

山东美晨科技股份有限公司

Shangdong Mei Chen Science&Technology Co.,Ltd.

(山东省潍坊市诸城市密州街道北十里四村 600 号)

MEICHEN

公开发行可转换公司债券募集资金项目 可行性分析报告

二〇一七年十月

一、本次募集资金使用计划

山东美晨科技股份有限公司（以下简称“美晨科技”或“公司”或“发行人”）本次发行可转换公司债券的募集资金总额（含发行费用）不超过 70,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金将投资于以下项目：

序号	项目名称	项目资金投入总额 (万元)	募集资金拟投入金 额（万元）
1	衢州市柯城区花彩小镇及通景道路 建设工程 PPP 项目	62,633.00	30,000.00
2	乌苏市城市生态环境综合整治建设 PPP 项目	58,087.48	32,000.00
3	彬县东花西苗南北林建设项目 PPP 项目	28,538.40	8,000.00
合计		149,258.88	70,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）生态文明建设是国家重大发展战略

伴随经济快速发展的同时，我国生态环境问题却日益突出，资源环境保护压力也不断加大，这将严重影响经济社会可持续发展和国家生态安全，因此，我国政府越来越重视生态环境的保护和修复工作。党的十八大提出建设“美丽中国”的目标，高度重视生态文明建设，将其提高到国家战略层面；明确提出“建设生态文明，是关系人民福祉、关乎民族未来的长远大计”。面对资源约束趋紧、环境污染严重、生态系统退化的严峻形势，必须树立尊重自然、顺应自然、保护自然的生态文明理念，把生态文明建设放在突出地位，融入经济建设、政治建设、文化建设、社会建设各方面和全过程，努力建设美丽中国、实现中华民族永续发展。

十八大以来，习近平主席对生态文明建设和环境保护提出了一系列的新理论、

新战略。2015 年，加强生态文明建设已被写入国家“十三五规划”。2016 年 3 月 5 日，李克强总理在北京向十二届全国人大四次会议作政府工作报告，生态环保作为一个单独部分出现在 2016 年政府工作报告中，并在五大理念、六项任务、八大工作、百大工程等重要内容中均有体现，其中加大环境治理及推动绿色发展被列入中国 2016 年的八项重点工作之一。2017 年 5 月 15 日，国家发改委、国土资源部、林业局等十部委联合颁布《关于印发 2017 年生态文明建设工作要点的通知》，为继续做好新生态文明建设工作出重要指示，继续深入推进生态文明建设。

（二）国家产业政策支持，园林绿化行业迎来战略发展机遇期

随着城市建设加快步伐，在众多的城市改造、道路拓宽、广场建设项目实施过程中，人们越来越关注绿化景观设计，因而对此类人才的需求也大幅度增加。园林绿化工程体现了城市景观效果，同时对改善整个城市的生态也有重要的作用，是维持生态环境和整个城市可持续发展的重要基础。由于国家大力建设园林化城市的带动，城市园林绿化已经成为一门新兴的环境产业。在国家法律、法规的调控下，城市园林绿化与经济发展形成了相互促进、互为基础的态势，也从中显示着古老园林的崭新魅力。在绿化产业的发展过程中，城市绿地系统的结构组成发生了巨大的变化。

党的十八大报告将“美丽中国”建设、“生态文明建设”写入党章，凸显决策层对生态环保的重视已上升到空前高度。随着“美丽中国”建设的推进，全国多数城市都将加大园林绿化投资力度。城市园林绿化行业伴随城市化率的不断提高而稳步成长。根据前瞻产业研究院发布的《2015-2020 年中国城市园林绿化行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》数据显示，2001 年以来中国园林绿地面积逐渐扩大。

进入 21 世纪以来，伴随中国经济的持续稳步增长、城市化建设的不断拓展，市政园林景观和道路绿化的产业规模进一步扩大，地产景观和旅游景观园林绿化产业的迅速兴起，园林绿化行业进入了快速增长的全面发展时期。未来，随着中国国民经济实力的不断增强、城市化建设广度和深度的不断推进以及人民生活水平的不断提高，我国城市园林绿化行业的市场需求容量将保持稳步发展的趋势。园林绿化行业是随着中国经济起步、在进入 20 世纪 80 年代之后才开始大规模发

