

股票简称：东江环保

股票代码：002672.SZ、00895.HK



东江环保股份有限公司
非公开发行A股股票募集资金使用
可行性分析报告

二〇二二年五月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行 A 股股票的总规模不超过 120,000.00 万元，扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入金额
1	揭阳大南海石化工业区绿色循环中心一期项目	42,862.69	41,000.00
2	江陵县滨江污水处理厂扩建（二期）项目	17,025.00	16,500.00
3	数智化建设项目	21,000.00	19,000.00
4	危废处理改造及升级项目	12,783.50	9,500.00
5	补充流动资金	34,000.00	34,000.00
合计		127,671.19	120,000.00

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据相应项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

本次非公开发行的募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金的总金额，公司将按照项目的轻重缓急，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

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。本次非公开发行股票募集资金拟用于子公司实施的项目，将以增资、借款等合法方式投入子公司，具体投入方式由公司根据实际情况确定。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）揭阳大南海石化工业区绿色循环中心一期项目

1、项目基本情况

（1）建设内容

本项目拟投资建设危险废物安全填埋场一座，配套稳定化/固化车间一座、必要公辅设施，洗车台；项目建成后，年收集处理各类危险废物 5 万吨，其中需

要稳定化/固化处理的危险废物规模为 5000t/a，直接进入安全填埋场填埋处理的规模为 45000t/a。填埋场库区一期分区建设库容约 13.93 万方，一期 A 区库容 5.66 万方、B 区库容 8.27 万方。本项目优先处理大南海石化工业区内各企业产生的危险废物，其次服务揭阳市及周边地区的危险废物处理需求。

（2）实施主体

本项目实施主体为揭阳东江国业环保科技有限公司，东江环保持股 85% 的控股子公司。

（3）项目选址

本项目拟建于揭阳市大南海石化工业区内，地理位置交通便利。

2、项目建设背景及必要性

广东省自 2008 年启动“双转移”战略以来，揭阳市及整个粤东地区凭借自身先天资源优势及产业转移的政策推动，城镇及工业化进程不断加快。其中，揭阳大南海石化工业区是广东省四大石化产业基地之一，拟在粤东地区打造一个以石油炼制为龙头、炼化一体化、港口物流相配套的石化产业链完善的世界级石化产业基地。

石化炼化一体化产业作为拉动揭阳经济重大引擎的同时也是重污染型产业，石化企业生产危险废物过程环节及种类繁多、成分复杂，致使揭阳市的危险废物处置需求快速增长、缺口极大。因此，建立区域性危险废物集中处置项目，一方面可以有效解决工业园污染物治理问题，有利于工业区循环经济生态圈的建立、工业企业的可持续健康发展；另一方面将有利于合理构建粤东地区产业经济结构，为区域环境污染治理提供保障。

本项目的实施，可以有效地解决揭阳市及周边县市工业企业的危险废物处置难题、特别是大南海石化工业园区的大量危险废物处置难题，避免危险废物对环境的污染隐患、减轻产废企业的经济负担，对揭阳市及周边市县的生态环境、经济发展意义重大。

3、项目投资概算

本项目投资总额为 42,862.69 万元，拟使用募集资金 41,000.00 万元。

序号	项目	投资金额（万元）	占比
1	工程费用	34,371.11	80.19%
2	其他费用	5,155.19	12.03%
3	基本预备费	1,976.32	4.61%
4	建设期利息	1,280.99	2.99%
5	流动资金	79.09	0.18%
项目总投资		42,862.69	100.00%

4、项目经济效益分析

根据项目可行性研究报告，本项目的投资内部收益率（税后）为 11.44%，投资回收期（含建设期）为 4.28 年。前述经济效益指标测算结果良好，体现项目在投资回报、抗风险能力方面的可行性较高。

