

上海城投控股股份有限公司

关于所属环投公司对下属天马公司增资并投资天马项目的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

- 增资标的：上海天马再生能源有限公司
- 增资金额：4.3 亿元人民币，增资完成后，环投公司对天马公司的持股比例为 99.55%
- 投资标的：天马生活垃圾末端处置综合利用中心工程
- 投资金额：21.7 亿元人民币
- 运营期限：30 年
- 预计投资收益率：自有资金收益率为 8%

上海环境投资有限公司（以下简称“环投公司”）是上海城投控股股份有限公司（以下简称“公司”）的全资子公司，上海天马再生能源有限公司（下称“天马公司”）为环投公司控股子公司。为了发展业务，增加生活垃圾焚烧发电市场份额，环投公司拟向天马公司增资 4.3 亿元人民币，同时，天马公司拟投资、建设、营运位于上海市松江区的天马生活垃圾末端处置综合利用中心工程（下称“天马项目”）。公司第七届董事会第二十五次会议审议并表决通过了该事项。

一、增资概述

1、投资各方关系简介

环投公司目前注册资本 12.8 亿元，天马公司目前注册资本 1000 万元，其中环投公司出资 800 万元，持股 80%；上海松江城镇建设投资开发有限公司现金出资 100 万元，持股 10%；上海青浦投资有限公司对天马公司现金出资 100 万元，持股 10%。

2、增资方案简介

为满足天马项目的建设需要，拟将天马公司的注册资本从 1000 万元人民币增加到 4.4 亿元人民币，由环投公司以现金方式单独增资。

3、增资后环投公司与天马公司的概况

本次增资完成后，环投公司对天马公司的持股比例为 99.55%；天马公司注册资本增至 4.4 亿元人民币。

二、增资标的的基本情况

1、环境投资的基本情况

名称：上海环境投资有限公司

注册地址：上海市虹口区四川北路 818 号 505 室

注册资本：12.8 亿元人民币

公司类型：一人有限责任公司（法人独资）

法定代表人：吴强

经营范围：城市固体废弃物处置及其它城市环境相关行业投资建设管理，运营；城市固体废弃物处置的技术研究及技术咨询；企业管理咨询；资产管理；房地产投资及其它产业投资管理。（涉及许可经营凭许可证经营）。

2、天马公司的基本情况

名称：上海天马再生能源有限公司

注册地址：上海市松江区佘山镇天马东街 92 号 1226 室

注册资本：人民币 1000 万元

公司类型：有限责任公司（国内合资）

法定代表人：吴强

经营范围：废弃物再生能源项目投资、建设、管理；固体废弃物处理技术开发与技术咨询。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

股权结构：环投公司持股 80%；上海松江城镇建设投资开发有限公司持股 10%；上海青浦投资有限公司持股 10%。

3、天马公司的财务状况

截止 2013 年 8 月 31 日，天马公司账面总资产 1292.81 万元，负债 292.81 万元，净资产 1000 万元。天马公司尚处于项目前期，无营业收入，利润为零。

4、审计评估

审计评估基准日定为 2013 年 8 月 31 日。

经具有证券期货从业资格的上海众华沪银会计师事务所有限公司审计后，天马公司总资产为 1292.81 万元，总负债为 292.81 万元，净资产为 1000 万元。

经具有证券期货从业资格的上海财瑞资产评估有限公司评估后，天马公司总资产的评估价值为 1292.81 万元，总负债的评估价值为 292.81 万元，全部股权的评估价值为 1000 万元。该评估结果尚需进行国资备案。

三、增资的目的及对公司的影响

本次由环投公司对天马公司单独进行增资，增资完成后，环投公司持有天马公司 99.55% 的股权。本次增资可使天马公司获得项目建设足够的自有资金，同时环投公司作为天马公司的绝对控股股东，将进一步增强其综合能力，促进其可持续发展。

