

证券代码：002717

证券简称：岭南股份

公告编号：2020-020



岭南生态文旅股份有限公司

2020 年度非公开发行股票募集资金使用 可行性分析报告

二〇二〇年二月

一、募集资金使用计划

本次非公开发行A股股票募集资金总额不超过122,000万元，扣除发行费用后拟用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）
1	新郑市双洎河综合治理示范段工程（EPC）	56,868.75	16,000.00
2	北海市合浦县廉州镇水环境整治二期工程项目设计-施工总承包（EPC）	41,714.88	28,000.00
3	深圳市前海桂湾公园项目绿化景观工程施工总承包II标	19,863.26	12,000.00
4	南充市清泉寺公园建设项目勘测设计施工总承包（EPC）	16,473.00	10,000.00
5	红河州建水县西庄紫陶小镇建设项目（一期）1标段勘察设计施工总承包（EPC）	13,245.88	7,000.00
6	广东三水云东海国家湿地公园建设（B标）	7,088.26	6,000.00
7	韶关市韶州公园建设项目勘察设计施工总承包（EPC）	16,820.00	8,000.00
8	补充流动资金	35,000.00	35,000.00
合计		207,074.03	122,000.00

本次募集资金到位前，公司可根据市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、我国生态环境恶化问题形势严峻，政府大力推进生态文明建设，公司发展面临机遇期

我国生态环境形式严峻，主要表现为土地荒漠化、植被破坏及水土流失等。根据《中国荒漠化和沙化状况公报》（2015年12月29日），截至2014年，我

国荒漠化土地面积 261.16 万平方公里，沙化土地面积 172.12 万平方公里，占国土面积的比例分别达到 27.2%与 17.9%，我国土地荒漠化、沙化的治理仍然任重道远。水土流失方面，根据 2013 年第一次全国水利普查公报，我国水土流失面积（水力/风力侵蚀）占国土面积的 30.6%，其中仅约 1/3 采取了水土保持措施；根据国家林业局，我国 2018 年初森林覆盖率为 21.7%，明显低于世界平均水平（约 31%），存在森林覆盖率低，分布不均衡的问题；2004 年至 2014 年间我国湿地面积减少约 8.8%；总体而言，我国面临的生态环境恶化问题十分严峻。

在这样的背景下，政府空前重视生态环境建设及保护。自 2007 年，中共十七大报告首次提出建设生态文明以来，政府对我国生态文明建设的重视程度逐渐加强。2017 年十九大报告将建设生态文明提升为“千年大计”，同时提出“美丽中国”的生态文明建设目标，实现生态文明的持续长期建设发展。自 2007 年开始国家政策顶层设计密集出台，充分体现我国生态文明建设的紧迫性与严峻性：

时间	事件	要点
2007 年 10 月 15 日	十七大报告	明确提出建设中国要建设生态文明的目标
2012 年 11 月 8 日	十八大报告	将生态文明建设作为统筹推进“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局的重要内容，提出要把生态文明建设放在突出位置
2013 年 11 月 9 日	十八届三中全会公报	指出生态文明建设需建立系统完整的生态文明制度体系，用制度保护生态环境
2015 年 5 月 5 日	国务院发布《关于加快推进生态文明建设的意见》	明确生态文明建设的总体要求、目标愿景、重点任务和制度体系
2017 年 10 月 18 日	十九大报告	指出人与自然是生命共同体，要加快生态文明体制改革，建设美丽中国，将生态文明建设提升至“千年大计”

资料来源：人民网、新华网、光大证券

在政府空前重视生态文明建设的政策环境下，公司进入发展的历史机遇期。

2、生态文明建设资本投入持续加码，新型城镇化建设持续带动园林/景观建设需求，立足于生态修复、水污染及环境治理的行业企业市场容量巨大

在生态文明建设资本投入方面，2019 年全国生态保护和环境治理业固定资产投资额约为 7,499 亿元，2015 年至 2019 年的年化增长率为 35.1%，呈高速增长态势。城市市政公用设施建设固定资产投资完成额中用于园林绿化部分在 2017 年实现 1,760 亿元；用于水体污染防治、风沙荒漠治理的全国公共财政支出