5、项目审批情况

本项目已取得揭阳大南海石化工业区经济发展局出具的《关于揭阳大南海石化工业区绿色循环中心项目核准的批复》（揭海经发[2021]3 号）。

本项目已取得广东省生态环境厅出具的《广东省生态环境厅关于揭阳大南海石化工业区绿色循环中心项目环境影响报告书的批复》（粤环审 [2021]122 号）。

本项目已取得惠来县自然资源局颁发的不动产权证书（粤 2020 惠来县不动产权第 0000038 号）。

本项目不涉及取得节能评估批复手续。

（二）江陵县滨江污水处理厂扩建（二期）项目

1、项目基本情况

（1）建设内容

江陵县滨江污水处理厂扩建（二期）项目分为四个系列进行建设，本项目拟投资建设该项目一、二系列，建设内容为调节池、格栅、水解酸化池、AO 池、AAO 池、高效沉淀池、吸附池、污泥池、紫外消毒渠、尾水排江泵房等。项目建成后，污水处理规模将新增 5 万吨/天。本项目主要服务于湖北省荆州市江陵

煤电煤化产业园内各企业产生的污水处理需求。

（2）实施主体

本项目实施主体为荆州东江环保科技有限公司，东江环保全资子公司。

（3）项目选址

本项目拟建于湖北省荆州市江陵经济开发区沿江产业园地内，地理位置交通便利。

2、项目建设背景及必要性

湖北江陵经济开发区自批准建设以来以“实施沿江大开发，建设滨江工业城”为战略，秉承“建设大园区，培育大产业，引进大项目，创优大环境”的园区建设理念，发展势头强劲，产业集群优势明显，规模不断壮大，从单一的城东产业园到如今增加沿江产业园和煤电煤化产业园，“三园并进”形成“一区三园”格局，已成为长江中游新港城、华中开放战略支点、荆州新兴增长极。

江陵煤电煤化产业园目前处于“园区气体动力平台项目”及“合成气综合利用项目”的筹建过程中，结合已确定的拟入驻企业排水情况，园区内已建污水厂的处理能力已经大幅落后于未来的处理需求。因此，根据园区统一规划要求，在园区内对现有污水处理厂进行扩建，统一解决化园区污水达标排放入江问题。

本项目的实施，一方面可以减轻园区内企业的环保投入负担，有利于推进园区煤化工、煤港电厂及其他类型工业项目的顺利实施，是产业园可持续发展的基础；另一方面，本项目采用当前先进的污水处理技术，是保护当地环境、落实长江大保护战略的具体举措，有利于地区产业转型升级，实现经济社会发展与人口、资源、环境相协调。

3、项目投资概算

本项目投资总额为 17,025.00 万元，拟使用募集资金 16,500.00 万元。

序号	项目	投资金额（万元）	占比
1	工程费用	13,490.49	79.24%
2	固定资产购置费用	1,397.10	8.21%
3	预备费	1,020.74	6.00%

4	其他费用	833.04	4.90%
5	铺底流动资金	283.63	1.67%
项目总投资		17,025.00	100.00%

4、项目经济效益分析

根据项目可行性研究报告及财务可行性分析报告，本项目的全资本金投资内部收益率（税后）不低于 7.06%，投资回收期（含建设期）不超过 12 年。前述经济效益指标测算结果良好，体现项目在投资回报、抗风险能力方面的可行性较高。

5、项目审批情况

本项目已取得江陵县发展和改革局出具的《关于江陵新能源新材料产业基地基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（江发改审批[2022]6 号）。

本项目已取得荆州市生态环境局出具的《关于荆州东江环保科技有限公司江陵县滨江污水处理厂扩建项目环境影响报告书的批复》（荆环审文 [2022]22 号）。

本项目已取得江陵县发展和改革局出具的《关于江陵新能源新材料产业基地基础设施建设项目节能审查意见》（江发改审批[2022]30 号）。

本项目为 BOT 运营模式，项目用地由当地政府无偿提供使用，公司不涉及取得相关土地权证。

（三）数智化建设项目

1、项目基本情况

（1）建设内容

本数智化建设项目拟将公司进一步打造成安全、高效、可持续演进的智慧型环保企业，即运营平台在融合 5G、AI、物联网、云计算、移动互联等新 ICT 技术的基础上，能够横向打通公司各业务子系统，纵向贯穿“端、边、网、云”运营体系。数智化平台建设完成后，可帮助公司通过流程再造、风险防控、信息共享，实现危废、固废处理等业务全周期、智能化、闭环式管理，能够有效降低公司运营风险、提高企业内部业务协同能力，助力公司高质量可持续发展。

