

股票简称：兴源环境

股票代码：300266

上市地点：深圳证券交易所



兴源环境科技股份有限公司 发行股份购买资产预案（修订稿）

交易对方名称	住所/通讯地址
经纬中耀控股集团有限公司	杭州市余杭区东湖街道北沙东路8号
李艳章	杭州市西湖区隐寓轩*幢****室
杨树先	杭州市西湖区教工路***号*座****室
北树民	北京市丰台区怡海花园富泽园*楼*门***室
楼华	杭州市密渡桥路*号白马公寓*幢*单元***室
葛秀芳	杭州市西湖区申花路丽阳苑*****
姚水龙	杭州市西湖区天目山路***号和庄**
王征宇	杭州市西湖区紫霞街***号西溪蝶园*****
王俊辉	上海市青浦区赵重公路****号现代华庭二期**栋***室
马秀梅	山东省苍山县三合乡斜沟村***号
张凯申	杭州市余杭区临平街道桂花城紫桂园*****
周萍	杭州市万科西庐*****

独立财务顾问



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

签署日期：二〇一七年五月

公司声明

本公司及全体董事、监事及高级管理人员保证本预案内容的真实、准确、完整，对预案的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担连带责任。如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、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，在案件调查结论明确之前，本公司全体董事、监事及高级管理人员不转让其在上市公司拥有权益的股份。

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预案中财务会计资料真实、完整。

本次发行股份购买资产交易标的的审计、评估工作尚未完成，本预案中涉及相关数据尚未经过具有证券期货相关业务资格的审计机构审计、未经过具有证券期货相关业务资格的评估机构的评估。本公司董事会及全体董事保证本预案中所引用的相关数据的真实性和合理性。相关资产经审计的财务数据、评估结果将在《兴源环境科技股份有限公司发行股份购买资产报告书（草案）》中予以披露。

本预案所述发行股份购买资产相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。审批机关对本次交易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者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

交易对方声明

本承诺人已向上市公司以及为本次重组提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了与本次重组相关的信息和文件资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头信息等），本承诺人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；保证所提供的信息和文件资料的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并与本次重组各交易对方承担个别和连带的法律责任。

在本次重组期间，本承诺人将依照相关法律法规、中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，及时向上市公司披露有关本次重组的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、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，在案件调查结论明确之前，本承诺人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份（如有）。

相关证券服务机构声明

本次资产重组相关证券服务机构及其签字人员保证其出具的有关本次交易的申请文件真实、准确、完整。

目 录

公司声明.....	2
交易对方声明.....	3
相关证券服务机构声明.....	4
目 录.....	5
释 义.....	8
重大事项提示.....	11
一、本次交易方案、支付方式安排概述.....	11
二、标的资产的预估值及作价.....	11
三、本次发行股份的价格、数量及锁定期安排.....	12
四、本次交易不构成关联交易，不构成重大资产重组，不构成重组上市.....	14
五、业绩承诺、补偿安排、减值测试.....	15
六、本次交易对上市公司的影响.....	17
七、本次交易已履行和尚需履行的审批程序.....	18
八、交易各方重要承诺.....	19
九、本次交易对中小投资者权益保护的安排.....	19
十、独立财务顾问的保荐机构资格.....	21
重大风险提示.....	22
一、与本次交易相关的风险.....	22
二、与本次交易相关的行业和业务风险.....	24
三、上市公司股价波动的风险.....	26
第一章 本次交易的背景和目的.....	27
一、本次交易的背景.....	27
二、本次交易的目的.....	30
第二章 本次交易的具体方案.....	36
一、本次交易发行股份方案.....	36
二、发行股份的价格及定价原则.....	36
三、发行股份的具体情况.....	37
四、业绩承诺、补偿安排、减值测试.....	39
五、本次交易不构成关联交易，不构成重大资产重组，不构成重组上市.....	42
六、本次交易方案实施已履行和尚需履行的批准程序.....	43
第三章 上市公司基本情况.....	44
一、上市公司基本情况.....	44

二、上市公司设立、上市及股本变动情况	44
三、上市公司最近一次控股股东变动以及控制权变动情况	48
四、上市公司重大资产重组情况	48
五、上市公司主营业务发展情况	49
六、上市公司最近三年一期主要财务数据	50
七、公司控股股东及实际控制人概况	51
八、上市公司合法经营情况	52
第四章 交易对方基本情况	53
一、交易对方情况	53
二、交易对方之间的关联关系及一致行动人关系	66
三、交易对方与上市公司的关联关系以及交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况	67
四、交易对方最近五年内未受到行政处罚、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	68
五、交易对方最近五年的诚信情况	68
六、交易对方是否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的说明	68
第五章 交易标的情况	72
一、基本信息	72
二、历史沿革	72
三、组织架构	91
四、股权结构及控制权关系	92
五、下属企业情况	93
六、主要资产权属状况	102
七、主营业务情况	110
八、最近两年的主要财务数据与财务指标	133
九、最近三年的资产评估情况	134
十、标的公司的预估值与定价	151
十一、其他需说明事项	155
第六章 本次交易对上市公司的影响	174
一、本次交易对上市公司主营业务的影响	174
二、本次交易后上市公司财务状况和盈利能力分析	175
三、本次交易对上市公司关联交易的影响情况	175

四、本次交易对同业竞争的影响	175
五、本次交易对上市公司股权结构的影响	176
第七章 本次交易的合规性分析	177
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定	177
二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定	180
三、本次交易不使用《重组管理办法》第四十四条及其适用意见要求的说明	181
第八章 本次交易涉及的报批事项及风险提示	182
一、本次交易取得的批准程序及尚需呈报的批准程序	182
二、本次交易的风险提示	182
第九章 其他重要事项	187
一、保护投资者合法权益的相关安排	187
二、公司股票连续停牌前股价波动情况的说明	189
三、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况	190
四、上市公司利润分配政策	191
五、关于“本次重组相关主体不存在依据《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》第十三条不得参与任何上市公司资产重组情形”的说明	194
第十章 独立董事和独立财务顾问意见	195
一、独立董事意见	195
二、独立财务顾问意见	196
第十一章 上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明	197

释 义

除非特别说明，以下简称在本预案中具有如下含义：

一、一般术语		
兴源环境/上市公司/本公司/公司/发行人	指	兴源环境科技股份有限公司，深交所创业板上市公司，证券代码：300266
兴源控股	指	兴源控股有限公司，兴源环境之控股股东
源态环保/标的公司	指	浙江源态环保科技服务有限公司
标的资产	指	源态环保 100%股权
本次交易/本次重组	指	兴源环境拟通过向交易对方发行股份购买其合计持有的源态环保 100%股权
交易对方、业绩补偿方	指	经纬中耀、李艳章、杨树先、北树民、楼华、葛秀芳、姚水龙、王征宇、王俊辉、马秀梅、张凯申、周萍
经纬中耀	指	经纬中耀控股集团有限公司，源态环保之第一大股东
浙江创投	指	浙江省创业投资集团有限公司，兴源环境之主要发起人
美林创投	指	浙江美林创业投资有限公司，兴源环境之主要发起人
浙江疏浚	指	浙江省疏浚工程股份有限公司，兴源环境之子公司
水美环保	指	浙江水美环保工程有限公司，兴源环境之子公司
中艺生态	指	杭州中艺生态环境工程有限公司，兴源环境之子公司
柏年机械	指	杭州柏年机械设备制造有限公司，源态环保之原股东
浙江创韵、杭州创韵	指	浙江创韵环境科技有限公司，原名 杭州创韵科技有限公司 、浙江创韵数字科技有限公司，源态环保之原股东
上海创韬	指	上海创韬自控科技有限公司，源态环保之全资子公司
声康环境	指	杭州声康环境科技有限公司，交易对方周萍对外投资的企业
本预案	指	《兴源环境科技股份有限公司发行股份购买资产预案》
过渡期	指	评估基准日起至本次发行股份购买资产实施完毕日的期间
《购买资产协议》	指	《兴源环境科技股份有限公司附条件生效的发行股份购买资产协议》
《盈利补偿协议》	指	《兴源环境科技股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测补偿协议书》
浙商证券、独立财务顾问	指	浙商证券股份有限公司

观韬中茂	指	北京观韬中茂律师事务所
中汇所	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
天源评估、评估机构	指	天源资产评估有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
报告期、最近两年	指	2015年、2016年
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《格式准则第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》
《创业板发行管理办法》	指	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
发改委	指	中华人民共和国发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
二、专业术语		
APP	指	应用（Application），由于 iPhone 等智能手机的流行，应用一般指智能手机的第三方应用程序。
物联网	指	通过射频识别、红外感应器、全球定位系统、激光扫描器等信息传感设备，按约定的协议，把任何物品与互联网连接起来，进行信息交换和通信，以实现智能识别、定位、跟踪、监控和管理的一种网络。
五水共治	指	治污水、防洪水、排涝水、保供水、抓节水等五项治水工程
智慧环保	指	“智慧环保”是“数字环保”概念的延伸和拓展，它是借助物联网技术，把感应器和装备嵌入到各种环境监控对象（物体）中，通过超级计算机和云计算将环保领域物联网整合起来，可以实现人类社会与环境业务系统的整合，以更加精细和动态的方式实现环境管理和决策的智慧。
河长制	指	“河长制”，即由中国各级党政主要负责人担任“河长”，负责组织领导相应河湖的管理和保护工作。“河长制”工作的主要任务包括六个

	<p>方面：一是加强水资源保护，全面落实最严格水资源管理制度，严守“三条红线”；二是加强河湖水域岸线管理保护，严格水域、岸线等水生态空间管控，严禁侵占河道、围垦湖泊；三是加强水污染防治，统筹水上、岸上污染治理，排查入河湖污染源，优化入河排污口布局；四是加强水环境治理，保障饮用水水源安全，加大黑臭水体治理力度，实现河湖环境整洁优美、水清岸绿；五是加强水生态修复，依法划定河湖管理范围，强化山水林田湖系统治理；六是加强执法监管，严厉打击涉河湖违法行为。</p>
--	---

本预案除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

重大事项提示

本公司提醒投资者认真阅读本预案全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案、支付方式安排概述

公司拟向源态环保全体股东发行股份购买其持有的源态环保 100% 股权，交易价格为 55,000 万元，全部通过发行股份的方式，具体情况如下：

序号	股东名称	交易价格（元）	发行股份数量（股）
1	经纬中耀	141,900,000	3,330,204
2	李艳章	106,172,000	2,491,715
3	杨树先	68,420,000	1,605,726
4	北树民	47,520,000	1,115,231
5	楼华	38,500,000	903,543
6	葛秀芳	31,460,000	738,324
7	姚水龙	27,500,000	645,388
8	王征宇	25,872,000	607,181
9	王俊辉	22,000,000	516,310
10	马秀梅	15,312,000	359,352
11	张凯申	14,784,000	346,960
12	周萍	10,560,000	247,829
合计		550,000,000	12,907,763

注：本次发行股份购买资产的发行价格为公司第三届董事会第十一次会议决议公告日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，即 42.61 元/股。交易对价除以发行价格计算所得发行股份数量舍去小数位。

二、标的资产的预估值及作价

公司已聘请具有证券期货业务资格的评估机构对标的公司股权的价值进行评估，交易双方将参照评估结果协商确定交易价格，并经本公司董事会、股东大会审

议通过。

以 2016 年 12 月 31 日作为审计、评估基准日，源态环保未经审计的账面所有者权益为 3,595.93 万元，100% 股权的预估值为 5.5 亿元，预估增值率为 1,429.51%。

截至本预案签署之日，本次交易标的资产的审计和评估工作尚未完成，预案中披露的未经审计的财务数据、预估值与最终审计、评估的结果可能存有一定差异，特提请投资者注意。相关资产经审计的财务数据和资产评估结果将在发行股份购买资产报告中予以披露。

三、本次发行股份的价格、数量及锁定期安排

（一）发行价格

经交易各方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为公司第三届董事会第十一次会议决议公告日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，即 42.61 元/股。

上述发行价格尚须由公司董事会提交公司股东大会批准。在定价基准日至发行日期间，如兴源环境实施派息、送股、资本公积金转增股本或配股等除权除息事项，本次发行股份购买资产的发行价格将按照相关规则进行相应调整。

（二）发行数量

本次发行股份购买资产的初步商定交易价格为 55,000 万元，全部由兴源环境以发行股份方式支付。按发行价格 42.61 元/股计算，共计发行股份数量 12,907,763 股。本次发行股份购买资产涉及的最终发行数量将以标的资产的最终交易价格为依据，由公司董事会提请股东大会批准，并经中国证监会核准的数量为准。

在定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除权除息事项，将按照中国证监会及深交所的相关规则对上述发行数量作相应调整。

（三）本次发行股份购买资产的具体支付情况

序号	交易对方	持有标的公司股权 (元)	交易价格(元)	发行股份数量(股)
1	经纬中耀	25,800,000	141,900,000	3,330,204
2	李艳章	19,304,000	106,172,000	2,491,715
3	杨树先	12,440,000	68,420,000	1,605,726
4	北树民	8,640,000	47,520,000	1,115,231
5	楼华	7,000,000	38,500,000	903,543
6	葛秀芳	5,720,000	31,460,000	738,324
7	姚水龙	5,000,000	27,500,000	645,388
8	王征宇	4,704,000	25,872,000	607,181
9	王俊辉	4,000,000	22,000,000	516,310
10	马秀梅	2,784,000	15,312,000	359,352
11	张凯申	2,688,000	14,784,000	346,960
12	周萍	1,920,000	10,560,000	247,829
合计		100,000,000	550,000,000	12,907,763

截至本预案签署之日，源态环保的注册资本为 10,000 万元，各股东的实缴出资合计为 2,520 万元。本次交易完成后，标的公司尚未缴足的 7,480 万元注册资本出资权由上市公司享有，上市公司将在源态环保的《公司章程》约定的期限内根据需要认缴。

（三）锁定期

交易对方	锁定期安排
经纬中耀、李艳章、杨树先、北树民、葛秀芳、王征宇、马秀梅、张凯申、周萍	<ol style="list-style-type: none"> 1、自发行完成之日起十二个月内不转让； 2、自发行完成之日起第十三个月至第二十四个月期间，解除锁定的股份数量为其因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份数量的 30%； 3、自发行完成之日起第二十五个月至第三十六个月期间，解除锁定的股份数量为其因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份数量的 30%； 4、自发行完成之日起第三十七个月起，且经上市公司指定具有证券期货业务资格的会计师事务所审计确认无需向兴源环境履行股份补偿义务或对兴源环境的股份补偿义务已经履行完毕的，因本次发行股份购买资产而获得并届时持有的兴源环境股份全部解除锁定； 5、如果利润补偿年度的任何一个年度结束后，标的公司实际净利润未达到当年度承诺净利润的 95%，则持有的扣除股份补偿后剩余的锁定股份的锁定期自动延长 12 个月。

<p>楼华、姚水龙、王俊辉</p>	<p>1、如因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份于 2017 年 6 月 3 日前登记至其名下的，因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份自发行完成之日起三十六个月内不转让；自发行完成之日起第三十七个月起，且经具有证券期货业务资格的会计师事务所审计确认无需向兴源环境履行股份补偿义务或对兴源环境的股份补偿义务已经履行完毕的，因本次发行股份购买资产而获得并届时持有的兴源环境股份全部解除锁定；如果利润补偿年度的任何一个年度结束后，标的公司实际净利润未达到当年度承诺净利润的 95%，则持有的扣除股份补偿后剩余的锁定股份的锁定期自动延长 12 个月；</p> <p>2、如因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份于 2017 年 6 月 3 日后登记至其名下的，因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份按照以下约定分批解锁：</p> <p>（1）自发行完成之日起十二个月内不转让；</p> <p>（2）自发行完成之日起第十三个月至第二十四个月期间，解除锁定的股份数量为其因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份数量的 30%；</p> <p>（3）自发行完成之日起第二十五个月至第三十六个月期间，解除锁定的股份数量为其因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份数量的 30%；</p> <p>（4）自发行完成之日起第三十七个月起，且经上市公司指定具有证券期货业务资格的会计师事务所审计确认无需向兴源环境履行股份补偿义务或对兴源环境的股份补偿义务已经履行完毕的，因本次发行股份购买资产而获得并届时持有的兴源环境股份全部解除锁定；</p> <p>（5）如果利润补偿年度的任何一个年度结束后，标的公司实际净利润未达到当年度承诺净利润的 95%，则持有的扣除股份补偿后剩余的锁定股份的锁定期自动延长 12 个月。</p>
<p>经纬中耀、李艳章、杨树先、北树民、葛秀芳、王征宇、马秀梅、张凯申、周萍、楼华、姚水龙、王俊辉</p>	<p>交易对方所持的公司股份在限售期内未经公司书面同意不得用于质押。</p>

四、本次交易不构成关联交易，不构成重大资产重组，不构成重组上市

（一）本次交易不构成关联交易

本次交易前交易对方未持有上市公司股份，本次交易不构成关联交易。

（二）本次交易不构成重大资产重组

本次交易中上市公司拟购买源态环保 100% 股权。根据兴源环境 2015 年度经审

计的财务数据及源态环保 2015 年度未经的审计财务数据以及交易作价情况，相关比例计算如下：

比较项目	兴源环境	源态环保	成交金额	财务指标占比[注]
资产总额（万元）	188,300.10	4, 243. 50	55,000	29.21%
营业收入（万元）	88,434.83	1, 864. 56	-	2. 11%
净资产（万元）	118,023.53	2, 738. 44	55,000	46.60%

注：根据《重组管理办法》相关规定，计算财务指标占比时，总资产、净资产取值分别以标的资产对应的总资产、净资产和标的资产最终交易作价孰高为准。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易不构成重大资产重组。本次交易涉及上市公司发行股份购买资产事项，需提交中国证监会并购重组委审核，取得中国证监会核准后方可实施。

（三）本次交易不构成重组上市

自首次公开发行股票并上市以来，上市公司控制权未发生变更；本次交易完成后，上市公司控股股东仍然系兴源控股，实际控制人仍然系周立武、韩肖芳夫妇，控制权不会发生变更，因此本次重组不属于《重组管理办法》第十三条规定的重组上市的情形。

五、业绩承诺、补偿安排、减值测试

（一）业绩承诺、补偿安排

源态环保全体股东承诺源态环保 2017 年度、2018 年度及 2019 年度合并财务报表经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,800 万元、4,700 万元、5,700 万元。

如果实际利润低于上述承诺利润，则交易对方将按照签署的《购买资产协议》、《盈利补偿协议》的相关规定进行补偿。

（二）减值测试

在利润补偿年度届满时，兴源环境聘请具有证券业务资格的会计师事务所对标

的资产进行减值测试，如（标的资产期末减值额/标的资产作价）>[利润补偿年度内已补偿股份总数/（标的资产作价/本次发行股份价格）]，则交易对方应向兴源环境另行补偿：另行补偿的股份数量为：标的资产期末减值额/本次发行股份价格－利润补偿年度内已补偿股份总数。当交易对方所持股份不足以补偿时，则另行补偿现金，另行补偿的现金金额=（标的资产期末减值额/本次发行股份价格－利润补偿年度内已补偿股份总数）×本次发行股份的发行价格。前述减值额为标的资产作价减去期末标的资产的评估值并扣除补偿期限内标的资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

（三）应收账款补偿

1、交易对方承诺并保证，就上市公司指定的具有证券期货业务资格的会计师事务所审计确认的标的公司截至 2019 年 12 月 31 日的应收账款总额，应自 2020 年 1 月 1 日起三年内（即截至 2022 年 12 月 31 日）收回。交易对方应在会计师事务所出具标的公司 2019 年度审计报告之日起 10 日内就标的公司截至 2019 年 12 月 31 日的应收账款净额一定比例向上市公司缴纳相应保证金：应收账款净额中 1-2 年账龄的需缴纳该部分金额的 5% 作为保证金；应收账款净额中 2-3 年账龄的需缴纳该部分金额的 10% 作为保证金；应收账款净额中 3 年及 3 年以上账龄的需缴纳该部分金额的 50% 作为保证金。交易对方所需缴纳的因上述约定产生的应收账款保证金总额不超过人民币 2,000 万元。交易对方以现金方式缴纳保证金，并于会计师事务所出具标的公司 2019 年度审计报告之日起 10 日内将等额现金缴纳至上市公司指定账户。

2、截至 2022 年 12 月 31 日，上述应收账款总额的回收额达到 90% 的，上市公司应在会计师事务所出具标的公司 2022 年度审计报告之日起 10 日内向交易对方全额返还保证金。

3、截至 2022 年 12 月 31 日，上述应收账款总额的回收额未达到 90% 的，交易对方应在会计师事务所出具标的公司 2022 年度审计报告之日起 10 日内以现金向标的公司补偿上述应收账款总额与实际回收金额之间的差额，其中，交易对方优先以上述现金保证金进行补偿，补偿义务履行完毕后现金保证金尚有余额的，由上市公司在 10 日内退还给交易对方，现金保证金不足以补偿上述应收账款总额与实际回收

金额之间的差额的，由交易对方另行以现金履行完毕补偿义务。

六、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司的总股本 508,560,160 股，本次交易标的的交易价格为 55,000 万元，全部发行股份支付对价 55,000 万元，发行价格为 42.61 元/股，共计发行 12,907,763 股。发行完成后，上市公司总股本变为 521,467,923 股。

本次交易发行完成后，兴源控股持股比例为 34.35%，周立武、韩肖芳夫妇合计持股比例为 37.83%，仍为公司的控股股东、实际控制人。

本次交易前后，公司股本结构变化如下：

序号	名称	本次交易前		本次交易后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
1	兴源控股	179,135,117	35.22%	179,135,117	34.35%
2	韩肖芳	18,120,960	3.56%	18,120,960	3.47%
3	交易对方合计持股	-	-	12,907,763	2.48%
	其中：经纬中耀	-	-	3,330,204	0.64%
	李艳章	-	-	2,491,715	0.48%
	杨树先	-	-	1,605,726	0.31%
	北树民	-	-	1,115,231	0.21%
	楼华	-	-	903,543	0.17%
	葛秀芳	-	-	738,324	0.14%
	姚水龙	-	-	645,388	0.12%
	王征宇	-	-	607,181	0.12%
	王俊辉	-	-	516,310	0.10%
	马秀梅	-	-	359,352	0.07%
	张凯申	-	-	346,960	0.07%
	周萍	-	-	247,829	0.05%

4	其他股东	311,304,083	61.22%	311,304,083	59.70%
	合计	508,560,160	100%	521,467,923	100%

（二）本次交易后上市公司财务状况和盈利能力分析

考虑到标的公司的发展前景，本次交易完成后，公司合并报表的营业收入、净利润都将有所提高，在标的公司实现业绩承诺的基础上上市公司的每股收益将增加，从而增强公司盈利能力和竞争实力。

由于本次交易相关的审计、评估工作尚未最终完成，具体业务数据和财务数据尚未确定，公司将在本预案出具后尽快完成审计、评估工作并再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案。

七、本次交易已履行和尚需履行的审批程序

（一）已经获得的批准程序

本次交易已经履行的决策及审批程序包括：

- 1、本次交易已经源态环保股东会审议通过；
- 2、本次交易方案已经上市公司第三届董事会第十一次会议审议通过。

（二）本次交易实施需履行的批准程序

本次交易尚需履行的审批程序如下：

- 1、本次交易标的资产的审计、评估工作完成后，上市公司再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案；
- 2、上市公司股东大会的审议通过；
- 3、中国证监会的核准。

本次交易能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

八、交易各方重要承诺

上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、交易对方承诺如下：

承诺方	承诺事项
上市公司及/或全体董事、监事、高级管理人员	兴源环境科技股份有限公司及全体董事、监事、高级管理人员关于信息披露及申请文件真实性、准确性、完整性的承诺函
	全体董事、监事、高级管理人员关于提供信息真实、准确、完整的承诺函
	兴源环境科技股份有限公司关于与交易对方关联关系的说明
	兴源环境科技股份有限公司关于无违法违规的说明
上市公司控股股东、实际控制人	关于不存在依据《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》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明
	关于不存在依据《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》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明
经纬中耀、李艳章、杨树先、北树民、楼华、葛秀芳、姚水龙、王征宇、王俊辉、马秀梅、张凯申、周萍	股权合法性承诺函
	关于所持公司股份的流通限制和锁定期的承诺函
	关于避免同业竞争的承诺
	关于兴源环境科技股份有限公司本次重大资产重组申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书
	关于减少和规范关联交易的承诺
	关于交易对方与上市公司关联关系承诺函
	无违法违规承诺
	关于提供材料真实、准确、完整的承诺函
关于不存在依据《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》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	

九、本次交易对中小投资者权益保护的安排

本次交易中，本公司和交易对方将采取如下措施，保护投资者合法权益：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本公司及相关信息披露义务人将严格按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办

法》、《格式准则第 26 号》及《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等法律、法规及规范性文件的相关要求，切实履行信息披露义务，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。本预案披露后，公司将继续按照相关法规的要求，真实、准确、完整地披露公司本次交易的进展情况。

（二）严格履行上市公司决策程序

本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。上市公司已召开董事会、监事会审议通过本次重组的相关议案，独立董事已发表独立意见。待相关审计、评估工作完成后，上市公司将编制发行股份购买资产报告书并再次提交董事会讨论，独立董事也将就相关事项再次发表独立意见。

此外，本公司聘请的独立财务顾问、律师、审计机构、评估机构等中介机构将对本次交易出具专业意见，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

