



广东水电二局股份有限公司

对外投资公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、对外投资概述

1、对外投资的基本情况：

本公司拟以自有资金投资 2.8 亿元（首期投入注册资本 2,100 万元，未来将根据工程开发建设进度逐步投入）参股广西大藤峡水利枢纽开发有限责任公司（以下简称“大藤峡公司”），参与广西大藤峡水利枢纽工程的开发建设。

根据可行性研究报告，大藤峡水利枢纽工程预计总投资 316.00 亿元，其中企业资本金 40.00 亿元，政府投资 131.97 亿元，银行贷款 144.03 亿元（以国家发展和改革委员会最终审定的数额为准）。

随着工程的逐步开发建设，大藤峡公司各参股公司将根据大藤峡水利枢纽工程的开发建设进度按股权比例同比增加大藤峡公司注册资本，保持各公司在大藤峡公司中拥有的股权比例不变。

2、董事会审议投资议案的表决情况

2013 年 1 月 18 日，本公司第四届董事会第二十七次会议以 12 票赞成，0 票反对，0 票弃权，1 票回避，审议通过《关于投资参股广西大藤峡水利枢纽开发有限责任公司的议案》。该议案需报股东大会审议批准。

3、本次交易构成关联交易，不构成重大资产重组。

广东省水利电力规划勘测设计研究院（以下简称“水勘院”）系大藤峡公司



参股公司之一，为本公司股东，持有本公司股份 298.1724 万股，持股比例 0.59%（截至 2012 年 12 月 13 日），其法定代表人黄建添先生为本公司董事。根据深圳证券交易所《股票上市规则》、《中小企业板上市公司规范运作指引》，以及《公司章程》的有关规定，本公司与水勘院投资参股大藤峡公司构成关联交易事项。

上述交易事项不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组行为。

二、交易各方介绍

1、拟参股企业情况介绍

参股企业：广西大藤峡水利枢纽开发有限责任公司；

注册地址：南宁市青秀路 16-2 号右江花园第 1 号楼第八层；

企业类型：内资企业法人；

法定代表人：陈泽健；

注册资本：30,000 万元；

主营业务：水利水电工程投资、建设、运营、管理；水利水电工程建设技术咨询、监理；

相互关系：与本公司不存在关联关系。

2、各投资主体情况介绍

(1) 广州华南水资源投资有限公司

注册地址：广州市天河区天寿路 31 号 1601-1；

企业类型：内资企业法人；

法定代表人：陈泽健；

注册资本：20,000 万元；

主营业务：大藤峡水利枢纽工程的投资、管理；水利水电工程投资开发及技术咨询服



相互关系：与本公司不存在关联关系。

(2) 广西投资集团有限公司

注册地址：南宁市青秀区民族大道 109 号广西投资大厦；

公司类型：内资企业法人；

法定代表人：管跃庆；

注册资本：419,700 万元；

主营业务：为自治区建设项目筹措资金，开展经营性、开发性投资业务；
国内商业及物资贸易；经济技术合作；

相互关系：与本公司不存在关联关系。

(3) 广西水利电业集团有限公司

注册地址：南宁市青秀区厢竹大道 30 号；

公司类型：内资企业法人；

法定代表人：候代平；

注册资本：94,373 万元；

主营业务：供电业务；中小型水电站的投资开发及管理和技术改造、挖潜
增容；电网建设及改造；供水工程投资与管理；水利水电咨询服务；水电成套设
备及物资供应；国内商业贸易；

相互关系：与本公司不存在关联关系。

3、关联投资方情况介绍

关联投资方：广东省水利电力规划勘测设计研究院；

注册地址：广州市荔湾区荔湾路陈家祠道48号；

公司类型：内资企业法人；

法定代表人：黄建添；

注册资本：12,000万元；



主营业务：水利、电力、建筑、市政工程设计、工程勘察和工程总承包；工程技术咨询和培训，承担本行业国（境）外工程的勘测、咨询、设计项目及其工程项目所需设备、材料的出口；对外派遣本行业的勘测、咨询、设计和监理劳务人员；

