

证券简称：深圳燃气

股票代码：601139

深圳市燃气集团股份有限公司

Shenzhen Gas Corporation Ltd.

（住所：深圳市福田区梅坳一路268号）



向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

二〇二三年二月

为深入实施“十四五”发展战略规划，贯彻落实国家提升天然气储备能力的总体要求，全面提升深圳市城市燃气应急储备能力，完善公司天然气产业链，实现高质量可持续发展，深圳市燃气集团股份有限公司（以下简称“公司”或“深圳燃气”）拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金投资建设深圳市天然气储备与调峰库二期扩建工程（以下简称“储备库二期项目”或“募投项目”）。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

公司本次拟向不特定对象发行可转债募集资金总额（含发行费用）不超过300,000.00万元（含300,000.00万元），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	投资总额	拟投入募集资金额
1	深圳市天然气储备与调峰库二期扩建工程	303,122.56	300,000.00
合计		303,122.56	300,000.00

如果本次实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，不足部分公司将自筹解决。在募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次实际募集资金大于上述投资项目的资金需求，公司将按照经营需要及相关管理制度，将多余资金用于补充流动资金。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会（或董事会授权的人士）可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行调整。

二、本次募集资金投资项目的背景

党的十八大以来，通过不断深入推进能源革命，我国正从能源大国向建设能源强国转变，清洁、低碳、安全、高效的能源发展道路成为普遍共识。天然气作为优质高效、绿色清洁的低碳能源，能与可再生能源形成良性互补，是推动能源供应清洁化的重要途径。据统计，2020年中国人均天然气消费量约235立方米，仅为世界平均水平的47.8%，OECD国家平均水平的20%左右，人均天然气消费量仍处于较低水平。随着

我国城镇化推进、管网设施完善、生活水平提升及新能源融合发展需要，预计中国天然气需求将在2040年前保持较快增长，峰值将近6,500亿方，天然气市场前景广阔。

党的二十大报告中明确提出推动能源清洁低碳高效利用，深入推进能源革命，加快规划建设新型能源体系，加强能源产供储销体系建设，确保能源安全。考虑到天然气发电具有低碳、高效、稳定、启停快、变负荷能力强等特征，是能源清洁低碳转型的“最佳伙伴”和支撑可再生能源大规模开发利用“稳定器”，进一步推动天然气持续发展是优化能源结构，保障能源供应安全的主要方式之一。近几年国家发改委在多个产业政策文件中均明确要求积极推进天然气供气保障设施的建设，为将天然气发展成为我国现代能源体系中的主体能源之一提供重要支撑。

2013年公司公开发行可转债募集资金建设深圳市天然气储备与调峰库工程（以下简称“储备库一期”）。可转债于2015年达到赎回条件，实现转股；储备库一期于2019年顺利投产，根据相关后评价报告，收益率达到可研预期，取得了较好的社会反响。本次募投项目是储备库一期项目的延续工程，建成投产后，可进一步提升深圳市天然气调峰及应急保障能力，优化城市能源结构，推动深圳市天然气储备及能源供应保障能力跃居国内大中城市前列；并有利于公司完善天然气产业链布局，扩大公司燃气资源板块核心优势，为各业务板块提供多样化供应资源保障，提升核心竞争力及抗风险能力。

三、本次募集资金投资项目的必要性

（一）落实国家天然气储备任务、保障深圳市能源供应安全的需要

新冠疫情爆发以来，特别是俄乌冲突以来，能源安全问题愈发突出，国家将“保粮食能源安全”纳入“六保”重点任务，要求提高油气储备能力，统筹推进储备设施建设。深圳市天然气资源主要来自进口，对外依存度接近100%，对天然气储备的需求更为迫切。为保障天然气安全稳定供应，深圳市政府依托储备库一期项目，在国内大中城市率先建立了7天的燃气应急储备量，并提出前瞻考虑超大型城市应急需求，加快选址，加大投入，加强深圳市燃气储备基础设施建设，力争将燃气应急储备量由7天提升至30天。储备库二期项目建成投产后，深圳市自身的天然气储备能力将从目前的10万立方米提升至42万立方米，可满足深圳市2025年30天的城市燃气应急储备需要，能源供应保障能力将大幅提升。

