证券代码:000967 证券简称:盈峰环境 公告编号:2020-037

盈峰环境科技集团股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券之募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年四月

释 义

在本可行性分析报告中,除非另有说明,下列简称具有如下特定含义:

盈峰环境、上市公司、公司	指	盈峰环境科技集团股份有限公司
发行、本次发行	指	上市公司 2020 年公开发行 A 股可转换公司债券的行为
本可行性分析报告	指	《盈峰环境科技集团股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券之募集资金使用可行性分析报告》
盈峰城服	指	上市公司全资子公司,广东盈峰城市服务智能科技有限公司
中联环境	指	上市公司全资子公司,长沙中联重科环境产业有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

注:本报告任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况,系为四舍五入原因造成。

一、募集资金使用计划

上市公司本次发行 A 股可转换公司债券拟募集资金总额不超过 150,000 万元(含 150,000 万元),扣除本次发行费用后,募集资金净额将全部投入以下项目:

单位:万元

序号	项目	实施主体	拟投资总额	拟使用募集资金
1	智慧环卫综合配置中心项目	盈峰城服	196,683.64	130,000.00
2	补充流动资金	上市公司	20,000.00	20,000.00
-	合计	-	216,683.64	150,000.00

在本次发行可转债募集资金到位之前,公司可根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

募集资金到位后,若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额,公司将根据实际募集资金净额,按照项目的轻重缓急等情况,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,募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目具体情况

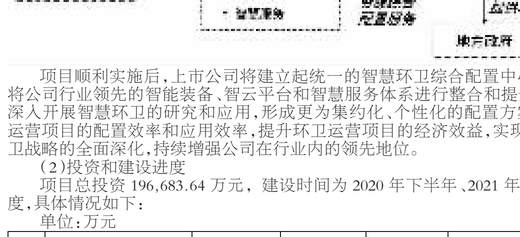
(一)智慧环卫综合配置中心项目

1、项目概况

(1)基本情况

本项目总投资 196,683.64 万元,其中有 130,000.00 万元由公司发行可转换公司债券募集资金筹集,剩余部分由上市公司通过自筹解决。

上市公司控股的地方环卫运营公司开展业务时,根据其个性化需求,盈峰城服向其提供包含智能装备、智云平台、智慧服务等在内的综合性系统化解决方案。其中,智能装备是指盈峰城服向其提供智能环卫装备的配置方案、智能环卫装备的维护服务等;智云平台是指盈峰城服向其提供包括物联网技术、大数据技术、信息化技术等在内的系统化管理信息平台服务;智慧服务是指盈峰城服向其提供环卫运营管理培训、环卫业务人员培训等服务。上市公司控制的地方环卫运营公司向盈峰城服支付综合服务费用。



项目顺利实施后,上市公司将建立起统一的智慧环卫综合配置中心,更有效的将公司行业领先的智能装备、智云平台和智慧服务体系进行整合和提升,集中力量深入开展智慧环卫的研究和应用,形成更为集约化、个性化的配置方案,提高环卫运营项目的配置效率和应用效率,提升环卫运营项目的经济效益,实现公司智慧环卫战略的全面深化,持续增强公司在行业内的领先地位。

(2)投资和建设进度

项目总投资 196,683.64 万元,建设时间为 2020 年下半年、2021 年度和 2022 年度,具体情况如下:

单位:万元

序号	投资构成	2020 年下半年	2021 年度	2022 年度	合计	占比
1	智慧装备配置中心	36,372.19	69,646.53	77,502.01	183,520.74	93.31%
2	智慧云平台建设	3,303.71	4,723.75	5,135.45	13,162.91	6.69%
2.1	数据中心建设	1,302.00	340.20	7.20	1,649.40	0.84%
2.2	物联设备和实施部署	608.25	2,456.87	3,201.57	6,266.69	3.19%
2.3	云平台应用开发	1,393.46	1,926.68	1,926.68	5,246.82	2.67%
-	合计	39,675.91	74,370.28	82,637.46	196,683.64	100.00%

本项目配置建设的时间为 2020 年下半年、2021 年度和 2022 年度,运营期间至 2029 年末,具体情况如下:

序号	实施步骤	2020 年下半年	2021 年	2022 年
1	智慧装备配置中心	√	√	√
2	智慧云平台建设			
2.1	数据中心建设	√	√	-
2.2	物联设备和实施部署	√	√	√
2.3	云平台应用开发	√	√	√

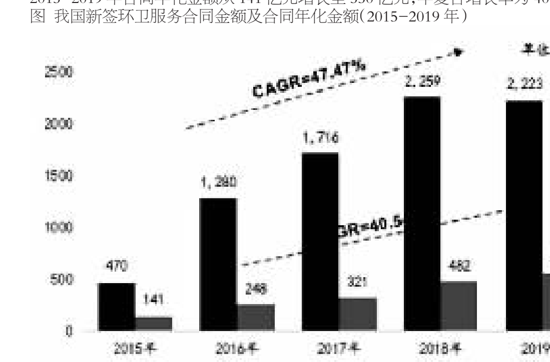
2、项目实施的必要性分析

(1)行业发展的需要:未来 3-5 年是环卫服务市场化、机械化、智能化发展的关键节点,具有效率和成本优势的环卫综合化服务提供商将成为行业龙头

1)环卫服务有较大的市场扩容空间

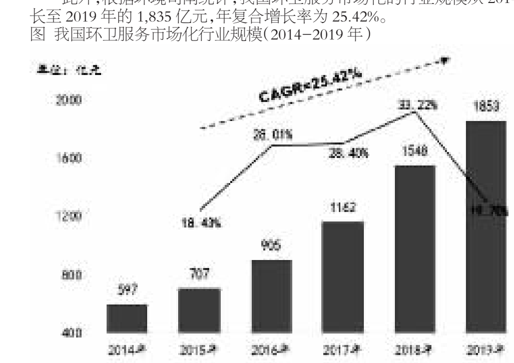
随着国内环卫市场化政策的逐渐加码,地方政府购买环卫服务越来越普遍,环卫服务市场化在十三五期间进入高速发展期。根据环境司南统计,2015-2019 年新签环卫服务合同金额分别为从 470 亿元增长至 2,223 亿元,年复合增长率为 47.47%;2015-2019 年合同年化金额从 141 亿元增长至 550 亿元,年复合增长率为 40.54%。

