

深圳市铁汉生态环境股份有限公司

Shenzhen Techand Ecology & Environment Co., Ltd.

(深圳市龙岗区龙城街道龙岗天安数码创新园三号厂房 B1401)



非公开发行股票募集资金使用可行性报告

二〇一四年七月

一、募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过 98,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目资金投入总额	募集资金拟投入金额
1	补充工程配套资金项目	144,202.41	85,500.00
2	云南滇池晋宁东大河片区湿地公园生态建设 BT 项目	18,997.96	10,000.00
3	信息化建设项目	3,242.09	2,500.00
	合计	166,442.46	98,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次非公开发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）补充工程配套资金项目

1、项目基本情况

为抓住市场发展机遇，提高公司的业务承接能力和区域拓展能力，公司拟使用本次募集资金 85,500 万元补充工程项目配套资金。

2、项目背景及必要性

（1）业务规模扩张，需要足够的资金支持

在生态环境建设行业利好政策不断推出，城市化纵深发展对环境保护的关注程度不断提高的大环境下，公司面临较好的发展机遇。目前，公司业务已覆盖全国 20 多个省份，全国化战略布局基本完成。生态环境建设行业具有资金密集型特征，在收到客户支付的工程进度款之前，为保证项目的正常运行，企业需要垫付的资金包括投标阶段的投标保证金，合同履行阶段的履约保函、工程周转资金、农民工工资保证金，以及项目完工之后质保阶段的质保金等。一般情况下，生态

环境建设项目运行过程中资金占用情况如下表所示,但因生态环境建设企业所承接的项目一般具有非标准化特征,可能不同项目业主对企业的要求不同。

工程项目资金运用环节		规模	预计占用时间	占用资金比例	
投标阶段	投标保证金	标的额的5%左右	1-2个月	100%	
合同履行阶段	履约保函	标的额的10%左右	整个工程期间	15%	
	工程周转资金	非 BT	标的额30%左右	整个工程期间	100%
		BT	一般为标的额60%左右	整个工程期间	100%
	农民工工资保证金	标的额2%	整个工程期间	100%	
质保阶段	质保金/管养费	标的金额5%-10%	竣工验收后 1-2年	100%	

企业资金实力是订单落地的基础,决定了承建项目的规模和业务发展的速度。因此,随着公司全国化战略的进一步实施,项目储备数量将会不断增加,需要较大规模的资金支持。

(2) 资产负债率上升可能限制未来债权融资空间

随着业务的发展,公司资产负债率逐渐上升,2011年末、2012年末、2013年末及2014年3月末资产负债率(母公司)分别为12.45%、36.33%、49.26%及53.35%。生态环境建设行业具有轻资产的特征,固定资产占总资产比重相对较低,截至2014年3月31日固定资产净额占总资产比例为6.53%,行业内企业多以保证担保的方式进行债权融资。在行业轻资产特性的情况下,资产负债率逐步上升将在一定程度上影响到公司未来债权融资能力。本次募集资金将有利于公司优化资产负债结构,改善财务状况。

(3) 财务费用支出逐年增加,削弱公司盈利水平

近几年,随着全国化战略的实施,公司业务规模不断壮大,有息负债的规模也明显增加,公司每年的财务费用支出增加,一定程度上削弱了盈利水平。

公司的利息支出情况如下表所示:

单位:万元

项目	2013年	2012年	2011年
利息支出	5,397.04	1,344.20	338.43
利息支出增长率	301.51%	297.18%	-

项目	2013年	2012年	2011年
利润总额	27,344.80	24,990.28	16,325.20
利润增长率	9.42%	53.08%	-
利息支出/利润总额	19.74%	5.38%	2.07%

2012年及2013年利息支出增长率分别为297.18%、301.51%，利息支出占利润总额的比例由2011年的2.07%上升至2013年的19.74%。本次非公开发行完成后，公司的资金实力将进一步增强，利息支出占利润总额的比例将会下降，盈利水平将会得到较大的提升。

3、项目的可行性

(1) 行业未来发展前景为公司持续性发展提供保障

自2012年11月党的十八大提出努力建设美丽中国的设想以来，国家推出了一系列生态环境保护政策，包括建设生态文明先行示范区、探索编制自然资源资产负债表、实行领导干部自然资源资产和资源环境离任审计等。在国家政策支持的背景下，相应的地方政府也会出台细化的绿化生态、环境治理方面的措施，并辅之以财税的政策支持，有利于促进生态环境建设行业投资规模的增长。

在新型城镇化政策的驱动下，生态环境建设行业市场空间较大。随着城镇建设向精细化转型，大城市生态环境建设将步入稳步增长时期，中小城市则相对具有较大的提升空间，有助于促进生态环境建设市场需求的增长。

