

证券代码：300495

证券简称：美尚生态



美尚生态

美尚生态景观股份有限公司

Misho Ecology & Landscape Co., Ltd.

无锡（太湖）国际科技园大学科技园清源路兴业楼 A 栋 518 号

向不特定对象发行可转换公司债券

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二〇年七月

一、本次募集资金的使用计划

美尚生态景观股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）拟通过向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 52,000.00 万元（含 52,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟使用募集资金
1	保山中心城市东河生态廊道、城市绿地提质和市政道路补短板项目（2020—2021）工程总承包项目	44,478.00	33,000.00
2	国际物流城五云湖周边生态修复工程（绿化部分）项目	9,579.22	7,000.00
3	千童东渡遗址公园项目 EPC 工程总承包项目	8,631.22	7,000.00
4	淮北市烈山区泉山（大山头）治理区综合整治项目总承包项目	7,737.52	5,000.00
合计		70,425.96	52,000.00

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金或其他融资方式解决。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、本次发行实施的背景

（一）政府高度重视生态文明建设

2012 年 11 月，党的十八大首次把生态文明建设摆上了中国特色社会主义“五位一体”总体布局的战略位置，首次把“美丽中国”作为生态文明建设的宏伟目标，并将“建设社会主义生态文明”写入修改后的《党章》。2013 年 11 月，党的十八届三中全会提出建设生态文明，必须建立系统完整的生态文明制度体系，

实行最严格的源头保护制度、损害赔偿制度、责任追究制度，完善环境治理和生态修复制度，用制度保护生态环境。2014 年 10 月，党的十八届四中全会将保护生态环境列入全面推进依法治国的重要内容，用严格的法律制度保护生态环境，加快建立有效约束开发行为和促进绿色发展、循环发展、低碳发展的生态文明法律制度，强化生产者环境保护的法律责任，大幅度提高违法成本。2015 年 10 月，党的十八届五中全会提出并阐释了创新、协调、绿色、开放、共享的“五大发展理念”，将绿色发展作为“十三五”乃至更长时期经济社会发展的一个重要理念。2016 年 6 月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于设立统一规范的国家生态文明试验区的意见》，开展生态文明体制改革综合试验，为完善生态文明制度体系探索路径、积累经验。2017 年 10 月，“污染防治攻坚战”成为十九大提出的“三大攻坚战”之一，并将“增强绿水青山就是金山银山的意识”等内容写入修改后《党章》。

2018 年 6 月，中共中央、国务院《全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》从十个方面提出打好污染防治攻坚战，提升生态文明，建设美丽中国的指导意见。2020 年 6 月，国家发改委、自然资源部印发《全国重要生态系统保护和修复重大工程总体规划（2021-2035 年）》，提出了到 2035 年推进森林、草原、荒漠、河流、湖泊、湿地、海洋等自然生态系统保护和修复工作的主要目标，以及统筹山水林田湖草一体化保护和修复的总体布局、重点任务、重大工程和政策举措，是编制和实施有关重大工程建设规划的主要依据。

国家的政策方针和整体发展战略给生态保护和环境治理行业提供了强有力的政策保障，生态环境建设的具体规划与政策落实也给地区的生态保护和环境治理行业带来长期、巨大的市场空间。

（二）城镇化进程推动园林绿化行业的发展

截至 2019 年末，我国常住人口城镇化率为 60.60%，较发达国家 80%的城镇化水平仍有较大差异，还有较大发展空间。2014 年 3 月 16 日，中共中央、国务院印发了《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》，明确提出了城镇化的发展目标，到 2020 年，我国常住人口城镇化率达到 60%左右，实现 1 亿左右农业转移人口和其他常住人口在城镇落户。

在城市化进程中，不断增加的城市人口对城市的承载能力提出了新的要求，新城区的涌现和旧城区的扩容都需要园林绿化的跟进。根据国家统计局统计数据显示，2018 年我国城市绿地面积达 304.71 万公顷，比 2009 年增加了 105.39 万公顷，实现了大幅度增长的绿地覆盖；2018 年我国城市建成区绿化覆盖率为 41.11%，比 2009 年增加了 2.89 个百分点。

整体来看，城镇化进程的推进园林绿化行业发展带来了契机，城市建设逐步向精致化、循环化迈进，园林绿化的建设需求仍保持在较高水平。越来越多的城市、县区园林绿化建设作为发展规划的重点之一，不断加大对园林绿化建设的投入。

