

证券代码：300145 证券简称：南方泵业 上市地点：深圳证券交易所



南方泵业股份有限公司

发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）

序号	交易对方
1	江苏金山环保工程集团有限公司
2	张家港保税区千德投资有限公司
3	上海德美投资中心（有限合伙）
4	天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）
5	上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）
6	上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）
7	上海三川投资管理有限公司
8	上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）
9	钱盘生等 37 名自然人

独立财务顾问



重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦

二〇一五年六月

公司声明

本公司及全体董事、监事及高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对报告书及摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担连带责任。公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

本次发行股份购买资产的交易对方已出具承诺，保证为本次交易所提供的有关信息均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

审批机关对于本次发行股份购买资产并募集配套资金相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本部分所述的词语或简称与本报告书“释义”中所定义的词语或简称具有相同的涵义。本公司特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项。

一、本次交易方案概述

本次交易标的为金山环保 100%的股权。交易包括两部分：发行股份购买资产和发行股份募集配套资金（用于支付与本次交易相关的交易税费、中介机构费用等并购费用，以及对金山环保的增资）。

上市公司拟通过发行股份购买江苏金山环保工程集团有限公司、张家港保税区千德投资有限公司、钱伟博、上海德美投资中心（有限合伙）、天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）、上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）、上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）、上海三川投资管理有限公司、上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）、周建强、顾可强、钱盘生、吴中勤、万伟强、管凤亮、刘波、徐雪霞、尹锡梅、钱宾、蒋正伟、潘亚斌、徐金凯、蒋超英、王桂萍、徐云芳、周中明、王桂春、周华、毛延钧、郭宏、张俊博、朱伟、王浩、徐和平、徐学明、蒋盘中、王焕青、史建兵、万霁、刘学红、王洪庆、祝汉梅、钱立强、顾建平、郭延平等交易对方合法持有的金山环保 100%股权。同时为提高重组效率，拟向上市公司实际控制人沈金浩和上市公司董事、总经理沈凤祥非公开发行股份募集本次重组的配套资金，募集资金总额不超过 5,000 万元。

本次发行股份购买资产交易的生效和实施是本次募集配套资金生效和实施的前提条件，最终募集配套资金的完成情况不影响本次发行股份购买资产交易行为的实施。本次交易具体方案如下：

（一）发行股份购买资产

经南方泵业与交易对方协商，金山集团等 45 位交易对方将合计持有的金山

环保 100%股权作价 179,379.80 万元，上市公司将以发行股份的方式向交易对方支付全部交易对价，合计发行 68,309,139 股，具体发行股份数如下表所示：

序号	交易对方	拟出让所持金山环保股份数量（股）	拟出让金山环保股权比例	南方泵业拟发行股份（股）
1	江苏金山环保工程集团有限公司	278,830,473	69.71%	47,616,674
2	张家港保税区千德投资有限公司	18,996,461	4.75%	3,244,080
3	钱伟博	18,979,385	4.74%	3,241,164
4	上海德美投资中心(有限合伙)	15,197,169	3.80%	2,595,264
5	天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）	14,057,381	3.51%	2,400,619
6	上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）	12,537,663	3.13%	2,141,093
7	上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）	11,397,875	2.85%	1,946,448
8	上海三川投资管理有限公司	7,598,584	1.90%	1,297,632
9	上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）	3,799,292	0.95%	648,816
10	周建强	1,479,874	0.37%	252,722
11	顾可强	1,479,874	0.37%	252,722
12	钱盘生	939,720	0.24%	160,479
13	吴中勤	924,921	0.23%	157,951
14	万伟强	924,921	0.23%	157,951
15	管凤亮	924,921	0.23%	157,951
16	刘波	924,921	0.23%	157,951
17	徐雪霞	924,921	0.23%	157,951
18	尹锡梅	924,921	0.23%	157,951
19	钱宾	924,921	0.23%	157,951
20	蒋正伟	924,921	0.23%	157,951
21	潘亚斌	554,953	0.14%	94,771
22	徐金凯	554,953	0.14%	94,771
23	蒋超英	554,953	0.14%	94,771
24	王桂萍	554,953	0.14%	94,771

25	徐云芳	462,461	0.12%	78,976
26	周中明	369,969	0.09%	63,181
27	王桂春	369,969	0.09%	63,181
28	周 华	369,969	0.09%	63,181
29	毛延钧	369,969	0.09%	63,181
30	郭 宏	369,969	0.09%	63,181
31	张俊博	369,969	0.09%	63,181
32	朱 伟	277,477	0.07%	47,386
33	王 浩	277,477	0.07%	47,386
34	徐和平	184,984	0.05%	31,590
35	徐学明	184,984	0.05%	31,590
36	蒋盘中	184,984	0.05%	31,590
37	王焕青	184,984	0.05%	31,590
38	史建兵	184,984	0.05%	31,590
39	万 霁	184,984	0.05%	31,590
40	刘学红	184,984	0.05%	31,590
41	王洪庆	184,984	0.05%	31,590
42	祝汉梅	92,492	0.02%	15,795
43	钱立强	92,492	0.02%	15,795
44	顾建平	92,492	0.02%	15,795
45	郭延平	92,492	0.02%	15,795
合 计		400,000,000	100.00%	68,309,139

本次交易完成后，金山环保成为上市公司的全资子公司。

（二）发行股份募集配套资金

南方泵业拟向上市公司实际控制人沈金浩和上市公司董事、总经理沈凤祥非公开发行股份募集本次重组的配套资金，募集资金总额不超过 5,000 万元。本次交易募集的配套资金拟用于支付与本次交易相关的交易税费、中介机构费用等并购费用，以及对金山环保的增资。

二、本次交易标的资产的估值及交易作价

本次交易中，中企华采用资产基础法和收益法两种方法对金山环保全部股东权益进行了评估，并以收益法评估结果作为最终评估结论。以 2014 年 12 月

31 日为基准日，金山环保的归属于母公司股东权益合计为 73,052.92 万元，金山环保 100% 股权评估值为 185,842.01 万元，增值率为 154.39%。经交易各方协商，金山环保 100% 股份作价为 179,379.80 万元。

估值详细情况参见本报告书“第四节 十三、交易标的评估情况说明”。

三、本次发行股票的价格、发行数量

（一）发行价格

本次交易包括向金山集团等 45 位交易对方发行股份购买其合计持有的金山环保 100% 股权和拟向上市公司实际控制人沈金浩和上市公司董事、总经理沈凤祥发行股份募集配套资金两个部分。

1、发行股份购买资产股票发行价格及定价原则

本次发行股份购买资产股票的市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 60 个交易日的公司股票交易均价，即 29.28 元/股。本次股票发行价格为不低于市场参考价的 90%，经交易各方协商，本次发行股票购买资产的发行股票价格为 26.36 元/股。

公司 2014 年度权益分派方案(以公司 2014 年末总股本 262,307,520 股为基数,向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金)已于 2015 年 4 月 29 日经 2014 年年度股东大会审议通过。公司于 2015 年 5 月 11 日公告了 2014 年度权益分派实施公告并于 2015 年 5 月 19 日完成了权益分派实施。据此，本次发行股份购买资产的发行价格经调整后为 26.26 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规则对本次发行股份购买资产的发行价格进行相应调整。

2、募集配套资金股票发行价格及定价原则

按照《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等相关规定，募集配套资金定价基准日为董事会作出本次交易决议公告日，发行价格选取为定价基准日

前二十个交易日公司股票均价的百分之九十，即 28.53 元/股。公司 2014 年度权益分派方案(以公司 2014 年末总股本 262,307,520 股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金)已于 2015 年 5 月 19 日完成了权益分派实施。据此，本次配套募集资金的发行价格经调整后为 28.43 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规则对本次发行股份募集配套资金的发行价格进行相应调整。

(二) 拟发行股份的种类和每股面值

本次发行股份购买资产及募集配套资金的发行股票种类均为人民币普通股(A 股)，每股面值为人民币 1.00 元。

(三) 发行数量

1、发行股份购买资产股票发行数量

根据南方泵业与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》，交易各方协商确定本次发行股份购买资产的发行股份价格为 26.26 元/股。按照上述发行价格计算，本次交易中，南方泵业将向金山集团等 45 位交易对方发行股份 68,309,139 股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规则对发行数量进行相应调整。

本次交易已经上市公司第二届董事会第二十三次会议审议通过，尚需公司股东大会批准。根据《重组管理办法》，本次交易采取发行股份购买资产的方式，需通过并购重组委审核并经中国证监会核准。

2、募集配套资金股票发行数量

本次募集配套资金拟向上市公司实际控制人沈金浩发行不超过 1,406,964 股，募集资金不超过 4,000 万元；拟向上市公司董事、总经理沈凤祥发行不超

过 351,741 股，募集资金不超过 1,000 万元。最终发行数量将由公司董事会根据股东大会的授权及发行时的实际情况确定。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规则对发行数量进行相应调整。

四、业绩及补偿承诺

金山集团、钱盘生和钱伟博承诺标的公司于 2015、2016、2017 会计年度实现的年度税后净利润应分别不低于人民币 12,000 万元、19,000 万元、30,000 万元。上述“净利润”指经具有证券从业资格的会计师事务所审计确认的以扣除非经常性损益前后孰低为依据计算的归属于母公司所有者的净利润。具体补偿办法参见本报告书“第六节 二、《利润补偿协议》”。

五、股份锁定承诺

主体	内容
金山集团、钱盘生、钱伟博	<p>金山集团、钱盘生、钱伟博承诺：</p> <p>承诺人在本次交易中认购的上市公司向其发行的股份自新增股份登记日起36个月内不得转让。且在对标的资产的最后一次盈利补偿和减值测试补偿完成前，不得对外转让。本次上市公司向承诺人发行股份完成后，由于上市公司送红股、转增股本等原因而增加的上市公司股份，亦遵守上述承诺。</p>
千德投资等其他 42 位交易对方	<p>千德投资等其他42位交易对方承诺：</p> <p>承诺人在本次交易中认购的上市公司向其发行的股份自新增股份登记日起12个月内不得转让。本次上市公司向承诺人发行股份完成后，由于上市公司送红股、转增股本等原因而增加的上市公司股份，亦遵守上述承诺。</p>

本次募集配套资金发行股份的认购对象为上市公司实际控制人沈金浩和上市公司董事、总经理沈凤祥，按照《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》

的相关规定，其认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得上市交易。同时，认购股份在 36 个月解锁后，还应按中国证监会及深交所的有关规定执行。

六、本次交易构成重大资产重组

本次交易上市公司拟购买金山环保 100%股权，根据南方泵业和金山环保经审计的 2014 年度财务数据以及交易作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	资产总额	营业收入	净资产
南方泵业 (2014 年 12 月 31 日、2014 年度)	205,200.97	157,148.54	144,832.77
金山环保 (2014 年 12 月 31 日、2014 年度)	100,623.53	31,144.99	73,052.92
标的资产的成交金额	179,379.80	-	179,379.80
标的资产账面价值及成交额较高者占南方泵业相应指标的比例	87.42%	19.82%	123.85%

由上表可知，根据《重组管理办法》，本次交易构成重大资产重组。本次交易采取发行股票购买资产的方式，需要通过中国证监会并购重组委的审核，并取得中国证监会核准后方可实施。

七、是否构成关联交易

本次发行股份购买资产不构成关联交易。本公司实际控制人沈金浩和公司董事、总经理沈凤祥认购本次配套募集资金发行股份构成关联交易。

八、本次交易不会导致上市公司控制权发生变化

本次交易前，沈金浩持有上市公司 36.54%的股权，为本公司实际控制人。在不考虑配套融资的情况下，本次交易完成后沈金浩合计持有公司 28.99%股权；在足额募集配套资金的情况下，本次交易完成后沈金浩直接和间接合计持有公司 29.26%股权。因此，本次交易后沈金浩仍为上市公司实际控制人，本次交易不会导致南方泵业实际控制人变更。

九、本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市

本公司自上市以来，控股股东和实际控制人未发生变更。本次交易前后，本公司控股股东均为沈金浩。本次交易完成后，本公司控股股东、实际控制人不会发生变化。因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市。

十、本次交易完成后，公司的股权分布仍符合上市条件

本次交易完成后，按照向交易对象发行股份 68,309,139 股，不考虑配套融资发行股份，本公司的股本总额将增加至 330,616,659 股，符合《创业板上市规定》所规定的“公司股本总额不少于人民币 5,000 万元”的要求。根据《证券法》、《创业板上市规则》等法规的规定，本次交易完成后，本公司的社会公众股占公司总股本的比例不少于 25%。因此，本公司股权分布不存在《创业板上市规则》所规定的不具备上市条件的情形。

十一、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股本结构的影响

本次交易前公司的总股本为 262,307,520 股。本次交易，南方泵业拟向交易对方，发行公司股份 68,309,139 股。此外，拟向公司实际控制人沈金浩发行股份募集配套资金不超过 4,000 万元，不超过 1,406,964 股；拟向公司董事、总经理沈凤祥募集配套资金不超过 1,000 万元，不超过 351,741 股。

本次交易将新增购买资产发行股份 68,309,139 股，募集配套资金发行股份 1,758,705 股，交易前后公司的股本结构变化如下：

股东名称	重组前		重组后（有配套融资）		重组后（无配套融资）	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
沈金浩	95,857,461	36.54%	97,264,425	29.26%	95,857,461	28.99%
沈凤祥	13,115,189	5.00%	13,466,930	4.05%	13,115,189	3.97%
金山集团	-	-	47,616,674	14.33%	47,616,674	14.40%
千德投资	-	-	3,244,080	0.98%	3,244,080	0.98%
德美投资	-	-	2,595,264	0.78%	2,595,264	0.78%

金洪丰泽	-	-	2,400,619	0.72%	2,400,619	0.73%
宏景睿银	-	-	2,141,093	0.64%	2,141,093	0.65%
岳峰投资	-	-	1,946,448	0.59%	1,946,448	0.59%
三川投资	-	-	1,297,632	0.39%	1,297,632	0.39%
新曜诚投资	-	-	648,816	0.20%	648,816	0.20%
37名自然人交易对方	-	-	6,418,513	1.92%	6,418,513	1.94%
重组前其他股东	153,334,870	58.46%	153,334,870	46.13%	153,334,870	46.38%
合计	262,307,520	100%	332,375,364	100%	330,616,659	100%

(二) 本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据南方泵业 2014 年度审计报告及经天健会计师事务所审阅的最近一年备考合并财务报告，本次发行前后公司主要财务数据比较如下：

单位：元

项目	2014年12月31日 /2014年度实现数	2014年12月31日 /2014年度备考数	增幅
总资产	2,052,009,727.26	4,188,242,850.72	104.10%
归属于母公司所有者权益	1,448,327,710.07	3,308,854,761.03	128.46%
营业收入	1,571,485,350.59	1,882,935,229.22	19.82%
营业利润	213,802,747.82	307,324,026.88	43.74%
利润总额	230,071,775.50	324,459,479.21	41.03%
归属于母公司所有者的净利润	196,740,015.89	263,469,066.85	33.92%
基本每股收益（元/股）	0.76	0.80	5.26%

本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、净利润水平、基本每股收益有明显增加，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

十二、本次交易尚需履行的审批程序

本次交易已经本公司第二届董事会第二十三次会议审议通过，尚需本公司股东大会批准。根据《重组管理办法》，本次交易采取发行股份购买资产的方

式，需通过并购重组委审核并经中国证监会核准。同时，本次交易的重组方案在取得股东大会和中国证监会批准前不得实施。

十三、对股东权益保护的安排

（一）股东大会通知公告程序

南方泵业在发出召开审议本次重组方案的股东大会的通知后，将以公告方式在股东大会召开前敦促全体股东参加本次股东大会。

（二）网络投票安排

在审议本次交易的股东大会上，上市公司将通过交易所交易系统和互联网投票系统向全体流通股股东提供网络形式的投票平台，流通股股东将通过交易系统和互联网投票系统参加网络投票，以切实保护流通股股东的合法权益。

（三）本次重组不会导致上市公司即期每股收益被摊薄

本次交易前，上市公司 2014 年度实现的基本每股收益为 0.76 元/股，根据天健会计师事务所出具的《审阅报告》（天健审[2015]5924 号），假设本次交易在 2014 年期初完成，上市公司 2014 年实现的基本每股收益为 0.80 元/股，本次交易完成后上市公司不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

综上，本次交易完成后上市公司不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

十四、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请西南证券股份有限公司担任本次交易的独立财务顾问，西南证券股份有限公司经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。

重大风险提示

投资者在评价本公司此次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

（一）与本次交易相关的风险

1、本次交易可能终止的风险

在本次资产收购的筹划及实施过程中，交易双方采取了严格的保密措施，公司股票在连续停牌前并未出现二级市场股价异动的情况；公司组织相关主体进行的自查中未发现存在内幕交易的情形，也未接到相关主体因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的通知。截至本报告书签署日，未发现本次交易相关主体涉嫌重大内幕交易的情形。

同时，在本次交易审核过程中，交易双方可能需要根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致，本次发行股份购买资产的交易对方及南方泵业均有可能选择终止本次交易。公司提醒投资者关注本次交易可能终止的风险。

2、业绩补偿实施的违约风险

金山集团、钱盘生和钱伟博承诺，金山环保 2015、2016、2017 会计年度实现的年度审核税后净利润应分别不低于人民币 12,000 万元、19,000 万元、30,000 万元。上述“净利润”指经具有证券从业资格的会计师事务所审计确认的以扣除非经常性损益前后孰低为依据计算的归属于母公司所有者的净利润。

如果金山环保实际净利润数未达到前述金额，金山集团、钱盘生和钱伟博应向上市公司进行补偿。如果未来发生业绩承诺补偿，而金山集团、钱盘生和钱伟博以其尚未转让的股份或自有资金不足以履行相关补偿时，则存在业绩补偿承诺可能无法执行和实施的违约风险。

3、标的资产估值风险

本次交易标的采用收益法和资产基础法评估，评估机构以收益法评估结果

作为交易标的的最终评估结论。根据中企华出具的《评估报告》，截至评估基准日 2014 年 12 月 31 日，金山环保合并资产负债表中归属于母公司股东权益合计为 73,052.92 万元，金山环保 100%股权评估值为 185,842.01 万元，增值率为 154.39%。经交易各方协商，标的资产最终交易作价 179,379.80 万元。

虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉尽责的职责，但仍存在因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济的波动、国家法律法规及行业政策的变化等情况，使未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形，进而可能对上市公司股东利益造成损害。本公司提醒投资者注意本次交易存在上述相关因素影响标的资产盈利能力进而影响标的资产估值的风险。

4、商誉减值风险

本次交易构成非同一控制下企业合并。根据《企业会计准则》，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。该商誉不做摊销处理，但需要在未来每年年度终了时进行减值测试。

本次交易完成后，南方泵业将会确认较大数额的商誉，在未来每年年度终了时需要进行减值测试，因此需要承担减值测试造成的费用，并且若标的公司未来经营状况未达预期，那么本次收购标的资产所形成的商誉将会有减值风险，从而对本公司当期损益产生不利影响。

5、本次交易完成后的整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为本公司的全资子公司，本公司资产规模和业务范围都将得到扩大，公司与金山环保需在业务、财务等方面进行融合。公司能否顺利实现相关业务规模的扩张、达到预期整合的效果存在一定的不确定性。如果公司未能顺利整合，将导致公司经营管理效率降低，从而影响公司的长远发展。

6、交易标的核心团队离职后补偿不足的风险

根据《发行股份购买资产协议》内容，转让方承诺，转让方应遵守或促使

核心团队其他成员在标的股权交割之日起5年即60个月内不得从金山环保及其子公司离职。本次交易中持有受让方股权的核心团队成员如违反上述任职期限约定的，应以所持上市公司股份赔偿上市公司，所持股份不足的，现金赔偿。存在交易标的核心团队离职后，因为持有上市公司股份不足，而补偿不足的风险。

（二）标的公司经营风险

金山环保专注于工业及市政污水处理市场。近年来，随着国家对水环境治理的日益重视，水环境治理市场规模持续稳定增长，行业前景被看好。越来越多的企业可能进入该领域，导致行业内竞争加剧。

随着行业参与企业的增加，竞争的加剧，金山环保在污水处理行业的有利地位面临挑战。金山环保未来将努力保持在污水处理领域内的先发优势、技术储备优势和有利的市场地位，重组完成后上市公司与金山环保的整合也将在很大程度上保证金山环保的业务承接量和技术先进性。但如果金山环保不积极采取措施应对日趋激烈的竞争，将对经营业绩产生一定的影响。

（三）标的公司房产权属风险

截至本报告书签署日，金山环保新建实验室及实验室加层共计1,325平方米尚在申请办理房产权属证明，上述房产面积数据根据现有资料统计，最终经测绘确定的房屋面积数据与上述数据可能存在差异。宜兴市万石镇人民政府出具证明：前述房产已取得市规划许可证，符合该镇总体规划，由金山环保合法使用，不会被相关部门拆除。宜兴市住房保障和房产管理局出具证明，前述房产的房屋所有权证相关手续正在办理中。

金山环保的控股股东金山集团和实际控制人钱盘生承诺：将积极配合、推进金山环保两处无证房产的房产权属证书办理，并承担评估基准日（2014年12月31日）之后产生的办证费用，在金山环保发出付款通知之日起5日内将相关费用支付至金山环保指定账户；确保金山环保正常使用上述无证房产，如金山环保因使用该等房产而遭受任何损失，包括但不限于第三方追责、政府部门处罚、影响正常生产经营等，在金山环保发出补偿通知之日起5日内将相关费

用支付至金山环保指定账户。

（四）其他风险

1、股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受本公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，本公司提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。同时，本公司一方面将以股东利益最大化作为公司最终目标，提高资产利用效率和盈利水平；另一方面将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作。本次交易完成后，本公司将严格按照《上市规则》的规定，及时、充分、准确地进行信息披露，以利于投资者做出正确的投资决策。

2、其他风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素为本次交易带来不利影响的可能性。

目录

公司声明	1
重大事项提示	2
一、本次交易方案概述	2
二、本次交易标的资产的估值及交易作价	4
三、本次发行股票的价格、发行数量	5
四、业绩及补偿承诺	7
五、股份锁定承诺	7
六、本次交易构成重大资产重组	8
七、是否构成关联交易	8
八、本次交易不会导致上市公司控制权发生变化	8
九、本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市	9
十、本次交易完成后，公司的股权分布仍符合上市条件	9
十一、本次交易对上市公司的影响	9
十二、本次交易尚需履行的审批程序	10
十三、对股东权益保护的安排	11
十四、独立财务顾问的保荐机构资格	11
重大风险提示	12
目录	16
释义	22
第一节 本次交易概述	26
一、本次交易基本情况	26
二、本次交易的背景	28
三、本次交易的目的	34
四、本次交易的决策过程	36

五、本次交易的标的及交易对方	37
六、本次交易价格及溢价情况	37
七、本次交易构成重大资产重组	37
八、本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市	38
九、是否构成关联交易	38
十、本次交易对上市公司的影响	38
十一、本次交易不会导致上市公司控制权变化	40
十二、本次交易完成后公司仍符合上市条件	40
第二节 上市公司的基本情况	42
一、公司概况	42
二、公司设立及上市情况	42
三、公司股权结构	44
四、最近三年控股权变动情况	44
五、最近三年重大资产重组	44
六、上市公司在最近十二个月内发生资产交易的情况	45
七、公司最近三年主要财务数据	46
八、公司主营业务情况	47
九、公司控股股东及实际控制人概况	48
第三节 交易对方基本情况	50
一、交易对方概况	50
二、交易对方基本情况	51
三、其他事项说明	93
第四节 交易标的基本情况	96
一、交易标的基本信息	96
二、交易标的历史沿革	98
三、标的公司组织架构及人员结构	105

四、股权结构和产权控制关系	111
五、下属子公司基本情况	112
六、交易标的公司最近两年财务指标	118
七、交易标的公司主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况.....	119
八、主营业务情况	128
九、交易标的公司最近三年的资产评估、股权交易、增资及改制情况.....	145
十、交易标的公司取得的业务资质	146
十一、标的公司报告期的会计政策及相关会计处理:	148
十二、交易标的公司涉及的未决诉讼情况	151
十三、交易标的评估情况说明	151
十四、交易标的公司出资及合法存续情况	176
第五节 本次交易涉及发行股份的情况.....	178
一、本次交易基本情况	178
二、本次交易的具体方案	180
三、独立财务顾问是否具有保荐资格	183
四、本次募集配套资金的必要性和配套金额的匹配性	183
五、本次发行前后股权结构变化	189
六、本次发行前后主要财务数据比较	190
七、本次交易未导致公司控制权的变化	190
第六节 本次交易合同的主要内容	192
一、《发行股份购买资产协议》	192
二、《利润补偿协议》	202
三、《股份认购协议》	205
第七节 本次交易的合规性分析	209
一、本次交易符合《重组办法》第十一条的规定	209
二、本次交易符合《重组办法》第四十三条要求的说明	213

三、本次交易符合《重组办法》第四十四条及其适用意见要求的说明.....	216
四、本次交易符合《重组规定》第四条的要求.....	216
五、本次交易配套融资符合《创业板上市公司证券发行管理办法》的规定.....	218
六、中介机构关于本次交易符合《重组办法》规定发表的明确意见.....	220
第八节 本次交易定价的依据及公平合理性分析.....	221
一、本次交易定价分析.....	221
二、本次交易资产定价公允性分析.....	222
三、董事会对本次交易评估事项的意见.....	224
四、独立董事对本次交易评估事项的意见.....	225
第九节 上市公司董事会就本次交易对上市公司的影响进行的讨论和分析.....	227
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论和分析.....	227
二、交易标的公司行业特征和经营情况的讨论和分析.....	237
三、标的公司最近两年财务状况、盈利能力分析.....	247
四、标的公司的核心竞争力及行业地位.....	263
五、交易完成后，上市公司财务状况和经营成果分析.....	264
六、本次交易对上市公司的影响.....	266
七、本次交易完成后上市公司对金山环保的整合.....	268
第十节 财务会计信息.....	273
一、标的公司财务报告.....	273
二、上市公司最近一年备考合并财务报表.....	276
第十一节 同业竞争和关联交易.....	280
一、本次交易完成后，上市公司与交易对方的同业竞争和关联交易情况.....	280
二、本次交易完成后，上市公司与实际控制人及其关联企业之间同业竞争情况.....	283
三、本次交易对关联交易的影响.....	283
第十二节 本次交易对上市公司治理机制的影响.....	284

一、本次交易完成后上市公司的治理结构	284
二、本次交易完成后上市公司的独立性	285
第十三节 风险因素.....	287
一、与本次交易相关的风险	287
二、标的公司经营风险	289
三、标的公司房产权属风险	289
四、其他风险	290
第十四节 其他重大事项	291
一、本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产及被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形	291
二、本次交易对上市公司负债的影响	291
三、上市公司在最近十二个月内发生资产交易情况	291
四、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况	291
五、上市公司停牌前股价无异常波动的说明	294
六、对股东权益保护的安排	295
七、已披露有关本次交易的所有信息的说明	299
第十五节 独立董事、法律顾问和财务顾问对本次交易的结论性意见	300
一、独立董事意见	300
二、独立财务顾问意见	302
三、律师意见	303
第十六节 相关中介机构	305
一、独立财务顾问	305
二、律师事务所	305
三、审计机构	305
四、资产评估机构	306

第十七节 董事及相关中介机构的声明	307
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明	308
二、标的资产声明	309
三、交易对方声明	310
四、独立财务顾问声明	355
五、法律顾问声明	356
六、财务审计机构声明	357
七、资产评估机构声明	359
第十八节 备查文件	360
一、备查文件	360
二、备查地点	360

释义

本报告中，部分合计数与各加计数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是四舍五入造成的。在本报告中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

重组报告书、本报告书、报告书	指	南方泵业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书
本次重组、本次发行、本次交易	指	公司以发行股份方式购买资产并募集配套资金暨关联交易的交易行为
募集配套资金、配套融资	指	南方泵业向沈金浩和沈凤祥发行股份募集配套资金
南方泵业、上市公司、公司、本公司	指	南方泵业股份有限公司（300145）
南方泵厂	指	杭州南方特种泵厂，系南方泵业的前身
标的资产、目标资产、交易标的	指	金山环保 100%股权
金山环保、标的公司	指	金山环保科技股份有限公司
本次发行股份购买资产	指	公司以非公开发行股份的方式购买金山环保 100%股权的行为
金山集团	指	江苏金山环保工程集团有限公司
金山市政	指	黑龙江金山市政工程有限公司
金山固废	指	江苏金山固体废弃物资源化科技有限公司
金山特种膜	指	江苏金山特种膜科技有限公司
苏金市政	指	吉林苏金市政工程有限公司
千德投资	指	张家港保税区千德投资有限公司
德美投资	指	上海德美投资中心（有限合伙）
金洪丰泽	指	天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）
宏景睿银	指	上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）
岳峰投资	指	上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）

三川投资	指	上海三川投资管理有限公司
新曜诚投资	指	上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）
交易对方	指	江苏金山环保工程集团有限公司、张家港保税区千德投资有限公司、钱伟博、上海德美投资中心（有限合伙）、天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）、上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）、上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）、上海三川投资管理有限公司、上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）、周建强、顾可强、钱盘生、吴中勤、万伟强、管凤亮、刘波、徐雪霞、尹锡梅、钱宾、蒋正伟、潘亚斌、徐金凯、蒋超英、王桂萍、徐云芳、周中明、王桂春、周华、毛延钧、郭宏、张俊博、朱伟、王浩、徐和平、徐学明、蒋盘中、王焕青、史建兵、万霁、刘学红、王洪庆、祝汉梅、钱立强、顾建平、郭延平
交易双方	指	南方泵业和交易对方
盈利承诺主体	指	金山集团、钱盘生和钱伟博
南泵节能	指	南泵节能科技（杭州）有限公司（南方泵业子公司）
南泵流体	指	杭州南泵流体技术有限公司（南方泵业子公司）
南方长河	指	湖南南方长河泵业有限公司（南方泵业子公司）
三力泵业	指	南方三力泵业有限公司（正在设立的南方泵业子公司）
杭州南丰	指	杭州南丰铸造有限公司
审计、评估基准日	指	2014年12月31日
独立财务顾问、西南证券	指	西南证券股份有限公司
大华会计师事务所	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
天健会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	浙江天册律师事务所
评估机构、中企华	指	北京中企华资产评估有限责任公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
并购重组委	指	中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记结算公司、深圳登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

公司章程	指	南方泵业股份有限公司公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会令第73号）
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》（证监会令第35号）
《发行办法》	指	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
《重组规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》（证监会公告[2008]14号）
《创业板上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《准则第26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组申请文件》
《备忘录第13号》	指	《创业板信息披露业务备忘录第13号：重大资产重组相关事项》
《发行股份购买资产协议》	指	南方泵业与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》
《利润补偿协议》	指	南方泵业与盈利承诺主体签署的《利润补偿协议》
水十条	指	《水污染防治行动计划》
五水共治	指	《浙江省2015年“五水共治”防洪水、保供水实施计划》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

专业用语释义

BOT	指	建设-运营-移交模式，是指政府通过特许经营协议，授予企业特许经营权，由企业负责污水处理设施项目的投资、建设、经营和维护。企业通过在特许经营期内向政府提供污水处理服务并收取服务费用，由此回收项目的投资和运营等成本并获得合理的回报。特许经营期限届满，企业将设施无偿移交给政府。
BT	指	建设-移交模式，是客户利用投资人资金来进行大型设施建设项目的一种融资模式。项目工程由投资人负责进行投融资，具体落实项目投资、建设、管理。工程项目建成后，经客户组织竣工验收合格后，交付客户；客户根据协议向投资人分期支付资金。BT相对EPC收款时间更长。

TOT	指	移交-运营-移交模式，是指政府通过特许经营协议，出让已建成的污水处理设施的使用权，并授予企业在特许经营期内的经营权，由企业负责污水处理项目的运营和维护等。企业通过在特许经营期内向政府提供污水处理服务并收取服务费用，由此回收项目的投资和运营等成本并获得合理的回报。特许经营期届满，企业仍需将设施无偿移交给政府。
EPC	指	Engineering Procurement Construction，是指公司受业主委托，按照合同约定对工程建设项目的的设计、采购、施工、试运行等实行全过程或若干阶段的承包。通常公司在总价合同条件下，对所承包项目的质量、安全、费用和进度负责。
BAF	指	Biological Aerated Filter，曝气生物滤池，是一种采用颗粒滤料固定生物膜的好氧或缺氧生物反应器，该工艺集生物接触氧化与悬浮物滤床截留功能于一体
SS	指	污水中的悬浮物
PAC	指	聚合氯化铝，也称碱式氯化铝，通常也称作净水剂或混凝剂
PAM	指	国内常用的非离子型高分子絮凝剂
W29A/B、W34A/B、W30	指	鼓风及压缩空气系统中的专用设备
CDL 系列	指	公司不锈钢冲压焊接立式多级离心泵产品系列
CHL 系列	指	公司不锈钢冲压焊接卧式多级离心泵产品系列
SJ 系列	指	公司不锈钢多级深井潜水电泵产品系列
TD 系列	指	公司管道循环泵产品系列
中开泵系列	指	公司中开式离心泵产品系列
ZS 系列	指	公司不锈钢卧式单级离心泵产品系列
WQ 系列	指	公司污水污物潜水电泵产品系列
NISO	指	公司长轴式端吸离心泵产品系列
MS 系列	指	公司轻型不锈钢卧式单级离心泵

第一节 本次交易概述

一、本次交易基本情况

本次交易包含本次交易包含发行股份购买资产和发行股份募集配套资金两部分。本次发行股份购买资产交易的生效和实施是本次募集配套资金生效和实施的前提条件，最终配套资金募集的完成情况不影响本次发行股份购买资产交易行为的实施。本次交易具体方案如下：

（一）发行股份购买资产

江苏金山环保工程集团有限公司、张家港保税区千德投资有限公司、钱伟博、上海德美投资中心（有限合伙）、天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）、上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）、上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）、上海三川投资管理有限公司、上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）、周建强、顾可强、钱盘生、吴中勤、万伟强、管凤亮、石璐、宋鸣、刘波、徐雪霞、尹锡梅、钱宾、蒋正伟、潘亚斌、徐金凯、蒋超英、王桂萍、杨淑清、徐云芳、周中明、王桂春、周华、毛延钧、郭宏、张俊博、朱伟、王浩、徐和平、徐学明、蒋盘中、王焕青、史建兵、万霖、刘学红、王洪庆、祝汉梅、钱立强、顾建平、郭延平将持有的金山环保 100%股权作价 179,379.80 万元出售给南方泵业，南方泵业以发行股份的方式向交易对方支付交易对价。

南方泵业将向交易对方发行股份 68,309,139 股，具体发行股份数如下表所示：

序号	交易对方	拟出让所持金山环保股份数量（股）	拟出让金山环保股权比例	南方泵业拟发行股份（股）
1	江苏金山环保工程集团有限公司	278,830,473	69.71%	47,616,674
2	张家港保税区千德投资有限公司	18,996,461	4.75%	3,244,080
3	钱伟博	18,979,385	4.74%	3,241,164

4	上海德美投资中心(有限合伙)	15,197,169	3.80%	2,595,264
5	天津金洪丰泽股权投资合伙企业(有限合伙)	14,057,381	3.51%	2,400,619
6	上海宏景睿银投资管理中心(有限合伙)	12,537,663	3.13%	2,141,093
7	上海岳峰投资管理合伙企业(有限合伙)	11,397,875	2.85%	1,946,448
8	上海三川投资管理有限公司	7,598,584	1.90%	1,297,632
9	上海新曜诚投资管理合伙企业(有限合伙)	3,799,292	0.95%	648,816
10	周建强	1,479,874	0.37%	252,722
11	顾可强	1,479,874	0.37%	252,722
12	钱盘生	939,720	0.24%	160,479
13	吴中勤	924,921	0.23%	157,951
14	万伟强	924,921	0.23%	157,951
15	管凤亮	924,921	0.23%	157,951
16	刘波	924,921	0.23%	157,951
17	徐雪霞	924,921	0.23%	157,951
18	尹锡梅	924,921	0.23%	157,951
19	钱宾	924,921	0.23%	157,951
20	蒋正伟	924,921	0.23%	157,951
21	潘亚斌	554,953	0.14%	94,771
22	徐金凯	554,953	0.14%	94,771
23	蒋超英	554,953	0.14%	94,771
24	王桂萍	554,953	0.14%	94,771
25	徐云芳	462,461	0.12%	78,976
26	周中明	369,969	0.09%	63,181
27	王桂春	369,969	0.09%	63,181
28	周华	369,969	0.09%	63,181
29	毛延钧	369,969	0.09%	63,181
30	郭宏	369,969	0.09%	63,181
31	张俊博	369,969	0.09%	63,181
32	朱伟	277,477	0.07%	47,386
33	王浩	277,477	0.07%	47,386
34	徐和平	184,984	0.05%	31,590

35	徐学明	184,984	0.05%	31,590
36	蒋盘中	184,984	0.05%	31,590
37	王焕青	184,984	0.05%	31,590
38	史建兵	184,984	0.05%	31,590
39	万 霁	184,984	0.05%	31,590
40	刘学红	184,984	0.05%	31,590
41	王洪庆	184,984	0.05%	31,590
42	祝汉梅	92,492	0.02%	15,795
43	钱立强	92,492	0.02%	15,795
44	顾建平	92,492	0.02%	15,795
45	郭延平	92,492	0.02%	15,795
合 计		400,000,000	100.00%	68,309,139

（二）发行股份募集配套资金

南方泵业拟向公司实际控制人沈金浩和公司董事、总经理沈凤祥非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额将不超过 5,000 万元。本次交易募集的配套资金拟用于支付与本次交易相关的交易税费、中介机构费用等并购费用，以及对金山环保的增资。

公司实际控制人沈金浩的基本情况详见“第二节 九、公司控股股东及实际控制人概况”。

沈凤祥先生，董事，1965 年 8 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，浙江大学管理学院高级研修班结业。历任杭州余杭东塘电镀五金厂会计，杭州南方特种泵厂会计、财务科长、副厂长，杭州南方特种泵业有限公司副总经理、总经理。2009 年 9 月起任本公司董事、总经理。

二、本次交易的背景

（一）国家政策大力支持，污水处理行业迎来良好的发展机遇

污水处理行业属于环保产业之一，是国家鼓励和支持的重点产业。近年来，国家先后出台了多项支持污水处理行业发展的法律法规政策，引导、支持和规范行业的发展。

2011 年我国颁布的《产业结构调整指导目录(2011 年本)》，将污水处理业务列为鼓励类项目；同年 4 月，环保部下发了《关于环保系统进一步推动环保产业发展的指导意见》，提出要大力推进环境服务体系建设，在城镇污水处理厂、生活垃圾处理厂和危险废物处置场地等设施运营服务中全面引入市场机制，推进环境基础设施服务的社会化运营和特许经营。

2012 年 4 月，国务院办公厅发布《关于印发〈“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划〉的通知》，提出要加快对部分已建污水处理设施进行升级改造，进一步提高对主要污染物的削减能力，“十二五”期间我国要新增城镇污水处理规模 4,569 万立方米/日。

2013 年 8 月，国务院发布《关于加快发展节能环保产业的意见》，提出到 2015 年，所有设市城市和县城具备污水集中处理能力和生活垃圾无害化处理能力，城镇污水处理规模达到 2 亿立方米/日以上，采取政府建网、企业建厂等方式，鼓励城镇污水垃圾处理设施市场化建设和运营。

2013 年 10 月，国务院颁布了《城镇排水与污水处理条例》，对污水处理行业市场管理及运营体制进行全面规范，这些产业政策的推出及落实，极大地促进了污水处理行业的快速健康发展。

2014 年实施的《水污染防治计划》，预计国家将投入两万亿元来进行水污染治理。国家环保部环境规划院、国家信息中心分析预测，在处理水平正常提高的情况下，“十二五”和“十三五”期间我国废水治理投入（含治理投资和运行费用）合计将分别达到 10,583 亿元和 13,922 亿元，其中用于工业和城镇生活污水的治理投资将分别达到 4,355 亿元和 4,590 亿元。在此背景下，我国环保污水治理产业将会迎来实质性的高速增长期。

随着排污标准、环境质量标准等标准的提高，政策驱动和引导之下的水环境行业必然会迎来“黄金期”。对此，环境保护部科技标准司副司长刘志全预测，2015—2020 年水环保产业中，水环境保护产品及设备的增长速度将达到 15%—20%左右，水环境服务业增长速度将达到 30%—40%左右。

（二）公司实现产业价值链延伸和业务拓展的发展战略

2010年上市之前，公司的主营产品为不锈钢冲压焊接离心泵，该系列产品最大的应用领域为以膜技术为特点的净水处理行业，水处理工程公司是其主要的客户群体，公司是该行业市场认可度和知名度最高的国内品牌，在国内的市场占有率近15%。

公司上市后，除了升级工艺设备、新增全自动激光焊接生产线等扩大生产能力、巩固产品品质、开发并丰富产品系列之外，公司以成为水处理行业用泵一站式供应商作为发展战略，通过新建、收购与合资等方式进行优势资源整合，根据城市水务产业链拓展公司产品线，现今已成长为集江河取水、源水处理、市政供水到城市污水处理处理、防洪排涝于一体的综合性泵及成套设备供应商，能够为市政供排水提供一站式采购解决方案，并成为国内多个重大水厂项目泵类机电设备采购的指定品牌。

经过过去三年的产业布局，公司进一步夯实了环保设备的制造基础，并积极推动深化与环保服务行业客户的合作关系。2014年公司与西班牙安迅能水务公司签署了《战略合作协议》，以资源共享为基础，共同参与海水淡化和污水处理行业的建设、运营与管理，为公司深入海水淡化及污水处理市场奠定基础。公司还以霍韦流体公司为载体，打造高端城市供水与智慧水务等平台。除此之外，公司大力进行水处理工程技术类、市场类与管理类人才的储备与引进，从以水泵及成套设备制造为核心的基础设备制造商，向水务技术与工程服务商的转型升级。

根据公司的发展规划，公司将依托当前环保行业，特别是基于水处理行业的发展契机，利用政府推进“水十条”、“五水共治”等机会，实现产业价值链的延伸，环保领域的拓展，力争在水处理、水净化、海外市场等方面取得一定突破。

基于此，2014年，南方泵业对组织架构进行了调整，将公司从单纯的生产制造业向制造服务业及投资发展等板块发展升级，形成“制造业+制造服务业+投资发展”的战略模式。在此模式的基础上，以制造业为根本，以制造服务业

和投资发展为突破点，通过收购环保服务业中技术实力强、具备运营资质，且管理团队优秀、有一定市场竞争力的标的公司，实现公司从环保设备制造向环保服务类公司的跨越式发展，为公司的长远发展提供持续动力和新的增长点。

（三）并购金山环保能够产生协同效应，实现双方互利共赢

南方泵业是国内水泵制造业的领军企业之一，公司专业从事各类水泵的研发、制造与销售，是国内最早研发并规模化生产不锈钢冲压焊接离心泵的企业，也是目前国内不锈钢冲压焊接离心泵领域产销量最大的专业化生产厂家。金山环保主要从事工业及市政污水处理环保处理业务，是国内一流工业及市政污水处理整体解决方案提供商。双方的合作能够充分发挥双方在业务、服务网络、资金、生产和经营业绩等方方面面的协同作用。

1、业务协同作用

在业务发展方面，金山环保主要从事工业及市政污水处理相关业务，为客户提供成熟有效的污水处理整体解决方案，此外，金山环保还进行相关污水处理设备的研发生产和销售。南方泵业专业从事各类水泵的研发、制造与销售。

南方泵业的水泵产品覆盖整个从取水到排水的水处理产业链，且经过市场应用的验证，产品运行稳定、节能高效，水泵作为水处理设备中的核心动力产品之一，这将为金山环保环境污水治理及污泥处理业务提供重要的技术支持；金山环保则可凭借其在工业及市政污水处理领域的项目、经验及市场影响力，为南方泵业开拓污水、污泥业务的相关市场，有助于提高其销售规模及盈利能力，巩固和加强上市公司在环保等新兴领域市场优势。

2013年至2014年，金山环保与南方泵业之间无交易。南方泵业相关水泵产品可用于水处理业务，其中CDL系列不锈钢冲压焊接立式多级离心泵、CHL系列不锈钢冲压焊接卧式多级离心泵、中开泵、WQ系列潜污泵、NISO系列端吸式离心泵、TD系列管道泵等产品可用于供水、污水处理等设备和业务中；南方泵业与金山环保在未来技术合作和市场推广方面具有合作潜力。

所以，本次重组将充分发挥双方业务的协同作用，促进各自业务的增长，也

将产生进一步提高双方研发投入的经济效益。

2、营销网络建立和客户资源开发的协同作用

南方泵业发展至今，最为核心的竞争力之一即是公司覆盖面广、专业性强、信息响应迅速的营销服务网络。公司目前在国内所有大中城市（含港澳台）以及中东部地区的二、三线城市均设有直属分支结构，拥有 100 多个网点，近千人的销售与技术服务团队。金山环保在水处理综合方案领域也具有较强的营销能力。本次重组完成后，双方的销售、服务网点和团队也将实现共享，经过对双方销售和技术服务人员的综合培训，双方服务团队可以交叉开拓业务和服务客户，在维持现有营销服务团队的情况下，提高市场覆盖程度，并以更快的响应速度服务客户。

在下游客户方面，南方泵业与金山环保的下游客户具有一定的互补性。南方泵业借助于品牌和资本优势，通过提前布局、培养市场和销售团队，在市场竞争中已取得先发优势。金山环保在工业及市政污水处理行业具有扎实的客户基础。

本次交易完成后，双方将在环保水处理领域通过资源共享、相互渗透，实现上下游互通有无，充分发挥协同效应，以整体服务提供商的形式出现，凭借全产品线覆盖和技术支持，提高订单获取能力和市场影响力。同时，双方将利用现有客户和基础，为对方在新业务领域的拓展提供有力的支撑。

3、资金、品牌方面的协同作用

工业及市政污水处理行业是资金、技术密集型行业。金山环保的主营业务为市政与工业水处理系统的研发设计、设备集成、工程承包与相关的技术服务，此类业务共性的特点是工程周期长，大型项目通常在一年以上，需要占用大量的营运资金。近年来，资金问题已经成为金山环保进一步发展扩张的瓶颈，资金的紧缺已经制约了公司的市场扩张进度。双方重组完成后，金山环保成为上市公司子公司，更有利于获得市场开发和技术升级所需的资金，大幅提高企业规模，将有足够实力承揽更多工业及市政污水处理业务。

在品牌塑造方面，金山环保在市政污水处理及汽车等行业工业废水处理领域具有良好的品牌形象和市场口碑。南方泵业是目前国内不锈钢冲压焊接离心泵领域产销量最大的专业生产厂家。重组完成后，双方的品牌效应相互叠加，从而进一步扩大，为双方业务相互渗透打下良好基础。

（四）金山环保是我国环保行业优秀企业，具备较强的技术优势、可持续发展能力和盈利能力

金山环保进入环保水处理市场较早，公司始终坚持“强化企业创新主体地位，提升产学研联盟水平”的科技创新发展战略，先后联合中国科学院生态环境研究中心等高等院所开展了“国家环境保护特种膜工程技术中心”、“江苏省企业技术中心”、“江苏省环境保护水处理（膜）工程技术中心”、“无锡市企业院士工作站”、“无锡市固废处理工程技术研究中心”等创新平台建设，构建了从应用基础研究—成果孵化—成果推广完整的科技创新体系，形成以公司为主体的孵化器集群。

金山环保 2013 年、2014 年分别实现营业收入 36,693.27 万元、31,144.99 万元，净利润 7,344.81 万元、8,807.09 万元。

金山环保是我国环境治理领域的优秀专业服务商之一。随着我国环保产业的持续发展，下游客户的要求不断提高，公司未来业务将继续高速增长，具有很强的可持续发展能力。

（五）国家政策鼓励上市公司开展重组并购

2010 年 8 月，国务院办公厅发布《国务院关于促进企业兼并重组的意见》（国发〔2010〕27 号），明确指出“充分发挥资本市场推动企业重组的作用。进一步推进资本市场企业并购重组的市场化改革，健全市场化定价机制，完善相关规章及配套政策，支持企业利用资本市场开展兼并重组，促进行业整合和产业升级。支持符合条件的企业通过发行股票、债券、可转换债等方式为兼并重组融资。鼓励上市公司以股权、现金及其他金融创新方式作为兼并重组的支付手段，拓宽兼并重组融资渠道，提高资本市场兼并重组效率。”

2014年3月，国务院发布《国务院关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》（国发〔2014〕14号），明确指出“鼓励优强企业兼并重组。推动优势企业强强联合、实施战略性重组，带动中小企业“专精特新”发展，形成优强企业主导、大中小企业协调发展的产业格局。”

2014年5月，国务院发布《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），明确指出“鼓励市场化并购重组。充分发挥资本市场在企业并购重组过程中的主渠道作用，强化资本市场的产权定价和交易功能，拓宽并购融资渠道，丰富并购支付方式。尊重企业自主决策，鼓励各类资本公平参与并购，破除市场壁垒和行业分割，实现公司产权和控制权跨地区、跨所有制顺畅转让。”

三、本次交易的目的

（一）有利于公司业务的延伸，符合公司长期战略

金山环保是我国优秀的工业及市政污水处理整体解决方案提供商，基于对业务领域的看重和对其技术的认可，南方泵业本次购买金山环保，是实现从水泵产品制造业务向污水综合处理业务的延伸，是对现有业务领域向环保产业细分市场的拓展，是公司重要的战略部署。

本次交易完成后，公司业务结构将进一步得到优化，资源配置进一步合理化，为了实现业务的快速扩张并在环保水处理领域一体化整合的发展中抢占有利地位，上市公司将通过金山环保来打通环保行业尤其是水处理领域的各项关卡，推进整体产业格局的部署，构建公司的长期发展战略。

（二）增强公司盈利能力，提升上市公司价值

如果本次收购得以完成，金山环保将成为南方泵业的全资子公司。根据金山环保2013、2014年财务数据，其营业收入为36,693.27万元和31,144.99万元，为同期上市公司营业收入的27.29%和19.82%；金山环保2013、2014年度归属于母公司股东净利润为7,364.80万元和8,771.37万元，为同期上市公司归属于母公司股东净利润的46.29%和44.58%。

根据南方泵业与盈利承诺主体签署的《利润补偿协议》，金山集团、钱盘生、钱伟博承诺：金山环保 2015 年度、2016 年度、2017 年度实际净利润数（指金山环保合并报表中归属于母公司所有者的净利润，该净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为准）分别不低于人民币 12,000 万元、19,000 万元和 30,000 万元。

本次收购完成后，标的公司的经营业绩将纳入公司合并报表，公司在业务规模、盈利水平、每股收益等方面得到提升，给投资者带来持续稳定的回报。

（三）发挥双方协同优势，增强上市公司核心竞争力

未来上市公司将通过对环保领域水泵产品工业及市政污水处理业务进行全面、系统的整合，通过金山环保已有的优势形成环保水处理一体化架构，率先搭建起以水治理为基础的综合业务平台，有助于上市公司实现资源的优化配置，协同效益明显，从而增强上市公司核心竞争力。本次交易完成后，金山环保的全部资产和业务将整体纳入南方泵业的架构和整体发展战略，上市公司将充分利用双方业务进行相互促进、相互协调、相互补偿，通过一体化整合发挥出最大的协同效应。

1、双方业务辐射力将进一步加强

南方泵业在水泵产品环保领域的应用、金山环保在工业及市政污水处理方面的传统优势将在整合后的上市公司中得到更进一步体现，实现综合性的技术融合、市场共享和共同发展。本次重组完成后，上市公司将利用两家公司目前已确立的优势，充分挖掘环保水处理产业的发展空间和未来发展动向，加强业务能力并扩大业务范围。

2、上市公司的市场影响力大幅提高

重组完成后，上市公司将重新整合南方泵业、金山环保的各类资源，包括技术研发、人力资源、营销团体、售后服务、品牌效应等，充分利用整合后的更加合理的资源配置来提升市场地位、扩大市场影响力。南方泵业与金山环保在利用原有的行业优势的基础上，进一步将现有市场向外延伸，尽力为客户打

造先进的环保水处理一站式综合解决方案。对于交易双方来说，一方面，基于主营业务稳健发展的上市公司，能够从金山环保所处的水处理领域获得新的利润增长点，为客户提供更全面、专业的环保产品和环保服务；另一方面，金山环保也将利用上市公司平台资源，提高企业管理水平和研发能力，提升市场开发能力，进一步深入有效的打开市场。整合完成后的上市公司在提高公司市场知名度的同时，也会协同金山环保共同提升市场占有率。

3、上市公司的规模效应将得到增强

此次重大资产重组让上市公司规模进一步扩大，能带来良好的经济效益，在此基础上加以合理配置资源、合理控制成本。因此，上市公司和金山环保将呈现出共同合作、共同发展、共利共赢的新景象。

四、本次交易的决策过程

（一）本次交易已经履行的决策过程

1、南方泵业的决策过程

2015年5月29日，本公司第二届董事会第二十三次会议审议通过本次交易相关议案。同日，本公司与交易对方签署了《发行股份购买资产协议》和《利润补偿协议》。

2、交易对方的决策过程

2015年5月28日，交易对方作出决定，同意本次交易

（二）本次交易尚需履行的程序

本次交易已经本公司第二届董事会第二十三次会议审议通过，尚需本公司股东大会批准。根据《重组管理办法》，本次交易采取发行股份购买资产的方式，需通过并购重组委审核并需中国证监会核准。

（三）关联方回避表决情况

因本次配套融资的认购对象沈金浩为公司实际控制人，沈凤祥为公司董事

和总经理，所以沈金浩和沈凤祥认购本次配套融资发行股份的行为构成关联交易，需要进行回避表决。

五、本次交易的标的及交易对方

本次发行股份购买资产的标的为金山环保的 100%股权。本次发行股份购买资产的交易对方为金山环保股东金山集团等 45 位交易对方。

本次配套融资的认购对象是上市公司实际控制人沈金浩和上市公司董事、总经理沈凤祥。

六、本次交易价格及溢价情况

本次交易标的资产的交易价格以具有证券业务资格的评估机构中企华对标的资产出具的资产评估结果为参考依据，经南方泵业与交易对方协商确定。中企华以 2014 年 12 月 31 日为基准日对标的资产分别采用资产基础法和收益法进行了评估，并出具了《评估报告》（中企华评报字[2015]第 3351 号）。其中，采用资产基础法对交易标的进行评估，在评估基准日 2014 年 12 月 31 日，交易标的评估价值为 83,056.77 万元，较评估基准日金山环保合并报表归属于母公司股东权益 73,052.92 万元增值率为 13.69%；采用收益法对交易标的进行评估，在评估基准日 2014 年 12 月 31 日，交易标的评估价值为 185,842.01 万元，较评估基准日金山环保合并报表归属于母公司股东权益 73,052.92 万元增值率 154.39%。最终根据金山环保实际情况，确定采用收益法评估结果。金山环保 100%股权评估价值为 185,842.01 万元，增值 112,789.09 万元，增值率为 154.39%。

参考标的资产上述资产评估价值，经南方泵业与交易对方协商，确定本次标的资产的交易价格为 179,379.80 万元。

七、本次交易构成重大资产重组

根据南方泵业和金山环保经审计的 2014 年度财务数据以及交易作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	资产总额	营业收入	净资产
南方泵业 (2014年12月31日、2014年度)	205,200.97	157,148.54	144,832.77
金山环保 (2014年12月31日、2014年度)	100,623.53	31,144.99	73,052.92
标的资产的成交金额	179,379.80	-	179,379.80
标的资产账面价值及成交额较高者占南方泵业相应指标的比例	87.42%	19.82%	123.85%

根据《重组管理办法》，本次交易构成重大资产重组。本次交易采取发行股票购买资产的方式，需要通过中国证监会并购重组委的审核，并取得中国证监会核准后方可实施。

八、本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市

本公司自上市以来，控股股东和实际控制人未发生变更。本次交易前后，本公司控股股东均为沈金浩。本次交易完成后，本公司控股股东、实际控制人不会发生变化，因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市。

九、是否构成关联交易

本次发行股份购买资产的金山集团等 45 位交易对方与南方泵业不存在关联关系，不构成关联交易；因本次募集配套资金的发行对象沈金浩为本公司实际控制人，沈凤祥为本公司董事和总经理，所以本次募集配套资金发行股份的行为构成关联交易。

十、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股本结构的影响

本次交易前公司的总股本为 262,307,520 股。本次交易，南方泵业拟向交易对方共计支付公司股份 68,309,139 股。此外，拟向公司实际控制人沈金浩定

向发行股份募集配套资金不超过 4,000 万元，不超过 1,406,964 股；拟向公司董事、总经理沈凤祥发行股份募集配套资金不超过 1,000 万元，不超过 351,741 股。

本次交易将新增购买资产发行股份 68,309,139 股，募集配套资金发行股份 1,758,705 股，交易前后公司的股本结构变化如下：

股东名称	重组前		重组后（有配套融资）		重组后（无配套融资）	
	持股数量 （股）	持股比 例	持股数量 （股）	持股比 例	持股数量 （股）	持股比 例
沈金浩	95,857,461	36.54%	97,264,425	29.26%	95,857,461	28.99%
沈凤祥	13,115,189	5.00%	13,466,930	4.05%	13,115,189	3.97%
金山集团	-	-	47,616,674	14.33%	47,616,674	14.40%
千德投资	-	-	3,244,080	0.98%	3,244,080	0.98%
德美投资	-	-	2,595,264	0.78%	2,595,264	0.78%
金洪丰泽	-	-	2,400,619	0.72%	2,400,619	0.73%
宏景睿银	-	-	2,141,093	0.64%	2,141,093	0.65%
岳峰投资	-	-	1,946,448	0.59%	1,946,448	0.59%
三川投资	-	-	1,297,632	0.39%	1,297,632	0.39%
新曜诚投资	-	-	648,816	0.20%	648,816	0.20%
37 名自然人 交易对方	-	-	6,418,513	1.92%	6,418,513	1.94%
重组前其他 股东	153,334,870	58.46%	153,334,870	46.13%	153,334,870	46.38%
合计	262,307,520	100%	332,375,364	100%	330,616,659	100%

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据南方泵业 2014 年度审计报告及经天健会计师事务所审阅的最近一年备考合并财务报告，本次发行前后公司主要财务数据比较如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度实现数	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度备考数	增幅
总资产	2,052,009,727.26	4,188,242,850.72	104.10%

归属于母公司所有者权益	1,448,327,710.07	3,308,854,761.03	128.46%
营业收入	1,571,485,350.59	1,882,935,229.22	19.82%
营业利润	213,802,747.82	307,324,026.88	43.74%
利润总额	230,071,775.50	324,459,479.21	41.03%
归属于母公司所有者的净利润	196,740,015.89	263,469,066.85	33.92%
基本每股收益（元/股）	0.76	0.80	5.26%

本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、净利润水平、基本每股收益有明显增加，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

十一、本次交易不会导致上市公司控制权变化

本次交易前公司的总股本为 262,307,520 股，沈金浩持有上市公司 36.54% 股权，为公司实际控制人。

在不考虑配套融资的情况下，本次交易向交易对方发行 68,309,139 股股票，交易完成后沈金浩持有上市公司 28.99% 股权，金山集团等 45 位交易对方共计持有上市公司 20.66% 股权。因此，沈金浩为本公司的实际控制人。

在足额募集配套资金的情况下，本次交易向交易对方发行 70,067,844 股股票，向公司实际控制人沈金浩发行 1,406,964 股股票。交易完成后，沈金浩直接及间接合计持有上市公司 29.26% 股权，金山集团等 45 位交易对方共计持有上市公司 20.55% 股权。因此，沈金浩为本公司的实际控制人。

因此，本次交易后沈金浩仍为上市公司实际控制人，本次交易不会导致南方泵业实际控制人变更。

十二、本次交易完成后公司仍符合上市条件

本次交易完成后，按照向交易对象发行股份 68,309,139 股，不考虑募集配套资金发行股份，本公司的股本总额将增加至 330,616,659 股，符合《创业板上市规定》所规定的“公司股本总额不少于人民币 5,000 万元”的要求。根据

《证券法》、《创业板上市规则》等法规的规定，本次交易完成后，本公司的社会公众股占公司总股本的比例不少于 25%。因此，本公司股权分布不存在《创业板上市规则》所规定的不具备上市条件的情形。

第二节 上市公司的基本情况

一、公司概况

中文名称：南方泵业股份有限公司

英文名称：Nanfang Pump Industry Co., Ltd.

