

股票简称：中曼石油

股票代码：603619

**中曼石油天然气集团股份有限公司
公开发行可转换公司债券
募集资金运用的可行性分析报告**



中曼石油天然气集团股份有限公司

二〇一八年八月

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，中曼石油天然气集团股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行可转换公司债券募集资金。公司董事会对本次发行可转换募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

公司本次拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 100,000 万元（含 100,000 万元），募集资金扣除发行费用后，投资于以下项目，并不超过以下项目的募集资金投资额：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 投资总额 | 拟投入募集资金 |
|----|------------------------|-----------|-----------|
| 1 | 钻井一体化总承包能力提升项目 | 80,983.07 | 70,000.00 |
| 2 | 新疆塔里木盆地温宿区块石油天然气开发建设项目 | 36,519.44 | 30,000.00 |

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以替换、偿还。若本次公开发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述拟投入项目的募集资金投资额，公司将通过银行贷款和自有资金予以解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）项目必要性

1、世界及中国经济对石油资源的长期需求

随着中东地区间大国政治角力的趋缓，美国对伊朗制裁的结束，外部环境向有利于石油价格企稳回升的方向发展。世界石油市场供需基本面总体好转，国际油价同比上涨。2017 年国际油价呈“V”形走势，布伦特和 WTI 原油期货均价分别为 54.7 美元/桶和 50.9 美元/桶，同比分别上涨 21.3%和 17.0%。受全球经济增速提升的推动，世界石油需求增长加快，同比增加 160 万桶/日，至 9730 万桶/日。同时，从长期来看石油作为基础性能源，世界经济的发展对其有长期的需求，油服行业具有较强的可持续发展能力。

随着中国经济的发展和人民生活水平的提高，其对于石油的需求将不断提升，同时石油作为重要的战略资源，对于维护国家安全和国家利益具有非常重要的作用，而中国自身石油资源禀赋不足。近期国家提出的“一带一路”发展战略要求与

沿线各国间加强各项合作，其中包含能源合作，“一带一路”能够连通中东亚及欧洲地区主要的油气资源国、消费国和过境国，实现带内资源、资本、技术、市场等要素的融合，推动油气合作向多领域、多层次、多主体和多维度的全产业链合作方向发展。相关国家和地区，尤其是中亚、中东以及俄罗斯丰富的油气储量将为中国石油公司和油服企业提供广阔的发展空间，新疆距离上述国家较近，该地区项目具有天然的区位优势，公司布局新疆有利于进一步开拓国际市场。

2、钻井技术一体化进一步提升的需求

公司的业务布局是以钻井工程为主线，以装备制造为支撑，打造了工程业务与装备一体化的模式。在钻井工程中，公司的施工能力覆盖钻井、测井、录井、固井、完井、钻井液以及定向井等项目，已经实现了井筒技术一体化。

井筒技术一体化可以为客户提供更为全面的服务，在市场竞争中更具优势，行业内的领先企业基本上都具备为客户提供一体化服务的能力。在井筒技术一体化下，公司作为钻井工程承包商可以独立完成绝大部分工程环节的工作，无需选择外包的方式将业务利润让渡给分包商，因此可以实现更高的盈利水平；另外公司作为钻井工程承包商需要对项目进行整体管理，其中也包括对项目资源分配的协调，在井筒技术一体化的背景下，钻井工程各环节的资源分配属于公司内部资源的调拨，有利于实现更高效的资源配置，避免与分包商合作不力而导致的各类风险及损失。

井筒技术一体化的建设并非一蹴而就，同时这一领域对于技术的要求较高，技术的研发和升级对于公司既是机遇也是挑战，公司综合实力的提升是一个资金、技术与人才不断积累与磨合的过程，正因为此，公司充分重视总包项目，总包项目对于公司井筒技术一体化的进一步提升具有重大意义。

（二）项目合理性

1、公司钻井工程综合实力较强

公司实施一带一路沿线钻井工程总包能力提升项目是在现有的技术水平、人员配备和工程施工经验的基础上，扩大自身在钻井工程各环节的施工能力。公司在实施大包项目时需要对钻井工程方案进行整体设计、对钻井工程的各个环节进行全面管理，公司已具备了运用相关工具完成相关工程环节的能力。钻井总包业务具有高投入，高回报的特点，并对油服公司的综合技术水平及综合管理水平提