（三）股东大会及网络投票安排

上市公司将按照《公司章程》的规定发出召开审议本次重组方案的股东大会的通知，敦促公司全体股东参加本次股东大会。根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，本次股东大会公司将采用现场投票与网络投票相结合方式召开。公司通过深圳证券交易所系统和互联网投票系统向全体股东提供网络形式的投票平台，股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。同时，公司将单独统计中小股东投票表决情况。

（四）锁定期安排

根据《重组管理办法》和中国证监会的相关规定，本次交易中交易对方认购的股份需进行锁定安排，交易对方已对所认购的股份锁定出具了相关承诺。

（五）确保本次交易标的资产定价公允

上市公司已聘请具有证券期货业务资格的审计机构、评估机构对标的资产进行审计和评估，并聘请独立财务顾问和法律顾问对本次交易所涉及的资产定价和股份定价、标的资产的权属状况等情况进行核查，并将对实施过程、相关协议及承诺的履行情况和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确意见，确保本次交易标的资产定价公允、公平，定价过程合法合规，不损害上市公司的股东利益。

十、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请浙商证券担任本次交易的独立财务顾问，浙商证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐机构资格。

重大风险提示

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

在本次资产重组过程中，上市公司制定并执行了严格的内幕信息管理制度，在与交易对方协商中尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。尽管在本次重组过程中上市公司已经按照相关规定采取了严格的保密措施，但无法排除上市公司股价异常波动或异常交易涉嫌内幕交易致使本次重组被暂停、中止或取消的风险。

本次交易方案需要上市公司股东大会审议通过并获得中国证监会核准，从签署协议到完成交易需要一定时间。在交易推进过程中，市场情况可能会发生变化，从而影响本次交易的条件。在本次交易审核过程中，交易双方可能需根据市场变化以及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，则本次交易存在终止或取消的可能。

（二）审批风险

本次交易尚需多项条件满足后方可实施，包括但不限于公司股东大会对本次交易的审议通过、中国证监会对本次交易的核准等。该等批准或核准均为本次交易的前提条件，能否通过批准或核准以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性，提醒投资者注意投资风险。

（三）标的资产评估增值较大的风险

本次交易中标的公司股权预估值较标的公司净资产账面值增值较高，主要是基于其具有较好的市场发展前景、未来较高的业绩增长预期和未在账面反映的经营管理优势等因素得出的估值结果。

评估机构在评估过程中履行了勤勉、尽职的义务，并严格执行了评估的相关规

定，但仍可能出现未来实际情况与评估假设不一致的情形，如上述核心资产价值等因素发生变动时，资产估值与内在实际价值可能会不相同。同时，政策法规、市场环境等变化，也有可能导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易存在标的资产评估增值较大的风险。

（四）业绩无法达到预期的风险

根据标的公司未经审计的财务数据，2016年度，源态环保实现归属于母公司股东的净利润**973.19**万元。交易对方承诺，源态环保2017年度、2018年度及2019年度扣除非经常性损益后的净利润分别为不低于3,800万元、4,700万元、5,700万元，净利润增长幅度较大。虽然上述业绩承诺指标为业绩承诺方基于标的公司的经营状况、运营能力和发展前景做出的合理判断，但与标的公司报告期内业绩相比，承诺业绩目标增长幅度相对较大、增速较快，未来存在因市场竞争加剧、技术更新较快、市场开拓晚于预期等原因可能导致业绩无法达到预期的风险。

（五）业绩补偿承诺实施的违约风险

根据《购买资产协议》、《盈利补偿协议》，交易对方对标的资产的净利润数额做出了承诺。交易对方将努力经营，尽量确保上述盈利承诺实现。但是，如遇宏观经济波动、不可抗力、市场竞争形势变化等冲击因素，则可能出现业绩承诺无法实现的情况。尽管《购买资产协议》、《盈利补偿协议》约定的业绩补偿方案可在较大程度上保障公司及广大股东的利益，但存在业绩补偿方拒绝依照协议约定履行业绩补偿承诺的可能性。提请投资者注意本次交易业绩补偿承诺实施的违约风险。

（六）本次交易形成的商誉减值风险

本次交易完成后，在公司的合并资产负债表中将会形成一定金额的商誉。根据《企业会计准则》的规定，上述商誉不作摊销处理，但需要在未来每个会计年度末进行减值测试。如果未来标的公司的经营状况及盈利能力没有达到预期，则公司会存在计提商誉减值的风险；如果发生大额计提商誉减值的情形，则可能会对公司当期的净利润水平造成较大不利影响。

（七）收购整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为公司的全资子公司。从整体来看，公司的资产规模和业务范围都将得到一定程度的扩大，公司与标的公司需在企业文化、经营管理、业务拓展等方面进行融合，公司和标的公司能否顺利实现有效整合具有不确定性，若公司未能及时制定并实施与之相适应的具体整合措施，可能会对标的公司的经营产生不利影响，从而给公司及股东利益造成一定的影响。

（八）上市公司对标的公司的管控风险

本次重组前，源态环保无控股股东和实际控制人，其重大决策需由其股东会充分协商后确定。本次重组完成后，兴源环境将持有源态环保 100% 股权，能够对源态环保实施有效控制。根据上市公司与交易对方签订的《购买资产协议》，交易对方中的源态环保管理层股东受到任职期限和竞业禁止方面的约束，有利于保持源态环保管理团队的稳定，但若该等管理层股东未能履行上述约定，仍将对源态环保正常的经营运作和生产管理等带来不利影响。

二、与本次交易相关的行业和业务风险

（一）产业政策风险

源态环保所处的行业为水环境治理行业，客户主要为各级政府环保、水务和住建主管部门或其他企事业单位等。在不同的宏观经济周期，国家在产业政策、投资规模、金融信贷等方面有不同的调控措施，将影响源态环保所处行业的发展。由于宏观经济波动，政府部门可能会由于财政收入的减少而降低环境治理相关投资，将对源态环保的业务产生一定的影响。

（二）市场竞争加剧的风险

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。源态环保未来将努力保持在水质监控信息化领域内的先发优势、技术储备优势。但随着行业参与企业的增加，竞争的加剧，源态环保将面临日

趋激烈的挑战，如果源态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）人才流失风险

标的公司核心人员的技术水平和人才数量是维持其核心竞争力的关键因素，直接影响标的公司的持续创新能力。虽然标的公司通过企业文化、激励机制和创新制度等方式来吸引高水平的技术人员并保持研发团队的稳定性。但随着市场竞争的加剧、人才自身需求的多样化，标的公司可能会面临核心人员流失的风险，从而对其保持并提升市场竞争力构成不利影响。

（四）技术进步和核心技术泄密的风险

技术和研发是推动高新技术企业持续发展的重要动力。在互联网及物联网技术日新月异，技术进步节奏快、产品更新频率高、客户需求复杂多样的情况下，若源态环保不能尽快适应发展趋势，提升自身技术实力，导致产品或服务无法满足用户的信息化需求，将可能失去在智慧治水和智慧环保方面的竞争优势。源态环保已与核心技术人员、涉密员工签订了保密协议，但上述保密措施无法完全阻止知识产权与商业秘密对外泄露。若源态环保未能有效保护核心技术，可能对技术研发和业务经营造成不利影响。

（五）经营规模持续扩张导致的经营管理风险

报告期内，源态环保经营规模快速扩张。随着业务规模的不断扩张，源态环保在发展战略、运营管理、资金管理、内部控制建设、引进和留住优秀人才等方面都将面临更大的挑战。如果管理体系和管理水平不能很好地适应这种变化，不能及时建立和执行完善的管理体系和内部控制制度，源态环保的业务开拓和增长将会遇到瓶颈，将会对标的公司的未来盈利能力带来不利的影响。

（六）税收优惠政策风险

源态环保为高新技术企业，根据《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税〔2008〕1号），标的公司能享受15%的高新技术企业所得税优惠税率，高新技术企业认证的有效期为三年。如果标的公司未通过税务机关年度减免税备案或高新技术企业认证期满后未通过认证资格复审，或者国家关于税收优惠的法规变化，标的公司可能无法在未来年度继续享受税收优惠。

三、上市公司股价波动的风险

股票市场的投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受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。因此，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。

第一章 本次交易的背景和目的

一、本次交易的背景

（一）环保产业是公司的长期发展战略

随着国内生态系统的日益脆弱，作为战略性新兴产业之首的环保产业已逐渐进入快速发展阶段，成为支撑我国国民经济增长和产业结构调整的重要力量，在我国未来发展战略层面举足轻重。我国制定了一系列关于节能环保产业的发展规划和扶持政策。兴源环境一直将节能环保产业链一体化作为公司的长期发展战略，自上市以来，持续加大环保领域市场开拓力度，市场份额不断扩大。

近年来，基于国内环保产业新的发展趋势及公司现有的业务布局，公司在多年从事环保设备生产经营所积累的先发优势的基础上，围绕长期发展战略，积极通过外延式发展，实现公司由水处理设备制造商到核心环保设备制造商、环保工程系统集成商和环境治理综合服务商的转型升级。2014年以来，公司通过并购在所处行业具有突出竞争优势、较强经营实力和盈利能力，并能够和公司主营业务产生协同效应的浙江疏浚、水美环保和中艺生态等企业，成功切入水利疏浚和工业及废水处理、生态重构和景观建设等领域。上述并购完成后，兴源环境开拓了环保水处理的产业链条，浙江疏浚、水美环保、中艺生态和上市公司在业务管理、技术研发、产品应用、客户开发、营销网络建立等方面建立了良好的协同效应，对公司的主营业务和经营业绩形成了良好补充，也为本次交易奠定了良好的基础。

本次交易是兴源环境围绕长期战略目标、打造环境治理综合服务商的又一次努力。公司已在水质监控行业有所布局，本次交易完成后，公司将在现有业务的基础上，进一步提升水质监控的信息化、专业化、平台化水平，成为全方位、全产业链专业化的水处理公司。因此，本次重组符合上市公司致力于环保领域的发展思路，促进公司持续、跨越式的发展。

（二）水环境治理行业发展空间巨大

由于长期以来经济发展过程中对于环境保护的重视不足，我国水体污染问题日益突出。近年来，我国水环境污染加剧，国家对水环境的治理更加关注。2016年是“十三五”水利规划的伊始，也是“五水共治”工作的关键一年，依法治水与深化改革责任大、要求高，为了做好水污染治理工作，各省市加快了“十三五”治水规划的制定步伐，对未来五年的治水工作做了全面的部署安排，确保“五水共治”一贯到底。

根据相关规划，“十三五”时期废水治理投入将达 1.39 万亿元，其中工业和城镇生活污水的治理投资将分别达 4,355 亿元和 4,590 亿元。“十三五”规划布局之年，一系列顶层设计的环保政策将陆续出台及实施，国企改革、PPP 模式和第三方运营推进将激活行业投资。仅就水质监测而言，无论是强调“河长”无缝覆盖的《关于全面推行河长制的意见》，亦或明确水污染防治力度的《“十三五”生态环境保护规划》，还是提出强力治水新常态的《水污染防治法修正案(草案)》等均体现了国家顶层设计对水环境保护的愈发重视。在环保需求日益增加和政府政策的强力引导下，水质监测和污水处理行业发展空间巨大。

（三）标的公司具有突出的竞争优势

源态环保主要以自主研发的技术为核心，以智慧治水和智慧环保为出发点，提供物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水处理设备的研发与销售、污水处理工程的承接及运维服务，是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业。凭借先进的技术和研发能力，源态环保自主开发搭建的智慧治水和智慧环保物联网管控及信息处理云平台已在多个省市正式启动上线，并赢得了用户的一致认可和赞誉。公司现有业务涉及北京、浙江、海南、安徽、宁夏等省区的多个县、市，在为政府部门搭建智慧治水及智慧环保物联网管控及信息处理云平台方面抢占了一定的市场先机。

作为高新技术企业，源态环保近几年来以智慧治水和智慧环保为出发点，专注于物联网管控及信息处理云平台开发的技术研究并在所承接的项目中推广应用，在水环境治理在线自动监测及综合信息处理方面拥有自己的核心技术。源态环保的多

个项目已实现成功交付运营，并与当地政府（业主）不断深化合作，成为当地水污染监控治理示范性项目，为现有业务深耕细作及后续业务推广奠定了重要基础，形成了有力的竞争局面。

（四）兴源环境在并购重组领域具有丰富的成功经验

自首次公开发行股票并上市以来，兴源环境开展了多次并购重组，先后成功收购了浙江疏浚、水美环保和中艺生态等环保领域众多优秀企业，成功切入水利疏浚和工业及废水处理、生态重构和景观建设等领域，且截至目前浙江疏浚、水美环保和中艺生态均按照业绩承诺完成了业绩指标。并购完成后，兴源环境开拓了环保水处理的产业链条，浙江疏浚、水美环保、中艺生态和上市公司在业务管理、技术研发、产品应用、客户开发、营销网络建设等方面建立了良好的协同效应，对公司的主营业务和经营业绩形成了良好补充。本次资产重组是兴源环境为完善环保产业战略布局的又一重要举措，过往的成功实践经验将为本次交易提供借鉴，确保兴源环境能够顺利推动本次交易的达成，并在资产重组完成后实现与标的公司的良性协同发展。

公司曾在2014年至2016年分别发行股份购买浙江疏浚、水美环保、中艺生态的股权，上述三次发行股份购买资产历年来的经营情况以及业绩承诺完成情况具体如下：

项目	浙江疏浚			水美环保			中艺生态		
资产交割完成时间	2014年3月18日			2014年12月30日			2016年2月16日		
经营情况	浙江疏浚主营业务为江河湖库疏浚工程和堤防工程，江河湖库疏浚工程是浙江疏浚的核心业务。浙江疏浚成为上市公司的子公司之后，上市公司将疏浚淤泥处理业务与环保水利疏浚工程整合，为浙江疏浚客户提供更加专业的疏浚淤泥处理方案，在原有业务基础上打造水利疏浚及淤泥处理配套服务的全产业链条。			水美环保主营业务为工业废水处理及市政污水处理。水美环保成为上市公司的子公司之后，上市公司搭建起具有先行优势的环保水利疏浚及淤泥处理双轮驱动、协同发展的业务架构，在原有业务基础上形成环保水处理的产业链条，进一步提高了上市公司的盈利能力。			中艺生态的主营业务为生态工程建设、园林景观建设和园林景观设计。中艺生态成为上市公司的子公司之后，上市公司形成了涵盖前端水利疏浚、污水处理和后端生态重构、景观建设的完整产业链条，促进公司持续、跨越式发展。		
承诺年度	2014年	2015年	2016年	2014年	2015年	2016年	2015年	2016年	2017年
承诺利润（万元）	2,998.34	3,010.98	3,124.16	3,000.00	3,600.00	4,100.00	9,200.00	11,500.00	14,375
实现情况（万元）	3,374.55	4,190.80	7,556.64	3,098.18	4,046.56	5,551.92	9,437.48	13,361.10	-

业绩完成比率	113%	241.88%	241.88%	103%	112%	135.41%	103%	116%	-
是否完成业绩承诺	是	是	是	是	是	是	是	是	-

截至本预案签署之日，上市公司收购的浙江疏浚、水美环保及中艺生态经营情况良好，均已达到当年承诺利润指标。

二、本次交易的目的

（一）进一步完善公司业务布局

自首次公开发行股票并上市以来，兴源环境的资本实力和管理水平得到了极大的增强和提升。2014年，公司分别收购浙江疏浚及水美环保，进军水利工程和污水处理领域；2016年，公司收购中艺生态，进军生态修复领域。经过多年的发展，兴源环境实现了由单一的设备生产企业到综合性环保企业的转型，与诸多地方政府在水环境治理、基础设施建设等领域开展投资合作并签订了相应的框架性协议。目前公司业务范围涵盖环保设备的生产及销售、环保水利疏浚及淤泥处理、工业及市政污水处理、生态环境修复等范围。公司将继续发挥资本市场平台优势、环保装备先进制造技术优势、工程优势、行业影响力和环保产业链的协同效应，加快实现上下游产业链纵向延伸和横向整合，利用资质、人才等优势，加大市场拓展力度，将环境综合治理业务发展为公司的利润增长点和业务核心，合理开拓水环境治理、污泥处理、固废处理、土壤修复、生态建设等环境治理细分市场，实现“设计+产品+工程+运营”的深度融合和战略协同，实现与主营业务相关的业务多元化，更好地应对市场环境的变化。

源态环保是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业，主营业务涉及水质管控物联网运维平台的研发、建设、维护，农村生活污水治理，河道治理等。随着我国环境保护在线监测体系建设计划的全面推进，水质在线监测、综合管控已成为环境综合治理的重要工作。源态环保自主研发的物联网管控平台能够对污水治理点进行24小时实时监控、故障报警、视频追踪、设备远程管控、动环监控、水质在线监测、数据分析

等，并实现从单一的污水监测，延伸至提供综合解决方案的全面管控。

本次交易将有助于进一步完善公司业务布局，使公司现有的环境治理业务分别向上游实时监测和下游的运营维护领域延伸，利用源态环保的实时监测运维综合性平台串联公司现有的各业务条线，形成城市、乡村、河道流域水环境治理的顶层设计+污染治理+生态修复+运营维护的产业链布局，进一步提升信息化、专业化、平台化水平，进一步扩大兴源环境的环保业务覆盖范围，为其环保业务的整合和产业链的延伸提供支持。

（二）加强优势互补，发挥协同效应

兴源环境和源态环保具有较高的业务相关度，此次交易完成后双方将在以下方面发挥协同效应：

1、战略协同

本次交易完成后，源态环保的水环境监控和综合运维平台业务将对兴源环境的主营业务形成平台支持和良性补充，兴源环境的环保主业结构更加完整，业务规模将得以迅速发展壮大。本次收购将优化上市公司的业务结构，开拓新的业务增长点；同时，源态环保将可以利用上市公司平台，积极扩大品牌宣传、开拓全国市场，抓住水环境建设产业快速发展的战略机遇，实现和巩固行业领先地位。

2、业务模式协同

兴源环境和源态环保双方在业务开拓渠道、项目承揽方式、项目具体操作方法等方面具有一定的相似性，所服务的客户对象也存在较高的重叠度。目前兴源环境业务范围涵盖环保设备的生产及销售、环保水利疏浚及淤泥处理、工业及市政污水处理、生态环境修复等范围。源态环保是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业。源态环保自主研发的物联网管控及信息处理云平台实现了水环境治理工作扁平化、集约化、精准化和高效化。

本次交易完成后，兴源环境和源态环保的主营业务可以相互补充，使上市公司现有的环境治理业务分别向上游实时监测和下游的运营维护领域延伸，利用源态环保的实时监测运维综合性平台串联上市公司现有的各业务条线，形成城市、河道流

域水环境治理的“顶层设计+实时监测+智慧管控+污染治理+生态修复+运营维护”的产业链布局，进一步提升信息化、专业化、平台化水平，进一步扩大兴源环境的环保业务覆盖范围，从而在大型综合性项目的竞争中占据优势地位。

公司曾在 2014 年至 2016 年分别发行股份购买浙江疏浚、水美环保、中艺生态的股权，上述三家子公司与源态环保同属于环保行业，具有一定的业务协同性，具体情况如下：

公司	产品服务	经营模式	客户范围	所属细分行业
浙江疏浚	浙江疏浚主营业务为江河湖库疏浚工程和堤防工程，江河湖库疏浚工程是浙江疏浚的核心业务。江河湖库疏浚工程具体又分为水利疏浚工程、航道疏浚工程和环保疏浚工程。	浙江疏浚的主要业务模式为江河湖库疏浚工程的工程承包及施工。浙江疏浚通过公开招投标等形式，承接相关施工项目。浙江疏浚根据项目的具体施工要求及时间要求建立相应的项目部，负责项目的具体实施。	浙江疏浚主营业务为水利疏浚工程和堤防工程，主要客户为有疏浚需求的各政府管理部门或政府授权管理机构。	水利疏浚
水美环保	水美环保主要致力于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和专项环保技术服务，具体又分为工业废水处理及市政污水处理。工业废水处理最主要的目的是帮助工业企业减少污水的排放、提升排放标准并实现再生水循环利用；市政污水处理最主要的目的是对生活污水进行处理，使其达到国家及地区污水排放标准，并在一定范围内实现水资源重复利用。	水美环保主要通过为客户提供多样化、全方位的污水处理整体解决方案和专项环保技术服务获取合理利润，其主要方式有两种： (1) 提供污水处理项目的工程总承包服务收取总承包费用； (2) 提供污水处理厂运营、管理、升级服务收取污水处理费。	水美环保的主要客户为造纸、纺织、皮革、印染等有工业废水处理需求的企业及污水处理厂或城市排水公司等对生活污水处理需求的市政环保公司。	工业及市政污水处理
中艺生态	中艺生态的主营业务分为生态工程建设、园林景观建设和园林景观设计，其中生态工程建设包括生态环境修复、城市生态公园和水环境生态治理等业务，园林景观建设包括市政园林建设、	中艺生态的生态工程建设和园林景观建设是中艺生态收入和利润的主要来源，其业务主要通过公开招标、邀标等形式取得。	中艺生态客户主要包括地方政府和大型房地产企业。	生态环境建设

	地产景观建设、园林绿化养护等业务。			
源态环保	源态环保主要为政府治水部门提供技术支撑,并在物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水治理及运维服务方面提供产品和服务。	源态环保的软件开发及平台搭建、水质在线监测站点建设及信息化站点建设、污水处理工程及运维维护服务业务大部分都通过招标、邀标方式获取项目。	源态环保主要客户为各级政府环保、水务和住建主管部门或其他企事业单位等。	水环境在线监测及管控、污水处理及运维

综上所述,标的公司与浙江疏浚、水美环保、中艺生态在提供产品和服务、经营方式和客户范围方面各有异同。上述4家公司均属于环保行业,分别在各自细分领域深耕细作:标的公司主要从事水环境在线监测及管控、污水处理及运维服务,其主要客户为各级政府环保、水务和住建主管部门或其他企事业单位;浙江疏浚主要从事水利疏浚,其主要客户为各级政府水利建设主管部门或者相关的水利建设项目专门投资机构;水美环保主要从事工业废水处理,其主要客户为造纸、纺织、皮革、印染等有工业废水处理需求的企业及污水处理厂或城市排水公司等生活污水处理需求的市政环保公司;中艺生态主要从事生态环境建设,其主要客户为地方政府和大型房地产企业。

3、市场渠道协同

在战略布局上,兴源环境与源态环保均以浙江省为中心向周边省、市延伸,实现对重点区域市场的覆盖,在目标市场分布上具有一致性。本次交易完成后,兴源环境与源态环保能够合理地利用彼此的市场渠道和营销网络,实现信息互通、资源共享、管理协同,节约公司整体市场拓展费用,提高经营网点的综合利用效率,共同实现环保设备、污水处理和生态环境建设业务的拓展扩大。

4、管理协同

上市公司已经建立了科学、完备的人力资源、质量管理、财务内控、技术研发及标准化等管理体系,为公司多年来持续健康发展奠定了良好基础。本次交易完成后,公司将继续保持源态环保的独立经营地位,给予原管理团队充分的经营发展空间,利用上市公司平台吸引更多优秀人才加盟,促进双方经营理念、管理思路和管理风格的融合。同时,源态环保也将严格按照上市公司治理结构及内控制度要求,

进一步提升管理效率和经营水平。本次交易的管理协同会助推兴源环境和源态环保的管理水平共同提高。

5、财务协同

本次收购的标的资产具有较强的盈利能力和广阔的发展前景，本次交易完成后，兴源环境的资产规模、营收规模、盈利能力均将得到大幅提高，不仅为兴源环境更好地回报投资者创造了有利条件，也为兴源环境进一步丰富多渠道融资方式、提高融资能力、实现融资效益等奠定了坚实基础。源态环保自成立主要依赖于自有资金发展。随着本次交易的完成，源态环保经营规模将进一步扩大，在充分利用上市公司平台的基础上，源态环保一方面可以进一步提高贷款能力，更容易通过间接融资方式获得外部金融机构的融资支持，有效降低融资成本；另一方面，可以充分利用上市公司的融资平台，通过直接融资方式选择多样化的债权或股权融资工具，实现公司资本结构优化。

6、人才协同

经过多年发展，兴源环境和源态环保均已建立起了符合各自发展阶段和业务特点所需的人才队伍。由于所处行业业态的相似性，兴源环境和源态环保对于员工的职业素养、专业技能等方面的要求较为相似，在人才需求方面存在协同。本次交易完成后，双方将通过制定更为合适有效的人力资源政策，加强彼此的人才队伍的交流沟通和相互融合，促进各自管理能力、技术能力、业务开发能力在两个公司之间的有效转移，并在此基础上衍生出新的核心资源。同时，双方将利用上市公司平台吸引优秀人才加盟，不断完善核心团队的知识构成、专业构成、年龄构成，形成结构合理、层次丰富的人才队伍，成为公司实现持续健康发展的核心保障。

（三）扩大业务规模，提升盈利水平

标的公司全体股东承诺源态环保 2017 年度、2018 年度、2019 年度经审计的归属于母公司股东的扣除非经常损益的净利润分别不低于 3,800 万元、4,700 万元、5,700 万元。本次收购完成后，兴源环境在业务规模、盈利水平等方面有望得到进一步提升。

