

# 安徽国祯环保节能科技股份有限公司董事会

## 关于本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告

(修订稿)

### 一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后不超过50,000万元,将用于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	怀远县污水设施 PPP 项目	10,000.00	4,700.00
2	合肥市清溪净水厂 PPP 项目	53,000.00	16,000.00
3	郎溪县污水处理厂及配套管网 PPP 项目	19,100.00	19,100.00
4	偿还银行贷款	10,200.00	10,200.00
小 计		92,300.00	50,000.00

为了保证募集资金投资项目的顺利进行,并保障公司全体股东的利益,本次非公开发行募集资金到位之前,公司将根据相应项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,待募集资金到位后再予以置换。

若本次非公开发行实际募集资金数额在扣除发行费用后不足以满足以上项目的资金需要,不足部分将由公司根据实际需要其他方式解决。

### 二、本次非公开发行股票的背景

#### 1、污水处理行业迎来战略发展机遇期

根据 2013 年 9 月 16 日公布的《国务院关于加强城市基础设施建设的意见》(国发[2013]36 号)的要求,2015 年 36 个重点城市城区实现污水“全收集、全处理”,全国所有设市城市实现污水集中处理,城市污水处理率达到 85%,建设完成污水管网 7.3 万公里。到 2015 年,城镇污水处理设施再生水利用率达到 20%以上,保障城市水安全、修复城市水生态,消除劣 V 类水体,改善城市水环境。

根据 2015 年 1 月 21 日,国家发改委、财政部、住建部三部委联合下发《关于制定和调整污水处理收费标准等有关问题的通知》(发改价格[2015]119 号)

的要求，未征收污水处理费的市、县和重点建制镇，最迟应于 2015 年底前开征，并在 3 年内建成污水处理厂投入运行。这将直接推动中西部地区以及县、镇兴建污水处理设施，加速释放中西部地区及县、镇市场，给污水处理企业提供了广阔的发展空间。

2015 年 3 月 5 日，十二届全国人大三次会议开幕，李克强总理做了政府工作报告，报告中指出：把节能环保产业打造成新兴的支柱产业；实施水污染防治行动计划，加强江河湖海水污染、水污染源和农业面源污染治理，实行从水源地到水龙头全过程监管。

《水污染防治行动计划》（又称：“水十条”）于 2015 年 4 月 2 日出台。据相关预测，水处理投资有望超过 2 万亿元，将涉及新建污水处理设施、既有污水处理厂提标改造、管网建设及村镇污水处理等四大领域。预计“十三五”期间，生活污水治理升级改造空间 560 亿，乡镇污水治理空间超过 1,000 亿，城镇污水处理厂提标改造空间 560 亿。水十条实施后，未来中国城镇的污水处理能力将达到 2.74 亿立方米每日。这意味着在当前 1.64 亿立方米的基础上还需要新建 1.1 亿立方米每日的处理设施，带动的投资规模为 3,500 亿元；未来 5 到 10 年，中国城镇至少需要新修建 80 万公里污水收集管线，加上相关配套设施，预计污水处理管网建设需要投入 5,000 亿元。若以 1 级 A 水质标准来最为统一标准，仅计算现有建成的设施，预计提标改造至少需要 3,000 亿投资。

意识提升、政策出台、环保需求等因素将驱动水处理行业进入战略发展机遇期。

## **2、社会资本加速进入污水处理领域，推动行业发展进入新阶段**

2014 年 11 月 26 日，国务院发布了《国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》（国发[2014]60 号），明确指出将积极推动社会资本进入公共服务、资源环境、生态建设、基础设施等重点领域，建立健全政府和社会资本合作（PPP）机制。

2015 年 1 月 14 日，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于推行环境污染第三方治理的意见》（国办发[2014]69 号）指出，对可经营性好的城市污水处理设施，采取特许经营、委托运营等方式引入社会资本，通过资产租赁、转让产权、

资产证券化等方式盘活存量资产；鼓励打破以项目为单位的分散运营模式，采取打捆方式引入第三方进行整体式设计、模块化建设、一体化运营，采用环境绩效合同服务等方式引入第三方治理；鼓励地方政府引入环境服务公司开展综合环境服务。

由于国家进一步加强对地方政府债务的管理，促使地方政府将存量及未来增量水务项目的投资全面向社会资本开放，有利于社会资本加速进入污水处理行业，推动行业的发展。

### 三、募集资金投资项目的必要性分析

#### 1、扩大业务规模，加快实现公司发展战略

生活污水投资运营业务收入占公司的主营业务收入的比例超过 50%，未来该业务是公司重点发展的方向，而资金实力是生活污水投资运营业务持续稳定发展的重要保证。2014 年，公司通过上市提升了资金实力，暂时相对地解决了公司业务规模严重受资金约束的问题，使得公司生活污水处理规模稳步提升。

在国家政策大力支持下，生活污水处理行业发展面临历史性机遇，公司也面临着更广阔的市场空间。在此背景下，公司拟通过本次非公开发行股票进一步提升公司的资金实力，突破现有资金规模限制，较为迅速地提升市场占有率及影响力。公司的市场竞争力、盈利能力将进一步增强，为公司能够为客户持续优化高性价比的污水处理系统服务，成为具有国际竞争力的环境治理综合服务商奠定了基础。