出了更高的要求。公司在油田服务领域有着多年的实践经验，在该行业有着丰厚的技术沉淀，因此该项目具有可行性。

2、深化公司一体化的战略布局

一体化的发展战略具体包括三个方面，即“井筒技术服务一体化，石油装备制造和工程服务一体化，勘探开发与工程服务一体化”。在井筒技术一体化方面以优势业务（钻井）带动一般业务（固井、综合录井等），从而形成整体优势；在石油装备制造和工程服务一体化方面，通过现有两大业务板块间的协同效应实现更有效率的设备供应以及更高的盈利水平；在勘探开发与工程服务一体化方面，则计划借助资本市场，以资金和技术为基础，逐步参与油气资源的勘探开发业务，与资源所在国之间开展产品分成、增产分成或者大包回购等多种方式的合作。上述一体化的表现是企业产业链条不断向高附加值的环节延伸，努力掌握一定数量的油气资源，以实现企业业务的升级与盈利的增长。

在原油价格持续升高后，国内新疆、四川等地都加大了油气田的开发力度，公司抓住市场机遇，积极布局新疆市场。按照分步实施的策略，重点扶持勘探开发在国内、中亚、俄罗斯、中东等地实现重大突破，拉动钻井工程、装备制造业务，打通油气上下游产业链。2018年1月23日，公司以8.67亿元成功竞得新疆塔里木盆地占地1086.26平方公里的温宿区块石油天然气勘察探矿权，这是公司向上游产业链延伸的重大举措，加快了工程服务与勘探开发一体化的进程，对提升赢利水平具有重要的意义。

根据已有的专业勘测报告，公司对于该地块油气资源的储藏情况已初步了解，区内及邻区上发育大量地面油苗和沥青砂，是最为直观的油气显示，该地块油气资源的勘探和开发前景乐观，经济评价较好。

三、本次募集资金投资项目具体情况

（一）钻井一体化总承包能力提升项目

1、项目概述

钻井一体化总承包能力提升项目将由发行人组织实施，具体内容包括向中曼装备采购一套3000HP系列钻机，八套2000HP系列钻机，三套1500HP系列钻机，一套1000HP系列钻机，同时为定向井、录井、固井、完井、测井等配套业务对外购置相应的生产设备，提升公司施工技术能力。

本项目总投资额为 80,983.07 万元，其中钻机投资金额 68,239.07 万元，其他配套业务设备 12,744.00 万元，本次募集资金拟投入 70,000.00 万元。

2、投资项目的选址

本项目拟在伊拉克、巴基斯坦、乌克兰、新疆、四川等地组织实施。

3、项目经济效益评价

本项目财务内部收益率为 23.26%(所得税后)，投资回收期(含建设期)4.95 年(所得税后)。

4、项目备案及审批相关情况

本项目已在上海市浦东新区发展和改革委员会完成备案，备案代码为 2018-310115-35-03-007678。项目正在办理环保部门的审批手续。

(二) 新疆塔里木盆地温宿区块石油天然气开发建设项目

1、项目概述

项目为新疆塔里木盆地温宿区块油气勘查及综合开发项目，温宿区块建设项目为油田区块勘探、开发建设、开采项目，前期需完成勘探、基地建设、部分油井建设等建设工程，勘探投资包括研究费用、三维地震采集及探井钻探等，本次募投项目为一期工程 377 平方公里的勘探和开发。

项目总投资为 36,519.44 万元，其中 3D 地震勘探工程 9,319.44 万元，单井投资 27,200.00 万元，本次募集资金拟投入 30,000.00 万元。

2、投资项目的选址

本项目拟在新疆维吾尔自治区阿克苏地区温宿县境内托木尔峰南麓，塔里木盆地西北边缘，北纬 40°52'~42°15'，东经 79°28'~81°30'，东与拜城、新和两县交界，南和阿克苏市毗邻，西隔托什干河与乌什县相望，北同吉尔吉斯斯坦共和国、哈萨克斯坦共和国及新疆伊犁哈萨克自治州的昭苏县接壤。

3、项目经济效益评价

本项目财务内部收益率为 20.10%(所得税后)，投资回收期(含建设期)6.13 年(所得税后)。

4、项目备案及审批相关情况

项目已在温宿县发展和改革委员会完成备案，备案代码为 2018-652922-07-03-006025 和 2018-652922-07-03-011239。项目正在办理环保部

门的审批手续。

四、本次募集资金运用对经营情况及财务状况的影响

（一）本次募集资金项目对经营情况的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目有助于公司向石油行业上下游延伸业务线，增强核心竞争力和可持续发展能力，巩固公司的行业地位，提升市场占有率，拓展新的利润增长点及提高公司的盈利水平，为公司实现中长期战略发展目标奠定基础。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（二）本次募集资金项目对财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景，具备较好的经济效益和社会效益。项目投产后，公司营业收入与净利润将得到提升，进一步增强公司的盈利能力和抗风险能力。公司总资产规模扩大，未来亦可通过转股，优化公司资产结构。

中曼石油天然气集团股份有限公司

2018年8月28日