五、投资项目概况

天马项目以焚烧方式处理本市松江区和青浦区的生活垃圾，并利用余热发电，烟气处理采用“SNCR+减温塔+干法（熟石灰）+活性炭吸附+布袋除尘器+湿法+烟气再加热”的处理工艺，烟气排放满足国标和欧盟 2000 标准，并预留安装烟气选择性催化还原硝化系统（SCR）的空间。项目设计处理能力 2000 吨/天，预计年均处理垃圾量 66 万吨以上，年均上网售电量 1.5 亿千瓦时。

项目选址位于松江区佘山镇沈砖公路以北，青天路以西地块，占地面积 200 亩，总投资约 21.7 亿元。其中：红线内投资 13.5 亿元，红线外配套 8.2 亿元。

目前天马项目已经获得市建交委的初步设计批复，预计年底开工建设，2015 年底前完工。

六、投资方式与内容

环投公司拟通过天马公司投资本项目。投资内容包括：

- 项目红线内垃圾焚烧厂的融资、建设、运营；
- 红线外新开河道的融资、建设；
- 红线外 300 米居民动迁安置费用融资等。

松江区、青浦区已经同意与天马公司签订《垃圾处理服务协议》，约定由天马公司负责天马项目的投资、建设、运营。项目经营期为 30 年（含建设期 2 年）。服务协议见附件 1，其主要内容如下：

- 在经营期内，天马公司具有该项目的全部垃圾发电收入以及向松江区、青浦区收取垃圾处理费的权利。经营期满后，天马公司将天马项目的资产无偿移交给两区政府或其共同指定的第三方。
- 松江区、青浦区分别向天马公司保证 33 万吨/年的垃圾最低供应量。当实际垃圾供应量低于保证量时，按保证量付垃圾处理费。当实际垃圾供

应量高于保证量时，按实际供应量支付垃圾处理费。

- 松江区垃圾处理费单价暂定为 291 元/吨。青浦区垃圾处理费单价暂定为 270 元/吨。松江区、青浦区将对项目投资额进行审定，最终价格根据审定后的投资额确定。

七、投资收益

根据目前测算，投资天马项目的自有资金收益率为 8%。

八、投资的目的及对公司的影响

1、投资目的

本项目符合公司环境主业的战略发展方向。在我国建设资源节约型、环境友好型社会的背景下，节能、循环经济、新能源等新兴的环保产业都会有很大的增长潜力。本项目投资的财务回报合理，有利于提高公司的盈利能力，给公司带来稳健的投资回报。

2、投资对上市公司的影响

公司以自筹资金对该项目进行投资，目前现金较为充裕，此次投资不会对公司的现金流产生较大影响。对该项目的投资，将进一步扩大公司垃圾处理产业的规模，对于提高公司在环保领域的影响力和竞争力将产生积极作用。该项目投产后，将增加公司稳定收益型产业占公司收入结构的比重，有利于保持公司业绩的稳定。

九、投资风险及对策

1、垃圾量不足的风险

本项目按照垃圾处理量收费，如垃圾处理量低于预期，则会降低投资收益。本项目服务的松江、青浦两区是上海市规划人口导入区，既有垃圾

量产生量增加的趋势，也有因开展垃圾分类工作导致垃圾处置量减少的趋势，存在垃圾处理量有低于预期的可能。一方面，环投公司在服务协议中设定垃圾保证供应量减小该风险，另一方面，垃圾分类有利于垃圾热值提高，增加发电收入，平衡风险。

2、建设风险

本项目建设时间紧、周边涉及主体多，建设过程复杂，项目建设可能不能如期完成。环投公司的建设团队对同类项目有丰富的建设管理经验，将尽力保障项目建设。

3、财务风险

项目投资量大，在项目运营前期还本付息压力大。假如项目收款不及时，容易发生财务风险。天马公司将加强财务管理，减少应收款账期，降低财务风险。

十、备查文件

1、天马公司审计报告

2、天马公司评估报告

特此公告。

上海城投控股股份有限公司董事会

二〇一三年十月三十一日