

重庆三峰环境集团股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 A14 版)

(三) 社会公众对垃圾焚烧发电项目接受度有限的风险

垃圾焚烧发电是城市生活垃圾处理的重要方式,对实现垃圾减量化、无害化处理和资源化利用,改善城乡环境卫生状况,解决“垃圾上山下乡”等突出环境问题具有重要作用。但由于部分社会公众对垃圾焚烧发电项目的建设和运营存在误解,认为其可能对周边环境造成二次污染影响身体健康,导致垃圾焚烧发电项目存在较为明显的“邻避效应”,尽管公司的垃圾焚烧发电项目在获批建设前履行了社会稳定性风险评价、环境影响评价程序,仍然面临因周边民众反对而受限或停摆甚至被迫重新选址等风险。

(四) 环保风险
垃圾焚烧发电项目的建设和运营过程中会产生废水、废气及固体废弃物,需遵守环保方面的相关法律法规要求。为确保公司垃圾焚烧发电生产过程符合环保要求,公司积极履行环保职责,投入大量人力、财力、物力完善环保设施,建立了由项目部、设备部、环境监测部等多个环保设施组成的整体环保执行体系,并制定了严格的环保制度及操作规范。但随着国家对环境保护的日益重视,以及部分社会公众对垃圾焚烧发电项目的建设和运营存在误解,认为其可能对周边环境造成二次污染影响身体健康,导致垃圾焚烧发电项目存在较为明显的“邻避效应”,尽管公司的垃圾焚烧发电项目在获批建设前履行了社会稳定性风险评价、环境影响评价程序,仍然面临因周边民众反对而受限或停摆甚至被迫重新选址等风险。

(五) 安全生产风险
公司高度重视安全生产,制定了较为完备的安全生产管理规范,建立了较为完善的安全管理体系。但随着生产经营、项目建设过程对操作人员的技术要求较高,如果员工在日常生产中出现操作不当、设备使用失误等意外事故,将为人将面临安全生产事故,人员伤亡及财产损失等风险。

(六) 工程质量风险
公司从事的垃圾焚烧处理项目 EPC 建造业和渗滤液处理项目 EPC 建造业对系统管控要求较高,专业性较强。由于承建的工程项目涉及的部门、企业、人员较多,易受到各种不确定因素或无法事先预见因素的影响,如公司在工程项目施工中出现进度或质量偏差时,则可能存在因工程质量控制不到位、技术运用不合理等情况而造成项目质量或成本风险等风险。

(七) 项目建设和运营成本上升风险
公司 BOD 项目由于建设周期较长,项目建设期间,如材料或设备备件价格、人工成本等出现较大幅度的上升,或受到预期之外的环境、地质、周边社会公众对项目造成一定污染等负面影响,将可能导致项目建设成本上升。

项目运营过程中,如果石灰、活性炭等生产材料及人工成本出现较大幅度上涨,将导致公司运营成本增加。此外,随着环保标准的提升,公司在环保方面的支出将增加,公司也将面临运营成本增加的风险。

(八) 技术泄密风险
公司高度重视技术研发工作,在引进、消化、吸收国外先进技术的基础上,率先实现了核心设备的国产化。为防止技术泄密,公司采取了与核心技术人员签定保密协议,对核心技术产品申请知识产权保护,加强员工保密意识培训等一系列技术秘密保护措施。但上述措施并不能完全保证技术不外泄,如果公司核心技术泄密,将对公司业务发展造成不利影响。

(九) 核心技术人员或管理人员流失风险
垃圾焚烧发电行业是多学科交叉、知识密集型行业,对技术和管理人员才需求较高。公司进人垃圾焚烧行业较早,经过多年的业务积累,核心技术人和核心管理人员在垃圾焚烧行业设有研发中心、垃圾焚烧厂、投资建设运营等部门积累了丰富的经验,上述经验是构成公司竞争优势的重要基础,尽管公司建立了一套企业文化和服务理念,并对核心技术人员和管理人员提供了一定竞争力的薪酬,但垃圾焚烧发电行业高技能技术人员和核心管理人员的竞争日益激烈,涉及个人职业规划、工作环境、家庭等因素的影响,存在核心技术人员和核心管理人员流失的可能性,进而对公司的业务及经营造成不利影响。此外,如果内部人才培养储备、外部人才引进不能与公司业务规模的增长同步,在市场人才供应不足的情况下,可能对公司新获取项目的顺利实施造成一定影响。

(十) 技术替代风险
公司通过长期技术积累和发展,培养了一支高水平的技术研发团队,形成了较强的创新能力。公司已掌握适用于国内及发展中国家城市生活垃圾热值低、含水量高等特点的垃圾焚烧炉及烟气净化等相关技术。炉排炉是目前垃圾焚烧炉的主流形式,在欧美等发达国家得到广泛应用,技术成熟可靠。为确保公司在垃圾焚烧发电领域的技术优势,公司不断加大研发投入,以实现技术及设备产品的升级。如果公司不能始终保持技术优势并持续进步,市场竞争劣势和盈利能力可能会受到影响,未来不排除出现新的垃圾焚烧发电技术,甚至诞生更为先进的垃圾焚烧发电技术,从而对公司的技术路线产生替代性的威胁。如果未来垃圾处理技术有了突破性进展,而公司不能及时掌握相关技术,将对公司的市场份额和盈利能力产生不利影响。

(十一) 税收优惠风险
报告期内,公司享受的税收优惠主要为企业所得税方面的优惠,增值税即征即退退税优惠、环境保护税优惠政策。报告期内,公司享受的主要税收优惠金额及占利润总额的比例情况如下:

单位:万元

项目	2019年	2018年	2017年
(1)增值税优惠	8,750.25	8,253.52	7,111.61
(2)所得税优惠	10,330.06	10,346.97	8,429.97
(3)环境保护税优惠	1,479.68	1,654.69	
所得税优惠合计	20,560.49	20,254.90	15,541.58
利得金额	66,686.68	60,493.56	53,179.42
所得税优惠/利得金额	30.83%	33.40%	29.22%