地租赁费支付情况如下：

关联方名称	交易内容	2006 年度	2005 年度	2004 年度
集团公司	土地租赁费（万元）	202.48	246.70	42.67

注 1：2005 年度内公司支付宗地一 2002 年度和 2005 年度土地使用权租赁费 853,320.00 元，支付宗地二 2002 年度、2004 年度、2005 年度土地使用权租赁费 46,758.00 元，支付宗地三 2005 年度土地租赁费 1,254,000.00 元，支付宗地四 2005 年度土地使用权租赁费 312,963.04 元，合计支付土地使用权租赁费 2,467,041.04 元。

（二）偶发性关联交易情况

1、股权转让及共同投资

（1）2004 年 4 月，本公司与新疆天富电力（集团）有限责任公司共同出资组建了新疆天富煤业有限公司，其中公司出资 266 万元，占注册资本 10.35%，新疆天富电力（集团）有限责任公司出资 2,304.60 万元，占注册资本的 89.65%；

（2）2004 年 6 月，本公司与石河子天富实业有限公司共同出资组建了石河子天富燃料运输有限公司，其中公司出资 550 万元，占注册资本 55%，石河子天富实业有限公司出资 450 万元，占注册资本的 45%。该事项已经公司第二届第七次董事会审议通过；

（3）2004 年 12 月，本公司与新疆天富电力（集团）有限责任公司签订股权转让协议，将公司对新疆恒得信投资担保有限公司 9.26% 的股权投资以 500 万元的协商价格转让给控股股东新疆天富电力（集团）有限责任公司。该事项已经公司第二届第十四次董事会审议通过；

（4）根据新疆生产建设兵团农八师国有资产监督管理委员会师国资发【2006】60 号文件规定，同意新疆天富电力（集团）有限责任公司与本公司共同出资成立石河子天富农电有限责任公司。2006 年 12 月新疆生产建设兵团农八师（简称农八师）、新疆天富电力（集团）有限责任公司与公司签订关于设立石河子天富农电有限责任公司协议书，协议书规定将农八师农网改造工程所形成的资产中 30,186.31 万元（经中宇资产评估有限责任公司中宇评报字【2006】第 2097 号评估报告确认）转让给公司，同时公司承担实施农网改造工程所形成的借款

29,376.65 万元，差额 809.66 万元抵偿公司垫资款；新疆天富电力（集团）有限责任公司将所持有的 6,714.30 万元农网改造项目资产转让给公司，由公司以现金方式一次性支付全部资产转让款；以上实物资产合计为 36,900.61 万元作为实物出资，另以货币资金出资 3,000.00 万元，合计出资 39,900.61 万元。根据上海立信长江会计师事务所有限公司新疆分所新长会师验字(2006)第 007 号验资报告，公司缴纳人民币 39,900.61 万元，其中注册资本 6,000.00 万元、资本公积 30,900.61 万元、溢交 3,000.00 万元，占石河子天富农电有限责任公司 60% 股权；新疆天富电力（集团）有限公司缴纳人民币 24,600.40 万元，其中注册资本 4,000.00 万元、资本公积 20,600.40 万元，占石河子天富农电有限责任公司 40% 股权。该事项已经公司第二届第三十三次董事会审议通过，并经公司 2006 年度第二次临时股东大会审议通过；

(5) 2006 年 12 月，公司下属全资子公司上海汇合达投资管理有限公司与新疆天富电力（集团）有限责任公司、上海华理投资管理中心及自然人梁晓悻共同设立上海合达炭素材料有限公司，注册资本 3,765.00 万元，其中新疆天富电力（集团）有限公司出资 640.05 万元、占注册资本 17%；上海汇合达投资管理有限公司出资 1,920.15 万元、占注册资本 51%；上海华理投资管理中心出资 527.10 万元、占注册资本 14%；自然人梁晓悻出资 677.70 万元、占注册资本 18%。该事项已经公司第二届第二十九次董事会审议通过。

2、关联担保

(1) 截止 2007 年 6 月 30 日，公司接受关联方担保的情况如下：

序号	贷款合同	贷款金额 (万元)	担保方	担保方式	担保期限
短期贷款					
1	中国银行石河子市分行 JD2007004 号借款合同	5,000.00	天富集团	连带责任保证	2007.3.20 -2008.3.19
2	中国银行石河子市分行 JD2006025 号借款合同	6,000.00	天富集团	连带责任保证	2006.7.11 -2007.7.11
3	中国银行石河子市分行 JD2007011 号借款合同	3,000.00	天富集团	连带责任保证	2007.6.14 -2008.6.14
4	招商银行乌鲁木齐分行 (2007 年借字 0102 号)	3,000.00	天富集团	保证	2007.1.12 -2007.7.12
5	兴业银行乌鲁木齐分行 (兴银新授借字 200611020259 号)	10,000.00	天富集团	连带责任保证	2006.11.2 -2007.11.2
6	华夏银行乌鲁木齐分行 (WLMQ0310120060912)	1,000.00	天富集团	保证	2006.9.29 -2007.9.26
8	国家开发银行新疆分行	15,000.00	天富	保证	2006.9.12

	(编号 6500400182006064114)		集团		-2007.9.11
9	国家开发银行新疆分行 (编号 6500400182006064151)	10,000.00	天富 集团	保证	2006.12.5 -2007.12.3
小 计		53,000			
长期贷款					
1	交通银行乌鲁木齐分行	5,000.00	天富 集团	连带责 任保证	2005.11.7 -2008.11.7
2	国家开发银行新疆分行 ^{注1} (编号 6500440182005020007)	21,000.00	天富 集团	连带责 任保证	2005.2.18 -2025.2.17
3	国家开发银行新疆分行 ^{注2} (编号 6500100182001020016)	31,480.00	天富 集团	连带责 任保证	2002.3.28 -2017.3.27
4	国家开发银行新疆分行 ^{注3} (编号 6500100182004020002)	2,600.00	天富 集团	连带责 任保证	2004.3.31 -2016.3.30
5	国家开发银行新疆分行 (编号 6500100182004020006)	19,300.00	天富 集团	连带责 任保证	2004.4.28 -2017.4.27
6	国家开发银行新疆分行 (编号 6500400182004020007)	14,000.00	天富 集团	连带责 任保证	2005.4.15 -2017.4.14
7	国家开发银行新疆分行 ^{注4} (编号 6500100182003020040)	14,000.00	天富 集团	连带责 任保证	2003.12.31 -2013.12.30
8	国家开发银行新疆分行 农业银行新疆分行 ^{注5} (编号 6500440182006541083)	40,000.00	天富 集团	连带责 任保证	2006.8.14 -2024.8.13
9	国家开发银行新疆分行 ^{注6} (编号 6500100182004020001)	4,600.00	天富 集团	连带责 任保证	2004.3.31 -2011.3.30
小 计		151,980			
合 计		204,980			

注 1: 贷款合同金额为 26,000 万元, 截止 2007 年 6 月 30 日, 余额为 21,000 万元。2005 年 1 月 28 日, 公司与国家开发银行签订了《国家开发银行人民币资金借款合同》(合同编号: 6500440182005020007)、2005 年 11 月 17 日签署的《国家开发银行人民币资金借款合同变更协议》(合同编号: 6500440182005020123) 及《交通银行乌鲁木齐分行与国家开发银行联合贷款合作协议》(合同编号: 6500440182005601115), 由国家开发银行向公司提供总额为 26,000 万元人民币贷款, 其中国家开发银行在 2007 年之前向公司提供贷款 21,000 万元, 交通银行乌鲁木齐分行于 2005 年 11 月 17 日向公司提供 5,000 万元贷款(贷款期限自 2005 年 11 月 17 日至 2008 年 11 月 17 日), 2008 年度国家开发银行将向公司提供贷款 5,000 万元。

注 2: 贷款合同金额为 38,280 万元, 截止 2007 年 6 月 30 日, 余额为 31,480 万元。

注 3: 贷款合同金额为 3,000 万元, 截止 2007 年 6 月 30 日, 余额为 2,600 万元。

注 4: 贷款合同金额为 15,000 万元, 截止 2007 年 6 月 30 日, 余额为 14,000 万元。

注 5: 贷款合同金额为 105,000 万元, 截止 2007 年 6 月 30 日, 实际放款金额为 40,000 万元, 其中农行新疆分行放款 5,000 万元。

注 6: 贷款合同金额为 8,000 万元, 截止 2007 年 6 月 30 日, 余额为 4,600 万元。

截止 2007 年 6 月 30 日，控股股东天富集团为本公司贷款提供担保余额为 204,980 万元，其中长期贷款 151,980 万元，短期贷款 53,000 万元。

(2) 截止 2007 年 6 月 30 日，公司向关联方提供担保的情况如下：

序号	保证合同	保证金额	被担保方	担保方式	担保期限
1	中国银行石河子市分行最高额保证合同（2006 年天富保字 001 号）	5,000.00	天富国际经贸	连带责任保证	2006.07.07-2007.07.03
2	交通银行乌鲁木齐分行最高额保证合同 0703000001	3,800.00	天富国际经贸	最高额保证	2006.10.26-2007.10.26
2	中信银行武汉分行最高额保证合同	1,200.00	天富国际经贸	连带责任保证	2006.12.21-2007.12.21

截至 2007 年 6 月 30 日，公司为控股子公司天富国际经贸贷款提供担保余额为 10,000 万元，均为短期贷款。

3、委托管理

根据公司 2005 年与天富电力（集团）有限公司签订的委托经营合同，公司受托管理新疆天富电力（集团）有限责任公司石河子垦区所辖团场电管站整体资产，合同约定托管费为所托管资产净额的百分之一，托管期间为 2004 年 1 月 1 日至 2010 年 1 月 1 日。2005 年度内公司收到天富电力集团有限责任公司 2004 和 2005 年度农村电网资产托管费 385.00 万元，2006 年度内公司收到天富电力集团有限责任公司农村电网资产托管费 193.80 万元。2006 年 12 月，公司与天富集团签订协议，收购了该农电资产，至此，委托管理关系终止。

4、关联方往来款余额情况

单位：元

项目	截止 2007 年 6 月 30 日	截止 2006 年 12 月 31 日
应收账款：		
新疆金天阳纺织有限公司		590,076.94
新疆天富电力（集团）有限责任公司		36,074.33
石河子开发区天浩管业有限责任公司		25,042.50
新疆天富煤业有限责任公司		50,000.00
新疆天富电力（集团）有限责任公司—南山煤矿	199,259.03	276,949.24
石河子天富实业有限责任公司	32,380.65	32,380.65
预付账款：		

石河子天富实业有限责任公司	199,984.46	199,984.46
石河子开发区天浩管业有限责任公司	5,100,000.00	3,000,000.00
石河子市欣美电器制造有限公司		104,740.00
其他应收款:		
新疆天富电力(集团)有限责任公司	5,942,051.54	6,203,246.65
石河子开发区新石加气混凝土制品有限责任公司	101,248.09	101,248.09
石河子天富实业有限公司	59,618.88	217,953.88
应付账款:		
石河子市欣美电器制造有限公司	101,248.09	1,078,421.83
新疆天富电力(集团)有限责任公司—南山煤矿		645,690.10
石河子开发区天浩管业有限责任公司	5,942,051.54	3,382,353.43
预收账款:		
新疆天富电力(集团)有限责任公司—南山煤矿	7,472,898.00	7,922,452.05
新疆天富电力(集团)有限责任公司		0.00
其他应付款:		
新疆天富电力(集团)有限责任公司	152,171,113.04	161,234,170.89
石河子开发区天浩管业有限责任公司	288,000.00	909,915.00

其他应收款中, 应收天富集团款项主要为农网改善工程往来款 594.21 万元; 其他应付款中, 应付天富集团的款项主要是期末应付集团城网改造工程资金 11,600 万元和上年度结转的应付天富集团的往来款。

五、最近三年及一期公司重大关联交易对财务状况及经营成果的影响

(一) 对主营业务收入和主营业务成本的影响

年度	公司向关联方采购货物、接受劳务		公司向关联方销售产品、提供劳务	
	金额(万元)	占主营业务成本比(%)	金额(万元)	占主营业务收入比(%)
2007年 1-6月	854.63	1.80	176.50	0.36
2006年度	5,070.68	7.28	1,366.41	1.40
2005年度	5,062.94	9.11	1,978.05	2.42
2004年度	6,036.11	12.61	803.60	1.14

（二）其它关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

1、出于保障煤炭供应的考虑，2004年4月，公司与新疆天富电力（集团）有限责任公司共同出资组建了新疆天富煤业有限公司，公司出资266万元，占注册资本10.35%。2004年度和2005年度，公司分别向天富煤业采购煤炭692.08万元和425.54万元。由于天富煤业矿井进行停产改造，2006年度公司未向天富煤业采购煤炭。改造后的天富煤业将形成年产120万吨标准煤的产能，大大加强了煤炭的生产供应能力，有利于保障我公司生产用煤的需求。

2、为了降低煤炭运输成本，保障煤炭运输能力，2004年6月公司与石河子天富实业有限公司共同出资组建了石河子天富燃料运输有限公司，其中公司出资550万元，占注册资本55%。该事项已于2004年6月17日刊登于《上海证券报》、《证券时报》。

3、为了提高资产使用效率，加强对外投资管理，经公司董事会决定将新疆恒得信投资担保有限公司9.26%的股权投资以500万元的协商价格转让给控股股东新疆天富电力（集团）有限责任公司，并于2004年12月与天富集团签订了股权转让协议。该事项已于2004年12月31日刊登于《上海证券报》、《证券时报》。

4、根据公司2005年与天富电力（集团）有限公司签订的委托经营合同，公司受托管理天富集团石河子垦区所辖团场电管站整体资产，合同约定托管费为所托管资产总额的千分之一，托管期间为2004年1月1日至2010年1月1日。根据新疆生产建设兵团农八师国有资产监督管理委员会师国资发[2006]60号文件规定，同意新疆天富电力（集团）有限责任公司与本公司共同出资成立石河子天富农电有限责任公司。2006年12月新疆生产建设兵团农八师（简称农八师）、新疆天富电力（集团）有限责任公司与公司签订关于设立石河子天富农电有限责任公司协议书，协议书规定将农八师农网改造工程所形成的资产中30,186.31万元（经中宇资产评估有限责任公司中宇评报字[2006]第2097号评估报告确认）转让给公司，同时公司承担实施农网改造工程所形成的借款29,376.65万元，差额809.66万元抵偿公司垫资款；新疆天富电力（集团）有限责任公司将所持有的6,714.30万元农网改造项目资产转让给公司，由公司现金方式一次性支付全部资产转让款；以上实物资产合计为36,900.61万元作为实物出资，另以货币资金出资3,000.00万元，合计出资39,900.61万元。根据上海立信长江会计师事务

所有限公司新疆分所新长会师验字（2006）第 007 号验资报告，公司缴纳人民币 39,900.61 万元，其中注册资本 6,000.00 万元、资本公积 30,900.61 万元、溢交 3,000.00 万元，占石河子天富农电有限责任公司 60% 股权；新疆天富电力（集团）有限公司缴纳人民币 24,600.40 万元，其中注册资本 4,000.00 万元、资本公积 20,600.40 万元，占石河子天富农电有限责任公司 40% 股权。公司对天富集团农电资产的收购有利于减少关联交易，加强对电力资产的控制，合理调控售电结构。该事项已于 2006 年 4 月 19 日刊登于《上海证券报》、《证券时报》。

5、2006 年 12 月，公司下属全资子公司上海汇合达投资管理有限公司与新疆天富电力（集团）有限责任公司、上海华理投资管理中心及自然人梁晓悻共同设立上海合达炭素材料有限公司，注册资本 3,765.00 万元，其中上海汇合达投资管理有限公司以现金出资 1,920.15 万元、占注册资本 51%。出资中，新疆天富电力（集团）有限公司、上海华理投资管理中心和自然人梁晓悻以“超级电容器电极用多孔碳材料”和“沥青基高性能球形活性炭”专有技术（经上海银信汇业资产评估有限公司评估技术资产价值为 2,510 万元）分别按 640.05 万元、527.10 万元和 677.70 万出资，占注册资本 17%、14% 和 18%。该事项已于 2006 年 8 月 31 日刊登于《上海证券报》、《证券时报》。

六、关联交易的公允性及相关制度的安排

本公司已在《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》等公司规章制度中明确规定了关联交易公允决策的程序，对于本公司与天富集团及其控制和参股企业之间的关联交易，公司已按照公开、公平、公正的市场原则与关联方签订了关联交易协议或合同，并履行了相应的审核批准程序，各项关联交易定价公允，对公司不存在负面影响。

七、公司独立董事关于关联交易的意见

本公司独立董事王友三先生、陈献政先生、曹光先生和于雳女士对公司最近三年关联交易情况发表如下意见：

1、公司对关联方的判断和认定，符合我国有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》中规定的关联方认定标准。公司已经在本次配股申请材料中完整

地披露了关联方及关联交易的情况。

2、公司董事会或股东大会在对关联交易进行表决时，关联董事或关联股东均已依法回避。公司对关联交易的决策程序符合我国有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定，公司已采取必要措施保护公司及非关联股东的利益。

3、公司根据自身生产经营的实际需要，在市场机制条件下，按照证券监管部门及政府其他主管部门关于规范关联交易的规定，通过与关联方签订合同、协议等法律文件的形式，规范公司的各项关联交易，明确各方的权利义务。公司与关联方签订关联交易协议时，遵循了平等自愿、等价有偿的原则，关联交易协议的条款均是本着公开、公正、公平、合理的原则制定的，关联交易协议的内容符合我国有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，不存在因公司与关联方之间存在关联关系而影响关联交易协议履行的情况，也不存在损害公司及其他股东利益的情况。

4、公司关联交易的定价符合我国有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》规定的定价原则和定价方法。关联交易的价格没有偏离市场独立主体之间进行交易的价格。关联交易是公允、合理的，不存在损害公司及非关联股东利益的情况。

5、公司董事会在各项关联交易中均履行了谨慎、勤勉、尽责的义务，不存在损害公司及全体股东的合法权益的情况。

第六节 财务会计信息

一、最近三年财务报告审计情况

公司 2004 年、2005 年和 2006 年的财务报告经立信会计师事务所有限公司审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。2007 年 1-6 月财务报告未经审计。

立信会计师事务所有限公司对本公司 2006 年的财务报表出具的信会师报字（2007）第 10560 号审计报告的审计意见为“我们认为，天富热电公司财务报表已经按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制，在所有重大方面公允反映了天富热电公司 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和现金流量。”

二、最近三年及一期的财务报表

以下引用的财务数据，非经特别说明均引自公司最近三年及一期的财务报表。

公司从 2007 年 1 月 1 日起实施新会计准则，根据中国证监会证监发[2006]136 号文《关于做好与新会计准则相关信息披露工作的通知》，公司近三年财务报表按原会计准则编制和披露，2007 年 1-6 月财务报表按新会计准则编制并单独披露，并根据规定，披露 2006 年度新旧会计准则差异调节表和注册会计师的审阅意见，以及 2007 年 1-6 月财务报告可比中期的新旧会计准则差异调节过程。

（一）资产负债表

1、最近三年合并资产负债表

单位：元

项目	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
资 产			
流动资产：			
货币资金	651,183,631.21	473,407,979.07	390,580,830.42
短期投资	170,840.00		1,174,865.27
应收票据	129,534,687.24	55,756,031.02	29,404,922.70
应收股利		182,098.61	182,098.61

应收利息			
应收账款	123,445,839.36	137,476,169.42	81,009,145.06
其他应收款	107,183,550.01	73,517,405.88	39,556,744.73
预付账款	103,819,859.07	39,150,685.60	19,633,961.24
应收补贴款	38,190.27		
存货	360,740,700.63	304,562,312.01	303,712,014.18
待摊费用	1,132,956.27	571,965.78	156,201.82
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产			
流动资产合计	1,477,250,254.06	1,084,624,647.39	865,410,784.03
长期投资：			
长期股权投资	57,995,359.72	98,437,419.37	57,382,856.00
长期债权投资			
长期投资合计	57,995,359.72	98,437,419.37	57,382,856.00
其中：合并价差(贷差以“-”号表示，合并报表填列)	292,527.82	345,714.69	398,901.56
其中：股权投资差额(贷差以“-”号表示，合并报表填列)			
固定资产：			
固定资产原价	2,928,537,284.76	2,214,060,497.83	1,949,154,555.56
减：累计折旧	750,927,474.44	633,422,988.94	530,009,586.55
固定资产净值	2,177,609,810.32	1,580,637,508.89	1,419,144,969.01
减：固定资产减值准备	6,530,332.78		
固定资产净额	2,171,079,477.54	1,580,637,508.89	1,419,144,969.01
工程物资	93,447,630.78	17,211,544.20	50,768,324.04
在建工程	1,010,522,961.85	309,044,214.83	133,248,902.56
固定资产清理			
固定资产合计	3,275,050,070.17	1,906,893,267.92	1,603,162,195.61
无形资产及其他资产：			
无形资产	90,782,721.86	62,108,796.59	72,175,092.02
长期待摊费用	391,407.36	380,024.36	388,571.36
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计	91,174,129.22	62,488,820.95	72,563,663.38
递延税项：			
递延税款借项			
资产总计	4,901,469,813.17	3,152,444,155.63	2,598,519,499.02
负债及股东权益			
流动负债：			
短期借款	710,000,000.00	400,000,000.00	340,000,000.00
应付票据	269,800,078.00	52,956,666.00	30,110,500.00
应付账款	246,312,768.31	191,353,636.61	203,345,360.63
预收账款	271,379,417.96	200,449,483.00	194,872,081.87

应付工资	25,185,915.66	17,157,867.93	16,773,327.99
应付福利费	16,216,430.92	13,389,215.55	8,862,373.17
应付股利	268,972.00	102,000.00	402,000.00
应交税金	42,176,902.23	38,359,298.09	35,679,304.78
其他应交款	3,832,968.46	4,194,554.32	3,547,472.98
其他应付款	514,523,220.82	217,710,506.91	166,014,622.33
预提费用			
递延收益	53,412,954.21	46,308,332.23	
预提负债			
一年内到期的长期负债			
其他流动负债			
流动负债合计	2,153,109,628.57	1,181,981,560.64	999,607,043.75
长期负债：			
长期借款	1,398,213,979.52	1,147,444,635.00	826,800,000.00
应付债券			
长期应付款	252,766,500.00	40,000,000.00	
专项应付款	62,946,200.00	57,000,000.00	57,000,000.00
其他长期负债			
长期负债合计	1,713,926,679.52	1,244,444,635.00	883,800,000.00
递延税项：			
递延税款贷项			
负债合计	3,867,036,308.09	2,426,426,195.64	1,883,407,043.75
少数股东权益(合并报表填列)	325,412,608.83	21,481,960.79	23,988,993.91
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	253,627,500.00	253,627,500.00	253,627,500.00
减：已归还投资			
实收资本（或股本）净额	253,627,500.00	253,627,500.00	
资本公积	341,757,525.21	320,715,348.32	320,515,085.95
盈余公积	74,220,499.81	69,853,268.99	60,405,479.66
其中：法定公益金		30,202,739.83	30,202,739.83
减：未确认投资损失(合并报表填列)			
未分配利润	39,415,371.23	60,339,881.89	56,575,395.75
拟分配现金股利			
外币报表折算差额(合并报表填列)			
股东权益合计	709,020,896.25	704,535,999.2	691,123,461.36
负债和股东权益总计	4,901,469,813.17	3,152,444,155.63	2,598,519,499.02

2、最近三年母公司资产负债表

单位：元

项 目	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
-----	------------	------------	------------

资产			
流动资产：			
货币资金	519,720,513.28	432,526,878.62	316,900,126.64
短期投资			1,174,865.27
应收票据	129,044,687.24	54,403,130.88	26,504,922.70
应收股利		182,098.61	182,098.61
应收利息			
应收账款	97,995,366.79	116,647,159.36	56,820,779.64
其他应收款	269,909,787.95	169,857,826.04	444,277,232.13
预付账款	556,256,342.70	1,625,342.91	220,642.00
应收补贴款			
存货	39,522,171.07	27,396,998.99	15,888,824.47
待摊费用			
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产			
流动资产合计	1,612,448,869.03	802,639,435.41	861,969,491.46
长期投资：			
长期股权投资	706,363,437.89	249,160,736.22	561,189,715.96
长期债权投资			
长期投资合计	706,363,437.89	249,160,736.22	561,189,715.96
其中：合并价差(贷差以“-”号表示，合并报表填列)			
其中：股权投资差额(贷差以“-”号表示，合并报表填列)			
固定资产：			
固定资产原价	2,077,871,383.04	2,053,121,386.86	1,105,999,935.59
减：累计折旧	714,739,079.23	608,929,624.13	491,464,085.49
固定资产净值	1,363,132,303.81	1,444,191,762.73	614,535,850.10
减：固定资产减值准备	6,530,332.78		
固定资产净额	1,356,601,971.03	1,444,191,762.73	614,535,850.10
工程物资	15,821,431.49	11,988,492.48	43,384,575.59
在建工程	440,413,547.09	303,125,941.62	127,290,899.33
固定资产清理			
固定资产合计	1,812,836,949.61	1,759,306,196.83	785,211,325.02
无形资产及其他资产：			
无形资产	26,702,563.53	27,147,522.43	27,330,259.48
长期待摊费用	371,477.36	380,024.36	388,571.36
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计	27,074,040.89	27,527,546.79	27,718,830.84
递延税项：			
递延税款借项			
资产总计	4,158,723,297.42	2,838,633,915.25	2,236,089,363.28

