



**广州迪森热能技术股份有限公司**

**关于拟使用部分超募资金建设生物质能供热项目的**

**可行性研究报告**

编制单位：广州迪森热能技术股份有限公司

编制时间：二〇一四年五月

---

## 目录

目录.....	2
第一节 项目基本情况.....	3
第二节 项目实施的背景.....	5
第三节 项目实施的必要性和可行性.....	6
第四节 项目建设方案.....	8
第五节 项目经济效益.....	9
第六节 项目风险分析.....	10
第七节 结论.....	11

---

## 第一节 项目基本情况

### 一、拟投资建设项目的的基本情况

项目名称：生物质能供热项目

实施地点：客户项目现场

投资总额：4,900 万元人民币

项目投资建设周期：12 个月

实施主体：广州迪森热能技术股份有限公司（以下简称“公司”）及公司投资设立的全资子公司或控股子公司，其中以子公司为实施主体的项目，公司将使用募集资金对子公司出资或增资，待子公司注册或增资完成后，对生物质能供热项目进行投资。

### 二、项目建设基本内容

广州迪森热能技术股份有限公司（以下简称“公司”）计划使用首次公开发行股票所募集资金中“其他与公司主营业务相关的营运资金”（即超募资金）4,900 万元，投资建设生物质能供热项目。

### 三、投资主体情况

本项目的实施主体是公司及公司投资设立的全资子公司或控股子公司。

公司成立于 1996 年 7 月 16 日，并于 2000 年 12 月 29 日整体变更为股份公司。经过 10 多年的创新发展，公司已成长为国家创新型企业、高新技术企业、广东省循环经济试点单位、广东省资源综合利用龙头企业和广东省知识产权示范企业。

公司致力于利用生物质燃料等新型清洁能源，为客户提供热能服务。经过十多年的积极探索和潜心研发，公司已率先掌握了世界领先的生物质能应用技术，成长为专业的生物质能源工业化应用服务商和节能减排项目系统集成商。目前，公司已拥有多件专利及多项专有技术，是国内目前生物质能源领域知识产权拥有量最多的企业之一，成为国内利用生物质燃料等新型清洁能源提供热能服务的领先企业。

---

经中国证监会证监许可【2012】682号文核准，公司于2012年6月29日采用网下向股票配售对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式公开发行人民币普通股股票3,488万股，并于2012年7月10日在深圳证券交易所创业板上市交易，股票简称“迪森股份”，股票代码“300335”。

---

## 第二节 项目实施的背景

### 一、能源形势严峻，环保问题突出，清洁能源需求迫切

根据国家统计局数据，2013 年我国能源消费总量 37.5 亿吨标准煤，比上年增长 3.9%，稳居世界第二大能源消费国。全年进口石油达 2.8 亿吨，对外依存度为 57%。全年天然气进口 520 亿立方米，对外依存度为 32%。随着油气价格持续高位运行，国家能源安全备受挑战。

同时，我国主要大气污染物排放量巨大，2012 年二氧化碳、氮氧化物排放总量分别为 2,267.8 万吨和 2,273.6 万吨，位居世界第一，烟尘排放量为 1,446.1 万吨，均超出环境承载能力。

化石能源的日益枯竭及其带来的严重环境问题，已成为我国经济社会发展需要解决的重大问题。《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》提出把大幅降低能源消耗强度和二氧化碳排放强度作为约束性指标，并强调调整能源消费结构，增加非化石能源比重，构建安全、稳定、经济、清洁的现代能源产业体系。

