



CHONGQING JIULONG ELECTRIC POWER CO.,LTD.

**2012 年第一次（临时）股东大会  
会议资料**

**二〇一二年三月十九日**

## 目 录

1	关于审议变更部分募集资金投资项目的议案	2
2	关于授权董事会全权办理本次募投项目变更相关事宜的议案	10
3	关于审议向金融机构借款的议案	11

2012 年第一次  
（临时）股东大会  
会议资料之一

## 关于审议变更部分募集资金 投资项目的议案

各位股东：

2011 年 6 月 22 日，公司非公开发行获得证监会同意发行的批文。从 2011 年 7 月起，公司开展了募投项目的资产交割工作。截止目前，公司已完成了平顶山鲁阳、开封京源、新乡豫新、河南平东、新疆乌苏、大连甘井子、朝阳燕山湖七个募投项目的资产交割工作。募投项目的逐步交割对公司 2011 年的经营业绩起到了积极的促进作用。

但公司在交割过程中发现，黔西电厂 4×300MW 机组脱硫资产、黔北电厂 4×300MW 机组脱硫资产两个项目与原拟收购时的生产经营环境发生较大变化，效益大幅降低，已不具备收购条件。为维护上市公司利益，公司拟进行募投项目变更工作。

为加快剩余募集资金使用，为广大股东带来回报，经公司多次深入调研并与相关单位沟通后，现拟以同类型项目：江西景德镇 2×600MW 和贵溪二期 2×300MW 脱硫资产，河北良村 2×300MW 脱硫资产及中水回用设施替代原黔西电厂和

黔北电厂两项脱硫资产。新项目现已完成了审计评估及尽职调查等相关工作，经测算，替代项目投资总额 49,095.11 万元与变更前项目投资 48,280.10 万元基本一致，差额由公司以自有资金解决，且拟替代项目经济效益明显优于原项目，经营风险能够得到有效控制。该事项已经公司六届董事会二十一次（临时）会议审议通过，请各位股东予以审议。

本议案属于关联交易，请关联方股东中国电力投资集团公司回避表决。

附件：重庆九龙电力股份有限公司募投项目变更情况及可行性分析报告

提案人：重庆九龙电力股份有限公司董事会  
二〇一二年三月十九日

## 重庆九龙电力股份有限公司 募投项目变更情况及可行性分析报告

2011 年 6 月 22 日，公司非公开发行获得证监会同意发行的批文，7 月 25 日公司发行股票上市，至此公司本次非公开发行工作全面完成。截止目前，公司已完成了平顶山鲁阳、开封京源、新乡豫新、河南平东、新疆乌苏、大连甘井子、朝阳燕山湖七个募投项目的资产交割工作，这些项目的效益正在逐步释放。经认真调研，公司发现黔西电厂 4×300MW 机组脱硫资产、黔北电厂 4×300MW 机组脱硫资产两个项目与原拟收购时生产经营环境发生较大变化，效益大幅降低，已不具备收购条件，为维护上市公司利益，拟进行募投项目变更工作。

### 一、原募投项目基本情况及变更原因分析

#### （一）基本情况

贵州黔西中水发电有限公司黔西电厂 4×300MW 机组硫资产，脱硫装置于 2007 年全部投运，投资金额为 27,336.46 万元（含税）。

贵州西电电力股份有限公司黔北电厂 4×300MW 机组脱

硫资产，脱硫装置于2009年全部投运，投资金额为20,943.64万元（含税）

## （二）变更原因

### 1. 燃煤品质发生明显变化，增加技改投资和生产成本

贵州黔西电厂与黔北电厂所在区域由于燃煤供给紧张，燃煤价格出现较大幅度上涨，电厂不得不采购大量高硫燃煤保证机组发电，导致电厂燃煤含硫率大幅提高，脱硫系统入口的SO<sub>2</sub>浓度已超过原设计值。为满足环保要求，黔西电厂、黔北电厂脱硫装置需要进行技术改造，但这会导致脱硫装置运行直接消耗的物料如石灰石、电、水用量也大幅增加，技改投资较大。

### 2. 石灰石价格大幅上升

由于贵州省对省内石灰石生产企业开展资源整合和安全整顿，导致贵州省石灰石（脱硫剂）价格出现较大幅度上涨，黔西电厂石灰石采购单价上涨比率达30%，黔北电厂石灰石采购单价上涨比率达86.66%，成本增幅太大。

### 3. 标准煤价格持续上涨，脱硫用电成本大幅增加

受全国性煤炭价格上涨影响，贵州地区煤炭价格也出现较大幅度上涨，每度电仅燃煤成本增加约0.03元，导致电厂脱硫用电（厂用电）成本增加，脱硫设施的用电成本增加。

## （三）效益分析

按照原《重庆九龙电力股份有限公司非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告》，贵州区域募投项目的财务内部收益率为 6.88%，投资回收期 11.56 年。但由于受以上因素的影响，导致项目经营业绩明显下滑，达不到预期收益，甚至出现亏损。

## 二、拟替代项目介绍

### （一）良村热电项目

#### 1. 项目基本情况

良村热电项目包括石家庄良村热电有限公司 2 × 300MW 机组脱硫装置及其附属设施和中水深度处理系统及其附属设施，脱硫装置于 2011 年 8 月全部投运。

脱硫装置采用石灰石-石膏湿法脱硫工艺，一炉一塔脱硫装置，取消旁路烟道，该工艺主要由石灰石制浆系统、SO<sub>2</sub>吸收系统、烟气系统、石膏脱水系统、工艺水等系统组成。

