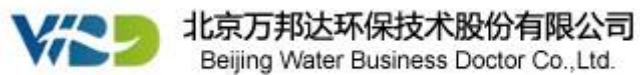


**北京万邦达环保技术股份有限公司**

**关于增资控股吉林省固体废物处理有限责任公司的可行性研究报告**



**报告日期：二〇一一年十一月**

# 目录

第一节 项目概况 .....	1 -
一、项目背景 .....	1 -
二、项目简介 .....	2 -
三、投资主体与标的公司 .....	2 -
第二节 投资方案 .....	3 -
一、投资总额 .....	3 -
二、资金来源 .....	3 -
三、增资安排 .....	4 -
第三节 项目实施的必要性与可行性 .....	4 -
一、吉林省危险废物和医疗废物处置的市场状况 .....	4 -
二、项目实施的必要性 .....	5 -
三、项目实施的可行性 .....	6 -
第四节 项目效益分析 .....	7 -
一、吉林固废未来三年的经营指标预测 .....	7 -
二、投资收益分析 .....	7 -
第五节 项目风险分析 .....	7 -
一、政策风险 .....	7 -
二、市场风险 .....	8 -
三、技术风险 .....	8 -
四、运营风险 .....	8 -
第六节 本次增资控股对公司的影响 .....	9 -
第七节 报告结论 .....	9 -

## 第一节 项目概况

### 一、项目背景

北京万邦达环保技术股份有限公司（以下简称“万邦达”或“公司”）是一家长期致力于环境保护和环境资源的可持续发展且以环保型业务为主要经营范围的公司。2010年2月26日，公司首次公开发行的2,200万股A股股票在深圳证券交易所正式挂牌上市交易。上市后，公司的综合运营能力得到进一步提升，法人治理结构得到进一步完善，为公司的长远发展奠定了坚实的基础。

吉林省固体废物处理有限责任公司（以下简称“吉林固废”）是吉林市政府下属吉林市环境保护投资有限责任公司（以下简称“吉林环保”）的全资子公司，是吉林省危险废物处理中心项目的实施和运营主体，该项目是2003年“非典”后按照《全国危险废物和医疗废物处置设施建设规划》要求国家规划建立的危险废物和医疗废物处置设施项目之一，属于国债投资环保项目。2003年由南昌有色冶金设计院负责编制项目可行性研究报告，该报告于2004年12月20日获得吉林省发改委的批复（吉发改地区字[2004]954号），根据可研复核的国债投资总额为人民币9,690万元。该项目于2008年6月开工建设，根据天健正信会计师事务所有限公司出具的天健正信审（2011）NZ字第011441号审计报告，截至2011年6月30日，该项目的工程投入占预算比例为65.24%。

为有效提升环境质量、大力发展循环经济，促进我国各地区经济可持续发展，国家和地方政府陆续出台了一系列政策对危险废物处置提出了相关要求。而吉林省目前尚无危险废物处理中心，危险废物的处理不能满足地区经济发展的要求。吉林固废的项目建成后将使吉林省的危险废物处理环境得到彻底改善，不但能形成良好的社会效益，经济效益也十分显著。万邦达作为业内知名的上市公司，参与该项目不但能进一步提升公司的社会形象，也是公司履行社会责任的体现，对巩固政企关系也将起到良好的助推作用。同时，公司适时介入固体废弃物处理业务将有效提升的公司的盈利能力，对促进股东价值最大化和实现公司的长远发展具有重要的战略意义。

## 二、项目简介

万邦达拟以增资控股的方式，在吉林固废原注册资本 1,200 万元的基础上，对该公司以货币出资方式增资 15,000 万元，增资完成后，万邦达持有吉林固废 92.59%的股权。

吉林市国资委已于 2011 年 9 月 28 日下发《关于同意吉林省固体废弃物处理有限责任公司增加资本金的批复》（吉市国资发[2011]82 号），同意万邦达对吉林固废增资。

## 三、投资主体与标的公司

### （一）投资主体：万邦达

公司名称：北京万邦达环保技术股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区酒仙桥路 10 号 88 号

注册资本：人民币 22,880 万元

法定代表人：王飘扬

经营范围：环境保护工程领域内的技术研发、技术咨询、技术服务；投资、建设、运营管理环境保护工程、生态治理工程；对外投资及资本运营，投资管理及咨询；专业承包；进出口经营；销售机械设备、电器设备、五金交电、化工产品、仪器仪表；法律、行政法规、国务院决定不禁止的经营项目。