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：南方泵业

股票代码：300145

成立日期：1991年8月31日

注册资本：26,230.7520万元

公司类型：股份有限公司（上市）

法人代表：沈金浩

注册地址：杭州市余杭区仁和镇

办公地址：杭州市余杭区仁和镇

邮政编码：311107

电话：0571-86397850

传真：0571-86396201

电子信箱：psz@nanfang-pump.com；cnpsimon@163.com

企业法人营业执照注册号：330184000001637

经营范围：水泵、电机、金属冲压件、紧固件、不锈钢精密铸件、供水设备、配电柜的制造，木板加工、金属切削加工；收购本企业生产所需的原辅材料，经营进出口业务。

二、公司设立及上市情况

（一）整体改制设立股份公司

2009年9月24日，杭州南方特种泵业股份有限公司创立大会同意设立杭州

南方特种泵业股份有限公司。以 2009 年 7 月 31 日经审计的净资产 119,430,784.30 元按照 1: 0.502383 的比例折为股份公司股本，股份公司总股本 6,000 万股，浙江天健东方会计师事务所对股份公司注册资本已经进行验证，并出具了浙天会验[2009]168 号《验资报告》。2009 年 9 月 28 日，公司取得杭州市工商行政管理局核发的股份有限公司营业执照。

股份公司成立时股权结构如下：

序号	股东名称	股数（万股）	持股比例（%）
1	沈金浩	3,020.29	50.34%
2	杭州南祥投资管理有限公司	780	13.00%
3	沈凤祥	525.65	8.76%
4	孙耀元	417.6	6.96%
5	赵祥年	314.77	5.24%
6	沈国连	209.32	3.49%
7	赵国忠	209.32	3.49%
8	周美华	209.32	3.49%
9	马云华	209.32	3.49%
10	赵才甫	104.40	1.74%
合计		6,000	100%

（二）2010 年公司首次公开发行并上市

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1633 号文核准，公司获准于 2010 年 12 月 9 日向社会公开发行人民币普通股（A 股）股票 20,000,000 股，每股面值 1 元，经天健会计师事务所有限公司审验，并由其出具了天健验[2010]386 号《验资报告》。

公司上市时，公司股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后		股东性质
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）	
沈金浩	3,020.29	50.34%	3,020.29	37.75%	自然人
沈凤祥	525.66	8.76%	525.66	6.57%	自然人
孙耀元	417.60	6.96%	417.60	5.22%	自然人

赵祥年	314.77	5.24%	314.77	3.93%	自然人
沈国连	209.32	3.49%	209.32	2.62%	自然人
赵国忠	209.32	3.49%	209.32	2.62%	自然人
周美华	209.32	3.49%	209.32	2.62%	自然人
马云华	209.32	3.49%	209.32	2.62%	自然人
赵才甫	104.40	1.74%	104.40	1.30%	自然人
小计	5,220	87.00%	5,220	65.25%	
杭州南祥投资管理 有限公司	780.00	13.00%	780.00	9.75%	境内非国有 法人
社会公众股	-	-	2,000.00	25.00%	-
合计	6,000	100.00%	8,000	100%	-

三、公司股权结构

截至 2015 年 3 月 31 日，公司前十名股东情况如下表所示：

股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
沈金浩	9,585.75	36.54
沈凤祥	1,311.52	5.00
周美华	776.34	2.96
赵祥年	739.84	2.82
沈洁泳	711.37	2.71
兴业全球基金-光大银行-兴 全南泵(分级)特定多客户资 产管理计划	561.96	2.14
交通银行-华安创新证券投 资基金	551.00	2.10
融通新蓝筹证券投资基金	500.01	1.91
中国石油天然气集团公司企 业年金计划-中国工商银行	468.37	1.79
赵国忠	452.52	1.73
合计	15,658.68	59.70

四、最近三年控股权变动情况

截止本报告书签署日，南方泵业自上市以来控股股东及实际控制人均未发生变化。

五、最近三年重大资产重组

公司最近三年未发生重大资产重组。

六、上市公司在最近十二个月内发生资产交易的情况

（一）向子公司杭州南泵流体技术有限公司（以下简称“南泵流体”）增资

根据公司 2014 年 3 月第二届董事会第十三次会议决议，对南泵流体增资 5,000 万元。南泵流体原注册资本为人民币 15,000 万元。本次增资完成后，南泵流体公司的注册资本将变更为 20,000 万元。

（二）向子公司湖南南方长河泵业有限公司（以下简称“南方长河”）增资

根据公司 2014 年 4 月第二届董事会第十四次会议决议，对南方长河增资 5,000 万元。南方长河原注册资本为人民币 15,000 万元。本次增资完成后，南方长河的注册资本将变更为 20,000 万元。

（三）子公司杭州南泵流体技术有限公司向孙公司杭州霍韦流体技术有限公司增资

2014 年 7 月，本公司第二届董事会第十六次会议审议批准，同意本公司子公司杭州南泵流体技术有限公司与自然人鲁炯先生共同向孙公司杭州霍韦流体技术有限公司增资，将其注册资本从 100 万元增加至 3,000 万元，其中杭州南泵流体技术有限公司增资 2,000 万元，自然人鲁炯先生增资 900 万元。

（四）设立孙公司 HYDROO PUMP INDUSTRIES, S. L.

2014 年 7 月，本公司第二届董事会第十六次会议审议批准，同意本公司子公司南方工业有限公司与合作方 HYDROO FACTRIES, S. L. 公司共同出资 35.90 万欧元设立孙公司 HYDROO PUMP INDUSTRIES, S. L.，其中南方工业有限公司出资 305,150 万欧元，占投资总额的 85%，HYDROO FACTRIES, S. L. 公司出资 53,850 万欧元，占投资总额的 15%。

（五）出售杭州南丰铸造有限公司 100%股权

2014 年 10 月 28 日，南方泵业与自然人平宽祥、平见荣和施万强签订股权转让协议，南方泵业以 480.23 万元的价格向自然人平宽祥、平见荣和施万强转让所持有的杭州南丰铸造有限公司 100%的股权。2014 年 10 月，完成本次资产出售的工商变更登记。

（六）子公司南泵节能科技（杭州）有限公司减少注册资本

2015年4月，本公司第二届董事会第二十一次会议审议批准，同意本公司对子公司南泵节能科技（杭州）有限公司进行减资，注册资本减少至1,000万元。

（七）设立南方三力泵业有限公司

2015年4月，经本公司第二届董事会第二十一次会议审议批准，同意设立计量泵子公司即南方三力泵业有限公司，注册资本为1,000万元，其中公司出资650万元，出资比例为65%，计量泵子公司负责人及计量泵管理团队出资350万元，出资比例为35%。相关设立工作正在推进中。

本次重组方案与上述交易相互独立，不存在关联的情况。除此之外，本公司在本次重大资产重组前十二个月内未发生其他购买、出售资产等重大交易行为。

七、公司最近三年主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	205,200.97	177,198.89	148,016.55
负债总额	54,109.89	45,766.82	32,313.84
股东权益总额	151,091.08	131,432.07	115,702.71
归属于母公司所有者权益	144,832.77	125,455.78	110,650.52

注：2012年、2013和2014年财务数据经天健会计师事务所（特殊合伙）审计

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
营业收入	157,148.54	134,450.95	104,877.39
利润总额	23,007.18	19,239.96	15,239.80
净利润	19,616.52	16,210.04	12,294.77
归属于母公司所有者的净利润	19,674.00	15,909.35	12,089.02

注：2012年、2013和2014年财务数据经天健会计师事务所（特殊合伙）审计

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
经营活动产生的现金流量净额	17,886.70	19,010.34	17,078.05
投资活动产生的现金流量净额	-20,030.62	-43,350.72	-19,913.90
筹资活动产生的现金流量净额	-305.62	1,441.83	220.28
现金及现金等价物净增加额	-2,382.74	-23,073.25	-2,615.61

注：2012年、2013和2014年财务数据经天健会计师事务所（特殊合伙）审计

（四）主要财务指标

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
基本每股收益（元/股）	0.76	0.61	0.84
每股净资产（元/股）	5.52	4.78	4.22
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.68	0.72	0.65
资产负债率（%）	26.37	25.83	21.83
加权平均净资产收益率（%）	14.58	13.41	11.49

八、公司主营业务情况

南方泵业是国内水泵制造业的领军企业之一，公司专业从事各类水泵的研发、制造与销售，是国内最早研发并规模化生产不锈钢冲压焊接离心泵的企业，也是目前国内不锈钢冲压焊接离心泵领域产销量最大的专业化生产厂家。

2010 南方泵业上市后，通过新建、收购与合资等方式进行内外部的优势资源整合，公司产品线不断丰富延伸，已有近百个型号、上千种规格的各类水泵产品。

目前公司的主导产品涵盖以下几类：不锈钢冲压焊接离心泵；管道循环泵、卧式端吸泵以及海水淡化高压泵、增压泵等不锈钢铸造泵；中开泵、长轴泵、中开多级泵等大中型市政与工业用泵；无负压变频供水设备、网叠压变频供水设备、污水提升设备及消防与增压稳压设备；自吸式排污泵、潜水排污泵及成套排污设备；隔膜计量泵、成套加药设备及润滑油泵等。产品广泛应用于工业与市政水处理、海水淡化、暖通空调、楼宇供水、工业清洗、食品饮料、水利水电以及建筑消防等多个行业。

南方泵业自成立以来，始终坚持技术与市场并重的原则，技术研发以市场需求为导向，市场的拓展以产品的技术优势为依托。近年来，公司根据市场反馈需求，持续加大对产品研发的投入力度，除了在丰富完善原有的产品线之外，研发中心在多项关键技术方面取得了重要进步。其中，海水淡化高压泵、能量回收装置、压力提升泵以及计量泵、油泵、多出口注水泵、大型水利项目用泵和符合国际标准的消防设备等产品在研发上均取得重大进展。

依托技术领先的产品和日益丰富的产品线，公司逐渐具备了集水源地取水、源水处理、市政供水到污水处理处理、防洪排涝于一体的城市用泵及成套设备的供应能力，产品在下游行业的市场占有率稳步提升，直属的服务网点已覆盖全国所有省份（含港澳台），中东部地区已纵向深入至县级城市，并拥有一支逾千人的专业化销售精英团队。

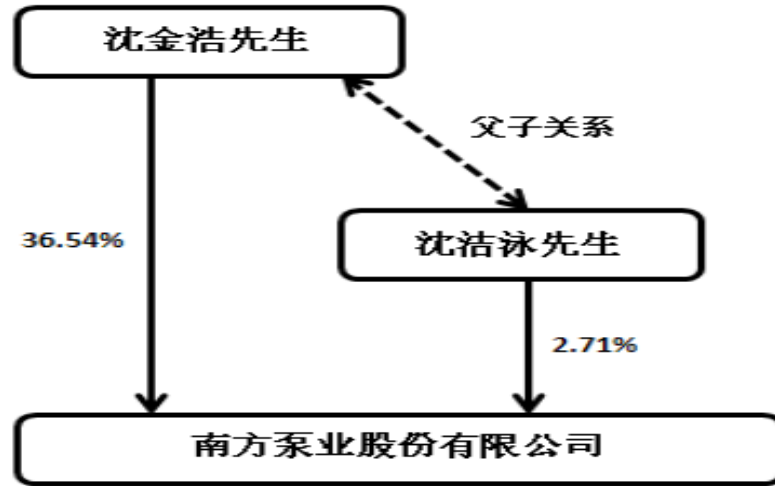
公司以中、高端水泵产品及整体解决方案为目标市场，以“做精、做强、再做大”为发展策略，通过不断的技术创新和持续的管理提升，持续强化企业的核心竞争力。

九、公司控股股东及实际控制人概况

截止本报告书签署日，上市公司控股股东为沈金浩，实际控制人为沈金浩。沈金浩持有本公司股份 95,857,461 股，股份比例为 36.54%。

沈金浩先生，董事长，公司实际控制人，1963 年 1 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，中欧国际工商学院工商管理硕士学位。历任杭州余杭东塘电镀五金厂财务科长、副厂长；1993 年起任杭州南方特种泵厂厂长，2005 年起任杭州南方特种泵业有限公司董事长；2009 年 9 月起任公司董事长。

截至本报告书签署日，公司控制关系如下：



第三节 交易对方基本情况

本公司拟通过发行股份方式向江苏金山环保工程集团有限公司等交易对方购买金山环保 100%股权，同时为提高重组效率，拟向上市公司实际控人沈金浩和上市公司董事、总经理沈凤祥非公开发行股份募集本次重组的配套资金，募集资金总额不超过 5,000 万元。

一、交易对方概况

截至本报告书签署日，交易对方持有标的资产的股权比例如下表：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	江苏金山环保工程集团有限公司	27,883.0473	69.71%
2	张家港保税区千德投资有限公司	1,899.6461	4.75%
3	钱伟博	1,897.9385	4.74%
4	上海德美投资中心（有限合伙）	1,519.7169	3.80%
5	天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）	1,405.7381	3.51%
6	上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）	1,253.7663	3.13%
7	上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）	1,139.7875	2.85%
8	上海三川投资管理有限公司	759.8584	1.90%
9	上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）	379.9292	0.95%
10	周建强	147.9874	0.37%
11	顾可强	147.9874	0.37%
12	钱盘生	93.9720	0.24%
13	吴中勤	92.4921	0.23%
14	万伟强	92.4921	0.23%
15	管凤亮	92.4921	0.23%
16	刘 波	92.4921	0.23%
17	徐雪霞	92.4921	0.23%
18	尹锡梅	92.4921	0.23%
19	钱 宾	92.4921	0.23%
20	蒋正伟	92.4921	0.23%
21	潘亚斌	55.4953	0.14%
22	徐金凯	55.4953	0.14%
23	蒋超英	55.4953	0.14%

24	王桂萍	55.4953	0.14%
25	徐云芳	46.2461	0.12%
26	周中明	36.9969	0.09%
27	王桂春	36.9969	0.09%
28	周 华	36.9969	0.09%
29	毛延钧	36.9969	0.09%
30	郭 宏	36.9969	0.09%
31	张俊博	36.9969	0.09%
32	朱 伟	27.7477	0.07%
33	王 浩	27.7477	0.07%
34	徐和平	18.4984	0.05%
35	徐学明	18.4984	0.05%
36	蒋盘中	18.4984	0.05%
37	王焕青	18.4984	0.05%
38	史建兵	18.4984	0.05%
39	万 霁	18.4984	0.05%
40	刘学红	18.4984	0.05%
41	王洪庆	18.4984	0.05%
42	祝汉梅	9.2492	0.02%
43	钱立强	9.2492	0.02%
44	顾建平	9.2492	0.02%
45	郭延平	9.2492	0.02%
合 计		40,000.0000	100.00%

二、交易对方基本情况

(一) 江苏金山环保工程集团有限公司基本情况

1、公司概况

名称：江苏金山环保工程集团有限公司

法定代表人：钱盘生

经营场所：宜兴市万石镇工业集中区（大尖村）

企业类型：有限责任公司

注册资本：10,800 万元

工商注册登记证号：320282000116513

税务登记证号：苏地税字 320282752749217 号

组织机构代码：75274921-7

成立日期：2003 年 09 月 24 日

营业期限：2003 年 09 月 24 日-2024 年 09 月 22 日

经营范围：自动化成套控制装置系统、水工金属结构、压力容器的制造、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

持股比例情况：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	钱盘生	10,654.04	98.65%
2	钱伟博	145.96	1.35%
合计		10,800.00	100.00%

2、历史沿革

（1）2003 年 9 月，金山集团成立

金山集团前身为宜兴市金山环保工程有限公司，2003 年 9 月 24 日，由蒋亚英、钱盘生共同出资设立，注册资本为 1280 万元。

2003 年 9 月 23 日，宜兴方正会计师事务所有限公司为金山集团设立时的出资出具了编号为“宜方正验字（2003）第 337 号”《验资报告》；截至 2003 年 9 月 23 日，金山集团收到股东缴纳的货币注册资金 1,280 万元。

2003 年 9 月 24 日，金山集团经工商核准设立，设立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	蒋亚英	652.80	51.00%
2	钱盘生	627.20	49.00%
合计		1,280.00	100.00%

（2）2005 年 8 月，金山集团名称变更

2005 年 8 月 25 日，金山集团向工商局提出申请，将名称变更为“江苏金山

环保工程有限公司”。

2005年8月30日，金山集团完成公司名称变更。

(3) 2005年12月，金山集团增资

2005年12月14日，金山环保股东会决议将公司注册资本增加至2,180万元并修改公司章程，增资金额按原股东按持股比例缴纳。

2005年12月28日，宜兴方正会计师事务所有限公司为金山环保本次增资出具了《验资报告》（宜方正验字（2005）第152号），验证本次增资到位。

2005年12月29日，金山环保完成本次增资的工商变更登记，本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	蒋亚英	1111.80	51.00%
2	钱盘生	1068.20	49.00%
合计		2,180.00	100.00%

(4) 2006年4月，金山集团增资

2006年4月21日，金山集团股东会决议将注册资本增加至3,180万元，增资金额由原股东按持股比例缴纳。

2006年4月24日，宜兴方正会计师事务所有限公司为金山集团本次增资出具《验资报告》（宜方正验字（2006）第065号），验证本次增资到位。

2006年4月26日，金山集团完成本次工商变更登记，本次变更完成后金山集团股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	蒋亚英	1,621.80	51.00%
2	钱盘生	1,558.20	49.00%
合计		3,180.00	100.00%

(5) 2006年金山集团股权转让

2006年7月14日，金山集团股东会决议同意钱盘生将其持有金山集团2%

股权转让给钱盘新，同意钱盘生将其持有金山集团 47%股权转让给蒋亚英。

2006 年 7 月 14 日，前述股权转让各方签订了《股权转让协议》。

2006 年 7 月 25 日，金山集团完成本次工商变更登记，本次股权转让完成后金山集团股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	蒋亚英	3,116.40	98.00%
2	钱盘新	63.60	2.00%
合计		3,180.00	100.00%

(6) 2007 年 7 月，金山集团股权转让

2007 年 7 月 12 日，金山集团股东会决议同意蒋亚英将其持有金山集团 96%股权转让给钱盘生，同意钱盘新将其持有金山集团 2%股权转让给钱盘生。

2007 年 7 月 12 日，前述股权转让各方签订了《股权转让协议》。

2007 年 7 月 23 日，金山集团完成本次工商变更登记，本次股权转让后金山集团股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	钱盘生	3,116.40	98.00%
2	蒋亚英	63.60	2.00%
合计		3,180.00	100.00%

(7) 2007 年 10 月，金山集团增资

2007 年 10 月 11 日，金山集团股东会决议将注册资本增加至 7,298 万元，增资部分由原股东按出资比例认缴；决议通过章程修正案。

2007 年 11 月 5 日，江苏天华大彭会计师事务所有限公司无锡分所为金山集团本次增资出具《验资报告》（苏天锡会验字（2007）第 349 号），验证本次增资到位。

2007 年 11 月 7 日，金山集团完成本次增资的工商变更登记，本次增资后金山集团股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	钱盘生	7,152.04	98.00%
2	蒋亚英	145.96	2.00%
合计		7,298.00	100.00%

(8) 2007年12月，金山集团名称变更

2007年12月18日，金山集团股东会决议将公司名称变更为“江苏金山环保工程集团有限公司”。

2007年12月20日，金山集团完成本次工商变更登记。

(9) 2009年9月，金山集团增资

2009年9月1日，金山集团股东会决议将注册资本增加至10,800万元，本次增资金额全部由钱盘生交纳。

2009年9月2日，宜兴方正会计师事务所有限公司为金山集团本次增资出具了《验资报告》（宜方正验字（2009）第186号），验证本次增资到位。

2009年9月8日，金山集团完成本次增资的工商变更登记，本次增资后金山集团股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	钱盘生	10,654.04	98.65%
2	蒋亚英	145.96	1.35%
合计		10,800.00	100.00%

(10) 2015年5月，股权转让

2015年5月11日，金山集团股东会决议同意蒋亚英将其持有金山集团1.35%的股权转让给钱伟博。

2015年5月14日，金山集团完成本次工商变更登记，本次变更后金山集团股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	钱盘生	10,654.04	98.65%

2	钱伟博	145.96	1.35%
合计		10,800.00	100.00%

3、除金山环保外,其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日,除金山环保外,金山集团的对外投资主要企业如下:

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
1	无锡金山置业有限公司	2,080	92.31%	物业管理服务;按贰级标准从事房地产开发经营业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
2	江苏南大环保科技有限公司	7,000	1.99%	环保技术、环保产品、环保设备的开发、生产、销售;环保工程的咨询、设计、施工总承包及营运;环境评价、规划、分析检测、咨询。

4、最近三年主要业务发展状况和最近两年主要财务指标

金山集团目前主要是对金山环保、金山置业进行投资,最近两年主要财务状况如下:

单位:万元

主要财务数据或指标	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度
资产总额	33,644.32	36,330.78
负债总额	12,266.67	14,507.82
所有者权益	21,377.65	21,822.96
营业收入	642.85	5,378.85
净利润	-491.70	322.10

注:上述财务数据未经审计。

(二) 张家港保税区千德投资有限公司基本情况

1、公司概况

法定代表人:沈文荣

经营场所:张家港保税区华尔润1506室

企业类型:有限责任公司

注册资本:10,020万元

工商注册登记证号：320592000011704

税务登记证号：苏张宝国税登字 32160074481682X 号

组织机构代码：74481682-X

成立日期：2002 年 12 月 25 日

营业期限：2002 年 12 月 25 日-2022 年 12 月 24 日

经营范围：对实业投资（证券投资除外）

股东持股情况：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例
1	沈文荣	6,266	62.53%
2	龚盛	816	8.14%
3	刘俭	570	5.70%
4	陆锦祥	570	5.70%
5	杨石林	327	3.27%
6	赵洪林	327	3.27%
7	许林芳	327	3.27%
8	沈文明	327	3.27%
9	钱正	98	0.97%
10	黄伯民	98	0.97%
11	马毅	98	0.97%
12	何春生	98	0.97%
13	季永新	98	0.97%
合计		10,020	100%

2、历史沿革

(1) 2002 年 12 月，千德投资成立

2002 年 12 月 25 日，张家港保税区千德投资有限公司（以下简称“千德投资”）由沈文荣、龚盛、刘俭等 38 位自然人共同出资设立，注册资本为 10020 万元，法定代表人沈文荣。

2002 年 12 月 21 日，张家港长兴会计师事务所出具《验资报告》（张长会验字（2002）第 651 号），验证注册资本出资到位。

成立时，千德投资的股权结构为：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例
1	沈文荣	3,888	38.80%
2	龚盛	660	6.60%
3	刘俭	463	4.62%
4	陆锦祥	463	4.62%
5	吴永华	265	2.64%
6	杨石林	265	2.64%
7	贾祥璐	265	2.64%
8	包仲若	265	2.64%
9	赵洪林	265	2.64%
10	许林芳	265	2.64%
11	葛向前	265	2.64%
12	吴治中	265	2.64%
13	陈瑛	265	2.64%
14	沈文明	265	2.64%
15	朱新安	79	0.79%
16	钱正	79	0.79%
17	何云千	79	0.79%
18	殷荣泉	79	0.79%
19	李新仁	79	0.79%
20	沙星祥	79	0.79%
21	王启炯	79	0.79%
22	倪根来	79	0.79%
23	彭永法	79	0.79%
24	夏鹤良	79	0.79%
25	诸桂荣	79	0.79%
26	刘培兴	79	0.79%
27	陈少慧	79	0.79%
28	丁荣兴	79	0.79%
29	潘惠忠	79	0.79%
30	黄伯民	79	0.79%
31	吴雪中	79	0.79%

32	王卫东	79	0.79%
33	黄永林	79	0.79%
34	陈刚	79	0.79%
35	马毅	79	0.79%
36	周善良	79	0.79%
37	尉国	79	0.79%
38	侯敏	79	0.79%
合计		10,020	100%

(2) 2005年6月，第一次股权转让

2005年6月10日，经股东会决议，朱新安、何云千、殷荣泉、李新仁、沙星祥、王启炯、倪根来、彭永法、夏鹤良、褚桂荣、刘培兴、陈少慧、丁荣兴、潘惠忠、吴雪中、王卫东、黄永林、陈刚、周善良、尉国、侯敏均将其持有的0.79%的股权转让给沈文荣；吴治中、陈瑛将其持有的2.64%股权转让给沈文荣，葛向前向沈文荣转让1.88%的股权，向钱正、黄伯民、马毅、龚盛各转让0.19%的股权；包仲若向何春、季永新各转让0.98%的股权，向沈文明转让0.62%的股权，向龚盛转让0.06%的股权；贾祥琿向许林芳、赵洪林、杨石林各转让0.62%的股权，向龚盛转让0.78%的股权；吴永华向陆锦祥、刘俭各转让1.07%的股权，向龚盛转让0.50%的股权。

2005年6月30日，公司完成了工商登记，本次转让后，千德投资股权结构如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例
1	沈文荣	6,266	62.53%
2	龚盛	816	8.14%
3	刘俭	570	5.70%
4	陆锦祥	570	5.70%
5	杨石林	327	3.27%
6	赵洪林	327	3.27%
7	许林芳	327	3.27%
8	沈文明	327	3.27%
9	钱正	98	0.97%
10	黄伯民	98	0.97%

11	马毅	98	0.97%
12	何春生	98	0.97%
13	季永新	98	0.97%
合计		10,020	100%

3、除金山环保外,其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日,除金山环保外,千德投资的对外投资主要企业如下:

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比 例	经营范围
工业制造业务				
1	张家港兴荣炼铁有限公司	2,998(美元)	37%	生产烧结矿、生铁及水渣等副产品,销售自产产品。
2	张家港宏昌球团有限公司	2,996(美元)	37%	生产含Mgo酸性氨化球团矿,销售自产产品。
3	张家港宏昌制气有限公司	2,996(美元)	37%	许可经营项目:生产氧气、氮气、液氧、液氮、精液氮,销售自产产品。一般经营项目:无
4	张家港华盛炼铁有限公司	2,995(美元)	37%	许可经营项目:无 一般经营项目:生产炼钢用生铁和水渣,销售公司自产品。
5	张家港荣盛炼钢有限公司	2,998(美元)	37%	许可经营项目:无 一般经营项目:生产各种规格的低合金钢、普碳钢、优特钢,销售自产产品。
批发业务				
6	张家港保税区日祥贸易有限公司	2,500	55%	许可经营项目:无 一般经营项目:冶金原辅材料、冶金产品、化工产品(危险化学品除外)、建材、矿渣微粉、五金机电的批发。(涉及专项审批的,凭许可证经营)
7	张家港保税区旭江贸易有限公司	3,000	55%	煤炭的批发经营,冶金原辅材料、冶金产品、化工产品(危险化学品除外)、建材、矿渣微粉、五金机电的批发。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
电子电路业务				
8	苏州华芯微电子股份有限公司	3,000	19.233%	许可经营项目:无 一般经营项目:从事集成电路及其应用系统和软件的开发、设计、生产、销售。
投资咨询业务				

9	苏州市投资有限公司	8,540	10%	开展地方配套项目、本市重点生产性建设项目及横向经济联合、“三来一补”等项目的投资业务,销售公司投资所分享的产品、提供经济技术咨询服务、实业投资、有价证券投资。销售金属材料、建筑材料、五金交电、纺织品、通讯器材、计算机、日用百货、木材、装饰材料;财务咨询、企业投资信息咨询(不含证券咨询);贵金属设计及产品销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
餐饮业				
10	张家港市沙钢宾馆有限公司	458(美元)	35.37%	许可经营项目:中餐制售。一般经营项目:礼仪服务(涉及配额许可证管理、专项规定管理的按国家有关规定办理)。

4、最近三年主要业务发展状况和最近两年主要财务指标

千德投资最近三年主要从事对非上市公司的股权投资,最近两年主要财务状况如下:

单位:万元

主要财务数据或指标	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度
资产总额	334,619.58	160,801.67
负债总额	392,423.03	189,926.05
所有者权益	-57,803.45	-29,124.38
营业收入	-	-
净利润	-28,679.07	-2,617.67

注:上述财务数据未经审计。

(三) 钱伟博基本情况

姓名	钱伟博	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32028219910313****		
住所	江苏省宜兴市万石工业园区		
通讯地址	江苏省宜兴市万石工业园区		
是否拥有其他国家 和地区永久居留权	否		
最近三年的主要职业和职务			

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
无			

钱伟博与金山环保的自然人股东钱盘生、钱宾、周建强有亲属关系，其中钱盘生系其父亲、钱宾系其堂兄、周建强系其姑父，钱伟博持有金山环保股东金山集团 1.35% 股权。

(四) 上海德美投资中心（有限合伙）基本情况

1、公司概况

执行事务合伙人：颜敏浩

经营场所：浦东新区上丰路 977 号 1 幢 B 座 164 室

企业类型：有限合伙企业

工商注册登记证号：310115001775940

税务登记证号：国地税沪字 310115566585909 号

组织机构代码：56658590-9

成立日期：2010 年 12 月 27 日

营业期限：2010 年 12 月 27 日-2017 年 12 月 26 日

经营范围：实业投资、投资管理、投资咨询（除经纪）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

合伙人出资份额情况：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	王余美	899	89.90%
2	王琴生	100	10.00%
3	颜敏浩	1	0.10%
合计		1,000	100%

2、历史沿革

(1) 2010 年 12 月，德美投资成立

德美投资由王祖华、王余美、颜敏浩共同设立，注册资本为 1000 万元，其中王祖华认缴出资 500 万元，为有限合伙人，王余美认缴出资 499 万元，为有限合伙人，颜敏浩认缴出资 1 万元，为普通合伙人。

成立时，德美投资的合伙份额为：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	王祖华	500	50.00%
2	王余美	499	49.90%
3	颜敏浩	1	0.10%
合计		1,000	100.00%

(2) 2011 年 12 月，合伙人变更

2011 年 12 月 27 日，经全体合伙人同意，王祖华将其认缴的 400 万元转让给王余美，其余 100 万元转让给王琴生，王琴生入伙。

2012 年 1 月 16 日，企业完成了工商登记，合伙份额如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	王余美	899	89.90%
2	王琴生	100	10.00%
3	颜敏浩	1	0.10%
合计		1,000	100.00%

3、除金山环保外，其他主要对外投资情况

截至本报告出具日，德美投资除持有金山环保股权外，不存在其他对外投资。

4、最近三年主要业务发展状况和最近两年主要财务指标

德美投资最近三年主要从事对非上市公司的股权投资，最近两年主要财务状况如下：

单位：万元

主要财务数据或指标	2014 年 12 月 31 日/2014 年度	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
资产总额	4,000.00	4,000.00

负债总额	3,001.19	3,000.59
所有者权益	999.81	999.41
营业收入	-	-
净利润	-0.59	-0.59

注：上述财务数据未经审计。

（五）天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）基本情况

1、公司概况

名称：天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）

执行事务合伙人：李洪

经营场所：天津经济技术开发区新城西路 52 号滨海金融街 6 号楼 3 层 A1313 室

企业类型：有限合伙企业

工商注册登记证号：120191000041896

税务登记证号：津税证字 120115684735330 号

组织机构代码：68473533-0

成立日期：2009 年 3 月 19 日

营业期限：2009 年 3 月 19 日-2029 年 3 月 18 日

经营范围：从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资以及相关咨询服务。国家有专营、专项规定的按专营专项规定办理。

合伙人出资份额情况：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	李洪	6,250	62.5%
2	杨大同	3,750	37.5%
合计		10,000	100%

2、历史沿革

（1）2009 年 3 月，金洪丰泽成立

金洪丰泽前身为天津金洪丰泽投资合伙企业，2009年3月19日，由李洪、蒋琳华共同出资设立，其中李洪认缴出资2100万元，为普通合伙人，蒋琳华认缴出资900万元，为有限合伙人。李洪为执行事务合伙人。

成立时，金洪丰泽合伙份额为：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	李洪	2,100	70%
2	蒋琳华	900	30%
合计		3,000	100%

(2) 2010年6月，合伙人及执行事务合伙人变更

2010年6月7日，经全体合伙人协商，同意张劲松入伙，张劲松认缴出资5000万元，为普通合伙人；李洪由普通合伙人转变为有限合伙人；同意委托张劲松为执行事务合伙人。

2010年6月7日，企业完成了工商登记，本次变更后，合伙份额如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	张劲松	5,000	62.5%
2	李洪	2,100	25%
3	蒋琳华	900	12.5%
合计		8,000	100%

(3) 2010年6月，合伙份额转让、合伙人变更

2010年6月29日，经全体合伙人协商，同意李洪、蒋琳华退伙，李洪和蒋琳华将所有合伙份额转让给杨大同，杨大同入伙，为有限合伙人。

2010年6月29日，企业完成了工商登记，本次变更后，合伙份额如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	张劲松	5,000	62.5%
2	杨大同	3,000	37.5%
合计		8,000	100%

(4) 2012年4月，合伙人及执行事务合伙人变更

2012年4月9日，经全体合伙人协商，同意张劲松退伙，李洪入伙，为普通合伙人；同意委托李洪为执行事务合伙人。

2012年4月9日，企业完成了工商登记，本次变更后，合伙份额如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	李洪	5,000	62.5%
2	杨大同	3,000	37.5%
合计		8,000	100%

(5) 2013年2月，企业名称变更及增资

2013年2月17日，经全体合伙人协商，同意将公司名称变更为“天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）”；同意将认缴出资变更为10,000万元，其中李洪认缴6250万元，杨大同认缴3750万元。

2013年2月17日，企业完成了工商登记，本次变更后，合伙份额如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	李洪	6,250	62.5%
2	杨大同	3,750	37.5%
合计		10,000	100%

3、除金山环保外，其他主要对外投资情况

截至本报告出具日，金洪丰泽除持有金山环保股权外，其他对外投资情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	绵阳科技城产业投资基金（有限合伙）	900,000	0.389%	股权投资、投资管理、投资咨询服务。

4、最近三年主要业务发展状况和最近两年主要财务指标

金洪丰泽最近三年主要从事对非上市公司的股权投资，最近两年主要财务状况如下：

单位：万元

主要财务数据或指标	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度

资产总额	8,415.43	8,345.78
负债总额	0	343.34
所有者权益	8,415.43	8,002.44
营业收入	-	-
净利润	412.99	-5.61

注：上述财务数据未经审计。

（六）上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）基本情况

1、公司概况

执行事务合伙人：陈浩

经营场所：上海市静安区康定路 1147 号 6 幢 1028 室

企业类型：有限合伙企业

工商注册登记证号：310106000225744

税务登记证号：国地税沪字 310106560192776 号

组织机构代码：56019277-6

成立日期：2010 年 8 月 26 日

营业期限：2010 年 8 月 26 日-2020 年 8 月 25 日

经营范围：投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

合伙人出资份额情况：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陈宏	99	99%
2	陈浩	1	1%
合计		100	100%

2、历史沿革

（1）2010 年 8 月，宏景睿银成立

2010 年 8 月 26 日，宏景睿银（原名上海宏景睿银投资管理中心（普通合伙））

由陈宏、陈燕华共同出资设立，其中陈宏出资 99 万元，为普通合伙人，陈燕华出资 1 万元，为普通合伙人。

成立时，宏景睿银的合伙份额为：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陈宏	99	99%
2	陈燕华	1	1%
合计		100	100%

(2) 2010 年 9 月，企业性质变更

2010 年 9 月 14 日，经全体合伙人协商，同意将企业变更为有限合伙企业，名称变更为“上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）”，陈宏转变为有限合伙人。

2010 年 9 月 17 日，企业完成了工商登记，合伙份额未改变。

(3) 2011 年 10 月，合伙人及执行事务合伙人变更

2011 年 10 月 20 日，经全体合伙人协商，同意陈燕华退伙，陈浩入伙，同时执行事务合伙人变更为陈浩。

2011 年 10 月 22 日，企业完成了工商登记，合伙份额如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陈宏	99	99%
2	陈浩	1	1%
合计		100	100%

3、除金山环保外，其他主要对外投资情况

截至本报告出具日，宏景睿银除持有金山环保股权外，其他对外投资如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
----	------	----------	------	------

1	常州强力电子新材料股份有限公司	5,980	9.18%	化工原料（按许可证核定的经营，经营场所不储存）销售；3,9-双[2-(3,5-二氨基-2,4,6-三氮嗪)乙基]-2,4,8,10-均四氧烷辛环螺环[5,5]十一烷（CTU-G）（固化剂）、六芳基二咪唑光刻胶引发剂、三溴甲基苯基砷、三氮嗪光致产酸剂、9-取代吡啶光刻胶引发剂、铊盐阳离子引发剂、邻苯甲酰苯甲酸精品（OBBA）、邻苯甲酰苯甲酸甲酯（OBM）、三（4-二甲氨基）苯甲烷（LCV）、10-(2,5-二羟基苯基)-10-氢-9-氧杂-10-磷杂菲-10-氧化物（HCA-HQ）、三芳基咪唑（INC）、甲氧基三芳基咪唑（TAI）、甲基苯基砷、粗品三溴甲基苯基砷（TPS）、溴化钠、醋酸钠的生产及销售；电机配件制造；机械零部件加工；金属材料销售；光电子新材料及新型高分子功能材料的研发；光刻胶引发剂（PBG光刻胶引发剂、碘铊盐光刻胶引发剂）和光刻胶树脂的中试及销售；技术咨询及服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
---	-----------------	-------	-------	--

4、最近三年主要业务发展状况和最近两年主要财务指标

宏景睿银最近三年主要从事对非上市公司的股权投资，最近两年主要财务状况如下：

单位：万元

主要财务数据或指标	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度
资产总额	7,896.44	7,645.66
负债总额	7,457.88	7,333.50
所有者权益	438.56	312.16
营业收入	-	-
净利润	126.40	209.67

注：上述财务数据未经审计。

（七）上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）基本情况

1、公司概况

执行事务合伙人：上海豪美佳股权投资管理有限公司

经营场所：上海市普陀区真北路 3199 弄 4 号楼 1033 室

企业类型：有限合伙企业

工商注册登记证号：310107000610101

税务登记证号：国地税沪字 310107566590740 号

组织机构代码：56659074-0

成立日期：2010 年 12 月 28 日

营业期限：2010 年 12 月 28 日-2017 年 12 月 27 日

经营范围：投资管理及咨询（除经纪）（不得从事证券金融保险业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

合伙人出资份额情况：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	上海豪美佳股权投资管理有限公司	30	1%
2	潘卸洪	170	5.67%
3	范熙琼	300	10%
4	黄跃先	2,500	83.33%
合计		3,000	100%

注：上海豪美佳股权投资管理有限公司实际控制人为潘卸洪，持有 60% 股权。

2、历史沿革

（1）2010 年 12 月，岳峰投资成立

2010 年 12 月 22 日，岳峰投资由上海豪美佳股权投资管理有限公司、潘卸洪、范熙琼、黄跃先共同出资设立，其中上海豪美佳股权投资管理有限公司出资 30 万元，为普通合伙人，潘卸洪出资 170 万元、范熙琼出资 300 万元、黄跃先出资 2500 万元，为有限合伙人。

2010 年 12 月 22 日，经合伙人会议决议，委托上海豪美佳股权投资管理有限公司作为本合伙企业的执行事务合伙人。

成立时，岳峰投资的合伙份额为：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	上海豪美佳股权投资管理有限公司	30	1%
2	潘卸洪	170	5.67%
3	范熙琼	300	10%
4	黄跃先	2,500	83.33%
合计		3,000	100%

3、除金山环保外，其他主要对外投资情况

截至本报告出具日，岳峰投资除持有金山环保股权外，不存在其他对外投资。

4、最近三年主要业务发展状况和最近两年主要财务指标

岳峰投资最近三年主要从事对非上市公司的股权投资，最近两年主要财务状况如下：

单位：万元

主要财务数据或指标	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度
资产总额	3,000.07	3,000.07
负债总额	0.43	0.43
所有者权益	2,999.64	2,999.64
营业收入	-	-
净利润	-	-0.22

注：上述财务数据未经审计。

（八）上海三川投资管理有限公司基本情况

1、公司概况

法定代表人：单孟川

经营场所：浦东新区高科西路 551 号 224 室

企业类型：有限责任公司(自然人独资)

注册资本：1,200 万元

工商注册登记证号：310115000992485

税务登记证号：国地税沪字 310115797073652

组织机构代码：79707365-2

成立日期：2007 年 1 月 19 日

营业期限：2007 年 1 月 19 日-2027 年 1 月 18 日

经营范围:投资管理，企业资产管理，投资咨询（除经纪），从事货物与技术的进出口业务，针纺织品、机电产品、建筑材料、包装材料、汽车配件、五金交电、金属材料、百货、电子产品、机械设备、仪器仪表的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

股东持股情况：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例
1	单孟川	1,200	100%
合计		1,200	100%

2、历史沿革

2007 年 1 月 19 日，上海三川投资管理有限公司由单孟川个人出资设立，注册资本为 1200 万元。

2007 年 1 月 8 日，上海上德联合会计师事务所出具《验资报告》（上德会师报字（2007）第 004 号），验证注册资本出资到位。

成立时，上海三川的股权结构如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例
1	单孟川	1,200	100%
合计		1,200	100%

3、除金山环保外,其他主要对外投资情况

截至本报告出具日，三川投资除持有金山环保股权外,其他对外投资情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
----	------	----------	------	------

1	上海恒富三川股权投资有限公司	10,000	40%	股权投资、投资咨询、资产管理
---	----------------	--------	-----	----------------

4、最近三年主要业务发展状况和最近两年主要财务指标

三川投资最近三年主要从事对非上市公司的股权投资，最近两年主要财务状况如下：

单位：万元

主要财务数据或指标	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度
资产总额	33,883.88	35,157.32
负债总额	5,002.81	5,741.09
所有者权益	28,881.07	29,416.23
营业收入	-	-
净利润	-535.17	-518.68

注：上述财务数据未经审计。

（九）上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）基本情况

1、公司概况

名称：上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）

执行事务合伙人：方勤如

经营场所：上海市静安区康定路528号3幢306室

企业类型：有限合伙企业

工商注册登记证号：310106000228144

税务登记证号：国地税登字 310106566504590 号

组织机构代码：56650459-0

成立日期：2010年11月29日

营业期限：2010年11月29日-2025年11月28日

经营范围：投资管理，投资咨询（除经纪），商务咨询，从事货物与技术的进出口业务，纺织品（除棉花），化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品），电子产品，机电产品，五金交电，

建筑材料，金属材料，包装材料，机械设备，汽车配件，仪器仪表的销售。

合伙人出资份额情况：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	潘诚	595.98	99%
2	方勤茹	6.02	1%
合计		602	100%

2、历史沿革

(1) 2010年11月，上海新曜诚成立

2010年11月，上海新曜诚投资管理合伙企业由方勤茹、潘诚共同出资设立，其中方勤茹认缴出资6.02万元，为普通合伙人，潘诚认缴出资595.98万元，为有限合伙人。

2010年11月22日，经全体合伙人协商，同意委托方勤茹为执行事务合伙人。

成立时，上海新曜诚的股权结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	潘诚	595.98	99%
2	方勤茹	6.02	1%
合计		602	100%

3、除金山环保外,其他主要对外投资情况

截至本报告出具日，新曜诚投资持有金山环保股权外，不存在其他对外投资。

4、最近三年主要业务发展状况和最近两年主要财务指标

新曜诚投资最近三年主要从事对非上市公司的股权投资，最近两年主要财务状况如下：

单位：万元

主要财务数据或指标	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度

资产总额	3,891.29	3,889.62
负债总额	1170.40	1,168.40
所有者权益	2720.89	2,721.22
营业收入	-	-
净利润	-0.33	-0.95

注：上述财务数据未经审计。

(十) 周建强基本情况

姓名	周建强	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319700711****		
住所	江苏省宜兴市和桥镇朝阳新村*幢****		
通讯地址	江苏省宜兴市和桥镇朝阳新村*幢****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	董事兼副总经理	是
黑龙江金山市政工程有限公司	2010年8月至今	监事	通过持股金山环保间接持股金山市政
吉林苏金市政工程有限公司	2011年11月至今	监事	通过持股金山环保间接持股苏金市政

(十一) 顾可强基本情况

姓名	顾可强	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32021119700202****		
住所	无锡市滨湖区溪北新村****		
通讯地址	无锡市滨湖区溪北新村****		

是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	区域销售经理	是

顾可强控制的其他企业基本情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	股权结构	经营范围
1	无锡市德维科技有限公司	120	顾可强持股50%	计算机网络软件的开发；通信监控系统工程的设计、安装、维修、技术服务；电子产品及通信设备（不含卫星地面接收设施和发射装置）及专用电源设备的制造、销售；环保污染防治设备、化工产品（不含危险品）、计算机、软件及辅助设备、通用机械、专用设备、电气机械及器材、电线电缆、电子元器件、家用电器、五金交电、金属材料、针纺织品的销售。（上述经营范围涉及许可证、专项审批的，经批准取得有效证件后方可经营）

（十二）钱盘生基本情况

钱盘生，男，1967年出生，中国籍，无境外永久居留权，南京大学EMBA，高级经济师，高级工程师，江苏省劳动模范，无锡市劳动模范，无锡市十五届人大代表，宜兴市十六届人大代表，中国环境保护产业协会第四届理事会副会长，江苏省环保联合会第二届理事会副主席，历任宜兴市南新电子电器厂技术员、车间主任，宜兴市威孚环保设备有限公司总经理，江苏金山环保工程集团有限公司董事长，江苏金山环保科技有限公司董事长兼总经理，现任江苏金山环保工程集团有限公司董事长，江苏金山环保科技股份有限公司董事长兼总经理，黑龙江金山山市政工程有限公司、吉林苏金山市政工程有限公司、江苏金山特种膜科技有限公

司、江苏金山固体废弃物资源化科技有限公司执行董事兼总经理。

姓名	钱盘生	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319671108****		
住所	江苏省宜兴市万石工业园区		
通讯地址	江苏省宜兴市万石工业园区		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	董事长兼总经理	是
江苏金山环保工程集团有限公司	2003年9月至今	董事长兼党委书记	是
黑龙江金山市政工程有限公司	2010年8月至今	执行董事兼总经理	通过持股金山环保间接持股金山市政
吉林苏金市政工程有限公司	2012年5月至今	执行董事兼总经理	通过持股金山环保间接持股苏金市政
江苏金山特种膜科技有限公司	2011年7月至今	执行董事兼总经理	通过持股金山环保间接持股金山特种膜
江苏金山固体废弃物资源化科技有限公司	2011年4月至今	执行董事兼总经理	通过持股金山环保间接持股金山固废

钱盘生投资的其他企业基本情况如下：

序号	企业名称	注册资本(万元)	股权结构	经营范围
1	江苏金山环保工程集团有限公司	10,800	钱盘生持股98.65% 钱伟博持股1.35%	自动化成套控制装置系统、水工金属结构、压力容器的制造、销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

2	无锡金山置业有限公司	2,080	钱盘生持股 7.69% 金山集团持股 92.31%	物业管理服务；按贰级标准从事房地产开发经营业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
---	------------	-------	------------------------------	--

(十三) 吴中勤基本情况

姓名	吴中勤	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319660814****		
住所	江苏省宜兴市和桥镇新建村****		
通讯地址	江苏省宜兴市和桥镇新建村****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	副总经理	是

(十四) 万伟强基本情况

姓名	万伟强	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32010619680623****		
住所	无锡万科城市花园****		
通讯地址	无锡万科城市花园****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	副总经理	是

(十五) 管凤亮基本情况

姓名	管凤亮	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	23023019780203****		
住所	齐齐哈尔市建华区锦湖纯水岸****		
通讯地址	齐齐哈尔市建华区锦湖纯水岸****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
黑龙江金山市政工程有限公司	2011年9月至今	市场部部长	通过持股金山环保间接持股金山市政

(十六) 刘波基本情况

姓名	刘波	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32011419691005****		
住所	南京市秦淮区西石坝街****		
通讯地址	南京市秦淮区西石坝街****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	董事、董事会秘书	是

(十七) 徐雪霞基本情况

姓名	徐雪霞	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	32022319811215****		
住所	江苏省宜兴市和桥镇中巷村****		

通讯地址	江苏省宜兴市和桥镇中巷村****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	审计部部长	是

(十八) 尹锡梅基本情况

姓名	尹锡梅	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	32022319550515****		
住所	万石朋溪街****		
通讯地址	万石朋溪街****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
黑龙江金山市政工程有限公司	2011年9月至今	区域销售经理	通过持股金山环保间接持股金山市政

(十九) 钱宾基本情况

姓名	钱宾	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32028219870205****		
住所	江苏省宜兴市和桥镇北新村****		
通讯地址	江苏省宜兴市和桥镇北新村****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2010年11月至今	市场部副部长	是

(二十) 蒋正伟基本情况

姓名	蒋正伟	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319740406****		
住所	江苏省宜兴市临溪花园****		
通讯地址	江苏省宜兴市临溪花园****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	副总经理	是

(二十一) 潘亚斌基本情况

姓名	潘亚斌	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319751024****		
住所	江苏省宜兴市和桥镇同里村南****		
通讯地址	江苏省宜兴市万石工业园区江苏金山环保		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系

江苏金山环保科技股份有限公司	2010年11月至今	总经理助理、生产部长、监事会主席	是
----------------	------------	------------------	---

(二十二) 徐金凯基本情况

姓名	徐金凯	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32030219671229****		
住所	江苏省镇江市京口区华润新村****		
通讯地址	江苏省镇江市京口区华润新村****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至2014年8月	财务总监	是
镇江安立诚会计师事务所	2014年9月至今	会计师	是

(二十三) 蒋超英基本情况

姓名	蒋超英	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	32022319601122****		
住所	江苏省宜兴市宣城街道阳泉新村****		
通讯地址	江苏省宜兴市宣城街道阳泉新村****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	市场部人员	是

(二十四) 王桂萍基本情况

姓名	王桂萍	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	23230219700725****		
住所	齐齐哈尔龙兴家园****		
通讯地址	齐齐哈尔龙兴家园****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
黑龙江金山市政工程有限公司	2011年9月至 2014年10月	市场部营销经理	通过持有金山环保股权间接持股金山市政
自由职业	2014年10月至今		

(二十五) 徐云芳基本情况

姓名	徐云芳	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	32022319770906****		
住所	江苏省宜兴市芳桥镇岷山村****		
通讯地址	江苏省宜兴市和桥镇富阳新村1幢102室		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	财务会计	是

(二十六) 周中明基本情况

姓名	周中明	曾用名	无
----	-----	-----	---

性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319720522****		
住所	江苏省宜兴市宜城街道长新村****		
通讯地址	江苏省宜兴市宜城街道长新村****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至 2014年8月	技术主管	是
自由职业	2014年8月至今		

(二十七) 王桂春基本情况

姓名	王桂春	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	21122419790124****		
住所	吉林省长春市绿园区皓月大路****		
通讯地址	吉林省长春市绿园区皓月大路****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
黑龙江金山市政工程有限公司	2010年12月至 今	技术主管	通过持股金山环保间接持股金山市政

(二十八) 周华基本情况

姓名	周华	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	22030219640720****		

住所	吉林省四平市铁西区仁兴街迎春委****		
通讯地址	吉林省四平市铁西区仁兴街迎春委****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
黑龙江金山市政工程有限公司	2010 年至今	销售经理	通过持股金山环保间接持股金山市政

(二十九) 毛延钧基本情况

姓名	毛延钧	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	37028219790821****		
住所	江苏省宜兴市东方花苑****		
通讯地址	江苏省宜兴市东方花苑****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011 年 12 月至今	研发中心主任	是

(三十) 郭宏基本情况

姓名	郭宏	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	220104196901043825		
住所	吉林省长春市绿园区和平大街****		
通讯地址	吉林省长春市绿园区和平大街****		

是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年8月至今	研发中心副主任	是

(三十一) 张俊博基本情况

姓名	张俊博	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32028219810116****		
住所	江苏省宜兴市和桥镇马家高墩****		
通讯地址	江苏省宜兴市万石镇工业园区		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	采购部人员	是

(三十二) 朱伟基本情况

姓名	朱伟	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319811230****		
住所	江苏省宜兴市谈家干社区星湖滨城****		
通讯地址	江苏省宜兴市谈家干社区星湖滨城****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	设计部主管	是

(三十三) 王浩基本情况

姓名	王浩	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319820612****		
住所	江苏省宜兴市万石镇茶亭小区****		
通讯地址	江苏省宜兴市万石镇茶亭小区****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	设计部主管	是

(三十四) 徐和平基本情况

姓名	徐和平	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319521224****		
住所	江苏省宜兴市和桥教育路****		
通讯地址	江苏省宜兴市和桥村中巷村****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系

江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至 2013年12月	总务部部长	是
退休	2013年12月至 今	退休	

(三十五) 徐学明基本情况

姓名	徐学明	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319640224****		
住所	江苏省宜兴市官林镇长安新村****		
通讯地址	江苏省宜兴市官林镇长安新村****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至 今	质量部部长	是

(三十六) 蒋盘中基本情况

姓名	蒋盘中	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319681202****		
住所	江苏省宜兴市高塍镇质泉村湖陵****		
通讯地址	江苏省宜兴市高塍镇质泉村湖陵****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系

江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	工程部项目经理	是
----------------	------------	---------	---

(三十七) 王焕青基本情况

姓名	王焕青	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319640410****		
住所	江苏省宜兴市官林镇滨湖村观渎****		
通讯地址	江苏省宜兴市官林镇滨湖村观渎****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	工程部项目经理	是

(三十八) 史建兵基本情况

姓名	史建兵	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319751006****		
住所	江苏省宜兴市和桥镇王母村****		
通讯地址	江苏省宜兴市和桥镇王母村****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	工程部项目经理	是

(三十九) 万霁基本情况

姓名	万霁	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	22072319780224****		
住所	吉林省长春市经济开发区首地首城****		
通讯地址	吉林省长春市经济开发区首地首城****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	市场部经理	是

(四十) 刘学红基本情况

姓名	刘学红	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	11022519670820****		
住所	北京市海淀区双清路****		
通讯地址	北京市海淀区双清路****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
中国科学院生态环境研究中心	2014年8月至今	技术人员	否
江苏金山环保科技股份有限公司	2009年7月至2014年7月	膜车间副主任	是

(四十一) 王洪庆基本情况

姓名	王洪庆	曾用名	无
----	-----	-----	---

性别	男	国籍	中国
身份证号码	32020219610429****		
住所	江苏省溧阳市天目湖南钱村****		
通讯地址	江苏省溧阳市天目湖南钱村****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	项目经理	是

(四十二) 祝汉梅基本情况

姓名	祝汉梅	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	42011519831105****		
住所	江苏省宜兴市和桥镇朝阳新村****		
通讯地址	江苏省宜兴市和桥镇朝阳新村****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	设计部主管	是

(四十三) 钱立强基本情况

姓名	钱立强	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319781207****		
住所	江苏省宜兴市芳桥镇芳桥村****		
通讯地址	江苏省宜兴市芳桥镇芳桥村****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		

最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	工程部项目经理	是

(四十四) 顾建平基本情况

姓名	顾建平	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32022319560617****		
住所	江苏省宜兴市和桥镇中巷村东寺****		
通讯地址	江苏省宜兴市和桥镇中巷村东寺****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	市场部项目经理	是

(四十五) 郭延平基本情况

姓名	郭延平	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	32032219660422****		
住所	江苏省沛县安国镇张圩子村****		
通讯地址	江苏省沛县安国镇张圩子村****		
是否拥有其他国家和地区永久居留权	无		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系

江苏金山环保科技股份有限公司	2011年12月至今	工程部项目经理	是
----------------	------------	---------	---

三、其他事项说明

（一）交易对方与上市公司的关联关系说明

本次发行股份购买资产的交易对方在本次交易前与上市公司及其关联方不存在关联关系。

（二）交易对方向本公司推荐的董事、监事及高级管理人员情况

截至本报告书出具之日, 发行股份购买资产交易对方未向本公司推荐董事、监事和高级管理人员。

（三）交易对方及其主要管理人员最近五年内诚信情况以及受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

截至本报告书签署之日, 本次发行股份购买资产的交易对方已出具承诺函:

承诺人及承诺人主要管理人员(承诺人主要管理人员仅针对承诺人是企业的情形)最近五年内无任何不良记录和违法行为, 不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等, 没有受到中国证监会或证券交易所的任何处罚和市场禁入措施, 不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁、行政案件或刑事案件, 亦不存在可预见的重大诉讼、仲裁案件或被行政处罚或刑事处罚的情形。

（四）各交易对方之间是否存在关联关系的说明

本次交易的交易对方中, 钱盘生和钱伟博为父子关系, 钱盘生与钱宾为伯侄关系, 钱盘生与周建强为姻亲关系, 钱盘生为金山环保和金山集团的实际控制人, 钱伟博持有金山集团 1.35% 股权。

除上文所述之外, 本次交易各交易对方之间不存在其他关联关系。

（五）交易对方及相关中介机构关于本次重大资产重组未泄露重大资产重组内幕信息以及未利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的说明

