（上接B299版）

1、资产构成情况分析

单位：万元

资 产	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	316,076.76	12.72	238,935.86	9.77	111,648.43	13.70
交易性金融资产	21,718.91	0.87	–	–	–	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	–	4,304.04	0.18	176.46	0.02
应收票据	4,049.37	0.16	61,934.23	2.53	27,752.47	3.41
应收账款	516,306.09	20.77	568,788.97	23.25	151,154.52	18.55
应收款项融资	68,399.95	2.75	–	–	–	–
预付款项	7,105.21	0.29	14,240.38	0.58	8,782.47	1.08
其他应收款	22,486.59	0.90	27,459.25	1.12	97,919.74	12.02
存货	114,500.07	4.61	130,643.89	5.34	40,733.86	5.00
持有待售资产	–	–	6,835.16	0.28	–	–
一年内到期的非流动资产	76,084.60	3.06	88,637.14	3.62	890.07	0.11
其他流动资产	33,161.46	1.33	18,029.59	0.74	11,032.10	1.35
流动资产合计	1,179,888.02	47.47	1,159,808.50	47.41	450,090.13	55.25
可供出售金融资产	–	–	21,694.50	0.89	64,814.59	7.96
长期应收款	115,217.91	4.64	128,513.46	5.25	52,609.55	6.46
长期股权投资	30,329.22	1.22	21,424.29	0.88	3,315.50	0.41
其他权益工具投资	2,607.00	0.10	–	–	–	–
投资性房地产	56.80	0.00	330.85	0.01	334.40	0.04
固定资产	99,468.16	4.00	86,981.50	3.56	33,006.43	4.05
在建工程	155,046.24	6.24	144,636.65	5.91	87,196.20	10.70
无形资产	268,621.06	10.81	234,026.91	9.57	52,653.07	6.46
开发支出	786.13	0.03	–	–	–	–
商誉	619,621.44	24.93	624,680.44	25.54	53,237.61	6.53
长期待摊费用	1,610.99	0.06	642.98	0.03	963.01	0.12
递延所得税资产	7,777.76	0.31	11,352.00	0.46	4,771.54	0.59
其他非流动资产	4,436.04	0.18	12,037.22	0.49	11,673.88	1.43
非流动资产合计	1,305,578.75	52.53	1,286,320.90	52.59	364,574.77	44.75
资产总计	2,485,466.77	100.00	2,446,129.39	100.00	814,664.90	100.00

2017年末、2018年末、2019年末，公司资产总额分别为814,664.90万元、2,446,129.39万元、2,485,466.77万元，资产规模呈持续上升趋势。随着公司业务规模的不断增长，以及公司2018年度发行股票购买中联环境100%股权的成功完成，公司资产规模呈现上升的趋势。

2017年末、2018年末、2019年末，公司流动资产金额分别为450,090.13万元、1,159,808.50万元、1,179,888.02万元，占总资产的比例分别为55.25%、47.41%、47.47%。公司流动资产的构成主要为货币资金、应收票据及应收账款和存货，其中，2018年末流动资产较2017年末有较大幅度增长主要系公司2018年度收购中联环境，中联环境纳入合并报表范围，使得货币资金、应收票据及应收账款和存货大幅增加。报告期，随着公司业务规模的持续增长，流动资产保持上升趋势。

2017年末、2018年末、2019年末，公司非流动资产金额分别为364,574.77万元、1,286,320.90万元、1,305,578.75万元，占总资产的比例分别为44.75%、52.59%、52.53%。公司非流动资产的构成主要为商誉、长期应收款、无形资产和在建工程，其中，2018年末非流动资产较2017年末有较大幅度增长主要系公司2018年度收购中联环境，中联环境纳入合并报表范围，使得长期应收款、固定资产、在建工程和无形资产大幅增加，且因为公司此次收购了中联环境，公司新增了57.14亿元商誉。

