

侨银环保科技股份有限公司

关于公开发行可转换公司债券募集资金使用

可行性分析报告

一、本次募集资金运用计划

本次公开发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 42,000.00 万元（含 42,000.00 万元），募集资金投资项目为“环卫设备资源中心项目、偿还银行贷款项目”，项目具体情况如下：

序号	项目名称	投资总额（万元）	拟以募集资金投入额（万元）
1	环卫设备资源中心项目	31,815.00	29,400.00
2	偿还银行贷款项目	12,600.00	12,600.00
合计		44,415.00	42,000.00

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次公开发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司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，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）环卫设备资源中心项目

1、项目概况

侨银环保根据业务发展需求，公司为环卫服务项目公司提供环卫设备综合解决方案。公司为实现该综合解决方案，通过购买一定数量的环卫装备，组建具备一定规模的环卫设备资源中心。公司通过环卫设备资源中心项目建设，实现环卫服务项目的市场拓展，计划在未来两年（2021-2022 年）总投资额为 31,815.00 万元，主要用于购置环卫设备，其中运输设备 30,640.00 万元，包括新能源洗扫

车、新能源清洗车、洗扫一体车、压缩车、洒水车等；机械设备投资 1,175.00 万元，包括压缩箱、连体箱、垃圾箱等。

2、项目背景

(1) 符合环境卫生管理服务行业的政策导向，未来市场前景广阔

随着环境卫生问题需求与日俱增，国家对城乡环境卫生问题的逐步重视，国家及各省政府对城乡人居环境建设出台一系列法律法规和实施方案，具体如下：

党的十九大报告提出着力解决突出环境问题，开展农村人居环境整治行动，加强固体废弃物和垃圾处置。2018 年中央“一号文件”提出实施农村人居环境整治三年行动计划，以农村垃圾治理等为主攻方向，随后 2018 年 2 月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《农村人居环境整治三年行动方案》指出强调改善农村人居环境，建设美丽宜居乡村，提出以建设美丽宜居村庄为导向，以农村垃圾、污水治理和村容村貌提升为主攻方向，动员各方力量，整合各种资源，强化各项举措，加快补齐农村人居环境突出短板。国家行动方案出台后，地方政府快速推进，全国各省如河北、河南、甘肃、吉林、海南等省份纷纷响应国家号召，根据自身情况发布省级农村人居环境整治三年行动实施方案。

2019 年 03 月，住房和城乡建设部发布《关于在城乡人居环境建设和整治中开展美好环境与幸福生活共同缔造活动的指导意见》指出推进人居环境建设和整治由政府为主向社会多方参与转变，打造新时代共建共治共享的社会治理新格局，并且计划实现目标到 2020 年，城乡社区人居环境得到明显改善；到 2022 年，基本实现城乡社区人居环境“整洁、舒适、安全、美丽”目标，初步建立“共同缔造”的长效机制。

2020 年 3 月，住房和城乡建设部发布《关于进一步做好城市环境卫生工作的通知》指出全面推进环卫各项工作，各级环卫行业主管部门要有针对性地加快各类环卫设施建设。同时，指出各级环卫行业主管部门要根据疫情防控形势变化和当地部署，按照标准规范要求，指导环卫作业单位做好城市道路等清扫保洁工作，强化机械化保洁作业方式，科学设置人工普扫频次。

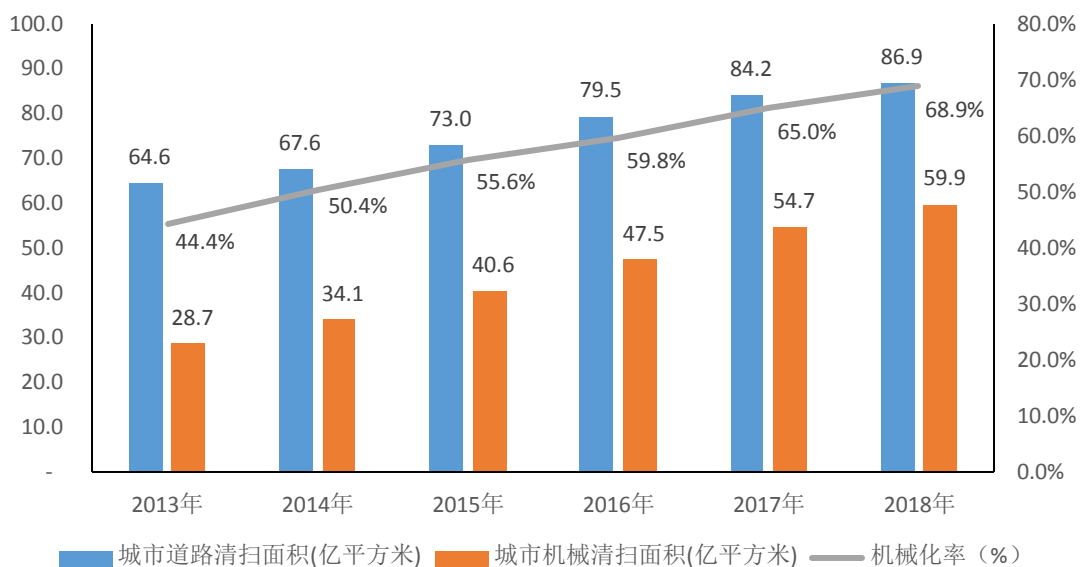
综上，国家政策对环境卫生管理服务行业的大力支持促进环卫产业的发展，将为环境卫生管理行业发展营造有利的市场与政策环境，未来市场前景广阔。