本次重大资产重组的所有交易对方金山集团等 45 位交易对方均进行了自查并出具自查报告,承诺不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。

本次重大资产重组的相关中介机构均进行了自查并出具自查报告,承诺不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。

本次重组相关主体不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查,不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

(六) 交易对方私募基金备案情况

交易对方中共有 8 名机构,均不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》规定的“以非公开方式向投资者募集资金设立”的私募投资基金,无需进行私募基金备案。前述 8 名机构均出具说明:本公司/本企业不存在基金管理人,不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》所规范的私募投资基金,也未管理其他私募投资基金,不需要按照规定履行私募投资基金或私募投资基金管理人备案程序。前述 8 名机构的股东或合伙人之间关系情况如下:

序号	交易对方	股东或合伙人之间关系
1	江苏金山环保工程集团有限公司	钱盘生、钱伟博是父子
2	张家港保税区千德投资有限公司	沈文荣与沈文明是父子,其他股东之间为合作伙伴
3	上海德美投资中心(有限合伙)	王余美与颜敏浩是母子,和王琴生是朋友
4	天津金洪丰泽股权投资合伙企业(有限合伙)	李洪、杨大同是亲属
5	上海宏景睿银投资管理中心(有限合伙)	陈宏与陈浩是兄弟
6	上海岳峰投资管理合伙企业(有限合伙)	上海豪美佳股权投资管理有限公司的大股东是潘卸洪、其他合伙人为朋友

7	上海三川投资管理有限公司	单一自然人股东
8	上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）	潘诚与方勤茹是夫妻

第四节 交易标的基本情况

本次交易标的为金山集团等 45 位交易对方合法持有的金山环保 100%股权。

一、交易标的基本信息

(一) 金山环保概况

企业名称：江苏金山环保科技股份有限公司

营业执照号：320282000201141

注册及办公地址：宜兴市万石镇工业集中区南区

注册资本：40000 万元人民币

成立日期：2008 年 8 月 29 日

法定代表人：钱盘生

公司类型：股份有限公司

税务登记证编号：宜国税字 320282679822640

组织机构代码：67982264-0

经营范围：环保工程及设备的技术研究、开发、设计；环保新材料、新技术、新工艺的开发、咨询、转让、信息服务；环保工程技术的培训、服务；计算机网络系统、电气自动化系统的设计、开发、安装调试；水处理污染防治设备、玻璃钢制品、喷泉设备、钢杆、电力杆、铁塔、照明器材、配电柜、自动化成套控制装置系统、交通噪声防护设备、水工金属结构、压力容器的制造、销售；环保工程专业承包（凭有效资质证书经营）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）（前述范围涉及专项审批的凭有效资质证书经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(二) 金山环保的股权结构

截至本报告书出具日，金山环保的股权结构如下表：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
----	---------	----------	------

1	江苏金山环保工程集团有限公司	27,883.0473	69.71%
2	张家港保税区千德投资有限公司	1,899.6461	4.75%
3	钱伟博	1,897.9385	4.74%
4	上海德美投资中心（有限合伙）	1,519.7169	3.80%
5	天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）	1,405.7381	3.51%
6	上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）	1,253.7663	3.13%
7	上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）	1,139.7875	2.85%
8	上海三川投资管理有限公司	759.8584	1.90%
9	上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）	379.9292	0.95%
10	周建强	147.9874	0.37%
11	顾可强	147.9874	0.37%
12	钱盘生	93.9720	0.24%
13	吴中勤	92.4921	0.23%
14	万伟强	92.4921	0.23%
15	管凤亮	92.4921	0.23%
16	刘 波	92.4921	0.23%
17	徐雪霞	92.4921	0.23%
18	尹锡梅	92.4921	0.23%
19	钱 宾	92.4921	0.23%
20	蒋正伟	92.4921	0.23%
21	潘亚斌	55.4953	0.14%
22	徐金凯	55.4953	0.14%
23	蒋超英	55.4953	0.14%
24	王桂萍	55.4953	0.14%
25	徐云芳	46.2461	0.12%
26	周中明	36.9969	0.09%
27	王桂春	36.9969	0.09%
28	周 华	36.9969	0.09%
29	毛延钧	36.9969	0.09%
30	郭 宏	36.9969	0.09%
31	张俊博	36.9969	0.09%
32	朱 伟	27.7477	0.07%
33	王 浩	27.7477	0.07%
34	徐和平	18.4984	0.05%

35	徐学明	18.4984	0.05%
36	蒋盘中	18.4984	0.05%
37	王焕青	18.4984	0.05%
38	史建兵	18.4984	0.05%
39	万 霁	18.4984	0.05%
40	刘学红	18.4984	0.05%
41	王洪庆	18.4984	0.05%
42	祝汉梅	9.2492	0.02%
43	钱立强	9.2492	0.02%
44	顾建平	9.2492	0.02%
45	郭延平	9.2492	0.02%
合 计		40,000.0000	100.00%

二、交易标的历史沿革

（一）2008年8月，有限公司成立

2008年8月29日，由江苏金山环保工程集团有限公司和钱盘生共同出资设立江苏金山环保科技有限公司，注册资本为508万元，法定代表人钱盘生。

2008年8月26日，宜兴方正会计师事务所有限公司出具《验资报告》（宜方正验字（2008）第198号），验证注册资本出资到位。

2008年8月29日，江苏金山环保科技有限公司设立的工商登记手续完成，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	江苏金山环保工程集团有限公司	457.20	90%
2	钱盘生	50.80	10%
	合计	508.00	100%

（二）2010年11月增资，注册资本增加至16,020万元

2010年11月17日，江苏金山环保科技有限公司股东会通过决议，将注册资本由508万元增加至16,020万元，新增的注册资本15,512万元均由江苏金山环保工程集团有限公司认缴，其中，以现金方式认缴6,911.39万元，以科技创新大楼及其土地使用权出资认缴8,600.61万元（注：用于增资的科技创新大楼

及其土地使用权已经江苏立信永华资产评估房地产评价有限公司出具的立信永华评报字（2010）第 190 号《资产评估报告书》进行评估）。

2010 年 11 月 29 日，宜兴方正会计师事务所有限公司出具《验资报告》（宜方正验字（2010）第 253 号），验证本次增资到位。

2010 年 11 月 29 日，本次增资的工商变更登记手续完成。本次增资后，江苏金山环保科技有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	江苏金山环保工程集团有限公司	15,969.20	99.68%
2	钱盘生	50.80	0.32%
	合计	16,020.00	100.00%

（三）2011 年 3 月增资，注册资本增加至 20,538.4615 万元

2010 年 12 月 31 日，江苏金山环保科技有限公司股东会通过决议，将注册资本由 16,020 万元增加至 20,538.4615 万元，分别由张家港保税区千德投资有限公司以现金 5,000 万元认购出资额 1,026.9231 万元，上海德美投资中心（有限合伙）以现金 4,000 万元认购出资额 821.5385 万元，天津金洪丰泽投资合伙企业（有限合伙）以现金 3,700 万元认购出资额 759.9231 万元，上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）以现金 3,300 万元认购出资额 677.7692 万元，上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）以现金 3,000 万元认购出资额 616.1538 万元，上海三川投资管理有限公司以现金 2,000 万元认购出资额 410.7692 万元，上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）以现金 1,000 万元认购出资额 205.3846 万元。

2011 年 3 月 3 日，无锡华夏中诚会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（华夏中诚内验字（2011）第 007 号），验证本次现金增资到位。

2011 年 3 月 10 日，本次增资的工商变更登记手续完成。本次增资后，江苏金山环保科技有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	江苏金山环保工程集团有限公司	15,969.2000	77.75%
2	张家港保税区千德投资有限公司	1,026.9231	5.00%

3	上海德美投资中心（有限合伙）	821.5385	4.00%
4	天津金洪丰泽投资合伙企业（有限合伙）	759.9231	3.70%
5	上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）	677.7692	3.30%
6	上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）	616.1538	3.00%
7	上海三川投资管理有限公司	410.7692	2.00%
8	上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）	205.3846	1.00%
9	钱盘生	50.8000	0.25%
	合计	20,538.4615	100.00%

（四）2011年9月股权转让及增资，注册资本增加至21,623.4615万元

2011年9月8日，江苏金山环保工程集团有限公司与钱伟博签订《股权转让协议》，江苏金山环保工程集团有限公司将其持有的江苏金山环保科技有限公司的1,026万元出资额转让给钱伟博，转让价格为1,969.92万元（即每1元出资额作价1.92元），转让价格根据上海上会会计师事务所有限公司于2011年8月24日出具的《审计报告》（上会师报字（2011）第1766号）确定的截至2011年7月31日金山有限经审计的净资产值确定。同日，江苏金山环保科技有限公司股东会通过决议：1）同意江苏金山环保工程集团有限公司将其持有的金山环保科技有限公司1,026万元出资额转让给钱伟博；2）注册资本由20,538.4615万元增加至21,623.4615万元，新增的注册资本1,085万元，由新增的38名自然人股东以货币形式投入。本次增资价格亦由截至2011年7月31日江苏金山环保科技有限公司经审计的净资产值确定，即每1元出资额作价1.92元。

2011年9月19日，上海上会会计师事务所有限公司出具《验资报告》（上会师报字（2011）第1820号），验证本次股权交割已完成，增资到位。

2011年9月22日，本次股权转让及增资的工商变更登记手续完成。本次股权转让及增资完成后，江苏金山环保科技有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	江苏金山环保工程集团有限公司	14,943.2000	69.11%
2	张家港保税区千德投资有限公司	1,026.9231	4.75%
3	钱伟博	1,026.0000	4.74%
4	上海德美投资中心（有限合伙）	821.5385	3.80%
5	天津金洪丰泽投资合伙企业（有限合伙）	759.9231	3.51%

6	上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）	677.7692	3.13%
7	上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）	616.1538	2.85%
8	上海三川投资管理有限公司	410.7692	1.90%
9	上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）	205.3846	0.95%
10	周建强	80.0000	0.37%
11	顾可强	80.0000	0.37%
12	钱盘生	50.8000	0.24%
13	吴中勤	50.0000	0.23%
14	万伟强	50.0000	0.23%
15	管凤亮	50.0000	0.23%
16	石璐	50.0000	0.23%
17	宋鸣	50.0000	0.23%
18	刘波	50.0000	0.23%
19	徐雪霞	50.0000	0.23%
20	尹锡梅	50.0000	0.23%
21	钱宾	50.0000	0.23%
22	蒋正伟	50.0000	0.23%
23	潘亚斌	30.0000	0.14%
24	徐金凯	30.0000	0.14%
25	蒋超英	30.0000	0.14%
26	王桂萍	30.0000	0.14%
27	杨淑清	30.0000	0.14%
28	徐云芳	25.0000	0.12%
29	周中明	20.0000	0.09%
30	王桂春	20.0000	0.09%
31	周华	20.0000	0.09%
32	毛延钧	20.0000	0.09%
33	郭宏	20.0000	0.09%
34	张俊博	20.0000	0.09%
35	朱伟	15.0000	0.07%
36	王浩	15.0000	0.07%
37	徐和平	10.0000	0.05%
38	徐学明	10.0000	0.05%
39	蒋盘中	10.0000	0.05%

40	王焕青	10.0000	0.05%
41	史建兵	10.0000	0.05%
42	万霁	10.0000	0.05%
43	刘学红	10.0000	0.05%
44	王洪庆	10.0000	0.05%
45	祝汉梅	5.0000	0.02%
46	钱立强	5.0000	0.02%
47	顾建平	5.0000	0.02%
48	郭延平	5.0000	0.02%
	合计	21,623.4615	100.00%

(五) 2011年12月，整体变更设立股份有限公司

2011年11月7日，江苏金山环保科技有限公司股东会通过决议，江苏金山环保科技有限公司以截至2011年9月30日经审计的净资产415,180,320.21元，按1:0.9634368的比例折为40,000万股，整体变更设立江苏金山环保科技股份有限公司。

2011年11月18日，上海上会会计师事务所有限公司出具《验资报告》（上会师报字（2011）第1911号），对上述整体变更事项进行审验。

2011年12月1日，金山环保在江苏省无锡工商行政管理局完成工商登记手续，并取得其核发的《企业法人营业执照》，注册号为320282000201141。本次整体变更完成后，江苏金山环保科技股份有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	江苏金山环保工程集团有限公司	27,642.5678	69.11%
2	张家港保税区千德投资有限公司	1,899.6461	4.75%
3	钱伟博	1,897.9385	4.74%
4	上海德美投资中心（有限合伙）	1,519.7169	3.80%
5	天津金洪丰泽投资合伙企业（有限合伙）	1,405.7381	3.51%
6	上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）	1,253.7663	3.13%
7	上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）	1,139.7875	2.85%
8	上海三川投资管理有限公司	759.8584	1.90%
9	上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）	379.9292	0.95%
10	周建强	147.9874	0.37%

11	顾可强	147.9874	0.37%
12	钱盘生	93.9720	0.24%
13	吴中勤	92.4921	0.23%
14	万伟强	92.4921	0.23%
15	管凤亮	92.4921	0.23%
16	石璐	92.4921	0.23%
17	宋鸣	92.4921	0.23%
18	刘波	92.4921	0.23%
19	徐雪霞	92.4921	0.23%
20	尹锡梅	92.4921	0.23%
21	钱宾	92.4921	0.23%
22	蒋正伟	92.4921	0.23%
23	潘亚斌	55.4953	0.14%
24	徐金凯	55.4953	0.14%
25	蒋超英	55.4953	0.14%
26	王桂萍	55.4953	0.14%
27	杨淑清	55.4953	0.14%
28	徐云芳	46.2461	0.12%
29	周中明	36.9969	0.09%
30	王桂春	36.9969	0.09%
31	周华	36.9969	0.09%
32	毛延钧	36.9969	0.09%
33	郭宏	36.9969	0.09%
34	张俊博	36.9969	0.09%
35	朱伟	27.7477	0.07%
36	王浩	27.7477	0.07%
37	徐和平	18.4984	0.05%
38	徐学明	18.4984	0.05%
39	蒋盘中	18.4984	0.05%
40	王焕青	18.4984	0.05%
41	史建兵	18.4984	0.05%
42	万霁	18.4984	0.05%
43	刘学红	18.4984	0.05%
44	王洪庆	18.4984	0.05%

45	祝汉梅	9.2492	0.02%
46	钱立强	9.2492	0.02%
47	顾建平	9.2492	0.02%
48	郭延平	9.2492	0.02%
	合计	40,000.0000	100.00%

(六) 2015年2月，股权转让

2015年2月，金山集团与石璐、宋鸣、杨淑清签署股权转让协议，石璐将其持有的江苏金山环保科技有限公司0.23%股权（合计92.4921万股）以人民币125.15万元转让给江苏金山环保工程集团有限公司，宋鸣将其持有的江苏金山环保科技有限公司0.23%股权（合计92.4921万股）以人民币125.15万元转让给江苏金山环保工程集团有限公司，杨淑清将其持有的江苏金山环保科技有限公司0.14%股权（合计55.4953万股）以人民币75.1万元转让给江苏金山环保工程集团有限公司。

2015年2月11日，金山环保在江苏省无锡工商行政管理局完成工商登记手续。本次变更完成后，江苏金山环保科技股份有限公司的股权结构如下：

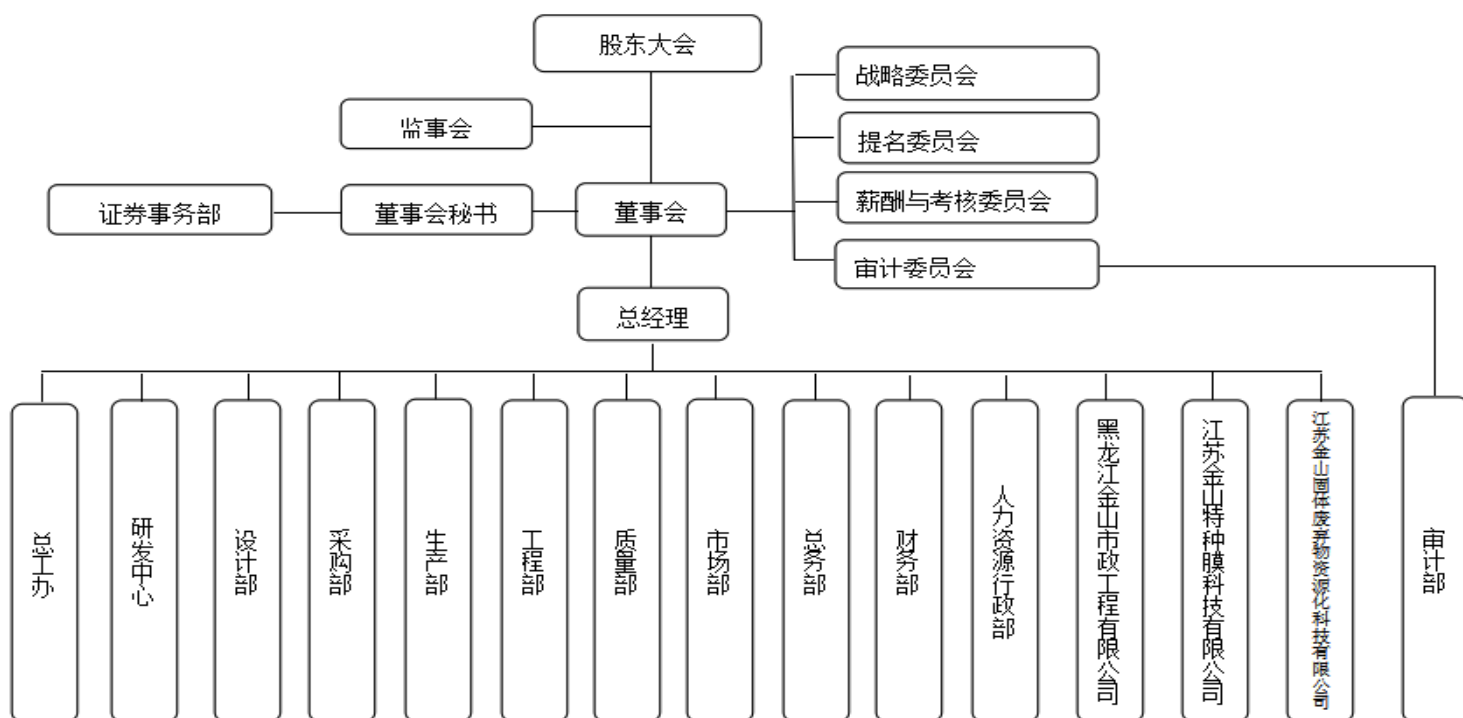
序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	江苏金山环保工程集团有限公司	27,883.0473	69.71%
2	张家港保税区千德投资有限公司	1,899.6461	4.75%
3	钱伟博	1,897.9385	4.74%
4	上海德美投资中心（有限合伙）	1,519.7169	3.80%
5	天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）	1,405.7381	3.51%
6	上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）	1,253.7663	3.13%
7	上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）	1,139.7875	2.85%
8	上海三川投资管理有限公司	759.8584	1.90%
9	上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）	379.9292	0.95%
10	周建强	147.9874	0.37%
11	顾可强	147.9874	0.37%
12	钱盘生	93.9720	0.24%
13	吴中勤	92.4921	0.23%
14	万伟强	92.4921	0.23%
15	管凤亮	92.4921	0.23%

16	刘 波	92.4921	0.23%
17	徐雪霞	92.4921	0.23%
18	尹锡梅	92.4921	0.23%
19	钱 宾	92.4921	0.23%
20	蒋正伟	92.4921	0.23%
21	潘亚斌	55.4953	0.14%
22	徐金凯	55.4953	0.14%
23	蒋超英	55.4953	0.14%
24	王桂萍	55.4953	0.14%
25	徐云芳	46.2461	0.12%
26	周中明	36.9969	0.09%
27	王桂春	36.9969	0.09%
28	周 华	36.9969	0.09%
29	毛延钧	36.9969	0.09%
30	郭 宏	36.9969	0.09%
31	张俊博	36.9969	0.09%
32	朱 伟	27.7477	0.07%
33	王 浩	27.7477	0.07%
34	徐和平	18.4984	0.05%
35	徐学明	18.4984	0.05%
36	蒋盘中	18.4984	0.05%
37	王焕青	18.4984	0.05%
38	史建兵	18.4984	0.05%
39	万 霁	18.4984	0.05%
40	刘学红	18.4984	0.05%
41	王洪庆	18.4984	0.05%
42	祝汉梅	9.2492	0.02%
43	钱立强	9.2492	0.02%
44	顾建平	9.2492	0.02%
45	郭延平	9.2492	0.02%
合 计		40,000.0000	100.00%

注：2013年2月17日，天津金洪丰泽投资合伙企业（有限合伙）名称变更为天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）

三、标的公司组织架构及人员结构

(一) 组织结构图及部门介绍



1、审计部工作职责

负责审核金山环保的财务信息及其披露；拟订并实施审计制度，规范审计制度和内部控制程序；负责制定监察审计工作计划并实施审计工作；负责监督、评议和审计各部门的财务收支、经济效益和相关经济指标；各项财务收支、专项资金的核算和使用进行审计；负责检查监督资金和财务状况，对财务报表进行审计；根据董事会的意见，组织对重大的财务收支和经济利益进行审计调查；负责对内部管理制度进行审计；根据董事会的要求或委托进行各类专项审计；配合外部的审计机构进行必要的调查。

2、证券事务部工作职责

负责协助董事会秘书做好信息披露工作，保证信息披露的及时性、准确性、真实性、完整性；负责执行授权运作的资本运营项目和证券投资项目；及时了解募集资金投入项目的进度、资金投入情况，及金山环保的重大事件的动向；完成股票分红派息工作；负责筹备股东大会、董事会和监事会会议的召开；协助董事会依法行使职权，督办董事会相关决议的执行和落实；保管股东、董事和董事会秘书名册、大股东及董事持股资料、董事会印章、董事会和股东大会会议文件和

记录等；负责金山环保与中国证监会及派出机构、证券交易所等部门的协调和沟通工作；负责金山环保与投资者关系的日常维护。

3、总工办工作职责

负责前瞻性研发项目管理。负责技术工程管理。组织相关部门实施技术研发、工程设计、工程建设等技术管理规范、程序、标准的制订，技术论证，工程类资质管理的监督审查和考核，以及技术文件和项目款项支付的审查；负责科研成果与科研基金管理。制订科研成果与科研基金管理制度，收集有关科技成果与基金申报的动态信息，开展科研成果与基金申报，以及项目管理和科研基金台帐管理；负责技术秘密管理。建立和组织实施技术资料 and 保密管理制度，技术资料的收集和管理，对外公布技术资料的审核。负责科研平台申报和维护管理。

4、人力资源行政部工作职责

负责人力资源管理工作。组织编制和实施人力资源规划、人才招聘、员工培训、薪酬分配、绩效考核、劳动关系管理系统工作，组织开展组织架构设置和部门职责编制；负责行政管理。组织实施企业文化建设、CI 策划、内部刊物的编辑发行；计算机网络与信息平台建设与维护；接待与会议组织、各类总结和上报材料撰写、与地方有关部门工作协调；固定资产与低值易耗品管理；公文收发、档案资料和印章管理；车辆管理与维护。

5、财务部工作职责

建立、健全财务管理和内部控制制度；编制年度财务计划、年度预算等；编制财务报表及财务预决算；对财务部门的日常管理、年度预算、资金运作等进行总体控制；对投融资、并购等重大经营活动提供建议和决策支持；整体筹划与管理税收；制定资金运营计划，编制资金管理报告；参与股东股权管理，参与确定股利政策。

6、研发中心工作职责

负责技术研发工作。根据金山环保科研发展规划要求，组织实施新产品开发和原产品技术提升等工作；负责技术管理、市场调研和产品技术跟踪工作。组织编制、修订、完善工程项目与产品相关的技术标准和技术文件，负责新产品投产后的技术、工艺、质量的验证工作；负责新技术、新工艺、新材料等各类技术信

息和资料收集、整理、分析、研究和归档保管工作；根据市场部门要求，配合开展项目预算和商务谈判，提供技术支持；负责试验设备的日常维护和保养。

7、生产部工作职责

负责金山环保产品生产组织实施工作。按照设计文件及相关标准的要求，编制生产计划，做好生产资源调配，保证生产任务按计划完成；负责执行产品质量管理制度，配合检验员进行质量检查，确保产品制造质量处于受控状态；负责安全生产管理工作。制订实施安全生产与职工劳动保护管理制度和实施细则，严格执行安全操作规范，落实生产操作规程和安全防范措施，做好安全生产教育。负责设备及工装的维护管理。

8、工程部工作职责

负责工程项目的技术管理、合同管理、质量控制、工程项目的安装进度控制及费用控制工作；负责工程项目的调试和试运行工作；根据项目合同要求，确定项目的质量目标编制工程的总体进度计划、年度进度计划及月度工作计划；明确各配套专业的职责分工。参与项目的招、投标工作；组织设计单位、项目经理部进行技术交流，对工程质量、进度进行监督控制，每周向副总经理汇报一次项目进展情况。参与项目部处理组织交工验收与缺陷责任期验收，办理交工验收证书，组织竣工验收，负责办理工程交工。负责项目管理工作及完工项目的售后服务。

9、设计部工作职责

负责设计文件编制工作。根据招标文件要求，负责投标文件技术标的方案设计、结构设计、相关技术参数的确定；负责项目产品设计工作。组织实施产品设计，工艺性审查和工艺编制，材料和外协、外购件清单编制，工艺规程、工艺文件和竣工图编制，以及技术协调工作，组织实施技术交底，负责工装设计，参与工装制造质量的验证工作；负责工程项目产品使用说明书和操作、运行规程的编制；配合开展项目预算和商务谈判，提供需要的技术支持。

10、质量部工作职责

负责质量管理体系、环境管理体系和职业健康安全管理体系的组织制订与实施，对质量环境和职业健康安全方针与目标实施监督和考核；协助制订编制质量标准 and 有关的纠正措施并组织执行，及时处理和解决各种质量事故；编制内部审

核计划和管理评审计划，组织实施对产成品、外购品的质量检验，系统集成的全程质量监控；组织全员质量教育培训工作；负责计量检验器具的管理；参与合格供应商的评审工作；负责开展质量统计分析工作。

11、市场部工作职责

负责市场状况及变化趋势的信息收集、预测和汇总，制订市场营销发展战略规划和营销管理模式，落实年度市场营销计划，加强营销网络建设与公共关系管理工作；负责市场开发与维护工作，组织实施合同评审、签订、回款、售后服务和营销相关档案的建立与管理。

12、采购部工作职责

负责物资采购工作。制订采购管理制度和实施细则；编制物资的年度和月度采购计划与资金计划，按照物资采购招标监控与管理程序，组织实施物资采购；负责供应商考评和遴选。负责物资采购市场调研与信息收集，建立完整规范的供应商信息档案，并对物资使用情况进行跟踪调查；负责建立供应商考核与评价体系，定期对供应商进行综合评价；负责供应商关系的协调，处理供货质量问题，落实供应商提供的售后服务；负责采购物资管理工作。制订实施采购物资管理制度和实施细则，实施物资数量和质量验收入库、保管和出库、货款结算、台帐管理等工作。

13、总务部工作职责

负责后勤保障、公共设施的管理和维护；水、电、气供应和维护管理；环境卫生与绿化管理；安全保卫与消防管理。

（二）人员构成情况

截至 2014 年 12 月 31 日，金山环保及其子公司共有员工 282 人，各部门人员构成情况如下所示：

1、员工专业结构

专业结构	人数	比例 (%)
管理人员	21	7.58%
财务人员	11	3.97%

行政人员	15	5.42%
工程技术人员	163	58.84%
销售人员	15	5.42%
生产人员	52	18.77%
合计	277	100.00%

2、员工受教育程度

学历结构	人数	比例 (%)
本科及以上学历	71	25.63
专科	91	32.85
中专	30	10.83
中专以下	85	30.69
合计	277	100.00

3、员工年龄分布

年龄结构	人数	比例 (%)
50 岁以上	19	6.86%
40-50 岁	86	31.05%
30-40 岁	97	35.02%
20-30 岁	75	27.08%
20 岁以下	0	0
合计	277	100.00%

(三) 核心技术人员背景信息

截至本报告书签署日，金山环保的核心技术人员的背景信息如下：

周伟先生，中国国籍，无境外居留权，44 岁，环境工程专业本科学历，高级工程师，注册一级建造师。曾任吉林省环境监测中心站科员，吉林省环境技术开发有限公司科长，吉林省兴环环境工程有限责任公司副总经理，广西神州环保工程有限公司副总经理，北京盖雅环保科技有限公司工程部经理，江苏金山环保工程集团有限公司副总工程师。现任金山环保副总经理兼技术总监。

金成文先生，中国国籍，无境外居留权，62 岁，给水排水专业本科学历，研究员级高级工程师，国家注册公用设备工程师。曾任第一机械工业部汽车工厂

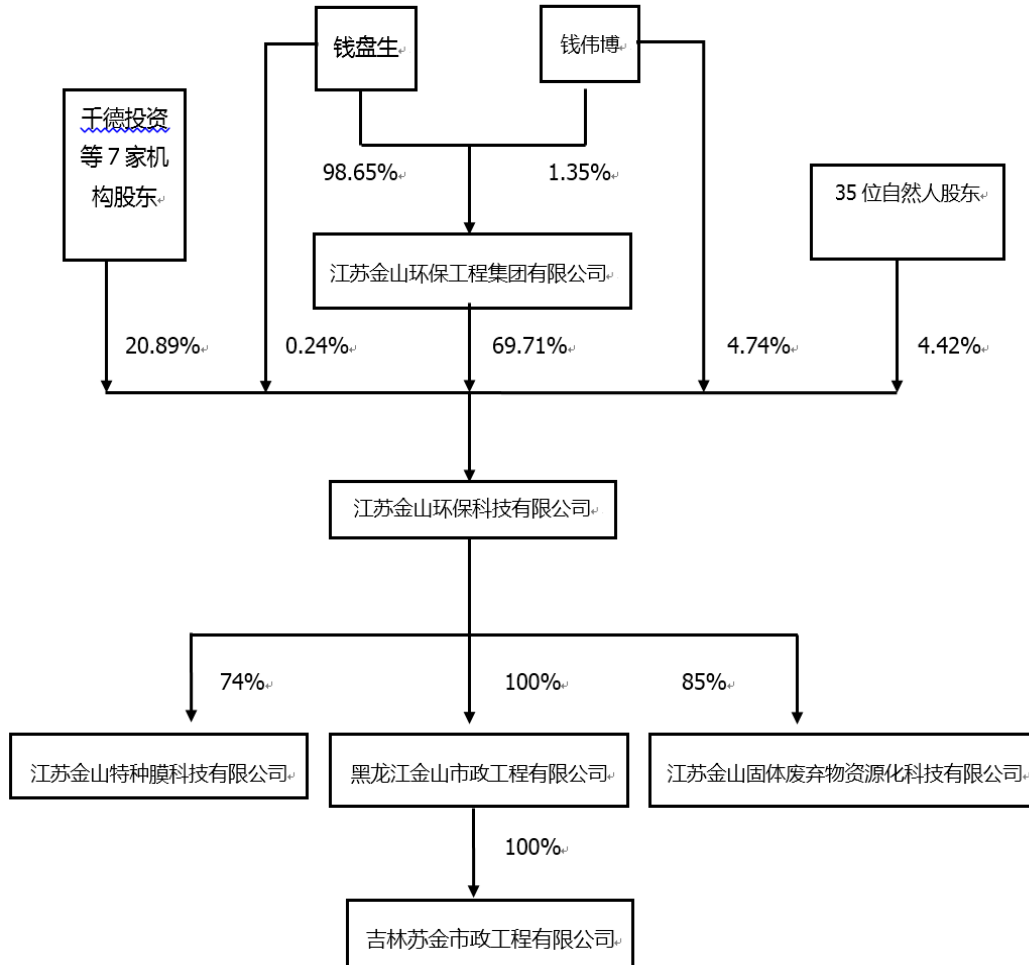
设计处技术员，第一机械工业部第九设计院第一设计室组长、中国汽车工业总公司设计院第一设计部组长、工程师，机械工业第九设计研究院建工一部专业组长、高级工程师，机械工业第九设计研究院建工分院室主任、副总工程师、研究员级高级工程师、一汽高级专家、金山集团公司副总工程师。现任金山环保技术副总监。

毛延钧先生，中国国籍，无境外居留权，33岁，信息工程专业本科学历。曾任上海腾华计算机仪表有限公司技术主管，江苏金山环保工程集团有限公司设计部副部长。现任金山环保研发中心主任。

郭宏女士，中国国籍，无境外居留权，45岁，吉林大学本科学历。先后在长春市卫生防疫站、L. DWAXSONSINGPOREPTE. LTD、SETSCOSERVICE SINGPOREPTE. LTD、黑龙江金山市政工程有限公司技术主管。现任金山环保研发中心副主任。

四、股权结构和产权控制关系

（一）股权结构图



(二) 标的公司实际控股股东、实际控制人认定

金山集团是金山环保的控股股东，钱盘生为金山环保的实际控制人。

五、下属子公司基本情况

(一) 黑龙江金山市政工程有限公司（一级子公司）

1、基本信息

企业名称：黑龙江金山市政工程有限公司

营业执照号：230281100023844

注册及办公地址：黑龙江省齐齐哈尔市讷河市西南街

注册资本：15,080 万元人民币

成立日期：2010 年 8 月 18 日

法定代表人：钱盘生

公司类型：有限责任公司

经营范围：市政工程；环境治理工程；水景喷泉工程；环保技术服务；环保工艺设计；环保设备制造、安装、调试及环保水处理工程的运营、维护；水处理材料生产、销售。

2、历史沿革

(1) 2010年8月，金山市政成立

2010年8月18日，由钱盘生、江苏金山环保工程集团有限公司共同出资设立黑龙江金山市政工程有限公司，注册资本5,080万元，实收资本5,080万元。

2010年8月18日，齐齐哈尔吉祥会计师事务所出具《验资报告》（齐吉验字（2010）第45号），验证注册资本出资到位。

成立时黑龙江金山市政工程有限公司的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	江苏金山环保工程集团有限公司	4,080	80.31%
2	钱盘生	1,000	19.69%
	合计	5,080	100.00%

(2) 2010年12月，金山市政股权转让

2010年11月29日，黑龙江金山市政工程有限公司股东会通过决议，同意江苏金山环保工程集团有限公司、钱盘生将其持有的黑龙江金山市政工程有限公司80.31%、19.69%的股权分别以4080万元、1000万元的价格转让给江苏金山环保科技有限公司。同日，江苏金山环保工程集团有限公司、钱盘生与江苏金山环保科技有限公司签订《股权转让协议》。

2010年12月20日，本次股权转让的工商变更登记手续完成。本次股权转让后，黑龙江金山市政工程有限公司的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	江苏金山环保科技有限公司	5,080.00	100%
	合计	5,080.00	100%

(3) 2011 年 12 月，金山市政增资

2011 年 12 月 29 日，黑龙江金山市政工程有限公司股东决定，同意江苏金山环保科技股份有限公司以现金方式增资，增资后金山市政的注册资本变更为 15,080 万元。本次增资经黑龙江允升会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（黑允升验字[2011]第 047 号）审验。本次增资后，金山市政的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	江苏金山环保科技股份有限公司	15,080.00	100%
	合计	15,080.00	100%

3、主要业务发展情况及财务指标

金山市政主要承接工业及市政水处理综合方案项目，最近三年发展态势良好，是金山环保收入来源的重要组成部分，最近两年财务状况如下：

单位：万元

主要财务数据或指标	2014 年 12 月 31 日/2014 年度	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
资产总额	72,239.96	83,712.55
负债总额	42,656.91	58,018.89
所有者权益	29,583.05	25,693.66
营业收入	26,616.62	33,594.59
净利润	3,889.38	3,553.94

(二) 吉林苏金市政工程有限公司（二级子公司）

1、基本信息

企业名称：吉林苏金市政工程有限公司

营业执照号：220101000018456

注册及办公地址：辽源经济开发区友谊工业园区（污水处理公司院内）

注册资本：3500 万元人民币

成立日期：2011 年 11 月 17 日

法定代表人：钱盘生

公司类型：有限责任公司

经营范围：市政工程、环境治理工程、水景喷泉工程、环保工程设计（以上项目需凭有效资质证书经营）；环保设备研发、设计、制造（法律法规规定需前置许可的项目除外）；环保水处理工程的运营、维护、环保设备安装、调试；环保技术服务；经销水处理材料（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

吉林苏金市政工程有限公司系由金山环保子公司黑龙江金山市政工程有限公司于 2011 年 11 月 17 日以货币形式设立的全资子公司，注册资本 3,500 万元，实收资本 3,500 万元。

2011 年 11 月 11 日，吉林金石会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（吉金石验字（2011）105 号），验证吉林苏金市政工程有限公司出资到位。

3、主要业务发展情况及财务指标

苏金市政为金山市政下属公司，主要从事工业和市政水综合处理项目，最近两年财务状况如下：

单位：万元

主要财务数据或指标	2014 年 12 月 31 日/2013 年度	2013 年 12 月 31 日/2012 年度
资产总额	10,912.76	11,953.06
负债总额	1,391.36	2,381.93
所有者权益	9,521.40	9,571.13
营业收入	-	7,186.27
净利润	-49.73	2,090.22

（三）江苏金山特种膜科技有限公司（一级子公司）

1、基本信息

企业名称：江苏金山特种膜科技有限公司

营业执照号：320282000276219

注册及办公地址：宜兴市万石镇工业集中区（南区）

注册资本：3000 万元人民币

成立日期：2011 年 07 月 21 日

法定代表人：钱盘生

公司类型：有限责任公司

经营范围：纳滤膜、微滤膜、超滤膜、特种疏水膜、中空纤维膜、平板膜、膜生物反应器、膜系列产品及安全饮用水设备的研发、制造、销售、安装和调试运行；环保工程及设备的技术研究、开发、设计；环保新材料、新技术、新工艺的开发、咨询、转让；环保工程技术的培训（不含发证）、服务；环保配件、环保设备、金属材料、建筑材料、金属构架、塑料制品的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

2011 年 7 月 21 日，由江苏金山环保科技有限公司、栾兆坤、邹志红、戴国华、陈磊、赵国钧、王涛、王宝强、王洪杰、孙丽华共同出资设立江苏金山特种膜科技有限公司，注册资本 3,000 万元，实收资本 3,000 万元。

2011 年 6 月 29 日，无锡华夏中诚会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（华夏中诚内验字（2011）091 号），验证江苏金山特种膜科技有限公司出资到位。

成立时江苏金山特种膜科技有限公司的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	江苏金山环保科技有限公司	2,220	74%
2	栾兆坤	150	5%
3	邹志红	150	5%
4	戴国华	90	3%
5	陈磊	90	3%
6	赵国钧	60	2%
7	王涛	60	2%
8	王宝强	60	2%
9	王洪杰	60	2%

10	孙丽华	60	2%
	合计	3,000	100.00%

3、主要业务发展情况及财务指标

金山特种膜主要业务为销售环保设备，最近两年财务状况如下：

单位：万元

主要财务数据或指标	2014年12月31日/2013年度	2013年12月31日/2012年度
资产总额	9,602.42	6,112.93
负债总额	6,143.73	2,879.20
所有者权益	3,458.69	3,233.73
营业收入	11,054.28	4,483.67
净利润	224.96	83.29

(四) 江苏金山固体废弃物资源化科技有限公司（一级子公司）

1、基本信息

企业名称：江苏金山固体废弃物资源化科技有限公司

营业执照号：320282000268891

注册及办公地址：宜兴市万石镇工业集中区（南区）

注册资本：3000 万元人民币

成立日期：2011 年 04 月 22 日

法定代表人：钱盘生

公司类型：有限责任公司

经营范围：固体废弃物资源化技术的研究、设计、开发和工程承包；固体废弃物资源化设备的制造、销售、安装、调试及运营；污泥脱水新材料的制造、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

2011 年 4 月 22 日，由江苏金山环保科技有限公司、黄瑛、黄亚继共同出资设立江苏金山固体废弃物资源化科技有限公司，注册资本 3,000 万元，实收资本 3,000 万元。

2011年4月18日，无锡华夏中诚会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（华夏中诚内验字（2011）027号），验证江苏金山固体废弃物资源化科技有限公司出资到位。

成立时江苏金山固体废弃物资源化科技有限公司的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	江苏金山环保科技有限公司	2,550	85%
2	黄瑛	270	9%
3	黄亚继	180	6%
	合计	3,000	100%

3、主要业务发展情况及财务指标

金山固废最近两年并无营业收入，其主要财务状况如下：

单位：万元

主要财务数据或指标	2014年12月31日/2013年度	2013年12月31日/2012年度
资产总额	2,878.86	2,999.49
负债总额	681.49	650.32
所有者权益	2,197.37	2,349.17
营业收入	-	-
净利润	-151.80	-277.68

六、交易标的公司最近两年财务指标

根据大华会计师事务所出具的大华审字[2015]005078号《审计报告》，金山环保最近两年合并财务报表的主要财务指标如下：

单位：元

项目	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度
总资产	1,006,235,282.20	1,010,762,052.98
总负债	263,417,424.67	356,015,102.13
归属于母公司的所有者权益	730,529,209.70	642,815,506.58
资产负债率（母公司）	28.47%	31.74%
营业收入	311,449,878.63	366,932,749.98
营业利润	114,505,931.22	88,964,878.50

利润总额	115,372,355.87	89,943,038.59
归属于母公司所有者的净利润	87,713,703.12	73,648,046.02
净资产收益率(%)	11.86%	11.22%
销售毛利率(%)	51.32%	45.38%
净利润率(%)	28.28%	20.02%

七、交易标的公司主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况

(一) 资产权属情况

1、固定资产

根据大华会计师事务所出具的《审计报告》，截至2014年12月31日，金山环保固定资产的具体情况如下表所示：

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物及构筑物	147,769,463.01	21,696,873.43	-	126,072,589.58
固定资产装修	4,921,979.70	3,691,484.85	-	1,230,494.85
机器设备	17,092,584.92	6,069,676.33	-	11,022,908.59
运输设备	9,061,322.46	6,209,450.06	-	2,851,872.40
电子及其他设备	7,264,500.07	4,050,983.18	-	3,213,516.89
合计	186,109,850.16	41,718,467.85	-	144,391,382.31

(1) 房屋建筑物

截至本报告书签署日，金山环保已取得房屋所有权证的明细及权属情况如下表：

序号	所有权人	权属证书	建筑面积(平方米)	房屋坐落	用途	是否抵押
1	江苏金山环保科技有限公司	宜房权证万石字第1000069893号	26192.77平方米	万石镇工业集中区	非住宅	是
2	江苏金山环保科技有限公司	宜房权证万石字第1000069892号	3232.33平方米	万石镇南工业集中区	非住宅	是

3	江苏金山环保科技有限公司	宜房权证万石字第1000069891号	1103.49平方米	万石镇南工业集中区	非住宅	是
4	江苏金山环保科技有限公司	宜房权证万石字第1000069890号	1103.49平方米	万石镇南工业集中区	非住宅	是
5	江苏金山环保科技有限公司	宜房权证万石字第1000069889号	1103.49平方米	万石镇南工业集中区	非住宅	是
6	江苏金山环保科技有限公司	宜房权证万石字第1000069888号	1103.49平方米	万石镇南工业集中区	非住宅	是
7	江苏金山环保科技有限公司	宜房权证万石字第1000069886号	1121.58平方米	万石镇南工业集中区	非住宅	是
8	江苏金山环保科技有限公司	宜房权证万石字第1000069885号	1121.58平方米	万石镇南工业集中区	非住宅	是
9	江苏金山环保科技有限公司	宜房权证万石字第1000069882号	6705.13平方米	万石镇南工业集中区	非住宅	是
10	江苏金山环保科技有限公司	哈房权证开字第201311161号	524.21平方米	南岗区长江路470号悦山国际D栋1-3层2号商服	非住宅	是
11	江苏金山环保科技有限公司	哈房权证开字第201311162号	524.25平方米	南岗区长江路470号悦山国际D栋1-3层3号商服	非住宅	是

注 1：金山环保与中信银行股份有限公司宜兴支行签订《最高额抵押合同》，将上述 10、11 号房产抵押给中信银行股份有限公司宜兴支行。

注 2：金山环保与中国农业银行股份有限公司宜兴支行签订《最高额抵押合同》，将上述 1-9 号房产抵押给中国农业银行股份有限公司宜兴支行。

截至本报告书签署日，金山环保新建实验室及实验室加层共计 1,325 平方米尚在申请办理房产权属证明，上述房产面积数据根据现有资料统计，最终经测绘

确定的房屋面积数据与上述数据可能存在差异。宜兴市万石镇人民政府出具证明：前述房产已取得市规划许可证，符合该镇总体规划，由金山环保合法使用，不会被相关部门拆除。宜兴市住房保障和房产管理局出具证明，前述房产的房屋所有权证相关手续正在办理中。

金山环保的控股股东金山集团和实际控制人钱盘生承诺：将积极配合、推进金山环保两处无证房产的房产权属证书办理，并承担评估基准日（2014年12月31日）之后产生的办证费用，在金山环保发出付款通知之日起5日内将相关费用支付至金山环保指定账户；确保金山环保正常使用上述无证房产，如金山环保因使用该等房产而遭受任何损失，包括但不限于第三方追责、政府部门处罚、影响正常生产经营等，在金山环保发出补偿通知之日起5日内将相关费用支付至金山环保指定账户。

2、无形资产情况

（1）商标情况

截至本报告书签署日，金山环保共持有1项商标，具体情况如下：

商标	注册号	类别	有效期至	取得方式
	4582962	第11类	2018.01.27	受让取得

（2）专利

截至本报告书签署日，金山环保拥有如下主要专利权：

序号	专利名称	申请号	授权日期	类型
1	深度脱水干化低温热解处理污泥装置	2011101110382	2012.7.4	发明
2	铁碳微电解芬顿氧化反应器	201110144555X	2012.7.4	发明
3	一种浸没式铁碳微电解反应器	2011101445511	2013.1.23	发明
4	石油化工污水回用处理工艺	2006100962859	2010.10.6	发明
5	振动式膜生物反应器	2009100268438	2011.7.6	发明
6	膜生物反应器模块间歇过滤程序控制器	2009102334735	2011.10.5	发明

7	中空纤维超滤膜过滤装置	2009101834300	2011.12.21	发明
8	折流接触沉淀一体化厌氧反应器	2009100266733	2012.1.18	发明
9	高效甜菜制糖废水处理系统	2009100265181	2012.5.2	发明
10	一种利用太阳能和热泵短流程处理餐厨垃圾的设备	2012102937908	2013.12.11	发明
11	一种短流程复合膜污水处理设备	2012102937912	2014.1.29	发明
12	一种新型叠合浸没式平板膜元件	2010206412178	2011.6.22	实用新型
13	一种新型煤气酚水处理装置	2010206413128	2011.6.29	实用新型
14	一种新型多功能离子交换器	201020663365X	2011.8.3	实用新型
15	一种新型高浓度乳化废水破乳装置	2010206794223	2011.7.27	实用新型
16	一种新型涂装废水的深度处理装置	2010206794238	2011.8.3	实用新型
17	液位自动控制滤池	2006200775985	2008.1.9	实用新型
18	一种处理高浓度乳化液废水装置	2007200362031	2008.4.16	实用新型
19	自动冲洗曝气生物滤池	2007200351357	2008.1.23	实用新型
20	混凝反应法处理涂装废水装置	2007200383536	2008.6.11	实用新型
21	一种用于沉浸式膜生物反应器的中空纤维膜组件	2009202335983	2010.6.2	实用新型
22	膜生物反应-纳米固定态光催化反应装置	2009202335979	2010.5.19	实用新型
23	动态固定组合膜生物活性炭反应装置	2009202310789	2010.5.19	实用新型
24	一种改进型沉淀设备	2011200991311	2012.3.7	实用新型
25	一种新型全自动气浮设备	2011200991133	2011.9.14	实用新型
26	管式膜生物反应器平片膜元件	2011202101742	2012.1.25	实用新型
27	可反冲洗式膜生物反应器平片膜元件	2011202101831	2012.1.25	实用新型
28	一种新型高浓度有机有毒废液焚烧炉	2010205559669	2011.6.1	实用新型
29	膜生物反应器新型浸没式平片膜元件	2009202570127	2010.7.28	实用新型

30	脱水干化低温热解处理污泥装置	2011203010308	2012. 7. 4	实用新型
31	高含盐浓水回收干化处理系统	2011203751907	2012. 6. 20	实用新型
32	一种高效化学除油器	2011203751803	2012. 7. 4	实用新型
33	污泥干化焚烧多功能导热油高位油箱	2012201559048	2012. 11. 14	实用新型
34	干化污泥捕捉破碎机	2012201559264	2012. 12. 5	实用新型
35	袋式除尘器自动锁气排灰机	2012202029091	2012. 12. 12	实用新型
36	干化污泥筛分破碎机	2012202029104	2012. 12. 12	实用新型
37	组合功能污泥焚烧尾部烟气净化设备	2012202029180	2012. 12. 5	实用新型
38	新型膜生物反应器浸没式平片膜元件	200920232048X	2011. 1. 5	实用新型
39	一种用于工业废水处理的反渗透设备	2010205114862	2011. 4. 6	实用新型
40	一种新型的活性炭过滤器	2010205180633	2011. 4. 20	实用新型
41	一种新型刮泥机	2010205325473	2011. 5. 11	实用新型
42	一种新型回转式格栅除污机	2010205414975	2011. 5. 18	实用新型
43	一种新型连续式压滤机	201020599065X	2011. 7. 6	实用新型
44	隔膜板框压滤机自动二次压滤设备	2012202832742	2013. 1. 2	实用新型
45	污泥流化干燥、气力输送、焚烧一体化装置	2012202832757	2013. 1. 2	实用新型
46	污泥间接干燥、焚烧附属系统	2012202832672	2013. 1. 2	实用新型
47	一种组合式复合膜污水处理装置	2012203854185	2013. 2. 13	实用新型
48	一步法复合膜污水处理装置	2012203855807	2013. 5. 1	实用新型
49	一种热能污水处理设备	2012203852599	2013. 2. 20	实用新型
50	一种污泥或废液干化处理装置	201320528466X	2014. 4. 2	实用新型
51	太阳能餐厨垃圾处理膜钢结构支架	2014203414038	2014. 11. 5	实用新型
52	一种碟片式转盘滤池	2014203418310	2014. 11. 19	实用新型

其控股子公司江苏金山固体废弃物资源化科技有限公司拥有如下主要专利权：

序号	专利名称	申请号	授权日期	类型
1	一种脱水污泥的二次深度脱水的方法	2010102017193	2012. 5. 9	发明
2	污泥干燥焚烧联合处理方法	2008100239182	2010. 6. 16	发明
3	一种污泥给料斗	2012201678511	2012. 11. 14	实用新型
4	生物质批量连续制备活性炭的装置	2010202708407	2011. 2. 9	实用新型

注：上表第 3 项专利为江苏金山固体废弃物资源化科技有限公司与东南大学共有。

2015 年 5 月，金山集团与金山环保签署专利权转让合同，金山集团将下述专利权及申请中的专利（专利申请权）无偿转让给金山环保，相关转让手续尚在办理中。

序号	专利名称	申请号	授权日期	类型
1	一体化三折式立体循环氧化沟	2009100310897	2012. 07. 11	发明
2	一体式中水回用装置	2010102843418	2013. 04. 17	发明
3	一种浸没式平片膜元件	2010101992862	2012. 07. 25	发明
4	一种新型膜生物反应器快装曝气接头	2010102034305	2012. 07. 25	发明
5	一体化中水回用净化处理设备	2009100299370	2013. 01. 09	发明
6	新型膜组件快装接头	2009202320475	2010. 06. 09	实用新型
7	一种高含盐废水蒸发处理装置	2014200030695	2014. 07. 02	实用新型
8	一种液液管道混合萃取器	2014202226436	2014. 09. 17	实用新型
9	膜生物反应器浸没式平片膜组件的算式曝气器	2009202354630	2010. 06. 09	实用新型
10	一种新型酸雾吸收塔	2010205414960	2011. 05. 18	实用新型
11	新型水处理设备自动控制装置	2010205578744	2011. 07. 06	实用新型
12	一种液液萃取处理装置	2014202225433	2014. 09. 17	实用新型
13	一种城镇公厕粪便、化粪池污泥浮渣集中处理站装置	2008201163519	2009. 05. 27	实用新型
14	新颖实用的膜组件快装连接器	2010202882028	2011. 03. 23	实用新型

15	一种立式垃圾焚烧电器自动化控制装置	201020295194X	2011.03.09	实用新型
16	一种污水处理填料	2014201397305	2014.08.13	实用新型
17	一种新型高浓度有机有毒废液焚烧炉	2010202660709	2011.03.23	实用新型
18	新型膜生物反应器模块间隙过滤程序控制器	2010202720466	2011.03.23	实用新型
19	新型精密过滤器	2010202882032	2011.03.23	实用新型
20	恒水位序批式污水处理装置的辅助浮箱装置	2013205716803	2014.06.04	实用新型
21	一种新型高效的厌氧生物反应器	2014201395085	2014.08.27	实用新型
22	一种高效低温太阳能蒸发系统	2014201397292	2014.08.27	实用新型
23	太阳能处理餐厨垃圾及污泥速干的回风外循环系统	2014205307543	2015.01.28	实用新型
24	一体化多功能立体循环氧化沟设备	2009200446318	2010.02.17	实用新型
25	深层分流式外循环生物反应器	2009200446322	2010.02.17	实用新型
26	膜生物反应器模块间隙过滤程序控制系统	2010202722705	2011.03.23	实用新型
27	利用太阳光密闭低温蒸发处理垃圾设备	2013206623365	2014.04.09	实用新型
28	一种低能耗、高效成套生活污水处理及臭气净化装置	2008200346033	2009.03.18	实用新型
29	新型封装中空纤维膜组件	2009202570112	2010.07.21	实用新型
30	一种新型恒水位序批式污水处理装置	2013204394323	2014.04.02	实用新型
31	一种膜生物反应器浸没式平片膜组件的曝气器	2009200489578	2010.07.21	实用新型
32	组合型太阳能处理废液垃圾的生态大棚	2014205307488	2015.01.28	实用新型
33	太阳能处理餐厨垃圾及污泥传送带	201420450252X	2014.12.24	实用新型
34	太阳能处理餐厨垃圾及污泥用传送系统	2014205307187	2015.01.07	实用新型

35	膜生物反应器沉浸式平片膜元件	2009202330763	2010.06.02	实用新型
36	斗状网格絮凝装置	2007200351342	2008.01.23	实用新型
37	一种高浓度乳化废水的破乳装置	2007200362027	2008.03.05	实用新型
38	一种深度处理涂装废水装置	2007200383521	2008.05.28	实用新型
39	一种新型纤维束过滤器	2010202258424	2011.1.26	实用新型
40	一种新型封装平片膜生物反应器	2010202296958	2011.1.26	实用新型
41	一种新型沉降式膜生物反应器平片膜元件	2010202296924	2011.1.26	实用新型
42	一种新型深层分流式外循环生物膜反应器	2010202393483	2011.1.26	实用新型
43	一种液液萃取处理装置	2014101834000		发明
44	一种新型高效的厌氧生物反应器	201410115589X		发明
45	太阳能处理餐厨垃圾及污泥用传送系统	2014104706432		发明
46	太阳能处理餐厨垃圾及污泥传送带	201410393905X		发明
47	太阳能处理餐厨垃圾及污泥速干的回风外循环系统	2014104705317		发明
48	组合型太阳能处理废液垃圾的生态大棚	2014104705938		发明
49	一种高效低温太阳能蒸发系统	2014101154789		发明
50	一种污水处理填料	2014101156958		发明
51	新型高效湿污泥干燥处理设备	2015100296113		发明
52	新型高效湿污泥干燥处理设备	2015200410716		发明
53	利用太阳能平板膜低温蒸发处理餐余垃圾或污泥的设备	2013104199452		发明

注 1：上述 36-38 号专利所有权人系金山集团前身江苏金山环保工程有限公司，尚未办理所有权人名称变更。

注 2：上述 43-53 号专利，已申请未授权，尚在审核过程中。

2015 年 5 月，钱盘生与金山环保签署专利权转让合同，钱盘生将下述专利

权及申请中的专利（专利申请权）无偿转让给金山环保，相关转让手续尚在办理中。

序号	专利名称	申请号	授权日期	类型
1	一种高品质健康饮水机	2012104713390	2014. 4. 30	发明
2	低温集成餐厨垃圾处理设备的辅助固形干渣输送设备	2012206156679	2013. 6. 26	实用新型
3	一种高效低温蒸发冷凝处理废水的单元组件	2012206158231	2013. 6. 26	实用新型
4	一种高水质温热型饮水机	2012206158227	2013. 6. 26	实用新型
5	一种一体化餐厨垃圾处理设备	2013200919252	2013. 8. 21	实用新型
6	一种集成低温蒸发冷凝单元组合件	2013200463273	2013. 11. 6	实用新型
7	一种低温集成餐厨垃圾处理的成套设备	2012206434570	2013. 8. 31	实用新型
8	一体化废液、污泥处理装置	2013201041175	2013. 8. 28	实用新型
9	一种低温蒸发冷凝处理废水的单元组件	2012206153793	2013. 5. 8	实用新型
10	一种高水质温热型饮水机	2012104712966		发明
11	一种餐厨垃圾处理方法	2012105374134		发明
12	一种低温集成餐厨垃圾处理的成套设备	2012104976748		发明
13	低温集成餐厨垃圾处理设备的辅助固形干渣输送设备	2012104710655		发明

注：上述 10-13 号专利，已申请未授权，尚在审核过程中。

（3）土地使用权

截至本报告书签署日，金山环保已取得的土地使用权具体情况如下：

序号	权属	权证号	座落地	面积(平方米)	类型	终止日期	用途	是否抵押
1	江苏金山环保科技股份有限公司	宜国用(2012)第27600028号	万石镇南工业集中区	53334.1	出让	2054年4月21日	工业用地	是
2	江苏金山环保科技股份有限公司	宜国用(2012)第27600030号	万石镇南工业集中区	9023.7	出让	2056年12月14日	工业用地	是
3	江苏金山环保科技股份有限公司	宜国用(2014)第27600115号	万石镇大尖村	118097.5	出让	2064年8月2日	工业用地	是

4	江苏金山环保科技股份有限公司	哈国用(2014)第03000502号	南岗区长江路470号悦山国际D栋-1-3层2号商服	30.20	出让	2046年12月14日	商业用地	是
5	江苏金山环保科技股份有限公司	哈国用(2014)第03000503号	南岗区长江路470号悦山国际D栋-1-3层3号商服	30.20	出让	2046年12月14日	商业用地	是