（二）满足深圳市天然气调峰的需要

公司目前主要与中石油、中石化及广东大鹏签订长期“照付不议”或年度购气协议，其供气气量具有较强的计划性。上述管道天然气供应商以一定的气压水平持续稳定的供应管道天然气，并不会随着下游管道的用气量而进行即时调整。如遇到下游用户用气量短期内激增的情况，会使得公司输送管道内气压降低，出现不能稳定供气的风险。据统计，2021年深圳市最大时调峰需求约为48万m³/h，储备库一期项目所具备的24万m³/h的气化调峰能力无法满足深圳市调峰需求，公司目前主要通过协调多方气源调整供气计划保障供应，综合成本较高。本项目建成后将新增79.5万m³/h的气化调峰能力，可充分满足深圳市天然气调峰需求，保障深圳市天然气稳定供应。

（三）满足深圳市能源发展的需要

近年来深圳能源需求总量持续提升，预计今后一段时期能源需求仍将保持较快增长。然而深圳本地能源资源匮乏，能源需求增长与资源短缺的矛盾日渐突出。在整体能源供应紧缺和低碳转型的双重压力下，构建安全、清洁、经济的能源供应保障体系，提高天然气消费比重一直是深圳能源发展的重要规划及目标之一。截至2021年底，深圳市管道天然气普及率为74%，天然气消费量约38.5亿立方米。根据《深圳市能源发展“十四五”规划》，随着城市能源结构优化及低碳转型的需要，居民、工商业及电厂天然气用气量将持续保持增长，到2025年，深圳市管道天然气普及率将达90%，天然气年用气量将达70亿立方米以上，深圳市天然气需求未来仍有较大增长空间。储备库二期项目是进一步完善深圳市天然气供应结构、推动天然气发展所需的重要基础设施。项目建成投产后，公司可进一步开拓深圳市天然气采购来源，优化城市能源供应结构，充分满足深圳市日渐增长的天然气需求，并提升深圳市天然气调峰及供应保障能力，促进深圳市实现高质量发展。

（四）满足推动深圳燃气产业链延伸的需要

根据“十四五”发展战略规划，深圳燃气将着力打造“城市燃气、燃气资源、综合能源、智慧服务”四轮驱动的业务布局，加快推进产业链上下游延伸。储备库二期项目是加快燃气资源板块发展的战略性支撑项目，项目建成投产后，将大幅提升深圳燃气的气源自主采购能力、LNG贸易拓展能力、燃气应急保障能力，做大做强燃气资源板块，同时为城市燃气板块和综合能源板块提供稳定的资源保障，推动深圳燃气进

一步向天然气产业链上游延伸，夯实天然气采购、接收、储运、销售一体化的产业链布局。

四、本次募集资金投资项目的可行性

（一）本项目符合国家产业发展政策及规划

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。储备库二期项目建设条件完备，规划符合环保、安全相关法规要求。根据《深圳市国土空间总体规划》及《深圳港总体规划》，项目建设地为深圳油气仓储基地，在该片区实施储备库二期项目符合相关规划及国家集中建设储气设施、避免分散建设、“遍地开花”的要求，也有利于从源头上消除安全隐患，降低城市安全风险，保障储气设施后续运营安全。同时，该项目已列入2022年广东省重点建设项目计划和深圳市重大项目计划，并纳入《广东省能源发展“十四五”规划》《广东省城镇燃气发展“十四五”规划》《深圳市能源发展“十四五”规划》《深圳市城镇燃气发展“十四五”规划（送审）》《深圳市国土空间保护与发展“十四五”规划》等省市重点规划。综上，储备库二期项目的建设符合国家产业发展政策及相关规划。