（2）城乡环卫机械化率水平仍有较大提升空间

环卫装备行业发展阶段可分为初级环卫装备阶段、基本环卫装备阶段和全面环卫装备阶段。我国大部分地区的环卫装备发展虽然达到基本环卫装备阶段，且城市建设差异较大，距离实现全面环卫装备阶段还有差距，加上我国县城、乡村的公共基础设施薄弱，缺乏必要的专项环卫管理体系，资金投入不足，缺少应有的环卫设施，现有的环卫服务水平较低，造成垃圾清运困难，使得我国城乡环卫机械化率程度仍较低。

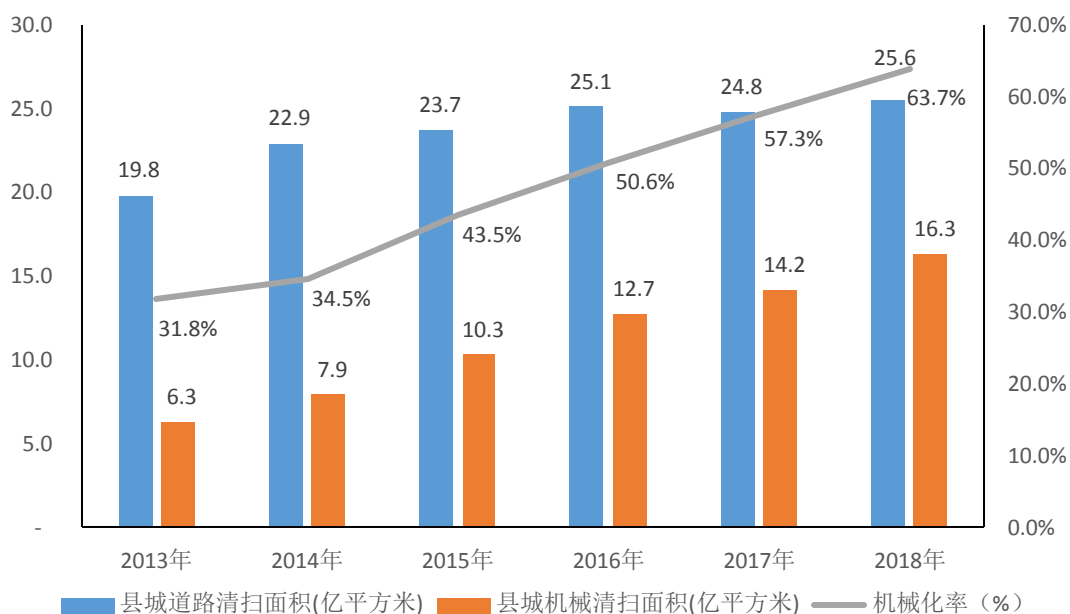
2018年7月，国务院发布《打赢蓝天保卫战三年行动计划》提出大力推进道路清扫保洁机械化作业，提高道路机械化清扫率，2020年底前，地级及以上城市建成区达到70%以上，县城达到60%以上，重点区域要显著提高。根据中华人民共和国住房和城乡建设部发布的《2018年城乡建设统计公报》数据统计，2018年末，全国城市道路清扫保洁（覆盖）面积86.9亿平方米，其中城市机械清扫面积59.86亿平方米，城市机械清扫率68.85%，其中低于全国城市机械化水平的共有13个，其中，辽宁、黑龙江、广东、广西、云南、西藏、青海共7省机械化水平低于60%；全国县城道路清扫保洁面积25.56亿平方米，其中机械清扫面积16.28亿平方米，县城机械清扫率63.70%，其中，全国县城机械化率低于全国平均水平的省份共有18个，其中，内蒙古、辽宁、广东、广西、福建、江西等共15省机械化水平低于60%。整体而言，全国城县机械作业进程相对迟缓。根据住房和城乡建设部发布《全方位提升环卫行业发展质量》指出，欧美等发达国家其环卫行业机械化率普遍达到了80%以上，与发达国家相比，我国城乡机械化率仍有一定差距。因此，我国城乡环卫机械化率水平仍有较大提升空间。

