

证券代码：300145

证券简称：中金环境

公告编号：2018-047

南方中金环境股份有限公司

Nanfang Zhongjin Environment Co.,Ltd.



公开发行可转换公司债券募集资金项目
可行性分析报告

二零一八年五月

一、本次发行证券的种类

南方中金环境股份有限公司（以下简称“中金环境”或“公司”）本次发行募集资金总额不超过 169,500 万元（含），扣除发行费用后，拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目资金投入总额	募集资金拟投入金额
1	清河县清水河区域生态综合治理工程 PPP 项目	103,312.53	70,000.00
2	沙河市故河道改造提升工程 PPP 项目	27,495.55	25,000.00
3	大名县城西工业园区污水处理厂项目	5,255.80	4,500.00
4	清河县花海水城项目	52,559.12	35,000.00
5	环保装备高效节能泵智能工厂项目	22,060.00	20,000.00
6	补充流动资金项目	15,000.00	15,000.00
合 计		225,683.00	169,500.00

若本次发行实际募集资金净额少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际需求以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）国家和地方政府高度重视生态建设和环境保护

面对日益突出的生态环境问题，生态环境建设压力不断加大，我国政府对于生态环境的保护和修复工作也日益重视。党的十九大提出，建设生态文明是中华民族永续发展的千年大计，把坚持人与自然和谐共生作为新时代坚持和发展中国特色社会主义基本方略的重要内容，把建设美丽中国作为全面建设社会主义现代化强国的重大目标，把生态文明建设和生态环境保护提升到前所未有的战略高度。生态环境建设成为建设现代化城市不可缺少的部分，一方面，生态环境建设可以有效改善城市生态，提高环境质量，创造良好的城市景观；另一方面，生态环境建设有利于提高城市居民的生活质量与幸福感，从而提升城市形象与竞争力。随着政府环保政策的相继出台，环保需求不断增强，为公司所处的生态保护和环境治理行业带来了巨大的发展前景。

随着我国社会经济的发展、城镇化进程加快以及人民生活水平的提高，我国污水排放量日益增多。根据国家环保部《全国环境统计公报》，2004年-2015年我国废水排放总量由482.41亿吨上升至735.30亿吨，伴随着我国工业化和城镇化进程的加快，我国污水排放量将进一步增加，市场前景广阔。2015年1月1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。上述政策将进一步促进社会资本进入污染治理市场的活力，促进包括水处理行业在内的环境服务业发展。

（二）PPP模式在生态建设和环境保护中发挥重要作用

政府和社会资本合作模式（Public-Private-Partnership，PPP）是近年来国家重点鼓励和支持的投融资模式。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），2016年10月，国家发展和改革委员会发布的《传统基础设施领域实施政府和社会资本合作项目工作导则》，2017年7月，国家发展和改革委员会印发的《关于加快运用PPP模式盘活基础设施存量资产有关工作的通知》，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。

PPP模式得到各地区政府的大力支持，越来越多民间资本进入环保等相关设施的建设中。环保基础设施的竞争格局将发生变化，逐渐成为企业在产品、技术、

商业模式、人才、资金实力等综合实力的竞争，领先企业利用技术、规模、资金等优势并不断通过产业整合逐渐在全国范围建设标准化的环保设施，从而推动行业进入更高的发展阶段。截止 2018 年 2 月末，财政部 PPP 项目库在库项目总数为 14,131 个，投资总额 18.29 万亿，其中广义环保投资总额 1.96 万亿，落地总额 6,866 亿元，落地率 35.07%，在千亿以上落地金额的一级行业中仅次于市政工程。目前环保在库识别+准备+采购阶段项目总额 12,711 亿元，储备库和管理库各占 50%，水生态治理项目占比 80%，可见 PPP 模式在未来生态建设和环境保护中将发挥重要作用。