（四）增强公司整体实力，实现全体股东利益最大化

兴源环境系专业从事环保设备生产、水利疏浚、污水处理和生态环境建设的上市公司，源态环保是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业，主营业务涉及水质管控物联网运维平台的研发、建设、维护，农村生活污水治理，河道治理等。本次交易可充分发挥双方产业链延伸、优势互补的协同效应。交易完成后，兴源环境将进一步拓展与源态环保的协同发展空间，发挥双方业务的协同效应，同时积极扩大各自单项业务客户覆盖，将有利于提高整体经营资源利用效率。此外，兴源环境多方位的融资渠道为源态环保的业务发展提供支持，从而增强整体抗风险能力和可持续盈利能力，实现全体股东利益的最大化。

第二章 本次交易的具体方案

一、本次交易发行股份方案

公司拟向源态环保全体股东发行股份购买其持有的源态环保 100% 股权，交易价格为 55,000 万元，全部通过发行股份的方式，具体情况如下：

序号	股东名称	交易价格（元）	发行股份数量（股）
1	经纬中耀	141,900,000	3,330,204
2	李艳章	106,172,000	2,491,715
3	杨树先	68,420,000	1,605,726
4	北树民	47,520,000	1,115,231
5	楼华	38,500,000	903,543
6	葛秀芳	31,460,000	738,324
7	姚水龙	27,500,000	645,388
8	王征宇	25,872,000	607,181
9	王俊辉	22,000,000	516,310
10	马秀梅	15,312,000	359,352
11	张凯申	14,784,000	346,960
12	周萍	10,560,000	247,829
合计		550,000,000	12,907,763

注：本次发行股份购买资产的发行价格为公司第三届董事会第十一次会议决议公告日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，即 42.61 元/股。交易对价除以发行价格计算所得发行股份数量舍去小数位。

二、发行股份的价格及定价原则

经交易各方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为公司第三届董事会第十一次会议决议公告日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，即 42.61 元/股。

上述发行价格尚须由公司董事会提交公司股东大会批准。在定价基准日至发行

日期间，如兴源环境实施派息、送股、资本公积金转增股本或配股等除权除息事项，本次发行股份购买资产的发行价格将按照相关规则进行相应调整。

该发行价格是交易各方进行充分协商后的结果，有利于各方达成交易意向，推动交易的顺利进行。本次交易有利于增强上市公司盈利能力，有利于保障中小股东利益。

三、发行股份的具体情况

（一）上市公司拟发行股份的种类、每股面值

本次发行股份种类为人民币普通股A股，每股面值为1.00元。

（二）发行方式

公司本次股份发行的方式为向源态环保全体股东发行股份购买标的资产，为非公开发行方式。

（三）发行数量

本次发行股份购买资产的初步商定交易价格为55,000万元。按发行价格42.61元/股计算，共计发行股份数量12,907,763股。本次发行股份购买资产涉及的最终发行数量将以标的资产的最终交易价格为依据，由公司董事会提请公司股东大会批准，并经中国证监会核准的数量为准。

在定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除权除息事项，将按照中国证监会及深交所的相关规则对上述发行数量作相应调整。

（四）股份锁定期

交易对方	锁定期安排
经纬中耀、李艳章、杨树先、北树民、葛秀芳、王征宇、马秀梅、张凯申、周萍	1、自发行完成之日起十二个月内不转让； 2、自发行完成之日起第十三个月至第二十四个月期间，解除锁定的股份数量为其因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份数量的30%；

	<p>3、自发行完成之日起第二十五个月至第三十六个月期间，解除锁定的股份数量为其因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份数量的 30%；</p> <p>4、自发行完成之日起第三十七个月起，且经上市公司指定具有证券期货业务资格的会计师事务所审计确认无需向兴源环境履行股份补偿义务或对兴源环境的股份补偿义务已经履行完毕的，因本次发行股份购买资产而获得并届时持有的兴源环境股份全部解除锁定。</p> <p>5、如果利润补偿年度的任何一个年度结束后，标的公司实际净利润未达到当年度承诺净利润的 95%，则持有的扣除股份补偿后剩余的锁定股份的锁定期自动延长 12 个月。</p>
<p>楼华、姚水龙、王俊辉</p>	<p>1、如因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份于 2017 年 6 月 3 日前登记至其名下的，因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份自发行完成之日起三十六个月内不转让；自发行完成之日起第三十七个月起，且经具有证券期货业务资格的会计师事务所审计确认无需向兴源环境履行股份补偿义务或对兴源环境的股份补偿义务已经履行完毕的，因本次发行股份购买资产而获得并届时持有的兴源环境股份全部解除锁定；如果利润补偿年度的任何一个年度结束后，标的公司实际净利润未达到当年度承诺净利润的 95%，则持有的扣除股份补偿后剩余的锁定股份的锁定期自动延长 12 个月。</p> <p>2、如因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份于 2017 年 6 月 3 日后登记至其名下的，因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份按照以下约定分批解锁：</p> <p>（1）自发行完成之日起十二个月内不转让；</p> <p>（2）自发行完成之日起第十三个月至第二十四个月期间，解除锁定的股份数量为其因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份数量的 30%；</p> <p>（3）自发行完成之日起第二十五个月至第三十六个月期间，解除锁定的股份数量为其因本次发行股份购买资产而获得的兴源环境股份数量的 30%；</p> <p>（4）自发行完成之日起第三十七个月起，且经上市公司指定具有证券期货业务资格的会计师事务所审计确认无需向兴源环境履行股份补偿义务或对兴源环境的股份补偿义务已经履行完毕的，因本次发行股份购买资产而获得并届时持有的兴源环境股份全部解除锁定。</p> <p>（5）如果利润补偿年度的任何一个年度结束后，标的公司实际净利润未达到当年度承诺净利润的 95%，则持有的扣除股份补偿后剩余的锁定股份的锁定期自动延长 12 个月。</p>
<p>经纬中耀、李艳章、杨树先、北树民、葛秀芳、王征宇、马秀梅、张凯申、周萍、楼华、姚水龙、王俊辉</p>	<p>交易对方所持的公司股份在限售期内未经公司书面同意不得用于质押。</p>

（五）上市地点

本次发行的股份在深圳证券交易所创业板上市。

（六）标的公司过渡期损益安排

经协议双方一致同意，源态环保在过渡期内产生的收益由上市公司享有，产生的亏损由源态环保各股东按照其在源态环保的持股比例以现金全额补偿予上市公司。

四、业绩承诺、补偿安排、减值测试

（一）业绩承诺、补偿安排

标的公司全体股东承诺源态环保 2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,800 万元、4,700 万元、5,700 万元。

如果实际利润低于上述承诺利润，具体补偿情况如下：

双方同意，利润补偿年度期间，如源态环保截至任一年度累计实际扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润低于截至该年度累计承诺扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润时，交易对方应承担的补偿责任，由交易对方优先以股份方式向上市公司补偿，如果交易对方所持股份不足补偿，则其应以现金方式补偿。补偿方式具体如下：

1、在利润补偿年度内，源态环保各年度盈利专项审核意见出具后，每年计算一次股份补偿数，由上市公司以 1 元的价格进行回购。

2、补偿股份数不超过的股数=（拟购买资产作价/本次发行股份价格）。

每年实际回购股份数的计算公式为：

补偿股份数=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实际净利润数）×认购股份总数÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和－已补偿股份数量

同时需要注意以下事项：

（1）若实际股份补偿数小于零，则按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回。

（2）如上市公司在利润补偿年度各年度有现金分红的，其按前述公式计算的回购股份数在回购股份实施前上述年度累计获得的分红收益，应随之无偿赠予上市公司；如上市公司在利润补偿年度各年度实施送股、公积金转增股本的，上述公式中“拟购买资产作价/本次发行股份价格”应包括送股、公积金转增股本实施行权时获得的股份数。

（3）如上述回购股份并注销事宜由于上市公司减少注册资本事宜未获相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施的，则交易对方承诺 2 个月内将等同于上述回购股份数量的股份赠送给其他股东（“其他股东”指上市公司赠送股份实施公告中所确定的股权登记日登记在册的除交易对方之外的股份持有者），其他股东按其持有股份数量占股权登记日扣除交易对方持有的股份数后兴源环境的股份数量的比例享有获赠股份。

（4）交易对方承诺，如其所持兴源环境股份数不足以补偿盈利专项审核意见所确定净利润差额时，其将在补偿义务发生之日起 10 日内，以现金方式补足差额，应补偿的现金金额=（应补足的股份总数 - 已经补偿的股份数量）× 本次发行股份的发行价。

3、在利润补偿年度届满时，上市公司有权聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所对标的资产做减值测试，如果期末减值额大于补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+现金补偿金额，则交易对方还需另行向上市公司补偿部分股份。

4、涉及上述补偿义务时，交易对方各成员按其持有标的资产的比例计算各自应当补偿给兴源环境的股份数量或现金金额，同时，交易对方各成员将对上述补偿义务互相承担连带责任。

（二）减值测试

在利润补偿年度届满时，兴源环境聘请具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试，如（标的资产期末减值额/标的资产作价）>[利润补偿年度内已补偿股份总数/（标的资产作价/本次发行股份价格）]，则交易对方应向兴源环境

另行补偿：另行补偿的股份数量为：标的资产期末减值额/本次发行股份价格－利润补偿年度内已补偿股份总数。当交易对方所持股份不足以补偿时，则另行补偿现金，另行补偿的现金金额=（标的资产期末减值额/本次发行股份价格－利润补偿年度内已补偿股份总数）×本次发行股份的发行价格。前述减值额为标的资产作价减去期末标的资产的评估值并扣除补偿期限内标的资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

（三）应收账款补偿

1、交易对方承诺并保证，就双方共同指定的具有证券期货业务资格的会计师事务所审计确认的标的公司截至 2019 年 12 月 31 日的应收账款总额，应自 2020 年 1 月 1 日起三年内（即截至 2022 年 12 月 31 日）收回。交易对方应在会计师事务所出具标的公司 2019 年度审计报告之日起 10 日内就标的公司截至 2019 年 12 月 31 日的应收账款净额一定比例向上市公司缴纳相应保证金：应收账款净额中 1-2 年账龄的需缴纳该部分金额的 5%作为保证金；应收账款净额中 2-3 年账龄的需缴纳该部分金额的 10%作为保证金；应收账款净额中 3 年及 3 年以上账龄的需缴纳该部分金额的 50%作为保证金。交易对方所需缴纳的因上述约定产生的应收账款保证金总额不超过人民币 2,000 万元。交易对方以现金方式缴纳保证金，并于会计师事务所出具标的公司 2019 年度审计报告之日起 10 日内将等额现金缴纳至上市公司指定账户。

2、截至 2022 年 12 月 31 日，上述应收账款总额的回收额达到 90%的，上市公司应在会计师事务所出具标的公司 2022 年度审计报告之日起 10 日内向交易对方全额返还保证金。

3、截至 2022 年 12 月 31 日，上述应收账款总额的回收额未达到 90%的，交易对方应在会计师事务所出具标的公司 2022 年度审计报告之日起 10 日内以现金向标的公司补偿上述应收账款总额与实际回收金额之间的差额，其中，交易对方优先以上述现金保证金进行补偿，补偿义务履行完毕后现金保证金尚有余额的，由上市公司在 10 日内退还给交易对方，现金保证金不足以补偿上述应收账款总额与实际回收金额之间的差额的，由交易对方另行以现金履行完毕补偿义务。

五、本次交易不构成关联交易，不构成重大资产重组，不构成重组上市

（一）本次交易不构成关联交易

本次交易前交易对方未持有上市公司股份，本次交易不构成关联交易。

（二）本次交易不构成重大资产重组

本次交易中上市公司拟购买源态环保 100% 股权。根据兴源环境 2015 年度经审计的财务数据及源态环保 2015 年度未经审计财务数据以及交易作价情况，相关比例计算如下：

比较项目	兴源环境	源态环保	成交金额	财务指标占比[注]
资产总额（万元）	188,300.10	4,243.50	55,000	29.21%
营业收入（万元）	88,434.83	1,864.56	-	2.11%
净资产（万元）	118,023.53	2,738.44	55,000	46.60%

注：根据《重组管理办法》相关规定，计算财务指标占比时，总资产、净资产取值分别以标的资产对应的总资产、净资产和标的资产最终交易作价孰高为准。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易不构成重大资产重组。本次交易涉及上市公司发行股份购买资产事项，需提交中国证监会并购重组委审核，取得中国证监会核准后方可实施。

（三）本次交易不构成重组上市

自首次公开发行股票并上市以来，上市公司控制权未发生变更；本次交易完成后，上市公司控股股东仍然系兴源控股，实际控制人仍然系周立武、韩肖芳夫妇，控制权不会发生变更，因此本次重组不属于《重组管理办法》第十三条规定的重组上市的情形。

六、本次交易方案实施已履行及尚需履行的批准程序

（一）已经获得的批准程序

本次交易已经履行的决策及审批程序包括：

- 1、本次交易已经源态环保股东会审议通过；
- 2、本次交易方案已经上市公司第三届董事会第十一次会议审议通过。

（二）本次交易实施需履行的批准程序

本次交易尚需履行的审批程序如下：

- 1、本次交易标的资产的审计、评估工作完成后，上市公司再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案；
- 2、上市公司股东大会的审议通过；
- 3、中国证监会的核准。

本次交易能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

第三章 上市公司基本情况

一、上市公司基本情况

中文名称：兴源环境科技股份有限公司

英文名称：Xinyuan Environment Technology Co., Ltd.

统一社会信用代码：91330000609124409H

注册资本：508,560,160 元

法定代表人：周立武

上市地：深圳证券交易所

证券代码：300266

注册地址：浙江省杭州市余杭区余杭经济技术开发区望梅路 1588 号

办公地址：浙江省杭州市余杭区余杭经济技术开发区望梅路 1588 号

邮政编码：311100

电话号码：0571-88771111

传真号码：0571-88793599

公司网址：<http://www.xingyuan.com>

电子信箱：stock@xingyuan.com

经营范围：污水处理设施及工程、环境治理设施及工程、市政设施及工程的设计、规划、投资、建设及运营管理，江河湖库疏浚、堤坝修筑及加固，流域治理，生态湿地修复、环境污染防治工程、生态工程、工业节能工程的施工，土壤修复；生态修复技术的研发、咨询及推广应用，过滤机及其配件的制造，环保设备系统集成，技术开发，机电安装，自动化控制系统、智能控制系统、环保监测系统集成，从事进出口业务。（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）。

二、上市公司设立、上市及股本变动情况

（一）股份公司设立时及首次公开发行股票并上市前的股权结构

1、股份公司设立时的股权结构

兴源环境系在原杭州兴源过滤机有限公司（以下简称“原有限公司”）整体变更的基础上发起设立。2009年5月29日，原有限公司股东会决议将公司类型由有限责任公司整体变更为股份有限公司，由原有限公司股东作为发起人，以经中汇会计师事务所有限公司审计的2009年5月31日净资产39,995,702.21元折合成股本36,000,000股，其余3,995,702.21元计入资本公积，整体变更设立杭州兴源过滤科技股份有限公司。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	兴源控股	2,019.60	56.10%
2	浙江创投	414.00	11.50%
3	美林创投	306.00	8.50%
4	韩肖芳	288.00	8.00%
5	张景	201.60	5.60%
6	环明祥	144.00	4.00%
7	徐孝雅	86.40	2.40%
8	陈彬	86.40	2.40%
9	张鹏	36.00	1.00%
10	张正洪	18.00	0.50%
合计		3,600.00	100.00%

2、股份公司设立后至首次公开发行并上市前的股权变更情况

公司自2009年5月设立至首次公开发行并上市前，共进行过1次增资：

2010年8月25日，公司股东大会决议增加股本600万股，由公司股东兴源控股、浙江创投、美林创投及张正洪以现金方式认购，本次增资完成后，公司注册资本变更为4,200万元。

公司自2009年5月设立至首次公开发行并上市前，未进行过股权转让。

经上述股权变更后，在公开发行前，公司股权结构如下：

序号	持股人	持股数量（万股）	持股比例
1	兴源控股	2,519.60	59.99%
2	浙江创投	468.05	11.14%
3	美林创投	345.95	8.24%

4	韩肖芳	288.00	6.86%
5	张景	201.60	4.80%
6	环明祥	144.00	3.43%
7	徐孝雅	86.40	2.06%
8	陈彬	86.40	2.06%
9	张鹏	36.00	0.86%
10	张正洪	24.00	0.57%
合计		4,200.00	100.00%

（二）公司首次公开发行股票并上市后的股权结构

2011年经证监会证监许可[2011]1410号文核准，公司向社会公开发行人民币普通股（A股）1,400万股，每股发行价格为26元。本次发行的募集资金净额为32,332.45万元，其中募投项目使用资金30,000万元，超募资金2,332.45万元。2011年9月27日，公司发行的人民币普通股股票在深交所创业板挂牌上市。

新股发行后，公司的股权结构如下：

持股人	持股数量（万股）	持股比例
一、有限售条件股份	4,480.00	80.00%
其中：兴源控股	2,519.60	44.99%
浙江创投	468.05	8.36%
美林创投	345.95	6.18%
韩肖芳	288.00	5.14%
张景	201.60	3.60%
环明祥	144.00	2.57%
徐孝雅	86.40	1.54%
陈彬	86.40	1.54%
张鹏	36.00	0.64%
张正洪	24.00	0.43%
网下配售股份	280.00	5.00%
二、无限售条件股份	1,120.00	20.00%
合计	5,600.00	100.00%

（三）上市后股本变更情况

1、2012年资本公积金转增股本

2012年4月20日，公司2011年度股东大会决议，以截至2011年12月31日公司总股本5,600万股为基数，按每10股转增6股的比例，以资本公积金向全体股东转增股本，共计转增3,360万股，转增后公司总股本增加至8,960万股。

2、2013年资本公积金转增股本

2013年5月9日，公司2012年年度股东大会决议，以截至2012年12月31日公司总股本8,960万股为基数，按每10股转增3股的比例，以资本公积金向全体股东转增股本，共计转增2,688万股，转增后公司总股本增加至11,648万股。

3、2014年3月发行股份及支付现金购买浙江疏浚95.0893%股权并募集配套资金

2014年3月，经中国证监会证监许可[2014]211号《关于核准杭州兴源过滤科技股份有限公司向沈少鸿等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准，公司向沈少鸿等149名自然人以支付现金和发行股份相结合的方式购买其持有的浙江疏浚95.0893%股权，其中以现金57,767,376.56元支付交易对价的15.88%，发行股份2,127.6562万股支付交易对价的84.12%；以28.55元/股的价格非公开发行股份202.3375万股，募集配套资金57,767,356.25元。发行完成后公司总股本增加至13,977.9937万股。

4、2014年资本公积金转增股本

2014年5月15日，公司2013年年度股东大会决议，以公司现有总股本13,977.9937万股为基数，按每10股转增1股的比例，以资本公积金向全体股东转增股本，合计转增1,397.7993万股，转增后公司总股本增加至15,375.7930万股。

5、2014年12月发行股份及支付现金购买水美环保100%股权并募集配套资金

2014年12月，经中国证监会证监许可[2014]1432号《关于核准杭州兴源过滤科技股份有限公司向兴源控股有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准，公司向兴源控股及钟伟尧等11名自然人以支付现金和发行股份相结合的方式购买其持有的水美环保100%股权，其中以现金20,000,000元支付交易对价的5.56%，发行股份1,137.1232万股支付交易对价的94.44%；以42.04元/股的价格非公开发行股份47.5737万股，募集配套资金19,999,983.48元。发行完成后公司总股本增加至16,560.4899万股。

6、2015 年资本公积金转增股本

2015 年 5 月 15 日，公司 2014 年年度股东大会决议，以公司现有总股本 16,560.4899 万股为基数，按每 10 股转增 15 股的比例，以资本公积金向全体股东转增股本，合计转增 24,840.7348 万股，转增后公司总股本增加至 41,401.2247 万股。

7、2016 年 4 月发行股份及支付现金购买中艺生态 100%股权并募集配套资金

2016 年 4 月，经中国证监会证监许可[2016]122 号《关于核准兴源环境科技股份有限公司向吴劼等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准，公司向吴劼等 14 名对象以支付现金和发行股份相结合的方式购买其持有中艺生态 100%股权，中艺生态股作价 124,200 万元。兴源环境发行 29,109,375 股用于支付购买中艺生态 75%的股权，以现金 31,050 万元购买中艺生态 25%的股权；同时发行 19,205,797 股募集配套资金 662,599,996.50 元。发行完成后公司总股本增加至 46,232.7419 万股。

8、2016 年资本公积金转增股本

2016 年 5 月 17 日，公司 2015 年年度股东大会决议，以公司现有总股本 46,232.7419 万股为基数，向全体股东每 10 股派 0.2 元人民币现金，同时，按每 10 股转增 1 股的比例，以资本公积金向全体股东转增股本，合计转增 4,623.2741 万股，转增后公司总股本增加至 50,856.016 万股。

三、上市公司最近一次控股股东变动以及控制权变动情况

截至本预案签署之日，上市公司最近三年控股权未发生变动。

四、上市公司重大资产重组情况

最近三年，公司实施的重大资产重组包括 2014 年 3 月以发行股份及支付现金相结合的方式收购浙江疏浚 95.0893%股权并募集配套资金，2014 年 12 月以发行股份及支付现金相结合的方式收购水美环保 100%股权并募集配套资金、2016 年 4 月以发行股份及支付现金相结合的方式收购中艺生态 100%股权并募集配套资

金。

上述三次发行股份购买资产历年来的经营情况以及业绩承诺完成情况具体如下：

项目	浙江疏浚			水美环保			中艺生态		
资产交割完成时间	2014年3月18日			2014年12月30日			2016年2月16日		
经营情况	浙江疏浚主营业务为江河湖库疏浚工程和堤防工程，江河湖库疏浚工程是浙江疏浚的核心业务。浙江疏浚成为上市公司的子公司之后，上市公司将疏浚淤泥处理业务与环保水利疏浚工程整合，为浙江疏浚客户提供更加专业的疏浚淤泥处理方案，在原有业务基础上打造水利疏浚及淤泥处理配套服务的全产业链条。			水美环保主营业务为工业废水处理及市政污水处理。水美环保成为上市公司的子公司之后，上市公司搭建起具有先行优势的环保水利疏浚及淤泥处理双轮驱动、协同发展的业务架构，在原有业务基础上形成环保水处理的产业链条，进一步提高了上市公司的盈利能力。			中艺生态的主营业务为生态工程建设、园林景观建设和园林景观设计。中艺生态成为上市公司的子公司之后，上市公司形成了涵盖前端水利疏浚、污水处理和后端生态重构、景观建设的完整产业链条，促进公司持续、跨越式发展。		
承诺年度	2014年	2015年	2016年	2014年	2015年	2016年	2015年	2016年	2017年
承诺利润（万元）	2,998.34	3,010.98	3,124.16	3,000.00	3,600.00	4,100.00	9,200.00	11,500.00	14,375
实现情况（万元）	3,374.55	4,190.80	7,556.64	3,098.18	4,046.56	5,551.92	9,437.48	13,361.10	-
业绩完成比率	113%	241.88%	241.88%	103%	112%	135.41%	103%	116%	-
是否完成业绩承诺	是	是	是	是	是	是	是	是	-

截至本预案签署之日，上市公司收购的浙江疏浚、水美环保及中艺生态经营情况良好，均已达到当年承诺利润指标。

五、上市公司主营业务发展情况

兴源环境在多年从事环保设备生产经营所积累的先发优势的基础上，围绕长期发展战略，积极通过外延式发展，实现公司由水处理设备制造商到核心环保设备制造商、环保工程系统集成商和环境治理综合服务商的转型升级。2014年，公司分别收购浙江疏浚及水美环保，进军水利工程和污水处理领域；2016年，公司收购中艺生态，进军生态修复领域。经过多年发展，兴源环境实现了由单一的设备生产企业到综合性环保企业的转型，与诸多地方政府在水环境治理、基础设施建设等领域开展投资合作并签订了相应的框架性协议。目前公司业务范围涵盖环保设备的生产及销售、环保水利疏浚及淤泥处理、工业及市政污水处理、生态环境建设等范围。

六、上市公司最近三年一期主要财务数据

根据兴源环境公告的财务报告，最近三年及一期的财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	504,678.23	188,300.10	150,868.80	81,817.68
负债总额	204,287.48	70,276.57	46,302.26	19,969.81
归属于母公司的所有者权益	298,002.57	113,840.61	102,864.04	58,287.73
少数股东权益	2,388.19	4,182.92	1,702.50	3,560.14
所有者权益合计	300,390.75	118,023.53	104,566.54	61,847.87

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	133,245.58	88,434.83	74,976.31	45,035.11
营业利润	17,051.11	11,542.57	8,572.80	3,749.85
利润总额	17,982.88	12,450.29	9,334.84	4,056.93
净利润	15,378.13	10,349.54	7,986.27	3,494.30
归属于母公司所有者净利润	15,236.11	10,186.50	6,354.25	2,840.56

