

山东美晨科技股份有限公司

募集资金运用可行性分析报告

为推动公司园林产业发展，充分提高公司募集资金的使用效率，计划将公司募投项目新建技术中心项目的剩余资金 53,843,757.06 元（含利息收入 3,616,857.06 元）以及剩余超募资金 24,166,315.87 元（含利息收入 4015408.7 元），共计 78,010,072.93 元，变更募集资金用途，用于公司全资子孙公司的项目建设，募集资金运用的可行性分析如下：

一、 募集资金使用计划

本次募集资金用途具体情况如下：

序号	项目名称	合同额（元）
1	滇池环湖生态经济试验区生态建设-呈贡斗南湿地公园生态建设子项目	84,183,408.48
2	漳浦文庙街坊文化保护复兴项目（文庙）工程	30,000,000.00
合计		114,183,408.48

为保证以上项目的顺利实施，杭州市园林工程有限公司（以下简称“杭州园林”）已先行以自有资金或自筹资金进行了投入，后续募集资金到位后，将首先投入募集资金进行项目建设，不足部分将由公司

全资孙公司杭州园林以自有资金或其他融资方式解决。

二、 募集资金投资项目的可行性分析

(一) 滇池环湖生态经济试验区生态建设-呈贡斗南湿地公园生态建设子项目

1.1 项目基本情况

本项目是由公司的全资孙公司杭州市园林工程有限公司与昆明滇池投资有限责任公司签订，本项目合同额 84,183,408.48 元。

本项目主要建设内容：包括呈贡斗南湿地公园生态湿地保育、湿地净化、科普宣教和湿地保护管理四大主体工程。

本项目投资建设模式：采用“BT+施工总承包”模式，即由杭州市园林工程有限公司作为工程总承包单位负责该项目的投资和工程建设，工程竣工验收合格后按照合同约定向昆明滇池投资有限责任公司移交本项目，昆明滇池投资有限责任公司按约定回购本项目并分期支付回购价款。

1.2 项目背景

滇池环湖生态经济实验区生态建设项目是滇池流域水污染防治十二五规划项目,呈贡斗南湿地公园生态建设是该项目的子项目，是滇池治理与保护工作的重要组成部分。本子项目通过建设湿地生态保育、湿地净化、科普宣教和湿地保护管理四大主体工程，展现了湿地的生态功能、亲水近水体验功能、兼顾湿地文化功能，同时作为环滇池生态经济试验区生态建设的前导和示范工程，必将全面带动环湖生态经济试验区的生态建设进程，加快实现滇池生态保护与社会经济的

和谐发展。

1.3 项目备案情况

本项目备案号：昆发改地区[2014]596号

本项目招标编号：KCSZ-2014-232。

本项目中标结果公示编号：KM2014040233_1。

1.4 项目投资建设计划

本项目合同额 84,183,408.48 元，预计工程建设总费用为 61,076,893.00 元，拟使用募集资金投入 6000 万元，剩余部分由杭州园林公司自有资金解决。本项目于 2014 年 06 月 01 日开工建设，预计 2014 年 12 月 31 日建设完工。

1.5 项目当前的投资建设情况

至 2014 年 9 月 30 日本项目已累计完成全部工程量的 35.28%，发生的工程费用为 21,550,812.93 元，其中已支付 720,300.00 元。本项目未来还需投入资金 60,356,593.00 元。

1.6 项目效益预测

本项目收益包括工程建设收益、建设期利息、回购期利息和投资回报四个方面，根据签订的《投资建设合同》的相关内容，可测算本项目的收益率如下表所示：

收益类别	收益金额 (万元)	收益率
工程建设收益	2310.65	37.83%
建设期利息+回购期利息+投资回报	2055.62	33.66%

合计	4366.27	71.49%
----	---------	--------

(二) 漳浦文庙街坊文化保护复兴项目(文庙)工程

2.1 项目基本情况

本项目是由公司的全资孙公司杭州市园林工程有限公司与漳浦县府前唐街建设有限公司签订,本项目合同额 3000 万元。

本项目主要内容:新建古建筑、土方、基础、木结构、瓦屋面、砖墙、粉刷、油漆、脚手架等;水电等。

本项目投资建设模式:本项目由杭州市园林工程有限公司通过公开招投标方式中标取得,发包人漳浦县府前唐街建设有限公司根据承包人杭州市园林工程有限公司的工程建设进度支付进度款。

2.2 项目背景

漳浦县文庙街坊文化保护复兴项目位于福建省漳州市漳浦县城府前唐街,占地 431 亩,投资约 34.6 亿元,总建筑面积 56.1 万平方米,杭州市园林工程有限公司的中标项目为该项目的子项目---漳浦文庙街坊文化保护复兴项目(文庙)工程。

该文化保护复兴项目将依托漳浦县府前唐街现有的全国重点文物保护单位——文庙,县级文物保护单位——漳浦古县衙、蔡新故居、城隍庙等建筑,在保留、恢复的基础上进行提升,新增开放式艺术广场,打造成为具有鲜明地域特色和浓郁文化氛围的古街区综合体,再现漳浦千年文化古韵。

2.3 项目备案情况

本项目备案号：浦发改审[2014]107号。

2.4 项目投资建设计划

本项目合同额 3000 万元，预计工程建设总费用为 2538 万元，拟使用募集资金 18010072.93 元，剩余部分由杭州园林自有资金解决。本项目于 2014 年 06 月 15 日开工建设，预计 2015 年 02 月 28 日建设完工。

2.5 项目当前的投资建设情况

至 2014 年 9 月 30 日本项目已累计完成全部工程量的 43.46%，发生的工程费用为 1103 万元，其中已支付 171.65 万元。

本项目未来还需投入资金 2366.35 万元。

2.6 项目收益预测

收益类别	收益金额（万元）	收益率
工程建设收益	462	18.20%

（三） 前述项目实施的必要性

3.1 有利于公司发挥“品牌+资金”的联动效应，提高核心竞争力

公司在完成对杭州赛石园林集团有限公司的并购介入园林绿化产业后，业务结构已发生了重大变化。杭州赛石园林集团和杭州市园林工程公司在园林绿化行业经过多年的深耕细作已经树立起了良好的品牌形象和口碑，但在被并购前受制于资金瓶颈的约束，无法与已上市的同类公司进行市场竞争，所以业务发展采取了有的放矢的经营策略，品牌响应力没有得到充分体现。公司通过在经营流动资金上对

赛石园林集团的注入，将有助于公司的实现“品牌+资金”的联动效应，提高行业地位和市场占用率。

3.2 有利于公司园林产业资金形成良性的滚动循环，提高资金利用率

通过公司对前述两个项目的资金注入，有利于公司园林产业资金在重大项目的建设期、回收期进行良性的配置比例，同时又不影响新业务的承接。从收益的角度来讲，BT 业务具有高于行业平均收益率的特点，将会产生更多的股东回报，从而提升公司价值。

3.3 有利于丰富公司园林业务的投资建设模式，以点带面，扩大业务区域范围，加速全国布局，实现跨越式发展

前述项目采用了不同投资建设模式，将为公司以后的业务拓展提供经验和品牌推广，且两个项目在地域上分布于云南、福建，有利于通过在“点”上的重大项目实施展现公司技术实力、资金实力和品牌形象，从而带动园林业务在“面”上的区域性扩张和全国布局，再借助于“美丽中国”和城镇化建设的政策实施，通过前述项目的实施将有力提升公司的业务规模，为下一步全国范围内业务发展奠定一个良好的基础。