

桑德环境资源股份有限公司 关于前次募集资金使用情况的专项报告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，公告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、前次募集资金的募集情况

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，合加资源发展股份有限公司（后更名为“桑德环境资源股份有限公司”，以下简称“本公司”或“公司”）公开发行人民币普通股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。募集资金已于2008年7月7日划至本公司指定账户。

截止2012年3月31日，公司及湖北合加环境设备有限公司（以下简称“湖北合加”）募集资金账户已无余额，且已办理销户手续。

二、前次募集资金的实际使用情况

前次募集资金投资项目为“环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目”，计划投资额45,680万元。2010年11月，大信会计师事务所有限公司对湖北合加所建设的“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，该项目实际投资额36,943.98万元，铺底资金投入1,277.06万元，资金结余4,054.44万元（含利息收入）。

经2010年12月召开的第六届董事会第二十一次会议审议通过，公司将“环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目”节余募集资金用于永久补充流动资金。

具体情况详见《附件1：募集资金使用情况对照表》。

三、募集资金变更情况

2008 年公开发行股份募集资金实际投资项目无变更。

四、募集资金投资项目先期投入及置换情况

前次募集资金到位前，本公司利用自有资金已累计投入募集资金项目 1,136.88 万元，业经大信会计师事务所有限公司审核，并于 2008 年 7 月 15 日出具了大信核字（2008）第 0419 号《关于合加资源发展股份有限公司项目前期资金投入情况的专项审核报告》。

五、闲置募集资金的使用

2008年11月公司第五届二十五次董事会、第五届十六次监事会审议通过了《关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，决定使用闲置募集资金4000万元人民币暂时补充流动资金，用于公司固废处置工程系统集成类业务的经营性流动资金，使用期限不超过6个月（即2008年11月10日至2009年5月10日），公司已于2009年4月30日以4000万元人民币自有资金全部归还于公司募集资金专用账户。

2009年5月公司第六届三次董事会、第六届三次监事会审议通过了《关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，决定使用闲置募集资金4000万元人民币暂时补充流动资金，使用期限不超过6个月（即2009年5月8日至2009年11月8日），公司已于2009年10月22日以4000万元人民币自有资金全部归还于公司募集资金专用账户。2009年10月公司第六届八次董事会、第六届六次监事会审议通过了《关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，决定使用闲置募集资金4000万元人民币暂时补充流动资金，该部分资金将用于公司日常经营性流动资金，使用期限不超过6个月（即自2009年10月27日至2010年4月27日），2010年4月14日，公司已将4000万元人民币自有资金全部归还至公司募集资金专用账户。

2010年4月公司召开第六届十三次董事会，第六届八次监事会审议通过了《关于公司继续使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，公司使用闲置募集资金4000万元人民币暂时补充生产经营流动资金，使用期限不超过6个月（即2010年4月19日起至2010年10月19日）。2010年10月18日，公司已将4000万元人民币自有资金全部归还至公司募集资金专用账户。

截止募集资金项目投入运营，前次募集资金项目资金结余4,054.44万元（含利息收入），其中湖北合加募集资金专用账户净结余378.95万元（含利息收入），公司募集资金专户结余3,675.49万元（含利息收入），原因系加强施工管理及成本控制，致使投资成本降低。经公司董

事会批准，公司将上述结余募集资金净额4,054.44万元全部用于永久补充公司流动资金。

六、前次募集资金投资项目实现效益情况说明

公司披露：前次募集资金全部投资于“环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目”，建成年产各类环保设备 162 台套的环保设备生产基地，正常达产年份可实现销售收入 68,260 万元、净利润 9,456.34 万元。

截止 2012 年 3 月 31 日，该项目累计产能利用率为 23.25%，截止日累计实现营业收入 14,770.24 万元，净利润 1,050.21 万元。

该项目已实现效益低于承诺效益主要原因是项目尚未达产、产能利用率较低所致，具体原因如下：

1、天气因素导致项目竣工时间延迟半年左右，公司大量固废处置工程所需设备因工期原因由自产改为外协，内部订单大幅减少

项目在建设期间遭遇罕见的持续强降雨天气，给项目建设工作带来了较大的困难，并一度造成现场施工停滞的状况，严重影响了工程的进展。另外，根据当地政府的规划，市政防洪沟需要从项目建设工地中间贯穿而过。出于市政防洪和保护公司财产的需要，项目建设需适当滞后于市政防洪沟的建设，由于强降雨导致市政防洪沟的建设延误，项目的建设也相应推迟。