### 二、国家力推生物质能供热行业发展

大力发展以生物质能源为代表的清洁能源，可以有效降低对化石能源的依赖程度，降低企业改用天然气等高品质能源的用能成本，保障国家能源安全。

2013 年 10 月，国家能源局印发《生物质能供热项目建设技术导则》（国能综新能【2013】497 号），明确生物质能是低碳清洁能源，并提出在生物质供热项目宜在城镇、工业园区及其他有用热需求的地区就近建设，替代化石能源供热。在大气污染比较严重、环保压力大，且热能需求较大、生物质原料比较充足的地区，应优先将生物质（热电联产）供热纳入区域供热规划。2014 年 1 月，国家能源局印发 2014 年能源工作指导意见，指出要大力推广生物质能在民用和工业供热中的应用，鼓励生物质热电联产，年内新增生物质能工业供热折合 100 万吨标准煤。

---

## 第三节 项目实施的必要性和可行性

### 一、项目实施的必要性

#### 1、是抓住行业发展机遇，做大做强的需要

目前，公司所处的行业为生物质能源行业，属于国家鼓励的战略性新兴产业，公司将生物质燃料等新型清洁能源应用于工业锅炉、工业窑炉领域，因此所处的行业为生物质能源行业中的生物质能供热细分行业。该行业起步较晚，目前竞争较为缓和。未来几年是我国能源结构调整的关键时期，随着工业企业对清洁、低碳能源需求的不断增长，我国生物质能供热行业进入快速发展的关键期。公司需充分发挥现有的系统集成优势、行业先发优势、商业模式优势等竞争优势做大做强现有业务，通过实施该募投项目，巩固公司行业领先地位。

#### 2、是实施公司“精品化”和“大型化”路线的需要

上市后，为提高经营抗风险能力，公司在开拓市场时，提高了热能运营服务项目的选择标准，倾向于选择资金实力强、信用程度高、发展前景好、蒸汽或热力用量多的优质大型企业，走“精品项目”和“大型化”路线。2013年度，公司新签了包括徐记食品、联业织染、肇庆工业园、权盛陶瓷、荔森纸业等项目在内的热能运营服务合同，未来也将不断有满足公司要求的热能服务订单释放，为加快生物质能供热项目工程建设，尽快实现项目经济效益，利用部分超募资金建设生物质能供热项目具有充分必要性。

### 二、项目实施的可行性

#### 1、公司已拥有全面的项目系统集成能力

公司自成立至今，一直从事与热能技术相关的业务，在该领域有深厚的技术积累。目前，公司的主要市场是广大工业锅炉与窑炉用户，客户能源需求差异化大，这对热能服务商提出了较高要求。公司依据其长时间积累到的设计、工程、运行经验，能够为不同的客户量身定做全面的能源替代解决方案，在热能运行装置的非标设计、环保设施的配套、工程安装、生物质燃料的经济性采购与配送

---

等环节全面领先于同行业其他企业，并能够为客户提供持续稳定、节能环保的热能服务，为公司在生物质供热运营等新型清洁能源领域的快速发展打下了坚实基础。

## 2、示范项目众多，行业先发优势明显

截至目前，公司热能服务的客户群体已涉及造纸、钢铁、建材、纺织、医药化工、食品饮料等多个行业。公司众多项目在多个行业的稳定运行，形成了良好的示范效应，并逐渐形成了行业先发优势。2013年11月15日，国家能源局印发《生物质能供热应用典型项目汇编》（国能综新能【2013】598号），公司红塔项目、可口可乐项目、珠江啤酒项目、丽珠制药项目、比克电池项目、顺德彩辉项目、佛塑项目、中华铅笔项目等11个项目位列其中，示范和先发优势明显。

## 3、项目符合国家产业政策

近年来，国家出台多项政策支持生物质能供热产业发展。2012年7月9日，国务院印发《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，明确到2015年，新能源占能源消费总量的比例提高到4.5%，减少二氧化碳年排放量4亿吨以上。其中，固体成型生物质燃料年利用量达到1,000万吨，生物液体燃料年利用量达到500万吨，生物燃气年利用量达到300亿立方米。逐步完善生物燃料、能源化利用农林废弃物的激励政策及市场流通机制，到2020年，固体成型燃料年利用量达到2,000万吨，生物液体燃料年利用量达到1,200万吨，生物燃气年利用量达到500亿立方米。