注 1: 金山环保与中国农业银行股份有限公司宜兴支行签订《最高额抵押合同》，将上述 1、2 号土地抵押给中国农业银行股份有限公司宜兴支行。

注 2: 金山环保与中信银行股份有限公司宜兴支行签订《最高额抵押合同》，将上述 4、5 号土地抵押给中信银行股份有限公司宜兴支行。

注 3: 金山环保与中信银行股份有限公司宜兴支行签订《最高额抵押合同》，将上述 3 号土地抵押给中信银行股份有限公司宜兴支行。

(二) 交易标的对外担保情况

截至 2014 年 12 月 31 日，金山环保不存在对外担保的情形。

(三) 交易标的主要负债情况

具体内容参见“第九节 三/（一）财务状况分析/2、负债结构分析”。

八、主营业务情况

(一) 主营业务介绍

金山环保是一家集投资、设计、制造、施工、运营于一体，具有总承包能力的大型水处理综合性公司，主要从事工业及市政污水处理相关业务，专注于为客户提供成熟有效的污水处理整体解决方案。此外，金山环保还进行相关污水处理设备的研发生产和销售。最近两年，金山环保的主营业务未发生变化。

金山环保作为污水处理整体解决方案提供商和环保水处理服务商，全面掌握了污水处理的多种工艺和技术，根据客户的不同需求研发、设计适应不同工况的污水处理整体解决方案。作为国内较早的专业提供工业废水处理整体解决方案的企业之一，金山环保在行业内技术优势明显，高度重视研发和技术创新，并在维护客户资源方面建立了完善的机制和方案，为客户量身定制合适的污水处理配套方案。目前，金山环保已获得环保工程专业承包资质、机电设备安装工程专业承包资质，同时通过了质量管理体系、环境管理体系、职业健康安全管理体系认

证。

金山环保在水处理领域属于经验丰富、品牌知名度较高的污水处理企业之一，其产品广泛应用于城市污水、汽车、化工、纺织、钢铁等行业。金山环保目前正处于快速发展期，企业致力于通过谋求研发新产品、新市场、新工艺并追求管理上的高效率以谋求更多的风险回报，将企业迅速做大做强。

金山环保目前的发展战略构想如下：把握环保水处理市场快速发展的黄金时期，充分利用多年来发展积累形成的产品品牌、创新资源、市场资源与渠道体系、售后服务等方面的优势，实施增长型发展战略，通过企业的快速发展，提升企业盈利能力和竞争优势。一方面充分把握优势和机会，加快企业规模扩张经营，加大对现有市场的渗透，提高市场占有率；加快市场区域布局，加强国际国内市场开发；加快进行新产品开发。另一方面努力克服存在的不足和面临的威胁，利用市场快速发展的机遇，解决资金短板问题，进一步完善现代企业制度，加大产品研发力度，巩固品牌经营地位，不断扩大企业规模。

（二）主营业务及用途介绍

金山环保主要从事为工业企业和市政环保项目业主提供多样化的污水处理整体解决方案，具体分为工业污水处理及市政污水处理，其中工业污水处理是金山环保的优势发展领域，也是先进技术的集中体现重要领域。合适的工业废水处理工艺能够帮助工业企业减少污水的排放、达到国家排放标准并实现再生水循环利用，对于国家和工业企业本身均具有环保和经济的双重效益，是国家发展和环境保护的必要工程；市政污水处理主要对生活污水进行处理，使生活污水达到国家及地区污水排放标准，并尽可能实现水资源重复利用。

工业污水和市政污水处理具体描述如下：

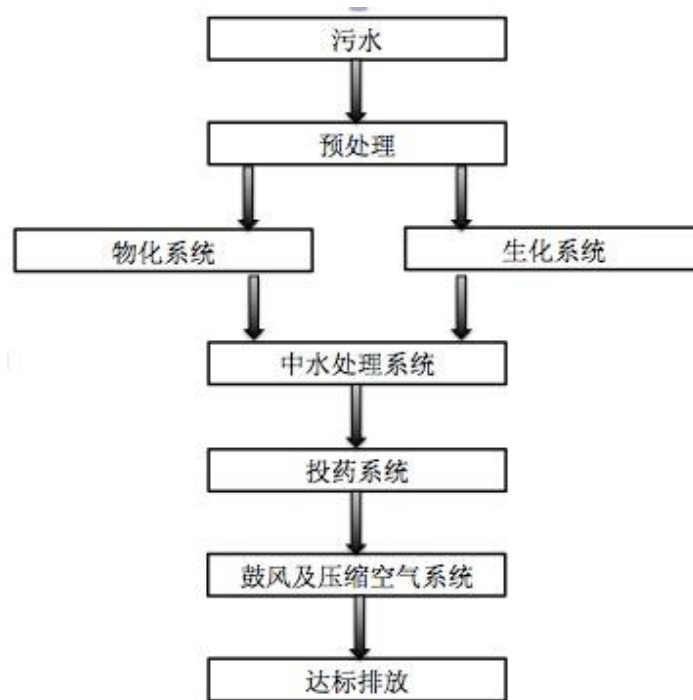
1、工业污水处理

有效经济处理是金山环保对工业废水处理特点。例如高难度处理的涂装废水，此类废水主要产自汽车及零部件生产的过程中，工业废水处理中预处理是关键。工业废水往往含有大量难以生物降解的污染物，需要通过预处理去除，如SS、无机污染物等。主要来自于预脱脂、脱脂、表调、磷化、钝化等车身后处理工序；阴极电泳工序和中涂、喷面漆工序。涂装废水含有树脂、表面活性剂、重

金属离子、Oil、 PO_4^{3-} 、油漆、颜料、有机溶剂等污染物， COD_{Cr} 值高，若不妥善处理，会对环境产生严重污染。对此类废水，金山环保有丰富的处理经验，首先通过分析水质，小试实验及中式实验，总结出最经济有效的处理方案，分类用化学法及物理法预处理各种污染废水，再加以生化法，使用运行费用最低，最有效去除污染物的办法，使各种高浓度涂装废水都达标排放。

对于纯水制备设备工程金山环保采用技术先进，可靠、高效、运行管理方便、维修维护简单的专用设备。设计高效节能、简单易行的处理工艺，确保处理后水质稳定，节省工程投资，降低运行成本，并为未来留有发展空间。经过深度处理的废水不仅能达到最新排放标准的要求，而且可以进行回用，实现资源回收。根据不同要求，工业废水深度处理后（或再经回用处理）主要可以回用至工艺生产用水、冷却用水、锅炉补充水、其他杂用水等。

工业污水处理主要工艺流程如下：



金山环保典型工业污水处理工艺说明：

(1) 生产污水物化系统主要工艺描述如下：

分质分流：来自涂装车间及发动机车间各工艺主槽定期排放的脱脂废液、磷化表调废液、喷漆污水、电泳废液、乳化液、切削液等排入污水处理站相应的废液池；磷化污水进入磷化污水池，脱脂污水、电泳污水进入生产污水池，生活污水

水进入生活格栅污水池。

废液处理：表调磷化废液定量投加，进入磷化污水处理系统连续处理，采用二级混凝沉淀；喷漆污水进入脱脂废液处理系统中混凝+气浮装置段处理；电泳废液提升至间歇处理槽，视废液情况投加化学药品，经反应（约 0.5h）、静沉（约 2.0h）等预处理后，排除下部沉泥后控制其排放流量，间歇处理出水排入生产污水池中；脱脂废液经破乳+气浮处理后，浓缩液外运处置。

磷化污水处理系统：磷化污水经污水泵提升至 pH 反应槽 I，反应槽内设 pH 值自控仪，分别控制药品的前、后投加量，对污水进行 pH 值的粗调和细调，控制其出水 pH 值在 10~11 之间。出水进入斜管沉淀池 I。为了提高沉淀的去除效果，在反应槽的后调节槽内投入絮凝剂（聚合硫酸铁），使生成的羟基磷灰石 $\text{Ca}_5(\text{OH})(\text{PO}_4)_3$ 和镍、锌等重金属氢氧化物的沉淀物，在斜管沉淀池 I 经过高效固液分离后出水进入混合反应槽，投加絮凝剂和助凝剂，经过二级沉淀池进一步去除污水中的污染物，二级沉淀池出水 pH 反调槽 I，内设 pH 值自控仪，控制稀硫酸的投加量，使污水 pH 控制在 6~9 后，出水排至混合污水池。

生产污水处理系统：生产污水会同经过预处理的脱脂废液、喷漆污水、电泳废液、含油污水、磷化污水（液），经污水泵提升至 pH 反应槽 II。pH 反应槽 II 内设 pH 值自控仪，分别控制药品的前、后投加量，对污水进行 pH 值的调节，控制其出水 pH 值在 10~11 之间。出水进入斜管沉淀池 II。为了提高沉淀的去除效果，在反应槽的后调节槽内投入絮凝剂（聚合硫酸铁）和助凝剂，使生成的羟基磷灰石 $\text{Ca}_5(\text{OH})(\text{PO}_4)_3$ 和有机物絮凝体，在斜管沉淀池 II 经过高效固液分离，沉淀被去除；斜管沉淀池 II 出水进入 pH 反调槽 II，投加稀硫酸，控制 pH 在 6~9，出水经过容器罐气浮池后进入生化系统。

发动机、车身、冲压的切削油及清洗废液分别进入相应的存储池，单独进行相应的预处理后进入物化处理系统。

（2）生化系统主要工艺描述如下：

来自厂区的生活污水和经过预处理的生产污水，经过管道汇集进入生化系统。生活污水进入经过机械格栅隔除比较大的悬浮物后，经泵提升进入会同经过预处理的生产污水进入混合调节池。混合调节池设机械搅拌和曝气设施，使污水

在调节池充分混合，同时也防止悬浮物沉积和产生厌氧臭气。

混合调节池出水经泵提升进入水解酸化池。水解酸化池是将厌氧发酵阶段过程控制在水解与酸化阶段，利用水解和产酸菌的反应，将不溶性有机物水解成溶解性有机物、大分子物质分解成小分子物质，提高污水的可生化性；水解酸化池代替初沉池，实现对SS的大量去除；一沉池污泥也可通过回流至水解酸化池，通过厌氧工艺，实现对磷酸盐的去除。同时，水解酸化池设曝气设施，避免产生厌氧臭气。

水解酸化池出水进入接触氧化池，该生化工艺采用接触氧化法。接触氧化法属生物膜法，借助附着在弹性填料上的生物膜，污水在上下贯通的弹性填料内流动，与生物膜广泛接触，在有氧的条件与生物膜上微生物新陈代谢功能的作用下，去除污水中有机污染物，使污水得到净化。采用接触氧化法，可以避免使水质的冲击对后续生化处理的影响达到最小的情况，同时具有稳定的去除氨氮的效果。生物接触氧化池池底设曝气设施，为好养生物提供必须的氧份。生物接触氧化池出水进入混凝槽，槽内设pH值自控仪，控制氢氧化钠的投加量，对废水进行pH值的调节，控制其出水pH值在10~11之间，然后投加混凝剂(PAC)和助凝剂(PAM)，出水进入沉淀槽，经过固液分离后，出水排入pH反调槽。在pH反调槽内设pH值自控仪，控制稀硫酸的投加量，使废水pH控制在7~8，出水进入中间水池。

(3) 中水处理系统

中水处理系统采用“BAF+过滤+消毒”工艺。

混合污水生化处理系统排水进入中间水池，为了防止废水中悬浮物沉积，池内设穿孔空气管进行鼓风机搅拌。

中间水池内废水经BAF提升泵提升至BAF反应器。污水从滤池底部进入滤料层，滤料层下部设有供氧的曝气系统进行曝气，气水为同向流。在滤池中，有机物被微生物氧化分解， $\text{NH}_3\text{-N}$ 被氧化成 $\text{NO}_3\text{-N}$ ；另外，由于在堆积的滤料层内和微生物膜的内部存在厌氧/缺氧环境，在硝化的同时实现部分反硝化，从滤池上部的出水可直接排出系统。

BAF反应器的反冲洗采用气水联合反冲，反冲洗水为杂用水储池中的清水，反冲洗空气来自于滤板下部的反冲洗气管。反冲洗时关闭进水和工艺空气，先单

独气冲，然后气水联合冲洗，最后进行水漂洗。反冲洗时滤料层有轻微膨胀，在气水对滤料的流体冲刷和滤料间相互摩擦下，老化的生物膜与被截留的SS与滤料分离，冲洗下来的生物膜及SS随反冲洗排入反洗缓冲池。

BAF出水重力进入过滤水池，然后经过滤水泵提升至流动床砂滤器，可以有效地去除废水中悬浮物和胶体物。流动床砂滤器的运行可分为原水过滤和滤料清洗再生两个相对独立又同时进行的过程，二者在同一过滤器的不同位置完成，前者动力依靠高位差或泵的提升，而后者则通过压缩空气完成。

流动床砂滤器出水重力进入消毒反应池，通过投加二氧化氯进行消毒后进入中水池，再经变频供水装置供至厂区中水管网。

(4) 污泥处理系统

各系统产生的污泥排入污泥池中，经污泥提升泵打到污泥浓缩池，静置、浓缩后，污泥含水率降到97%左右，上清液放至集水池再处理。浓缩后的污泥由污泥气动隔膜泵提升到厢式污泥脱水机，污泥经压榨成含水率75~85%的泥饼后，外运处置，压滤液排入生产废水池。

(5) 投药系统

本污水处理站投加药剂主要是氢氧化钠、H₂SO₄、CaCl₂、PAM、PAC。稀硫酸采用60%硫酸配制，CaCl₂采用粉状药剂配制、PAC采用粉状聚合氯化铝配制、PAM采用粉状阴离子型PAM配制。氢氧化钠、稀硫酸投加量由pH自控仪与电动阀联合使用实现自动控制，其他药剂投加量通过气动隔膜泵和流量计联合控制。氢氧化钠、H₂SO₄、CaCl₂、PAC配制浓度均为5%~10%，PAM配制浓度为0.1~0.3%。投加药剂也可根据实际运行情况，小样优化确定后调整使用，但调整后使用的药剂及投加浓度需要与管材的承受能力一致。

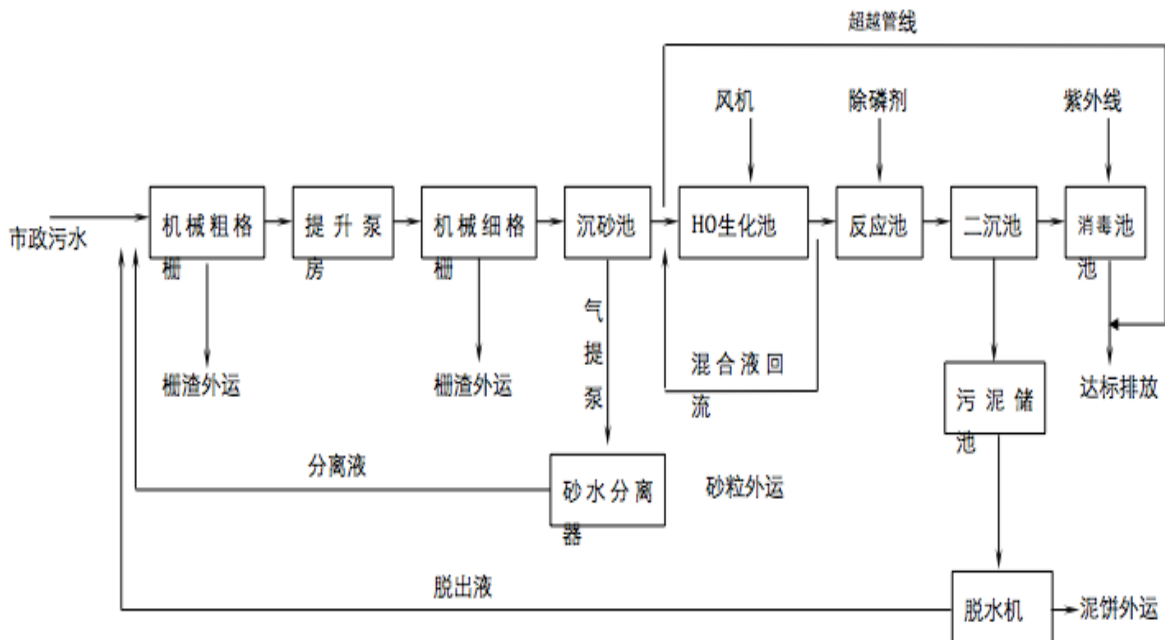
(6) 鼓风及压缩空气系统

W29A/B主要用于生物接触氧化槽内鼓风曝气，向微生物供氧；W34A/B主要用于BAF反应器内鼓风曝气，向微生物供氧；W35主要用于BAF反应器反洗；W30主要用于对污泥池、各废水（液）池鼓风曝气，防止易沉物在池内沉积及防止池内废水（液）发臭。压缩空气主要用于气动隔膜泵和气动阀动力源，厢式压滤机、污泥浓缩槽和流动床砂滤器的吹气。

2、市政污水处理

市政工程的特点是规模大、占地大、设施尺寸大、单元多，处理设施通常为钢筋混凝土结构，因此金山环保设计原则是整体工艺构成要简单，单体设施构成也要简化，尽量减少管线穿插和复杂结构，以便减少全厂设施设备的维修管理总量。使用年限长，规模效益好，单位处理成本较低，运行效果比较稳定，在环境治理上发挥的作用突出，根据城市污水处理工程的特点，慎重选择工艺、考虑方案，即：整体工艺构成要简单，单体设施构成要简化，便于维护，便于运行，能耗尽可能低，占地尽可能省，运行效果稳定。

市政污水处理工艺流程简图如下：



(三) 主要经营模式

1、整体运营模式

由于工业及市政污水处理项目在项目规模、工程工艺、施工状况、运行环境及技术要求上都具有一定的特殊性，客户通常会在一定程度上提出个性化要求，金山环保也会根据具体情况为客户提供高效、经济的整体解决方案。因此金山环保会根据合同签订情况来安排经营活动，再针对每个项目提供高效定制化的产品和服务。针对项目所需的标准化的设备和部件以外购为主，金山环保生产少量非标设备和部件，金山环保报告期内主要运营模式有 EPC 和 BT，目前以 EPC 为主。

EPC (Engineering Procurement Construction) 是指标的公司受业主委托,按照合同约定对工程建设项目的的设计、采购、施工、试运行等实行全过程或若干阶段的承包。通常金山环保在总价合同条件下,对所承包项目的质量、安全、费用和进度负责。

BT (Building-Transfer): 即建设-移交,是客户利用投资人资金来进行大型设施建设项目的一种融资模式。项目工程由投资人负责进行投融资,具体落实项目投资、建设、管理。工程项目建成后,经客户组织竣工验收合格后,交付客户;客户根据协议向投资人分期支付资金。BT 相对 EPC 收款时间更长。

2、采购模式

标的公司采购部门负责工程材料、生产物料、设备物资、零星易耗品等物资的采购工作。原材料包括原材料(含焊材)、零部件、外购件、外协件、标准件和燃料、机辅料等。生产部门定期编制生产计划并提出申请,采购部门根据生产、基建、技术改造等相关需要,编制各项材料供应计划实施采购。

3、生产模式

金山环保的生产环节主要由生产部门负责执行,具体开展产品生产组织实施工作。生产部按照设计文件及相关标准的要求,编制生产计划,配合检验员进行质量检查,相关生产设备和原材料经检验合格后投入使用。生产过程中根据生产计划实时进行跟踪管理,确保各工序如期完成。

4、销售模式

金山环保作为一家集生产、销售、总承包为一体的综合性公司,通过多种渠道获得项目信息,包括网站介绍、原合作客户推荐等,获得信息后指派专人跟踪、沟通、协调,根据各项目的进展情况由技术及生产采购部门配合针对不同项目不同的客户群进行技术分析并提供最佳技术方案,以此获得用户认可。获得订单方式一般有两种,一是与甲方进行技术及商务谈判最后达成一致意见而签订合同。二是参与正式的招投标,在价格、技术实力及企业的认知度等优势上获得高的评分,从而最后中中标签订合同。销售客户群主要分市政污水,工业污水及污泥处置。

(四) 主要产品产销情况、产品价格变动及主要客户

金山环保主要产品是水处理综合方案，大多根据客户具体要求调整生产工艺技术进行设计、实施。

最近两年，金山环保向主要客户销售情况如下：

期间	客户名称	销售金额(万元)	当期营业收入占比 (%)	合同金额(万元) (含税)	实施地点	完工进度
2014 年度	长春城投建设投资有限公司	15,711.47	50.45%	31,613.89	长春	83%
	长春城开水务有限责任公司	5,505.13	17.68%	9,654.83	长春	67%
	彭泽县工业园区管理委员会	4,515.74	14.50%	9,780.00	江西	已完工
	贵州筑信水务环境产业有限公司	1,807.44	5.80%	2,114.70	贵州	已完工
	机械工业第四设计研究院有限公司	1,508.97	4.84%	1,740.00	重庆、北京	已完工
	小计	29,048.74	93.27%			
	其他单个项目占全年收入比例 2%以内项目合计	2,096.25	6.73%			已完工
2013 年度	长春西新经济技术开发区管理委员会	12,768.74	34.80%	20,000.00	长春	已完工
	长春城投建设投资有限公司	7,609.52	20.74%	31,613.89	长春	27%
	彭泽县工业园区管理委员会	3,803.31	10.37%	9,780.00	江西	80%
	龙江县利民城市生活垃圾无害化处理有限公司	3,541.91	9.65%	3,584.31	黑龙江	已完工
	故城县夏庄镇污水处理厂	3,055.25	8.33%	3,258.67	河北	已完工
	齐齐哈尔市梅里斯达斡尔族区住房和城乡建设和城市管理局	2,084.19	5.68%	2,158.00	黑龙江	已完工
	抚顺特殊钢股份有限公司	1,907.95	5.20%	2,200.00	辽宁	已完工
	小计	34,770.87	94.76%			
	其他单个项目占全年收入比例 2%以内项目合计	1,922.41	5.24%			已完工

注 1：报告期内，金山环保的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其他主要关联方或持有拟购买资产 5%以上股份的股东均未在上述客户中持有股份，与上述客户不存在关联关系。

注 2：上述客户中，长春城投建设投资有限公司与长春城开水务有限责任公司均由长春市城市发展投资控股（集团）有限公司控制。

注 3：2012 年长春西新经济技术开发区更名为长春汽车经济技术开发区。

注 4：龙江县利民城市生活垃圾无害化处理有限公司项目合同金额 3,080 万元，因为项目增项，竣工结算审定金额 3,584.31 万元。

2013 年至 2014 年金山环保主要客户及项目集中在东北地区，源自东北地区的收入占比 65%以上。

（五）主要原材料供应情况

金山环保生产所耗费的原材料主要包括钢材、水泵、闸阀门、管道，以及电器和各类仪表。现阶段及未来的一个时期内，金山环保生产所需原材料供给充足，能够满足其日常生产及产能扩张的需求。

金山环保最近两年向前五名客户采购情况如下：

期间	供应商名称	采购金额(万元)	占采购额比例(%)
2014 年度	国美(天津)水技术工程有限公司	1,128.21	9.39
	江苏诺博机电工程有限公司	1,004.27	8.36
	上海铸胜钢铁贸易有限公司	864.79	7.20
	江苏汇鸿国际集团中嘉发展有限公司	595.66	4.96
	无锡市唐朝钢铁有限公司	578.23	4.81
	合计	4,171.17	34.72
	2013 年度	黑龙江省冠安建筑安装有限公司	3,695.00
华虹建筑安装工程集团有限公司		1,250.00	6.29
华虹集团宜兴市华虹建筑劳务承包有限公司		950	4.78
亚泰集团长春建材有限公司朝阳分公司		929.81	4.68
宜兴市高塍楠阳环保设备厂		902.31	4.54
合计		7,727.12	38.90

注 1：报告期内，金山环保的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其他主要关联方或持有拟购买资产 5%以上股份的股东均未在上述客户中持有股份，与上述客户不存在关联关系。

注 2：供应商中华虹集团宜兴市华虹建筑劳务承包有限公司为华虹建筑安装工程集团有限公司下属公司。

2013 年、2014 年金山环保因为项目差异，导致前五大供应商不一致。2013 年金山环保客户中长春西新经济技术开发区管理委员会（以下简称“西新”）、彭泽县工业园区管理委员会、龙江县利民城市生活垃圾无害化处理有限公司、故城县夏庄镇污水处理厂等客户的项目中包含较多的土建等工程，故前四名供应商均是与土建等工程相关的，第五名供应商宜兴市高塍楠阳环保设备厂主要供应西新项目相关的设备。2014 年金山环保项目中，土建较少，以设备为主，故前五名供应商中无土建相关供应商，而出现了为长春城投建设投资有限公司、长春城开水务有限责任公司等客户项目配套的，以设备、钢材等为主的供应商。

（六）安全生产及环保情况

1、安全生产情况

（1）安全生产机构设置

金山环保一贯重视安全生产工作，制定了完善的生产安全管理制度，成立专门的安全领导小组，采取不定期巡查和定期检查相结合的方式，对发现的安全隐患逐一整改。

（2）安全生产的具体措施

标的公司涉及安全生产的环节主要是施工安全。施工安全生产具体措施主要包括：

①建立健全的安全生产管理制度。金山环保建立健全的安全生产管理制度，制定了生产安全管理办法，并在生产过程中要求生产人员严格执行。金山环保定期与不定期对相关安全检查点进行检查，确定危险源和重大危险源，对安全隐患逐一整改。

②认真做好安全教育与安全宣传相关工作。金山环保高度重视员工的培训和教育，参加施工的全体人员均需进行“三级安全教育”。项目专职安全员要根据项目的施工特点和建设单位安全管理规定对全体施工人员进行进场的安全技术交底和安全教育。教育内容和安全生产情况定期上交主管部门存档。

③严格执行施工现场安全措施各项条例，做好施工现场安全措施。现场安全措施主要包括临时用电安全措施、机械安全保证措施、防火防爆措施、施工作业防护措施、基坑支护安全保证措施。

（3）安全生产执行情况

金山环保于 2015 年 4 月 20 日通过 OHSAS18001：2007 质量管理体系认证，取得《职业健康安全管理体系认证证书》（注册号：03815S21463R4S），有效期至 2018 年 4 月 19 日。

宜兴市安全生产监督管理局出具《证明》：江苏金山环保科技股份有限公司自成立以来，能够遵守国家 and 地方有关安全生产方面的法律、法规，到目前为止没有出现因违反安全生产方面的法律、法规而受到行政处罚的情形。

2、环保情况

(1) 金山环保环境保护机构设置

金山环保建立了专门的环境保护管理制度，确定一名副总经理主管环境保护管理工作，日常工作由工程部门归口管理，其主要职责是：行使环保工作的计划、组织、指挥、协调、检查和考核管理职能。此外，金山环保制定相应的运行控制程序、管理方案以及各项环境管理预案，确保相关管理和控制有效运行。

(2) 具体环保措施

①金山环保大力宣传和贯彻执行国家有关环境保护的方针、政策、法令及各项规定，做到“家喻户晓，人人明白，领导重视，上下共遵”。

②金山环保在日常经营中制定各项环境管理指标，根据指标要求进行控制、检查、统计、考核，确保环境管理得到持续改进。

③金山环保不断强化识别顾客对环境管理的需求以及当地的环境保护管理规定、法规，并根据要求作为设计输入依据进行设计、安装、施工、监造检验。

④金山环保主张拆除的废旧设备、电器线路和管道等物品，做好回收工作，变害为利。

(3) 环保执行情况

金山环保于 2015 年 4 月 20 日通过 ISO14001: 2004 质量管理体系认证，取得《环境管理体系认证证书》注册号：03815E21462R4S)，有效期至 2018 年 4 月 19 日。宜兴市环境保护局出具证明：江苏金山环保科技股份有限公司自成立以来，加强环境保护工作，未因环境违法行为而受到行政处罚。

(七) 质量控制情况

1、质量控制措施

金山环保对核心产品的生产及采购的通用产品进行严格的质量控制，以保证给用户提供的质量优良、性能优越的产品。金山环保对产品质量管理采取的具体管理措施如下：

(1) 设计上的质量控制措施

金山环保在技术设计上采取的质量控制措施主要包括以下几方面的内容：

①制定部门手册，明确岗位职责

金山环保技术研发中心（设计部）是技术质量控制的主要部门，其主要职责包括：(1)根据国内同类产品的技术资料和市场需要，提出新产品开发和老产品的改进设计，并在产品设计方案中有环保、安全专题内容。(2)负责新产品开发的相关设计和管理工作，对产品试制、鉴定和老产品的改进工作进行实施或组织管理，在设计中贯彻环保、安全标准。(3)负责产品图样及技术文件的控制，对产品图样和技术文件的准确性、完整性、统一性负责。(4)及时了解国内外同行竞争对手的动态，参与市场调查，收集、整理、反馈有关质量信息。(5)负责工艺管理、生产现场的工艺管理和组织工作。(6)审核新项目中于 OSH 有关的要求。(7)参与负责应急与响应系统的建立和保持工作。

②加强人员培训，提高整体实力

金山环保通过内部培训、专项课题交流培训及聘请外部专家等方式加强对员工的培训，人员培训分层次进行，根据不同对象分为各级管理人员、专业技术人员等，以提高技术水平。此外金山环保与中科院和国家有关科研机构紧密联系，增强技术交流。

③严格执行流程，质量体系监控

从每一产品的设计开始，技术研发中心（设计部）指定专门技术人员为产品主设计师，负责组织相关部门人员对输入的原始数据、技术规范、性能要求和质量目标等进行评审；根据设计输入，主设计师进行设计策划，安排本部门技术人员共同完成方案设计，并通过验证；之后，由主设计师组织有关部门人员对设计方案在对输入的满足性、技术的先进性、材料成本等方面进行评审；通过评审方案后，主设计师将资料转制造厂，监督制造厂完成施工设计并对施工图纸进行审定。

技术研发中心（设计部）应对专项质量计划是否能达到指导加工的预期效果进行确认的方式、条件做出明确规定。在产品实施或交付的部分要进行确认，当确认结果表明专项质量计划的指导不能或不能全部的满足预期使用的要求时，采取有效的跟踪措施以满足要求，跟踪措施必须予以记录。在专项质量计划编制完

成后，交总工程师审批及确认，产品交付以后由顾客或相关方代表签字，对加工过程设计进行最终确认。

在整个产品的技术设计过程中，金山环保质量管理部门对产品设计流程的执行情况进行严格的监控，以确保产品的质量、性能满足设计输入的要求和符合国家行业规范。

(2) 工业产品生产质量控制措施

产品生产的质量控制措施主要包括：

①生产部按规定及时到技术研发中心（设计部）领取图纸及工艺规范，到市场部领取加工合同、招标文件等产品特性的信息，及时参加图纸汇审，了解产品要求。

②生产部通过对以上信息的研究，编制完善产品工艺和各种专业技术措施。技术交底由各专业技术人员负责，并及时对设计变更进行交底。

③生产部在使用产品所需的加工设备时应建立使用、维护设备的规定。

④质量部负责测量和监控设备的检查、监督和使用指导。

⑤质量部负责组织车间根据过程设计、图纸和加工规范对产品特性形成的过程实施监控。

⑥企业根据不同产品和服务的特点，规定适当的交付活动。这些活动包括对顾客交付后产品的保修活动及加工过程的服务活动。

⑦运行程序及相关要求要以签订合同、协议等形式及时通报给供方，在运行过程中，由生产部及时进行监视和测量。

⑧重要岗位人员严格执行程序和作业指导书规定，并严格按规程操作。

⑨对设备有关环保和劳保的各项技术参数要进行确认，在生产中要做好环保和劳保设施、设备的日常维护和保养，保证设备的正常运转。

⑩结果各环节产品检测重要的数据记录。

(3) 外购通用产品采取的质量控制措施

企业对采购过程进行控制以确保采购产品在质量、环保和劳保要求、交付和

服务等各方面符合规定要求。采购部具体实施，由综合办公室负责管理与监督。采购控制由采购部负责协调相关部门制定和实施《采购控制程序》，各相关部门根据所采购的产品、设备、劳务以及对产品质量、环境和职业健康安全的影响程度，对供方进行评价和选择。

对供方实施定期评价，评价其提供产品的持续保证能力，制定跟踪措施，以保证采购产品持续符合要求。

采购产品的验证方式包括在供方现场检验、进货检验和验证供方提供的质量证明文件，试验报告、工作业绩、对供方活动进行监控等，对产品、设备、劳务、运输和供方，根据具体产品检验标准，严格按照规定执行验证活动。当顾客和相关方要求对供方实施验证时，采购部负责与顾客和相关方商定验证的方式、方法，并在采购文件中加以明确。所有外包过程的供方的验证和监视均由采购部负责，验证内容包括：质量水平、人员素质、工期、服务效果等。

2、质量控制执行情况

金山环保于 2015 年 4 月 20 日通过 ISO9001: 2008 质量管理体系认证，取得《质量管理体系认证证书》（注册号：03815Q21461R4S），有效期至 2018 年 4 月 19 日。截至本报告书签署日，金山环保未发生因服务质量问题而导致的纠纷。

通过一系列的质量控制措施，金山环保质量控制执行效果良好，在已经完成的污水处理厂项目中，专利产品和通用产品的质量和性能均达到了设计输入的要求，不存在因产品的质量问题的质量问题给金山环保造成的经济损失。

（八）主要产品的生产技术

1、主要生产技术所处的阶段、研发情况

金山环保自成立以来一直高度重视技术研发与创新，坚持走一条技术领先性的发展路径，坚持对技术创新和国外先进技术引进的高投入，技术水平始终与国际一流接轨。经过多年的技术积累和项目实践，金山环保目前已掌握工业及市政污水处理的主要工艺和技术，为工业企业及市政污水处理厂提供整体解决方案。

金山环保构建了系统的科技创新体系，取得了丰硕的成果，拥有多项发明专利及实用新型专利。其主要研发成果包括“石油化工污水回用处理设备”、“组合

式涂装废水深度降解装置”、“复合功能吸附树脂”和“丙烯酸脂类吸附树脂”、“高浓度乳化废水破乳装置”、“中小型高效污水处理装置”、“振动式膜生物反应器”和“一体化中水回用净化处理设备”等。金山环保承担的国家高技术产业化项目“大型超滤组件和设备产业化示范工程”顺利通过国家发改委评审验收，进一步提升了金山环保在国家环保领域科技创新的影响力和持续承担国家重大项目的能力。

金山环保的技术研发方向和技术积累覆盖方案设计、设备集成、工程施工、运营管理等污水处理产业链，高效、创新、实用的技术研发能力始终是金山环保的核心竞争力。近年来，根据国际污水处理技术发展和国内项目实践要求，

2、正在研发的技术

(1) 一种集成化污水处理设备

随着我国水体污染现象的日趋严重，以及人们对水质的要求越来越高。对生活污水进行处理达标后再排放显的刻不容缓。我国农村分布散，污水收集困难，加上长期以来形成的生活方式以及经济状况等差异，并不适合照搬城市兴建大规模污水处理厂的方法。这些水体污染问题亟待解决。

传统的 MBR 法是将膜组件与生物反应器分开设置，虽然相对独立，但是该种膜生物反应器动力消耗较大，且生物反应器中的活性污泥始终都在加压泵的作用下进行循环，由于叶轮的高速旋转而产生的剪切力会使某些微生物菌体产生失活现象。

本研发项目的目的则是针对上述现有技术的不足，提供一种结构简单合理紧凑，占地面积小，安装维修方便的集成化污水处理设备。

(2) 一种低成本含重金属污泥处理方法

随着城市化进程的加快，生活废水和工业污水的排放量日益增多，作为污水处理副产物的污泥产量也相应增多。污泥成分复杂，含水率极高且不易脱水，含有较多难降解的有机污染物、有害重金属及病原微生物等，严重威胁着人类的生存、健康和发展。实践证明污泥资源化利用是污泥处理的必然出路，然而污水处理过程中超过一半的重金属会转移到污泥中，污泥中的重金属严重阻碍了污泥的资源化利用。含有较高重金属的污泥进行农用时，不仅增加作物体内的重金属含

量，还会引起土壤重金属污染，当存在降水时，污泥和土壤中一部分重金属进入地表径流和地下渗流并随水流迁流，进而对地下水造成二次污染。

随着工业、农业的迅猛发展，人口的剧增，环境污染日益严重，土壤不可避免遭受重金属污染，土壤重金属污染是主要的生态环境问题之一，直接影响到区域生态系统稳定和食品安全，关系到经济尤其是农业的可持续发展和人体健康，因而引起广泛的社会关系。对土壤重金属污染现状和主要特征进行分析，结合国内外土壤重金属污染研究动态，同时考虑国家需求和地区经济发展需要，提出发明一种适合中国国情的高效低成本修复土壤技术很有必要。

现有的重金属污泥处理方法是采用吸附凝胶处理污泥中重金属，吸附凝胶处理污泥中重金属是将污泥直接与吸附凝胶进行搅拌，混合一段时间，污泥中的重金属被凝胶吸收，在通过解析将凝胶和污泥进行分离。这种处理污泥中重金属的方法主要存在问题有：一是污泥与凝胶混合不容易均匀；二是污泥将凝胶包裹，造成凝胶只能吸附与其接近污泥中的重金属，与凝胶有一定距离的污泥中重金属得不到去除，并且长时间运行过程中污泥会慢慢堵塞凝胶表面的吸附孔隙，从而降低吸附效果；三是凝胶与污泥进行分离时会有部分凝胶小颗粒混在污泥中。

本研发项目的目的就是针对上述现有技术的不足，提供一种高效的低成本重金属污泥处理方法。

本技术运行成本低、处理效率高，工艺过程的设备操作方便，经处理后的含重金属污泥能确保达到国家相关技术标准要求。干污泥可以综合利用，低温蒸馏出的蒸馏水可回用或达标排放。整体工艺设备 DCS 集散控制，自动化操作。MBR 膜过滤出的含重金属出水最后通过吸附设备吸附，能有效去除水中的重金属含量，吸附剂全部达到饱和后再进行再生脱附，吸附材料可再生重复使用，这样减少了吸附剂用量，采用 MBR 膜技术过滤后的出水透明、浊度低。进入重金属吸附设备吸附时能降低污染物对树脂的污染，提高污泥中脱除重金属的效率并降低运行成本。

（3）低温复合膜处理餐厨垃圾或生化污泥技术

本研发项目的复合膜低温蒸发干化技术，深度干化处理餐厨垃圾或生化污泥。主要内容为研制复合膜密闭膜箱（以下简称膜箱），该膜箱集吸热、蒸发、

冷凝于一体，以太阳能为能源，将生化污泥或餐厨垃圾中的水分进行低温蒸发深度干燥，获得含水率 8~12% 的生化污泥干渣或餐厨垃圾饼，蒸发出水可回用或达标排放，含油干渣经分离收集后资源化回收利用，实现生化污泥或餐厨垃圾的无害化、减量化和资源化。率先开发了利用太阳能复合膜低温蒸发干化处理餐厨垃圾或生化污泥的核心部件，形成了成套化先进技术和产品，同时研发自动化控制运行技术，实现规模化工程应用与示范。

（4）短流程废水处理工艺及成套装备

本研发项目主要针对国内急需解决污染问题的石油和制药行业废水开展短流程废水处理工艺及成套装备研制与产业化研究。针对由于原油劣质化以及聚合物采油而导致的油田采出液乳化严重、废水成分复杂、处理流程长等问题，以劣质原油采出液中的聚合物调控为研究重点，系统开展聚合物调控、声场促进油水分离、难降解污染物定向氧化等关键技术研究，形成短流程含聚采油废水处理工艺和关键设备，为解决劣质原油开采过程出现的环保瓶颈问题以及石油行业可持续发展提供科技支撑。

本项目以含聚采油废水和抗生素生产废水两类处理难度大、能耗高的废水为研究对象，通过关键技术和节能装备的开发，构建新型短程、高效废水处理工艺。通过对采油废水中聚合物的控制，提高含聚污水达标回注和提标排放；通过分子生态学手段深入研究抗生素残留效价对废水处理性能以及微生物群落结构的影响，构建基于残留效价、COD 和氨氮控制的抗生素废水处理组合新工艺，为实现污水处理的高效化和节能化提供科学依据。

九、交易标的公司最近三年的资产评估、股权交易、增资及改制情况

金山环保历次股权交易、增资情况如下：

序号	变更事项	标的公司整体作价（万元）	与本次交易定价差异的原因
1	2008 年 8 月，金山环保成立	-	公司成立，注册资本 508 万元。
2	2010 年 11 月增资，注册资本增加至 16,020 万元	508	原有股东金山集团增资。

3	2011年3月增资，注册资本增加至20,538.4615万元	78,000	引进外部投资者。相比本次交易定价差异的原因：时间较早；金山环保当时规模较小，注册资本16,020万元。
4	2011年9月股权转让及增资，注册资本增加至21,623.4615万元	39,434	相比本次交易定价差异的原因：1、金山集团将其持有金山环保的1,026万元出资额转让给金山集团实际控制人之子钱伟博；同时引入骨干员工作为股东。2、时间较早，规模较小。
5	2015年2月，股权转让	54,130	三名离职自然人股东因个人原因将所持金山环保合计0.60%的股权转让给金山集团。

十、交易标的公司取得的业务资质

截至本报告书签署日，金山环保及其子公司已取得如下主要业务资质：

(一) 江苏金山环保科技股份有限公司资质清单

序号	名称	颁发部门	证书编号	有效期
1	建筑业企业资质证书(环保工程专业承包二级、机电设备安装工程专业承包三级)	江苏省住房和城乡建设局	B2214032028291	
2	安全生产许可证	江苏省住房和城乡建设厅	(苏)JZ安许证字【2011】022064	2017.12.27
3	质量管理体系认证	北京世标认证中心有限公司	03815Q21461R4S	2018.4.19
4	环境管理体系认证	北京世标认证中心有限公司	03815E21462R4S	2018.4.19
5	职业健康安全管理体系认证	北京世标认证中心有限公司	03815S21463R4S	2018.4.19
6	中国环保产品认证证书21类产品	中国质量认证中心		2018.4.25
7	无锡市AAA级重合同守信用企业	无锡市人民政府	320282000201141	
8	企业资信等级证书AAA级	江苏恒大信用评价有限公司	苏恒信评字3202820204号	2016.1.12

其中，中国环保产品认证证书21类产品具体明细如下：

序号	名称	颁发部门	证书编号	有效期
1	曝气器	中国质量认证中心	CQC12703069993	2018.4.25
2	刮泥机	中国质量认证中心	CQC12703069994	2018.4.25
3	格栅除污机	中国质量认证中心	CQC12703069995	2018.4.25

4	吸泥机	中国质量认证中心	CQC12703069996	2018. 4. 25
5	曝气机	中国质量认证中心	CQC12703069997	2018. 4. 25
6	旋转式滗水器	中国质量认证中心	CQC12703069998	2018. 4. 25
7	带式浓缩脱水一体机	中国质量认证中心	CQC12703069999	2018. 4. 25
8	水处理用溶药搅拌设备	中国质量认证中心	CQC12703070000	2018. 4. 25
9	源水（地表水）净化设备	中国质量认证中心	CQC12703070001	2018. 4. 25
10	厢式压滤机和板框压滤机	中国质量认证中心	CQC12703070002	2018. 4. 25
11	气浮水处理设备	中国质量认证中心	CQC12703070003	2018. 4. 25
12	超滤水处理设备	中国质量认证中心	CQC12703070004	2018. 4. 25
13	反渗透水处理设备	中国质量认证中心	CQC12703070005	2018. 4. 25
14	生物接触氧化法污水净化器	中国质量认证中心	CQC12703070006	2018. 4. 25
15	活性炭净水器	中国质量认证中心	CQC12703070007	2018. 4. 25
16	离子交换设备	中国质量认证中心	CQC12703070008	2018. 4. 25
17	厢式压滤机和板框压滤机	中国质量认证中心	CQC12703070009	2018. 4. 25
18	刮泥机	中国质量认证中心	CQC12703070010	2018. 4. 25
19	格栅除污机	中国质量认证中心	CQC12703070011	2018. 4. 25
20	吸泥机	中国质量认证中心	CQC12703070012	2018. 4. 25
21	带式浓缩脱水一体机	中国质量认证中心	CQC12703070013	2018. 4. 25

(二) 黑龙江金山市政工程有限公司资质清单

序号	名称	颁发部门	证书编号	有效期
1	建筑业企业资质证书（市政公用工程施工总承包贰级、机电设备安装工程专业承包贰级、环保工程专业承包贰级）	黑龙江省住房和城乡建设厅	A2104023020202	
2	工程设计资质证书（市政行业（给水工程、排水工程）专业乙级）	黑龙江省住房和城乡建设厅	A223008141	2017. 12. 18
3	安全生产许可证	黑龙江省住房和城乡建设厅	（黑）JZ 安许证字【2011】004371-04	2017. 11. 4
4	质量管理体系认证	北京世标认证中心有限公司	J14Q21142R1M	2017. 7. 10
5	环境管理体系认证	北京世标认证中心有限公司	J14E21143R1M	2017. 7. 10

6	职业健康安全管理体系认证	北京世标认证中心有限公司	03814S22338R1M	2017. 7. 10
7	守合同重信用企业证书	黑龙江省工商行政管理局		
8	企业资信等级证书 AAA 级	江苏恒大信用评价有限公司	苏恒信评字 2302810203 号	2016. 1. 12

十一、标的公司报告期的会计政策及相关会计处理：

（一）收入成本的确认原则和计量方法

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

对于大型设备制造项目，该项目一般是指实际生产制造日期超过 12 个月且合同总金额超过 4,000 万元的项目，由于项目持续时间比较长，单体合同金额较大，针对此类项目金山环保采用建造合同准则核算相关项目的收入及费用。除此之外的设备建造项目，金山环保采用项目结束并验收合格后一次性确认相关收入及费用。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3、提供劳务收入的确认依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- (1) 收入的金额能够可靠地计量；
- (2) 相关的经济利益很可能流入企业；
- (3) 交易的完工进度能够可靠地确定；
- (4) 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

(1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

金山环保与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

4、建造合同收入的确认依据和方法

当建造合同的结果能够可靠地估计时，与其相关的合同收入和合同费用在资产负债表日按完工百分比法予以确认。完工百分比法，是指根据合同完工进度确认合同收入和合同费用的方法。合同完工进度按照累计实际发生的合同费用占合同预计总成本的比例确定。

固定造价合同的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- (1) 合同总收入能够可靠地计量；
- (2) 与合同相关的经济利益很可能流入企业；

- (3) 实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；
- (4) 合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

成本加成合同的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- (1) 与合同相关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

在资产负债表日，按照合同总收入乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认收入后的金额，确认为当期合同收入；同时，按照合同预计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认费用后的金额，确认为当期合同费用。合同工程的变动、索赔及奖金以可能带来收入并能可靠计算的数额为限计入合同总收入。

建造合同的结果不能可靠估计的，分别下列情况处理：

(1) 合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用。

(2) 合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

如果合同总成本很可能超过合同总收入，则预期损失立即确认为费用。

5、合同或协议价款的收取采用递延方式收入的确认和方法

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，如果合同中未明确需要收取相关融资费用或利息的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定收入金额；如果合同中明确需要收取相关融资费用或利息的，则按照应收的合同或协议价款确定收入的金额。在保证应收节点相关应收款项全部流入企业的前提下，按实际收取的款项确认相关融资或利息收入。

(二) 会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

金山环保与同行业碧水源（300070）坏账计提比例具体情况如下，两者无差异。

碧水源	金山环保
-----	------

采用账龄分析法计提坏账准备计提比例为:1 年以内 5%、1-2 年 10%、2-3 年 30%、3-4 年 50%、4-5 年 80%、5 年以上 100%	采用账龄分析法计提坏账准备为: 1 年以内 5%、1-2 年 10%、2-3 年 30%、3-4 年 50%、4-5 年 80%、5 年以上 100%
--	---

(三) 合并财务报表范围、变化情况及变化原因

纳入合并财务报表范围的主体共 4 家，具体如下：

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
黑龙江金山市政工程有限公 司	全资子公司	一级	100	100
江苏金山特种膜科技有限公 司	控股子公司	一级	74	74
江苏金山固体废弃物资源化 科技有限公司	控股子公司	一级	85	85
吉林苏金市政工程有限公司	全资子公司	二级	100	100

报告期纳入合并财务报表范围的主体未发生变化。

(四) 报告期资产转移剥离情况

金山环保在报告期内不存在资产转移剥离情况。

(五) 重大会计政策或会计估计差异情况

由于业务类型存在不同，金山环保与上市公司坏账计提比例具体情况如下：

南方泵业	金山环保
采用账龄分析法计提坏账准备计提比例为:1 年以内 5%、1-2 年 10%、2-3 年 30%、3 年 以上 100%	采用账龄分析法计提坏账准备为: 1 年以内 5%、1-2 年 10%、2-3 年 30%、3-4 年 50%、4-5 年 80%、5 年以上 100%

十二、交易标的公司涉及的未决诉讼情况

截至本报告书签署日，金山环保不存在重大未决诉讼。

十三、交易标的评估情况说明

(一) 交易标的的评估概述

根据中企华出具的《评估报告》（中企华评报字[2015]第 3351 号），本次评估中，分别采用资产基础法和收益法对交易标的进行评估。

采用资产基础法对交易标的进行评估，在评估基准日 2014 年 12 月 31 日，交易标的评估价值为 83,056.77 万元，较评估基准日金山环保合并报表归属于母

公司股东权益 73,052.92 万元增值率为 13.69%；采用收益法对交易标的进行评估，在评估基准日 2014 年 12 月 31 日，交易标的评估价值为 185,842.01 万元，较评估基准日金山环保合并报表归属于母公司股东权益 73,052.92 万元增值率 154.39%。最终根据金山环保实际情况，确定采用收益法评估结果。金山环保 100% 股权评估价值为 185,842.01 万元，增值 112,789.09 万元，增值率为 154.39%。

本次交易拟购买的资产价格以中企华出具的中企华报字[2015]第 3351 号《评估报告》确认的采取收益法的评估结果为依据，由双方协商确定最终的交易价格为 179,379.80 万元。

（二）对交易标的的评估假设前提、评估方法选择及合理性分析

1、对交易标的资产评估假设前提的合理性分析

资产评估是一种通过模拟市场行为来分析、判断资产价值的行为。在评估执业过程中，注册资产评估师面对不断变化的市场，以及不断变化着的影响资产价值的各种因素，需要借助于适当的假设，将市场条件及影响资产价值的相关不确定因素暂时“凝固”在某种状态下，以便注册资产评估师对资产进行价值判断。因此，评估假设是资产评估服务的重要基础，离开评估假设，评估师将无法完成评估业务，做出合理的评估假设也是各国评估界对评估师执业的基本要求之一。同时，充分披露资产评估中所依据和使用的评估假设既是评估报告撰写的基本要求，也是评估报告使用者正确理解和使用评估结论的必备条件。

评估机构对金山环保的股东全部权益价值进行评估的时候，对金山环保的主要产品、研发情况、市场销售及未来发展规划进行了深入了解和调查研究。在评估报告中，主要假设前提如下：

（1）一般假设

①假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

②假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

③假设评估基准日后被评估单位持续经营；

④假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

⑤假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

⑥假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

⑦假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

⑧假设评估基准日后被评估单位的研发能力和技术先进性继续保持目前的水平；

⑨假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

⑩假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

(2) 特殊假设

①假设委估无形产权利的实施是完全按照有关法律、法规的规定执行的，不会违反国家法律及社会公共利益，也不会侵犯他人包括专有技术、专利权、商标等在内的任何受国家法律依法保护的权利；

②金山环保在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、营运模式等与目前方向保持一致。且在未来可预见的时间内按提供给评估师的发展规划进行发展，生产经营政策不做重大调整；

③没有考虑现有及将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对评估结论的影响；

④金山环保于 2014 年 8 月 5 日取得《高新技术企业证书》，认定期限为三年，高新技术企业认证期满后可以继续重新认定。本次评估假设高新技术企业认证期满后仍可继续获得高新技术企业认证并享受相关税收优惠政策；

⑤评估师未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，评估师在假定委托方提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，通过实地勘察作出的判断；

⑥本次评估假设金山环保生产经营中所需的各项已获得的生产、经营许可证等在未来年度到期后均能通过申请继续取得；

⑦对于未取得权证的房屋建(构)筑物的面积是经过企业提供并由评估人员核实确定的，本次评估假设测量面积与实际面积相符；

⑧评估人员对评估对象的现场勘查仅限于评估对象的外观和使用状况，并未对结构等内在质量进行测试，故不能确定其有无内在缺陷。本报告以评估对象内在质量符合国家有关标准并足以维持其正常使用为假设前提。

2、对交易标的的评估方法的选择及其合理性分析

资产评估基本方法包括市场法、收益法和资产基础法。按照《资产评估准则—基本准则》，评估需根据评估目的、价值类型、资料收集情况等相关条件，恰当选择一种或多种资产评估方法。

市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法中常用的两种方法是参考企业比较法和并购案例比较法。能够采用市场法评估的基本前提条件是需要存在一个该类资产交易十分活跃的公开市场。

收益法是指通过估测被评估资产未来预期收益的现值来判断资产价值的一种评估方法。收益法的基本原理是任何一个理智的购买者在购买一项资产时所愿意支付的货币额不会高于所购置资产在未来能给其带来的回报。运用收益法评估资产价值的前提条件是预期收益可以量化、与折现密切相关的预期收益所承担的风险可以预测。

资产基础法是指首先估测被评估资产的重置成本，然后扣减因各种因素所造成的贬值而得到被评估资产价值的一种评估方法。资产基础法的思路是任何一个投资者在决定投资某项资产时所愿意支付的价格不会超过购建该项资产的现行成本。

三种基本方法是从不同的角度去衡量资产的价值，它们的独立存在说明不同的方法之间存在着差异。某项资产选用何种或哪些方法进行评估取决于评估目的、评估对象、市场条件、掌握的数据情况等诸多因素。

由于我国目前市场化、信息化程度尚不高，企业转让案例的公开资料少，具有与金山环保较高相似性和可比性的交易案例及可比因素收集困难，更难以对参考交易案例有相对充分、全面和具体的了解，个体性差异难以比较。因此本次评估不具备采用市场法进行评估条件。

收益法是指通过将金山环保预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。本次评估以评估对象持续经营为假设前提，根据市场前景，企业管理层对企业未来经营进行了分析和预测，具备采用收益法进行评估的基本条件。

金山环保各项资产及负债权属清晰，相关资料较为齐全，能够通过采用各种方法评定估算各项资产、负债的价值，具备采用资产基础法进行评估的基本条件。

综上，本项目具备采用资产基础法和收益法的基本条件，确定采用资产基础法和收益法两种

（三）资产基础法评估结果及变动分析

1、资产基础法评估结果

截至评估基准日 2014 年 12 月 31 日，金山环保总资产账面价值为 75,681.18 万元，评估价值为 75,681.18 万元，评估价值为 104,606.01 万元，增值额为 28,924.83 万元，增值率为 38.22%；总负债账面价值为 21,549.24 万元，评估价值为 21,549.24 万元，无增减变化；股东全部权益账面价值为 54,131.94 万元，股东全部权益评估价值为 83,056.77 万元，增值额为 28,924.83 万元，增值率为 53.43%。按资产基础法进行评估，标的资产在评估基准日的评估值为 83,056.77 万元，较评估基准日金山环保合并报表归属于母公司股东权益 73,052.92 万元增值 10,003.85 万元，增值率为 13.69%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	34,016.92	34,032.08	15.16	0.04
非流动资产	2	41,664.26	70,573.93	28,909.67	69.39
其中：长期股权投资	3	19,847.38	40,120.57	20,273.19	102.15
固定资产	4	14,260.20	17,824.61	3,564.41	25.00
在建工程	5	147.06	147.06	0.00	0.00

无形资产	6	7,385.76	12,457.84	5,072.08	68.67
递延所得税资产	7	23.85	23.85	0.00	0.00
资产总计	8	75,681.18	104,606.01	28,924.83	38.22
流动负债	9	21,477.94	21,477.94	0.00	0.00
非流动负债	10	71.30	71.30	0.00	0.00
负债合计	11	21,549.24	21,549.24	0.00	0.00
股东全部权益	12	54,131.94	83,056.77	28,924.83	53.43

2、评估增值原因分析

运用资产基础法对金山环保的全部资产和相关负债进行评估后，部分资产的评估结果与账面值发生了变动，其变动情况见下表：

单位：元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
1	存货	4,179,988.31	4,331,636.50	151,648.19	3.63
2	长期股权投资	198,473,816.34	401,205,669.60	202,731,853.26	102.15
3	房屋建(构)筑物	127,303,084.43	160,232,754.00	32,929,669.57	25.87
4	机器设备	10,990,075.36	12,102,182.00	1,112,106.64	10.12
5	车辆	1,126,228.13	2,713,848.00	1,587,619.87	140.97
6	电子设备	3,182,622.19	3,197,275.00	14,652.81	0.46
7	土地使用权	73,538,159.80	85,592,200.00	12,054,040.20	16.39
8	其他无形资产	319,476.05	38,986,200.00	38,666,723.95	12,103.17

(1) 存货增值原因主要为产成品评估增值，产成品增值的原因为本次评估采用的产成品销售单价扣减税费后大于成本单价所致。

(2) 长期股权投资增值主要为长期股权投资账面值为企业初始投资成本，部分被投资单位经营盈利增值所致。

①对金山特种膜的投资增值分析：

截至评估基准日 2014 年 12 月 31 日，江苏金山特种膜科技有限公司总资产账面价值为 9,602.42 万元，评估价值为 9,611.15 万元，减值额为 8.73 万元，减值率为 0.09%；总负债账面价值为 6,143.73 万元，评估价值为 6,143.73 万元，无增减值变化；股东全部权益账面价值为 3,458.69 万元，股东全部权益评估价值为 3,467.42 万元，增值额为 8.73 万元，增值率为 0.25%。资产评估结果汇总

表如下：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2014年12月31日

金额：万元

项目	序号	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	9,601.24	9,609.99	8.75	0.09
非流动资产	2	1.18	1.16	-0.02	-1.69
其中：固定资产	3	1.18	1.16	-0.02	-1.69
资产总计	4	9,602.42	9,611.15	8.73	0.09
流动负债	5	6,143.73	6,143.73	-	-
非流动负债	6	-	-	-	-
负债合计	7	6,143.73	6,143.73	-	-
股东全部权益	8	3,458.69	3,467.42	8.73	0.25

评估增减值原因分析：

A、存货增值主要原因为发出商品销售单价扣减税费后大于成本单价，故导致存货评估增值。

B、电子设备评估减值原因为近年来电子类设备技术发展迅速、更新换代较快，市场价呈下降趋势所致。

②对金山市政的投资增值分析：

截至评估基准日2014年12月31日，黑龙江金山市政工程有限公司总资产账面价值为72,239.96万元，评估价值为78,343.83万元，增值额为6,103.87万元，增值率为8.45%；总负债账面价值为42,656.92万元，评估价值为42,656.92万元，无增减值变化；股东全部权益账面价值为29,583.04万元，股东全部权益评估价值为35,686.91万元，增值额为6,103.87万元，增值率为20.63%。资产评估结果汇总表如下：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2014年12月31日

