

金卡高科技股份有限公司
关于子公司华辰能源有限公司向其全资子公司
乐清华辰能源有限公司增资的
可行性研究报告

金卡高科技股份有限公司

二〇一六年七月九日

第一节 项目概况

金卡高科技股份有限公司（以下简称“金卡股份”）为进一步落实公司清洁能源产业的战略布局，进一步提升公司天然气业务及整体盈利能力，经过充分论证，子公司华辰能源有限公司（以下简称“华辰能源”）增资其全资子公司乐清华辰能源有限公司（以下简称“乐清华辰”），用于投资浙江省温州乐清市城市管道燃气项目。公司的经营宗旨：继续取得优质的天然气项目资源，不断扩大天然气业务市场份额，提升公司的盈利及抗风险能力，实现股东利益最大化。

一、拟增资标的的基本情况

公司名称：乐清华辰能源有限公司

公司类型：有限责任公司（法人独资）

住所：乐清经济开发区纬十七路 291 号

法定代表人：张华

注册资本：贰仟万元整

统一社会信用代码：91330382MA285GT11J

成立日期：2016 年 04 月 11 日

营业期限：2016 年 04 月 11 日至长期

经营范围：能源投资开发及技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

乐清华辰是金卡股份根据公司《对外投资管理制度》有关规定，经总经理批准，于 2016 年 4 月 11 日成立的，注册资本人民币 2000 万元，主要从事能源投资开发及技术咨询服务。

二、增资方案

因华辰能源的全资子公司乐清华辰与经中国浙江省乐清市人民政府授权的乐清市市政园林局签订了《乐清市管道燃气特许经营协议》，根据该协议要求，乐清华辰注册资金须实缴人民币 5000 万元。华辰能源拟向乐清华辰增资人民币 3000 万元，同时将前期认缴的注册资本人民币 2000 万元予以实缴到位，合计资金需求 5000 万元。

第二节 项目背景

一、全国天然气行业高速发展

2002 年-2007 年，国内天然气管道里程数从 1.2 万公里提高到 3.1 万公里，年均增速约 17%；2008 年-2013 年，天然气管道里程数从 3.1 万公里提高到 7.8 万公里，年均增速约 20%。可以预期，随着我国天然气管网建设力度的加大，城市管网燃气的普及率将得到大幅提高，从而为天然气行业发展提供了广阔的市场前景。

2005-2013 年，我国城市燃气消费量从 113.8 亿立方米增至 687 亿立方米，年均增长 25.2%。虽然我国天然气消费过去几年快速增长，但从相对水平来看，消费比重仍然较低。据国家统计局公布的数据，2013 年我国一次能源消费结构中煤炭占 67.5%，天然气仅占 5.2%。未来随着天然气清洁能源比重的快速提升将给行业带来重大的发展机遇。

二、浙江省天然气建设快速推进

自 2004 年，浙江省实现天然气开发利用零的突破以来，目前已建成环杭州湾省级管线 560 公里，杭湖线、杭甬线、杭嘉线三条省级干线组成省天然气管网的主要构架，可同时接纳西气、东海天然气、川气、LNG 等多个气源，为杭嘉湖绍甬等地区的 600 多万居民用户和数十家大型电厂等工业用户持续供气。

随着浙江省经济的发展，能源消费需求与日俱增，一次能源资源 95% 以上仍需依靠外部调入，能源保障问题日益突出。基于此，浙江省一方面不断加大力度向上游气源争取增加供气量，另一方面加快天然气管道及相关配套工程的建设，确保天然气“进得来”也“出得去”。

目前正快速实施全省一张网战略，各地城市管道燃气将迎来蓬勃发展良机。

三、乐清市即将迎来管道燃气时代

在全省一张网的战略布局中，甬台温天然气输气管道项目于 2012 年 7 月开工，预计 2017 年竣工，在乐清市白象镇设有分输站。目前乐清市受限于输气管道，居民、工商业者均未使用上管道燃气，甬台温天然气输气管道项目建成将给乐清市天然气发展带来历史性的机遇。

第三节 项目必要性和可行性

一、项目的必要性分析

过去十年期间，我国城市化进程快速推进、国家燃气管道建设不断加速以及天然气消费的快速增长等因素促使天然气清洁能源行业快速健康发展，可以确定未来该行业仍将保持快速健康发展的良好势头。

2013 年以来金卡股份就开始积极实施在清洁能源产业战略布局，先后收购了华辰投资、星泽燃气、克州华辰等多个天然气运营项目，实现了天然气业务重大突破。由于项目均在西部，东部经济发达地区没有。乐清城市管道燃气项目正好弥补了公司天然气业务发展上的空白，该项目位于经济发达地区，庞大的客户资源堪比一个中型的地级市。项目建设对公司战略发展是十分有必要的。