### （二）被投资主体：吉林固废

公司名称：吉林省固体废物处理有限责任公司

注册地址：吉林市龙潭区徐州西路 10 号 327 室

注册资本：1,200 万元

法定代表人：肖峰

吉林省固体废物处理有限责任公司成立于 2005 年 1 月 17 日，为吉林市政府下属吉林市环境保护投资有限责任公司的全资子公司。吉林固废的经营范围为：固体废弃物（不含危险固体废弃物）的收集、储存、焚烧处置、安全填埋、综合

利用及技术开发。吉林固废为吉林省危险废物处理中心项目的实施和运营主体，目前正处于基建期，待该项目验收以后吉林固废将按相关政策规定取得危险废物处置的经营资质并正常经营。根据天健正信会计师事务所有限公司出具的天健正信审（2011）NZ 字第 011441 号审计报告，截至 2011 年 6 月 30 日，吉林固废目前形成的资产总额为 15,254.12 万元。

## 第二节 投资方案

### 一、投资总额

基于吉林固废所承担的吉林省危险废物处理中心项目原有的可行性研究报告，结合项目建设过程中的实际情况，该项目的投资总额预计为 24,690 万元，基本构成如下：

单位：万元

设备购置费	安装工程费	建筑工程费	其他费用	流动资金
5,619.62	2,694.72	4,516.49	11,376.18	483.00

在项目建设过程中，吉林环保已先期投入 8,506.49 万元，根据国家发展和改革委员会（发改投资[2005]2188 号）《关于下达 2005 年第二批危险废物和医疗处置设施建设中央预算内专项资金（国债）投资计划的通知》及万邦达与吉林环保约定的投资条件，吉林环保后续将再行投入 1,183.51 万元，即保证相关国债资金合计 9,690 万元全部投入该项目。缺口部分合计 15,000 万元由万邦达以增资的方式投入。

万邦达此次 15,000 万元的增资完成后，吉林固废的注册资本增加至 16,200 万元，万邦达占吉林固废 92.59% 的股权。

### 二、资金来源

本项目拟用公司首次公开发行股票的超募资金进行投资。公司对超募资金的使用将严格按照《创业板信息披露业务备忘录第 1 号——超募资金使用》的规定

和要求执行。

### 三、增资安排

自万邦达、吉林环保和吉林固废三方签署的《增资协议》生效之日起十个工作日内，万邦达一次性投入。

## 第三节 项目实施的必要性与可行性

### 一、吉林省危险废物和医疗废物处置的市场状况

#### （一）市场规模

根据《吉林省 2010 年环境状况公报》，2010 年吉林省工业固体废物产生量为 4,641.63 万吨，较上年增加 701.11 万吨，同比增加 17.79%。其中，危险废物产生量为 78.27 万吨，比上年增加 20.74 万吨，同比增加 36.05%。《吉林市 2010 年度城市固体废物污染环境防治信息公报》中的数据显示，2010 年吉林市工业固体废物产生量达到 1,455.31 万吨，占全省工业固体废物产生量的 31.35%。吉林市危险废物产生量为 72.97 万吨，占全省危险废物产生量的比例达到 93.23%，而工业危险废物产生量最多的是中石油吉林石化分公司下属各厂，仅中石油吉林石化分公司丙烯腈厂、中石油吉林石化分公司化肥厂、中石油吉林石化分公司乙二醇厂和中石油吉林石化分公司燃料厂所产生的危险废物就达到 67.91 万吨，占全市危险废物产生量的 93.06%。吉林固废所在厂址距离中石油吉林石化分公司较近，因此将具有可靠的市场基础。

根据《2011 吉林统计年鉴》，截至 2010 年，吉林省共有 19,394 个卫生机构，吉林市共有 3,636 个卫生机构。全省卫生机构的床位数为 115,076 张，吉林市卫生机构床位数达到 21,261 个。国内的北京、沈阳、成都、贵阳、广州、武汉、石家庄、昆山和苏州等城市的调查资料显示，平均每床位日产医疗废物为 0.7~1.0 公斤。若按医疗废物产生量一般按经验统计方法估算，即病床数×标准产污系数×折算系数。标准产污系数为 0.5 公斤/张床位·日，折算系数按 1.15 计（中东部重点城市折算系数），则吉林省医疗卫生机构日产医疗废物约 66.17 吨，吉

