

中持水务股份有限公司

CSD Water Service Co., Ltd.

非公开发行股票 募集资金使用可行性分析报告

二零二零年十二月

中持水务股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次发行募集资金的使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过人民币 48,085.27 万元，在扣除发行费用后将全部用于补充流动资金，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、降低资产负债率，优化资本结构，提高抗风险能力

截至 2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，公司的资产负债率分别为 64.63% 和 61.34%，高于同行业上市公司的平均值，具体对比情况如下：

序号	证券代码	证券简称	资产负债率 (%)	
			2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
1	600008.SH	首创股份	67.04	64.68
2	000598.SZ	兴蓉环境	55.56	52.66
3	601158.SH	重庆水务	35.86	30.13
4	000685.SZ	中山公用	30.56	29.57
5	600874.SH	创业环保	59.57	60.30
6	600168.SH	武汉控股	65.84	65.19
7	000544.SZ	中原环保	53.89	40.87
8	600461.SH	洪城水业	62.19	56.28
9	300388.SZ	国祯环保	71.17	74.10
10	300664.SZ	鹏鹞环保	44.79	42.75
平均值			54.65	51.65
中持股份			61.34	64.63

与同行业上市公司资产负债率的平均值相比，公司的资产负债率处于相对较高的水平。较高的资产负债率水平一定程度上限制了公司未来债务融资空间，适时适当调整过高的资产负债率有利于公司稳健经营，改善公司资本结构，实现公司的可持续发展。本次非公开发行股票募集资金到位后，公司的负债水平将有所

降低，可有效优化公司资本结构，改善公司财务状况，有利于提高公司抗风险能力和持续经营能力，从而进一步增强公司持续回报股东的能力，符合公司股东利益最大化的目标。

2、缓解偿债压力，提升公司持续融资能力

随着近年来的快速发展，公司对资金的需求进一步增加。公司持续通过债务融资的方式筹集发展所需资金，债务融资规模较大、资产负债率较高，2020年9月末资产负债率已达61.34%，高于同行业上市公司平均水平。此外，公司负债以流动负债为主，短期借款等流动负债需要公司频繁筹集资金予以偿还或置换，并且其可获取性、融资成本等方面易受到宏观经济环境、国家信贷政策、行业发展形势以及企业基本面等因素影响，容易导致公司面临流动性风险。

公司本次非公开发行股票募集资金全部用于补充流动资金，可有效缓解公司的偿债资金压力。公司本次募集资金属于股权融资，丰富了公司的融资渠道；资金使用无固定期限，公司可获得长期资金支持。公司资产负债结构将得到改善，短期资金与长期资金的来源结构也得到优化，公司未来持续融资能力将得到提升，为公司未来高质量发展奠定基础。

3、降低公司财务费用，提高公司盈利水平

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年和2020年1-9月，公司财务费用中的利息费用金额分别为1,104.22万元、3,178.09万元、5,564.17万元和4,452.03万元，占当期归属于母公司所有者的净利润的比重分别为17.76%、34.31%、50.08%和55.16%，占比逐渐增加。

本次非公开发行股票募集资金部分将用于补充流动资金，可使公司明显减少对银行借款的使用从而降低公司的财务费用，减轻公司财务负担，进而提高公司持续盈利能力。

4、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法律法规及相关政策的规定，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，可有效缓解公司经营活动扩大带来的资金需求压力并促进公司业务持续健康发展，进一步提高公司的综合竞争力。本次非公开发行有利于公司降低资产负债率，缓解偿债压力，降低财务费用，改善资产质量，提升盈利水平，符合全体股东的根本利益。

2、本次公开发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

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，公司建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用与管理作出了明确的规定，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门账户中，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补充流动资金。本次非公开发行将进一步提升公司资本实力，有利于公司加大研发投入，巩固公司的行业地位，进一步提升公司的综合竞争力和抗风险能力，公司的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。通过本次非公开发行，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。