

证券代码：600217

证券简称：中再资环



中再资源环境股份有限公司
2021 年非公开发行 A 股股票
募集资金投资项目可行性分析报告

二〇二一年九月

一、本次募集资金使用计划

本次发行计划募集资金总额不超过 94,835.49 万元。扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	山东中绿资源再生有限公司废弃电器电子产品资源化综合利用项目（一期）	40,000.00	29,645.68
2	唐山中再生资源开发有限公司废弃电器电子产品拆解设备升级改造及非机动车回收拆解项目	22,208.11	20,402.11
3	浙江蓝天废旧家电回收处理有限公司新增年处理100万台废旧家电处理能力及智能化改造项目	10,150.00	7,943.00
4	仓储物流自动化智能化技术改造项目	8,444.70	8,444.70
5	补充流动资金	28,400.00	28,400.00
合计		109,202.81	94,835.49

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。若实际募集资金金额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）山东中绿资源再生有限公司废弃电器电子产品资源化综合利用项目（一期）

1、项目概况

本项目总投资 40,000.00 万元，拟使用募集资金 29,645.68 万元。项目建设期 24 个月，实施地点位于山东省临沂市河东区，实施主体为山东中绿资源再生有限公司。

2、项目必要性

（1）项目实施有利于增强公司拆解能力，提升公司盈利水平

充足的拆解能力是拆解企业生存和发展的前提与基础。近年来，随着消费端消费升级叠加供给端产品迭代速度加快，我国电器电子产品更新周期不断缩短，电器电子产品废弃量稳步增加。据测算，2020年我国废弃电器电子产品目录内 14 种产品的理论报废数量达 71,571.49 万台、703.61 万吨，同比 2019 年的 67,420.89 万台、633.6 万吨分别增长 6.16%、11.05%。预计未来，我国电器电子产品废弃量仍将稳定增长。在铁、铜、铝等拆解物的市场需求广阔的基础上，电器电子产品废弃量的增加将带来大量的拆解需求，为行业发展提供充足的市场空间。

在市场规模持续增长、产业不断发展成熟的背景下，废弃电器电子产品处理行业规模化发展趋势明显，充足的产能是公司提前进行市场布局、抢占市场先机、提升自身核心竞争力的基础。通过本次非公开发行人相关募投项目的实施，山东公司将搬迁原有生产线并进行技术改造升级和扩建，拆解能力提升至 610 万台/年；唐山公司将以新建厂房、新增生产线的方式，新增拆解能力 170 万台/年和 2 万吨/年；蓝天公司将以新建厂房、新增生产线的方式，新增拆解能力 100 万台/年。公司整体拆解产能进一步提高，满足不断增长的市场需求，增强公司盈利能力。

（2）项目实施有利于扩展公司拆解品类，完善公司业务布局

随着时代发展进步，多种多样能提升生活便利程度、改善生活品质的小家电、电动自行车等日益被人们所接受，保有率持续提高，同步带来该类电器电子产品废弃量的增加。但现期因为该类电器电子产

品尚未被列入废弃电器电子产品处理目录，从事该类型产品拆解企业相对较少，行业尚处于起步阶段。考虑到低碳绿色节约环保的循环经济战略是我国一项长期发展战略，因此不断扩充废弃电器电子产品处理目录，增加废弃电器电子产品回收率，避免资源浪费和环境污染将是废弃电器电子产品处理行业长期发展的必然趋势，故非目录内产品拆解行业前景广阔，具有较高的发展潜力。

本次非公开发行相关募投项目实施后，公司将通过新建厂房、购置设备等方式新增非机动车拆解线、小型废旧家电拆解线等多种拆解线，增加非机动车和小家电规模化拆解能力，拓展拆解范围，抢占相应废弃电器电子产品拆解市场。因此项目实施有利于公司完善业务布局，增强抵御风险能力，并进一步提升盈利能力。

