

股票简称: 玉禾田

股票代码: 300815



玉禾田环境发展集团股份有限公司

EIT ENVIRONMENTAL DEVELOPMENT GROUP CO.,LTD

(安徽省安庆市岳西县天馨大道筑梦小镇电商产业园 5 楼)

向特定对象发行股票募集资金使用 可行性分析报告

二〇二〇年八月

一、本次募集资金投资计划

本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 300,000.00 万元（含 300,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟用募集资金投入总额
1	环卫装备集中配置中心项目	297,568.78	200,000.00
2	环卫信息化及总部运营管理中心项目	59,121.59	40,000.00
3	补充流动资金及偿还银行贷款	60,000.00	60,000.00
合计		416,690.37	300,000.00

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，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额、投资构成和顺序进行调整。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，不足部分由公司自筹资金解决。

二、募集资金投资项目基本情况

（一）环卫装备集中配置中心项目

1、项目概况

基于公司环卫服务业务发展需要，公司通过环卫装备集中配置中心项目建设，实现为地方环卫服务运营公司提供集约化、个性化的智慧环卫装备配置方案，提高环卫运营项目的配置效率和应用效率，实现环卫服务项目的市场拓展，增强公司环卫服务业务的能力建设，满足环卫服务业务增长的需要。本项目总投资 297,568.78 万元，其中设备购置费 255,408.55 万元，预备费 12,770.43 万元，流动资金 29,389.80 万元。

2、项目实施背景及必要性

（1）把握行业发展机遇，巩固公司市场地位

随着我国经济持续稳定的发展、政策的大力支持、城镇化进程的推进，我国环卫产业快速发展。根据环境司南统计，2015 年至 2019 年新签环卫服务合同金

额从 470 亿元增长至 2,223 亿元，年复合增长率为 47.47%；2015 年至 2019 年合同年化金额从 141 亿元增长至 550 亿元，年复合增长率为 40.54%。预计未来 3-5 年，环卫服务行业将受到人均垃圾产量和清运量增长、市场化程度提高等两方面提升影响，呈现较为稳健的增长态势，预计 2024 年环卫运营市场超 3,400 亿元。

在环卫行业发展前景良好的大背景下，公司业务保持高速增长，2017-2019 年公司市政环卫业务收入分别为 12.43 亿元、19.71 亿元和 27.27 亿元，年均复合增长率 47.11%。根据环境司南的环卫数据统计，2018 年全国各地市政环卫运营项目中标金额合计 2,278 亿元，其中公司中标市政环卫合同金额 88 亿元，在国内环卫企业中排名第三。从市政环卫运营收入对比看，公司 2018 年的市政环卫收入在环卫公司中排名第二。

面对高速发展的市政环卫市场，公司亟需加大市政环卫领域的业务布局，抢占市场快速发展的先机，巩固公司的市场地位和竞争实力。

(2) 提高环卫作业效率和资源运用效率，提升公司的盈利水平

本项目通过建设具有一定规模的环卫装备配置中心，采取科学高效的管理和运作模式实现环卫装备的集中采购、统一配置，为集团下各地方环卫服务运营公司提供环卫装备综合解决方案，根据各地业务需求将设备资源合理配置。同时能有效综合考虑设备的使用寿命和项目的周期，实现环卫设备资源在不同项目之间的有效调用，大幅提升环卫装备配置效率和综合利用率，降低环卫装备的综合成本，提升公司的盈利水平。

3、项目实施的可行性

(1) 国家政策的支持为项目实施提供有利保障

我国政府陆续发布了一系列相关政策，对环卫行业发展有着重要的影响。国家政策对环卫行业的大力支持，为行业发展提供了良好的政策环境，本次募集资金投资项目符合国家产业政策与行业未来发展方向。

2020 年，住建部发布《关于进一步做好城市环境卫生工作的通知》，明确将全面推进城市环卫工作；2020 年，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于构建现代环境治理体系的指导意见》，明确了“多方共治”的基本原则，明晰政府、企业、公众等各类主体权责，畅通参与渠道，形成全社会共同推进环境治