#### 2、降低公司资产负债率，优化资本结构，提升公司盈利水平

公司从事污水处理行业，同行业可比上市公司2014年12月31日、2015年6月30日的资产负债率水平如下：

序号	股票代码	股票简称	2015年6月30日	2014年12月31日
1	600008	首创股份	54.07%	61.12%
2	600874	创业环保	52.59%	54.55%
3	000544	中原环保	57.40%	56.84%
4	300070	碧水源	39.01%	38.95%

5	300055	万邦达	34.12%	13.79%
上述五家的算术平均值			47.44%	45.05%
4	300388	国祯环保	75.50%	69.59%

本次发行前，截至 2015 年 6 月 30 日公司的资产负债率为 75.50%，大幅高于同行业可比上市公司的水平。2012 年度、2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月的财务费用分别为 5,286.84 万元、9,035.88 万元、9,416.33 万元和 4,525.04 万元，占当期营业利润的比例分别为 80%、130%、136.86%和 133.32%。

本次募集资金到位后将有助于公司优化资产负债结构，增强公司偿债能力，降低财务风险。随着公司的财务状况的改善，公司向银行等金融机构债务融资的能力提高，公司有机会以更低的融资成本获得资金，从而拓展公司发展空间，不断增强自身的综合实力，进而提高公司的持续盈利能力。

## 四、本次非公开发行可行性分析

### 1、怀远县污水设施PPP项目

#### (1) 项目基本情况

本项目处理规模2万吨/日，占地约65亩，主要建设内容为污水处理构筑物、综合楼、机修间、仓库等及附属建筑物，其中新建配套管网39.5Km。本项目位于怀远县学苑路和BE2路交口东南侧。

本项目拟采用PPP方式建设。项目实施主体为怀远县国祯污水处理有限公司。目前本公司已与怀远县住房和城乡建设局签署了特许经营协议，特许经营期为30年。

项目总投资1亿元，本次拟使用募集资金投入4,700万元。

#### (2) 政府审批情况

本项目已取得怀远县发展和改革委员会《关于怀远县涡北污水处理厂及配套管网项目建议书的批复》（怀发改许可[2014]51号）。

本项目已取得怀远县环境保护局《关于怀远县涡北污水处理厂及配套管网项目的环评批复》（怀环函[2014]51号）。

### （3）经济效益估算

经测算，本项目投资回报率不低于8%。

## 2、合肥市清溪净水厂PPP项目

### （1）项目基本情况

本项目拟建设合肥市第一座全地理式污水处理厂。项目设计规模20万吨/日。本项目采用以改良A2/O+活性砂滤池为主的三级处理工艺，出水设计值稳定达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级A标准。项目位于清溪路北侧、清二冲东侧、南淝河南侧，占地72亩。

本项目拟采用BOT方式建设。项目实施主体为合肥国祯水务有限公司。目前合肥国祯水务有限公司已与合肥市排水管理办公室、合肥市城乡建设委员会分别签署污水处理服务协议、特许权协议。特许经营期为29年。

项目总投资5.3亿元，本次拟使用募集资金投入1.6亿元。

### （2）政府审批情况

本项目已取得合肥市发展和改革委员会《关于清溪净水厂及配套管网工程项目立项的批复》（发改资环[2013]821号）。

本项目已取得合肥市环境保护局《关于清溪净水厂及配套管网工程环境影响报告书的批复》（环建审[2013]356号）。

### （3）经济效益估算

经测算，本项目投资回报率不低于7.8%。

## 3、郎溪县污水处理厂及配套管网PPP项目

### （1）项目基本情况

郎溪县污水处理厂设计总规模4万吨/日，其中：一期2万吨/日，已于2010年4月建成运营，污水泵站2座，配套管网168.59km。二期待建2万吨/日，待建管网约30km。

本项目已预中标，相关情况已于2015年10月12日公告。

(2) 政府审批情况

本项目已取得郎溪县发展和改革委员会《关于郎溪县污水处理工程项目建议书的批复》（发改投资[2007]93号）。

本项目已取得宣城市环境保护局《关于郎溪县自来水总公司城区污水处理工程环境影响报告表批复》（宣环综[2007]44号）。

(3) 经济效益估算

经测算，本项目投资回报率不低于8%。

4、公司已取得部分贷款银行的提前还款《同意函》

截止到2015年9月30日，公司的银行贷款余额为175,570.99万元，已取得其中的兴业银行合肥政务区支行、工商银行包河支行同意提前还款的《同意函》，同意公司使用本次非公开发行股票募集的资金提前偿还相关借款，并不会就提前还款事宜向公司收取除借款合同约定本息以外的任何形式的罚金或罚息。目前公司拟提前偿还贷款如下：

贷款银行	借款金额（万元）	借款期间		借款年利率
兴业银行合肥政务区支行	2,000	2015/4/27	2016/4/26	5.89%
兴业银行合肥政务区支行	1,000	2015/3/5	2016/3/4	5.89%
工商银行包河支行	7,200	2013/3/21	2018/3/21	8.00%
合计	10,200	-	-	-

安徽国祯环保节能科技股份有限公司董事会

二〇一五年十月二十日