

证券简称：皖天然气

证券代码：603689

安徽省天然气开发股份有限公司

Anhui Province Natural Gas Development Co., Ltd.

（住所：安徽省合肥市包河工业园大连路9号）

公开发行可转换公司债券 募集资金使用的可行性分析报告

二〇二一年四月

为积极顺应国家能源发展规划及安徽省天然气管网规划，增强公司盈利能力，优化资产结构，提升核心竞争力，安徽省天然气开发股份有限公司（以下简称“公司”或“皖天然气”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

公司本次拟公开发行可转债募集资金总额（含发行费用）不超过 93,000.00 万元（含 93,000.00 万元），扣除发行费用后，拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金 拟投入金额
1	六安-霍邱-颍上干线项目	79,489.09	75,000.00
2	补充天然气项目建设运营资金	18,000.00	18,000.00
合计		97,489.09	93,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

二、本次发行的背景

随着全社会节能减排和环境保护意识的提高，天然气作为优质高效、绿色清洁的低碳能源日益受到重视，我国天然气市场已进入快速发展阶段。2020 年我国天然气产量 1,888 亿立方米，同比增长 9.8%，连续四年增产超过 100 亿立方米。2020 年我国天然气消费量为 3,295 亿立方米，同比增长 7.2%，近五年平均增长率超过 10%。

2020 年安徽省天然气消费量约 60 亿方，同比增长 6.5%，已实现多年稳定增长。与此同时，安徽省天然气管网建设尚不能完全满足省内天然气持续增长的需求。为加快安徽省天然气管网基础设施建设，安徽省人民政府办公厅印发了《安徽省油气管网基础设施建设规划》（2017-2021）。根据这一规划，到 2021 年省级主干管道长度达到 1,850 公里，形成全省南北互通、东西互联的一体化、网络化、

智能化主干网架。天然气支线管道长度达到 2,184 公里，实现管道天然气“县县通”。具体来看，在省级干线管网方面，建设亳州—池州（西纵线）、淮北—黄山（中纵线）、宿州—滁州（东纵线）等三条纵向干线，颍上—蚌埠、合肥—金寨、庐江—无为等三条横向联络线，改造提升阜阳—宿州联络线能力，在干线途经的县域合理设置分输设施，形成“三纵四横一环”省级主干管网。在支线管道建设方面，规划建设寿县—霍邱等十九条天然气支线，实现天然气支线“县县通”。

本次募投项目“六安-霍邱-颍上干线项目”为省级干线管网西纵线的重要组成部分，并包含了天然气支线“县县通”寿县—霍邱支线，是《安徽省油气管网基础设施建设规划》（2017-2021）的重要建设内容。

三、本次募集资金投资项目的必要性

（一）持续助力改善我国能源消耗结构

随着全社会节能减排和环境保护意识的提高，天然气作为优质高效、绿色清洁的低碳能源，日益受到重视，我国天然气市场已进入快速发展阶段。尽管国内天然气生产量、消费量以及天然气占一次能源消费比例增长较快，但天然气占一次能源消费比例仍较低。2019 年，我国能源消费结构中天然气的占比为 7.80%，而同期世界能源消费结构中天然气占比为 24.23%。

国家发改委《加快推进天然气利用的意见》（发改能源〔2017〕1217 号）提出，逐步将天然气培育成为我国现代清洁能源体系的主体能源之一，到 2030 年，力争将天然气在一次能源消费中的占比提高到 15%左右。《国务院关于促进天然气协调稳定发展的若干意见》（国发〔2018〕31 号）提出，加快天然气开发利用，促进协调稳定发展，是我国推进能源生产和消费革命，构建清洁低碳、安全高效的现代能源体系的重要路径。

当前，我国能源消费结构中天然气占比仍较低，距离国家制定的要求仍有一定的差距，持续加大天然气基础投资建设有利于改善和提高天然气在我国能源消耗结构中的占比。

（二）落实安徽省天然气管线建设规划

《安徽省油气管网基础设施建设规划》(2017-2021)对全省主体天然气利用与管网的建设实施,进行了全面的规划。按照实现跨区域资源调度、大范围市场辐射,全面带动支线建设和市场开拓的要求,加速形成功能完备、布局合理的省级干线管网。建设亳州—池州(西纵线)、淮北—黄山(中纵线)、宿州—滁州(东纵线)等三条纵向干线,颍上—蚌埠、合肥—金寨、庐江—无为等三条横向联络线,改造提升阜阳—宿州联络线能力,在干线途经的县域合理设置分输设施,形成“三纵四横一环”省级主干管网。同时,依托国家和省级干线管网,推进覆盖沿线县城、主要园区、重点乡镇和企业的支线管道建设,新建支线管道原则上就近从省级干线管网接入,规划建设寿县—霍邱等十九条天然气支线,实现天然气支线“县县通”。

本次募投项目“六安-霍邱-颍上干线项目”为省级干线管网西纵线的重要组成部分,并包含了天然气支线“县县通”寿县—霍邱支线,是《安徽省油气管网基础设施建设规划》(2017-2021)的重要建设内容。

(三) 满足天然气建设项目资金需求

作为一家国有控股公用事业公司,皖天然气肩负着安徽省天然气管道投资、建设、运营等任务,以不断满足安徽省对于天然气的使用需求。报告期内,公司陆续投资建设了江北集中区支线、宣宁黄支线、多个城市管网项目。

本次募投项目主要为六安-霍邱-颍上干线项目。本项目为规划建设的省级干线管网西纵线的重要组成部分和“县县通”寿县—霍邱支线。项目的建成投产将为六安市、霍邱县、寿县、颍上县提供多气源保障,向沿途的城乡区域提供管道气。