图 我国新签环卫服务合同金额及合同年化金额(2015-2019 年)



此外,根据环境司南统计,我国环卫服务市场化的行业规模从 2014 年的 597 亿元增长至 2019 年的 1,835 亿元,年复合增长率为 25.42%。

图 我国环卫服务市场化行业规模(2014-2019 年)



预计未来 3-5 年,环卫服务行业将受到人均垃圾产量和清运量增长、市场化程度提高等两方面提升影响,呈现较为稳健的增长态势。

一方面,随着居民生活水平不断提高,叠加乡村生活垃圾将逐步纳入城市生活垃圾处理体系,未来城镇人均垃圾清运量将继续保持增长,将为环卫服务市场带来更大增量空间。另一方面,2016-2019 年间,我国环卫市场化率约在 25%增长至约 40%,约为美国的一半;根据发达国家经验,环卫市场化率如果达到 80%属于较高的市场化水平,因此我国环卫市场化率还有较大的提升空间。预计 2020 年我国环卫运营市场规模超 2500 亿元,2024 年环卫运营市场超 3400 亿元。

综上所述,未来 3-5 年环卫服务市场有较大的增量空间支持企业成长。

2)环卫服务的机械化运用比例和运用场景将显著提升

①老龄化趋势下,环卫服务当中提高机械使用比例将带来巨大的社会效益和经济效益

根据全国老龄人口委员会预测,到 2020 年我国老年人口将达到 2.48 亿,老龄化水平达到 17.17%,将加大环卫服务领域的劳动力短缺压力。根据中国产业信息网数据统计,我国环卫服务成本中人工成本比重较高,相比美国环卫服务中人工成本仅占比 30%左右,我国人工成本占比高达到 60%。

此外,随着人们就业选择的多样化,传统人力环卫服务行业缺乏吸引力,未来从业人员难以得到补充,具备从事环卫工作意愿的中青年劳动力数量亦日趋减少。机械作业有利于降低政府和企业的负担,可产生较强的社会效益。

环卫服务机械化作业可以产生较强的经济效益。根据《中国专用汽车行业月度数据服务报告》统计,2016 年国内一台大型环卫清扫车加上两名司机轮班一年的清扫成本为 72 万元,较人工清扫传统模式节约成本 28.7%。

②随着环卫装备智能化程度提升,环卫服务中的机械运用场景将大大丰富

随着人民生活和社会管理水平的提高,对环卫服务提出更高的要求,智慧环卫逐渐成为社会的刚需。一方面,政府和人民对对城市环境卫生和市容市貌的管理和维护提出了更深层次的需求,除了对传统的清扫保洁、垃圾收集清运、环卫设施的维护和运营、无害化处理的服务质量和效率有更高的要求外,还对城市市容景观绿化的规划、建设和养护等提出更为环保的要求。

另一方面,政府从环卫的高效管理角度出发,对环卫提出对环卫提出综合要求,从人员管理、机械化率、新能源化率、环卫数据管理和实施管控等方面都提出了更深层次的要求,实现集成化、绿色化、智能化、品质化的"四化"。

2020 年 3 月 3 日,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》,当中明确重点指出,"加强关键环保技术产品自主创新,推动环保首台(套)重大技术装备示范应用,加快提高环保产业技术装备水平"。随着政策的鼓励和环卫智能技术的商业化推广,少部分龙头环卫服务运营商针对城市环卫服务当中小街小巷、人行道路等"毛细血管"等"老大难"环境治理问题,推出智慧环卫装备打破传统作业局限,大幅提升了环卫服务项目中的机械化率和整体运营效率。

盈峰环境凭借中联环境在环卫装备方面的龙头地位和多年的研发积累,推出智能小型环卫机器人装备产品族群,融入了 5G、人工智能技术、机器视觉技术、全场景图像识别、绿色新能源动力等技术的智能环卫机器人,打破了街道小巷等区域传统的"以人为主,设备为辅"的作业模式局限,加速提升环卫机械率,提升了生态效益、社会效益和经济效益。2020 年 2 月,上市公司凭借"环卫智慧作业机器人"项目,荣登国家工业和信息化部发布的中国新一代人工智能产业创新重点任务揭榜挂帅企业榜单。截至本报告出具之日,上市公司已经成功掌握了智能环卫机器人、无人驾驶环卫车辆等代表行业发展方向的领先技术,并获得环卫领域政府发放的第一张无人驾驶路测牌照。上市公司研发的环卫智慧机器人编队已经相继在湖南省长沙市橘子洲景区、深圳市福田区等项目中得到商业运用。

综上所述,随着环卫装备技术的发展,环卫服务将更加精细化、科学化管理,在存量项目当中也有较大的提升空间。智慧环卫综合配置中心项目将全面为上市公司的地方环卫服务公司提供更为先进的装备力量,提高机械化水平,打造智慧环卫的基础。

3)环卫服务的智能化管理将成为运营水平的重要衡量标准

十三五期间,环卫服务的市场化项目迅速增长。未来 3-5 年,环卫服务的增量市场将从单方面的"量"向"质 + 量"协同发展,智能化、信息化、精细化将成为环卫服务项目的重要需求。国内行业龙头的环卫服务提供商将率先发力,依托在物联网硬件和技术、5G 商用技术、大数据和云计算技术方面的优势,对环卫服务项目中涉及的人员、车辆(装备)、设施、作业状况进行全方位管理。

通过对环卫服务项目当中各要素进行精准协调和管理,以达到:

①深度理解环卫服务需求,提供优化的环卫装备和人员配置方案,在提升整体效率的同时降低运营成本;②通过实时监测和远程监控、调度、呼救功能,大幅提升对环卫服务作业人员的人身安全;③实现智能化实时管理,对城市环卫服务当中的关键节点进行实时化、可视化的调度管理;④通过大数据的收集和评估分析,可以为该城市未来的环卫服务和城市公共服务更多方面提供数据基础和优化方案。

公司自主开发国内领先的环卫全产业链大数据云智慧平台,拥有软件著作权 14 项,形成了物联网集成应用技术、数据通讯技术、视频指挥调度技术、安全驾驶检测技术、物联网软硬兼容技术、大数据应用技术等核心技术,可以为环卫服务的管理提供市场化运营解决方案、产业化应用解决方案、网联化集成解决方案等技术方案。公司的云智慧平台,除了应用于自身的环卫服务项目之外,还将类似云平台方案销售给政府、环卫服务公司等客户,实现公司的智慧平台能力对外输出,提高公司的行业影响力,加快环卫行业智慧化进程。

综上所述,下游客户对环卫服务智能化、信息化、精细化的要求,将使得行业龙头企业在物联网技术和云计算平台建设方面加大投入力度,在降低运营成本的同时提高服务质量。智慧环卫综合配置中心项目将全面为公司的环卫服务公司提供更优质的以信息化、物联网、大数据为核心的云平台,持续提升公司环卫服务的数据化水平。

(2)公司"智慧环卫"战略的需要

1)有利于巩固和发展"智慧环卫"发展战略

盈峰环境是国内领先的"智慧环卫"投资及运营平台,2019 年,公司环卫装备业务在国内市场排名第一,环卫服务业务新增年化环卫服务合同国内市场排名第四。秉承"让世界更清洁,让未来更美好"的企业愿景,立足于环境管理对服务的新要求,经过创新发展,形成具有自身特色的"智慧装备、智慧平台、智慧运营"一体化的智慧环卫体系。

本次募投项目实施后,上市公司将从更高层面统一协调环卫服务业务的专业化发展。通过智慧环卫综合配置中心的建设,将通过集成传统优质环卫装备、新能源和新技术环卫装备、技术领先的智慧云服务平台、环卫人员专业化培训等一系列服务内容,向下游客户提供一站式服务,增强客户黏性,打造上市公司服务品牌。

2)有利于快速进行环卫服务市场布局,提高市占率

目前各地环卫服务需求具有较大的差异,服务预算、服务标准、具体服务目标均有较强的定制化安排;如果环卫服务供应商缺少顶层设计和统筹规划,较难有规模、有针对性地对大量环卫服务订单进行积极准备和获取。

当环卫服务订单获取和执行放至智慧环卫综合配置中心后,有利于上市公司通过服务案例经验积累,为客户提供装备、人员、设备、信息化平台的一揽子解决方案,并通过科学部署和联动协同区域的装备、人员、其他设备,快速找到最优的配置方案和作业模式。

未来在智慧环卫综合配置中心的统一资源协调下,有利于上市公司形成成熟的环卫服务输出模式,可以利用优秀实践案例在全国范围内进行快速推广,并形成环卫服务环节的品牌影响力。

3)有利于实现地方环卫运营公司的轻资产运营模式,提升资产运行效率

在传统的环卫服务项目模式下,地方环卫运营公司需要自行采购环卫装备进行本地化服务,前期资本性支出巨大,给地方环卫运营公司带来巨大的资金压力,成为环卫服务业务在全国推广过程中的主要发展瓶颈之一。

在智慧环卫综合配置中心模式下,地方环卫运营公司无需承担前期购置环卫装备的巨大资本性支出,而通过向智慧环卫综合配置中心按期支付服务费的方式,购买环卫装备、信息化平台等使用权和享受环卫专业人员培训、环卫资源配置优化方案等增值服务。因此,本项目有利于减轻地方环卫运营公司的资金压力,优化其环卫服务管理能力,有利于上市公司实现全国多区域的环卫服务项目的快速布局。

(3)环卫服务板块提升的需要:增强环卫服务的专业化、一站式服务能力,促使其迅速成长为行业标杆

1)有利于环卫服务提升资源运用效率和降低成本

在传统的环卫服务项目模式下,地方环卫运营公司采购环卫装备之后,受限于物权归属问题,环卫装备仅限于本地化使用,特别是 3-5 年的市场化项目的服务年限较短、短于一般环卫装备 7 年的使用折旧年限,因此市场化项目到期后环卫装备的残值处理将影响地方环卫运营公司的成本,进而影响该项目对上市公司的收益。

此外,随着环卫服务项目的持续经营,初期购置的环卫装备可能无法满足后续需要,或者初期购置的环卫装备没有完全匹配实际的业务需求、造成资源冗余;均降低了资源配置效率。

"智慧环卫综合配置中心项目"建设完成后,上市公司可以跨项目地调度环卫装备资源,大幅提升环卫装备配置效率,降低地方环卫运营公司在环卫装备方面的综合成本。此外,上市公司通过跨合同周期地调度环卫装备资源,在环卫服务合同到期后,对尚可使用的环卫装备进行维护、升级后重新配置到其他合适的项目当中,提高环卫装备使用寿命和综合利用率,也可以降低地方环卫运营公司在环卫装备方面的综合成本。

2)有利于提升环卫服务的品牌影响力

在环卫服务现有的模式下,由地方环卫运营公司向上市公司采购环卫装备。上市公司依靠其在环卫装备方面领先的技术优势、品类规格多样的产品矩阵、优秀的产品质量、完善的装备销售网络和服务体系,形成了较强的品牌影响力。

