

四环药业股份有限公司独立董事

关于调整本次重大资产重组募集配套资金使用用途的独立意见

2013年6月14日，四环药业召开2013年第一次临时股东大会审议通过了关于重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的总体方案。根据中国证券监督管理委员会2013年7月5日《关于并购重组配套融资问题》的要求，现公司董事会决定调整本次重大资产重组募集配套资金的使用用途（原用途为：补充公司流动资金），本次募集配套资金拟全部用于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资额 (万元)	拟以募集资金 投入金额(万元)
1	天津市北辰区双青片区北辰西道、七纬路污水干管及泵站工程BT项目	18,470.80	18,406.30
2	大邱庄综合污水处理厂BOT项目	12,626.17	12,049.37
合计		31,096.97	30,455.67

本次发行募集资金与募投项目所需资金的差额，由公司自筹解决。在募集资金到位前，董事会根据市场情况及自身实际以自筹资金择机先行投入项目建设，待募集资金到位后予以置换。在上述募投项目的范围内，公司董事会可根据项目的实际资金需求，按项目工期及轻重缓急，按照相关法规并在股东大会授权范围内对上述项目的募集资金投入进行适当调整。

本次募集配套资金投资项目的具体情况如下：

（一）天津市北辰区双青片区北辰西道、七纬路污水干管及泵站工程BT项目

1、项目具体情况

天津市滨海水业集团股份有限公司（以下简称“滨海水业”）投资建设的天津市北辰区双青片区北辰西道、七纬路污水干管及泵站工程，预计总投资额18,470.80万元，主要建设内容为污水干管铺设以及泵站工程建设。

该项目分为北辰西道标段和七纬路标段，其中北辰西道标段污水干管东起京沪高铁，西至双青污水处理厂，铺设d1000-d1200污水管道全长4400米，泵站工程

系建设污水提升泵站一座，设计规模0.6立方米/秒，建设地点四至为北至七纬路、南至京霸线、东至铁西路、西至京福路、规划八经路一带。七纬路标段污水干管东起永青大道，西至双青污水处理厂，铺设d800-d1800污水管道全长7000米，泵站工程系建设污水提升泵站一座，设计规模0.46立方米/秒，建设地点四至为北至老津永路、南至规划七纬路、东至铁西路、西至新京福路、规划八经路一带。

根据滨海水业与天津市北辰区建设管理委员会签订的《北辰区双青片区北辰西道、七纬路污水干管及泵站工程项目BT（建设-移交）合同》，本项目以BT模式进行建设，滨海水业作为项目的承接方负责项目的投资建设，并在项目建成后向北辰区建设管理委员会进行移交，移交后回购期为三年。

2、项目融资必要性

本项目是北辰区的环境保护设施项目，北辰区处于天津中心城市的北部，是天津中心城市重要的北部功能区，同时处于京津城市发展主轴上，京津唐高新技术产业带已经初步形成，未来京津都市圈的成长将促使北辰区在京津两大城市之间发挥重要作用。为充分发挥上述区域优势，打造旅游经济发达、环境优美、生活舒适、可持续发展的现代化社区，建设和完善区域内的市政基础设施工程意义重大。另外，近年来北辰区不断加大环境保护的投入力度，新建双青片区污水处理项目能有效的解决该区域内生活污水和医药医疗器械工业园的污水对河道的污染，改善环境质量，提升区域发展的综合实力，同时本项目的建设能够改变该区域内无排水系统的处境，将大量未经处理的污水集中收集输送至新建双青污水处理厂，经处理达标后排放，有利于提高区域内的污水收集率、处理率和污水处理的运转效率，尽快消除污染源。

鉴于目前环保工程项目良好的发展前景以及稳定的投资回报率，本项目将会给公司带来稳定的投资收益，但是考虑到公司资产负债状况以及银行贷款形成的财务负担对公司运营效率带来的不利影响，因此以本次募集资金投资于该项目具有充分的必要性。

3、资格文件取得情况

(1)该项目北辰西道标段已取得天津市北辰区发展和改革委员会出具的《关于天津市北辰区双青片区北辰西道污水干管及泵站工程项目立项的批复》（津北

辰发改投资[2013]10号)；

(2) 该项目七纬路标段已取得天津市北辰区发展和改革委员会出具的《关于天津市北辰区双青片区七纬路污水干管及泵站工程项目立项的批复》(津北辰发改投资[2013]11号)；

(3) 该项目已取得天津市北辰区建设管理委员会出具的《BT项目中标通知书》；

(4) 该项目已由滨海水业与天津市北辰区建设管理委员会签订的《北辰区双青片区北辰西道、七纬路污水干管及泵站工程项目BT(建设-移交)合同》；

(5) 该项目北辰西道标段已取得天津市规划局北辰区规划分局出具的《建设项目选址意见书》(2013北辰选证0006)；

(6) 该项目七纬路标段已取得天津市规划局北辰区规划分局出具的《建设项目选址意见书》(2013北辰选证0005)。

4、项目投资估算及预期效益

本项目预计投资总额18,470.80万元，截至目前已经前期投入资金64.50万元，剩余18,406.30万元计划由本次募集资金投入。根据双方签订的《北辰区双青片区北辰西道、七纬路污水干管及泵站工程项目BT(建设-移交)合同》，本项目的年回报率为9.15%，回购期为三年。自项目实际交工之日起进入回购期，各年的回购比例分别为第一年30%、第二年30%、第三年40%。具体各年度收到本金及投资回报额情况如下：

年限	回购基数	回购比例	当年回购本金(万元)	当年投资回报基数(万元)	年投资回报率	当年投资回报额(万元)
第一年	18,470.80	30%	5541.24	18,470.80	9.15%	1,690.08
第二年	18,470.80	30%	5541.24	12,929.56	9.15%	1,183.05
第三年	18,470.80	40%	7388.32	7,388.32	9.15%	676.03
合计			18,470.8			3,549.16

