

证券代码:300263

证券简称:隆华节能

洛阳隆华传热节能股份有限公司 非公开发行股票募集资金使用的 可行性分析报告

二〇一四年九月

释 义

在本可行性分析报告中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下意义：

发行人、公司、本公司、隆华节能	指	洛阳隆华传热节能股份有限公司
本次非公开发行股票/ 本次非公开发行/本次发行	指	洛阳隆华传热节能股份有限公司拟以非公开发行股票的方式发行股票
募投项目/募集资金项目/BT 项目	指	滨海县区域供水和县城污水处理厂迁建工程投资建设—移交（BT）项目
渠南片区供水项目	指	滨海县区域供水渠南片区一期工程项目，系 BT 项目子项目
县城片区供水项目	指	滨海县区域供水县城片区工程项目，系 BT 项目子项目
沿海片区供水项目	指	滨海县区域供水沿海片区工程项目，系 BT 项目子项目
污水处理厂迁建项目	指	滨海县污水处理厂迁建工程项目，系 BT 项目子项目
中电加美	指	中电加美环保科技有限公司
居善水务	指	滨海居善水务发展有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
m ³	指	立方米
冷却（凝）设备/冷却（凝）器	指	对被冷却介质进行冷却（凝）的换热设备。
凝结水精处理（冷凝液处理）	指	对凝结水（冷凝液）进行深度处理以回收利用
废污水达标排放处理	指	对废污水进行物理、化学、生化等处理以满足排放水质标准
废污水（中水）回用处理	指	对废污水（中水）进行物理、化学、生化等处理以达到回用水质要求
BT	指	Build 和 Transfer 的缩写形式，意即“建设—移交”，是政府利用非政府资金来进行非经营性基础设施建设项目的一种融资模式。
BOT	指	Build—Operate—Transfer 的缩写形式，意即“建设—经营—转让”，是政府利用非政府资金来进行基础设施建设项目的一种融资模式。
EMC	指	Energy Management Contracting 的缩写形式，该机制由节能服务公司出资改造或升级设备，以节省的能源费用来回收节能项目投资的全部成本和实现利润。

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额为人民币 71,108 万元，在扣除发行费用后实际募集资金将用于滨海县区域供水和县城污水处理厂迁建工程投资建设—移交（BT）项目。

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额
1	滨海县区域供水和县城污水处理厂迁建工程投资建设—移交（BT）项目	126,000.00

公司募集资金净额不足上述项目投资总额部分由公司自筹解决。若公司在本次发行的募集资金到位前，根据公司经营状况和发展规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。截至本次董事会召开日，募投项目已投入 342 万元。

二、本次非公开发行股票募集资金使用的必要性分析

（一）实现公司业务战略升级的需要

公司目前主要从事冷却（凝）设备的研发、设计、生产和销售，主要产品为冷却（凝）设备。2013 年公司通过发行股份购买资产收购中电加美，成功涉入环保水处理领域。募投项目的实施对于公司延伸和完善环保产业链，提升公司盈利水平具有重大意义。

（二）节能环保有国家层面的政策支持，同时也是公司战略发展目标

进入二十一世纪，全球环保产业开始步入快速发展阶段，逐渐成为支撑产业经济效益增长的重要力量，并正在成为产业结构调整的重要目标。作为战略性新兴产业的节能环保产业，在中国未来发展战略层面举足轻重，属于战略性新兴产业。为此，中国制定了一系列关于节能环保的发展规划和扶持政策。隆华节能也将“为了人类有限资源的充分利用，紧紧围绕节能环保技术的应用研究，为工业领域提供高效、节能、节水和清洁环保的产品及整套解决方案”作为自己的企业宗旨。

（三）本次募投建设项目是盐城市滨海县重要民生工程，建成后能显著改善滨海县生态和投资环境，提升公司在水处理环保领域的品牌影响力

滨海县区域供水工程项目的建设能改变滨海县各镇、村供水各自为政和直接

抽取滨海区域地下水作为生活饮用水的现状，确保供水水质、水量和水压。同时可以避免镇、村深井水厂出现事故时导致服务范围内全面停水的现象发生，全面提高供水安全性。实施区域供水项目后，水源相对较为集中，可通过相应政策、措施对水源进行保护，更有效地保护水源。