(2) 公司具备齐全的业务资质和丰富的项目经验

发行人拥有城市园林绿化一级资质、风景园林工程设计专项甲级资质等与园林绿化和生态修复相关的多项资质，掌握行业的核心技术。自成立以来已成功完成了多个大型生态环境建设工程项目，获得多项由中国风景园林协会、广东省风景园林协会、深圳市风景园林协会颁发的奖项，积累了丰富的专业技术和项目管理经验。发行人的施工实力和品牌影响力正在不断提升，为其抓住行业发展机遇、实现业务规模的快速扩展奠定了良好的基础。

(3) 公司拥有优秀的人才队伍

发行人一直积极引进和培养各类管理人才和专业技术人才，通过引入竞争和选择机制，促使优秀人才脱颖而出，实现人力资源的合理配置；通过实行全员绩效考核，在公司内部引入公平竞争机制，实行岗位职能与绩效奖励相结合制度，

最大限度地提升员工的工作积极性。公司经过多年积累，已培养了一支技术力量雄厚、专业配套齐全、素质高、年轻化的高素质人才队伍，在工程施工等方面具有丰富的专业知识和实践经验。

（4）公司项目储备丰富

截至 2014 年 6 月 30 日，公司已签订的大额在建项目剩余工程量、新签合同和新中标合同的金额共累计 257,366.35 万元。此外，发行人已与珠海市人民政府、贵州六盘水市钟山区人民政府分别签订了金额为 106 亿元、50 亿元的《战略合作协议》。发行人项目储备丰富，为后续发展提供持续的动力。

4、项目投资估算

根据工程项目的各个环节对配套资金的需求，为保证公司项目的顺利推进，需要新增工程项目配套资金共计 144,202.41 万元，拟从募集资金中使用 85,500 万元补充工程项目配套资金，其余的 58,702.41 万元将通过自筹解决。

（二）云南滇池晋宁东大河片区湿地公园生态建设 BT 项目

1、项目基本情况

本项目全称为滇池环湖生态经济试验区生态建设——晋宁东大河片区湿地公园生态建设子项目工程总承包（BT+施工总承包）项目，项目资金投入总额为 18,997.96 万元，其中 10,000 万元拟使用募集资金投入。

本项目主要工作内容为云南晋宁东大河片区湿地公园生态建设工程，项目业主为昆明滇池投资有限责任公司。本项目回购起始日为该工程通过初步验收后的第二日，回购期为三年。第一次回购点为项目进入回购期当年年末；第二次回购点为第一次回购点满 12 个月；第三次回购点为第二次回购点满 12 个月。

2、项目背景及必要性

（1）本项目符合公司的发展战略

公司专注于生态环境建设技术的研发及应用，致力于生态修复、景观绿化环保产业，坚持经济效益、社会效益和生态效益并重的原则，力争发展成为国内最优秀的生态环境建设专家。同时，公司将发挥在生态修复和园林绿化两个领域施工和跨区域施工的优势，保持业务持续增长，进一步巩固公司在生态修复领域的

领先优势，力争成为中国生态修复和环境建设的领军企业。目前，公司业务已覆盖全国 20 多个省份，全国化战略布局已基本完成。

云南滇池晋宁东大河片区湿地公园生态建设 BT 项目建设，有助于公司进一步树立品牌形象，打开西南区域市场，夯实公司的全国化战略布局。因此，本项目的实施符合公司未来发展战略的需要。

(2) 本项目具有较好的经济效益

本项目中标金额约为 2.79 亿元，占公司 2013 年度经审计营业收入 14.90 亿元的 18.72%，预计将对公司 2014 年的经营业绩产生积极的影响。

本项目的收益包括建安工程收益、建设期利息、回购期利息和投资回报四个方面，根据测算，预计总收益为 14,010.97 万元，具有良好的经济效益。

(3) 本项目具有重大的生态效益

滇池作为云南省最大的淡水湖泊，是当地重要的水源，对整个地区的生态环境有重要作用。滇池被列为国家重点治理的“三河三湖”之一和云南省九大高原湖泊污染防治之首，近年来昆明市委、市政府始终把滇池治理作为全市的“头等大事、头号工程”。本项目作为滇池水环境治理的重要内容，具有长远的生态效益和社会效益，对建设现代新昆明和社会经济的发展也起到积极的促进作用。

3、项目投资估算

本项目已签订投资建设合同，已经缴纳了投标保证金。为保证项目顺利完工，合同履行阶段和质保阶段需增加的配套资金如下表所示：

单位：万元

工程项目资金运用环节		合同标的	占标的额比重	资金投入
合同履行阶段	工程周转资金	27,938.18	60%	16,762.91
	农民工工资保证金	27,938.18	3%	838.15
质保阶段	质保金	27,938.18	5%	1,396.91
合 计			68%	18,997.96