在 2017 年分别为 827 亿元和 45 亿元，考虑到全国生态文明建设在全国政策的顶层设计中的重视程度及我国严峻的生态恶化形势，未来全国在生态文明建设领域的资本投入将继续保持高增长。

在新型城镇化建设方面，2018 年我国城镇化率达到 59.58%，较发达国家 75%-80% 的城镇率仍有较大的建设空间。伴随城镇化建设的生态环境配套市场空间较大，2014 年国务院发布《国家新兴城镇化规划（2014-2020 年）》提出要将生态文明理念全面融入城镇化进程，加快绿色城市建设，2020 年争取达到城市人均绿地面积 15 平方米，目前发达国家城市人均绿化面积为 30-70 平方米，尚有较大的改进空间。而城镇化提升叠加人均绿地的提升将继续带动城市园林/景观建设而需求。

因此，生态文明建设资本投入持续加码，新型城镇化建设持续带动园林/景观建设需求，立足于生态修复、水污染及环境治理的行业企业市场容量巨大。

3、旅游业利好政策不断出台，文旅融合将带来新的发展机遇，文旅产业有巨大的市场规模和良好的成长性

自 2009 年国务院颁布《国务院关于加快发展旅游业的意见》，首次明确旅游业为国民经济战略性支柱产业以来，政策对旅游业发展的支持持续加码：

时间	事件	要点
2009 年 12 月	国务院印发《国务院关于加快发展旅游业的意见》	指出把旅游业培育成国民经济的战略性支柱产业和人民群众更加满意的现代服务业的宏伟目标
2016 年 12 月	国务院印发《“十三五”旅游业发展规划》	明确“十三五”期间我国旅游业发展四大目标，明确了强化政策扶持等保障措施
2017 年 8 月	国家旅游局发布《全域旅游发展报告》	提出全域旅游的政策框架
2018 年 3 月	国务院印发《国务院办公厅关于促进全域旅游发展的指导意见》	推动剧场、演艺、游乐、动漫等产业与旅游业融合开展文化体验旅游
2018 年 11 月	文旅部、财政部联合印发《关于在文化领域推广政府和社会资本合作模式的指导意见》	鼓励社会需求稳定、具有可经营性、能够实现按效付费、公共属性较强的文化项目采用 PPP 模式。
2019 年 8 月	国务院办公厅印发《关于进一步激发文化和旅游消费潜力的意见》	顺应文化和旅游消费提质转型升级新趋势，深化文化和旅游领域供给侧结构性改革，从供需两端发力，不断激发文化和旅游消费潜力。

资料来源：中国政府网、文旅部

随着利好政策不断出台，以及中国经济总量和人均收入的持续增长，国内旅

游业也持续增长。根据文化和旅游部数据中心的数据显示，2018 年，国内旅游人数为 55.39 亿人次，同比增长 10.8%。2019 年上半年，国内旅游人数达 30.8 亿人次，同比增长 8.8%；2018 年旅游总收入 5.97 万亿元，同比增长 10.5%，比 2013 年增长 3.02 万亿元，年均复合增长率 15.14%。2019 年上半年，旅游收入 2.78 万亿元，同比增长 13.5%。我国国内旅游人数及收入呈连年上涨趋势，国内旅游需求持续增加。

随着旅游产业的发展，国内消费者收入水平的提升，特别是随着人们对精神生活的追求不断增长，越来越多的旅游者正跨入深度旅游阶段，文化日益成为支配旅游活动的精神支柱和旅游经济的重要引领。中外许多地方旅游发展的经验表明，促进文化与旅游融合发展，是世界旅游发展的大趋势和旅游先进地区的成功经验。文化旅游融合发展有利于旅游产业转型升级、有利于文化产业加速繁荣、有利于区域形象全面提升、有利于优秀文化弘扬传承。大力发展文化旅游，从深度和广度上促进文化旅游相互融合，实现文化旅游业的良性互动、共赢发展，具有十分重要的意义。

