

天津创业环保集团股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过人民币 180,000 万元，在扣除发行费用后将全部用于偿还有息负债和补充流动资金，以优化公司资本结构、降低资产负债率，降低财务风险和流动性风险，增强公司抗风险能力。

二、本次募集资金使用的必要性及可行性分析

(一) 本次募集资金使用的必要性分析

1、优化资产负债结构，提高风险抵抗能力

截至 2019 年 12 月 31 日及 2020 年 3 月 31 日，A 股同行业上市公司资产负债率情况如下：

序号	公司简称	资产负债率（%）	
		2019 年 12 月 31 日	2020 年 3 月 31 日
600008.SH	首创股份	64.68	65.96
300070.SZ	碧水源	65.70	66.11
000826.SZ	启迪桑德	62.20	62.16
600187.SH	国中水务	27.84	28.32
601158.SH	重庆水务	30.13	34.17
000598.SZ	兴蓉环境	52.66	52.56
600323.SH	瀚蓝环境	66.16	67.55
601199.SH	江南水务	38.93	31.55
000544.SZ	中原环保	40.87	49.39
600461.SH	洪城水业	56.28	56.09
600283.SH	钱江水利	54.52	54.64
000685.SZ	中山公用	29.57	30.20
600168.SH	武汉控股	65.19	67.30
平均		50.36	51.23
600874.SH	创业环保	60.30	60.42

由上表可见，与同行业可比上市公司相比，公司资产负债率处于较高水平。本次非公开发行股票募集资金到位后，公司负债水平将有所降低，资产结构得以

优化，抵御财务风险的能力得以提高。

2、降低公司财务费用，改善盈利水平

近年来，公司通过银行借款的方式筹集资金为扩大经营规模、提升市场竞争力提供了资金支持和保障，但由此产生的财务费用也相应降低了公司的盈利水平。2017年、2018年、2019年，公司财务费用分别为10,033.90万元、16,198.60万元、19,939.60万元，占当期净利润的比重分别为19.33%、30.75%、37.70%。

本次非公开发行股票募集资金部分将用于偿还有息负债，将有效降低公司债务融资规模，减轻公司财务负担，进而提高公司持续盈利能力。

3、补充营运资金，满足业务增长需求，强化公司战略实施

随着公司经营规模的扩大，以及新项目的开展，公司对于营运资金的需求不断上升。通过本次非公开发行，募集部分资金用于补充流动资金，可以改善公司财务状况，为公司业务的进一步发展提供资金保障。

(二) 本次募集资金使用的可行性分析

1、本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策及法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，一方面，公司净资产和营运资金将有所增加，有效缓解公司经营活动扩大的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，进一步提高公司的综合竞争力；另一方面，有利于公司降低资产负债率，降低财务风险，改善公司资本结构，提升盈利水平，推动公司业务持续健康发展。

2、公司已为募集资金使用建立完善的治理规范和内控制度

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进与完善，形成了较为规范和标准的公司治理体系和完善的内部控制程序。公司在募集资金管理方面也按照监管要求，建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用与管理做出了明确的规定，确保募集资金使用的规范、安全和高效。本次非公开发行募集资金到位后，公司将按照制度要求将募集资金存放于董事会指定的专项账户中，专户专储、专款专用，以保证募集

资金的合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还有息负债和补充流动资金。本次非公开发行股票募集资金将使公司资本实力进一步增强，资产负债结构大幅改善，有利于公司增强公司的偿债能力，改善公司的财务状况，进一步提升公司的综合竞争力和抗风险能力，公司的核心竞争力和长期盈利能力也将得到提升，符合公司全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产、净资产规模均将有一定程度的提高，公司资金实力将有所增强，为公司后续发展提供有力的资金保障。公司资产负债率和流动性得到改善，财务结构将进一步优化，有利于降低财务费用，提升公司盈利水平。通过本次募集资金的运用，公司可持续发展能力和盈利能力均将得到提升，有利于公司未来经营规模的扩大及利润水平的增长，使公司财务状况进一步优化。

四、本次非公开发行股票募集资金使用的可行性结论

公司本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于满足公司业务发展的资金需求，提升公司整体实力及盈利能力，增强公司后续融资能力和可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

（本页无正文，为《天津创业环保集团股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

天津创业环保集团股份有限公司

董事会

2020 年 7 月 13 日