（三）《中国制造 2025》为制造业转型升级指明方向

2015 年 5 月，国务院正式发布了《中国制造 2025》的规划，为中国制造业的转型升级指明了方向，为未来制造业进行了新的定义。《中国制造 2025》强调要通过信息化和工业化的深度融合来引领和带动整个制造业的发展，进而实现从制造业大国向制造业强国转变。

《中国制造 2025》指出，推进制造过程智能化，加快产品生命周期管理、客户关系管理、供应链管理系统的推广应用，促进集团管控、设计与制造、产供销一体、业务和财务衔接等关键环节集成，实现智能管控。

《中国制 2025》已经上升为国家战略，其提出的新一代信息技术与制造业深度融合理念，正在引发影响深远的产业变革，形成新的生产方式、产业形态、商业模式和经济增长点，基于信息物理系统的智能装备、智能工厂等智能制造正在引领制造方式变革。我国将加快实现由工业大国向工业强国的转变，制造业转型升级、创新发展正面临巨大的历史性机遇。

三、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）项目实施符合国家产业政策导向

PPP 模式是近年来国家重点鼓励和支持的投融资模式，有利于促进经济转型升级、支持新型城镇化建设，2014 年以来各级政府部门密集出台了一系列鼓励政府和社会资本合作模式的政策。

2014年11月财政部发布《关于印发政府和社会资本合作模式操作指南（试行）的通知》，保证政府和社会资本合作项目实施质量，规范项目识别、准备、采购、执行、移交各环节操作流程。

2015年4月财政部印发《政府和社会资本合作项目财政承受能力论证指引》，有序推进政府和社会资本合作项目实施，保障政府切实履行合同义务，有效防范和控制财政风险，

2015年5月召开的国务院常务会议要求，在交通、环保、医疗、养老等领域，推广政府和社会资本合作模式。2015年8月，国务院常务会议强调，要进一步破解审批繁琐、资金缺口大等问题，加快棚改、铁路、水利等重大工程建设，设立PPP项目引导资金，扩大有效投资需求。

2015年9月28日，为积极推广PPP模式，进一步鼓励和吸引社会投资，国家发改委起草了《政府和社会资本合作项目前期工作专项补助资金管理暂行办法》。

水环境治理属于当前PPP模式重点投资领域，得到国家财政部和国家发改委等相关部门的大力支持。随着相关配套政策、制度、法规逐步完善，在生态建设和污水处理等领域积极推广运用政府和社会资本合作模式为环保行业企业提供了前所未有的发展机遇。

《中国制造2025》将制造强国提高到了国家战略，持续推进企业技术改造，明确支持战略性重大项目和高端装备实施技术改造的政策方向，支持重点行业、高端产品、关键环节进行技术改造，引导企业采用先进适用技术，优化产品结构，全面提升设计、制造、工艺、管理水平，促进钢铁、石化、工程机械、轻工、纺织等产业向价值链高端发展。

（二）公司拥有丰富的项目经验，能够保障项目顺利实施

公司自2015年进入环保行业以来，经过多年发展，已形成“一体四翼”的战略格局，以“环境医院”品牌为发展核心，引领环保咨询设计、污水污泥处理、危废处理、设备制造四大业务板块协同发展。生态综合治理和污水处理工程方面积累了丰富的项目经验，并完成了一批有影响力的工程，市场美誉度不断提升，品

牌优势逐渐形成。

公司在不锈钢冲压离心泵细分市场深耕二十余年，积累了深厚的技术经验及品牌优势，产品结构丰富完善，随着外部经济形势持续转暖及内部各板块的协同经营效应释放，通用设备制造行业将继续发挥公司环保产业链金字塔底座的稳定作用。

（三）公司具备齐全的业务资质

公司拥有风景园林工程设计专项甲级资质，水利行业（灌溉排涝、河道整治）专业甲级资质，市政公用工程施工总承包贰级资质，建筑业环保工程专业承包贰级等多项资质，为公司顺利拓展业务奠定了基础。

