

证券简称：国祯环保

证券代码：300388

安徽国祯环保节能科技股份有限公司

Anhui Guozhen Environment Protection Technology Joint Stock Co., Limited.

（安徽省合肥市高新技术产业开发区科学大道 91 号）



2018 年创业板非公开发行 A 股股票 募集资金投资项目可行性分析报告 （修订稿）

二〇一八年十月

一、募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过100,000.00万元（含发行费用），扣除发行费用后的净额拟全部用于以下项目：

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 | 合肥市小仓房污水处理厂 PPP 项目 | 111,592.90 | 100,000.00 |
| 合 计 | | 111,592.90 | 100,000.00 |

本次发行的募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金金额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）顺应国家发展战略，紧抓行业发展机遇

党的十九大报告中强调，必须树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，坚定走生产发展、生活富裕、生态良好的文明发展之路。根据国家环保部《全国环境统计公报》和国家统计局数据，2004年-2016年我国废水排放总量由482.41亿吨上升至711.09亿吨。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。党的十九大报告为中国的生态文明建设和绿色发展指明了方向，污水处理行业出现新的发展机遇。

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。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。

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。

国务院于2015年4月2日印发的《水污染防治行动计划》（国发[2015]17号，又称“水十条”）提出，现有城镇污水处理设施，要因地制宜进行改造，2020年底前达到相应排放标准或再生利用要求，全国所有县城和重点镇具备污水收集处理能力，县城、城市污水处理率分别达到85%、95%左右。根据国家环保部环境规划院、国家信息中心的分析预测，“十三五”期间我国废水治理投入将达到13,992亿元。

2016年12月，国务院印发《“十三五”生态环境保护规划》，指出“加快完善城镇污水处理系统。全面加强城镇污水处理及配套管网建设，加大雨污分流、清污混流污水管网改造，优先推进城中村、老旧城区和城乡结合部污水截流、收集、纳管，消除河水倒灌、地下水渗入等现象。到2020年，全国所有县城和重点镇具备污水收集处理能力，城市和县城污水处理率分别达到95%和85%左右，地级及以上城市建成区基本实现污水全收集、全处理。”

2016年1月，安徽省人民政府印发《关于安徽省水污染防治工作方案的通知》，指出“加快城镇污水处理设施建设与改造。2017年底前，新安江流域城镇生活污水处理设施实施提标改造，并达到一级A排放标准。长江流域建成区水体水质达不到地表水IV类标准的城市，新建城镇生活污水处理设施一律按一级A排放标准设计建设。以建制镇、乡集镇和中心村为重点，因地制宜建设低成本、易管理的污水处理设施。推进高速公路服务区污水处理和再生利用设施建设。到2020年底，城市和县城建成区生活污水集中处理率达到95%以上；镇生活污水集中处理率达到45%以上。”

2018年7月，国家发展和改革委员会发布《关于创新和完善促进绿色发展价格机制的意见》，指出“加快构建覆盖污水处理和污泥处置成本并合理盈利的价格机制，推进污水处理服务费形成市场化，逐步实现城镇污水处理费基本覆盖服

务费用。（一）建立城镇污水处理费动态调整机制；（二）建立企业污水排放差别化收费机制；（三）建立与污水处理标准相协调的收费机制；（四）探索建立污水处理农户付费制度；（五）健全城镇污水处理服务费市场化形成机制。”。

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，上述政策也为污水处理行业提供了巨大的发展机遇。

（二）国家政策支持社会资本以政府和社会资本合作模式（PPP 模式）参与市政公用领域项目

2015 年 4 月 8 日，财政部、环境保护部发布了《关于推进水污染防治领域政府和社会资本合作的实施意见》（财建[2015]90 号），指出“逐步将水污染防治领域全面向社会资本开放，推广运用 PPP 模式，以饮用水水源地环境综合整治、湖泊水体保育、河流环境生态修复与综合整治、湖滨河滨缓冲带建设、湿地建设、水源涵养林建设、地下水环境修复、污染场地修复、城市黑臭水体治理、重点河口海湾环境综合整治、入海排污口清理整治、畜禽养殖污染防治、农业面源污染治理、农村环境综合整治、工业园区污染集中治理（含工业废水毒性减排）、城镇污水处理（含再生水利用、污泥处置）及管网建设、城镇生活垃圾收运及处置、环境监测与突发环境事件应急处置等为重点。鼓励对项目有效整合，打包实施 PPP 模式，提升整体收益能力，扩展外部效益。”

