

证券简称：蒙草生态

证券代码：300355



内蒙古蒙草生态环境（集团）
股份有限公司
2020年非公开发行股票募集资金运用
可行性分析报告

二〇二〇年三月

一、募集资金使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额不超过100,000.00万元(含100,000.00万元),扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目:

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	生态环境治理及运营项目	131,400.45	70,000.00
2	补充流动资金项目	30,000.00	30,000.00
合计		161,400.45	100,000.00

募集资金到位前,公司可以根据经营状况和业务规划,利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入,先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。若实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额,公司股东大会将授权董事会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的具体投资金额,募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在上述募集资金投资项目范围内,公司董事会可根据项目的实际需求,按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整

二、募集资金投资项目的情况

(一) 生态环境治理及运营项目

1、项目概况

本项目包括11个子项目,具体情况如下:

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	内蒙古自治区呼伦贝尔市新巴尔虎右旗阿镇(镇区)水生态环境综合治理项目(PPP项目)	22,576.00	15,500.00
2	锡林郭勒盟阿巴嘎旗别力古台镇周边绿化工程PPP项目	9,737.27	2,800.00

3	矿山及生态环境修复 PPP 项目二期工程	12,154.82	8,000.00
4	东乌珠穆沁旗美化和绿化工程 PPP 项目	16,739.75	4,000.00
5	海南东寨港国家级自然保护区湿地生态修复工程项目 (EPC 项目)	4,523.51	2,000.00
6	内蒙古和林格尔新区什拉乌素河上游生态园林绿化和河道治理一期工程二标段 (EPC 项目)	9,428.96	3,500.00
7	凿齿东村、凿齿南村、凿齿西村美丽乡村建设工程施工项目 (EPC 项目)	3,242.21	2,400.00
8	巴彦淖尔市乌拉特中旗退化草原人工种草生态修复试点项目 (EPC 项目)	3,857.75	2,800.00
9	乌海市生态建设 PPP 项目	7,164.70	4,000.00
10	阿拉善盟生态修复 PPP 项目	33,511.29	20,000.00
11	锡林浩特市锡林湖、湿地生态水系治理工程 PPP 项目养护工程	8,464.20	5,000.00
合计		131,400.45	70,000.00

2、项目实施的必要性

(1) 本次募投项目符合国家产业政策方向，有利于改造提升地方生态环境建设

目前我国正处于工业化、城镇化进程的加速阶段。随着经济的快速增长，人民物质文化生活水平日益提高，城市化进程不断加快。在此过程中，绿化美化、改善生态环境工作越来越受到人们的关注，党和政府也将“生态环境建设”提高到国家战略层面，为生态环境建设行业带来了良好的发展机遇。

本次募投项目在改善以内蒙古地区为主的区域生态环境和城市景观，提升所在区域的环境竞争力，为所在区域居民提供良好的生态环境和宜居场所，增强区域生态环境建设方面意义重大。本次募投项目的实施既符合国家产业政策方向，也顺应了地方改造提升生态环境的迫切要求。

(2) 增加公司资本实力，优化公司资本结构

报告期内，公司的资产负债率（合并口径）由2016年末的56.19%上升到2019年9月末的67.96%，与同行业上市公司平均水平相比，公司资产负债率水平较高。较高且持续增加的负债规模提高了公司的财务风险，同时给公司带来较大的财务

费用负担，而公司业务的发展需要长期稳定的资金进行支持。

公司拟通过本次非公开发行股票募集资金，降低公司资产负债率，增强公司的资金实力，满足公司主营业务持续发展的资金需求，进一步改善公司的资本结构，提高公司的资本实力。

3、项目实施的可行性

(1) 政策可行性

我国目前正处在工业化、城镇化快速发展时期，随着经济快速增长和人口增加，我国淡水、土地、能源、矿产等资源不足的矛盾更加突出，生态环境压力日益增大。因此，生态保护和环境治理行业受到国家相关政策的支持。

2017年10月，党的十九大报告明确提出，国家现代化建设，既要创造更多物质财富和精神财富以满足人民日益增长的美好生活需要，也要提供更多优质生态产品以满足人民日益增长的优美生态环境需要。要着力解决突出环境问题，强化土壤污染管控和修复，开展国土绿化行动，推进荒漠化、石漠化、水土流失综合治理，强化湿地保护和恢复；完善天然林保护制度，扩大退耕还林还草。