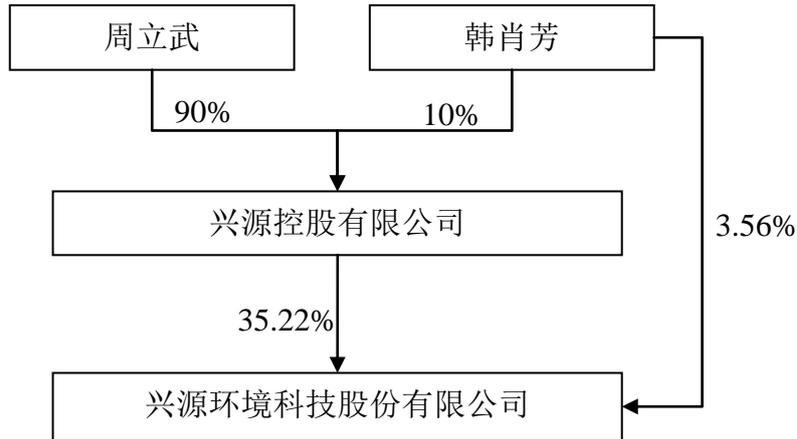
3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	3,949.97	-4,091.15	9,174.52	2,224.15
投资活动产生的现金流量净额	-51,303.29	-10,544.96	-13,104.03	-7,930.33
筹资活动产生的现金流量净额	70,044.77	19,793.35	370.54	429.64
现金及等价物净增加额	22,704.19	5,270.26	-3,603.19	-5,309.87

七、公司控股股东及实际控制人概况

截至本预案出具之日，兴源控股持有本公司股份 179,135,117 股，占已发行股份的 35.22%，为本公司的控股股东。周立武先生及韩肖芳女士分别持有公司控股股东兴源控股 90%、10% 的股权，同时韩肖芳女士直接持有兴源环境 3.56% 的股份，周立武、韩肖芳夫妇为公司的实际控制人。控制关系如下图所示：



1、控股股东情况

公司名称：兴源控股有限公司

法定代表人：周立武

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

公司住所：杭州市余杭区良渚镇中潘塘村

成立时间：2008 年 9 月 19 日

经营范围：实业投资，投资管理，企业管理咨询，经济信息咨询（除证券期货信息），商务咨询，投资咨询（涉及前置审批的除外），企业营销策划，企业形象策划；电子技术、机械技术开发及技术服务；建材，化工原料（不含化学危险品及易制毒化学品），五金配件，初级食用农产品（除食品、药品），机械设备、电子产品（除电子出版物）销售；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可证后方可从事经营活动）。

兴源控股的股权结构如下：

序号	股东姓名（名称）	出资额（万元）	出资比例
----	----------	---------	------

1	周立武	4,500	90%
2	韩肖芳	500	10%
合计		5,000	100%

兴源控股最近三年控股权未发生变动。

2、实际控制人情况

周立武先生，1963年生，中国国籍，无境外永久居留权。现任兴源环境科技股份有限公司董事长、兴源控股有限公司执行董事、浙江水美环保工程有限公司董事长、杭州嘉润良渚供销社有限公司董事长、杭州余杭兴源现代农业开发有限公司执行董事、北京中博佳源环保科技发展有限公司董事长、上海布鲁威尔食品有限公司董事、杭州余杭民间融资管理服务中心有限公司董事，兼任中国环境保护产业协会常务理事、浙江省环保产业协会会长、浙江经济发展理事会主席团副主席、杭州市余杭区慈善总会副会长、杭州市余杭区民营企业协会副会长，获2009年度中国环境保护产业优秀企业家、2010年杭州市优秀社会主义事业建设者、2013年浙江省经营管理大师等荣誉，2011年当选杭州市余杭区人大代表。

韩肖芳，女，1965年生，中国国籍。现任浙江兴源实业股份有限公司董事长兼经理、杭州骆氏贸易有限公司执行董事兼经理。

八、上市公司合法经营情况

上市公司最近三年内不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被证监会立案调查的情形，未受到行政处罚或者刑事处罚。

第四章 交易对方基本情况

一、交易对方情况

（一）经纬中耀控股集团有限公司

1、基本情况

公司名称：经纬中耀控股集团有限公司

法定代表人：骆美儿

注册资本：5,000 万元

住所：余杭区东湖街道北沙东路 8 号

营业期限：2001 年 01 月 05 日至 2021 年 01 月 04 日

统一社会信用代码：91330110725893539N

经营范围：项目的投资和开发；高新技术的引进和开发；资本运营和资产管理；厂房租赁；投资咨询服务（不含证券和期货）；建筑材料销售。

截至本预案出具之日，经纬中耀股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴比例	实际出资（万元）
1	方荣跃	4,250	85%	4,250
3	李芒	250	5%	250
4	孙惠平	250	5%	250
5	董建强	250	5%	250
合计		5,000	100%	5,000

2、历史沿革

（1）设立

经纬中耀前身系杭州经纬投资有限公司，于 2000 年 12 月 22 日由方荣跃、亢健中、李芒、孙惠平、董建强五个自然人组建，均以货币出资，注册资本 2,000 万元，地址为余杭经济开发区。

设立时股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴比例	实际出资（万元）
----	------	-----------	------	----------

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴比例	实际出资（万元）
1	方荣跃	1,600	80%	1,600
2	亢健中	100	5%	100
3	李芒	100	5%	100
4	孙惠平	100	5%	100
5	董建强	100	5%	100
合计		2,000	100%	2,000

杭州天辰会计师事务所有限公司对上述出资进行了验证，并出具了《验资报告》（杭州天辰验字（2001）第 006 号）。

（2）2001 年第一次股权转让

2001 年 11 月 8 日，杭州经纬投资有限公司股东会同意股东亢建中将持有的 5% 的股权以 50 万元的价格转让给方荣跃。本次股权变更后，股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴比例	实际出资（万元）
1	方荣跃	1,700	85%	1,700
2	李芒	100	5%	100
3	孙惠平	100	5%	100
4	董建强	100	5%	100
合计		2,000	100%	2,000

（3）2013 年第一次增

2013 年 4 月 15 日，杭州经纬投资有限公司股东会同意增资 3,000 万元，注册资本增加至 5,000 万元。其中，方荣跃增加出资 2,550 万元、董建强增加出资 150 万元、李芒增加出资 150 万元、孙惠平增加出资 150 万元。

本次增资之后，股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴比例	实际出资（万元）
1	方荣跃	4,250	85%	4,250
2	李芒	250	5%	250
3	孙惠平	250	5%	250
4	董建强	250	5%	250
合计		5,000	100%	5,000

杭州恒辰会计师事务所有限公司对上述出资进行了验证，并出具了《验资报

告》（杭州恒辰验字（2013）第 068 号）。

2013 年 5 月 29 日，杭州经纬投资有限公司股东会同意将名称变更为经纬中耀控股集团有限公司。

3、经纬中耀股东基本信息

（1）方荣跃

姓名	方荣跃
性别	男
国籍	中国
身份证号	330125195901*****
其他国家永久居留权	无
住址	杭州市余杭区东湖街道长岛绿园
最近 5 年工作经历	2001 年 1 月至今就职于经纬中耀，担任董事长

（2）董建强

姓名	董建强
性别	男
国籍	中国
身份证号	330125195909*****
其他国家永久居留权	无
住址	杭州市余杭区星桥街道美耀湾
最近 5 年工作经历	2001 年 3 月至今就职于经纬中耀，担任董事、总经理

（3）李芒

姓名	李芒
性别	男
国籍	中国
身份证号	330125196502*****
其他国家永久居留权	无
住址	杭州市余杭区东湖街道长岛绿园
最近 5 年工作经历	2001 年 2 月至今就职于经纬中耀，担任董事、财务总监

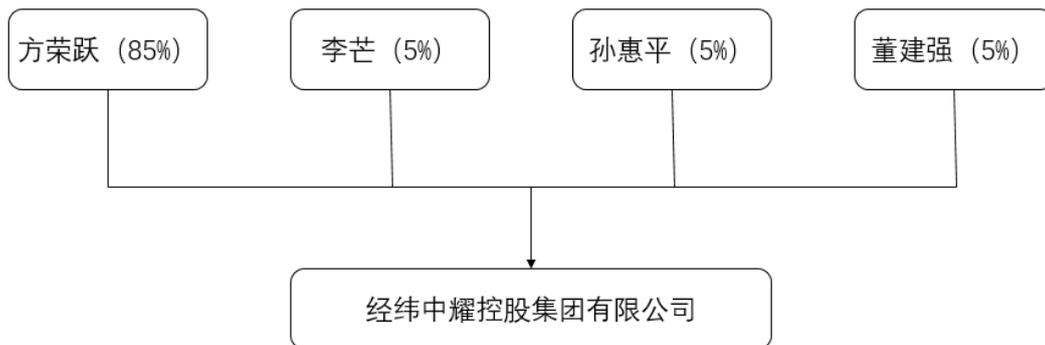
（4）孙惠平

姓名	孙惠平
性别	男
国籍	中国
身份证号	330125195409*****
其他国家永久居留权	无
住址	杭州市余杭区东湖街道伊世纪城市花园
最近5年工作经历	2001年1月至今就职于经纬中耀，担任董事、副总经理

经纬中耀四名自然人股东与上市公司和源态环保其他股东之间不存在关联关系。

4、股权结构及控制关系

截至本预案出具之日，经纬中耀的股权结构图如下：



5、最近三年主要业务发展状况

自成立以来，经纬中耀主要从事投资业务。

6、最近两年主要财务情况

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总额	51,486.02	66,637.40
负债总额	45,610.79	60,789.02
所有者权益	5,875.23	5,848.38
项目	2016年度	2015年度
营业收入	156.04	106.83

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
营业利润	-242.57	41.84
净利润	20.27	31.38

注：以上财务数据未经审计

7、交易对方重要的其他对外投资情况

截至本预案出具之日，经纬中耀重要的其他对外投资情况如下：

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
杭州中耀粮油有限公司	3,000	100%	粮食收购。（上述经营范围中涉及前置审批项目的，在批准的有效期限内方可经营）收购本公司销售所需的农产品（限直接向第一产业的原始生产者收购）；收购本企业销售所需的毛皮原材料（法律、行政法规禁止的项目除外，限直接向第一产业的原始生产者收购）销售；初级食用农产品（除食品、药品）、饲料；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；皮料销售。
浙江杰洋海运有限公司	1,500	80%	国内沿海及长江中下游成品油船运输（凭有效许可证经营）。
杭州荣海投资有限公司	1,000	80%	实业投资；高新技术的引进和开发；资产管理及其咨询服务。
杭州绿野生态农业科技开发有限公司	70	10%	造林苗、绿化苗种植；造林苗、绿化苗的批发、零售；中型餐馆餐饮服务：中式餐供应（不含凉菜、裱花蛋糕、生食海产品）。（上述经营范围中涉及前置审批的项目，在批准的有效期限内方可经营）收购本企业生产所需的原辅材料（限直接向第一产业的原始生产者收购）；园艺服务；生态休闲农业，农业科技、生态环境保护研究、培训、开发、咨询服务。
杭州经纬海运有限公司	1,500	90%	国内沿海及长江中下游成品油船运输。销售：船舶配件、机电设备、金属材料。
杭州余杭经开市政工程有限公司	500	89.5%	市政公用工程施工。
杭州余杭经纬物业管理有限公司	400	10%	物业管理，房屋租赁，保洁服务，道路清扫保洁服务，河道保洁服务，城市垃圾清运，绿化养护，水表安装，家政服务，市政设施维护。
杭州余杭东大资产管理有限公司	50	80%	资产托管、租赁厂房的管理；销售：建筑材料、五金交电、纺织品、化学纤维。
杭州余杭东杭农副产品交易中心有限公司	300	75%	市场经营管理。农产品销售（除棉、茧；粮食限零售）；收购本企业销售所需的商品（限直接向第一产业的原始生产者收购）；含下属分支机构经营范围。
杭州经纬房地产有限公司	2,000	90%	开发、销售、租赁住宅、标准厂房、商业用房、综合用房。

（二）李艳章

1、基本情况

姓名	李艳章
性别	男
国籍	中国
身份证号	320325197901*****
其他国家永久居留权	无
住址	杭州市西湖区隐寓轩*幢****室
通讯地址	杭州市西湖区隐寓轩*幢****室

2、最近五年的职业和职务

李艳章先生 2001 年至 2004 年就职于浙江移动通信嘉兴分公司，任客服部经理；2005 年至 2008 年就职于杭州网通信息港有限公司，任市场部总经理；2008 年 2012 年就职于华数传媒网络有限公司，任市场总监；自源态环保 2013 年 10 月设立以来，一直就职于源态环保。

3、交易对方重要的其他对外投资情况

截至本预案出具之日，李艳章不存在重要的其他对外投资企业。

4、入股标的公司原因

李艳章自源态环保设立起即在源态环保任职并为源态环保股东，为源态环保创始人及核心管理成员。

（三）杨树先

1、基本情况

姓名	杨树先
性别	男
国籍	中国
身份证号	342501198312*****
其他国家永久居留权	无
住址	杭州市西湖区教工路***号*座****室

通讯地址	杭州市西湖区教工路***号*座****室
------	----------------------

2、最近五年的职业和职务

杨树先先生 2011 年至 2013 年就职于柏年机械，任总经理；自源态环保 2013 年 10 月设立以来，一直就职于源态环保，任执行董事兼总经理。

3、交易对方重要的其他对外投资情况

截至本预案出具之日，杨树先重要的其他对外投资情况如下：

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
杭州欧固广告有限公司	500	80%	服务：设计、制作、代理、发布国内广告（除网络广告发布），室内外装饰设计，园林景观设计，舞台艺术造型设计，文化艺术活动策划（除演出及演出中介），承办会展，摄影服务，企业形象策划，平面设计；批发、零售：工艺美术品，办公用品，文体用品；其他无需报经审批的一切合法项目。
杭州宣永帜广告有限公司	500	30%	服务：设计、制作、代理、发布国内广告（不含网络广告发布），平面设计、室内装潢设计、园林设计、舞台设计，企业形象策划，文化艺术交流活动策划（不含演出及演出中介），会展服务，数码摄影摄像（不含冲印）；销售：工艺美术品、办公用品、文体用品；其它无需报经审批的一切合法项目。
柏年机械	1,000	29.41%	机械制造、加工，高低压电器设备及元件的制造，五金与金属材料加工。机械、机械设备设计、销售；五金、金属材料销售；电器设备、电子元器件销售。

4、入股标的公司原因

杨树先自源态环保设立起即在源态环保任职并通过柏年机械间接持有源态环保股权，于 2015 年 5 月成为源态环保直接股东，为源态环保创始人及核心管理成员。

（四）北树民

1、基本情况

姓名	北树民
性别	男
国籍	中国
身份证号	130634196509*****

其他国家永久居留权	无
住址	北京市丰台区怡海花园富泽园*楼*门***室
通讯地址	北京市丰台区怡海花园富泽园*楼*门***室

2、最近五年的职业和职务

北树民先生自 2008 年至 2014 年任北京城建亚泰建设集团有限公司工程总承包部副总经理，1997 年至今担任北京丰联华意石材有限公司执行董事兼总经理，2002 年至今担任北京地开丰联建材有限公司执行董事兼总经理。

3、交易对方重要的其他对外投资情况

截至本预案出具之日，北树民重要的其他对外投资情况如下：

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
海南博汇康泰实业有限公司	1,000	98%	建筑、装饰、市政工程咨询，农业综合开发、旅游项目开发、房地产投资及开发、装饰装修工程、幕墙工程、市政工程、土石方工程，五金交电、日用百货、家用电器、装饰、建筑材料销售。
北京丰联华意石材有限公司	100	100%	销售建筑材料、装饰材料、金属材料、五金交电、化工产品（不含一类易制毒化学品及化学危险品）、日用品、机械设备、电子产品、汽车配件、针纺织品、木材；家用石材安装服务；建筑用石加工；（其中“建筑用石加工”限分支机构经营）。
北京地开丰联建材有限公司	500	通过北京丰联华意石材有限公司持有 65%	加工石材；销售石材、五金、机械电子设备、装饰材料、电器设备、汽车配件、化工产品（不含危险化学品）、建筑材料；家居装饰；信息咨询（不含中介、计算机网络信息咨询）；保洁服务、技术服务、技术咨询。

4、入股标的公司原因

北树民看好环保行业及标的公司的发展前景，同时与源态环保经营管理团队沟通良好，于 2015 年 5 月通过股权转让取得源态环保股权，并于 2015 年 10 月通过股权转让增加对源态环保的投资。

（五）楼华

1、基本情况

姓名	楼华
性别	女

国籍	中国
身份证号	330725196203*****
其他国家永久居留权	无
住址	杭州市密渡桥路*号白马公寓*幢*单元***室
通讯地址	杭州市密渡桥路*号白马公寓*幢*单元***室

2、最近五年的职业和职务

楼华女士 2012 年至今为自由职业，目前已退休。

3、交易对方重要的其他对外投资情况

截至本预案出具之日，楼华不存在重要的其他对外投资企业。

4、入股标的公司原因

楼华女士看好环保行业及源态环保的发展前景，愿意对源态环保进行投资，于 2016 年 4 月通过股权转让取得源态环保股权。

（六）葛秀芳

1、基本情况

姓名	葛秀芳
性别	女
国籍	中国
身份证号	3301061977111*****
其他国家永久居留权	无
住址	杭州市西湖区申花路丽阳苑*****
通讯地址	杭州市西湖区申花路丽阳苑*****

2、最近五年的职业和职务

葛秀芳女士 2012 年至 2015 年就职于杭州网通信息港有限公司，任市场部副总经理；2015 年至今就职于源态环保，任副总经理。

3、交易对方重要的其他对外投资情况

截至本预案出具之日，葛秀芳重要的其他对外投资情况如下：

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

柏年机械	1,000	14.71%	机械制造、加工，高低压电器设备及元件的制造，五金与金属材料加工。机械、机械设备设计、销售；五金、金属材料销售；电器设备、电子元器件销售
------	-------	--------	---

4、入股标的公司原因

葛秀芳为柏年机械股东，自源态环保创立以来通过柏年机械间接持有源态环保股权，于2015年5月成为源态环保直接股东，系源态环保的核心管理成员。

（七）姚水龙

1、基本情况

姓名	姚水龙
性别	男
国籍	中国
身份证号	330125196207*****
其他国家永久居留权	无
住址	杭州市西湖区天目山路***号和庄**
通讯地址	杭州市西湖区天目山路***号和庄***

2、最近五年的职业和职务

姚水龙先生1999年至今，就职于杭州余杭糖业烟酒有限公司，任执行董事兼总经理；2011年至今就职于杭州崇同金属材料有限公司，任执行董事兼总经理。

3、交易对方重要的其他对外投资情况

截至本预案出具之日，姚水龙重要的其他对外投资情况如下：

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
杭州崇同金属材料有限公司	6,000	90%	销售：有色金属，钢材，建筑材料，塑料制品，化工原料（不含化学危险品及易制毒化学品），纺织原料；货物进出口。
杭州余杭糖业烟酒有限公司	500	84%	食品经营；建筑材料，纺织品，化学纤维，家用电器，钢材的销售。

4、入股标的公司原因

姚水龙先生看好环保行业及源态环保的发展前景，愿意对源态环保进行投资，于2016年4月通过股权转让取得源态环保股权。

（八）王征宇

1、基本情况

姓名	王征宇
性别	男
国籍	中国
身份证号	330402197511*****
其他国家永久居留权	无
住址	杭州市西湖区紫霞街***号西溪蝶园*****
通讯地址	杭州市西湖区紫霞街***号西溪蝶园*****

2、最近五年的职业和职务

王征宇先生 2012 年至今就职于华数传媒网络有限公司，任大众市场部总经理。

3、交易对方重要的其他对外投资情况

截至本预案出具之日，王征宇重要的其他对外投资情况如下：

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
柏年机械	1,000	10.30%	机械制造、加工，高低压电器设备及元件的制造，五金与金属材料加工。机械、机械设备设计、销售；五金、金属材料销售；电器设备、电子元器件销售

4、入股标的公司原因

王征宇为柏年机械股东，自源态环保创立以来通过柏年机械间接持有源态环保股权，于 2015 年 5 月成为源态环保直接股东。

（九）王俊辉

1、基本情况

姓名	王俊辉
性别	男
国籍	中国
身份证号	411082198012*****
其他国家永久居留权	无

住址	上海市青浦区赵重公路****号现代华庭二期**栋***室
通讯地址	上海市青浦区赵重公路****号现代华庭二期**栋***室

2、最近五年的职业和职务

王俊辉先生 2011 年至 2013 年就职于上海航天动力科技工程有限公司，任水行业总工；2013 年至 2015 年 11 月就职于上海创韬，任总经理；2015 年 11 月至今就职于源态环保，任副总裁，同时兼任源态环保子公司上海创韬执行董事兼总经理。

3、交易对方重要的其他对外投资情况

截至本预案出具之日，王俊辉不存在重要的其他对外投资企业。

4、入股标的公司原因

源态环保与上海创韬在智慧治水和智慧环保物联网管控及信息处理云平台的开发建设上存在合作契机和较好的业务协同性。由于看好环保行业及合并后两家公司的市场前景，2015 年 11 月，经双方股东协商，源态环保与上海创韬进行股权整合，上海创韬成为源态环保 100%子公司。作为上海创韬 100%股权对价的一部分，王俊辉取得源态环保股权成为源态环保股东。王俊辉系源态环保核心管理成员。

（十）马秀梅

1、基本情况

姓名	马秀梅
性别	女
国籍	中国
身份证号	372823194206*****
其他国家永久居留权	无
住址	山东省苍山县三合乡斜沟村***号
通讯地址	山东省苍山县三合乡斜沟村***号

2、最近五年的职业和职务

马秀梅女士为退休人员，最近五年无就职经历。

3、交易对方重要的其他对外投资情况

截至本预案出具之日，马秀梅重要的其他对外投资情况如下：

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
柏年机械	1,000	10.29%	机械制造、加工，高低压电器设备及元件的制造，五金与金属材料加工。机械、机械设备设计、销售；五金、金属材料销售；电器设备、电子元器件销售。

4、入股标的公司原因

马秀梅为柏年机械股东，自源态环保创立以来通过柏年机械间接持有源态环保股权，于2015年5月成为源态环保直接股东。

（十一）张凯申

1、基本情况

姓名	张凯申
性别	男
国籍	中国
身份证号	330125198005*****
其他国家永久居留权	无
住址	杭州市余杭区临平街道桂花城紫桂园*****
通讯地址	杭州市余杭区临平街道桂花城紫桂园*****

2、最近五年的职业和职务

张凯申先生 2006 年至今就职于华数传媒网络有限公司，任部门经理。

3、交易对方重要的其他对外投资情况

截至本预案出具之日，张凯申重要的其他对外投资情况如下：

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
柏年机械	1,000	5.88%	机械制造、加工，高低压电器设备及元件的制造，五金与金属材料加工。机械、机械设备设计、销售；五金、金属材料销售；电器设备、电子元器件销售

4、入股标的公司原因

张凯申为柏年机械股东，自源态环保创立以来通过柏年机械间接持有源态环保股权，于2015年5月成为源态环保直接股东。

（十二）周萍

1、基本情况

姓名	周萍
性别	女
国籍	中国
身份证号	330105196802*****
其他国家永久居留权	无
住址	杭州市万科西庐*****
通讯地址	杭州市万科西庐*****

2、最近五年的职业和职务

周萍女士 2003 年至 2012 年就职于杭州艾钜医疗器械有限公司，任财务总监；2012 年至今就职于杭州声康环境科技有限公司，任董事长；同时兼任杭州艾钜电子科技有限公司董事。

3、交易对方重要的其他对外投资情况

截至本预案出具之日，周萍重要的其他对外投资情况如下：

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
声康环境	6,500	100%	服务：环保设备、生物制品、医疗器械的技术开发、技术咨询、技术服务及成果转让，空调、水处理设备的清洗，环保设备的安装、调试，环境检测设备系统集成，水利工程的设计及施工，市政工程施工，河道清淤，垃圾处理技术的技术开发；批发、零售：化工产品（除化学危险品及易制毒化学品），计算机及配件，仪器仪表，建筑材料，家用电器，百货，办公用品。
杭州艾钜电子科技有限公司	1,000	10%	服务：计算机软件的技术开发、成果转让、信息咨询服务，计算机网络系统安装，大楼综合布线，办公设备租赁；批发、零售：电子计算机零配件，机电产品（除小轿车），办公自动化设备，电子控制产品，医疗器械（限一类），五金交电，建筑材料，汽车配件，摩托车配件，化工产品（除化学危险品及第一类易制毒化学品），日用百货，照相器材，工艺美术品，服装，针、纺织品。
杭州艾钜医疗器械有限公司	50	20%	批发、零售：第Ⅲ类、第Ⅱ类医疗器械（具体详见《医疗器械经营企业许可证》内容，有效期至 2018 年 2 月 4 日）。批发、零售：计算机软硬件及配件，仪器仪表，环保设备，五金交电，化工产品、化学试剂（除化学危险品及易制毒化学品）；服务：医疗器械的技术开发、技术咨询、技术服务、成果转让，承接计算机网络工程（涉及资质证凭证经营）；其他无需报经审批的一切合法项目。

经核查，声康环境自 2014 年至今均未开展实际经营活动，未产生业务收入，

与源态环保不存在实质上的同业竞争行为。

2017年3月22日，周萍签署了《关于避免同业竞争的承诺》，承诺情况如下：“本人目前没有直接或间接地从事任何与上市公司营业执照上所列明经营范围内的业务存在竞争的任何业务活动。在本人作为上市公司股东的事实改变之前，本人、本人关系密切的家庭成员及本人、本人关系密切的家庭成员控制的企业将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独自经营，合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与上市公司及其子公司届时正在从事的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。如因未履行避免同业竞争的承诺而给上市公司及其子公司造成损失，本人将对遭受的损失做出赔偿”。

