

附件：

陕西省天然气股份有限公司非公开发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

一、募集资金使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额不超过 126,000 万元，扣除发行费用后，拟投入如下项目：

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 (万元) | 募集资金拟投入额 (万元) |
|----|-----------------|----------------|------------------|
| 1 | 汉安线与中贵联络线输气管道工程 | 44,196 | 19,813 |
| 2 | 商洛至商南天然气输气管道工程 | 32,210 | 21,406 |
| 3 | 眉县至陇县天然气输气管道工程 | 46,922 | 37,214 |
| 4 | 商洛至洛南天然气输气管道工程 | 11,487 | 10,127 |
| 5 | 安康至旬阳天然气输气管道工程 | 18,615 | 16,595 |
| 6 | 补充流动资金 | | 20,845 |
| 合计 | | 153,430 | 126,000 |

募集资金应当存放于董事会决定的募集资金专项账户集中管理。为满足项目开展的需要，本次非公开发行募集资金到位之前，公司可根据相应项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。若本次非公开发行募集资金不能满足相应项目的资金需要，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）天然气输气管道工程类项目基本情况

本次募集资金投资项目中的汉安线与中贵联络线输气管道工程、商洛至商南天然气输气管道工程、眉县至陇县天然气输气管道工程、商洛至洛南天然气输气管道工程、安康至旬阳天然气输气管道工程共计五个项目均属于天然气输气管道工程类项目。上述项目基本情况如下：

1、项目背景及必要性

(1) 项目背景

2012年5月，陕西省发改委发布《陕西省“十二五”能源发展规划》（陕发改能源[2012]540号），明确提出“十二五”期间要全面完成“气化陕西”工程；2013年10月28日，陕西省人民政府办公厅印发了《陕西省“治污降霾·保卫蓝天”五年行动计划（2013—2017年）》（陕政发[2013]54号），再次明确指出“支持推广使用清洁能源，加快实施气化陕西二期工程，加强天然气基础设施建设，优先发展城市燃气”。

“气化陕西”工程实施以来，陕西省气化区域持续扩大，但省内地区之间气化进度存在差异，“气化陕西”工程仍需持续推进，“全省一张网”输配体系仍需进一步完善。

(2) 项目的必要性

目前，全省居民用气及工业用气需求均日益增大，且陕南等局部地区的气化程度仍有待完善。上述天然气输气管道工程类项目的实施，一方面能够满足汉中、商洛等陕南地区居民及企业对天然气资源的需求，优化调整当地资源供给结构、提升居民生活质量、减少环境污染；另一方面能够从整体上提升公司的管网覆盖率及管网运行效率，有助于公司进一步拓展下游城市燃气市场。

2、项目建设内容及气源分析

(1) 汉安线与中贵联络线输气管道工程

①项目建设内容

本项目输气管道起于中石油中卫至贵阳联络线陇南分输站，经甘肃陇南市康县、陕西省略阳县、勉县至汉中分输站，管道全长162公里，其中甘肃段线路全长4.5公里，陕西段线路全长157.5公里，设计管径DN400，设计压力6.3MPa，设计输气规模为10亿立方米/年。

②气源分析

本项目气源为中石油中卫-贵阳联络线，其上游气源为中亚天然气管道。

中石油中卫-贵阳联络线干线起自宁夏中卫止于贵州贵阳，干线全长 1,598 公里，设计压力为 10MPa，设计输气规模为 150 亿立方米/年。

（2）商洛至商南天然气输气管道工程

①项目建设内容

本项目输气管道起于商洛市商州区的商州首站，经商州区、丹凤县、商南县至商南分输站，全长 124 公里，设计管径 DN250，设计压力 4Mpa，设计输气规模为 1.32 亿立方米/年。

②气源分析

本项目气源近期为西安至商洛天然气输气管道，西安至商洛天然气输气管道设计年输气规模为 1.9 亿立方米；本项目远期还可利用西气东输三线（在建），由商南末站进入本项目管道反输，反输时管道最大输气规模为 2.92 亿立方米/年。

（3）眉县至陇县天然气输气管道工程

①项目建设内容

本项目输气管道起于眉县首站，经眉县、岐山县、凤翔县、千阳县、陇县至陇县分输站，全长约 114 公里，设计管径 DN450，设计压力 4.0MPa，设计输气规模 4.32 亿立方米/年。

②气源分析

本项目气源为关中环线及咸宝复线，关中环线眉县分输站设计分输规模为 2 亿立方米/年，咸宝复线设计输气规模为 4.9 亿立方米/年，咸宝复线眉县分输站设计分输规模为 4.1 亿立方米/年。

（4）商洛至洛南天然气输气管道工程

①项目建设内容

本项目输气管道起于商洛市商州区雷风阀室，经商州区至洛南分输站，全长约 38 公里，设计管径 DN250，设计压力 4.0MPa，设计输气规模为 2.2 亿立方米/年。

②气源分析

本项目近期气源为西安至商洛天然气输气管道，西安至商洛天然气输气管道设计输气规模为 1.9 亿立方米/年；本项目远期还可利用商洛至商南管道输气工程反输供气，反输时管道最大输气规模为 2.92 亿立方米/年。

(5) 安康至旬阳天然气输气管道工程

①项目建设内容

本项目输气管道起于汉安线安康分输站，经旬阳县至旬阳分输站，全长 49.73 公里，设计管径 D273.1 (DN250)，设计压力 4.0MPa，设计输气规模为 1.75 亿立方米/年。

②气源分析

本项目近期气源为汉中至安康天然气输气管道，汉中至安康天然气输气管道设计输气规模为 4.82 亿立方米/年；本项目远期还可利用西安至安康天然气输气管道作为气源。

3、投资估算及财务评价

(1) 投资估算

①汉安线与中贵联络线输气管道工程

本项目总投资 44,196 万元，其中建设投资 43,020 万元（包含预备费 3,217 万元），建设期利息 801 万元，流动资金 375 万元（铺底流动资金 113 万元）。

