

浙江浙能电力股份有限公司公开发行可转换公司债券

募集资金投资项目可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

本次发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 100 亿元，扣除发行费用后拟用于三个控股项目及两个参股项目，项目具体情况如下：

序号	项目名称	浙能电力所占权益比例	核准装机容量（万千瓦）	项目总投资（亿元）	拟投入募集资金（亿元）
1	浙江台州第二发电厂“上大压小”新建工程	94.00%	200	84.00	52.21
2	浙江浙能温州电厂“上大压小”扩建项目	66.98%	132	48.45	28.49
3	浙江浙能六横电厂“上大压小”新建工程	56.00%	200	78.90	13.50
4	浙江三门核电一期工程	20.00%	250	401.00	4.00
5	浙江秦山核电厂扩建项目（方家山	28.00%	200	259.91	1.80

	核电工程)				
合计			982	872.26	100.00

如可转债募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后，予以置换。

本次募集资金到位后，公司将按项目的实施进度及轻重缓急安排使用。如本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分由公司自筹解决。

二、募集资金投资项目可行性分析

(一) 浙江台州第二发电厂“上大压小”新建工程

1、项目基本情况

本项目位于浙江省台州市三门县湮浦镇，为经国家发改委批准的燃煤电厂“上大压小”项目，将建设2台100万千瓦国产超超临界燃煤发电机组，相应关停浙江省78.9万千瓦小机组。项目总投资为84亿元，拟使用本次发行募集资金约52.21亿元。

2、项目建设必要性

本项目将拆除原有容量较小、服役时间长、效率低的老机组，以高效节能的新型机组予以替代，符合国家节能减排的政策。同时，本项目建设有助于缓和浙江省电网缺电情况，提高区域电网运行的稳定性、经济性。

3、经济效益评价

根据项目建设可研报告，本项目资本金的财务内部收益率为12.87%，经济效益良好。

4、项目核准情况

本项目已取得国家发改委出具的《关于浙江台州第二发电厂“上大压小”新建工程项目核准的批复》（发改能源[2012]2487号）。

（二）浙江浙能温州电厂“上大压小”扩建项目

1、项目基本情况

本项目位于浙江省温州市乐清市磐石镇，为浙江省“十二五”电力发展规划的燃煤电厂“上大压小”项目，将建设2台66万千瓦国产超超临界燃煤发电机组，相应关停浙江省41.6万千瓦小机组。预计项目总投资为48.45亿元，拟使用本次发行募集资金约28.49亿元。

2、项目建设必要性

随着浙江省电力需求的持续快速增长，“十二五”中后期及“十三五”期间，浙江省的电力缺口逐年增大。本项目的建设可以保障浙江省电力供应、满足电力需求，同时将提高电网运行的经济性，还可避免在系统故障情况下的大功率缺额情况，从而提高电网运行的安全稳定性。

本项目的建设热效率高，单位煤耗低，可有效地利用能源，符合我国的能源政策，对保证社会、经济的可持续发展将起到积极的作用。

3、项目经济效益评价

根据项目建设可研报告，本项目资本金的财务内部收益率为11.45%，投资经济效益良好。

4、项目核准情况

本项目已取得国家能源局出具的《关于同意浙江浙能温州电厂“上大压小”扩建项目开展前期工作的复函》(国能电力[2012]14号),目前该项目正在国家发改委审核中。

(三) 浙江浙能六横电厂“上大压小”新建工程

1、项目基本情况

本项目建设地为浙江省舟山市普陀区六横镇,将建设2台100万千瓦国产超超临界燃煤发电机组,相应关停浙江省27万千瓦小机组。项目总投资为78.9亿元,拟使用本次发行募集资金约13.50亿元。

2、项目建设必要性

本项目的单机容量为100万千瓦,其热效率高,单位煤耗低,可有效地利用能源,符合我国的能源政策,对保证社会、经济的可持续发展将起到重要的作用。随着电力需求的持续快速增长,浙江省的电力电量缺口将大幅度上升,因此,本项目的建设可缓和浙江省电网缺电情况,有利于持续保障供电。

本项目属于煤电一体化项目的电厂工程,依托于大型煤炭基地,燃料供应十分可靠;同时可以提高煤码头中转工程的经济效益,保证煤炭基地持续有效的运行,为浙江省实施能源安全战略提供重要的保障。

3、经济效益评价

根据项目建设可研报告,本项目资本金的财务内部收益率为8%,投资经济效益良好。

4、项目核准情况

本项目已取得国家发改委出具的《关于浙江浙能六横电厂“上大压小”新建工程项目核准的批复》（发改能源[2011]44号）。

（四）浙江三门核电一期工程

1、项目基本情况

本项目建设地为台州市三门县健跳镇猫头山半岛，三门核电一期工程建设2台AP1000型压水堆核电机组，单机容量125万千瓦。本项目总投资为401亿元，拟使用本次发行募集资金约4.0亿元。

2、项目建设必要性

浙江省煤炭、原油等化石能源资源匮乏。目前，发电用煤调入量很大，对环境和运输造成较大的压力。为满足浙江及华东未来用电需求，实现能源与环境协调发展，需要在区域电网内大力发展清洁能源，加快电源机构调整。从目前情况看来，积极推进核电建设是较为现实的选择。因此，在浙江省建设三门核电一期工程是必要的。

3、经济效益评价

根据项目建设可行性研究报告，本项目预期资本金内部收益率为9%，具有良好的经济效益。

4、项目核准情况

根据国家发展改革委出具的《印发国家发展改革委关于核准浙江三门核电一期工程的请示的通知》（发改能源[2009]974号），本项目已经国务院批准。

（五）浙江秦山核电厂扩建项目（方家山核电工程）

1、项目基本情况

本项目位于浙江省嘉兴市海盐县秦山镇，工程方案采用二代加改进技术方案，以广东岭澳核电站（一期）为参考电站加适当改进。本项目总投资概算为 259.91 亿元，拟使用本次发行募集资金约 1.8 亿元。

2、项目建设必要性

浙江省一次能源资源相对缺乏，水电经济可开发率已较高，煤炭、原油等基本从省外调入。为满足浙江及华东未来用电需求，实现能源与环境可持续发展，需要在区域电网内大力发展清洁能源，加快电源结构调整。本项目亦是我国《核电中长期发展规划》确定的备选项目。为进一步推进我国核电自主化进程，巩固设备自主化成果，促进核电行业的可持续发展，在浙江省建设本项目是必要的。

3、经济效益评价

根据项目建设可行性研究报告，本项目资本金内部收益率为 9.73%，投资经济效益良好。

4、项目核准情况

根据国家发改委出具的《印发国家发展改革委关于核准浙江秦山核电厂扩建项目（方家山核电工程）的请示的通知》（发改能源[2008]3409号），本项目已经国务院批准。

三、本次发行对公司经营业务和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营业务的影响

本次发行是公司实施“大能源战略统领各项发展工作”战略的重要举措。募集资金投向符合国家产业政策，投资项目建成后，公司将

新增煤电权益装机容量388 万千瓦、核电权益装机容量106万千瓦，电源结构进一步优化。同时，募集资金投资项目具有较好的发展前景和经济评价，项目建成后将进一步提升浙能电力的盈利能力和竞争实力，符合广大股东的根本利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行的可转债票面利率低于同期银行贷款基准利率，将有效降低公司利息支出，增强公司抗风险能力。同时，如未来投资者将所持可转债进行转股，公司的财务费用将进一步降低，资产负债结构将进一步优化，为公司的持续健康发展奠定基础。