金额：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100

流动资产	1	39,398.97	39,410.16	11.19	0.03
非流动资产	2	32,840.99	38,933.67	6,092.68	18.55
其中：长期应收款	3	28,256.67	28,256.67	-	-
长期股权投资	4	3,500.00	9,522.24	6,022.24	172.06
固定资产	5	167.55	237.84	70.29	41.95
无形资产	6	0.11	0.25	0.14	127.27
递延所得税资产	7	916.66	916.66	-	-
资产总计	8	72,239.96	78,343.83	6,103.87	8.45
流动负债	9	42,656.92	42,656.92	-	-
非流动负债	10	-	-	-	-
负债合计	11	42,656.92	42,656.92	-	-
股东全部权益	12	29,583.04	35,686.91	6,103.87	20.63

评估增减值原因分析：

A、存货增值原因主要为产成品增值，具体原因为本次评估采用的产成品销售单价扣减税费后大于成本单价所致。

B、长期股权投资评估增值，是由于吉林苏金市政工程有限公司经营盈利，导致股东权益价值增值，故评估后的股东全部权益价值乘以实际股权比例确定的评估值比原始投资额高，造成长期投资评估增值。

C、车辆评估增值是因为评估时考虑的寿命年限大于会计折旧年限所致。

D、电子设备评估增值主要是因为部分电子设备评估时采用的经济寿命年限大于会计折旧年限。

E、无形资产-其他无形资产增值主要是因为市场价值大于企业账面摊余值。

(3) 房屋建(构)筑物评估增值是由于原材料价格、人工成本的上涨，且评估参考的经济使用寿命大于会计折旧年限所致。

(4) 机器设备评估增值主要原因为部分设备评估时考虑的经济寿命年限大于会计折旧年限所致。

(5) 车辆评估增值主要原因为企业计提车辆的折旧年限为5年，评估按照《机动车强制报废标准规定》及现场勘查确定的成新率大于企业会计计提的折旧年限所致。

(6) 电子设备评估增值主要原因为因部分设备评估时考虑的寿命年限大于会计折旧年限。

(7) 土地使用权评估增值是由于企业土地取得时间较早，且宜兴市近年来土地市场价格呈上升趋势，导致土地使用权评估增值。

(8) 其他无形资产评估增值主要是由于本次评估范围内的技术类无形资产和商标权未入账，本次采用收益法对其进行评估增值所致。

(四) 收益法评估结果及变动分析

1、具体评估方法和模型的选择

本次采用收益法对江苏金山环保科技股份有限公司股东全部权益进行评估，即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出营业性资产价值，然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值、长期股权投资价值，减去付息债务得出股东全部权益价值。

本次收益法预测，采用合并口径数据。合并数据由下列公司组成：

公司级别	公司名称
母公司	江苏金山环保科技股份有限公司
子公司	黑龙江金山市政工程有限公司
	江苏金山特种膜科技有限公司
孙公司	吉林苏金市政工程有限公司

最终在得出股东全部权益价值后对少数股东权益进行扣减。

(1) 评估模型：本次收益法评估模型选用企业自由现金流折现模型。

(2) 计算公式

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产+非经营性资产价值+长期股权投资价值

其中：经营性资产价值按以下公式确定

企业自由现金流量折现值=明确的预测期期间的自由现金流量现值+明确的预测期之后的自由现金流量现值

明确的预测期期间是指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间。

(3) 预测期的确定

根据金山环保的实际状况及企业经营规模,预计其在未来几年业绩会稳定增长,据此,本次预测期选择为2015年至2019年,以后年度收益状况保持在2019年水平不变。

(4) 收益期的确定

根据对金山环保所从事的经营业务的特点及未来发展潜力、前景的判断,考虑金山环保具有较强的市场运营能力和开拓能力,具有一定的市场竞争能力及持续经营能力,本次评估收益期按永续确定。

(5) 自由现金流量的确定

本次评估采用企业自由现金流量,自由现金流量的计算公式如下:

(预测期内每年)自由现金流量=息税前利润 \times (1-所得税率)+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额

(6) 终值的确定

对于收益期按永续确定的,终值公式为:

$P_n = R_{n+1} \times$ 终值折现系数。

R_{n+1} 按预测期末年现金流调整确定。

(7) 年中折现的考虑

考虑到自由现金流量全年都在发生,而不是只在年终发生,因此自由现金流量折现时间均按年中折现考虑。

(8) 折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则,本次评估收益额口径为企业自由现金流量,则折现率选取加权平均资本成本(WACC)。

公式： $WACC=K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1-T)$

式中： K_e ：权益资本成本；

K_d ：债务资本成本；

T ：所得税率；

$E / (D+E)$ ：股权占总资本比率；

$D / (D+E)$ ：债务占总资本比率；

其中： $K_e=R_f+\beta \times R_{Pm}+R_c$

R_f =无风险报酬率；

β =企业风险系数；

R_{Pm} =市场风险溢价；

R_c =企业特定风险调整系数。

(9) 溢余资产价值的确定

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。本次评估无溢余资产。

(10) 非经营性资产、负债价值的确定

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。本次评估非经营性资产和负债主要为：预付款项中的工程款、专利费用等、一年内到期的非流动负债中的专利技术转让费、递延收益等与经营无关的款项，采用成本法评估；位于万石镇大尖村土地使用权，该土地目前还未开发建设，评估人员与企业相关管理人员了解，金山环保在现有产能情况下能够满足以后年度经营，故本次评估将该土地作为非经营性资产，采用市场法评估；金山环保应收款项中部分为BT项目及设备分期付款项目，评估人员与管理层访谈了解，由于类似项目资金占用时间较长，以后年度发展类似项目存在不确定性，故本次评估将BT项目及设备分期付款项目的长期应收款项单独作为非经营性资产处理，BT项目及设备分期付款项目评估值根据合同规定的回收时间并适当考虑资金机会成本计算得出。

(11) 长期股权投资价值

对于基本未开展业务的子公司江苏金山固体废弃物资源化科技有限公司采用资产基础法对其进行评估,并按评估后的股东全部权益价值乘以实际持股比例确定评估值。

(12) 付息债务价值的确定

有息债务主要是指被评估单位向金融机构或其他单位、个人等借入款项及相关利息,本次评估采用成本法。

(13)少数股东权益是指除金山环保以外的其他投资者在子公司中拥有的权益价值,本次评估采用资产基础法整体评估后按持股比例确定少数股东权益价值。

对企业的未来财务数据预测是以金山环保 2013 年度—2014 年度的经营业绩为基础,遵循我国现行的有关法律、法规,根据国家宏观政策、国家及地区的宏观经济状况,企业的发展规划和经营计划、优势、劣势、机遇及风险等,尤其是企业所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力,并结合企业未来年度财务预算对未来的财务数据进行预测,其中主要数据预测说明如下:

2、营业收入的预测

本次评估对于金山环保未来营业收入的预测是根据金山环保目前的经营状况、竞争情况及市场销售情况等因素综合分析的基础上进行的。

(1) 历史营业收入分析

金山环保历史年度按业务种类统计收入情况如下:

单位:元

序号	收入类别(明细)	2013年	2014年
1	水处理综合方案收入	357,739,674.52	297,246,157.37
2	设备销售及安装收入	8,824,028.53	14,159,990.49
3	其他收入	369,046.93	43,730.77
营业收入合计		366,932,749.98	311,449,878.63

注:以上财务数据为黑龙江金山市政工程有限公司、江苏金山特种膜科技有限公司、江苏金山固体废弃物资源化科技有限公司及吉林苏金市政工程有限公司经营业务视同整个业务单元纳入金山环保的合并财务数据。

(2) 未来年度主营收入预测

①水处理行业处于快速发展期

我国污水处理行业自改革开放以来取得了蓬勃发展。经过几十年的建设和发展,我国污水处理已初具一定规模和水平。截至 2014 年底,全国设市城市、县(以下简称城镇,不含其它建制镇)累计建成污水处理厂 3717 座,污水处理能力 1.57 亿立方米/日,较 2013 年新增约 800 万立方米/日。全国设市城市建成投入运行污水处理厂 2107 座,形成污水处理能力 1.29 亿立方米/日,较 2013 年新增约 600 万立方米/日。全国已有 1402 个县城建有污水处理厂,占县城总数的 86.9%;累计建成污水处理厂 1610 座,形成污水处理能力 0.28 亿立方米/日,较 2013 年新增约 201 万立方米/日。

近年来,国家从树立和落实科学发展观,发展循环经济,构建社会主义和谐社会,建设资源节约型、环境友好型社会,建设社会主义生态文明等重大战略思想出发,把提高污水处理及再生利用率作为实施“节能减排”的重要硬性指标,不仅加快了城市污水处理及再生利用设施建设的步伐,还促进提升了污水处理的理念和技术路线,使污水处理开始从推进达标排放向推进“低排放”以及污水再生利用转变,再生水作为一种合法的替代水源,开始得到越来越广泛的利用,推动了污水处理向着污水资源化的更高发展阶段迈进。

污水处理作为环境保护的核心产业之一,是保障国家实现节能减排计划的重要措施,其发展需要政府主导和宏观经济的支持。近年来,国家各部委先后出台了多项鼓励支持行业发展的法律法规和产业政策,大力促进污水处理行业的快速发展。

②同业公司保持快速的发展态势

以碧水源、桑德环境分部报告中类似行业数据对比如下表所示:

	报告期	2014 年报	2013 年报	2012 年报
碧水源:污水处理整体解决方案	收入(万元)	269,597.43	195,696.82	139,638.33
	收入增长率(%)	37.76	40.15	-
	毛利率(%)	42.45	45.26	48.77
桑德环境:环保设备安装及	收入(万元)	45,921.37	31,594.03	23,166.23

技术咨询	收入增长率(%)	45.35	36.38	-
	毛利率(%)	56.32	38.66	58.35

碧水源、桑德环境近三年均保持了 40%左右的收入增长率，毛利率维持在 40%以上，部分年度接近 60%。在政策支持以及行业快速发展的背景下，水处理及环保产业公司保持了高速优质的增长。

③金山环保已有订单也体现了良好的增长态势

截至 2015 年 5 月初，金山环保及其子公司已签订但尚未履行完毕的业务合同等约 3.5 亿元。主要已有订单统计如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额
1	中铁一局集团有限公司	12,500.00
2	长春城投建设投资有限公司	5,295.72
3	长春城开水务有限公司	3,213.83
4	江苏中瑞污水处理有限公司	2,900.00
5	东风汽车公司襄阳管理部	1,367.00
6	瑞声精密电子沐阳有限公司	1,180.00
7	中国水利水电第十一工程局有限公司	1,138.00
8	安徽德邦化工有限公司	668
9	江西昌河汽车有限责任公司	579.8
10	陕西汉德车轿有限公司	478.84
其他订单		5,806.01
合计		35,127.20

金山环保与各老客户接洽提标或新建项目的同时，积极开拓新客户。随着金山环保业务范围的逐步扩张，凭借稳定的质量和良好的信誉度，金山环保营业收入可稳健的增长。

本次评估根据已签订合同及目前跟踪客户等资料整理分析，以历史数据为基础，同时结合我国污水处理行业市场的发展趋势及金山环保核心竞争力、经营状况、发展规划等因素的基础之上，预测未来年度的金山环保的营业收入情况如下：

单位：元

序号	收入类别	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
1	水处理综合方案	359,900,000	558,600,000	778,300,000	779,800,000	784,400,000

2	设备销售及安装	95,400,000	123,100,000	162,400,000	162,800,000	163,800,000
营业收入合计		455,300,000	681,700,000	940,700,000	942,600,000	948,200,000

综合行业发展趋势、金山环保在手订单及洽谈中订单等情况，金山环保 2015 年至 2017 年度预计业绩增长具有合理性，承诺利润具有可实现性。

独立财务顾问意见：综合行业发展趋势、金山环保在手订单及洽谈中订单等情况，金山环保 2015 年至 2017 年度预计业绩增长具有合理性，承诺利润具有可实现性。

3、营业成本的预测

(1) 历史年度营业成本

营业成本主要包括污水处理整体方案成本和设备销售及安装成本，2013 年至 2014 年度营业成本如下表：

单位：元

序号	成本类别（明细）	2013 年	2014 年
1	水处理综合方案	195,704,315.14	143,945,478.36
2	设备销售及安装	4,726,171.13	7,665,291.15
3	其他	-	-
营业成本合计		200,430,486.27	151,610,769.51
成本率		54.62%	48.68%

(2) 未来年度主营业务成本的预测

污水处理行业下游市场需求较大，行业企业一般能够将成本的波动部分转移到下游客户，因此，行业内企业经营毛利率普遍维持在比较稳定的水平，行业平均毛利率水平约在 40%-50%之间，部分行业内领先企业的毛利率高于行业平均水平。

金山环保的营业成本具体包括土建成本、材料采购成本、人工成本、折旧费、水电费及其他费用等。金山环保在向客户提供项目方案、工程和设备清单以及项目报价之前，对项目进行初步的成本核算，并以此作为报价基础。

材料成本：金山环保材料成本主要为生产原料（含焊材）、零部件、外购件、外协件、标准件和燃料、机辅料等。材料采购单位根据生产部门需要定制各项材料供应计划，以前年度材料成本占营业收入的 35%-45%，本次评估根据收入类型

并参考以前年度比例进行预测。

土建成本:金山环保的土建工程主要为外包给其他施工单位建造,其毛利较为稳定,外包毛利主要控制在30%左右。本次评估参考以前年度比例进行预测。

折旧:根据金山环保固定资产计提折旧的方式,按照企业现行的折旧年限、残值率和已计提折旧的金额,并结合企业未来投资计划(未来年度的资本性支出形成的固定资产)进行测算。

人工成本:人工成本包括工资、奖金、福利、公积金等,参考人事部门提供的未来年度人工需求量因素,并考虑近几年当地社会平均工资的增长水平,预测未来年度员工人数、薪酬总额。

水电费用及其他费用参考历史年度发生情况并结合未来金山环保经营规模的发展情况进行预测。

则预测未来年度的主营业务成本情况如下:

单位:元

类别	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
营业成本合计	243,441,200	366,957,200	506,788,400	535,609,800	546,372,800

(3) 营业税金及附加的预测

营业税金及附加包括营业税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加。

金山环保营业税应纳税营业额的3%计缴,城市维护建设税按应交流转税的5%、7%计缴,教育费附加按应交流转税的3%计缴,地方教育附加按应交流转税的2%计缴。

未来年度营业税金及附加预测结果如下表所示:

单位:元

项目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
营业税金及附加	8,698,800.00	11,343,400.00	15,408,300.00	14,001,900.00	13,386,200.00

(4) 销售费用的预测

金山环保的销售费用主要包括工资薪酬、差旅费、业务招待费、广告费、运输费、折旧费等。

职工薪酬包括工资、奖金、福利、公积金等，参考人事部门提供的未来年度人工需求量因素，并考虑近几年当地社会平均工资的增长水平，预测未来年度员工人数、薪酬总额。

折旧根据公司固定资产计提折旧的方式，按照企业现行的折旧年限、残值率和已计提折旧的金额，并结合企业未来投资计划(未来年度的资本性支出形成的固定资产)进行测算。

差旅费、运输费、广告费根据业务量的增加每年以一定比例增长。其余费用结合企业未来营业规模，对未来各年度进行预测。销售费用的预测数据详见下表：

单位：元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度
销售费用	4,953,000.00	7,194,300.00	9,383,900.00	9,711,100.00	10,156,800.00

(5) 管理费用的预测

金山环保的管理费用主要包括工资薪酬、业务招待费、差旅费、办公费、水电燃气费、咨询费、税费、折旧费、摊销费、研发费用等

职工薪酬包括工资、奖金、福利、公积金等，参考人事部门提供的未来年度人工需求量因素，并考虑近几年当地社会平均工资的增长水平，预测未来年度员工人数、薪酬总额。

对于折旧及摊销费用，根据公司固定资产计提折旧和无形资产摊销的方式，按照企业现行的折旧(摊销)年限、残值率和已计提折旧(摊销)的金额，并结合企业未来投资计划(未来年度的资本性支出形成的固定资产、无形资产)进行测算。

研发费用主要为未来年度新产品研发所需的办公费用、人力成本、设备折旧、技术服务等费用，根据历史年度费用支出情况和未来年度新产品开发计划合理预测。

办公费、差旅费、业务招待费、咨询费等费用根据业务量的增加每年以一定比例增长。其余费用结合企业未来营业规模，对未来各年度进行预测。管理费用的预测数据详见下表：

单位：元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度
----	---------	---------	---------	---------	---------

管理费用	39,076,900.00	46,074,000.00	56,798,100.00	56,959,000.00	57,544,400.00
------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

(6) 财务费用的预测

经评估人员分析及与企业相关人员沟通了解，本次根据企业未来年度的资产规模、资本结构和平均债务成本进行预测。财务费用预测见下表：

单位：元

项目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
财务费用	13,000,000.00	17,550,000.00	20,800,000.00	21,450,000.00	21,450,000.00

(7) 营业外收支的预测

金山环保 2013 年至 2014 年营业外收入主要为政府补助及其他，营业外支出主要为捐赠支出及其他支出，这些项目在未来是否发生均不确定，故不予预测。

(8) 所得税的预测

金山环保于 2014 年 8 月 5 日取得《高新技术企业证书》，认定期限为三年，高新技术企业认证期满后可以继续重新认定。本次评估假设高新技术企业认证期满后仍可继续获得高新技术企业认证并享受相关税收优惠政策。

根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的相关规定，高新技术企业享受 15% 的所得税率及研发费用税前加计扣除的优惠政策。

黑龙江金山市政工程有限公司、江苏金山特种膜科技有限公司与吉林苏金市政工程有限公司所得税率为 25%。

所得税的预测数据详见下表：

单位：元

项目	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度
所得税	28,704,585.00	46,087,375.00	65,373,875.00	61,326,135.00	60,440,320.00

(9) 未来年度折旧、摊销的预测

根据公司固定资产计提折旧、无形资产的摊销方式，评估人员对存量、增量固定资产和无形资产，按照企业现行的折旧(摊销)年限、残值率和已计提折旧(摊销)的金额逐一进行了测算。并根据原有固定资产和无形资产的分类，将测算的折旧及摊销分至主营业务成本、销售费用、管理费用和研发费用。

累计折旧的预测数据详见下表：

单位：元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度
折旧额	11,847,000.00	10,848,000.00	10,627,200.00	9,796,500.00	9,319,400.00

摊销的预测数据详见下表：

单位：元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度
摊销额	783,000.00	463,000.00	462,800.00	462,800.00	462,800.00

(10) 资本性支出的预测

①预测期资本性支出

资本性支出是指企业在不改变当前经营业务条件下，为保持持续经营所需增加的超过一年的长期资本性投入，主要包括经营规模扩大所需的资本性投资以及持续经营所必须的资产更新等。本次评估资本性支出根据企业的发展规划及目前实际执行情况进行预测。未来年度资本性支出具体预测如下：

单位：元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
一、增量资产的购建					
房屋类资产					
机器设备	11,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
车辆	-	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-	-
小计	11,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
二、存量资产的更新					
房屋类资产					
机器设备	300,000.00	500,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00
车辆	-	-	-	-	-
电子设备	100,000.00	150,000.00	200,000.00	234,000.00	210,000.00
小计	400,000.00	650,000.00	1,000,000.00	1,034,000.00	1,010,000.00
合计	11,400,000.00	2,650,000.00	3,000,000.00	3,034,000.00	3,010,000.00

②永续期资本性支出

为了保持企业持续生产经营，2019 年以后到资产更新和改造前要保持一定

日常维修和保养费用。永续期年资本性支出 5,514,300.00 元，年折旧与摊销额 9,409,217.00 元。

4、未来年度企业自由现金流量的预测

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年-永续
一、营业收入	45,530.00	68,170.00	94,070.00	94,260.00	94,820.00	94,820.00
减：营业成本	24,344.12	36,695.72	50,678.84	53,560.98	54,637.28	54,640.52
营业税金及附加	869.88	1,134.34	1,540.83	1,400.19	1,338.62	1,338.62
销售费用	495.30	719.43	938.39	971.11	1,015.68	1,025.41
管理费用	3,907.69	4,607.40	5,679.81	5,695.90	5,754.44	5,778.76
财务费用	1,300.00	1,755.00	2,080.00	2,145.00	2,145.00	2,145.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	14,613.01	23,258.11	33,152.13	30,486.82	29,928.98	29,891.68
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	14,613.01	23,258.11	33,152.13	30,486.82	29,928.98	29,891.68
减：所得税费用	2,870.46	4,608.74	6,537.39	6,132.61	6,044.03	6,036.50
四、净利润	11,742.55	18,649.37	26,614.74	24,354.21	23,884.95	23,855.18
加：税后财务费用	1,105.00	1,491.75	1,768.00	1,823.25	1,823.25	1,823.25
五、息前税后利润	12,847.55	20,141.12	28,382.74	26,177.46	25,708.20	25,678.43
加：折旧及摊销	1,263.00	1,131.10	1,109.00	1,025.93	978.22	940.92

减：资本性支出	1,140.00	265.00	300.00	303.40	301.00	551.43
营运资金需求净增加	12,175.13	17,995.23	21,640.57	20,875.27	10,970.64	0.00
六、企业自由现金流量	795.42	3,011.99	7,551.17	6,024.71	15,414.78	26,067.92

5、折现率的计算过程

(1) 无风险收益率的确定

根据 Wind 资讯查询评估基准日银行间固定利率国债收益率(10 年期)的平均收益率确定，因此本次无风险报酬率 R_f 取 3.6219%。

(2) 权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中：

β_L ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t ：被评估单位的所得税税率；

D/E ：被评估单位的目标资本结构。

查询可比上市公司的财务杠杆风险系数，根据各对应上市公司的资本结构将其还原为无财务杠杆风险系数。

根据 Wind 资讯查询的沪深 A 股股票 100 周污水处理行业类似上市公司 Beta 计算确定，具体确定过程如下：

首先根据类似上市公司的 Beta 计算出各公司无财务杠杆的 Beta，然后得出类似上市公司无财务杠杆的平均 Beta 为 0.6947。

再结合企业经营后运行的时间及贷款情况、管理层未来的筹资策略、可比上市公司的资本结构等确定企业的 Beta。

本次评估取可比上市公司资本结构的平均值确定 D/E 为 14.67%。

则根据上述计算得出企业风险系数 Beta 为 0.7762。

(3) 市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。

由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度。而在成熟市场中，由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到。因此国际上新兴市场的风险溢价通常也可以采用成熟市场的风险溢价进行调整确定。

即：市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家风险补偿额。

式中：成熟股票市场的基本补偿额取 1928-2013 年美国股票与国债的算术平均收益差 6.25%；国家风险补偿额取 0.90%。

则：MRP=6.25%+0.90%

=7.15%

故本次市场风险溢价取 7.15%。

(4) 企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数是根据待估企业与所选择的对比企业在企业特殊经营环境、企业规模、经营管理、抗风险能力、特殊因素所形成的优劣势等方面的差异进行的调整系数。结合金山环保具体情况，企业特定风险调整系数 Rc 取 4%。

(5) 预测期折现率的确定

I 计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

$$= 13.17\%$$

II 计算加权平均资本成本

$$WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1-T)$$

Kd 的确定综合考虑企业现有的负债付息水平。

由于企业存在有息负债，Kd=5.24%，则 WACC=12.16%。

6、评估值的计算过程及评估结论

收益期内各年预测自由现金流量折现考虑，从而得出企业的营业性资产价值。

计算结果详见下表：

单位：元

项目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年-永续
1. 企业自有现金流量	795.42	3,011.99	7,551.17	6,024.71	15,414.78	26,067.92
2. 折现率年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
3. 折现率	12.16%	12.16%	12.16%	12.16%	12.16%	12.16%
4. 折现系数	0.9442	0.8419	0.7506	0.6692	0.5967	4.9068
5. 折现值	751.06	2,535.69	5,667.86	4,031.84	9,197.42	127,909.22
6. 经营性资产价值	150,093.11					

(1) 溢余资产的评估

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。截至评估基准日时，金山环保无溢余资产。

(2) 非经营性资产和负债的评估

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。本次评估非经营性资产和负债主要为：预付款项中的工程款、专利费用等、一年内到期的非流动负债中的专利技术转让

费、递延收益等与经营无关的款项，采用成本法评估；位于万石镇大尖村土地使用权，该土地目前还未开发建设，评估人员与企业相关管理人员了解，金山环保在现有产能情况下能够满足以后年度经营，故本次评估将该土地作为非经营性资产，采用市场法评估；金山环保应收款项中部分为BT项目及设备分期付款项目，评估人员与管理层访谈了解，由于类似项目资金占用时间较长，以后年度发展类似项目存在不确定性，故本次评估将BT项目及设备分期付款项目的长期应收款项单独作为非经营性资产处理，BT项目及设备分期付款项目评估值根据合同规定的回收时间并适当考虑资金机会成本计算得出。

故，非经营性资产及负债价值为47,282.67万元。

（3）长期股权投资价值的评估

对于基本未开展业务的子公司江苏金山固体废弃物资源化科技有限公司采用资产基础法对其进行评估，并按评估后的股东全部权益价值乘以实际持股比例确定评估值。

（4）收益法评估结果

①企业整体价值的计算

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产+非经营性资产价值+长期股权投资价值

$$=150,093.11+0.00+47,282.67+1,867.77$$

$$=199,243.54 \text{ 万元}$$

②付息债务价值的确定

截止评估基准日，江苏金山环保科技股份有限公司付息债务有短期借款12,500.00万元。

③股东全部权益价值的计算

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

$$=199,243.54-12,500.00$$

$$=186,743.54 \text{ 万元}$$

④少数股东权益价值的确定

江苏金山特种膜科技有限公司的少数股东权益根据上述金山环保评估基准日全部股东权益价值乘以少数股东投资比例确定，由于江苏金山特种膜科技有限公司主要业务为为金山环保采购生产所需的材料，现金流受金山市政、金山环保工程回款和设备回款的影响，很难单独进行预测，故本次评估采用资产基础法进行评估，具体评估数据如下列示：

单位：元

被投资单位名称	少数股东投资比例	基准日股东全部权益价值	少数股东权益
江苏金山特种膜科技有限公司	26%	34,674,060.12	9,015,283.24

经评估，少数股东权益价值为 901.53 万元。

⑤评估结论

根据上述计算，金山环保的母公司股东全部权益评估值为 185,842.01 万元。

（五）评估结论的分析及运用

采用资产基础法评估得到的江苏金山环保科技股份有限公司股东全部权益价值为 83,056.77 万元，采用收益法评估得到的股东全部权益价值为 185,842.01 万元，差异 102,785.24 万元，差异率为 123.75%。

资产基础法和收益法评估结果出现差异的主要原因是：资产基础法是指在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。两种方法的估值对企业价值的显化范畴不同，服务、营销、团队、资质等无形资源难以在资产基础法中逐一计量和量化反映，而收益法则能够客观、全面的反映被评估单位的价值。

江苏金山环保科技股份有限公司一家专业从事水处理综合项目的设计、安装、调试及相关设备的研发、生产、销售、服务的高科技实业型企业，主要面对工厂和市政，提供一体化的水处理解决方案的公司。其价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还应包含企业的经营资质、服务能力、研发能力、人才团队、品牌优势、业务网络、管理团队等重要的无形资源的贡献。而资产基础法仅

对各单项有形资产、无形资产进行了评估，不能完全体现各个单项资产组合对整个金山环保的贡献，也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的整合效应，而金山环保整体收益能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果。鉴于本次评估目的，收益法评估的途径能够客观合理地反映江苏金山环保科技股份有限公司的价值。本次评估以收益法的结果作为最终评估结论。

根据上述分析，评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：江苏金山环保科技股份有限公司的股东全部权益评估值为 185,842.01 万元。

(六) 本次交易估值作价的合理性

评估人员在对标的公司未来年度预测的合理性的基础上进行了评估，并最终采用收益法评估结果，标的资产在评估基准日的评估值为 185,842.01 万元。

金山环保是一家专业从事水处理综合项目的设计、安装、调试及相关设备的研发、生产、销售、服务的高科技实业型企业，主要面对工厂和市政，提供一体化的水处理解决方案的公司。其价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还应包含企业的经营资质、服务能力、研发能力、人才团队、品牌优势、业务网络、管理团队等重要的无形资源的贡献。金山环保客户覆盖面广，标的公司未来具有较好的成长空间。

评估报告采用收益法评估结果，收益法从整体角度考量，关键指标是未来收益及折现率，对未来收益指标进行预测时综合考虑了国内外宏观经济情况、行业情况、发展规划、经营能力等多种因素，收益法评估结果较全面、合理地体现企业的整体价值，涵盖了诸如销售渠道、客户关系、企业资质、产品认证、生产技术、人力资源、管理团队等无形资产的价值。

综上，收益法评估结果较合理地反映了标的公司的价值。

独立财务顾问意见：本次评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有较好的相关性，重要评估参数取值合理，交易定价公允。

十四、交易标的公司出资及合法存续情况

根据金山环保的工商档案，金山环保自成立以来，历次股权变更、增加注册资

本均依法上报工商管理部门并获得相应批准, 金山环保主体资格合法、有效。

根据金山集团等 45 位交易对方出具的《关于交易资产合法性的承诺函》，本次交易对方承诺:承诺人向金山环保出资或受让金山环保股权的资金均为自有资金，且已经足额缴纳或足额支付，不存在虚假出资、抽逃出资或出资不实的情形，承诺人所持有的金山环保股权权属清晰，不存在任何争议、纠纷或潜在争议、纠纷。承诺人不存在受第三方委托持有金山环保股权的情形，也未在该等股权之上设定任何形式的抵押、质押、优先权或其他限制性权利，该等股权之上不存在被国家司法、行政机关采取冻结、扣押或执行等强制措施的情形。承诺人持有的金山环保股权依照南方泵业与承诺人签署的《发行股份购买资产协议》的约定完成过户不存在法律障碍。此外，不存在任何有效的、与金山环保有关的股权激励计划、增加或减少注册资本的计划或其他类似利益安排。承诺人以持有的金山环保股权认购本次交易中南方泵业发行的股份，不会违反金山环保的公司章程，也不会受到承诺人此前签署的任何协议、承诺、保证的限制，承诺人承诺不存在任何妨碍在本次交易中将持有的金山环保股权过户或转移至南方泵业名下的情形。

第五节 本次交易涉及发行股份的情况

一、本次交易基本情况

本次交易包含本次交易包含发行股份购买资产和发行股份募集配套资金两部分。本次发行股份购买资产交易的生效和实施是本次募集配套资金生效和实施的前提条件，最终配套资金募集的完成情况不影响本次发行股份购买资产交易行为的实施。本次交易具体方案如下：

（一）发行股份购买资产

金山集团等 45 位交易对方将持有的金山环保 100%股权作价 179,379.80 万元，上市公司将以发行股份的方式向交易对方支付全部交易对价，合计发行 68,309,139 股，具体发行股份数如下表所示：

序号	交易对方	拟出让所持金山环保股份数量（股）	拟出让金山环保股权比例	南方泵业拟发行股份（股）
1	江苏金山环保工程集团有限公司	278,830,473	69.71%	47,616,674
2	张家港保税区千德投资有限公司	18,996,461	4.75%	3,244,080
3	钱伟博	18,979,385	4.74%	3,241,164
4	上海德美投资中心(有限合伙)	15,197,169	3.80%	2,595,264
5	天津金洪丰泽股权投资合伙企业(有限合伙)	14,057,381	3.51%	2,400,619
6	上海宏景睿银投资管理中心(有限合伙)	12,537,663	3.13%	2,141,093
7	上海岳峰投资管理合伙企业(有限合伙)	11,397,875	2.85%	1,946,448
8	上海三川投资管理有限公司	7,598,584	1.90%	1,297,632
9	上海新曜诚投资管理合伙企业(有限合伙)	3,799,292	0.95%	648,816
10	周建强	1,479,874	0.37%	252,722
11	顾可强	1,479,874	0.37%	252,722
12	钱盘生	939,720	0.24%	160,479
13	吴中勤	924,921	0.23%	157,951
14	万伟强	924,921	0.23%	157,951
15	管凤亮	924,921	0.23%	157,951
16	刘波	924,921	0.23%	157,951

17	徐雪霞	924,921	0.23%	157,951
18	尹锡梅	924,921	0.23%	157,951
19	钱 宾	924,921	0.23%	157,951
20	蒋正伟	924,921	0.23%	157,951
21	潘亚斌	554,953	0.14%	94,771
22	徐金凯	554,953	0.14%	94,771
23	蒋超英	554,953	0.14%	94,771
24	王桂萍	554,953	0.14%	94,771
25	徐云芳	462,461	0.12%	78,976
26	周中明	369,969	0.09%	63,181
27	王桂春	369,969	0.09%	63,181
28	周 华	369,969	0.09%	63,181
29	毛延钧	369,969	0.09%	63,181
30	郭 宏	369,969	0.09%	63,181
31	张俊博	369,969	0.09%	63,181
32	朱 伟	277,477	0.07%	47,386
33	王 浩	277,477	0.07%	47,386
34	徐和平	184,984	0.05%	31,590
35	徐学明	184,984	0.05%	31,590
36	蒋盘中	184,984	0.05%	31,590
37	王焕青	184,984	0.05%	31,590
38	史建兵	184,984	0.05%	31,590
39	万 霁	184,984	0.05%	31,590
40	刘学红	184,984	0.05%	31,590
41	王洪庆	184,984	0.05%	31,590
42	祝汉梅	92,492	0.02%	15,795
43	钱立强	92,492	0.02%	15,795
44	顾建平	92,492	0.02%	15,795
45	郭延平	92,492	0.02%	15,795
	合 计	400,000,000	100.00%	68,309,139

（二）发行股份募集配套资金

南方泵业拟向公司实际控制人沈金浩和公司董事、总经理沈凤祥非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额将不超过 5,000 万元。本次交易募集的配套资金拟用于支付与本次交易相关的交易税费、中介机构费用等并购费用，以及对金山环保的增资。

（三）上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及交易对方作出的公开承诺

上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及交易对方已作出公开承诺：如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在该上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人或本单位承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

二、本次交易的具体方案

（一）发行种类和面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值 1.00 元。

（二）发行方式

本次交易涉及的股份发行包括非公开发行股份购买资产和募集配套资金两部分。其中发行股份募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但发行股份募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。本次交易涉及的股票均采用非公开发行的方式发行。

（三）发行对象和认购方式

1、发行股份购买资产的发行对象和认购方式

本次发行股份购买资产的发行对象为金山集团等 45 位交易对方。

本次发行股份购买资产的认购方式为：金山集团等 45 位交易对方合计持有的金山环保 100%股权作价 179,379.80 万元，上市公司以发行股份的方式向交易对方支付交易对价。

2、发行股份募集配套资金的发行对象和认购方式

本次发行股份募集配套资金的发行对象上市公司实际控制人沈金浩和上市

公司董事、总经理沈凤祥，发行对象以现金认购上市公司向其发行的股份。

（四）发行价格和定价依据

1、发行股份购买资产股票发行价格及定价原则

本次交易的市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 60 个交易日的公司股票交易均价，即 29.28 元/股。本次股票发行价格为不低于市场参考价的 90%，经交易各方协商，本次发行股票购买资产的发行股票价格为 26.36 元/股。

公司 2014 年度权益分派方案(以公司 2014 年末总股本 262,307,520 股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金)已于 2015 年 4 月 29 日经 2014 年年度股东大会审议通过。公司于 2015 年 5 月 11 日公告了 2014 年度权益分派实施公告并于 2015 年 5 月 19 日完成了权益分派实施。据此，本次发行股份购买资产的发行价格经调整后为 26.26 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规则对本次发行股份购买资产的发行价格进行相应调整。

2、募集配套资金股票发行价格及定价原则

本次交易发行股份募资配套资金的认购对象为上市公司实际控制人沈金浩和上市公司董事、总经理沈凤祥，募集金额不超过 5,000 万元，定价为董事会做出本次交易决议公告日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十，即 28.53 元/股。考虑公司 2015 年 5 月 11 日公告并于 2015 年 5 月 19 日实施完成的权益分派方案，本次发行股份募集配套资金的发行价格经调整后为 28.43 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规则对本次发行股份募集配套资金的发行价格进行相应调整。

（五）发行数量

本次交易包含发行股份购买资产和发行股份募集配套资金两部分。

1、发行股份购买资产股票发行数量

经南方泵业与交易对方协商，金山集团等 45 位交易对方合计持有的金山环保 100%股权作价为 179,379.8 万元，上市公司将以发行股份的方式向交易对方支付交易对价，共计发行股份 68,309,139 股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规则对发行数量进行相应调整。

本次交易已经上市公司第二届董事会第二十三次会议审议通过，尚需公司股东大会批准。根据《重组管理办法》，本次交易采取发行股份购买资产的方式，需通过并购重组委审核并经中国证监会核准。

2、募集配套资金股票发行数量

本次拟募集配套资金不超过 5,000 万元，按每股发行价格 28.43 元/股计算，发行股份不超过 1,758,705 股。在该范围内，最终发行数量将由董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问协商确定。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规则对发行数量进行相应调整。

（六）本次发行股份的锁定期

1、金山集团、钱盘生、钱伟博承诺：

承诺人在本次交易中认购的上市公司向其发行的股份自新增股份登记日起 36 个月内不得转让。且在对标的资产的最后一次盈利补偿和减值测试补偿完成前，不得对外转让。本次上市公司向承诺人发行股份完成后，由于上市公司送红股、转增股本等原因而增加的上市公司股份，亦遵守上述承诺。

2、千德投资等其他 42 位交易对方承诺：

承诺人在本次交易中认购的上市公司向其发行的股份自新增股份登记日起 12 个月内不得转让。本次上市公司向承诺人发行股份完成后，由于上市公司送红股、转增股本等原因而增加的上市公司股份，亦遵守上述承诺。

3、配套融资部分的股份锁定

本次募集配套资金发行股份的认购对象为上市公司实际控制人沈金浩和上市公司董事、总经理沈凤祥，根据《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》第十五条规定，向沈金浩和沈凤祥募集配套资金发行的股份自发行结束之日起三十六个月内不得上市交易。并且在解锁后，还应按中国证监会及深交所的有关规定执行。

（七）上市地点

本次发行的股份均在深圳证券交易所上市。

（八）配套融资募集资金用途

本次交易募集的配套资金拟用于支付与本次交易相关的交易税费、中介机构费用等并购费用，以及对金山环保增资。

（九）期间损益安排

自评估基准日至交割日期间，金山环保不得通过分红派息或实施股息派发，金山环保所产生的收入和利润由南方泵业享有；若在此期间内产生亏损，则在亏损数额经审计确定后 15 个工作日内（且在受让方就本次发行验资之前），由金山集团等 45 位交易对方按各自原持有标的公司的股权比例向受让方以现金方式补足。

（十）滚存未分配利润

金山环保截至 2014 年 12 月 31 日经审计的合并报表中的滚存未分配利润归南方泵业享有。

在本次交易完成后，由上市公司新老股东共同享有南方泵业的滚存未分配利润。

三、独立财务顾问是否具有保荐资格

本次交易的独立财务顾问为西南证券，具有保荐人资格，符合本次交易中募集配套资金所要求的资格。

四、本次募集配套资金的必要性和配套金额的匹配性

（一）本次募集配套资金的必要性

1、募集配套资金有利于提高重组项目的整合绩效

根据本次交易方案，南方泵业拟通过发行股份的方式购买金山环保 100%股权，交易价格 179,379.80 万元，共计支付公司股份 68,309,139 股。为了更好地提高自有资金的使用效率，提高并购重组的整合绩效，借助资本市场的融资功能支持标的公司更好更快的发展，本次南方泵业将向公司实际控制人沈金浩和公司董事、总经理沈凤祥非公开发行股票募集配套资金，募集资金不超过 5,000 万元，拟用于支付与本次交易相关的交易税费、中介机构费用等并购费用，以及对金山环保增资。具体用途如下表所示：

序号	用途	本次募集资金(万元)
1	支付与本次交易相关的交易税费、中介机构费用等并购费	2,500
2	用于对金山环保的增资，补充金山环保营运资金	2,500
合计		5,000

2、对金山环保增资的必要性

(1) 国家产业政策支持，污水行业发展前景良好

污水处理行业属于环保产业之一，是国家鼓励和支持的重点产业。近年来，国家先后出台了多项支持污水处理行业发展的法律法规政策，引导、支持和规范行业的发展。

2012 年 4 月，国务院办公厅发布《关于印发〈“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划〉的通知》，提出要加快对部分已建污水处理设施进行升级改造，进一步提高对主要污染物的削减能力，“十二五”期间我国要新增城镇污水处理规模 4,569 万立方米/日。

2013 年 8 月，国务院发布《关于加快发展节能环保产业的意见》，提出到 2015 年，所有设市城市和县城具备污水集中处理能力和生活垃圾无害化处理能力，城镇污水处理规模达到 2 亿立方米/日以上，采取政府建网、企业建厂等方式，鼓励城镇污水垃圾处理设施市场化建设和运营。

2013 年 11 月，国务院颁布了《城镇排水与污水处理条例》，对污水处理行

业市场管理及运营体制进行全面规范，这些产业政策的推出及落实，极大地促进了污水处理行业的快速健康发展。

2014年实施的《水污染防治计划》，预计国家将投入两万亿元来进行水污染治理。国家环保部环境规划院、国家信息中心分析预测，在处理水平正常提高的情况下，“十二五”和“十三五”期间我国废水治理投入（含治理投资和运行费用）合计将分别达到10,583亿元和13,922亿元，其中用于工业和城镇生活污水的治理投资将分别达到4,355亿元和4,590亿元。在此背景下，我国环保污水处理产业将会迎来实质性的高速增长期。

② 营运资金短缺影响金山环保的持续成长

工业及市政污水处理行业是资金、技术密集型行业。金山环保的主营业务为市政与工业水处理系统的研发设计、设备集成、工程承包与相关的技术服务，此类业务共性的特点是工程周期长，需要占用大量的营运资金。随着业务的发展，生产经营的资金需求量也将增加。近年来，资金问题已经成为金山环保进一步发展扩张的瓶颈，资金的紧缺已经制约了金山环保的市场扩张进度。

（二）本次募集配套资金数额符合现行的配套融资政策

根据中国证监会《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》、《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金用途等问题与解答》，募集配套资金可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；标的资产在建项目建设等。募集配套资金用于补充公司流动资金的比例不超过募集配套资金的50%；并购重组方案构成借壳上市的，比例不超过30%。上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核。

据此计算，本次交易募集配套资金不超过5,000万元，不超过拟购买资产交易价格的100%；本次交易不构成借壳上市，募集配套资金中2,500万元用于支付与本次交易相关的交易税费、中介机构费用等并购费，2,500万元用于对金山环保的增资，补充金山环保营运资金，符合前述配套融资政策。

（三）本次募集配套资金数额与公司现有生产经营规模、财务状况和管理

能力相匹配

南方泵业自 2010 年 12 月在创业板上市以来，主营业务保持稳定发展，资产规模持续扩大。截至 2014 年 12 月 31 日，公司合并合并报表的资产总额 205,200.97 万元，其中流动资产总额 115,787.24 万元，占资产总额 56.43%；非流动资产总额 89,413.73 万元，占资产总额 43.57%。本次募集配套资金总额 5,000 万元，占 2014 年 12 月 31 日公司合并报表总资产的 2.44%、流动资产 4.32%。

因此，本次募集配套资金对上市公司现有的资产规模影响较小，但对标的企业项目建设和业务发展非常重要，与公司现有生产经营规模、财务状况和管理能力相匹配，有利于提高本次交易的整合绩效。

公司自深交所上市以来，根据《公司法》、《证券法》和《上市公司治理准则》等法律、法规及部门规章的规定，建立了完善的法人治理结构，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等内部治理文件及各专项业务管理制度，形成了规范有效的内部控制体系，确保公司的规范运作和各项业务活动的正常进行。为了加强上市公司募集资金行为的管理，规范募集资金的使用，切实保护广大投资者的利益，根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规及公司章程的有关规定，公司制定了《募集资金管理制度》。本次募集的配套资金将按规定存放于公司董事会指定的专项账户并严格按照募集资金使用计划使用。

（四）上市公司前次募集资金的使用情况

南方泵业 2010 年上市时取得募集资金净额 68,917.50 万元，截至 2014 年 12 月 31 日，共计累计使用募集资金 70,237.62 万元，募集资金余额为 2,036.97 万元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额）。募集资金的具体使用情况如下表所示：

单位：万元

序号	承诺投资项目和超募资金投向	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额
承诺投资项目					
1	年新增 20 万台不锈钢冲压焊接离心泵生产线技改项目	年新增 20 万台不锈钢冲压焊接离心泵生产线技改项目	20,525.00	18,875.36	18,199.00
2	年产 2,000 套无负压变频供水设备建设项目	年产 2,000 套无负压变频供水设备建设项目	5,870.00	5,304.09	4,229.73
3	海水淡化高压泵研发项目	海水淡化高压泵研发项目	4,492.00	4,471.84	4,214.84
小 计			30,887.00	28,651.29	26,643.57
超募资金投向					
1	偿还银行贷款和永久性补充流动资金	偿还银行贷款和永久性补充流动资金	10,350.00	10,350.00	10,350.00
2	全国营销服务网络建设项目	全国营销服务网络建设项目	5,680.00	5,376.00	5,376.00
3	年产 6,000 吨机械铸件及 10 万套阀门项目	年产 6,000 吨机械铸件及 10 万套阀门项目	7,000.00	7,000.00	7,009.82
4	对杭州南泵流体技术有限公司进行投资	对杭州南泵流体技术有限公司进行投资	15,000.00	15,000.00	15,000.00
小 计			38,030.00	37,726.00	37,735.82
募集资金结余资金永久性补充流动资金			5,858.23	5,858.23	5,858.23
合 计			68,917.00	72,235.52	70,237.62

（五）前次募集资金投资项目实现效益情况

公司自 2010 年 12 月上市后，公司各年的营业收入及净利润变化情况如下：

单位：万元

年度	营业收入			归属于母公司的净利润		
	金额	比 2010 年金额增加	比 2010 年增长比例 (%)	金额	比 2010 年金额增加	比 2010 年增长比例 (%)
2010 年	63,565.37	0.00	0.00%	6,735.98	0.00	0.00%
2011 年	86,502.52	22,937.15	36.08%	9,729.95	2,993.97	44.45%
2012 年	104,877.39	41,312.02	64.99%	12,089.02	5,353.04	79.47%
2013 年	134,450.95	70,885.58	111.52%	15,909.35	9,173.37	136.18%
2014 年	157,148.54	93,583.17	147.22%	19,674.00	12,938.02	192.07%

从上表中可以看出，上市公司 2011 年至 2014 年的营业收入和归属于母公司的净利润较 2010 年上市当年而言，均有较大幅度的增长，总体而言呈稳定上升趋势。其中，2014 年度营业收入较 2010 年度增加 93,583.17 万元，4 年年均增长率为 36.81%；2014 年度归属于母公司的净利润较 2010 年度增加 12,938.02 万元，4 年年均增长率为 48.02%。

综上所述，公司前次募集资金使用情况良好。

（六）本次募集配套资金管理和使用的内部控制制度

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，公司依照《公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》，《募集资金管理制度》已经公司董事会和股东大会审议批准。《募集资金管理制度》对募集资金专户存储、使用、投向变更、管理与监督进行了明确规定；明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序及信息披露要求。本次募集配套资金的管理和使用将严格遵照上市公司的相关内部控制制度执行。

（七）本次募集配套资金失败的补救措施

如果募集配套资金出现未能实施或融资金额低于预期的情形，公司将使用自有资金或采用货币贷款等方式筹集资金，解决支付支付与本次交易相关的交易税费、中介机构费用等并购费用，以及对金山环保的增资问题。

五、本次发行前后股权结构变化

本次交易前公司的总股本为 262,307,520 股。本次交易，南方泵业拟向交易对方共计支付公司股份 68,309,139 股。此外，拟向公司实际控制人沈金浩定向发行股份募集配套资金不超过 4,000 万元，不超过 1,406,964 股；拟向公司董事、总经理沈凤祥发行股份募集配套资金不超过 1,000 万元，不超过 351,741 股。

本次交易将新增购买资产发行股份 68,309,139 股，募集配套资金发行股份 1,758,705 股，交易前后公司的股本结构变化如下：

股东名称	重组前		重组后（有配套融资）		重组后（无配套融资）	
	持股数量 （股）	持股比 例	持股数量 （股）	持股比 例	持股数量 （股）	持股比 例
沈金浩	95,857,461	36.54%	97,264,425	29.26%	95,857,461	28.99%
沈凤祥	13,115,189	5.00%	13,466,930	4.05%	13,115,189	3.97%
金山集团	-	-	47,616,674	14.33%	47,616,674	14.40%
千德投资	-	-	3,244,080	0.98%	3,244,080	0.98%
德美投资	-	-	2,595,264	0.78%	2,595,264	0.78%
金洪丰泽	-	-	2,400,619	0.72%	2,400,619	0.73%
宏景睿银	-	-	2,141,093	0.64%	2,141,093	0.65%
岳峰投资	-	-	1,946,448	0.59%	1,946,448	0.59%
三川投资	-	-	1,297,632	0.39%	1,297,632	0.39%
新曜诚投资	-	-	648,816	0.20%	648,816	0.20%

37名自然人交易对方	-	-	6,418,513	1.92%	6,418,513	1.94%
重组前其他股东	153,334,870	58.46%	153,334,870	46.13%	153,334,870	46.38%
合计	262,307,520	100%	332,375,364	100%	330,616,659	100%

本次交易完成后，南方泵业控股股东沈金浩持有上市公司 28.99%股份。本次交易完成后，公司的股本将由 262,307,520 股变更为 330,616,659 股（不考虑募集配套资金所发行的股份），社会公众股东合计持股比例将不低于本次交易完成后上市公司总股本的 25%。故本次交易完成后，公司仍满足《公司法》、《证券法》及《创业板上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

六、本次发行前后主要财务数据比较

根据南方泵业 2014 年度审计报告及经天健会计师事务所审阅的最近一年备考合并财务报告，本次发行前后公司主要财务数据比较如下：

单位：元

项目	2014年12月31日 /2014年度实现数	2014年12月31日 /2014年度备考数	增幅
总资产	2,052,009,727.26	4,188,242,850.72	104.10%
归属于母公司所有者权益	1,448,327,710.07	3,308,854,761.03	128.46%
营业收入	1,571,485,350.59	1,882,935,229.22	19.82%
营业利润	213,802,747.82	307,324,026.88	43.74%
利润总额	230,071,775.50	324,459,479.21	41.03%
归属于母公司所有者的净利润	196,740,015.89	263,469,066.85	33.92%
基本每股收益（元/股）	0.76	0.80	5.26%

本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、净利润水平、基本每股收益有明显增加，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

七、本次交易未导致公司控制权的变化

本次交易前，沈金浩持有上市公司 36.54%的股权，为本公司实际控制人。在不考虑配套融资的情况下，本次交易完成后沈金浩合计持有公司 28.99%股权；在足额募集配套资金的情况下，本次交易完成后沈金浩直接和间接合计持有公司 29.26%股权。因此，本次交易后沈金浩仍为上市公司实际控制人，本次交易不会

导致南方泵业实际控制人变更。

第六节 本次交易合同的主要内容

2015年5月29日，公司与金山集团等45位交易对方分别签署了《发行股份购买资产协议》。同日，公司与江苏金山环保工程集团有限公司、钱盘生、钱伟博签署了《利润补偿协议》；与沈金浩、沈凤祥签署了《股份认购协议》。

一、《发行股份购买资产协议》

《发行股份购买资产协议》的主要内容如下：

（一）合同主体

- 1、资产受让方、股份发行方：南方泵业股份有限公司（甲方）。
- 2、资产出让方、认购人：金山集团等45位交易对方（乙方）

（二）发行股份购买资产

1、标的的股权现状

转让方及标的公司确认，本次发行股份购买资产实施之前，标的公司股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	江苏金山环保工程集团有限公司	27,883.0473	69.71%
2	张家港保税区千德投资有限公司	1,899.6461	4.75%
3	钱伟博	1,897.9385	4.74%
4	上海德美投资中心（有限合伙）	1,519.7169	3.80%
5	天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）	1,405.7381	3.51%
6	上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）	1,253.7663	3.13%
7	上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）	1,139.7875	2.85%
8	上海三川投资管理有限公司	759.8584	1.90%
9	上海新曜诚投资管理合伙企业（有限合伙）	379.9292	0.95%
10	周建强	147.9874	0.37%
11	顾可强	147.9874	0.37%

12	钱盘生	93.9720	0.24%
13	吴中勤	92.4921	0.23%
14	万伟强	92.4921	0.23%
15	管凤亮	92.4921	0.23%
16	刘波	92.4921	0.23%
17	徐雪霞	92.4921	0.23%
18	尹锡梅	92.4921	0.23%
19	钱宾	92.4921	0.23%
20	蒋正伟	92.4921	0.23%
21	潘亚斌	55.4953	0.14%
22	徐金凯	55.4953	0.14%
23	蒋超英	55.4953	0.14%
24	王桂萍	55.4953	0.14%
25	徐云芳	46.2461	0.12%
26	周中明	36.9969	0.09%
27	王桂春	36.9969	0.09%
28	周华	36.9969	0.09%
29	毛延钧	36.9969	0.09%
30	郭宏	36.9969	0.09%
31	张俊博	36.9969	0.09%
32	朱伟	27.7477	0.07%
33	王浩	27.7477	0.07%
34	徐和平	18.4984	0.05%
35	徐学明	18.4984	0.05%
36	蒋盘中	18.4984	0.05%
37	王焕青	18.4984	0.05%
38	史建兵	18.4984	0.05%
39	万霁	18.4984	0.05%
40	刘学红	18.4984	0.05%
41	王洪庆	18.4984	0.05%
42	祝汉梅	9.2492	0.02%
43	钱立强	9.2492	0.02%
44	顾建平	9.2492	0.02%
45	郭延平	9.2492	0.02%

合 计	40,000.0000	100.00%
-----	-------------	---------

2、标的股权

转让方向受让方转让的标的股权为：转让方合计持有的标的公司的出资额 40,000 万元，占标的公司注册资本的 100%。

3、标的股权转让价格及支付

根据具有证券期货从业资格的中企华出具的《评估报告》（中企华评报字[2015]第 3351 号），以 2014 年 12 月 31 日为评估基准日，标的股权评估估值为 185,842.01 元，以该《评估报告》的评估结果为基础，经交易双方协商确定本次标的股权转让价格为人民币 179,379.80 万元。

甲方全部以非公开发行股份的方式购买标的股权。

4、发行种类和面值

公司本次发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

5 股票上市地点

股票上市地点为深圳交易所。

6、发行方式及发行对象

发行方式为非公开发行股票，发行对象为金山环保等 45 位转让方。

7、发行价格及发行数量

（1）定价基准日

本次发行定价基准日为南方泵业第二届董事会第二十三次会议决议公告日。

（2）发行价格

本次交易的市场参考价为甲方本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 60 个交易日的甲方公司股票交易均价，即 29.28 元/股。本次股票发行价格不低于市场参考价的 90%，经交易各方协商，本次发行股票购买资产的发行股票价格为 26.36 元/股。甲方 2014 年度权益分派方案(以公司 2014 年末总股本 262,307,520 股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金)已于 2015 年 4 月 29 日经 2014 年年度股东大会审议通过。甲方于 2015 年 5 月 19 日完成了权益

分派实施。据此，本次发行股份购买资产的发行价格经调整后为 26.26 元/股。

(3) 发行数量

受让方向转让方非公开发行 A 股股票数量按以下方式确定：

①受让方向转让方非公开发行股票的数量=以股份方式支付的标的资产股权转让价款÷本次非公开发行股票的发行价格。

②根据标的股权转让价款和本次股票发行价格计算，本次受让方向转让方非公开发行的 A 股股票总数为 68,309,139 股。

③受让方向转让方发行的股份数量具体情况如下：

序号	交易对方	拟出让所持金山环保股份数量（股）	拟出让金山环保股权比例	南方泵业拟发行股份（股）
1	江苏金山环保工程集团有限公司	278,830,473	69.71%	47,616,674
2	张家港保税区千德投资有限公司	18,996,461	4.75%	3,244,080
3	钱伟博	18,979,385	4.74%	3,241,164
4	上海德美投资中心(有限合伙)	15,197,169	3.80%	2,595,264
5	天津金洪丰泽股权投资合伙企业(有限合伙)	14,057,381	3.51%	2,400,619
6	上海宏景睿银投资管理中心(有限合伙)	12,537,663	3.13%	2,141,093
7	上海岳峰投资管理合伙企业(有限合伙)	11,397,875	2.85%	1,946,448
8	上海三川投资管理有限公司	7,598,584	1.90%	1,297,632
9	上海新曜诚投资管理合伙企业(有限合伙)	3,799,292	0.95%	648,816
10	周建强	1,479,874	0.37%	252,722
11	顾可强	1,479,874	0.37%	252,722
12	钱盘生	939,720	0.24%	160,479
13	吴中勤	924,921	0.23%	157,951
14	万伟强	924,921	0.23%	157,951
15	管凤亮	924,921	0.23%	157,951
16	刘波	924,921	0.23%	157,951
17	徐雪霞	924,921	0.23%	157,951
18	尹锡梅	924,921	0.23%	157,951
19	钱宾	924,921	0.23%	157,951

20	蒋正伟	924,921	0.23%	157,951
21	潘亚斌	554,953	0.14%	94,771
22	徐金凯	554,953	0.14%	94,771
23	蒋超英	554,953	0.14%	94,771
24	王桂萍	554,953	0.14%	94,771
25	徐云芳	462,461	0.12%	78,976
26	周中明	369,969	0.09%	63,181
27	王桂春	369,969	0.09%	63,181
28	周 华	369,969	0.09%	63,181
29	毛延钧	369,969	0.09%	63,181
30	郭 宏	369,969	0.09%	63,181
31	张俊博	369,969	0.09%	63,181
32	朱 伟	277,477	0.07%	47,386
33	王 浩	277,477	0.07%	47,386
34	徐和平	184,984	0.05%	31,590
35	徐学明	184,984	0.05%	31,590
36	蒋盘中	184,984	0.05%	31,590
37	王焕青	184,984	0.05%	31,590
38	史建兵	184,984	0.05%	31,590
39	万 霁	184,984	0.05%	31,590
40	刘学红	184,984	0.05%	31,590
41	王洪庆	184,984	0.05%	31,590
42	祝汉梅	92,492	0.02%	15,795
43	钱立强	92,492	0.02%	15,795
44	顾建平	92,492	0.02%	15,795
45	郭延平	92,492	0.02%	15,795
	合 计	400,000,000	100.00%	68,309,139