2013-2018年全国城市道路清扫保洁及机械化程度统计



数据来源：住房和城乡建设部

2013-2018 年全国县城道路清扫保洁及机械化程度统计



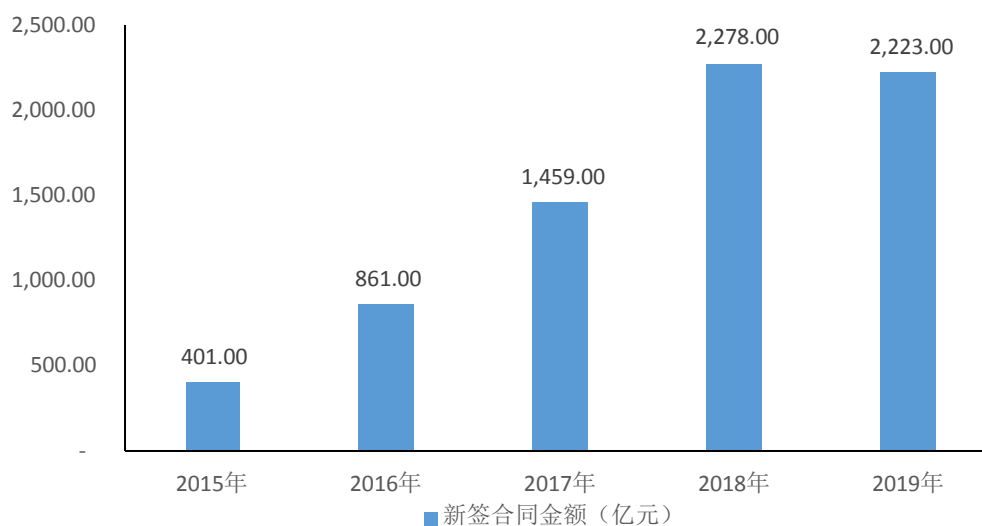
数据来源：住房和城乡建设部

(3) 环卫市场化率不断提升，环卫服务订单明显增多

党的十八大召开之后，城市公共服务市场化趋势越发明显，环卫服务已成为公共服务的重要组成部分，近年来，广东、浙江、福建、海南等沿海省市正积极探索政府购买环卫服务，环卫服务市场正进入高速增长时期，市场化已成为必然发展趋势。根据环境司南的统计数据显示，2015-2019 年全国各地新签环卫服务

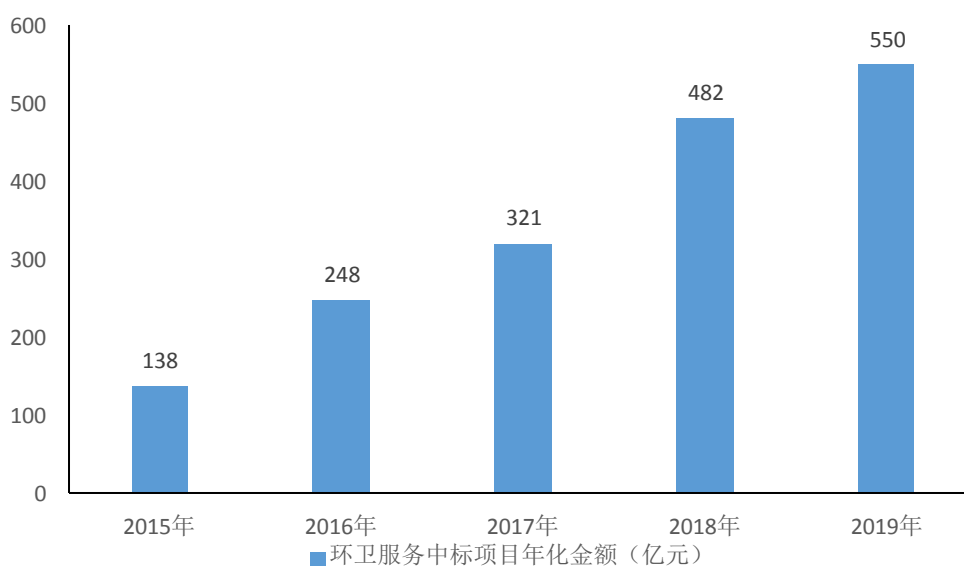
合同总金额由 401 亿元提升至 2,223 亿元，年复合增长率达 53.44%。而 2019 年以来，环卫服务市场化仍在推进，2015-2019 年环卫服务中标项目年化金额由 138 亿元提升至 550 亿元，年复合增长率达 41.29%。由此可见，近年来全国各区新签环卫服务合同和中标项目年化金额均增长迅速。

2015-2019 年全国各地新签环卫服务合同总金额



数据来源：环境司南

2015-2019 年环卫服务中标项目年化金额



数据来源：环境司南

环卫行业近几年的环卫服务合同订单量及金额增速扩大主要源于环卫市场化率提升非常快，根据 E20 研究院数据显示，2016 年-2019 年我国环卫服务市场化率由仅 16% 提升至 40%。因此，在政策鼓励市场化、政府移交环卫服务诉求、环卫公司具备效率、成本优势的背景下，未来我国环卫产业的市场化程度将不断深化，进一步推动环卫市场订单放量，市场需求将持续增长。

