



国家电投集团远达环保股份有限公司

2018 年第一次（临时）股东大会
会议资料

2018 年 7 月 3 日

目 录

一、关于全资子公司水务公司、特许经营公司共同投资建设贵州务正道1000kt/a 氧化铝工程环保设施开展脱硫环保岛及综合智慧水岛特许经营的议案.....	(2)
---	-----

关于全资子公司水务公司、特许经营公司共同投资建设贵州务正道 1000kt/a 氧化铝工程环保设施开展脱硫环保岛及综合智慧水岛特许经营的议案

各位股东：

为进一步扩大国家电投集团远达环保股份有限公司（以下简称“公司”）特许经营规模，促进公司环保设施的专业化管理，经公司第八届董事会第十三次（临时）会议审议通过，公司全资子公司国家电投集团远达水务有限公司（以下简称“水务公司”）、重庆远达烟气治理特许经营有限公司（以下简称“特许经营公司”）拟成立项目公司，投资建设国家电投集团贵州遵义产业发展有限公司（以下简称“遵义公司”）贵州务正道 1000kt/a 氧化铝工程环保设施，并开展脱硫环保岛及综合智慧水岛特许经营（以下简称“务正道项目”）。

一、拟投资项目基本情况

遵义公司务正道项目包括脱硫环保岛与综合智慧水岛两部分。脱硫岛包括：2台 220t/h 锅炉配套脱硫装置和 1 台矿石焙烧炉配套脱硫装置；水岛包括：取水能力为 6 万 m³/d 的取水泵站，输送能力为 3 万 m³/d 的输水管道，处理能力为 3 万

m³/d 的净水厂，最大出力为 2x125t/h 的除盐车站，处理规模 1.5 万 m³/d 的废水处理站。环保脱硫岛与贵州务正道 1000kt/a 氧化铝工程实际的建设进度一致；水岛部分拟于 2018 年 7 月 15 日满足锅炉水压试验，8 月 25 日全厂通水，8 月 26 日热电站 1#锅炉送气，11 月 26 日投产。

因取水泵房于 2009 年 9 月开始建设，2010 年 12 月主体工程建成，水泵和电控等设备已采购但尚未安装，这部分资产由项目公司收购。根据贵阳铝镁设计研究院有限公司编制的初步设计概算取水泵房工程费用为 6773.51 万元（其中已经实施的工程 5432.32 万元，待投资决策后，对整个取水泵站工程及设备需进行第三方评估），投资决策阶段暂按 6901 万元进行测算，最终收购范围根据财务审计尽调、资产评估、技术等尽调结果确定，收购价格以资产评估机构的评估值为准。

二、拟成立项目公司的基本情况

1. 合资主体

该项目拟由水务公司、特许经营公司共同出资组建项目公司，水务公司及特许经营公司出资比例分别为 65%及 35%，由水务公司控股。

2. 注册资本

注册资本金暂定 10003 万元，水务公司以现金出资 6501.95 万元，占 65%；特许经营公司现金出资 3501.05 万元，占 35%。

三、项目运营的基本情况

1. 务正道项目运作模式：B00 模式。

2. 特许经营范围：负责脱硫环保岛与综合智慧水岛两部分的投资或运营维护管理，运营期与电厂同寿命，特许经营服务不低于 20 年。

3. 特许经营期：跟随机组服役年限，测算期为 20 年。

4. 项目投资：项目总投资 28581 万元，项目投资额的 35% 即 10003 万元作为资本金，特许经营公司投入资本金自行筹集、水务公司投入资本金由公司对其增资解决，剩余 65% 资金通过项目公司向银行贷款筹集。

四、经济效益分析

长期贷款利率按照市场平均利率上浮 20% 测算，项目年服务费 8794 万元（不含税），其中年可用性服务费为 5521 万元（不含税）和年运营服务费为 3273 万元（不含税），年均净利润 1128 万元，全投资内部收益率 7.60%，资本金内部收益率为 9.73%，投资回收期 11.08 年。

五、对公司的影响

本项目的实施，符合远达环保战略规划，扩展了公司传统的脱硫及水岛特许经营业务规模。本项目是远达环保首次在氧化铝行业开展多种业务一体化特许经营项目，有利于开启远达环保在非电领域特许经营业务的探索，具有典型示范意义。