同时,公司当前及未来一段时间还存在其他大量天然气相关的固定资产投资项目,对于资金的需求不断增加,其中部分拟实施的重要天然气管线建设项目如下:

序号	投资项目	投资总额(万元)
1	桐城-枞阳支线	15,117
2	乌江支线	13,000
3	固镇—灵璧—泗县支线	22,000
4	宿州-淮北-萧县-砀山干线	110,000
5	宿州-蚌埠干线	75,000

6	蚌埠-凤阳支线	30,000
合计		265,117

（四）缓解资金压力，保障公司持续发展

天然气投资运营行业是资金与技术密集型产业，具有投资大、周期长的特点。近年来公司业务规模持续提升，营业收入逐年递增，随着经营规模的扩大，公司对资金的需求也相应增加。公司除了进行天然气管线建设、生产设备的购置等固定资产投资外，还需要大量流动资金以保证原材料采购、人工费用支付、技术研发等重要的日常生产经营活动。补充天然气项目建设运营资金将有利于提高公司的综合经营实力，增强公司的市场竞争力。

四、本次募集资金投资项目的可行性

（一）符合天然气产业政策

根据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，“原油、天然气、液化天然气、成品油的储运和管道输送设施、网络和液化天然气加注设施建设”属于鼓励类项目。因此本项目符合国家能源产业发展政策。

（二）公司具备项目实施的技术经验、组织结构和人力资源

公司成立以来，在长输管线的建设运营方面积累了丰富的经验。公司成立了生产技术部和生产调度中心，负责公司生产技术管理，生产过程监管，引入了管道完整性检测技术、管线 GPS 巡检技术、不停输封堵技术等一系列生产技术。公司在发展进程中，聚集了一批专业领域涉及生产、销售、技术和管理等方面的专业人才，为本募集资金项目的实施奠定了人才基础。在市场开拓方面，公司为省内用户提供了优质高效的服务平台，在经营过程中形成了一批实力雄厚、信誉良好、业务关系持续稳定的优质客户。因此，公司在人员、技术和市场方面的储备能够支撑本次募集资金投资项目的顺利实施。

（三）天然气气源得到保障

本项目起点为肥西-六安支线已建的 3#阀室，终点为利辛-颍上支线工程已建的颍上输气站，近期气源主要为“川气东送”气源，远期与“西纵线”其它项目及合肥环线管网相连，实现气源之间的互联互通。近期，已建成的肥西-六安

支线 3#阀室可以为本项目提供稳定的气源保障，可靠充足的气源条件保证了本项目的可行性。

五、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）六安-霍邱-颍上干线项目

1、项目主要内容

本项目建设六安-霍邱-颍上干线及配套川气联络线、寿县-霍邱支线。其中，干线管道起点位于六安天然气合建站，途径六安市金安区、淮南市寿县、阜阳市颍上县，终点为颍上输气站，干线管道长度约121公里，设计压力6.3兆帕，管径600毫米。川气联络线起点为六安天然气合建站，途径六安市金安区、承接产业转移集中示范园区、合肥市肥西县，终点为肥西-六安支线3号阀室，管道长度约15公里，设计压力6.3兆帕，管径600毫米。寿县-霍邱支线起点为寿县输气站，终点为霍邱输气站，管道长度约31公里，设计压力6.3兆帕，管径600毫米。

本项目新建六安、寿县、霍邱3个输气站，改扩建颍上输气站、肥西-六安支线3号阀室，在六安市、颍上县、霍邱县境内新建阀室各1座、在寿县境内新建阀室2座。

2、项目投资概算

本项目总投资为79,489.09万元，本次拟投入募集资金75,000.00万元用于项目建设。

3、建设期

本项目建设周期为2年。

4、建设地点

项目建设地点为六安市、合肥市、淮南市、阜阳市境内。

5、实施主体

本项目实施主体为发行人自身。

6、政府审批情况

本项目已取得安徽省发展和改革委员会出具的《安徽省发展改革委关于天然气六安-霍邱-颍上干线项目核准的批复》（皖发改能源函【2018】767号）。

本项目已取得安徽省生态环境厅出具的《安徽省生态环境厅关于天然气六安-霍邱-颍上干线项目环境影响报告书审批意见的函》（皖环函【2020】60号）。

7、经济效益估算

经测算，本项目税后财务内部收益率为8%，静态投资回收期14.3年。

（二）补充天然气项目建设运营资金

公司计划将本次可转债募集资金中的1.80亿元用于其他天然气项目建设运营资金，以满足公司拟建设的管网带来的项目建设运营资金需求，为公司未来经营发展提供必要的资金支持，保障公司未来发展战略实现。

因此，本次补充天然气项目建设运营资金将有效缓解公司发展带来的资金压力，有利于增强公司竞争力以及抗风险能力，具有必要性和合理性。

六、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家能源发展规划、安徽省天然气管网规划以及有关产业政策，有利于公司在行业内的进一步拓展，提升公司的市场竞争力，巩固公司的市场地位，增强公司的经营业绩，保证公司的可持续发展。本次发行后，公司的主营业务范围保持不变，公司资金实力将显著增强，有助于进一步强化公司主营业务领域的优势地位，抢占更多的市场份额，优化公司产业布局和可持续发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产将增加，流动资产特别是货币资金比例将上升，有利于增强公司的资金实力，财务结构将更加稳健合理，经营抗风险能力将进一步加强。

本次公开发行可转换债券募集资金投资项目的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但随着相关项目效益的实现，未来公司的盈利能力和经营业绩将会得到较大提升。

安徽省天然气开发股份有限公司

董事会

二〇二一年四月二日