负债及股东权益			
流动负债：			
短期借款	710,000,000.00	400,000,000.00	340,000,000.00
应付票据	263,415,360.00	52,956,666.00	29,810,500.00
应付账款	143,606,072.66	140,989,296.37	135,291,682.39
预收账款	88,616,815.35	74,512,627.21	23,787,810.03
应付工资	19,155,142.06	13,858,457.67	13,141,504.24
应付福利费	12,618,561.75	11,452,333.56	6,368,301.24
应付股利	268,972.00	102,000.00	402,000.00
应交税金	53,492,053.78	42,050,295.33	30,180,690.83
其他应交款	4,015,855.39	4,246,260.80	3,525,640.82
其他应付款	487,651,562.71	233,671,810.99	142,166,035.93
预提费用			
递延收益			
预提负债			
一年内到期的长期负债			
其他流动负债			
流动负债合计	1,782,840,395.70	973,839,747.93	724,674,165.48
长期负债：			
长期借款	1,398,213,979.52	1,147,444,635.00	826,800,000.00
应付债券			
长期应付款	252,766,500.00		
专项应付款	20,946,200.00	15,000,000.00	15,000,000.00
其他长期负债			
长期负债合计	1,671,926,679.52	1,162,444,635.00	841,800,000.00
递延税项：			
递延税款贷项			
负债合计	3,454,767,075.22	2,136,284,382.93	1,566,474,165.48
少数股东权益(合并报表填列)			
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	253,627,500.00	253,627,500.00	253,627,500.00
减：已归还投资			
实收资本（或股本）净额	253,627,500.00	253,627,500.00	253,627,500.00
资本公积	341,757,525.21	320,715,348.32	320,515,085.95
盈余公积	63,905,933.86	60,776,932.56	52,450,975.34
其中：法定公益金			26,225,487.67
减：未确认投资损失(合并报表填列)			
未分配利润	44,665,263.13	67,229,751.44	43,021,636.51
拟分配现金股利			
外币报表折算差额(合并报表填列)			

股东权益合计	703,956,222.20	702,349,532.32	669,615,197.80
负债和股东权益总计	4,158,723,297.42	2,838,633,915.25	2,236,089,363.28

3、2007年6月30日资产负债表

单位：元

项 目	合 并		母 公 司	
	期末余额	年初余额	期末余额	年初余额
流动资产：				
货币资金	708,619,327.76	651,183,631.21	513,087,388.89	519,720,513.28
交易性金融资产	861,730.00	183,540.00		
应收票据	47,902,137.60	129,534,687.24	45,832,137.60	129,044,687.24
应收账款	141,772,684.83	123,445,839.36	114,218,466.02	97,995,366.79
预付款项	274,572,317.12	103,819,859.07	807,397,754.86	556,256,342.70
其他应收款	97,535,846.35	107,221,740.28	318,944,573.41	269,909,787.95
存货	416,378,289.44	360,740,700.63	17,426,350.19	39,522,171.07
其他流动资产		1,132,956.27		
流动资产合计	1,687,642,330.10	1,477,262,954.06	1,816,906,670.97	1,612,448,869.03
非流动资产：				
长期股权投资	57,702,831.90	57,995,359.72	858,363,437.89	684,862,238.80
投资性房地产	2,639,768.43	2,666,386.17	2,639,768.43	2,666,386.17
固定资产	2,351,074,829.28	2,168,413,091.37	1,302,649,586.12	1,353,935,584.86
在建工程	936,075,285.13	1,010,522,961.85	204,468,428.79	440,413,547.09
工程物资	140,380,078.45	93,447,630.78	5,393,766.49	15,821,431.49
无形资产	115,148,582.33	90,782,721.86	26,368,098.99	26,702,563.53
开发支出				
商誉	292,527.83			
长期待摊费用	468,547.89	391,407.36	362,930.36	371,477.36
递延所得税资产	9,620,999.08	7,114,609.26	5,450,355.87	3,410,143.55
其他非流动资产				
非流动资产合计	3,613,403,450.32	3,431,334,168.37	2,405,696,327.94	2,528,183,372.85
资产总计	5,301,045,783.42	4,908,597,122.43	4,222,603,043.91	4,140,632,241.88
流动负债：				
短期借款	790,000,000.00	710,000,000.00	790,000,000.00	710,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	147,550,522.90	269,800,078.00	121,393,548.00	263,415,360.00
应付账款	264,861,662.41	246,312,768.31	108,804,647.79	143,606,072.66
预收款项	314,841,639.47	324,792,372.17	5,015,760.46	88,616,815.35
应付职工薪酬	14,611,728.07	41,402,346.58	9,765,892.48	31,773,703.81
应交税费	2,690,387.96	46,009,870.69	30,765,711.02	57,507,909.17
应付利息	3,500,000.00		3,500,000.00	
应付股利	268,972.00	268,972.00	703,590.25	268,972.00

其他应付款	536,809,554.21	514,523,220.82	390,851,875.65	487,651,562.71
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	2,075,569,085.27	2,153,109,628.57	1,460,801,025.65	1,782,840,395.70
非流动负债：				
长期借款	1,527,213,979.52	1,398,213,979.52	1,527,213,979.52	1,398,213,979.52
应付债券	267,770,000.00		267,770,000.00	
长期应付款	288,179,454.21	252,766,500.00	234,766,500.00	252,766,500.00
专项应付款	63,846,200.00	62,946,200.00	21,846,200.00	20,946,200.00
预计负债				
递延所得税负债		1,900.00		
其他非流动负债				
非流动负债合计	2,147,009,633.73	1,713,928,579.52	2,051,596,679.52	1,671,926,679.52
负债合计	4,222,578,719.00	3,867,038,208.09	3,512,397,705.17	3,454,767,075.22
所有者权益：				
实收资本（或股本）	253,627,500.00	253,627,500.00	253,627,500.00	253,627,500.00
资本公积	341,757,525.21	341,757,525.21	341,757,525.21	341,757,525.21
减：库存股				
盈余公积	74,561,514.17	74,220,499.81	64,246,948.22	63,905,933.86
未分配利润	36,725,048.47	45,639,472.75	50,573,365.31	26,574,207.59
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	706,671,587.85	715,244,997.77		
少数股东权益	371,795,476.57	326,313,916.57		
所有者权益（或股东权益）合计	1,078,467,064.42	1,041,558,914.34	710,205,338.74	685,865,166.66
负债和所有者权益（或股东权益）合计	5,301,045,783.42	4,908,597,122.43	4,222,603,043.91	4,140,632,241.88

（二）利润表

1、最近三年合并利润及利润分配表

单位：元

	2006年	2005年	2004年
一、主营业务收入	975,172,532.30	816,175,906.83	703,996,563.97
减：主营业务成本	696,779,267.62	555,539,079.48	478,714,887.17
主营业务税金及附加	15,778,194.88	14,952,357.62	12,586,167.14
二、主营业务利润	262,615,069.80	245,684,469.73	212,695,509.66
加：其他业务利润	6,239,526.81	5,152,319.81	5,270,860.93
减：营业费用	21,453,254.22	15,570,339.30	12,006,742.81
管理费用	129,779,759.90	126,037,008.40	101,865,119.72

财务费用	72,645,502.71	56,393,311.39	53,822,378.34
三、营业利润	44,976,079.78	52,836,130.45	50,272,129.72
加：投资收益	-110,763.07	457,793.82	4,289,262.50
补贴收入	319,598.97	7,927,772.72	10,122,126.30
营业外收入	1,025,386.64	529,571.86	240,830.04
减：营业外支出	7,883,453.52	1,656,267.18	796,978.98
四、利润总额	38,326,848.80	60,095,001.67	64,127,369.58
减：所得税	6,169,822.24	-3,011,466.22	7,382,515.62
减：少数股东损益(合并报表填列)	-2,011,193.60	-831,307.58	-3,483,979.66
加：未确认投资损失(合并报表填列)			
五、净利润	34,168,220.16	63,937,775.47	60,228,833.62
加：年初未分配利润	60,339,881.89	56,575,395.75	59,820,448.39
其他转入			
六、可供分配的利润	94,508,102.05	120,513,171.22	120,049,282.01
减：提取法定盈余公积	4,367,230.82	9,447,789.33	6,374,193.13
提取法定公益金			6,374,193.13
提取职工奖励及福利基金			
提取储备基金			
提取企业发展基金			
利润归还投资			
七、可供股东分配的利润	90,140,871.23	111,065,381.89	107,300,895.75
减：应付优先股股利			
提取任意盈余公积			
应付普通股股利	50,725,500.00	50,725,500.00	50,725,500.00
转作股本的普通股股利			
八、未分配利润	39,415,371.23	60,339,881.89	56,575,395.75
补充资料：			
1.出售、处置部门或被投资单位所得收益			
2.自然灾害发生的损失			
3.会计政策变更增加(或减少)利润总额			
4.会计估计变更增加(或减少)利润总额			
5.债务重组损失			
6.其他			

2、最近三年母公司利润及利润分配表

单位：元

	2006年	2005年	2004年
一、主营业务收入	676,190,049.35	647,683,582.28	493,871,452.59
减：主营业务成本	460,127,706.22	436,588,263.07	322,335,288.42
主营业务税金及附加	6,440,989.79	7,031,174.88	4,867,241.42
二、主营业务利润	209,621,353.34	204,064,144.33	166,668,922.75

加：其他业务利润	2,688,809.84	4,144,209.81	4,288,179.17
减：营业费用	2,994,392.65	2,730,887.60	1,102,657.56
管理费用	112,305,135.71	88,102,339.25	100,610,899.09
财务费用	62,145,327.15	55,050,805.17	46,161,839.16
三、营业利润	34,865,307.67	62,324,322.12	23,081,706.11
加：投资收益	3,707,133.75	10,980,280.74	11,745,351.82
补贴收入		7,462,279.36	9,253,689.68
营业外收入	297,183.36	443,158.50	207,719.90
减：营业外支出	7,579,611.79	1,365,990.02	562,746.11
四、利润总额	31,290,012.99	79,844,050.70	43,725,721.40
减：所得税		-3,415,521.45	-1,351,617.79
减：少数股东损益(合并报表填列)			
加：未确认投资损失(合并报表填列)			
五、净利润	31,290,012.99	83,259,572.15	45,077,339.19
加：年初未分配利润	67,229,751.44	43,021,636.51	57,685,265.16
其他转入			
六、可供分配的利润	98,519,764.43	126,281,208.66	102,762,604.35
减：提取法定盈余公积	3,129,001.30	8,325,957.22	4,507,733.92
提取法定公益金			4,507,733.92
提取职工奖励及福利基金			
提取储备基金			
提取企业发展基金			
利润归还投资			
七、可供股东分配的利润	95,390,763.13	117,955,251.44	93,747,136.51
减：应付优先股股利			
提取任意盈余公积			
应付普通股股利	50,725,500.00	50,725,500.00	50,725,500.00
转作股本的普通股股利			
八、未分配利润	44,665,263.13	67,229,751.44	43,021,636.51
补充资料：			
1.出售、处置部门或被投资单位所得收益			
2.自然灾害发生的损失			
3.会计政策变更增加(或减少)利润总额			
4.会计估计变更增加(或减少)利润总额			
5.债务重组损失			
6.其他			

3、2007年1-6月利润表

单位：元

项 目	合 并		母 公 司	
	本期金额	上期金额	本期金额	上期金额

一、营业收入	489,644,207.72	387,501,423.30	391,671,788.98	311,254,775.53
减：营业成本	355,363,065.58	290,357,013.09	266,085,783.30	224,256,722.00
营业税金及附加	3,562,641.13	3,494,690.19	2,995,885.86	2,836,518.42
销售费用	9,609,657.53	8,515,599.70	1,348,535.74	1,393,495.52
管理费用	50,487,180.26	50,534,332.53	37,491,582.96	43,119,047.46
财务费用	52,129,727.04	30,943,623.48	45,352,823.00	27,181,341.05
资产减值损失	2,567,748.35	1,234,900.62	6,182,461.60	4,994,984.67
加：公允价值变动收益	436,920.00			-6,911,598.28
投资收益	1,149,438.59			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润	17,510,546.42	2,421,263.69	32,214,716.52	561,068.13
加：营业外收入	7,089,311.76	149,233.58	6,836,983.26	62,355.88
减：营业外支出	382,377.46	113,896.55	208,814.11	111,515.06
其中：非流动资产处置净损失				
三、利润总额	24,217,480.72	2,456,600.72	38,842,885.67	511,908.95
减：所得税费用	-201,828.82	832,060.91	-2,040,212.32	741,755.22
四、净利润	24,419,309.54	1,624,539.81	40,883,097.99	-229,846.27
归属于母公司所有者的净利润	29,470,709.55	3,366,344.43		
少数股东损益	-5,051,400.01	-1,741,804.62		
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.12	0.0141	0.17	-0.001
（二）稀释每股收益	0.12	0.0141	0.17	-0.001

（三）现金流量表

1、最近三年合并现金流量表

单位：元

资产	2006年	2005年	2004年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,183,760,367.61	832,477,597.24	847,696,263.82
收到的税费返还	281,408.70	445,193.36	9,700,426.30
收到的其他与经营活动有关的现金	161,962,325.39	92,905,111.77	37,360,904.60
经营活动现金流入小计	1,346,004,101.70	925,827,902.37	894,757,594.72
购买商品、接受劳务支付的现金	667,003,547.73	359,017,562.01	409,536,524.45
支付给职工以及为职工支付的现金	114,960,117.73	135,885,392.33	129,554,174.29
支付的各项税费	99,955,684.58	97,772,525.80	84,293,047.30
支付的其他与经营活动有关的现金	102,610,725.23	97,763,733.86	87,134,038.65
经营活动现金流出小计	984,530,075.27	690,439,214.00	710,517,784.69

经营活动产生的现金流量净额	361,474,026.43	235,388,688.37	184,239,810.03
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	19,783,394.07	35,841.69	53,273,547.77
其中：出售子公司收到的现金			
取得投资收益所收到的现金	371,572.79	1,200,000.00	2,411,713.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	13,717,443.50	6,616,931.80	445,171.20
收到的其他与投资活动有关的现金	150,000,000.00	16,589,503.58	5,315,300.02
投资活动现金流入小计	183,872,410.36	24,442,277.07	61,445,732.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	733,627,768.43	291,291,082.71	324,868,073.33
投资所支付的现金	29,660,840.00	40,220,000.00	39,263,184.66
支付的其他与投资活动有关的现金		140,358,264.43	778,460.91
投资活动现金流出小计	763,288,608.43	471,869,347.14	364,909,718.90
投资活动产生的现金流量净额	-579,416,198.07	-447,427,070.07	-303,463,986.20
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	18,843,569.00		1,966,710.55
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	18,843,569.00		1,966,710.55
借款所收到的现金	1,590,000,000.00	836,634,260.93	2,161,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	36,117,317.51	26,369,600.00	
筹资活动现金流入小计	1,644,960,886.51	863,003,860.93	2,162,966,710.55
偿还债务所支付的现金	1,080,230,655.48	430,000,000.00	1,573,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	156,566,617.42	137,958,500.58	119,038,410.52
其中：支付少数股东的股利			
支付的其他与筹资活动有关的现金	121,250.00	17,786,995.57	155,648.67
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金			
筹资活动现金流出小计	1,236,918,522.90	585,745,496.15	1,692,494,059.19
筹资活动产生的现金流量净额	408,042,363.61	277,258,364.78	470,472,651.36
四、汇率变动对现金的影响	-111,422.32		
五、现金及现金等价物净增加额	189,988,769.65	65,219,983.08	351,248,475.19
补充材料			-
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	34,168,220.16	63,937,775.47	
加：少数股东损益	-2,011,193.60	-831,307.58	

减：未确认的投资损失			
加：计提的资产减值准备	17,735,900.83	14,333,590.67	
固定资产折旧	128,628,769.08	123,489,237.43	
无形资产摊销	2,841,105.74	1,856,236.10	
长期待摊费用摊销	8,547.00	8,547.00	
待摊费用减少（减：增加）	-560,990.49	-415,763.96	
预提费用增加（减：减少）			
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	518,560.98	1,049,577.30	
固定资产报废损失	203,257.10		
财务费用	80,759,017.96	60,563,400.58	
投资损失（减：收益）	110,763.07	-432,659.09	
递延税款贷项（减：借项）			
存货的减少（减：增加）	-45,062,606.78	10,383,864.27	
经营性应收项目的减少(减：增加)	-221,638,183.36	-160,166,033.94	
经营性应付项目的增加(减：减少)	365,651,608.74	121,432,394.12	
其他(预计负债的增加)	121,250.00	179,830.00	
经营活动产生的现金流量净额	361,474,026.43	235,388,688.37	
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净增加情况：			
现金的期末余额	636,963,631.21	446,974,861.56	
减：现金的期初余额	446,974,861.56	381,754,878.48	
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	189,988,769.65	65,219,998.03	

2、最近三年母公司现金流量表

单位：元

资产	2006年	2005年	2004年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	795,420,518.10	737,826,273.72	562,298,795.04
收到的税费返还		20,000.00	8,831,989.68
收到的其他与经营活动有关的现金	189,772,637.44	162,110,326.98	36,588,036.81

经营活动现金流入小计	985,193,155.54	899,956,600.70	607,718,821.53
购买商品、接受劳务支付的现金	267,885,828.67	303,753,917.87	214,325,514.27
支付给职工以及为职工支付的现金	102,382,455.09	96,708,998.63	81,942,868.96
支付的各项税费	77,045,635.72	77,366,739.29	65,754,291.50
支付的其他与经营活动有关的现金	181,641,414.21	70,063,755.80	138,961,798.76
经营活动现金流出小计	628,955,333.69	547,893,411.59	500,984,473.49
经营活动产生的现金流量净额	356,237,821.85	352,063,189.11	106,734,348.04
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		35,841.69	52,974,865.27
其中：出售子公司收到的现金			
取得投资收益所收到的现金	371,572.79	1,200,000.00	793,393.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	13,601,091.34	5,097,326.92	803,387.53
收到的其他与投资活动有关的现金	209,033,569.00	16,589,503.58	--
投资活动现金流入小计	223,006,233.13	22,922,672.19	54,571,646.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	264,264,225.52	289,156,056.47	280,490,360.14
投资所支付的现金	151,593,000.00	86,700,000.00	63,465,560.06
支付的其他与投资活动有关的现金	504,103,378.48	140,322,200.00	-
投资活动现金流出小计	919,960,604.00	516,178,256.47	343,955,920.20
投资活动产生的现金流量净额	-696,954,370.87	-493,255,584.28	-289,384,273.69
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
借款所收到的现金	1,590,000,000.00	796,634,260.93	2,161,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	46,965,473.82	26,369,600.00	-
筹资活动现金流入小计	1,636,965,473.82	823,003,860.93	2,161,000,000.00
偿还债务所支付的现金	1,040,230,655.48	430,000,000.00	1,573,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	156,494,017.15	136,022,733.78	111,065,398.41
其中：支付少数股东的股利			-
支付的其他与筹资活动有关的现金	117,500.00	17,769,145.57	107,062.00
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金			-
筹资活动现金流出小计	1,196,842,172.63	583,791,879.35	1,684,472,460.41
筹资活动产生的现金流量净额	440,123,301.19	239,211,981.58	476,527,539.59
四、汇率变动对现金的影响			

五、现金及现金等价物净增加额	99,406,752.17	98,019,586.41	293,877,613.94
补充材料			
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	31,290,012.99	83,259,572.15	
加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)			
减：未确认的投资损失			
加：计提的资产减值准备	23,984,119.07	-6,815,784.31	
固定资产折旧	116,704,602.59	108,679,265.22	
无形资产摊销	634,614.90	632,764.50	
长期待摊费用摊销	8,547.00	8,547.00	
待摊费用减少（减：增加）		0.00	
预提费用增加（减：减少）		0.00	
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	513,594.47	852,764.93	
固定资产报废损失	203,257.10		
财务费用	80,574,995.37	58,627,633.78	
投资损失（减：收益）	-3,707,133.75	-10,955,146.01	
递延税款贷项（减：借项）			
存货的减少（减：增加）	-12,513,178.63	-9,482,475.37	
经营性应收项目的减少(减：增加)	-370,498,318.58	-27,943,932.79	
经营性应付项目的增加(减：减少)	488,925,209.32	155,038,000.01	
其他(预计负债的增加)	117,500.00	161,980.00	
经营活动产生的现金流量净额	356,237,821.85	352,063,189.11	
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净增加情况：			
现金的期末余额	505,500,513.28	406,093,761.11	
减：现金的期初余额	406,093,761.11	308,074,174.70	
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	99,406,752.17	98,019,586.41	

3、2007年1-6月现金流量表

单位：元

项 目	合 并		母 公 司	
	本期金额	上期金额	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	559,065,350.00	410,331,587.56	325,705,535.31	340,864,093.38
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	49,064,436.24	87,242,383.75	90,516,743.49	90,382,405.20
经营活动现金流入小计	608,129,786.24	497,573,971.31	416,222,278.80	431,246,498.58
购买商品、接受劳务支付的现金	384,078,019.11	238,313,115.28	224,890,157.50	175,998,140.68
支付给职工以及为职工支付的现金	71,386,250.74	62,026,201.71	57,691,658.19	50,076,713.45
支付的各项税费	66,818,348.10	65,331,548.36	47,387,702.12	54,983,152.92
支付的其他与经营活动有关的现金	52,554,592.12	50,241,280.85	69,851,947.14	56,235,577.50
经营活动现金流出小计	574,837,210.07	415,912,146.20	399,821,464.95	337,293,584.55
经营活动产生的现金流量净额	33,292,576.17	81,661,825.11	16,400,813.85	93,952,914.03
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	1,197,580.00			
取得投资收益所收到的现金	127,279.13			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,603,870.86	426,011.50	6,000.00	421,211.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金			900,000.00	
投资活动现金流入小计	2,928,729.99	426,011.50	906,000.00	421,211.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	352,973,723.31	171,203,183.42	214,997,591.94	170,383,161.42
投资所支付的现金	953,000.00		152,000,000.00	84,450,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	353,926,723.31	171,203,183.42	366,997,591.94	254,833,161.42
投资活动产生的现金流量净额	-350,997,993.32	-170,777,171.92	-366,091,591.94	-254,411,949.92
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	32,083,460.00			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	647,770,000.00	420,000,000.00	647,770,000.00	420,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		3,000,000.00		3,000,000.00

筹资活动现金流入小计	679,853,460.00	423,000,000.00	647,770,000.00	423,000,000.00
偿还债务支付的现金	189,000,000.00	264,000,000.00	189,000,000.00	264,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	115,712,346.30	48,263,528.51	115,712,346.30	47,848,887.51
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金		2,905,337.15		2,905,337.15
筹资活动现金流出小计	304,712,346.30	315,168,865.66	304,712,346.30	314,754,224.66
筹资活动产生的现金流量净额	375,141,113.70	107,831,134.34	343,057,653.70	108,245,775.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	57,435,696.55	18,715,787.53	-6,633,124.39	-52,213,260.55
加：期初现金及现金等价物余额				
六、期末现金及现金等价物余额				

（四）股东权益变动表

1、最近三年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益	
2004年	期初数	253,627,500.00	320,037,331.71	47,657,093.40	59,820,448.39	681,142,373.50
	本期增加		477,754.24	12,748,386.26	60,228,833.62	73,454,974.120
	本期减少				63,473,886.26	63,473,886.26
	期末数	253,627,500.00	320,515,085.95	60,405,479.66	56,575,395.75	691,123,461.36
2005年	期初数	253,627,500.00	320,515,085.95	60,405,479.66	56,575,395.75	691,123,461.36
	本期增加		200,262.37	9,457,789.33	63,937,775.47	73,595,827.17
	本期减少				60,173,289.33	60,173,289.33
	期末数	253,627,500.00	320,715,348.32	69,853,268.99	60,339,881.89	704,535,999.20
2006年	期初数	253,627,500.00	320,715,348.32	69,853,268.99	60,339,881.89	704,535,999.20
	本期增加		21,042,176.89	34,569,970.65	34,168,220.16	89,780,367.7
	本期减少			30,202,739.83	55,092,730.82	85,295,470.65
	期末数	253,627,500.00	341,757,525.21	74,220,499.81	39,415,371.23	709,020,896.25

2、最近三年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益
----	----	------	------	-------	------

2004年	期初数	253,627,500.00	320,037,331.71	43,435,507.50	57,685,265.16	674,785,604.37
	本期增加		477,754.24	9,015,467.84	45,077,339.19	54,570,561.27
	本期减少				59,740,967.84	59,740,967.84
	期末数	253,627,500.00	320,515,085.95	52,450,975.34	43,021,636.51	669,615,197.80
2005年	期初数	253,627,500.00	320,515,085.95	52,450,975.34	43,021,636.51	669,615,197.80
	本期增加		200,262.37	8,325,957.22	83,259,572.15	91,785,813.52
	本期减少				59,051,457.22	59,051,457.22
	期末数	253,627,500.00	320,715,348.32	60,776,932.56	67,229,751.44	702,349,532.32
2006年	期初数	253,627,500.00	320,715,348.32	60,776,932.56	67,229,751.44	702,349,532.32
	本期增加		21,042,176.89	29,354,488.97	31,290,012.99	81,686,678.85
	本期减少			26,225,487.67	53,854,501.30	80,079,988.97
	期末数	253,627,500.00	341,757,525.21	63,905,933.86	44,665,263.13	703,956,222.20