请各位股东予以审议。

本议案属于关联交易，请关联方国家电力投资集团有限公司回避表决。

附件：关于全资子公司水务公司、特许经营公司共同投资建设贵州务正道1000kt/a氧化铝工程环保设施开展脱硫环保岛及综合智慧水岛特许经营的可行性报告

提案人：国家电投集团远达环保股份有限公司董事会

二〇一八年七月三日

关于全资子公司水务公司、特许经营公司共同投资建设贵州务正道 1000kt/a 氧化铝工程环保设施开展脱硫环保岛及综合智慧水岛特许经营的可行性报告

国家电投集团远达水务有限公司（以下简称“水务公司”）、重庆远达烟气治理特许经营有限公司（以下简称“特许经营公司”）拟投资建设国家电投集团贵州遵义产业发展有限公司（以下简称“遵义公司”）贵州务正道 1000kt/a 氧化铝工程环保设施，并开展脱硫环保岛及综合智慧水岛特许经营（以下简称“务正道项目”）。具体情况如下：

一、项目基本情况

（一）遵义公司氧化铝工程情况

遵义公司是国家电投集团铝电投资有限公司所属单位。2007年，遵义公司开始氧化铝工程前期工作，并于2013年取得国家发改委核准文件；受氧化铝行业市场低迷影响，2014年氧化铝工程推进放缓；2017年3月重新启动。目前遵义公司所掌控的铝土矿资源共五处，分布在遵义市务川、正安、道真三县，资源总量1.55亿吨，项目总体规划建设400万吨/年铝土矿山和200万吨/年氧化铝厂，项目分两期实施。一期规划

建设 200 万吨/年铝土矿山和 100 万吨/年氧化铝项目。二期增加铝土矿产能 200 万吨/年及氧化铝产能 100 万吨/年。目前遵义公司正有序推进一期工程项目建设,并同步建设脱硫环保岛设施及综合智慧水岛设施。

截止 2017 年 12 月底,遵义公司项目累计完成投资 27.1 亿元(其中铝矿山项目 16.87 亿元,氧化铝项目 10.24 亿元),完成总投资 54.68 亿元的 49.56%。遵义公司 2017 年主要财务指标为:资产总额为 32.26 亿元,净资产为 16.36 亿元,因为在建项目,营业收入为 7.65 万元,净利润为-968.27 万元。

(二) 特许经营项目概况

1、项目位置

1.1 厂址地理位置

本项目厂址位于贵州省遵义市务川县境内。拟建场地位于贵州省务川县镇南镇同心村及镇南村境内,距离务川县城约 19km,拟建的净水厂位于贵州省遵义市务川县镇南镇桃符村一带。

1.2、现状及厂址条件

热电厂场平已完成,基础开始施工,尚未出零米;

矿石焙烧炉尚未确定坐标,未开始施工;

水岛相关的取水泵房土建已完成,水泵和电控等设备已采购但尚未安装;输水管线路已确定,遵义公司正开展征地工作;水岛其他部分尚未动工。

2、基本情况

本项目包括脱硫环保岛与综合智慧水岛两部分。脱硫岛包括：2台220t/h锅炉配套脱硫装置和1台矿石焙烧炉配套脱硫装置；水岛包括：取水能力为6万m³/d的取水泵站，输送能力为3万m³/d的输水管道，处理能力为3万m³/d的净水厂，最大出力为2x125t/h的除盐车站，处理规模1.5万m³/d的废水处理站。

3、存量资产收购

取水泵房于2009年9月开始建设，2010年12月主体工程建成，水泵和电控等设备已采购但尚未安装，根据贵阳铝镁设计研究院有限公司编制的初步设计概算取水泵房工程费用为6773.51万元（其中已经实施的工程5432.32万元，待投资决策后，对整个取水泵站工程及设备需进行第三方评估），投资决策阶段暂按6901万元进行测算，最终收购范围根据财务审计尽调、资产评估、技术等尽调结果确定，收购价格以有权部门认可的资产评估机构的评估值为准。

4、项目建设条件

建设永久用地及取水许可、水资源费、拆迁、青苗补偿等费用由遵义公司负责提供并承担费用。

（三）风险评估情况

2018年3月，深圳市迪博企业风险管理技术有限公司受托针对本项目投资决策事宜出具了风险评估报告，重点提出了外

部环境风险、服务费回收风险、提前关停或退役风险、建设工期风险、氧化铝价格波动风险、社会责任风险。风险主体认为特许经营公司及水务公司应对重点风险进行跟踪，以有效落实应对措施、防控风险、逐步降低风险水平，保障投资目标实现。

