

证券代码：300692

证券简称：中环环保

公告编号：2018-104

# 安徽中环环保科技股份有限公司

Anhui Zhonghuan Environmental Protection Technology Co.,Ltd

（安徽省合肥市阜阳北路 948 号中正国际广场一幢办 1608 室）



## 公开发行可转换公司债券募集资金使用 可行性分析报告

二零一八年十月

# 安徽中环环保科技股份有限公司

## 公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告

### 一、本次募集资金投资计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 29,000 万元，公司计划募集资金拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	桐城市农村生活污水处理 PPP 项目	35,326.67	20,000.00
2	滨州市阳信县河流镇陆港物流园区污水处理厂工程 PPP 项目	12,312.47	9,000.00
合计		<b>47,639.14</b>	<b>29,000.00</b>

以上项目均已进行详细的可行性研究，项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能将根据实际情况作适当调整。

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行适当调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决，为满足项目开展需要，公司将根据实际募集资金数额，按照募投项目的轻重缓急等情况，决定募集资金投入的优先顺序及各募投项目的投资额等具体使用安排。

### 二、本次募集资金投资项目的背景

#### （一）水污染治理日益重要，污水处理规模日益壮大

随着我国经济发展和人口增长，我国污水排放总量呈上升趋势，对我国环境构成巨大压力。水污染问题已经成为我国经济社会发展的最重要制约因素之一，水污染治理也被列入国家长期战略发展规划。根据《2017 中国生态环境状况公报》显示，我国现阶段水污染情况堪忧。2017 年全国地表水 1,940 个水质断面（点位）中，I~III类水质断面（点位）1,317 个，占 67.9%；IV、V类 462 个，占

---

23.8%；劣V类 161 个，占 8.3%；对全国 31 个省（区、市）223 个地市级行政区的 5,100 个监测点开展了地下水水质监测结果显示：水质为优良级、良好级、较好级、较差级和极差级的监测点分别占 8.8%、23.1%、1.5%、51.8%和 14.8%。

“十二五”期间，中国的污水处理规模得到明显的提升，截止 2015 年，全国城镇污水处理能力达到 2.17 亿立方米/日，其中城市污水处理能力达到 1.61 亿立方米/日，城市污水处理能力增速保持在 3%-7%；排水管网长度在 2015 年达到 54 万公里，排水管网长度的增速在 5%-10%。根据发改委和住建部对城镇污水及再生水方向的“十三五”规划，城市污水处理率要求从 2015 年的 91.90%提升至 95%，需要新建污水处理设施 5,022 万立方米/日，提标改造 4,220 万立方米/日，对再生水质量、污水管道的建设要求也有所提高。“十三五”规划为污水处理行业带来广阔的市场前景与发展机遇。

## （二）国家产业政策支持，污水处理行业蓬勃发展

根据目前我国污水处理现状，结合“十二五”时期我国水污染治理的成果及“十三五”规划，政府先后出台多项政策以支持水治理的发展。

国务院于 2015 年 4 月 2 日印发的《水污染防治行动计划》（国发[2015]17 号，又称“水十条”）提出，现有城镇污水处理设施，要因地制宜进行改造，2020 年底前达到相应排放标准或再生利用要求，全国所有县城和重点镇具备污水收集处理能力，县城、城市污水处理率分别达到 85%、95%左右。根据国家环保部环境规划院、国家信息中心的分析预测，“十三五”期间我国废水治理投入将达到 13,992 亿元。

2016 年 12 月，国务院印发《“十三五”生态环境保护规划》，指出“加快完善城镇污水处理系统。全面加强城镇污水处理及配套管网建设，加大雨污分流、清污混流污水管网改造，优先推进城中村、老旧城区和城乡结合部污水截流、收集、纳管，消除河水倒灌、地下水渗入等现象。到 2020 年，全国所有县城和重点镇具备污水收集处理能力，城市和县城污水处理率分别达到 95%和 85%左右，地级及以上城市建成区基本实现污水全收集、全处理。”

2017 年 8 月，国务院正式批复《重点流域水污染防治规划（2016-2020 年）》

---

(以下简称《规划》)。《规划》明确流域分区、分级、分类管理的差异化要求，整体优化部署流域环境综合治理，为各地水污染防治工作提供了指南，对于促进《水十条》实施，把水污染防治融入新时代中国特色社会主义工作大局，改善环境质量、确保环境安全、促进转型发展，夯实全面建成小康社会的水环境基础具有十分重要的意义。