中水深度处理系统采用石灰澄清处理工艺，该工艺主要由混凝澄清系统、过滤系统、石灰贮存计量投加系统、化学加药系统、污泥浓缩及脱水系统、箱和池及泵输送系统、压缩空气等系统组成。

#### 2. 投资计划

本项目投资金额为 15,815.36 万元（含税），用于收购石家庄良村热电有限公司 2 × 300MW 机组脱硫装置及其附属设

施和中水深度处理系统及其附属设施。

## （二）江西项目

### 1. 基本情况

江西项目包括江西景德镇电厂“上大压小”新建工程 2 × 600MW 机组脱硫设施及其附属设施和贵溪发电有限责任公司二期 2 × 300MW 机组脱硫设施及其附属设施。

景德镇电厂“上大压小”新建工程 2 × 600MW 机组脱硫装置及其附属设施，2011年5月全部投运；该项目脱硫采用石灰石-石膏湿法、一炉一塔脱硫装置，取消旁路烟道，工艺主要由石灰石制浆系统、SO<sub>2</sub>吸收系统、烟气系统(含GGH系统)、石膏脱水系统、工艺水等系统组成。

贵溪发电有限责任公司二期 2 × 300MW 机组脱硫设施及其附属设施，2006年7月全部投运。该项目脱硫采用石灰石-石膏湿法，一炉一塔脱硫装置，工艺主要由石灰石制浆系统、SO<sub>2</sub>吸收系统、烟气系统(含GGH系统)、石膏脱水系统、工艺水等系统组成。

### 2. 投资计划

本项目投资金额为 33,279.75 万元（含税），其中收购景德镇电厂“上大压小”新建工程 2 × 600MW 机组脱硫装置及其附属设施 18,843.78 万元（含税）；收购贵溪发电有限责任公司二期 2 × 300MW 机组脱硫设施及其附属设施

14,435.97 万元（含税）。

### 三、新募投项目的可行性分析和风险提示

#### （一）可行性分析

根据中煤国际工程集团重庆设计研究院出具的《重庆九龙电力股份有限公司特许经营项目可行性研究报告》，新募投项目可行性分析如下：

##### 1. 财务盈利能力分析

序号	项目名称	内部收益率	投资回收期（年）
一	良村热电项目	9.10%	10.86
二	江西项目	10.42%	9.18
三	合计	<b>10.01%</b>	<b>9.41</b>

##### 2. 生存能力分析

计算期第 2 年的净现金流量合计为 5113 万元，各年累计盈余资金均为正增长，拥有足够的经营净现金流量。

名称	良村热电脱硫	良村热电中水处理	景德镇电厂脱硫	贵溪电厂脱硫	小计
第 2 年净现金流量（万元）	1187	300	2862	764	5113

##### 3. 盈亏平衡分析

投产后第 5 年各项目盈亏平衡点如下。

名称	良村热电	良村热电中水处理	景德镇发电厂	贵溪电厂二期
BEP (%)	73.27%	58.32%	49.26%	96.62%

#### 4. 结论

本批收购项目的盈利能力、抗风险能力较好，从财务角度看该项目是可行的。

#### （二）风险提示

本次募集资金投向变更后的新投资项目（中水深度处理系统及其附属设施收购除外）与原募投项目均为收购脱硫资产，无新增风险。

收购中水处理资产可能会导致在水处理方面出现如下风险：因污水处理厂管理不善或污水处理厂进水严重超标而导致从污水处理厂送出的进水水质不达标；或因人力无法抵御的自然灾害而导致污水处理厂不能正常运行时，造成的从污水处理厂送出的进水水质不达标。公司与电厂通过合同相关条款约定能有效防范上述风险，规避经营风险：确实影响中水深度处理站正常运行时，若增加处理成本能处理达标，根据增加成本情况适当调整中水深度处理服务费；若无法处理达标，有权停止向电厂供水，且不承担相应责任。

2012年第一次  
（临时）股东大会  
会议资料之二

## 关于授权董事会全权办理 本次募投项目变更相关事宜的议案

各位股东：

公司第六届第四次（临时）董事会审议通过了《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的方案》，由于非公开发行后续工作仍在继续，需要对本次募集资金投资项目进行变更，为提高工作效率，公司董事会提请公司股东大会继续授权董事会全权办理本次募集资金项目变更相关事宜，包括但不限于：

一、授权公司董事会修改、补充、签署、递交、呈报、执行本次募集资金项目变更有关的一切协议和文件，包括但不限于与募集资金投资项目相关的资产转让协议等；

二、授权办理与本次募集资金项目变更有关的其他事项；

三、本授权自股东大会审议通过后12个月内有效。

该事项已经公司六届董事会二十一次（临时）会议审议通过，请各位股东予以审议。

提案人：重庆九龙电力股份有限公司董事会

二〇一二年三月十九日

## 关于审议向金融机构借款的议案

各位股东：

根据公司 2012 年度财务预算及发展计划，结合各单位 2011 年底资金状况，公司编制 2012 年资金计划。考虑到公司经营状况和发展需要，母公司 2012 年资金需求为 4.5 亿元，其中：置换到期借款 3.5 亿元，新增资金需求 1 亿元。母公司拟通过向金融机构申请贷款、采用票据融资、法人账户透支等方式解决，具体筹资时间和筹资方式将根据公司资金情况及外部融资条件确定。该事项已经公司六届董事会二十一次（临时）会议审议通过，请各位股东予以审议。

提案人：重庆九龙电力股份有限公司董事会

二〇一二年三月十九日