

# 关于桑德环境 2012 年度配股发行对 2013 年度 加权平均净资产收益率的影响对比 说明的专项说明

桑德环境资源股份有限公司：

我们审核了后附的桑德环境资源股份有限公司（以下简称“桑德环境”或“公司”）编制的关于桑德环境 2012 年度配股发行对 2013 年度加权平均净资产收益率的影响对比说明（以下简称“对比说明”）。我们的审计依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。桑德环境管理层对该对比说明及其所依据的各项假设负责，这些假设已在对比说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为对比说明提供合理基础。而且，我们认为，该对比说明是在这些假设的基础上恰当编制的，并进行了列报。

本专项说明仅作为贵公司对对比行权业绩指标分析之目的使用，不得用作任何其他目的。

附件一：关于桑德环境 2012 年度配股发行对 2013 年度加权平均净资产收益率的影响对比说明。

  
大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
二〇一五年一月十五日

## 关于桑德环境2012年度配股发行对2013年度加权平均净资产收益率 的影响对比说明

经中国证券监督管理委员会《关于核准桑德环境资源股份有限公司配股的批复》（证监许可[2012]1622号）核准，桑德环境资源股份有限公司（以下简称“公司”或“桑德环境”）采用向全体股东每10股配售3股的方式发行人民币普通股（A股），发行价格为每股12.71元。截止2012年12月28日，本公司实际已向社会公开发行人民币普通股（A股）145,601,142股，募集资金总额1,850,590,514.82元，配股认购款利息收入113,752.10元，扣除配股登记手续费145,601.14元，余额为1,850,558,665.78元。

上述款项扣除承销费、保荐费、审计费、律师费、信息披露等发行费用37,555,697.48元及应退回的利息收入113,752.10元后，实际募集资金净额为人民币1,812,889,216.20元。截止2013年12月31日，本公司已使用募集资金1,559,192,800.00元，未使用募集资金268,341,855.97元。2013年度，募集资金产生利息扣除手续后金额为14,645,439.77元，募集资金专户期末余额270,051,767.32元。

根据《桑德环境资源股份有限公司股票期权激励计划（草案）修订稿》，第七章“股票期权的获授条件和行权条件”之规定，加权平均净资产收益率指标中净利润以扣除非经常性损益和未扣除非经常性损益的两者孰低作为计算依据。如果公司当年发生公开发行或非公开发行行为，则新增加的净资产及由此产生的利润不计入当年及下一会计年度加权平均净资产收益率的计算。现将桑德环境2012年度配股新增净资产以及对于桑德环境2013年度加权平均净资产收益率的影响说明如下：

1、桑德环境2012年度配股发行募集资金对2013年度加权平均净资产收益率的影响如下所示：

报告期利润	2013年度加权平均 净资产收益率	2013年度扣除新增资金后 的加权平均净资产收益率
归属于公司普通股股东的净利润 【NPI/(E0-1+E)/2】	14.16%	20.45%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 【NP2/(E0-2+E)/2】	13.95%	20.12%

2、相关计算数据如下所示：

（1）新增资金及收益项目：

根据桑德环境于2012年12月18日刊载于巨潮资讯网的《配股说明书》，桑德环境2012年度配股发行募集资金用途为补充流动资金及置换有息债务，假定前提为：公司2012年度未发生配股的情形下，公司以自有资金投入原拟投入的环保类项目建设，以桑德环境一年期流动资金贷款成本为7.216%假设来（选取2011年至今一年期流动资金贷款银行贷款利率最高值6.56%，上浮10%为7.216%）计算公司的流动资金成本，期末结存资金的收益以募集资金银行存款利息计算。

新增资金使用项目	金额(元)	收益率	产生收益(元)
偿还借款	814,592,800.00	7.216%	58,781,016.45
补充流动资金	744,600,000.00	7.216%	53,730,336.00
期末结存	270,051,767.32		14,645,439.77
合计	1,829,244,567.32		127,156,792.22

(2) 扣除新增资金产生收益后的归属于公司普通股股东的净利润

项目	原报表数(元)	新增资金产生收益(元)	扣除新增资金产生的收益后金额(元)
NP1:归属于公司普通股股东的净利润	585,609,713.02	127,156,792.22	458,452,920.80
NP2:扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	574,003,762.17	127,156,792.22	446,846,969.95

(3) 扣除新增资金后归属于母公司的净资产

项目	原报表数(元)	新增资金(元)	扣除新增资金后净资产(元)
E0-1: 归属于公司普通股股东的期初净资产(含同一控制下的期初净资产)	3,858,339,617.32	1,829,244,567.32	2,029,095,050.00
E0-2: 归属于公司普通股股东的期初净资产(不含同一控制下的期初净资产)	3,838,052,788.90	1,829,244,567.32	2,008,808,221.58
E: 归属于公司普通股股东的期末净资产	4,387,687,432.97	1,829,244,567.32	2,558,442,865.65

特此说明。

桑德环境资源股份有限公司

2015年1月15日