工信部于 2017 年 10 月 24 日发布《关于加快推进环保装备制造业发展的指导意见》，提出“重点攻关厌氧氨氧化技术装备和电解催化氧化、超临界氧化装等氧化技术装备，研发生物强化和低能耗高效率的先进膜处理技术与组件，开展饮用水微量有毒污染物处理技术装备等基础研究。重点推广低成本高标准、低能耗高效率污水处理装备，燃煤电厂、煤化工等行业高盐废水的零排放治理和综合利用技术，深度脱氮除磷与安全高效消毒技术装备。”

各项政策出台为污水处理行业带来了新的发展机遇，未来我国污水处理行业将蓬勃发展。

### 三、本次募集资金投资项目的可行性分析

#### (一) 国家政策支持是公司募投项目成功实施的前提

随着水污染问题越来越严重，中央及各级地方政府非常重视污水处理行业的发展。近年来，国家各级主管部门陆续出台《关于加快发展节能环保产业的意见》、《生态文明体制改革总体方案》、《水污染防治行动计划》、《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》等政策，均明确将污水处理行业作为国家重点发展行业，鼓励污水处理行业快速发展。同时，为积极推广 PPP 模式，进一步鼓励和吸引社会投资，发改委起草了《政府和社会资本合作项目前期工作专项补助资金管理暂行办法》，在污水处理等领域积极推广运用政府和社会资本合作模式为环保行业企业提供了前所未有的发展机遇。因此，发行人募集资金投资项目系国家政策大力扶持领域。

(二) 良好的技术、人才储备及优秀管理团队为公司募投项目成功实施提供了保障

截至 2018 年 9 月 30 日公司拥有污水处理相关的发明 1 项、实用新型专利

---

20 项、计算机软件著作权 8 项，并与科研院校及研究所保持长期稳定的合作关系。目前，公司已在工业废水治理细分领域里取得了较好的成果，在医疗废水、高浓度有机废水（印染废水、明胶废水）等领域均有成功实施案例。公司技术人员通过反复试验和研究，掌握了包括“多维电催化反应器”以及“印染废水处理工艺技术”等核心技术，并取得了专利证明。各项核心技术克服了常规工业污水处理方法效率低、运行费用高的缺陷，在处理高盐度、高酸碱度、高色度、高浓度工业污水技术上取得了较大突破。公司多年的技术积累为本次募投项目的实施提供了保障。

公司经过持续发展，构建了完善的人才培养与储备体系，一方面十分注重人才的内部培养，另一方面通过合理的待遇、良好的机制和企业文化吸引优秀的管理人才和研发人才加盟，聚集了一批环保、化工、水处理、电气等多学科的专业人才队伍，为募投项目的实施奠定了人才基础。同时公司将继续加大引进人才力度，满足公司快速发展的需要。

公司拥有一支高素质的管理团队，以公司董事长、总经理张伯中为代表的主要核心管理人员拥有多年的污水处理行业从业经历，不仅具有丰富的专业技能和行业经验，还在多年的市场竞争中制定了适合自身发展的经营管理制度，管理团队市场敏感性强、发展思路清晰。历经实践检验的经营管理能力是公司募投项目成功实施的有力保证。

#### **四、本次募集资金投资项目概况**

##### **（一）桐城市农村生活污水处理 PPP 项目**

###### **1、项目概况**

###### **（1）项目基本情况**

桐城市农村生活污水处理 PPP 项目分为近期工程与远期工程，本次募集资金投资项目为近期工程。项目近期工程拟新建污水管道 737.369km，大关镇、金神镇、青草镇污水处理厂 3 座，污水处理站 19 座，村级分散式污水处理设施总规模约 12,400t/d。

###### **（2）项目投资情况**

项目近期工程总投资额 35,326.67 万元，本次拟使用募集资金投入 20,000 万元。近期工程投资概算构成如下：

单位：万元

项目	金额	占比
工程费用	28,769.28	81.44%
工程建设其他费用	2,299.52	6.51%
预备费	3,106.88	8.79%
征地补偿费	1,131.00	3.20%
铺底流动资金	20.00	0.06%
合计	<b>35,326.67</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 实施方式

本项目拟采用 PPP 方式建设。项目实施主体为中环环保与桐城市建设投资发展有限责任公司在桐城市设立的项目公司—桐城市宜源水务有限公司。桐城市建设投资发展有限责任公司作为区政府代表出资 1,890.00 万元，持有项目公司 20% 股权，中环环保出资 7,560.00 万元，持有项目公司 80% 股权。该项目近期工程建设期为 3 年、运营期 21 年。