从定价基准日至本次股票发行期间，如受让方有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则发行价格与发行数量进行相应调整。

如定价基准日和/或评估基准日被调整的，则本次发行股份的最终发行数量将根据最终确定的标的资产交易价格及发行价格相应调整

8、锁定期

转让方在本次发行中认购的受让方股份新增股份中，其中金山集团、钱盘生、钱伟博认购的股份自上市日起 36 个月内不得转让，且在对标的公司的最后一次盈利补偿和减值测试补偿完成前，不得对外转让；其他转让方认购的股份自上市日起 12 个月内不得转让。在上述锁定期限届满后，其转让和交易依照届时有效

的法律和交易所的规则办理。

9、标的股权转让后股权结构

本次股权转让完成后，标的公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	南方泵业股份有限公司	40,000	100
合计		40,000	100

（三）股权转让的先决条件和交割

1、股权转让的先决条件

各方同意，本合同下的发行股份购买资产交易的实施取决于以下先决条件的全部成就及满足（除非受让方以书面方式同意放弃全部或部分条件）：

（1）受让方董事会、股东大会审议通过包括本合同下的发行股份购买资产交易在内的本次发行事项；

（2）中国证监会核准包括本合同下的发行股份购买资产交易在内的本次发行事项；

（3）标的公司已通过股东大会决议，同意本次交易及有关事项；

（4）标的公司已将企业类型变更为有限责任公司；

（5）截至先决条件完成日，各方的陈述及保证在任何重大方面保持真实、准确、无重大遗漏且不具误导性；

（6）截至先决条件完成日，各方不曾发生过造成重大不利变动的一项或多项事件，并且各方均没有收到任何显示将造成重大不利变动的该等事件的证据；

（7）截至先决条件完成日，标的公司、转让方在任何重大方面履行及遵守了所有要求其履行及遵守的各项重大合同、义务、承诺及本合同项下的各项重大条件。

2、如果一方在任何时候知悉可能使上述的某项先决条件不能得以满足的事实或情形，将立即书面通知其他各方。

3、交割

各方一致同意并相互承诺，各方应按以下条件完成发行股份购买资产的有关手续：

(1) 本次发行股份购买资产获得中国证监会核准（以正式书面批复为准）后的 30 日内，转让方应将合计持有的标的公司 100% 股权过户至受让方名下，受让方成为标的公司的唯一股东，转让方应协助办理交易标的之工商变更登记手续。转让方未能遵守或履行相关约定、义务或责任、陈述或保证，应负责赔偿受让方因此而受到的损失。同时受让方应聘请具有相关资质的中介机构就本次发行股份购买资产事宜进行验资并出具验资报告。

(2) 在会计师事务所就本次发行出具《验资报告》后的十个工作日内，受让方应将新发行的股票就转让方各自认购的部分向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请登记至转让方名下，转让方就各自认购部分的股份成为合法的（股份）所有者。

4、移交

本次发行股份及购买资产的相关手续，由转让方和标的公司为主负责，甲方协助办理。

各方一致确定，以交割日后第十个工作日为移交手续的截止日。

转让方于移交截止日前，将标的公司的财务专用章、公章、法人章、全部财务资料等移交给受让方，受让方应将该等财务专用章、公章、法人章、财务资料等交给公司届时的法定代表人和财务负责人负责保管，印章及资料的有关保管员应遵守标的公司的财务管理等相关制度，并按制度及流程规定妥善保管和使用印章及财务资料等，不得私自用印。

（四）损益归属

各方同意，过渡期内，标的公司不得通过分红派息或实施股息派发，标的公司所产生的收入和利润由受让方享有；若标的公司在过渡期内产生亏损的，则在亏损数额经审计确定后 15 个工作日内（且在受让方就本次发行验资之前），由转让方按各自原持有标的公司的股权比例向受让方以现金方式补足。

各方同意，标的公司于评估基准日的滚存未分配利润由受让方享有。

受让方本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东共同享有。

（五）业绩承诺

转让方向受让方确认并保证，标的公司于 2015、2016、2017 会计年度实现的年度审核税后净利润应分别不低于人民币 12,000 万元、19,000 万元、30,000 万元。

上述“净利润”指经具有证券从业资格的会计师事务所审计确认的以扣除非经常性损益前后孰低为依据计算的归属于母公司所有者的净利润。在业绩承诺期内计算金山环保考核实现的净利润时，应在金山环保经会计师事务所审计后确认归属于母公司股东的净利润（扣除非经常性损益孰低者）的基础上，扣除上市公司依照本协议约定向金山环保增资（增资金额不超过人民币 2,500 万元）而使金山环保节约的财务费用。节约的财务费用根据上市公司向金山环保实际增资金额，依据中国人民银行同期银行贷款基准利率确定，并扣除所得税费用影响，其中所得税率按照业绩承诺期内各年度标的公司实际适用的企业所得税率计算。

转让方认可和确认：甲方同意按本合同第三条约定的标的股权转让价格受让标的股权，系基于转让方在本合同所作出的利润承诺与保证。

对于业绩承诺期间相关转让方的保证责任、补偿义务及补偿方式，受让方与转让方金山集团、钱盘生、钱伟博将另行签署《利润补偿协议》进行约定。

（六）任职期限及竞业禁止

1、转让方承诺，转让方应遵守或促使核心团队其他成员在标的股权交割之日起 5 年即 60 个月内不得从金山环保及其子公司离职。本次交易中持有受让方股权的核心团队成员如违反上述任职期限约定的，须向受让方承担如下违约责任：

（1）自服务承诺期起算日起任职期限不满 12 个月离职的，违约方应将其于本次交易中购买获得的上市公司股份数的 100%作为赔偿。违约方于本次交易中获得的上市公司股份由上市公司以 1 元价格回购或按照股权登记日上市公司其他股东所持上市公司股份占上市公司股份总数（扣除违约方所持上市公司股份数）的比例赠与违约方之外的上市公司其他股东；若届时该违约方不持有上市公

司股份的，应将相当于其在本次交易中获得的转让（金山环保）股权对价的 100% 的现金赔偿支付给受让方。

（2）自服务承诺期起算日起任职期限已满 12 个月不满 36 个月的，违约方应将其于本次交易中购买获得的上市公司股份数的 50% 作为赔偿。违约方于本次交易中购买获得的上市公司股份由上市公司以 1 元价格回购或按照股权登记日上市公司其他股东所持上市公司股份占上市公司股份总数（扣除违约方所持上市公司股份数）的比例赠与违约方之外的上市公司其他股东；若届时该违约方不持有上市公司股份的，应将相当于其在本次交易中获得的转让（金山环保）股权对价的 50% 的现金赔偿支付给上市公司。

（3）自服务承诺期起算日起任职期限已满 36 个月不满 60 个月的，违约方应将其于本次交易中购买获得的上市公司股份数的 30% 作为赔偿。违约方于本次交易中购买获得的上市公司股份由上市公司以 1 元价格回购或按照股权登记日上市公司其他股东所持上市公司股份占上市公司股份总数（扣除违约方所持上市公司股份数）的比例赠与违约方之外的上市公司其他股东；若届时该违约方不持有上市公司股份的，应将相当于其在本次交易中获得的转让（金山环保）股权对价的 30% 的现金赔偿支付给上市公司。

2、存在以下情形的，不视为该核心团队违反任职期限承诺：

（1）丧失或部分丧失民事行为能力、被宣告失踪、死亡或被宣告死亡而当然与金山环保及其子公司终止劳动关系的；

（2）上市公司、金山环保或其子公司调整工作岗位导致其离职，或因身体健康不能胜任工作的原因而离职的；

（3）因上市公司、金山环保或其子公司原因解聘或到期后不以同等条件续聘导致其离职的。

3、各转让方承诺，自标的股权交割日起五年内不得在受让方、标的公司以外，直接或间接通过直接或间接控制的其他经营主体或以自然人名义从事与受让方及标的公司相同或相类似的业务；不在同受让方或标的公司存在相同或者相类似业务的实体任职或者担任任何形式的顾问；不得以受让方及标的公司以外的名义为受让方及标的公司客户提供与受让方及标的公司现有业务相竞争的服务；转

让方为金山环保董事、管理层或员工的，则在金山环保及其子公司任职期间以及离职后两年内，仍要遵守上述不竞争承诺；违反本条不竞争承诺的经营利润归受让方所有，并需赔偿受让方的全部损失。

（六）违约责任

本合同签署后，除不可抗力以外，任何一方不履行或不及时、不适当履行本合同项下其应履行的任何义务，或违反其在本合同项下作出的任何陈述、保证或承诺，或违反本合同书签订后至交割日前签订的与本合同有关的补充协议、备忘录、单方承诺的，或在本合同下的承诺与保证事项有重大不实的或存在虚假陈述的，均构成其违约，应按照《发行股份购买资产协议》约定和法律规定承担违约责任。

如果一方出现约定的任一违约，则守约方应书面通知对方予以改正或作出补救措施，并给予对方 15 个工作日的宽限期。如果宽限期届满违约方仍未适当履行本合同或未以守约方满意的方式对违约行为进行补救，则本合同自守约方向违约方发出终止本合同的通知之日终止，且守约方有权要求违约方支付相当于依据本合同书项下该违约方所进行的股权交易的交易价款的 1% 作为违约金，同时，守约方不放弃追究违约方的其他违约责任的权利。但本次发行股份购买资产涉及盈利补偿等相关事宜不受本条违约责任约定的约束，各方将另行签署《业绩补偿协议》予以约定。

就本合同下的义务及责任，各转让方之间承担共同连带责任。

（七）合同的生效、变更和解除

1、本合同经各方签署后成立。

2、本合同项下各方的承诺与保证条款、违约责任和保密条款自本合同签署之日即生效，其他条款于以下条件均满足之日生效：

（1）受让方董事会、股东大会批准包括本合同下的发行股份购买资产在内的本次发行事项，并且审议通过本合同；

（2）中国证监会核准包括本合同下的发行股份购买资产在内的本次发行。

3、本合同约定的各方的各项权利义务全部履行完毕，视为本合同最终履行

完毕。

4、除本合同另有约定外，在中国证监会受理关于本次发行事项的申报文件之前，各方一致同意解除本合同时，本合同方可解除。

5、对本合同的修订或补充，应当以书面方式作出。

6、本合同约定的任何一项先决条件未能得到满足或未获得受让方豁免，协议自始无效，各方各自承担因签署及准备履行本合同所支付之费用，且各方互不承担责任（各方对违约责任另有约定的，从其约定）。

二、《利润补偿协议》

《利润补偿协议》的主要内容如下：

（一）合同主体

- 1、资产受让方、股份发行方：南方泵业股份有限公司（甲方）
- 2、补偿责任人：金山集团（乙方）、钱盘生（丙方）和钱伟博（丁方）为利润承诺方。

（二）预测利润数

各方一致同意，补偿责任人承诺标的公司于 2015、2016、2017 会计年度实现的年度审核税后净利润应分别不低于人民币 12,000 万元、19,000 万元、30,000 万元。

上述“净利润”指经具有证券从业资格的会计师事务所审计确认的以扣除非经常性损益前后孰低为依据计算的归属于母公司所有者的净利润。

（三）实际利润数的确定

本次重大资产重组实施完毕后，聘请具有证券从业资格的会计师事务所（以下简称“会计师事务所”，会计师事务所由各方协商确定）对标的公司进行年度审计，由该会计师事务所对标的公司在利润补偿期间实现的扣除非经常性损益前后孰低的净利润（以下简称“实际净利润”）的累计数与本协议第一条载明公司同期预测净利润累计数的差异情况进行审核确认。

在利润补偿期间，计算金山环保考核实现的净利润时，应在金山环保实际净

利润的基础上，扣除上市公司依照《发行股份购买资产协议》约定向金山环保增资（增资金额不超过 2,500 万元）而使金山环保节约的财务费用。节约的财务费用根据上市公司向金山环保实际增资金额，依据中国人民银行同期银行贷款基准利率确定，并扣除所得税费用影响，其中所得税率按照业绩承诺期内各年度标的公司实际适用的企业所得税率计算。

（四）利润补偿期间

各方同意，补偿责任人对南方泵业的利润补偿期间为 2015 年、2016 年、2017 年度。

（五）业绩补偿的实施

1、业绩承诺期间的补偿

（1）根据会计师事务所出具的《审计报告》或专项审核报告，如果标的公司在利润补偿期间内任一会计年度的当年期末实际净利润累计数未能达到当年承诺净利润累计数，则南方泵业应在该年度的《审计报告》披露之日起十（10）日内，以书面方式通知补偿责任人关于标的公司在该年度实际净利润累计数小于预测净利润累计数的事实，并要求补偿责任人优先以股份补偿的方式进行利润补偿，不足部分以现金补偿的方式进行利润补偿。

（2）具体股份补偿数额和现金补偿金额的计算方式如下：

当年应补偿股份数=（标的公司截至当期期末承诺净利润累计数-标的公司截至当期期末实际净利润累计数）÷标的公司业绩承诺期间内各年度的承诺净利润数总和×标的资产交易总价格÷发行价格-已补偿股份数量

若补偿责任人持股数量不足以补偿时，差额部分由补偿责任人以现金补偿，具体补偿金额计算方式如下：

当年应补偿现金金额 =（每一测算期间应补偿股份数-每一测算期间已补偿股份数）×发行价格-已补偿现金金额。

在计算任一会计年度的当年应补偿股份数或应补偿金额时，若当年应补偿股份数或应补偿金额小于零，则按零取值，已经补偿的股份及金额不冲回。

2、业绩承诺期结束后的减值测试及补偿

(1) 在补偿期限届满时，南方泵业将聘请具有证券从业资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试并出具资产减值测试报告（以下简称“《资产减值测试报告》”）。

(2) 根据《资产减值测试报告》，若标的资产期末减值额 \gt （补偿期限内已补偿股份总数 \times 发行价格+现金补偿金额），则补偿责任人应按照以下公式计算股份补偿数量并另行补偿：

应补偿股份数=（标的资产期末减值额-补偿期间已补偿股份总数 \times 发行价格-补偿期间已补偿现金金额） \div 发行价格

若补偿责任人持股数量不足以补偿时，差额部分由补偿责任人以现金补偿，按以下公式计算确定现金补偿金额：

应补偿现金金额=（标的资产期末减值额-补偿期间已补偿股份总数 \times 发行价格-补偿期间内已补偿现金金额）-当年可另行补偿的股份数 \times 发行价格。

上述“减值额”为标的资产的初始作价减去标的资产的当期评估值并扣除补偿期限内标的公司股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

3、补偿股份数量的调整

如果利润补偿期内南方泵业实施资本公积金转增股本或送股而导致补偿责任人持有的南方泵业之股份数量发生变化，则应补偿股份数调整为：当年应补偿股份数（调整后）=当年应补偿股份数 \times （1+转增或送股比例）

若南方泵业在利润补偿期间实施现金分红的，现金分红的部分补偿责任人应作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利 \times 补偿股份数量。

4、利润补偿方式

(1) 股份补偿方式首先采用股份回购注销方案，即由南方泵业回购补偿责任人所持有的等同于当年应补偿股份数的南方泵业部分股份，该部分股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利。南方泵业应在会计师事务所出具《审计报告》后 40 个工作日内召开董事会及股东大会审议关于回购补偿责任人应补偿的股份并注销的相关方案。

(2) 若南方泵业股东大会审议通过该股份回购议案，南方泵业将以人民币

1.00 元的总价定向回购当年应补偿股份，并予以注销，且同步履行通知债权人等法律、法规关于减少注册资本的相关程序。南方泵业应在股东大会决议公告后 10 个工作日内将股份回购数量书面通知补偿责任人。补偿责任人有义务协助南方泵业尽快办理该等股份的回购、注销事宜。

如上述回购股份并注销事宜由于南方泵业减少注册资本事宜未获相关债权人认可等原因无法实施的，则按照本协议规定实施股份赠送方案。

(3) 若股东大会未能审议通过该股份回购议案，则南方泵业将在股东大会决议公告后 10 个交易日内书面通知补偿责任人实施股份赠送方案，并在自股东大会决议公告之日起 30 日内，授权南方泵业董事会按有关规定确定并公告股权登记日，将等同于上述应补偿数量的股份赠送给该股权登记日登记在册的其他股东（指上市公司股东名册上除补偿责任人外的其他股东），上市公司其他股东按其持有的股份数量占股权登记日上市公司扣除补偿责任人合计持有的股份数后的股本数量的比例获赠股份。

(4) 如股份补偿数额不足以补偿时，差额部分由补偿责任人在股份补偿的同时，按上述公式计算的应补偿现金金额向上市公司进行现金补偿。

(5) 涉及上述补偿时，补偿责任人按本次重组前乙方、丙方、丁方分别持有的金山环保股权占乙方、丙方、丁方所持金山环保的股权总额的比例进行分摊。

(六) 违约及赔偿责任

本协议任意一方违反本协议的约定，给守约方造成损失的，违约方应赔偿守约方的损失。

就本协议下的义务及责任，乙方、丙方、丁方之间承担共同连带责任。

(七) 协议的生效、解除和终止

1、本协议为《发行股份购买资产协议》不可分割的一部分。

2、本协议自协议各方签署之日起成立，《发行股份购买资产协议》生效时本协议同时生效。

3、《发行股份购买资产协议》解除或终止的，本协议应相应解除、终止。

三、《股份认购协议》

(一) 合同主体

- 1、股份发行方：南方泵业股份有限公司（甲方）
- 2、认购人：沈金浩、沈凤祥（乙方）

(二) 募集配套资金及乙方认购金额

1、认购标的：甲方本次非公开发行的 A 股普通股，每股面值为人民币 1.00 元。

2、募集配套融资金额：甲方本次非公开发行股票募集配套融资金额总额不超过 5,000 万元

3、乙方认购金额：沈金浩出资不超过人民币 4,000 万元、沈凤祥出资不超过人民币 1,000 万元，认购甲方本次非公开发行的 A 股普通股

乙方以现金方式认购甲方本次非公开发行 A 股普通股。

(三) 定价基准日、定价原则、认购价格及认购数量

1、本次非公开发行的定价基准日为：甲方本次非公开发行 A 股普通股的董事会决议公告日；定价原则为：定价基准日前 20 个交易日的甲方股票交易均价的 90%。

2、依据上述条款确定的定价基准日及定价原则，本次非公开发行的认购价格为人民币 28.53 元/股。甲方 2014 年度权益分派方案(以甲方 2014 年末总股本 262,307,520 股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金)已于 2015 年 4 月 29 日经 2014 年年度股东大会审议通过。甲方于 2015 年 5 月 11 日公告了 2014 年度权益分派实施公告并于 2015 年 5 月 19 日完成了权益分派实施。据此，本次募集配套资金的发行价格经调整后为 28.43 元/股。

3、根据确定的最高认购出资金额计算，沈金浩认购的数量为 1,406,964 股，认购金额为 39,999,986.52 元；沈凤祥认购的数量为 351,741 股，认购金额为 9,999,996.63 元。

若甲方股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息的，本次发行（认购）价格及认购数量应作相应调整。

若监管部门对本次非公开发行的价格进行调整,甲方应在监管部门的指导价格范围内确定新的发行价格,双方应在此价格基础上协商新的认购合同。

(四) 认购股份的限售期

乙方承诺,乙方所认购的甲方本次非公开发行的A股普通股自本次非公开发行股份上市之日起36个月内不得转让。

(五) 认购款的和支付、用途及股票支付

1、本协议生效后,乙方在收到甲方发出的《募集配套资金非公开发行股票配售股份及缴款通知书》后,按该通知书确定的日期(该日期不得早于通知书发出之日起第10日)将认购款项一次性支付至指定账户。

2、甲方因乙方认购股份所募集的配套资金,用于支付应由甲方承担的与本次交易相关的交易税费、中介机构费用等并购费用,以及对金山环保增资。

3、甲方在收到乙方足额支付的股份认购款之后,按照中国证监会及证券交易所和证券登记结算部门规定的程序,将乙方认购的股票通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的证券登记系统记入乙方名下,以实现交付。

(六) 滚存未分配利润的归属

甲方本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东共同享有

(七) 违约责任

1、若乙方非经甲方同意即解除本合同的,应按约定的认购金额的10%向甲方承担违约金,但乙方非因其自身原因解除合同的除外。本款约定的违约责任之法律效力独立于本合同,不因本合同未生效而无效。

2、本合同生效后,若乙方未能按照本合同的约定如期足额履行交付认购款项义务的,则按欠付金额以每日万分之五向甲方支付违约金。

3、在乙方按时交付了足额认购款项的前提下,若甲方不能按照本合同约定的内容向乙方交付所认购股票,则乙方可以向甲方追索,并且甲方应按未交付所认购股票对应的金额以每日万分之五向乙方支付违约金。

4、因监管部门对发行价格进行调整而造成本合同无法履约的,不构成合同

违约。

（八）合同成立及生效

本合同自甲方法定代表人或授权代表签字并加盖公章且乙方签字后成立。

本合同在下列条件全部得到满足时生效：

（1）本合同已正式签署；

（2）甲方本次发行股份购买资产并募集配套资金项目经甲方董事会及股东大会决议合法通过；

（3）甲方本次发行股份购买资产并募集配套资金项目取得中国证券监督管理委员会的核准。

（九）合同修改、变更、补充

本合同之修改、变更、补充均应由双方协商一致后，以书面形式进行，经双方正式签署后生效。其中本合同重要条款的修改、变更、补充还应当根据本合同约定取得相关批准。

第七节 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组办法》第十一条的规定

（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、符合国家产业政策

本次交易的拟购买资产为金山环保 100%股权，金山环保主要从事工业及市政污水处理行业。

近年来国家先后发布了近年来国家先后发布了《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》、《国家环境保护“十二五”规划》、《国务院关于实行最严格水资源管理制度的意见》等政策性文件，上述政策均提出提升污水处理能力，加强造纸、印染、化工等行业废水和生活污水治理力度，大力推进清洁生产和发展循环经济。

因此，本次重大资产重组符合国家相关产业政策。

2、符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

金山环保不存在违反国家环境保护相关法规的情形。有关部门已对金山环保环保出具环保合规证明。

因此，本次重大资产重组符合有关环境环保的法律和行政法规的规定。

3、符合土地方面的有关法律和行政法规的规定

根据宜兴市国土资源局出具的证明，金山环保自成立以来认真遵守国家 and 地方有关土地管理方面的法律、法规、规章和其他规范性文件的规定，不存在因违反国家和地方有关土地管理方面的法律、法规、规章和其他规范性文件的规定而被土地管理及行业主管部门处罚或涉及其他法律程序的情形，该公司自成立以来也未曾发生违法、违规用地的情形。

本次交易符合有关土地管理方面的法律和行政法规的规定。

4、本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定

本次交易完成后，上市公司从事的各项生产经营业务不构成垄断行为，本次

交易不存在违反《中华人民共和国反垄断法》和其他反垄断行政法规的相关规定的情形。

综上所述，本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形。

（二）本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件

本次交易完成后，公司的股本总额将增加至 330,616,659 股（不考虑募集配套资金发行的股份），社会公众股东合计持股比例将不低于本次交易完成后上市公司总股本的 25%。本次交易完成后，公司仍旧满足《公司法》《证券法》及《创业板股票上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

1、标的资产的定价

上市公司聘请具有证券业务资格的中企华本次交易的拟购买资产进行评估，中企华及其经办评估师与金山环保、本公司以及交易对方均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

以2014年12月31日为基准日，金山环保100%股权的评估值为185,842.01万元。根据《发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，金山环保100%股权的交易作价为179,379.80万元，定价公允。

2、发行股份的定价

（1）向金山集团等45位交易对方发行股份的定价情况

本次向金山集团等45位交易发行股份的价格为26.26元/股（调整前价格为26.36元/股），不低于上市公司第二届董事会第二十三次会议决议公告前60个交易日股票交易均价的90%。（董事会决议公告日前60个交易日公司股票交易均价=决议公告日前60个交易日公司股票交易总额/决议公告日前60个交易日公司股票交易总量），符合《重组管理办法》第四十五条的规定。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规则对上述股份的发行价格进行相应调整。

(2) 向其他特定投资者发行股份的定价情况

本次募集配套资金发行的股份定价为董事会做出本次交易决议公告日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十，即 28.53 元/股。考虑公司 2015 年 5 月 11 日公告并于 2015 年 5 月 19 日实施完成的权益分派方案，本次发行股份募集配套资金的发行价格经调整后为 28.43 元/股，符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》相关规定。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规则对上述股份的发行价格进行相应调整。

综上，本次发股价格的确定方式符合法律、法规规定。

3、本次交易程序合法合规

本次交易已经公司及中介机构充分论证，相关中介机构已针对本次交易出具审计、评估、法律、财务顾问等专业报告。本次交易依据《公司法》、《创业板上市规则》、《公司章程》等规定遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，不存在损害上市公司及其股东利益的情形。

4、独立董事意见

上市公司独立董事关注了本次交易的背景、交易定价以及交易完成后上市公司的发展前景，就本次交易发表了独立意见，认为交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东的利益。

综上所述，本次交易所涉及标的资产定价公允，非公开发行股份的发行价格符合中国证监会的相关规定，同时本次交易严格履行了必要的法律程序，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

(四) 本次交易所涉及的资产产权清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易涉及的标的资产为金山环保100%股权。截至本报告书签署之日，金山环保不存在出资不实或影响其合法存续的情况，本次交易涉及的标的资产权属状况清晰，金山环保所拥有的主要资产不存在权利瑕疵。

本次发行股份购买的标的资产不涉及债权债务处置。

综上所述，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法。

（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

金山环保资产质量良好，具备较强的盈利能力，2013年、2014年分别实现营业收入36,693.27万元、31,144.99万元，净利润7,344.81万元、8,807.09万元。南方泵业收购金山环保，将有利于提高上市公司的持续盈利能力，提高上市公司资产质量。

本次交易前，南方泵业是国内水泵制造业的领军企业之一，公司专业从事各类水泵的研发、制造与销售，是国内最早研发并规模化生产不锈钢冲压焊接离心泵的企业，也是目前国内不锈钢冲压焊接离心泵领域产销量最大的专业化生产厂家。金山环保主要从事工业及市政污水环保处理。本次交易后，南方泵业业务内容将在环保领域内得以延伸，在原有业务基础上形成环保水处理的产业链条。

通过本次交易，上市公司经营业务范围和内容得以丰富，营业收入得以提升，盈利能力得以增强。交易完成后，上市公司能够利用金山环保在污水处理领域内的业务优势，进一步提升公司现有产品的产业链协同优势及业务规模，整合现有资源，互补共享彼此的技术、市场和客户资源，提升双方现有产品的业务能力，实现产业链上的协同发展。

综上所述，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次发行股份购买资产的交易对方为独立于上市公司、控股股东及实际控制

人的第三方，在本次交易前与上市公司及上市公司关联方之间不存在关联关系，且本次交易未导致上市公司控制权变更。

本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及实际控制人保持独立。本次交易完成后，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面将继续保持独立，具体参见本报告书“第十二节 本次交易对上市公司治理机制的影响”相关内容。

因此，本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及实际控制人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

（七）有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已建立了较为完善的法人治理结构。本次交易完成后，上市公司仍将保持健全有效的法人治理结构。上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，继续执行相关的议事规则或工作细则，保持健全、有效的法人治理结构。具体参见“第十二节本次交易对上市公司治理机制的影响”相关部分内容。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定，符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定；不会导致上市公司不符合股票上市条件；发行股份购买资产所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形；发行股份购买资产所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法；有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形；有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

二、本次交易符合《重组办法》第四十三条要求的说明

（一）有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易完成后，上市公司较持有金山环保 100%的股权，上市公司经营业

务范围得以丰富，业务链条得以延伸，客户范围得以扩大，业务增长潜力、市场占有率以及抵御客户行业风险的能力都有所提高。

根据大华审计出具的大华审字[2015]005078号《审计报告》，金山环保2013年、2014年分别实现营业收入36,693.27万元、31,144.99万元，实现归属于母公司股东净利润7,364.80万元和8,771.37万元。金山环保具体较强的盈利能力，资产质量良好，重组完成后将有利于提高上市公司的资产质量，增强上市公司的盈利能力和持续经营能力。

本次交易完成后，公司净资产规模增大，盈利能力增强。因此，本次交易可以提高上市公司资产质量，改善公司财务状况和增强持续盈利能力。

(二) 有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

本次交易前，交易对方与上市公司不存在关联关系；本次交易完成后，金山环保将成为公司全资子公司。本次交易前后，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。本次交易前上市公司与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；本次交易完成后上市公司与实际控制人及其关联方仍继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。本次发行股份购买资产不会新增关联交易和同业竞争，不会影响上市公司独立性。

为充分保护重组完成后上市公司的利益，本次交易对方主要股东金山集团、钱盘生和钱伟博出具了避免同业竞争的承诺、减少及规范关联交易的承诺。有关本次交易后，减少和规范关联交易、避免同业竞争的详细情况参见“第十一节 同业竞争和关联交易”。

综上所述，本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，有利于上市公司继续保持独立性。

(三) 上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

南方泵业2014年度的财务报告经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》。

（四）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关连侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

南方泵业及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

（五）上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次重大资产重组拟购买的资产为截至评估基准日金山集团等 45 位交易对方合法拥有的金山环保 100%股权。

根据上述股东出具的承诺及工商登记等部门提供的材料，交易对方所拥有的标的资产权属清晰、完整，不存在质押、抵押、担保、查封或其他权利限制的情形；亦不存在出资不实或影响其合法存续的情况；不存在权利瑕疵和其他影响过户的情况。

本次交易各方在已签署的《发行股份购买资产协议》中约定：本次发行股份购买资产获得中国证监会核准（以正式书面批复为准）后的 30 日内，转让方应将合计持有的标的公司 100%股权过户至受让方名下。

（六）上市公司为促进行业或者产业整合，增强与现有主营业务的协同效应，在其控制权不发生变更的情况下，可以向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象发行股份购买资产。所购买资产与现有主营业务没有显著协同效应的，应当充分说明并披露本次交易后的经营发展战略和业务管理模式，以及业务转型升级可能面临的风险和应对措施

南方泵业本次收购金山环保 100%股权，符合公司的战略发展方向。通过本次交易，南方泵业和金山环保通过在技术、销售和管理等方面的整合，实现优势互补，达到“1+1>2”的协同效应。交易对方与上市公司控股股东或其控制的关联人之间不存在关联关系。交易完成后，上市公司的实际控制人仍为沈金浩，上市公司的控制权不会发生变更。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第四十三条提出的要求，有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性；注册会计师对上市公司最近一年的财

务会计报告出具了标准无保留意见审计报告；上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；上市公司发行股份所购买的资产，为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续；上市公司所购买资产与现有主营业务具有显著协同效应。

三、本次交易符合《重组办法》第四十四条及其适用意见要求的说明

根据中国证监会《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》、《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金用途等问题与解答》，募集配套资金可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；标的资产在建项目建设等。募集配套资金用于补充公司流动资金的比例不超过募集配套资金的50%；并购重组方案构成借壳上市的，比例不超过30%。上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核。

据此计算，本次交易募集配套资金不超过5,000万元，不超过拟购买资产交易价格的100%；本次交易不构成借壳上市，募集配套资金中2,500万元用于支付与本次交易相关的交易税费、中介机构费用等并购费，2,500万元用于对金山环保的增资，补充金山环保营运资金，符合前述配套融资政策。

四、本次交易符合《重组规定》第四条的要求

(一) 交易标的资产涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项的，在本次交易的首次董事会决议公告前应当取得相应的许可证书或者有关主管部门的批复文件；本次交易行为涉及有关报批事项的，应当在重大资产重组预案和报告书中详细披露已向有关主管部门报批的进展情况和尚需呈报批准的程序，并对可能无法获得批准的风险作出特别提示

本次交易拟购买的资产为金山环保100%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

(二) 上市公司拟购买的资产为企业股权的，该企业应当不存在出资不实或者影响其合法存续的情况；上市公司在交易完成后成为持股型公司的，作为

主要标的股权的企业股权应当为控股权

本次交易拟购买的资产为金山环保 100%股权，金山环保系依法设立且存续有效，不存在出资不实或影响其合法存续的情形。

本次交易前，上市公司不是持股型公司，除持有子公司股权外，母公司主要拥有与自身生产经营业务相关的资产。本次交易完成后，上市公司仍不会成为持股型公司，金山环保将成为上市公司的全资子公司。

（三）上市公司购买资产应当有利于提高上市公司资产的完整性（包括取得生产经营所需要的商标权、专利权、非专利技术、采矿权、特许经营权等无形资产），有利于上市公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立

金山环保在业务、资产、财务、人员、机构等方面独立、完整（包括取得生产经营所需要的商标权、专利权等无形资产）。本次交易完成后，金山环保成为上市公司的全资子公司，有利于提高上市公司资产的完整性，有利于上市公司在人员、采购、生产、销售等方面保持独立。

（四）本次交易应当有利于上市公司改善财务状况、增强持续盈利能力，有利于上市公司突出主业、增强抗风险能力，有利于上市公司增强独立性、降低关联交易比例、避免同业竞争

本次交易完成后，上市公司业务规模和盈利能力将得到提升，有利于增强上市公司的综合竞争能力和持续发展能力。

本次交易完成后，上市公司可以有效整合金山环保在污水处理行业的业务能力，有利于上市公司突出主业、增强抵御风险的能力。

本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，有利于上市公司继续保持独立性，详见本节“二、本次交易符合《重组办法》第四十三条要求的说明”。

本次交易前上市公司与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；本次交易完成后上市公司与实际控制人及其关联方仍继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上，本次交易符合《重组规定》第四条的要求。

五、本次交易配套融资符合《创业板上市公司证券发行管理办法》的规定

（一）本次交易配套融资符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》第九条规定

南方泵业本次配套融资，符合《证券法》规定的条件，符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》第九条规定的以下内容：

- 1、最近二年盈利，净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据；
- 2、会计基础工作规范，经营成果真实。内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司财务报告的可靠性、生产经营的合法性，以及营运的效率与效果；
- 3、最近二年按照上市公司章程的规定实施现金分红；
- 4、最近三年及一期财务报表未被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；被注册会计师出具保留意见或者带强调事项段的无保留意见审计报告的，所涉及的事项对上市公司无重大不利影响或者在发行前重大不利影响已经消除；
- 5、上市公司与控股股东或者实际控制人的人员、资产、财务分开，机构、业务独立，能够自主经营管理。上市公司最近十二个月内不存在违规对外提供担保或者资金被上市公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

（二）本次交易配套融资符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》第十条规定

南方泵业不存在《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》第十条规定的不得发行证券情形：

- 1、本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- 2、最近十二个月内未履行向投资者作出的公开承诺；
- 3、最近三十六个月内因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严

重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚；最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责；因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；

4、上市公司控股股东或者实际控制人最近十二个月内因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚；

5、现任董事、监事和高级管理人员存在违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，或者最近三十六个月内受到中国证监会的行政处罚、最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责；因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；

6、严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的其他情形。

（三）本次交易配套融资符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》 第十一条规定

1、前次募集资金基本使用完毕，且使用进度和效果与披露情况基本一致

本部分详见报告书“第五节 四、本次募集配套资金的必要性和配套金额的匹配性”之“（四）上市公司前次募集资金的使用情况”和“（五）前次募集资金投资项目实现效益情况”。

2、本次募集资金用途符合国家产业政策和法律、行政法规的规定

本次募集配套资金不超过 5,000 万元，其中 2,500 万元用于支付与本次交易相关的交易税费、中介机构费用等并购费，2,500 万元用于对金山环保的增资。符合中国证监会公布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金用途等问题与解答》中的相关规定，有利于提高本次交易的整合绩效。

3、除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

4、本次募集资金投资实施后，不会与控股股东、实际控制人产生同业竞争或者影响公司生产经营的独立性

截至本报告书出具日，南方泵业与控股股东、实际控制人均不存在同业竞争，

且南方泵业具备生产经营的独立性。本次交易完成后，南方泵业不会与控股股东或实际控制人产生同业竞争或影响公司生产经营的独立性。

因此，本次非公开发行股份募集配套资金符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》第十一条规定。

六、中介机构关于本次交易符合《重组办法》规定发表的明确意见

（一）独立财务顾问意见

本公司聘请西南证券作为本次交易的独立财务顾问。根据西南证券出具的《独立财务顾问报告》，西南证券认为本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《创业板上市公司证券发行暂行管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定。

（二）律师意见

本公司聘请了天册律师事务所作为本次交易的法律顾问。根据天册律师事务所出具的《法律意见书》，天册律师事务所认为上市公司本次交易的方案符合法律、法规和规范性文件的规定；本次交易符合《重组管理办法》、《创业板上市公司证券发行暂行管理办法》等相关法律法规规定的实质性条件。

第八节 本次交易定价的依据及公平合理性分析

一、本次交易定价分析

(一) 本次交易定价依据分析

本次交易标的资产的交易价格以具有证券业务资格的评估机构中企华对标的资产出具的资产评估结果为参考依据，经南方泵业与交易对方协商确定。中企华以 2014 年 12 月 31 日为基准日对标的资产分别采用资产基础法和收益法进行了评估，并出具了《评估报告》（中企华评报字[2015]第 3351 号）。其中，采用资产基础法对交易标的进行评估，在评估基准日 2014 年 12 月 31 日，交易标的评估价值为 83,056.77 万元，较评估基准日金山环保合并报表归属于母公司股东权益 73,052.92 万元增值率为 13.69%；采用收益法对交易标的进行评估，在评估基准日 2014 年 12 月 31 日，交易标的评估价值为 185,842.01 万元，较评估基准日金山环保合并报表归属于母公司股东权益 73,052.92 万元增值率 154.39%。最终根据金山环保实际情况，确定采用收益法评估结果。金山环保 100%股权评估价值为 185,842.01 万元，增值 112,789.09 万元，增值率为 154.39%。

参考标的资产上述资产评估价值，经南方泵业与交易对方协商，确定本次标的资产的交易价格为 179,379.80 万元。

(二) 本次发行股份定价合规性分析

本次交易涉及向交易对方发行股份购买资产和向特定投资者发行股份募集配套资金两部分。

1、发行股份购买资产

根据《重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。前款所称交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日的公司股票交易均价 = 决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总额 / 决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总量。

审议本次交易事项的南方泵业第二届董事会第二十三次会议公告前六十个

交易日股票交易均价（董事会决议公告日前 60 个交易日公司股票交易均价=决议公告日前 60 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 60 个交易日公司股票交易总量）为 29.28 元/股。交易各方经协商确定本次发行股份购买资产价格为 26.36 元/股，符合《重组管理办法》第四十五条规定。

公司 2014 年度权益分派方案(以公司 2014 年末总股本 262,307,520 股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金)已于 2015 年 4 月 29 日经 2014 年年度股东大会审议通过。公司于 2015 年 5 月 11 日公告了 2014 年度权益分派实施公告并于 2015 年 5 月 19 日完成了权益分派实施。据此，本次发行股份购买资产的发行价格经调整后为 26.26 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规则对本次发行股份购买资产的发行价格进行相应调整。

2、发行股份募集配套资金

本次交易发行股份募资配套资金的认购对象为上市公司实际控制人沈金浩和上市公司董事、总经理沈凤祥，募集金额不超过 5,000 万元，定价为董事会做出本次交易决议公告日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十，即 28.53 元/股。公司 2015 年 5 月 11 日公告并于 2015 年 5 月 19 日实施完成的权益分派方案，本次发行股份募集配套资金的发行价格经调整后为 28.43 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规则对本次发行股份募集配套资金的发行价格进行相应调整。

二、本次交易资产定价公允性分析

（一）本次交易金山环保作价市盈率、市净率

本次交易中，金山环保100%股权的交易作价为179,379.80万元，评估基准日归属于母公司股东权益合计73,052.92万元，2014年归属于母公司所有者的净利润8,771.37万元，2015年承诺净利润12,000万元，金山环保相对估值如下：

项目	2014 年度	2015 年度承诺
----	---------	-----------

金山环保归属于母公司股东净利润（万元）	8,771.37	12,000
金山环保评估基准日归属于母公司股东权益（万元）	73,052.92	-
金山环保100%股权作价（万元）	179,379.80	179,379.80
金山环保交易市盈率（倍）	20.45	14.95
金山环保交易市净率（倍）	2.46	-

注：金山环保交易市盈率=金山环保100%股权作价/金山环保2014年度实现属于母公司股东净利

金山环保交易市盈率（2015年度承诺）=金山环保100%股权作价/金山环保2015年度承诺属于母公司股东净利润

金山环保交易市净率=金山环保100%股权作价/金山环保基准日账面净资产

（二）可比同行业上市公司市盈率、市净率

选取证监会行业分类中，生态保护和环境治理业业内涉及水处理业务的上市公司作为可比公司，其估值情况如下：

证券代码	证券简称	市盈率	市净率
000826.SZ	桑德环境	30.19	4.68
300070.SZ	碧水源	49.61	7.68
300172.SZ	中电环保	65.80	5.89
300190.SZ	维尔利	68.67	4.45
300388.SZ	国祯环保	98.44	6.72
300422.SZ	博世科	112.09	17.14
中位数		67.23	6.3
平均数		70.29	7.55

数据来源：Wind 资讯

注（1）：市盈率=该公司的2015年3月31日总市值/该公司2014年归属母公司股东的净利润

注（2）：市净率=该公司的2015年3月31日总市值/该公司2014年12月31日归属母公司股东的权益

由上表可知，本次交易对价的市盈率、市净率，均低于行业平均水平。

2、与近两年国内相似并购案例的估值比较分析

经查阅公开资料，近两年国内相似的并购案例主要有2014年杭州兴源过滤科

技股份有限公司非公开发行股份和支付现金购买浙江水美环保工程有限公司（以下简称水美环保）100%股权（以下简称“水美环保交易”）。本次交易交易作价与水美环保交易作价对比如下：

项目	金山环保 100%股权	水美环保 100%股权
评估基准日	2014 年 12 月 31 日	2014 年 6 月 30 日
(1) 交易作价 (万元)	179,379.80	36,000.00
(2) 评估基准日归属母公司股东的权益 (万元)	73,052.92	4,934.54
(3) 市净率 (倍, (1) / (2))	2.46	7.30
(4) 上一年度归属于母公司股东净利润 (万元)	8,771.37	1,464.13
(5) 市盈率 (倍, (1) / (4))	20.45	24.59
(6) 未来三年平均承诺净利润 (万元, 金山环保 2015 年-2017 年, 水美环保 2014-2016 年)	20,333.33	3,566.67
(7) 市盈率 (倍, (1) / (6))	8.82	10.09

通过上表可见，本次交易市净率和市盈率明显低于水美环保交易。

三、董事会对本次交易评估事项的意见

(一) 评估机构具有独立性

中企华评估具有证券、期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办资产评估师与公司、交易对方不存在关联关系，亦不存在现实或可预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性。

(二) 本次评估假设前提合理

中企华评估出具的评估报告中的评估假设前提符合国家相关法规、规定和规范性文件的规定，符合评估准则及行业惯例的要求，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

(三) 评估方法与评估目的的相关性一致

本次评估的目的是确定标的资产截至评估基准日的价值，作为本次交易标的

资产的定价依据。中企华评估采用资产基础法和收益法两种评估方法对标的资产的价值进行了评估，并最终选择收益法的评估值作为标的资产的评估值。本次资产评估工作符合国家相关法规、规定、规范性文件、评估准则及行业规范的要求，遵循了独立、客观、公正、科学的原则，评估方法与评估目的的相关性一致。

（四）本次评估定价公允

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，资产的评估方法适当，本次评估结果具有公允性。本次拟购买的资产以评估值作为定价基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东的利益。

四、独立董事对本次交易评估事项的意见

（一）评估机构具有独立性

北京中企华资产评估有限责任公司（以下简称“中企华”）具有证券、期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办资产评估师与公司、交易对方不存在关联关系，亦不存在现实或可预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性。

（二）本次评估假设前提合理

中企华评估出具的评估报告中的评估假设前提符合国家相关法规、规定和规范性文件的规定，符合评估准则及行业惯例的要求，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（三）评估方法与评估目的的相关性一致

本次评估的目的是确定标的资产截至评估基准日的价值，作为本次交易标的资产的定价依据。中企华评估采用资产基础法和收益法两种评估方法对标的资产的价值进行了评估，并最终选择收益法的评估值作为标的资产的评估值。本次资产评估工作符合国家相关法规、规定、规范性文件、评估准则及行业规范的要求，遵循了独立、客观、公正、科学的原则，评估方法与评估目的的相关性一致。

（四）本次评估定价公允

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性

等原则，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，资产的评估方法适当，本次评估结果具有公允性。本次拟购买的资产以评估值作为定价基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东的利益。

第九节 上市公司董事会就本次交易对上市公司的影响进行的讨论和分析

本公司董事会以经审计的本公司最近三年的财务报告，最近两年的备考财务报告以及经审计的标的资产最近两年的财务报告，完成了本节的分析与讨论。投资者在阅读本节时，请同时参考本报告书“第十节财务会计信息”以及上述财务报告。

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论和分析

本公司 2013 年度、2014 年度财务数据均业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的审计报告。最近两年的主要财务数据及指标如下：

单位：元

合并资产负债表	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产	1,157,872,421.72	995,194,410.07
非流动资产	894,137,305.54	776,794,501.82
总资产	2,052,009,727.26	1,771,988,911.89
流动负债	508,890,258.06	443,150,999.83
非流动负债	32,208,682.93	14,517,248.74
负债合计	541,098,940.99	457,668,248.57
股东权益	1,510,910,786.27	1,314,320,663.32
其中：归属于母公司股东权益	1,448,327,710.07	1,254,557,720.83
合并利润表	2014 年度	2013 年度
营业收入	1,571,485,350.59	1,344,509,487.60
营业利润	213,802,747.82	179,495,627.40
利润总额	230,071,775.50	192,399,640.25
净利润	196,165,232.86	162,100,350.62
其中：归属于母公司股东的净利润	196,740,015.89	159,093,491.13
合并现金流量表	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	178,866,967.07	190,103,445.21
投资活动产生的现金流量净额	-200,306,240.24	-433,507,201.84
筹资活动产生的现金流量净额	-3,056,230.11	14,418,266.85

现金及现金等价物净增加额	-23,827,423.27	-230,732,517.92
主要财务指标	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度
流动比率（倍）	2.28	2.25
速动比率（倍）	1.63	1.66
资产负债率（%）	26.37	25.83
每股净资产	5.52	4.78
每股收益	0.76	0.61
加权平均净资产收益率%	14.58	13.41
每股经营活动产生的现金流量	0.68	0.72
应收账款周转率（次）	11.61	13.67
存货周转率（次）	3.34	3.66

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产

4、每股净资产=归属于母公司普通股股东权益/期末股本总额

5、每股收益和加权平均净资产收益率按照证监会《公开发行证券信息披露编报规则》第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）计算

6、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

7、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

8、存货周转率=营业成本/存货平均余额

（一）交易前上市公司财务状况分析

1、资产结构分析

最近两年，公司各项资产期末余额及占总资产的比重如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比%	金额	占比%
流动资产	115,787.24	56.43	99,519.44	56.16
非流动资产	89,413.73	43.57	77,679.45	43.84
资产总计	205,200.97	100.00	177,198.89	100.00

2013年末和2014年末，公司合并报表资产总额分别为177,198.89万元和205,200.97万元，呈现增长的态势。从资产结构来看，公司流动资产占比较高并且呈现增长的趋势。

(1) 流动资产

最近两年，公司流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比%	金额	占比%
货币资金	56,713.32	48.98	55,698.08	55.97
应收票据	7,762.02	6.70	5,184.78	5.21
应收账款	16,457.46	14.21	10,614.99	10.67
预付款项	563.20	0.49	536.19	0.54
应收利息	206.13	0.18	202.95	0.20
其他应收款	1,355.33	1.17	1,131.61	1.14
存货	32,535.94	28.10	25,848.10	25.97
其他流动资产	193.83	0.17	302.74	0.30
流动资产合计	115,787.24	100.00	99,519.44	100.00

2013年末和2014年末，公司流动资产的余额分别为99,519.44万元和115,787.24万元，主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成。

①货币资金

最近两年末，公司货币资金情况如下表：

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日
	金额	增长率	金额
货币资金	56,713.32	1.82	55,698.08

2013年末和2014年末，公司的货币资金余额分别为55,698.08万元和56,713.32万元，占流动资产的比例分别为55.97%和48.98%。公司2014年末货币资金较2013年末增加1,015.24万元，增幅为1.82%，变动不大。

②应收票据

单位：万元

票据种类	2014年12月31日	2013年12月31日
	/2014年度	/2013年度

银行承兑汇票	7,762.02	5,184.78
合计	7,762.02	5,184.78
营业收入	157,148.54	134,450.95
应收票据占营业收入比例 (%)	4.94	3.86

2013 年末和 2014 年末，公司应收票据的余额分别为 5,184.78 万元和 7,762.02 万元，占营业收入的比重分别为 3.86%和 4.94%，均为银行承兑汇票。2014 年末，公司应收票据余额较 2013 年末增加 2,577.24 万元，增长率为 49.71%，主要原因系主要系公司本期收到以票据方式结算的款项增加，期末未到兑付期的票据相应增加。

③应收账款

最近两年末，公司应收账款及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日/2014 年度	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
应收账款	16,457.46	10,614.99
营业收入	157,148.54	134,450.95
应收账款占营业收入比例%	10.47	7.90

2013 年末及 2014 年末，公司应收账款的余额分别为 10,614.99 万元和 16,457.46 万元，占营业收入的比例分别为 7.90%和 10.47%。截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款账龄在 1 年以内的应收账款余额为 14,809.92 万元，占应收账款余额的比例为 89.99%，1 年以内的应收账款占比较高。

④存货

最近两年末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面价值	占比%	账面价值	占比%
原材料	12,040.74	37.00	7,486.07	28.96
在产品	6,929.25	21.30	4,843.15	18.74
库存商品	12,860.97	39.53	13,025.64	50.39

委托加工物资	704.98	2.17	493.24	1.91
合计	32,535.94	100.00	25,848.10	100.00

2013 年末和 2014 年末，公司存货账面价值分别为 25,848.10 万元和 32,535.94 万元，主要包括原材料、在产品和库存商品。2014 年末，公司存货账面价值较 2013 年增加 6,687.85 万元，增长率为 25.87%，主要系公司本期生产经营规模扩大，存货库存相应增加。。

(2) 非流动资产

最近两年，公司非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比%	金额	占比%
可供出售金融资产	11.00	0.01	11.00	0.01
固定资产	57,482.63	64.29	38,638.79	49.74
在建工程	15,064.02	16.85	24,598.94	31.67
无形资产	13,111.06	14.66	13,282.75	17.10
长期待摊费用	303.38	0.34	387.61	0.50
递延所得税资产	525.47	0.59	412.61	0.53
其他非流动资产	2,916.18	3.26	347.73	0.45
非流动资产合计	89,413.73	100.00	77,679.45	100.00

2013 年末和 2014 年末，公司非流动资产的余额分别为 77,679.45 万元和 89,413.73 万元，主要由固定资产、在建工程和无形资产构成。

① 固定资产

2013 年末和 2014 年末，公司固定资产的余额分别为 38,638.79 万元和 57,482.63 万元，占非流动资产的比重分别为 49.74%和 64.29%。2014 年末，公司固定资产余额较 2013 年增加 18,843.84 万元，增长率为 48.77%，主要为部分在建项目转固所致。

② 在建工程

2013 年末和 2014 年末，公司在建工程的余额分别为 24,598.94 万元和 15,064.02 万元，占非流动资产的比重分别为 31.67%和 16.85%。2014 年末，公

司在建工程余额较 2013 年减少 9,534.92 万元，主要是部分在建项目转固所致。

③无形资产

2013 年末和 2014 年末，公司无形资产的余额分别为 13,282.75 万元和 13,111.06 万元，占非流动资产的比重分别为 17.10%和 14.66%，变动不大。

2、负债结构分析

最近两年，公司各项负债期末余额及占总负债的比重如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比%	金额	占比%
流动负债	50,889.02	94.05	44,315.10	96.83
非流动负债	3,220.87	5.95	1,451.72	3.17
负债总计	54,109.89	100.00	45,766.82	100.00

2013 年末和 2014 年末，公司合并报表负债总额分别为 45,766.82 万元和 54,109.89 万元，呈现增长的态势。从负债结构来看，公司流动负债占比较高。

(1) 流动负债

最近两年，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比%	金额	占比%
短期借款	178.00	0.35	1,322.00	2.98
应付账款	22,108.07	43.44	20,080.02	45.31
预收款项	12,540.03	24.64	9,579.11	21.62
应付职工薪酬	4,634.63	9.11	4,059.71	9.16
应交税费	3,261.96	6.41	1,575.19	3.55
应付利息	4.65	0.01	-	-
其他应付款	7,596.72	14.93	7,270.63	16.41
一年内到期的非流动负债	564.97	1.11	428.44	0.97
流动负债合计	50,889.03	100.00	44,315.10	100.00

2013 年和 2014 年，公司流动负债的余额分别为 44,315.10 万元和 50,889.03

万元，主要为应付账款、预收款项和其他应付款，这三项合计占流动负债的比重分别为 83.01%和 83.33%。2014 年，公司流动负债较 2013 年增加 6,573.93 万元，增长率为 14.83%，主要是 2014 年公司预收货款增长所致。

(2) 非流动负债

最近两年，公司非流动负债的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比%	金额	占比%
长期借款	2,160.00	67.06	-	-
预计负债	145.39	4.51	71.05	4.90
递延收益	491.75	15.27	380.99	26.24
其他非流动负债	423.72	13.16	999.68	68.86
非流动负债合计	3,220.87	100.00	1,451.72	100.00

2013 年和 2014 年，公司非流动负债的余额分别为 1,451.72 万元和 3,220.87 万元，主要为长期借款。2014 年，公司非流动负债较 2013 年增加 1,769.15 万元，增长率为 121.86%，主要是公司 2014 年取得长期借款 2,160.00 万元所致。

3、现金流量状况分析

公司近两年的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	17,886.70	19,010.34
投资活动产生的现金流量净额	-20,030.62	-43,350.72
筹资活动产生的现金流量净额	-305.62	1,441.83
现金及现金等价物净增加额	-2,382.74	-23,073.25
销售商品提供劳务收到的现金/营业收入	89.92%	95.48%
经营活动产生的现金流量净额/营业收入	11.38%	14.14%
每股经营活动产生的现金流量	0.68	0.72

(1) 经营活动产生的现金流量分析

2013 年度和 2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 19,010.34

万元和 17,886.70 万元，占营业收入的比重分别为 14.14%和 11.38%。公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比重分别为 95.48%和 89.92%。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2013 年度和 2014 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -43,350.72 万元和 -20,030.62 万元。2014 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2013 年增加 23,320.10 万元，主要是公司收回的持有至到期的定期存款所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2013 年度和 2014 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,441.83 万元和 -305.62 万元。2014 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2013 年度减少 1,747.45 万元，主要是因为现金分红增加。

4、资产周转能力分析

最近两年，公司资产周转能力如下表所示：

项目	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	11.61	13.67
存货周转率（次）	3.34	3.66
总资产周转率（次）	0.82	0.83

2013 年度和 2014 年度，公司应收账款、存货周转率和总资产周转率波动幅度不大，资产周转能力良好。

5、偿债能力分析

最近两年，公司偿债能力指标如下：

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.28	2.25
速动比率（倍）	1.63	1.66
资产负债率%	26.37	25.83

2013 年 2 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司的资产负债率分别为 25.83%和 26.37%，流动比率分别为 2.25 和 2.28，速动比率分别为 1.66 和 1.63。公司流动比率和速动比率都远大于 1，公司资产变现能力较强，债务偿还有保障。

(二) 交易前上市公司经营成果分析

1、利润表主要数据

2013 年度和 2014 年度，公司利润表主要数据如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	157,148.54	134,450.95
减：营业成本	97,370.64	84,526.42
营业税金及附加	1,116.62	882.93
销售费用	19,795.95	16,644.79
管理费用	17,312.27	14,832.57
财务费用	-679.00	-692.81
资产减值损失	876.17	310.01
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	24.38	2.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	21,380.27	17,949.56
加：营业外收入	2,154.36	1,657.09
其中：非流动资产处置利得	3.51	3.87
减：营业外支出	527.46	366.69
其中：非流动资产处置损失	22.19	44.56
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	23,007.18	19,239.96
减：所得税费用	3,390.65	3,029.93
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	19,616.52	16,210.04
归属于母公司所有者的净利润	19,674.00	15,909.35
六、每股收益：	-	-
（一）基本每股收益（元/股）	0.76	0.61
（二）稀释每股收益（元/股）	0.75	0.61

2014 年度，公司营业收入较 2013 年增加 22,697.59 万元，增长率为 16.88%，主要是公司 2014 年度公司产品销售收入稳定增长。

2、公司营业收入构成

(1) 报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
CDL 系列	75,961.07	49.14	67,038.41	50.66
CHL 系列	13,764.97	8.90	13,027.11	9.85
SJ 系列	3,155.73	2.04	3,541.78	2.68
TD 系列	18,234.33	11.80	13,980.87	10.57
中开泵	5,447.75	3.52	5,849.19	4.42
ZS 系列	3,570.43	2.31	2,655.38	2.01
WQ 系列	2,737.55	1.77	1,392.65	1.05
NISO 系列	1,863.44	1.21	1,040.19	0.79
MS 系列	1,308.00	0.85	-	-
成套变频供水设备	16,429.05	10.63	14,645.72	11.07
其他系列水泵	8,397.26	5.43	5,909.36	4.47
零配件系列	3,716.18	2.40	3,218.43	2.43
合计	154,585.76	100.00	132,299.09	100.00

公司近两年主营业务收入主要来自 CDL 系列、CHL 系列、TD 系列和成套变频供水设备，2013 年度和 2014 年度，三种产品销售收入合计占主营业务收入的比重分别为 82.16%和 80.47%。公司 WQ 污水泵系列从前期建设期逐步向产能释放期过渡。

(2) 报告期内，公司主营业务收入按销售区域划分如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度	
	收入	占比	收入	占比
国内	138,881.98	89.84	115,789.66	87.52
国外	15,703.78	10.16	16,509.43	12.48
合计	154,585.76	100.00	132,299.09	100.00