②商洛至商南天然气输气管道工程

本项目总投资 32,210 万元，其中建设投资 31,447 万元（包含预备费 2,329 万元），建设期利息 618 万元，流动资金 145 万元（铺底流动资金 43 万元）。

③眉县至陇县天然气输气管道工程

本项目总投资 46,922 万元，其中建设投资 45,980 万元（包含预备费 4,180 万元），建设期利息 829 万元，铺底流动资金 113 万元。

④商洛至洛南天然气输气管道工程

本项目总投资 11,487 万元，其中建设投资 11,156 万元（包含预备费 826 万元），建设期利息 189 万元，流动资金 142 万元（铺底流动资金 43 万元）。

⑤安康至旬阳天然气输气管道工程

本项目总投资 18,615 万元，其中建设投资 18,255 万元（包含预备费 1,660 万元），建设期利息 305 万元，流动资金 183 万元（铺底流动资金 55 万元）。

(2) 财务评价

上述项目建设符合公司中长期规划，建成后能够有效扩大管网覆盖率、提升管网运行效率，同时有助于公司拓展下游城市燃气市场。但是，由于新建的天然气长输管线需结合公司现有管网运行，无法单独为公司带来经济效益，因此难以对单条天然气长输管线的投资收益进行测算。

4、项目核准情况

(1) 汉安线与中贵联络线输气管道工程

公司已根据要求办理项目核准申请工作。汉中市发改委出具《关于汉安线与中贵联络线输气管道项目核准的批复》（汉发改能源〔2014〕642 号）、甘肃省发改委出具《关于中卫至贵阳联络线陕南供气支线甘肃段项目核准的批复》（甘发改能源〔2016〕928 号），核准公司实施本项目；汉中市环境保护局出具《关于汉中至安康输气管道与中石油中卫至贵阳输气管道联络线工程环境影响报告书的批复》（汉环批字〔2014〕142 号），陇南市环境保护局出具《关于中卫至贵阳联络线陕南供气支线（甘肃段）工程环境影响报告书的批复》（陇环发〔2016〕109 号）等。

(2) 商洛至商南天然气输气管道工程

公司已根据要求办理项目核准申请工作。商洛市发改委出具《关于商洛至商南天然气输气管道工程核准的批复》（商发改发〔2015〕470 号），核准公司实施本项目；商洛市环境保护局出具《关于商洛至商南输气管道工程项目环境影响报告书的批复》（商政环函〔2015〕209 号）等。

(3) 眉县至陇县天然气输气管道工程

公司已根据要求办理项目核准申请工作。宝鸡市发改委出具《关于眉县至陇县天然气输气管道工程项目核准的批复》（宝市发改能源发（2015）1154号），核准公司实施本项目；陕西省环境保护厅出具《关于陕西省天然气股份有限公司眉县至陇县输气管道工程环境影响报告书的批复》（陕环批复（2016）295号）等。

(4) 商洛至洛南天然气输气管道工程

公司已根据要求办理项目核准申请工作。商洛市发改委出具《关于商洛至洛南天然气输气管道工程核准的批复》（商发改发（2015）472号），核准公司实施本项目；商洛市环境保护局出具《关于商洛至洛南输气管道工程环境影响报告的批复》（商政环函（2014）379号）。

(5) 安康至旬阳天然气输气管道工程

公司已根据要求办理项目核准申请工作。安康市发改委出具《关于安康至旬阳天然气输气管道工程项目核准的批复》（安发改能基（2016）363号），核准公司实施本项目；安康市环境保护局出具《关于安康至旬阳天然气输气管道工程环境影响报告表的批复》（安环函（2016）36号）。

(二) 补充流动资金

为降低公司资金流动性风险，降低偿债风险，同时提升公司资本规模，满足公司后续发展资金需求，增强公司发展后劲，公司拟将本次募集资金 19,345 万元用于补充流动资金。

1、主营业务持续扩大，补充流动资金需求增加

近年来，随着“气化陕西”战略的推进，陕西省整体的气化率水平不断提高，天然气用气量有了大幅度的增长。在此背景下，公司主营业务规模持续扩大，面临着日益增大的流动资金压力。

2、优化资本结构，降低财务运营成本，提高公司抗风险能力

截至 2017 年 6 月 30 日，公司的流动比率为 0.54，速动比率为 0.52，现金比

率为 0.23，处于较低水平。本次募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加，公司的资产负债率将有所下降，公司资本实力和抗风险能力将进一步加强，并为公司后续债务融资提供良好的保障。通过补充流动资金，将有效降低公司的财务运营成本，缓解财务风险和经营压力，进一步提升整体盈利水平，增强公司长期可持续发展能力。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金投资项目符合国家产业政策、陕西省“气化陕西”的战略规划和未来公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景和社会效益。本次募集资金项目建设的计划是根据陕西省天然气战略部署及公司未来发展需要而慎重决策的，投资项目完成后，公司天然气输运水平显著上升，盈利能力增强，综合竞争实力将进一步提高，有利于陕西省的经济发展及社会稳定，促进公司的可持续发展，符合公司和股东的根本利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目逐步投产后，公司将在现有的超过 3,300 公里长输管道的基础上，增加 488 余公里长输管道，年输气能力从 135 亿立方米增加到 145 亿立方米，进一步提升管网覆盖规模，主营业务收入与盈利水平将有所提升，资本金实力进一步增强，总资产及净资产规模增加，资产负债结构将会更加合理，财务状况得到有效改善，公司抗风险能力将会显著提升。