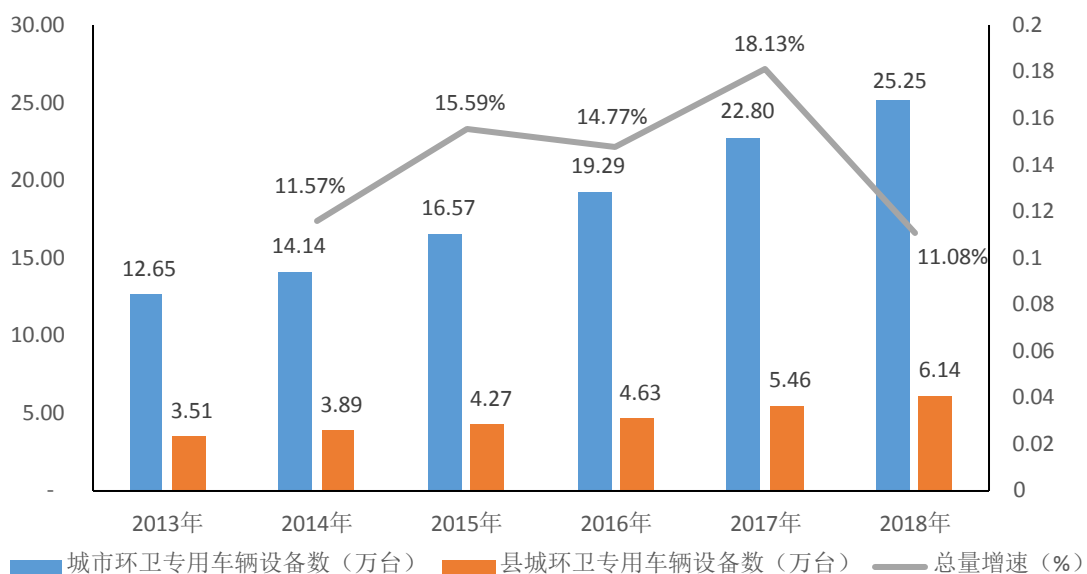
(4) 城镇化水平提高及人口老龄化加快，提升环卫企业对环卫车辆设备购置需求

为了促进我国城镇化建设的健康可持续发展，中共中央、国务院印发《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》指出旨全面提高城镇化质量的新要求，并指出目标到 2020 年常住人口城镇化率达到 60% 左右，户籍人口城镇化率达到 45% 左右。根据国家统计局数据显示，2012 年-2019 年城镇人口的年复合增长率达 2.54%，而 2012 年-2019 年乡村人口逐年下降，年复合增长率下降 2.15%。另外，2019 年末我国常住人口城镇化率为 60.60%，比 2018 年末提高 1.02 个百分点，户籍人口城镇化率为 44.38%，比 2018 年末提高 1.01 个百分点。随着新时代城镇化推进人口流动的变化，预计到 2035 年我国城镇化水平可能达到 75%。另外，我国已步入老龄化社会，截至 2019 年我国 60 周岁及以上人口 25388 万人，占总

人口的 18.1%，65 周岁及以上人口 17603 万人，占总人口的 12.6%。预计到 2030 年之后 65 岁及以上人口占总人口的比重或超过 20%。

随着城镇化进程的加快、人口老龄化趋势，以及城镇居民对环卫清洁效果要求的提高，将迫使环卫行业快速走向机械化、智能化。近年来环卫车辆设备购置需求呈加速增长趋势，根据中华人民共和国住房和城乡建设部发布的《2013 年-2018 年城乡建设统计公报》数据统计，2013 年-2018 年全国城市环卫专用车辆设备数量从 12.65 万台提升至 25.25 万台，年均复合增长率达 14.82%；全国县城环卫专用车辆设备数量从 3.51 万台提升至 6.14 万台，年均复合增长率达 11.85%。未来随着城镇化水平的提升，人口老龄化带来的劳动力成本大幅提升，将进一步提升环卫企业对环卫车辆和设备购置需求。

2013 年-2018 年全国城县环卫专用车辆设备数量增长统计



数据来源：住房和城乡建设部

3、项目建设的必要性

(1) 项目的实施是公司紧抓行业发展机遇，满足市场需求的必要举措

随着我国经济持续稳定的发展、政策的大力支持、城镇化进程的推进、人口老龄化趋势、机械化率不断的提升，我国环卫产业快速发展。根据中华人民共和国住房和城乡建设部发布的《2018 年城乡建设统计公报》数据统计，2018 年末，全国城市道路清扫保洁（覆盖）面积 86.9 亿平方米，其中城市机械清扫面积 59.86

亿平方米,城市机械清扫率 68.85%;全国县城道路清扫保洁面积 25.56 亿平方米,其中机械清扫面积 16.28 亿平方米,县城机械清扫率 63.70%。随着我国城市规模不断的扩大、城市功能的增强及现代化水平的提升,预计 2020 年常住人口城镇化率达到 60%左右,户籍人口城镇化率达到 45%左右,这将促使环境卫生管理行业的市场需求不断扩大。在机械化率方面,根据 2018 年 7 月国务院颁布的《打赢蓝天保卫战三年行动计划》,2020 年底前,地级及以上城市建成区机械化率达到 70%以上,县城达到 60%以上,重点区域要显著提高。这相对于欧美发达普遍 80%以上的机械化率¹,中国环卫行业机械化率具有较大的提升空间。