基础设施的建设配套情况对工业基地健康发展具有重要意义，完善的基础配套设施能够有效引导产业布局。通过该项目的实施，公司能起到“树品牌、创声誉”的作用，与当地政府建立良好的合作关系，提升公司的品牌影响力。

三、本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析

（一）公司通过并购中电加美，获得了承接水处理工程项目资质和相关资源

中电加美自2003年成立以来，始终致力于环保水处理业务。经过多年的业绩和品牌积累，已确立了在电力行业空冷机组凝结水精处理领域的领先地位，形成了较高的市场知名度和较好的品牌形象，其生产的废污水处理等水处理集成系统产品均得到了客户和市场的认可。中电加美拥有业内知名的专业技术团队和管理团队，拥有全面的工业水处理技术和丰富的方案设计经验。公司整合了中电加美相关资源，具备了承接该募投项目的基础。

（二）公司具备承接大型政府BT项目的能力

政府BT项目作为资金密集型项目，对实施方融资能力的要求较高。公司作为一家上市公司，具备多种融资渠道。公司除能获得较高的银行授信外，还可以通过债券、股票等方式从资本市场获得直接融资。此次募投项目的成功承接，正是公司较强的融资能力和中电加美相关资源协同的成果。

（三）本次募投项目具备滨海县政府的回购承诺和相关担保，安全性较高

本次募投项目回购款项已纳入滨海县财政预算范围，并由滨海县财政局具体承担项目回购款的支付。滨海水务以其既有水务资产和本募投项目建成后的水务资产提供抵押担保，滨海县港城城市资产经营有限公司提供连带责任担保，土地收储部门以其特定商业用地预期出让收入作为回购款来源担保。通过上述安排，该BT项目未来回购具备政府信用兜底，安全性较高。

四、本次非公开发行股票募投项目基本情况

（一）项目总体概况

本项目位于江苏省盐城市滨海县，建设范围包括八滩水厂（供水规模土建 9.5 万吨/日，设备 5 万吨/日），蔡桥水厂（供水规模土建 5 万吨/日，设备 2.5 万吨/日），东坎水厂（供水规模达到 9.5 万吨/日）以及污水处理厂迁建（污水处理规模 4.5 万吨/日），最终以经审查通过的施工图设计为准。

根据《滨海县区域供水规划》、《滨海县农村饮水安全工程2013-2017年实施规划》的总体布局，规划以东坎水厂、八滩水厂及蔡桥水厂实施区域供水，采用区域供水水源，以区域工程输水管道为依托，铺设三级管网，将安全卫生的地面水送至各家各户。该项目是滨海县重要的民生工程。

（二）项目建设内容

本次非公开发行股票募投项目由渠南片区供水项目、县城片区供水项目、沿海片区供水项目以及污水处理厂迁建项目四个子项目构成。具体情况如下：

1、渠南片区供水项目

（1）主要建设内容

建设内容	工程量
净水厂	1 座
水源厂	1 座
计划 2014 年通水的一级管网	2.4km
计划 2014 年通水的二级管网	21.9km
浑水管网	5.7km
计划 2015 年通水的一级管网	46.0km
计划 2015 年通水的二级管网	94.0km
计划 2015 年通水的增压泵站	2 座

（2）建设地点

本项目建设地点在江苏省盐城市滨海县渠南片区。

盐城市国土资源局已经出具本项目用地的《工程项目用地预审意见》（“盐国土资预[2013]5 号”）。。

（3）审批情况

审批部门	批复文件
盐城市发改委	盐发改审[2013]13 号《项目建议书批复》
	盐发改审[2013]114 号《可行性研究报告批复》
	盐发改审[2013]134 号《初步设计的批复》