随着旅游业的快速发展，特别是文旅融合带来新的发展机遇，旅游业投资规模不断扩大，中国旅游投资项目库数据显示，2017 年统计在列的旅游项目数量为 14512 个，实际完成投资 1.5 万亿，较上年增长 15.41%，预计到 2020 年预计将达 2 万亿元，文旅产业有巨大的市场规模和良好的成长性。

（二）本次非公开发行的目的

1、本次非公开有助于公司抓住行业发展的机遇，提升公司行业地位，增强公司未来盈利能力

本次非公开发行募集资金主要用实施公司中标的优质园林景观及生态环境修复 EPC 项目及补充公司流动资金。除补充流动资金外，其他建设项目涵盖了水环境治理及园林景观绿化等业务内容。

除补充流动资金外的建设项目的总投资为 172,074.03 万元，拟通过募集资金投入金额为 87,000.00 万元，平均资本回报率不低于 10%，募集资金到位后，有利于项目的顺利实施，进一步提升公司项目建设运营能力及综合管理能力，打造

全国范围内的标杆项目，提升公司的行业地位及品牌效应。同时，本次募集资金投资项目平均资本回报率良好，项目的顺利实施完成亦将进一步提高公司整体的盈利水平。

2、本次非公开发行的目的在于优化公司的资本结构，降低财务风险，提高公司抵御风险的能力

2015 年至 2018 年，公司营业收入从 18.89 亿元快速上升至 88.43 亿元，2019 年前三季度营业收入实现 52.71 亿元，归属于母公司的净利润亦从 2015 年的 1.68 亿元上升至 2018 年的 7.79 亿元，2019 年前三季度实现归属于母公司净利润 3.05 亿元。公司主营业务规模及盈利水平的大幅提升，得益于公司围绕“生态环境+文化旅游”产业发展方向的不断深耕及产业优化。一方面通过抓住生态文明建设的时代机遇，布局水务水环境、生态修复业务，积极参与中国美丽乡村建设，同时优化城市布局，深耕京津冀、长三角、粤港澳大湾区及成渝地区等核心区域；另一方面通过优化产业结构，整合资源与优势，大力拓展文化旅游产业，通过文旅综合体的规划与设计、文化科技和文化 IP 产品的植入、文旅项目的自主投资与运营，未来打造集文旅投资、策划与运营商为一体的文旅集团公司。公司采取“做实园林、做大水务、做强文旅”的经营策略，践行“让环境更美丽，让生活更美好”的企业使命。

公司高速发展需要持续营运资金投入，过去几年公司外部融资以银行贷款为主，2015 年至 2019 年三季度末，公司整体资产负债率分别为 73.58%、50.12%、65.88%、71.74%及 72.76%，除却 2016 年及 2017 年相对较低之外，2015 年、2018 年及 2019 年 9 月末的资产负债率均超过 70%。

尽管公司目前的资信情况良好，银行授信仍有较大的使用空间，但若本次募投项目实施资金完全通过债务融资方式来实现，或将进一步提升公司的资产负债率，进而增加公司的财务风险。因此，本次非公开发行有利于优质 EPC 项目的顺利实施，同时募集资金到位后将有效的降低公司的资产负债率，增强上市公司的资信能力，提升上市公司融资和偿债能力；同时财务成本将明显降低，有利于上市公司提升经营效率及盈利能力，为上市公司稳健经营提供有力保障。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）新郑市双洎河综合治理示范段工程（EPC）项目

1、项目的建设内容

本项目位于河南省新郑市，项目性质为 EPC 总承包模式，项目发包方为新郑市住房和城乡建设局。本项目北起西关桥，南至南关桥，全场约 1.3KM，总面积 77.2 公顷，主要建设内容包括双洎河河道治理，包括河道清淤、挡墙工程；两岸水土保持，包括绿化、亮化、防洪抢险、道路、给排水及配套基础设施工程。

