

**宏源证券股份有限公司**  
**关于桑德环境资源股份有限公司**  
**将环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目结余募集资金用**  
**于永久补充流动资金的保荐意见**

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等有关规定，宏源证券股份有限公司（以下简称“宏源证券”）作为桑德环境资源股份有限公司（原名为合加资源发展股份有限公司，以下简称“桑德环境”或“公司”）2008年公开增发股票的保荐机构，对桑德环境将“环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目”结余募集资金用于永久补充流动资金事项进行了认真、审慎的核查，发表如下独立保荐意见：

### **一、募集资金到位及使用情况**

2008年5月，经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]636号文核准，并经深圳证券交易所同意，桑德环境公开增发人民币普通股A股3,000万股，本次公开增发共募集资金447,000,000.00元（含发行费用），募集资金净额为413,227,111.03元。本次募集资金已于2008年7月7日存入公司指定账户，并经大信会计师事务所有限公司出具的大信验字（2008）第0045号《验资报告》验证确认。

截至2010年11月30日，公司以向具体实施该项目的全资子公司——湖北合加环境设备有限公司（以下简称“湖北合加”）增资的方式，合计使用公开增发募集资金386,000,000.00元，结余募集资金共计40,544,447.17元（包括募

集资金专户利息)存放于募集资金专户管理。其中,桑德环境在完成对湖北合加共计 386,000,000.00 元的增资后,结余 36,754,871.21 元(包括存款利息)存放于公司募集资金专户(开户行:宜昌市商业银行西陵支行;账号:686030100100031657);湖北合加实际共计使用募集资金 382,210,424.04 元,结余 3,789,575.96 元(包括存款利息)存放于湖北合加募集资金专户(开户行:咸宁农行泉东支行;账号:17-680301040018888)。

经大信会计师事务所有限公司 2010 年 12 月 1 日出具的大信专审字[2010]第 2-0331 号《合加资源发展股份有限公司环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目竣工财务决算审核报告》确认,由湖北合加实施的募投项目核定总投资为 369,439,810.12 元,投资结余资金 16,560,189.88 元。截止 2010 年 11 月 30 日,该项目已进入运行阶段,湖北合加合计使用投资结余资金 12,770,613.92 元作为铺底流动资金,投入购买原材料、缴纳税金及其他,故该募投项目资金净结余 3,789,575.96 元。

## **二、将“环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目”结余募集资金永久补充流动资金**

公司 2008 年公开增发募投项目“环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目”承诺投资金额为 456,800,000.00 元,由桑德环境全资控股子公司湖北合加具体负责实施。该项目于 2008 年 5 月 28 日正式开工,2010 年 6 月投入试运营。截至 2010 年 11 月 30 日,该项目已陆续完工,实际使用募集资金 382,210,424.04 元,结余募集资金为 3,789,575.96 元(包括存款利息),并经大信会计师事务所有限公司出具的大信专审字[2010]第 2-0331 号《专项审核报告》验证确认。

为有效提高公司资金使用效率，降低财务费用，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等文件的要求，经桑德环境第六届二十一次董事会审议通过，决定将上述结余募集资金共计40,544,447.17元分别用于永久补充公司及湖北合加流动资金，其中，36,754,871.21元用于永久补充桑德环境流动资金，3,789,575.96元用于永久补充全资子公司湖北合加流动资金。

### 三、保荐意见

宏源证券作为桑德环境 2008 年公开增发的保荐机构，对本次公司将募投项目结余募集资金永久补充流动资金的事项进行了认真的核查，审阅了募集资金专户相关信息及会计师事务所出具的相关报告，并和公司高管人员进行了充分的沟通。经审慎核查后，我们认为：

桑德环境本次公开增发募投项目“环境资源设备研发、设计、制造基地建设”已陆续完工，公司及湖北合加将该项目结余募集资金永久补充流动资金不存在损害股东利益的情形，符合公司实际运营的需要，且有效提高公司资金使用效率，有利于公司节约财务费用，符合股东和投资者的利益。

上述议案已经桑德环境第六届二十一次董事会审议通过，履行了必要的法律程序。因此，本保荐机构同意桑德环境将结余募集资金共计 40,544,447.17 元用于永久补充公司流动资金，其中，36,754,871.21 元用于永久补充桑德环境流动资金，3,789,575.96 元用于永久补充全资子公司湖北合加流动资金。

（以下无正文）

（本页无正文，为《宏源证券股份有限公司关于桑德环境资源股份有限公司将环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目结余募集资金用于永久补充流动资金的保荐意见》的盖章页）

保荐代表人签名： \_\_\_\_\_

占小平      吴   晶

保荐机构：宏源证券股份有限公司

2010年12月10日