

证券代码：300262

证券简称：巴安水务

公告编号：2020-075



巴安水务股份有限公司

2020年度以简易程序向特定对象发行股票

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二〇年八月

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 30,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	使用募集资金金额
1	压力式管式陶瓷膜研发车间、测试车间、 组装车间项目	50,335.32	21,000.00
2	补充流动资金	9,000.00	9,000.00
合计		59,335.32	30,000.00

如果本次发行募集资金不能满足公司项目的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分。本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，以募集资金置换自筹资金。

二、募集资金投资项目的的基本情况

（一）压力式管式陶瓷膜研发车间、测试车间、组装车间项目

1、项目基本情况

本项目建设内容为水处理装置研发车间一幢（其中包含研发、设计、采购、财务中心），组装车间一幢、测试车间一幢（含实验室）、门卫房二间共五个单体及地下一层建筑物。本项目的实施主体为上市公司全资子公司上海巴安燊翱环保科技有限公司。

本项目预计投资总额为 50,335.32 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	估算投资	占投资比例
1	建设投资	44,752.53	88.91%
2	建设期利息	3,182.80	6.32%
3	铺底流动资金	2,400.00	4.77%
总投资		50,335.32	100.00%

2、项目前景及与现有业务发展战略相关性分析

（1）项目前景

①项目的市场和技术情况

陶瓷膜的应用领域较为广泛，包括市政供水及污水处理、发电、钢铁、石化、制药、印染、造纸、半导体等众多行业。近年来陶瓷膜整体市场价值增速较快。2021 年全球膜市场价值预计为 119.5 亿美元，其中陶瓷膜 20 亿美元，复合年增长率高达 10.3%。

本项目的技术来自于公司的控股子公司德国 ItN Nanovation AG 公司。德国 ItN Nanovation AG 公司成立于 2000 年，于 2006 年在德国法兰克福证券交易所上市（ISIN:DE000A0JL461），其在高效吸附技术、纳米陶瓷平板超滤膜技术、海水淡化技术、深层地下水处理技术以及污水处理 MBR 工艺等领域共拥有 18 项同族专利，69 项实用新型专利，47 项授予专利。其纳米陶瓷平板超滤膜与聚合物膜相比有以下优点：

与聚合物膜比较优势	具体表现
使用寿命长	寿命长达 25 年，是聚合物膜的 3-5 倍
独特的纳米涂层工艺	防粘特性、抗污染性极强
通量高	聚合物膜的 2-10 倍
药耗小	节约药剂投入约 50%
能耗低	节约能耗投入约 50%
耐高温（90℃）和抗化学性优异	聚合物膜工作环境一般需要小于 45℃
适应模块化设计	安装简单易行，占地小，土建投资小

②项目经济效益

本项目经营期年均收入为 108,900.00 万元，年均税后净利润为 5,502.71 万元，税后静态投资回收期为 8.24 年，税后项目财务内部收益率为 14.61%。

（2）与现有业务发展战略相关性分析

公司现有主营业务涵盖市政水处理、工业污水处理、固体废弃物处理、天然气调压站与分布式能源以及施工建设等五大板块，致力于构建一家专业从事市政、环保、海水淡化、智慧海绵城市、零排放以及能源等多领域的智能化、全方位技术解决方案的综合环保服务商。公司主要通过工程承包（EP、EPC）、建设-转让（BT）等方式承建节能环保工程类业务，以及通过建设-运营-转让（BOT）、运营维护（O&M）、建设-拥有-经营（BOO）等方式从事节能环保特许经营类业务。

近年来，公司先后收购了包括奥地利 KWI 公司、德国 ItN Nanovation AG 公司在内的一批具有技术优势的境外企业，进一步增加了公司的技术积累。本次募集资金投资项目拟生产的陶瓷膜水处理成套设备采用的即是控股子公司德国 ItN

Nanovation AG 公司的技术。项目的建设有助于公司丰富产品线，进一步强化公司在水处理业务领域的核心竞争力，增加新的利润增长点。

因此，本次募集资金投资项目与公司现有业务及发展战略是紧密相连的，将为公司未来持续健康发展奠定坚实基础。

3、项目实施准备及进展情况、建设实施时间和整体进度安排

本项目的建设周期预计为 2 年，预计开工日期为 2020 年 9 月 2 日。

本项目实施周期为 2 年，具体时间安排情况如下表所示：

项目实施内容	第一年				第二年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目筹备								
工程实施								
设备订货及招标								
设备及软件安装调试								
人员招聘及培训								
项目陆续投产								

4、本次募集资金投资项目实施能力

(1) 国家政策的支持是本次募集资金投资项目实施的根本保障

近年来，国家持续出台了多项关于污水处理产业的支持政策，未来随着我国生态文明建设重大战略的逐步推进，国内污水治理工作将更加全面及深化，为国内污水治理环保产业的发展和技术升级提供良好的机遇，污水治理环保产业具有的广阔的市场需求。

本次募集资金投资项目生产的陶瓷膜水处理成套设备，主要用于工业及城镇污水处理领域，符合国家发展战略和产业政策导向，从根本上保证了本次募集资金投资项目的顺利实施。

(2) 公司长期的技术积累和丰富的工程管理经验，是本次募集资金投资项目的专业支撑

公司一贯重视自主研发和技术创新，公司的研发和创新能力被广泛认可。公司自成立以来积累了丰富的水处理工程建设和运营经验，掌握粉末树脂覆盖过滤器、混床、生物悬挂链、微滤成膜、超滤（UF）、电去离子（EDI）、反渗透（RO）、