（3）项目实施有利于顺应行业集约化、规模化建设要求

规模化发展是推动大型先进设备在资源回收利用行业运用和废弃物集中高效处理的前提和基础，因此国家在《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》、《关于印发“无废城市”建设试点工作方案的通知》和《关于积极打造废旧家电回收处理产业链，推动家电更新消费的行动方案》等多项法律政策中均强调行业的集约化和规模化发展，并在上述政策中推出废旧家电拆解提质增效专项行动，指出要扩大拆解能力规模，在有条件的地区实施一批废旧家电拆解改扩建项目，新增电视机、电冰箱、洗衣机、空调等拆解线。与此同时，2021年3月最新出台的《关于调整废弃电器电子产品处理基金补贴标准的通知》指出，将从2021年4月1日起对现有废弃电器电子产品处理基金补贴标准予以下调。该次补贴基金下调政策的出台，将在前述政策的基础上进一步加快落后产能出清，优化行业结构，推动行业向集约化、

规模化发展，为行业内优质企业提供更多的市场空间和发展机遇。

在此基础上，公司拟通过本次募投项目的实施新建电视、电脑、洗衣机、电冰箱、空调、小家电、非机动车等拆解线，进一步增强公司拆解能力，提高公司规模，响应国家对资源回收利用行业集约化、规模化建设要求。此外，项目的实施还将有利于公司形成规模经济效益，有效降低单位产出成本，并增强对上下游的议价能力，推动公司可持续发展。

3、项目可行性

（1）项目实施符合国家发展战略

近年来，为了充分发挥废弃电器电子产品回收处理行业对资源高效循环利用、降低环境污染和更新消费的推动作用，我国先后出台了《废弃电器电子产品回收处理管理条例》、《废弃电器电子产品处理基金征收使用管理办法》、《生产者责任延伸制度推行方案》、《关于建立完整的先进的废旧商品回收体系的意见》、《关于进一步促进服务型制造发展的指导意见》、《关于完善废旧家电回收处理体系，推动家电更新消费的实施方案》等一系列政策，强调加快废弃电器电子产品回收处理行业发展。

本项目的实施有利于增强公司对电冰箱、洗衣机、空调、电视、电脑、非机动车和小型家电的拆解能力，减少资源浪费并降低电器电子产品废弃带来的环境污染，满足我国对废弃电器电子产品回收和处理的需求，服务于循环经济发展。

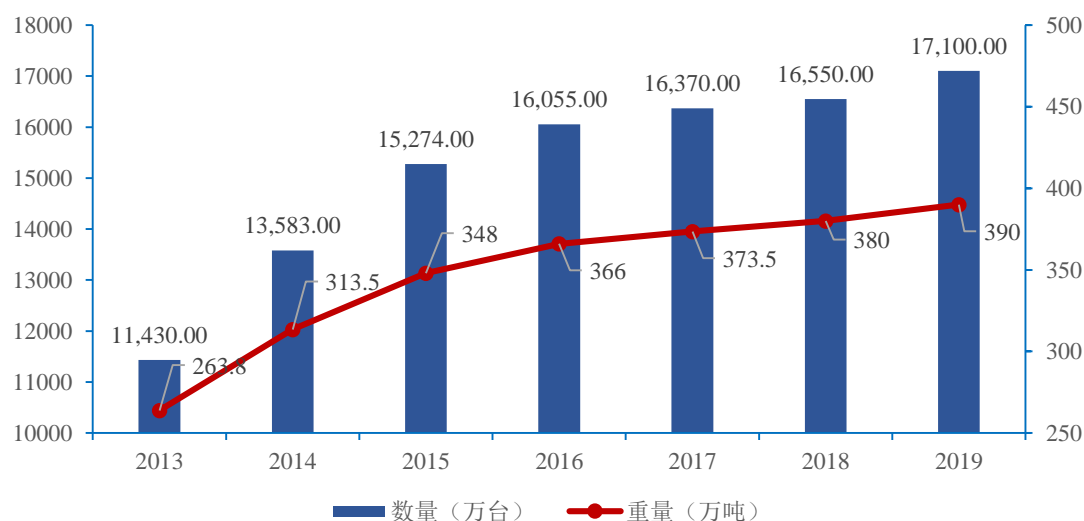
（2）广阔的市场空间为项目新增产能消化提供支撑

近年来，我国电器电子产品保有量处于较高水平，且总体呈现增长态势。以现行纳入废弃电器电子产品处理基金补贴名录的“四机一

脑”（指电视机、洗衣机、电冰箱、空气调节器、微型计算机）为例，2019年我国居民平均每百户年末拥有的洗衣机达96台、电冰箱（柜）100.9台、彩色电视机120.6台、房间空调器115.6台、计算机53.2台¹，相比2013年，年复合增长率分别为2.91%、3.52%、0.64%、8.62%、1.41%。