本项目主要由五大模块构成，包括：危废智能化运营项目、东江环保智慧云平台项目、危废数智化工厂项目、数字化协同办公项目、云数据中心项目；本项目拟购置（租赁）各类软硬件设备及系统模块，并自主研发适配企业自身的集成运营管理系统。

（2）实施主体

本项目实施主体为东江环保股份有限公司，辅助实施单位为深圳市华藤环境信息科技有限公司（东江环保全资子公司）。

2、项目建设背景及必要性

环保行业的进一步规范发展以及固废处理业务的精细化运作离不开信息化技术的支持，互联网、物联网等技术在环保行业的注入，对我国环保产业的高质量发展具有重要意义。近年来，国家环境保护部发布的《环保物联网标准化工作指南》、《生态环境大数据建设总体方案》等文件，倡导环保企业在合规、标准的基础上，引入先进的物联网、大数据等技术，打造工业废物、市政生活废物、危险废物处置管理的新模式、新业态。

东江环保经过十余年的专业深耕，当前业务网络覆盖了我国珠三角、长三角、京津冀、环渤海、中西部市场等区域，公司具备四十余类危险废物经营资质，服务客户逾三万家，面对社会与市场日益严格的危废品处理要求及环保技术服务需求，为不断提升公司运营效率、加快服务响应速度、降低运营成本，东江环保亟需通过本数智化项目建设，开拓和完善公司数字化运营管理平台，通过新一代信息技术，把客户、供应商、工厂、设备、产品、服务等紧密融合，进一步提升服务品质，推动业务模式转变。

3、项目投资概算

本项目投资总额为 21,000.00 万元，拟使用募集资金 19,000.00 万元。

序号	项目	投资金额（万元）	占比
1	工程费用	15,700.00	75.85%
1.1	建筑工程费	1,670.00	8.07%
1.2	设备购置费（含软件）	14,030.00	67.78%
1.3	工程建设其它费用	5,000.00	24.15%

2	研发支出	5,000.00	24.15%
3	网络线路费用	300.00	1.43%
项目总投资		21,000.00	100.00%

4、项目经济效益分析

本项目为经营辅助性项目，不会产生直接的经济效益，但可以极大提高公司经营管理的数字化、信息化水平，有利于公司业务开展效率及综合竞争力的提升，从而间接为公司带来经济效益。

5、项目审批情况

截至本预案公告日，本项目已取得深圳市南山区发展和改革局出具的《深圳市社会投资项目备案证》（深南山发改备案〔2022〕0113号）；本项目不涉及取得环评批复及节能评估批复手续。

（四）危废处理改造及升级项目

1、项目基本情况

（1）建设内容

本项目主要为公司危废处理和资源化利用技术改造及升级，包括无害化技改及升级项目、资源化利用技改项目两大类。

（2）实施主体

本项目实施主体为东江环保下属位于广东地区、华中地区和华东地区的子公司。

2、项目建设背景及必要性

由于公司部分危废处理处置设施的运行年限较长，随着服务年限的增长，会出现老化、故障率高、副产物高等情况，需要定期对设施进行维护、修理和更换配件，确保设备保持良好运行；同时，随着行业处理工艺的优化迭代和市场危废种类、成分的改变，公司需要及时开展技术改造以优化处理工艺技术，符合安全生产和绿色生产的新形势、新要求。

本次技术升级改造以市场为导向，应市场和客户的需求，对相应资源化产品

生产线及废物处理设施进行技改，将提升资源化产品性能、优化产品结构或者增加产能，使产品在技术性能、质量和成本方面保持先进水平，提高产品市场竞争力，不断满足客户需求。

通过本项目的实施，将对公司目前的危废处理和资源化利用生产设施和系统进行技术改造及升级，逐步淘汰落后的生产工艺及设备，保持工艺技术先进性，将进一步促进节能减排，提高环保效益，同时提高资源综合利用率，改进产品质量，推动资源充分合理利用。

3、项目投资概算

本项目投资总额为 12,783.50 万元，拟使用募集资金 9,500.00 万元。

序号	项目	投资金额（万元）	占比
1	无害化技改及升级项目	9,420.00	73.69%
1.1	焚烧系统设备大修项目	6,020.00	47.09%
1.2	物化废水升级改造项目	2,700.00	21.12%
1.3	景旺项目含铜蚀刻液蒸发单元扩能技改项目	700.00	5.48%
2	资源化利用技改项目	3,363.50	26.31%
2.1	含汞废物处理综合利用项目	650.00	5.08%
2.2	危险废物包装容器无害化资源化利用项目	313.50	2.45%
2.3	尾气脱硫系统升级改造项目	2,400.00	18.77%
项目总投资		12,783.50	100.00%