四、本次募集资金投资项目的概况及必要性分析

1、清河县清水河区域生态综合治理工程 PPP 项目

（1）项目基本情况

本项目名称为：清河县清水河区域生态综合治理工程 PPP 项目。项目所在地为：河北省清河县青阳新区清水河区域。

本项目内容主要涉及三羊大街（三羊大桥向北侧延伸 200 米）至乌江大街段的水利工程、市政路桥及综合管廊工程、景观工程以及建筑场馆工程四大板块的工程建设；总体设计面积：197.2985 公顷；水面面积 44.3435 公顷。

（2）项目的背景及必要性

青阳新区位于清河县城西部，定位为产业转型升级的战略平台、产城教融合发展的实验区、京津冀协同发展的特色微中心。新区建设目标按照百年的目光、百年的标准，建百年基业的要求，打造区域性最先进的现代化新区。新区在功能方面集聚了商贸服务、商务办公、现代金融、公寓住宅、休闲娱乐、文化展览、现代教育、旅游小镇、康复医疗等功能。新城区的建设将极大的提高中心城区的范围和承载能力。

青阳新区管委会在海绵城市建设大背景下提出青阳新区清水河区域生态综

合治理项目，以对城市水源进行保护、城市河道湖泊进行生态整治，从而将城市防洪体系建设与城市环境改善相结合。本工程在最大限度维持现有河道治理成果的基础上，着眼水环境、水生态、水景观，通过一系列的措施，对城市水源进行保护、城市河道湖泊进行整治，从而将城市排涝体系建设与城市环境改善相结合。将清水河打造成为“水清、岸绿、景美、生态、安全”的城市清水通道，为人与自然、人与生物之间建立一条和谐共生的生态廊道。

清水河区域生态综合治理项目的实施将极大的提升清河县的城市形象，提高清河的城市影响力，改善城市水系水质，优化生态环境，提高当地居民的生活质量水平等多方面的利好。

综上所述，本项目的建设具有必要性。

（3）项目投资估算

本项目总投资估算费用为 103,312.53 万元，本次拟使用募集资金投入 70,000.00 万元。

（4）实施方式

本项目拟采用 PPP 方式建设。公司与政府出资方代表清河县兆城投资有限公司共同出资成立项目公司清河县华宇清城工程项目管理有限公司，由项目公司具体负责 PPP 项目的建设及运营维护等工作。

本项目合作期 15 年，其中建设期 2 年，运维期 13 年。

（5）政府审批情况

本项目已取得清河县行政审批局出具的《关于河北省清河县清水河区域生态综合治理工程可行性研究报告的批复》（清审投资[2016]14 号）和清河县人民政府出具的《清河县人民政府关于青阳新区管理委员会采用 PPP 模式建设清水河区域综合治理项目请示的批复》（清政字[2016]67 号）。本项目已取得清河县环境保护局出具的《关于清河县兆城投资有限公司清河县清水河区域生态综合治理工程道路及场馆项目环境影响报告表的批复》（清环表[2016]31 号）。

（6）项目效益情况

本项目收入构成主要包括政府支付的可用性服务费及运营维护服务费。经测算，本项目投资收益率为 6.50%，具有良好的经济效益。

2、沙河市故河道改造提升工程 PPP 项目

(1) 项目基本情况

本项目名称为：沙河市故河道改造提升工程 PPP 项目。项目所在地为：沙河市故河道两侧。

本项目主要由故河道、中央公园及荷花湖公园区域三部分组成，占地面积共计约 153 万平方米，其中中央公园（不含故河道水域面积）占地面积约 12.73 万平方米，荷花湖公园占地面积约 66.81 万平方米，故河道（不含荷花湖公园）占地面积约 73.46 万平方米。建设内容包括：防渗护坡、河底清淤及道路铺装、绿道绿廊、绿化、服务配套设施等内容。