在较高保有量的基础上，考虑电器安全使用年限限制，我国电器电子产品年报废量也逐步增加。2019年我国回收废弃电器电子产品（四机一脑）共17,100.00万台、390.00万吨，相较2013年的11,430.00万台、263.80万吨，年复合增长率分别为6.94%、6.73%。

2013-2019年我国回收废弃电器电子产品数量、重量



未来，在产品端持续更新迭代和需求端对高品质产品需求稳定增长的共同作用下，我国电器电子产品淘汰率将长期处于较高水平，报废数量稳步增加，为本次项目新增拆解产能的消化提供充足的原材料

¹ 数据来源：《中国统计年鉴（2020）》

供给。

（3）公司行业资质为项目顺利实施奠定基础

为保证废弃电器电子产品处理行业规范高质量发展，避免不合规拆解带来的二次环境污染、个人信息泄露和零部件违规流入二手市场等问题，国家对废弃电器电子产品处理行业实行准入政策，禁止未取得废弃电器电子产品处理资格的单位和个人处理废弃电器电子产品。此外，企业只有进入废弃电器电子产品处理基金补贴企业名单并对已公布补贴标准的废旧电子产品进行拆解才可获得补贴。目前行业共有五批 109 家企业进入基金补贴企业名单，且 2015 年之后未有新增企业进入该名单，故行业具有较高的资质壁垒。

本次项目实施主体已取得相应废弃电器电子产品处理资质，并已进入基金补贴企业名单，因此公司行业资质为项目顺利实施奠定了基础。

（4）公司丰富的技术储备和运营经验为项目顺利实施提供坚实保障

公司自成立以来即高度重视通过技术创新带动拆解效率和拆解品质提升，通过对拆解设备的定制化改造，不断提升自身拆解水平，先后取得了“一种 CRT 显示器切割装置”、“一种金属隔屏镍片去除机”、“一种洗衣机脱水桶压芯机”、“一种电视机前壳与 CRT 自动分离装置”等共 53 项专利，积累了丰富的技术储备，为拆解业务的顺利高效进行奠定了技术基础。与此同时，公司还通过引入精益管理制度、组织集团内部培训、举办拆解大赛等方式持续提高操作人员的业务水平。公司丰富的技术储备叠加人员熟练的操作水平使得公司整体拆解效率在行业内始终处于领先水平，单个拆解线产能相对较高也为

保障项目顺利实施、提升盈利水平奠定了基础。

此外，公司在废弃电器电子处理行业深耕多年，积累了大量的行业运营经验，对行业从原材料采购、资质申请、高效拆解、收入获取的全流程都有深刻理解，并对其进行了总结提炼，建立了完善的运营管理制度和流程，使现有经验具备较强的可复制性，为项目的顺利实施运转奠定了丰富的运营经验基础。因此公司丰富的技术储备和处理经验为实现本次项目经济效益提供了坚实保障，项目具有较高的可行性。

4、项目核准情况

截至本报告出具之日，本项目已完成项目备案，环评手续正在办理中。

(二)唐山中再生资源开发有限公司废弃电器电子产品拆解设备升级改造及非机动车回收拆解项目

1、项目概况

本项目总投资 22,208.11 万元，拟使用募集资金 20,402.11 万元。项目建设期 24 个月，实施地点位于河北省唐山市玉田县湖兴路，实施主体为唐山中再生资源开发有限公司。