本次"智慧环卫综合配置中心项目"建设完成后,上市公司可以根据各地的环卫个性化需求,为环卫服务项目提供环卫项目情况分析、环卫装备筛选和优化配置、环卫信息系统的个性化配置、环卫运营的人力管理、城市环境管理方案等增值服务。"智慧环卫综合配置中心项目"将灵活高效的配置包括无人驾驶、新能源等在内先进的智慧环卫装备,利用环卫智慧云平台,全方位采集环卫作业服务过程中的数据,科学部署联动协同区域的人员、车辆、设施,设计最优作业方式,同时,通过对环卫服务过程管理人员、作业人员有效的培训,形成最优化的智慧环卫的标准化服务流程和服务体系。

通过标杆项目的服务,上市公司的智慧环卫的标准化服务体系逐渐得到市场的认可。本次募投项目建设完成之后,上市公司的智能装备配置能力、智云平台管理能力、智慧服务的综合管理水平,都将得到进一步提升,将有助于公司在国内全面复制和推广智慧环卫服务模式,获得更大的市场份额,有利于上市公司形成专业化、现代化的环卫服务品牌。

3、项目实施的可行性分析

(1)环卫市场化得到政策鼓励是本项目实施的前提条件

2013 年,十八大明确了政府职能转变,意将打造公共服务型政府;2018 年,十九大明确了市场化改革在广度上和深度上的拓展,政府对资源的直接配置会大幅度减少,逐步完成从"经济建设型政府"到"公共服务型政府"的转变。

2020 年 3 月,中共中央办公厅、国务院办公厅近日印发了《关于构建现代环境治理体系的指导意见》(以下简称"《指导意见》"),明确了"多方共治"的基本原则,明晰政府、企业、公众等各类主体权责,畅通参与渠道,形成全社会共同推进环境治理的良好格局;到 2025 年,实现以下目标:建立健全环境治理的市场体系,形成导向清晰、决策科学、执行有力、激励有效、多元参与、良性互动的环境治理体系。同时《指导意见》对健全环境治理市场体系进行强调,将深入推进"放管服"改革,打破地区、行业壁垒,对各类所有制企业一视同仁,平等对待各类市场主体,引导各类资本参与环境治理投资、建设、运行。规范市场秩序,减少恶性竞争,防止恶意低价中标,加快形成公开透明、规范有序的环境治理市场环境。

综上所述,环卫行业所处的环境治理行业是政府下一步进行"放管服"市场化改革的重点,预计到 2025 年将逐步健全完整的市场化机制和体系。

(2)上市公司在装备技术能力、智能化管理水平、营销服务网络等方面的龙头优势是本项目实施的重要支撑

1)行业领先的环卫装备为环卫资源综合配置中心提供主要的物质基础

环卫服务所需的环卫装备属于技术、资金密集型行业。行业相关新技术、应用更新日益加快,上市公司必须紧跟行业的发展步伐进行技术改进与创新,加强知识的储备与更新,以满足不断变化的竞争环境和市场需求。

上市公司的全资子公司中联环境经过多年持续不断的技术创新,在环卫装备领域形成了品类丰富、规格多样的产品序列,这些产品涉及的学科跨度范围广、交叉多、综合性强,集流体力学、机械工程学、空气动力学、环境工程学、材料科学等领域的专业知识。同时,中联环境为高新技术企业,具有行业领先的研发能力,并牵头制订了多项国家、行业、地方标准。因此,上市公司具有较为深厚的研发底蕴以及行业技术优势,行业地位领先,有利于环卫资源综合配置中心持续向环卫服务项目配置优质的环卫装备。

此外,上市公司的环卫装备业务国内最大,环卫装备涵盖智能环卫机器人、无人驾驶环卫车、清扫车、洗扫车、高压清洗车、压缩式垃圾车、垃圾转运车、餐厨垃圾车、垃圾站设备、垃圾分类设备、市政园林设备、除冰雪设备、渗滤液及污水处理设备等大类共 400 多个型号的产品,可以优质地满足下游客户群体的个性化需求和产品组合需求。

2)行业领先的智能化管理为智慧环卫综合配置中心提供重要的管理手段

考虑到环卫物联网、云平台建设领域内持续的技术变革及应用创新,根据前沿技术变化而不断升级自身产品及运营平台是环卫服务智能化经营的核心。上市公司已在环卫服务领域积淀了丰富的行业经验,并在智能化管理领域积累了较强的研发实力基础。

截至本报告出具之日,上市公司自主研发的智慧环卫云平台、智慧分类平台、智慧环境平台和新能源无人驾驶平台等产品,为客户在新能源无人驾驶、生活垃圾分类、垃圾收转运、道路清扫保洁、环卫人员管理、餐厨垃圾收运、渣土运输监管、渗滤液处理、智慧城市建设等领域提供全生命周期物联网集成应用解决方案和平台运营服务。

综上所述,上市公司具有足够的研发实力和技术开发经验,可为地方环卫运营公司打造专业化的云平台打下良好的开发基础。

3)完善的营销网络是环卫服务大力发展的有力支撑

环卫服务项目具有较强的区域性、定制化特征;随着各级政府对环境卫生的重视程度不断提高,环卫服务项目需要较高的专业运营经验、长期跟踪服务,以维持项目的运作和新项目的不断获取。因此,环卫服务需要专业化程度较高的营销网络建设,才能把握各区域的商机,提升服务和交付质量,已取得业务机会。

得益于上市公司在环卫装备领域的先发优势,上市公司已建成遍布各省、市、自治区(除港、澳、台地区),覆盖全国的业务营销网络。上市公司通过运用其成熟的环卫装备销售服务网络和优秀的行业经验积淀,过去数年积极拓展环卫服务项目的投资与运营。

综上所述,上市公司具有较为完善的环卫装备和环卫运营营销和服务网络,保证了散步全国各地商机的及时把握,有利于后续环卫服务项目的获取和执行。

4、项目投资概算

本项目预计投资总额为 196,683.64 万元,包括智慧装备配置中心 183,520.74 万元和智慧云平台建设 13,162.91 万元;其中有 130,000.00 万元由公司发行可转换公司债券募集资金筹集,剩余部分由上市公司通过自筹解决。

计划具体金额及比例汇总如下:

单位:万元

序号	投资构成	项目投资金额	占比	拟使用募集资金	自筹资金
1	智慧装备配置中心	183,520.74	93.31%	122,035.01	61,485.73
2	智慧云平台建设	13,162.91	6.69%	7,965.00	5,197.91
2.1	数据中心建设	1,649.40	0.84%	1,632.00	17.40
2.2	物联设备和实施部署	6,266.69	3.19%	5,742.32	524.37
2.3	云平台应用开发	5,246.82	2.67%	590.68	4,656.14
-	合计	196,683.64	100.00%	130,000.00	66,683.64

5、项目实施主体

上市公司已成立全资子公司盈峰城服作为本项目的实施主体,并作为上市公司未来发展专业化环卫服务业务的重要载体。

6、项目经济效益指标

本项目总投资 196,683.64 万元,其中使用募集资金 130,000.00 万元;本项目的内部收益率(税后)为 15.88%,静态回收期为 5.56 年,项目经济效益良好。

7、项目的审批、核准或备案情况

截至本报告出具之日,"智慧环卫综合配置中心项目"的备案程序正在办理过程中。

根据佛山市生态环境局顺德分局出具的《关于对盈峰环境科技集团股份有限公司智慧环卫综合配置中心项目的意见》,本项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录(2018 年修订版)》中规定的应组织编制建设项目环境影响报告书、环境影响报告表或者填报环境影响登记表的建设项目,无需办理环评手续。

(二)补充流动资金

1、项目概况

上市公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模等因素,拟将本次公开发行 A 股可转换公司债券募集资金中的 20,000 万元用于补充流动资金,该项目投入资金未超过本次发行募集资金总额的 30%。

2、项目实施的必要性分析

随着公司自身业务发展,仅依靠公司自有资金和银行授信难以满足公司持续发展的需求。本次公开发行 A 股可转换公司债券部分募集资金拟用于补充流动资金,可以为公司经营发展提供一定的营运资金支持,缓解公司因持续业务发展可能面临的资金缺口,改善公司的财务状况。

3、项目实施的可行性

适当补充流动资金,有利于公司增强资金实力,加强公司面临宏观经济波动的抗风险能力,为公司核心业务增长与业务战略布局提供长期资金支持,从而提升公司的核心竞争能力和持续盈利能力。

4、项目投资概算

本项目拟通过公开发行 A 股可转换公司债券募集资金 20,000.00 万元用于补充流动资金。

5、项目实施主体

补充流动资金项目的实施主体为上市公司自身。

三、本次募集资金投资项目对公司经营、财务状况的影响

(一)对公司经营的影响

本次募投项目与公司主营业务紧密相关。其中,智能环卫综合配置中心项目建成后:(1)将全面为公司的环卫服务公司提供更优质的以信息化、物联网、大数据为核心的云平台,持续提升公司环卫服务的数据化水平;(2)有利于减轻地方环卫运营公司的资金压力,优化其环卫服务管理能力,有利于上市公司实现全国多区域的环卫服务项目的快速布局;(3)将建立起环卫服务运营管理的专业化品牌,更加强调盈峰城服在环卫服务领域的资源整合能力。有利于上市公司形成专业化、现代化的环卫服务品牌。

(二)对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券公开发行完成后,公司的总资产和总负债规模将均有所增长,资金实力得到进一步提升,资本结构将得到优化。虽然短期内公司的资产负债率将会有所上升,但随着可转换公司债券持有人陆续转股,公司净资产规模将逐步扩大,资产负债率将逐步降低。转股期开始后,如果本次发行的可转债大部分转换为股份,公司的净资产将会增加,但在募集资金到位至募集资金投资项目开始产生效益的期间,将使公司的净资产收益率短期内有所降低。

四、募集资金投入项目可行性分析结论

上市公司本次发行可转债募集资金投入项目符合国家和地方产业政策以及行业发展趋势,符合公司的现实情况和发展需要,投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益。

通过募集资金投资项目的实施,可以为上市公司巩固环卫装备龙头优势、快速提升环卫服务市场地位,打造专业化的环卫服务品牌打下良好基础,并将进一步改善财务结构,进一步提升公司持续经营能力和盈利能力,符合公司及全体股东的利益。

综上所述,上市公司本次公开发行 A 股可转换公司债券的募集资金使用具有可行性。

盈峰环境科技集团股份有限公司董事会

2020 年 4 月 25 日

证券代码:000967 公告编号:2020-038 号

盈峰环境科技集团股份有限公司关于公开发行 A 股可转换公司债券摊薄即期回报及填补措施及相关主体承诺的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示:

以下关于盈峰环境科技集团股份有限公司(以下简称"公司"、"盈峰环境")本次公开发行可转换公司债券(以下简称"本次发行")后其主要财务指标的假设分析、描述均不构成公司的盈利预测,投资者不应仅依据该等分析、描述进行投资决策,如投资者据此进行投资决策而造成任何损失的,公司不承担任何责任。公司制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证,敬请广大投资者注意投资风险。

2020 年 4 月 23 日,公司召开了第九届董事会第四次会议及第九届监事会第三次会议,审议通过了过《关于公司公开发行 A 股可转换公司债券发行方案的议案》及其相关议案,该项议案尚须提交公司股东大会审议。

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》(国办发【2013】110 号)和中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》(证监会公告【2015】31 号)的相关要求,公司就本次发行对普通股股东权益和即期回报可能造成的影响进行了分析,并结合实际情况提出了填补回报的相关措施。具体情况如下:

一、本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

(一)财务指标计算主要假设和说明

1.假设宏观经济环境、公司各相关产业的市场情况及公司经营情况没有发生重大不利变化;

2.本次公开发行方案于 2020 年 12 月底实施完毕,该完成时间仅为估计,最终以中国证监会核准本次发行后的实际完成时间为准;