展起来的一个行业。随着房地产市场的稳步发展，居民住房小区及商业建筑日益高端化，对配套园林绿化的需求层次也呈加速提升的趋势。由于作为市场需求主体的市政园林项目以地方政府投资为主导，国内市政园林项目的市场需求具备较强的区域性，并且在经济相对发达的沿海省份相对集中。近年来，国家城市化建设和工业发展全面铺开，各地区经济发展程度的差距进一步缩小，园林景观绿化的市场需求已逐步由经济相对发达的一线城市向众多的二三线城市拓展，市场需求的地域分布进一步扩大，新兴的区域市场不断增多。随着国家城市和地区间经济往来和交流的日益紧密，以及居民对园林绿化需求层次的加速提高，各大区域范围内，园林绿化的建设理念、设计风格以及建筑和苗木的应用元素都呈现出相互交融的局面，市场需求的地域特点日渐弱化、区域界限正逐步弱化。在各级政府加大对公共园林绿化的投入下，城市建成区绿化面积、公园绿地面积和人均拥有公园绿地面积等均保持持续稳定增长。

三、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）募投资金投资项目符合国家产业政策

政府和社会资本合作模式是近年来国家重点鼓励和支持的投融资模式，PPP模式有利于促进经济转型升级、支持新型城镇化建设，近年来各级政府出台了一系列有关PPP模式的政策。党的十八届三中全会明确提出“允许社会资本通过特许经营等方式参与城市基础设施投资和运营”。2014年5月18日，发改委发布了《关于发布首批基础设施等领域鼓励社会投资项目的通知》（发改基[2014]981号）。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，鼓励社会投资城镇供水、供热、燃气、污水垃圾处理、建筑垃圾资源化利用和处理、城市综合管廊、公园配套服务、公共交通、停车设施等市政基础设施项目，政府依法选择符合要求的经营者。2017年6月6日，财政部和农业部联合颁发了《关于深入推进农业领域政府和社会资本合作的实施意见》（财金[2017]50号），明确提出以加大农业领域PPP模式推广应用为

主线,优化农业资金投入方式,加快农业产业结构调整,改善农业公共服务供给,切实推动农业供给侧结构性改革。

根据财政部 PPP 中心的统计数据,截至 2017 年 6 月末,财政部按照要求审核纳入 PPP 综合信息平台项目库的项目共计 13,554 个,累计投资额 16.3 万亿元,覆盖 31 个省(自治区、直辖市)及新疆兵团和 19 个行业领域。其中,已签约落地项目 2,021 个、投资额 3.3 万亿元,落地率 34.2%。此外,落地项目数前三位是市政工程、交通运输、生态建设和环境保护,合计占落地项目总数的 64.3%。由此可见,PPP 模式在未来园林绿化行业的主要模式中 will 充当重要角色。

(二) 公司具有发展园林绿化行业的全方位优势

1、市政园林业务与地产景观业务均衡发展,具有较强的抗风险能力和可持续发展的优势

公司致力于市政园林业务与地产园林业务均衡发展,并在这两个业务板块均建立了良好的经营与管理模式。市政园林项目贡献了较高的业务收入和毛利率,而地产园林项目带来了更快的回款速度和更高的品牌知名度,这种均衡发展的状况使得公司不必依赖于单一类工程业务,从而有效地降低了经营风险,保持了持续、快速地发展,为公司长远发展和降低经营风险奠定了良好的基础。

2、产业链一体化优势

公司业务涵盖了园林绿化产业链的各个环节,收入主要来源于园林工程施工业务,但苗木种植、景观规划设计作为辅助业务,为园林工程施工业务提供了支持与保障,发挥了协同效应。苗木、设计与施工一体化,将设计理念与工程施工结合在一起,能够有效提升工程的效果,提高客户满意度。另外,通过苗木、设计与施工一体化,使得公司可以适当的运用自身的苗木资源和原料供应渠道,在保证质量的前提下,达到降低成本、提高效率的目的。

3、丰富的施工经验及客户资源优势

经过多年发展,公司全资子公司杭州赛石园林集团有限公司(以下简称“赛石园林”)培育了一支可以承接大中型施工项目的优秀专业队伍,并在大中型项目施工管理方面积累了丰富的经验。近年来,赛石园林承接的项目中 2,000 万元以上的市政园林工程及 1,000 万元以上的中高端地产园林工程所占比例逐渐提高,其中,部分大型工程项目的合同价款已经超过 5,000 万元。赛石园林在中