通过测算，本项目预计资金投入总额为 18,997.96 万元，其中 10,000 万元由公司通过本次发行股票募集筹措，剩余 8,997.96 万元由公司自筹解决。

4、项目经济效益预测

本项目收益包括建安工程收益、建设期利息、回购期利息和投资回报四个方面。根据公司与昆明滇池投资有限责任公司签订的《滇池环湖生态经济试验区生态建设—晋宁东大河湿地公园生态建设子项目投资工程总承包项目投资建设合同》，可测算本项目的投资收益率如下表所示：

收益类别	收益金额（万元）	收益率
建安工程收益	9,826.33	35.17%
建设期利息+回购期利息+投资回报	4,184.63	14.98%
合计收益	14,010.97	50.15%

注：1、表中的数据尾差是由于四舍五入造成的。2、上述测算未考虑公司的资金成本。

（三）信息化建设项目

1、项目基本情况

本项目主要建设内容为企业现代化信息系统平台建设，包括以下几个方面：

（1）信息化平台建设的软硬件投入。购置的硬件设备包括网络和服务器硬件；购置的软件系统包括人力资源管理系统、公司地理信息系统、公司苗木 RFID 管理系统、设计院协同设计系统等。

（2）信息化技术人员的团队建设。根据未来发展需求，公司将新增系统开发工程师、系统运维工程师、网络安全工程师、桌面运维工程师等信息化技术人员；另外，公司还将对新增人员进行定期培训和考核，以提高信息化小组成员素质，加强信息化团队建设。

2、项目背景及必要性

（1）信息化建设是促进公司业务发展的需要

生态环境建设工程施工企业的发展取决于项目的规模和数量，而充分获取工程信息是增加项目承接量的重要方式。目前，行业内企业的工程信息管理还处于粗放型阶段，远程项目信息来源渠道不够畅通和规范。企业信息化建设可建立起一种规范的工程信息收集、筛选、处理和跟踪制度，提高公司在获取工程信息方面的能力，满足公司的业务发展的迫切需要。随着公司业务规模的扩张，对项目管理软件功能的要求也相应提高，既要求在工程服务期间能够对项目实行管理，

还要求项目完成后仍然可以为客户提供相应服务。因此，信息化项目的建设不仅可以提升公司获取业务信息的效率，还可以向客户提供更全面、周到的工程管理服务，大幅提升客户的满意度，增强客户粘性，促进公司业务的持续性发展。

(2) 信息化建设是提升公司整体管理水平的需要

通过建立全面、完整的企业信息化平台，公司将形成一套操作性强的标准业务流程，使控制标准固定化、业务处理自动化，实现控制标准与业务处理的一体化，促进企业基础管理的制度化。信息化建设有利于促进公司各部门、工作流程各环节配合得更加紧密，使公司在经营管理、财务管理、人力资源管理以及办公自动化等方面更加高效，促进整个公司管理的系统化和规范化。信息化有助于公司决策层及时、准确掌握公司运营的各个环节，为决策提供依据，促进管理方法的科学化。另外，信息化建设还将促进公司与外部合作伙伴和有关部门的沟通与协作，提高公司对外部环境的管理能力。

(3) 信息化建设是顺应行业整体发展趋势的需要

随着国内生态环境建设行业竞争的日益激烈，信息化将成为其实现规模快速扩张和企业管理水平提高的有力武器，越来越多的国内生态环境建设企业开始加大力度改善其信息管理系统。本项目的实施不仅符合国家有关“以信息化带动工业化，大力推动企业信息化建设”的政策导向，也是国内生态环境建设行业的大势所趋。

3、项目投资估算

本次项目预计资金投入总额 3,242.09 万元，其中建筑工程及设备投资 978.70 万元，占比 30.19%；软件购置、实施及二次开发等费用 2,109.00 万元，占比 65.05%；预备费用 154.39 万元，占比 4.76%。

项目资金投入预算总额为 3,242.09 万元，计划通过非公开发行股票方式获得 2,500.00 万元信息化项目建设资金，其余的 742.09 万元将通过自筹解决。

4、项目备案情况

本项目已经过深圳市发展和改革委员会备案，备案号为：深发改备案[2014]0080 号。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次发行完成后，公司的资金实力将进一步提升，保障公司储备项目的顺利运行，有助于提高公司的项目承接能力，扩大业务发展规模；并且随着募集资金投资项目的实施和完工，公司的区域品牌影响力和业务拓展能力将进一步提升，有利于夯实公司的全国化战略布局。而且，信息化建设有助于公司经营管理更加高效。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行有利于提升公司持续盈利能力、优化财务结构、降低资产负债率、增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。由于公司募集资金投资项目产生的经营收益需要一定的时间才能体现，因此短期内不排除公司每股收益被摊薄的可能性。

深圳市铁汉生态环境股份有限公司

董 事 会

二〇一四年七月十三日