2013 年度和 2014 年度，公司主营业务收入中内销收入占比分别为 115,789.66 万元和 138,881.98 万元，公司内销为主。

(3) 公司营业毛利构成及毛利率分析

报告期内，公司毛利构成及毛利率具体数据如下：

单位：万元

项目	2014 年度			2013 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)	收入	成本	毛利率 (%)
CDL 系列	75,961.07	44,358.42	41.60	67,038.42	39,343.89	41.31
CHL 系列	13,764.97	8,517.96	38.12	13,027.11	8,285.50	36.40
SJ 系列	3,155.73	1,918.21	39.22	3,541.78	2,155.90	39.13
TD 系列	18,234.33	13,128.60	28.00	13,980.87	10,355.58	25.93
中开泵	5,447.75	4,289.39	21.26	5,849.19	4,707.20	19.52
ZS 系列	3,570.43	2,177.15	39.02	2,655.38	1,637.63	38.33
WQ 系列	2,737.55	1,703.88	37.76	1,392.65	900.12	35.37
NISO 系列	1,863.43	1,220.11	34.52	1,040.19	724.37	30.36
MS 系列	1,308.00	842.73	35.57	-	-	
成套变频供水设备	16,429.05	8,793.98	46.47	14,645.73	7,880.08	46.20
其他系列水泵	8,397.26	4,629.95	44.86	5,909.36	3,568.40	39.61
零配件系列	3,716.18	3,311.93	10.88	3,218.43	3,001.71	6.73
合计	154,585.76	94,892.32	38.62	132,299.09	82,560.38	37.60

2013 年度和 2014 年度，公司主营业务毛利率分别为 37.60%和 38.62%，公司毛利主要来源于 CDL 系列、CHL 系列、TD 系列和成套变频供水设备，上述四类产品的毛利额占总毛利额的比重在 80%以上。

3、公司盈利能力指标分析

2013 年度和 2014 年度，公司盈利指标具体情况如下表：

项目	2014 年度	2013 年度
加权平均净资产收益率%	14.58	13.41
销售毛利率%	38.04	37.13
销售净利率%	12.48	12.06

2013 年度和 2014 年度，公司各项盈利能力指标平稳略有增长。

二、交易标的公司行业特征和经营情况的讨论和分析

(一) 标的公司所处行业发展情况概况

1、标的公司所处行业类别

金山环保主要从事环保水处理工程总承包以及环保水处理工程的设备制造，主要产品为净水、纯水、循环水、污水处理及中水回用、污泥处理等类型工程配套。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订版），金山环保所处细分行业为“N 水利、环境和公共设施管理业”中的“N77 生态保护和环境治理业”；根据我国《国民经济行业分类》（2011 年修订）国家标准（GB/T4754-2002），金山环保所处行业属于 N772 环境治理业下 N7721 水污染治理业。从产品和服务内涵上来看，属于水污染治理业中的工业和市政污水处理范畴。金山环保所处行业为国家重点支持和鼓励发展的行业，符合国家十二五规划和 2020 年中长期发展纲要。根据其主营业务，金山环保所处行业为生态保护和环境治理业，其细分主要为工业及市政污水处理领域。

2、主要产业政策情况

《国务院关于印发〈国家环境保护“十二五”规划的通知〉》中明确指出，到 2015 年我国环境保护的主要目标是：显著减少主要污染物排放总量；有效保障城乡饮用水水源地环境安全，大幅提高水质；提升城镇环境基础设施建设和运行水平；扭转生态环境恶化趋势。

2012 年 5 月，国务院通过了《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，节能环保产业位列七大战略性新兴产业之首。

2014 年 4 月，第十二届全国人大常委会审议通过了《中华人民共和国环境保护法（2014 年修订）》，规定了环境公益诉讼，针对违法成本低、守法成本高的问题，设计了按日计罚、查封、扣押、引咎辞职等监管硬招。环保法的修改是针对我国现在严峻环境现实的一记重拳。

2015 年 4 月 2 日，国务院发布印发《水污染防治行动计划》的通知，总体要求全面贯彻党的十八大和十八届二中、三中、四中全会精神，大力推进生态文明建设，以改善水环境质量为核心，按照“节水优先、空间均衡、系统治理、两手发力”原则，贯彻“安全、清洁、健康”方针，强化源头控制，水陆统筹、河海兼顾，对江河湖海实施分流域、分区域、分阶段科学治理，系统推进水污染防治、水生态保护和水资源管理。

3、行业现状及发展趋势

我国水资源紧张、水污染治理形势严峻与国民经济持续增长、人民生活水平逐渐提高之间的矛盾日益凸显，水体污染、水资源短缺已经成为我国经济社会实现可持续发展的严重制约因素。国家和政府也先后出台了多项措施和政策鼓励环境保护产业的发展，党的十八大提出了“生态文明”、“美丽中国”的环保新概念；国家环境保护“十二五”规划重点关注节能环保，2015年4月发布的“水十条”更是将水污染治理投入扩大至2万亿。国家对污水处理行业的持续重视和支持力度不断提升，行业近年来发展迅猛。

未来污水处理行业，发展将不断呈现上升趋势，主要表现在：

（1）工业污水处理难度大，迫切需要专业治污企业

生活污水的主要污染物成分简单，以有机物为主，处理难度相对较小。而工业污水成分复杂，不同工厂排放有巨大差异，同时污染成分常含有油类、有机物、硫化物，各种盐类、Hg、As、Cd、氰化物、苯类、酚类、醛类、醇类、油类、多环芳香烃化合物等，需要针对不同的污染物来选择合适的一种或几种污水处理工艺。因此工业污水对处理技术的要求更高，同时，随着经济的不断发展，工业污水的排放逐年增加，迫切需要技术强大的专业治污企业。因此，未来对于工业污水的处理将成为重点发展领域。

（2）生产技术将进一步升级

技术方面，污水处理设备是保证出水水质的基础，也是整个污水处理产业链的关键。目前国内应用最广泛的污水处理工艺是活性污泥法及其衍生技术，但由于其能耗高、占地面积大、出水标准不高等诸多缺点，更先进的膜生物反应器(MBR)技术应运而生。膜生物反应器(MBR)是将膜的物理去除杂质工艺和传统污水处理的生物分解杂质工艺相结合的新型态废水处理系统，与普通活性污泥法对比，具有出水水质高、占地面积小、剩余污泥小等显著优势。因此，随着污水深度处理的推广以及对现有污水处理设施的升级改造需求的加大，高端污水处理设备特别是MBR技术投资价值凸显，生产技术将进一步升级。

（3）新环保政策将推动产业实现全面升级

新环保政策使企业的违法成本激增，现在违规排污将遭到强制搬迁、永久关

闭、追问刑责等。我国 2015 年 1 月 1 日开始实施的新《环保法》，吸收了世界各国环境保护的经验，制定了严格的惩罚措施。为配合“史上最严”的新环保法“动真格”，环保部 2014 年 10 月发布按日计罚、查封扣押、限产停产、信息公开的 4 套具体办法，并在中国环境网上公开征集意见。8 种环境违法行为纳入按日计罚，按日计罚的最大处罚期限为 30 天。

如此严厉的措施将相关的排污企业对污水治理的需求更加迫切，对专业化污染治理服务的需求也更加旺盛。由此可见，随着环保政策的逐步落实，我国污水处理行业将实现全面的发展。

4、市场化程度、行业竞争格局及竞争对手

跨国水务巨头、大型国有上市企业、优秀民营企业构成了当前我国污水处理行业主要的市场化竞争主体。尽管经过多年的市场化改革，我国污水处理行业市场化程度已大大提高，但是由于历史长期以来的政府管制形成的地方自然垄断及市场割据，目前我国水务行业的市场化程度和行业集中度仍然较低。

截至 2014 年 3 月末，我国共有城镇污水处理企业 185 家，绝大部分为中小企业，全国设市城市、县累计建成污水处理厂 3,622 座，分布在 657 个城市和 1,381 个县，市场分布分散，竞争较为激烈。

在水资源紧缺、水污染加剧的背景下，国家日益重视环境保护，随着我国城镇化进程的不断加快以及市场化改革的全面深化推进，污水处理行业将迎来拥有巨大市场空间和良好的产业前景，同时也将引来更多的社会资本进入该行业，未来行业的市场化进程将进一步加快，市场竞争将更加激烈，行业集中度将不断提升。

标的公司在国内的主要竞争对手包括：

公司名称	简介
桑德集团	桑德集团成立于 1993 年，集投资、研发、咨询、设计、建设、运营、环保设备制造于一体，拥有完善产业链，在水务、固废处理、新能源和绿色健康产业等领域提供全面的“一站式”服务及城市或乡镇整体环境解决方案。
碧水源	北京碧水源科技股份有限公司成立于 2001 年，是一家从事污水处理与污水资源化技术开发、应用的高科技环保企业。其主要为客户提供污水处理整体解决方案和参与市政建设工程。

中电环保	中电环保成立于 2001 年，主要从事工业给水处理、冷凝水回收处理、废污水处理及水网自动化的环保设备总成套及工程总承包。
------	--

5、行业主管部门及协会情况

金山环保所属行业涉及的监管部门主要包括：

部门	相关职能
国家环境保护部	负责拟订并实施环境保护规划、政策和标准，组织编制环境功能区划，监督管理环境污染防治，协调解决重大环境保护问题，还有环境政策的制订和落实、法律的监督与执行、跨行政地区环境事务协调等任务。
国家住房和城乡建设部	承担建筑工程质量安全监管的责任，拟订建筑业、工程勘察设计咨询业的技术政策并指导实施；承担推进建筑节能、城镇减排的责任，会同有关部门拟订建筑节能的政策、规划并监督实施，组织实施重大建筑节能项目，推进城镇减排等。
国家水利部	负责保障水资源的合理开发利用，拟定水利战略规划和政策；负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹兼顾和保障；组织编制水资源保护规划，组织拟订重要江河湖泊的水功能区划并监督实施，核定水域纳污能力，提出限制排污总量建议，指导饮用水水源保护工作，指导地下水开发利用和城市规划区地下水资源管理保护工作。
国家发展和改革委员会	推进可持续发展战略，负责节能减排的综合协调工作，组织拟订发展循环经济、全社会能源资源节约和综合利用规划及政策措施并协调实施，参与编制生态建设、环境保护规划，协调生态建设、能源资源节约和综合利用的重大问题，综合协调环保产业和清洁生产有关工作。
国家工业和信息化部	拟订实施行业规划、产业政策和标准；监测工业行业经济运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业；指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。作为行业管理部门，主要是管规划、管政策、管标准，指导行业发展，但不干预企业生产经营活动。

(二) 影响行业利润水平变动的因素

(1) 行业利润水平主要依赖政府政策的扶持

污水处理行业对国家扶持政策的依赖性较大。我国目前污水处理行业的快速成长在很大程度上得益于国家政策上的强有力支持和公共财政的大规模投入。因此，未来污水处理行业的产业化发展速度与国家污水排放标准等支持政策的制定和执行力度密切相关，政策依赖性较强。国家对环境保护日益重视，对污水处理设施运营的监管力度不断加大，所执行的污水达标排放标准日趋严格，使得污水处理工程系统所采用技术集成度显著上升，集成难度随之加大，行业的利润水平将会逐步增加。

(2) 污水类别对行业利润水平产生一定影响

污水水体成分不同，处理污水时对其中的工艺设计流程也会有所不同，为了达到国家政策标准，对于相似成分的污水，其处理方法和技术也具有较大的差异。实际上，对于不同的污水处理项目，其利润差异也会各有不同。因此，污水类别和加工工艺也是对行业利润水平产生影响的一个因素。

（三）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持

由于水资源紧缺和水环境污染问题已经严重到制约经济可持续发展和人类生存的程度，我国对水环境保护和水污染治理日益重视，出台了一系列法律法规，主要包括《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国水污染防治法实施细则》等。《中共中央、国务院关于加快水利改革发展的决定》指出，水是生命之源、生产之要、生态之基，必须下决心加快水利发展，切实增强水利支撑保障能力，实现水资源可持续利用。《全国城镇污水处理及再生利用设施建设“十二五”规划》提出了加大城镇污水配套管网建设力度、全面提升污水处理能力、加快污水处理厂升级改造、加强污泥处理处置设施建设、积极推动再生水利用、强化设施运营监管能力等六方面重点任务。“水十条”的出台进一步加大了国家对污水治理的投入。这些政策的推出将极大的促进环保污水处理行业的发展。

（2）工业发展和城镇化快速发展拉动行业需求

中国正处于高速的工业化和城镇化阶段，由于我国的城镇化水平与世界平均水平尚有一定差距，因此这个发展阶段可能会持续较长一段时间。我国工业总产值快速上涨，则工业生产过程中的需水量和排水量均增加，污水处理行业需求随之增长。另外，随着城镇化进程和小城镇不断提升生活品质的需要，一方面，适应小城镇规模的中小型污水处理设施将大量出现，其市场化需求将更为强烈；另一方面，由于水资源日益匮乏，集中式水再生处理系统与就地（小区）型水再生处理系统相结合的配置模式将获得普遍应用。所以，无论是在大都市、中小城市还是在小城镇，污水处理行业都将有很好的发展前景。

2、不利因素

(1) 污水处理领域市场化程度较低

虽然在某些工业水处理细分领域,由于较高的技术壁垒使得企业能够在相对规范的市场运作机制下进行良性竞争,但在生活污水处理领域,我国长期以来,生活污水处理厂主要采取各城市政府直接建设、经营、管理的模式,具有自然地域性,使得生活污水处理业务受到地域限制,其行业保护、地方保护仍然存在,市场的规范化程度依然不足,企业之间良性竞争的市场机制尚未完全形成。跨地区开拓市场存在一定难度,制约了我国整体污水处理业务行业的市场化程度和发展速度。

(2) 市场竞争激烈

我国政府对环保产业日益重视,出台多项政策大力扶持环保产业的发展,这些政策都给污水处理行业带来了极大的市场机遇,也吸引众多资金和企业投入污水处理行业之中。随着行业外企业进入污水处理市场以及原有污水处理企业的快速成长,市场竞争趋于激烈。与此同时我国污水处理领域还处于发展的初期,行业集中度不高,行业内大部分企业属于民营性质的中小企业,使得行业内中低端产品及服务存在严重的低价竞争现象,市场的规范化程度有待提高。此外,污水处理行业企业的资金实力和整体规模与下游客户均存在很大差距,议价能力不强,导致行业内部分没有核心竞争力和影响力的企业在经营时处于相对弱势地位。

(四) 进入本行业的主要障碍

(1) 技术壁垒

污水处理系统涉及多种技术组合、工艺流程、设备调试,比如城市水处理系统就包括给水、中水、排水处理等水处理系统,整个系统包含着计算机编程、机电设备调试、管网铺设、技术方案选择、工艺流程安排等众多环节。目前大部分水处理公司仅能对其中一种系统或部分领域提供水处理服务,完全能够根据特定项目提供包含给水、排水、中水以及污泥等全部水处理系统的企业很少。同时,随着国家环保标准的不断提高和环保政策的不断加强,工业项目不断向大型化、高效能的方向发展,行业内企业纷纷加大研发力度,水处理技术也在不断推陈出新,这使得行业外企业进入水处理行业的门槛越来越高。

(2) 业绩壁垒

一般来说不同细分行业的工业水处理均有着不同的行业认证要求，除了某些涉及许可经营的行业以外，大部分行业内企业均较为看重污水处理设备提供商的过往业绩状况，其所服务客户的质量高低将会在较大程度上影响到污水处理行业内企业获得新客户的能力。水处理系统作为工业项目的配套工程和市政工程的重要组成部分，客户首先关注系统运行的稳定性、安全性和耐用性，在此基础上再考虑投资和运行成本。水处理厂商不仅要有相应的产品认证证书，还必须具有性质和复杂程度类似项目的供货经历才能进入客户的投标程序。因此，是否具有同类型项目的过往业绩构成了本行业的重要壁垒。

（3）资金壁垒

污水处理项目投资额相对较大，具有较高的资金壁垒。一般来说，对于污水处理企业要求在进行污水处理的过程中产生的污泥承担处理处置责任，污水处理厂应对污水处理加快污泥处理设施建设，污水处理厂新建、改建和扩建时，污泥处理设施应当与污水处理设施同时规划、同时建设、同时投入运行。不具备污泥处理能力的现有污水处理厂，应当建成并运行污泥处理设施。想要进入污水处理行业的企业，需要付出更高的污泥处理设施、技术等费用，在很大程度上增加了污水处理企业的成本，行业资金壁垒增高。

（4）区域性壁垒

近年来，水污染治理行业市场化程度日益提高，但在原有的体制下形成的政府对当地水务市场的控制依然较为严重。污水处理行业是一个政策主导的行业，其发展受到来自国家政策和当地政府影响较大。因此在我国，污水处理行业地区分割现象比较明显。由于新企业进入一个地区的市场，需要当地政府的允许和支持，而当地政府更加偏向于支持本地的污水处理企业。

（五）行业技术水平及技术特点、经营模式、周期性、区域性或季节性特征等

1、行业技术水平及技术特点

现代污水处理技术按原理可分为物理处理法、化学处理法和生物处理法。物理处理法是通过物理作用分离和去除废水中不溶解的呈悬浮状态的污染物（的方法，主要有筛滤法、沉淀法、气浮法、过滤法和反渗透法等；化学处理法是利用

化学反应分离污水中的污染物质的处理方法，主要有中和、电解、氧化还原和电渗析、气提、吸附、吹脱、萃取等方法，一般适用于工业污水处理；生物处理法是利用微生物的代谢作用，使污水中呈溶解性、胶体状态的有机污染物转化为稳定的无害物质的处理方法，主要可分为好氧化法和厌氧还原法，其中好氧化法则广泛用于处理城镇生活污水，主要包括活性污泥法和生物膜法等。

2、行业经营模式

目前，我国城镇污水处理行业处于市场化改革的发展阶段，主要存在以下几种经营模式：

（1）政府直接经营

政府直接经营是指政府直接实施污水处理项目的建设和运营工作，项目建设资金来源于国家资金和地方配套资金，运行经费来源于地方政府行政拨款。当前，我国仍有相当部分地区的城镇污水处理厂系由政府直接经营管理。

（2）BOT特许经营模式

BOT（即建设-运营-移交）模式，是指政府通过特许经营协议，授予企业特许经营权，由企业负责污水处理设施项目的投资、建设、经营和维护。企业通过在特许经营期内向政府提供污水处理服务并收取服务费用，由此回收项目的投资和运营等成本并获得合理的回报。特许经营期限届满，企业将设施无偿移交给政府。

（3）TOT特许经营模式

TOT（移交-运营-移交）模式，是指政府通过特许经营协议，出让已建成的污水处理设施的使用权，并授予企业在特许经营期内的经营权，由企业负责污水处理项目的运营和维护等。企业通过在特许经营期内向政府提供污水处理服务并收取服务费用，由此回收项目的投资和运营等成本并获得合理的回报。特许经营期届满，企业仍需将设施无偿移交给政府。

（4）BT模式

BT即建设-移交，是指根据政府方通过对选定的投资者予以授权，由投资者负责进行项目的建设（包括筹集资金），并在规定时限内将建成后的符合质量要

求的项目移交给政府方，政府方根据事先签订的回购合同在一定期限内分期向投资者支付项目总投资并加上合理资金回报。该模式一般作为政府利用外部资金来进行环保项目建设的一种融资模式。

(5) EPC (Engineering Procurement Construction) 是指公司受业主委托，按照合同约定对工程建设项目的的设计、采购、施工、试运行等实行全过程或若干阶段的承包。通常公司在总价合同条件下，对所承包项目的质量、安全、费用和进度负责。

(6) 委托运营模式

委托运营是指政府将建成或即将建成的污水处理项目，整体委托给专业的水处理运营商进行运营管理，并支付一定的运营管理费用的经营模式。

3、行业的周期性、区域性和季节性特征

从整个污水环保处理行业来说，其并无明显的季节性变化。但下游行业的投资决策、招投标、支付账款等流程具有一定的季节性安排，如下游客户通常会在下半年完成施工建设或生产设备集成系统，并在年底支付较高比例账款、确认收入等。同时，由于工业废水处理设施会部分在室外场所，户外项目进度在一定程度上受气候和季节的影响，雨水较多季节或寒冷季节将会对工程建设进度造成一定影响。通常，污水处理业务在全年表现出前低后高的特征。

由于国内各个地区对于污水处理需求的普遍性和迫切性，污水处理行业没有明显的区域性特征。具体到污水处理细分市场，工业废水处理的经营区域分布由客户分布情况决定。由于受到国家产业布局和企业经营地域选择的影响，工业废水处理业务表现出一定的区域性，比如我国纺织、印染主要集中于东南部沿海地区，东北汽车行业比较集中等。而市政污水处理业务的地区分割现象比较明显，地区主管部门更加偏向于支持本地的污水处理企业，并且本地污水处理企业在管网的铺建、成本的控制都具有优势，因此形成一定的区域壁垒。同时环保重点城市及经济较发达地区政府财政实力较强、对环保重视程度较高和投资力度较大，污水处理行业企业发展较快。

污水处理下游行业的发展状况对行业的发展具有重大的牵引和驱动作用，而下游行业的景气度同国民经济的发展和固定资产投资的波动有较大的关联关系，

当全社会固定资产投资上升时,下游行业对污水处理能力的需求也随之增大;当宏观经济出现紧缩或者国家对固定资产投资过热进行宏观调控时,下游行业对污水处理能力的需求也会有所减小,因此,本行业会直接或间接受到宏观经济周期性波动和下游行业景气程度的影响。

我国政府近年来高度重视污水处理行业的发展,制定了一系列鼓励、扶持的政策性措施,特别是公共财政投入力度的逐年上升,污水处理行业始终保持了较快的发展势头。

(六) 上下游状况

从整个产业链来看,水处理行业包括供排水、水电、水源工程、管网建设、节水、污水处理以及相关设备生产等一系列产业节点。水处理综合方案提供商需要整体设计、协调项目的工艺以及设备选择,以达到高质、高效、低成本水处理的目的。

三、标的公司最近两年财务状况、盈利能力分析

金山环保 2013 年、2014 年财务报告已经大华会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告。其最近两年的财务状况、盈利能力分析情况具体如下:

(一) 财务状况分析

1、资产状况分析

(1) 资产的构成及其变化

近两年金山环保资产构成及其变化情况如下:

单位:元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	488,724,535.89	48.57%	524,322,934.40	51.87%
非流动资产	517,510,746.31	51.43%	486,439,118.58	48.13%
资产总计	1,006,235,282.20	100.00%	1,010,762,052.98	100.00%

金山环保资产总额 2014 年末较 2013 年末减少 452.68 万元,下降 0.45%,近两年末金山环保资产总额基本保持稳定。

(2) 流动资产分析

报告期内，金山环保流动资产构成及的所占比例如下：

单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	27,960,870.04	5.72%	23,616,764.92	4.50%
应收票据	19,157,000.00	3.92%	2,915,000.00	0.56%
应收账款	273,278,821.34	55.92%	281,061,503.19	53.60%
预付账款	28,074,006.69	5.74%	1,049,168.79	0.20%
其他应收款	30,822,043.47	6.31%	41,268,113.32	7.87%
存货	9,357,916.47	1.91%	79,232,496.30	15.11%
一年内到期的长期应收款	100,073,877.88	20.48%	95,179,887.88	18.15%
合计	488,724,535.89	100.00%	524,322,934.40	100.00%

2013年末、2014年末，金山环保流动资产主要为货币资金、应收账款、其他应收款、存货、一年内到期的长期应收款，上述五项金额合计占流动资产的额比例分别为99.24%和90.34%。

①货币资金

报告期内，金山环保货币资金构成情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
库存现金	25,819.37	0.09%	8,594.50	0.04%
银行存款	11,709,045.66	41.88%	14,753,144.47	62.47%
其他货币资金	16,226,005.01	58.03%	8,855,025.95	37.49%
合计	27,960,870.04	100.00%	23,616,764.92	100.00%

金山环保的货币资金主要包括银行存款和其他货币资金，其中其他货币资金主要由银行承兑汇票及信用证保证金和保函保证金构成。

②应收账款

2013年末、2014年末，金山环保应收账款的账面价值分别为28,106.15万

元和 27,327.88 万元，基本稳定。

A、应收账款账龄分析

报告期内，金山环保应收账款账龄情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	191,636,616.38	64.14%	9,581,830.82	182,054,785.56
1 至 2 年	81,397,654.17	27.24%	8,139,765.42	73,257,888.75
2 至 3 年	25,434,138.62	8.51%	7,630,241.59	17,803,897.03
3 至 4 年	324,500.00	0.11%	162,250.00	162,250.00
合计	298,792,909.17	100.00%	25,514,087.83	273,278,821.34
项目	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	253,964,173.46	85.13%	12,698,208.67	241,265,964.79
1 至 2 年	43,743,364.88	14.66%	4,374,336.48	39,369,028.40
2 至 3 年	609,300.00	0.20%	182,790.00	426,510.00
3 至 4 年	-	-	-	-
合计	298,316,838.34	100.00%	17,255,335.15	281,061,503.19

从账龄结构来看，金山环保应收账款主要为 1 年以内的应收账款。金山环保已按照谨慎的原则，对不同账龄的应收账款计提了坏账准备。

B、应收账款变动分析

报告期内，金山环保应收账款与流动资产、营业收入之间的比例关系如下：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
应收账款账面价值	273,278,821.34	281,061,503.19
流动资产	488,724,535.89	524,322,934.40
应收账款占流动资产的比例 (%)	55.92%	53.60%
营业收入	311,449,878.63	366,932,749.98
应收账款占营业收入的比例 (%)	87.74%	76.60%

C、应收账款周转率分析

项目	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	1.04	1.23
应收账款周转天数（天）	349.89	296.75

报告期内，金山环保应收账款周转率有所下降，主要原因是主营业务收入 2014 年度较 2013 年度减少 5,548.29 万元，下降 15.12%。

D、应收账款前五名销售客户情况

截止 2014 年 12 月 31 日，金山环保应收账款前五名情况如下：

客户名称	金额（元）	欠款年限	占应收账款总额的比例
长春城投建设投资有限公司	74,050,872.67	1 年以内	24.78%
长春西新区经济开发区管理委员会	54,000,000.00	1 年以内	18.07%
安达市阳光城市建设投资有限公司	20,818,275.83	1 年以内； 1 至 2 年	6.97%
抚顺特殊钢股份有限公司	20,000,000.00	1 至 2 年	6.69%
河北故城县夏庄镇污水处理厂	19,556,700.00	1 至 2 年	6.55%
合计	188,425,848.50	-	63.06%

③其他应收款

2014 年末，金山环保其他应收款构成情况如下：

单位：元

款项性质	账面余额	坏账准备	账面价值
保证金及押金	21,971,595.70	1,149,552.23	20,822,043.47
个人借款	10,000,000.00	-	10,000,000.00
合计	31,971,595.70	1,149,552.23	30,822,043.47

2014 年末，金山环保其他应收款金额余额为 3,197.16 万元，其中保证金及押金共 2,197.16 万元，主要是对长春城投建设投资有限公司的履约诚意金；个人借款系金山环保将款项以徐雪霞名义存入银行，并以该存款为公司开具 2,500 万元信用证提供担保。截至本报告签署日上述款项已全额收回。

④存货

A、存货变动分析

报告期内，金山环保各期末存货情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	2,968,769.17	31.72%	3,926,037.89	4.96%
自制半成品	-	-	-	-
库存商品	6,389,147.30	68.28%	22,663,826.50	28.60%
建造合同形成的已完工未结算资产	-	-	52,642,631.91	66.44%
合计	9,357,916.47	100.00%	79,232,496.30	100.00%

B、存货周转率分析

项目	2014年度	2013年度
存货周转率(次)	3.42	2.53
存货周转天数(天)	106.64	144.29

报告期内，金山环保存货周转率呈上升趋势。

⑤一年内到期长期应收款

报告期内，金山环保一年内到期长期应收款主要是克山县排水管理处项目、安达市阳光城市建设投资有限公司项目、彭泽县工业园区管理委员会（1万吨污水厂）项目、长春西新区经济开发区管理委员会（西新经济开发区污水厂）项目等项目的分期收款销售款。

(3) 非流动资产分析

报告期内，金山环保非流动资产构成及其所占比例如下：

单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
固定资产	144,391,382.31	27.90%	154,481,868.83	31.76%
在建工程	1,470,613.95	0.28%	800,000.00	0.16%
无形资产	75,429,249.24	14.58%	21,984,595.24	4.52%
长期应收款	282,566,744.42	54.60%	283,204,659.58	58.22%
递延所得税资产	13,652,756.39	2.64%	25,967,994.93	5.34%

合计	517,510,746.31	100.00%	486,439,118.58	100.00%
----	----------------	---------	----------------	---------

2013 年末、2014 年末，金山环保非流动资产主要为固定资产、无形资产和长期应收款，上述三项金额合计占非流动资产的比例分别为 94.50%和 97.08%。

①固定资产

报告期内，金山环保固定资产以房屋建筑物、机器设备为主，占固定资产账面价值的比例在 85%以上。报告期内，固定资产构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
房屋建筑物及构筑物	126,072,589.58	87.31%	130,384,839.62	84.40%
固定资产装修	1,230,494.85	0.85%	2,871,154.77	1.86%
机器设备	11,022,908.59	7.63%	12,671,408.86	8.20%
运输设备	2,851,872.40	1.98%	4,262,067.63	2.76%
电子设备及其他	3,213,516.89	2.23%	4,292,397.95	2.78%

②无形资产

报告期内，金山环保无形资产构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
土地使用权	73,538,159.80	97.49%	18,794,659.08	85.49%
专利及专利使用权	1,872,408.41	2.48%	3,151,395.41	14.33%
软件	18,681.03	0.03%	38,540.75	0.18%
合计	75,429,249.24	100.00%	21,984,595.24	100.00%

金山环保无形资产 2014 年末较 2013 年末增加，主要原因是金山环保于 2014 年获得新增土地使用权。

③长期应收款

2013 年末、2014 年末，金山环保长期应收款分别为 28,320.47 万元和 28,256.67 万元，报告期内保持相对稳定。金山环保长期应收款的产生是由于合同款的分期支付，其具体构成情况如下：

单位：元

序号	项目	2014 年度		2013 年度	
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1	长春西新区经济开发区管理委员会	162,000,000.00	57.33%	216,000,000.00	76.27%
2	彭泽县工业园区管理委员会(2万吨供水厂)	16,100,000.00	5.70%	19,550,000.00	6.90%
3	彭泽县工业园区管理委员会(1万吨污水厂)	83,130,000.00	29.42%	-	-
4	克山县排水管理处	-	-	10,649,795.02	3.76%
5	安达市阳光城市建设投资有限公司	10,939,425.26	3.87%	21,878,850.54	7.73%
6	依安县排水工程管理处	8,683,816.39	3.07%	12,632,261.77	4.46%
7	甘南县排水管理处	1,713,502.77	0.61%	2,493,752.25	0.88%
	合计	282,566,744.42	100%	283,204,659.58	100%

2、负债结构分析

报告期内，金山环保负债的构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	258,879,412.92	98.28%	350,603,855.00	98.48%
非流动负债	4,538,011.75	1.72%	5,411,247.13	1.52%
合计	263,417,424.67	100.00%	356,015,102.13	100.00%

金山环保 98%以上的负债由流动负债构成，流动负债主要由短期借款、应付账款、预收账款和应交税费构成，2013 年末、2014 年末上述四项金额合计占流动负债的比例分别为 86.46%和 92.92%。

负债总额 2014 年末较 2013 年末减少 9,259.77 万元，下降 26.01%，主要原因是 2014 年末应付账款、预收账款、其他应付款较 2013 年末而言分别减少 4,526.94 万元、2,865.01 万元和 2,242.84 万元。

(1) 短期借款

报告期内，金山环保短期借款的构成情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
抵押借款	90,000,000.00	72.00%	40,000,000.00	44.44%
保证借款	-	-	50,000,000.00	55.56%
信用证贴现借款	35,000,000.00	28.00%	-	-
合计	125,000,000.00	100.00%	90,000,000.00	100.00%

报告期内，金山环保短期借款主要为信用证贴现借款、抵押借款和保证借款，款项的具体用途均为流动资金周转和购买原材料等。金山环保短期借款2014年末较2013年末增加3,500万元，上升38.89%，主要原因是2014年新增信用证贴现借款3,500万元。

(2) 应付账款

报告期内，金山环保应付账款的构成情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应付材料款	47,758,570.98	72.28%	63,967,469.67	57.45%
应付工程分包款	12,897,779.00	19.52%	41,819,729.00	37.56%
应付长期资产采购款	4,357,751.14	6.59%	5,249,751.14	4.71%
应付其他	1,061,569.00	1.61%	308,090.00	0.28%
合计	66,075,670.12	100.00%	111,345,039.81	123.72%

金山环保应付账款2014年末较2013年末减少4,526.94万元，下降40.66%，主要原因是金山环保2014年应付工程分包款减少。

(3) 预收账款

单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
预收货款	13,022,681.67	48.39%	6,084,615.40	10.95%
建造合同形成的已结算未完工款	13,887,186.35	51.61%	49,475,309.74	89.05%
合计	26,909,868.02	100.00%	55,559,925.14	100.00%

注：建造合同形成的已结算未完工款=已办理结算的金额-（累计已发生成本+累计已确认毛利）

金山环保预收账款 2014 年末较 2013 年末减少 2,865.01 万元，下降 51.57%，主要原因是金山环保建造合同形成的已结算未完工款 2014 年末较 2013 年末减少。

（4）其他应付款

金山环保其他应付款 2014 年末较 2013 年末减少 2,242.84 万元，下降 91.77%，主要原因是 2014 年末对关联方金山集团的其他应付款减少 2,200 万元。

3、偿债能力分析

报告期内，金山环保与偿债有关的财务指标如下：

项目	2014 年度	2013 年度
流动比率	1.89	1.50
速动比率	1.47	1.00
资产负债率	26.18%	35.22%
息税折旧摊销前利润（万元）	13,812.37	11,148.26
利息保障倍数	16.94	19.42

（1）金山环保 2014 年末流动比率和速动比率较 2013 年末有所上升，主要是因为流动资产的较少幅度小于流动负债的减少幅度。

（2）金山环保资产负债率有所下降，主要是因为应付账款、预收账款、其他应付款的减少。

（3）金山环保息税折旧摊销前利润呈现上升趋势，主要为金山环保利润总额的增加。

（4）金山环保利息保障倍数略有下降，主要原因是公司 2014 年度利息支出较 2013 年度有所增加。

（二）盈利能力分析

报告期内，金山环保营业收入的构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	311,406,147.86	99.99%	366,563,703.05	99.90%
其他业务收入	43,730.77	0.01%	369,046.93	0.10%
营业收入合计	311,449,878.63	100.00%	366,932,749.98	100.00%

从上表可以看出，金山环保主营业务突出，营业收入中超过 99% 的部分来源于主营业务收入；其他业务占比较小，主要为技术服务费和边角料收入等。

报告期内，金山环保营业收入按产品分类如下：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
水处理综合方案	297,246,157.37	95.44%	357,739,674.52	97.49%
设备销售及安装	14,159,990.49	4.55%	8,824,028.53	2.40%
主营业务收入小计	311,406,147.86	99.99%	366,563,703.05	99.90%
其他业务收入	43,730.77	0.01%	369,046.93	0.10%
营业收入合计	311,449,878.63	100.00%	366,932,749.98	100.00%

金山环保所处行业为生态保护和环境治理业，金山环保一直致力于工业及市政污水处理业务，主要包括水处理综合方案和设备销售及安装。

2、营业收入变动趋势及原因

(1) 营业收入的变动趋势

金山环保的主营业务收入和利润来源于水处理综合方案。2013 年度、2014 年度，金山环保的营业收入分别为 36,693.27 万元和 31,144.99 万元。

(2) 金山环保 2014 年收入相比 2013 年下降的原因

金山环保 2014 年度主营业务收入较 2013 年度下降，2013 年及以前，金山环保有部分项目为 BT 项目或项目完工后分期收款模式，此类项目占用资金较大且回收时间较长，为了能够让资金更好的回收，2014 年，金山环保减少了 BT 项目及项目完工后分期收款的业务，发展回款相对较快工期较短的项目，金山环保选取了收款较好，毛利率相对较高的业务开展。由此，金山环保 2014 年收入相

比 2013 年有所下降。

3、营业成本构成及主营业务成本分析

(1) 按产品分类的主营业务成本情况

报告期内，金山环保主营业务成本按产品分类情况如下：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
水处理综合方案	143,945,478.36	94.94%	195,704,315.14	97.64%
设备销售及安装	7,665,291.15	5.06%	4,726,171.13	2.36%
主营业务成本合计	151,610,769.51	100.00%	200,430,486.27	100.00%

(2) 主营业务成本变动分析

报告期内，金山环保 2014 年度主营业务成本较 2013 年度减少 4,881.97 万元，下降 24.36%，主要是营业收入下降。

4、主要利润来源分析

金山环保主营业务突出，近两年的利润总额主要来源于营业利润。

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占利润总额的比例 (%)	金额	占利润总额的比例 (%)
营业收入	311,449,878.63	269.95%	366,932,749.98	407.96%
营业利润	114,505,931.22	99.25%	88,964,878.50	98.91%
利润总额	115,372,355.87	100.00%	89,943,038.59	100.00%
净利润	88,070,906.68	76.34%	73,448,079.95	81.66%

2013 年度、2014 年度，金山环保营业利润占利润总额比重分别为 98.91% 和 99.25%。2013 年度、2014 年度金山环保营业外收支净额分别为 97.82 万元和 86.64 万元，占利润总额的比例分别为 1.09% 和 0.75%，营业外收支净额占利润总额的比例较少，说明利润质量较为良好。

(1) 主营业务毛利构成

报告期内，金山环保主营业务毛利构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	毛利额	比例 (%)	毛利额	比例 (%)
水处理综合方案	153,300,679.01	95.94%	162,035,359.38	97.53%
设备销售及安装	6,494,699.34	4.06%	4,097,857.40	2.47%
合计	159,795,378.35	100.00%	166,133,216.78	100.00%

(2) 主营业务毛利率

报告期内，主营业务毛利率情况如下：

项目	2014 年度	2013 年度
水处理综合方案毛利率	51.57%	45.29%
设备销售及安装毛利率	45.87%	46.44%
主营业务毛利率	51.31%	45.32%
销售毛利率	51.32%	45.38%

2013 年度、2014 年度，金山环保的主营业务毛利率分别为 45.37%和 51.32%，毛利率总体水平有所上升。

2014 年，金山环保选取了收款较好，毛利率相对较高的业务开展，减少了土建等工程类占比较高而毛利率偏低的业务。2014 年毛利率 51.32%相比 2013 年毛利率 45.38%上升，主要是因为 2014 年承接项目的毛利率较高。2013 年和 2014 年主要客户和项目毛利率对比如下表所示：

2013 年度主要客户和项目毛利率表

序号	客户	类型	收入 (万元)	毛利率
1	长春西新经济技术开发区管理委员会	工程	7,186.27	43%
		设备	5,582.46	55%
2	长春城投建设投资有限公司	设备	7,609.52	58%
3	彭泽县工业园区管理委员会	工程	3,803.31	28%
4	龙江县利民城市生活垃圾无害化处理有限公司	工程	3,292.48	19%
		设备	249.43	69%
5	故城县夏庄镇污水处理	工程	1,858.67	29%

	厂	设备	1,196.58	53%
	前五名合计		30,778.73	44%
	2013 年度收入		36,693.27	45%

2014 年度主要客户和项目毛利率表

序号	客户	类型	收入（万元）	毛利率
1	长春城投建设投资有限公司	设备	15,711.47	58%
2	长春城开水务有限责任公司	设备	5,505.13	41%
3	彭泽县工业园区管理委员会	设备	3,376.07	63%
		工程	1,139.67	28%
4	贵州筑信水务环境产业有限公司	设备	1,807.44	48%
5	机械工业第四设计研究院有限公司	设备	1,508.97	33%
	前五名合计		29,048.74	52%
	2014 年度收入		31,144.99	51%

6、期间费用

报告期内，金山环保的期间费用具体构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
销售费用	2,818,510.58	0.90%	5,693,478.07	1.55%
管理费用	32,816,489.89	10.54%	42,603,768.77	11.61%
财务费用	5,942,646.69	1.91%	816,861.66	0.22%
期间费用合计	41,577,647.16	13.35%	49,114,108.50	13.38%
营业收入	311,449,878.63	100.00%	366,932,749.98	100.00%

2013 年度、2014 年度，金山环保期间费用占同期营业收入的比例分别为 13.38%和 13.35%。报告期内，期间费用占当期营业收入的比例保持稳定。

（1）销售费用变动分析

报告期内，金山环保的销售费用构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	1,001,800.12	35.54%	2,906,105.08	51.04%
折旧费	374,114.64	13.27%	374,114.64	6.57%
运杂费	1,214,954.96	43.11%	1,259,960.14	22.13%
其他	227,640.86	8.08%	1,153,298.21	20.26%
合计	2,818,510.58	100.00%	5,693,478.07	100.00%

2013 年度、2014 年度，金山环保销售费用分别为 5649.35 万元和 281.85 万元，占同期营业收入的比例分别为 1.55%和 0.90%。金山环保销售费用主要包括职工薪酬、折旧费和运杂费。

(2) 管理费用变动分析

报告期内，金山环保的管理费用构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	5,833,546.88	17.78%	11,840,930.15	59.14%
办公费	1,516,523.37	4.62%	1,904,115.36	4.47%
差旅费	1,883,744.16	5.74%	2,495,806.02	5.86%
业务招待费	1,409,078.26	4.29%	1,526,468.97	3.58%
咨询费	997,745.82	3.04%	1,339,131.69	3.14%
税费	1,576,120.76	4.80%	1,777,666.45	4.17%
折旧和摊销	10,159,082.33	30.96%	11,471,086.52	26.93%
研究和开发费用	7,361,128.61	22.43%	8,258,305.21	19.38%
其他	2,079,519.70	6.34%	1,990,258.40	4.67%
合计	32,816,489.89	100.00%	42,603,768.77	100.00%

2013 年度、2014 年度，金山环保管理费用分别为 4,260.38 万元和 3,281.65 万元，占同期营业收入的比例分别为 11.61%和 10.54%。管理费用主要包括职工薪酬、折旧和摊销、研究和开发费。

(3) 财务费用变动分析

报告期内，金山环保的财务费用构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
利息支出	8,155,159.98	137.23%	5,740,238.86	702.72%
减：利息收入	329,941.66	5.55%	1,786,893.47	218.75%
银行手续费	321,441.91	5.41%	30,301.17	3.71%
其他	-2,204,013.54	-37.09%	-3,166,784.90	-387.68%
合计	5,942,646.69	100.00%	816,861.66	100.00%

财务费用 2014 年度较 2013 年度增加 512.58 万元，上升 627.50%，主要原因是利息支出增加。

7、非经常性损益分析

报告期内，金山环保非经常性损益的具体内容如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	823,000.00	911,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	43,424.65	67,160.09
所得税影响额	-130,567.54	-150,169.64
少数股东权益影响额（税后）	-	-270.00
合计	735,857.11	827,720.45

2013 年度、2014 年度，金山环保的非经常性损益净额分别为 82.77 万元和 73.59 万元，占净利润的比例较低、对净利润影响较小。

8、净利润变动分析

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	变动额	变动率
营业总收入	31,144.99	36,693.27	-5,548.29	-15.12%
营业成本	15,161.08	20,043.05	-4,881.97	-24.36%
营业税金及附加	462.98	869.95	-406.97	-46.78%
销售费用	281.85	569.35	-287.5	-50.50%
管理费用	3,281.65	4,260.38	-978.73	-22.97%
财务费用	594.26	81.69	512.58	627.50%

资产减值损失	-87.42	1,972.38	-2,059.80	-104.43%
营业利润	11,450.59	8,896.49	2,554.11	28.71%
营业外收入	86.65	100.12	-13.47	-13.45%
营业外支出	0.01	2.3	-2.29	-99.71%
利润总额	11,537.24	8,994.30	2,542.93	28.27%
所得税费用	2,730.14	1,649.50	1,080.65	65.51%
净利润	8,807.09	7,344.81	1,462.28	19.91%

2014 年销售费用和管理费用降低主要是因为奖金减少；资产减值损失减少主要是因为回款增加，按照账龄分析法计提的减值准备减少。

综上，2014 年金山环保营业收入有所下降，随着毛利率的上升，期间费用减少、加强款项回收等实现了利润增长。

以碧水源、桑德环境分部报告中类似行业数据对比如下表所示：

	报告期	2014 年报	2013 年报
碧水源：污水处理整体解决方案	收入(万元)	269,597.43	195,696.82
	毛利率(%)	42.45	45.26
碧水源	销售净利率(%)	29.39	30
桑德环境：环保设备安装及技术咨询	收入(万元)	45,921.37	31,594.03
	毛利率(%)	56.32	38.66
桑德环境	销售净利率(%)	18.18	21.94
金山环保	毛利率(%)	51.32	45.38
	销售净利率(%)	28.28	20.02

碧水源、桑德环境近两年分部报告中类似行业毛利率多维持在 40%以上，销售净利率多在 20%至 30%之间。在政策支持以及行业快速发展的背景下，水处理及环保产业公司保持了高速优质的增长，金山环保近两年的毛利率与净利率水平符合行业特点。

独立财务顾问意见：经核查金山环保 2013 年、2014 年主要项目情况，分析并核查利润表各科目的变化情况及原因，对比同行业上市公司数据，金山环保净利润与营业收入变动情况符合其业务开展情况，近两年的毛利率与净利率水平符合行业特点。

9、销售商品、提供劳务收到的现金变化情况

2014 年度及 2013 年度销售商品、提供劳务收到的现金如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	30,883.17	9,396.41

2014 年收到长春城投建设投资有限公司回款 21,088.76 万元，长春城开水务有限责任公司回款 5,947.00 万元，2014 年前述客户在确认项目进度后及时付款，造成 2014 年销售商品、提供劳务收到的现金金额较 2013 年上升。

四、标的公司的核心竞争力及行业地位

（一）金山环保的核心竞争力

1、技术优势

金山环保拥有宝贵的污水环保处理工程及技术服务经验，尤其在工业及市政污水处理领域积累了丰富的客户基础和应用技术体系。金山环保的发展战略选择服务于政府工程、外资企业、大中型企业，主要承接高标准、高难度等毛利率和技术要求较高的项目，坚持走一条定位差异化、技术领先型的环保企业发展之路。

2、强大的研发能力和技术创新能力

金山环保自成立以来一直特别重视技术研发与创新，坚持走一条技术领先性的发展路径，坚持对技术创新和国外先进技术引进的高投入，技术水平始终与国际一流接轨。经过多年的技术积累和项目实践，金山环保目前已掌握工业及市政污水处理的主要工艺和技术，为工业企业及市政污水处理厂提供整体解决方案。

公司承担的国家高技术产业化项目“大型超滤组件和设备产业化示范工程”顺利通过国家发改委评审验收，进一步提升了公司在国家环保领域科技创新的影响力和持续承担国家重大项目的能力。

总体来说，金山环保的技术研发方向和技术积累覆盖方案设计、设备集成、工程施工、运营管理等污水处理产业链，高效、创新、实用的技术研发能力始终是金山环保的核心竞争力。

3、优秀的人才优势

金山环保坚持走一条技术领先型的发展道路,始终致力于打造一支专业化、系统化、熟悉污水处理市场、业务素质过硬的人才团队。

经过多年的经营发展,现金山环保管理团队和技术团队有着丰富的行业经验和从业经验。尤其是核心管理人员和技术人员,均为国内第一批污水环保处理从业者,许多成员是污水处理行业专家和熟悉市场的专业人士,对行业有着深刻的理解,拥有复合型专业知识并具备大量的项目实践经历。在长期的发展历程中,金山环保核心技术团队和管理团队形成了明确的职责分工,有着良好的沟通协作效应,具备驾驭和解决重大经营问题的能力,能够很好地把握企业发展方向,紧跟国际技术创新节奏。

(二) 行业地位

金山环保是国内最早专业提供工业废水处理整体解决方案的企业之一,始终坚持“强化企业创新主体地位,提升产学研联盟水平”的科技创新发展战略,先后联合中国科学院生态环境研究中心等高等院所开展了“国家环境保护特种膜工程技术中心”、“江苏省企业技术中心”、“江苏省环境保护水处理(膜)工程技术中心”、“无锡市企业院士工作站”、“无锡市固废处理工程技术研究中心”等创新平台建设。金山环保已获得环保工程专业承包资质、机电设备安装工程专业承包资质,同时通过了质量管理体系、环境管理体系、职业健康安全管理体系认证。

金山环保在水处理业领域具备较高的品牌知名度和。在客户构成方面,金山环保作为整体方案提供商,其产品广泛应用于城市污水、汽车、化工、纺织、钢铁等行业。

五、交易完成后,上市公司财务状况和经营成果分析

本次交易前,上市公司不持有标的公司股权。完成交易后,上市公司将持有标的公司 100%股权,标的公司将纳入上市公司合并财务报表的编制范围。

(一) 本次交易完成后上市公司的财务状况分析

1、本次交易不会对上市公司的偿债能力构成重大不利影响

根据上市公司备考合并财务报表,2014年12月31日的资产负债情况如下:

项目	2014年12月31日	
	备考数	交易前
资产负债率(%)	19.21%	26.37%
流动比率	2.14	2.28
速动比率	1.58	1.63
流动资产/总资产(%)	39.31%	56.43%
非流动资产/总资产(%)	60.69%	43.57%
流动负债/负债合计(%)	95.43%	94.05%
非流动负债/负债合计(%)	4.57%	5.95%

注：上述指标的计算公式如下：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债；(2) 速动比率=速动资产/流动负债；(3) 资产负债率=负债/总资产

从上表可知，本次交易完成后，上市公司资产负债结构合理，偿债能力较强，本次重组的完成不会对本公司的偿债能力构成重大不利影响。

2、交易后财务安全性

根据天健会计师事务所出具的《审阅报告》(天健审[2015]5924号)，本次交易完成后，公司的资产负债率为19.21%，流动比率为2.14倍、速动比率为1.58倍，偿债能力和抗风险能力较强。且公司不存在到期银行借款无法偿还的情形，公司财务安全性较高。

截止本报告书签署日，金山环保不存在对外担保情形，因此不会对金山环保和上市公司财务安全性产生重大不利影响。

(二) 本次交易完成后上市公司经营成果分析

1、本次交易对上市公司盈利能力的影响

根据上市公司备考财务报表，上市公司2014年度的收入、利润构成及盈利能力情况如下：

单位：元

项目	2014年度		
	备考数	交易前	增幅(%)
利润表项目			
营业总收入	1,882,935,229.22	1,571,485,350.59	19.82%
营业总成本	1,575,854,977.18	1,357,682,602.77	16.07%

营业利润	307,324,026.88	213,802,747.82	43.74%
利润总额	324,459,479.21	230,071,775.50	41.03%
净利润	263,251,487.38	196,165,232.86	34.20%
归属于母公司所有者的净利润	263,469,066.85	196,740,015.89	33.92%
盈利能力指标			
销售毛利率	40.24%	38.04%	5.78%
销售净利率	13.98%	12.48%	12.00%
加权平均净资产收益率	8.29%	14.58%	-43.14%

本次交易完成后，上市公司的收入规模和盈利水平将有较大的提高。交易完成后，上市公司仍将保持较高的销售毛利率、净利率以及净资产收益率。

六、本次交易对上市公司的影响

本次交易对南方泵业的主营业务、持续盈利能力和股本结构等产生一定影响，具体情况如下：

（一）对公司主营业务、持续经营能力的影响

本次交易前，南方泵业是国内水泵制造业的领军企业之一，公司专业从事各类水泵的研发、制造与销售，是国内最早研发并规模化生产不锈钢冲压焊接离心泵的企业，也是目前国内不锈钢冲压焊接离心泵领域产销量最大的专业化生产厂家。金山环保主要从事工业及市政污水环保处理业务，是国内一流工业及市政污水处理整体解决方案提供商。本次交易完成后，南方泵业业务内容将进一步在环保领域内得以延伸，在原有业务基础上形成环保水处理的产业链条。

通过本次交易，上市公司经营业务范围和内容得以丰富，营业收入得以提升，盈利能力得以增强。交易完成后，上市公司能够利用金山环保在污水处理领域内的业务优势，进一步提升公司现有产品的产业链协同优势及业务规模，整合现有资源，互补共享彼此的技术、市场和客户资源，提升双方现有产品的业务能力，实现产业链上的协同发展。

从主营业务盈利能力角度分析，金山环保资产质量良好，具备较强的盈利能力，2013年、2014年分别实现营业收入36,693.27万元、31,144.99万元，净利润7,344.81万元、8,807.09万元。同时，在本次交易中，交易对方承诺金山环保在

2015年、2016年、2017年分别实现扣除非经常性损益后的净利润不低于12,000万元、19,000万元和30,000万元。通过本次交易，上市公司可持续盈利能力可以得到较大提升。

综上所述，本次交易能够改善公司资产质量，丰富公司经营业务范围和内容，有利于上市公司盈利能力和可持续发展能力的全面提升。

（二）对公司股权结构的影响

本次交易前公司的总股本为262,307,520股。本次交易，南方泵业拟向交易对方共计支付公司股份68,309,139股。此外，拟向公司实际控制人沈金浩定向发行股份募集配套资金不超过4,000万元，不超过1,406,964股；拟向公司董事、总经理沈凤祥发行股份募集配套资金不超过1,000万元，不超过351,741股。

本次交易将新增购买资产发行股份68,309,139股，募集配套资金发行股份1,758,705股，交易前后公司的股本结构变化如下：

股东名称	重组前		重组后（有配套融资）		重组后（无配套融资）	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
沈金浩	95,857,461	36.54%	97,264,425	29.26%	95,857,461	28.99%
沈凤祥	13,115,189	5.00%	13,466,930	4.05%	13,115,189	3.97%
金山集团	-	-	47,616,674	14.33%	47,616,674	14.40%
千德投资	-	-	3,244,080	0.98%	3,244,080	0.98%
德美投资	-	-	2,595,264	0.78%	2,595,264	0.78%
金洪丰泽	-	-	2,400,619	0.72%	2,400,619	0.73%
宏景睿银	-	-	2,141,093	0.64%	2,141,093	0.65%
岳峰投资	-	-	1,946,448	0.59%	1,946,448	0.59%
三川投资	-	-	1,297,632	0.39%	1,297,632	0.39%
新曜诚投资	-	-	648,816	0.20%	648,816	0.20%
37名自然人交易对方	-	-	6,418,513	1.92%	6,418,513	1.94%
重组前其他股东	153,334,870	58.46%	153,334,870	46.13%	153,334,870	46.38%
合计	262,307,520	100%	332,375,364	100%	330,616,659	100%

本公司自上市以来，控股股东和实际控制人未发生变更。本次交易前后，本公司控股股东、实际控制人均为沈金浩。

（三）对公司高级管理人员的影响

本次交易不会导致公司高级管理人员发生变化。

（四）对上市公司治理的影响

本次交易前，本公司已经按照有关法律法规的规定建立规范的法人治理结构和独立运营的公司管理体制，做到业务独立、资产独立、财务独立、人员独立和机构独立。本次发行前后，控股股东和实际控制人未发生变更。本次交易不会对现有的公司治理结构产生任何影响，本次交易不会损害公司及中小股东的利益。

（五）对公司同业竞争和关联交易的影响

本次交易完成后交易对方不拥有或控制与标的公司或上市公司类似的企业或经营性资产，因此本次交易对方与标的公司及上市公司不存在同业竞争情况。

金山环保在本次交易前具有明确的经营范围和独立的自主经营能力，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。在经营管理过程中，金山环保重大决策的程序和规则主要依据《公司章程》和公司内部管理规章的规定进行。

同时，金山集团、钱盘生、钱伟博和周建强已就可能存在的同业竞争及关联交易做出了相关承诺。因此，本次交易不会对公司同业竞争和关联交易情况产生不利影响。

七、本次交易完成后上市公司对金山环保的整合

本次交易完成后，金山环保仍将以独立的法人主体形式存在，成为上市公司的全资子公司。金山环保的资产、业务及人员保持相对独立和稳定，尚无重大资产、业务整合和人员调整计划，未来在不影响金山环保利润补偿承诺的情况下，公司的初步整合计划主要包括以下几个方面：

（一）业务整合

南方泵业专业从事各类水泵的研发、制造与销售，金山环保则主要从事工业及市政污水处理。上市公司与金山环保在主营业务方面既有差异又具有形成良好协同效应的基础。上市公司的水泵产品技术将能为金山环保环境污水治理及污泥处理业务提供重要的技术支撑；标的资产则可借凭在工业及市政污水处理领域的项目、经验及市场影响力，为上市公司开拓污水、污泥业务的相关市场。上市公司在业务层面将围绕“制造业+制造服务业+投资发展”的战略模式对标的资产进

行整合，主要包括客户资源、业务拓展、技术研发等方面：

A、客户资源：南方泵业与金山环保的下游客户具有一定的互补性。本次重组完成后，上市公司与金山环保将相互提供众多优质客户资源，实现客户资源的共享以及专业服务的优化和延伸。

B、业务拓展：本次重组完成后，双方的销售、服务网点和团队也将实现共享，通过对双方销售和技术服务人员的综合培训，使双方服务团队可以交叉开拓业务和服务客户，在维持现有营销服务团队的情况下，提高市场覆盖程度，并以更快的响应速度服务客户。

C、技术研发：本次交易完成后，上市公司将对现有双方现有的技术中心进行整合升级。双方通过技术交流机制，对对方所属的技术发展趋势、用户需求等深入了解和学习、提出建议，利用双方的技术优势，解决双方在各自领域所存在的问题。双方将共享高尖端研发设备、研发人员等，有助于减少研发经费、人员等研发力量的投入，减少重复研发、重复固定资产投资建设。

（二）财务和内部管理的整合

本次交易完成后，南方泵业将委派人员担任金山环保财务负责人，可以将自身规范、成熟的上市公司财务管理体系和内部控制体系引入金山环保，进一步提高金山环保的管理水平、管理效率和规范性。同时金山环保成为上市公司子公司后，将会增强融资能力，有利于实现金山环保的持续发展。

（三）客户资源和市场营销的整合

本次交易完成后，南方泵业将利用自身品牌和营销渠道优势，积极推进金山环保相关业务的扩张，迅速拓宽金山环保的国内市场渠道，实现市场资源效益的最大化。同时，双方还将共享各自已经建立的销售网络和拥有的销售人才协同开拓市场，在今后的品牌形象宣传、公共关系维护、销售网络建设及售后技术服务等方面加强合作，提高公司营销管理的整体效益。

（四）资金运用的整合

上市公司拥有资本市场平台，在融资方式、融资渠道和融资成本上都具有优势。本次交易完成后，金山环保成为上市公司的全资子公司，更有利于取得业务

发展所需资金。这样，一方面可以帮助标的资产提高现有规模，使标的资产具有充足的资金去承揽更多工业及市政污水处理业务；另一方面可以提高整个上市公司体系资金的使用效率。