此外,在垃圾分类方面,垃圾分类政策持续出台,试点城市工作有序进行,带动环卫市场新一轮的发展。2020 年的新冠疫情影响下,2020 年 3 月,住房和城乡建设部发布《关于进一步做好城市环境卫生工作的通知》指出将全面推进环卫各项工作,各级环卫行业主管部门要有针对性地加快各类环卫设施建设。同时,指出各级环卫行业主管部门要根据疫情防控形势变化和当地部署,按照标准规范要求,指导环卫作业单位做好城市道路等清扫保洁工作,强化机械化保洁作业方式,科学设置人工普扫频次。待新冠疫情基本控制后,复工复产带来的清洁需求也将带来巨大的市场机会。

因此,在环卫行业发展前景良好的大背景下,公司亟需加大环卫方面的业务布局,加大机械化设备采购力度,以满足市场的刚性需求。

(2) 项目的实施是公司实现主营业务延伸,增加营业收入的必要举措

目前,公司的主营业务收入主要来自于城乡环境卫生一体化管理服务,服务内容主要包括城乡环卫保洁、生活垃圾处理、市政环卫工程和其他环卫服务,2016 年、2017 年、2018 年、2019 年主营业务收入占当期营业收入的 99.90%、99.89%、99.57%、99.74%,而城乡环卫保洁更是主要组成部分,其收入占当期主营收入比例为 92.17%、92.18%、95.06%、97.45%。

2013 年至今,环卫行业市场化逐步开启,虽然目前大部分地区环卫作业仍是在政府体制内运营,但已呈现市政环卫服务市场化的运营趋势。随着政府购买公共服务相关政策的出台,环卫服务市场化改革将有望全面覆盖,届时环境卫生

¹根据住房和城乡建设部发布《全方位提升环卫行业发展质量》

管理行业市场竞争将进一步加剧。在环境卫生管理行业市场化运作的背景下，公司应保持主动对外拓展业务的姿态。

项目建设后，公司通过购置环卫设备，组建具备一定规模的环卫设备资源中心，为项目各地方环卫服务运营公司提供环卫设备综合解决方案，将设备资源分配至各行政区域及省份进行重点开拓，实施市场战略布局，同时建立业务小组跟进并加快市场拓展的步伐，占领环境卫生管理行业市场份额。

因此，本项目将在未来发展战略的指引下，延伸公司的主营业务，积极拓展环卫业务，实现收入的可持续增长。

（3）项目的实施是公司提高服务质量，提升客户满意度的必要举措

随着我国城镇化进程加快，一方面，城市建设的快速推进让城市道路面积不断增长，保洁作业面积逐年扩大；另一方面，居民消费水平的提高也带来了生活垃圾增多，导致垃圾清运量上升。但由于环卫项目建设周期较短，为满足政府及业主单位对环卫服务品质的要求，提升客户的满意度，公司需在合同约定期限内，尽可能快地安排项目建设、设备购置及人员配备。

本项目将根据公司以往经验购置环卫设备并形成环卫设备资源中心，充实员工队伍，确保公司未来与第三方合作公司共同设立地方环卫服务运营公司，并与相关单位或各级政府部门及其所属的城乡环境卫生管理部门签署环卫保洁服务合同后，能够快速响应并在短时间内完成环卫设备配置与安装调试、人员配备与培训等项目内容；同时在项目建设过程中，公司将配置现代化环卫作业设施，加大机械化作业投资力度，打造一支精英化的环卫作业队伍。

因此，本项目建成后，公司将拥有更高的项目承接能力，更快的项目反应速度，更高的服务质量，不断提升客户的满意度。

（4）项目的实施是公司提升竞争力，巩固市场地位的必要举措

近年我国环卫行业迎来了较快的发展时期，在此重要阶段，各环卫企业应积极抓住发展机遇，通过逐步采取现代化规模经营、综合处置、科学管理和高效率运作等手段和方式，提高企业综合实力，持续巩固和提升企业在行业中的竞争地位，进一步扩大市场份额。

公司是国内较有影响力的人居环境综合提升服务商，目前已通过 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证。公司拥有城市生活垃圾经营性清扫、收集、运输服务许可证、道路运输经营许可证和建筑施工安全生产许可证，具备中国清洁清洗行业国家一级资质、广东省清扫、收集、运输和清洁类环卫服务一级企业资质、广州市环卫行业经营服务 A 级企业资质、建筑业企业资质（环保工程专业承包叁级、市政公用工程施工总承包叁级）、有害生物防治服务资质、广东省环境污染治理资质、城市生活垃圾经营性无害化处理服务资质等专业资质。公司现为中国城市环境卫生协会副会长单位。在环境卫生管理行业保持较快发展的大背景下，公司将积极拓宽业务面，提升公司在市政环卫服务领域的市场占有率。

因此，本项目将为企业未来业务开拓提供充足的资金支持，以保障项目能够顺利落地与开展，从而让公司在环卫市场化运作的竞争中抢占市场先机，进一步提高公司在行业内的竞争实力与竞争地位。

