

宏源证券股份有限公司

关于桑德环境资源股份有限公司

2010 年度募集资金存放与使用情况的核查意见

宏源证券股份有限公司（简称“宏源证券”）作为桑德环境资源股份有限公司（简称“桑德环境”、“公司”）持续督导工作的保荐机构，本着审慎的原则，对桑德环境 2010 年度募集资金的存放与使用情况进行了核查，具体包括取得桑德环境募集资金专用账户银行对账单、查询重要付款凭证以及募集资金专用账户资金使用情况、查阅相关合同及大额发票、与桑德环境高级管理人员沟通等，并对桑德环境出具的《2010 年度募集资金实际存放与使用情况的专项报告》以及大信会计师事务所有限公司出具的《关于桑德环境资源股份有限公司 2010 年度募集资金实际存放与使用情况的鉴证报告》（大信专审字[2011]第 2-0111 号）进行了认真的核查，特发表意见如下：

一、募集资金的存放、使用及专户余额情况

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，桑德环境公开增发人民币普通股 A 股 3,000 万股，共募集资金 44,700.00 万元，扣除发行费用 3,377.29 万元后，募集资金净额为 41,322.71 万元。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。

2010 年 11 月，大信会计师事务所有限公司对负责本次募投项目实施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”）所建设的“环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目”进行了竣工决算的专项审核，并出具了《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》（大信专审字[2010]第 2-0331 号）。经审核，湖北合加实施的该项目工程建设资金净结余 3,789,575.96 元，该笔资金存放于湖北合加在湖北咸宁开立的募集资金专用账户储存及管理。同时，截止审核基准日，桑德环境在完成对湖北合加共计 386,000,000.00 元的增资后，结余募集资金 36,754,871.21 元（包括募集资金专户利息）存放于募集资金专户管理。

经公司董事会批准，公司将上述节余募集资金净额共计 40,544,447.17 元全部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。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司及湖北合加募集资金专户余额共计 3,362,054.23 元（包括募集资金专户利息），其中：湖北合加募集资金专户余额为 3,319,629.96 元，桑德环境募集资金专户余额为 42,433.27 元。

二、募集资金管理情况

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，本公司依照《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，结合公司实际情况，修订了《合加资源发展股份有限公司募集资金管理制度》（以下简称“《募集资金管理制度》”），修订后的《募集资金管理制度》于 2008 年 3 月 2 日经桑德环境第五届董事会第十七次会议审议通过。

宏源证券、桑德环境分别与宜昌商行西陵支行、咸宁农行泉东支行于 2008 年 7 月 28 日签定了《募集资金三方监管协议》。根据该监管协议的要求，结合公司经营需要，公司分别在负责项目具体实施的子公司湖北合加（开户行：咸宁农行泉东支行；账号：17-680301040018888）及公司本部（开户行：宜昌市商业银行西陵支行；账号：686030100100031657）各开设了一个募集资金专用账户，便于对募集资金的专项管理。

桑德环境对募集资金的使用实行专人审批，以保证专款专用。

三、本年度募集资金的实际使用情况

2010 年度桑德环境募集资金的实际使用情况，参见募集资金使用情况对照表（附表 1）。

四、变更募集资金投资项目的资金使用情况

截至 2010 年 12 月 31 日止，公司无变更募集资金投资项目的情况。

五、会计师对募集资金年度存放和使用情况专项报告的鉴证意见

大信会计师事务所有限公司出具的《关于桑德环境资源股份有限公司 2010 年

度募集资金实际存放与使用情况的鉴证报告》（大信专审字[2011]第 2-0111 号）认为：桑德环境管理层编制的专项报告符合深圳证券交易所颁布的《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》的规定，在所有重大方面如实反映了公司 2010 年度募集资金实际存放与使用的实际情况。

六、保荐机构核查意见

经核查，桑德环境 2010 年度募集资金存放和使用符合《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》、公司《募集资金管理制度》等法规和文件的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。桑德环境董事会编制的《关于 2010 年度募集资金实际存放与使用情况的专项报告》中关于桑德环境 2010 年度募集资金管理与使用情况的披露与实际相符。

（以下无正文）

附表 1:

募集资金使用情况表

单位: 万元

募集资金总额				41,322.71		本年度投入募集资金总额					12,613.49	
变更用途的募集资金总额						已累计投入募集资金总额					36,943.98	
变更用途的募集资金总额比例												
承诺投资项目	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额(1)[注 1]	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3) = (2) - (1)	截至期末投入进度(%) (4) = (2) / (1)	项目达到预定可使用状态日期[注 2]	本年度实现的效益[注 3]	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目	否	45,680.00	未调整	45,680.00	12,613.49	36,943.98	-8,736.02	80.88	2010 年 11 月	680	是	否
合计:		45,680.00		45,680.00	12,613.49	36,943.98	-8,736.02	80.88				
未达到计划进度原因(分具体项目)				无。								
项目可行性发生重大变化的情况说明				项目可行性未发生重大变化。								
募集资金投资项目实施地点变更情况				募集资金投资项目实施地点未发生变更。								
募集资金投资项目实施方式调整情况				募集资金投资项目实施方式未发生调整。								
募集资金投资项目先期投入及置换情况				在募集资金到位前以自有资金累计投入 1,136.88 万元, 经第五届二十一次董事会会议审议批准, 2008 年 8 月已归还 1,000 万元。								
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况				无。								
项目实施出现募集资金结余的金额及原因				公司及湖北合加合计节余募集资金 4054 万元。								
募集资金其他使用情况[注 4]				项目节余的募集资金全部用于永久补充公司流动资金。								

注 1: “截至期末承诺投入金额”系根据最近一次已披露募集资金投资计划(2008 年 6 月 27 日公告的增发招股意向书中“(十一)项目概算及效益预测 4、资金使用计划”)中承诺的投资总额乘以项目开工至本期末的实际建设期占预计建设期的比例计算。

注 2: 经试运营调试, 项目于 2010 年 11 月达到预定使用状态并办理转固手续。

注 3: 本项目 2010 年 12 月投入正式运营。

注 4: 根据公司第六届二十一次董事会决议, 为充分发挥募集资金的使用效率, 降低公司财务费用, 为公司和股东创造更大的效益, 公司拟将上述节余募集资金 40,544,447.17 元全部用于永久补充公司流动资金