

兴源环境科技股份有限公司2020年创业板 向特定对象发行股票募集资金运用可行性分析报告

为实现兴源环境科技股份有限公司（以下简称“公司”）的战略布局，进一步增强公司的流动资金实力，改善公司财务状况，提高公司资本实力，持续增强公司盈利能力和市场整体竞争力，公司拟向特定对象发行股票募集资金。

一、本次募集资金使用计划

本次发行股票拟募集资金总额 143,105.65 万元，扣除发行费用后拟全部用于补充公司流动资金及偿还债务。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）本次募集资金的必要性

1、积极响应国家生态文明建设号召，大力发展生态环保产业

党的十八大以来，生态环境保护愈发得到重视。中共中央、国务院在《关于全面加强生态环境保护，坚决打好污染防治攻坚战的意见》（环厅[2018]70 号）中指出：到 2020 年，生态环境质量总体改善，主要污染物排放总量大幅减少，环境风险得到有效管控，生态环境保护水平同全面建成小康社会目标相适应。通过加快构建生态文明体系，确保到 2035 年节约资源和保护生态环境的空间格局、产业结构、生产方式、生活方式总体形成，生态环境质量实现根本好转，美丽中国目标基本实现。到本世纪中叶，生态文明全面提升，实现生态环境领域国家治理体系和治理能力现代化。

2020 年 3 月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于构建现代环境治理体系的指导意见》，强调要健全环境治理市场体系，构建规范开放的市场，强化环保产业支撑，创新环境治理模式，健全价格收费机制。《关于构建现代环境治理体系的指导意见》为我国生态环保产业的发展提供了有力的政策支持。

随着我国生态文明建设的不断向前推进，生态环保产业正处于发展机遇期。本次发行股票募集资金用于补充流动资金和偿还债务，有利于公司抓住发展机遇期，通过提高自身运营效率和资金周转效率，加强资金管理，保障公司持续稳定

运营和项目建设有序推进，完善环保装备制造、江河湖库疏浚、流域综合治理、市政污水及工业废水治理、农村污水治理、生态环境建设、智慧环保、水质监测等多种业务齐头并进的产业布局。

2、落实全新战略定位，推动“两支柱”及“三要素”发展模式

报告期内，公司重新梳理业务体系，聚焦发展水处理综合解决、养殖生态环保、生态园林及流域治理、科技创新与环保装备四大业务领域。本次发行股票募集资金用于补充流动资金和偿还债务，有利于公司落实围绕“智慧城乡生态环保排头兵”的全新战略定位，推动“内部与新希望集团产业协同、外部与大型央企国企合作”两支柱及“环保+产业+科技”三要素的发展模式，为客户提供规划设计、工程建设、产业运营一体化的环境综合解决方案，有利于公司增强核心竞争力，提高可持续发展能力。

3、降低负债率以优化资本结构

报告期内，根据证监会行业分类，“生态保护和环境治理业”的上市公司资产负债率情况如下表所示：

单位：%

证券代码	公司简称	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
000005.SZ	世纪星源	41.67	42.53	49.40	51.77
000035.SZ	中国天楹	75.64	75.26	62.60	62.51
000546.SZ	金圆股份	47.71	46.44	49.38	51.61
000826.SZ	启迪环境	61.54	62.20	61.44	54.77
000967.SZ	盈峰环境	38.61	36.56	40.18	45.37
002034.SZ	旺能环境	56.96	54.39	41.10	32.16
002266.SZ	浙富控股	52.47	39.87	47.13	48.09
002549.SZ	凯美特气	41.31	38.37	31.54	25.44
002573.SZ	清新环境	50.78	48.63	55.10	63.31
002717.SZ	岭南股份	72.35	73.39	71.74	65.88
002887.SZ	绿茵生态	38.03	34.04	19.52	23.81
300070.SZ	碧水源	66.48	65.70	61.46	56.44
300103.SZ	达刚控股	40.59	41.55	11.92	13.34
300152.SZ	科融环境	35.44	51.07	65.16	59.35
300172.SZ	中电环保	36.79	38.97	40.52	38.42
300187.SZ	永清环保	56.53	41.40	53.86	47.11
300190.SZ	维尔利	53.27	50.53	48.37	39.04