3、2007年1-6月合并所有者权益变动表

单位:元

项目	本期金额								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	253,627,500.00	341,757,525.21		74,220,499.81		39,415,371.23		325,412,608.84	1,034,433,505.09
加: 会计政策变更				341,014.36		5,883,092.69		901,307.74	7,125,414.79
前期差错更正									
二、本年初余额	253,627,500.00	341,757,525.21		74,561,514.17		45,298,463.92		326,313,916.57	1,041,558,919.87
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)						-8,573,415.45		45,481,559.99	36,908,144.54
(一) 净利润						29,470,709.55		-5,050,400.01	24,420,309.54
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失									
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额									
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响									
4. 其他									
上述(一)和(二)小计						29,470,709.55		-5,050,400.01	24,420,309.54
(三) 所有者投入和减少资本								50,531,960.00	50,531,960.00
1. 所有者投入资本								50,531,960.00	50,531,960.00

2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配						-38,044,125.00		-38,044,125.00
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配						-38,044,125.00		-38,044,125.00
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本期期末余额	253,627,500.00	341,757,525.21		74,561,514.17		36,725,048.47	371,795,476.57	1,078,467,064.42

单位:元

项目	上年同期金额								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	253,627,500.00	320,715,348.32		69,636,308.98		60,556,841.90		21,513,918.82	726,049,918.02
加: 会计政策变更				555,229.67		5,084,072.72		456,155.60	6,095,457.99
前期差错更正									
二、本年初余额	253,627,500.00	320,715,348.32		70,191,538.65		65,640,914.62		21,970,074.42	732,145,376.01
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	18,583,569.00					1,824,900.54		18,583,569.00	20,408,469.54
(一) 净利润						1,824,900.54		-1,741,804.62	1,624,539.81
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失									
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额									
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响									
4. 其他									
上述(一)和(二)小计						1,824,900.54			1,824,900.54
(三) 所有者投入和减少资本								18,583,569.00	18,583,569.00
1. 所有者投入资本								18,583,569.00	18,583,569.00

2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本期期末余额	272,211,069.00	320,715,348.32		70,191,538.65		67,465,815.16	40,553,643.42	771,137,414.55

4、2007年1-6月母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	本期金额					
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	253,627,500.00	341,757,525.21		63,905,933.86	44,665,263.13	703,956,222.20
加:会计政策变更				341,014.36	3,069,129.19	3,410,143.55
前期差错更正						
二、本年初余额	253,627,500.00	341,757,525.21		64,246,948.22	47,734,392.32	707,366,365.75
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)				6,338,972.99	2,838,972.99	2,838,972.99
(一) 净利润					40,883,097.99	40,883,097.99
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4. 其他						
上述(一)和(二)小计					40,883,097.99	40,883,097.99
(三) 所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						

2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配					-38,044,125.00	-38,044,125.00
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者(或股东)的分配					-38,044,125.00	-38,044,125.00
3. 其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期末余额	253,627,500.00	341,757,525.21		64,246,948.22	50,573,365.31	710,205,338.74

单位:元

项目	上年同期金额					
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	253,627,500.00	320,715,348.32		60,776,932.56	67,229,751.44	702,349,532.32
加:会计政策变更				312,631.66	2,813,684.97	3,126,316.63
前期差错更正						
二、本年初余额	253,627,500.00	320,715,348.32		61,089,564.22	70,043,436.41	705,475,848.95
三、本年增减变动金额(减少以“一”号填列)					-229,846.27	-229,846.27
(一) 净利润					-229,846.27	-229,846.27
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4. 其他						
上述(一)和(二)小计					-229,846.27	-229,846.27
(三) 所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者(或股东)的分配						

3. 其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	253,627,500.00	320,715,348.32		61,089,564.22	69,813,590.14	705,246,002.68

(五) 合并报表范围的变动情况

2004 年度比 2003 年度新增合并单位 6 家，原因为：公司新设石河子开发区天富燃料运输有限公司、石河子开发区天富天新热电有限公司、北京天富汇通科技有限责任公司、石河子开发区汇通装饰装修工程有限公司和石河子汇通聚异网络有限公司，石河子开发区天富生化技术有限公司已于 2004 年度投入试生产，因此上述 6 家单位新增纳入合并会计报表范围；减少合并单位 2 家，原因是：2004 年度内清算了石河子天富旅行社，上海申天富置业有限责任公司于 2004 年度新设立，由于没有开发项目，已于 2004 年度末清算，上述 2 家单位减少合并。

2005 年度比 2004 年度新增合并单位 1 家，原因为：公司新设石河子开发区天富电力设计有限公司，因此新增纳入合并会计报表范围；减少合并单位 3 家，原因为：2005 年度内清算了石河子天富天新热电有限公司和石河子开发区天富热电投资有限责任公司；石河子汇通聚异网络有限公司由于股东丁莉于 2005 年度内单向增资，使公司持股比例由 80.00%减少为 40.00%，故未纳入合并范围。

2006 年度比 2005 年度新增合并单位 5 家，原因为：2005 年度投资设立的上海汇合达投资管理有限公司已于 2006 年度正式运营；2006 年度新设上海合达炭素材料有限公司、北京天科合达蓝光半导体有限公司、石河子天富南热电有限公司、石河子天富农电有限责任公司。

2007 年 1-6 月比 2006 年度新增合并单位 3 家，原因为：本期内新设控股子公司玛纳斯天富水利发电有限公司、石河子天富特种纤维纸浆制造有限公司和控股孙公司上海安妥欣医药科技有限公司。

三、2006 年度股东权益差异调节表及会计师审阅意见

立信会计师事务所有限公司出具信会师报字（2007）第 10561 号《关于新

疆天富热电股份有限公司新旧会计准则股东权益差异调节表的审阅报告》，会计师发表如下意见：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》的有关规定编制”。

单位：万元

项目名称	金额
2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计准则）	70,902.09
长期股权投资差额	
其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	
其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	
拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	
符合预计负债确认条件的辞退补偿	
股份支付	
符合预计负债确认条件的重组义务	
企业合并	
其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	
根据新准则计提的商誉减值准备	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	1.27
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
金融工具分拆增加的收益	
衍生金融工具	
所得税	711.27
少数股东权益	32,541.26
其他	
2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	104,155.89

四、2007 年 1-6 月可比中期的财务报表调整过程

根据新企业会计准则第 2 号长期股权投资准则第五条，投资企业对其子公司的长期投资应当采用本准则规定的成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进

行调整。

2006年1-6月净利润差异调节过程如下：

2006年1-6月合并净利润差异调节表

项 目	金 额
2006年1-6月净利润（原会计准则）	3,574,408.41
追溯调整项目影响合计数	-208,064.15
其中：所得税	200,360.73
少数股东权益	7,703.45
2006年度净利润（新会计准则）	3,366,344.43
假定全面执行新会计准则的备考信息	
其他项目影响合计数	
其中：营业成本	4,292,065.78
管理费用	-4,292,065.78
2006年度模拟净利润	3,366,344.43

注：营业成本调增应付职工薪酬4,292,065.78元，管理费用减少4,292,065.78元

2006年1-6月母公司净利润差异调节表

项 目	金 额
2006年1-6月净利润（原会计准则）	511,908.95
追溯调整项目影响合计数	741,755.22
其中：投资收益	
所得税	741,755.22
2006年度净利润（新会计准则）	-229,846.27
假定全面执行新会计准则的备考信息	
其他项目影响合计数	
其中：投资收益	6,911,598.28
营业成本	3,597,190.45
管理费用	-3,597,190.45
2006年度模拟净利润	6,681,752.01

注：营业成本调增应付职工薪酬3,597,190.45元，管理费用减少应付职工薪酬3,597,190.45元

五、最近三年及一期主要财务指标

(一) 最近三年及一期每股收益及净资产收益率指标

年度	报告期利润	净资产收益率(%)		每股收益(元)	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
2007年 1-6月	净利润	4.15	4.07	0.12	0.12
	扣除非经常性损益后的净利润	4.12	4.04	0.12	0.12
2006年	净利润	4.82	4.82	0.13	0.13
	扣除非经常性损益后的净利润	4.70	4.70	0.13	0.13
2005年	净利润	9.08	9.16	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后的净利润	9.16	9.25	0.25	0.25
2004年	净利润	8.71	8.83	0.24	0.24
	扣除非经常性损益后的净利润	8.15	8.27	0.22	0.22

(二) 其他主要财务指标

指标	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动比率	0.81	0.69	0.92	0.87
速动比率	0.61	0.52	0.66	0.56
资产负债率(母公司)	83.18%	83.07%	75.26%	70.05%
指标	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
应收账款周转率(次)	3.69	6.43	6.78	8.79
存货周转率(次)	1.22	2.08	1.81	1.62
每股经营活动现金流量(元)	0.13	1.42	0.93	0.73
每股净现金流量(元)	0.23	0.75	0.26	1.38
研发费用占主营业务收入比重	1.14%	0.14%	0.16%	0.04%

(三) 非经常性损益明细表

2004年-2006年非经常性损益明细表:

非经常性损益项目(单位:元)	2006年	2005年	2004年
非流动资产处置损益	-518,560.98	-1,049,577.30	1,314,762.07
各种形式的政府补贴	48,200.00	60,300.00	421,700.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-215,088.90		2,090,743.60
短期投资收益	293,394.07	60,976.42	317,076.21

扣除计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	190,826.88	-77,118.02	-343,381.98
以前年度已经计提各项减值准备的转回	1,185,902.86	319,736.57	
所得税影响数	-198,454.17	-11,670.40	46,687.95
少数股东收益因素	64,492.07	98,998.76	22,745.40
合计	850,711.83	-598,353.97	3,870,333.25

2007年1-6月非经常性损益明细表：

项目（单位：元）	2007年1-6月
非流动资产处置损益	194,796.05
其他	54,421.67
减所得税影响数	4,643.46
少数股东收益	21,244.26
合计	223,330.00

第七节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产状况分析

1、公司资产构成

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产比例 (%)	31.84	30.14	34.41	33.30
固定资产净额比例 (%)	44.35	44.29	50.14	54.61
在建工程比例 (%)	17.66	20.62	9.80	5.13
无形资产及其他资产比例 (%)	6.15	4.95	5.65	6.96
资产总额 (万元)	530,104.58	490,146.98	315,244.42	259,851.95

报告期内，公司的资产总额逐年增长，符合业务持续发展的实际情况。资产构成中，固定资产和流动资产是公司主要的资产构成，两者占公司资产总额的比例相对稳定，符合热电行业的经营特点。随着报告期内公司持续对新建项目的投入，在建工程比例呈现上升的趋势。2007年6月30日在建工程比例较2006年期末下降的原因是本期内水电一级电站项目机组投产，转入固定资产26,232万元，导致在建工程期末金额和比例下降。随着公司主要在建工程2×125MW南热电项目在2007年下半年和2008年陆续投产，在建工程比例将可能继续下降。

2、主要流动资产构成

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
货币资金比例 (%)	41.22	44.08	43.65	45.13
应收票据比例 (%)	2.79	8.77	5.14	3.40
应收账款比例 (%)	10.08	8.36	12.67	9.36
预付账款比例 (%)	15.97	7.03	3.61	2.27
其他应收款比例 (%)	5.67	7.26	6.78	4.58
存货比例 (%)	24.22	24.42	28.08	35.10
流动资产总额 (万元)	168,764.23	147,725.03	108,462.46	86,541.08

报告期内，公司流动资产总额逐年增长，与业务发展相适应。货币资金是公司流动资产的主要构成，2007年6月30日货币资金余额为708,619,327.76元，

主要为银行存款。公司保有较高的货币资金，一方面源于经营活动产生的现金流入；另一方面源于尚未使用的银行贷款。公司的货币资金用于正常的资金周转和提供保证金等用途。

(1) 应收票据

公司 2006 年 12 月 31 日的应收票据余额为 129,534,687.24 元，全部是银行承兑汇票，较 2005 年 12 月 31 日的应收票据余额增加了 73,778,656.22 元，大幅增加的原因公司 2006 年年末出具的部分银行承兑汇票尚未对外背书转让，到 2007 年 6 月 30 日，公司通过背书转让、承兑等，应收票据余额已经下降到 47,902,137.60 元。

(2) 存货

最近三年及一期，公司存货构成如下表：

单位：万元，%

存货类别	2007.6.30	占比	2006.12.31	占比	2005.12.31	占比	2004.12.31	占比
原材料	1,842.74	4.43	3,955.17	10.96	2,712.31	8.91	1,515.85	4.99
库存商品	3,781.57	9.08	3,513.16	9.74	830.44	2.73	1,137.37	3.74
在产品	228.11	0.55	12.25	0.03	18.04	0.06	4.28	0.01
低值易耗品		0.00	1.27	0.00	0.88	0.00	0.95	0.00
建造合同形成的资产 ^注	5,415.78	13.01	2,432.89	6.74	4,614.32	15.15	5,605.56	18.46
分期收款发出商品		0.00	66.64	0.18	311.5	1.02		0.00
开发成本	25,579.01	61.43	21,695.89	60.14	17,816.33	58.50	19,903.86	65.54
开发产品	4,790.62	11.51	4,396.79	12.19	4,152.42	13.63	2,203.33	7.25
存货净额	41,637.83	100	36,074.07	100	30,456.23	100	30,371.2	100

注：2004-2006 年为“工程施工”存货

2006 年末和 2005 年末，公司原材料存货分别较上年末增长 1,242.86 万元和 1,196.46 万元。2005 年末，公司原材料存货增加，主要系因当年收购了石河子供热处后导致期末煤炭存货数量增加。2006 年末，原材料存货增加主要系因一方面 2006 年煤炭价格快速上涨，另一方面公司为保证采暖期正常供暖，针对疆内煤炭市场 2006 年供应比较紧张的情况，增加了期末的煤炭库存，原材料存货数量增加和煤炭价格上涨导致 2006 年末公司原材料存货金额较 2005 年末增长。2007 年 6 月末，由于当期天富房产公司的在建房地产项目增加和天富水利水电公司承建的建设项目增加，导致开发成本和建造合同形成的资产较 2006 年末增

加。

公司母公司主要产品是电、热，因电热产品具有生产、输送、使用同时发生的特点，不存在在产品。合并报表中的在产品主要是下属子公司的少量产品，占存货净额比例很低。

2006年末，公司库存商品较2005年末增加2,682.72万元，系因控股子公司天富国际经贸公司2006年末库存商品较2005年末增加2,939.18万元所致，增加的库存商品主要为汽车、农机和钢材。

公司存货中的建造合同形成的资产主要为控股子公司天富水利水电公司承建建设项目所致，2006年末、2005年末、2004年末，该公司工程施工余额分别为16,051.21万元、13,181.90万元、13,256.17万元。

公司存货中的开发成本主要为控股子公司天富房产公司的在建房产项目。

2006年末，天富房产公司开发成本以及天富经贸公司库存商品的增加，是导致公司当期合并口径存货增加的主要原因。

(3) 应收账款

最近三年应收账款增长与营业收入增长的对比情况如下表：

单位：元

项目	2006年度	2005年度	2004年度	06年比04年均增长
应收账款净额	123,445,839.36	137,476,169.42	81,009,145.06	26.19%
主营业务收入	975,172,532.30	816,175,906.80	703,996,563.97	19.26%
占主营业务收入的比重	12.66%	16.84%	11.51%	——
应收账款周转率	6.43	6.78	8.79	——
经营活动产生的现金流量净额	361,474,026.43	235,388,688.37	184,239,810.03	48.10%

报告期内，公司应收账款净额占主营业务收入的比重基本保持稳定，但应收账款的年均增幅高于主营业务收入的增幅，主要系因2005年末应收账款增幅较大所致。而2006年与2005年相比，主营业务收入增长了19.48%，而同期末应收账款则下降了10.21%。

2005年末，公司应收账款净额较上年同期增加5,646.70万元的原因为：

A、公司2005年收购了石河子市供热处，导致2005年末公司应收账款净额增加2,606万元；

B、公司的主要客户之一天业电石公司生产规模扩大，导致其用电量激增，与2004年相比，2005年该公司购电量增加3.2亿千瓦时。但由于部分购电款在2005年末未结清，导致2005年末对天业电石厂的应收账款增加约2,000万元。

以上两项合计增加公司2005年末应收账款约4,606万元。2006年公司加强了销售收入回款的工作力度,并对部分应收账款计提特别坏账准备，因此到2006年末公司在主营业务收入增长的情况下，应收账款净额较2005年末小幅下降。

公司经营活动产生的现金流年均增长率达48.10%，高于主营业务收入和应收账款的增幅，显示公司主营业务收入的质量较高，现金回笼情况稳定。

与同行业上市公司应收账款净额占主营业务收入比例的比较情况如下：

单位：%

公司简称	股票代码	2007年3月末	2006年末	2005年末	2004年末
惠天热电	000692	109.12	49.74	62.39	69.58
东方热电	000958	46.75	16.73	12.58	20.18
金山股份	600396	74.50	20.45	5.55	10.36
京能热电	600578	40.44	13.64	11.40	11.12
大连热电	600719	215.94	71.89	67.78	84.24
岁宝热电	600864	22.60	10.47	19.96	31.59
宁波热电	600982	25.85	4.62	9.41	11.67
平均		76.46	26.79	27.01	34.11
天富热电	600509	57.83	18.26	21.23	16.41

资料来源：上市公司年报和季报信息。

与同行业上市公司相比，公司应收账款净额占主营业务收入的比例保持在行业平均偏下的水平，显示在销售回款方面具有较高的效率，销售收入回款良好。

最近三年及一期公司应收账款帐龄的情况如下表：

单位：万元，%

账龄	2007.6.30		2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	12,830.41	75.20	10,795.44	72.40	12,553.42	81.43	7,977.62	92.02
1-2年	825.69	4.84	1,002.76	6.72	1,826.30	11.85	253.06	2.92
2-3年	431.94	2.53	424.19	2.85	245.40	1.58	170.90	1.97
3年以上	333.15	1.95	288.44	1.93	---	---	216.41	2.50

特别坏帐	2,640.81	15.48	2,400.13	16.10	791.78	5.14	51.54	0.59
合计	17,062.00	100	14,910.97	100	15,416.91	100	8,669.53	100

报告期内随着公司销售收入的增长,应收账款的期末余额也逐年增加。由于公司的农电销售和部分大宗工业用电的电费结算都集中在下半年,因此,2007年6月末的应收账款余额较2006年期末的应收账款余额有较大增长。应收账款中,一年期以内的占了70%以上,3年以上的应收账款金额控制在3%以内。

2007年6月30日,公司应收账款的前五名客户为:

合并前五名客户单位名称	款项性质	数额(元)	账龄
新疆石河子八棉纺织有限公司	电热费	19,275,941.40	1年以内
石河子开发区天业电石有限责任公司	电热费	10,292,441.10	1年以内
新疆国奥实业有限责任公司	货款	6,744,741.61	1年以内
新疆石河子中发化工有限责任公司	电热费	6,645,229.29	1年以内
石河子开发区青松天业水泥有限公司	电热费	3,578,062.82	1年以内
合计		46,536,416.22	

2007年6月30日,公司应收账款余额中欠款金额最大前5名客户累计欠款金额占应收账款总额的27.27%。

公司最近三年的应收账款年末坏账准备余额情况如下表:

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
坏账准备金额(万元)	2,884.73	2,566.38	1,669.29	568.62
应收账款余额(万元)	17,062.00	14,910.96	15,416.91	8,669.53
占应收账款余额比例	16.91%	17.21%	10.83%	6.56%

报告期内,公司应收账款的坏账准备逐年增加:

A、2005年末,公司坏账准备金额较2004年末增加了1,100.53万元,增幅较大的原因为:

a、2005年末,公司应收账款余额较上年末增加了6,747.38万元,除特别坏账以外的应收账款按6%的比例计提坏账准备,增加坏账准备360.29万元;

b、2005年末,公司对特别坏账计提的坏账准备较上年末增加740.24万元。其中,公司对石河子八一毛纺织厂(以下简称“八毛厂”)应收款项中帐龄1年以上的应收账款按个别认定法计提了坏帐准备270.14万元;此外,公司对一些滚存累计下来难以收回的呆、死账计提坏账准备521.64万元。

B、2006 年末，公司坏账准备金额较 2005 年末增加 897.09 万元，主要系因 2006 年末的特别坏账较 2005 年末增加 1,608.35 万元，导致特别坏账准备增加了 1,023.95 万元。特别坏账准备增加的原因为：

a、对八毛厂追加计提坏账准备金额 473.74 万元

2006 年末，公司应收八毛厂账款余额为 743.88 万元，2005 年末公司已将对八毛厂帐龄 1 年以上的应收账款按个别认定法计提了坏帐准备 270.14 万元，2006 年末公司追加计提坏帐准备 473.74 万元。主要系因：2005 年 12 月，八毛厂宣告破产，并于 2006 年 1 月 6 日由新疆生产建设兵团农八师中级人民法院以权字第 1—21 号通知申报债权。公司 2005 年 1 月 18 日与石河子八一毛纺织厂签订电热费欠款的抵押合同，由于公司无法在 2005 年末对该应收款项的回收率作出合理预估，因此在 2005 年 12 月 31 日公司对石河子八一毛纺织厂应收账款中帐龄在一年以上的款项全额计提了坏帐准备。截止 2006 年 12 月 31 日，公司对石河子八一棉纺织厂抵押资产的要求权能否获得，历时一年仍然没有任何进展，该应收款项的回收性变得更加不可预期，故对其应收账款余额全额了计提坏帐准备。

b、对居民采暖费增加计提了坏账准备 336.30 万元

公司通过对应收居民采暖费的信用特征分析，认为由于对居民的供暖具有福利性、销售行为的不可中断性的特点，公司无法通过事前充值、停止供暖等行为及时控制可能的损失。居民采暖费应当作为一个独立的收款组合来看待。公司将一个冬季的居民采暖应收款作为一个个别认定组合，按历年居民采暖费回收率计提坏帐准备，改变了原来对居民采暖应收款按单户居民应收款作为个别认定基础的方法。2006 年 12 月 31 日公司应收居民采暖费帐龄 1 年以上的余额为 915.71 万元，按历年居民暖费回收率计提坏帐准备合计为 336.30 万元。

C、2007 年 6 月末应收账款坏账准备较 2006 年末增加了 318.35 万元，主要是由于当期应收账款余额增加所致。

与同行业上市公司比较，公司坏账准备占应收账款余额的比例远高于行业平均水平，公司的应收账款坏账准备计提充分。

单位：%

公司简称	股票代码	2006 年度	2005 年度	2004 年度
惠天热电	000692	8.00	8.00	6.00

东方热电	000958	1.86	2.43	2.60
金山股份	600396	5.64	6.89	8.29
京能热电	600578	5.00	5.00	5.00
大连热电	600719	4.63	3.52	4.70
岁宝热电	600864	24.80	9.00	8.39
宁波热电	600982	5.00	5.00	5.00
平均		7.85	5.69	5.71
天富热电	600509	17.21	10.83	6.56

资料来源：上市公司年报信息。

(4) 其他应收款

最近三年及一期其他应收款的账龄情况如下表：

单位：万元，%

账龄	2007.6.30		2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	7,985.56	73.71%	9,658.18	81.44	5,721.31	72.14	3,284.59	76.47
1-2年	776.48	7.17%	418.69	3.53	1,661.95	20.95	770.47	17.94
2-3年	701.72	6.48%	515.01	4.34	351.74	4.43	6.01	0.14
3年以上	912.40	8.42%	810.63	6.84	86.00	1.08	147.10	3.42
特别坏帐	456.96	4.22	456.96	3.85	111.02	1.40	87.02	2.03
合计	10,833.12	100.00	11,859.47	100.00	7,932.02	100.00	4,295.18	100.00

报告期内，公司的其他应收款中，一年以内的占比始终在70%以上，公司对期末账龄较长或者回收无望的其他应收款全额计提坏账准备。

其他应收款中，2004年末，无持本公司5%以上表决权股份的股东单位欠款，2005年末、2006年末和2007年6月末，天富集团的欠款分别为67,703.20元、6,202,246.65元和5,942,051.54元，全部是经营性往来欠款，不存在非经营性占用。

截至2007年6月30日，公司其他应收款金额前五名情况如下：

户名	款项性质或内容	金额(元)
农八师兵团投资中心	农网工程未到位资金	29,376,600.00
新润气流纺公司	往来款	18,848,589.60
新疆西部银力棉业(集团)有限责任公司	收购欠款	6,412,400.00

天富电力集团公司	农网完善工程	5,942,051.54
金龙房产公司	借款	5,500,000.00
合计		66,079,641.14
占其他应收款总额比例		61.00%

2006 年末，公司其它应收款坏账准备余额为 1,141.11 万元，较 2005 年末增长 560.83 万元，主要系因公司 2006 年计提的特别坏账准备较 2005 年增加了 345 万元。

(5) 预付账款

公司预付账款主要是原材料和设备采购款，2006 年末预付账款较 2005 年末增幅较大的原因是公司预付设备款和工程款增加,2007 年 6 月末预付账款较 2006 年末预付账款增加较大的原因为：当期南热电工程预付设备款和材料款大幅增加。截止 2007 年 6 月 30 日，公司的预付账款净额为 274,572,317.12 元，前 5 名预付账款单位情况如下表：

单位名称	款项性质或内容	金额(元)
自贡东方锅炉工业集团公司	设备款	46,970,000.00
中电技国际招标有限责任公司	设备款	27,293,971.77
福建厦门榕兴纸业制造有限公司	设备款	21,750,000.00
新疆电力建设公司	设备款	7,540,000.00
石河子开发区天浩管业有限公司	材料款	5,000,000.00
合计		108,553,971.77
占预付账款总额比例		39.54%