（三）生态治理需求推动生态修复行业的发展

2018 年 12 月，生态环境部和国家发改委联合发布《长江保护修复攻坚战行动计划》强调，“推动长江经济带发展必须从中华民族长远利益考虑，把修复长江生态环境摆在压倒性位置，共抓大保护、不搞大开发。”“加强生态系统保护修复，全面推动长江经济带大保护工作，为全国生态环境保护形成示范带动作用。”“开展退耕还林还草还湿、天然林资源保护、河湖与湿地保护恢复、矿山生态修复、水土流失和石漠化综合治理、森林质量精准提升、长江防护林体系建设、野生动植物保护及自然保护区建设、生物多样性保护等生态保护修复工程。”以《长江保护修复攻坚战行动计划》为例，作为全国重点攻坚战行动，责任明确，目标明确，为未来几年在水生态修复业务领域提供了巨大的市场发展空间。

《国土资源“十三五”规划纲要》提出，2016-2020 年完成 750 万亩历史遗留矿山地质环境治理恢复任务；据国土部门 2016 年的测算，治理一亩矿山大概需要 1 万-1.2 万元的资金投入。我国已实施全面的矿山地质环境保护与治理规划，根据《中国矿产资源报告》，从“十一五”到“十三五”，我国矿山地质环境治理投资规模不断增加，从 129.1 亿元增长到 750 亿元。2016 年，国土资源部发布《全国矿产资源规划 2016-2020 年》提出到 2020 年完成矿山治理恢复面积 50 万公顷。截至 2018 年底，全国矿山开采占用损毁土地约 5400 万亩。其中，正在开采的矿山占用损毁土地约 2000 万亩，历史遗留矿山占用损毁土地约 3400 万亩。矿山修复市场存量规模超过 5400 亿元，每年新增损毁修复规模 70 亿元。未来，国家将

加大对矿山修复的投资，矿山修复的市场需求也相应扩大。

三、本次募集资金投资项目的可行性及必要性分析

（一）可行性分析

1、国家政策对生态环境建设的大力支持

我国经济快速发展导致的生态环境问题日益突出，严重影响了生态安全以及社会和经济的可持续发展。生态文明建设和生态环境保护是我国已经实践并必将长期坚持的重要战略方向，生态环境的修复和改善已经成为全社会的共识，节约资源和保护环境成为基本国策。面对资源日益趋紧、环境污染严重、生态系统退化的严峻形势，国家各级政府高度重视生态文明建设，先后出台了一系列重大决策部署，为生态景观建设行业的发展提供了重要的政策支持。

2015年5月，中共中央、国务院印发《关于加快推进生态文明建设的意见》，意见明确指出要加大自然生态系统和环境保护力度，大力推进绿色发展、循环发展、低碳发展，弘扬生态文化，倡导绿色生活，加快建设美丽中国，使蓝天常在、青山常在、绿水常在，实现中华民族永续发展。2016年3月，“十三五”规划纲要发布，“增强生态文明建设”被首度写入国家五年规划。2017年10月，党的十九大工作报告全面阐述了加快生态文明体制改革、推进绿色发展、建设美丽中国的战略部署，为未来中国推进生态文明建设和绿色发展指明了路线图。

2、公司具有丰富的项目经验及先进的技术优势

公司致力于发展生态修复与重构业务，相关业务经验丰富、专业技术水平领先。我国不同地区之间地貌、气候、土壤、植物生长习性等方面差异大，对施工经验和施工能力要求较高。公司具有丰富的项目经验，业务覆盖了江苏省、安徽省、贵州省、湖南省、云南省、四川省、山东省、河南省等全国多个省市。公司在已经落地项目的基础上不断总结，已经形成了可研规划、投资融资、设计施工、运管服务为一体的综合业务模式。