二、项目建设的可行性分析

1、项目投资及效益

本项目地域范围为乐清市柳市镇、北白象镇、磐石镇和白石街道行政管辖区域，从地理位置上看，上述区域为连成一片且紧挨在一起的城镇集群，主城区基本分布在东西向 6 公里、南北向 8 公里的范围内，区域内人口密集，聚集度极高。另外，甬台温天燃气输气管道在白象镇设有分输站，位于经营区域内。上述优越的地理区域及分输站位置可有效地减少该项目高、中、低压燃气管网投入，从而大幅降低项目投资总额，有利于项目实现更好的效益。据目前初步预计该项目总投资金额大约为 6000 万元左右，其中：土地征用、门场建设及设备购置约人民币 1000 万元；DN250 PE 管道铺设约 30KM，投资额约人民币 2100 万元；DN100 PE 管道铺设约 50KM，投资额约人民币 2500 万元，其他不可预计约人民币 400 万元。项目总投资额适中。

本项目全部建成后将服务于区域内 20 万户居民用户及上千家工业、商业用户等。区域内经济发达，工商业用户天然气需求量大，CNG 汽车加气业务目前仍空白，未来增长潜力巨大。预计未来年销气量将超 8000 万方，其中：居民用气 4000 万方，工商业用气 3000 万方，汽车用气 1000 万方，另外加上燃气表具安装业务，预计项目投资利润率较好，回收期短。

另外华辰能源已拥有的天然气运营经验，能为项目建设提供了很好的技术保障。

2、 市场分析

1) 乐清市空白市场潜力巨大

乐清市为中国浙江省下辖县级市，由温州地级市代管，地处浙南丘陵地区，东临乐清湾与台州为邻，南濒瓯江和温州市区相望，全市陆域面积 1223 平方公里，海域面积 270 平方公里。

乐清市下辖“九镇八街道”，九镇分别：大荆镇、仙溪镇、雁荡镇、芙蓉镇、清江镇、虹桥镇、淡溪镇、柳市镇、北白象镇；八街道分别为：天成街道、石帆街道、翁垟街道、乐成街道、白石街道、城

南街道、城东街道、盐盆街道。市政府驻乐清市城东街道。

据乐清市公安局人口统计年报显示，2015年末乐清市户籍人口为128.04万人。由于外来务工人员众多，常住人口预计超150万人。

乐清市经济发达，是中国市场经济发育最早、经济发展最具活力、最具实力的县市之一，从1993年开始，乐清跨入综合实力百强县(市)行列。乐清已形成一个城镇群，以市政府所在地乐成镇为中心，全市分布着16个经省政府批准的对外开放重点卫星镇，这些卫星镇分布合理，建设颇具规模，其中柳市、乐成、虹桥、北白象四地的经济综合实力跻身温州“十强”镇、浙江“百强”镇行列。柳市低压电器、虹桥电子元器件专业市场分别被称为“中国电器之都”、“电子元器件基地”。

2015年全市实现GDP766.8亿元，增长8.6%，实现财政总收入124.1亿元，增长7.7%，城镇常住居民人均可支配收入46352元，增长8.8%。2015年在全国百强县(市)中排第30名。

本城市管道燃气项目地域范围为乐清市柳市镇、北白象镇、磐石镇和白石街道行政管辖区域，位于乐清市南部。常住人口合计约76万，约20万户，占乐清市常住人口的50%。各区域概况如下：

柳市镇是中国“中国电器之都”、全国城乡一体化发展试验区、国家级小城镇综合改革试点镇和全国小城镇建设示范镇。常住人口约45万。2015年GDP220亿元，同比增长8.6%，经济综合实力居全国百强镇第16位。

北白象镇距乐清市区14.5公里，是工贸重镇和浙江省电器工业专业区，经济发达，形成低压电器、电子、家电家俱、机械制造、服装工艺、建筑材料等六大支柱产业。常住人口约25万。磐石镇（并入北白象镇）距乐清市区25公里，常住人口约1万。

白石街道距乐清市区10公里，常住人口约5万。

目前乐清市受限于输气管道，居民、工商业者均未使用上管道燃气，空白的市场蕴藏较大的潜力。

2) 气源稳定有保障

甬台温天然气输气管道是一省级天然气输气大动脉，将进一步完善浙江省省级天然气输气管网，建成投产后，将使浙江省天然气供应量达到 100 亿立方米以上。该工程主干线始于宁波鄞州区，终于温州鹿城区，途经宁波、台州、温州三市，与省级杭甬线、金丽温输气管线相连接，全长 423 公里，另有苍南支线和龙湾电厂两条支线。管道全线总长 467 公里，沿线共设 15 座输气站场、22 座阀室，设计年输送气量 95 亿立方米，管径 813 毫米。可以说，甬台温工程不仅给浙东地区百姓带来福音，更将加速浙江省“天然气时代”的进程，“气贯浙江、惠泽民生”的愿景将更加临近。