岭南股份联合其全资子公司岭南设计集团有限公司作为本项目的承包方，按立项批复的建设范围完成项目方案设计、初步设计、设计概算、施工图设计及项目施工总承包，并达到国家现行相关工程设计、施工质量标准及验收规范要求，完成设备及重要材料采购、工程竣工验收、备案、移交，完成并配合相关部门结（决）算、审计、工程保修等工作。

2、项目的投资估算及效益分析

公司关于本项目的总投资额约为 56,868.75 万元，项目预计的收益率不低于 10%。

3、项目审批及环评情况

截至本预案公告日，本项目已签署 EPC 总承包合同；项目发包方业已完成本项目的发改立项和环评报批手续。

4、募集资金实施方式

本项目由岭南股份及其全资子公司岭南设计集团有限公司直接作为承包人进行项目设计施工，募集资金主要由岭南股份及其全资子公司用于支出项目建设的各项成本费用。

（二）北海市合浦县廉州镇水环境整治二期工程项目设计-施工总承包（EPC）项目

1、项目的建设内容

项目的实施地点为合浦县廉州镇，项目的建设内容为廉州镇北河水道、城东水道、北插江、廉南大水沟、南京水道、大戏院水沟、岭脚村水沟、爱卫街水沟、中山公园鱼塘治理工程的施工，具体包括水道治理工程、排水工程、道路工程、绿化工程、照明工程等。

岭南股份作为牵头人，联合中国市政工程西北设计研究院有限公司，共同承担本项目的设计施工。其中，岭南股份负责本项目的总体协调和全部施工等工作；中国市政工程西北设计研究院有限公司负责本项目的勘察设计等工作。

2、项目的投资估算及效益分析

公司关于本项目的总投资额约为 41,714.88 万元，项目预计的收益率不低于 10%。

3、项目审批及环评情况

截至本预案公告日，本项目已签署 EPC 总承包合同；项目发包方业已完成本项目的发改立项和环评报批手续。

4、募集资金实施方式

本项目由岭南股份直接作为承包人进行项目施工，募集资金主要由岭南股份用于支出项目建设的各项成本费用。

（三）深圳市前海桂湾公园项目绿化景观工程施工总承包 II 标项目

1、项目的建设内容

桂湾公园项目的实施地点为深圳市前海深港现代服务业合作区，具体项目工程内容包括北临滨海大道及桂庙路、南至前湾一路及桂湾河南街、西至滨海岸线、东至月亮湾大道，红线宽度 230~245 米，面积约 45.27 万平方米，其中水体约占 1/5，陆地约占 4/5，包括约 17.12 万平方米的绿化、8.22 万平方米的湿地、9.18 万平方米的园路及硬质铺装、一栋管理服务中心、四栋服务建筑以及其他公园配套设施。

本工程为桂湾公园项目绿化景观工程施工总承包 II 标，范围是桂湾公园北岸

临海大道以东至怡海大道东侧区域，面积约 11 万平方米。岭南股份作为项目承包方，主要施工内容包含但不限于土石方工程、绿化种植工程、硬质景观工程、给排水工程、电气工程、景观结构工程、既有市政设施的拆改迁工程、公园内各专项工程（灯光、标识、钢结构构筑物、弱电智能化、服务建筑等工程）的预留预埋工程等，以及本标段范围内所有工程（包含灯光、标识、钢结构构筑物、弱电智能化、服务建筑、功能建筑、步行景观桥等工程）的总包管理服务。

2、项目的投资估算及效益分析

公司关于本项目的总投资额约为 19,863.26 万元，项目预计的收益率不低于 10%。

3、项目审批及环评情况

截至本预案公告日，本项目已签署总承包合同；项目发包方业已为本项目完成发改立项。

4、募集资金实施方式

本项目由岭南股份直接作为承包人进行项目施工，募集资金主要由岭南股份用于支出项目建设的各项成本费用。

（四）南充市清泉寺公园建设项目勘测设计施工总承包EPC项目

1、项目的建设内容

本项目是围绕南充市知名寺庙“清泉寺”打造的特色公园，项目规划用地约 864.46 亩。根据规划，实施游步道、景观恢复、水系整治、景观廊道、观景平台等建设，打造成为顺庆区优质居民公共活动空间。项目建成后，将丰富清泉寺景区功能，提升景区形象，增强景区吸引力，进一步推动区域经济社会发展。