（5）项目的实施是有利于公司形成地方轻资产运营公司，业务快速布局的必要举措

传统环卫服务运营模式主要是依托地方环卫服务运营公司，通过向环卫设备供应商购置环卫设备进行本地化环卫服务，这导致传统经营模式给地方环卫服务运营公司带来巨大的资金压力。随着环卫服务业务的拓展，环卫企业为了寻找地方战略资源伙伴进行资源整合，通过与第三方合作公司共同合资入股设立地方环卫服务运营公司，但所需购置的环卫设备同样给第三方合作公司带来较大的资金压力。目前，环卫服务经营模式已成为环卫企业全国布局及拓展环卫服务业务的发展瓶颈。

本项目通过公司与第三方合作公司共同设立地方环卫服务运营公司，公司向地方环卫服务运营公司以设备租赁及设备借款等多种方式为其提供环卫设备，项目建设有利于减轻合作伙伴资金压力，形成“大总部、小区域”的运营架构，在各地快速建立轻资产运营公司，快速实现多区域布局。

4、项目建设的可行性

（1）国家环卫行业市场化政策为项目的实施奠定基础性保障

随着国家政策的不断开放，我国环卫市场化程度日益加深，环境卫生管理行业发展从最早的主要政府行政职能主导管理阶段到市场化试点阶段再到现在的市场化推广发展阶段。

2013年9月，国务院发布《关于政府向社会力量购买服务的指导意见》，规范有序开展政府向社会力量购买服务工作，目标任务：“十二五”期间，政府向社会力量购买服务工作在各地逐步推开，统一有效的购买服务平台和机制初步形成，相关制度法规建设取得明显进展。到2020年，在全国基本建立比较完善的政府向社会力量购买服务制度，形成与经济社会发展相适应、高效合理的公共服务资源配置体系和供给体系，公共服务水平和质量显著提高。

2015年4月，财政部、发改委等六部委联合发布《基础设施和公用事业特许经营权管理办法》，完善行业规范，并且各地方政府出台相关政策推动环卫市场化改革，鼓励引进社会资本推动环卫建设。

2016年国务院成立政府购买服务改革工作领导小组，统筹协调政府购买服务改革，落实推进相关工作。政府加大购买公共服务力度，转变政府职能，大力推动环境卫生管理服务行业发展。

基于此，国家政策对环境卫生管理服务行业的大力支持促进环卫产业的发展，为项目的建设提供良好的政策条件。

（2）公司强大的技术和人才背景为项目的实施提供底座支撑

公司坚持对新型环卫技术设备的高标准要求，始终站在行业前端，时刻保持着积极的创新理念，不断强化企业在技术创新体系中的主体地位。

在技术方面，公司现已取得一系列创新成果，同时，经过多年的发展，公司已经形成城乡环卫系统服务、环卫基础设施投资、厨余垃圾处理、垃圾分类和回收利用、垃圾运输服务、园林环境施工管理、市政管网维护、环保工程及技术服务等全产业链城乡环境技术服务体系。

在行业人才方面，依托公司技术服务体系标准，公司的专业人才拥有丰富的技术、管理经验，对行业的发展及技术动态有着深刻的认识，在行业内具有较强的影响力。此外公司现拥有环保技术及设备研发、市容管理、绿化管养、环保设备安装、机械维修、项目管理等专业人才。

基于此，公司对本项目已做好了创新的技术准备工作，为项目的实施提供技术与人才，保证项目的顺利实施。

（3）公司丰富的市场拓展经验为项目的实施保驾护航

经过十几年的发展，公司凭借资深的管理团队、专业的技术设备和充裕的人力资源不断开拓市场，已具有丰富的项目推广经验及成熟的市场开拓体系标准。截至 2019 年 12 月末，公司拥有大型机动作业车四千多辆，机动作业船只一百多艘，员工四万多人，公司业务立足广东，辐射全国，服务范围覆盖全国 17 个省。在行业市场化改革的不断推动下，环卫作业项目招标呈现爆发式增长态势，公司的业务规模也随之增长。在市场拓展方面，公司丰富的环卫保洁作业经验为市场的拓展提供更有力的保障。

公司市场拓展主要由经营部和各运营和市场一体化大区负责，经营部和各运营和市场一体化大区根据公司经营要求，已建立和完善成熟的市场开拓管理体系。对于新拓展项目，公司会组织团队到项目所在地实施市场调研，针对当地市场的情况和投标需要规划应对策略，同时对各项目业务的洽谈、签约工作进行协调、指导与管理。

公司业务扩张和市场开发的丰富经验，为后续市场份额的进一步扩大奠定了基础。

（4）公司良好的品牌知名度为项目的实施提供口碑及影响力基础

自 2001 年成立以来，公司一直致力于为人居环境综合提升提供系统解决方案，目前公司在华南地区乃至全国的市政环卫领域保持着较高的影响力和知名度，取得了良好的行业口碑。公司运营资质齐全，拥有《中国清洁清洗行业国家一级资质》、《广东省清扫、收集、运输和清洁类环卫服务一级资质》、《有害生物防制服务资质证》、《城市生活垃圾经验无害化处理服务资质》等多项专业资质，同时在行业内率先通过 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证三重认证。此外，公司还获取了众多相关荣誉证书，如“中国环卫十大影响力企业”、“环卫工具科学技术进步奖”、“广东守合同重信用企业”等荣誉。健全的环卫资质为公司提供了项目实施的基础保障，公司获得的荣誉为公司树立起良好积极的品牌形象。