注：根据上述合同约定各项目含义如下：

项目回购总额=回购基数+投资回报总额

回购基数=工程建安费用+工程建设其他费用（以最终审计为准）

当年回购本金=回购基数*当年回购比例

当年投资回报基数=回购基数-已还回购款本金

当年投资回报额=当年投资回报基数*年投资回报率

5、募集资金具体用途及计划进度情况

序号	时间	资金用途	金额(万元)	进度情况
1	2013.5	支付设计、监理、勘察招标交易服务费等	6.40	已投入
2	2013.6			
3	2013.7	支付规划费、工程咨询费	58.10	
4	2013.9	支付勘察费、工程招标代理费、建筑工程预付款等	2,169.15	拟投入
5	2013.10	支付建筑工程费	4,712.48	
6	2013.11	支付建筑工程费	4,712.48	
7	2013.12	支付建筑工程费	4,674.53	
8	2014.1	支付工程监理费、设计费、建筑工程费	1,252.32	
9	2015.1	支付建筑工程费保留的质保金	885.33	
合计			18,470.80	

（二）大邱庄综合污水处理厂 BOT 项目

1、项目具体情况

该项目主体为天津市润达金源水务有限公司，该公司系滨海水业全资子公司天津市润达环境治理服务有限公司（以下简称“润达环境”）为实施该项目而专门设立的全资项目公司。该项目预计总投资额12,626.17万元，项目日处理规模近期为4万立方米，远期可达8万立方米，出水达到“一级B”排放标准。主要建设内容为粗细格栅、进水泵房、曝气沉砂池、初沉池、生物池、二沉池、贮泥池、污泥脱水机房、泥饼库、鼓风机房等以及机修仓库、变配电室、传达室、综合楼等附属建筑设施，总建筑面积3,100平方米。

2、项目融资必要性

随着经济的高速发展，大邱庄区域规模不断扩大，人口不断增加，工业迅速

发展，区内水量也不断增加，而现有污水处理厂为工业污水处理厂，随着污水量的增加，目前的处理能力已经无法满足要求，处于非正常运行状态，大量未经处理的生活污水直接排入河道，造成河道及地下水严重污染，因此建设污水处理厂工程对大邱庄发展意义重大。

鉴于该项目以 BOT 方式运营污水处理业务具备长期的运营权和持续的投资回报，本项目将会给公司带来稳定的投资收益，但是同样考虑到公司资产负债状况以及银行贷款形成的财务负担对公司运营效率的影响，因此以本次募集资金投资该项目具备必要性。

3、资格文件取得情况

(1) 该项目已取得天津市静海县发展和改革委员会出具的《关于大邱庄镇综合污水处理厂工程项目建议书的批复》（静发改审批[2012]245号）；

(2) 该项目已取得天津市静海县发展和改革委员会出具的《县发展改革委关于大邱庄镇综合污水处理厂工程项目变更投资建设主体的批复》（静发改审批[2013]101号）；

(3) 该项目已取得天津市静海县发展和改革委员会出具的《县发展改革委关于同意天津市润达金源水务有限公司大邱庄镇综合污水处理厂污水处理设备购置项目核准的通知》（静发改许可[2013]145号）；

(4) 该项目已取得天津市静海县工业经济委员会出具的《行政许可决定书》（静工经能审[2013]072号）、《关于同意大邱庄镇综合污水处理厂工程项目变更投资建设主体的函》，对项目的合理用能情况进行了审批；

(5) 该项目已取得天津市静海县环境保护局出具的《关于对静海县大邱庄综合污水处理厂工程环境影响报告书的批复》（静环保许可表[2013]0031号）、《关于同意“静海县大邱庄综合污水处理厂工程”变更投资建设主体的函》，对项目的的环境影响情况进行了批复；

(6) 该项目已取得静海县国土资源局出具的《建设用地预审报告》（静地预审字（2013）005号）；

(7) 该项目已取得静海县规划局出具的《建设项目选址意见书》（2013静

海选证0003号)。

4、项目投资估算及预期效益

本项目预计投资总额12,626.17万元，包括建筑工程5,973.47万元，设备工程3,228.87万元，安装工程1,295.24万元，其他费用2,128.59万元。截至目前已经前期投入资金9.73万元，计划由本次募集资金投入金额为12,049.37万元，投入方式即以募集资金对润达环境进行增资，再由润达环境对项目公司进行增资，其余资金以自筹资金解决。项目主要经济指标汇总如下：

序号	项目	单位	金额	备注
1	营业收入	万元	2,948	各年平均
2	税后利润	万元	571	各年平均
3	项目财务内部收益率	%	11.06	税前

5、募集资金具体用途及计划进度情况

	时间	资金用途	金额(万元)	进度情况
1	2013.6	付技术咨询费等	9.73	已投入
2	2013.7			
3	2013.8	支付环评、能评、招标代理费、勘察费、设计费、场地准备及临时设施费等	965.44	拟投入
4	2013.9	支付设备购置费、建筑工程费、工程监理费等	3,219.00	
5	2014.1	支付设备购置费、建筑工程费、工程监理费等	6,438.00	
6	2014.3	支付联合试运转费等	206.32	
7	2015.1	支付设备购置费、建筑工程费、工程监理费等	1,787.68	
合 计			12,626.17	

综上，我们认为，本次重大资产重组募集配套资金使用用途调整符合国家相关法律、法规及规范性文件的规定，有利于公司的运营和发展并提升公司业绩，我们同意公司实施本次调整事宜。

独立董事： 周自盛 于小镭 吕霞

2013年7月26日