2018年3月，国家更是将“生态文明”写入国家的根本大法——宪法，充分肯定和确保了国家坚持绿色发展，把生态文明建设融入经济建设、政治建设、文化建设、社会建设各方面和全过程，加大生态环境保护力度，推动生态文明建设在重点突破中实现整体推进。

2018年11月，全国绿化委员会、国家林业和草原局引发《关于积极推进大规模国土绿化行动的意见》，明确国土绿化时间表、路线图——到2020年，全国森林覆盖率达到23.04%，村庄绿化覆盖率达到30%，草原综合植被覆盖度达到56%，国土生态安全屏障基本形成；到2035年，国土生态安全骨架基本形成，生态状况根本好转，美丽中国目标基本实现；到2050年，生态文明全面提升，实现人与自然和谐共生。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》中明确提出“坚持绿色发展，着力改善生态环境。开展大规模国土绿化行动，加强林业重点工程建设，完善天然林保护制度，全面停止天然林商业性采伐，增加森林面

积和蓄积量。发挥国有林区林场在绿化国土中的带动作用。扩大退耕还林还草，加强草原保护。严禁移植天然大树进城。创新产权模式，引导各方面资金投入植树造林。”

进行节约型生态环境建设是“建设资源节约型、环境友好型社会”的主要措施。《住房城乡建设部关于促进城市园林绿化事业健康发展的指导意见》（建城[2012]166号）指出“全面贯彻落实党的十八大精神，进一步深入落实科学发展观，大力推进生态文明建设，加强城市园林绿化规划设计、建设和管理，促进城市园林绿化事业健康、可持续发展。”

（2）技术可行性

公司主营业务为在我国干旱半干旱地区运用蒙草进行节约型自然生态环境建设、城市园林景观项目的设计施工和苗木培育。公司主要针对内蒙古地区绿化工程普遍存在的植被存活率低、维护成本高、可持续性差等主要问题，通过综合运用工程施工技术，革新应用优良抗逆性植物，提高了工程建设中植被的存活率，降低了资源消耗和资金投入，拥有了“野生植物驯化育种技术”、“节水抗旱园林绿化技术”、“生态修复集成技术”三大核心技术，建立了蒙草生态的“生态理念+技术智慧+资源储备+生态产品”节约型生态环境建设的发展模式，对我国生态环境建设具有重要意义，亦巩固了公司在内蒙古地区的市场领先地位。

公司依托于成熟的工程施工技术、领先的技术管理体系、经验丰富的技术人员，具备良好的技术基础以保证项目顺利实施。

（3）市场可行性

公司现已形成投融资、科技研发、工程施工与养护的产业链经营模式，可为大型生态景观建设项目提供设计施工一体化综合服务，为公司向生态建设、生态旅游等领域转型升级提供了有力保障。公司在努力开发内蒙古自治区内市场的同时，也稳步开拓其他干旱半干旱地区重点省份生态环境建设业务，如宁夏、青海、甘肃、新疆等省区。近年来部分北方城市缺水情况日益严重，公司在这些城市也将有广阔的市场空间，公司将稳步向这些城市进行业务拓展，如石家庄、北京、天津等。外延式并购方面，公司在夯实北方业务布局的同时，近年来也有选择地

并购具有独特业务优势和竞争实力并能够和公司现有业务产生协同效应的行业优质公司。

4、项目投资概算及预计经济效益

各项目预计投资总额合计 131,400.45 万元，具体项目投资总额及预计经济效益情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总额	预计收益率
1	内蒙古自治区呼伦贝尔市新巴尔虎右旗阿镇（镇区）水生态环境综合治理项目（PPP 项目）	22,576.00	26.33%
2	锡林郭勒盟阿巴嘎旗别力古台镇周边绿化工程 PPP 项目	9,737.27	30.48%
3	矿山及生态环境修复 PPP 项目二期工程	12,154.82	25.77%
4	东乌珠穆沁旗美化和绿化工程 PPP 项目	16,739.75	28.10%
5	海南东寨港国家级自然保护区湿地生态修复工程项目（EPC 项目）	4,523.51	20.32%
6	内蒙古和林格尔新区什拉乌素河上游生态园林绿化和河道治理一期工程二标段（EPC 项目）	9,428.96	28.52%
7	凿齿东村、凿齿南村、凿齿西村美丽乡村建设施工项目（EPC 项目）	3,242.21	20.66%
8	巴彦淖尔市乌拉特中旗退化草原人工种草生态修复试点项目（EPC 项目）	3,857.75	14.78%
9	乌海市生态建设 PPP 项目	7,164.70	31.86%
10	阿拉善盟生态修复 PPP 项目	33,511.29	35.93%
11	锡林浩特市锡林湖、湿地生态水系治理工程 PPP 项目养护工程	8,464.20	33.76%
合计		131,400.45	