公司十分注重自身品牌影响力提升，将以更专业的眼界、技术和能力在环境卫生管理领域不断进取、开拓创新。公司利用现有的技术和提供可靠有效的环卫服务解决方案推动着品牌的影响力发展，在一定程度上提升了公司的知名度。

因此，公司良好的品牌知名度可为本项目的建设实施提供口碑与影响力基础。公司基于积累多年的品牌影响力，可更好的拓展市场，增加行业知名度。

5、项目建设方案

(1) 项目建设内容

本次公开发行可转债的募集资金公司计划用于在未来两年（2021-2022年）总投资额为 31,815.00 万元，主要用于购置环卫设备，其中运输设备 30,640.00 万元，包括新能源洗扫车、新能源清洗车、洗扫一体车、压缩车、洒水车等；机械设备投资 1,175.00 万元，包括压缩箱、连体箱、垃圾箱等。单体项目建设内容如下：

1) 单体项目设备配置情况：单体环卫服务项目主要涉及城市道路保洁、城市绿化及养护，其中城市道路保洁需购置运输设备包括新能源洗扫车、新能源清洗车、勾臂车、压缩车、洗扫车、扫路车等；机械设备包括压缩设备、连体箱、装载机、起重机和垃圾斗等；城市绿化及养护需购置运输设备包括洒水车、绿化喷洒车、路面养护车等；机械设备包括垃圾箱、智能分类垃圾收集箱等。

2) 单体项目人员配置情况：城市道路保洁服务项目主要人员配置结构包括清扫保洁员、驾驶员、跟车工、主管、班长、操作工、压缩车操作工、清运工、维修工、门卫和后置压车装车工等；城市绿化及养护服务项目主要人员配置结构包括绿化工、收集工等。

3) 单体项目材料工具情况：单体环卫服务项目需使用的低值易耗品，如扫把、垃圾桶、手推车、维修材料、工衣、劳保用品等。

4) 单体项目车辆使用费情况：单体环卫服务项目所需购买的运输、机械等环卫设备需额外支付车辆使用费主要包括油费、车辆租赁费和其他车辆使用费等。

5) 单体项目运营管理费情况：单体环卫服务项目涉及包括差旅费及办公费、房屋租赁及物业管理费、工程成本和其他费用等。

(2) 项目实施情况

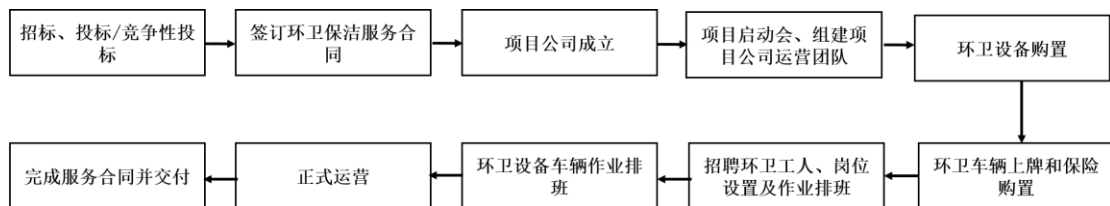
本项目由侨银环保科技股份有限公司作为实施主体，项目总投资约为31,815.00万元，资金来源为以公开发行可转换公司债券等方式进行自筹，项目计划实施周期为24个月。

(3) 项目实施方式

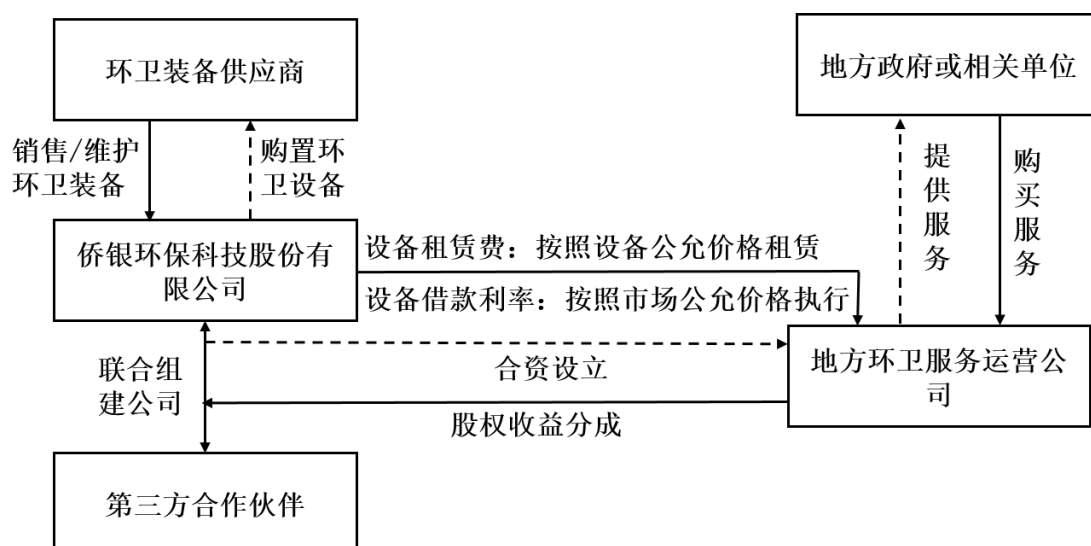
侨银环保科技股份有限公司作为该项目实施主体，项目实施主体将与第三方合作公司设立项目公司作为各项目地方环卫服务运营公司，地方环卫服务运营公司与相关单位或各级政府部门及其所属的城乡环境卫生管理部门签署环卫保洁服务合同，地方环卫服务运营公司通过向侨银环保采用设备租赁或设备借款方式获取一定数量的环卫设备，再招聘相应数量的环卫工人。