(2) 项目的背景及必要性

当今时代，竞争力已经成为一座城市乃至一个国家发展的决定性因素，而生态环境又是影响竞争力的主要因素之一。又因为城市绿化属于生态环境的重要内容。因此，包括城市绿化在内的环境建设也成为衡量一个地区综合实力的重要指标，决定着一个地区的经济发展后劲和发展活力。创建国家园林城市，是进一步改善投资环境，促进对外开放的重要途径；是进一步改善生活环境，提高城市居民生活质量的重要措施，是进一步改善生态环境，实现城市可持续发展的必然要求。

《沙河市城市绿地系统规划（2013-2030）》指出：至 2030 年，规划中心城区建成区公园绿地总面积 555.3 公顷；至 2030 年，建成类型结构丰富、服务层次清晰、绿化组合良好、植被类型多样、层次清晰、设施配套健全的城市公园绿地系统，达到意象、意境的完整统一。因此，沙河市政府决定对故河道进行提升改造，大大增加城市绿地面积，同时建设中央公园和荷花湖公园，并完善配套服务设施。

综上所述，本项目的建设具有必要性。

（3）项目投资估算

本项目总投资估算费用为 27,495.55 万元，本次拟使用募集资金投入 25,000 万元。

（4）实施方式

本项目拟采用 PPP 方式建设。公司与政府出资方代表出资成立项目公司，由项目公司具体负责 PPP 项目的建设及运营维护等工作。本项目建设和运维周期为 15 年。

（5）政府审批情况

本项目已取得沙河市发展改革局出具的《关于沙河市故河道改造提升工程可行性研究报告的批复》（发改资环[2015]419 号）和沙河市人民政府出具的《沙河市人民政府关于同意沙河市故河道改造提升工程 PPP 项目实施方案的批复》（沙政函[2018]10 号）

项目的环评手续正在办理中。

（6）项目效益情况

经测算，本项目投资收益率为 7.88%，具有良好的经济效益。

3、大名县城西工业园区污水处理厂项目

（1）项目基本情况

本项目名称为：大名县城西工业园区污水处理厂 PPP 项目。项目所在地为：大名县城西工业园区纬二路以北、水渠以东。

本项目建设大名县城西工业园区污水处理厂及其配套污水、回水管网，建成后日处理废水 4000m³/d。

（2）项目的背景及必要性

大名县城西工业园区位于大名县西部铺上乡蔡屯村以南漳河北堤以北，大名县城西北约 5 公里，西部与魏县接壤。东起大广高速，西至县界，北自纬一路，南到漳河大堤，规划区总面积为 208.35 公顷。目前已有 10 余家企业入驻，包括

化工企业、食品企业等。产生的生产废水成分复杂、有机物含量高、色度高及盐度高，主要废水污染物为 pH、COD、BOD5、SS、氨氮、氯化物、酚类、苯系物等有机溶剂等。

当前国家下决心实施节能减排政策，面临节能减排的严峻形势，各地把能耗和污染物排放指标作为硬性规定落实到各企业，并从严格检查落实与实施鼓励扶植两方面着手。随着排放标准的日趋严格和自来水费、排污费的不断上涨，能否节能减排关系到化工企业的生存和当地经济的可持续发展。面对巨大的生存压力，化工企业越来越重视清洁生产，对废水处理与回用提出了迫切需求。然而，各化工企业单厂实施废水处理与回用的成本较高，处理设施占地面积相对较多。本项目通过集中化处理，体现了规模效应和集约用地，使化工水处理与回用在经济上更加可行，很好地结合了切实、有效解决经济社会发展瓶颈制约问题的需要。本工程项目正常运行后，可减少当地废水排放对当地环境及人体健康产生不利影响，对水资源的保护和循环利用产生重大意义。

综上所述，本项目的建设具有必要性。

（3）项目投资估算

本项目总投资估算费用为 5,255.80 万元，本次拟使用募集资金投入 4,500.00 万元。

（4）实施方式

本项目拟采用 PPP 方式建设，目前公司已与河北大名经济开发区管理委员会签署了特许经营协议，公司与政府出资方代表大名县和合宏业投资有限公司共同出资成立项目公司清河县华宇清城工程项目管理有限公司，由项目公司负责项目的设计、融资、建设、设备安装调试、运营、移交等工作，特许经营期为 30 年。