项目建设内容包括服务建筑建设（含竹林茶室、厕所及管理用房）；广场、运动场、临时停车场、景观水景、花海挡墙的铺装；一级园路、二级园路、登山道、高空栈道、玻璃挑台及人行隧道的道路建设；景观绿化、保育区绿化及水生植物等园林绿化工程及软硬质驳岸的建设等。

本项目发包方为南充市顺庆区城乡建设局。岭南股份作为承包方，根据发包

方报经顺庆区区委或政府审定的施工范围和内容，负责本项目的勘察设计及施工。

2、项目的投资估算及效益分析

公司关于本项目的总投资额约为 16,473.00 万元，项目预计的收益率不低于 10%。

3、项目审批及环评情况

截至本预案公告日，本项目已签署 EPC 总承包合同；项目发包方业已完成本项目的发改立项和环评报批手续。

4、募集资金实施方式

本项目由岭南股份直接作为承包人进行项目设计施工，募集资金主要由岭南股份用于支出项目建设的各项成本费用。

（五）红河州建水县西庄紫陶小镇建设项目（一期）1标段勘察设计的施工总承包（EPC）项目

1、项目的建设内容

本项目位于红河州建水县临安镇、西庄镇，项目性质为 EPC 总承包模式，项目发包方为建水县迎晖开发投资有限责任公司。西庄紫陶小镇建设项目属于云南省人民政府批准的创建全省一流特色小镇。一期项目规划面积 2,201 亩，建设用地 180.5 亩，项目（一期）1 标段包括双龙桥湿地花海、双龙桥湿地生态科普园、双龙桥游客集散中心，以及泸江河水系疏濬和沿岸景观 4 个子项目。

岭南股份作为牵头人，联合核工业西南勘察设计院有限公司和云南正浩建设工程有限公司，共同承担本项目的勘察、设计、实施、竣工及缺陷修复。其中，岭南股份负责联合体内部组织管理、沟通协调及工程施工；核工业西南勘察设计院有限公司负责本项目的勘察、设计；云南正浩建设工程有限公司负责本项目的部分工程施工。

2、项目的投资估算及效益分析

公司关于本项目的总投资额约为 13,245.88 万元，项目预计的收益率为不低于 10%。

3、项目审批及环评情况

截至本预案公告日，本项目已签署 EPC 总承包合同；项目发包方业已为本项目完成发改立项和环保报批手续。

4、募集资金实施方式

本项目由岭南股份直接作为承包人进行项目施工，募集资金主要由岭南股份用于支出项目建设的各项成本费用。

（六）广东三水云东海国家湿地公园建设（B标）项目

1、项目的建设内容

本项目位于三水中心城区北郊，项目发包方为佛山市三水云东海新城开发投资有限公司。本项目红线规划面积为 401.97 公顷，其中湿地面积约为 330.59 公顷，项目工程的 B 标段包括月亮湖区、主入口区顺时针沿北湖至次入口区，以及新增的密林区。岭南股份作为项目承包方，负责 B 标段的湿地科普标识系统，科研监测系统，重要节点建设（主入口区景观服务群、次入口区景观服务群、候鸟探索花园、湿地植物园），现状广场改造（现有小广场改造，亲水栈道修缮，新增栈道，木平台，坐凳，亭廊等休憩设施），现状人行道改造，道路划线等工程。