二、项目核心内容

(一) 主要内容

1、基本情况

1.1 运作模式：B00 模式。

1.2 特许经营范围：负责脱硫环保岛与综合智慧水岛两部分的投资或运营维护管理，运营期与电厂同寿命，本合同服务费按 20 年进行测算。

1.3 特许经营期：跟随机组服役年限，测算期为 20 年。

1.4 项目投资：项目总投资 28581 万元，项目投资额的 35%即 10003 万元作为资本金，剩余 65%资金通过银行贷款筹集，贷款利率按照基准利率上浮 20%进行测算。

1.5 环保税的落实：远达环保按照合同约定实现达标排放，达标排放后的环境保护税由遵义公司承担。

2、服务费及结算方式

服务费：服务费包括可用性服务费和运营服务费，其中：

可用性服务费：包括折旧费、检修费、维护费、人工成本、管理费、投资回报等。本项目的可用性服务费与氧化铝的产量及销售价格无关。年可用性服务费收入为 5521 万元

(不含税)。可用性服务费中人工成本、检修维护费等每年调整一次。

运营服务费：包括脱硫环保岛和综合智慧水岛运营过程中使用的脱硫剂、药剂等原材料费用，水、电等能源费，脱硫石膏和污泥处置等费用（由远达环保负责运输到遵义公司赤泥堆场中指定位置堆放）；运营服务费经过考核据实结算，在测算基准条件下，年运营服务费为 3273 万元（不含税），每月进行预结算，每年年底扣除考核值后据实结算，多退少补完成全年结算；当合同条件发生不可逆转的重大变化时，双方另行签订补充协议调整。

每月进行预结算，次月支付上月服务费，年底根据考核机制据实结算，运营服务费每年年底扣除考核值后据实结算。

预结算运营服务费=脱硫环保岛运营服务费+综合智慧水岛运营服务费

（二）项目公司

1、合资主体

拟由水务公司、特许经营公司共同出资组建项目公司，水务公司及特许经营公司出资比例分别为 65%及 35%，由水务公司控股。

2、注册资本

注册资本金暂定 10003 万元，水务公司以现金出资

6501.95 万元，占 65%；特许经营公司现金出资 3501.05 万元，占 35%。

3、管理构架

3.1 董事会

项目公司设董事会，由 5 名董事组成，水务公司 3 人，特许经营公司 1 人，职工董事 1 人；董事长由水务公司推荐。

3.2 监事会

项目公司设监事会，由 3 名监事组成，水务公司、特许经营公司各 1 人，职工监事 1 人；监事会主席由特许经营公司推荐。

3.3 经理层设计

项目公司经营管理层共 3 人，其中总经理 1 人、副总经理 1 人、财务总监 1 人，均由水务公司相关管理人员担任。

（三）资金筹措方案

1、资金筹措

项目初始注册资本金暂定 10003 万元，其中水务公司以现金出资 6501.95 万元，特许经营公司以现金出资 3501.05 万元。

2、资金来源

水务公司投入项目公司的资本金拟通过远达环保向远达水务公司注资 6500 万元作为远达水务务正道项目资本金。

特许经营公司投入项目公司的资本金，拟使用该公司的自有资本金，金额为 3501.05 万元。

三、项目建设的必要性

（一）符合远达环保二次创业规划，扩展业务规模

本项目的实施，符合远达环保的二次创业规划，扩展了公司传统的脱硫及水岛特许经营业务规模，有利于公司做强做大传统产业。

（二）具有典型示范意义

本项目是远达环保首次在氧化铝行业开展多种业务一体化特许经营项目。通过该项目的实施，有利于进一步扩大远达环保在贵州及周边区域的品牌知名度，同时本项目开启了远达环保在非电领域多种业务一体化特许经营业务探索，符合远达环保二次创业的发展思路，对于远达环保未来开展非电行业进行多种业务一体化特许经营具有典型示范意义。