全膜法（UF+EDI+RO）、生物滤池、HDPE 防渗膜、凝结水精处理体外再生高塔分离、离子交换除盐等多种水处理技术或工艺并运用于实际工程项目中，具有独立设计并提供整套水处理系统的能力，业务涵盖工业和市政水处理行业。长期经营过程中所积累的技术和工程实例资料构成公司水处理系统设计资料库，极大地提升了公司系统设计能力和系统改进、创新能力。

近年来，公司先后收购了溶气气浮（DAF）国际领先企业奥地利 KWI 公司 100% 股权、控股了拥有纳米平板陶瓷膜（CFM）核心技术的德国 ItN Nanovation AG 公司。公司通过兼并收购具有技术优势的境外企业，进一步增加了公司的技术积累。本次募集资金投资项目采用的即是控股公司德国 ItN Nanovation AG 公司的技术。本项目所采用的技术先进、成熟，具有可行性。

综合以上分析，公司长期的技术积累以及丰富的工程管理与运营经验，为本次募集资金投资项目的成功实施提供了有力的专业支撑。

（3）公司成熟稳定的管理和技术团队，丰富的运营管理经验，是本次募集资金投资项目实施的必要保障

公司在多年的项目实践中，已经培养了一支具备丰富行业经验、既善于解决项目技术难题又能够进行自主创新的技术团队。公司重视从国内外一流大学和企业吸收员工，其大多来自环境工程、自动化控制、电厂化学等领域。公司重视人才培养，已形成老中青技术人员可持续发展的人才阶梯。同时，海外并购也为公司带来一批国际化技术、管理人才。

目前，公司已形成以董事长张春霖先生为核心的管理和技术团队，管理团队成员行业经验丰富，公司的人才储备能够为本次募集资金投资项目的顺利实施提供保障。

综合以上分析，公司拥有优秀、成熟且稳定的管理和技术团队，加之在生态保护和环境治理行业多年积攒的丰富经验，为募集资金投资项目实施提供了必要的人力资源保障。

5、本次募集资金投资项目资金缺口的解决方式

如本次发行实际募集资金净额少于募集资金投资项目拟投入募集资金总额，不足部分将由公司自筹解决。

6、项目项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项的情况

(1) 立项

本次募投项目已于 2020 年 1 月 7 日向青浦区发展和改革委员会完成立项备案。其项目代码为（上海代码；310118MA1JLYUE920201D3101001, 国家代码：2020-310118-35-03-000191）。

(2) 土地合同

2019 年 12 月 25 日，上海巴安燊翱环保科技有限公司与上海市青浦区规划和自然资源局签订了上海市国有建设用地使用权出让合同（工业用地产业项目类）（合同编号：沪青规划资源（2019）出让合同第 40 号（1.0 版））。本次出让宗地面积为 17451.20 平方米，坐落于重固镇 11 街坊。

(3) 环保批复

2020 年 4 月 28 日，本项目取得青浦区生态环境局出具的环境影响报告表告知承诺的审批意见（青环保许管[2020]95 号）。

7、募集资金用于研发投入情况

本次募集资金不会用于研发投入。

(二) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 9,000.00 万元用于补充流动资金，增强资金实力以支持公司业务的持续发展。

2、项目必要性分析及可行性分析

(1) 现有业务的持续发展，需要相应的营运资金支持

近年来公司业务持续发展，营业收入维持在高位。随着业务规模的稳步扩大，公司资产规模不断提升，营运资金需求量较大。未来，随着公司募投项目建设的推进，公司业务规模将进一步扩大，公司对流动资金的需求将不断增加，需要更多资金来满足营运需求。

(2) 优化公司财务结构，增强公司营运能力

本次向特定对象发行股票部分募集资金用于补充流动资金，将提高公司的流动资产规模，保障公司运营资金正常周转，有利于公司长期稳定、健康的发展，提高公司抵御风险的能力，为公司各项业务的顺利开展提供强有力的资金保障，是公司实现持续健康发展的切实保障，具有充分的必要性。

三、募集资金运用对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次募集资金运用对公司经营管理的影响

本次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，项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平，培育利润增长点，巩固行业地位，增强竞争能力。本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（二）本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成对公司财务状况的影响如下：

1、本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产总额、净资产规模均将增加，负债总额不变，资产负债率将相应下降，本次发行有利于提高公司资产质量和偿债能力，降低财务风险，优化资本结构。

2、本次募集资金运用对公司盈利能力的影响

压力式管式陶瓷膜研发车间、测试车间、组装车间项目实施后，公司预期能够获得协同效应和规模效益，提升公司的整体盈利能力。补充流动资金项目有利于提高公司的资金实力，增强抗风险能力，满足公司业务快速发展的资金需求。综上，项目实施完毕后将有利于提高公司营业收入和利润的整体规模，进而提升公司的盈利能力。

3、本次募集资金运用对公司现金流量的影响

本次发行完成后，募集资金的到位将使得公司筹资活动现金流入大幅增加；随着募投项目的陆续实施，未来公司的投资活动现金流出将有所增加；随着募投项目收益逐渐实现，未来公司的经营活动现金流量将有所增加。本次向特定对象发行将进一步优化公司整体现金流状况。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次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，项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平，培育利润增长点，巩固行业地位，增强竞争能力。本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

巴安控股股份有限公司

董事会

2020年8月17日