高端地产园林领域与多家知名房产企业如绿城集团、山东鲁信集团、金地集团、万科集团、中海集团、旭辉集团、远洋地产、宋都集团、复地集团、朗诗集团、新湖中宝、融创控股、联想集团、华都房产、中驰置业等建立了稳定的合作关系，优质的客户资源保证了公司业务稳定和持续增长，有利于控制应收账款回收等财务风险，同时也有助于赛石集团实现跨区域扩张，降低跨区域经营的风险。

4、苗木资源优势

园林工程中，苗木、硬质材料为主要耗材，其中又以苗木成本所占比重最大。苗木中地被类价值较低，市场供应充足，竞争充分，灌木类次之，乔木类价格高，部分珍惜品种供给不平衡，价格波动较大；园林绿化企业若拥有丰富的苗木品种和储备，不但可降低工程成本，也可以保障及时供应从而缩短项目周期，提高项目毛利率。

从繁育种苗到可供工程项目使用，苗木的栽培需要一个长期的过程。赛石园林从事园林绿化业务多年，经过长期的精心培育，逐步在浙江、山东和江苏地区设立了六个苗木公司专门从事苗木的种植，种植的苗木以供应给赛石园林的工程项目使用为主，对外销售为辅，在苗木市场供应紧缺或价格出现大幅波动时，保证赛石园林园林施工项目的苗木供应，提升赛石园林的市场竞争力。

5、品牌形象良好，社会认可度高的优势

赛石园林致力于创造自然美好的人居环境，自成立以来，一直重视企业信誉和工程质量，全力推行品牌战略，坚持以客户为中心，快速响应客户需求，持续为客户提供高品质的服务，创造长期价值。经过十多年的快速发展，赛石园林凭借优异的经营业绩和一批精品工程赢得了良好的市场口碑和社会的广泛认可，并获得了许多荣誉。

（三）公司具备齐全的业务资质

公司具备如下齐全的业务资质，为公司顺利拓展业务奠定了基础。

企业名称	资质等级
赛石园林	城市园林绿化企业壹级
	市政公用工程施工总承包叁级
	园林古建筑工程专业承包叁级
	环境污染防治工程专项设计（水污染治理）甲级

	环境污染治理工程总承包（水污染治理）甲级
杭州市园林工程有限公司	城市园林绿化企业壹级
	古建筑工程专业承包壹级
	建筑装修装饰工程专业承包贰级
	文物保护工程施工一级
杭州园林景观设计有限公司	风景园林工程设计专项乙级

四、本次募集资金投资项目的概况及必要性分析

（一）衢州市柯城区花彩小镇及通景道路建设工程 PPP 项目

1、项目基本情况

项目名称：衢州市柯城区花彩小镇及通景道路建设工程 PPP 项目。

项目合作期限：通景道路项目合作期限为 10 年，其中建设期 3 年，运营期 7 年；花彩小镇项目合作期限为 23 年，其中建设期 3 年，运营期 20 年。

主要建设内容：主要包括花彩小镇建设和通景道路建设两部分。

花彩小镇建设内容：以 AAAA 级景区标准建设，花彩小镇（景区）用地性质保持农业集体土地性质不变，建设航模馆、游客中心、服务用房 15967 m²，布置花海、绿地面积 145147 m²，配套建设园路、栈桥等设施。配置 54.6 亩建设用地，建设花鸟市场和慢生活区商业建筑。

通景道路建设内容：包括翁梅-浦塘、里前坞-余家山头、花园岗-杨家源、派溪头-关溪在内的四条道路。

2、项目的背景及必要性

项目背景：一方面，旅游产业发展背景。国家《“十三五”旅游发展规划》提出“旅游经济稳步增长”、“综合效益显著提升”、“人民群众更加满意”、“国际影响力大幅提升”四大目标，衢州市委、市政府顺应社会经济发展潮流，提出“旅游业大发展”和实施全域旅游发展战略，通过对市域生态、人文、旅游资源融合，产业融合，社会共建、共享，带动区域社会经济协调发展。本项目建设将为衢州市旅游业发展作出一定贡献。另一方面，交通发展背景。“十三五”浙江省综合交通发展方向和目标是要落实“5411”发展战略，即实施万亿综合交通项目，深入推进现代交通五大建设，高标准构建引领都市经济、海洋经济、开放经济、美

丽经济的四大交通走廊，努力打造“1 小时交通圈”。衢州市位于浙闽赣皖四省交界处、华东世界遗产走廊中心地。本项目的建设，有利于打造景区之间的快速通道，完善全市整体旅游交通体系，全面提升全市旅游服务品质。

