

杭州国泰环保科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市 之上市公告书提示性公告

保荐机构（主承销商）：国信证券股份有限公司

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。

经深圳证券交易所审核同意，杭州国泰环保科技股份有限公司（以下简称“发行人”或“本公司”）发行的人民币普通股股票将于 2023 年 4 月 4 日在深圳证券交易所创业板上市，上市公告书全文和首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书全文披露于中国证监会五家指定信息披露网站（巨潮资讯网，网址 www.cninfo.com.cn；中证网，网址 www.cs.com.cn；中国证券网，网址 www.cnstock.com；证券时报网，网址 www.stcn.com；证券日报网，网址 www.zqrb.cn，供投资者查阅。

所属网页二维码：巨潮资讯网



一、上市概况

- （一）股票简称：国泰环保
- （二）股票代码：301203
- （三）首次公开发行后总股本：8,000 万股
- （四）首次公开发行股票增加的股份：2,000 万股

二、风险提示

本公司股票将在深圳证券交易所创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），国泰环保所属行业为“N77 生态保护和环境治理业”。截至 2023 年 3 月 20 日（T-4 日），中证指数有限公司已经发布的 N77 生态保护和环境治理业最近一个月平均静态市盈率为 18.89 倍。

截至 2023 年 3 月 20 日（T-4 日），主营业务及经营模式与发行人相近的 A 股可比上市公司估值水平具体如下：

证券代码	证券简称	收盘价 (元/股)	2021 年 扣非前 EPS (元 /股)	2021 年扣 非后 EPS (元/股)	对应的静态 市盈率-扣 非前 (2021 年)	对应的静态 市盈率-扣 非后 (2021 年)
000598.SZ	兴蓉环境	5.16	0.5006	0.4917	10.31	10.49
688335.SH	复洁环保	23.78	0.6358	0.4965	37.40	47.90
300664.SZ	鹏鹞环保	5.58	0.3907	0.3596	14.28	15.52
300172.SZ	中电环保	4.86	0.1575	0.1074	30.86	45.25
301109.SZ	军信股份	16.75	1.0713	1.0569	15.64	15.85
301175.SZ	中科环保	6.40	0.1172	0.1150	54.61	55.65
平均值					27.18	31.78

资料来源：Wind 资讯，数据截至 2023 年 3 月 20 日（T-4 日）（GMT+8）

注 1：市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；

注 2：2021 年扣非前/后 EPS=2021 年扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-4 日总股本；

相较于同行业主要竞争对手，公司在以下方面具有一定优势：

第一、技术优势

公司自主研发的污泥深度脱水技术通过专用调理药剂、调理工艺以及成套装备的协同应用，能够在常温低压条件下将多种含水率污泥深度脱水至 45%左右，跨越污泥粘滞区，实现了工业污水污泥、生活污水污泥等多种污泥处理的大规模工程化应用。公司技术优势主要体现在安全稳定性、经济效率、普遍适应性、节能减排、资源化等五个方面：

①安全稳定性。公司深度脱水技术在常温、低压条件下脱水减量，无需外加热源或高压压滤设备，与热干化技术和采用高压设备的机械脱水技术相比，安全稳定性更高。同时，常温低压脱水可避免高温情况下恶臭性气体释放问题，更易控制二次污染。公司临江项目、七格项目和绍兴项目已分别连续无故障稳定运行

超过 15 年、13 年、10 年，项目运行期间经历了业主单位的污水水质变化、污水处理工艺改变、提标改造、后续处置路径变化及改扩建等，公司始终可保质保量完成污泥处理任务。

②经济效率。与机械脱水技术或其他深度脱水技术相比，公司能够以相近的成本实现更明显的脱水减量效果；与热干化技术相比，公司能够以更低的成本实现相近的脱水减量效果。根据 E20 数据研究中心统计，公司深度脱水技术的吨投资成本和运营成本分别约为热干化技术路线的 1/5 和 1/5，约为常规机械脱水路线的 1/3 和 1/2，公司技术在满足业主单位效率要求的前提下，具有成本优势。

③普遍适应性。公司构建了完善的污泥处理处置技术体系，首先是能够根据污泥来源、性质以及含水率等特征选用不同的调理药剂配方实现污泥脱水减量，其次是调理药剂配方与工艺可根据后续处置路径的变化进行针对性优化，公司处理产生的脱水干泥能够满足后续单独焚烧、协同焚烧、建材利用等多元化处置与资源化要求。因此，相较于其他技术，公司技术在污泥种类和后续处置路径方面的适应性更强，对业主单位污泥特征的接纳度较高、受后续处置单位的制约较小，更有利于实现项目的长期稳定运行。

④节能减排。与“机械脱水+热干化”两段式技术、同属于机械脱水技术路线的同行业公司技术相比，公司深度脱水技术在调理改性环节大幅改善了污泥脱水性能，能够在常温低压条件下以机械压滤方式实现污泥脱水减量，因此在污泥处理过程的能耗节约方面具有优势。同时，公司处理产生的脱水干泥满足清洁焚烧要求，可使污泥中的有机物高温燃烧分解，产生热能并副产蒸汽或发电成为清洁能源，在污泥处理处置全过程的节能减排方面具有先进性。