公司采用360度精细化管理，不断优化相关管理制度，使制度的制定更有针对性和时效性。公司对工程项目实施网络化管理，使工程实施各阶段程序化、标

准化；公司通过 360 度互联网+的精细化管理，提升了工程实施的效率效益，保证了工程质量，塑造“美尚生态”品牌工程项目。

公司专业技术水平处于领先地位。公司在各类项目实施过程中，通过不断研发和技术升级，加强产品差异化、创新施工工艺与技术，巩固并提升公司在行业中的技术竞争优势。

公司所积累的丰富的项目经验及先进的技术优势为公司开展各类工程项目奠定了坚实的基础。

（二）必要性分析

1、抓住行业发展机遇，满足公司发展的资金需求

中央及地方政府的政策支持为生态景观建设行业带来了良好的发展机遇。而生态景观建设行业属于资金密集型行业，生态景观建设项目呈现综合化和大型化的发展趋势，项目周期及回款周期有所加长，相应的营运资金需求规模进一步提升，对公司资金实力提出更高的要求。本次向不特定对象发行可转换公司债券有助于公司抓住行业发展机遇，增强盈利能力和抗风险能力。

2、降低融资成本，优化资本结构

通过向不特定对象发行可转换公司债券募集资金，有利于缓解公司经营战略调整和经营业务扩张带来的资金需求量的增加，也有利于优化公司的资产结构和财务状况，增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。与银行借款等融资方式相比，通过向不特定对象发行可转换公司债券满足公司发展资金需求，融资成本较低，有助于公司提高实际经营的盈利水平。

通过向不特定对象发行可转换公司债券虽前期会提高公司的资产负债率，但随着未来可转换公司债券持有人实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，使公司保持较为合理的资本结构。

三、本次募集资金投资项目的概况

（一）保山中心城市东河生态廊道、城市绿地提质和市政道路补短板项目（2020-2021）工程总承包项目

1、项目内容概述

本项目名称为保山中心城市东河生态廊道、城市绿地提质和市政道路补短板项目（2020-2021）工程总承包项目，项目性质为 EPC 总承包模式，项目位于云南省保山市隆阳区。本项目由保山中心城市东河生态廊道项目、城市绿地提质项目和市政道路补短板项目 3 个子项目组成。

2、项目背景

保山中心城市东河生态廊道项目：东河作为保山市的母亲河，对于保山市乃至我国西南地区的生态安全都占有非常重要的地位。上位规划明确了东河在区域生态保护中的地位，制定了相应的规划目标和生态保护要求。通过东河生态廊道的建设，守护东河生命健康，充分发挥调节洪涝、保障农业和社会生活用水安全的功能，为隆阳区乃至保山市生态安全提供重要保障。

城市绿地提质项目：结合保山市文化特色及城市内涵对 10 处城市绿地分区分类规划设计，打造其独特性，展示城市形象，突出文化主题，满足周边居民生活、休闲、交通等不用功能的要求，以点带面整体提升城市环境与生态基底。形成高品质景观环境。

市政道路补短板项目：本次项目位于保山市隆阳区，项目建设共有 8 条市政道路。项目的实施将完善保山城市交通动脉，对保山中心城区道路交通骨架完善意义重大。同时项目的建设及投入运营，将为片区的发展提供重要的基础设施保障，提升片区的投资环境，促进地方经济发展。

3、投资概算

本项目预计投资总额约为 44,478.00 万元。

4、项目效益情况

本项目的收入构成主要为 EPC 项目工程施工收入。根据可行性研究测算，该项目税前内部收益率不低于 10%，具有较好的经济效益。

5、审批情况

截至本预案公告日，项目发包方已完成本项目的发改委审批和环评备案手续。

6、募集资金实施方式

本项目由美尚生态作为承包人进行项目设计和施工一体化建设，募集资金主要由美尚生态用于项目建设的各项成本费用。

（二）国际物流城五云湖周边生态修复工程（绿化部分）项目

1、项目内容概述

本项目名称为国际物流城五云湖周边生态修复工程（绿化部分）项目，项目性质为 EPC 总承包模式，项目位于重庆市沙坪坝区国际物流枢纽园区。

2、项目背景

随着国际物流枢纽园区复工复产力度不断加强，中国（重庆）自由贸易试验区沙坪坝企业创新服务中心施工建设逐渐恢复正轨。此项目很大程度上完善其周边人居配套。在走向国际物流城的必经之路上，人居配套、景观提档一直是园区“产城景”融合的必要手段，随着亲水、近山空间不断延伸，疏密有度、山水共融的新时代城市形象正在成为园区的一张新名片。园区将持续优化宜居宜业环境，服务周边产业发展和人民生活需求。

