

关于投资设立大连易世达燃气有限公司 的可行性研究报告

编制单位：大连易世达新能源发展股份有限公司

编制时间：二〇一三年五月

第一章 项目概述

一、项目简介

大连易世达新能源发展股份有限公司（以下简称“易世达”或“公司”）结合公司战略发展规划及天然气市场发展情况，积极把握清洁能源发展契机，与公司现有业务形成优势互补，拟与廊坊华本油气技术有限公司（以下简称“廊坊华本”）、青岛中油金盾能源有限公司（以下简称“青岛中油金盾”）共同投资3,000万元人民币设立大连易世达燃气有限公司（名称暂定，以下简称“易世达燃气”）。

二、投资主体情况

投资方一：大连易世达新能源发展股份有限公司

住所地：大连高新区火炬路32号B座16-20层

法定代表人：刘群

注册资本：11,800万元

投资方二：廊坊华本油气技术有限公司

住所地：廊坊开发区科技谷园区青果路99号1405号

法定代表人：刘子君

注册资本：伍佰万元

公司类型：有限责任公司（自然人独资）

经营范围：石油钻采设备、采矿设备、燃气设备的技术开发与服务、销售；企业信息咨询，管道工程施工（凭资质经营），燃气设备配件的销售。（国家法律、行政法规禁限经营的商品和项目除外）

投资方三：青岛中油金盾能源有限公司

住所地：青岛市市南区台湾路4号商务楼402

法定代表人：刘冰

注册资本：伍拾万元整

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

经营范围：一般经营项目：批发：燃料油（仅限重油或渣油）、润滑油、化工原料及产品（不含危险品）、针纺织品、五金机电（不含小轿车）、机械设备、电子产品、金属材料、建筑材料；经济信息咨询。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。

第二章 项目投资情况

一、项目基本情况

易世达燃气拟申请的注册资本3,000 万元（叁仟万圆）人民币，拟设立于辽宁省大连市高新园区。易世达燃气主要经营天然气、液化石油气等工业、交通运输及民用气体；燃气设备批发及零售；燃气器具的安装及维修；。

二、出资额及股权比例

易世达拟使用超募资金出资1,530万元，占易世达燃气股份比例为51%；廊坊华本出资900万元，占易世达燃气股份比例为30%；青岛中油金盾出资570万元，占易世达燃气股份比例为19%。出资方式和股权架构为：

出资方	货币出资额（万元）	股权比例
甲方：大连易世达新能源发展股份有限公司	1530	51%
乙方：廊坊华本油气技术有限公司	900	30%
丙方：青岛中油金盾能源有限公司	570	19%

合计	3000	100%
----	------	------

三、 业务范围及发展方向

(1) 主营业务定位：经营天然气、液化石油气等工业、交通运输及民用气体；燃气设备批发及零售；燃气器具的安装及维修；

(2) 行业领域定位：立足大连，拓展国内其他城市天然气市场；立足LNG在工业燃料及原料领域的应用和推广，逐步向城市民用领域拓展；

(3) 业务发展思路：以天然气的工业应用和推广为切入点，顺应市场需求，着力推动清洁能源发展和应用上的创新。以资本为纽带，联合行业内上下游企业，运用现代企业管理模式，推动天然气的应用及推广，满足市场需求。

四、 法人治理结构

公司股东会由3家投资方组成，是公司的权力机构，依照《公司法》及公司章程的规定行使职权。股东会会议由股东按照出资比例行使表决权。 公司设董事会，董事会由5人组成，其中易世达委派3人，廊坊华本委派1人，青岛中油金盾委派1人，董事长由易世达委派的董事担任。公司设监事3人，其中廊坊华本委派1人，易世达委派1人，职工代表1人。公司设总经理1名，负责公司的日常管理和经营。总经理人选由易世达提名，董事会任命。

第三章 项目投资的必要性与可行性

一、 投资必要性分析

1、发展清洁能源符合易世达的定位及战略发展方向

人类能源利用大体可以分为六个时代：薪炭时代、煤炭时代、石油时代、油气共荣时代、天然气时代、无碳时代，总体来说，能源结构是不断向低碳化发展的。天然气的氢碳

比是最高的，从而其热值最高，但释放单位热量排放的碳却最低、排放的其他污染物极少，是最为低碳环保的化石燃料。我国政府已向全世界承诺：“到2020年，单位GDP的二氧化碳排放比2005年降低40%—45%”的主动、无条件的二氧化碳减排目标。天然气的推广及应用，特别是工业领域的应用有助于这一目标的达成。