4、项目经济效益分析

本项目为经营辅助性项目，不会产生直接的经济效益，但能够优化和提高公司危废处理处置能力，降低成本、节约能耗，同时加强资源综合利用水平，从而提升公司整体生产经济效益。

5、项目审批情况

截至本预案公告日，本项目已取得深圳市南山区发展和改革局出具的《深圳市社会投资项目备案证》（深南山发改备案〔2022〕0115号）。

（五）补充流动资金

公司拟将本次非公开发行募集资金中 34,000.00 万元用于补充流动资金，必

要性如下：

1、环保行业发展及公司业务规模扩张带来对营运资金的需求

近年来，国家先后修订了《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》、《危险废物经营许可证管理办法》及《危险废物转移联单管理办法》等配套法规政策，旨在强化我国固废管理制度、提升我国危险废物风险防范能力，环保行业尤其是工业危险废物治理行业，将迎来新一轮的发展机遇。

2019年至2021年，公司实现营业收入分别为345,859.11万元、331,502.12万元及401,523.04万元，保持稳步增长。随着公司工业危废项目、市政废物处理项目的增加，以及通过技改扩建不断提高项目处理规模，公司对营运资金的需求将不断增加。

2、新的业务机会进一步提升公司的营运资金需求

目前，公司以危废业务为基础，加快延伸产业链，积极拓展稀贵金属资源化、危废委托运营、项目工程建设、智能管理系统、设备集成设计等业务，并进一步扩大危废相关业务规模，打造新的危废业务增长极。此外，在配套环保业务方面，公司拟在动力电池回收、环保管家、污水处理、市政垃圾处理、环保检测等业务领域开拓更大的市场份额，择机培养或并购其他新环保业务。综上，随着公司各项业务的快速发展，公司对营运资金的需求也将相应增加。

本次非公开发行的部分募集资金用于补充公司的流动资金，有助于公司进一步打造以危废处理为核心，以环保综合服务业务、固废资源化业务、市政固废业务和环境应急保障为支撑的全能型综合环保企业，保持对产业链核心、重要环节的持续资本投入，巩固公司在行业内的龙头地位。

综上所述，本次非公开发行募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，具有较强的盈利能力和较好的发展前景，有利于进一步壮大公司的经营规模及综合实力，提高公司经营效益，为未来的健康快速发展和公司的业绩提升奠定基础；募集资金的使用可有效降低公司的资产负债率，有利于提高公司偿债能力，从而优化公司财务结构，符合公司及公司全体股东的利益。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

公司本次非公开发行的目的为推动公司业务发展，保障公司战略目标的实现，进一步改善公司资本结构和财务状况，提高公司抗风险能力，增强公司持续盈利能力与核心竞争力。

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司资本实力将进一步巩固，经营能力得到进一步增强。本次融资将有助于公司增强核心业务规模及市场竞争力，提升公司危废处理能力与技术水平，提高市场份额和行业地位，开拓和完善公司数字化运营管理平台，推动数字化和智能化建设升级，加快提升公司的综合竞争能力，从而有效增强公司抗风险能力，实现公司长期可持续发展。

本次发行完成后，公司仍具有完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务、研发、采购、生产、销售等方面的完整性，保持与公司控股股东及其关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。本次发行对公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产和净资产规模将会增加，资金实力将得到显著提升，资产负债率将有所降低。短期来看，由于募集资金使用的效益产生需要一定时间，公司的净资产收益率、每股收益可能出现一定程度的下降；长期来看，随着募集资金投资项目的逐步实施，公司的盈利能力、经营业绩将会得到明显提升。

四、本次非公开发行股票募集资金使用的可行性结论

综上所述，本次非公开发行募集资金使用计划符合公司整体战略发展规划、符合相关政策和法律法规，具备必要性及可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于增强公司可持续发展能力，符合公司及公司全体股东的利益。

东江环保股份有限公司董事会

2022年5月27日