

中信海洋直升机股份有限公司公开发行可转换公司债券

募集资金投资项目可行性分析报告

本公司董事会及其董事保证公告内容真实、准确和完整，公告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

中信海洋直升机股份有限公司（以下简称“公司”）第四届董事会第六次会议，于 2011 年 12 月 1 日（星期四）召开，会议审议通过了《关于公司公开发行可转换公司债券募集资金投资项目可行性分析报告的议案》等 5 项议案。《公司第四届董事会第六次会议公告》同日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上披露。现就《关于公司公开发行可转换公司债券募集资金投资项目可行性分析报告》公告如下：

一、本次发行募集资金投资项目概况

中信海洋直升机股份有限公司（以下简称“中信海直”或“公司”）本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目（以下简称“募投项目”或“项目”）为购置 4 架 EC 225LP 型直升机。

本次募投项目总投资预计约为 8,120 万欧元。根据购置飞机的付款计划，本次募集资金的使用情况如下表所示：

项目名称	项目总投资	拟使用募集资金	募集资金投入计划	
			2012 年	2013 年
购置 4 架 EC 225LP 型直升机	8,120 万欧元 (约合人民币 70,100 万元)	人民币 65,000 万元 (约合 7,529 万欧元)	人民币 23,000 万元 (约合 2,664 万欧元)	人民币 42,000 万元 (约合 4,865 万欧元)
合计	8,120 万欧元 (约合人民币 70,100 万元)	人民币 65,000 万元 (约合 7,529 万欧元)	人民币 23,000 万元 (约合 2,664 万欧元)	人民币 42,000 万元 (约合 4,865 万欧元)

注：本项目购机价格以欧元计价，该项目总投资未包含购机进口环节的税款。项目投资金额测算中，按照欧元兑人民币汇率 1:8.6328 折算。

本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际付款进度，通过自筹资金

支付项目款项。募集资金到位后，可用于支付项目剩余款项及置换先期自筹资金投入。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目需要调整投资规模，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、项目市场背景情况

1、我国通用航空行业面临重要的发展机遇

近十年，我国通用航空行业取得了令人瞩目的发展。根据中国民用航空局（以下简称“民航局”）《2010年民航行业发展统计公报》显示，截至2010年底，通用航空企业适航在册航空器总数达到1,010架，飞行时间13.98万小时，2001年至2010年分别年均增长13.7%和10.7%。

然而，与美国、加拿大、澳大利亚、巴西等国家相比，我国通用航空行业发展仍较为滞后。2010年11月，国务院、中央军委联合下发《深化我国低空空域管理改革的意见》，明确“十二五”期间我国将全面推广低空改革试点，为我国通用航空行业的发展奠定了重要基础。此外，2010年我国人均GDP突破4,000美元大关，为通用航空行业的发展奠定了经济基础。

2011年，民航局制定的《中国民用航空发展第十二个五年规划（2011年至2015年）》正式出台。规划首次提出“全面建设民航强国”的发展战略，计划至“十二五”末，我国通用航空机队规模将超过2,000架，较“十一五”末至少增长98%，通用航空飞行时间达到30万小时，较“十一五”末增长114%。

我国通用航空行业的高速发展，将为中信海直发展以海上石油直升机飞行服务为主业、统筹发展其他通用航空业务，实现公司加速发展提供历史性机遇。

2、我国海上石油天然气的勘探开发进入新的发展时期，对海上石油直升机飞行服务业务提出更多更高要求

石油天然气行业逐渐成为全球经济的重要推动力和现代社会正常运行的重要支柱。目前，全球一次能源消费中石油和天然气已经占据最大比重。在我国经

济持续增长的推动下，我国石油和天然气的需求不断增长，但产量绝对值及增速明显低于需求的情况，导致我国石油天然气进口依存度不断提高。为此，我国不断加快海上石油天然气开发，产量上升速度明显提高，占比不断扩大，并促成我国石油工业发展格局从“以陆地石油为主”向“陆海统筹、海陆并重”的转变。