2、项目必要性

该项目与山东中绿资源再生有限公司废弃电器电子产品资源化综合利用项目系同类型项目。

具体情况请参见本报告本节之“(一)山东中绿资源再生有限公司废弃电器电子产品资源化综合利用项目(一期)”之“2、项目必要性”。

3、项目可行性

该项目与山东中绿资源再生有限公司废弃电器电子产品资源化

综合利用项目系同类型项目。

具体情况请参见本报告本节之“(一)山东中绿资源再生有限公司废弃电器电子产品资源化综合利用项目(一期)”之“3、项目可行性”。

4、拟购买资产的基本情况

本项目部分建设内容为对厂房的改造以及在原有土地上新建厂房，项目涉及购买的目标资产包括两处土地使用权及对应的房屋建（构）筑物、设备、在建工程，所有权人为公司关联方唐山中再生环保科技有限公司，公司拟以募集资金 9,461.67 万元购买上述资产。

(1) 目标资产的基本情况

目标资产包括两处土地使用权及对应的房屋建（构）筑物、设备、在建工程。其中：

①机器设备主要包括桥吊（电动双梁式起重机）以及高压柜。

②房屋建（构）筑物位于唐山市玉田县后湖工业聚集区。构筑物主要包括厂区道路、围墙水池绿化及景观工程等。房屋的建筑面积共计 26,205.71 平方米，主要为生产及辅助用房。生产性用房包括：9#号剪切车间、5号废塑料车间、6号废塑料车间、新建固体废物处理中心车间等，其他辅助用房包括：办公用房、配电房、泵房等。已取得产权证书情况如下表所示：

名称	权证号	座落	用途	面积
辅助用房一 (办公用房)、 辅助用房二 (泵房)、配电 室	玉田县房权证玉股份 字第 201400420 号	玉田县后湖工业 聚集区	办公、泵 房、配电 房	621.99 m ²
5号废塑料车间	玉田县房权证玉股份 字第 201400421 号	玉田县后湖工业 聚集区	车间	9,716.43 m ²
6号废塑料车间	玉田县房权证玉股份 字第 201400423 号	玉田县后湖工业 聚集区	车间	9,716.43 m ²
9#号剪切车间	玉田县房权证玉股份 字第 201400424 号	玉田县后湖工业 聚集区	车间	3,988.81 m ²

合计	-	-	-	24,043.66 m ²
----	---	---	---	--------------------------

③在建工程主要包括绿化工程、污水并网安装工程、综合废水处理系统扩建工程、新建固体废物处理中心工程、箱变彩钢房、污水处理厂维修工程、污水处理厂池组改造工程等。

④土地使用权共 2 处，情况如下表所示：

权证号	座落	用途	类型	面积	期限
玉田国用（2014）第 18 号	玉田县后湖工业聚集区	商服	出让	42,354 m ²	2053 年 2 月 26 日
玉田国用（2014）第 291 号	玉田县后湖工业聚集区	商服	出让	48,667 m ²	2052 年 5 月 8 日

（2）目标资产所有者、经营管理者的基本情况

截至本报告出具日，目标资产的所有权人和经营管理者均为公司关联方唐山中再生环保科技服务有限公司，基本情况如下表所示：

公司名称	唐山中再生环保科技服务有限公司
成立时间	2013 年 12 月 31 日
注册资本	2,500 万元人民币
注册地址	玉田县后湖工业聚集区
经营范围	生产性废旧金属回收；再生塑料颗粒、塑料薄膜、塑料丝、绳及编织品、塑料包装箱及容器回收、加工、销售（涉及前置许可项目经审批后方可经营）；餐饮服务(仅供分公司办理营业执照使用)；卷烟、雪茄烟零售（仅供分支经营）；废弃电器电子产品、废塑料、废纸回收、销售。劳务派遣服务；会议及展览服务，信息咨询服务，家电维修服务，清洁服务，场地、设备租赁。经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	中合嘉茂投资（天津）合伙企业（有限合伙）持股 51%，唐山市再生资源有限公司持股 36%，河北君诚投资有限责任公司持股 13%