易世达自成立以来，始终以“降低能源消耗，改善生存环境”为己任。在工业余热发电领域，通过不断的技术创新，努力提高余热利用效率和发电效率，累计建设或参与建设了近300座余热电站，创造了巨大的社会效益和经济效益。发展清洁能源，推广天然气应用，符合易世达的战略发展方向。

2、与现有业务形成优势互补；

易世达经过多年发展，在工业余热发电领域具备领先的技术研发实力和品牌优势，形成了以水泥余热发电为主导，以钢铁、冶金行业余热发电业务及海外水泥余热发电业务为辅的产业布局。但公司的主营业务受经济周期波动影响较大，项目实施周期长，影响因素多，造成业绩波动较大，使投资者无法对公司业绩形成稳定的预期。本项目的实施有利于易世达把握清洁能源的发展契机，拓展新的发展领域，对冲因经济周期和宏观政策对公司余热发电业务的影响，有利于公司在资本市场上良好形象的树立。

二、 投资可行性分析

1. 我国天然气资源丰富，具备长期发展的基础条件；

我国常规天然气基础较好，开发潜力较大。我国常规天然气勘探开发尚处“幼年”期。截至2010年底，我国天然气资源探明程度为17.6%，采出程度为3.5%，与世界主要产气国相比有很大的差距。根据全国油气资源动态评价（2010）预测，2030年之前，我国天然气年探明地质储量和年产量仍保持“十五”以来的高速增长态势，到2030年天然气开采程度仅为16%。

我国非常规天然气储量惊人，总资源量280.6万亿立方米，是常规天然气地质资源量的5倍多。煤层气地质资源量与常规天然气地质资源量基本相当，煤层气资源量约占世界总量的13%，仅次于俄罗斯和加拿大，居第三位。页岩气方面，我国页岩气的地质资源储量

为100万亿立方米，技术可开发量36万亿立方米，在33个国家中排名第一。如若能在页岩气、煤层气的开发方面得到技术突破和产业化发展，我国将同美国一样，彻底改变国内天然气资源量与能源结构。

2. 国内天然气市场前景广阔；

我国当前能源消费结构不平衡，煤炭占比约7成，天然气占比仅为4%，随着天然气价格改革的逐步推进，制约国内天然气消费的因素将渐渐消除，未来国内的天然气消费量将持续高速增长，预计到2020年天然气在我国能源消费中的比重将有望达到8%-10%。我国人均天然气消费量偏低，2011年人均天然气消费量约100方，而同时期美国为约2250方，加拿大人均天然气消费量则超过3000方。如果按照天然气产业“十二五规划”的目标，到2015年国内人均天然气消费量也不过约200方，远远落后于美国和加拿大的水平，因此从需求角度来看我国天然气消费还有很大的增长空间。长期人均天然气消费量可以看到美国的一半，既有10倍的成长空间。

从天然气行业发展期持续时间来看，美国持续30年以上，英国持续27年，日本持续26年。在发展期，英国和日本天然气消费年均增速也在7-8%左右，增速同美国的情况差不多。我国天然气行业已经进入发展期，消费有望快速增长。从2004年之后，我国天然气消费保持了20%左右的年均增长率，增速明显高于之前的水平。有很多学者将美国、日本、英国及韩国等世界主要发达国家天然气市场发展规律与我国天然气市场发展过程进行对比分析后认为，以2004年12月30日“西气东输”管道工程正式商业运作为标志，我国天然气市场开始由启动期进入发展期并初步判断市场发展期将持续到21世纪30年代中期，之后市场将步入成熟期。

根据国家能源局最新规划，“十二五”期间将把天然气在我国能源消费结构中的比重由2010年的4%提高到8%，五年4个百分点的增长远超过过去十年不到2个百分点的增长。按国家能源局数据2015年我国天然气需求2,600亿立方米，与2010年1,076亿立方米消费量相比增加超过一倍，年复合增长率19%，高于2000-2010年15.9%的复合增长率，也高于“十一五”期间18%的复合增长。

3. 天然气应用行业广泛，且具备较高的性价比

天然气应用领域广泛，且随着技术进步和环保意识的提高，天然气的应用领域将更为

广阔。目前主要应用领域如下：

城市燃气主要燃料：主要用于居民生活、商业、采暖、分布式冷热电三联供以及车用CNG、LNG等领域。

工业领域：天然气在生产优质钢、有色金属、电子器材、建筑陶瓷、卫生洁具、仪表仪器等产品的用途中具有明显的优势，对提高产品质量、减少环境污染、提高热效率有着显著的作用，适用性和环保性佳。