2013年9月，国务院印发《大气污染防治行动计划》（国发【2013】37号），明确限制燃煤等高污染燃料的使用，加快调整能源结构，推动清洁能源替代利用，减少污染物排放，并提出要开发利用生物质能，到2017年，非化石能源消费比重提高到13%。

2014年3月14日，环保部、国家能源局、商务部联合下发《关于实施联合国开发计划署—中国生物质颗粒燃料示范项目有关问题的通知》（环办【2014】28号），要求协同推动工业炉窑使用生物质能替代化石能源，完善环境排放标准体系和项目运行模式，并加强示范项目监督管理。

---

## 第四节 项目建设方案

项目计划在客户现场投资建设生物质能供热项目工程。项目预计总投资为 4,900 万元,拟使用首次公开发行所募“其他与公司主营业务相关的营运资金”(即超募资金),全部为固定资产投资,包括生物质锅炉、生物质气化炉、辅机设备及相关工程的建设。

本项目计划建设时间为 2014 年 5 月 10 日至 2015 年 5 月 10 日,建设周期为 12 个月。

---

## 第五节 项目经济效益

本项目投资额为 4,900 万元，项目建设期 12 个月，预计 2015 年 5 月可以投入运营，投产后第一年达产率为 80%，预计第二年后可全面达产。目前公司生物质能供热项目合作期限一般为 10 年以上或长期合作。全面达产后，公司预计年新增营业收入 7,000 万元，预计年均可实现净利润 1,200 万元。

由此可见，本项目具有良好的财务经济效益，各项财务评价指标较好，具有一定的抗风险能力。本项目在财务上是可行的。

---

## 第六节 项目风险分析

### 一、政策变动风险

目前，国家积极推动节能减排及发展循环经济战略，推出一系列符合生物质能源产业发展的鼓励优惠政策，但因项目实施期限较长，存在政策变更导致项目无法达到预期收益的风险。为此，公司将密切关注国家相关政策变动情况，确保项目顺利投建与运营。

### 二、客户用能不足风险

本项目主要是利用生物质燃料等新型清洁能源，为客户提供热能服务，项目收入来源主要是为客户提供的运营服务收入，客户的用气/热量及用气/热稳定性是影响公司盈利能力的重要因素。如果受宏观经济波动及其他因素影响，客户出现用能不足的情况，那么项目将面临收入达不到预期的风险。

### 三、BMF 燃料价格上涨风险

该项目所使用的原料为 BMF 燃料，虽然近年来生物质成型燃料加工行业快速发展，市场 BMF 供应量迅速提高，但随着生物质工业燃料行业的快速发展，不排除出现由于竞争 BMF 燃料而带来的 BMF 燃料价格上涨风险。此外，BMF 燃料使用的原料为农林废弃物，如果将来农林废弃物价格持续上涨，必然对 BMF 燃料价格带来上涨压力，进而增大公司经营成本。公司将通过增加 BMF 燃料安全储备量、调整和优化燃料结构、强化资源控制等多种方式达到规避 BMF 燃料价格上涨和控制成本的目的。

### 四、结算价格受传统能源价格影响而降低的风险

上述募投项目是利用 BMF 燃料，为广大工业锅炉和窑炉用户提供热力或燃气，并提供热能运行服务。近年来，国际燃油、燃气价格持续上涨，生物质燃料作为替代性能源，获得了重要的发展契机。如果未来燃油、燃气价格出现大幅下降，公司与客户结算的热力或燃气价格可能因此而降低，从而会对项目的盈利水平构成一定程度的不利影响。

---

## 第七节 结论

此次使用超募资金投资建设生物质能供热项目，符合国家发展循环经济政策，具有“节能、降耗、减排”等优点。项目经济效益明显、社会效益显著，符合公司战略规划，符合公司及全体股东的根本利益。

综上所述，该项目切实可行。