4、入股标的公司原因

周萍女士看好环保行业及源态环保的发展前景，愿意对源态环保进行投资，于2015年10月通过股权转让取得源态环保股权。

二、交易对方之间的关联关系及一致行动人关系

本次交易对方李艳章与马秀梅存在关联关系，马秀梅系李艳章姐姐配偶之母亲。

杨树先、葛秀芳、王征宇、马秀梅、张凯申均为柏年机械、源态环保股东，不存在关联关系。截至本预案出具日，柏年机械股东会已决议注销柏年机械，相关注销手续正在办理。

王征宇、张凯申均为柏年机械、源态环保股东，不存在关联关系。截至本预案出具日，柏年机械股东会已决议注销柏年机械，相关注销手续正在办理。

除此之外，其他交易对方之间无关联关系及一致行动人关系。

三、交易对方与上市公司的关联关系以及交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

本次交易前，交易对方与上市公司不具有关联关系。目前尚未有交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况。

四、交易对方最近五年内未受到行政处罚、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

截至本预案出具之日，本次交易对方均已出具声明函，最近五年内未受到与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，也不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

五、交易对方最近五年的诚信情况

截至本预案出具之日，本次交易对方已出具声明函，最近五年内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等情况。

六、交易对方是否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的说明

截至本预案出具之日，交易对方在本公司股票停牌前 6 个月内均不存在买卖兴源环境股票的行为。

截至本预案出具之日，交易对方均不存在因涉嫌本次发行股份购买资产事宜的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，不存在因涉嫌本次发行股份购买资产事宜的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，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上市公司重大资产重组的情形。

七、交易对方投资情况

截至本预案出具日，源态环保的经营范围为：污水净化技术、废气净化技术、电子科技产品、计算机软件技术开发，技术服务，技术成果转让；计算机信息系统、环境监测设备系统集成；环境污染治理设施维护；垃圾处理工程、污水治理工程、环保工程、工业自动化控制系统工程、水利工程设计，施工；

环境保护治理工程设计、施工；小型机械及配件制造；环保机械设备及配件销售、安装、维护；机电设备安装工程、市政公用工程施工；河道清淤、管道疏通服务；电子产品、计算机硬件、工业自动化设备、计算机配件、五金制品、塑料制品、办公用品、工艺美术礼品销售。

交易对方对外投资企业中与源态环保存在相同或相似的经营范围的基本情况如下：

交易对方	对外投资企业名称	工商登记经营范围	实际从事的业务
经纬中耀	杭州绿野生态农业科技开发有限公司	造林苗、绿化苗种植；造林苗、绿化苗的批发、零售；中型餐馆餐饮服务：中式餐供应（不含凉菜、裱花蛋糕、生食海产品）。（上述经营范围中涉及前置审批的项目，在批准的有效期限内方可经营）收购本企业生产所需的原辅材料（限直接向第一产业的原始生产者收购）；园艺服务；生态休闲农业，农业科技、生态环境保护研究、培训、开发、咨询服务	农业种植
	杭州余杭经开市政工程有限公司	市政公用工程施工	未开展实际经营活动
	杭州余杭经纬物业管理有限公司	物业管理，房屋租赁，保洁服务，道路清扫保洁服务，河道保洁服务，城市垃圾清运，绿化养护，水表安装，家政服务，市政设施维护	物业管理
杨树先	杭州欧固广告有限公司	服务：设计、制作、代理、发布国内广告（除网络广告发布），室内外装饰设计，园林景观设计，舞台艺术造型设计，文化艺术活动策划（除演出及演出中介），承办会展，摄影服务，企业形象策划，平面设计；批发、零售：工艺美术品，办公用品，文体用品；其他无需报经审批的一切合法项目。	广告业务
	杭州宣永帜广告有限公司	服务：设计、制作、代理、发布国内广告（不含网络广告发布），平面设计、室内装潢设计、园林设计、舞台设计，企业形象策划，文化艺术交流活动策划（不含演出及演出中介），会展服务，数码摄影摄像（不含冲印）；销售：工艺美术品、办公用品、文体用品；其它无需报经审批的一切合法项目。	广告业务
北树民	海南博汇康泰实业有限公司	建筑、装饰、市政工程咨询，农业综合开发、旅游项目开发、房地产投资及开发、装饰装修工程、幕墙工程、市政工程、土石方工程，五金交电、日用百货、家用电器、装饰、建筑材料销售。	土石方工程项目
周萍	声康环境	服务：环保设备、生物制品、医疗器械的技术开发、技术咨询、技术服务及成果转让，空调、水处理设备的清洗，环保工程的设计，水处理工程的设计；批发、零售：化工产品	未开展实际经营活动

		(除化学危险品及易制毒化学品), 计算机及配件, 仪器仪表, 建筑材料, 家用电器, 日用百货, 办公用品; 其他无需报经审批的一切合法项目。(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)	
--	--	--	--

1、杭州绿野生态农业科技开发有限公司

杭州绿野生态农业科技开发有限公司主要从事农业种植, 仅在工商登记的经营范围中包含与源态环保经营范围相似的“生态环境保护研究”, 与源态环保不存在同业竞争。杭州绿野生态农业科技开发有限公司正在就与源态环保经营范围相同或相似的部分办理工商变更登记手续。

2、杭州余杭经开市政工程有限公司

杭州余杭经开市政工程有限公司最近三年未实际开展业务, 与源态环保不存在同业竞争。经纬中耀将其持有的杭州余杭经开市政工程有限公司 89.50%对外转让, 相关工商信息正在变更中。

3、杭州余杭经纬物业管理有限公司

杭州余杭经纬物业管理有限公司主要事物业管理, 仅在工商登记的经营范围中包含与源态环保经营范围相似的“河道保洁服务”、“绿化养护”、“市政设施维护”, 与源态环保不存在同业竞争。杭州余杭经纬物业管理有限公司正在就与源态环保经营范围相同或相似的部分办理工商变更登记手续。

4、杭州欧固广告有限公司

杭州欧固广告有限公司主要从事广告业务, 仅在工商登记的经营范围中包含与源态环保经营范围相似的“园林景观设计; 批发、零售: 工艺美术品, 办公用品, 文体用品,” 杭州欧固广告有限公司与源态环保不存在同业竞争。杭州欧固广告有限公司正在就与源态环保经营范围相同或相似的部分办理工商变更登记手续。

5、杭州宣永帜广告有限公司

杭州宣永帜广告有限公司主要从事广告业务, 仅在工商登记的经营范围中包含与源态环保经营范围相似的“园林设计; 销售: 工艺美术品、办公用品、文体用品”, 与源态环保不存在同业竞争。杭州宣永帜广告有限公司正在就与源态环保经营范围相同或相似的部分办理工商变更登记手续。

6、海南博汇康泰实业有限公司

海南博汇康泰实业有限公司主要从事土石方工程项目的承包，与源态环保的环保工程业务差异较大，仅在工商登记的经营范围中包含与源态环保经营范围相似的“市政工程咨询、市政工程”，与源态环保不存在同业竞争的情形。海南博汇康泰实业有限公司正在就与源态环保经营范围相同或相似的部分办理工商变更登记手续。

7、声康环境

声康环境自 2014 年至今均未开展实际经营活动，未产生业务收入，仅在工商登记的经营范围中包含与源态环保经营范围相似的“环保设备、技术咨询、技术服务及成果转让、环保工程的设计、水处理工程的设计、批发、零售：计算机及配件、办公用品”，与源态环保不存在实质上的同业竞争行为。声康环境正在就与源态环保经营范围相同或相似的部分办理工商变更登记手续。

2017 年 3 月 22 日，经纬中耀、杨树先、北树民、周萍签署了《关于避免同业竞争的承诺》，承诺情况如下：“本人/本公司目前没有直接或间接地从事任何与上市公司营业执照上所列明经营范围内的业务存在竞争的任何业务活动。在本人/本公司作为上市公司股东的事实改变之前，本人/本公司、本人/本公司关系密切的家庭成员及本人/本公司、本人/本公司关系密切的家庭成员控制的企业将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独自经营，合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与上市公司及其子公司届时正在从事的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。如因未履行避免同业竞争的承诺而给上市公司及其子公司造成损失，本人/本公司将对遭受的损失做出赔偿”。

综上，交易对手对外投资的企业与标的公司不存在同业竞争，不存在违反竞业禁止的规定，部分存在相似或相同经营范围的企业正在办理经营范围变更的工商登记手续。

第五章 交易标的情况

一、基本信息

公司名称	浙江源态环保科技服务有限公司
统一社会信用代码/注册号	91330183079319291Y
企业性质	私营有限责任公司(自然人投资或控股)
经营范围	污水净化技术、废气净化技术、电子科技产品、计算机软件技术开发，技术服务，技术成果转让；计算机信息系统、环境监测设备系统集成；环境污染治理设施维护；垃圾处理工程、污水治理工程、环保工程、工业自动化控制系统工程、水利工程设计，施工；环境保护治理工程设计、施工；小型机械及配件制造；环保机械设备及配件销售、安装、维护；机电设备安装工程、市政公用工程施工；河道清淤、管道疏通服务；电子产品、计算机硬件、工业自动化设备、计算机配件、五金制品、塑料制品、办公用品、工艺美术礼品销售。
住所	杭州市富阳区市场监督管理局
法定代表人	杨树先
注册资本	10,000 万元
成立日期	2013 年 10 月 11 日

二、历史沿革

（一）源态环保设立

源态环保成立于 2013 年 10 月 11 日，设立时注册资本 1,500 万元，其中柏年机械认缴出资 1,020 万元，占注册资本的 68%，李艳章认缴出资 480 万元，占注册资本的 32%。

源态环保设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	柏年机械	1,020.00	693.60	货币	68.00
2	李艳章	480.00	326.40	货币	32.00

合计	1,500.00	1,020.00	-	100.00
----	----------	----------	---	--------

杭州富春会计师事务所有限公司对上述出资进行了验证，并出具了《验资报告》（富春会验字（2013）第 287 号）。

2013 年 10 月 11 日，源态环保经杭州市工商行政管理局富阳分局核准注册成立。

（二）历次股权变动情况

1、2014 年第一次股权转让

（1）基本情况

2014 年 4 月 9 日，源态环保召开股东会，同意李艳章将其对源态环保 144 万元出资权（占注册资本 9.60%）转让给经纬中耀；同意柏年机械将其对源态环保 306 万元出资权（占注册资本 20.40%）转让给经纬中耀。同日，上述各方相应签署了《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，源态环保的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	柏年机械	714.00	693.60	货币	47.60
2	李艳章	336.00	326.40	货币	22.40
3	经纬中耀	450.00	-	货币	30.00
合计		1,500.00	1,020.00	-	100.00

2014 年 4 月 9 日，本次股权转让办理完成工商登记手续。

2014 年 4 月 22 日，经纬中耀实缴出资 450 万元。出资完成后，源态环保的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	柏年机械	714.00	693.60	货币	47.60
2	李艳章	336.00	326.40	货币	22.40
3	经纬中耀	450.00	450.00	货币	30.00
合计		1,500.00	1,470.00	-	100.00

（2）转让定价及作价依据

转让方	受让方	转让标的	转让价格	定价依据
李艳章	经纬中耀	注册资本 144 万元 (实缴 0 元)	0 元	转让标的仅为认缴出资 额，因此转让价格为 0 元
柏年机械		注册资本 306 万元 (实缴 0 元)	0 元	

2、2014 年增资

2014 年 5 月 28 日，源态环保召开股东会，同意注册资本由 1,500 万元增加至 10,000 万元。新增注册资本 8,500 万元，由李艳章认缴 1,904 万元出资额、柏年机械认缴 4,046 万元出资额、经纬中耀认缴 2,550 万元出资额。

本次增资后，源态环保股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资方式	认缴出资比例(%)
1	柏年机械	4,760.00	693.60	货币	47.60
2	李艳章	2,240.00	326.40	货币	22.40
3	经纬中耀	3,000.00	450.00	货币	30.00
合计		10,000.00	1,470.00	-	100

2014 年 5 月 28 日，本次增资事宜已办理完成工商变更登记。

3、2015 年第二次股权转让

(1) 基本情况

2015 年 4 月 22 日，源态环保召开股东会，同意柏年机械将其持有的源态环保 47.60% 股权转让给浙江创韵。

2015 年 4 月 28 日，柏年机械与浙江创韵签订《股权转让协议》，柏年机械将其持有的源态环保 4,760 万元出资额（占注册资本 47.60%，其中实缴 693.60 万元）转让给浙江创韵，未缴足部分由受让人履行缴纳义务。

本次股权转让后，源态环保股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实际出资额(万元)	出资方式	认缴出资比例(%)
1	浙江创韵	4,760.00	693.60	货币	47.60
2	李艳章	2,240.00	326.40	货币	22.40
3	经纬中耀	3,000.00	450.00	货币	30.00
合计		10,000.00	1,470.00	-	100.00

2015年4月29日，本次股权转让办理完成工商登记手续。

(2) 转让定价及作价依据

转让方	受让方	转让标的	转让价格	定价依据
柏年机械	浙江创韵	注册资本 4,760 万元（实缴 693.60 万元）	693.60 万元	由于源态环保 2014 年亏损，经交易双方协商，本次转让按每 1 元实缴注册资本价值 1 元定价

4、2015 年第三次股权转让

2015年5月8日，源态环保召开股东会，同意浙江创韵将其持有的源态环保4,760万元出资额（占注册资本 47.60%，其中实缴 693.60 万元）分别转让给杨树先、葛秀芳、王征宇、张凯申、马秀梅、北树民、刘加起，未缴足部分由受让人履行缴纳义务。

2015年5月8日，上述股权转让各方分别签署了《股权转让协议》，具体情况如下：

序号	股东名称	转让前		转出金额 (万元)	受让金额 (万元)	受让后	
		认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)			认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)
1	杨树先	-	-	-	1,400.00	1,400.00	204.00
2	葛秀芳	-	-	-	700.00	700.00	102.00
3	王征宇	-	-	-	490.00	490.00	71.40
4	张凯申	-	-	-	280.00	280.00	40.80
5	马秀梅	-	-	-	290.00	290.00	42.26
6	北树民	-	-	-	800.00	800.00	116.57
7	刘加起	-	-	-	800.00	800.00	116.57
8	浙江创韵	4,760.00	693.60	4,760.00	-	-	-

本次股权转让后，源态环保股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额(万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	经纬中耀	3,000.00	450.00	货币	30.00
2	李艳章	2,240.00	326.40	货币	22.40
3	杨树先	1,400.00	204.00	货币	14.00

4	葛秀芳	700.00	102.00	货币	7.00
5	王征宇	490.00	71.40	货币	4.90
6	张凯申	280.00	40.80	货币	2.80
7	马秀梅	290.00	42.26	货币	2.90
8	北树民	800.00	116.57	货币	8.00
9	刘加起	800.00	116.57	货币	8.00
合计		10,000.00	1,470.00	-	100.00

2015年5月25日，本次股权转让办理完成工商登记手续。

(2) 转让定价及作价依据

转让方	受让方	转让标的	转让价格	定价依据
浙江创韵	杨树先、葛秀芳、王征宇、张凯申、马秀梅、北树民、刘加起	注册资本4,760万元（实缴693.6万元）	693.6万元	由于源态环保2014年亏损，且浙江创韵持有源态环保股权时间较短，本次转让按每1元实缴注册资本价值1元定价（与2015年4月浙江创韵取得源态环保股权定价一致，未发生溢价）

(3) 仅时隔一个月，浙江创韵从受让到转让标的公司股权的原因

浙江创韵成为源态环保股东后，因其资金周转原因，未能如期向柏年机械支付股权转让款，且在短期内预计难以对源态环保增加投资。同时，柏年机械部分股东仍看好环保行业发展，并寻求到在环保行业拥有一定市场资源的新的投资者北树民、刘加起共同投资源态环保并推动其业务发展。2015年5月，经协商一致，浙江创韵退出对源态环保的投资，将其持有的源态环保4,760万元出资额（占注册资本47.60%，其中实缴693.60万元）分别转让给杨树先、葛秀芳、王征宇、张凯申、马秀梅、北树民、刘加起。本次股权转让时，柏年机械股东共6名（即杨树先、张海生、葛秀芳、王征宇、张凯申、马秀梅），其中杨树先、葛秀芳、王征宇、张凯申、马秀梅5名股东希望继续持有源态环保股权，马秀梅自愿放弃部分源态环保股权的受让权，张海生由于个人原因不再参与对源态环保的投资，相应的源态环保股权由新进投资者北树民、刘加起承接。

上述股权转让经交易双方确认并出具承诺，不存在异议、纠纷或潜在纠纷，不存在代持或其他协议安排。

（4）若柏年机械部分股东及其他投资者直接受让柏年机械持有的标的公司股权，可能存在何种障碍或影响

2015年4月，柏年机械将其持有的源态环保4,760万元出资额（占注册资本47.60%，其中实缴693.60万元）转让给浙江创韵，是基于源态环保2014年亏损业务开展缓慢，柏年机械股东内部对于是否继续参与投资源态环保的投资意见未达成一致意见，而浙江创韵在2015年有意向参与水污染治理相关业务的交易背景下进行的股权转让，交易双方就上述交易作价和交易真实性均出具了确认函。

2015年5月，浙江创韵由于自身资金周转原因，未能如期向柏年机械支付股权转让款，且无法继续追加对源态环保的投资，将其持有的源态环保股权转让给柏年机械部分股东及其他新进投资者，是基于柏年机械部分股东仍看好环保行业发展，并寻求外部投资者共同投资源态环保的背景下进行的股权转让，交易各方亦就上述交易作价和交易真实性出具了确认函。

上述股权转让各方均是具有完全民事行为能力的法人或自然人，不存在不能担任企业股东的情况，也不存在对柏年机械部分股东及其他投资者直接受让柏年机械持有的标的公司股权产生障碍或影响的情况。因此，若柏年机械部分股东及其他投资者直接受让柏年机械持有的标的公司股权，对标的公司及交易双方不存在重大障碍或影响。但基于上述实际情况以及交易各方的确认，浙江创韵短时间内受让、转让标的公司股权，其股权转让是真实、有效的，且交易各方不存在异议、纠纷或潜在纠纷，不存在代持或其他协议安排。

5、2015年第四次股权转让

（1）基本情况

2015年10月21日，源态环保召开股东会，同意刘加起将其持有的源态环保600万元出资额（占注册资本6.00%，其中实缴87.43万元）转让给李艳章、刘加起将其持有的源态环保200万元出资额（占注册资本2.00%，其中实缴29.14万元）转让给周萍、李艳章将其持有的源态环保100万元出资额（占1.00%，其中实缴14.57万元）股权转让给北树民。

2015年10月21日，上述股权转让各方分别签署了《股权转让协议》，并约定未缴足部分由受让人履行缴纳义务，具体情况如下：

序号	股东名称	转让前		转出金额 (万元)	受让金额 (万元)	受让后	
		认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)			认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)
1	李艳章	2,240.00	326.40	100.00	600.00	2,740	399.26
2	北树民	800.00	116.57	-	100.00	900.00	131.14
3	周萍	-	-	-	200.00	200.00	29.14

本次股权转让后，源态环保股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	经纬中耀	3,000	450.00	货币	30.00
2	李艳章	2,740	399.26	货币	27.40
3	杨树先	1,400	204.00	货币	14.00
4	葛秀芳	700	102.00	货币	7.00
5	王征宇	490	71.40	货币	4.90
6	张凯申	280	40.80	货币	2.80
7	马秀梅	290	42.26	货币	2.90
8	北树民	900	131.14	货币	9.00
9	周萍	200	29.14	货币	2.00
合计		10,000	1,470	-	100

2015年11月11日，本次股权转让办理完成工商登记手续。

(2) 转让定价及作价依据

转让方	受让方	转让标的	转让价格	定价依据
李艳章	北树民	注册资本100万元 出资额(实缴14.57 万元)	36万元	源态环保2015年实现业绩增长,各方经协商一致确定本次转让按每1元实缴注册资本价值2.47元定价
刘加起	李艳章	注册资本600万元 (实缴87.43万元)	216万元	
	周萍	注册资本200万元 (实缴29.14万元)	72万元	

6、2015年第五次股权转让

(1) 基本情况

2015年11月，李艳章等9名源态环保股东与王俊辉及源态环保、上海创韬签署《股权转让协议》，作为源态环保收购上海创韬100%股权的对价的一部分，李艳章等9名源态环保股东将各自所持的合计4%的源态环保股权转让给王俊辉，并约定自上海创韬100%股权变更登记至源态环保名下之日起，王俊辉成为源态环保的股东并实际持有源态环保4%的股权。

2016年5月19日，王俊辉与李艳章等9名股东签署《股权转让协议》，具体情况如下：

股东名称	转让前		转出金额（万元）	受让金额（万元）/出让人	受让后	
	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）			认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）
王俊辉	-	-	-	120.00（经纬中耀）	400.00	57.27
				109.60（李艳章）		
				56.00（杨树先）		
				36.00（北树民）		
				28.00（葛秀芳）		
				19.60（王征宇）		
				11.20（张凯申）		
				11.60（马秀梅）		
				8.00（周萍）		
合计	-	-	-	400.00	400.00	57.27

通过本次股权转让，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	认缴出资比例（%）
1	经纬中耀	2,880.00	429.79	货币	28.80
2	李艳章	2,630.40	383.63	货币	26.304
3	杨树先	1,344.00	196.41	货币	13.44
4	北树民	864.00	127.01	货币	8.64
6	葛秀芳	672.00	98.08	货币	6.72
8	王征宇	470.40	69.15	货币	4.704
9	王俊辉	400.00	57.27	货币	4.00
10	马秀梅	278.40	40.93	货币	2.784

11	张凯申	268.80	39.51	货币	2.688
12	周萍	192.00	28.22	货币	1.92
合计		10,000.00	1470.00	-	100.00

上述股权转让于 2016 年 6 月 3 日办理了工商变更登记手续。

(2) 转让定价及作价依据

转让方	受让方	转让标的	转让价格	定价依据
经纬中耀、李艳章、杨树先、北树民、葛秀芳、王征宇、张凯申、马秀梅、周萍	王俊辉	注册资本 400 万元 (实缴 57.27 万元)	141.46 万元	源态环保 2015 年实现业绩增长,各方经协商一致确定本次转让按每 1 元实缴注册资本价值 2.47 元定价

就本次股权转让的定价，鉴于源态环保 2015 年度实现业绩增长，业务实现稳步发展；上海创韬与源态环保在业务上存在合作契机和较好的协同性，经双方协商一致，决定收购上海创韬成为源态环保全资子公司并吸收王俊辉成为源态环保股东。根据交易各方签署的本次股权转让协议，上海创韬 100% 股权作价合计 241.46 万元，具体交易方案：①源态环保向上海创韬股东王俊辉、王警卫、王建涛支付 100 万元；②李艳章等 9 名源态环保股东向王俊辉合计转让源态环保 400 万元出资额（实缴 57.27 万元），按每 1 元实缴注册资本 2.47 元定价，作价 141.46 万元。

在本次股权转让时，上海创韬的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	王俊辉	100	50	50
2	王建涛	60	30	30
3	王警卫	40	20	20
合计		200	100	100.00

于本次股权转让时，王俊辉是上海创韬的实际控制人及核心技术人员，王警卫及王建涛授权王俊辉代表上海创韬全体股东与源态环保及其股东就本次交易进行协商，并一致同意上述交易方案。上海创韬 100% 股权于 2015 年 11 月变更至源态环保名下，源态环保于 2016 年 6 月办理完毕王俊辉作为源态环保新进股东的工商登记手续，2016 年 12 月向王俊辉、王警卫及王建涛支付现金 100 万元。

7、2016 年第六次股权转让

(1) 基本情况

2016 年 5 月 19 日，源态环保召开股东会，同意经纬中耀、李艳章将其各自所持源态环保部分出资转让给楼华，李艳章、杨树先、葛秀芳分别将其各自所持源态环保部分出资额转让给姚水龙。同日，上述各方分别签署《股权转让协议》，具体情况如下：

序号	股东名称	转让前		转出金额（万元）	受让金额（万元）/ 出让人	受让后	
		认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）			认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）
1	楼华	-	-	-	300.00（经纬中耀）	700.00	107.59
		-	-	-	400.00（李艳章）		
	合计	-	-	-	700.00	700.00	107.59
2	姚水龙	-	-	-	300.00（李艳章）	500.00	70.34
		-	-	-	100.00（杨树先）		
		-	-	-	100.00（葛秀芳）		
	合计	-	-	-	500.00	500.00	70.34

上述股权转让完成后，源态环保的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	认缴出资比例（%）
1	经纬中耀	2,580.00	379.26	货币	25.80
2	李艳章	1,930.40	283.77	货币	19.304
3	杨树先	1,244.00	182.87	货币	12.44
4	北树民	864.00	127.01	货币	8.64
5	楼华	700.00	107.59	货币	7.00
6	葛秀芳	572.00	84.08	货币	5.72
7	姚水龙	500.00	70.34	货币	5.00
8	王征宇	470.40	69.15	货币	4.704
9	王俊辉	400.00	57.27	货币	4.00
10	马秀梅	278.40	40.93	货币	2.784
11	张凯申	268.80	39.51	货币	2.688