3、固定资产构成

2007 年 6 月 30 日，公司固定资产合计 235,107.48 万元，占总资产的比例为 44.35%，固定资产和在建工程两者合计为 328,715.01 万元，占总资产的比例为 62.01%。报告期内公司固定资产大幅增长，增长的主要原因在于公司充分利用首次公开发行募集资金和自筹资金进行了较大规模的电力项目建设，公司固定资产成新率保持了较高的水平。固定资产均为公司合法拥有，为公司正常生产经营所必需的资产，不存在重大不良资产。

2007 年 6 月 30 日，公司各类固定资产价值及成新率如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	累计减值准备	净值	成新率
房屋建筑物	873,131,621.33	165,098,543.65	6,071,908.18	701,961,169.50	80.40%
通用设备	255,730,014.85	82,348,813.38	107,173.98	173,274,027.49	67.76%
专用设备	1,993,069,260.69	560,306,713.45	351,250.62	1,432,411,296.62	74.10%
运输工具	66,733,251.91	27,479,313.23		39,253,938.68	58.82%
其他	6,967,026.15	2,792,629.16		4,174,396.99	59.92%
合计	3,195,631,174.93	838,026,012.87	6,530,332.78	2,351,074,829.28	73.57%

公司主要固定资产有房屋建筑、发电设备、变电设备和输电线路等送配电设备，固定资产综合成新率为 73.57%，主要生产设备和房屋建筑物成新率良好。

截至 2007 年 6 月 30 日，固定资产用于担保情况如下表：

大类	抵押物原值	抵押物净值	抵押借款额
设备（万元）	74,854.34	49,178.83	38,000

4、在建工程情况

公司 2004 年末、2005 年末、2006 年末、2007 年 6 月末，公司在建工程余额分别为 13,324.89 万元、30,904.42 万元、101,052.30 万元和 93,607.53 万元，在建工程金额和占资产总额的比例逐年上升，这是由于为了满足石河子地区经济快速发展的需要，公司从 2005 年开始投资建设一级水电站项目、热网改造项目和 2×125MW 南热电项目等一批重点电力和热力项目。上述项目投资巨大，仅上述三个项目，预算投资额即达到 20.43 亿元，由于上述项目建设周期较长，导致报告期内公司在建工程金额迅速增加。随着 2007 年上半年一级电站的投产，在建工程余额较 2006 年末减少了 7.37%。预计随着南热电项目在 2007 年下半年和 2008 年的逐渐投产，在建工程余额将减少，占总资产比例将下降。

5、资产减值准备

报告期内，公司主要资产的减值准备提取情况如下表：

单位：元

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.30	2004.12.31
一、坏账准备	39,642,684.16	37,074,935.81	22,495,651.20	9,081,223.30
二、存货跌价准备	3,246,529.22	3,246,529.22	2,858,522.67	1,915,196.87
三、长期股权投资减值准备				
四、固定资产减值准备	6,530,332.78	6,530,332.78		

五、无形资产减值准备				
合计	49,419,546.16	46,851,797.81	25,354,173.87	10,996,420.17

公司计提坏账准备情况见本配股说明书“第七节·一·（一）·2·（3）应收账款”和“第七节·一·（一）·2·（4）其他应收款”。

2006年，公司计提固定资产减值准备 653.03 万元，系因 2002 年公司收购新疆八一毛纺织股份有限公司动力分厂后，经过几年的运行，待公司自身供热能力可覆盖该部分管网后，将该动力分厂改造为热力交换站，因此对该处的房屋建筑物及机器设备计提资产减值准备。

2007年 1-6 月，公司未新增计提固定资产减值准备和存货跌价准备。

报告期内，公司制订了谨慎稳健的资产减值准备计提政策，资产减值准备的计提符合稳健性和公允性的要求，公司已经按照资产减值准备的计提政策足额计提了各项资产减值准备，不会影响公司的持续经营能力。

（二）债务状况分析

1、债务构成

最近三年公司的债务构成情况如下表：

单位：万元

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动负债	207,556.91	215,310.96	118,198.16	99,960.70
长期负债/非流动负债	214,700.96	171,392.67	124,444.46	88,380.00
负债总额	422,257.87	386,703.63	242,642.62	188,340.70
流动负债占负债比	49.15%	55.68%	48.71%	53.07%
资产负债率（合并）	79.66%	78.90%	76.97%	72.48%
资产负债率（母公司）	83.18%	83.07%	75.26%	70.05%

报告期内，流动负债约占公司债务总额的 50%，公司的债务结构保持相对稳定。公司近年来为了满足地方经济发展的需要，投资建设新电源点，由于电力项目建设具有投资大、回收期长的特点，且在报告期内公司融资渠道较单一，主要通过银行贷款满足资金需求，导致公司资产负债率逐年上升，并已经高于同行业上市公司平均水平。此外，大额财务费用吞噬了公司的部分利润，对公司的盈利能力产生影响。2007年 6 月末由于南热电项目的长期贷款增加导致公司负债总

额上升，资产负债率较 2006 年末增加。

2、短期借款

2007 年 6 月 30 日，公司的短期借款为 79,000 万元，占流动负债的 38.06%，占负债总额的 18.71%。公司的短期借款全部为银行贷款，贷款期限均为一年。

3、其他应付款

2007 年 6 月 30 日，公司其他应付款为 53,680.96 万元，前 5 名债权人情况如下：

债权人名称	款项性质或内容	金额(元)
新疆天富电力（集团）有限责任公司	往来款	152,171,113.04
电网维护费	价外费用	112,040,234.18
电建基金	价外费用	44,713,460.40
农网还本付息加价	价外费用	39,186,268.27
三峡基金	价外费用	11,025,945.57
合计		359,137,021.46
占其他应付款总额比例		66.90%

应付天富集团的款项主要是期末应付集团城网改造工程资金 11,600 万元和上期结转的应付集团公司的往来款 3,617 万元。

根据国家发展计划委员会计价格[2002]65 号《国家计委关于加快实施城乡用电同价工作的通知》，电网维护费全称是农村电网维护费，包括三部分内容：一是农村电工的合理劳动报酬，二是农村电力资产的电能损耗，三是农村电网的日常运行维护费用。农村电网维护费是由政府物价主管部门核定的，向用户征收用于农村电网的费用支出，属于企业款项。

根据原国家发展计划委员会计价格[2001]44 号《国家计委关于农村电网改造投资还本付息有关问题的通知》，原由国家征收的电建基金于 2000 年底停止征收，原电建基金的电价空间用于解决农网改造投资的还本付息。2004 年新疆生产建设兵团发改委在发改（价格）发[2004]85 号《对农八师石河子市城乡用电同网同价方案的审核意见》中，证实了原电建基金的空间已经转为农网还本付息，目前公司账面的电建基金均是在 2001 年后形成，实质为农网改造还本付息加价，属于企业款项，不需要向财政缴纳。

4、长期借款

2007年6月30日，公司的长期借款余额为152,721.40万元，占非流动负债的71.13%，占负债总额的36.17%。长期借款中全部是银行的项目长期贷款。

（三）偿债能力分析

1、资产负债率

报告期内公司资产负债率逐年上升，与同行业上市公司比较的情况如下表：

单位：%

公司简称	股票代码	2007.3.31	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
惠天热电	000692	58.12	63.04	61.27	52.77
东方热电	000958	62.26	62.86	62.08	54.57
金山股份	600396	72.64	72.10	73.23	42.79
京能热电	600578	24.44	18.84	19.24	22.42
大连热电	600719	57.07	57.80	57.75	53.75
岁宝热电	600864	40.32	58.59	47.89	47.23
宁波热电	600982	29.47	33.36	35.56	31.13
平均		49.19	52.37	51.00	43.52
天富热电	600509	79.02	78.90	76.97	72.48

资料来源：上市公司年报和季报信息

报告期内公司的资产负债率一直处于行业较高水平，系因公司近年来为了满足地方经济发展的需要，投资建设新电源点所致。由于电力项目建设具有投资大回收期长的特点，且在报告期内公司融资渠道较单一，主要通过银行贷款满足资金需求，因此银行贷款的增长是导致公司的资产负债率逐年上升的主要原因。

2、流动比率与速动比率

与同行业上市公司流动比率的比较情况如下：

公司简称	股票代码	2007.3.31	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
惠天热电	000692	0.80	0.83	0.79	0.92
东方热电	000958	0.61	0.43	1.09	1.24
金山股份	600396	1.08	0.58	0.84	0.48
京能热电	600578	1.32	1.45	1.26	1.08
大连热电	600719	1.01	0.94	0.81	0.72

岁宝热电	600864	0.96	0.65	0.73	0.68
宁波热电	600982	1.18	1.06	0.96	1.17
平均		0.99	0.85	0.93	0.90
天富热电	600509	0.73	0.69	0.92	0.87

资料来源：上市公司年报和季报信息。

与同行业上市公司速动比率的比较情况如下：

公司简称	股票代码	2007.3.31	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
惠天热电	000692	0.60	0.58	0.63	0.80
东方热电	000958	0.56	0.36	0.70	0.83
金山股份	600396	1.03	0.51	0.74	0.40
京能热电	600578	1.24	1.33	1.14	0.98
大连热电	600719	0.97	0.84	0.75	0.66
岁宝热电	600864	0.88	0.49	0.54	0.58
宁波热电	600982	1.07	0.96	0.84	0.95
平均		0.91	0.72	0.76	0.74
天富热电	600509	0.56	0.52	0.66	0.56

资料来源：上市公司年报和季报信息。

报告期内，公司流动比率、速动比率出现波动，且低于同行业上市公司平均水平。2006年末，公司流动比率、速动比率较2005年末大幅下降，原因如下：2006年末公司短期借款为71,000万元，较2005年末增加31,000万元；2006年末公司应付票据较上年末增长21,684.34万元；2006年末公司应付账款较上年末增加5,495.91万元。上述增加的金额中，较大部分被用于新项目建设，而计入在建工程，2006年末公司在建工程为101,052.30万元，较上年末增长70,147.87万元，因此在流动负债大幅增加的同时，公司的流动资产未发生同比率增加，导致2006年末公司流动比率和速动比率较2005年末有较大幅度下降。

3、利息保障倍数与现金流

报告期公司利息保障倍数和经营活动现金流量情况如下表：

科目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
利息保障倍数	1.46	1.36	1.78	2.06
净利润（扣除少数股东损益）（万元）	2,947.07	3,416.82	6,393.78	6,022.88
经营活动产生的现金流净额（万元）	1,640.08	36,147.40	23,538.87	18,423.98

公司的利息保障倍数较低，显示公司在当前营运状况下，存在一定的财务压力。但公司经营活动产生的现金流状况良好，2006 年公司经营活动产生的现金流净额较 2005 年增加了 53.56%，有助于缓解公司的还贷压力。由于公司的农电和部分大宗工业用电的销售结算都在下半年，因此公司 2007 年 1-6 月的经营活动现金流与过往 3 年全年不具有可比性。

公司融资渠道单一，资产负债率较高，且流动比率和速动比率也低于同行业上市公司平均水平，公司存在长期偿债压力较大、短期偿债能力不足的风险。但公司经营活动现金流状况良好，经营活动产生的现金流量净额逐年增加，截至目前尚未发生贷款逾期不能归还的情况，因此，目前公司仍具有较好的银行信誉。但高资产负债率已使后续获得银行贷款的空间变小，同时增加了经营风险，而因大额银行借款而增加的利息支出也蚕食了公司的部分利润。

（四）营运能力分析

报告期公司的应收账款周转率、存货周转率和资产周转率的情况如下表：

单位：次

财务指标	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
资产周转率	0.10	0.24	0.28	0.30
应收账款周转率	3.69	6.43	6.78	8.79
存货周转率	1.22	2.08	1.81	1.62

与同行业上市公司相比，公司的资产周转率情况如下：

单位：次

公司简称	股票代码	2007 年 1-3 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
惠天热电	000692	0.14	0.32	0.28	0.28
东方热电	000958	0.10	0.31	0.33	0.25
金山股份	600396	0.08	0.14	0.19	0.21
京能热电	600578	0.25	0.79	0.80	0.71
大连热电	600719	0.16	0.34	0.32	0.29
岁宝热电	600864	0.05	0.39	0.35	0.29
宁波热电	600982	0.34	1.3	1.08	0.55
平均		0.16	0.51	0.48	0.37

天富热电	600509	0.05	0.24	0.28	0.30
------	--------	------	------	------	------

资料来源：上市公司年报、季报信息。

报告期内，公司增加银行借款建设新电源点，使公司总资产规模持续上升。2006年末、2005年末分别较上年期末增长55.48%和21.32%，2007年6月末又较2006年末增长8%。由于电力项目投资大、周期长，效益产生相对滞后于项目建设，因此，最近三年及一期公司的资产周转率持续下降。

与同行业上市公司比较，公司的应收账款周转率情况如下表

单位：次

公司简称	股票代码	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
惠天热电	000692	0.92	1.96	1.58	1.43
东方热电	000958	1.98	6.78	7.86	5.39
金山股份	600396	1.95	8.17	18.28	7.34
京能热电	600578	2.45	7.96	9.36	10.67
大连热电	600719	0.54	1.5	1.43	1.36
岁宝热电	600864	4.11	7.62	4.43	2.25
宁波热电	600982	4.58	16.51	14.26	12.51
平均		2.36	7.21	8.17	5.85
天富热电	600509	1.91	6.43	6.78	8.79

资料来源：上市公司年报、季报信息。

公司最近三年及一期平均应收账款周转率与同行业上市公司水平接近。2005年，公司收购了石河子供热处，同时因当年主营业务收入较2004年增长15.93%，导致公司2005年末应收账款余额较上年末增加5,646.70万元，进而降低了应收账款周转率。

与同行业上市公司相比，公司的存货周转率情况如下表

单位：次

公司简称	股票代码	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
惠天热电	000692	1.54	3.31	4.29	4.30
东方热电	000958	4.55	3.36	2.32	2.66
金山股份	600396	4.69	7.37	7.37	7.27
京能热电	600578	10.09	33.92	38.61	33.36
大连热电	600719	3.20	7.08	9.10	8.68

岁宝热电	600864	1.75	4.68	5.35	4.74
宁波热电	600982	9.35	27.28	16.50	9.98
平均		5.02	12.43	11.93	10.14
天富热电	600509	0.51	2.08	1.81	1.62

资料来源：上市公司年报、季报信息。

公司的存货周转率低于同行业上市公司平均水平，其主要原因为公司下属子公司天富房地产公司拥有的房地产业务。该公司在报告期内各期末均保有大额开发成本，2007年3月末、2006年末、2005年末、2004年末，公司存货中的开发成本分别为23,561.13万元、21,695.89万元、17,816.33万元、19,903.86万元，分别占当期末存货余额的61.32%、60.14%、58.50%、65.54%，导致公司的存货水平高于同行业上市公司的平均水平，也使存货周转率低于同行业上市公司平均水平。

报告期内，公司的资产周转率虽因资产扩张而有所下降，但此种变化系由正常资产规模变动所致，公司的营运能力仍保持相对稳定，具有持续经营能力。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成

1、按业务分类

公司业务以热、电生产和销售为主，另外下属子公司有部分房地产、商贸和工程施工业务。

内部抵消后的各业务收入结构如下表：

单位：万元，%

业务构成	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
工业	38,546.45	79.39	67,932.99	69.66	64,768.36	79.36	51,614.27	73.32
商业	9,402.70	19.36	15,360.05	15.75	6,019.74	7.38	4,973.27	7.06
房地产业	-0.63	0.00	8,555.37	8.77	7,190.93	8.81	5,459.29	7.75
运输业	246.05	0.51	73.18	0.08	35.40	0.04	54.08	0.08
旅游服务业	72.39	0.15	410.49	0.42	62.30	0.08	192.84	0.27

施工业	288.58	0.59	5,185.16	5.32	3,540.86	4.34	8,105.91	11.51
合计	48,555.54	100.00	97,517.25	100.00	81,617.59	100.00	70,399.66	100.00

工业收入主要为电热销售收入。报告期内，工业始终是公司的主营业务，工业销售收入持续增长，2006年主要由于商业收入的大幅增加，导致其所占比重有所下降。2007年1-6月，主要由于一级水电站投入运营和电力需求增长强劲，工业收入较去年同期增加了约18,711万元，增长了约60%，导致当期营业收入较去年同期增长了26.36%，实现收入达到了去年全年的56.74%，预计今年公司工业收入和营业收入都会较2006年有较大增长。由于当期没有房产交付，所以2007年1-6月没有房地产业务收入，当期有客户退房，冲减当期房地产业务收入为负数。

公司的工业（热电）生产主要由母公司完成，商业主要是下属燃料运输公司、天富国际经贸公司和电力物资公司的业务，房地产业主要是下属房地产开发公司的业务，施工业主要是下属水利电力工程有限责任公司的业务。

2005年的收入增长主要来源于公司主营业务电、热销售收入的增长，2006年的收入增长主要来源于商业贸易收入的增长，由于这部分业务利润率较低，使得2006年的综合毛利率比2005年有较大下降。

2、主营业务收入地域构成

公司是石河子地区唯一的发、供电和供热企业，拥有自己的独立电网和热网，公司的销售市场主要集中在石河子地区。

单位：万元

地区	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
石河子	41,927.04	86.35%	97,517.25	100%	81,617.59	100%	70,399.66	100%
其它地区	6,628.49	13.65%	--	--	--	--	--	--
合计	48,555.53	100%	97,517.25	100%	81,617.59	100%	70,399.66	100%

（二）营业收入的季节性因素

公司的主营业务为电、热的生产和销售，具有季节性的波动因素。报告期内，母公司的季度营业收入情况如下表：

单位：元

	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度
2004 年	117,528,131.60	96,850,082.66	116,396,811.70	163,096,426.62
2005 年	147,299,091.20	131,352,755.60	156,284,630.60	212,747,104.93
2006 年	183,441,284.30	127,706,976.80	158,834,077.90	206,207,710.39

公司一般在每年第 4 季度的收入最高、第 1 季度和第 3 季度的收入次之，而第 2 季度的收入最低。这是由于第 1 季度和第 4 季度是石河子地区的供暖期，在供电收入的基础上增加了供暖收入，使得公司一般在第 1 季度和第 4 季度的收入较高；第 3 季度是石河子地区的用电高峰，因此公司在第 3 季度的售电收入最高；每年第 2 季度的售电和供暖收入都较低，在全年一般收入最低。

（三）利润的行业构成

最近三年公司毛利的构成如下：

单位：万元，%

业务构成	2007 年 1-6 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
工业	12,158.58	91.62	21,931.34	78.78	21,755.23	83.47	19,566.24	86.85
商业	1,024.49	7.72	2,064.53	7.42	1,430.78	5.49	749.91	3.33
房地产业	-0.63	-0.005	3,215.36	11.55	2,527.66	9.70	1,542.45	6.85
运输业	-12.36	-0.09	8.65	0.03	11.62	0.04	9.82	0.04
旅游服务业	29.36	0.22	118.23	0.42	12.45	0.05	29.22	0.13
施工业	71.74	0.54	501.20	1.80	325.95	1.25	630.53	2.80
合计	13,271.18	100.00	27,839.33	100.00	26,063.68	100.00	22,528.17	100.00

公司以供电、供热为主营业务，这是公司主要的收入和利润来源；2004-2006 年，房地产及商业业务的利润有所增加，所占比重有所上升，2007 年 1-6 月，由于一级电站投产和电力需求强劲，工业收入较去年同期增长了约 60%，工业毛利较去年同期大幅增加，加上同期房地产业务没有产生收入，使得工业毛利占比大幅上升。

(四) 毛利率和行业毛利率指标变动情况

1、毛利率变动分析

最近三年的盈利能力指标如下：

财务指标	2006 年度	2005 年度	2004 年度
合并毛利率 (%)	28.55	31.93	32.00
母公司毛利率 (%)	32.40	32.59	34.73
合并总资产收益率 (摊薄) (%)	0.70	2.03	2.32
净资产收益率 (摊薄) (%)	4.82	9.08	8.71
扣除非经常性损益后的净资产收益率 (摊薄) (%)	4.70	9.16	8.15

最近一期与去年同期的盈利能力指标比较如下：

财务指标	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月
合并毛利率 (%)	27.42	25.07%
母公司毛利率 (%)	32.06	27.95%
净资产收益率 (摊薄) (%)	4.15	0.47
扣除非经常性损益后的净资产收益率 (摊薄) (%)	4.12	0.45

注：2007 年 1-6 月和 2006 年 1-6 月数据未经审计。

2004 年至 2005 年，公司的毛利率、总资产收益率、净资产收益率和每股收益保持相对稳定。

(1) 2006 年毛利率变动的原因分析

公司 2006 年合并毛利率较 2005 年下降了 3.38 个百分点，降幅较大，但母公司 2006 年的毛利率为 32.40%，较 2005 年只有小幅下降。

2006 年，公司合并口径的综合毛利率较 2005 年降幅较大的主要系因 2006 年公司商业销售收入较 2005 年增加了约 9,340 万元，占公司主营业务收入的比重由 2005 年的 7.38% 上升到 2006 年的 15.75%，而同期该业务的毛利率则由 2005 年的 23.77% 下降到 2006 年的 13.44%，这是公司 2006 年合并报表的毛利率较 2005 年有一定幅度下降的主要原因。

另外煤炭价格上涨导致公司电热生产的毛利率有所下降，与 2005 年相比，2006 年电产品毛利率下降了 0.79%，热产品的毛利率下降 3.27%，也对整体毛利率水平的下降构成一定影响。

(2) 2006 年总资产收益率、净资产收益率和每股收益下降的原因分析

2006 年公司的主营业务利润仍然实现较大增长, 在这种情况下, 2006 年总资产收益率、净资产收益率和每股收益出现较大下滑的主要原因在于公司净利润较 2005 年有较大幅度的下降, 2006 年, 公司净利润下降的主要原因在于:

A、期间费用上升 2,587.82 万元, 主要是财务费用和营业费用升幅较大;

B、补贴收入大幅下降, 降幅为 760.82 万元, 主要是 2006 年内尚未收到居民采暖收入免征增值税的退税收入;

C、营业外支出大幅增加, 增幅为 622.72 万元, 主要是 2002 年收购的八一毛纺厂动力分厂的部分资产报废导致固定资产的减值损失增加了 653 万元。

上述三项合计 3,971.36 万元, 抵消 2006 年主营业务利润较 2005 年增加 1,775.65 万元的因素, 仍使 2006 年利润总额较 2005 年下降 2,176.82 万元左右。

(3) 2007 年 1-6 月的分析

由于公司电热生产、供应具有季节性的特点, 2007 年 1-6 月的相关财务指标与 2006 年全年指标可比性低。与 2006 年 1-6 月相比, 2007 年 1-6 月公司的合并口径毛利率由 2006 年同期的 25.07% 上升到 27.48%, 母公司的毛利率由 2006 年同期的 27.95% 上升到 32.06%, 净资产收益率显著提高。公司毛利率显著改善的原因一是与去年同期相比, 由于 2006 年 8 月的价格调整, 公司的电、热价格较去年同期上升, 二是本期发、供电量较去年同期大幅增加, 收入增加而成本未同比例增长, 提升毛利率。

2、与同行业上市公司比较

与同行业上市公司最近三年及一期的综合毛利率比较情况如下:

单位: %

公司简称	股票代码	2007 年 1-3 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
惠天热电	000692	-1.78	1.61	0.26	15.28
东方热电	000958	19.67	16.35	18.94	13.23
金山股份	600396	39.02	30.97	30.28	33.22
京能热电	600578	25.47	19.70	16.72	22.10
大连热电	600719	34.61	18.08	12.75	22.14
岁宝热电	600864	27.08	12.50	12.11	21.22
宁波热电	600982	11.25	20.55	21.19	17.57

平均（剔除惠天热电）		26.18	19.69	18.67	21.58
天富热电	600509	26.80	28.55	31.93	32.00

资料来源：上市公司年报和季报信息。

由以上表可见，公司的毛利率指标高于同行业上市公司的平均水平，具有较强的盈利能力。

3、电热行业的毛利率分析

最近三年及一期，电、热毛利率变动情况如下表：

单位：万元

	项目	收入	成本	毛利率
2007年1-6月	热电	20,761.60	13,559.50	34.69%
	水电	4,516.97	2,581.92	42.84%
	外购电	1,991.07	2,674.98	-34.35%
	小计	27,269.64	18,816.40	31.00%
	工业用汽	2,301.01	2,546.42	-10.67%
	居民采暖	8,959.61	5,012.74	44.05%
	小计	11,260.62	7,559.16	32.87%
	合计	38,530.26	26,375.56	31.55%
2006年	项目	收入	成本	毛利率
	热电	38,932.63	26,170.36	32.78%
	水电	8,387.16	3,548.59	57.69%
	外购电	4,028.37	4,998.51	-24.08%
	小计	51,348.16	34,717.46	32.39%
	工业用汽	3,860.20	4,079.18	-5.67%
	居民采暖	12,724.63	7,205.01	43.38%
	小计	16,584.83	11,284.19	31.96%
合计	67,932.99	46,001.65	32.38%	
2005年	项目	收入	成本	毛利率
	热电	38,415.22	24,525.74	36.16%
	水电	7,654.51	3,224.40	57.88%
	外购电	5,842.12	6,935.59	-18.74%
	小计	51,910.84	34,685.74	33.18%
	工业用汽	3,491.38	3,564.81	-2.10%
	居民采暖	9,366.14	4,762.59	49.15%
	小计	12,857.51	8,327.40	35.23%
合计	64,768.36	43,013.13	33.58%	
2004	项目	收入	成本	毛利率
	热电	30,669.17	18,377.41	40.08%
	水电	5,833.10	2,626.23	54.98%
	外购电	2,724.83	2,944.35	-8.06%