滨海县环境保护局	滨环管[2013]073 号《环境影响报告书审批意见》
----------	-----------------------------

2、县城片区供水项目

(1) 主要建设内容

建设内容	工程量
主水源厂	1 座
净水厂	1 座
计划 2014 年通水的一级管网	41.6km
计划 2014 年通水的二级管网	162.3km
计划 2014 年通水的增压泵站	2 座
计划 2015 年通水的一级管网	5.3km
计划 2015 年通水的增压泵站	2 座
浑水管网	5km
备用水源厂	1 座

(2) 建设地点

本项目建设地点在江苏省盐城市滨海县县城片区。

盐城市国土资源局已经出具本项目用地的《工程项目用地预审意见》(“盐国土资预[2013]5 号”)。

(3) 审批情况

审批部门	批复文件
盐城市发改委	盐发改审[2013]57 号《项目建议书批复》
	盐发改审[2013]115 号《可行性研究报告批复》
	盐发改审[2013]135 号《初步设计的批复》
滨海县环境保护局	滨环管[2013]075 号《环境影响报告书审批意见》

3、滨海县区域供水沿海片区工程

(1) 主要建设内容

建设内容	工程量
水源厂	1 座
净水厂	1 座
计划 2014 年通水的一级管网	45.96km
计划 2014 年通水的二级管网	17.7km
浑水管网	1.54km
计划 2015 年通水的一级管网	34.14km
计划 2015 年通水的增压泵站	1 座

计划 2015 年通水的二级管网	112.2km
计划 2015 年通水的增压泵站	2 座

（2）建设地点

本项目建设地点在江苏省盐城市滨海县沿海片区。

盐城市国土资源局已经出具本项目用地的《工程项目用地预审意见》（“盐国土资预[2013]5 号”）。

（3）审批情况

审批部门	批复文件
盐城市发改委	盐发改审[2013]56 号《项目建议书批复》
	盐发改审[2013]116 号《可行性研究报告批复》
	盐发改审[2013]133 号《初步设计的批复》
滨海县环境保护局	滨环管[2013]074 号《环境影响报告书审批意见》

4、滨海县污水处理厂迁建工程项目

（1）主要建设内容

建设内容	工程量
污水厂	1 座

（2）建设地点

本项目建设地点位于滨海县调度河以北，张家河以西，妇女河以东。滨海县国土资源局已经出具本项目用地的《工程项目用地预审意见》（“滨国土资预[2013]13 号”）。

（3）审批情况

审批部门	批复文件
滨海县发改委	滨发改审[2013]14 号《项目建议书批复》
	滨发改审[2013]84 号《可行性研究报告批复》
	滨发改审[2013]93 号《初步设计的批复》
滨海县环境保护局	滨环管[2013]069 号《环境影响报告书审批意见》

（三）项目经营模式及回购方式

项目采用 BT 模式建设，项目本着“打包签约、分期实施、分别回购”的原则进行推进，即根据各子项目前期工作完成情况且在具备开工条件的前提下分别开始建设，达到合同约定的回购条件后对各子项目分别回购，回购价=投资结算价+回购期投资回报，年投资回报率为中国人民银行公布的 5 年期以上贷款基准利率加上固定的年利率 2%。回购周期均为 4 年（不含开始回购第一笔偿付款当

年)，回购总次数为 5 次，每次回购 20%。

（四）项目实施方式

本项目由公司成立项目公司滨海居善水务发展有限公司负责具体实施项目的建设和运营。本次非公开发行募集资金拟通过公司向居善水务增资方式投入。

（五）项目投资经济效益分析

本项目收益主要包括建设工程收益及投资收益，主要经济效益预测情况如下：

序号	项目名称	指标值
1	利润总额（万元）	20,139.60
2	净利润（万元）	16,260.89
3	投资收益率（%）	12.91

注：上表中利润测算为总金额，投资收益率未考虑资金时间价值。

五、结论

经审慎分析，董事会认为，本次非公开发行的募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展方向，有利于公司把握市场机遇，实现快速发展。募投项目实施后将进一步强化公司在节能环保领域的行业地位，提高盈利水平。因此，本次非公开发行的募集资金运用是必要的且可行的，能够提高公司整体竞争力并有利于公司保持健康稳定的发展态势，符合公司及全体股东的利益。

洛阳隆华传热节能股份有限公司

董事会

二〇一四年九月一日