12	周萍	192.00	28.22	货币	1.92
合计		10,000.00	1,470.00	-	100.00

2016年6月3日，本次股权转让办理完成工商登记手续。

上述股权转让具体情况及转让价款支付情况如下：

①楼华受让源态环保股权，具体支付情况如下：

转让方	受让方	转让股权金额（万元）	实缴出资额（万元）	转让股权比例	实际支付股权转让价款（万元）	定价依据
经纬中耀	楼华	300.00	50.53	3%	240.00	各方于2016年1月协商本次股权转让，基于源态环保2015年业绩实现情况并经协商一致确定本次转让价格，具体为每1元注册资本对应0.8元转让款。由于各股东已实缴到位的出资比例不同，导致按每1元实缴出资计算的价格存在差异，其中：经纬中耀的转让价格为4.75元/每1元实缴出资，李艳章的转让价格为5.61元/每1元实缴出资。
李艳章		400.00	57.06	4%	320.00	

②姚水龙受让源态环保股权，具体支付情况如下：

转让方	受让方	转让股权金额（万元）	实缴出资额（万元）	转让股权比例	实际支付股权转让价款（万元）	定价依据
李艳章	姚水龙	300.00	42.80	3%	300.00	各方于2016年4月协商本次股权转让，基于源态环保的2015年业绩实现情况及2016年业绩预期经协商一致确定本次转让价格，具体为每1元注册资本对应1元转让款。由于经过前期多次股权转让，各股东已实缴到位的出资比例因四舍五入产生不同差异，导致按每1元实缴出资计算的价格存在差异，其中：李艳章的转让价格为7.01元/每1元实缴出资，杨树先的转让价格为7.39元/每1元实缴出资，葛秀芳的转让价格为7.14元/每1元实缴出资。
杨树先		100.00	13.54	1%	100.00	
葛秀芳		100.00	14.00	1%	100.00	

						元实缴出资。
--	--	--	--	--	--	--------

注：经纬中耀作为源态环保的财务投资者，其实缴出资比例较高；李艳章、杨树先、葛秀芳作为源态环保创始团队，其实缴出资比例基本一致。

由上表可知：

A. 在同次股权转让过程中，经纬中耀、李艳章按每 1 元实缴出资计算的转让价格存在较大差异，主要系经纬中耀为源态环保的财务投资者，其对源态环保的实缴到位的出资比例较高所致；李艳章、杨树先、葛秀芳按每 1 元实缴出资计算的转让价格略有差异，主要系经过前期多次股权转让后，各股东实缴到位的出资比例因计算时四舍五入产生差异所致。

B. 上述股权转让中，楼华、姚水龙受让股权价格存在较大差异，主要系股权转让谈判时间区别。楼华取得源态环保股权事宜交易双方于 2016 年 1 月进行协商，转让价格主要基于 2015 年源态环保的经营情况，根据未经审计财务报表，截至 2015 年 12 月 31 日，源态环保净资产 2,738.44 万元，2015 年实现净利润 92.12 万元。姚水龙取得源态环保股权事宜交易双方于 2016 年 4 月进行协商，从 2016 年开始源态环保市场开拓取得良好成果，承接订单量较 2015 年有较大增长，股权转让价格参考了上述实际经营情况，较楼华的转让价格有所溢价。楼华、姚水龙受让源态环保股权于 2016 年 6 月统一办理了工商登记。

总体来看，上述股权转让的交易谈判均由交易双方单独开展，以源态环保业绩实现情况及未来业绩预期为定价基础，经双方协商一致确定，转让价格是交易双方的真实意思表示，价格略有差异，情况合理。

此外，上述股权转让各方均对上述股权转让进行了确认并出具承诺，确认上述股权转让不存在异议、纠纷或潜在纠纷，不存在代持或其他协议安排。如因上述股权转让产生税务稽核风险，需要补缴税款或给源态环保造成损失的，由股权转让责任方承担相关责任。

（2）时隔半年，第六次和第五次股权转让作价差异巨大的原因

第六次和第五次股权转让作价差异主要由于：

①第五次股权转让的交易对价是源态环保收购上海创韬 100% 股权的对价的一部分，上海创韬与源态环保在业务上存在合作契机和较好的协同性，经双方协商一

致，决定收购上海创韬成为源态环保全资子公司并吸收王俊辉成为源态环保股东，2015年11月第五次股权转让价格与2015年10月第四次股权转让价格一致。

②上海创韬主要经营自动化控制系统及相关硬件设备的生产销售等业务，在物联网管控及信息处理云平台的开发领域具有较为丰富的技术及产品研发成果。2015年11月，上海创韬成为源态环保全资子公司后，源态环保从以污水处理设备销售、污水处理工程项目施工为主的业务模式逐步向物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建转型。2016年初，源态环保与上海创韬进行了业务整合，在市场拓展上有所突破。

因此，2016年第六次股权转让的定价在2015年业绩实现情况的基础上，综合考虑了源态环保向智慧治水信息化平台建设业务的转型及未来发展前景，因此较2015年第五次股权转让价格有较大的溢价。

（3）本次交易与第六次股权转让作价差异巨大的原因

本次交易价格初步商定为55,000万元，源态环保100%股权预估值5.5亿元，初步测算，按照每1元实缴注册资本价值21.83元定价，较2016年第六次股权转让增幅较大，主要原因包括以下方面：

① 本次交易以评估值作为交易定价依据

本次交易价格以评估值为定价依据，预估值采用收益法作为评估结论，增值较大。收益法考虑了预测期内标的公司在手订单、生产能力、未来利润水平等，并综合考虑了标的公司优秀管理团队，技术研发持续投入、市场开拓、项目运作、经验积累等因素，对标的公司获利能力、现金流控制能力等进行了综合评估，更能够客观、全面的反映标的公司的股东全部权益价值。

2016年第六次股权转让交易价格的确定未进行评估，估值为交易各方基于2015年、2016年上半年的业绩水平以及对未来发展初步判断的基础上协商一致确定。

② 源态环保进入快速发展阶段，未来业绩预期良好

2016年以来，源态环保基于前期的业务开拓和技术积累，自主研发了智慧治水和智慧环保物联网管控及信息处理云平台，在承接的多个县区的智慧治水、智慧环保项目中建立了良好的口碑和示范效应，经营规模迅速扩大，业绩大幅提升。其中软件开发和平台搭建在营业收入总额中的占比较高，由此实现了销售收入较大幅度

的增长，呈现了良好的增长态势。源态环保目前已进入业务快速发展阶段，截至本预案签署之日，源态环保已签订尚在执行的在手订单合同总额达到 1.54 亿元，2017 年度承诺净利润不低于 3,800 万元，较以前年度有较大幅度的增长，未来业绩预期良好。

③本次交易的全部股东承担业绩承诺和补偿义务

2016 年第六次股权转让为交易双方协商确认标的公司估值，且未对标的公司或者其股东提出业绩承诺的要求；本次交易，标的公司的全部股东向上市公司承担了业绩承诺和补偿义务，若业绩承诺无法完成，将向上市公司以股份或现金的方式进行补偿。

④本次交易涉及股份对价具有锁定期

2016 年第六次股权转让受让方所获得的股份不设有股份禁售期限；本次交易，上市公司以发行股份的方式进行，交易对方通过本次交易获得的上市公司股份在交易完成后具有股份锁定期的要求。

⑤本次交易为控制权转让、，管理层有任职限制要求

2016 年第六次股权转让不涉及标的公司控制权转让；本次交易完成后，标的公司成为上市公司全资子公司，交易对方其持有的全部股权转让给上市公司，实现控制权的转让。此外，管理层股东出具了任职期限承诺并承担违约责任。

因此，本次交易较 2016 年第六次股权转让作价差异大存在合理性。

8、2016 年股东实缴出资

源态环保股东经纬中耀分次缴纳实缴出资额 1,050 万元，2016 年 8 月 31 日，源态环保办理完成增加实缴出资额的工商变更登记手续。本次实缴出资后，源态环保具体股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	经纬中耀	2,580.00	1,429.26	货币	25.80
2	李艳章	1,930.40	283.77	货币	19.304
3	杨树先	1,244.00	182.87	货币	12.44
4	北树民	864.00	127.01	货币	8.64
5	楼华	700.00	107.59	货币	7.00

6	葛秀芳	572.00	84.08	货币	5.72
7	姚水龙	500.00	70.34	货币	5.00
8	王征宇	470.40	69.15	货币	4.704
9	王俊辉	400.00	57.27	货币	4.00
10	马秀梅	278.40	40.93	货币	2.784
11	张凯申	268.80	39.51	货币	2.688
12	周萍	192.00	28.22	货币	1.92
合计		10,000	2,520	-	100

根据《购买资产协议》，本次发行完成之后，源态环保尚未缴纳的注册资本合计7,480万元的缴纳义务由上市公司履行。

源态环保现有股东马秀梅系李艳章姐姐配偶之母亲，源态环保历次股权转让交易双方不存在其他关联关系，源态环保历次股权转让交易中不存在代持或其它协议安排。

9、源态环保原股东柏年机械的基本情况

(1) 历史沿革

① 设立

柏年机械成立于2011年3月10日，设立时注册资本为50万元，其中杨树先出资42.50万元占注册资本的85%，杨芳玉出资7.50万元占注册资本的15%。

柏年机械设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	杨树先	42.50	42.50	货币	85
2	杨芳玉	7.50	7.50	货币	15
合计		50	50	-	100.00

杭州英杰会计师事务所对上述出资进行了验证，并出具了验资报告（杭英验字（2011）第289号）。

② 2013年第一次增资

2013年4月11日，柏年机械召开股东会同意增加注册资本50万元，由杨芳玉以现金出资。

此次增资后柏年机械的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	杨树先	42.50	42.50	货币	42.50
2	杨芳玉	57.50	57.50	货币	57.50
合计		100	100	-	100.00

浙江宏达会计师事务所有限公司对上述增资出具了验资报告（浙宏会（2013）验021号）。2013年4月12日，上述增资办理完成工商登记手续。

③2013年股权转让

2013年9月17日，柏年机械召开股东会同意杨树先将拥有柏年机械13.09%的股权（13.09万元）转让给葛秀芳；同意杨芳玉将拥有柏年机械1.62%的股权（1.62万元）转让给葛秀芳；同意杨芳玉将拥有柏年机械29.41%的股权（29.41万元）转让给张海生；同意杨芳玉将柏年机械10.3%的股权（10.3万元）转让给王征宇；同意杨芳玉将柏年机械10.29%的股权（10.29万元）转让给马秀梅；同意杨芳玉将拥有柏年机械5.88%的股权（5.88万元）转让给张凯申。

本次股权转让后，柏年机械股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	杨树先	29.41	29.41	货币	29.41
2	张海生	29.41	29.41	货币	29.41
3	葛秀芳	14.71	14.71	货币	14.71
4	王征宇	10.30	10.30	货币	10.30
5	马秀梅	10.29	10.29	货币	10.29
6	张凯申	5.88	5.88	货币	5.88
合计		100	100	-	100.00

2013年9月17日，上述股权转让办理完成工商登记手续。

④2016年第二次增资

2016年2月2日，柏年机械召开股东会同意增加注册资本900万元。其中杨树先以现金增资264.69万元、张海生以现金增资264.69万元、葛秀芳以现金增资132.39万元、王征宇以现金增资92.61万元、马秀梅以现金增资92.61万元、张凯

申以现金增资 52.92 万元。

本次增资之后，柏年机械股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	杨树先	294.10	29.41	货币	29.41
2	张海生	294.10	29.41	货币	29.41
3	葛秀芳	147.10	14.71	货币	14.71
4	王征宇	103.00	10.30	货币	10.30
5	马秀梅	102.90	10.29	货币	10.29
6	张凯申	58.80	5.88	货币	5.88
合计		1,000	100	-	100.00

2016年2月3日，上述增资办理完成工商登记手续。

(2) 股权结构及控制关系

截至本预案出具日，柏年机械股权结构及控制关系如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	杨树先	294.10	29.41	货币	29.41
2	张海生	294.10	29.41	货币	29.41
3	葛秀芳	147.10	14.71	货币	14.71
4	王征宇	103.00	10.30	货币	10.30
5	马秀梅	102.90	10.29	货币	10.29
6	张凯申	58.80	5.88	货币	5.88
合计		1,000	100	-	100.00

(3) 主营业务

截至目前，柏年机械未开展实际经营。柏年机械股东会已决议注销柏年机械，相关注销手续正在办理。

(4) 对外投资情况

截至本预案出具日，柏年机械无对外投资。

10、源态环保原股东浙江创韵的基本情况

(1) 历史沿革

①设立

杭州创韵科技有限公司（为浙江创韵前身）成立于2011年12月7日，设立时注册资本为10万元，其中曹庆丽以现金出资4万元，占注册资本的40%；刘锦明以现金出资3.5万元，占注册资本的35%；李建惠以现金出资2.5万元，占注册资本的25%。

杭州创韵设立时，股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	曹庆丽	4.00	4.00	货币	40
2	刘锦明	3.50	3.50	货币	35
3	李建惠	2.50	2.50	货币	25
合计		10	10	-	100

浙江正大会计师事务所有限公司对上述出资出具了验资报告（浙正大验字[2011]第228号）。

②2014年第一次增资

2014年9月，杭州创韵召开股东会同意增加注册资本990万元。其中曹庆丽以现金增资396万元、刘锦明以现金增资346.50万元、李建惠以现金增资247.50万元。

本次增资后，杭州创韵的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	曹庆丽	400	4.00	货币	40
2	刘锦明	350	3.50	货币	35
3	李建惠	250	2.50	货币	25
合计		1,000	10	-	100

2014年9月1日，上述增资办理完成工商登记手续。

2014年9月22日，杭州创韵更名为浙江创韵数字科技有限公司（为浙江创韵前身），并办理完成工商登记手续。

③2015年股权转让

2015年1月12日，浙江创韵召开股东会同意刘锦明将其持有的浙江创韵35%的股权（350万元）转让给徐玲萍。

本次股权变更后，浙江创韵的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	曹庆丽	400	4.00	货币	40
2	徐玲萍	350	3.50	货币	35
3	李建惠	250	2.50	货币	25
合计		1,000	10	-	100

2015年1月19日，上述股权转让办理完成工商登记手续。

2016年3月1日，浙江创韵数字科技有限公司更名为浙江创韵环境科技有限公司，并办理完成工商登记手续。

④2016年第二次增资

2016年4月26日，浙江创韵召开股东大会同意增加注册资本7,000万元。其中，曹庆丽以现金增资2,800万元、徐玲萍以现金增资2,450万元、李建惠以现金增资1,750万元。

本次增资后，浙江创韵的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	曹庆丽	3,200	4.00	货币	40
2	徐玲萍	2,800	3.50	货币	35
3	李建惠	2,000	2.50	货币	25
合计		8,000	10	-	100

2016年4月29日，上述增资办理完成工商登记手续。

(2) 股权结构及控制关系

截至本预案出具日，浙江创韵股权结构及控制关系如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	曹庆丽	3,200	4.00	货币	40
2	徐玲萍	2,800	3.50	货币	35

3	李建惠	2,000	2.50	货币	25
合计		8,000	10	-	100

(3) 主营业务

浙江创韵主要从事弱电系统工程、技术咨询、音响设备、电子产品的销售。

(4) 对外投资情况

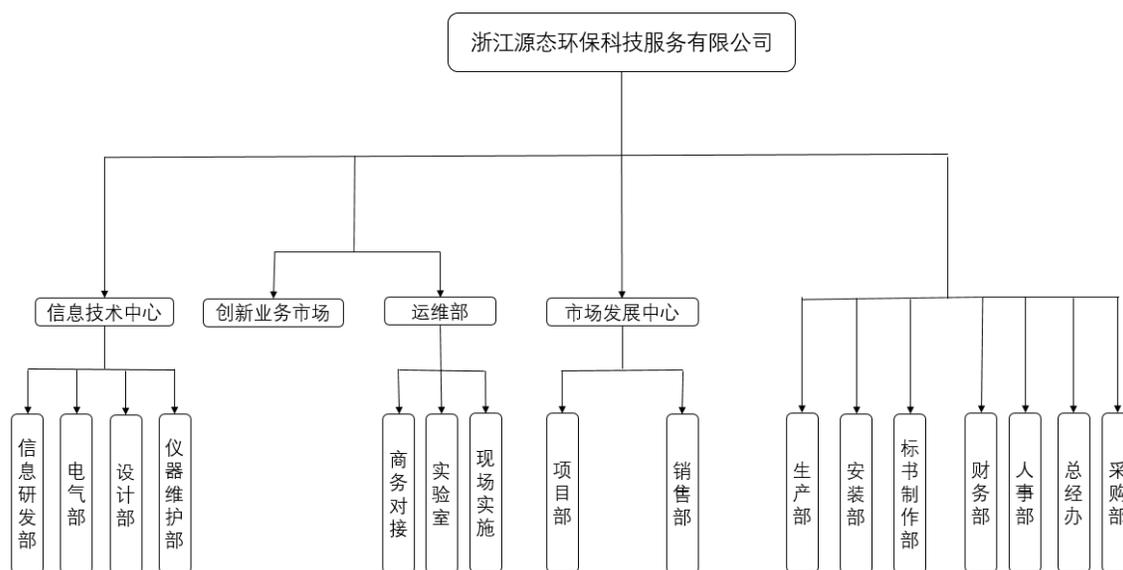
截至本预案出具日，浙江创韵无对外投资。

2015年4月，柏年机械将其持有的标的公司股权转让给浙江创韵。浙江创韵因资金周转原因，无法继续参与对源态环保的投资。同时，柏年机械部分股东仍希望继续参与对标的公司投资，并寻求到新的投资者北树民、刘加起参与投资并共同经营标的公司，因此柏年机械原股东杨树先、葛秀芳、王征宇、张凯申、马秀梅及新的投资者北树民、刘加起决定承接柏年机械转让给浙江创韵的标的公司股权。

北树民、刘加起看好环保领域，同时与标的公司经营管理团队沟通良好，因此各方一致同意引入北树民、刘加起投资标的公司，承接上述部分股权。

三、组织架构

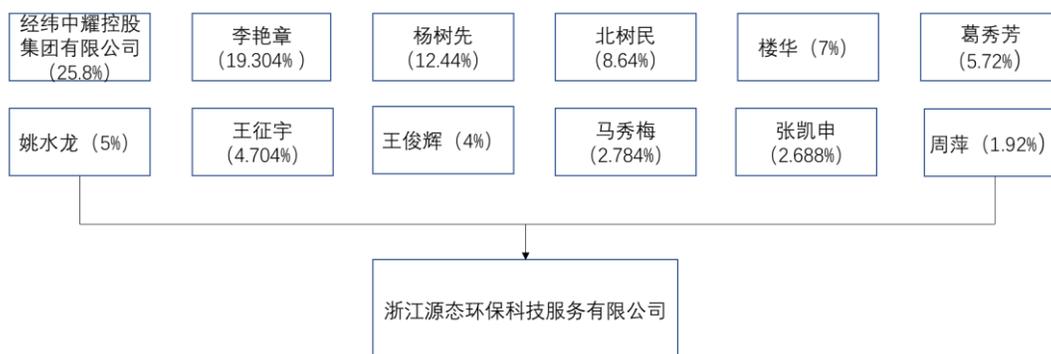
截至本预案出具之日，源态环保的组织架构如下图所示：



四、股权结构及控制权关系

1、源态环保的股权结构、控制权关系

截至本预案签署之日，源态环保股权结构如下：



根据《公司法》第二百一十七条第（二）款、第（三）款“控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。”；“实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。”

本次重组前，源态环保股权结构较为分散，单一股东的持股比例均在 30% 以下，各股东依据其出资额或所持有股份享有的表决权对股东会的决议产生影响，单一股东其所持股份公司表决权比例均不足三分之一，对股东会决议不构成重大影响，不具备控制权。此外，源态环保各股东之间均未签署一致行动协议，亦不存在通过亲属关系、投资关系或其他安排采取一致行动的情况。因此，源态环保不存在控股股东和实际控制人。

2、标的公司目前及收购完成后的经营运作和生产管理安排

源态环保目前不设董事会，设有执行董事一人；重大事项决策由全体股东通过股东会充分讨论并审议决策；管理团队各成员根据职责分配对源态环保的生产、经营进行管理。报告期内，源态环保股东会运行情况良好，核心经营管理团队稳定。

本次重组完成后，源态环保成为兴源环境全资子公司，兴源环境将发挥控股股东的的作用进一步完善公司治理。

3、影响本次交易的协议、高管及核心人员安排

源态环保为有限责任公司，其《公司章程》中不存在可能对本次交易产生影响的股权转让前置条件等内容。源态环保不存在可能对本次交易产生影响的相关投资协议、高级管理人员的安排，以及影响其独立性的协议或其他安排。

根据《购买资产协议》，本次交易完成后，在业绩承诺期内，源态环保董事会由5名董事组成，其中兴源环境提名3名董事候选人，交易对方提名2名董事候选人。由兴源环境提名的董事候选人担任董事长，董事长由董事会选举产生。标的公司总经理由标的公司董事长提名，由标的公司董事会聘任。标的公司财务负责人及负责内部审计的高级管理人员由标的公司总经理提名，由标的公司董事会聘任。《购买资产协议》对源态环保管理层股东李艳章、杨树先、葛秀芳、王俊辉的任职期限和竞业禁止进行了约定。上述约定确保收购完成后标的公司的管理团队保持稳定，其经营运作和生产管理能够妥善安排。

五、下属企业情况

截至本预案签署之日，源态环保拥有5家控股子公司，分别为上海创韬、安徽源态环保科技有限公司、宁夏原生态环保科技有限公司、北京源态环保科技有限公司和浙江科沃环境检测有限公司。

1、上海创韬自控科技有限公司

公司名称	上海创韬自控科技有限公司
统一社会信用代码/注册号	913101185741381565
企业性质	有限责任公司
经营范围	自动化控制系统、计算机软硬件、仪器仪表、机电科技领域的技术研发、技术服务、技术咨询、技术转让，自动化控制系统集成，销售自动化设备、计算机软硬件、仪器仪表、电子产品
注册地	青浦区公园东路1155号科技创业中心5016-75室

法定代表人	王俊辉
注册资本	200万元
成立日期	2011年04月29日
持股比例	源态环保持有100%股权

(1) 上海创韬的基本情况

① 历史沿革

A. 上海创韬的设立

上海创韬成立于2011年4月29日，设立时注册资本50万元，其中王警卫以现金认缴30万元（实缴6万元），占注册资本的60%；张志伟以现金认缴10万元（实缴2万元），占注册资本的20%；朱永杰以现金认缴10万元（实缴2万元），占注册资本的10%。

上海创韬成立时，股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	王警卫	30	6	货币	60
2	张志伟	10	2	货币	20
3	朱永杰	10	2	货币	20
合计		50	10	-	100

上海永城会计师事务所有限公司对上述出资出具了《验资报告》（永城会验（2011）字第40563号）。

B. 2013年第一次股权转让

2013年2月19日，上海创韬召开股东会同意张志伟将其持有的上海创韬20%股权转让给王俊辉，朱永杰将其持有的上海创韬20%股权转让给王俊辉，王警卫将其持有的上海创韬未出资的10%股权转让给王俊辉，王警卫将其持有的上海创韬未出资的30%转让给王建涛。

本次股权转让后，上海创韬股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	王俊辉	25	4	货币	50

2	王建涛	15	-	货币	30
3	王警卫	10	6	货币	20
合计		50	10	-	100

2013年3月4日，上述股权变动办理完成工商登记手续。

C. 2013年股东实缴出资

2013年4月8日，王俊辉以现金增加实缴出资21万元；王警卫以现金增加实缴出资4万元；王建涛以现金增加实缴出资15万元。

本次股东实缴出资后，上海创韬股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	王俊辉	25	25	货币	50
2	王建涛	15	15	货币	30
3	王警卫	10	10	货币	20
合计		50	50	-	100

上海永城会计师事务所有限公司对上述出资出具了《验资报告》（永城会验（2013）字第40345号）。

2013年4月16日，上述实缴出资办理完成工商登记手续。

D. 2013年6月第一次增资

2013年6月3日，上海创韬召开股东会同意注册资本从50万元增至100万元。其中，王俊辉以现金出资25万元；王警卫以现金出资10万元；王建涛以现金出资15万元。

本次增资后，上海创韬股权如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	王俊辉	50	50	货币	50
2	王建涛	30	30	货币	30
3	王警卫	20	20	货币	20
合计		100	100	-	100

上海永城会计师事务所有限公司对上述出资出具了《验资报告》（永城会验（2013）字第40657号）。

2013年6月27日，上述增资办理完成工商登记手续。

E. 2014年第二次增资

2014年7月2日，上海创韬召开股东会同意将注册资本由100万元增加至200万元。其中，王俊辉以现金出资50万元；王建涛以现金出资30万元；王警卫以现金出资20万元。

本次增资后，上海创韬的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	王俊辉	100	50	货币	50
2	王建涛	60	30	货币	30
3	王警卫	40	20	货币	20
合计		200	100	-	100

2014年7月10日，上述增资办理完成工商登记手续。

F. 2015年11月股权转让

2015年11月9日，上海创韬召开股东会同意源态环保受让王俊辉持有上海创韬100万元出资额，占注册资本50%；源态环保受让王建涛持有的上海创韬60万元出资额，占注册资本30%；源态环保受让王警卫持有的上海创韬40万元出资额，占注册资本20%。

本次股权转让后，上海创韬股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	认缴出资比例 (%)
1	源态环保	200	100	货币	100
合计		200	100	-	100.00