本项目建设完成并有效运行后，具有良好的经济效益。

5、项目实施主体和实施地点

本项目由本公司实施，项目建设地点主要为内蒙古自治区内。

6、项目涉及报批事项情况

截至本预案公告日，各项目的立项和环评报批手续情况如下：

序号	项目名称	类别	发文部门	批准文件及文号
1	内蒙古自治区呼伦贝尔市新巴尔虎右旗阿镇（镇区）水生态环境综合治理项目（PPP项目）	立项文件	新巴尔虎右旗发展和改革委员会	已取得
		环评文件	新巴尔虎右旗环境保护局	已取得
2	锡林郭勒盟阿巴嘎旗别力古台镇周边绿化工程PPP项目	立项文件	阿巴嘎旗发展和改革局	已取得
		环评文件	阿巴嘎旗环境保护局	已取得
3	矿山及生态环境修复PPP项目二期工程	立项文件	霍林郭勒市发展和改革局文件	已取得
		环评文件	霍林郭勒市环境保护局	已取得
4	东乌珠穆沁旗美化和绿化工程PPP项目	立项文件	东乌珠穆沁旗发展和改革局	已取得
		环评文件	东乌珠穆沁旗环境保护局	已取得
5	海南东寨港国家级自然保护区湿地生态修复工程项目（EPC项目）	立项文件	海口市发展和改革委员会	已取得
		环评文件	海南省生态环境保护	已取得
6	内蒙古和林格尔新区什拉乌素河上游生态园林绿化和河道治理一期工程二标段（EPC项目）	立项文件	呼和浩特市发展和改革委员会	已取得
		环评文件	呼和浩特市环境保护局	已取得
7	凿齿东村、凿齿南村、凿齿西村美丽乡村建设施工项目（EPC项目）	立项文件	陕西省西咸新区沣西新城行政审批与政务服务局	已取得
		环评文件	——	不适用
8	巴彦淖尔市乌拉特中旗退化草原人工种草生态修复试点项目（EPC项目）	立项文件	——	不适用
		环评文件	——	不适用
9	乌海市生态建设PPP项目	立项文件	乌海市海勃湾去发展和改革局	已取得
		环评文件	乌海市乌达区环境保护局	已取得
10	阿拉善盟生态修复PPP项目	立项文件	阿拉善左旗发展和改革局	已取得
		环评文件	阿拉善左旗环境保护局	已取得
11	锡林浩特市锡林湖、湿地生态水系治理工程PPP项目养护工程	立项文件	锡林浩特市发展和改革局	已取得
		环评文件	锡林浩特市环境保护局	已取得

（二）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 30,000.00 万元用于补充流动资金，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，增强公司资本实力。

2、项目必要性分析

（1）满足公司经营发展的资金需求

公司主营业务为在我国干旱半干旱地区运用蒙草进行节约型自然生态环境建设、城市园林景观项目的设计施工和苗木培育。由于生态环境建设、园林工程施工等业务的“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，从前期项目招标、工程设计、工程施工、材料采购、项目后期运维养护等各个业务环节，都需要资金支持，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，导致公司在项目施工和养护管理过程中占用了大量运营资金。

为满足公司日常经营资金需求，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，从而有力提升公司经营业绩。

（2）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，公司的资产负债率（合并口径）分别为56.19%、68.55%、71.23%和67.96%。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。

三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营状况的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金将有助于公司抓住行业发展的机遇，培育利润增长点，巩固行业地位，推动公司进入新的发展阶段。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行将为公司持续发展提供强有力的资金支持。一方面，本次发行完成后，公司净资产规模将得以提高，有效增强公司的资本实力；同时，公司资产负债率得以降低，有利于优化资本结构，增强抗风险能力。另一方面，由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到提升。

综上所述，公司本次非公开发行股票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。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。通过本次募投项目的实施，将进一步促进公司业务发展，提高公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。

四、结论

公司本次非公开发行股票募集资金投向符合国家产业政策以及公司发展的战略方向；同时能够帮助公司改善流动资金状况和财务结构，有利于公司可持续发展，增强公司竞争力。因此本次募集资金投资项目是可行的、必要的，符合本公司及本公司全体股东的利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《内蒙古蒙草生态环境（集团）股份有限公司 2020 年非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告》之盖章页）

内蒙古蒙草生态环境（集团）股份有限公司

董 事 会

二〇二〇年三月十日