3.本次公开发行可转换公司债券期限为 6 年,分别假设截至 2021 年 6 月 30 日全部转股(即转股率为 100%,且 2021 年 6 月全部完成转股时,一次性将可转债的面值计入股东权益,不考虑发行阶段将可转债分别计入股东权益和负债对 2020 年末归属于公司普通股股东的净资产的影响)和截至 2021 年 12 月 31 日全部未转股(即转股率为 0%)。该转股完成时间仅用于计算本次发行对即期回报的影响,不对实际完成时间构成承诺,投资者不应据此进行投资决策,投资者据此进行投资决策造成损失的,公司不承担赔偿责任。最终以可转债持有人完成转股的实际时间为准;

4.本次公开发行的最终募集资金总额为 150,000.00 万元,且不考虑相关发行费用。本次可转换公司债券发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定;

5.公司 2019 年归属于母公司股东的净利润为 136,145.38 万元,扣除非经常行损益后归属于母公司股东的净利润为 125,213.42 万元,假设公司 2020 年、2021 年归属于母公司所有者的扣除非经常性损益前 / 后的净利润分别按以下三种情况进行测算:(1)较上期增长 10%;(2)与上期持平;(3)较上期下降 10%。该假设仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响,并不代表公司对 2020 年度及 2021 年度经营情况及趋势的判断,亦不构成公司盈利预测;

6.公司 2019 年度的利润分配方案为以股权登记日的总股本(扣除公司回购账户所持有的公司股份)为基数,向全体股东每 10 股派发 1.1 元(含税),不送红股,不以公积金转增股本。假设以 2019 年底公司的总股数 316,306.21 万股为基数,分红总金额为 34,793.68 万元,2020 年 6 月实施;假设 2020 年度的利润分配方案在 2021 年 6 月实施,以现金方式进行分红,分配比例为当年实现的归属于母公司普通股股东的净利润的 30%。该假设仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响,不构成对派发现金股利的承诺;

7.假设本次可转债的转股价格为 6.16 元 / 股(即不低于公司本次董事会召开日 2020 年 4 月 23 日前 20 个交易日交易均价与前一个交易日交易均价较高者)。该转股价格仅为模拟测算价格,并不构成对实际转股价格的数值预测,且不考虑现金分红对转股价格的影响。

8、假设期末归属于母公司所有者权益 = 期初归属于母公司所有者权益 + 当期归属于母公司的净利润 - 当期现金分红金额 + 转股增加的所有者权益(若有)。

9、不考虑本次发行募集资金到账后对公司其他生产经营、财务状况(如营业收入、财务费用、投资收益)等的影响,不考虑本次募集资金投资项目产生的收益,不考虑募集资金未使用前产生的银行利息以及本次可转债对应的利息费用的影响;

10、在预期公司本次发行前后总股本时,未考虑除本次发行之外的其他因素对总股本的影响;

11、在预测各年末净资产和计算各年加权平均净资产收益率时,未考虑除现金分红、募集资金、转股和净利润之外的其他因素对净资产的影响。

(二)对公司主要财务指标的影响

基于上述假设,本次发行可转债摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的测算如下:

项目	2019 年度 2019.12.31	2020 年度 2020.12.31	2021 年度 2021.12.31 全部未转股	2021 年度 2021.6.30 全部转股
总股本(万股)	316,306.21	316,306.21	316,306.21	340,656.86
情况一:假设 2020 年度、2021 年度扣除非经常性损益前 / 后归属母公司所有者的净利润较上期增长 10%				
归属于母公司所有者的净利润(万元)	136,145.38	149,759.91	164,735.90	164,735.90
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润(万元)	125,213.42	137,734.76	151,508.24	151,508.24
归属母公司所有者权益(万元)	1,551,469.77	1,666,436.00	1,786,243.93	1,936,243.93
基本每股收益(元 / 股)	0.43	0.47	0.52	0.48
扣除非经常性损益后基本每股收益(元 / 股)	0.40	0.44	0.48	0.44
加权平均净资产收益率	9.05%	9.31%	9.54%	9.15%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	8.33%	8.56%	8.78%	8.41%
情况二:假设 2020 年度、2021 年度扣除非经常性损益前 / 后归属母公司所有者的净利润与上期持平				
归属于母公司所有者的净利润(万元)	136,145.38	136,145.38	136,145.38	136,145.38
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润(万元)	125,213.42	125,213.42	125,213.42	125,213.42
归属母公司所有者权益(万元)	1,551,469.77	1,652,821.46	1,748,123.23	1,898,123.23
基本每股收益(元 / 股)	0.43	0.43	0.43	0.40
扣除非经常性损益后基本每股收益(元 / 股)	0.40	0.40	0.40	0.37
加权平均净资产收益率	9.05%	8.50%	8.01%	7.67%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	8.33%	7.82%	7.36%	7.05%
情况三:假设 2020 年度、2021 年度扣除非经常性损益前 / 后归属母公司所有者的净利润较上期减少 10%				
归属于母公司所有者的净利润(万元)	136,145.38	122,530.84	110,277.75	110,277.75
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润(万元)	125,213.42	112,692.08	101,422.87	101,422.87
归属母公司所有者权益(万元)	1,551,469.77	1,639,206.93	1,712,725.43	1,862,725.43
基本每股收益(元 / 股)	0.43	0.39	0.35	0.32
扣除非经常性损益后基本每股收益(元 / 股)	0.40	0.36	0.32	0.30
加权平均净资产收益率	9.05%	7.68%	6.58%	6.30%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	8.33%	7.06%	6.05%	5.79%

二、本次可转债发行摊薄即期回报的风险提示

可转债发行完成后、转股前,公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息,由于可转债票面利率一般比较低,正常情况下公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息,不会摊薄基每股收益,极端情况下如果公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息,则将使公司的税后利润面临下降的风险,将摊薄公司普通股股东即期回报。

投资者持有的可转债部分或全部转股后,公司股本总额将相应增加,但是公司的募集资金投资项目产生效益需要一定周期,如公司的营业收入及净利润没有立即实现同步增长,则本次发行可能对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄影响。