（五）人力资源及治理构架方面

工业及市政污水处理业务涵盖了从方案设计、设备采购，设备安装、施工调试及维护运营等多个环节，技术工艺集环保、化工、电气、自动控制、土建等多学科、多专业于一身，且需针对客户要求和现场工况进行个性化方案制定，因此技术水平要求高、方案架构复杂、集成难度大，而相关的能力和技术只有经过长时间的项目实践和自主研发才能逐渐掌握，行业内企业必须具备较强的管理能力、项目控制能力和技术研发能力，以适应客户的不同要求。

金山环保原有团队具备较强的经营管理能力和技术水平，尤其对污水环保处理行业有着丰富的经验和深刻的认识。金山环保的核心人员（主要包括管理层和核心技术人员等）是标的资产的核心竞争力之一，也是其在行业内保持技术优势及公司持续稳定发展的关键所在。上市公司充分认可标的资产的管理团队和核心技术团队，为保证标的资产在并购后可以保持原有团队的稳定性、市场地位的稳固性及技术优势的持续性，防范标的资产管理层、核心技术人员流失风险，上市公司在本次整合计划中做出了如下安排：

1、根据《发行股份购买资产协议》内容，转让方承诺，转让方应遵守或促使核心团队其他成员在标的股权交割之日起 5 年即 60 个月内不得从金山环保及其子公司离职。本次交易中持有受让方股权的核心团队成员如违反上述任职期限约定的，须向受让方承担如下违约责任：

（1）自服务承诺期起算日起任职期限不满 12 个月离职的，违约方应将其于本次交易中购买获得的上市公司股份数的 100%作为赔偿。违约方于本次交易中获得的上市公司股份由上市公司以 1 元价格回购或按照股权登记日上市公司其他股东所持上市公司股份占上市公司股份总数（扣除违约方所持上市公司股份数）的比例赠与违约方之外的上市公司其他股东；若届时该违约方不持有上市公司股份的，应将相当于其在本次交易中获得的转让（金山环保）股权对价的 100%的现金赔偿支付给受让方。

(2) 自服务承诺期起算日起任职期限已满 12 个月不满 36 个月的, 违约方应将其于本次交易中购买获得的上市公司股份数的 50%作为赔偿。违约方于本次交易中购买获得的上市公司股份由上市公司以 1 元价格回购或按照股权登记日上市公司其他股东所持上市公司股份占上市公司股份总数(扣除违约方所持上市公司股份数)的比例赠与违约方之外的上市公司其他股东;若届时该违约方不持有上市公司股份的, 应将相当于其在本次交易中获得的转让(金山环保)股权对价的 50%的现金赔偿支付给上市公司。

(3) 自服务承诺期起算日起任职期限已满 36 个月不满 60 个月的, 违约方应将其于本次交易中购买获得的上市公司股份数的 30%作为赔偿。违约方于本次交易中购买获得的上市公司股份由上市公司以 1 元价格回购或按照股权登记日上市公司其他股东所持上市公司股份占上市公司股份总数(扣除违约方所持上市公司股份数)的比例赠与违约方之外的上市公司其他股东;若届时该违约方不持有上市公司股份的, 应将相当于其在本次交易中获得的转让(金山环保)股权对价的 30%的现金赔偿支付给上市公司。

除上述承诺外, 为保证金山环保持续发展并保持持续竞争优势, 其核心技术人员周伟、金成文、毛延钧和郭宏出具承诺:

(1) 承诺人承诺并保证在本次交易项下金山环保股权交割之日起 5 年即 60 个月内不得离职(非因承诺人自身原因的离职除外)。

(2) 承诺人在金山环保任职工作前, 未与其他任何单位签订有关竞业限制条款的合同。近三年来, 承诺人未收到过任何单位支付的有关竞业限制的任何经济补偿, 未侵犯任何单位的商业秘密、知识产权或其他利益, 亦未与任何单位发生有关竞业限制或侵犯商业秘密或知识产权的纠纷。

(3) 承诺人在金山环保任职期间, 将严格遵守竞业禁止规定, 从金山环保离职后 2 年内, 不从事与上市公司和金山环保业务相同或相似的业务, 也不在与上市公司和金山环保业务相同或相似业务的企业任职。

2、上市公司为保持金山环保员工团队的稳定, 将维持金山环保目前的业务模式、机构设置、日常管理制度、薪酬水平、管理风格等。

3、上市公司将协助、指导金山环保完善其人才管理体系, 通过培训、福利、

绩效等形式保障公司人才留用。

4、上市公司将利用自身影响力吸引更多的行业内高素质人才，做好人才特别是技术人才的储备、培育工作，为金山环保维护现有业务、开拓新业务提供有利的环境。

5、金山环保的管理层和核心技术技术人员目前均与金山环保签署了有效的劳动合同。在本次交易前，上述人员大部分为金山环保的股东，通过本次交易将成为上市公司股东，有利于保持其与上市公司利益的一致性，有利于降低金山环保管理层和核心技术人员在本次交易完成后的离职风险，并且有利于提高其工作的主动性、积极性。

6、根据《发行股份购买资产协议》内容，标的公司股权转让完成后，标的公司将组建新的董事会，董事会由5名董事组成，其中，上市公司提名3名董事，另外2名董事由持有上市公司股权的标的公司核心团队成员提名。同时，标的公司的财务负责人由上市公司委派。前述标的公司董事组成的协议安排能保证上市公司对金山环保的控制权。

此外，重组完成后，标的资产的主要管理层除负责标的资产的经营管理外，还将适时参与到上市公司整体的环保领域业务开拓、运营等工作中，参加相关执行委员会会议、业务经营管理会议，定期参加上市公司的年度大会。

通过以上几方面，上市公司可以实现对标的资产的有效整合与管控，将并购风险降至最低。从而确保并购后的协同效应尽快释放，争取在较短时间内将标的资产纳入上市公司的平台架构内，增强上市公司核心竞争力。

第十节 财务会计信息

一、标的公司财务报告

大华会计师事务所对金山环保编制的 2014 年、2013 年财务报表及附注进行了审计，并出具大华审字[2015]005078 号《审计报告》，大华会计师事务所认为：

金山环保财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了金山环保 2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2014 年度、2013 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

金山环保经审计的 2014 年、2013 年财务报表如下：

（一）合并资产负债表

资 产	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	27,960,870.04	23,616,764.92
应收票据	19,157,000.00	2,915,000.00
应收账款	273,278,821.34	281,061,503.19
其他应收款	30,822,043.47	41,268,113.32
预付账款	28,074,006.69	1,049,168.79
存 货	9,357,916.47	79,232,496.30
一年内到期的长期应收款	100,073,877.88	95,179,887.88
流动资产合计	488,724,535.89	524,322,934.40
非流动资产：		
固定资产	144,391,382.31	154,481,868.83
在建工程	1,470,613.95	800,000.00
无形资产	75,429,249.24	21,984,595.24
长期应收款	282,566,744.42	283,204,659.58
递延所得税资产	13,652,756.39	25,967,994.93
非流动资产合计	517,510,746.31	486,439,118.58
资产总计	1,006,235,282.20	1,010,762,052.98

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：		
短期借款	125,000,000.00	90,000,000.00
应付票据	10,550,000.00	8,645,025.95
应付账款	66,075,670.12	111,345,039.81
预收款项	26,909,868.02	55,559,925.14
应付职工薪酬	2,408,734.09	13,173,201.89
应交税费	24,708,867.36	46,225,965.13
其他应付款	2,011,887.53	24,440,311.28
一年内到期的长期负债	1,214,385.80	1,214,385.80
流动负债合计	258,879,412.92	350,603,855.00
非流动负债：		
长期借款	3,825,048.18	4,707,551.60
递延收益	710,000.00	695,000.00
递延所得税负债	2,963.57	8,695.53
非流动负债合计	4,538,011.75	5,411,247.13
负债合计	263,417,424.67	356,015,102.13
股东权益：		
股本	400,000,000.00	400,000,000.00
资本公积	15,180,320.21	15,180,320.21
盈余公积	13,823,198.18	12,356,415.41
未分配利润	301,525,691.31	215,278,770.96
归属于母公司股东权益合计	730,529,209.70	642,815,506.58
少数股东权益	12,288,647.83	11,931,444.27
股东权益合计	742,817,857.53	654,746,950.85
负债和股东权益总计	1,006,235,282.20	1,010,762,052.98

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2014年度	2013年度
一、营业总收入	311,449,878.63	366,932,749.98
二、营业总成本	196,943,947.41	277,967,871.48
其中：营业成本	151,610,769.51	200,430,486.27
营业税金及附加	4,629,758.11	8,699,463.32
销售费用	2,818,510.58	5,693,478.07

管理费用	32,816,489.89	42,603,768.77
财务费用	5,942,646.69	816,861.66
资产减值损失	-874,227.37	19,723,813.39
二、营业利润	114,505,931.22	88,964,878.50
加：营业外收入	866,491.10	1,001,160.09
减：营业外支出	66.45	23,000.00
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额	115,372,355.87	89,943,038.59
减：所得税费用	27,301,449.19	16,494,958.64
四、净利润	88,070,906.68	73,448,079.95

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	308,831,722.36	93,964,122.09
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	32,946,464.51	66,194,221.56
经营活动现金流入小计	341,778,186.87	160,158,343.65
购买商品、接受劳务支付的现金	169,616,709.78	177,076,764.47
支付给职工以及为职工支付的现金	27,626,635.65	22,538,624.11
支付的各项税费	58,698,003.70	62,308,202.44
支付其他与经营活动有关的现金	47,452,795.27	34,549,718.64
经营活动现金流出小计	303,394,144.40	296,473,309.66
经营活动产生的现金流量净额	38,384,042.47	-136,314,966.01
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	60,890,705.15	1,810,120.00

投资活动现金流出小计	60,890,705.15	1,810,120.00
投资活动产生的现金流量净额	-60,890,705.15	-1,810,120.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	155,000,000.00	90,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,922,000.00	256,900.00
筹资活动现金流入小计	158,922,000.00	90,256,900.00
偿还债务支付的现金	120,000,000.00	90,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,149,232.20	5,740,119.97
支付其他与筹资活动有关的现金	11,292,979.06	6,954,625.95
筹资活动现金流出小计	139,442,211.26	102,694,745.92
筹资活动产生的现金流量净额	19,479,788.74	-12,437,845.92
四、汇率变动对现金的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-3,026,873.94	-150,562,931.93
加：年初现金及现金等价物余额	14,761,738.97	165,324,670.90
六、年末现金及现金等价物余额	11,734,865.03	14,761,738.97

二、上市公司最近一年备考合并财务报表

（一）上市公司最近一年备考合并财务报表的编制基础

备考合并财务报表编制基础为南方泵业和金山环保经审计的 2014 年度财务报表。

南方泵业 2014 年度的财务报表经天健会计师事务所审计，并出具了天健审字[2015]2178 号标准无保留意见的审计报告。

金山环保 2014 年度的财务报表经大华会计师事务所审计，并出具了大华审字 [2015]005078 号标准无保留意见的审计报告。

备考合并财务报表是在假定本次交易于 2014 年 1 月 1 日已经完成，收购合并后的架构于 2014 年 1 月 1 日已经形成并独立存在的基础上编制的。

（二）备考合并财务报表编制假设

备考合并财务报表系根据南方泵业与购买资产相关的协议或约定的内容，在以下假设基础上编制：

（1）本次重大资产重组方案能够获得南方泵业股东大会的批准，并获得中

国证券监督管理委员会的核准。

(2) 假设南方泵业收购合并金山环保的公司架构于 2012 年 1 月 1 日业已存在，自 2014 年 1 月 1 日起将拟购买资产纳入财务报表的编制范围，公司按照此架构持续经营。

(3) 因收购金山环保股权而产生的费用及税务等影响不在备考合并财务报表中反映。

(三) 上市公司最近一年备考合并财务报表

1、备考合并资产负债表

单位：元

资 产	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	595,094,089.02	580,597,581.22
应收票据	96,777,177.83	54,762,809.36
应收账款	437,853,461.44	387,211,390.15
预付账款	33,705,981.12	6,411,021.15
应收利息	2,061,279.44	2,029,524.59
其他应收款	44,375,392.41	52,584,246.91
存 货	334,717,360.13	337,713,456.04
一年内到期的非流动资产	100,073,877.88	95,179,887.88
其他流动资产	1,938,338.34	3,027,427.17
流动资产合计	1,646,596,957.61	1,519,517,344.47
非流动资产：		
可供出售金融资产	110,000.00	110,000.00
长期应收款	282,566,744.42	283,204,659.58
固定资产	749,092,365.42	573,618,653.03
在建工程	152,110,820.09	246,789,439.46
无形资产	237,614,376.29	203,997,212.13
商誉	1,069,048,579.13	1,069,048,579.13
长期待摊费用	3,033,794.34	3,876,125.45
递延所得税资产	18,907,434.42	30,094,111.66
其他非流动资产	29,161,779.00	3,477,333.38
非流动资产合计	2,541,645,893.11	2,414,216,113.82

资产总计	4,188,242,850.72	3,933,733,458.29
------	------------------	------------------

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：		
短期借款	126,780,000.00	103,220,000.00
应付票据	10,550,000.00	8,645,025.95
应付账款	287,156,340.22	312,145,282.07
预收款项	152,310,179.78	151,351,022.65
应付职工薪酬	48,755,043.88	53,770,314.65
应交税费	57,328,403.81	61,977,902.40
应付利息	46,543.93	-
其他应付款	77,979,129.56	97,146,564.31
一年内到期的长期负债	6,864,029.80	5,498,742.80
流动负债合计	767,769,670.98	793,754,854.83
非流动负债：		
长期借款	21,600,000.00	-
长期应付款	3,825,048.18	4,707,551.60
预计负债	1,453,909.51	710,518.35
递延收益	5,627,540.42	4,504,897.39
递延所得税负债	2,963.57	8,695.53
其他非流动负债	4,237,233.00	9,996,833.00
非流动负债合计	36,746,694.68	19,928,495.87
负债合计	804,516,365.66	813,683,350.70
股东权益：		
股本	330,616,659.00	213,400,139.00
资本公积	2,333,343,889.82	2,428,408,026.79
减：库存股	9,886,877.00	14,281,190.00
其他综合收益	75,218.72	-895.00
专项储备	5,211,249.99	5,785,906.39
盈余公积	67,398,900.13	45,482,766.98
未分配利润	582,095,720.37	369,560,966.67
归属于母公司股东权益合计	3,308,854,761.03	3,048,355,720.83
少数股东权益	74,871,724.03	71,694,386.76

股东权益合计	3,383,726,485.06	3,120,050,107.59
负债和股东权益总计	4,188,242,850.72	3,933,733,458.29

2、备考利润表

单位：元

项目	2014年度
一、营业总收入	1,882,935,229.22
其中：营业收入	1,882,935,229.22
二、营业总成本	1,575,854,977.18
其中：营业成本	1,125,317,151.25
营业税金及附加	15,795,930.35
销售费用	200,778,016.14
管理费用	226,923,796.02
财务费用	-847,361.37
资产减值损失	7,887,444.79
加：公允价值变动损益	-
投资收益	243,774.84
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
二、营业利润	307,324,026.88
加：营业外收入	22,410,140.03
其中：非流动资产处置利得	35,138.37
减：营业外支出	5,274,687.70
其中：非流动资产处置损失	221,863.59
三、利润总额	324,459,479.21
减：所得税费用	61,207,991.83
四、净利润	263,251,487.38
归属于母公司所有者的净利润	263,469,066.85
少数股东损益	-217,579.47

第十一节 同业竞争和关联交易

一、本次交易完成后，上市公司与交易对方的同业竞争和关联交易情况

（一）本次交易完成后，上市公司与交易对方的同业竞争情况

金山集团等45位交易对方在本次交易前不拥有或控制与标的公司从事相同或相近业务的企业。

本次交易完成后，为避免本次交易对方未来可能与上市公司发生同业竞争，金山集团、钱盘生、钱伟博、周建强4位交易对方出具了《关于避免同业竞争的承诺函》：“（1）承诺人目前与上市公司、金山环保之间不存在同业竞争，承诺人也不存在控制的与上市公司、金山环保之间具有竞争关系的其他企业的情形。（2）承诺人今后作为上市公司股东期间，不会在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于其单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其它权益）参与任何与上市公司及其子公司、金山环保构成竞争的任何业务或活动，不以上市公司及其子公司以外的名义为上市公司及子公司现有客户提供与上市公司及其子公司相同或相类似的服务。（3）承诺人今后作为上市公司股东期间，不会利用上市公司股东地位损害上市公司及其他股东（特别是中小股东）的合法权益，不会损害上市公司及其子公司、金山环保的合法权益。（4）承诺人保证在作为上市公司股东期间上述承诺持续有效且不可撤销。如有任何违反上述承诺的事项发生，承诺人应承担因此给上市公司造成的一切损失（含直接损失和间接损失），承诺人因违反本承诺所取得的利益归上市公司所有。”

（二）本次交易完成后，上市公司与交易对方的关联交易情况

本次交易前，上市公司与金山环保不存在关联交易，上市公司与金山环保股东之间亦不存在关联交易。

为促成本次交易，在与金山集团等交易对方达成收购意向后，南方泵业实际控制人沈金浩于2015年5月22日与金山集团、钱盘生签订借款协议，沈金浩向金山集团提供合计30,000万元人民币的借款，金山集团在收到借款后将分批以合法合规方式提供给金山环保使用。此借款只能用于金山环保生产经营需要，不得用于其他任何用途，借款期限为一年，钱盘生以其持有的金山集团98.65%股

权提供质押担保。前述资金拆借，主要是由于金山环保目前进一步扩大银行借款融资规模存在一定的困难，为协助金山环保抓住环保产业快速发展的市场机遇，作为达成本次交易的条件，金山集团等交易对方要求对金山环保予以一定的流动性支持。

本次交易后，金山环保将成为上市公司控股子公司，金山环保与金山集团之间的资金拆借将会增加上市公司与股东之间的关联交易。

本次交易完成后，为规范将来可能存在的关联交易，金山集团、钱盘生、钱伟博、周建强4位交易对方出具了《关于减少及规范关联交易的承诺函》：“（1）承诺人及承诺人直接或间接控制或影响的企业将规范并尽可能减少关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，承诺人承诺将遵循市场化原则和公允价格进行公平操作，并按照有关法律法规、规范性文件和上市公司《公司章程》、金山环保《公司章程》等有关规定依法签订协议，履行合法程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。（2）承诺人及承诺人直接或间接控制或影响的企业将严格避免向上市公司及其控股和参股公司拆借、占用上市公司及其控股和参股公司资金或采取由上市公司及其控股和参股公司代垫款、代偿债务等方式侵占公司资金，在任何情况下不得要求上市公司为其提供担保。（3）本次交易完成后承诺人将继续严格按照有关法律法规、规范性文件以及上市公司章程、金山环保公司章程的有关规定行使股东权利；在上市公司股东大会对有关涉及承诺人的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；承诺人不会利用上市公司股东地位，损害上市公司及其他股东的合法利益，保证上市公司独立性。（4）承诺人保证不通过关联交易取得任何不正当的利益或使上市公司及其控股和参股公司承担任何不正当的义务。（5）如果因违反上述承诺导致上市公司或其控股和参股公司损失或利用关联交易侵占上市公司或其控股和参股公司利益的，承诺人应赔偿上市公司及其子公司的损失。”

（三）金山环保报告期内关联交易情况

1、报告期内金山环保的关联方如下：

（1）金山环保的控股股东和实际控制人

截至2014年12月31日，金山集团为金山环保控股股东，钱盘生为金山环实际控制人。

(2) 金山环保的母公司

母公司名称	注册资本(万元)	对本公司的持股比例(%)	对本公司的表决权比例(%)
江苏金山环保工程集团有限公司	10,800.00	69.11%	69.11%

(3) 金山环保的子公司

详见“第四节 五、下属子公司基本情况”

(4) 金山环保的其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
徐雪霞	股东

2、报告期内金山环保的关联交易

(1) 关联销售和采购

报告期内无关联销售和采购。

(2) 关联往来款项

项目名称	关联方	2014年12月31日	2013年12月31日
应收票据	江苏金山环保工程集团有限公司	17,000,000.00	-
其他应收款(注1)	徐雪霞	10,000,000.00	-
其他应付款	江苏金山环保工程集团有限公司	-	22,000,000.00

注1：该款项系金山环保将款项以徐雪霞名义存入银行，并以该存款为公司开具2,500万元信用证提供担保。截至本报告签署日上述款项已全额收回。

(3) 关联担保

金山环保作为被担保方：

担保方	担保金额(万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
-----	----------	-------	-------	------------

江苏金山环保工程集团有限公司（注 1）	最高额 9,000	2014/2/28	2015/2/28	否
钱盘生（注 2）	2,000	2014/10/20	2015/10/22	否
钱盘生（注 3）	最高额 2,000	2014/7/11	2017/7/11	否
徐雪霞（注 4）	1,000	2014/11/13	2015/5/13	否

注 1：金山环保母公司江苏金山环保工程集团有限公司为金山环保向中信银行宜兴支行申请 5,000 万元人民币借款提供连带责任担保，为期 1 年。截至 2014 年 12 月 31 日止年末借款余额为 5,000 万元。

注 2：金山环保实际控制人钱盘生为金山环保向中国农业银行宜兴支行申请 4,000 万元人民币借款提供连带责任担保，为期 1 年。截至 2014 年 12 月 31 日止年末借款余额为 4,000 万元。

注 3：金山环保实际控制人钱盘生为金山环保 1,000 万元信用证贴现借款提供连带责任担保。截至 2014 年 12 月 31 日止年末借款余额为 1,000 万元。

注 4：金山环保股东徐雪霞为金山环保向上海浦东发展银行宜兴支行办理的 2,500 万元信用证借款提供定期存款质押担保，金山环保实际控制人钱盘生为该笔借款提供连带责任担保。截至 2014 年 12 月 31 日止年末借款余额为 2,500 万元。

二、本次交易完成后，上市公司与实际控制人及其关联企业之间同业竞争情况

本次交易未导致公司实际控制人变更。本公司的实际控制人沈金浩以及其控制的企业及其关联企业目前没有以任何形式从事与上市公司及上市公司的控股企业的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

三、本次交易对关联交易的影响

本次交易中，本次交易配套融资发行对象沈金浩为本公司控股股东、实际控制人，沈凤祥为本公司董事、总经理。因此，本次交易构成关联交易。

本次交易完成后，金山集团、钱盘生、钱伟博、周建强合计持有上市公司超过 5%股份，为上市公司新增关联方。上市公司与其及其控制企业发生的交易均构成上市公司的新增关联交易。报告期内金山环保关联交易情况，具体参见本节之“一、（三）金山环保报告期内关联交易情况”。

第十二节 本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《创业板上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》和其它有关法律法规、规范性文件的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《信息披露管理制度》等制度。

本次交易完成后，公司将继续严格按照《上市公司治理准则》等法律法规的要求，进一步完善公司法人治理结构，规范上市公司运作。

一、本次交易完成后上市公司的治理结构

（一）股东与股东大会

本次交易完成后，本公司将严格按照《上市公司股东大会规则》的要求和公司制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集、召开股东大会，平等对待所有股东，保证每位股东能充分行使表决权。在合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括充分运用现代信息技术手段，扩大股东参与股东大会的比例，确保股东对法律、行政法规所规定的公司重大事项享有知情权和参与权。

（二）公司与控股股东及实际控制人

本公司控股股东、实际控制人为沈金浩。控股股东、实际控制人严格规范自己的行为，没有超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动。公司拥有独立完整的业务和自主经营能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于控股股东，公司董事会、监事会和内部机构独立运作。

（三）关于董事与董事会

公司董事会设董事7名，其中独立董事3名，董事会的人数及人员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求。各位董事能够依据《董事会议事规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等工作，出席董事会和股东大会，勤勉尽责地履行职务和义务，同时积极参加相关培训，熟悉相关法律法规。

（四）关于监事与监事会

公司监事会设监事3名，其中职工代表监事1名，监事会的人数及人员构成符合法律、法规的要求。各位监事能够按照《监事会议事规则》的要求，认真履行自己的职责，对公司的重大交易、关联交易、财务状况以及董事、高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督。

（五）关于绩效评价和激励约束机制

公司董事会下设的薪酬委员会负责对公司的董事、监事、高级管理人员进行绩效考核，公司已建立企业绩效评价激励体系，高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律、法规的规定。

（六）关于信息披露与透明度

本公司制定有较为完善的信息披露管理制度，并设定专职部门负责信息披露、接听股东来电、接待股东来访和咨询工作。公司能够按照《信息披露管理制度》等的要求，真实、准确、及时、完整地披露有关信息，确保所有股东享有平等机会获取信息，维护其合法权益。

本次交易完成后，本公司将进一步完善《信息披露管理制度》，保证主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，保证所有股东有平等的机会获得信息。

二、本次交易完成后上市公司的独立性

公司自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产独立

公司拥有独立的采购、销售、研发、服务体系及配套设施，公司股东与公司的资产产权界定明确，资产完整、权属清晰。

（二）人员独立

本公司的人员独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生。公司的

总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均未在股东单位兼职或领取薪酬；公司在员工管理、社会保障、工资报酬等方面独立于股东和其他关联方。

（三）财务独立

公司设有独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，独立开展财务工作和进行财务决策。公司建立了规范的会计核算体系和财务管理制度，包括对子公司的财务管理制度，符合《会计法》、《企业会计准则》等有关会计法规的规定。

（四）机构独立

公司依法设立了股东大会、董事会、监事会，按照《公司章程》的规定聘任了经理层，同时根据公司业务发展的需要设置了各职能部门，独立行使经营管理职权；公司各组织机构的设置、运行和管理均完全独立于各股东。

（五）业务独立

公司已经建立了符合现代企业制度要求的法人治理结构和内部组织结构，在经营管理上独立运作。公司独立对外签订合同，开展业务，形成了独立完整的业务体系，具备面向市场自主经营的能力。

本次交易完成后，公司将继续保持人员、资产、财务、机构、业务的独立性，保持公司独立于控股股东及实际控制人及其关联公司。

第十三节 风险因素

投资者在评价本公司此次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易可能终止的风险

在本次资产收购的筹划及实施过程中，交易双方采取了严格的保密措施，公司股票在连续停牌前并未出现二级市场股价异动的情况；公司组织相关主体进行的自查中未发现存在内幕交易的情形，也未接到相关主体因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的通知。截至本报告书签署日，未发现本次交易相关主体涉嫌重大内幕交易的情形。

同时，在本次交易审核过程中，交易双方可能需要根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致，本次发行股份购买资产的交易对方及南方泵业均有可能选择终止本次交易。公司提醒投资者关注本次交易可能终止的风险。

（二）业绩补偿实施的违约风险

本次重组业绩承诺期为 2015 年、2016 年和 2017 年三个会计年度。金山集团、钱盘生和钱伟博承诺，金山环保在业绩承诺期内实际实现的净利润（收购协议所述的“实际净利润数”指南方泵业聘请的具有证券、期货业务资格的会计师事务所审计的金山环保合并报表中归属于母公司所有者的净利润，该净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为准）不低于当期期末累计承诺净利润数。如在业绩承诺期内，金山环保截至当期期末累计实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数低于截至当期期末累计承诺净利润数，则金山集团等 45 位交易对方应向上市公司支付补偿。如果未来发生业绩承诺补偿，而金山集团等 45 位交易对方以其尚未转让的股份或自有资金不足以履行相关补偿时，则存在业绩补偿承诺可能无法执行和实施的违约风险。

（三）标的资产估值风险

本次交易标的采用收益法和资产基础法评估，评估机构以收益法评估结果作

为交易标的的最终评估结论。根据中企华出具的《评估报告》，采用资产基础法对交易标的进行评估，在评估基准日 2014 年 12 月 31 日，交易标的评估价值为 83,056.77 万元，较评估基准日金山环保合并报表归属于母公司股东权益 73,052.92 万元增值率为 13.69%；采用收益法对交易标的进行评估，在评估基准日 2014 年 12 月 31 日，交易标的评估价值为 185,842.01 万元，较评估基准日金山环保合并报表归属于母公司股东权益 73,052.92 万元增值率 154.39%。最终根据金山环保实际情况，确定采用收益法评估结果。金山环保 100%股权评估价值为 185,842.01 万元，增值 112,789.09 万元，增值率为 154.39%。经交易各方协商，金山环保 100%股份作价为 179,379.80 万元。

虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉尽责的职责，但仍存在因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济的波动、国家法律法规及行业政策的变化、海外市场竞争环境的变化等情况，使未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形，进而可能对上市公司股东利益造成损害。本公司提醒投资者注意本次交易存在上述相关因素影响标的资产盈利能力进而影响标的资产估值的风险。

（四）商誉减值风险

本次交易构成非同一控制下企业合并。根据《企业会计准则》，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。该商誉不做摊销处理，但需要在未来每年年度终了时进行减值测试。

本次交易完成后，南方泵业将会确认较大数额的商誉，在未来每年年度终了时需要进行减值测试，因此需要承担减值测试造成的费用，并且若标的公司未来经营状况未达预期，那么本次收购标的资产所形成的商誉将会有减值风险，从而对本公司当期损益产生不利影响。

（五）本次交易完成后的整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为本公司的全资子公司，本公司资产规模和业务范围都将得到扩大，公司与金山环保需在业务、财务等方面进行融合。公司能否顺利实现相关业务规模的扩张、达到预期整合的效果存在一定的不确定性。如果公司未能顺利整合，将导致公司经营管理效率降低，从而影响公司的长远发

展。

(六) 交易标的核心团队离职后补偿不足的风险

根据《发行股份购买资产协议》内容，转让方承诺，转让方应遵守或促使核心团队其他成员在标的股权交割之日起 5 年即 60 个月内不得从金山环保及其子公司离职。本次交易中持有受让方股权的核心团队成员如违反上述任职期限约定的，应以所持上市公司股份赔偿上市公司，所持股份不足的，现金赔偿。存在交易标的核心团队离职后，因为持有上市公司股份不足，而补偿不足的风险。

二、标的公司经营风险

金山环保专注于工业及市政污水处理市场。近年来，随着国家对水环境治理的日益重视，水环境治理市场规模持续稳定增长，行业前景被看好。越来越多的企业可能进入该领域，导致行业内竞争加剧。

随着行业参与企业的增加，竞争的加剧，金山环保面临挑战。金山环保未来将努力保持在污水处理领域内的先发优势和技术储备优势，重组完成后上市公司与金山环保的整合也将在很大程度上保证金山环保的业务承接量和技术先进性。但如果金山环保不积极采取措施应对日趋激烈的竞争，将对经营业绩产生一定的影响。

三、标的公司房产权属风险

截至本报告书签署日，金山环保新建实验室及实验室加层共计 1,325 平方米尚在申请办理房产权属证明，上述房产面积数据根据现有资料统计，最终经测绘确定的房屋面积数据与上述数据可能存在差异。宜兴市万石镇人民政府出具证明：前述房产已取得市规划许可证，符合该镇总体规划，由金山环保合法使用，不会被相关部门拆除。宜兴市住房保障和房产管理局出具证明，前述房产的房屋所有权证相关手续正在办理中。

金山环保的控股股东金山集团和实际控制人钱盘生承诺：将积极配合、推进金山环保两处无证房产的房产权属证书办理，并承担评估基准日（2014 年 12 月 31 日）之后产生的办证费用，在金山环保发出付款通知之日起 5 日内将相关费用支付至金山环保指定账户；确保金山环保正常使用上述无证房产，如金山环保

因使用该等房产而遭受任何损失，包括但不限于第三方追责、政府部门处罚、影响正常生产经营等，在金山环保发出补偿通知之日起 5 日内将相关费用支付至金山环保指定账户。

四、其他风险

（一）股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受本公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，本公司提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。同时，本公司一方面将以股东利益最大化作为公司最终目标，提高资产利用效率和盈利水平；另一方面将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作。本次交易完成后，本公司将严格按照《上市规则》的规定，及时、充分、准确地进行信息披露，以利于投资者做出正确的投资决策。

（二）其他风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素为本次交易带来不利影响的可能性。

第十四节 其他重大事项

一、本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产及被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形

本次交易完成前，上市公司不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

本次交易完成后，上市公司实际控制人未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被交易对方及其关联人占用的情形，也不存在为交易对方及其关联人提供担保的情形。

二、本次交易对上市公司负债的影响

以2014年12月31日为比较基准日，根据天健出具的《审阅报告》（天健审[2015]5924号），本次交易前后公司主要资产及负债变动情况如下表：

资 产	2013 年 12 月 31 日（备考）	2013 年 12 月 31 日（交易前）
总资产	4,188,242,850.72	3,290,555,875.96
总负债	804,516,365.66	541,098,940.99
资产负债率	19.21%	16.44%

从上表可以看到，本次交易前，公司总负债为541,098,940.99元，资产负债率为16.44%；本次交易后，公司备考报表负债为804,516,365.66元，资产负债率19.21%。本次交易完成后，公司资产负债率有所上升，但仍处于正常水平。

三、上市公司在最近十二个月内发生资产交易情况

上市公司在最近十二个月内发生的资产交易情况详见“第二节 六、上市公司在最近十二个月内发生资产交易的情况”。

四、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况

公司自2015年4月22日停牌后，即组织进行内幕信息知情人登记及自查工作，并向深圳证券交易所上报了内幕信息知情人名单。

本次自查期间为南方泵业本次重组停牌前六个月起至2015年4月22日停牌日止。本次自查范围包括：上市公司现任董事、监事、高级管理人员、持股5%以上股东及其他知情人；金山环保现任股东、董事、监事、高级管理人员及其他知情人；相关中介机构及具体业务经办人员；以及前述自然人的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、兄弟姐妹、子女等。

根据各方的自查报告及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的查询记录，在核查期间，相关内幕知情人买卖上市公司股票情况如下：

1、交易对方天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）的合伙人杨大同买卖上市公司股票情况

姓名：杨大同

交易日期	证券代码	证券简称	变更股数（股）	结余股数（股）	变更摘要
2014/10/20	300145	南方泵业	1,700	1,700	买入
2014/10/21	300145	南方泵业	-1,500	200	卖出
2014/10/22	300145	南方泵业	200	0	卖出

根据自查，前述买卖基于其对股票二级市场行情的独立判断，不存在利用内幕信息进行交易的行为。截至其买卖南方泵业股票的交易日期，其并不知悉南方泵业筹划本次重大资产重组；其及其近亲属不存在任何利用南方泵业本次筹划重大资产重组的内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形。

2、上市公司实际控制人沈金浩买卖上市公司股票情况

姓名：沈金浩

交易日期	证券代码	证券简称	变更股数（股）	变更摘要
2014/11/6	300145	南方泵业	-2,000,000	卖出

根据自查，前述卖出系其因个人资金需求进行的交易，不存在利用内幕信息进行交易的行为。截至其卖出南方泵业股票的交易日期，南方泵业尚未筹划本次重大资产重组；其及其近亲属不存在任何利用南方泵业本次筹划重大资产重组的内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形。

3、上市公司实际控制人沈金浩儿子沈洁泳买卖上市公司股票情况

姓名：沈洁泳

交易日期	证券代码	证券简称	变更股数（股）	变更摘要
2014/10/30	300145	南方泵业	-26,300	卖出
2014/11/6	300145	南方泵业	-4,000,000	卖出
2014/11/7	300145	南方泵业	-2,000,000	卖出

根据自查，前述卖出系其因个人资金需求进行的交易，不存在利用内幕信息进行交易的行为。截至其卖出南方泵业股票的交易日期，其并不知悉南方泵业筹划本次重大资产重组；其及其近亲属不存在任何利用南方泵业本次筹划重大资产重组的内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形。

4、上市公司董事、总经理沈凤祥买卖上市公司股票情况

姓名：沈凤祥

交易日期	证券代码	证券简称	变更股数（股）	变更摘要
2014/11/7	300145	南方泵业	-1,936,000	卖出

根据自查，前述卖出系其为满足个人需要进行的交易，不存在利用内幕信息进行交易的行为。截至其卖出南方泵业股票的交易日期，其并不知悉南方泵业筹划本次重大资产重组；其及其近亲属不存在任何利用南方泵业本次筹划重大资产重组的内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形。

5、上市公司监事赵秀芳的父亲赵祥年买卖上市公司股票情况

姓名：赵祥年

交易日期	证券代码	证券简称	变更股数（股）	变更摘要
2014/11/3	300145	南方泵业	-1,000,000	卖出

根据自查，前述卖出系其为满足个人需要进行的交易，不存在利用内幕信息进行交易的行为。截至其卖出南方泵业股票的交易日期，其并不知悉南方泵业筹划本次重大资产重组；其及其近亲属不存在任何利用南方泵业本次筹划重大资产重组的内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形。

6、独立财务顾问西南证券股份有限公司买卖上市公司股票情况

名称：西南证券股份有限公司

交易日期	证券代码	证券简称	变更股数（股）	变更摘要
------	------	------	---------	------

2014/11/3	300145	南方泵业	-2,400	卖出
-----------	--------	------	--------	----

西南证券股份有限公司以上交易是根据自身的量化投资策略和上市公司公开信息而做出的量化选股行为，其在交易方式上为一篮子股票品种组合，未对该只股票单独操作，不属于利用内幕消息从事证券交易的行为。

除前述情况外，本次重大资产重组涉及的相关主体在本次股票停牌日（2015年4月22日）前六个月至今，不存在买卖南方泵业流通股股份的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖南方泵业股票或操纵南方泵业股票等禁止交易的行为。

五、上市公司停牌前股价无异常波动的说明

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）第五条规定，“剔除大盘因素和同行业板块因素影响，上市公司股价在股价敏感重大信息公布前20个交易日内累计涨跌幅超过20%的，上市公司在向中国证监会提起行政许可申请时，应充分举证相关内幕信息知情人及直系亲属等不存在内幕交易行为。证券交易所应对公司股价敏感重大信息公布前股票交易是否存在异常行为进行专项分析，并报中国证监会。中国证监会可对上市公司股价异动行为进行调查，调查期间将暂缓审核上市公司的行政许可申请。”

因筹划发行股份及现金购买资产并募集配套资金事项，南方泵业于2015年4月22日开始停牌。在筹划本次资产重组事项南方泵业股票停牌前20个交易日股票价格波动与大盘和同行业板块对比如下：

项目	公司股票停牌前第21个交易日（2015年3月23日）	公司股票停牌前一个交易日（2015年4月21日）	涨跌幅
股票收盘价（元）	29	33.03	13.90%
创业板综指收盘值	2,428.68	2,761.54	13.71%
制造业指数收盘值	1,893.33	2,168.44	14.53%
剔除大盘因素影响涨跌幅			0.19%
剔除同行业板块因素影响涨跌幅			-0.63%

在筹划本次资产重组事项南方泵业股票停牌前20个交易日股票价格波动未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）第五条相关标准。

六、对股东权益保护的安排

（一）股东大会通知公告程序

南方泵业在发出召开股东大会的通知后，在股东大会召开前以公告方式敦促全体股东参加本次股东大会。

（二）网络投票安排

在审议本次交易的股东大会上，本公司通过交易所交易系统和互联网投票系统向全体流通股股东提供网络形式的投票平台，流通股股东通过交易系统和互联网投票系统参加网络投票，以切实保护流通股股东的合法权益。

（三）资产定价公允

本次发行股份拟收购金山环保100%股权，上市公司聘请了具有证券从业资格的资产评估机构进行评估，最终交易价格依据评估结果，在不高于评估价值的范围内确定。购买资产的发行价格和募集配套资金的发行价格符合《创业板上市公司证券发行暂行办法》、《重组办法》等法律法规的相关规定，股份发行定价合规，不存在损害股东利益，尤其是中小股东利益的情形。

（四）本次重组前后每股收益情况

根据天健出具的《审阅报告》（天健审[2015]5924号），公司2014年合并报表归属于母公司所有者的净利润为263,469,066.85元，本次重组完成后公司总股本为330,616,659股（不考虑募集配套资金所发行股份），故本次重组完成前后公司最近一年基本每股收益为：

本次重组完成后，公司2014年度基本每股收益0.80元/股，相对于重组完成前的基本每股收益0.76元/股，增加0.04元/股，增幅为5.26%。

根据补偿责任人承诺，2015年金山环保净利润数（指金山环保合并报表中归属于母公司所有者的净利润，该净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为准）将不低于12,000万元。若金山环保能够实现2015年的承诺业绩，本次重组将增厚上

市公司的每股收益；若金山环保未能实现2015年的承诺业绩，根据资产出售方承诺将进行业绩补偿，以填补即期回报。

综上，本次重组完成后公司每股收益不存在被摊薄的情形。南方泵业本次对金山环保的收购不会损害股东利益，尤其是中小股东利益的情形。

（五）及时、公平披露本次交易的相关信息

本次发行股份购买资产等相关事项的交易过程中公司已按照《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的要求履行了信息披露义务。本重组报告书披露后，公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件及本次重组的进展情况。

（六）上市公司股利分配政策

南方泵业重视对投资者的合理投资回报，《公司章程》第一百五十四条对公司利润分配原则、利润分配政策、利润分配决策程序、利润分配政策调整和信息披露等事项进行了明确的规定，具体如下：

一、利润分配原则

公司应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定，公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

二、利润分配政策

（一）利润分配的形式公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后，公司董事会应当在股东大会召开后的两个月内完成股利(或红股)的派发事项。

（二）现金分红的具体条件：

公司该年度实现的可分配利润(即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润)为正值、且现金流充裕,实施现金分红不会影响公司后续持续经营且公司现金分红不影响公司拟进行的重大投资计划或重大现金支出。

重大投资计划或重大现金支出事项是:

1. 投资事项涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的50%以上,该投资涉及的资产总额同时存在帐面值和评估值的,以较高者作为计算数据;

2. 投资标的(如股权)在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的50%以上,且绝对金额超过3000万元;

3. 投资标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上,且绝对金额超过300万元;

4. 投资的成交金额(含承担债务和费用)占公司最近一期经审计净资产的50%以上,且绝对金额超过3000万元;

5. 投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上,且绝对金额超过300万元;

上述指标计算中涉及的数据如为负值,取其绝对值计算。上述事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

(三) 现金分配的比例及时间在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下,公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红,公司董事会可以根据公司的盈利状况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,连续三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百分之三十。

(四) 股票股利分配的具体条件:公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况,在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下,公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配,具体分红比例由公司董事会审议通过后,提交股东大会审议决定。

三、公司利润分配的决策程序

(一)公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求,并结合股东(特别是中小股东)、独立董事的意见,认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜,提出年度或中期利润分配方案,并经公司股东大会表决通过后实施;

(二)董事会提出的利润分配方案需经三分之二以上独立董事表决通过并经董事会过半数以上表决通过,独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。股东大会对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方式),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;

(三)监事会应当对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督,对董事会制定或修改的利润分配政策进行审议,并经过半数监事通过,在公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见。

四、利润分配政策的调整情况及决策程序

(一) 调整情况

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要,需调整利润分配政策的,应以保护股东权益为出发点,在股东大会提案中详细论证和说明原因。调整后的利润分配政策不得违反中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定。

(二)调整决策机制有关调整利润分配政策的议案,由独立董事、监事会发表意见,经公司董事会审议后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。

五、利润分配的信息披露

(一)公司应在定期报告中披露利润分配方案、公积金转增股本方案,独立董事应当对此发表独立意见。

(二)公司应在定期报告中披露报告期实施的利润分配方案、公积金转增股本方案或发行新股方案的执行情况。

(三) 公司当年盈利，董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，还应说明未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见。

六、公司未分配利润的使用原则

公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、购买设备等重大投资及现金支出，以及日常运营所需的流动资金，逐步扩大生产经营规模，优化企业资产结构和财务结构、促进公司高效的可持续发展，落实公司发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

七、已披露有关本次交易的所有信息的说明

本报告书已按有关规定对本次交易的有关信息作了如实披露，除已披露事项外，不存在其它能够影响股东及其它投资者作出合理判断的、有关本次交易的应披露而未披露的其他重大事项。

第十五节 独立董事、法律顾问和财务顾问对本次交易的结论性意见

一、独立董事意见

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等法律法规及《公司章程》的有关规定，独立董事对本次发行股份购买资产并募集配套资金事项发表如下独立意见：

（一）关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立意见

1、公司符合《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等有关法律法规规定的向特定对象以发行股份的方式购买资产并募集配套资金的各项法定条件。本次发行股份购买资产并募集配套资金的方案合理、切实可行，没有损害中小股东的利益。

2、本次交易向沈金浩、沈凤祥发行股份募集配套资金。沈金浩、沈凤祥为公司的关联方，故本次交易构成关联交易，公司已按照相关规定履行董事会审批程序和相关信息披露义务。

3、本次交易有利于提高公司的资产质量、改善公司财务状况和增强公司的持续盈利能力，有利于公司的长远发展，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司和非关联股东利益的情况。

4、公司与交易相关各方签订的《发行股份购买资产协议》、《利润补偿协议》及《股份认购协议》符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等有关法律、法规和中国证监会的相关规定。

5、公司为本次交易编制的《南方泵业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要的内容真实、准确、完整，该报告书已详细披露了本次交易需要履行的法律程序，并充分披露了本次交易的相关风险。

6、本次交易已经公司第二届董事会第二十三次会议审议通过。公司前述董事会的召开程序、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定。

7、公司本次交易涉及的评估事项中选聘评估机构的程序合法、有效，所选聘评估机构具有独立性。本次交易标的资产的评估采用资产基础法、收益法两种方式，并最终采用收益法作为评估结论，符合中国证监会的相关规定。评估报告假设前提合理，评估方法与评估目的具有较好的相关性，重要评估参数取值合理，交易定价公允，评估定价符合法律法规的规定，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。

8、本次交易尚需获得公司股东大会批准、中国证监会核准。

(二) 关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的独立意见

1、评估机构具有独立性

北京中企华资产评估有限责任公司（以下简称“中企华评估”）具有证券、期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办资产评估师与公司、交易对方不存在关联关系，亦不存在现实或可预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性。

2、本次评估假设前提合理

中企华评估出具的评估报告中的评估假设前提符合国家相关法规、规定和规范性文件的规定，符合评估准则及行业惯例的要求，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与评估目的的相关性一致

本次评估的目的是确定标的资产截至评估基准日的价值，作为本次交易标的资产的定价依据。中企华评估采用资产基础法和收益法两种评估方法对标的资产的价值进行了评估，并最终选择收益法的评估值作为标的资产的评估值。本次资产评估工作符合国家相关法规、规定、规范性文件、评估准则及行业规范的要求，遵循了独立、客观、公正、科学的原则，评估方法与评估目的的相关性一致。

4、本次评估定价公允

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，资产的

评估方法适当，本次评估结果具有公允性。本次拟购买的资产以评估值作为定价基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东的利益。

二、独立财务顾问意见

经核查《南方泵业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书》及相关文件，本独立财务顾问认为：

1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》以及《创业板股票上市规定》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易后上市公司仍具备股票上市的条件；

3、本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形；

4、本次交易价格根据具有证券业务资格的评估机构的评估结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理。本次发行股票的价格符合《重组管理办法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等相关规定。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，结论公允、合理，有效地保证了交易价格的公平性；

5、本次拟购买的标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍；

6、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益的问题；

7、本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

8、本次交易所涉及的各项合同内容合法，在交易各方履行本次交易相关协议的情况下，不存在上市公司交付现金或发行股票后不能及时获得相应对价的情形；

9、本次发行股份购买资产的金山集团等45位交易对方与南方泵业不存在关联关系，不构成关联交易；因本次配套融资的发行对象沈金浩为本公司实际控制人，沈凤祥为本公司董事和总经理，所以本次配套融资发行股份的行为构成关联交易；本次交易程序合法、合规，不存在损害上市公司股东利益的情形；

10、交易对方与上市公司就相关资产实际盈利数不足承诺利润数情况的补偿安排切实可行、合理。

三、律师意见

律师认为：

1、南方泵业系依法设立并有效存续的上市公司，具备本次交易的主体资格；交易对方均具备相应的主体资格；

2、本次交易不构成借壳上市，本次交易的方案符合现行有效的法律、法规和规范性文件的规定；

3、本次交易已经履行了现阶段应当履行的必要的批准和授权程序，本次交易尚需获得上市公司股东大会批准及获得中国证监会核准后方可实施；本次交易构成关联交易，南方泵业已依法履行关联交易决策程序和必要的信息披露义务；本次交易涉及的相关协议内容不存在违反相关法律、法规规定的情形，该等协议经签订且生效条件具备后对协议各方均具有约束力；

4、本次交易的标的资产权属清晰，不存在权属纠纷，标的资产转移不存在法律障碍；

5、本次交易不涉及金山环保债权债务转移，符合有关法律、法规和规范性文件的规定；

6、本次交易已依法履行了法定的信息披露和报告义务，根据相关各方的承诺，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；

7、本次交易符合《公司法》、《证券法》和《重组管理办法》等法律、法规及规范性文件规定的原则和实质性条件；

8、参与本次交易的证券服务机构均具有为本次交易提供相关服务的专业资质。

第十六节 相关中介机构

一、独立财务顾问

西南证券股份有限公司

地址：深圳市福田区深南大道6023号创建大厦四楼

法定代表人：余维佳

电话：0755-88285458

传真：0755-83288321

项目主办人：向君、李高超

项目协办人：胡俊

二、律师事务所

浙江天册律师事务所

地址：杭大路1号黄龙世纪广场A座8楼

负责人：章靖忠

电话：0571-87901509

传真：0571-87902008

经办律师：傅羽韬、王鑫睿

三、审计机构

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：杭州市西溪路128号新湖商务大厦8楼

机构负责人：胡少先

电话：0571-88216700

传真：0571-88216880

经办注册会计师：沃巍勇、黄加才

审计机构：大华会计师事务所(特殊普通合伙)

地址：北京市海淀区西四环中路16号院7#楼12层

机构负责人：梁春

电话：010-58350011

传真：010-58350006

经办注册会计师：吕秋萍、李颖庆

四、资产评估机构

北京中企华资产评估有限责任公司

地址：北京市朝阳区门大街22号泛利大厦910室

机构负责人：孙月焕

电话：010-65882659

传真：010-65882651

经办注册评估师：张齐虹、胡奇

第十七节 董事及相关中介机构的声明

一、公司全体董事声明

二、标的资产声明

三、交易对方声明

四、独立财务顾问声明

五、法律顾问声明

六、财务审计机构声明

七、资产评估机构声明

以上声明均附后。

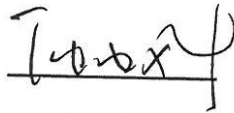
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事及高级管理人员承诺并保证本报告书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

董事：



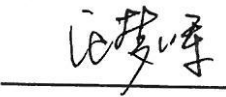
沈金浩



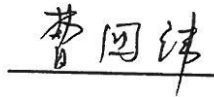
沈凤祥



赵才甫



沈梦晖



曹国纬

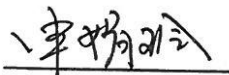


许 倩



牟介刚

监事：



申娟玲



杨德富

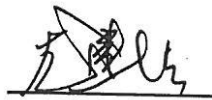


赵秀芳

非董事高级管理人员：



平顺舟



尤建法



2015年6月8日

二、标的资产声明

本公司保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人

钱盘生



江苏金山环保科技股份有限公司

2015年6月8日

三、交易对方声明

本公司保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



钱盘生

江苏金山环保工程集团有限公司

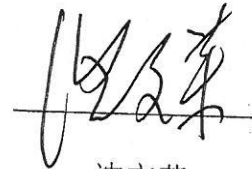


2015年6月8日

交易对方声明

本公司保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



沈文荣

张家港保税区千德投资有限公司



交易对方声明

本企业保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本企业的相关内容已经本企业审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



上海德美投资中心（有限合伙）

年月日

2015年6月8日

交易对方声明

本企业保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本企业的相关内容已经本企业审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



执行事务合伙人：

天津金洪丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）



年月日

2015年6月8日

交易对方声明

本企业保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本企业的相关内容已经本企业审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

执行事务合伙人：

陈浩

陈浩

上海宏景睿银投资管理中心（有限合伙）



2015年6月8日

交易对方声明

本企业保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本企业的相关内容已经本企业审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

执行事务合伙人（委派代表）：



项旭军

上海岳峰投资管理合伙企业（有限合伙）

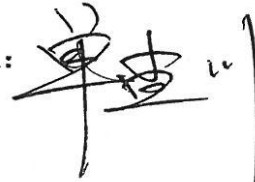


2015年6月8日

交易对方声明

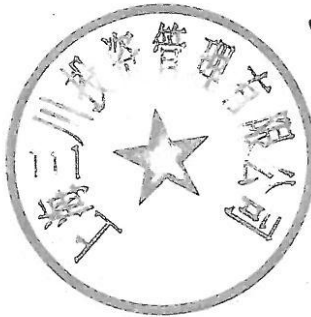
本公司保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



上海三川投资管理有限公司

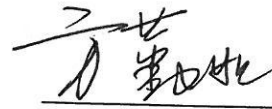
2015年6月8日



交易对方声明

本企业保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本企业的相关内容已经本企业审阅,确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

执行事务合伙人:



方勤如

上海新曜诚投资管理合伙企业(有限合伙)



2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署:




2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署：

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized Chinese characters, positioned above a horizontal line.

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅,确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。


签署: 

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署：



2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅,确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署:

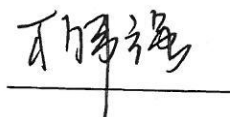


2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署：


A handwritten signature in black ink, appearing to be '丁明强', written over a horizontal line.

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署：

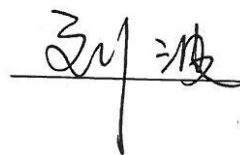
A handwritten signature in black ink, appearing to be '李凤喜', written over a horizontal line.

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅,确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署:

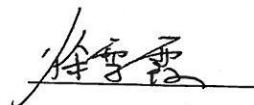


2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅,确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署:



2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署： 

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅,确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署:

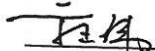


A handwritten signature in black ink, appearing to be '段总', is written over a horizontal line.

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署：  _____

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署： 潘斌

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

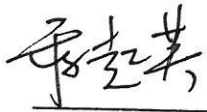
签署：



2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

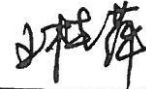
签署：  _____

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署：



2015年6月8日

三、交易对方声明

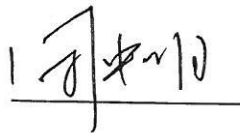
本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署： 符云芳

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署： 

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署： 王松春

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅,确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署:  _____

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅,确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署: 

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署：



2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署： 张红博

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署： 朱伟

2015年6月8日

三、交易对方声明

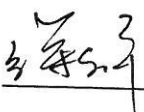
本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅,确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署: 王洪

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署：  _____

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署: 

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署：



2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署：



2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署：

守建兵

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署：

丁霖

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅,确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署: 刘学江

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署： 王艺洁

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅,确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署: 祝汉梅

2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅,确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署:



2015年6月8日

三、交易对方声明

本人保证南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引的本人的相关内容已经本人审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签署： 郭延平

2015年6月8日

四、独立财务顾问声明

本公司及经办人员同意南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引本公司出具的独立财务顾问报告之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人：

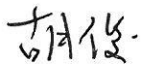


向 君



李高超

项目协办人：



胡 俊

法定代表人：



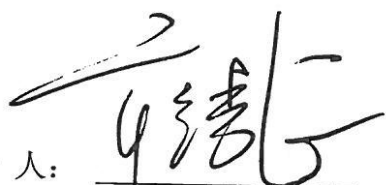
余维佳



五、法律顾问声明

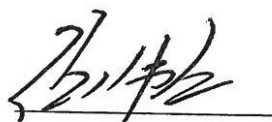
本律师事务所及经办律师同意南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引本所出具的法律意见书之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：



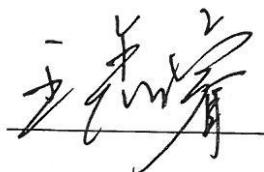
章靖忠

经办律师：



傅羽韬

经办律师：



王鑫睿

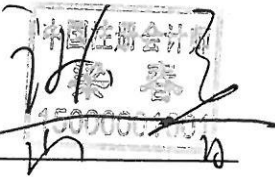
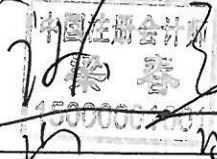


2015年6月8日

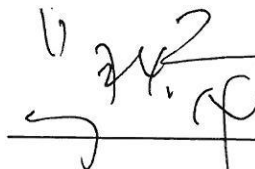

六、财务审计机构声明（一）

大华特字[2015]003225号

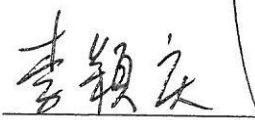

本会计师事务所及经办注册会计师同意南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告中援引本所出具的大华审字[2015]005078号审计报告之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：


【梁春】

经办注册会计师：


【吕秋萍】

经办注册会计师：


【李颖庆】

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

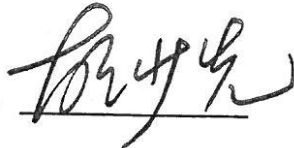


2015年6月8日

财务审计机构声明


本所及签字注册会计师已阅读《南方泵业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》，确认该报告书与本所出具的相关报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对南方泵业股份有限公司在该报告书中引用本所出具的相关报告的内容无异议，确认该报告书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



胡少先

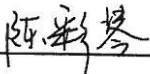
签字注册会计师：



沃巍勇



黄加才



陈彩琴

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年 6月 8日

七、资产评估机构声明

本公司及签字注册资产评估师同意南方泵业股份有限公司在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书中援引本公司出具的相关资产评估报告书之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



孙月焕

签字注册资产评估师：



张齐虹



签字注册资产评估师：



胡奇



北京中企华资产评估有限责任公司



2015年6月8日

第十八节 备查文件

一、备查文件

- 1、南方泵业关于本次交易的董事会决议；
- 2、南方泵业关于本次交易的独立董事意见；
- 3、南方泵业与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》、与补偿责任人签署的《利润补偿协议》、与认购对象签署的《股份认购协议》；
- 4、大华会计师事务所出具的标的资产最近两年的财务报告及审计报告；
- 5、天健会计师事务所出具的南方泵业最近一年备考财务报告及审阅报告；
- 6、北京中企华资产评估有限责任公司出具的标的资产的评估报告；
- 7、浙江天册律师事务所出具的法律意见书；
- 8、西南证券出具的独立财务顾问报告；
- 9、其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查地点

投资者可在本报告书刊登后至本次重大资产重组完成前的每周一至周五上午9:30-11:30，下午2:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

1、南方泵业股份有限公司

联系地址：浙江省杭州市余杭区仁和镇

电话：0571-86397850

传真：0571-86396201

联系人：沈梦晖、周莺

2、西南证券股份有限公司

联系地址：深圳市福田区深南大道6023号创建大厦四楼

法定代表人：余维佳

电话：0755-88285458

传真：0755-83288321

联系人：向君、李高超、胡俊

3、指定信息披露报刊：《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》

4、指定信息披露网址：www.sse.com.cn

（本页无正文，为《南方泵业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》之签字盖章页）

法定代表人：



2015年6月8日