年	小计	39,227.11	23,947.99	38.95%
	工业用汽	4,082.94	3,372.52	17.40%
	居民采暖	6,077.10	2,502.02	58.83%
	小计	10,160.04	5,874.54	42.18%
	合计	49,387.15	29,822.52	39.62%

根据上表分析，公司报告期内热电行业的盈利能力如下：

(1) 公司的电力产品结构中，水电毛利率最高，热电项目的毛利率次之，外购电的毛利率为负，报告期内并不能为公司创造收益。

报告期内公司电力产品的毛利率逐年下降，具体来看，水电毛利率基本保持平稳，热电和外购电毛利率下降幅度较大，这反映了报告期内煤价上涨和外购电价上涨对热电和外购电的盈利能力构成了较大压力。但由于水电利润比重的上升和外购电利润比重的下降，使电力产品 2006 年整体毛利率较 2005 年下降趋缓，显示公司就电力产品整体而言，保持了较高的盈利能力。

2007 年 1-6 月份，公司热电的毛利率高于 2006 年全年，反映了 2006 年 8 月上调电价带来的影响。由于公司水电的发电高峰一般在 6、7、8、9 月份，公司 6 月份的水电发电收入就占了上半年水电发电收入的约 50%，上半年水电的发电收入远低于下半年，而其每月的发电成本基本相同，因此导致 2007 年 1-6 月水电的毛利率低于 2006 年全年。供热的毛利率与 2006 年全年基本持平。电、热整体的综合毛利率略低于 2006 年全年，这符合公司下半年的经营业绩优于上半年的生产经营规律，也反映了 2007 年以来煤价继续上涨的影响。

(2) 公司的热力产品结构中，居民供暖构成了收入和利润的主要来源。报告期内公司整体热力产品的毛利率和各项分产品的毛利率都逐年下降，这符合报告期煤炭价格上涨的实际情况，但公司通过价格调整和扩大供暖面积等方式一定程度上降低了成本增加的压力。就整体而言，公司热力产品的毛利率水平仍较高，具有较强的盈利能力。

4、其他业务的毛利率变动情况

单位：万元

2007年	项目	收入	成本	毛利率
	商业	9,402.70	8,378.21	10.90%
	房地产业	-0.63	-	-100%
	运输业	246.05	258.40	-5.02%

1-6 月	旅游饮食服务业	88.53	59.17	33.16%
	施工企业	288.58	216.84	24.86%
2 0 0 6 年	项目	收入	成本	毛利率
	商业	15,360.05	13,295.52	13.44%
	房地产业	8,555.37	5,340.01	37.58%
	运输业	73.18	64.53	11.83%
	旅游饮食服务业	410.49	292.26	28.80%
	施工企业	5,185.16	4,683.96	9.67%
2 0 0 5 年	项目	收入	成本	毛利率
	商业	6,019.74	4,588.95	23.77%
	房地产业	7,190.93	4,663.27	35.15%
	运输业	35.40	23.79	32.81%
	旅游饮食服务业	62.30	49.85	19.98%
	施工企业	3,540.86	3,214.91	9.21%
2 0 0 4 年	项目	收入	成本	毛利率
	商业	4,973.27	4,223.36	15.08%
	房地产业	5,459.29	3,916.83	28.25%
	运输业	54.08	44.26	18.16%
	旅游饮食服务业	192.84	163.62	15.15%
	施工企业	8,105.91	7,475.39	7.78%

2006年，公司商业收入增长主要来源于控股子公司天富经贸公司主营业务收入的增长。2006年、2005年，该公司主营业务收入分别为13,830.90万元、3,775.41万元，最近两年，该公司主要经销的产品有钢材、水泥、汽车、棉花、农机等。2006年，该公司主营业务收入较2005年大幅增长主要原因为该公司成为起亚汽车的一级代理商后，汽车销售收入较上年增加8,128.87万元；此外，天富经贸公司2006年水泥、农机销售收入分别较上年增加1,180.06万元、1,010.37万元。但2006年天富经贸公司的毛利率为6.18%，这是因为天富经贸公司作为起亚汽车一级代理商，不直接面对终端客户，采用批发的形式销售，导致其毛利率较低，2006年该公司汽车业务毛利率为4.997%；水泥业务为提高销量而降低售价，2006年水泥业务毛利率为6.64%，较2005年下降4.95个百分点；农机业务的毛利率为5.94%；因此，2006年天富经贸公司在主营业务收入大幅增长的同时毛利率下降直接影响了公司合并口径的商业收入增长及其毛利率水平下降。

公司的房地产收入全部来自于控股子公司天富房地产公司，该公司主要从事民用住宅的开发与销售。2006年、2005年、2004年，该公司主营业务收入分别为8,555.37万元、7,190.93万元、5,459.29万元。最近三年，房地产业务毛利率持续增高。2007年1-6月没有楼盘达到销售收入确认标准，所以没有实现收入。

公司的施工作业收入主要来自于天富水利水电公司，该公司主要从事水利水电工程、送变电工程、中小型火电工程以及工业与民用工程的施工。2006年、2005年、2004年，该公司主营业务收入分别为13,494.20万元、8,741.50万元、11,376.68万元。

（五）利润表其他主要项目对净利润影响分析

单位：万元

科目	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	影响系数	金额	影响系数	金额	影响系数	金额	影响系数
主营业务利润	13,071.85	4.44	26,261.51	7.69	24,568.45	3.84	21,269.55	3.53
期间费用	11,222.66	3.81	22,387.85	6.55	19,800.07	3.10	16,769.42	2.78
营业费用*	960.97	0.33	2,145.33	0.63	1,557.03	0.24	1,200.67	0.20
管理费用	5,048.72	1.71	12,977.98	3.80	12,603.70	1.97	10,186.51	1.69
财务费用	5,212.97	1.77	7,264.55	2.13	5,639.33	0.88	5,382.24	0.89
投资收益	114.94	0.01	-11.08	0.00	45.78	0.01	428.93	0.07
补贴收入			31.96	0.01	792.78	0.12	1,012.21	0.17
营业外收入*	708.93	0.24	102.54	0.03	52.96	0.01	24.08	0.00
营业外支出	38.24	0.00	788.35	0.23	165.63	0.03	79.70	0.01
少数股东权益	-505.14	-0.01	-201.12	-0.06	-83.13	-0.01	-348.40	-0.06
净利润*	2,947.07	1.00	3,416.82	1.00	6,393.78	1.00	6,022.88	1.00

*2007年1-6月的营业费用为销售费用，营业外收入含补贴收入，净利润为归属于母公司所有者的净利润。

由于生产经营的季节性特征，2007年1-6月各科目对净利润的影响与2004-2006年全年不具有可比性，但由上表可以看出，其他因素中，对公司净利润影响最大的是期间费用，这其中管理费用和财务费用的影响较大。

2004-2006年，公司的期间费用逐年递增，增长的主要原因是管理费用和财务费用的增长。三项费用的具体分析情况如下：

1、营业费用

单位：万元

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
营业费用*	960.97	2,145.33	1,557.03	1,200.67
主营业务收入	48,555.54	97,517.25	81,617.59	70,399.66
比例(%)	1.97	2.20	1.91	1.71

*2007年1-6月营业费用为销售费用

公司最近三年及一期营业收入的环比分析，与营业收入直接相关的营业费用变动趋势与前者一致，营业费用占主营业务收入的比例基本保持稳定并得到有效控制。

2、管理费用

单位：万元

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
管理费用	5,048.72	12,977.98	12,603.70	10,186.51
主营业务收入	48,555.54	97,517.25	81,617.59	70,399.66
比例(%)	10.40	13.31	15.44	14.47

报告期内，随着公司经营规模的扩大，公司的管理费用随主营业务收入的增加逐年增加，但占主营业务收入的比重保持相对稳定，呈现逐年下降的趋势。

2005年公司的管理费用较2004年增加了2,417.19万元，增幅为23.73%，当期管理费用增长幅度较大的主要原因在于：

A、公司2005年年末应收账款余额较2004年年末增加了6,747.38万元，对除特别坏账以外的部分按照6%计提坏账准备增加坏账准备360.29万元，另外当期特别坏账较2004年增加了740.24万元，两者合计导致2005年年末坏账准备金额较2004年年末增加了1,100.53万元；

B、公司为了改善员工待遇，增加企业凝聚力，从2004年4季度开始上调职工工资，平均上调幅度约为20%，另外公司2005年收购了供热处，人员增加，导致2005年职工薪酬较2004年有较大增长。

2006 年公司加大了管理费用支出的管理力度，与 2005 年相比，在主营业务收入增长了 19.48%的情况下，管理费用只增长了 2.74%。

2007 年 1-6 月的管理费用与 2006 年同期比较，在营业收入增长了 26%的情况下，与 2006 年同期持平还略有下降。

3、财务费用

单位：万元

项目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
财务费用	5,212.97	7,264.55	5,639.33	5,382.24
主营业务收入	48,555.54	97,517.25	81,617.59	70,399.66
比例 (%)	10.74%	7.45	6.91	7.65

最近三年及一期，为了满足石河子地区的经济发展需要，公司投入建设了大量的电力项目。建设这些项目的资金来源主要是银行借款。随着报告期内公司电力项目建设规模的不断扩大，公司的银行贷款金额也逐年增加，与 2004 年 12 月 31 日相比，公司 2007 年 6 月 30 日的期末贷款余额大幅增加了 98.6%，财务费用占主营业务收入的比例也由 2004 年的 7.65% 上升到 2007 年 1-6 月的 10.74%，银行借款的增加导致公司的财务费用逐年上升，所占主营业务收入比例逐年增加，日趋增加的财务费用对公司盈利的改善构成了较大的压力。

(六) 最近一年及一期业绩波动分析

公司 2006 年净利润为 3,416.82 万元，较 2005 年下降 46.56%；2007 年 1-6 月净利润为 2,441.93 万元，较 2006 年同期上升 1,403%。公司 2006 年及 2007 年 1-6 月业绩发生大幅波动的原因主要为：

1、2006 年业绩下滑的主要原因

公司 2006 年度主营业务收入较 2005 年度增长 19.48%，其中电热业务收入较上年增长 4.89%，导致公司在主营业务收入增长的情况，发生利润大幅下滑的原因主要为：

(1) 煤炭价格上涨：2006 年公司煤炭采购价格为 134.38 元/吨，较上年每吨增加 26.01 元，增加生产成本 3,564 万元，是导致公司 2006 年业绩下滑的首要原因；

(2) 期间费用增加：其中，营业费用较上年增加 588 万元，主要系国际经贸公司因业务规模扩张而增加了运费及进出口代理费支出；财务费用较上年增加 1,625 万元，主要系因银行贷款增加导致利息支出增加；

(3) 补贴收入下降：根据财税[2004]28 号文，三北地区供热企业向居民收取的供暖收入，自 2003 年 1 月 1 日至 2005 年 12 月 31 日止暂免征收增值税；此后，财税[2006]117 号文《关于继续执行供热企业相关税收优惠政策的通知》将该项优惠政策期限延长至 2008 年 12 月 31 日；由于财税[2006]117 号文在 2006 年 12 月 31 日之前尚未下发到石河子市相关政府部门，因此公司在 2006 年当年未能按财税[2006]117 号文享受相关优惠政策，导致其补贴收入较上年减少 761 万元；

(4) 提取固定资产减值准备：2002 年公司收购新疆八一毛纺织股份有限公司动力分厂后，因受自身供热管网覆盖情况限制，直至 2006 年才停止该动力分厂的供热业务；公司在完成石河子市区主体供热市场的整合后，根据资产的实际情况，对原动力分厂的房屋建筑物及机器设备计提资产减值准备 653.03 万元。

2、2007 年 1-6 月业绩上升的主要原因

2007 年 1-6 月，公司主营业务收入较上年同期增长 26.36%，净利润较上年增长 1403%，公司 2007 年上半年业绩大幅上升的原因主要为：

(1) 电热业务收入增长：2007 年 1-6 月，公司工业收入 38,546.45 万元，较上年同期增长 34.28%，电热售价上调及电热销量增长使公司电热业务收入增长。一方面，2006 年 8 月经自治区发改委新发改能价[2006]1081 号《关于调整石河子电网销售电价的通知》批准，公司上调基础电价：2007 年 1-6 月，公司平均售电价格为 0.3623 元/kwh，较上年上涨 0.0322 元/kwh，平均供热价格为 17.25 元/吉焦，较上年上涨 1.13 元/吉焦；另一方面，2007 年 1-6 月，公司售电 75,258 万 kwh，较上年同期增长 17.69%，居民供暖面积 782.06 万平方米，较上年同期增长 15.85%；上述两项，增加公司 2007 年 1-6 月电热业务收入 6,992 万元。虽然 2007 年 1-6 月，煤炭价格上涨及公司耗煤量增加，增加公司成本 2,501 万元，但由于电热售价及销量的变动对公司毛利变动的影响更为敏感，因此在电热售价和销量的共同拉动下，煤炭价格上涨因素被充分消化；

(2) 收到补贴收入：根据财税[2006]117 号文，公司在 2007 年上半年收到

退还的 2006 年度居民采暖增值税免交部分，致使补贴收入较上年同期增加 645 万元。

因此，2007 年 1-6 月公司业绩出现大幅提高主要来自于电热售价上涨和电热销量的增长以及收到 2006 年应收未收到的补贴收入。随着公司大型热电联产机组的陆续投产，公司的电热销量还将继续增长，而玛纳斯河一级水电站的投运则提升了毛利率较高的水电在公司电力业务中所占的比重，有利于提升公司的整体盈利能力；因此，虽然煤炭价格仍处于上升通道，但煤价上涨的影响正在被电热产品的售价和销量的变动所吸收。而公司享受的免交居民采暖增值税优惠政策，将继续执行到 2008 年末。但营业费用及财务费用的增长，至少在短期内对公司的影响将继续存在，但本次募集资金到位并用于还贷后，将有效降低公司财务费用的增长速度，使公司主营业务毛利的增长可以逐步吸收期间费用增长对公司业绩的影响。

（七）非经常性损益分析

2004-2006 年，公司的非经常性损益情况如下表：

单位：元

项目（损失以“—”表示）	2006 年度	2005 年度	2004 年度
非流动资产处置损益	-518,560.98	-1,049,577.3	1,314,762.07
各种形式的政府补贴	48,200	60,300	421,700
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-215,088.90		2,090,743.60
短期投资收益	293,394.07	60,976.42	317,076.21
扣除公司日常根据企业会计制度计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	190,826.88	-77,118.02	-343,381.98
以前年度已经计提各项减值准备的转回	1,185,902.86	319,736.57	
其他			
减：所得税影响数	198,454.17	11,670.4	-46,687.95
少数股东收益因素	-64,492.07	-98,998.76	-22,745.4
合计	850,711.83	-598,353.97	3,870,333.25
占当期净利润的比重	2.49%	-0.94%	6.43%
扣除非经常性损益后的净利润	33,317,508.33	64,536,129.44	56,358,500.37

2007年1-6月公司的非经常性损益情况如下：

项目（单位：元）	2007年1-6月
非流动资产处置损益	194,796.05
其他	54,421.67
减所得税影响数	4,643.46
少数股东收益	21,244.26
合计	223,330.00
占当期净利润比重	0.76%
扣除非经常性损益后的净利润	29,247,379.55

报告期内公司的非经常性损益绝对金额不大，占净利润的比重也很小，对公司净利润不构成重要影响。

（八）净资产收益率比较

公司的净资产收益率处于行业前列，股东权益取得了较好的收益。与同行业热电上市公司2004-2006年度扣除非经常性损益后的净资产收益率的对比情况如下：

单位：%

公司简称	股票代码	2006年度	2005年度	2004年度
惠天热电	000692	-9.49	-11.02	0.42
东方热电	000958	0.25	1.76	1.01
金山股份	600396	6.95	8.06	9.05
京能热电	600578	8.77	8.62	10.03
大连热电	600719	0.94	-0.71	1.95
岁宝热电	600864	-2.01	-1.42	2.75
宁波热电	600982	7.94	4.12	6.12
平均（剔除惠天热电）		3.81	3.41	5.15
天富热电	600509	4.70	9.16	8.15

资料来源：上市公司年报、季报信息。

由以上比较可见，与同行业的热电上市公司相比，报告期内公司扣除非经常

性损益后的净资产收益率高于行业平均水平。

2006 年主要由于期间费用大幅增加 2,587.82 万元和补贴收入大幅减少 760.82 万元，导致公司在主营业务利润大幅增加 1,775.65 万元的情况下，全年利润总额下降 2,200 万元左右，导致公司 2006 年的净资产收益率出现较大下降，但仍然高于同行业的平均水平。

三、公司现金流分析

2004-2006 年公司的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
净利润	2,947.07	3,416.82	6,393.78	6,022.88
经营活动产生的现金流量净额	3,329.26	36,147.40	23,538.87	18,423.98
投资活动产生的现金流量净额	-35,099.80	-57,941.62	-44,742.71	-30,346.40
筹资活动产生的现金流量净额	37,514.11	40,804.24	27,725.84	47,047.27
现金及现金等价物净增加额	5,743.57	18,998.77	6,522.00	35,124.85

最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 36,147.40 万元、23,538.87 万元、18,423.98 万元，年均复合增长率在 40%以上，高于同期净利润的增幅。从经营活动现金流的构成情况来看，在经营现金流流出持续增加的情况下，经营现金流的增长全部来自现金流入的持续增长，2006 年、2005 年和 2004 年的经营活动现金流的流入小计分别为 134,600 万元、92,583 万元和 89,476 万元，而现金流入的增长主要是由于销售商品、提供劳务收到现金的增长。

从投资活动产生的现金流量净额来看，2006 年度、2005 年度、2004 年度投资活动产生的现金流量净额均为负数，分别为-57,941.62 万元、-44,742.71 万元和-30,346.40 万元。投资活动产生的现金流出量大于现金流入量，主要是利用募集资金或自有资金购建固定资产、无形资产等所支付的现金，这说明公司实施了投资扩张的政策，加大了固定资产投入为将来业绩稳定增长搭建了一个良好的发展平台。

2006 年、2005 年和 2004 年公司筹资活动所产生的现金净额分别为 40,804.24 万元、27,725.84 万元和 47,047.27 万元。从筹资活动产生的现金流量净额来看，近三年由于业务发展的需要及投资规模等因素，导致公司资金需求量大，筹资活

动现金流入也相应增加。

因公司生产特性和销售回款的季节性因素,2007年1-6月份经营活动产生的现金流量净额和其他三年不具有可比性。公司在1-6月供电收入中大宗工业用电和农业用电一般主要都需等到第3、4季度才能缴清,供暖收入在一般都在本年供暖期开始前就已经收取完毕,所以导致1-6月的供暖收入和供电收入产生的现金流入要远小于销售收入。

四、重大资本性支出

(一) 报告期内公司的重大资本性支出

报告期内公司的重大资本性支出情况如下:

单位: 万元, %

资本性支出	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
房屋建筑物	19,093.29	3.60	7,919.93	1.62	2,329.06	0.74	12,898.89	4.96
通用设备	413.77	0.08	3,747.93	0.76	8,576.81	2.72	1,919.47	0.74
专用设备	7,571.39	1.43	60,941.27	12.43	17,117.34	5.43	32,229.24	12.40
运输工具	291.38	0.05	1,196.27	0.24	1,112.33	0.35	1,490.16	0.57
土地使用权	15.00	0.00		0.00	31.60	0.01		0.00
软件		0.00	123.91	0.03	213.40	0.07		0.00
非专利技术	2,510.00	0.47	4,104.88	0.84		0.00		0.00
其他	84.65	0.02	227.16	0.05	131.15	0.04	15.87	0.01
合计	2,594.65	5.66	78,261.35	15.97	29,511.69	9.36	48,553.63	18.69

报告期内,公司对电网进行了更新改造维护,投资建设了一批电力工程,增添了一大批具有国内先进水平的电力机组设备。上述固定资产的投入和相关配套设施的完善极大的提高了公司电力生产设备的技术先进水平,降低了单位能耗和线损,改善了发、供电系统的安全性和稳定性,满足了石河子地区经济发展的需要。

（二）未来的重大资本性支出

公司计划在“十一五”期间建设肯斯瓦特水电站，目前该项目尚处于前期论证阶段，还没有确切的投资规划和预算，如果该项目实施，将可能在未来发生重大资本性支出。

五、会计政策变更的影响

从 2007 年 1 月 1 日开始，公司执行财政部于 2006 年颁布的企业会计准则，相应的变更会计政策与会计估计。公司根据新企业会计准则编制了 2007 年 1-6 月的财务报表。执行新企业会计准则后会计政策、会计估计变更及对公司财务状况和经营成果的影响如下：

1、根据新企业会计准则第 2 号—长期股权投资的规定，公司将现行政策下对公司子公司采取权益法核算变更为采用成本法核算，因此将减少子公司经营成果对母公司当期收益的影响，但不影响公司合并会计报表。

2、根据新企业会计准则第 18 号—所得税的规定，公司将现行政策的应付税款法变更为资产负债表下的纳税影响会计法，将会影响公司当期所得税费用，从而影响公司当期利润和股东权益。

3、根据新企业会计准则第 17 号—借款费用的规定，为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，企业应当根据累计资产支出加权平均数超过专门借款的部分乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款利息中应予资本化的金额。一般借款的资本化率应当根据一般借款加权平均利率确定，其计算方法与专门借款加权平均利率计算方法相同。公司在项目的投资资金中占用了部分一般借款，此政策变化将会增加公司可以资本化的利息，增加公司的当期利润和股东权益。

4、根据新企业会计准则第 6 号—无形资产的规定，使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额应当在使用寿命内系统合理摊销。使用寿命不确定无形资产不应摊销，企业应当在每个会计期间对使用寿命不确定无形资产的使用寿命进行复核。

六、其他重大事项

（一）重大诉讼、担保和或有事项情况

1、截止 2007 年 6 月 30 日，公司不存在为公司控股子公司以外的企业或自然人提供对外担保事项；

2、截止 2007 年 6 月 30 日，公司不存在重大诉讼事项。

（二）重大期后事项

报告期内，公司无重大期后事项。

七、经营优势、困难与未来盈利能力分析

在可预期的未来，公司供电、供热收入仍然将是主营业务收入的主要来源。供电、供热业务的稳定及发展将是促进公司未来发展的主要动力。公司作为一家区位性的电源企业，虽不具备大型电源集团跨区域发展的能力，但因在独立区域中占有垄断性优势，而保证了其供电、供热业务的稳定。

公司所在的石河子市即新疆生产建设兵团农八师，是新疆生产建设兵团中经济发展最快的师市之一，其经济总量、人口数量、工农业总产值增速都在兵团内位于前列。为促进当地农业发展，石河子市还推广使用“滴灌”、大型农业机械等先进农业技术，扩大了农业对电力的需求。而石河子经济开发区引进的食品、棉纺、建材、制药、精细化工、饲料等企业，也将使石河子地区未来工业电力需求呈现快速上升的趋势。最近三年以来，公司供电业务在受到新疆天业集团自备电站分流的影响下，仍保持了总体上升的趋势，特别是在每年的用电高峰，公司供电量持续上升，说明石河子市的电力供应尚没有走出紧张的局面，为公司发电业务的发展提供了空间。而在供热业务方面，公司逐步统一了石河子市区内的供热业务，最近三年供热面积持续扩大，供热业务收入持续增长，随着人口增长、固定资产投资的增加，供热业务的发展也可得到有力的支撑。而在供电、供热业务收入作为公司最主要的收入、利润来源的同时，公司还投资一些与主业能够互动及互补的行业，为公司电热业务服务或作为公司业务收入的补充。公司投资的碳

化硅等高科技项目在国内居于领先地位，在完成产业化孵化后，将可以成为公司另一个利润来源。

公司地处北疆，煤炭资源丰富，可保障原材料的充足供应，进而保证热电业务的正常开展。玛纳斯河流经石河子市并具备水利发电条件，公司适当建设水利发电站，一方面可因水利发电毛利率较高而提高公司的整体盈利能力；另一方面因夏季为丰水期，是水力发电的最佳时机，可以补充夏季用电高峰的电力需求。

由于直接材料成本占到公司产品成本的 50%以上，因此原材料价格的波动将直接影响公司的盈利能力。最近三年来，公司的煤炭采购价格由 2004 年的 101.48 元/吨（含运费）上升至 2006 年的 134.38 元/吨（含运费），导致了 2006 年热电产品的毛利率较 2004 年下降 7.3 个百分点。而就目前煤炭供需情况来看，煤炭价格上涨的趋势仍将继续。且由于天富集团控股的南山煤矿技改导致向发行人供煤减少，2007 年上半年，公司煤炭采购价格已达 169.02 元/吨（含运费）。以 2006 年母公司主营业务成本为基础，煤炭价格涨跌对公司主营业务成本影响的情况如下：

06 年 煤价	价格涨跌 10%		价格涨跌 20%		价格涨跌 30%		价格涨跌 40%	
	变动净额 (万元)	对主营成本 比影响	变动净额 (万元)	对主营成本 比影响	变动净额 (万元)	对主营成本 比影响	变动净额 (万元)	对主营成本 比影响
134.38 元 /吨	±1,842.88	±4.01%	±3,685.77	±8.01%	±5,528.65	±12.02%	±7,371.53	±16.02%