天然气的性价比分析：

根据测算在工业领域，天然气相对于燃料油和LPG有31%左右的价格优势，具备经济性，未来也有望在工业领域对现存的燃料油和LPG进行替代。

按照相同热值对比，我国车用天然气价格为原油的88%，是燃料油和LPG的90%，同时，车用天然气价格相对汽油和柴油的价格优势特别明显，分别是汽油和柴油价格的48%和56%，同石油产品相比具备经济性和环保性优势，而石油产品在交通运输领域运用广泛，而随着LNG液化及储存应用技术的提高，在性能可比的领域，天然气在运输领域将具备优势，有大面积应用的潜力。

中石油经济技术研究院也预测未来我国天然气利用结构还将发生重大变化，呈现城市燃气、工业燃料和发电共同发展的局面，预计到2030年，我国城市燃气消费量将占全国天然气消费总量的42.2%，工业燃料占25.2%，发电和化工分别占21.1%和11.4%，届时，城市燃气占比达到最大，化工原料用气占比大幅下降。

4. 项目具备良好的实施条件

如前所述，国内天然气市场正处于发展的初期，且各地区发展又极不均衡，以大连地区为例，煤气及LPG仍是居民生活用主要燃气。易世达燃气拟立足大连，以天然气替代传统工业燃料为突破口，逐步向城市燃气领域拓展，利用上市公司的融资渠道，发挥资本优势，采取区域内横向并购的方式逐步做大做强。

第四章 项目经济效益和风险分析

一、 总投资

本项目总投资额为5,000万元人民币。主要用于购置生产用地、运输车辆、厂房建设、研发投入及项目流动资金，不足部分由银行贷款解决。

单位：万元

序号	费用项目	投资预估（万元）
1	办公设施及设备	200
2	运输车辆及设备购置费	500
3	铺底流动资金	1000
4	土地及厂房建设	3300
5	项目总投资	5000

二、 效益预测

易世达燃气成立后，将围绕预先确定的主营业务领域全面开展工作，预测未来五年经营情况如下表：

单位：万元

	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
营业收入	5000	7000	10000	12000	15000
营业利润	1000	1400	2000	2400	3000
净利润	300	517.5	847.5	1377	1759.5
投资利润率	6.00%	10.35%	16.95%	27.54%	35.19%

基于以下假设：合资公司2014年正式投入运营；贷款2000万，年利率7.5%；合资公司前三年所得税率暂按25%估算，后续年度所得税率按15%估算。

三、 主要风险及对策

1、市场准入风险

从安全角度出发，国家及各地区对区域内的燃气经营企业设置了准入制度。公司在项目论证阶段已对相关法规及具体的办理流程进行了学习和准备，但在取得经营许可的具体条件和时间上仍要以当地审批机关的批复为准。易世达燃气成立后，将按国家及地方的相关法规要求，及时提供申请资料，抓紧办理燃气经营许可。

2、安全生产风险

天然气属危险化学品，达到一定浓度后与空气混合形成爆炸性混合物。公司开始经营后，将定期对员工进行安全生产教育，提高员工的安全生产及自我防护意识，定期对生产经营设备进行安全隐患排查，力争将安全生产风险降至最低。此外，公司拟按照税后利润的一定比例提取安全生产基金，专项用于安全培训及安全防护设备、设施的购置。

3、市场拓展风险

虽然天然气市场具备高速成长的预期及可能性，但天然气销售价格目前仍属于政府主导定价，加之购入渠道市场价格波动较大，对初入者而言存在短时间内市场拓展乏力甚至经营出现亏损的可能性。公司选择有一定行业经验及渠道的合作方共担风险、共享收益，在具体业务上拟聘请业内专家指导公司的业务开展，争取将市场风险降至最低。

第五章 投资项目结论

本项目顺应国家产业发展方向，能够把握天然气行业快速发展的机遇，得到地方各级政府的高度关注和大力支持，市场前景广阔；本项目参与方管理经验丰富，有多年的技术积累与市场优势；本项目具备业务拓展、行业经验、管理经验等良好的实施条件，风险可控。本项目的实施将有利于易世达在新业务领域的拓展并于现有业务形成互补，增强公司持续经营能力，符合公司和全体股东的利益。