### (4) 政府审批情况

本项目已取得桐城市发展和改革委员会出具的《关于同意桐城市农村生活污水处理项目可行性研究报告的批复》（桐发改许可[2018]6 号）。

本项目已取得桐城市环境保护局出具的《关于桐城市农村生活污水处理项目环境影响报告表审查意见的函》（环建函[2018]59 号）。

### (5) 经济效益估算

经测算，本项目税后内部收益率为 7.08%。

## (二) 滨州市阳信县河流镇陆港物流园区污水处理厂工程 PPP 项目

### 1、项目概况

### (1) 项目基本情况

滨州市阳信县河流镇陆港物流园区污水处理厂工程总规模为 30000m<sup>3</sup>/d，陆港物流园区位于山东省滨州市阳信县城东南部，新大济路以东、南外环以南、S317 和内环东路以西、德大铁路线以北地块，总面积约 13.98 平方公里，约 20967 亩。本项目采用“A<sup>2</sup>/O”等工艺，污水处理后达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级 A 标准。

### (2) 项目投资情况

项目总投资 12,312.47 万元，本次拟使用募集资金投入 9,000 万元。建设投资概算构成如下：

单位：万元

项目	金额	占比
工程费用	9,907.74	80.47%
工程建设其他费用	1,468.44	11.93%
预备费	910.09	7.39%
铺底流动资金	26.20	0.21%
合计	12,312.47	100.00%

### (3) 实施方式

本项目拟采用 PPP 方式建设。项目建设及运营主体为中环环保与阳信陆港物流投资开发有限公司在阳信县设立的项目公司。项目公司注册资本为 3,700 万元，其中中环环保以货币出资 3,552 万元持有 96% 的股权，政府方阳信陆港物流投资开发有限公司以货币出资 148 万元持有 4% 的股权。该项目建设期 2 年，运营期 28 年。

### (4) 政府审批情况

本项目已取得阳信县发展和改革局出具的《关于阳信陆港物流投资开发有限公司滨州市阳信县河流镇陆港物流园区污水处理厂工程项目的核准意见》（阳发改投资[2017]148 号）。

本项目已取得阳信县环境保护局出具的《关于阳信陆港物流投资开发有限公司滨州市阳信县河流镇陆港物流园区污水处理厂工程环境影响报告书的批复》

---

(阳环审[2017]88号)。

### **(5) 经济效益估算**

经测算，本项目税后内部收益率为 6.94%。

## **五、本次募集资金使用对公司经营管理和财务状况的影响**

### **(一) 本次募集资金使用对公司经营管理的影响**

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策及环保政策，有利于公司在国内环保领域的进一步拓展，以及提升公司的市场竞争力，巩固公司的市场地位，增强公司的经营业绩，保证公司的可持续发展。本次发行后，公司的主营业务范围保持不变，不会导致公司业务和资产的整合。本次发行后，公司资本实力将显著增强，有助于进一步提高公司主营业务领域的项目承揽和项目全流程服务能力，抢占环保领域市场份额，优化公司未来环保产业布局和可持续发展。

### **(二) 本次募集资金使用对公司财务状况的影响**

本次募集资金使用将扩大公司的资产规模，为公司未来的持续快速发展奠定基础。募集资金到位后，公司总资产和总负债规模均将有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

由于本次募集资金投资项目采用PPP模式用于污水处理工程建设，其经营效益需要一定时间才能体现，募集资金并不能在短期内产生效益。因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。从长期来看，本次募集资金投资项目拥有良好的经济效益，未来将有效增强公司的盈利能力。

本次募集资金到位将使得公司筹资活动产生的现金流入量大幅度增加；随着募集资金投资项目的逐步投入，公司投资活动产生的现金流出量也将大幅增加；在募集资金投资项目完成并实现效益后，公司经营活动产生的现金流入量将显著增加。

## **六、本次募集资金使用可行性分析结论**

经审慎分析，董事会认为，本次募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，

---

符合公司的现实情况和发展需要，具有实施的必要性。本次募集资金的使用将会给公司带来良好的投资收益，扩大公司的业务规模，有利于公司的长远可持续发展，符合全体股东的根本利益。

安徽中环环保科技股份有限公司董事会

2018年10月15日