针对电煤价格快速上涨给电源企业经营造成的压力，国家发改委出台煤电联动机制疏导电价矛盾（新疆地区未参与全国联动，由自治区政府自行制定联动政策）。鉴于电煤价格上涨给公司经营带来的负面影响，以及国网新疆网政策性调价后打破了电网原有的比价关系，自治区发展计划委员会《关于农八师石河子市城乡同网同价方案的批复》（新计价能[2004]1629 号）和自治区发改委《关于调整石河子电网销售电价的通知》（新发改能价[2006]1081 号）两份文件对石河子电网销售电价进行调整，情况如下：

用电分类	电度电价						基本电价			
	不满 1 千伏		1-10 千伏		35 千伏及以上		最大需量		变压器容量	
	元/千瓦/月		元/千瓦/月		元/千瓦/月		元/千瓦/月		元/KVA/月	
	04 年 电价	06 年 电价	04 年 电价	06 年 电价	04 年 电价	06 年 电价	04 年 电价	06 年 电价	04 年 电价	06 年 电价
一、居民生活电价	0.6000	0.6000								

二、非居民照明电价	0.6000	0.6500	0.5950	0.6450						
三、商业电价	0.7894	0.8200	0.7844	0.8150						
四、非工业、普通工业电价	0.5423	0.5800	0.5403	0.5780	0.5373	0.5750				
五、大工业电价			0.4370	0.4530	0.4340	0.4500	22.00	30.00	15.00	23.00
其中：电炉铁合金、电解烧碱、电炉钙镁磷、电石电价			0.3394	0.3554	0.3364	0.3524	22.00	30.00	15.00	23.00
六、农业生产电价	0.3909	0.4149	0.3889	0.4129	0.3859	0.4099				
七、农业排灌电价	0.3649	0.3889	0.3649	0.3889	0.3649	0.3889				

在 2006 年平均电、热价格基础上，电热价格涨跌对公司主营业务利润影响的情况如下：

名称	价格涨跌 5%		价格涨跌 10%		价格涨跌 15%		价格涨跌 20%	
	变动净额 (万元)	对主营业务 利润影响	变动净额 (万元)	对主营业务 利润影响	变动净额 (万元)	对主营业务 利润影响	变动净额 (万元)	对主营业务 利润影响
电	±2551.71	±11.81%	±5103.42	±23.62%	±7,655.13	±35.43%	±10,206.83	±47.24%
热	±829.16	±3.84%	±1658.32	±7.68%	±2,487.48	±11.51%	±3,316.64	±15.35%

公司本次配股所募集的资金将全部用于偿还新建电源项目的银行贷款，其中玛纳斯一级水电站已全部投运，南热电热电联产项目的一台机组将于 2007 年投运，第二台机组也将于 2008 年投运。该两项目完全达产后年发电量可达 12 亿 kwh，年供热量可达 665 万吉焦，新增电源项目的投产也将对公司未来盈利状况产生影响。在 2006 年供电量、供热量基础上，供电供热量增减对公司主营业务利润影响的情况如下：

名称	销量涨跌 5%		销量涨跌 10%		销量涨跌 15%		销量涨跌 20%	
	变动净额 (万元)	对主营业务 利润影响	变动净额 (万元)	对主营业务 利润影响	变动净额 (万元)	对主营业务 利润影响	变动净额 (万元)	对主营业务 利润影响
电	±1,799.10	±8.33%	±3,598.19	±16.65%	±5,397.29	±24.98%	±7,196.39	±33.31%
热	±336.93	±1.56%	±673.86	±3.12%	±1,010.79	±4.68%	±1,347.72	±6.24%

根据煤炭价格、电热价格、电热销量变动对公司主营业务成本及利润影响的测算可见，电热价格变动对公司主营业务利润的影响最为敏感，销量变动的影响次之。因此，如果煤炭价格及电热销售价格能保持相对稳定的比例，则公司主营业务盈利能力也可相对保持稳定。而在石河子地区的电热需求持续增长的状态下，随着公司新建电源项目的陆续投产，公司的主营业务规模及盈利能力将得到提升。此外，随着水电站的增建，公司水利发电数量增加，由于水电毛利率较高，

且水力发电的季节性正可以补充夏季用电高峰的电力需求，水电数量的增加将有利于提高公司的整体盈利能力。此外，除上述煤炭价格、电热价格及电热销量变动对公司未来盈利能力造成影响之外，贷款利率上涨、外购电数量与价格、应收账款质量、人员工资水平、新建项目投产情况以及税收优惠政策等因素，也将对公司未来的盈利能力造成影响。

尽管煤炭价格上涨对 2006 年经营业绩造成影响，但发行人通过调整电价、扩大售电量等方式化解了煤炭价格上涨的不利因素，同时，随着控股股东煤矿技改工作的完成，产能将由年产 60 万吨扩大到年产 93 万吨，以及公司低成本机组的投运，将保证公司未来经营业绩的持续性和稳定性。

在未来的经营中，公司将继续立足于发展电力、供热业务，为石河子市的经济提供能源保障，并实现公司主营业务的持续发展。公司还计划建设肯斯瓦特水电站 100MW 发电项目，如果项目按既定计划建设则预计 2009 年可建成投运，公司力争在“十一五”末，实现发电总装机容量达到 1,300MW，年发电量突破 60 亿千瓦时，供电量达到 55 亿千瓦时以上；供热量达到 2,200 万吉焦以上的发展目标。而作为对电力业务的补充，公司也将继续发展碳化硅晶片、房地产等业务，形成公司新的利润来源。同时，面对煤炭等原材料价格的上涨，做好节能降耗工作，力争降低原材料价格上涨对公司整体盈利的影响，实现公司业务发展的总体规划。

八、公司享受的税收优惠及其对公司净利润的影响

（一）公司执行的主要税种及其税率

税种	应税项目	税率
增值税	产品销售收入	17%，电收入
		13%，热收入
	材料转让收入	17%
营业税	租金收入，劳务收入、资金占用费收入	5%
	建筑安装、施工收入	3%
企业所得税		33%

（二）公司享受的税收优惠

1、增值税税收优惠政策

根据财税[2004]28号文，三北地区供热企业向居民收取的供暖收入，自2003年1月1日至2005年12月31日止暂免征收增值税，对供热企业生产用房暂免征收房产税、生产用地暂免征收城镇土地使用税。

根据财税[2006]117号文《关于继续执行供热企业相关税收优惠政策的通知》，三北地区向居民收取的供暖收入，继续免征增值税，对供热企业生产用房继续免征房产税、生产用地继续免征城镇土地使用税，截止日为2008年12月31日。

2、企业所得税的优惠政策

（1）母公司

根据新疆维吾尔自治区人民政府办公厅新政办函[2001]25号文“关于同意减征新疆天富热电股份有限公司企业所得税的批复的规定”，公司自股票上市之日起，企业所得税按应纳税额减征55%，减征时间暂定为5年，该期间公司实际企业所得税税率为14.85%。

（2）纳入合并报表范围的子公司

根据新疆维吾尔自治区国家税务局新国税办[2004]590号文，新疆博州阿拉山口国家税务局批准新疆天富国际经贸有限公司自2003年1月1日至2005年12月31日期间免征企业所得税。

根据新疆维吾尔自治区国家税务局新国税办[2005]19号文，石河子开发区天富汇通装饰装修工程有限公司自2004年1月1日至2006年12月31日期间免征企业所得税。

（3）享受购置国产设备投资抵免企业所得税额度的优惠政策

根据新疆维吾尔自治区国家税务局新国税办[2004]62号文和新国税函[2003]176号文以及石河子国家税务局石国税办[2004]105号文、石国税办[2004]106号文，公司发供电系统及锅炉供热、热网、电网系统技改项目国产设备投资可抵免企业所得税7,225,639.78元，同时公司电力系统综合技改、热电厂发电机组综合技改、东热电厂锅炉综合技改等3个项目国产设备投资可抵免企业所得税2,399,520.96元；根据新国税办[2004]446号文和石国税办[2004]190号文，

公司电力宽带城域网技术改造项目国产设备投资可抵免企业所得税 10,598,316.60 元。2004 年公司实际抵免企业所得税金额为 13,924,093.60 元。

根据新疆维吾尔自治区国家税务局新国税办[2004]10 号文和石河子国家税务局石国税办[2005]68 号批文,公司红山嘴电厂水电站技改项目国产设备投资可抵免企业所得税为 2,701,200.00 元;根据新疆维吾尔自治区国家税务局新国税办[2005]344 号文和石国税办[2005]125 号批文,公司电力生产系统综合技改项目,国产设备投资可抵免企业所得税为 3,469,527.20 元、电力客户服务中心技改项目国产设备投资可抵免企业所得税为 3,096,281.06 元。2005 年公司实际抵免企业所得税金额为 11,095,752.48 元。

根据新疆维吾尔自治区国家税务局新国税办[2005]667 号文和石河子国家税务局石国税办[2006]9 号批文,公司热电技改、红山嘴电厂四级水电站技改、西热电厂 220t/h 高压煤粉炉改造项目国产设备投资应抵免企业所得税 20,575,049.52 元。2006 年公司实际抵免企业所得税金额为 7,915,009.35 元。

截止 2006 年 12 月 31 日,公司尚未抵免的企业所得税为 12,036,339.07 元。

(三) 公司享受的税收优惠对净利润的影响

最近三年,本公司母公司因享受各项企业所得税优惠政策,而抵免了各期应交所得税。

而从公司合并利润表中可见,2007年1-6月、2006年、2005年、2004年,公司名义所得税率与实际所得税率情况如下:

项目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
名义所得税率	33%	33%	33%	33%
实际所得税率	-0.83%	16.10%	-5.01%	11.51%

公司享受的所得税优惠政策,对公司的净利润具有一定的影响。但这种影响没有改变公司盈利状况的变动趋势。公司具有独立的盈利能力,不依赖于税收优惠。但若国家调整、取消公司享受税收优惠政策或者公司不再符合享受税收优惠政策的条件,则仍将对公司包括下属子公司的经营业绩产生影响。公司将通过扩产增收,提高自身盈利能力,以弱化税收优惠政策对公司盈利的影响。

九、2007年第三季度报告

2007年10月23日，公司公布了《2007年第三季度报告》。

2007年1-9月，公司营业收入81,918.48万元，营业总成本77,595.87万元，实现净利润5,275.16万元，较上年同期增长1,580.52%。电热业务收入增长和补贴收入增长是导致公司经营业绩较上年同期发生大幅上升的主要原因。7、8、9月为石河子地区的用电高峰期，第三季度公司实现营业收入32,954.06万元，占1-9月的40.23%，实现净利润2,833.23万元，占1-9月的53.71%，公司主营业务在当地经济发展的带动下以及玛纳斯一级电站建成投运的推动下，保持了良好的发展势头。

2007年9月末，公司总资产554,213.04，净资产73,569.03万元，母公司资产负债率83.43%，公司的资产结构、负债结构较2007年6月末没有发生重大变化。主要资产负债科目中，2007年9月末较6月末，公司应收账款增加8,176.01万元，主要系因第三季度为公司发供电高峰期，营业收入增加，而大宗工业及农业用电的回款期集中在年底所致；公司预付款项增加12,312.30万元，主要系因项目建设增加了设备购买等支出；公司预收款项增加8,565.41万元，主要系因天富房产公司在第三季度推出预售楼盘所致。

在2007年7-9月，公司延续了2007年1-6月的发展态势，经营业绩保持持续增长，资产状况也未发生异常变动。

第八节 本次募集资金运用

一、本次配股预计募集资金总额及募集资金的使用

2007年5月16日，经公司2007年第二次临时股东大会审议，通过了本次配股的有关方案，并授权董事会组织实施本次配股实施。根据本次配股发行方案，预计募集资金总额约为100,000万元人民币（未扣除发行费用），募集资金计划用于如下投资项目：

- 1、玛纳斯河一级水电站项目
- 2、南热电厂2×125MW热电联产项目

上述投资项目公司利用银行贷款已经开始或基本建成，本次募集资金到位后将用于偿还这两个项目建设的银行贷款。

二、本次募集资金投资项目按轻重缓急排序

募集资金到位后，将首先用于偿还玛纳斯河一级水电站项目贷款，结余资金将全部用于偿还南热电厂2×125MW热电联产工程项目贷款。

单位：万元，年

项目名称	项目投资总额	回收期	项目批文
玛纳斯河一级水电站	34,700	10.50	兵计（农经）发[2004]210号
南热电厂2×125MW热电联产	150,000	11.22	发改能源[2005]2699号

三、项目市场情况分析

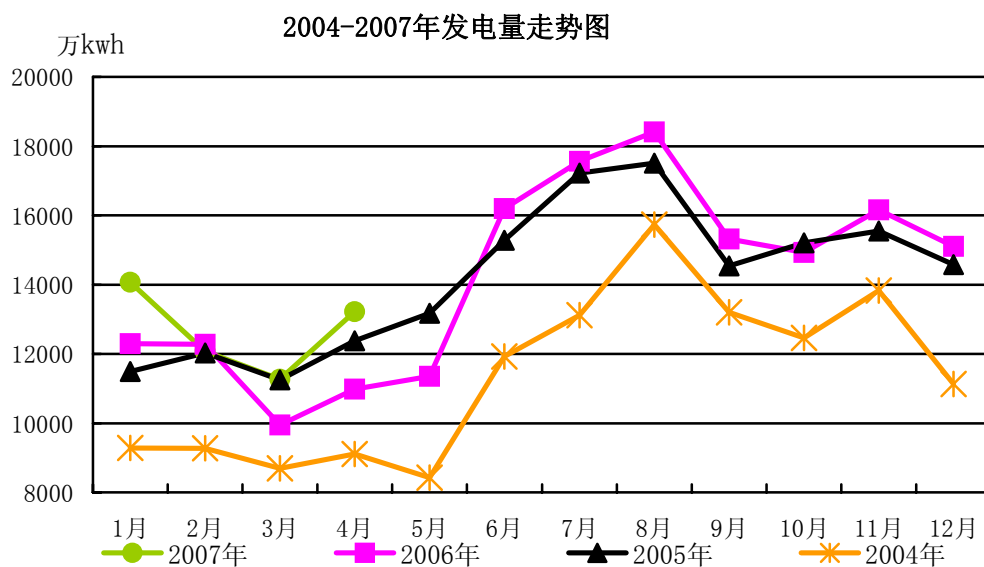
（一）项目建成前垦区供电、供热现状

公司的石河子主电网是乌石电网的一部分，最高运行电压110kV，它以石河子市为核心，覆盖石河子市、农八师18个农牧团场、南山矿区及石场镇、红旗农场、沙湾县（乌兰乌苏乡、乌伊公路以南部分、四道河子乡部分）、玛纳斯县（凉州户镇、早卡子乡）、克拉玛依市小拐乡部分，电网覆盖面积7,500km²、

通过玛东 I、II 线与国网新疆网以 110kV 电压等级联网。该电网为地方独立电网，与周边电网在供电区域上没有交叉。与五大电力集团比较，中小电源企业虽异地扩张能力较弱，但却具备在本地区电力供应可靠、区域市场份额较高的区位优势。

截止 2007 年 6 月 30 日，石河子主电网全网电源总装机容量为 313.55MW。电源主要集中在市郊和玛纳斯河中上游，目前公司以火电为主。在夏季的丰水期，水力发电进入高峰期，及时补充夏季用电高峰的需求，到冬季枯水期，主要依靠火力发电供电、供热。新疆生产建设兵团农八师（石河子市与农八师师市合一）作为兵团中经济最发达的师之一，发展势头良好，电力需求增长较快。因此，石河子电网发电量不足已经成为制约地区经济持续发展的重要因素之一。2006 年、2005 年、2004 年，公司发电设备平均利用小时分别 6,142 小时、6,458 小时、4,915 小时，高于 5500 小时左右的全国平均水平。

2004 年、2005 年、2006 年、2007 年 1-4 月，公司发电量情况如下：



为满足石河子市工业、农业、居民电力、供暖需求的增长，公司的发电量呈现总体上升的趋势。虽受新疆天业建设自备电厂分流部分用电影响而导致公司 2006 年发电量未达到预期的增长，但受农业灌溉及其他工业企业用电需求增长的影响，2006 年公司在 6-9 月用电高峰期发电量仍较 2005 年上升。目前，虽然公司发电设备平均利用小时已远高于全国平均水平，但电力供应特别是高峰期的电力供应仍有缺口。为解决电力供应缺口，石河子电网只能从国网新疆网购买电量来解决，电网调峰完全依靠国网新疆网来解决。2006 年、2005 年、2004 年，

公司分别从国网新疆网购电 12,772.32 万千瓦时、18,610.57 万千瓦时、8,588.32 万千瓦时，为了电网和石河子地区的供电安全，本电网自身亟需具备调峰能力的电源点。

而公司作为石河子地区唯一电源企业，拥有发展供热业务的先天优势。由于热电联产可以使能量得到梯级利用，有效节省能源，公司的供热业务通过自建和收购得到发展。公司下属供热分公司、西热电厂、东热电厂、利用本次募集资金还贷建设的南热电厂以及供热管网构成了公司供热业务体系，2006 年，公司供热量 1,086 万吉焦，较 2005 年增长 23.69%，占石河子市区热力销售的 88.83%。目前，除部分尚未拆除的小锅炉外，公司已基本统一了石河子市区内的热力市场。

（二）石河子垦区电力需求现状及预测

玛河流域地处天山北坡经济带的中心位置，区内的主要行政单位为农八师石河子市及所属的 18 个大型农牧团场和沙湾、玛纳斯两县，人口密集，经济发展迅速。

石河子电网覆盖的石河子垦区和市区是地区经济的核心，2005 年底人口已达 64.016 万人，工农业总产值 74.88 亿元（当年价）。石河子经济技术开发区更显示出强劲的发展势头。垦区各行业近年均呈现超常规跨越式发展的局面，师市的国内生产总值位于新疆建设兵团各单位的首位，其年增长率也高于自治区及全国同期的发展水平。而石河子地区电力供应紧张的局面，已经成为地区经济持续发展的重要制约因素之一。

据石河子总体规划，农八师已形成一个以石河子为中心，由石莫公路沿线城镇集中发展带，石河子至下野地集中发展带，乌伊公路沿线以石河子为中心的城镇带，呼克公路沿线城镇集中发展带构成的城镇格局。附近的玛纳斯和沙湾分属不同地州，但联系极为紧密，石河子近期将建设纺织、食品加工和化工基地为中心，开发建立更大范围的区域市场体系，建设和加速完善便捷的对外交通体系。远期将在纺织、食品、化工、旅游业高度发展的基础上，积极发展新兴工业和高新技术产品，实现城市工业结构的再调整，第三产业和产值比重逐渐上升至主导地位。把石河子建设成为自治区、兵团重要的纺织工业、食品和化工基地；成为天山北坡经济带农副产品生产加工基地和旅游中心；成为沟通克拉玛依、塔城地

区、阿勒泰地区与沙湾、玛纳斯县区的重要交通枢纽和地域经济、文化、科技中心；成为环境优美、设施齐全、教育科技文化发达、生活方便的中等城市。

石河子经济技术开发区是 1992 年经自治区人民政府批准设立的省级开发区,2000 年 4 月 24 日经国务院批准升格为国家级开发区；规划面积 20.67km²，形成食品、棉纺、建材、制药、精细化工、饲料等工业门类，具有很大的潜力。开发区以超常规的发展速度成为石河子垦区最具活力的经济增长点。今后开发区将按照“工业立区、商贸活区、科技强区”的思路不断发展。预计到 2010 年石河子垦区电网覆盖区域内的需电量将达到 33 亿 kwh，最大负荷将达到 625.8MW，而截至到 2007 年 6 月 30 日石河子电网总装机容量仅为 313.55MW，2006 年全年供电量为 16.57 亿 kwh，电力供求缺口很大，电源建设任务十分艰巨。

四、募集资金投资项目介绍

（一）玛纳斯河一级水电站项目

新疆维吾尔自治区玛纳斯河（以下简称“玛河”）发源于天山山脉中段的依连哈比尔尕山北坡，是一条山溪性内陆河。源头为海拔 5,000m 以上的冰川，是准噶尔盆地南缘最大的一条河流。玛河流域地处天山北坡经济带的中心位置，在新疆实施西部大开发战略中占有举足轻重的作用。

石河子电网覆盖的石河子垦区和市区是地区经济的核心，高速发展的经济对电力的需求很大。预计到 2010 年的需电量将达到 33 亿 kwh，最大负荷将达到 625.8MW，而目前电网总装机容量仅为 288.55MW，年供电量为 16.75 亿 kwh，电力供求缺口很大。

一级电站位于拟建的肯斯瓦特水利枢纽和已建的二级电站之间，距肯斯瓦特水利枢纽工程下游 13km 处，为引水式电站。电站装机 50MW，多年平均发电量 1.89 亿 kwh(不考虑肯斯瓦特枢纽对其影响)，厂用电和输变电损失率按 1%考虑，多年平均上网电量 1.87 亿千瓦时，项目建设期为三年。项目建成后，对缓解电力供求矛盾，改善电网的电源结构、解决系统的调峰问题、挖掘玛河的储能潜力、改善石河子市环境质量具有重要意义。

1、工程概况

玛河一级水电站工程位于玛河中游河段，工程主要项目有：枢纽工程（包括泄洪闸、冲砂闸、溢流堰、心墙坝段、进水闸等）、引水工程（包括引水明渠、暗渠、跨河渡槽和隧洞）、发电厂工程（包括压力前池、压力管道、电站厂房、尾水渠、防洪堤、泄水渠、各类水闸等）、升压变电站工程、交通工程、房屋建筑工程。

2、投资概算

本工程投资估算依据新水基字[2001]第 70 号文编制。总投资 34,665.98 万元，其中：建筑工程投资 18,445.17 万元，机电设备及安装工程投资 4,310.07 万元，金属结构设备及安装工程投资 2,339.02 万元，临时工程投资 1,539.47 万元，其他费用投资 2,238.23 万元，预备费 2,887.20 万元，建设期还贷利息 2,259.02 万元，水土保持工程费 373.80 万元，环境保护工程费 274 万元。项目建设期为三年。

投资估算表如下：（单位：万元）

编号	工程或费用名称	建安工程 费	设备购置 费	其他费用	合计	占一至五 部分投资 %
I	水电站工程					
	第一部分：建筑工程	18,445.17			18,445.17	63.89
	第二部分：机电设备及安装工程	298.88	4,011.19		4,310.07	14.93
	第三部分：金属结构设备及安装工程	1,483.33	855.69		2,339.02	8.10
	第四部分：临时工程	1,539.47			1,539.47	5.33
	第五部分：其他费用			2,238.23	2,238.23	7.75
	一至五部分投资合计	21,766.86	4,866.88	2,238.23	28,871.97	100.00
	预备费				2,887.20	
	基本预备费（10%）				2,887.20	
	建设期还贷利息				2,259.02	
	静态总投资				31,759.16	
	总投资				34,018.18	
II	移民与环保费					
	水土保持及环境保护工程费				647.80	
	水土保持				373.80	
	环境保护				274.00	
	总投资				647.80	
III	工程总投资					
	静态总投资				32,406.96	
	总投资				34,665.98	

3、项目最近三年及一期计划投入情况及实际投入情况

根据项目投资估算，玛纳斯河一级水电站静态投资为 32,406.96 万元。2004 年度公司实际投入 926.09 万元，2005 年度公司实际投入 9,913.53 万元，2006 年度公司实际投入 16,640.20 万元，2007 年 1-6 月公司实际投入 2,290.79 万元，共累计投入 29,878.22 万元。

根据项目投资估算，玛纳斯河一级水电站建设期还贷利息 2,259.02 万元，截止 2007 年 6 月 30 日，本项目实际发生还贷利息为 2,605.87 万元。

2005 年 1 月 28 日，公司与国家开发银行签订了《国家开发银行人民币资金借款合同》（合同编号：6500440182005020007）、2005 年 11 月 17 日签署的《国家开发银行人民币资金借款合同变更协议》（合同编号：6500440182005020123）及《交通银行乌鲁木齐分行与国家开发银行联合贷款合作协议》（合同编号：6500440182005601115），由国家开发银行向公司提供总额为 26,000 万元人民币贷款，其中国家开发银行在 2007 年之前向公司提供贷款 21,000 万元，交通银行乌鲁木齐分行于 2005 年 11 月 17 日向公司提供 5,000 万元贷款（贷款期限自 2005 年 11 月 17 日至 2008 年 11 月 17 日），2008 年度国家开发银行将向公司提供贷款 5,000 万元。以上贷款专项用于建设玛纳斯河一级水电站工程项目，公司向国家开发银行贷款的期限为 20 年，自 2005 年 2 月 18 日起，至 2025 年 2 月 17 日止，年利率为 6.12%。

上述国家开发银行专项借款的 2.60 亿元已全部投入玛纳斯河一级水电站项目。本次募集资金到位后，将优先用于偿还上述专项借款。

4、项目关键设备与技术状况

（1）关键设备

A. 发电机

根据水能设计及已确定的水轮机型式，一级水电站 4 台机组用与之配套的水轮发电机，发电机为单机容量为 16MW 和 9MW，出口电压为 10.5kV，功率因数为 0.80，型号分别为 SF16-16/3250 和 SF9000-14/3250。