（三）有利于降低特许经营成本

本项目是远达环保在贵州区域的第三个特许经营项目，可共享远达环保在贵州区域的管理资源，降低管理成本；同时在环保岛及智慧水岛的建设运营上可充分考虑设计、人员配置、运营维护的优化，有利于实现环保装置的集约化管理，降低项目的经营成本，充分发挥集约化管理优势。

四、投资及经济效益测算

（一）投资估算

项目预计静态投资 28046 万元，动态投资 28581 万元，其中：脱硫环保岛静态投资 8260 万元，动态投资 8417 万元，

综合智慧水岛静态投资 19786 万元，动态投资 20164 万元。

（二）经济效益估算

项目年服务费 8794 万元（不含税），其中年可用性服务费为 5521 万元（不含税）和年运营服务费为 3273 万元（不含税），全投资内部收益率 7.60%，资本金内部收益率为 9.73%，投资回收期 11.08 年，年均利润 1531 万元，年均净利润 1128 万元，年均 EVA528 万元。

（三）单因素敏感性分析

投资额变动的单因素分析

投资额变动百分比	-10%	-5%	0%	+5%	+10%
全投资内部收益率 (%)	9.09%	8.32%	7.60%	6.94%	6.33%
资本金内部收益率 (%)	12.35%	10.97%	9.73%	8.60%	7.47%

贷款利率的敏感性分析

基准利率浮动比例	-10%	0%	+10%	+20%	+30%	+40%	+50%	+60%
实际利率	4.41%	4.90%	5.39%	5.88%	6.37%	6.86%	7.35%	7.84%
全投资内部收益率	7.63%	7.62%	7.61%	7.60%	7.59%	7.58%	7.57%	7.57%
资本金内部收益率	10.53%	10.26%	9.99%	9.73%	9.47%	9.21%	8.97%	8.72%

五、风险分析

（一）关停风险

风险分析：项目关停风险主要有以下两种：一是政策性关停，二是遵义公司经营等非政策原因导致的关停。

应对措施：一是关注中遵义公司的经营状况，如遵义公司控股股东发生变化、经营战略发生变化、产业结构调整、经营主体变更、预期无法持续经营、经营目标不达预期等，导致合同无法执行时，及时预判、启动项目退出机制，公司拥有终止合同的权利；二是在合同中约定遵义公司氧化铝矿因国家法

律、法规、政策或行业规定以及经营等非政策原因需要提前退役、关停，致使本合同在特许权期限内无法继续履行的，由远达环保委托经遵义公司认可的合格的评估机构及国家相关审计机构对本项目设施资产进行评估、审计，遵义公司按照经过评估及审计后确定的评估值支付给公司并接管本项目设施，有效规避了由于机组关停带来的风险。

（二）经营风险

风险分析：一是本项目经营周期较长，而氧化铝项目受宏观经济影响，呈现周期性波动，对项目的经营成果影响较大；二是较长的经营期存在一定经营风险：脱硫剂、人工费、检修维护费作为项目的主要变动因素，其市场价格的波动影响项目的收益情况。

应对措施：已与遵义公司达成一致，一是在合同中明确规定，项目的收益采用可用性服务费和运营服务费方式收费，可用性服务费不与遵义公司的产销量和销量挂钩，运营服务费经考核后据实结算，规避了氧化铝行业波动的影响；二是年可用性服务费每年调整一次，年运营服务费按照实际发生额据实结算，规避了脱硫剂、药品等市场价格波动的风险。

（三）支付风险

风险分析：由于氧化铝行业呈现周期性波动的特点，遵义产业公司经营效益受此影响，在行业周期性波动低谷期，存在一定支付风险。

应对措施：一是在经营管理过程中做好客户关系维护工作，同时严格执行合同约定结算方式和时间；二是在合同中增加支

付违约条款，如出现延期支付并超过 30 天，需支付违约金；如延期支付超过 60 天，启动退出机制；三是在上述条件无法实现时，争取集团公司协商解决。

（四）人工成本调整风险

风险分析：遵义公司要求参照甲方同类岗位人工成本调整乙方人工成本，作为可用性服务费的调整因素之一。鉴于氧化铝行业人工成本受行业波动影响较大，在公司实际人工成本不调整的情况下，氧化铝行业波动对当期利润影响较大。

应对措施：已与遵义产业共达成一致，在合同中约定参照甲方同类岗位人工成本协商调整乙方人工成本，降低大幅调整人工成本对当期利润的影响。