2015年11月30日，上述股权转让完成工商登记手续。至此，上海创韬成为源态环保全资子公司。

②股权结构及控制关系

上海创韬目前为源态环保100%持股的全资子公司。

③主营业务

上海创韬主要经营自动化控制系统及相关硬件设备的生产销售等业务，在物联

网管控及信息处理云平台的开发领域具有较为丰富的技术及产品研发成果。

④主要对外投资或项目

截至本预案签署之日，上海创韬无对外投资。

⑤近三年主要财务数据

最近三年，上海创韬未经审计财务数据如下：

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产合计	1,105,283.03	1,105,351.85	530,414.60
非流动资产合计	58,699.56	57,382.12	73,988.56
资产总计	1,163,982.59	1,162,733.97	604,403.16
流动负债合计	358,657.09	425,052.23	134,927.33
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	358,657.09	425,052.23	134,927.33
所有者权益合计	805,325.50	737,681.74	469,475.83
项目	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	1,302,649.10	1,498,885.79	646,997.93
营业成本	881,092.03	616,622.13	303,862.71
营业利润	83,189.29	315,606.77	-528,675.67
净利润	67,643.76	318,820.93	-530,524.17

(2) 源态环保收购上海创韬的原因

上海创韬自成立以来主要经营自动化控制系统及相关硬件设备的生产销售等业务，在物联网管控及信息处理云平台的开发领域具有一定的技术积累和研发成果。

源态环保2014年、2015年业务范围主要以污水处理设备销售及污水处理工程项目施工为主，为进一步提升核心竞争力，提升业务模式的盈利能力，基于前期的业务开拓和技术积累，源态环保与上海创韬在智慧治水和智慧环保物联网管控及信息处理云平台的开发建设上存在合作契机和较好的业务协同性。经双方协商一致，决

定收购上海创韬成为源态环保全资子公司。2015年11月30日，上述事宜办理完成工商登记手续。

(3) 源态环保收购上海创韬双方股价估值

根据源态环保及其全体股东、王俊辉、上海创韬签署的《股权转让协议》，上海创韬100%股权价值241.46万元。

(4) 源态环保收购上海创韬交易方案主要内容

2015年11月，源态环保及其全体股东、王俊辉、上海创韬签署的《股权转让协议》，交易方案的主要内容如下：

①王俊辉作为上海创韬实际控制人，上海创韬100%股权价值241.46万元。

李艳章等9名源态环保股东向王俊辉转让其持有的合计源态环保4%的股权（其中认缴出资额400万元，实缴出资额57.27万元，作价141.46万元），以及源态环保向上海创韬全体股东支付100万元的方式，由源态环保取得上海创韬100%股权。其中，李艳章等9名源态环保股东向王俊辉转让源态环保合计4%的股权的具体安排如下：

受让方	转让方	受让金额（万元）
王俊辉	经纬中耀	120.00
	李艳章	109.60
	杨树先	56.00
	北树民	36.00
	葛秀芳	28.00
	王征宇	19.60
	张凯申	11.20
	马秀梅	11.60
	周萍	8.00
合计		400.00

自上海创韬100%的股权变更至源态环保名下之日起，上海创韬成为源态环保全资子公司，且王俊辉成为源态环保股东之一，依法持有源态环保4%的股权并享有其全部权益。

②王俊辉自2015年11月5日起入职源态环保工作，与源态环保签订劳动合同，

源态环保支付劳动报酬。王俊辉继续担任上海创韬法定代表人，但不参与上海创韬的经营管理。

③2015年11月6日前，王俊辉与源态环保及上海创韬完成交接手续，上海创韬于2015年12月前完成工商变更登记手续。

④源态环保应于2016年6月30日前完成将李艳章等9名源态环保股东合计持有的源态环保4%股权登记至王俊辉名下的工商变更登记手续，并于2017年1月1日前向上海创韬全体股东支付100万元。

(5) 源态环保收购上海创韬交易双方是否存在关联关系

在收购上海创韬前，源态环保及其股东、董事、监事、高级管理人员与上海创韬及其股东不存在关联关系。收购完成后，上海创韬原股东王俊辉持有源态环保4%股权，并担任源态环保副总裁，上海创韬原股东王建涛任源态环保技术主管。

2、安徽源态环保科技有限公司

公司名称	安徽源态环保科技有限公司
统一社会信用代码	91341824MA2MQE115H
企业性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	污水净化技术、废气净化技术、电子科技产品、计算机软件技术开发，技术服务，技术成果转让；环境保护治理工程设计、施工；小型机械及配件制造；环保机械设备及配件销售、安装、维护；机电设备安装工程、市政公用工程施工；电子产品、计算机硬件、计算机配件、五金制品、塑料制品、办公用品、工艺美术礼品销售。（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）
注册地	安徽省宣城市绩溪县生态工业园区徽源路
法定代表人	葛秀芳
注册资本	1,000 万元
成立日期	2015 年 10 月 28 日
持股比例	源态环保持有100%股权

3、宁夏原生态环保科技有限公司

公司名称	宁夏原生态环保科技有限公司
统一社会信用代码/注册号	91640181MA75X7QGXX
企业性质	一人有限责任公司

经营范围	污水净化技术、废气净化技术、电子科技产品、计算机软件技术开发、技术服务、技术成果转让；环境保护治理工程设计、施工；小型机械设备及配件制造；环保机械设备及配件销售、安装、维护；电气设备安装工程、市政公用工程施工；电子产品、计算机硬件、计算机配件、五金制品、塑料制品、办公用品、工艺美术礼品销售。
注册地	宁夏灵武市再生资源循环经济示范区兴捷路东侧（宁夏鼎博工贸公司院内）
法定代表人	聂长青
注册资本	1,000 万元
成立日期	2016 年 10 月 17 日
持股比例	源态环保持有 100% 股权

（1）法定代表人聂长青的基本信息

姓名	聂长青
性别	男
国籍	中国
身份证号	340827198907*****
其他国家永久居留权	无
住址	杭州市余杭区临平街道华元欢乐城

聂长青先生 2011 年至 2014 年 12 月，就职于华数传媒网络有限公司，任销售经理。2015 年 5 月至今就职于源态环保任项目经理，2016 年 10 月至今任宁夏原生态环保科技有限公司执行董事兼经理。

（2）设立原因及经营情况

源态环保设立宁夏原生态环保科技有限公司主要系因宁夏地区业务开发需要，通过在当地设立子公司开展属地化经营，能够更好地获取业务信息、开展项目运作及后续的运营维护。

宁夏原生态环保科技有限公司已顺利开展运营，并于 2017 年 3 月承接了灵武市环境保护局“智慧环保”物联网管理系统项目。

4、北京源态环保科技有限公司

公司名称	北京源态环保科技有限公司
统一社会信用	91110113MA009KR7XF

代码	
企业性质	其他有限责任公司
经营范围	技术开发、技术服务、技术转让；计算机系统集成服务；机械设备维修；大气污染治理；污水处理；专业承包；施工总承包；劳务分包；销售电子产品、计算机软件及外围设备、五金、办公用品、工艺美术品（不含文物）、农药、花卉、机械设备；城市园林绿化施工；接受委托提供劳务服务（不含排队服务、对外劳务合作）；工程勘察设计；园林景观设计。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
注册地	北京市顺义区高丽营镇文化营村北(临空二路1号科技创新功能区)
法定代表人	王辉
注册资本	1,000 万元
成立日期	2016 年 11 月 14 日
持股比例	源态环保持有 51% 股权，葛秀芳持有 14% 股权

（1）法定代表人王辉的基本信息

姓名	王辉
性别	男
国籍	中国
身份证号	371326198107*****
其他国家永久居留权	无
住址	北京市朝阳区育慧北路8号世纪村东二区

王辉先生 2003 年 7 月至 2016 年 12 月，就职于北京金泰集团有限公司，任综合办公室主任、社区服务电商事业部执行部长。2016 年 3 月至 2016 年 12 月，就职于北京金泰广安商贸有限责任公司，任总经理。2017 年 1 月至今就职于北京源态环保科技有限公司任执行董事兼经理。

（2）设立原因及经营情况

源态环保设立北京源态环保科技有限公司，主要系因北京地区业务开发需要，通过在当地设立子公司开展属地化经营，能够更好地获取业务信息、开展项目运作及后续的运营维护。

北京源态环保科技有限公司已顺利开展运营，目前正处于项目前期开发阶段。

5、浙江科沃环境检测有限公司

公司名称	浙江科沃环境检测有限公司
统一社会信用代码/注册号	91330183MA280JFH4R
企业性质	一人有限责任公司（私营法人独资）
经营范围	环境检测服务。
注册地	杭州富阳区场口镇盘龙山路 20 号第 4 幢第四层
法定代表人	杨树先
注册资本	1,000 万元
成立日期	2016 年 12 月 08 日
持股比例	源态环保持有 100% 股权

（2）设立原因及经营情况

源态环保设立浙江科沃环境检测有限公司，系因公司申请检测相关资质认证以便于后续的业务开拓。浙江科沃环境检测有限公司处于正常经营状态。

六、主要资产权属状况

（一）主要固定资产

截至2016年12月31日，源态环保的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具和电子及其他设备等。主要固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	取得方式	原值	累计折旧	账面价值	成新率（%）
房屋及建筑物	自建	1,325.74	66.53	1,259.21	94.98
机器设备	外购	44.12	3.81	40.31	91.38
运输工具	外购	100.95	13.25	87.70	86.88
电子及其他设备	外购	115.93	24.52	91.40	78.85
合计		1,586.73	108.11	1,478.62	93.19

截至本预案签署之日，源态环保固定资产主要为公司自有房产，公司房屋所有权证书情况如下：

序号	房屋产权证号	坐落位置	面积 (平方米)	入账价值	他项权利
1	富房权证初字第 208021 号	富阳区场口镇盘龙山路 20 号第四幢	7,872.55	2015 年 11 月	无
2	富房权证初字第 208020 号	富阳区场口镇盘龙山路 20 号第三幢	2,211.05	2015 年 11 月	无
3	富房权证初字第 208019 号	富阳区场口镇盘龙山路 20 号第二幢	1,536.61	2015 年 11 月	无
4	富房权证初字第 208018 号	富阳区场口镇盘龙山路 20 号第一幢	25.27	2015 年 11 月	无

（二）主要无形资产

截至2016年12月31日，源态环保的无形资产主要包括土地使用权和办公软件等。主要无形资产具体情况如下：

单位：万元

类别	取得方式	初始金额	摊销年限	净值
土地使用权	出让	278.24	50.00	262.93
办公软件	外购	2.56	5.00	1.88
合计		280.80		264.81

1、土地使用权

截至本预案签署之日，源态环保持有的土地使用权证书情况如下：

序号	证号	坐落	用途	使用权类型	面积 (平方米)	入账时间	终止日期	他项权利
1	富国用(2015)第008878号	富阳区场口镇盘龙山路20号	工业用地	出让	9,367.00	2014年4月	2064年4月	无

2、专利及软件著作权

（1）专利

截至本预案签署之日，源态环保已经获得专利证书的专利共 6 项，均为实用新型专利，具体情况如下：

序号	名称	专利号	专利申请日	权利取得方式	专利权人	授权公告日
1	真空气动隔膜阀	ZL 2015 2 0180164.7	2015.03.27	原始取得	源态环保	2015.08.19
2	一种新型预制泵站	ZL 2015 2 0180570.3	2015.03.27	原始取得	源态环保	2015.09.09

3	一种新型城镇污水处理设备	ZL 2015 2 0277124.4	2015.04.29	原始取得	源态环保	2015.11.04
4	一体化污水处理系统	ZL 2014 2 0488097.0	2014.08.27	原始取得	源态环保	2015.03.11
5	污水提升装置	ZL 2014 2 0489009.9	2014.08.27	原始取得	源态环保	2014.12.24
6	污水处理设备	ZL 2014 2 0489004.6	2014.08.27	原始取得	源态环保	2015.01.07

（2）软件著作权

截至本预案签署之日，源态环保持有的软件著作权证书情况如下：

序号	名称	著作权人	开发完成日期	权利取得方式	权利范围	登记号
1	源态河道污染源监测APP软件【简称：河道污染源监测APP】V1.0	源态环保	2015.12.17	原始取得	全部权利	2016SR210574
2	源态污水管网监测软件【简称：污水管网监测】V2.1	源态环保	2015.11.12	原始取得	全部权利	2016SR092112
3	源态水质在线监测软件【简称：水质监测】V1.1	源态环保	2015.10.09	原始取得	全部权利	2016SR092118
4	源态农村生活污水远程监控软件【简称：源态远程监控软件】V2.0	源态环保	2014.01.15	原始取得	全部权利	2016SR041099
5	源态农村生活污水处理设施运维软件【简称：源态运维软件】V2.0	源态环保	2014.05.08	原始取得	全部权利	2016SR039770
6	源态供水安全管控软件V2.0	源态环保	2016.07.01	原始取得	全部权利	2016SR401670
7	源态大数据分析系统软件V2.0	源态环保	2016.07.08	原始取得	全部权利	2016SR401667
8	源态河道污染源检测软件【简称：河道污染源检测软件】V1.0	源态环保	2015.12.25	原始取得	全部权利	2016SR283053
9	源态河长制APP管理软件V2.0	源态环保	2016.04.29	原始取得	全部权利	2017SR039376
10	源态排涝站联动系统管控软件	源态环保	2016.07.14	原始取得	全部权利	2017SR039377
11	源态节水中水回用管控软件	源态环保	2016.01.01	原始取得	全部权利	2017SR039378

3、经营资质及业务许可

（1）截至本预案签署之日，源态环保持有以下与经营活动相关的资质：

序号	证书名称	资质内容	证书编号	有效期	发证部门	发证时间
1	建筑业企业资质证书	环保工程专业承包叁级	D333104116	2021.11.8	杭州市城乡建设委员会	2016.11.9
2	浙江省环境污染防治工程专项设计服务能力评价证书	评价范围：水污染治理；证书等级：乙级。	浙环专项设计证 A-216 号	2017.1.6 至 2020.1.5	浙江省环保产业协会	2017.1.6
3	浙江省环境污染治理工程总承包服务能力评价证书	评价范围：水污染治理；证书等级：乙级。	浙环总承包证 A-182 号	2017.1.6 至 2020.1.5	浙江省环保产业协会	2017.1.6
4	污染治理设施运行服务能力评价证书	评价类别与级别：生活污水三级	浙运评 3-1-049	2016.10.8 至 2017.10.7	浙江省环保产业协会	2016.10.8
5	质量管理体系认证证书	质量管理体系	10114Q15372R OS	2017.10.13	北京中联天润认证中心（ZLTR）证明	2014.10.14
6	环境管理体系 2B-6 环境管理体系认证 ISO14001	环境管理体系	10114E22188R OS	2017.12.9	北京中联天润认证中心（ZLTR）证明	2014.12.10
7	职业健康安全管理体系 2B-7 职业健康安全管理体系认证 OHSAS18001	职业健康安全管理体系	10115S10006RO S	2018.1.3	北京中联天润认证中心（ZLTR）证明	2015.1.4

（2）截至本预案签署之日，源态环保持有以下与经营活动相关的业务许可：

序号	证书名称	许可范围	证书编号	有效期	发证部门	发证时间
1	安全生产许可证	建筑施工	（浙）JZ 安许证字【2016】019102 2/1	2016 年 12 月 6 日至 2019 年 12 月 5 日	浙江省住房和城乡建设厅	2016.12.6

4、资产抵押、质押情况

截至本预案签署之日，源态环保主要资产权属清晰，不存在抵押、质押等权利限制，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

5、源态环保的机器设备、运输工具、电子及其他设备和办公软件采购情况

①源态环保的机器设备、运输工具、电子及其他设备外购情况：

资产类别	设备名称	入账原值（元）	出让方
------	------	---------	-----

机器设备	等离子切割机	7,350.42	杭州金桥焊接设备有限公司
机器设备	电焊机	6,961.54	杭州金桥焊接设备有限公司
机器设备	起重机	170,940.17	河南省大方重型机器有限公司
机器设备	24KW 柴油发电机组	9,350.00	海口德信源五金机电有限公司
机器设备	摇臂钻	7,264.96	山东德盟机床制造有限公司
机器设备	发电机	3,846.15	富阳市洪申机电设备有限公司
机器设备	电焊机	8,119.66	上海润连焊割设备有限公司
机器设备	锯床	4,102.56	上海帅利五金机械有限公司
机器设备	压滤机	213,675.21	浙江埃柯赛环境科技股份有限公司
机器设备	实验室 COD 测定仪	8,119.66	上海仪天科学仪器有限公司
机器设备	实验室便携式溶解氧仪	1,452.99	杭州三永德仪器仪表有限公司
	小计	441,183.32	
运输工具	液压车	1,350.43	杭州珍宝机电有限公司
运输工具	吸粪车	109,401.71	宁波波导中威汽车销售有限公司
运输工具	电动三轮车	29,914.55	富阳市富春街道立志摩托车经营部
运输工具	客车	95,304.00	海南鼎誉汽车销售服务有限公司
运输工具	摩托车	7,381.00	海南万宁禹丰摩托车销售有限公司
运输工具	摩托车	8,000.00	海南万宁禹丰摩托车销售有限公司
运输工具	载货汽车	141,025.64	杭州星原汽车有限公司
运输工具	摩托车	5,800.00	海南万宁摩托车商行
运输工具	宝马汽车	360,830.77	富阳宝信汽车销售服务有限公司
运输工具	面包车	43,794.87	浙江五凌汽车销售服务有限公司富阳分公司
运输工具	面包车	56,538.46	浙江五凌汽车销售服务有限公司富阳分公司
运输工具	面包车	55,282.06	浙江五凌汽车销售服务有限公司富阳分公司
运输工具	面包车	28,269.23	浙江五凌汽车销售服务有限公司富阳分公司
运输工具	起亚 K2 轿车	66,581.20	上海绅亚汽车销售服务有限公司
	小计	1,009,473.92	
电子及其他设备	办公桌椅	149,487.18	杭州聚美实业有限公司
电子及其他设备	灯具	33,267.00	富阳市富春街道新世界灯饰店

电子及其他设备	办公桌椅等	15,558.66	万宁兴隆大自然家具广场
电子及其他设备	办公家具	22,222.22	上海捷磊办公家具有限公司
电子及其他设备	实验室设备耗材	40,659.41	杭州塘树科技有限公司/上海仪天科学仪器有限公司/海门市乐享实验器材经营部/泰州市思齐教学仪器有限公司
电子及其他设备	办公家具	190,932.48	杭州澳玛家具有限公司/嵊州市晨夕古典家具有限公司
电子及其他设备	实验室设备耗材	2,525.64	杭州珍宝机电有限公司/上海仪天科学仪器有限公司
电子及其他设备	实验室办公桌椅	5,880.34	苏州华宇柜业有限公司
电子及其他设备	实验室用具	32,025.65	杭州塘树科技有限公司
电子及其他设备	笔记本电脑	6,176.92	杭州盈旭视图科技有限公司
电子及其他设备	复印机	3,589.74	杭州金铭办公设备有限公司
电子及其他设备	电脑	2,350.43	杭州商淇计算机系统工程有限公司
电子及其他设备	电脑	7,094.02	杭州商淇计算机系统工程有限公司
电子及其他设备	电脑	9,102.56	杭州商淇计算机系统工程有限公司
电子及其他设备	打印机	1,680.00	深圳市车巢贸易有限公司
电子及其他设备	笔记本电脑	3,598.00	上海艺然贸易有公司
电子及其他设备	电脑	3,329.00	北京国信博飞科技发展有限公司
电子及其他设备	笔记本电脑	4,358.97	杭州恩泰电子有限公司
电子及其他设备	电脑	4,888.89	杭州源澳数码科技有限公司
电子及其他设备	电脑	3,401.71	杭州商淇计算机系统工程有限公司
电子及其他设备	液晶显示器	21,965.81	杭州途安装装饰设计有限公司
电子及其他设备	空调	8,600.00	富阳市场口镇依鑫家电经营部
电子及其他设备	笔记本电脑	6,495.73	杭州迅邦科技有公司
电子及其他设备	笔记本电脑	4,401.71	杭州迅邦科技有公司
电子及其他设备	笔记本电脑	6,239.32	杭州迅邦科技有公司
电子及其他设备	电脑	5,290.60	杭州良玉科技有限公司
电子及其他设备	电脑	5,555.56	杭州商淇计算机系统工程有限公司
电子及其他设备	电脑	5,869.00	北京国信博飞科技发展有限公司
电子及其他设备	电脑	3,199.00	武汉市洪山区中大科技电脑经营部
电子及其他设备	笔记本电脑	4,099.00	北京恒洲科技有限公司

电子及其他设备	解码器	5,470.09	杭州云涌智能科技有限公司
电子及其他设备	电脑	11,794.87	杭州迅邦科技有公司
电子及其他设备	液晶拼接屏	110,683.76	杭州智美动彩科技有限公司
电子及其他设备	投影仪	2,308.00	上海圆迈贸易有限公司
电子及其他设备	佳能打印机	679.00	杭州京东惠景贸易有限公司
电子及其他设备	打印机	1,324.79	杭州迅邦科技有公司
电子及其他设备	电脑	7,006.84	杭州迅邦科技有公司
电子及其他设备	三星电视机	1,466.00	富阳市城西制冷设备维修部
电子及其他设备	电脑	4,819.66	杭州迅邦科技有公司
电子及其他设备	电脑	13,675.21	浙江创韵数字科技有限公司
电子及其他设备	保险箱	1,990.00	宁波艾姆勒保险箱有限公司
电子及其他设备	惠普打印机	1,799.00	上海圆迈贸易有限公司
电子及其他设备	空调	1,949.00	四川智易家网络科技有限公司
电子及其他设备	手机	6,088.00	杭州晶杰通信技术有限公司桐庐分公司
电子及其他设备	电脑(仓库)	1,850.00	北京盛世龙泽科技有限公司
电子及其他设备	电脑(海南)	4,085.47	杭州迅邦科技有限公司
电子及其他设备	打印机	594.02	南京田多信息科技有限公司
电子及其他设备	打印机	679	杭州京东惠景贸易有限公司
电子及其他设备	冰柜(食堂)	1,581.20	浙江晋安家电有限公司
电子及其他设备	打印机	594.02	杭州市瑞宝科技有限公司
电子及其他设备	电脑	3,199.00	上海圆迈贸易有限公司
电子及其他设备	电脑(平板王总用)	1,299.00	上海代宇贸易有限公司
电子及其他设备	电脑(平板三星)	2,576.00	上海天熙贸易有限公司
电子及其他设备	电脑(技术部)	4,568.38	杭州迅邦科技有限公司
电子及其他设备	数码相机	1,299.00	杭州京东惠景贸易有限公司
电子及其他设备	一体机(惠普)	1,699.00	上海天熙贸易有限公司
电子及其他设备	电脑	11,025.64	杭州蓝翔办公设备有限公司
电子及其他设备	格力空调	15,384.62	杭州沿盛电器有限公司
电子及其他设备	一体机	1,537.61	杭州看朱成碧电子商务有限公司
电子及其他设备	电脑	4,784.62	杭州京东惠景贸易有限公司

电子及其他设备	电脑	2,819.66	杭州京东惠景贸易有限公司
电子及其他设备	服务器(联想)	222,564.11	杭州纳塔数码科技有限公司
电子及其他设备	电脑(仓库用)	1,452.14	上海圆迈贸易有限公司
电子及其他设备	电脑	3,199.00	杭州京东惠景贸易有限公司
电子及其他设备	空调	14,427.35	杭州欣锋电器有限公司
电子及其他设备	笔记本电脑(电气部)	6,363.94	杭州京东惠景贸易有限公司
电子及其他设备	冷柜	853.85	浙江星星优品网络科技有限公司
电子及其他设备	空调	4,478.63	浙江晋安家电有限公司
电子及其他设备	空调	5,384.62	富阳市场口镇顺佳五金电器门市部
电子及其他设备	电脑	2,734.19	上海圆迈贸易有限公司
电子及其他设备	惠普一体机 M277	3,845.30	上海圆迈贸易有限公司
电子及其他设备	电热恒温培养箱	2,136.75	上海仪天科学仪器有限公司
电子及其他设备	鼓风干燥箱	2,564.10	上海仪天科学仪器有限公司
电子及其他设备	生物显微镜	1,153.85	上海仪天科学仪器有限公司
电子及其他设备	水浴锅	555.56	上海仪天科学仪器有限公司
电子及其他设备	电脑	7,842.74	杭州京东惠景贸易有限公司
电子及其他设备	空调海信	12,989.74	杭州京东惠景贸易有限公司
电子及其他设备	笔记本电脑	6,323.93	江苏京东信息技术有限公司
电子及其他设备	Vivo X6 手机	2,498.00	杭州利通数码通讯有限公司
电子及其他设备	苹果 6s plus 64G	6,300.00	杭州富阳乐高通信器材商行
电子及其他设备	笔记本电脑	7,169.23	纽海信息技术(上海)有限公司
	小计	1,159,312.04	
	合计	2,609,969.28	

②办公软件外购情况

资产类别	名称	入账原值(元)	出让方
办公软件	OA 办公软件	25,641.04	杭州云全信息技术有限公司
	合计	25,641.04	

七、主营业务情况

（一）源态环保所处行业发展情况

1、源态环保所属行业

源态环保主要以自主研发的技术为核心，以智慧治水和智慧环保为出发点，提供物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水治理设备的研发与销售、污水治理工程的承接及运维服务，是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业。根据中国证监会《上市公司行业指引》（2012年修订），公司属于N“水利、环境和公共设施管理业”项下的“生态保护和环境治理业（N77）”。