（5）政府审批情况

本项目已取得大名县发展改革局出具的《关于大名县城西工业园区污水处理厂项目核准的批复》（大发改核字[2017]5 号）。本项目已取得大名县环境保护局出具的《关于大名县城西工业园区污水处理厂项目环境影响报告书的批复》（[2017]15 号）。

（6）项目效益情况

本项目主要收入为污水处理费。经测算，本项目投资内部收益率为 6.03%，具有良好的经济效益。

4、清河县花海水城项目

（1）项目基本情况

本项目名称为：清河县花海水城项目。项目建设地：清河县城区。

（2）项目的背景及必要性

城市绿化是城市重要的基础设施，是城市现代化建设的重要内容，是改善生态环境和提高广大人民群众生活质量的公益事业。改革开放以来，特别是 90 年代以来，我国的城市绿化工作取得了显著成绩，城市绿化水平有了较大提高。但总的来看，还存在着绿化面积总量不足，发展不平衡、绿化水平比较低等问题。

《清河县城乡总体规划（2013—2030）》对清河县今后的发展提出了新的目标，指明了前进的方向，确定了中心城区的规划范围，在今后的发展中，城市景观风貌的塑造都将是一项重要的内容。根据清河县委、县政府的决定，清河县将争创“国家级园林县城”。在这个大目标下，增加城市中的“绿量”，提高城市的绿化“品味”，将成为未来一段时间内的主要任务。在这个大背景下，我们必须贯彻“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，守住发展和生态两条底线，用好水系、花卉、田园，找准本土定位，把握清河特色，着力建设生产、生活、生态融合共生的“美丽清河”，全面彰显生态自然美、人文特色美、经济活力美、政治清明美、生活幸福美。

清河县委县政府，积极响应《河北省“城市双修”工作实施方案》和《河北省集中整治“一区三边”违法建设专项行动方案》文件号召，力争将清河县建设成为“国家级园林县城”。在“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念下，增加城市中的“绿量”，提高城市的绿化“品位”，用好水泵、花卉、田园，找准本土定位，把握清河特色。在此背景下，本项目的实施将着力建设生产、生活、生态融合共生的“美丽清河”。

（3）项目投资估算

本项目总投资估算费用为 52,559.12 万元，本次拟使用募集资金投入 35,000.00 万元。

（4）实施方式

本项目拟采用 EPC 方式实施，公司承担项目的设计、施工直至竣工验收合格及整体移交、工程保修期内的缺陷修复和保修工作。

（5）政府审批情况

本项目已取得清河县行政审批局出具的《关于清河县花海水城项目项目建议书的批复》（清批投资[2018]1 号）。

项目的环评手续正在办理中。

（6）项目效益情况

本项目属于公共基础设施建设项目，项目建成后将作为清河县城市基础设施产生间接经济效益和社会效益。

5、环保装备高效节能泵智能工厂项目

（1）项目基本情况

环保装备高效节能泵智能工厂项目旨在应用节能泵自动化控制系统、批次控制系统、生产执行系统、设备运行管理系统、质量管理系统、物流仓储系统、安全管控系统、业务综合决策分析系统等智能化手段，建成“绿色、安全、高效、节能”的环保装备高效节能泵智能工厂。

（2）项目的背景及必要性

智能制造就是为新经济而开发的创新的高科技的生产方式。其本质更多的与新的商业模式下产生的生产需求相关。当个性化消费、大众创新创业成为主流时，我们的制造业将与柔性化、数字化、透明化、智能化紧密联系在一起，这是智能制造的新趋势，智能制造将逐渐成为未来制造工业发展的趋势和核心技术，我国的制造业也正处在发展转型时期。泵作为最传统也是最普及的机械装置，转型制