林市医疗卫生机构日产医疗废物约 12.23 吨。

## **(二) 吉林省危险废物处理现状**

目前吉林省尚无危险废物处理中心，工业危险废物部分自行回收处理，部分进行了填埋，不能保证危险废物处理后的安全性。根据《全国危险废物和医疗废物处置设施建设规划》，国家推行危险废物和医疗废物集中无害化处置，因此吉林固废的危险废物处理中心项目的落成将为吉林省危险废物的集中无害化处理提供支持。

## **二、项目实施的必要性**

### **(一) 项目实施是公司实现业务持续发展的需要**

随着公司业务发展的需要，结合公司已有的业务优势，适时拓展相关的环保型业务不仅能够突出和巩固公司的现有的主营业务，还有利于实现公司成为国内领先的综合性环保行业上市公司的战略意图。吉林固废所建设的危险废物处理中心项目属于固体废弃物处理业务，是环保型业务的重要组成部分，对吉林固废增资控股将有效提升公司的业务经营空间，对促进公司业务的持续发展具有极大的助推作用。

### **(二) 项目实施有利于提升公司的持续盈利能力**

随着吉林省工业经济规模的不断扩大，工业固体废物中危险废物的产生量急剧增加。而吉林省目前尚无危险废物处理处置中心，对吉林省经济的可持续发展带来了不利影响。吉林固废所建设的危险废物处理中心项目落成后，将成为吉林省唯一一个危险废物处理中心。随着国家和地方政府对环境保护工作的高度重视以及全民环保意识的提高，吉林固废对吉林省全省危险废物进行处理将产生良好的经济效益。增资控股吉林固废将使公司形成新的利润增长点，有利于提升公司的持续盈利能力。

### **(三) 项目实施是公司抓住市场机遇的需要**

目前，我国固体废弃物处理设施建设滞后、固体废弃物处理能力严重不足。与美国、日本等发达国家相比，我国的固体废弃物处理行业仍处在发展的初级阶段，而“十二五”期间将是固体废弃物处理行业黄金时代的起点，固体废弃物处理投资占全国污染治理总投资的比重将从4%提高到50%左右，而环保投资占GDP的比重将从1.5%提高到3%以上。抓住固体废弃物处理行业发展的契机，提升公司固体废弃物处理业务的竞争能力将极大拓展公司的发展空间。

### 三、项目实施的可行性

#### （一）项目实施受到国家产业政策支持

在《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》（2007年）中，“危险固体废弃物的处置技术及装备”是其中一项重要内容；产业结构调整指导目录（2007年本）（征求意见稿）中“环保等科技服务”被列为国家鼓励类项目。同时，《国务院关于全国危险废物和医疗废物处置设施建设规划的批复》（国函[2003]128号文）、国家环保总局和国家发展改革委员会《关于印发全国危险废物和医疗废物处置设施建设规划的通知》（环发[2004]16号文）以及《吉林省环境保护“十一五”规划》等都对危险废物处置提出了相关要求。即将出台的《吉林省环境保护“十二五”规划》确定了固体废物污染防治是“十二五”期间的一项重点任务，并将对包括危险废物和医疗废物处置在内的7类共352个项目总投资287亿元。因此，吉林固废所建设的危险废物处理中心项目符合国家产业政策导向和地方经济发展的需要。

#### （二）公司的技术优势、服务优势和资金优势是项目成功实施的基础

公司经过自身的积累和发展，已经在环保行业内具备了较强的技术优势 and 专业化服务优势，2010年2月公司股票上市后，资金优势和融资渠道优势又成为公司所具备的另一大优势。实现对吉林固废的增资控股后，公司将充分利用自身优势，将其运用到吉林固废的实际运行管理中去，保证项目的顺利实施，促进吉林固废经济效益的不断提升。

#### （三）项目自身具备的独占性是项目成功实施的得天独厚的条件



吉林固废的危险废物处理中心项目建成后,将成为吉林省唯一一个危险废物处理中心,而且从目前相关政府部门的审批来看,短期内不会再出现其他危险废物处理中心,因此该项目具备一定的独占性,这就为项目的成功实施奠定了坚实的基础,为保证吉林固废的持续盈利能力提供了强大支撑。