2、项目的投资估算及效益分析

公司关于本项目的总投资额约为 7,088.26 万元，项目预计的收益率不低于 10%。

3、项目审批及环评情况

截至本预案公告日，本项目已签署建设工程施工合同；项目发包方业已完成本项目的发改立项和环评报批手续。

4、募集资金实施方式

本项目由岭南股份直接作为承包人进行项目施工，募集资金主要由岭南股份用于支出项目建设的各项成本费用。

（七）韶关市韶州公园建设项目勘察设计施工总承包（EPC）项目

1、项目的建设内容

本项目位于韶关市武江区西河片区，项目性质为 EPC 总承包模式，项目发包方为韶关市武江区城市综合管理局。项目工程内容为在韶关市韶州公园（沙湖公园和老虎岩公园）内进行园区绿化、道路系统、城市公共服务设施、公园景观、给排水及照明系统等工程建设。

岭南股份作为牵头人，联合中机国际工程设计研究院有限责任公司，共同承担本项目的建筑工程和安装工程施工。其中，岭南股份负责本项目的总体协调和全部施工等工作；中机国际工程设计研究院有限责任公司负责本项目的勘察设计等工作。

2、项目的投资估算及效益分析

公司关于本项目的总投资额约为 16,820.00 万元，项目预计的收益率不低于 10%。

3、项目审批及环评情况

截至本预案公告日，本项目已签署 EPC 总承包合同；项目发包方业已完成本项目的发改立项和环评报批手续。

4、募集资金实施方式

本项目由岭南股份直接作为承包人进行项目施工，募集资金主要由岭南股份用于支出项目建设的各项成本费用。

（八）补充流动资金

1、项目基本情况

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用不超过 35,000 万元的募集资金用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，降低财务费用，增强公司资本实力。

2、项目必要性和可行性分析

(1) 行业经营模式导致对流动资金的储备需求增加

由于园林工程施工、水治理工程施工等业务的“前期垫付、分期结算、分期收款”运营模式，公司在工程项目实施过程中，根据项目进展的具体情况，需要分阶段先期支付投标保证金、预付款保函保证金、履约保函保证金、工程周转金以及质量保证金等相应款项，但在业务结算收款时，则需要按照项目具体进度向甲方或发包方进行分期结算、分期收款。

在公司“做实园林、做大水务、做强文旅”的经营策略下，公司未来经营将持续需要流动资金支持。为满足日常经营资金需求，有必要通过外部股权融资，满足公司在扩大主营业务发展、拓展业务渠道等方面的资金需求，从而有力提升经营业绩。

2、满足营运资金需求，助力公司经营发展

2016 年度、2017 年度、2018 年度，公司营业收入分别为 256,769.58 万元、477,874.08 万元、884,290.20 万元，分别同比增长 35.94%、86.11%及 85.05%。2019 年 1-9 月，营业收入为 527,073.58 万元。在销售规模迅速扩大的同时，公司主要通过外部银行贷款的方式补充公司营运资金，相应增加了公司的财务成本，对公司的经营利润构成一定影响。未来随着公司业务规模的持续增长，公司对流动资金的需求规模也相应提高。

随着经营规模的扩大，为更快更好地实现战略目标，公司需要在经营过程中持续投入人力、物力和财力，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。本次募集资金补充流动资金后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，缓解公司资金需求压力，从而集中更多的资源为业务发展提供保障。

(3) 优化资本结构，提高公司风险抵御能力

近年来，公司为了满足业务发展的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，还通过银行借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营之需，为公司的发展提供了有力支持，同时也导致公司资产负债率自 2016 年以来逐步增高。2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司资产负债率分别为 50.12%、65.88%、71.74%和 72.76%。公司可通过本次股权融资优化资本结构，控制经营

风险，增强抗风险能力。

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，可在一定程度上满足公司业务发展中的资金需求，有利于优化资本结构，提高盈利能力和抗风险能力，符合全体股东的利益，因此是必要、可行的。

四、结论

本次募集资金所投资项目符合产业发展方向，与目前上市公司的主营业务形成协同，符合公司发展的战略方向；同时能够帮助上市公司改善流动资金状况和财务结构，实现公司可持续发展，提高公司竞争力。因此本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

岭南生态文旅股份有限公司

董事会

2020年2月23日