

湖北能源集团股份有限公司

关于投资建设孝昌-大悟（广水）天然气输气管道项目公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、对外投资概述

（一）对外投资的基本情况

为进一步完善湖北省天然气管网结构，强化公司在鄂北部地区的市场地位，公司间接控股子公司湖北省天然气发展有限公司（以下简称“省天然气公司”）拟投资 1.76 亿元建设孝昌-大悟（广水）天然气管道，其中资本金由公司董事会授权公司经营层，根据省天然气公司资金情况，由公司全资子公司湖北省能源集团有限公司以自有资金对其适时增资。

（二）董事会审议情况

公司第七届董事会第十五次会议审议通过了《关于投资建设孝昌-大悟（广水）天然气输气管道项目的议案》，表决结果为：同意 9 票，反对 0 票，弃权 0 票。

本次对外投资事项不需要提交股东大会审议。

（三）本次对外投资事项不构成关联交易，亦不构成重大资产重组。

二、投资主体介绍

1、湖北省能源集团有限公司

注册资本：480,000 万元

成立日期：2005 年 4 月

法定代表人：肖宏江

企业类型：有限责任公司

住所：武汉市武昌区徐东大街 96 号

经营范围：能源投资、开发与管理；国家政策允许范围内的其他经营业务。

股权结构：湖北省能源集团有限公司为公司全资子公司。

2、湖北省天然气发展有限公司

注册资本：20,000 万元

成立日期：2009 年 6 月

法定代表人：孙贵平

企业类型：有限责任公司

住所：武汉市东湖新技术开发区珞瑜路慧谷时空 1601 室

经营范围：天然气管道、门站、储气调峰设施等项目投资、建设；代表省政府与中石化、中石油等上游公司签订天然气总买总卖协议，负责与下游城市燃气公司或大用户签订天然气供应合同；从事与天然气相关技术的开发与应用。

股权结构：该公司为湖北省能源集团有限公司的全资子公司，本公司持有湖北省能源集团有限公司 100% 股权。

三、投资标的的基本情况

1、湖北省天然气发展有限公司

注册资本：20,000 万元

成立日期：2009 年 6 月

经营范围：天然气管道、门站、储气调峰设施等项目投资、建设；代表省政府与中石化、中石油等上游公司签订天然气总买总卖协议，负责与下游城市燃气公司或大用户签订天然气供应合同；从事与天然气相关技术的开发与应用。

股权结构：该公司为湖北省能源集团有限公司的全资子公司，本公司持有湖北省能源集团有限公司 100% 股权。湖北省能源集团有限公司对省天然气公司增资后，不改变省天然气公司股权结构。

截至2011年12月31日，该公司资产总额61,145.55万元，净资产24,976.39万元，资产负债率为59.15%。2011年度营业收入25,460.73万元，净利润为-730.15

万元。

截至2012年03月31日，该公司资产总额72,964.22万元，净资产24,824.12万元，资产负债率为65.98%。一季度营业收入7,736.49万元，净利润为-152.27万元。

2、孝昌-大悟（广水）天然气输气管道项目

孝昌-大悟（广水）天然气输气管道（以下简称“孝大线”）为湖北省规划的省内天然气支线，南端起点为湖北省孝昌县陡山乡，向北在方店镇分支，西北端终点为广水市，东北端终点为大悟县，覆盖湖北孝感、随州等地市场，从中石油“西气东输二线”孝昌分输站接气，经省天然气公司孝昌接收站多路分输。该管输工程的主要功能定位是：第一，对孝昌、大悟及广水等地调配供气资源；第二，满足上述地区调峰要求，提高供气保障。

本工程建设期1年，运营期20年。计划2012年开工建设，2013年开始供气，2018年达到设计规模。目前，项目已获得湖北省发改委同意开展前期工作，其他核准等报批事项正在办理。

三、对外投资目的、风险及对公司的影响

（一）对外投资目的

本次对外投资资金主要用于投资建设孝昌-大悟（广水）天然气输气管道项目。

（二）市场前景

根据用气市场的需求预测，孝大线2015年、2020年的年用气需求分别为1.02和1.69亿立方米/年。“西气东输二线”当前预分配给大悟、广水两地的气源量为8200万立方米/年，尚不能完全满足目标市场用气需求。

（三）对外投资风险

1、气价上涨的风险

促使用户用天然气替代煤气、石油做燃料的动力在于天然气终端气价。而相对其他资源价格，一直以来天然气价格偏低，导致了天然气总体上供不应求。气价上涨会影响市场需求量，进而影响该项目投资收益。

2、市场竞争的风险

目标市场的大悟县目前已经有 CNG 供应天然气，当前居民用气价格为 2.83 元/立方米，已处于省内较高的水平。根据测算的管输费，加上气源价格后，留给城市燃气运营商的利润空间不大，可能会使得城市燃气运营商继续采购 CNG，减少管输气量，影响项目收益。

3、天然气定价风险

本项目主要是通过向下游城市天然气运营公司收取管输费来获得收益、偿还贷款。

目前，天然气价格形成机制为以成本加合理利润为基础的政府统一定价制度。如不能争取到一个合理的管输价格，将会影响到本项目的投资收益。

4、成本费用控制的风险

影响本项目成本费用的因素包括两个方面。

(1) 建设投资：尚存在一些不确定因素，如线路尚未最终确定，在实际建设中，征地费用控制较难，容易造成投资增加。

(2) 运行管理费用：公司目前缺乏天然气管道运营管理经验，在成本控制方面没有优势。

（四）对公司的影响

1、进一步完善湖北省天然气管网结构

孝大线是湖北省天然气规划中的一条重要支干线，在湖北省天然气管网建设中有重要的意义。孝大线覆盖的目标供气市场，是湖北能源相对匮乏的地区，项目通过连接“西气东输二线”主干线，为下游城市供气提供可靠性保障，也是省政府实现中游调控的重要手段。

2、确立省天然气公司在当地供气的主导地位

本项目建成后，将对当地供气格局产生重大影响。目标市场天然气市场刚开始发育，缺少稳定、充足的天然气供应，本项目投产后，将为目标市场提供一次性清洁能源，对改善当地能源结构提供了良好的能源保障，将确立省天然气公司在当地供气的主导地位。

3、为公司提供稳定的利润

预计项目全投资内部收益率为 8.62%，资本金内部收益率为 10.85%，本项目达产后，将为公司带来稳定的现金流，并提升公司的盈利能力。

4、符合公司发展战略

投资修建孝大线项目将强化公司在鄂北部地区的市场地位，进一步发挥省级天然气调控平台的积极作用，对产业链的延伸，打造“全省一张网”起着积极作用，符合省天然气公司及集团公司发展战略。

四、备查文件

公司第七届董事会第十五次会议决议。

湖北能源集团股份有限公司董事会

二〇一二年五月十八日