3、投资概算

本项目预计投资总额约为 9,579.22 万元。

4、项目效益情况

本项目的收入构成主要为 EPC 项目工程施工收入。根据可行性研究测算，该项目税前内部收益率不低于 10%，具有较好的经济效益。

5、审批情况

截至本预案公告日，项目发包方已完成本项目的发改委审批和环评备案手续。

6、募集资金实施方式

本项目由全资子公司金点园林作为承包人进行项目设计和施工一体化建设，募集资金主要由金点园林用于项目建设的各项成本费用。

（三）千童东渡遗址公园项目 EPC 工程总承包项目

1、项目内容概述

本项目名称为千童东渡遗址公园项目 EPC 工程总承包项目，项目性质为 EPC 总承包模式，项目位于河北省沧州市盐山县千童镇。

2、项目背景

“十三五”以来，河北省旅游业发展动力强劲，综合带动作用显著增强，旅游总收入年均增长 30%以上，同时，河北面临历史性窗口期和战略性机遇期，京津冀协同发展、雄安新区规划建设和北京冬奥会筹办三件大事，既是重大国家战略，也是河北旅游业高质量发展的宝贵历史机遇。2020 年，沧州市第四届旅发大会盐山县千童镇作为会场之一，“千童东渡遗址公园”将以拟建的“一心、一谷、两区、四园”的景观框架，向游客传播、弘扬盐山县的“千童文化”。

3、投资概算

本项目预计投资总额约为 8,493.67 万元。

4、项目效益情况

本项目的收入构成主要为 EPC 项目工程施工收入。根据可行性研究测算，该项目税前内部收益率不低于 10%，具有较好的经济效益。

5、审批情况

截至本预案公告日，项目发包方已完成本项目的发改委审批和环评备案手续。

6、募集资金实施方式

本项目由美尚生态作为承包人进行项目设计和施工一体化建设，募集资金主

要由美尚生态用于项目建设的各项成本费用。

（四）淮北市烈山区泉山（大山头）治理区综合整治项目总承包项目

1、项目内容概述

本项目名称为淮北市烈山区泉山（大山头）治理区综合整治项目总承包项目，项目性质为 EPC 总承包模式，项目位于安徽省淮北市烈山镇大山头。

2、项目背景

淮北市废弃采石场生态修复治理进度缓慢是 2017 年中央环境保护督察整改的突出环境问题。淮北市由于上个世纪六七十年代露天开采石料，全市共遗留废弃采石宕口（点）123 处，总面积约 913.37 公顷。采石场区山体裸露、危岩、高陡边坡、深大采坑遍布，最大高差可达 60 米。不仅地貌景观和植被生态环境遭到严重破坏，还存在崩塌、滑坡等地质灾害隐患。2017 年 11 月，淮北市政府计划将全市 123 处采石场（点）划分 40 个治理区（项目），分 5 年完成全部治理。本项目为 2019 年计划项目。本项目的实施将消除相关的地质灾害安全隐患及环境污染，修复改善矿山周边的生态环境，对损毁土地进行复垦与美化。公司负责该项目的园林景观工程建设。

3、投资概算

本项目预计投资总额约为 7,737.52 万元。

4、项目效益情况

本项目的收入构成主要为 EPC 项目工程施工收入。根据可行性研究测算，该项目税前内部收益率不低于 10%，具有较好的经济效益。

5、审批情况

截至本预案公告日，项目发包方已完成本项目的发改委审批手续。

6、募集资金实施方式

本项目由美尚生态作为承包人进行项目设计和施工一体化建设，募集资金主要由美尚生态用于项目建设的各项成本费用。

四、本次募集资金运用对公司的影响

（一）本次发行对公司经营业务的影响

本次发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，募集资金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。本次向不特定对象发行可转换公司债券将提高公司资本实力，有助于公司抓住行业发展的机遇，提高公司生态环境建设市场占有率，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司业务发展提供有力保障。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次募集资金投资项目具有良好的经济效益，虽然在建设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。但随着募投项目建设完毕并逐步释放效益，公司产品结构将更加合理，盈利能力有望进一步提升，为公司股东贡献回报。

五、结论

综上所述，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的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。通过本次募投项目的实施，将进一步扩大公司的业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。

美尚生态景观股份有限公司

董事会

2020年7月9日