证券代码	公司简称	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
300197.SZ	铁汉生态	77.07	76.48	72.39	68.68
300262.SZ	巴安水务	64.01	59.80	56.82	51.48
300355.SZ	蒙草生态	64.88	66.96	71.23	68.55
300388.SZ	国祯环保	71.17	74.10	74.71	72.61
300422.SZ	博世科	74.96	78.24	73.65	67.00
300495.SZ	美尚生态	55.51	55.21	60.37	58.11
300664.SZ	鹏鹞环保	44.79	42.75	43.35	41.41
300692.SZ	中环环保	60.45	61.45	52.39	28.95
300816.SZ	艾可蓝	30.47	48.16	55.81	68.19
300864.SZ	南大环境	14.78	51.14	57.20	56.20
300867.SZ	圣元环保	58.83	71.37	73.14	74.62
600292.SH	远达环保	42.38	40.53	40.27	42.31
600323.SH	瀚蓝环境	66.96	66.16	61.05	56.79
601200.SH	上海环境	55.55	58.91	51.22	49.06
601330.SH	绿色动力	75.37	74.42	72.22	67.19
601827.SH	三峰环境	56.63	66.77	64.31	57.43
603177.SH	德创环保	61.68	60.61	60.92	53.89
603200.SH	上海洗霸	25.24	24.86	18.27	10.26
603359.SH	东珠生态	53.08	49.71	43.62	37.40
603568.SH	伟明环保	39.83	38.76	46.23	41.18
603588.SH	高能环境	64.19	68.04	64.06	58.46
603603.SH	博天环境	86.60	86.14	79.97	78.01
603797.SH	联泰环保	74.65	71.10	69.65	63.93
603903.SH	中持股份	61.34	64.63	63.68	45.95
688069.SH	德林海	9.61	29.72	21.61	54.42
688178.SH	万德斯	33.62	43.79	51.08	40.22
688466.SH	金科环境	25.65	53.78	53.80	53.83
平均值		52.62	55.10	53.72	51.01
中位值		55.53	54.08	55.46	53.86

2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日和2020年9月30日，公司资产负债率分别为58.62%、70.35%、73.53%、75.69%。公司资产负债率持续升高并且高于“生态保护和环境治理业”上市公司资产负债率的平均值和中位值。公司较高的资产负债率压缩了公司通过债权方式进行融资的空间，同时，随着有息债务规模的快速增长，公司的偿债压力加大，资本结构亟需改善。

本次发行股票募集资金用于补充流动资金和偿还债务，将有效缓解公司较高的负债规模给公司带来的偿债压力，大幅改善公司的资产负债率状况，有利于公司改善资本结构，有利于公司进一步拓展业务以及实现更好的经营业绩。

（二）募集资金使用的可行性

1、本次向特定对象发行股票募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行股票募集资金符合法律法规和相关政策的规定，具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金到位并使用后，公司资产负债率将有所降低，有利于改善公司资本结构，降低财务风险，提升盈利水平，推动公司业务持续健康发展。

2、法人治理结构、内控体系完善

公司已按照上市公司的治理标准建立了以科学的法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司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、使用进行了明确规定。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、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管理的影响

本次发行的募集资金用途符合国家相关的产业政策以及上市公司整体战略发展方向。本次募集资金使用将有助于解决公司业务不断拓展和升级过程中对资金的需求，促进公司持续、健康发展，符合本公司及本公司全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行的募集资金到位后，公司资产总额、净资产规模将有所增加，公司资产负债率将相应下降，资产负债结构更趋合理，抗风险的能力进一步提升；同时，可减少公司未来债务融资的财务费用，使公司财务状况得到优化，为公司未来的发展奠定基础。

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金使用有利于公司优化资产负债结构、降低流动性风险，提高公司盈利水平。本次向特定对象发行股票募集资金

符合公司的长远发展要求，是可行的。

兴源环境科技股份有限公司

董事会

2020年11月15日