项目必要性：首先，是打造衢州市全市域旅游示范区的需要。本项目的建设，促进全区乃至全市景区连点成线、成网，对于完善全市整体旅游交通体系，全面提升全市旅游服务品质，具有十分重要的意义。其次，是柯城区全面推进构建“一县一带”和美丽乡村建设的需要。本项目的建设，将石梁镇双溪村、石梁镇坎底村、九华乡妙源村、七里乡桃源村、航埠镇严村村有效串联起来，对于推进柯城区新农村建设，具有重要意义。最后，是推进“两溪”片区旅游开发建设，提升区域经济的需要。花彩小镇和通景道路建设项目，建设目标为 AAAA 景区及四级公路。项目建设是提升片区印象，完善片区功能，提升区域经济的需要。

3、项目投资估算

本项目总投资额约为 62,633.00 万元（不含建设期利息）。

花彩小镇建设部分投资额约为 22,297.00 万元，包括建筑安装工程费 19,801.00 万元，工程建设其他费 1,696.00 万元，预备费 800.00 万元。投资概算情况如下：

序号	工程或费用名称	金额（万元）
1	建筑安装工程费	19,801.00
2	工程建设其他费	1,696.00
3	预备费	800.00
合计		22,297.00

通景道路建设部分投资额约为 40,336.00 万元，包括建筑安装工程费 28,729.00 万元，工程建设其他费 1,437.00 万元，政策处理费 7,757.00 万元，预备费 2,413.00 万元。投资概算情况如下：

序号	工程或费用名称	金额（万元）
1	建筑安装工程费	28,729.00
2	工程建设其他费	1,437.00
3	政策处理费	7,757.00
4	预备费	2,413.00

合计	40,336.00
----	-----------

4、项目效益情况

花彩小镇收入来源：景区门票收入，其他业务收入包括游乐设施、场地出租、配套商业服务设施等经营收入，政府可行性缺口补助，项目总投资的节余。

通景道路收入来源：政府支付的建设费和运维服务费。

根据测算，该项目投资收益率为 6.37%，具有较好的经济效益。

5、审批及环评情况

本项目已取得衢州市柯城区发展和改革局出具的《关于同意花彩小镇及通景道路建设项目可行性研究报告批复的函》（柯发改〔2017〕72 号）。截至本报告出具日，相关环评工作正在办理中。

6、合作模式

本项目将采用 PPP 模式，由赛石园林与政府出资方代表衢州田园开发有限公司共同出资成立项目公司，由项目公司具体负责 PPP 项目的建设及运营维护等工作。其中，对项目公司通过资本金投入 17,600 万元，剩余金额通过自有资金及债务方式投入。17,600 万元的资本金投入包括衢州田园开发有限公司出资 1,760 万元，赛石园林出资 15,840 万元。

7、募集资金实施方式

美晨科技将通过资本金及借款方式将募集资金投入 PPP 项目公司，由 PPP 项目公司支付建筑安装工程费、工程建设其它费等支出。

（二）乌苏市城市生态环境综合整治建设 PPP 项目

1、项目基本情况

项目名称：乌苏市城市生态环境综合整治建设 PPP 项目。

项目合作期限：项目经营期为 17 年（含建设期 2 年），从本项目开工之日起到本项目运营期满之日止。其中建设期 2 年（暂定）、运营期 15 年。

主要建设内容：项目位于乌苏市新区、老城区、工业园区和物流园区，项目建设占地面积 4,529,583.00 平方米，约 453 公顷（6795 亩）。主要建设内容包括老城区绿化、新区绿化、工业园区道路绿化、防风林绿化、慢行系统建设、公园建设、公共服务区配套景观、公厕建设、灌溉供水系统等。