唐山中再生环保科技服务有限公司系公司最终控制人中华全国供销合作总社控制的企业。

（3）资产权属是否清晰、是否存在权利受限、权属争议或者妨碍权属转移的其他情况

截至本报告出具日，目标资产的所有权人为唐山中再生环保科技

服务有限公司，土地使用权及四处房产已取得相应土地使用权证及房屋所有权证（具体参见本节之“4、拟购买资产的基本情况”之“（1）目标资产的基本情况”），未办理权属证书的房产有两处，分别为新建固废处理中心车间及箱变彩钢房，面积分别为 2,138.05 m²、24 m²，均位于产权持有人唐山中再生环保科技服务有限公司厂区土地上，唐山中再生环保科技服务有限公司承诺未办理房屋所有权证的房产归属其所有，不存在权属纠纷或争议。

截至本报告出具之日，前述部分资产已抵押，具体情况如下表所示：

抵押物名称	权证号	座落	面积	抵押权人	期限
国有土地使用权	玉田国用（2014）第 18 号	玉田县后湖工业聚集区	42,354 m ²	河北玉田农村商业银行股份有限公司	2020 年 6 月 15 日-2022 年 6 月 12 日
辅助用房一（办公用房）、辅助用房二（泵房）、配电室	玉田县房权证玉股份字第 201400420 号	玉田县后湖工业聚集区	621.99 m ²		
5 号废塑料车间	玉田县房权证玉股份字第 201400421 号	玉田县后湖工业聚集区	9,716.43 m ²		
6 号废塑料车间	玉田县房权证玉股份字第 201400423 号	玉田县后湖工业聚集区	9,716.43 m ²		

唐山中再生环保科技服务有限公司承诺尽快办理前述标的资产的解押手续，并明确不晚于中再资环审议 2021 年非公开发行股票相关事项的股东大会召开之日起三个工作日内完成。

除前述情形外，目标资产权属清晰，不存在权利受限、权属争议或者妨碍权属转移的其他情况。唐山中再生环保科技服务有限公司及公司第一大股东中国再生资源开发有限公司出具《承诺函》，若唐山中再生环保科技服务有限公司违反对目标资产权属相关问题做出的说明承诺，在目标资产注入唐山公司后，给唐山公司或中再资环造成损失的，全额补偿唐山公司及中再资环由此遭受的全部损失。

（4）目标资产的交易价格及定价依据

根据国融兴华以评估基准日为 2021 年 6 月 30 日出具的《资产评估报告》（国融兴华评报字[2021]第 040081 号），对目标资产的房屋建（构）筑物、设备、在建工程采用成本法进行评估、土地使用权采用市场比较法进行评估，评估结果为 9,461.67 万元。以此评估结果为依据，经交易双方协商一致同意，目标资产最终交易价格为 9,461.67 万元。

（5）董事会关于资产定价合理性的讨论与分析

①目标资产评估值的合理性分析

国融兴华是中再资环为本次资产转让聘请的资产评估机构。国融兴华及其下属项目经办人员与涉及本次交易的相关各方均没有现实的利益关系，在本着独立、客观的原则、实施了必要的评估程序后出具的评估报告，其出具的评估报告符合客观、独立、公正和科学的原则。

本公司董事会认为，资产评估机构所采用的评估假设前提合理、评估方法符合相关规定与评估对象的实际情况，评估所采用的参数恰当，符合谨慎性原则，资产评估结果合理。本次资产评估结果公正、客观地反映了目标资产的公允价值，给予投资者以充分、合理的判断依据。

②独立董事对本次评估的意见

国融兴华与公司和唐山中再生环保科技有限公司之间除正常的业务往来外，不存在其他关联关系；该机构与公司以及唐山中再生环保科技有限公司之间没有现时的和/或预期的利益或冲突，具有充分的独立性；该机构出具的资产评估报告符合客观、独立、公

正、科学的原则。

资产评估机构对目标资产进行评估，其所采用的假设前提能按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性；评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合目标资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。