2、负债构成情况分析

单位：万元

负 债	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
短期借款	160,667.38	17.68	119,911.00	12.20	119,448.30	32.31
交易性金融负债	86.63	0.01	–	–	–	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	–	–	44.80	0.01
应付票据	294,169.42	32.37	291,373.16	29.64	10,984.67	2.97
应付账款	248,617.79	27.36	342,328.16	34.83	109,979.23	29.75
预收款项	17,061.08	1.88	30,146.00	3.07	13,284.61	3.59
应付职工薪酬	22,511.24	2.48	19,663.60	2.00	3,910.92	1.06
应交税费	19,212.01	2.11	35,563.30	3.62	18,406.97	4.98
其他应付款	37,487.37	4.13	49,556.98	5.04	23,129.50	6.26
一年内到期的非流动负债	8,655.42	0.95	9,064.98	0.92	6,340.48	1.72
其他流动负债	–	–	107.92	0.01	600.61	0.16
流动负债合计	808,468.34	88.97	897,709.09	91.33	306,130.10	82.82
长期借款	64,394.32	7.09	61,215.81	6.23	49,581.50	13.41
长期应付款	18,840.05	2.07	8,165.44	0.83	354.55	0.10
递延收益	5,039.91	0.55	2,544.35	0.26	3,229.97	0.87
递延所得税负债	12,004.32	1.32	13,222.77	1.35	10,298.38	2.79
其他非流动负债	–	–	49.88	0.01	49.88	0.01
非流动负债合计	100,278.60	11.03	85,208.25	8.67	63,514.27	17.18
负债合计	908,746.94	100.00	982,917.34	100.00	369,644.37	100.00

2017年末、2018年末、2019年末，公司负债总额分别为369,644.37万元、982,917.34万元、908,746.94万元。2018年末公司负债大幅增加，主要系公司2018年度收购了中联环境。2019年末公司的负债有所下降。

2017年末、2018年末、2019年末，公司流动负债总额分别为306,130.10万元、897,709.09万元、808,468.34万元，公司流动负债的构成主要为短期借款、应付票据及应付账款、其他应付款。

2017年末、2018年末、2019年末，公司非流动负债总额分别为63,514.27万元、85,208.25万元、100,278.60万元，公司非流动负债的构成主要为长期借款、长期应付款、递延所得税负债。

3、偿债能力分析

财务指标	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	1.46	1.29	1.47
速动比率（倍）	1.32	1.15	1.34
资产负债率（合并）	36.56%	40.18%	45.37%
资产负债率（母公司）	4.49%	2.54%	17.63%

报告期各期末，公司的流动比率和速动比率维持在较低水平，且2018年末比2017年末有所下降，主要原因系公司2018年度收购了中联环境，中联环境纳入公司2018年度合并报表范围，中联环境近年来销售规模扩大、采购办增加较多，导致应付账款、应付票据增加较多，从而增加了公司的流动负债。

4、营运能力分析

财务指标	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
应收账款周转率	2.34	3.62	3.48
存货周转率	7.66	11.41	11.89

2017年末、2018年末、2019年末，公司应收账款周转率分别为3.48次、3.62 次、2.34次，报告期公司的应收账款周转率总体呈下降趋势，主要系2018年公司收购中联环境，增加了中联环境的应收应收账款，中联环境的应收账款账面价值较大的原因：（1）中联环境采取收取货前首期款及尾款的收款方式；（2）部分客户采取分期收款的模式拉长了整体货款回收天数；（3）部分非分期收款的客户的实际回款天数较长。

2017年末、2018年末、2019年末，公司存货周转率为11.89次、11.41次、7.66次，报告期公司的存货周转率总体呈下降趋势，且2019年下降幅度较大，主要系2018年公司收购中联环境，增加了中联环境的大额存货。中联环境的存货账面价值较大的原因：2018年中联环境调整了备货政策，均衡备货导致存货余额相对较高。

5、盈利能力分析

报告期内，公司经营情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	1,269,585.87	1,304,476.11	489,838.90
营业总成本	1,106,934.56	1,152,632.91	468,644.89
营业利润	178,871.57	161,709.03	40,367.07
利润总额	163,780.58	162,651.78	41,041.65
净利润	139,156.62	135,817.92	35,304.67
归属于母公司所有者的净利润	136,145.38	92,857.78	35,265.66
少数股东损益	3,011.24	42,960.14	39.02

报告期内，公司主营业务收入分别为489,838.90万元、1,304,476.11万元、1,269,585.87万元，呈连续增长趋势。2018年，公司的营业收入大幅增长，主要系2018年公司收购了中联环境，将中联环境纳入合并范围，由于近年来我国大力发展环卫行业，中联环境近年来销售收入不断增长，收购中联环境使公司在环卫行业的龙头地位得到进一步稳固。