相互关系：关联方；

历史沿革、主要业务最近三年发展状况和最近一个会计年度的财务数据。

水勘院成立于 1956 年 3 月，1956 年 7 月，改建为水利部广州勘测设计院。1958 年 5 月，与广东省水利厅合并（对外各自保留原机构名称）。1958 年 9 月，电力工业部广州水力发电设计院与早期并入水利厅的水利部广州勘测设计院合并为广东省水利电力勘测设计院。1961 年 2 月~1964 年 9 月及 1972 年 11 月~1978 年 6 月间，曾两度与广东省电业管理局设计院合并。1971 年 4 月，机构撤销，1972 年 9 月，机构恢复。五十多年来，机构几经分合、数易院名、院址。1980 年，作为广东省勘察设计行业企业化管理第二批试点单位，按政策收取勘测设计费，实行企业化管理，国家不再拨事业费。2009 年 7 月，水勘院参与了事业单位分类改革，被定为公益三类事业单位。目前事业单位登记名称为：广东省水利电力规划勘测设计研究院；企业登记名称为：广东省水利电力勘测设计研究院。

2011年度水勘院产值和利润情况表

单位：万元

项 目	2011年度
产 值	106, 500
利 润	4, 858

三、广西大藤峡水利枢纽开发有限责任公司情况介绍

大藤峡公司是由广州华南水资源投资有限公司、广西投资集团有限公司和广西水利电业集团有限公司于 2009 年 8 月共同出资设立，开发建设广西大藤峡水



利枢纽工程。三家股东单位议定的出资比例分别为 51%、34%、15%。大藤峡公司注册资本为 30,000 万元人民币。

根据大藤峡水利枢纽工程开发建设的实际需要，经协商，大藤峡公司决定调整股东人数及出资比例，本公司经深入调研、谨慎分析，拟投资参股大藤峡公司，大藤峡公司的股东人数及出资比例调整为：广州华南水资源投资有限公司、广西投资集团有限公司、广西水利电业集团有限公司、广东水电二局股份有限公司和广东省水利电力规划勘测设计研究院，各股东均以现金出资，分别为 13,800 万元、10,200 万元、3,000 万元、2,100 万元，900 万元，占大藤峡公司股权比例分别为 46%、34%、10%、7%和 3%。

根据可行性研究报告，大藤峡水利枢纽工程预计总投资 316.00 亿元，其中企业资本金 40.00 亿元，政府投资 131.97 亿元，银行贷款 144.03 亿元（以国家发展和改革委员会最终审定的数额为准）。

随着工程的逐步开发建设，大藤峡公司各参股公司将根据大藤峡水利枢纽工程的开发建设进度按股权比例同比例增加大藤峡公司注册资本，保持各公司在大藤峡公司中拥有的股权比例不变。

四、广西大藤峡水利枢纽工程情况介绍

1、广西大藤峡水利枢纽工程概况

广西大藤峡水利枢纽是国务院批准的《珠江流域综合利用规划》和《珠江流域防洪规划》确定的流域防洪控制性枢纽工程，是广西内河航运发展规划航运主通道上的关键节点，是《珠江流域与红水河资源综合规划》和《保障澳门珠海供水安全专项规划》提出的流域重要水资源配置工程，是我国红水河水电基地的重要组成部分，是广西水利发展“十二五”规划中流域骨干枢纽工程，已列入全国大型水库建设规划(2008-2012年)，其地理位置及战略地位十分重要。2011年2月24日，国家发展和改革委员会以发改农经〔2011〕383号文，正式批复同意大藤峡



水利枢纽项目建议书。枢纽工程的开发任务为防洪、航运、发电、水资源配置以及灌溉等综合利用。

大藤峡水利枢纽坝址位于珠江流域西江水系黔江河段大藤峡峡谷出口的弩滩处，下距广西桂平市黔江彩虹桥 6.6km，控制流域面积占西江下游及三角洲防洪控制断面梧州水文站以上流域面积的近 60%，控制洪量占梧州水文站的 65%。

枢纽水库正常蓄水位 61m，死水位和汛期防洪起调水位 47.60m，总库容为（校核洪水位 63.90m 以下库容）34.3 亿 m³，水库在正常蓄水位以下设置防洪库容 15 亿 m³（与发电结合）。枢纽设置 3000t 级船闸，并预留二期船闸位置；电站装机容量 1600MW，共安装 8 台单机容量 200MW 的轴流转浆式水轮发电机组，保证出力为 375.2MW，多年平均发电量 61.30 亿 KW·h。枢纽建筑物（从右到左）包括：混凝土重力坝、右岸发电厂房、泄水闸、左岸发电厂房、鱼道、船闸、黔江副坝、南木江泄水闸等。