另外,本次可转债设有转股价格向下修正条款,在该条款被触发时,公司可能申请向下修正转股价格,导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加,从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄影响。

三、本次发行可转债的必要性和合理性

(一)本次公开发行可转债的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 150,000.00 万元(含 150,000.00 万元),扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目:

单位:万元

序号	项目	实施主体	拟投资总额	拟使用募集资金
1	智慧环卫综合配置中心项目	盈峰城服	196,683.64	130,000.00
2	补充流动资金	上市公司	20,000.00	20,000.00
-	合计	-	216,683.64	150,000.00

在本次发行可转债募集资金到位之前,公司可根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

募集资金到位后,若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额,公司将根据实际募集资金净额,按照项目的轻重缓急等情况,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,募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

(二)本次融资的必要性

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目均经过公司谨慎论证,项目的实施有利于进一步提升公司的核心竞争力,增强公司的可持续发展能力,具体分析详见公司同日披露的《盈峰环境科技集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告》。

(三)本次融资的合理性

1、融资规模合理

本次募集资金融资规模不超过项目需要量,符合《上市公司证券发行管理办法》第十条第一款的相关规定,具有合理性。

2、融资用途合理

本次募集资金投资项目智慧环卫综合配置中心项目与公司主营业务紧密相关,募集资金使用符合相关政策和法律法规,具有合理性。

四、本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系以及从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

(一)公司现有业务与募投业务的相关性

盈峰环境是国内领先的"智慧环卫"投资及运营平台,2019 年,公司环卫装备业务在国内市场排名第一,环卫服务业务新增年化环卫服务合同国内市场排名第四。秉承"让世界更清洁,让未来更美好"的企业愿景,立足于环境管理对服务的新要求,经过创新发展,形成具有自身特色的"智慧装备、智慧平台、智慧运营"一体化的智慧环卫体系。

本次"智慧环卫综合配置中心项目",以盈峰城服为募投主体,盈峰城服通过组建智能装备池、新一代的智慧环卫平台、智慧运营服务团队,形成先进的智慧环卫配置中心。上市公司控股的地方环卫服务运营公司开展业务时,根据其个性化需求,盈峰城服向其提供包含智能装备、智云平台、智慧服务等在内的综合性系统化解决方案。其中,智能装备是指盈峰城服向其提供智能环卫装备的配置方案、智能环卫装备的维护服务等;智云平台是指盈峰城服向其提供包括物联网技术、大数据技术、信息化技术等在内的系统化管理信息平台服务;智慧服务是指盈峰城服向其提供环卫运营管理培训、环卫业务人员培训等服务。上市公司控股的地方环卫服务公司向盈峰城服支付综合服务费用。

项目顺利实施后,上市公司将建立起统一的智慧环卫综合配置中心,更有效的将公司行业领先的智能装备、智云平台和智慧服务体系进行整合和提升,集中力量深入开展智慧环卫的研究和应用,形成更为集约化、个性化的配置方案,提高环卫运营项目的配置效率和应用效率,提升环卫运营项目的经济效益,实现公司智慧环卫战略的全面深化,持续增强公司在行业内的领先地位。

(二)公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员储备

公司在业务不断发展过程中,通过建立适应市场经济条件下的人才激励机制、企业内部竞争机制,锻炼和培养了一批具备丰富经验的企业管理人才、科技研发团队、项目运营人才,保障了公司的不断发展。公司通过实施股权激励等激励手段巩固了现有人才优势,同时拥有丰富的人才储备,能够进一步满足盈峰环境未来发展的人才需要。公司将采用内部培养和外部引进相结合的方式,同时制定详细的人员培养计划,以保障募投项目建设和运营所需的各类人员。

2、技术储备

在环卫服务和环卫装备方面,公司持有中联环境100%股权,已进入环卫装备和环卫服务行业。中联环境是一家集环卫装备研发、生产与销售,以及提供环卫运营服务的环卫一体化服务提供商,是国内专业化环卫装备的龙头企业和环卫运营服务的主要供应商之一。

中联环境依托较强的科研实力、领先的环境装备生产制造能力和较为完善的全国营销网络,建构了国内较为完善的环卫装备产品线,为客户提供智能环卫机器人、无人驾驶环卫车、清扫车、洗扫车、高压清洗车、压缩式垃圾车、垃圾转运车、餐厨垃圾车、垃圾站设备、垃圾分类设备、市政园林设备、除冰雪设备、渗滤液及污水处理设备等大类共400多个型号的产品。同时,中联环境通过运用其成熟的环卫装备销售服务网络和优秀的行业经验积淀,也积极拓展城乡环卫项目的投资与运营。

中联环境为高新技术企业,具有行业领先的研发能力。在智能装备方面,中联环境拥有的专利超过600项,并获得环卫领域政府发放的第一张无人驾驶路测牌照。同时,公司大力开发智能装备,截至目前,公司已经发布了包括5G环卫机器人、无人驾驶环卫车、智能小型环卫机器人等智慧环卫装备,智能装备能力行业领先。

在智云平台方面,公司建立了国内领先的环卫全产业链大数据云服务平台,形成了物联网集成应用技术、数据通讯技术、视频指挥调度技术、安全驾驶检测技术、物联网软硬兼容技术、大数据应用技术等核心技术,可以为环卫服务的管理提供市场化运营解决方案、产业化应用解决方案、网联化集成解决方案等技术方案。

3、市场储备

经过多年的发展,上市公司的智能装备、智云平台、智慧服务等均处于行业领先,上市公司已经成为智慧环卫的领军企业。

智能装备方面,公司建立了全国最完善的环卫和环境产业链,产品型号超过400余款。公司的环卫装备产品的市场销售占有率连续多年稳居全国第一。

智云平台方面,公司的云智慧平台,除了应用于自身的环卫服务项目之外,还将类似云平台方案销售给政府、环卫服务公司等客户,实现公司的智慧平台能力对外输出,提高公司的行业影响力,加快环卫行业智慧化进程。

