



广西绿城水务股份有限公司
非公开发行股票
募集资金运用可行性分析报告

二〇一七年八月

目 录

目 录.....	1
释 义.....	2
一、本次募集资金使用计划.....	3
二、本次募投项目的必要性和可行性分析.....	3
（一）本次募投项目的必要性分析.....	3
（二）本次募投项目的可行性分析.....	5
三、本次募集资金项目投资情况.....	6
（一）南宁市陈村水厂三期工程.....	6
（二）南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程.....	7
四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	8
（一）本次非公开发行对公司经营业务的影响.....	8
（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响.....	8

释 义

本报告中，除非另有特殊说明或文意另有所指，下列词语具有以下含义：

发行人、本公司、上市公司、公司、绿城水务	指	广西绿城水务股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	本次向特定对象非公开发行 A 股股票
上交所	指	上海证券交易所
建宁集团	指	南宁建宁水务投资集团有限责任公司，为公司控股股东
南宁市国资委	指	南宁市人民政府国有资产监督管理委员会，为公司实际控制人
广西壮族自治区国资委	指	广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会
定价基准日	指	本次发行的发行期首日
《附条件生效的股份认购协议》	指	公司与建宁集团签署的《广西绿城水务股份有限公司非公开发行 A 股股票之附条件生效的股份认购协议》
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
本报告	指	广西绿城水务非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告
公司章程	指	广西绿城水务股份有限公司章程
公司股东大会	指	广西绿城水务股份有限公司股东大会
公司董事会	指	广西绿城水务股份有限公司董事会
广西、广西自治区	指	广西壮族自治区
海绵城市	指	是新一代城市雨洪管理概念，是指城市在适应环境变化和应对雨水带来的自然灾害等方面具有良好的“弹性”，也可称之为“水弹性城市”。
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元

本报告中部分合计数与各数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由四舍五入造成。

一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行A股股票募集资金总额不超过160,000万元（含160,000万元），扣除发行费用后用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	募集资金投资金额
1	南宁市陈村水厂三期工程项目	39,613	30,000
2	南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程	165,928	130,000
	合计	205,541	160,000

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金数额，本公司将根据实际募集资金净额，按照轻重缓急的顺序投入各募集资金投资项目，募集资金不足部分由本公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次非公开发行股票的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以银行贷款、自有资金等方式自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，根据相关法律法规的要求和程序对先期投入予以置换。

公司对本次非公开发行募集资金的使用将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、规范性法律文件的要求，公司承诺不会将募集资金变相用于小额贷款、融资担保、融资租赁、商业保理、典当、互联网金融等具有融资属性的金融业务。

二、本次募投项目的必要性和可行性分析

（一）本次募投项目的必要性分析

1、南宁市陈村水厂三期工程项目

（1）城市建设发展和保证经济社会可持续发展的需要

城市供水系统是城市重要的基础设施，对城市的社会和经济发展具有先导性和制约作用。随着南宁市经济建设和城市建设的蓬勃开展，作为城市重要配套设施的供水项目需在高起点、高标准上提前布局和投入。近年来，南宁市面临良好的发展机遇，地区经济持续快速发展，城市区域不断扩大，经济发展和城市扩大带来人口不断集聚，根据“城市建设、供水先行”的原则，以及目前南宁市的供水现状，公司对供水设施进行扩建改造，增加供水能力，符合南宁市总体规划。

（2）城市用水量增长的需要

随着南宁市经济及人口的发展，城市用水量将持续不断增加，根据《南宁市城市供水专项规划（2008-2020）》，南宁市2020年供水量将达到178万m³/d。2016年公司最高日供水量达到144万m³/d，总体上已接近满负荷运行，公司亟待提高供水业务产能以满足南宁市用水需求。

南宁市陈村水厂三期工程的建设将进一步扩大供水服务区域，提高公司供水能力和经济效益，满足社会用水需求，促进南宁市经济、社会和环境的可持续发展。

2、南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程

（1）贯彻落实国家相关环保政策的需要

2015年4月，中共中央国务院出台了《中共中央国务院关于加快推进生态文明建设的意见》，将加快生态文明建设提到战略高度。同时，住建部出台了《水污染防治行动计划》，指出了目前我国水环境面临的严重形势，在污水处理领域明确了工业污染防治、污水厂提标改造、配套管网、污泥处理处置、推进农村污染防治、促进再生水利用、提高用水效率（含雨水）、治理黑臭水体等具体任务要求。此外，《“十三五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》对“十三五”期间全国城镇新增污水管网规模、全国城镇老旧污水管网改造规模、全国城镇提标改造污水处理设施规模等均作出了具体的发展规划。

江南污水处理厂是广西规模最大的污水厂，担负着南宁市城市生活污水处理、

改善水生态环境、节能减排等重要任务。为有效贯彻国家各项污水防治方针，提升污水处理标准，提升城市总体环境质量，江南污水处理厂三期工程的建设及水质提标是十分必要的。

（2）落实南宁市海绵城市建设的重要举措

目前南宁市正在大力推进海绵城市建设，南宁市政府在《南宁市海绵城市建设试点城市实施方案》中提出：通过海绵城市的建设，合理安排布局低影响开发设施，通过“源头减排、过程控制、末端治理”，系统化改善城市水体环境。污水处理厂是对污水进行末端治理的重要设施，根据城市发展需要及时投建污水处理厂，加大城市污水治理力度，是提高城市水体质量，落实海绵城市建设的重要举措。