5、项目核准情况

截至本报告出具之日，本项目已完成项目备案，环评手续正在办理中。

(三)浙江蓝天废旧家电回收处理有限公司新增年处理 100 万台废旧家电处理能力及智能化改造项目

1、项目概况

本项目总投资 10,150.00 万元，拟使用募集资金 7,943.00 万元。项目建设期 18 个月，实施地点位于浙江省衢州市龙游县，实施主体为浙江蓝天废旧家电回收处理有限公司。

2、项目必要性

该项目与山东中绿资源再生有限公司废弃电器电子产品资源化综合利用项目系同类型项目。

具体情况请参见本报告本节之“（一）山东中绿资源再生有限公司废弃电器电子产品资源化综合利用项目（一期）”之“2、项目必要性”。

3、项目可行性

该项目与山东中绿资源再生有限公司废弃电器电子产品资源化综合利用项目系同类型项目。

具体情况请参见本报告本节之“（一）山东中绿资源再生有限公司废弃电器电子产品资源化综合利用项目（一期）”之“3、项目可行性”。

4、项目核准情况

截至本报告出具之日，本项目已完成项目备案，环评手续正在办理中。

（四）仓储物流自动化智能化技术改造项目

1、项目概况

本项目总投资 8,444.70 万元，拟使用募集资金 8,444.70 万元。项目建设期 24 个月，拟实施地点位于宁夏回族自治区银川市银川高新技术产业开发区，拟实施主体为宁夏亿能固体废弃物资源化开发有限公司。

2、项目必要性

（1）打破仓储物流环节信息孤岛，实现精细化调度管理

仓储物流体系是资源回收再利用供应链的核心环节之一。公司目前所采用的传统仓储系统，存在着规范性不足、信息不畅、效率偏低等诸多痛点，给公司仓储物流环节带来诸多不便。随着产品升级带来的废旧家电结构变化，大重量、大体积废旧家电的占比日益提高，对于原材料仓库的处理能力提出了更高的技术要求。而公司拆解规模的持续增长，也进一步提升了对其管理调度能力的要求。目前的仓储物流系统已成为制约公司发展的主要瓶颈。

本次项目实施将促进公司仓储物流系统的运行智能化、货物及设

备可视化、作业调度智能化、管理移动化，对仓储作业实时监护，实现仓储物流实时掌控、动态调优，能第一时间反馈库存信息，便捷库存盘点和货物调动，并进一步提升公司内部资源调度效率，为实现精细化调度管理奠定基础。

（2）项目建设是公司实现降本增效的重要基础

仓储物流是生产制造类企业健康稳定运行的“血液”，连接了企业采购、生产、销售的业务全链条，是关系到企业生产物料及时性、确保产品销售供货及时性的关键。先进的仓储物流体系能助力企业的高效运转，并不断推动运行成本的降低。但是公司目前在传统模式下仓储及中转过程中的搬运、质检、称量、分拣、分类、装运等各个环节均采用人工操作，造成较大的人员需求成本。另外传统仓储在利用空间上不能做到空间利用最大化，也造成场所空间成本的支出。

本项目通过购置堆垛机、自动化出入库输送设备、计算机调度和管理系统等，实现物料入库、分拣、装卸、出库的全流程信息化、智能化、自动化、系统化运作，并大幅度降低人工投入，提升仓储物流效率，达到降本增效的建设目标；同时本项目还将引入立库钢结构货架设备、仓储笼等设备，实现对仓库空间的科学利用，尽可能的提高仓库空间利用率，增大库存容积，降低空间利用成本。此外公司还能在自动化出入库输送设备、计算机调度和管理系统等采集的货物信息、公司订单等数据信息的基础上进行深度挖掘，对货物按进库时间、品类和批次进行分区分批次管理，实现让货物按流转频次强度实时排列存储，不断提高物流仓储的高效性，同时降低仓储物流成本。

3、项目可行性

智能化、自动化立体仓储物流是指对物品的进出库、存储、调拨、

分拣、盘点、包装、配送等仓库作业进行高效操作和精确管理，使其具备可视化、可追溯、可集成、智能决策等功能。智能仓储物流领域主要应用的系统及设备有自动卸货质检系统、MES 生产管理系统及仓储自动化设备等。而上述系统及设备的实现主要运用计算机技术、物联网技术、传感通信技术、自动控制技术、大数据技术、人工智能技术等多项技术。因此，上述技术的发展与成熟为本项目的建设提供了技术支持，使传统仓储行业的转型升级成为了可能。