2、项目的背景及必要性

项目的背景：2012 年党的十八大会议提到生态文明建设上必须树立尊重自然、顺应自然、保护自然的生态文明理念，着力推进绿色发展、循环发展、低碳发展，努力建设美丽中国，实现中华民族永续发展。根据《“奎独乌”区域城镇协调发展规划》和《乌苏国家中小城市综合改革实施方案》要求，乌苏市启动国民经济和社会发展规划、城市总体规划、土地利用总体规划“三规合一”规划编制工作及城市风貌设计改造工作，着力提升乌苏城市建设整体水平。按照“优东、改西、控北、强南”的思路，统筹新城区建设和老城区改造；新城区重点围绕强化公共服务设施优化公共服务环境，提升聚集人气下功夫，建设宜居宜业的聚居区；新城区南部立足化工园区、物流园区产业服务配套区规划定位的要求，先期在推进健康养老产业和科教文化中心等项目上做文章，打造高品位的城市生活；老城区在加快棚户区、老旧小区和基础设施改造上求突破，改善城市面貌，提升城市品质。新疆维吾尔自治区第九次党代会将生态环境保持良好确定为奋斗的主要目标之一。此次规划中，乌苏市加大对绿化景观的发展，逐步向无污染、循环利用、绿色生态方向转型，建设生态宜居环境。

项目必要性：首先，是改善生态环境，建设宜居城市的基础。本项目以低碳节能为出发点，尽量减少硬质地面，扩大植物的数量和种类，丰富植物的多样性，改善提高乌苏市生态环境，为打造乌苏市未来的空间发展方向奠定基础。其次，是维护社会稳定的需要。乌苏市生态综合整治工程建成后，在很大程度上改善乌苏市生态环境，可以缓解周边市民紧张繁忙的工作压力，提高市民心理素质，加强社会主义精神文明建设，因此对维护社会稳定起到积极的作用。再次，是提升乌苏市整体形象的需要。本项目以生态综合整治为首要手段，将乌苏多元的文化内涵进行充分的展示，将成为提升乌苏整体形象的基础，进而改善投资环境，促进乌苏市的招商引资，推动经济发展。

3、项目投资估算

本项目总投资额约为 58,087.48 万元（不含建设期利息），包括建筑工程费用 49,805.85 万元，工程建设其他费用 5,481.17 万元，预备费 2,800.46 万元。投资概算情况如下：

序号	工程或费用名称	金额（万元）
1	建筑工程费用	49,805.85

2	工程建设其他费用	5,481.17
3	预备费	2,800.46
合计		58,087.48

4、项目效益情况

本项目的收入构成主要包括政府支付的可用性服务费收入和运维绩效服务费收入。

根据测算，该项目投资收益率为 5.92%，具有较好的经济效益。

5、审批及环评情况

本项目已取得乌苏市发展和改革委员会出具的《关于对乌苏市城市生态环境综合整治建设项目可行性研究报告的批复》（乌发改〔2017〕135号）。截至本报告出具日，相关环评工作正在办理中。

6、合作模式

本项目将采用 PPP 模式，由赛石园林与政府出资方代表乌苏市兴融建设投资有限公司共同出资成立项目公司，由项目公司具体负责 PPP 项目的建设及运营维护等工作。其中，对项目公司通过资本金投入 11,617.50 万元，剩余金额通过自有资金及债务方式投入。11,617.50 万元的资本金投入包括乌苏市兴融建设投资有限公司出资 1,161.75 万元，赛石园林出资 10,455.75 万元。

7、募集资金实施方式

美晨科技将通过资本金及借款方式将募集资金投入 PPP 项目公司，由 PPP 项目公司支付工程费用、工程建设其它费用等支出。

（三）彬县东花西苗南北林建设项目 PPP 项目

1、项目基本情况

项目名称：彬县东花西苗南北林建设项目 PPP 项目。

项目合作期限：项目合作期 10 年，其中建设期为 2 年，运营期为 8 年。

主要建设内容：主要包括“东花”区域建设、“西苗”区域建设和“南北林”区域建设三部分。

“东花”区域建设：指千狮桥以东至福银高速彬县东出口范围内的所有可绿化美化的地块，主要种植格桑花、波斯菊、牡丹、芍药等花卉。

“西苗”区域建设：指千狮桥以西至长武县界范围内，建立渭北苗木繁育基

地。由泾河西区县政府选择集中连片地块 1000 亩，种植油松、塔柏、侧柏等常绿苗木，辐射带动周边村镇农户开展苗木繁育 4000 亩；同时建造大棚花卉种植区。

“南北林”区域建设：县城南北两山直观坡面中上部坡耕地、弃耕地绿化。南山绿化范围：东至福银高速隧道北洞口，西至泾河西区土沟村；北山绿化范围：东至新民镇早饭头村，西至义门镇鲁家河村。共涉及新民、义门、太峪镇、城关街道办和泾河西区五个镇（办、县政府），17 个村，2072 户。造林总面积为 6177.68 亩，作业面积 4670.47 亩。栽植各种苗木 102.8 万株，以刺槐、红叶杨、五角枫、银杏、侧柏、油松等适生树种为主。