六、本次公开发行可转换公司债券的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过150,000万元（含150,000万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

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。

关于本次公开发行可转换公司债券的募集资金投资项目具体情况，详见公司同日刊登在深圳证券交易所网站上的《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》。

七、公司现行利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）以及《公司章程》的有关规定，现行利润分配政策规定如下：

“第一百八十条 公司利润分配的决策程序和机制如下：

（一）公司利润分配政策和利润分配预案应当以公司董事会制订，并经董事会审议通过后提交公司股东大会批准。公司应切实保障社会公众股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会的投票权；

（二）董事会审议现金分红具体预案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其他决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

（三）股东大会就现金分红具体预案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题；

（四）公司应在年度报告中披露利润分配政策执行情况，若年度盈利但未提出现金利润分配的原因、未用于现金利润分配的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应对此发表独立意见并公开披露；

（五）公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件和本章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，同独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议且提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过；

（六）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会应在股东大会召开后三个月内完成股利（或股份）的派发事项；

（七）公司提供多种途径（电话、传真电子邮件、互动平台等）接受所有股东对公司分红的建议和监督。

第一百八十一条 公司利润分配政策”

（一）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配原则，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力，并坚持如下原则：

1、按法定顺序分配原则；

2、存在未弥补亏损不得分配的原则。

（二）公司利润分配的方式：

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其它方式分配利润，并优先实施现金分红。

（三）实现现金分红应满足以下条件：

1、公司该年度实现的可供分配的净利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润）为正值、且现金充裕，实施现金分红不影响公司后续持续经营；

2、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）；

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 20%，且金额超过 2 亿元人民币；

4、公司不存在重事会认为不适宜现金分红的其他情况。

（四）现金分红的比例及时间间隔

在满足现金分红条件，保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况、现金流状况、发展阶段及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，公司最近一年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

公司发展阶段属不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（五）发放股票股利的具体条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案，并经公司股东大会审议通过后实施。

（六）如有股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。”

（二）最近三年公司利润分配情况

1、公司最近三年利润分配情况

2017年5月15日，公司2017年度股东大会审议通过了《2017年度利润分配预案》，以2017年12月31日的股本总数1,166,988,852股为基数，每10股派发现金0.90元（含税），派发现金共计105,028,996.68元。

2019年5月13日，公司2018年度股东大会审议通过了《2018年度利润分配预案》，以2018年12月31日的股本总数3,163,062,146股为基数，每10股派发现金红利1元（含税），共分配现金股利316,306,214.60元。截至2019年7月6日，公司已通过集中竞价交易方式累计回购股份数量1,137,500 股，占公司总股本的 0.036%，该部分股份不参与利润分配。根据股东大会决议，以现金分红总额316,306,214.60元不变的原则，调整利润分配方案为：以3,161,924,646股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.000350元（含税），共分配现金股利316,306,214.60元。

2020年4月23日，公司第九届董事会第四次会议审议通过了《2019年度利润分配预案》。公司2019年度利润分配方案为：公司以实施2019年度利润分配方案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，每10股派发现金红利1.10元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。《2019年度利润分配预案》尚需待公司2019年度股东大会审议通过。

鉴于公司2019年度实施了股份回购事项，根据《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》的规定，上市公司当年已实施以现金为对价，采用集中竞价方式回购的股份金额视同现金分红，纳入该年度现金分红的相关比例计算，截至2019年末，公司回购股份累计支付 99,993,196元（不含印花税、佣金等交易费用）。

2、公司最近三年现金股利分配和股份回购情况

公司2017—2019年度现金分红和股份回购情况汇总如下：

年份	现金分红金额（万元）	股份回购金额（万元）	现金分红与股份回购金额合计（万元）	合并报表下归属于母公司净利润（万元）	现金分红占比	现金分红与股份回购合计占比
2017年	10,502.90	–	10,502.90	35,265.66	29.78%	29.78%
2018年	31,630.60	–	31,630.60	92,857.78	34.06%	34.06%
2019年	34,793.68【注】	9,999.32	44,793.00	136,145.38	25.56%	32.90%
最近三年年均可分配利润（万元）						88,089.61
最近三年累计现金分红额占最近三年年均可分配利润的比例						87.33%
最近三年累计现金分红额和股份回购合计占最近三年年均可分配利润的比例						98.68%