⑤资源化。公司脱水后的干泥可通过单独焚烧、热电厂协同焚烧等将污泥中的有机质和污染物成分充分燃烧释放热能转化为蒸汽，蒸汽或绿电可作为清洁能源输出，实现污泥处理处置过程能量净输出，焚烧灰渣可作为建筑材料综合利用，从而实现污泥彻底的无害化与资源化闭环处置。对于芬顿污泥、气浮污泥等深度氧化污泥，公司通过在污泥处理过程中富集污泥中的铁元素，使得产生的脱水干泥中铁含量达到水泥生产用铁质校正剂要求，可替代水泥生产过程所需的含铁矿物原料，充分发挥污泥的资源属性。

第二、项目标杆性优势

公司是国内较早采用“污泥调理+机械脱水”的技术路线解决污泥难题的环保企业之一。经过近二十年的持续技术研发和十五年的工程实践，公司建立和发展了涵盖适应多种来源污泥的深度脱水技术、脱水干泥多途径处置资源化利用技术以及成套设备设计与集成技术等污泥处理处置技术体系，打造了临江项目、七格项目和绍兴项目等多个稳定运行超过十年的代表性项目。

公司临江项目承担“萧山区 4000 吨/日污泥处理工程项目”中的污泥处理环节，是业主单位杭州蓝成当前唯一的污泥处理服务供应商，该项目接收处理了临江污水处理厂与周边企业及多个城市污水处理厂产生的污泥，污泥来源广泛、成分复杂多变。公司七格项目承担杭州七格污水处理厂的污泥处理任务，是业主单位杭州排水当前唯一的污泥处理服务供应商，七格污水处理厂污水处理规模达到 150 万 m³/日，承担了杭州市主城区 96% 以上的生活污水处理量，七格项目的主要废气指标均明显低于相关限值要求，具有环境友好特点。公司绍兴项目主要服务于绍兴水处理，公司是绍兴水处理当前气浮污泥唯一污泥处理服务供应商和湿污泥主要污泥处理服务供应商，公司运用污泥中铁元素的富集技术，使得处理气浮污泥产生的脱水干泥可替代水泥生产过程中所需的含铁矿物原料，用作水泥生产用铁质校正剂，充分发挥了污泥中铁元素的资源价值。

在项目运营过程中，公司不仅保障了各项目高效、稳定地满足业主单位的污泥处理处置要求，而且持续优化污泥深度脱水技术，积极开展以提质降耗增效为目标的研发并实现研发成果产业化，助力实现污泥处理领域的“碳减排”。公司的技术创新、成果转化与工程应用互相促进，在不同城市打造了多个代表性项目。

第三、业务协同发展优势

公司具备大型污泥处理项目建设能力与成套装备供应能力。公司自行投资建设了“绍兴水处理发展有限公司 1000 吨/日污泥深度脱水处理项目”，为“萧山区 4000 吨/日污泥处理工程项目”“杭州市七格污水处理厂污泥处理提升工程”等代表性项目设计、集成了大型污泥处理成套装备。公司自行建设的污泥处理项目和自主设计集成的成套装备具有整体运行效率高、运行稳定性强、设备简洁、投资成本低等特点。

相较于仅专注污泥处理的企业，公司能够根据项目运营过程中污泥来源、特性、规模、处置路径以及环保要求等方面的变化快速调整设备参数，使得设备与公司深度脱水工艺高度匹配，提升整体运营效率。

相较于仅专注污泥处理设备生产的企业，公司运营多个规模较大、具有地方代表性的污泥处理项目，频繁面临并解决污泥处理设备发生故障、效率下降的难题，以自身运营经验为基础，能够准确把握和满足污泥处理成套设备客户诉求，及时地获得设备运行反馈信息并进行针对性优化改进，使得公司供应的成套设备具有更好的运行稳定性。污泥处理工艺与装备的相互促进与发展，有助于公司成长为大中型城市污泥问题系统解决方案提供商。

此外，公司基于长期积累的污染治理与资源化技术，在节能环保、资源化等成套装备研制方面已取得多项技术突破，并凭借设备运行效率和经济效率高、安全稳定性强等优势逐步扩展成套装备应用场景，延伸至新能源、新材料等行业的环保、资源化领域。

三、联系方式

（一）发行人联系地址及联系电话

- 1、发行人：杭州国泰环保科技股份有限公司
- 2、联系地址：浙江省杭州市萧山区萧山经济技术开发区启迪路 198 号 B 座 3 层
- 3、联系人：沈家良
- 4、电话：0571-83733615
- 5、传真：0571-82896399

（二）保荐机构及保荐代表人联系地址及联系电话

- 1、保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司
- 2、保荐代表人：陈敬涛、徐怡
- 3、联系地址：浙江省杭州市体育场路 105 号凯喜雅大厦 5 层

4、电话：0571-85115307

5、传真：0571-85316108

（以下无正文）

(本页无正文，为《杭州国泰环保科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书提示性公告》之盖章页)

杭州国泰环保科技股份有限公司



(本页无正文，为《杭州国泰环保科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书提示性公告》之盖章页)

保荐机构（主承销商）：国信证券股份有限公司