理的良好格局。

2019年，环境生态部发布《“无废城市”建设试点实施方案编制指南》和《“无废城市”建设指标体系（试行）》，提出降低人均生活垃圾日产生量、提高生活垃圾分类收运系统覆盖率和农村卫生厕所普及率、提高生活垃圾回收利用率、控制生活垃圾填埋量等方面的具体任务措施，鼓励采用政府和社会资本合作（PPP）等模式新建城市生活垃圾处置项目，推动实现城乡生活消费领域固体废物高效利用处置。

（2）环卫行业市场规模快速增长，未来发展空间广阔

随着城镇化率、环卫服务市场化率、环卫作业机械化率的持续提升，以及垃圾分类制度的陆续出台与落地实施，近年来环卫行业市场需求快速释放，市场规模高速增长并且未来发展空间广阔。在政策鼓励市场化、政府移交环卫服务诉求、环卫公司具备效率、成本优势的背景下，未来我国环卫产业的市场化程度将不断深化，进一步推动环卫市场订单放量，市场需求将持续增长。

（3）广泛的业务网络和丰富的项目经验为项目的成功实施提供支持

凭借着良好的声誉和不断积累的标杆项目，公司业务规模不断扩大，服务品质和品牌得到客户广泛认可，现已成为行业内颇具规模和影响力的城市环境综合服务运营服务商，业务范围覆盖全国八十多个城市，服务超过 1,200 家品牌客户和近 200 家政府客户。

市政环卫服务具有很强的区域性和定制化特征，市政环卫服务业务的获取需要长期的跟踪服务和专业的运营服务经验。公司凭借在各地丰富的项目运营经验，能够更好的了解各地项目的需求，有助于公司把握住市场商机，提升业务获取机会，为项目的成功实施提供支撑。

（4）丰富的项目管理运营经验和专业的项目管理运营团队为本项目的实施提供保障

公司深耕环卫领域，积累了丰富的项目运营管理经验，培养了一支业务能力过硬、管理经验丰富的管理团队。公司丰富的项目管理经验和专业的管理团队为持续扩大公司业务规模和服务区域奠定了坚实的管理基础，为项目的顺利实施提供保障。

4、项目实施主体及投资情况

本项目的实施主体为玉禾田环境发展集团股份有限公司及其分子公司。项目总投资 297,568.78 万元，其中设备购置费 255,408.55 万元，预备费 12,770.43 万元，流动资金 29,389.80 万元。

5、项目经济效益情况

该项目建设期 3 年，项目经营期年均新增收入为 421,818.18 万元，年增净利润 41,885.37 万元。

6、项目涉及的政府报批情况

本项目已取得深圳市福田区发展和改革局出具的编号为“深福田发改备案[2020]0289 号”的投资项目备案证。

根据《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境影响评价分类管理名录》的相关规定，本项目无需办理相关环评手续。

(二) 环卫信息化及总部运营管理中心项目

1、项目概况

本项目拟建设总部运营管理中心满足公司业务规模扩张的办公及管理需求，同时建设智慧环卫信息化平台以全面提升公司在智慧环卫领域的运营能力。项目总投资额 59,121.59 万元，其中，建设投资 55,916.75 万元，预备费用 2,795.84 万元，项目实施费用 409.00 万元。

2、项目实施背景及必要性

(1) 满足公司业务迅速扩张的需要，营造公司品牌价值

公司上市后，在资本、品牌、资源、人员等方面得到了快速充实，随着业务量的快速释放和增长，专业人员规模快速增长，带来办公面积需求的相应增加。本项目同时扩展总部的培训中心（玉禾田大学），加大管理人员的培养，推广、复制先进作业方法和管理制度，提升项目公司的运营效率、作业效率。总部运营管理中心建设后，满足公司业务迅速扩张的需要，营造、展示公司品牌文化，提升公司的市场化管理能力，有利于公司形成专业化、现代化的环卫服务品牌价值。