根据第三次石油资源评价结果，我国海上石油天然气资源的探明率低于我国总体探明率，也远低于世界和美国的探明率水平。其中，我国南海深海的油气资源储量十分丰富。未来几年，海洋石油开发、特别是深海石油开发将成为国家重要战略之一。

2010年末，中国海洋石油总公司（以下简称“中海油”）宣布其国内油气年产量突破5,000万吨油当量，成功建成“海上大庆油田”。2011年初，中海油公布其“十二五”规划部分内容，计划在“十二五”末国内油气年产量将达到6,500-7,000万吨油当量，而增产的主要海域将集中在南海。除中海油外，中国石油天然气集团公司、中国石油化工集团公司也紧盯海上油气开发的巨大潜力，预计将有进一步的投资计划。

我国海上石油开发领域的不断扩大和深入发展，必将对直升机飞行等服务提出更多更高的需求。随着我国海上油气近海勘探开发技术已成熟稳定、深海油气勘探开发技术取得重大突破，在稳定增加的近海油田直升机服务的基础上，深海油气勘探开发的直升机服务将成为市场竞争的重要区域。作为我国海上石油直升机飞行服务主要提供商，中信海直应以前瞻性和战略发展的眼光，密切跟踪并及时把握未来海上石油开发特别是深海石油开发带来的海上石油直升机飞行业务的市场机遇，稳固、扩大公司海上石油业务的市场份额，确保公司在传统主营业务上的竞争优势，满足海洋石油开发勘探发展趋势的需求。

三、项目投资的必要性和可行性

根据民航局的“十二五”规划及相关市场背景分析，未来五年，我国将实施全面建设民航强国的战略规划，通用航空市场将迎来快速发展的战略机遇期。中信海直作为我国通用航空行业唯一的上市公司，主要业务收入来源于海上石油直升机飞行服务市场，并占据该市场60%以上的市场份额，位居行业领先地位。我国深入发展海上石油开发、特别是深海油气资源开发，将为公司海上石油直升机

飞行服务主业带来发展机遇。

公司目前面临以下三个矛盾，包括我国海上石油飞行服务市场对直升机需求的日益增加与公司直升机运力饱和的矛盾，国家深海油气开发战略对远程直升机的需求增加与公司直升机队中该类飞机配置不足的矛盾，以及公司主要收入和利润来自南海海域和该海域竞争日趋激烈的矛盾。

为应对上述公司发展中的矛盾，并经公司董事会审议通过，计划购置 7 架 EC 225LP 型直升机，并在未来 3-4 年分阶段交付。公司计划利用本次募集资金购置上述 7 架 EC 225LP 型直升机中前 4 架交付的直升机，以满足海上石油对大型远程直升机的市场需求。本募投项目符合国家全面建设民航强国的发展战略和通用航空规模快速扩大的产业发展方向，以公司实际运营情况为基础，将市场需求作为项目出发点，有助于提升公司机队规模，优化机队配置结构，进一步增强市场竞争力，对于拓展公司经营规模、掌握市场竞争的主动权、积极迎接公司发展的机遇与挑战、巩固行业地位等具有重要意义。

中信海直通过多年持续的市场开拓和稳健的经营，具备实施本募投项目的市场基础、技术基础和运营管理基础。中信海直通过与直升机供应商建立的良好关系，使项目具有一定的抗风险能力，具有实施的可行性。

四、项目审批情况

根据中国民用航空局的相关规定，本次购置直升机还需获得我国民用航空管理部门的核准。

五、项目经济效益分析

本募投项目总投资预计约为 8,120 万欧元，购置的 4 架 EC 225LP 型直升机预计于 2012-2013 年先后交付。经测算，本项目的税后财务内部收益率为 9.4%，投资回报期为 12.13 年。上述经济效益估算及财务评价结果可能在未来随着汇率、利率波动及经营环境变动等因素有所变化。

中信海洋直升机股份有限公司

董事会

二〇一一年十二月三日