造是刻不容缓的。同西方泵业相比，中国泵业的设计能力、技术创新能力尚存在很大差距。

传统的人工或半自动操作、信息系统各自孤立低耦合的研发生产模式难以适应产品的发展需求，迫切需要通过使用信息化和自动化深度融合，建立高可靠环保装备高效节能泵智能制造系统，通过整体规划、顶层设计、分步实施的手段建设高可靠环保装备高效节能泵智能制造系统，通过研发生产模式的升级换代，达到快速响应并满足市场需求的能力，保障国民经济快速稳定发展和国防安全。

本项目的实施，将在高效节能泵智能制造行业树立智能制造的示范样板，实现新模式在高效节能泵智能制造行业的复制推广，有力践行国家“中国制造 2025”战略和国家智能制造发展规划。另一方面，也将帮助企业提高效益，增加员工收入，有助于企业和社会的稳定。

（3）项目投资估算

本项目总投资估算费用为 22,060.00 万元，拟使用募集资金投入 20,000 万元。

（4）建设内容

智能工厂生产设备包括：激光焊接设备、柔性装配线、产品测试线、成品包装线、智能立体仓库、自动物流设备等多种关键智能系统及设备，实现环保装备高效节能泵生产的自动化智能物联及制造生产中过程管理层面的物流、产品质量、生产加工工艺参数等的收集和分析，进行集成化的数据管理和智能制造。

（5）政府审批情况

本项目已经取得杭州市余杭区经信局出具的《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（项目代码：2018-330110-34-03-029198-000）。

项目的环评手续正在办理中。

（6）项目效益情况

本项目实施完成之后，公司水泵制造业板块生产效率将得到有效提升。项目具有良好的经济效益。

6、补充流动资金项目

(1) 项目基本情况

拟将本次公开发行可转换公司债券募集资金中的 15,000 万元用于补充流动资金。

(2) 项目的背景及必要性

公司未来将以“一体四翼”的战略格局为纲，以“生态环境医院”品牌为发展核心，引领环保咨询设计、污水污泥处理、危废处理、设备制造四大业务板块协同发展。目前环保类业务的营业收入占整体营业收入比例近 40%。其中污水污泥处理业务主要以 BOT、EPC 等模式展开，该类项目工程在投标阶段需支付大额投标保证金、在项目实施阶段需支付建设保证金、建设期亦需公司垫付部分或全部工程建设款，对公司营运资金占用较大；此外随着公司的在手环境治理类 PPP 项目逐渐进入建设期及新项目的不断中标，公司对营运资金的需求将持续增大。

通过本次募集资金补充流动资金后，虽然公司资产负债率会在短期内升高，但公司将获得长期发展资金，且有利于优化公司资本结构、提高公司的抗风险能力，符合公司股东的整体利益。

综上，实施补充流动资金项目具有必要性。

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围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策及环保政策。本次募集资金投资项目有助于增强公司品牌影响力，增强公司在市场知名度，进一步巩固和提升公司在整个环保行业中的地位，对增强公司核心竞争力具有重要意义。本次发行后，公司的主营业务范围保持不变，不会导致公司业务和资产的整合。本次发行后，公司资本实力将显著增强，项目标杆示范效应有助于进一步提高公司主营业务领域的全面的竞争能力，抢占环保领域市场份额，优化公司未来环保产业布局和可持续发展，同时将极大的改善公司制造业板块现有的生产环境，提高其生产效率。

（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。本次公开发行可转换债券募集资金的经营效益需要一定时间才能体现，但随着相关项目效益的实现及财务费用的节省，未来公司的盈利能力和经营业绩有望得到提升。公司将合理运用资金，促进各项业务有序健康发展并产生收益，积极提高公司盈利能力和核心竞争力。

六、募集资金投资项目可行性结论

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。项目顺利实施后将进一步提升公司的综合竞争实力，显著提升公司盈利水平，增强公司核心竞争力。董事会认为：本次募集资金投资项目，风险可控，未来预期收益良好，项目可行。

南方中金环境股份有限公司

董 事 会

2018年5月15日