B. 主变压器

根据主接线方案，一级水电站采用四台机组与二台主变压器接成单母线分段接线，正常情况下应考虑水电站全部功率经主变压器送至电网。

一台标准型号为 SF10—40000，容量 40.0MVA，外型尺寸长×宽×高＝

6150×4900×5900（mm），器身重约 29t，总重约 56t。

另一台标准型号为 SF10—25000，容量 25.0MVA，外型尺寸长×宽×高=5850×4250×5300（mm），器身重约 22t，总重约 41t。

C. 厂用变压器和励磁变

厂用供电系统应满足全厂机组用电和公共用电的要求。根据电气主接线情况，选择二台厂用变压器，每台变压器容量均按最大计算负荷来选择，互为备用。厂用变两台容量均为 500kVA，电压为 10/0.4kV。励磁变可与发电机组成套提供。

厂用变和励磁变布置在副厂房水轮机层。

D. 发电机出口母线上的断路器

考虑到发电机出口侧短路电流值较大，决定选用真空断路器，#1、#2 发电机出线，10kV 高压开关柜为 KYN28-12 型金属铠装抽出式柜，断路器型号为 ZN65--10,1600-40kA。3#发电机、4#发电机出线，10kV 高压开关柜为 KYN28-12 型金属铠装抽出式柜，断路器型号为 ZN65--10,2500-40kA。

E. 其他电气设备

110kV 断路器采用户外六氟化硫断路器，断路器型号为：LW-126，1600A—25kA。

110kV 高压开关隔离开关采用防污型，隔离开关型号为：GW4-110D（W1）和 GW4-110（W1）型，额定电流为 1,250A。

110kV 避雷器采用合成氧气避雷器，型号为：HY10WZ-108/281 型。

（2）主要技术配备

红山嘴水电厂属公司的下属企业，自身的管理机构健全，本项目建成后，配备必要的管理人员和专业技术人员即可按照已建二～五级的方式实施管理。在水电站运行过程中需要的电气机械运行、检修、维护人员，水工、水库观测、通讯等技术人员全部在本公司内部调配使用。

本公司红山嘴水电厂已有近五十年的运行时间，聚集了一批业务素质高、理论功底扎实、技术水平精湛的优秀技术人员，完全能够满足该项目对技术人员的需求。

5、主要原材料、辅助材料及燃料供应情况

施工用水在玛纳斯河中抽取，生活用水在玛纳斯河抽取净化后可饮用。施工

用电采用网电，配备柴油发电机组作备用电源。机械修配在电站厂址处新建的修配厂解决。水泥在南山水泥厂购买，油料、木材、简单金属构件和生活物资在石河子市采购。

6、环境保护

(1) 水库淹没和工程永久占地

玛纳斯河一级电站工程主要有引水枢纽、引水渠和电站厂房三大部分组成，地处玛纳斯县和沙湾县境内。淹没主要为引水枢纽区，淹没面积 18.54hm²，淹没区内大部分为荒地，淹没区的实物指标主要为榆树和杨树为主的野生树木 435 棵，无耕地、居民点、道路、设施、文物和矿藏。

本工程永久占地除水库淹没占地外，分为工程区占地和生产生活区占地两部分。本工程的工程占地包括一般草地 209.08hm²，河滩地 9.18hm²。

根据《关于下发自治区土资源系统土地管理行政事业性收费标准的通知》(新计价房[2001]500号)、《新疆维吾尔自治区实施〈中华人民共和国土地管理法〉办法》，公司需支出淹没补偿、占地补偿。

(2) 水土保持

玛河一级电站工程水土流失防治以工程措施为主，植被措施为辅，并结合当地条件自然恢复。充分发挥工程措施的控制性和速效性，在新增水土流失得到集中拦蓄、控制前提下，通过林草植被建设，保护新生地表，改善生态环境，发挥植被措施的观赏性和后效性，实现水土流失防治措施由控制到治理的转变。

水土流失防治区分为：引水枢纽、引水道、电站厂房区、弃渣场区、临时施工区、工程管理区、料场区 7 个防治分区。水土保持各项主要措施计划在主体工程最后 1 年内完成。

(3) 环境影响及措施

A. 施工期环境问题

施工过程中需扰动原始地面，会产生一定的水土流失；施工活动对野生动、植物的干扰破坏；施工区人群活动造成的环境污染；施工期的水质污染等，这些不利影响是暂时的，可采取措施加以减免。

B. 施工期环境保护措施

制定合理的施工组织设计规划，减少工程占地。施工结束后，对临时占用草

场应予以恢复。严禁随意取土破坏地表土壤、植被；对施工车辆、机械的运行应明确行驶路线；禁止随意行驶碾压，破坏地表造成水土流失。施工期管理好机械油料等易污染品，以免污染周围土壤、植被、水体。加强好生活区布置、垃圾处理、卫生防疫、环保教育、环境监理等各项工作。

C. 运行期环境保护措施

运行期工程淹没及永久性占地、水文情势、环境地质、工程区地下水、河谷生态、下游水电工程等均会造成不同程度的影响。

D. 运行期环境保护措施

划定水源保护区，对水库进行漂浮物打捞，对工程管理区进行绿化。

7、项目选址

结合工程区玛河两岸地形、地貌特点，玛河一级电站总体布置选择在玛河东岸，东岸厂区地形较为宽阔，工程区地层岩石较为统一，无大的不良地质灾害，施工地场地开阔，施工条件便利，运行管理较易，该方案总体投资较小。

8、项目效益分析

依据新疆生产建设兵团勘测规划设计研究院制作的《新疆天富热电股份有限公司红山嘴水电厂玛纳斯河一级水电站工程可行性研究报告》分析，一级电站装机容量为 50MW，2015 年前年均发电量为 1.89 亿 kwh，装机年利用小时数为 3,780 小时，电站设计发电流量为 $56.02\text{m}^3/\text{s}$ 。肯斯瓦特水利枢纽建成后，一级电站年均发电量可增加到 2.15 亿 kwh。依据现行财务会计制度进行计算，按 0.28 元/kwh 上网电价计算的全部投资财务评价指标为：所得税前内部收益率所为 13.3%，所得税前财务净现值 8,822 万元；所得税后的内部收益率为 11.2%，大于银行长期贷款利率，所得税后财务净现值 2,801 万元。投资回收期为 10.5 年，投资利润率 12.21%，投资利税率 12.24%。

2006 年 10 月至 2007 年 6 月，四台机组陆续投入运营，目前该四台机组运行状态良好。2007 年 1-6 月，玛纳斯一级水电站累计发电量 4,820.17 万千瓦时，累计供电量 4,789.41 万千瓦时。玛纳斯一级水电站作为公司的全资子公司，其所发电量通过公司电网销售给最终用户。2007 年 1-6 月，公司对外平均售电价格为 0.36 元/千瓦时，照此计算玛纳斯一级水电站项目实现售电收入 1,724.19 万元，扣除发、供电成本、贷款利息及其它费用后，2007 年 1-6 月玛纳斯一级电站项目

亏损约 49 万元。玛纳斯一级水电站项目在 2007 年 1-6 月出现微亏主要原因为：2007 年 1-6 月间，玛纳斯一级电站仍处于建设期内，4 台机组分批建成、陆续投运，且新建机组需要进行调试及试运营，降低了一级电站的发电量；而水利发电季节性极强，水电全年的发电主要集中在 6 至 9 月间，例如 2007 年 6 月玛纳斯一级电站发电量为 2,691 万千瓦时，占上半年该电站总发电量的 55.83%，生产季节性变动导致了业务收入的季节性波动。但因折旧费用及财务费用按月平均计算，且折旧费用及利息支出约占一级电站目前成本费用的 95%，因而导致 2007 年上半年一级电站未能实现盈利。

鉴于水电发电高峰为 7、8、9 月份，且下半年 4 台机组已全部进入正式运营状态，2007 年 7 月、8 月，玛纳斯一级水电站的发电量分别为 3,177 万千瓦时、3,784 万千瓦时，预计 2007 年玛纳斯一级水电站全年可发电 1.55 亿千瓦时，按 2007 年 1-6 月平均对外售电价格，则 2007 年一级电站项目可实现收入 5,600 万元、税后净利润预计可达 1,300 万元。

9、项目组织与实施情况

(1) 2003 年 11 月，本公司委托兵团设计院承担玛河一级水电站的前期工作，并签订了委托合同。

(2) 2004 年 2 月底，兵团设计院完成了《玛纳斯河一级水电站项目建议书》。

(3) 2004 年 3 月上旬，《玛纳斯河一级水电站项目建议书》通过了农八师计委、水利局组织的预审；四月初，兵团计委委托兵团水利局对该项目建议书进行了正式审查，根据专家审查意见，兵团计委同意该项目立项并以兵计（农经）发〔2004〕210 号文对项目建议书进行了批复。

(4) 2004 年 5 月中旬，根据主管部门和本公司的要求，兵团设计院对工程规模及总体方案进行了优化，并编制了《项目可行性研究报告》。

(5) 2004 年 10 月 18 日，公司 2004 年第四次临时股东审议通过关于投资建设玛纳斯河一级水电站项目的议案，并授权董事会实施项目具体投资工作。

(6) 2004 年 11 月 30 日申请正式开工建设，经主管部门批准，2005 年 2 月 4 日厂区项目经批准可开工建设。

(7) 2005 年 1 月 28 日，公司与国家开发银行签订了《国家开发银行人民币资金借款合同》（合同编号：6500440182005020007）、2005 年 11 月 17 日签署

的《国家开发银行人民币资金借款合同变更协议》（合同编号：6500440182005020123）及《交通银行乌鲁木齐分行与国家开发银行联合贷款合作协议》（合同编号：6500440182005601115），由国家开发银行向公司提供总额为 26,000 万元人民币贷款，贷款的期限为 20 年。

（8）一级水电站枢纽工程于 2005 年 2 月 24 日正式破土动工，其中，渠首引水枢纽于 2005 年 3 月 20 日动工。

（9）2006 年 7 月 25 日第一台机组 4 号机组压力钢管安装完成，2006 年 10 月 11 日#4 水轮发电机组进行动态调试及并入系统进行机组 72 小时试运行，经验收合格正式投产；2006 年 11 月 26 日第二台机组 3 号机组试运行结束移交运行管理；2007 年 1 月 11 日，第三台机组 1 号机组正式投入试运行，1 月 14 日移交运行管理。

（10）目前已经投入生产的三台机组运行状态良好，自动化程度较高，减轻了运行人员的劳动强度，提高了设备的运行可靠性，一级水电站三台机组从 2006 年 10 月 11 日试运行发电至 2007 年 4 月底，累计发电量达 2,224.064 万千瓦时。

（11）2007 年 6 月 15 日玛纳斯一级水电站竣工。

10、肯斯瓦水利枢纽建设情况及其与玛纳斯河一级水电站的关系

玛纳斯河是一条洪灾频发的河流，且洪水主要集中在七、八月份，汛期内洪水流量大、持续时间长、水质差，对新建的玛纳斯河一级水电站及已有的红山电厂各梯级电站构成安全威胁，每年汛期公司都需要投入人力物力防洪，以免堤防被损造成重大损失。此外，因玛纳斯河水流量具有季节性且在同一天内水流量也存在变化，导致公司各水利发电机组发电效率不均衡，主要表现在水流量较少时发电机组不能充分发电，水流量较大时，发电机组又不能完全利用，造成资源的浪费。

拟建的肯斯瓦特水利枢纽工程位于玛纳斯河中游的肯斯瓦特河段，建成后，具有防洪、灌溉、发电等综合利用功能。肯斯瓦特水利枢纽工程选址距玛纳斯河一级水电站上游 10 公里左右。预计项目总投资 15 亿元，肯斯瓦特水利枢纽工程目前仍处于项目前期工作阶段，正在进行可行性报告编制，工程立项等工作，目前该项目已支付前期资金 1,451 万元，主要为勘查设计费、可行性研究费等。建成后，肯斯瓦特水利枢纽的坝高为 126.8 米，水库正常水位为 990 米，总库容量

为 19.1 亿立方米，装机容量为 100MW。

肯斯瓦特水利枢纽建成后，将大幅提高工程下游水利设施的防洪标准，并使水资源得到有效利用，保障玛纳斯河一级水电站有较稳定的水量和水质，提高玛纳斯河一级水电站的发电效率，改善电网的峰谷情况，并可有效提高下游五个梯级电站（玛纳斯河一级水电站是距离肯斯瓦特水利枢纽工程最近的第一个梯级电站）的发电量及设备小时利用率。肯斯瓦特水利枢纽建成后，一级电站年均发电量可从 1.89 亿 kwh 提升到 2.15 亿 kwh。

（二）南热电厂 2×125MW 热电联产项目

国家发改委以发改办能源〔2005〕2699 号《国家发改委关于新疆天富热电股份公司石河子南区热电厂工程项目核准的批复》，核准石河子南区热电厂工程项目建设。该项目建设 2 台 125MW 级燃煤发电供热机组，配套 2 台 500 吨/小时锅炉，并同步建设配套的供热管网。项目投产后，可以满足石河子市经济发展对电力和热力的需求，充分发挥当地资源优势，同时可以形成提供工业用汽 165 吨/小时和供采暖面积 255 万 m² 的能力，并替代供热区域内现有的 42 台小锅炉，对促进石河子地区的经济发展和环境保护具有重要的双重意义。

1、工程投资概算

根据国家发改委发改能源〔2005〕2699 号《国家发改委关于新疆天富热电股份公司石河子南区热电厂工程项目核准的批复》，该工程计划静态投资总额 14.5 亿元，动态总投资 15 亿元（包括进口设备用汇 2,288 万美元）。由公司和第一能源实业有限公司组建的合资公司负责电厂的建设、经营管理和贷款本息的偿还，项目资本金的出资比例为第一能源实业有限公司 25%，天富热电 75%。项目资本金约为项目总投资的 33%，项目总投资与资本金差额部分由项目公司申请银行贷款解决。国家发改委在核准批复中明确，资本金以外所需资金 10.05 亿元，由国家开发银行贷款解决。

2、项目计划投资及近三年实际投入情况

根据西北电力设计院编制的《新疆天富南热电厂 2×125MW 新建工程》可行性研究报告，该项目以 2004 年 5 月初步设计收口概算，该项目计划总资金 150,257 万元，投资构成如下：发电工程静态投资 145,127 万元（2004 年价格水平），单

位投资 5,805 元/千瓦；建设期贷款利息 4,783 万元；动态投资为 149,910 万元；铺底流动资金 347 万元。

南热电热电联产工程于 2005 年 9 月正式开工建设,2005 年度实际投入 7,387 万元,2006 年度实际投入 29,785 万元,截止 2007 年 8 月 31 日,本项目已累计投入 77,682 万元。

2006 年 8 月 14 日,公司与国家开发银行、中国农业银行新疆维吾尔自治区分行签订了《新疆天富南热电厂 2×125MW 工程项目人民币资金银团贷款合同》(合同编号: 6500440182006541083)及 2006 年 12 月 28 日签署的《国家开发银行人民币资金借款合同变更协议》(合同编号: 6500440182006545177),由国家开发银行作为牵头行和代理行,中国农业银行新疆维吾尔自治区分行作为参与行,向公司提供总额为 105,000 万元人民币贷款,用于建设新疆天富南热电厂 2×125MW 工程项目,其中国家开发银行提供贷款为 95,000 万元,中国农业银行新疆维吾尔自治区分行提供贷款为 10,000 万元。该贷款期限为 18 年,自 2006 年 8 月 14 日起,至 2024 年 8 月 13 日止。本次贷款分六期发放,利率按照贷款发放日中国人民银行公布的同期同档次人民币贷款基准利率执行。

该贷款协议放款计划如下表:

单位: 万元

放款时间	贷款银行	金额
2006 年 8 月 14 日	国家开发银行/农业银行	7,000
2006 年 8 月 24 日	国家开发银行	3,000
2006 年 10 月 13 日	国家开发银行	10,000
2006 年 11 月 23 日	国家开发银行	10,000
2007 年	国家开发银行/农业银行	55,000
2008 年	国家开发银行	20,000

截至 2007 年 8 月 31 日,公司已获得本项目专项贷款 50,000 万元,2007 年度还将新增本项目专项贷款 35,000 万元,至 2007 年年底,本项目专项贷款总计将达到 85,000 万元。本次配股募集资金到位后,将用于偿还已经使用的专项银行贷款。

3、项目的组织方式

该项目以成立中外合资项目公司的方式进行建设及经营管理。根据章程的规

定，项目公司的注册资本为工程动态投资 33%（核准批复动态投资为 15 亿元，最终以概算批复文件为准），即 6,180 万美元，按照约定的 1: 8.09 折合的汇率为人民币 4.95 亿元，由第一能源实业有限公司和天富热电按 25%和 75%的比例共同投资，全体股东于 2008 年 12 月 31 日前全部缴足。

4、项目合资方基本情况

（1）新疆天富热电股份有限公司

投资比例：75%

出资额：37,125 万元人民币

（2）第一能源实业有限公司

投资比例：25%

出资额：12,375 万元人民币

法定代表人：赵展岳 国籍：中国香港

注册地址：香港干诺道西 21-24 号海景商业大厦 11 号楼 1102 室

第一能源实业有限公司是一个按照当地法律组织和存在的企业法人，在英属维尔京群岛(B.V.I)注册，营业执照编号 641293。

第一能源实业有限公司与天富热电不存在关联关系。

5、合资协议的主要条款

天富热电与第一能源实业有限公司于 2005 年 4 月 11 日签署了《中外合资经营合同》，约定如下：

（1）设立的中外合资公司名称为“石河子天富南热电有限公司”；住所为新疆石河子红星路 54 号；

（2）预计项目总投资为 18,540 万美元（人民币 149,988.60 万元，按照 1: 8.09 折合），动态总投资为人民币 149,910 万元，静态投资总额为人民币 145,127 万元；

（3）注册资本暂定为 6,180 万美元；天富热电出资 4,635 万美元，占注册资本比例为 75%；第一能源实业有限公司出资 1,545 万美元，占注册资本比例为 25%；出资方式为货币资金；

（4）出资分三期到位，全体股东于 2008 年 12 月 31 日前全部缴足；

（5）投资总额中的不足部分向银行贷款解决，借贷方式尽可能采取项目融

资方式；若需要由甲乙双方按出资比例提供担保，在必要的情况下，由天富热电负责贷款的全额担保，第一能源实业有限公司以其在合资经营公司中的股份或甲方认可的其他资产、按照权益比例向天富热电提供反担保；

(6) 中外合资项目公司设董事会、监事会；其中董事会由 3 名董事组成，天富热电委派 2 名，第一能源实业有限公司委派 1 名，董事长由天富热电委派，副董事长由第一能源实业有限公司委派；

(7) 中外合资项目公司的经营管理机构设总经理一人，由天富热电推荐，设副总经理 3 人，由天富热电推荐 2 名，由第一能源实业有限公司推荐 1 名，总经理、副总经理由董事会聘请，任期 4 年；

(8) 中外合资项目公司在每个会计年度结束后 4 个月内，董事会可以根据企业实际情况，对缴纳各项税费及提取各项基金后的利润决定是否分红，红利应按投资方实际投入注册资本的比例分配。以往年度亏损未弥补前，不得分红；若项目公司有利润，则每年向合资方分配二次利润，上半年预分配一次；

(9) 合资期限为 30 年，自项目公司营业执照签发之日起计算；

(10) 争议解决：凡因执行本协议所发生的或与本协议有关的一切争议，双方应通过友好协商解决，如果协商不能解决，应提交位于克拉玛依市的仲裁委员会根据该会的当时有效的仲裁规则和仲裁程序进行仲裁。仲裁裁决是终局的，对双方都有约束力。本协议任何其他条款的无效、可撤销或可变更，不影响本条款的效力。

6、中外合资项目公司的成立与已出资情况

2006 年 2 月 15 日，天富热电 2005 年度股东大会审议通过了《关于投资设立控股子公司的议案》，同意公司出资 4,635 万美元与第一能源实业有限公司共同出资设立石河子天富南热电有限公司，共同投资建设经营位于新疆石河子市国家经济开发区的南热电厂（2×125MW 热电联产工程）。

天富南热电公司经中华人民共和国商务部商资批〔2006〕769 号文批准设立，由中华人民共和国商务部于 2006 年 3 月 10 日颁发商外资审字〔2006〕0346 号中华人民共和国外商投资企业批准证书，并于 2006 年 3 月 24 日取得新疆维吾尔自治区工商行政管理局颁发的企合新总字第 001071 号《企业法人营业执照》。

截止 2007 年 1 月 21 日，天富南热电公司实收资本为 2,750.43 万美元，其中

天富热电累计出资 2,209.68 万美元,第一能源实业有限公司累计出资 540.75 万美元。上述出资已经新疆公信天辰会计师事务所新公会所验字(2007)第 018 号《验资报告》验证,并办理了工商变更登记手续。

7、南热电厂 2×125MW 热电联产项目的技术状况

(1) 主要设备选择

项目本次选用 2×125MW 抽凝式供热汽轮发电机组,三大主机为俄罗斯生产制造。在国内外均有多台同型号机组的运行业绩。

(2) 选用的主要设备规范

项目	参数	项目	参数
锅炉		气轮机	
额定蒸发量	500t/h	型式	单轴、双缸冲动、双抽汽供热冷凝机组
过热器出口蒸汽压力	13.8MPa(a)(140kgf/cm ²)	额定功率	90MW
过热器出口蒸汽温度	560°C±5°C	最大功率	125MW
给水温度	225°C	最大冷凝工况下功率	125MW
锅炉效率	91.5%	额定抽汽工况下主汽流量	490t/h
排烟温度	133°C	最大冷凝工况下主汽流量	470t/h
空气预热器	管式(一、二次风分置)	主汽门前蒸汽压力	12.8MPa(130kgf/cm ²)
不投油最低稳燃负荷	50%	主汽门前蒸汽温度	555°C
发电机		生产抽汽压力	0.78~1.27MPa(8~13kgf/cm ²)
冷却方式	全氢冷	生产抽汽流量额定值	200t/h
总功率	137.5MVA	生产抽汽流量最大值	365t/h
有功功率	110MW	采暖抽汽压力	0.059~0.245MPa(0.6~2.5kgf/cm ²)
最大功率	125MW	采暖热负荷额定值	335GJ/h(80Gcal/h)
电压	10.5kV	采暖热负荷最大值	502GJ/h(120Gcal/h)
定子电流	7,560A	最大冷凝工况排汽压力	12.3kPa
功率因数	Φ=0.8	最大冷凝工况排	340.15t/h

		汽流量	
效率	98.4%	额定工况下给水温度	228℃
频率	50Hz	冷却水温度额定	27℃
转速	3000r/min	冷却水温度最高	33℃(此时纯凝汽工况发电量为124MW)
氢的表压力	196kPa(2.0kgf/cm ²)	额定转速	3000r/min
冷却氢的温度	40℃	转子旋转方向	从机头看为顺时针方向
发电机定子重	102t	给水回热级数	1级低压除氧+3级低加+1级高压除氧+2级高加
发电机转子重	29t	最大吊装重量	安装时, 汽轮机低压缸下半部(不带夹圈和隔板)为60t; 检修时, 汽轮机低压缸上半部为33t

8、主要燃料的供应情况

新疆地区煤炭蕴藏丰富, 南热电厂投产后, 将主要向石河子地区周边煤矿采购煤炭。南热电厂规划容量 4×125MW 机组年耗煤量约为 141 万吨, 本期工程 2×125MW 机组年耗煤量为 70.52 万吨。全部采用公路运输, 运距平均约为 75km。

公路运输依靠当地社会运力解决, 由天富燃料运输公司承担。南热电厂不配备运煤车辆, 燃煤经国道、省道运至电厂专用运煤公路后进厂。

9、项目的选址、占用土地的面积、取得及处置方式

南热电厂选址位于新疆石河子市东郊, 乌鲁木齐—奎屯高速公路及北疆铁路南侧, 厂址距市中心约 8 公里。建设的热电厂厂区占地 42 公顷, 灰场占地 20 公顷。

南热电厂选择的贮灰场与石河子西热电厂共用一处, 贮灰场在建设的南热电厂西面, 距离电厂约 16 公里。一期工程对西热电厂现有贮灰场进行扩建, 可满足两电厂投运后储存灰渣的要求。

2005 年 3 月 22 日公司获得中华人民共和国国土资源部《关于新疆石河子市南区 2×125MW 热电联产工程建设用地预审意见的复函》, 2007 年 4 月 9 日获得《关于石河子市南区 2×125MW 热电联产工程建设用地的批复》核准南热电项目建设用地 25.4533 公顷, 公司以国有土地行政划拨的方式取得电厂占用地的使用权。因南热电厂 2×125MW 热电联产项目建设及经营管理主体为公司的控股子公司石河子天富南热电公司。2007 年 8 月 3 日, 石河子市国土资源局出具了证明, 同意天富南热电公司以划拨方式取得该建设用地的土地使用权, 并办理相关手