按 2012 年上半年价格水平，估算工程静态总投资 278.32 亿元，其中工程建设部分 166.49 亿元，水库淹没处理补偿 94.57 亿元，建设及施工场地征用费 11.64 亿元，环境保护工程 2.36 亿元，水土保持 3.26 亿元。建设期融资利息按工程总融资情况统一考虑，其中由国家投入资金 140 亿元，企业自筹资金 38 亿元，其余按贷款考虑，贷款利息 6.55%，融资利息 370,183.24 万元，工程总投资 315.35 亿元（可研推荐筹资方案）。建设期为九年。

2、广西大藤峡水利枢纽工程经济评价

2012 年 7 月，中水东北勘测设计研究有限责任公司、中水珠江规划勘测设计有限公司对广西大藤峡水利枢纽工程出具《大藤峡水利枢纽工程可行性研究报告》，主要评价指标如下：

(1) 国民经济评价

大藤峡水利枢纽工程属于关系公共利益和社会发展的准公益性项目，其投



资形势为政府投资和企业投资相结合，工程静态总投资为278.32亿元，建设期9年，枢纽防洪库容15亿 m³，电站装机容量为16,000MW，年发电量61.30亿 kwh。

本工程效益包括防洪效益、航运效益、发电效益、水配置效益和灌溉效益。其中发电效益采用火电替代法求得。经计算，项目经济内部收益率为16.91%（大于社会折现率8%），经济净现值为272.17亿元，经济上是可行的，并具有较强的抗风险能力。

（2）财务评价

本项目防洪、航运、水资源配置、灌溉等属于公益性功能，水力发电属于经营性功能。

经测算，政府投入140亿元，企业自筹资本金38亿元，其余资金由银行贷款资金筹措方案，按照贷款偿还期25年，贷款利率6.55%，测算上网电价元0.3422/kwh，相应全部投资财务内部收益率为2.76%，企业资本金财务内部收益率为7.67%，接近行业基准收益率标准，说明资本金有一定的盈利能力。

项目建成后，各年发电销售收入均能够满足成本费用支持和还贷要求。

上述电价水平与广西地区已建、在建电站，以及西电东送电价相比，属于当地电网可接受电价，故项目在财务上是可行的。

（3）综合评价

大藤峡水利枢纽是珠江流域综合治理开发的关键工程，也是红水河水电基地的重要组成部分，不仅具有防洪、航运、水资源配置、灌溉等公益性效益，而且具有可观的发电效益。经济上合理，财务上可行。

根据可行性研究报告，大藤峡水利枢纽工程预计总投资316.00亿元，其中企业资本金40.00亿元，政府投资131.97亿元，银行贷款144.03亿元（以国家发展和改革委员会最终审定的数额为准）。

五、对外投资的主要内容



本公司拟按大藤峡公司预计资本金 40 亿元的 7%，以自有资金投资 2.8 亿元（首期投入注册资本 2,100 万元，未来将根据工程开发建设进度逐步投入）参股大藤峡公司。本公司将在股东大会决议通过后，投入首期注册资本 2,100 万元，并根据对大藤峡公司实际增资及大藤峡水利枢纽工程开发建设情况及时履行信息披露义务。

六、对外投资的目的和对公司的影响

本公司董事会认为，大藤峡水利枢纽工程建成后，将提高浔江、西江和西北江三角洲地区的防洪标准；提高库区航道标准，降低运输成本；提高下游沿岸城乡供水保证率，及时抑制三角洲咸潮上溯；工程建设也将促进当地城乡经济的快速发展，对当地的交通、运输及旅游服务业的发展，都有积极的推动作用。对发展珠江流域水利事业和促进民族地区经济社会快速进步都具有非常深远的重要意义。

根据中水东北勘测设计研究有限责任公司、中水珠江规划勘测设计有限公司对广西大藤峡水利枢纽工程出具《大藤峡水利枢纽工程可行性研究报告》，该项目投资在经济上、财务上是可行的。

本公司为了扩大经营业务规模，提升盈利空间，拟参股大藤峡公司，参与广西大藤峡水利枢纽工程的开发建设。预计投资参股大藤峡公司的投资回收期较长，但水电站投产发电后将提供较为稳定的现金流，对公司未来的经营业绩将有一定的提升作用。

七、其他

本公司将及时披露该项对外投资的审议和其他进展或变化情况。

特此公告。

广东水电二局股份有限公司

董事会

二〇一三年一月二十一日