（二）本项目具备良好的技术及人才储备，建设条件成熟

公司在储备库一期项目中培育了多名LNG接收站管理人才，并积累了大量投产运营经验，为储备库二期项目提供了良好的人员保障。同时自储备库一期项目投产以来，公司持续优化设备工艺、完善储备库操作流程，为储备库二期项目提供了较好的技术基础。

储备库二期位于深圳市大鹏新区下洞油气仓储基地，水、陆运输条件发达，交通便利，产品离下游用户的距离近，用地条件较好，同时可充分依托一期工程现有外输管网等成熟设施，有利于节约土地资源，提升项目建设速度。

储备库二期项目已委托第三方机构出具了可行性研究报告，并经行业专家评审通过，技术上具备可行性。

（三）本项目经济效益良好

经测算，本项目达产后新增年营业收入约58亿元，达产后新增年净利润约2亿元。税后财务内部收益率为7.79%，包含建设期的税后静态投资回收期12.99年，项目建成

投产后可进一步提升发行人燃气业务收入和利润规模，经济效益良好。

五、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）项目主要建设内容

储备库二期项目建设内容主要包括2座16万立方米的液化天然气储罐、LNG气化外输系统及相应的辅助生产设施。具体工程组成如下：

工程大类	工程名称	主要内容
LNG罐及工艺设施	LNG罐区	LNG储罐
		低压LNG泵
		LNG泄漏集液池及高膨胀泡沫站
	工艺区	BOG压缩机
		超高压LNG泵
		浸没燃烧式气化器
		高压输出计量撬
		超高压输出计量撬
外管廊	外管廊	储备库一期至二期的管廊
公用工程及辅助设施	公用工程及辅助设施	仪表风系统
		给排水及消防系统
		机柜间
		变配电站
	地面火炬	地面火炬

（二）项目投资概算

本项目总投资为303,122.56万元，本次拟投入募集资金300,000.00万元用于项目建设。

（三）项目建设期

本项目建设周期为3年。

（四）建设地点

本项目建设地点位于深圳市大鹏新区下洞油气仓储基地。

（五）立项备案、环境保护评估、项目用地等事项

本项目已取得深圳市发展和改革委员会下发的《深圳市社会投资项目核准证》（深发改核准〔2022〕0012号）、深圳市规划和自然资源局大鹏管理局下发的

《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第440307202210023号），项目用地、环评及其余相关手续正在积极办理中。

（六）经济效益估算

经测算，本项目税后财务内部收益率为7.79%，包含建设期的税后静态投资回收期12.99年，经济效益良好。

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，是深圳市天然气储备与调峰库的延续工程。该项目符合国家能源发展规划以及有关产业政策，有利于贯彻落实国家提升天然气储备能力的总体要求，保障深圳市天然气安全稳定供应；有利于公司进一步完善产业链布局，提升市场竞争力，巩固市场地位，增强经营业绩，保证可持续发展。本次发行后，公司的主营业务范围保持不变，项目建成投产后，将大幅提升深圳燃气的气源自主采购能力、LNG贸易拓展能力、燃气应急保障能力，做大做强燃气资源板块，同时为城市燃气板块和综合能源板块提供稳定的资源保障，推动深圳燃气进一步向天然气产业链上游延伸，夯实天然气采购、接收、储运、销售一体化的产业链布局。

（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有所增加，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，经营抗风险能力将进一步加强。公司资产负债率短期内将有所提升，但仍维持在合理负债率水平之内，预计未来随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力将得到增强，但可能短期内导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，摊薄原有股东的即期回报。随着募集资金投资项目经营效益逐步体现，未来公司的盈利能力和经营业绩将得到较大提升。

深圳市燃气集团股份有限公司

董事会

2023年2月22日