2016 年 10 月 11 日，财政部发布了《关于在公共服务领域深入推进政府和社会资本合作工作的通知》（财金[2016]90 号），指出“在垃圾处理、污水处理等公共服务领域，项目一般有现金流，市场化程度较高，PPP 模式运用较为广泛，操作相对成熟，各地新建项目要“强制”应用 PPP 模式，中央财政将逐步减少并取消专项建设资金补助。在其他中央财政给予支持的公共服务领域，对于有现金流、具备运营条件的项目，要“强制”实施 PPP 模式识别论证，鼓励尝试运用 PPP 模式，注重项目运营，提高公共服务质量。”

2017 年 7 月 1 日，财政部、住房城乡建设部、农业部和环境保护部发布了《关于政府参与的污水、垃圾处理项目全面实施 PPP 模式的通知》，指出“大力支持污水、垃圾处理领域全面实施 PPP 模式工作，未有效落实全面实施 PPP 模式政策的项目，原则上不予安排相关预算支出。各级地方财政要积极推进污水、垃圾处理领域财政资金转型，以运营补贴作为财政资金投入的主要方式，也可从财

财政资金中安排前期费用奖励予以支持，逐步减少资本金投入和投资补助。加大对各类财政资金的整合力度，涉农资金整合中充分统筹农村污水、垃圾处理相关支持资金，扩大规模经济和范围经济效应，形成资金政策合力，优先支持民营资本参与的项目。”

PPP 模式（包括 BOT、TOT 等）将得到各地方政府的大力支持，鼓励民间资本越来越多地进入环保等相关设施的建设中去。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。

（三）公司业务规模快速扩张，资本需求量大

公司所处污水处理行业属于资本密集型行业，主要以 PPP、BOT、TOT 等形式从事水环境投资运营业务，同时公司还承接环境工程 EPC 业务。具有一次性投资规模大、投资回收周期长的特点，近年来随着业务规模快速扩张，仅依靠自身积累和间接融资，难以满足公司持续快速发展对资金的需求，资金紧张问题已经成为公司做大做强的瓶颈。因此，资金实力成为企业发展的基础，决定了承接项目的规模和业务发展速度。

在国家政策扶持以及环保需求提升的背景下，国内水环境投资运营行业进入有序发展阶段，公司面临着较好的发展机遇及市场机会。随着公司综合实力的提升，公司目前跟踪的储备项目也在不断增加，因此为满足未来公司业务发展的需要以及提升未来盈利水平，公司需要较大规模的资金支持。

三、本次募集资金投资项目的可行性分析和必要性分析

（一）可行性分析

1、项目实施符合国家发展战略和政策导向

党的十九大报告中强调，必须树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，坚定走生产发展、生活富裕、生态良好的文明发展之路，为中国的生态文明建设和绿色发展指明了方向。近年来，财政部、环境保护部等部门出台了一系列政策性文件，支持污水处理等公共服务领域积极推广 PPP 模式。

公司主营业务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展改革委员会等相关部门的大力支持。综合实力较强的环保企业可以利用 PPP 模式推广的机会,充分发挥在资金、技术、人才等方面的优势,加大项目投资力度,加快产业整合,提高行业集中度。合肥市小仓房污水处理厂 PPP 项目,系采用国家政策鼓励和支持的政府和社会资本合作模式(PPP 模式)进行的污水处理项目,符合国家发展战略和政策导向。

2、丰富的水环境治理经验保障项目顺利实施

公司自成立以来,一直致力于节能环保服务业,为客户提供污水处理的研究开发、设计咨询、核心设备制造、系统设备集成、工程建设安装调试、污水处理厂运营等“一站式六维服务”。逐渐形成了水环境治理综合服务、工业废水治理、小城镇环境治理三大业务领域,并打造了一支具有水环境治理专业知识和背景、熟悉水环境治理市场的高素质管理团队,通过多年的经营发展,积累了丰富的经验。

在长期的发展历程中,整个经营班子和核心员工形成了共同的价值观,互相了解,具有很好的沟通协作效应。公司决策层具备驾驭和解决重大经营问题的能力,能够很好地把握企业发展方向,抓住发展的机遇。团队中大多数成员具有本行业十多年的工作经历,许多成员是水环境治理行业专家和熟悉市场的专业人士,专业优势明显,具有较强的市场开拓意识和能力。

