

证券代码：300165

证券简称：天瑞仪器

公告编号：2020-039

江苏天瑞仪器股份有限公司
2020 年非公开发行股票
募集资金运用的可行性分析报告



二〇二〇年五月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 50,000.00 万元，扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金额
1	雅安市城镇污水处理设施建设 PPP 项目	149,354.66	35,000.00
2	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		164,354.66	50,000.00

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自有或自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

若本次非公开发行股票扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分将由公司自筹资金解决。在不改变本次募集资金拟投资项目的前提下，经股东大会授权，董事会可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，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。

二、本次募集资金投资项目概况

（一）雅安市城镇污水处理设施建设 PPP 项目

1、项目基本情况

项目	内容
项目名称	雅安市城镇污水处理设施建设 PPP 项目
项目授权实施机构	雅安市住房和城乡建设局
项目授权主体	雅安市人民政府
项目实施主体	雅安天瑞水务有限公司
项目地址	雅安市市本级及下辖的雨城区、汉源县、宝兴县、天全县、石棉县、芦山县
项目合作期限	项目合作期限为 30 年，其中建设期 2 年（含设计期），运营期 28 年

项目运作模式和回报机制	项目采用 BOT 模式，由项目公司负责设计、投资建设和运营维护雅安市城镇污水处理设施，并根据《特许经营协议》的约定获得市本级及六区县财政局拨付的可行性缺口补助，从而回收投资并获得合理的回报。 本项目为具有使用者付费（既终端用户支付的污水处理费和再生水售水费）的准经营性项目，回报机制为“可行性缺口补助”方式。
项目总投资、资本金比例及资金筹措	项目总投资为 149,354.66 万元，其中工程建设费用 118,787 万元，工程建设其他费用为 9,903.93 万元，预备费为 12,844.09 万元，建设期利息为 7,819.64 万元。 项目资本金按总投资的 20.00% 确定，既 29,870.93 万元，其余资金 119,483.73 万元由项目公司通过银行贷款或其他融资渠道筹措。

本项目实施主体为雅安天瑞水务有限公司，基本情况如下：

公司名称	雅安天瑞水务有限公司
统一社会信用代码	91511800MA630E914L
法定代表人	鲁元刚
注册资本	10,000.00 万人民币
成立日期	2019 年 5 月 23 日
注册地址	四川省雅安市雨城区姚桥镇姚桥村雅安市污水处理厂办公室 3 楼
股权结构	天瑞仪器持有 99% 的股权；中国电建集团成都勘测设计研究院有限公司持有 1% 的股权
经营范围	城镇污水的收集、输送、处理及再生利用；污泥处理及再生利用；污水处理设备的销售、安装；污水处理技术研发、技术咨询、技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、项目审批情况

2018 年 5 月 30 日，雅安市发展和改革委员会出具《关于雅安市城镇污水处理设施建设项目可行性研究报告的批复》（雅发改环资[2018]19 号），同意该项目可行性研究报告。

2019 年 6 月 24 日，雅安市发展和改革委员会出具《关于雅安市城镇污水处理设施建设项目变更业务的批复》（雅发改环资[2019]12 号），同意将雅安市城镇污水处理设施建设项目业主由“市住房和城乡建设局（原雅安市规建和住房保障局）”变更为“雅安天瑞水务有限公司”。

由于该项目涉及雅安市市本级及下辖六区县众多子项目，由雅安天瑞按照各

子项目的建设进展情况根据相关法律法规规定办理所需的环评手续。

（二）补充流动资金

公司预计未来流动资金需求较大，有必要通过直接融资的方式进行营运资金的补充。本次发行拟募集 15,000.00 万元用于补充公司流动资金，以满足公司未来业务持续发展带来的资金需求，从而降低财务风险，提升公司持续盈利能力。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）雅安市城镇污水处理设施建设 PPP 项目

1、项目的必要性分析

（1）有利于提升公司盈利能力和核心竞争力

面对环境保护领域 PPP 行业的战略性发展机遇，公司应紧抓行业发展趋势，利用自身优势，进一步拓展自身产业链，丰富公司业务布局。公司将大力拓展在环境保护领域 PPP 项目的投资和建设，培育新的利润增长点，进一步提升公司的盈利能力和核心竞争力，实现公司的持续稳定发展。

