

河南城发环境股份有限公司

2019年度配股募集资金使用的可行性分析报告

河南城发环境股份有限公司（以下简称“城发环境”或“公司”）拟申请配股公开发行 A 股股票（以下简称“配股”），现将本次配股公开发行募集资金使用的可行性分析说明如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次配股拟募集资金总额不超过人民币 120,000.00 万元，扣除发行费用后的净额拟将全部用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	偿还公司有息负债	98,098.00	98,098.00
2	补充流动资金	21,902.00	21,902.00
合计		120,000.00	120,000.00

若本次配股发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投资总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

为满足项目开展的需要，在本次配股发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、募集资金使用必要性和可行性分析

（一）偿还公司有息负债

1、项目概述

本次募集资金拟使用 98,098.00 万元偿还公司有息负债，以降低公司的负债水平，优化资本结构，降低财务成本。公司将综合考虑有息负债的到期顺序、利率高低情况，以最有利于上市公司利益的方式统筹安排、偿还有息负债。

募集资金用于偿还子公司有息负债的，将通过增资或委贷等形式投入子公司，具体方式由董事会根据股东大会的授权，在募集资金到位后与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、项目的必要性和可行性分析

（1）利用本次募集资金偿还有息负债，可以优化资本结构

截至 2019 年 3 月 31 日，公司合并口径资产负债率为 64.36%，处于同行业 A 股上市公司中相对较高水平。

证券代码	证券简称	资产负债率		
		2019 年 3 月 末	2018 年末	2017 年末
600548.SH	深高速	50.49%	52.46%	57.91%
000429.SZ	粤高速 A	38.95%	38.35%	42.78%
600377.SH	宁沪高速	38.08%	39.05%	39.12%
000828.SZ	东莞控股	41.80%	40.72%	44.37%
600012.SH	皖通高速	27.79%	28.41%	29.25%
600350.SH	山东高速	56.62%	57.26%	46.75%

001965.SZ	招商公路	39.88%	40.77%	28.86%
600269.SH	赣粤高速	50.13%	50.93%	52.98%
601107.SH	四川成渝	58.15%	58.89%	58.34%
平均		44.65%	45.21%	44.48%
000885.SZ	城发环境	64.36%	67.54%	75.17%

由上表对比可见，公司报告期内的资产负债率水平高于同行业平均水平。公司通过本次配股募集资金偿还有息负债，有利于控制总体负债规模，降低公司资产负债率，改善资本结构，提高公司偿债能力，降低公司财务风险，为公司未来持续稳定发展奠定坚实的基础。

以 2019 年 3 月 31 日公司财务数据为基础，按照本次募集资金中 98,098.00 万元用于偿还有息负债进行测算，公司合并口径资产负债率将相应下降至 52.30%。

(2) 利用本次募集资金偿还有息负债，节约财务费用，提高公司盈利水平

债务融资方式对公司快速扩大经营规模提供了资金支持和保障，但同时也为公司带来了一定的利息支出。2018 年，公司财务费用为 1.93 亿元，其中利息费用达到 1.86 亿元；2019 年 1-3 月，公司财务费用为 0.44 亿元，其中利息费用为 0.39 亿元，降低有息负债规模有利于减少公司的利息费用支出，亦有利于提高公司盈利水平。

(二) 补充流动资金

1、项目概述

为保障公司发展战略的顺利实施，公司拟将本次配股募集资金中的 21,902.00 万元用于补充流动资金。

2、项目的必要性和可行性分析

(1) 公司持续加速环保产业链布局，业务发展亟需充足的流动性资金支持

2018年5月，国家召开全国生态环境保护大会，强调要加大力度推进生态文明建设、解决生态环境问题。2019年2月，河南省发展改革委员会印发《河南省“7819”扩大有效投资行动实施方案》，聚焦先进制造业、现代服务业、重大基础设施、新型城镇化、农业农村、生态环保、社会民生等7大领域，其中生态环保领域项目417个，占项目总数的5%。

未来，公司将充分抓住生态环保领域的发展机遇以及公司所处河南省的产业政策支持条件，围绕“打造河南环保科技集团”的战略目标，大力发展生态环保业务板块，统筹实施全省静脉产业园等环保项目的投资、建设、运营，打造公司新的盈利增长点，不断提高公司利润增长空间。

随着公司业务领域的扩张，与之所匹配的营运资金需求逐步提升。静脉产业园等环保项目建设阶段通常需投入一定的铺底流动资金和基本预备费，因此，公司需要更多营运资金促进环保领域的业务开拓和项目储备，公司迫切需要在适度降低公司资产负债率的同时填补因业务规模扩大带来的流动资金缺口。

(2) 优化财务结构，提升抗风险能力

近年来，公司除使用自有资金进行业务拓展外，主要采用银行融资方式，以满足公司日常的营运需求。2018年，公司利息费用达到1.86亿元，2019年1-3月公司财务费用为0.44亿元，本次配股能够

有效的解决公司的财务压力，优化公司财务结构，提升抗风险能力，符合公司与全体股东利益。

综上，本次配股发行完成后，公司拟用扣除发行费用后的全部募集资金偿还公司有息负债和补充流动资金符合公司的实际情况和需求，符合全体股东的利益，有利于公司的长远健康发展。

三、本次配股募集资金运用对公司财务状况及经营管理的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次配股募集资金到位后，公司资本实力将进一步得到巩固，有助于优化公司资本结构，增强公司抗风险能力。本次募集资金投资项目的实施是顺应公司发展战略推进的重要举措，有利于提高公司运营效率，增强公司持续盈利能力。

（二）对公司经营的影响

上述项目的实施将进一步壮大公司的资金实力，保障公司业务战略发展的资金需求，提升公司的管理运营效率，增强公司的市场竞争力，从而实现公司长期可持续发展，促进公司价值及股东利益的快速稳健增长。

特此公告。

河南城发环境股份有限公司董事会

2019年6月14日