此外，公司深耕废电回收与拆解处理行业多年，积累了丰富的行业经验，对于废家电仓储、物流整体流程设计、自动化设备应用、设备运维等方面具有深刻的理解，为智能仓储物流设备、系统在公司的落地、应用和针对性改造提供了经验支撑，为项目的实施提供了坚实的基础。

4、项目核准情况

截至本报告出具之日，本项目已完成项目备案，本项目不涉及环评。

（五）补充流动资金

1、项目概况

本次非公开发行拟安排不超过 28,400.00 万元用于补充流动资金。

2、项目必要性及可行性

（1）支持现有业务发展，缓解公司运营资金压力

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-6 月，公司分别实现营业收入 313,596.45 万元、327,158.62 万元、333,050.54 万元及 164,004.18 万元，公司的主营业务持续发展，营业收入和经营业绩实现稳定增长。公司业务的持续增长带来营运资金需求的增加，募集资金到位后将大

幅缓解公司营运资金周转压力，能够保障公司持续健康发展。

（2）满足公司未来业务发展的资金需求，增强持续盈利能力

随着发展循环经济、构建节约型社会等政策的提出，废弃资源综合利用行业得到了进一步发展，其中，废弃电器电子产品回收率快速增加。公司作为废弃资源综合利用行业的少数大型企业之一，在业内具有较高的品牌知名度，业务规模实现了逐年递增。未来公司将进一步扩大业务规模，提升市场占有率，在公司业务规模持续增长的趋势下，预计未来相关成本也将随之增加，且为更好的服务公司业务的发展，相应的配套设施也需要改造升级。公司未来业务规模的扩大离不开资金的支持与保障。补充流动资金的募集是实现公司发展规划，增强公司持续盈利能力的必要基础。

（3）优化公司资本结构，提高抗风险能力

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司资产负债率分别为69.19%、68.13%、64.05%和65.03%，处于行业较高水平。本次公开发行募集资金补充相应流动资金后，有利于调整优化公司资产负债结构，减轻公司债务负担，进一步改善公司财务状况，提高公司的抗风险能力，为公司未来的持续发展提供保障。

因此，公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模及市场融资环境等自身及外部条件，拟将本次募集资金中的28,400.00万元用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，促进主营业务持续稳健发展。

三、募集资金投资项目对公司财务状况和经营管理的影响

（一）本次非公开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围绕公司主营业务开展，符合国家产业政策及公司未来整体战略方向。本次募集资金投资项目的实施，山东公司将搬迁原有生产线并进行技术改造升级和扩建，拆解能力提升至 610 万台/年；唐山公司将以新建厂房、新增生产线的方式，新增拆解能力 170 万台/年和 2 万吨/年；蓝天公司将以新建厂房、新增生产线的方式，新增拆解能力 100 万台/年，进一步提高公司整体拆解产能，满足不断增长的市场需求，提高公司规模化解能力，增强公司盈利能力。

此外，通过仓储物流自动化智能化技术改造项目的实施，公司将在自动化出入库输送设备、计算机调度和管理系统等采集的货物信息、公司订单等数据信息的基础上进行深度挖掘，对货物按进库时间、品类和批次进行分区分批管理，实现让货物按流转频次强度实时排列存储，不断提高物流仓储的高效性，降低仓储物流成本的目的。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产规模将增加，同时资产负债率将下降，有利于优化资本结构，增强抗风险能力。由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此，在公司总股本和净资产均有较大增长的情况下，每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩有望得到显著提升。

综上所述，公司本次非公开发行募集资金投向符合国家产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的

回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司资金规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

公司本次非公开发行募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，投资项目具有较好的发展前景，募集资金的使用将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的综合竞争力和持续盈利能力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的长远利益。

中再资源环境股份有限公司董事会

2021年9月17日