该项目于 2012 年 7 月开工，预计 2017 年竣工，在乐清市白象镇设有分输站，未来项目气源稳定有保障。

三、项目的建设意义

金卡股份之前多个天然气运营项目均位于在西部经济欠发达地区，业绩受当地宏观及房地产经济影响大，特别是燃气表安装业务及工商业客户用气量影响最为明显。乐清市位于中国东部经济最活跃地区，为全国百强县，产业形态丰富，经济基础庞大，抵抗经济波动风险能力强，故天然气业务受到经济波动影响幅度相应会小。另外，从未来增长潜力上看，乐清空白市场未来潜力巨大。金卡股份通过子公司投资该项目，实现了天然气业务区域布局上战略平衡，增强该业务抗经济风险能力，有利于业务稳定性。

天然气项目投资势必带来巨大的民用、工商业燃气表及燃气系统软件的需求，未来表具更新改造业务市场较大。该项目投资能有效地带动金卡股份其他业务的增量发展。

总之，项目建设将为金卡股份的发展带来新的契机，更好地实现金卡股份清洁能源的战略布局以及不断扩大燃气表市场份额。

第四节 项目对金卡股份的影响

1、对业务的影响

本项目建成运营后，将进一步扩展金卡股份天然气业务的市场区域，提高天然气业务营业收入的比重，同时能有效地带动金卡股份燃气表、系统软件等其他业务的增量发展。

2、对盈利能力的影响

本项目建成运营后，乐清华辰年销气量预计将超 8000 万方，另外加上燃气表具安装业务，可提升金卡股份天然气和燃气表业务的盈利能力。

3、对偿债能力的影响

本项目原始投资资金充足，达产后盈利情况良好，现金流稳定良好，项目自身清偿能力和抗风险能力较好，不会对金卡股份偿债能力产生不利影响。

第五节 项目风险及防控措施

该项目存在安全生产、政府定价、天然气改造速度等不确定风险。

一、安全生产的风险

本项目经营天然气输配供应业务属于高危行业，存在一定的安全生产风险。项目管理不到位等因素存在安全隐患，可能造成主要资产损失、人员伤亡等严重后果。

本项目将依照国家、行业安全生产法律法规及相关标准，充分借鉴子公司石嘴山市星泽燃气有限公司等几十年的燃气成功运营经验，积极与当地政府保持紧密合作，高度重视输气、加气生产的安全，强化安全管理，预防和控制事故的发生。

二、政府定价导致的风险

本项目主营天然气加气站业务和居民、工商业管道燃气业务，上下游价格均受到较为严格的管制，使得项目向下游转移成本的能力受到很大限制。

为此，未来将进一步加强市场拓展，通过加大销气量弥补可能出现的价格风险；同时将持续紧密关注我国天然气行业发展变化情况，与行业主管部门保持紧密沟通，最大限度争取项目处于稳定的行业环境。

三、天然气改造速度的风险

目前乐清市尚无城市管道燃气，政府主管部门面对新业务可能存在监管、协调经验不足，加上区域内原城市市政规划及房屋设计上并未考虑燃气管道的布设，这势必会给项目施工带来困难从而影响项目建设进度，甚至增加投资成本。

为此，我们应积极与当地政府保持紧密合作，争取得到政府主管部门大力支持。另外，我们将委托专业的设计、施工等单位，综合分析基础上选用最优改造方案，加快建设进度，减少投资成本。

第六节 报告结论

综上所述，该项目结论如下：

1、甬台温天然气输气管道项目建成将给乐清市天然气发展带来历史性的机遇。项目气源稳定有保障。

2、项目地域范围为乐清市柳市镇、北白象镇、磐石镇和白石街道行政管辖区域，城镇及居住人口分布集中，另加上近距离的白象分输站，优越的地理区域将有效的降低投资成本，提高财务效益。

3、项目区域内常住人口达 76 万人，有近 20 万居民用户及上千家工业、商业用户等，其庞大的客户资源堪比一个中型的地级市。区域经济发达，工商业客户天然气需求量大，CNG 汽车加气业务目前仍空白，未来增长潜力较大。

4、项目存在安全生产、政府定价、天然气改造速度等不确定风险。

总之，本项目实施完成后，预计投资回收期短，能够有效提高公

司的资产回报率和股东价值，进一步增强公司天然气业务服务能力和核心竞争力，同时带来巨大的民用和工商业燃气表业务。因此本投资项目可行。

金卡高科技股份有限公司

2016年7月9日