智慧环卫运营及拓展方面,截至2019年底,公司已经在全国所有省份建立了智慧装备销售网络,通过完善的销售网络,可以迅速了解和对接各地政府的环卫服务需求,迅速提高环卫服务的市场占有率。2016-2019年,上市公司新增的环卫服务年化服务金额分别为0.55亿元、3.05亿元、4.29亿元、8.55亿元,2017-2019年环卫服务年化收入增长率分别454.54%、40.66%、99.30%。根据环卫司南的统计,2019年,上市公司新增年化环卫服务合同国内排名第4,公司的环卫服务业务的规模和增长均处于行业领先。

五、公司应对本次公开发行摊薄即期回报采取的措施

本次发行可转债可能导致投资者的即期回报有所下降,为保证本次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险和提高未来的回报能力,公司拟通过严格执行募集资金管理制度,积极提高募集资金使用效率,加快公司业务发展,提高公司盈利能力,不断完善利润分配政策,强化投资者回报机制等措施,提升资产质量、增加营业收入、增厚未来收益、实现可持续发展,以填补即期回报。

具体措施如下:

(一)提升公司内部管理,加强成本控制,完善员工激励机制

公司将进一步完善内部管理,提升经营管理效率,努力实现收入水平与盈利能力的双重提升。公司将持续发挥企业管控效能,进一步加强成本控制,对发生在业务作业和管理环节中的各项经营、管理、财务费用,进行全面的事前、事中、事后管控,有效控制公司经营和管控风险。

同时,公司将完善薪酬和激励机制,建立有市场竞争力的薪酬体系,引进市场优秀人才,并最大限度地激发员工积极性,挖掘公司员工的创造力和潜在动力。通过以上措施,公司将全面提升公司的运营效率,降低成本,并提升公司的经营业绩。

(二)募投项目投资建设增速,尽早实现预期效益

本次发行可转债募集资金投资围绕公司主营业务,符合公司专注环保产业的发展战略。本次募集资金规模为150,000.00万元,在扣除发行费用后拟用于智慧环卫综合配置中心项目和补充流动资金。本次募集资金投资的实施有助于公司抓住环保行业转型升级的有利时机,进一步优化收入结构,提高持续盈利能力和可持续发展能力。

公司董事会已对本次发行可转债募集资金投资项目的可行性进行了充分论证,募投项目未来将成为公司新的利润增长点,符合公司的战略发展方向,具有良好的市场前景,有利于公司业务领域的拓展。募投项目的实施完成后,公司环卫装备和环卫服务收入占比将逐步提升,有助于提高公司的总体盈利能力和抗风险能力。在本次发行可转债的募集资金到位后,公司将加快募投项目的投资进度,尽快产生效益回报股东。

(三)加强募集资金及募投项目的管理,保证募集资金合法合理使用

募集资金到位后,公司将按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定《募集资金使用管理办法》,规范募集资金使用。本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中,严格管理募集资金使用,确保募集资金按照既定用途得到充分有效的利用;并建立了募集资金三方监管制度,由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用。本次发行可转债募集资金到位后,公司、保荐机构将持续监督公司对募集资金使用的检查和监督,以保证募集资金合理规范使用,合理防范募集资金使用风险。

(四)完善利润分配政策,强化投资者回报机制

公司制定了《未来三年股东回报规划(2020-2022年)》,建立了健全有效的股东回报机制。公司将严格执行《公司章程》等相关规定,切实维护投资者合法权益,强化中小投资者权益保障机制,结合公司经营情况与发展规划,在符合条件的情况下积极推动对广大股东的利润分配以及现金分红,努力提升股东回报水平。

(五)不断完善公司治理,为公司发展提供制度保障

公司已建立健全法人治理结构,规范运作,有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制,设置了与公司生产经营相适应的高效精干的组织职能机构,并制定了相应的岗位职责,各职能部门之间职责明确,相互制约。

公司组织机构设置合理、运行有效,股东大会、董事会、监事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好,形成了一套合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。公司将不断完善治理结构,切实保护投资者尤其是中小投资者权益,为公司发展提供制度保障。

公司将继续严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求,不断完善公司治理结构,确保股东能够充分行使权利。

公司提示投资者,上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

六、相关主体作出的承诺

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》(国办发 [2013]110号)、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(国发[2014]17号)以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》(证监会公告[2015]31号)等相关规定,公司全体董事、高级管理人员,以及控股股东、实际控制人对公司公开发行可转换债券摊薄即期回报采取填补措施事宜作出以下承诺:

(一)公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为确保公司本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报事项的填补回报措施能够得到切实履行,公司全体董事、高级管理人员作出以下承诺:

1、忠实、勤勉地履行职责,维护公司和全体股东的合法权益;

2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益;

3、对个人职务消费行为进行约束;

4、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动;

5、在自身职责和权限范围内,全力促使公司董事会或者薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩,并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成(如有表决权);

6、如果公司拟实施股权激励,在自身职责和权限范围内,全力促使公司股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩,并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成(如有表决权);

7、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前,若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺相关的新的监管规定,且上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定,届时将按照最新规定出具补充承诺。"

(二)公司控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为确保公司本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报事项的填补回报措施能够得到切实履行,公司控股股东、实际控制人作出以下承诺:

1、不越权干预公司经营管理活动,不侵占公司利益;

2、切实履行公司制定的有关填补回报的相关措施以及有关填补回报措施的承诺,若违反该等承诺并给公司或投资者造成损失的,愿意依法承担对公司或投资者的补偿责任;

3、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前,若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺相关的新的监管规定,且上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定,届时将按照最新规定出具补充承诺。"

七、关于本次发行摊薄即期回报的填补措施及承诺事项的审议程序

董事会对公司本次发行摊薄即期回报事项的分析、公司填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项已经公司第九届董事会第四次会议审议通过,并将提交公司股东大会审议。

特此公告。

盈峰环境科技集团股份有限公司董事会

2020 年 4 月 25 日