由于项目竣工时间推迟半年左右，公司固废处置设备产品进入市场时间也被迫延后。根据最初的规划，公司重点开展的大庆、甘肃、德州等固废处置工程项目所需设备主要通过“环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目”采购，由于“环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目”不能按照预定计划进行生产，大庆、甘肃、德州等工程项目所需设备不得不从其他厂商采购，大量订单被迫取消，从而显著影响了竣工后项目的产能利用率和效益情况。

2、行业环境发生较大变化，固废处置项目严格的审批与谨慎的投资导致外部需求释放低于预期，外部订单不足

近年来，我国公众对垃圾焚烧和危险废弃物处理厂建设愈发关注。由于普通群众对垃圾焚烧的专业技术知识了解较少，各地均出现了反对建设垃圾焚烧厂的声音。

出于公共利益的考虑，各级政府与固废处置投资方在项目选址、技术路线方面更加谨慎，因此本应正常开展的部分项目审批延后，进而导致固废项目投资、招投标、施工等进度较预期均有所延迟，设备制造基地原计划的外部订单大幅减少，严重影响了设备制造基地的产能利用率与效益。

3、固废处置设备以非标产品为主，从接收订单到交付使用周期较长，设备制造基地正式运营时间较短，产能利用率需逐步提升

从行业、产品特点来看，固废处置行业设备以非标设备为主，每个订单都会根据客户自身独特的用途需要，自行设计制造，强调个性化设计，产品从设计到交付需经历较长的历程，同时交付后的运营磨合调试也需要一定的时间。因此，固废处置行业设备制造商从产品开始投放市场到实现达产状态，需经历较长的运营调试期与市场过渡期，产品需逐步获得客户认同。

本募投项目的详细情况，见本报告《附件 2：募集资金投资项目实现效益情况对照表》，上述实现效益的计算口径、计算方法与承诺效益的计算口径、计算方法一致。

七、前次募集资金尚未使用资金结余情况

前次募集资金结余部分已全部用于公司日常经营管理活动，截止审核日已无结余。

八、前次募集资金的实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露有关内容的差异情况

前次募集资金的实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容一致。

附件 1：募集资金使用情况对照表

附件 2：募集资金投资项目实现效益情况对照表

桑德环境资源股份有限公司

二〇一二年七月二十日

附件 1:

募集资金使用情况对照表

单位：桑德环境资源股份有限公司

截止日期：2012 年 3 月 31 日

金额单位：人民币万元

募集资金总额：			41,322.71			已累计使用募集资金总额：			38,221.04	
						其中各年度使用募集资金总额：2008 年			14,236.83	
变更用途的募集资金总额：						2009 年			10,093.66	
变更用途的募集资金总额比例：						2010 年			13,890.55	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额		
1	环境资源设备研发\设计\制造基地建设项目	环境资源设备研发\设计\制造基地建设项目	45,680	45,680	38,221.04	45,680	45,680	38,221.04	7,458.96	2010 年 11 月

注：募集资金投资项目计划投资额与实际投资额存在差异，原因系公司加强施工管理及成本控制，致使投资成本降低。

附件 2:

募集资金投资项目实现效益情况对照表

单位：桑德环境资源股份有限公司

截止日期：2012 年 3 月 31 日

金额单位：人民币万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益（正常达产年效益情况）		最近三年一期实际效益								截止日累计实现效益		是否达到预计效益
序号	项目名称				2009 年度		2010 年度		2011 年度		2012 年 1-3 月				
			营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润			
1	环境资源设备研发、设计、制造基地建设项目	23.25%	68,260	9,456.34			680.32	30.61	10,067.98	309.37	4,021.94	710.23	14,770.24	1,050.21	否

注：截止日投资项目累计产能利用率是指投资项目达到预计可使用状态至截止日期间，投资项目的实际产量与设计产能之比。