## 第四节 项目效益分析

### 一、吉林固废未来三年的经营指标预测

吉林固废的危险废物处理中心项目建成后,主要的收入项目包括固化废物收入、焚烧废物收入、填埋废物收入、三废回收利用收入以及污泥处理收入。根据吉林省危险废物、医疗废物和其他固体废弃物的产生量以及吉林固废的处理能力和吉林市政府对于危险废物的定价,参考国内同行业公司的经济效益水平,公司2012年-2014年的主要经营指标预测如下:

单位:万元

序号	项目	2012年	2013年	2014年
1	年销售收入	2,066	9,183	9,183
2	年总成本费用	2,030	6,127	6,127
3	年税后利润	36	2,387	2,292

### 二、投资收益分析

经测算,吉林固废的危险废物处理项目投资回收期为6.44年(税后,不含建设期),内部收益率为12.76%(税后)。

## 第五节 项目风险分析

### 一、政策风险

目前，我国的固体废弃物处理特别是危险废物处理行业的发展仍处于初级阶段，相关的政策法规也有待进一步完善。随着经济水平的进一步提高和全民环保意识的提升，我国在固体废弃物方面的政策法规对危险废物处置的要求及相关标准可能会越来越高。吉林固废将不断完善自身的技术水平和处理能力，严格按照国家相关政策法规的标准妥善处置危险废物，实现社会效益和经济效益的双赢。

## 二、市场风险

目前我国居民的环保意识有待进一步提高，这为吉林固废的项目运营带来一定的市场风险。从目前的实际情况来看，吉林省及吉林市相关政府部门高度重视辖区内的环境保护工作，尤其是危险废物产生量较多的吉林市更是把妥善危险废物作为环保工作的重点内容，同时，吉林固废距离中石油吉林石化分公司较近，同时又将是吉林省内唯一一家危险废物处理中心，因此市场基础较为稳定。另外，随着环保工作的日益推进，若相关政府部门促进危险废物处理行业进行充分竞争，吉林固废目前所具有的独占性优势将受到一定冲击，但吉林固废所形成的先发优势将有助于吉林固废具备较强的竞争能力。

## 三、技术风险

随着我国环保意识的逐步提升，对固体废弃物特别是危险废物处理的要求也将越来越高，吉林固废在未来的生产经营中不可避免的将存在一定的技术风险。吉林固废建设过程中所采用的处理装置已经达到了国际先进水平，这将在一定程度上应对未来可能的技术风险。同时，万邦达经过多年经营，已经在环保行业内建立了较强的技术优势和较完善的研发体系，与北京师范大学、大连理工大学等国内重点院校的合作及资源的整合将保证吉林固废未来可能面临的技术难题得到快速解决。

## 四、运营风险

对危险废物的处理对吉林固废的安全生产和安全经营提出了较高的要求，保证危险废物从进厂到妥善处理整个流程中的运营安全成为吉林固废生产中必须

考虑的问题。同时，万邦达和吉林固废在固体废弃物处理及危险废物处理方面的运营经验也有待进一步提高。针对以上风险，除保证吉林固废已有的装置和运行流程严格执行国际标准外，万邦达还将结合自身的运营经验，帮助吉林固废建立一整套安全生产流程和安全生产体系，并不断强化员工的安全生产意识，充分保证吉林固废实现安全生产和安全经营。同时，万邦达和吉林固废将积极引进危险废物处理方面的技术和人才，并在人才培养方面加强力度，不断提升吉林固废的运营管理水平。

## **第六节 本次增资控股对公司的影响**

通过本次对吉林固废的增资控股，将有利于公司巩固和拓展现有的环保型业务，有效提升公司的市场影响力和社会公信力，在继续巩固政企关系和履行社会责任的同时还将有利于提升公司的持续盈利能力和可持续发展能力。

随着吉林固废危险废物处理中心项目的建成并投入运营，吉林固废未来的盈利能力将有助于提升万邦达的资产质量和经营业绩，公司的净利润、资产收益率等将得到进一步提升，上市公司股东也将得到更高的回报。

## **第七节 报告结论**

综合以上分析，通过增资控股吉林固废能够促使万邦达获得更快发展。项目实施后，预计投资利润率良好，能够切实有效提高超募资金的使用效率，创造较好的股东价值，因此本项目的投资是可行的。