续。

10、项目的环保问题及拟采取的措施

(1) 空气污染防治措施：

A. 采用设计除尘效率为 99.7%的静电除尘器，以捕集锅炉排出的烟气中绝大部分的烟尘。

B. 锅炉采用低氮燃烧技术，控制 NO_x 的生成。总平面布置中留有烟气脱除氮氧化物装置空间，有利于将来提高本工程环境保护水平。

C. 两台炉合用一座高 180m，出口内径 5.5m 的烟囱，以利于烟尘、 NO_2 和 SO_2 的扩散，降低污染物落地浓度。

D. 在炉后烟道上安装烟气连续监测系统 (CEMS)，自动连续地监测烟气中 SO_2 、 NO_x 及烟尘等污染物浓度及排放量，加强对电厂污染物排放的监控。

E. 输煤系统安装高效除尘器，降低煤尘排放量。

F. 通过替代厂址附近现有分散供热小锅炉和向潜在的大用户供热，实现集中供热，减轻环境污染。

(2) 污染防治措施：

A. 电厂总排水口的排水量约为 $65\text{m}^3/\text{h}$ ，排入石河子市城市下水道，不排入玛纳斯河。

B. 厂内下水道系统采用分流制，分设生活污水下水道系统、工业废水下水道系统、含油污水下水道系统和雨水排水系统。

C. 各车间分别采取处理措施处理各自产生的生产废水。

D. 煤场建沉煤池，过滤池处理含煤废水。化水车间设中和池，处理酸碱废水。

E. 生活污水处理系统采用接触氧化处理工艺，设计处理能力为 $10\text{m}^3/\text{h}$ ，处理达标后作为辅机循环水系统补充水及厂区绿化用水。

F. 含油污水水量约 $10\text{m}^3/\text{h}$ ，采用隔油、气浮过滤处理工艺处理。处理后的水作为循环水补充水和厂区绿化用水。

G. 厂区工业废水水量约 $199\text{m}^3/\text{h}$ ，包括冷却水、排污水、冲洗水、沉煤池、中和池处理后废污水等，集中汇集到污水处理站内，经沉淀、气浮及过滤后达到标准作为循环水系统补充水和厂区绿化用水。

H. 本工程灰场为干灰场，不向环境排放灰水。

(3) 灰渣污染防治措施：

A. 除尘器和省煤器下的灰经仓泵由管道输送至干灰库，通过汽车运往综合利用场所或调湿后用汽车运往新材料厂灰场碾压堆存。

B. 本工程灰场距厂址西南约 16.5 公里，位于西热电厂灰场西侧，灰场现为黄土冲沟，沟内为一片荒地，除有零星的树木和稀疏杂草外，无其它植被。灰场占地 21.6hm^2 ，形成库容 $205.1\times 104\text{m}^3$ ，能满足本期 $2\times 125\text{MW}$ 工程贮灰 21 年。

C. 灰场管理站使用西热电工程已建成的灰场管理站，配全了灰场碾压、洒水设备，可确保运行期干灰场得到严格管理。

D. 沿灰场周边设 15m 的绿化带，以降低灰场风速，减少二次扬尘。

(4) 噪声污染防治措施：

A. 从声源设备上进行噪声控制，设备订货时，向厂家提出设备噪声限值。主机设备允许噪声级不大于 90dB(A) ，辅机设备允许噪声级不大于 85dB(A) 。

B. 对一些制造厂家达不到噪声要求的设备，根据实际情况采取基础减振，安装隔声罩等措施，可取得 10dB(A) 以上降噪效果。

C. 对管道采用支架减振，包扎阻尼材料，设备设置隔声屏障；

D. 加强绿化，利用植物的消声防噪作用，净化空气、美化环境。

E. 主厂房集控室为隔声控制间，室内噪声控制在 55dB(A) 以下，在含强噪声源的车间设置值班室，使工作场所与强噪声环境隔离。

F. 厂房设计中墙体选用隔声、吸声好的结构，增加围护结构的隔声量；合理确定开窗率，尽可能封闭噪声高的车间，减少噪声的对外传播。

11、项目投资经济效益分析

在设备年利用小时 5,500 小时，按照 2007 年上半年天富热电煤炭平均购买价格为 169 元/吨（含运费）的情况下，按 2007 年上半年天富热电对外出售平均电价每兆瓦时 362.3 元计算，项目全部投资财务内部收益率为 9.08%，财务净现值 12,475.77 万元，投资回收期 10.14 年。在南热电热电联产项目达产后，按上述煤价和电价测算，该项目年税前利润为 4,608.01 万元。

以上经济效益分析基于可行性评估时按合理资金收益率假设测算的含税上网电价，目前在中国电价仍然实行政府审批制度，项目建成投产后获得批准的上

网电价可能与可行性研究报告中的测算电价不同。同时，煤炭是热电的主要成本消耗对象，煤炭价格一定程度上决定了热电厂的效益。上述效益分析在可行性评估时对市场燃煤合理估计，项目建成投产后煤炭价格波动可能导致项目实际产生效益与预测存在差异。

12、项目的进展情况

(1) 2005年1月20日，国家环保总局以“环审[2005]44号”文，同意该项目建设；

(2) 2005年3月2日，国土资源部以“国土资预审字[2005]22号”文，同意通过该项目用地预审；

(3) 2005年10月10日，国家电网公司以“国家电网发展函[2005]162号”文，同意公司南热电厂接入新疆电网；

(4) 2005年12月20日，国家发改委以“发改能源[2005]2699号”文，核准建设该项目；

(5) 2005年12月30日，兵团建设局以“兵建基发[2005]219号”文，同意该项目开工建设。

(6) 2005年9月份，南热电工程正式开工建设，工程期三年。

(7) 截止2007年8月31日，南热电工程建设进展顺利，已建成一机一炉，并开始进行试运行，另一机一炉已进入设备安装调试阶段。

五、同业竞争分析

公司控股股东—天富集团已经全部将发、供、调电热资产注入本公司内，且天富集团出具了《避免同业竞争的承诺函》，因此，本次募集资金投资项目不会与发行热控股股东产生同业竞争关系。

公司实际控制人为新疆生产建设兵团农八师国有资产监督管理委员会，该机构不从事具体生产经营活动，不与公司构成同业竞争关系。

六、重大关联交易分析

1、玛纳斯河一级水电站工程项目贷款由公司控股股东——天富集团提供连带责任担保；除此之外，该项目没有与天富集团及其他关联方发生重大关联交易。

2、南热电厂 2×125MW 千瓦热电联产项目贷款由公司控股股东——天富集团提供连带责任担保；此外，项目投产后预计年消耗煤炭 70.52 万吨，因此，可能增大公司与天富集团-南山煤矿和新疆天富煤业之间的煤炭采购关联交易。

考虑到运输距离和长期供应能力，公司向天富集团采购煤炭具有必要性；在交易中，双方以市场价格为参考，具有合理性。

七、募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响

按照本次配股募集资金总额 100,000 万元，股本增量按 7,559.47 万股测算，若本次募集资金到位后，将对公司的经营及财务状况产生重大影响，主要体现在如下几个方面：

项目	2006 年 12 月 31 日	发行后	增减幅(%)
净资产(万元)	70,902.09	170,902.09	141.04
每股净资产(元)	2.8	5.19	85.36
母公司资产负债率(%)	83.07	66.96	减少 16.11 个百分点
	2006 年度	减少数	幅度(%)
利息费用(万元)	9,560.56	6,290	-65.79

注：1、本部分内容均以 2006 年度经审计的财务数据为依据；

2、未考虑 2007 年 3 月公司企业债券募集 2.8 亿元人民币资金；

3、利息费用减少数按贷款协议测算。

1、对净资产总额及每股净资产的影响

募集资金到位后，公司的净资产总额和每股净资产将大幅提高；发行后净资产总额将达 170,902.09 万元，比发行前增长 141.04%，发行后每股净资产将达 5.19 元，比发行前增长 85.36%。净资产规模的扩大将大大增强公司的抗风险能力和债务融资能力。

2、对净资产收益率的影响

本次股票发行后，由于净资产大幅增加，本公司净资产收益率将有所下降。本公司募集投资项目中，玛纳斯河一级水电站已全部建成并网发电，南热电厂 2×125MW 热电联产工程所有机组目前处于建设中，所以这些项目到正式投产进入运营产出效益还需要一段时间，因此本次股票发行后，短期内会因净资产增加而降低每股收益和净资产收益率。

3、对资产负债率的影响

本次募集资金到位后，公司资产负债率将有较大幅度下降，公司偿债风险将大大降低，财务结构将显著改善，利用财务杠杆融资的能力将进一步提高。

4、对利息费用的影响

由于公司资产负债率较高，报告期内公司利息费用逐年上升，本次募集资金用于偿还公司两个项目的长期贷款，为公司大量节省利息费用，有利于公司提高盈利能力。

八、募集资金偿还银行贷款的必要性

本次配股募集资金总额约为 10 亿元，将全部用于偿还募集资金投资项目的建设贷款，因此，本次募集资金到位后将有助于公司降低资产负债率、提高盈利能力、控制经营风险。

1、降低资产负债率，控制经营风险

最近三年及一期，公司为满足因地区经济发展而不断增加的能源电力需求，投资建设大型电热机组，扩建、改造电热管网。因电热设施建设具有投资大、回收期长的特点，导致公司资金需求不断上升。由于公司融资渠道较为单一，主要通过银行贷款满足资金需求，因而导致最近三年以来公司的资产负债率持续上升。2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末、2004 年末，公司母公司资产负债率分别为 83.18%、83.07%、75.26%、70.05%，同时 2006 年、2005 年、2004 年，公司的利息保障倍数则呈逐年下降态势，分别为 1.36 倍、1.78 倍、2.06 倍，可见公司已存在长期偿债压力较大、短期偿债能力不足的风险，且公司具有一定的财务压力。从 2008 年起，公司玛纳斯河一级水电站项目的国家开发银行贷款将进入还款期；2010 年起，公司南热电 2×125MW 热电联产工程项目的国家开发银行贷款也将进入还款期。公司利用本次募集资金归还两投资项目的长期银行贷款，将有效降低公司的资产负债率。按本次配股募集资金为 10 亿元计算，待募集资金到位并全部用以偿还以上贷款后，公司母公司资产负债率可较 2006 年末下降约 16 个百分点，有利于缓解公司的偿债压力。

2、减少利息支出，提高盈利能力

2007 年 1-6 月、2006 年、2005 年、2004 年，公司财务费用分别为：5,212.97

万元、7,264.55 万元、5,639.33 万元、5,382.24 万元，分别占当期主营业务收入的 10.73%、7.45%、6.91%、7.65%。财务费用的持续增长，已经对公司的盈利能力构成重要影响。而随着公司玛纳斯河一级水电站项目的竣工和南热电 2×125MW 热电联产工程项目的陆续建成投产，其相关的银行借款利息资本化也将结束。按年利率 7.38% 计算，从 2008 年 1 月 1 日至还款终止日，两项目需支付的国家开发银行长期贷款利息共计 100,108.63 万元，仅 2008 年需支付利息 10,348.66 万元，在利息资本化结束后，将使公司的财务费用大幅度上升。此外，国家开发银行长期贷款利率高于流动贷款利率，且该利率将随着中国人民银行确定的贷款基准利率的变动而进行调整，因此在当前我国银行利率持续上升的情况下，公司未来的利息支出将可能继续增加。

因此，利用本次募集资金归还开发银行长期贷款，将有效的减少公司在以后年度的利息支出，在利息资本化结束减少新增财务费用。按年利率 7.38% 计算，如本次募集资金为 10 亿元，则募集资金到位并归还贷款后，2008 年公司可减少利息支出 7,525.13 万元，将有效降低公司的财务压力，并对提升公司的盈利能力和每股收益水平产生积极作用。

九、提前还款计划

根据国家开发银行新疆维吾尔自治区分行《关于对新疆天富热电股份有限公司提前归还贷款意见的函》，该行同意公司在募集资金到位后提前归还玛纳斯河一级水电站项目的长期贷款（借款合同编号：650044018200502007）和南热电厂 2×125MW 工程项目的长期贷款（借款合同编号：6500440182006541083）。农业银行新疆维吾尔自治区分行也出具了《关于对新疆天富热电股份有限公司提前归还贷款意见的函》，同意公司提前归还南热电厂 2×125MW 工程项目的长期贷款（借款合同编号：6500440182006541083）。

公司将在募集资金到位后，尽快安排使用募集资金优先偿还玛纳斯河一级水电站项目银行贷款，剩余募集资金将全部用于偿还南热电厂 2×125MW 工程项目贷款。

根据公司与国家开发银行就玛纳斯河一级水电站项目签订的《借款合同》（合同编号：650044018200502007 号）的约定，公司提前还款需要支付补偿金，补

偿金计算公式为：

补偿金额=提前还款金额×提前还款天数×合同利率/360×10%。

因此，公司如在 2007 年 12 月 31 日前完成本次配股，并归还国家开发银行贷款，则需要为一级电站项目贷款支付补偿金 2,170.45 万元。如公司不提前归还一级电站的开发银行贷款，则从 2008 年 1 月 1 日至 2025 年 2 月 17 日公司需为一级电站 26,000 万元贷款支付利息 20,598.45 万元，因此利用募集资金提前归还国家开发银行长期贷款仍将大幅度减少公司未来支付的利息。

根据公司与国家开发银行及农业银行就南热电厂 2×125MW 工程项目签订的《银团贷款合同》（合同编号：6500440182006541083 号）的约定，经贷款银行同意后，公司可提前还款，并在还款时一并支付截止提前还款日的全部应付利息，但无需额外支付其他费用。

第九节 历次募集资金运用

一、最近 5 年公司募集资金运用的基本情况

经中国证监会证监发行字[2001]100 号文批准，公司于 2002 年 1 月 28 日公开公司人民币普通股（A 股）6,000 万股，发行价格为每股 7 元，共募集资金人民币 42,000 万元，扣除承销佣金及其他相关费用，实际募集资金为人民币 39,990 万元于 2002 年 2 月 4 日到位。上述资金，业经上海立信长江会计师事务所有限公司出具验资报告信长会师报字（2002）第 10134 号验资报告验证。除首次公开发行募集过资金之外，公司上市之后没有进行过其它再融资活动。

二、前次募集资金实际使用情况

截至 2007 年 6 月 30 日，公司募集资金的实际使用情况如下表：

单位：万元

承诺投资项目	实际投资项目	承诺投资额	实际投资额	投资差异	进度
收购石河子电力工业公司东热电厂	相同	8,240	8,447.83	+207.83	100%
2×5 万千瓦热电联产项目	相同	31,750	31,542.17	-207.83	100%
合计		39,990	39,990.00	0.00	100%

前次募集资金实际使用情况与承诺存在差异的原因为：2000 年 12 月 22 日，公司 2000 年第二次临时股东大会审议通过利用首次公开发行募集资金收购石河子电力工业公司东热电厂（以下简称“东热电厂”）的议案，收购价格为以 2000 年 12 月 31 日为基准日的东热电厂评估后净资产值。根据上海东洲资产评估有限公司出具的沪东洲评报[2001]058 号《资产评估报告》，东热电厂 2000 年 12 月 31 日评估后的净资产值为 8,239.11 万元。但待募集资金到位并实际实施该投资项目时，沪东洲评报[2001]058 号《资产评估报告》已过时效，为此，公司将收购价格调整为以 2001 年 12 月 31 日为基准日的东热电厂评估后的净资产值，2002 年 2 月 7 日，上海东洲资产评估有限公司出具了[2002]B0140016 号《资产评估报告》，东热电厂 2001 年 12 月 31 日评估后的净资产值为 8,447.83 万元。上述两次评估结果的差异，导致东热电厂的实际收购价格较公司首次公开发行《招股说明》

中承诺增加了 207.83 万元。2002 年 8 月 31 日，公司收购了东热电厂并注销了其法人资格，东热电厂成为公司的下属分公司之一。

三、前次募集资金实际投资项目产生收益情况

根据立信会计师事务所有限公司信会师报字（2007）第 11428 号《前次募集资金使用情况专项审核报告》，以及公司提供的资料，公司前次募集资金使用实现效益情况如下：

单位：万元

项目		收购石河子电力工业公司东热电厂	2×5 万热电联产工程 (注)	合计
主营业务 收入	2002 年 9-12 月	3,260.46	---	3,260.46
	2003 年度	9,041.78	200.20	9,241.98
	2004 年度	8,586.68	8,612.26	17,198.94
	2005 年度	9,368.81	19,419.53	28,788.34
	2006 年度	10,769.91	19,857.13	30,627.04
	小计	41,027.64	48,089.12	89,116.76
利润总额 总额	2002 年 9-12 月	849.87	---	849.87
	2003 年度	1,689.78	2.34	1,692.12
	2004 年度	1,382.72	2,331.67	3,714.39
	2005 年度	825.04	2,463.16	3,288.20
	2006 年度	685.15	2,121.53	2,806.68
	小计	5,432.56	6,918.70	12,351.26

注：募集资金占该项目实际投资总额的 42.12%。

根据立信会计师事务所出具的《前次募集资金使用情况专项审核报告天富热电 2*5W 项目实际利润与招股书承诺利润之间差异说明》，公司前次募集资金实际效益与预期使用效益存在的差异情况如下：

2005 年 2×5 万热电联产项目产生利润 2,463.16 万元，与招股说明书承诺的利润 6,173.30 万元比较，差异为 3,710.14 万元，主要为：

(1) 招股书披露的单位煤价 86 元/吨，实际当年平均单位煤价 107.68 元/吨，按当年实际消耗煤炭 506,199.60 吨计，减少利润 1,097.32 万元；

(2) 招股书披露的标准煤耗 222.75 克/千瓦时，当年实际标准煤耗 362.45

克/千瓦时，按当年发电量 816,751,000 千瓦时计算，减少利润 981.26 万元；

(3) 招股书披露的单位人工 13,000 元/年，当年实际单位人工 34,616.71 元/年，按当年实际用工 220 人计算，减少利润 475.57 万元；

(4) 招股书估计银行借款 30,000 万元、按可研报告借款利率 6.36% 计算利息支出为 1,908 万元，当年实际银行借款利息支出为 2,201.89 万元，减少利润 293.89 万元；

(5) 招股书披露的投资总额为 57,376 万元，实际投资总额为 67,684 万元，按综合折旧率 6.60% 计算，折旧额增加 680.33 万元，即减少利润 680.33 万元；

以上因素合计减少利润 3,528.37 万元。

2006 年 2×5 万热电联产项目产生利润 2,121.53 万元，与招股说明书承诺的利润 6,173.30 万元比较，差异为 4,051.77 万元，主要为：

(1) 招股书披露的单位煤价 86 元/吨，实际当年平均单位煤价 118.98 元/吨，按当年实际消耗煤炭 539,907.50 吨计，减少利润 1,780.61 万元；

(2) 招股书披露的标准煤耗 222.75 克/千瓦时，当年实际标准煤耗 337.46 克/千瓦时，按当年发电量 803,323,000 千瓦时计算，减少利润 792.48 万元；

(3) 招股书披露的单位人工 13000 元/年，当年实际单位人工 29,001.58 元/年，按当年实际用工 283 人计算，减少利润 452.84 万元；

(4) 招股书估计银行借款 30,000 万元、按可研报告借款利率 6.36% 计算利息支出为 1,908 万元，当年实际银行借款利息支出为 2,141.27 万元，减少利润 233.27 万元；

(5) 招股书披露投资总额为 57,376 万元，实际投资总额为 67,684 万元，按综合折旧率 6.60% 计算，折旧额增加 680.33 万元，即减少利润 680.33 万元；

以上因素合计减少利润 3,939.53 万元。

《可行性研究报告》中单位煤耗的设计值与机组运行过程中的实际值之间存在的差异，也是导致 2×50MW 热电联产项目效益低于预期的主要原因之一。

前次募集资金投资项目，设计单位煤耗与实际单位煤耗差异情况如下：

指标名称	单位	设计值	2005 年	2006 年
发电煤耗率	克/千瓦时	222.75	362.45	337.46
热效率	%	73.22	44.69	48.05
热电比	%	2.39	0.73	0.82

公司前次募集资金投资项目 2×50MW 热电联产项目 2005 年度和 2006 年度实际发电、供热煤耗率高于设计值、实际热效率、热电比低于设计值的主要原因如下：

(1) 实际运行工况与设计运行工况相差较大。2×50MW 热电联产项目设计工况要求为采暖期两台机组满负荷运行，且需保证设备运行小时数在 3,840 小时以上。但公司所处的石河子地区主要供暖期（1 月、2 月和 3 月）内电网电负荷处于全年低位状态，电负荷较低造成机组工业抽汽、采暖抽汽量偏离设计值，导致该段时间内主要处于两炉一机的运行状态，为满足锅炉负荷和热用户的需求，还要采取减温和减压的方式进行运行；

(2) 实际运行中部分设备存在汽、水泄漏的问题，造成了给水热量损失，使锅炉实际效率为 82%，低于 92%的设计值。

(3) 公司所在的石河子地区 5-8 月气温较高，机组满负荷纯凝运行，真空为 80-82 千帕，低于设计值 94-96 千帕，降低了机组热效率；

(4) 设计煤种与实际煤种相差较大。实际煤种含碳量偏低（设计值为 56.55%，实际值约为 40%），挥发份偏低（设计值为 39.69%，实际值约为 25%），灰份偏高（设计值为 25%，实际值 35-40%），造成锅炉带负荷困难，灰渣量大，主汽压力偏离额定值运行，机组被迫减负荷运行。

四、最近 5 年公司未发生变更募集资金运用的情形

五、会计师事务所出具的《前次募集资金使用的专项报告》

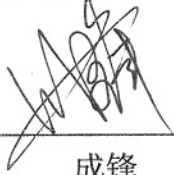
2007 年 4 月 26 日，立信会计师事务所有限公司就公司前次募集资金截至 2006 年 12 月 31 日的使用情况进行了专项审核，并出具了信会师报字（2007）第 11428 号《前次募集资金使用情况专项审核报告》，审核结论为：“经审核，贵公司截至 2006 年 12 月 31 日止前次募集资金的实际使用情况与贵公司董事会的说明及有关信息披露文件基本相符”。

第十节 董事及有关中介机构声明

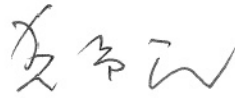
董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

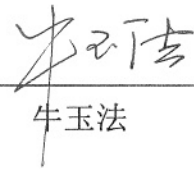
董事签名：



成锋



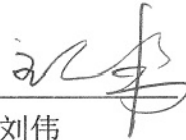
贺伟民



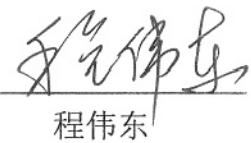
牛玉法



王征



刘伟



程伟东

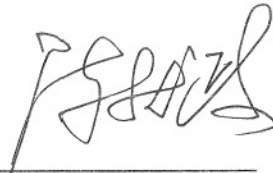


张宗珍

独立董事签名：



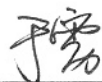
王友三



陈献政



曹光

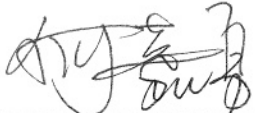


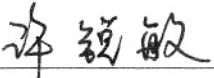
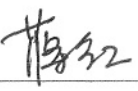
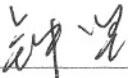


于雳

监事签名:

 _____ 杜海峰	 _____ 谢晓华	 _____ 吴凤英
---	---	---

高级管理人员签名:

 _____ 何嘉勇	 _____ 郭致东	 _____ 张虹原
 _____ 许锐敏	 _____ 蒋红	 _____ 钟坚

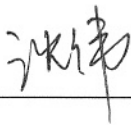
新疆天富热电股份有限公司（盖章）

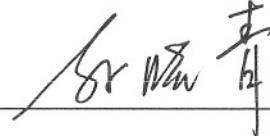



保荐人、主承销商声明

本公司已对本配股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 
王益民

保荐代表人： 
沈伟


孙晓青

项目主办人： 
张鑫



二〇〇七年十一月五日

发行人律师声明

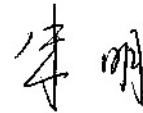
本所及签字的律师已阅读本配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人

张利国

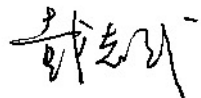


朱明



经办律师

戴志武



二〇〇七年十一月五日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读本配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人（新疆天富热电股份有限公司）在配股说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

立信会计师事务所有限公司



会计师事务所负责人：

朱建弟



注册会计师：

姚辉



周琪



二〇〇七年十一月五日

资产评估机构声明（一）

本所及签字资产评估师已阅读本配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的评估报告不存在矛盾。本所及签字资产评估师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的评估报告的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



上海东洲资产评估有限公司（盖章）

负责人：

资产评估师：



二〇〇七年十一月五日

资产评估机构声明（二）

本所及签字资产评估师已阅读本配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的评估报告不存在矛盾。本所及资产评估师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的评估报告的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

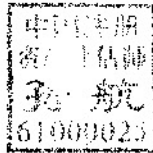


中宇资产评估有限责任公司（盖章）

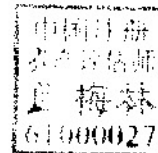
负责人：_____

徐伟强

资产评估师：_____



孙航



梅林

二〇〇七年七月五日

第十一节 备查文件

除本配股说明书所披露的资料外，公司按照中国证监会的要求将下列文件备置于本公司及保荐人（主承销商）处，并在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露，便于投资者查阅。

1、新疆天富热电股份有限公司 2004 年、2005 年和 2006 年财务报告及审计报告，2007 年半年度财务报告；

2、东方证券股份有限公司出具的发行保荐书；

3、北京市国枫律师事务所出具的法律意见书和律师工作报告；

4、立信会计师事务所有限公司出具的关于前次募集资金使用情况的专项报告；

5、中国证监会核准本次发行的文件。

备查文件的查阅地点：新疆天富热电股份有限公司证券部

查阅时间：除法定节假日以外每日 10:00-14:00，15:00-19:00

联系人：许锐敏 谢炜

联系电话：0993-2901128

备查文件的查阅地点：东方证券股份有限公司

查阅时间：除法定节假日以外每日 9:00-11:30，13:30-17:00

联系人：沈伟 席睿

联系电话：010-84896469