(二) 必要性分析

1、扩大业务规模,提升公司竞争实力

在国家政策大力支持下,污水处理行业发展面临重大机遇,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扩大业务规模,积极扩大市场份额和影响力。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,成为具有竞争力的环境治理综合服务商奠定了基础。

2、进一步优化资本结构,降低财务风险

随着公司业务规模的不断扩张,仅依靠公司自有资金和银行贷款难以满足公司快速发展的需求,本次非公开发行的募集资金将有效的解决公司快速发展所产

生的资金缺口。同时，将有助于公司优化资产负债结构，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、本次募集资金投资项目的概况

（一）合肥市小仓房污水处理厂PPP项目

1、项目基本情况

合肥市小仓房污水厂规划建设总规模为40万立方米/日（其中一期工程10万立方米/日，二期工程10万立方米/日，三期工程20万立方米/日，其中一、二期工程均已建成投产，三期工程拟新建）。本次项目实施内容包括存量一、二期工程转让和新建三期工程。小仓房污水厂三期工程选址于现状小仓房污水厂厂区北侧，繁华大道与巢湖南路交叉口的西北角，占地面积约137亩。

一、二和三期工程的出水水质在稳定达到《巢湖流域城镇污水处理厂和工业行业主要水污染物排放限值》（DB34/2710-2016）（适用于新建城镇污水处理厂I类，该标准中未规定的其他污染物执行GB18918-2002中的一级A标准）的基础上，总磷、总氮、氨氮、化学需氧量、生化需氧量5项主要指标浓度值分别不高于0.3、5、1.5、30、6mg/L。该项目成交投标报价为1.070元/立方米。

2、项目投资情况

本项目总投资111,592.90万元，其中一、二期TOT转让价格67,483.72万元，三期BOT投资4,4109.18万元。本项目拟使用募集资金100,000.00万元。

3、实施方式

本项目实施主体为国祯环保全资子公司合肥祯祥污水处理有限公司。目前公司已与合肥市城乡建设委员会签署了特许经营协议，特许经营期为29年（含建设期18个月）。

4、政府审批情况

一期工程项目已取得合肥市发展计划委员会出具的《关于合肥市小仓房污水

处理厂一期及其配套管网工程项目建议书的批复》（计地区[2007]470号）；一期工程项目已取得合肥市环境保护局出具的《关于〈合肥市小仓房污水处理厂一期及其配套管网工程环境影响报告表〉的审批意见》（环建审[2008]312号）。

二期工程项目已取得合肥市发展和改革委员会出具的《关于小仓房污水处理厂二期新建及一期提标改造工程项目立项的批复》（发改资环[2013]873号）；二期工程项目已取得合肥市环境保护局出具的《关于小仓房污水处理厂二期新建及一期提标改造工程项目环境影响报告书的批复》（环建审[2013]355号）。

三期工程项目已取得合肥市发展和改革委员会出具的《关于小仓房污水处理厂三期工程项目立项的批复》（合发改资环[2017]503号）；三期工程项目已取得合肥市环境保护局出具的《关于小仓房污水处理厂三期工程项目环境影响报告书的批复》（环建审[2017]104号）。

5、经济效益估算

经测算，本项目内部收益率不低于7.00%。

五、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

公司本次募集资金投资项目合肥市小仓房污水处理厂 PPP 项目，符合国家相关产业政策及公司战略发展方向。本次非公开发行后，将有助于提升公司的业务规模和资金实力，提高市场占有率，提升公司的整体盈利能力。

（二）本次非公开发行对公司财务状况等的影响

本次发行完成后，公司的净资产和资产总额均有较大幅度的增加，公司资产负债率将下降，实现资本结构优化，降低了公司的财务风险。公司资金实力得到增强，为公司后续发展提供有力的资金保障。本次发行后公司股本总额将增加，募集资金投资项目体现经营效益需要一定的时间，短期内可能导致公司每股收益等指标出现一定程度的下降；随着募集资金投资项目的逐步实施，公司未来的营业收入、盈利能力将提升。

六、募集资金投资项目可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司整体发展战略，具有一定经济效益和社会效益，对公司盈利增长和持续发展具有深远意义。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。

安徽国祯环保节能科技股份有限公司董事会

2018年10月30日