(2) 顺应环卫行业发展趋势，提升公司环卫服务运营效率

环卫作业是个系统复杂的工程，涉及车辆、设备、人员、基础设施等众多方

面，如何合理配置环卫资源、优化作业路线、提高监督考核效力，是环卫企业运营管理的重要挑战。随着城市化进程加快和物联网技术的迅速发展，提高环卫信息化、智慧化正在成为环卫行业的发展趋势。

本项目实施完成后，公司管理总部可以提高调度环卫资源的能力，采集环卫作业服务过程中的数据，科学部署联动协同区域的人员、车辆、设施，设计最优作业方式，大幅提升环卫装备配置效率及管理效率，有效降低管理成本；同时，可有效集合垃圾分类、收集和清运业务，提升环卫作业质量。

3、项目实施的可行性

(1) 环卫信息化符合国家政策支持方向

2020年3月，中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于构建现代环境治理体系的指导意见》，加强关键环保技术产品自主创新，推动环保首台（套）重大技术装备示范应用，加快提高环保产业技术装备水平；2017年3月，国务院发布《生活垃圾分类制度实施方案》指出，加快城市智慧环卫系统研发和建设，通过“互联网+”等模式促进垃圾分类回收系统线上平台与线下物流实体相结合；2016年11月，国务院发布《“十三五”生态环境保护规划》，提高智慧环境管理技术水平，重点提升环境污染治理工艺自动化、智能化技术水平，建立环保数据共享与产品服务业务体系。

(2) 公司拥有智慧环卫的积累经验

近几年，公司抓住物联网、大数据、人工智能技术发展的新趋势，在全国十余个分子公司完成了智慧环卫指挥中心的基础建设，构建城市管理的可视化监管与即时响应中心、互联网+城市公共服务网络“玉禾田开放式智慧环卫平台”，改进对线下环卫作业人员的出勤率统计、工作状态、质量管控、指挥调动的实时跟踪和数据分析，提高了管理效率。

4、项目实施主体及投资情况

本项目的实施主体为玉禾田环境发展集团股份有限公司及其分子公司。项目总投资 59,121.59 万元，其中建设投资费 55,916.75 万元，预备费 2,795.84 万元，项目实施费用 409.00 万元。

5、项目经济效益情况

本项目建设期 3 年。本项目不直接产生经济效益，旨在提升公司的整体运营效率、服务水平及质量，间接增强公司的行业竞争力和盈利能力。

6、项目涉及的政府报批情况

本项目已取得深圳市南山区发展和改革局出具的编号为“深南山发改备案[2020]0593 号”的投资项目备案证。

根据《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境影响评价分类管理名录》的相关规定，本项目无需办理相关环评手续。

(三) 补充流动资金及偿还银行贷款

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中的 60,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款，以增强公司的资金实力，满足未来业务不断增长的资金需求。该项目投入资金未超过本次发行募集资金总额的 30%。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目符合公司整体发展规划，具有良好的发展前景和经济效益。募投项目实施后，能进一步提升公司市场开拓和快速响应能力，提升公司在环卫领域的市场份额，增强公司综合竞争能力，进一步提升公司在环境卫生管理服务行业的市场地位及品牌影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产、净资产规模将相应增加，资产负债率随之下降，财务结构和现金流得到优化，债务偿还能力及抗风险能力进一步增强。

募集资金到位后，募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现下降的风险。随着本次募投项目的建成、达产，公司将进一步提升在环卫领域的市场竞争力和市场占有率，巩固公司的行业地位，为公司未来发展提供新的成长空间。随着项目的逐步建成达产，公司未来的盈利能力、经营业绩将会有所提升。

四、可行性分析结论

综上所述，本次发行募集资金投向符合国家产业政策，进行了必要性和可行性的论证。通过本次募投项目的实施，有利于公司提升市场开拓和快速响应能力，增强公司综合竞争能力，优化资产结构，扩大经营规模，提高盈利能力，促进公司的长远可持续发展，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

玉禾田环境发展集团股份有限公司董事会

二〇二〇年八月十九日