地方环卫服务运营公司需向侨银环保支付设备租赁费用或设备借款利息，其中设备租赁费用将按照设备公允价格租赁；设备借款利率按照届时市场公允价格执行。侨银环保及第三方合作公司以股权收益方式分享地方环卫服务运营公司利润。此外，对于不与第三方合作公司设立项目公司作为各项目地方环卫服务运营公司的区域，项目经营模式简化为由侨银环保或关联方（包括分公司、全资子公司等）与相关单位或各级政府部门及其所属的城乡环境卫生管理部门签署环卫保洁服务合同，侨银环保或关联方（包括分公司、全资子公司等）通过提供环卫保洁综合服务获取收益。

本次募投项目业务流程如下：



本次募投项目对应设立地方环卫服务运营公司的经营模式如下：



(4) 项目经济效益评价

本项目建设期为2年，项目建成后，将满足公司对环卫服务项目的市场拓展需求，项目总投资为31,815.00万元，募集资金投资总额29,400.00万元，根据测算，项目达产后，本项目经济效益情况如下：

序号	项目	指标值	参数说明
1	税后财务内部收益率 (IRR)	22.00%	-
2	税后静态投资回收期 (年)	4.60	含建设期2年
3	税后动态投资回收期 (年)	5.75	含建设期2年
4	年营业收入 (万元)	136,199.93	达产年
5	净利润 (万元)	13,345.18	达产年
6	税后项目投资净现值 (万元)	12,232.87	基准收益率 12%

(5) 项目所涉及的报批事项的进展情况

本项目暂未完成项目备案。

(二) 偿还银行贷款项目

1、项目概况

由于公司目前资产负债率较高，短期债务负担较重，公司拟将本次公开发行可转换公司债券募集资金12,600.00万元偿还银行借款。

2、偿还银行贷款的必要性和合理性分析

(1) 降低公司资产负债率，优化资本结构，提高抗风险能力

随着公司的快速发展、业务规模的扩大，公司资金需求量持续增长，负债规模也随之扩大。近年来，公司资产负债率增长较快，公司 2017 年至 2019 年资产负债率由 35.02% 提升至 61.41%，且负债中短期规模较大，公司面临较大的偿债压力。截至 2019 年 12 月 31 日，公司总资产 327,687.02 万元，总负债 201,229.69 万元，资产负债率达到 61.41%，其中公司短期借款合计为 45,597.95 万元，一年内到期的非流动负债合计为 13,792.76 万元，公司短期内的偿债规模较大。通过本次发行可转债募集的部分资金用于偿还公司债务，可有效降低公司负债水平，缓解公司短期内的偿债压力，减轻公司财务负担，为公司未来持续稳定健康发展奠定坚实基础。

(2) 降低财务费用，提高盈利水平

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司的财务费用分别为 580.74 万元、1,921.14 万元和 4,434.64 万元，财务费用对公司的盈利影响较大。因此，此次募集资金部分用于偿还公司债务，有利于降低公司银行贷款规模，减少公司的利息费用支出，从而提升公司的盈利水平。

(3) 提高公司投融资能力，为公司未来发展奠定基础

公司目前较高的资产负债率一定程度上限制了公司的投融资能力，制约了公司的长期发展。通过本次公开发行可转换公司债券募集资金归还部分银行借款，有利于提高公司资本实力和融资能力，有利于公司把握市场机遇，通过多元化融资渠道获取资金支持，实现公司的可持续健康发展。

三、本次募集资金投资对公司经营管理、财务状况等的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来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，提升市场开拓和快速响应能力，增强公司综合竞争能力，进一步提升公司在环境卫生管理服务行业的市场地位及品牌影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的资产负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力得到增强，但短期内可能摊薄原有股东的即期回报。随着本次募投项目逐渐实现效益，将进一步提升公司业绩，增强公司盈利能力。

四、可行性分析结论

综上所述，本次发行可转换公司债券的募集资金投向实施符合国家产业政策，并通过了必要性和可行性的论证。通过本次募投项目的实施，有利于公司提升市场开拓和快速响应能力，增强公司综合竞争能力，优化资产结构，扩大经营规模，提高盈利能力，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

侨银环保科技股份有限公司董事会

2020年5月12日