2、项目的背景及必要性

项目的背景：近二十年来，我国经济持续高速发展，城镇化水平不断提高，同时经济发展与环境承载力矛盾凸显，人们也对生活环境提出更绿色、更适宜的要求，刺激了城市绿化覆盖率不断上升；国家着眼民生环境的改善，不断提高城市园林绿化标准和目标，又进一步推动了园林行业市场规模扩张和创新发展的；由于社会经济发展水平的提升，各类植物园、主题公园、生态湿地、休闲度假区、生态修复工程等新型园林景观建设近年也迅速增长，取得了长足的进步。但在发展过程中，也出现了一些诸如破坏生态资源、重复建设以及区域布局不合理等问题。节约型园林作为传统园林在现代城市园林绿化发展方向之一，有其独特的学科领域、技术组成、生态功能以及遵循原则等特点，对于我国现代城市生态环境建设与发展具有较强的借鉴和指导意义。

项目必要性：一方面，项目的建设有利于更进一步促进彬县旅游业的发展。该项目的施工会为彬县的发展大放异彩，锦上添花。另一方面，项目建设和施工过程中会提供大量的就业机会，增加彬县无业人民的收入，促进社会稳定。项目建成后，旅游产业会成为彬县一大产业，增加当地人的收入。本项目建设有广泛的社会基础和群众基础，得到各部门的大力支持和积极配合，对改善环境质量、改善生活质量作用明显，有利于构建和谐和谐社会，促进落实科学发展观，促进彬县旅游业的发展，推进彬县健康发展，项目建设是必要的。

3、项目投资估算

本项目总投资额约为 28,538.40 万元（不含建设期利息），包括建筑工程安装

费 25,484.40 万元，工程建设其他费 1,695.00 万元，预备费 1,359.00 万元。投资概算情况如下：

序号	工程或费用名称	金额（万元）
1	建筑工程安装费	25,484.40
2	工程建设其他费	1,695.00
3	预备费	1,359.00
合计		28,538.40

4、项目效益情况

本项目的收入构成主要包括政府支付的可用性服务费收入和运维绩效服务费收入。

根据测算，该项目投资收益率为 6.00%，具有较好的经济效益。

5、审批及环评情况

本项目已取得彬县发展和改革局出具的《彬县发展和改革局关于彬县东花西苗南北林建设项目可行性研究报告的批复》（彬发改〔2017〕43 号），并已完成环境影响登记表的备案工作，备案号为：201761042700000003。

6、合作模式

本项目将采用 PPP 模式，由赛石园林与政府出资方代表彬县城市建设投资开发有限责任公司共同出资成立项目公司，由项目公司具体负责 PPP 项目的建设及运营维护等工作。其中，对项目公司通过资本金投入 6,000 万元，剩余金额通过自有资金及债务方式投入。6,000 万元的资本金投入包括彬县城市建设投资开发有限责任公司出资 600 万元，赛石园林出资 5,400 万元。

7、募集资金实施方式

美晨科技将通过资本金及借款方式将募集资金投入 PPP 项目公司，由 PPP 项目公司支付建筑安装工程费、工程建设其它费等支出。

五、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方

向。本次募集资金将投向于公司主业，有利于公司实现业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业的领先地位，符合公司长期发展需求及股东利益。本次发行后，公司的主营业务范围保持不变，经营规模有望进一步扩大，不会导致公司业务和资产的整合。与此同时，PPP 模式尚属一种较为新型的模式，与传统项目相比需要协调更多的信息和资源，但不会导致公司的经营和管理模式发生重大变化。本次发行后，公司资本实力将显著增强，有助于进一步提高公司主营业务领域的项目承揽和项目全流程服务能力，提升市场份额。

（二）对公司财务状况的影响

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。本次发行可转债是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要战略措施。通过募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

本次可转债的募集资金用于衢州市柯城区花彩小镇及通景道路建设工程 PPP 项目，乌苏市城市生态环境综合整治建设 PPP 项目和彬县东花西苗南北林建设项目 PPP 项目，项目建设期内确认的收入和工程毛利有利于提升公司的盈利能力。通过募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

六、结论

综上所述，公司本次发行可转换公司债券的募集资金投向符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，投资项目具有良好的效益。通过本次募投项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

山东美晨科技股份有限公司

董 事 会

2017 年 10 月 26 日