（2）树立公司品牌，加速实现公司既定的战略目标

近年来，在国家政策的引导及政府相关部门的大力支持下，我国 PPP 项目得到迅速发展，且 PPP 项目对发展绿色低碳经济、保护生态环境、建设“美丽中国”起到了较好的推动作用。在此背景下，公司应抓住 PPP 项目广阔的市场前景，充分发挥公司的自身优势，加大在生态保护和环境治理方面的投入，以 PPP 项目为抓手，致力打造出市场标杆项目，树立公司 PPP 项目的品牌效应，加速实现公司既定的战略目标。

2、项目的可行性分析

（1）项目符合国家发展战略和政策导向

近年来，国家高度重视并大力推进生态文明建设，“绿水青山就是金山银山”的理念深入人心。十九大报告中将生态文明建设提高至前所未有的高度，提出一系列新目标、新部署、新要求。随着《“十三五”生态环境保护规划》、《“十三五”

国家战略性新兴产业发展规划》、《“十三五”节能环保产业发展规划》的颁布及实施，我国的生态文明建设进入了新的发展阶段，环保产业已成为“十三五”重点发展的产业之一。本项目系国家政策鼓励和大力推进的环保领域 PPP 项目，在提升当地区域环境竞争力、为当地居民提供良好的生态环境和宜居场所、增强区域基础设施建设方面有着显著意义，符合国家发展战略和政策导向。

（2）公司在人员及技术方面能够保障项目顺利实施

公司自上市后，一直以发展和巩固核心技术作为公司长期发展战略之一，保证公司技术的创新性和领先性，并利用资本优势完成对生态保护和环境治理等新领域的布局。随着公司不断完善自身产业链，公司已在环保领域的设备研发生产、项目运营管理等方面建立了高效的团队，储备了一批优秀的行业人才。因此，公司在人员及技术方面能够保障项目顺利实施。

（二）补充流动资金的必要性分析

1、增加公司营运资金

近几年来，公司分析仪器制造行业市场竞争加剧，国产低端光谱仪器同质化严重，导致国内市场低价竞争现象普遍，严重影响了行业内的整体利润率。为保持技术创新性和领先性，优化产品性能和应用领域，维护及开拓产品销售渠道，公司预计在未来发展过程中将面临持续性的资金需求。通过将本次非公开发行的部分募集资金补充公司流动资金，可以满足公司技术研发升级、专业人才培养的资金需求，为公司持续稳定发展提供保障。

2、降低公司财务风险

随着公司业务规模的不断扩张，经营发展稳中有进，但是公司经营仍然面临市场环境变化、流动性风险等多种风险。通过将本次非公开发行的部分募集资金补充公司流动资金，有助于提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，推动公司持续稳定发展。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（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符合国家有关产业政策及环保政策,有利于公司在国内环保领域的进一步拓展,提升公司的市场竞争力,巩固公司的市场地位,增强公司的经营业绩,保证公司的可持续发展。本次发行后,公司资本实力将显著增强,有助于进一步提高公司在环保产业领域的项目承揽和项目全流程服务能力,抢占环保领域市场份额,优化公司未来环保产业布局和可持续发展。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后,公司的总资产和净资产将增加,流动资产特别是货币资金比例将上升,有利于增强公司的资本实力,财务结构将更加稳健合理,经营抗风险能力将进一步加强。

本次非公开发行股票募集资金投资项目,其经营效益需要一定时间才能体现,因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但随着相关项目效益的实现,未来公司的盈利能力和经营业绩将会得到提升。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述,公司本次非公开发行募集资金投资项目符合国家有关产业政策及环保政策,符合公司未来发展的战略规划,有利于公司在国内环保领域的进一步拓展,提升公司的市场竞争力。补充流动资金可以满足公司经营规模日益扩大带来的资金需求,为公司持续稳定发展提供保障。因此本次募集资金的用途合理、可行,符合公司及公司全体股东的利益。

江苏天瑞仪器股份有限公司董事会

2020年5月13日