

开展化学品、能源贸易项目的可行性研究报告

一、开展化学品、能源贸易业务的背景及目的

近年来，国际油价持续下滑，并长期在低位浮动，近期也不见回暖趋势。油服板块工作量与国际油价联动性较强，在低油价下油服市场整体工作量下降明显。各油服企业为获得工作量大幅压价，导致市场竞争加剧，即使获得工作量利润也较低。再加之，中石化在相关业务招标上采取“内部优先”的政策，也因此导致公司原有西南市场除环保业务有一定工作量外，钻井液、井下作业等其他业务量极度不饱和，而在全中国其他区域市场短期内又难以取得较大突破。鉴于此，为保证公司持续经营、健康稳定的发展，公司经营管理层努力寻找新机遇，为公司创造新的利润增长点。

为培育发展新业务，公司从2016年下半年开始试运营贸易业务，已取得一定成效，2016年贸易业务实现营业收入1.86亿元，占总营业收入的59.22%，因此贸易业务已成为公司主营业务之一。贸易业务虽处于试运营阶段，在投入较少的情况下仍实现一定收益，总体来看仍有较大发展空间，尤其是在能源产品、化学品贸易板块一旦加大投入将会取得更大的突破和实现更多的收益。

因此，根据前期市场调研和企业接洽情况，目前在开展贸易业务方面需董事会审核以进一步开展相关业务，项目分别为化学品、能源贸易业务，其中化学品贸易业务包括但不限于乙二醇、蜡油等化学品；



能源贸易业务包括但不限于煤炭、燃料油、液化天然气、基础油等产品的生产原料。

二、开展化学品贸易业务的可行性分析

（一）项目概述

化学品种类繁多、用途广泛，是国民经济生活中不可或缺的重要物资，许多化学品关联性大、商品性强、附加值高。特别是在化学品贸易方面，其市场广阔、利润可观，涉及的贸易品数量和资金数量都十分巨大，公司可以通过寻找优质的上游供应商和下游客户，建立长期合作关系，打通上下游渠道，逐步扩大贸易规模和增加贸易产品类型，形成多种化学品贸易互相支撑的业务组合。

（二）运作模式

由于在贸易交易过程中，贸易品的价格存在较大波动和不确定性，为了取得优质上游供应商的信任，并保持长期合作和保证货源稳定，进一步减少在市场上选择供应商带来的未知风险，需与部分优质供应商签订了产品长期合作协议，按年度约定供货数量和根据供货量预先支付一定保证金和预付款。另一方面，做好调研工作、掌握市场行情，开发能长期合作的客户。贸易业务通常无需囤货，管理相对简单，交易现款现货，货款回收快、资金风险小。

（三）资金投入及收益

化学品贸易业务通过上下游价差赚取利润，通常无需承担产品物流服务和负责产品质量问题，除初期资金投入外再无其他资产投入，业务的经营管理相对简单。虽看似项目利润率较低，但由于贸易业务



中涉及的产品数量和资金量均十分巨大，交易频次高、资金进出快，再通过金融操作放大资金量、扩大交易规模，能实现较为稳定和可观的利润，资金的年收益率预计可达到 10-30%。

三、开展能源贸易业务的可行性分析

（一）项目概述

众所周知，中国是一个能源消耗大国，能源产品一直是我国制造领域的刚性需求，在未来十年都不会有颠覆性产品取代。原料需求数量巨大且时间持续性长。随着国企改革的进一步深化，行业垄断已经打开，限制性门槛在逐步取消，我们以此类生产资料为突破口，在新的变革面前抓住最后的有利时机切入能源贸易行业。

根据公司业务发展要求，我们针对能源产品进行了选择性梳理，初步制定中短期分步走的发展策略，就煤炭、燃料油、液化天然气、基础油等产品的生产原料作为主要经营发展方向。

煤炭、燃料油、液化天然气、基础油的贸易业务与公司目前主营业务同属能源行业，具有一定关联性，能源贸易业务的发展能够拓宽主营业务的类型，对主营业务发展起到一定支撑作用。

（二）运作模式

与供方签订长期合作协议，拿住货源；与买方签有长期战略合作，保障货源。能源贸易行业国有企业占主导地位，因此将具有较强的综合实力和较高的信誉度的国企及部分大型民营企业作为能源贸易的主要目标客户，销售过程和销售资金由公司掌控，能有效保障资金安全。



(三) 资金投入

计划先期投入以公司自有资金投入,后期投入资金根据公司经营思路、财务状况和市场行情而定。逐步开展燃料油、液化天然气、基础油等其它能源品种贸易。

四、可能存在的风险及应对措施

1、市场风险

当前经济形势复杂多变,贸易业务受宏观政策影响较大,导致了市场需求的变化和价格的波动。应高度关注其行业属性、整体风险、国际趋势,公司将密切注意国际宏观经济政策与相关的产业走向,做到提前预警,并根据实际情况调整经营策略。

2、资金风险

为保证公司资金安全、避免发生资金风险,需针对下游客户建立相应的评估和准入标准,考察其财务状况、经营情况、业务资质和信用情况,关注其上下游的履约情况。

3、质量风险

贸易商品的质量控制是否达标,将会影响贸易的正常进行和资金回收。公司将从源头上监督供应商严格按照要求履行合同、严把质量关,按相关标准做好质量检测工作。

五、结论与建议

公司加大在贸易业务的投入,能够快速提升公司目前的营收水平,提高盈利能力。短期来看,经过一段时间的考察与接洽,部分业务已做好准备工作,待履行完公司内部审批程序后,即可开展资金操作。



如资金到位，能源贸易上能实现快速盈利。长期来看，一旦建立稳定的上下游贸易渠道，只需保证资金投入和资金安全，将实现长期持续、稳定的收入和盈利。

浙江仁智股份有限公司

2017 年 8 月 2 日