注：假设《2019年度利润分配预案》以1,2019年底公司的总股数316,306,214万股为基数，分红总金额则为34,793.68万元

3、最近三年未分配利润的使用情况

结合公司经营情况及未来发展规划，公司进行股利分配后的未分配利润主要用于各项业务发展投入，以满足公司各项业务拓展的资金需求，提高公司的市场竞争力和盈利能力。公司未分配利润的使用安排符合公司的实际情况和公司全体股东利益。

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　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	本次公开发行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

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，根据其中性化需求，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	√	√	√

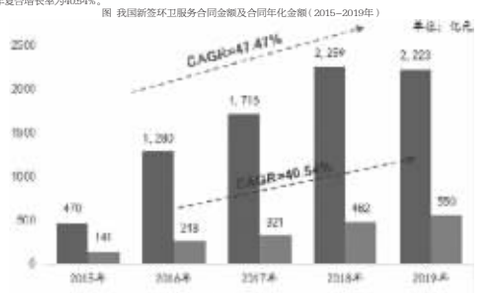
2、项目实施的必要性分析

（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

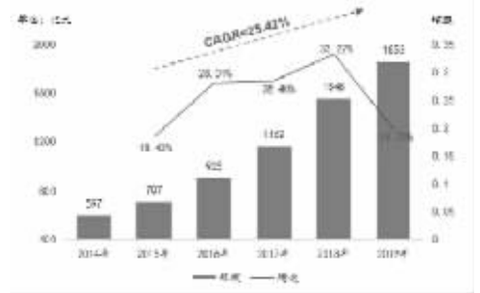
随着国内环卫市场化政策的逐渐加码，地方政府购买环卫服务越来越普遍，环卫服务市场化在十三五期间进入高速发展期。根据环境司南统计，2015-2019年新签环卫服务合同金额分别为从470亿元增长至2,223亿元，年复合增长率为47.47%；2015-2019年合同年化金额从141亿元增长至550亿元，年复合增长率为40.54%。

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，叠加乡村生活垃圾转送步骤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，且各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287%。

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”。

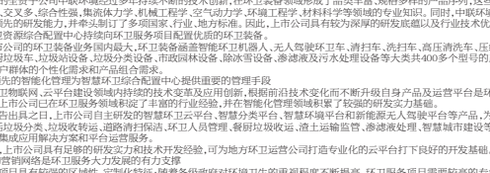
2020年3月3日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于构建现代环境治理体系的指导意见》，当中明确重点指出，“加强关键环保技术产品自主创新，推动环保百台（套）重大技术装备示范应用，加快提高环保产业技术装备水平”。随着政策的鼓励和环卫智能技术的商业化推广，少部分龙头环卫服务运营商针对城市环卫服务当中小街小巷、人行道路等“毛细血管”等“老大难”环境治理问题，推出智慧环卫装备打破传统作业局限，大幅提升了环卫服务项目中的机械化率和整体运营效率。

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雨花区、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，在存量项目当中由有较大的提升空间。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亮点。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、物联网软硬件技术、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、风险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，还将类似云平台有效销售给政府、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0.56亿元、3.06亿元、4.29亿元、8.56亿元，2017-2019年环卫服务年化收入增长率分别64.54%、40.66%、99.30%。根据环卫司南的统计，2019年，上市公司新增环卫服务合同规模在国内排名第4，公司的环卫服务业务的规模和增长均处于行业领先。

五、公司对本次公开发行债券募集资金的使用安排

本次发行可转换可能导致投资者的股权被稀释的风险，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、增加营收收入、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费、管理、财务费用，进行全面的审查、审中、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职极性，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，早早实现预期效益

本次发行可转换债券募集资金投资围绕公司主营业务，符合公司全球化深化产业的发展战略。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，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，并通过科学配置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规模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，并形成环卫服务行业的品牌影响力。

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、短于一般环卫装备产年的使用折旧年限，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，造成资源闲置、产能浪费、工资效率低下。

“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调度盈峰城服环卫装备资源，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易研库、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，为地方环卫服务项目提供环卫项目装备、环卫装备筛选和