（3）管网不断完善及污水量不断增长的需要

原江南污水处理厂的污水主要来自朝阳溪二坑流域，随着城市建设范围的不断扩展，污水管网系统的不断建设，江南污水处理厂的服务范围不断扩大。近几年，相思湖流域、罗赖流域、西乡塘流域及沙井流域和五象新区流域的部分污水被纳入江南污水处理厂处理，污水处理能力趋于饱和。根据对江南污水处理厂服务流域内污水管网及泵站的建设情况及污水量的预测，2018 年底江南污水处理厂进水量将达到 73 万 m³/d，将大大超出当前的设计日处理规模 48m³/d，为满足南宁市日益增长的污水处理需求，扩建江南污水处理厂三期工程势在必行。

（二）本次募投项目的可行性分析

1、符合国家产业政策导向

水务行业关系国计民生，国家一直重视并支持水务行业的发展。中央及各级政府支持供水及污水处理设施建设，一方面，国家支持供水设施建设，以满足人民生活和工商业用水需求；另一方面，国家环保政策、节能减排政策均提出要不断加强污水处理设施建设，以防治水污染和缓解水资源日益短缺。因此，本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策。

2、南宁市社会和经济的持续发展将推动城市用水和城市污水处理需求的不

断增加

南宁市地处我国东南沿海和西南腹地的结合部，为广西壮族自治区首府，是我国大西南出海通道的枢纽和北部湾经济区的核心城市。近年来，南宁市的社会经济及城市建设得到较快发展。根据南宁市统计局数据，2014年、2015年和2016年，南宁市生产总值（GDP）分别为3,148.30亿元、3,410.09亿元和3,703.39亿元，按可比价计算GDP增速分别为8.5%、8.6%和7%。2014年、2015年及2016年，南宁市市区户籍人口规模分别为272.82万人、284.38万人和370.08万人（含武鸣区），增长比例分别为1.66%、2.14%和2.44%。

随着中国-东盟逐步形成区域经济合作新格局，泛珠三角以及大西南区域合作格局逐步推进，广西北部湾经济区作为西部大开发重点建设区域之一，将被打造成为我国西南、中南地区开放发展新的战略支点，南宁市经济发展面临良好的发展机遇，这将推动南宁市城市用水需求和污水处理需求的不断增加。

三、本次募集资金项目投资情况

（一）南宁市陈村水厂三期工程

1、项目建设内容和规模

在陈村水厂现有规模基础上新增供水规模20万m³/d，配套建设DN1600原水输水管长1.1千米。

2、项目建设地点

南宁市陈村水厂一、二期已建厂区北侧。

3、项目概算总投资

本项目建设项目总投资39,613万元，其中包括工程费用26,002万元、其他费用9,016万元、预备费用2,801万元、建设期利息1,290万元、流动资金504万元。本项目建设拟使用本次非公开发行募集资金30,000万元。

4、经济效益分析

项目投产后，公司供水能力增加20万m³/d。公司在项目建设完成后结合项目

总投资和运营成本可申请对水价进行调整,预计本项目税后财务内部收益率约为8.08%。

5、审批情况

截至报告出具日,本项目所需的各项审批手续尚在办理过程中。

(二) 南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程

1、项目建设内容和规模

在江南污水处理厂现有能力基础上,新增规模24万m³/d污水处理系统和72万m³/d板框压滤污泥脱水系统及污水深度处理系统。本次项目建成后,江南污水处理厂污水处理总规模为72万m³/d,出水标准提升至一级A,出厂污泥含水率为60%。

2、项目建设地点

南宁市江南污水处理厂二期工程南侧。

3、项目概算总投资

本项目总投资估算为165,927.89万元,其中包括:工程费用119,368.15万元、工程建设其他费用25,508.86万元、预备费14,487.70万元、建设期贷款利息6,263.18元、流动资金300.00万元。本项目建设拟使用本次非公开发行募集资金130,000万元。

4、经济效益分析

项目投产后,公司污水处理能力增加24万m³/d,达到一级A出水标准的深度处理规模为72万m³/d。公司在项目建成后结合项目投资和运营成本可申请提高污水处理服务费价格,预计本项目税后财务内部收益率约为8%。

5、审批情况

截至报告出具日,本项目已取得南宁市发展和改革委员会核发的《关于南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程项目核准的批复》(南发改审批[2017]3号)及南宁市环境保护局核发的《南宁市环境保护局关于南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程项目环境影响报告书的批复》(南环审[2017]37号)。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营业务的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够提升供水及污水处理能力，满足市场需求，提升公司盈利水平，实现公司长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金投资项目具有良好的社会效益、经济效益以及市场前景。本次非公开发行所募集的资金到位后，公司的总资产、净资产规模将得到提升，公司资产负债率有所降低，财务结构将更趋合理。

本次发行募集资金投资项目顺利实施后，公司盈利能力提高，可持续发展能力改善，有利于公司未来经营规模的扩大及利润水平的增长，使公司财务状况进一步优化。

广西绿城水务股份有限公司董事会