2、行业主管部门及自律性组织

我国水环境治理行业主要由政府部门行业协会进行宏观管理和行业自律管理。

国家发改委、工信部、环保部、水利部、质量监督检验检疫总局等政府职能部门通过制定行业发展规划、行业管理规章制度、行业标准体系等直接或间接对水质监测行业的生产经营活动施加影响。其中，国家发改委主要负责环境保护规划及协调环保产业；工信部负责优化产业结构布局，起草相关法律法规草案；环保部负责制定国家环境监测的规划和政策，制定行业的技术标准和规范；水利部负责水资源的合理开发，指导地表水和地下水的开发与保护工作；国家质量监督检验检疫总局负责监督管理环境监测仪器和设备的生产与销售。

行业内主要的自律性组织为中国环境保护产业协会，是由从事环境保护产业的科研、设计、生产、流通和服务单位，以及行业专家自愿组成并依法设立的社会团体。环境保护产业协会主要负责编制行业标准，进行行业指导、数据收集与分析、产业及市场研究，组织技术交流，开展与国际组织的交流与沟通等。

3、行业主要法律法规及政策

（1）行业相关法律法规

序号	政策法规文件	主要内容
1	《中华人民共和国	国家建立、健全环境监测制度。国务院环境保护主管部门制定监测规范，

	《环境保护法》（2014年修订）	会同有关部门组织监测网络，统一规划国家环境质量监测站（点）的设置，建立监测数据共享机制，加强对环境监测的管理。有关行业、专业等各类环境质量监测站（点）的设置应当符合法律法规规定和监测规范的要求。监测机构应当使用符合国家标准的监测设备，遵守监测规范。监测机构及其负责人对监测数据的真实性和准确性负责。
2	《中华人民共和国水污染防治法》（2008年）	国家建立水环境质量监测和水污染物排放监测制度。国务院环境保护主管部门负责制定水环境监测规范，统一发布国家水环境状况信息，会同国务院水行政等部门组织监测网络。
3	《中华人民共和国水污染防治法实施细则》（国务院令 第 284 号）	国家确定的重要江河流域的省界水体的水环境质量状况监测，必须按照国务院环境保护部门制定的水环境质量监测规范执行。
4	《环境监测管理办法》（国家环境保护总局令 第 39 号）	国家环境保护总局负责依法制定统一的国家环境监测技术规范；省级环境保护部门对国家环境监测技术规范未作规定的项目，可以制定地方环境监测技术规范，并报国家环境保护总局备案。县级以上环境保护部门应当按照数据准确、代表性强、方法科学、传输及时的要求，建设先进的环境监测体系，为全面反映环境质量状况和变化趋势，及时跟踪污染源变化情况，准确预警各类环境突发事件等环境管理工作提供决策依据。

（2）主要产业政策

序号	政策法规文件	主要内容
1	《国务院关于加强环境保护重点工作的意见》（国发[2011]35号）	继续加强主要污染物总量减排；强化环境执法监管；提高环境应急监测处置能力，有效防范环境风险和妥善处置突发环境事件；切实加强重金属污染防治；深化重点领域污染综合防治；发展环保设施社会化运营、环境咨询等环境服务业，大力发展环保产业；治理农村土壤和饮用水源地污染，加快推进农村环境保护；全面推进监测、监察、宣教、信息等环境保护能力标准化建设，加强物联网在污染源自动监控、环境质量实时监测、危险化学品运输等领域的研发应用，推动信息资源共享等。
2	《先进的环境监测预警体系建设纲要（2010-2020年）》（环发[2009]156号）	到 2020 年，在国家环境宏观战略规划基本架构的基础上，全面改善我国环境监测网络、技术装备、人才队伍等方面薄弱的状况，重点区域流域具备前瞻性和战略性监测预警评价能力，支撑环境监测发展的基础得到有效巩固，环境质量监管能力显著提升，全面实现环境监测管理和技术体系的定位、转型和发展。掌握环境质量状况及变化趋势，说清污染物排放情况，对突发环境事件和潜在的环境风险进行有效预警与响应，形成监测管理全国一盘棋、监测队伍上下一条龙和监测网络天地一体化的现代化环境监测格局，建成满足环境管理需求、具有全局性和基础性公共服务能力的环境监测预警体系。
3	《国务院关于加强发展节能环保产业的意见》（国发[2013]30号）	加强环境监测仪器设备的开发应用。提高细颗粒物（PM2.5）等监测仪器设备的稳定性，完善监测数据系统，提升设备生产质量控制水平。开发大气、水、重金属在线监测仪器设备，培育发展一批掌握核心技术、产品质量可靠、市场认可度高的骨干企业。加快大气、水等环境质量在线实时监测站点及网络建设，配备技术先进、可靠性高的环境监测仪器设备。
4	《关于推进环境	为全面深化生态文明体制改革，根据《环境保护法》和国务院办公厅《关

	监测服务社会化的指导意见》（环发[2015]20号）	于政府向社会力量购买服务的指导意见》（国办发〔2013〕96号）精神，引导社会力量广泛参与环境监测，规范社会环境监测机构行为，促进环境监测服务社会化良性发展，现提出以下意见：（四）全面放开服务性监测市场。（五）有序放开公益性、监督性监测领域。
5	《水污染防治行动计划》（国发[2015]17号）	大力推进生态文明建设，以改善水环境质量为核心，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。到2020年，全国水环境质量得到阶段性改善，污染严重水体较大幅度减少，饮用水安全保障水平持续提升，地下水超采得到严格控制，地下水污染加剧趋势得到初步遏制，近岸海域环境质量稳中趋好，京津冀、长三角、珠三角等区域水生态环境状况有所好转。到2030年，力争全国水环境质量总体改善，水生态系统功能初步恢复。到本世纪中叶，生态环境质量全面改善，生态系统实现良性循环。
6	《国务院办公厅关于印发生态环境监测网络建设方案的通知》（国办发[2015]56号）	到2020年，全国生态环境监测网络基本实现环境质量、重点污染源、生态状况监测全覆盖，各级各类监测数据系统互联共享，监测预报预警、信息化能力和保障水平明显提升，监测与监管协同联动，初步建成陆海统筹、天地一体、上下协同、信息共享的生态环境监测网络，使生态环境监测能力与生态文明建设要求相适应。
7	《关于印发<“十三五”环境影响评价改革实施方案>的通知》（环环评[2016]95号）	建立基于大数据的环境影响预警体系。完善全国环评基础数据库。建设“智慧环评”综合监管平台，开发环评质量校核、分析统计、预测预警、信息公开、诚信记录等功能。研究制定预警指标体系、预警模型和技术方法，探索建立环境数据与经济社会发展数据以及土地、城市等空间管理数据的集成应用机制，实现“三线一单”监督性监测和预警。
8	《关于印发<生态环境大数据建设总体方案>的通知》（环办厅[2016]23号）	分步实施、重点突破。大数据建设既要有阶段性，也要有重点突破。先在环境影响评价、环境监测、环境应急、环境信息服务等方面实现突破。
9	《“十三五”国家地表水环境质量监测网设置方案》（环监测[2016]30号）	依据有关标准和监测规范，进一步优化监测点位布局，其中地表水国控监测点位由972个扩至2767个，并明确提出设置跨界断面956个（国界、省界、市界等），用以监控各行政主体之间环境质量的变化。

（二）主营业务的概况

1、主营业务

源态环保主要以自主研发的技术为核心，以智慧治水和智慧环保为出发点，提供物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水治理设备的研发与销售、污水治理工程的承接及运维服务，是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业。

2、主要产品或服务及其用途

顺应国家产业政策需求，源态环保主要为政府治水部门提供技术支撑，并在物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水治理及运维服务方面提供产品和服务，具体如下：

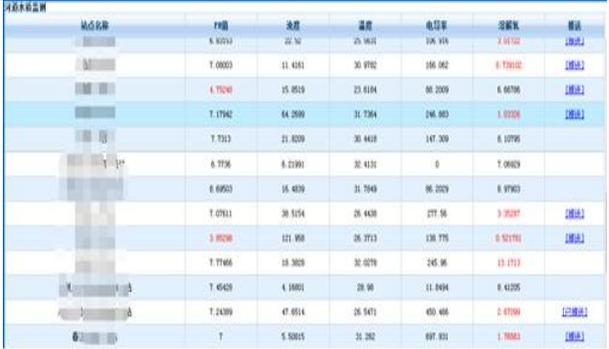
产品和服务	主要功能
物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建	<p>1、智慧治水物联网管控及信息处理云平台</p> <p>公司将“互联网+”的理念运用至水环境治理领域，建成一套具有信息集成、实时反映、监测预警、数据分析和全程考核等五大功能的综合管理平台。该平台可将管控区域内工业废水排放重点企业、农村生活污水终端、农村生活污水提升泵站，垃圾处理示范点、重点河道水库堤坝、城市供水管网测压点、城市污水泵站以及规模以上畜禽养殖站点统一接入平台，实时监控。通过光纤和4G网路，对上述涉水站点的高清视频、水质指标、流量、水位、雨量、温度、电量、设备状态等实施7*24小时自动监测，开启“互联网+治水”的新模式，实现社会、经济、环境效益的“三赢”。</p>
	<p>2、智慧环保物联网管控及信息处理云平台</p> <p>公司以物联网技术为基础，整合环保局现有的设备设施，从点到面构建全域化智慧环保物联网管控及信息处理云平台。该平台可以实时采集污染源数据、水环境质量数据、空气环境质量数据、噪声数据等环境信息，对重点地区、重点企业实施智能化远程监测，对各种环境信息进行智能分析，具有以废水、废气、废渣为内容，以数字办公、行政执法为载体，促进实现智慧环保、科技执法、科学监管的特色功能。</p>
污水治理	<p>1、污水治理设备</p> <p>以客户需求为中心，结合公司科研成果和工程实践，自主研发先进的污水治理设备，满足各类用户对污水处理装置的适用要求。</p>
	<p>2、污水治理工程</p> <p>应用新技术、新工艺、新方法，承建河道清淤及农村污水治理工程，减少水污染。</p>
运营维护服务	<p>通过不断积累的环境治理设施运营经验，保证环境治理设施高效、正常运行，达到减少污染排放的目的。</p>

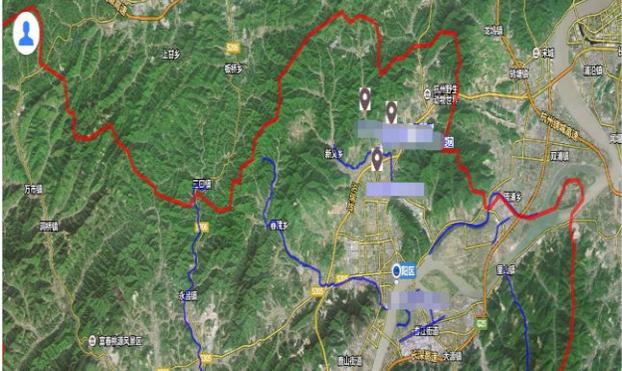
（1）智慧治水物联网管控及信息处理云平台

智慧治水物联网管控及信息处理云平台由河长管理、水环境监控、部门业务三个系统组成，将治水平台中的各种信息全方位的展现在屏幕上，便于统一管理，建立预警、分析、交办、考核机制，增强各部门的协调共享，提高工作效率，降低行政成本，实现高效、精准、快速的治水管理。

①河长管理系统简介及功能

河长管理系统是以水环境治理相关信息为管理对象，主要实现管控区域内河道基础信息维护、河道数据采集、数据分析、电子运维、站点云图、视频监控及河长制 APP 七大功能。

功能	内容简介	图片
河道基础信息维护	<p>本功能将每条河道的基本信息纳入智慧治水平台，包括河道的等级、流经乡镇、起止点、河道长度、河道宽度、河道水位、蓄水能力、河长姓名、单位及职务、目标水质、河道两侧排放口定位、已实施的治理措施、所取得的成果及未来治理的目标等要素。</p>	 <p style="text-align: center;">河长信息公示</p>
河道数据采集	<p>本功能主要实现对监测对象的数据实时采集。平台可以提供各项监测指标的实时数据采集，对高锰酸盐、TP、NH3-N 等指标进行实时采集监测。平台可设定各相关指标的阈值，系统自动根据采集到的数据与设定的阈值进行比较，当超于或低于设定的阈值时，站点列表会以红色显示。</p>	 <p style="text-align: center;">河道列表及相应水质状态</p>
数据分析	<p>本功能主要实现按照不同区间、口径及标准对采集后的监测数据进行统计分析，根据水质的参数变动呈现年、月、周、日的曲线图。直观的体现区域水质变化情况。</p>	 <p style="text-align: center;">水质年度分析图</p>

<p>电子运维</p>	<p>本功能主要实现不同级别河长派单功能：以河长为管理对象，对平台发现的问题通过手机APP、网络 and 短信方式，及时推送至一级河长。一级河长接到处理信息后，视情可将问题下传至二级河长处理。二级河长接受到任务后，在规定时间内进行处理，并将处理结果以文字、图片或视频的方式通过手机 APP 或网络进行反馈。</p>	 <p>电子运维状态表</p>
<p>站点云图</p>	<p>本功能主要实现管控区域内所有接入的河道站点在地图上的显示。并能查看各个站点的实时视频、实时数据以及该站点的基本信息。在地图中标记所辖各监测点所在的位置，可对地图进行放大、缩小、拖动等基础操作功能；地图标识各站点的地理位置，不同网络和设备运行状态，点位显示不同颜色；点击某站点科查看该站点基本信息及实时监测数据。</p>	 <p>站点云图示例</p>
<p>视频监控</p>	<p>实现对相关区域的视频监控功能： 1、实时监视功能：在综合服务平台上清晰地观察到前端现场的实时图像。实时点播时，能按照指定设备、指定通道进行图像的实时监视调用，支持监视图像的无级缩放、图像抓帧，支持跨设备的图像组屏。 2、远程图像调度控制：各类用户终端，经授权后能通过数字或模拟方式对任意一路实时监视图像进行切换和控制。 3、历史图像的检索和回放：在用户终端上根据权限和级别，按照指定设备、通道、时间、报警信息等要素检索历史图像文件并回放。 4、监控图像实时抓拍功能：可实时预览与图像控制、即时抓拍与保存、近景与远景对照、图片检索等。</p>	 <p>视频监控</p>

<p>河长制 APP</p>	<p>河长制 APP 是配合平台功能开发的一款掌上应用软件。各级河长和相关部门负责人可以通过手机登录 APP，关注河道实时水质情况，以定期巡河为手段，关注河道水质和水环境变化。发现问题及时推送给对应的责任单位和责任人，确保做到高效运维、责任到人。</p> <p>1、点击“一键巡河”功能后选择所管辖的河道，系统自动以每隔 3 秒的速度实现河面全景查看。在巡河中发现河道异常情况，可随时拍照取证，依据相应的账号权限情况执行巡查上报操作。</p> <p>2、依据线上线下巡河的管理方法，各级河长可将巡河过程中发现的问题通过巡河终端提供的异常描述并填写现场实际内容实现上报，中心平台自动接收并以列表形式展示上报内容，定期进行归档。</p> <p>3、用户可点击查看所管辖的河道，实时水质功能以数据+曲线的形式显示监测站点现场的实时水质情况，并将各个参数指标的水质情况绘制成趋势曲线，以此查看水质变化情况。</p> <p>4、巡河人员在到达巡河位置 10 米内，进行电子签字，确保巡河工作有效开展。中心平台可查看各巡河员的巡河轨迹，对巡河工作进行监督。</p> <p>5、通过河长制 APP 可将环保局、住建局、水利局、农林局、气象局、农办、水务公司等治水政府部门所有与水环境相关的数据进行集中管理，从而实现对治水工作的全面掌控。</p>	 <p style="text-align: center;">河长制 APP</p> <p style="text-align: center;">巡河系统</p>
----------------	---	--

②水环境监控系统简介及功能

水环境监控系统涵盖了农村生活污水智能管控、市级以上控制断面水质监测、规模以上畜禽养殖智慧管控、清三河智慧防弹管控、城市排涝智慧管控几大功能。

功能	内容简介	图片
----	------	----

<p>农村生活污水处理智能管控</p>	<p>本功能对农村生活污水处理站点进行智能管控： 1、预警监测、视频监控、数据分析：对采集到的各个站点的水流量和实时水质指标（COD、TP、NH3-N、PH 等）及设备运行状态进行监测、对各个站点进行实时视频监控、对各监测数据进行统计和分析，为各项决策提供依据； 2、站点云图：对管控区域内所有接入的农村生活污水站点在地图上的显示，查看各个站点的实时视频、数据及信息； 3、巡检管理：查看查看通过手机 APP 上传上来的所有巡检记录，及时发现未定期巡检的现象； 4、全程考核：可以根据处理问题的平均响应时间、平均处理时间对相关人员进行监督考核； 5、全民参与：市民发现各个站点有任何异常的时候，可以使用我们的 APP 软件投诉相关问题，相关负责人第一时间看到市民反映的问题，及时处理问题； 6、配备移动端掌上农污 APP</p>	 <p>水质监测1号站</p> <table border="1" data-bbox="1279 369 1458 569"> <thead> <tr> <th>检测指标</th> <th>当前值</th> <th>单位</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PH值:</td> <td>7.13292</td> <td></td> </tr> <tr> <td>浊度:</td> <td>6.31257</td> <td>NTU</td> </tr> <tr> <td>温度:</td> <td>25</td> <td>℃</td> </tr> <tr> <td>电导率:</td> <td>0</td> <td>μS/cm</td> </tr> <tr> <td>溶解氧:</td> <td>6.73344</td> <td>mg/L</td> </tr> </tbody> </table> <p>视频实时监测</p>	检测指标	当前值	单位	PH值:	7.13292		浊度:	6.31257	NTU	温度:	25	℃	电导率:	0	μS/cm	溶解氧:	6.73344	mg/L
检测指标	当前值	单位																		
PH值:	7.13292																			
浊度:	6.31257	NTU																		
温度:	25	℃																		
电导率:	0	μS/cm																		
溶解氧:	6.73344	mg/L																		
<p>市级以上控制断面水质监测</p>	<p>本功能对市级以上控制断面水质监测进行智能管控： 1、预警监测、视频监控、数据分析：对采集到的各个站点实时水质指标（高锰酸钾、TP、NH3-N 等）及设备运行状态进行监测、对各个站点进行实时视频监控、对各监测数据进行统计和分析，为各项决策提供依据； 2、站点云图：对管控区域内所有接入的市级以上控制断面水质监测站点在地图上的显示，查看各个站点的实时视频、数据及信息； 3、配备移动端掌上断面水质监测 APP</p>	 <p>水质超标预警提示</p> <p>长山河</p> <p>最新更新 2016-07-05</p> <table border="1" data-bbox="889 1058 1458 1192"> <tbody> <tr> <td>COD_{Mn} 高锰酸盐指数</td> <td>15</td> <td>TP 总磷</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>NH₃-N 氨氮</td> <td>4</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>预警提示</p>	COD _{Mn} 高锰酸盐指数	15	TP 总磷	2	NH ₃ -N 氨氮	4												
COD _{Mn} 高锰酸盐指数	15	TP 总磷	2																	
NH ₃ -N 氨氮	4																			
<p>畜禽养殖智慧管控</p>	<p>本功能对规模以上养殖场进行智能管控： 1、污染源监测、视频监控、数据分析：对采集到的各个站点的污染源监测，包括流量、电镀、COD、TP、NH3-N 进行监测、对各个站点进行实时视频监控、对各监测数据进行统计和分析，为各项决策提供依据； 2、相关量监测：A 粪便干湿分离-将干粪分离产生的干粪以重量的方式记录到平台中，利于后期的统计分析；B 沼气使用量-记录养殖户的沼气使用量，利于后期统计分析沼气的使用率。 2、站点云图：对管控区域内所有接入的市级以上控制断面水质监测站点在地图上的显示，查看各个站点的实时视频、数据及信息； 3、配备移动端掌上畜牧 APP</p>	 <p>系统平台</p>																		

<p>清三河智慧防弹管控</p>	<p>本功能对管控范围内整治过的清三河全部纳入到系统中进行智能管控： 1、视频监控及分析； 2、站点云图； 3、配备移动端掌上清三河 APP</p>	 <p>视频监控</p>
<p>城市排涝智慧管控</p>	<p>本功能对管控区域内重点排涝站纳入到系统中进行智能管控： 1、液位/泵站联动：常规情况下，城市雨水通过泵站提升至污水处理厂处理，当城市在内涝紧急情况下，排涝泵站来不及抽至污水厂时，这时需要联动河道液位监测系统，当河道水位低于泵站出水口时启动泵站外排。当水位超过警戒水位时，根据预先设定的方案启动联动；如果没有预案第一时间通知相关责任人确定排涝方案。； 2、视频监控； 3、设备监控：对已接入的所有站点的设备进行实时监控，发现问题及时通知相关人员解决； 4、水利分析系统：水流量报表、液位报表、动力设备运行报表、考勤统计表 5、站点云图； 6、配备移动端掌上排涝 APP</p>	 <p>远程控制</p>

③部门业务系统简介及功能

系统对管控内容进行行政督办，将环保、水利、住建、农林、气象、水务等多部门的涉水工作统筹在同一个平台上操作，有效实现了水环境治理工作的体制机制创新，工作的合力明显提升。同时，通过平台科技创新手段，实现了水环境治理工作扁平化、集约化、精准化和高效化。

④报告期内源态环保实施的智慧治水物联网管控及信息处理云平台经典项目

序号	项目名称	项目概况及主要功能
1	富阳区五	富阳区投入 3,000 余万元打造的“五水共治”物联网管控平台。将农村生活

	<p>水共治信息化综合管理平台</p>	<p>污水治理、城区河道水质监测、一江十溪水质监测、山塘水库管理、水文站监测及环保污染企业管理平台等进行有机整合，率先运用“互联网+智慧水务”新模式，建立了全区“五水共治”物联网管控平台，实现了污水治理、监测的系统智慧化管理。</p>		
<p>2</p>	<p>海宁市“五水共治”指挥中心</p>	<p>海宁市“五水共治”智慧管理平台将原有分散在各级部门的信息汇总整合，形成信息大覆盖、数据全掌握、监管无盲区的海宁“五水共治”信息化管理新模式。在平台上可以对数据、视频、水质指标、设备运行状态进行调取，实现设备远程启停操控。在污染事件、防洪排涝、自然灾害等特殊情况下，可在平台上实现各部门联合办公决案处理。</p>		
<p>3</p>	<p>建德市农村生活污水长效管理智能监管平台系统（一期）</p>	<p>建德市农村生活污水长效管理智能监管平台系统运用互联技术对 WEB 平台、农污运维 APP 软件以及其它数据接口进行的应用性开发管理，利用该系统，用通讯技术对建德市农村生活污水站点的监管应用实现全过程监管，对所采集的水质数据、运行状态数据进行汇总统计分析，提供相应的决策处理等。可以有效减少人力巡查频率，节约综合成本。并能实时掌握现场站点运行情况，实时显示现场动态水质指标数据。</p>		
<p>4</p>	<p>杭州市建委农污及乡镇污水处理厂信</p>	<p>2016年12月建设的杭州市污水治理设施运维监管系统平台，对西湖、萧山、余杭、富阳、建德、临安、桐庐、淳安等8个县（市、区）的农村生活污水处理终端运维情况及城镇污水处理厂的污水处理、排放情况及运维情况等在线监控和管理。</p>		

	息化系统	
--	------	--

（2）智慧环保物联网管控及信息处理云平台

源态环保以物联网技术为基础，整合环保局现有的设备设施，从点到面构建全域化智慧环保物联网管控及信息处理云平台。该平台可以实时采集污染源数据、水环境质量数据、空气环境质量数据、噪声数据等环境信息，对重点地区、重点企业实施智能化远程监测，对各种环境信息进行智能分析，具有以废水、废气、废渣为内容，以数字办公、行政执法为载体，促进实现智慧环保、科技执法、科学监管的特色功能。

①总体框架

智慧环保物联网管控及信息处理云平台的总体框架包括感知层、传输层、智慧层和服务层。

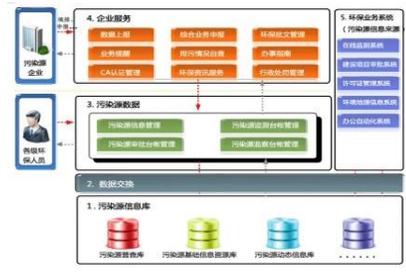


②内容及功能

内容	业务系统名称	实现功能
环境参数感知系统建设	污染源在线监测与反控	在企业污染源在线监测系统的基础上，增加反控功能，实现从环保监控中心端发送控制指令对相关环境采样设备进行智能管理，进行远程重启、采样，控制和调整。
	地表水实时监控	对流域和水库采取实时监控。
	农村污水在线监测管理	采用接口方式对农村污水处理厂进行实时监控；
	农牧污水实时监控	实时监控农牧污水及使用环境的异常变化，有效地帮助政府监管部门和农牧污水使用企业在第一时间做出反应，降低农牧污水对人类的危害，确保生命安全和健康。
	固体废物（危险废物）管理	固体废物管理主要包括固体危险废物处理处置许可证管理、固体废物转移计划审批和危险废物转移联单管理、用

		于危险废物转移与跨省废物转移审批、记录废物转移情况。
环保信息资源共享建设	环保通 IC 卡电子证照系统	建立一套环保通 IC 卡电子证照系统，该系统作为企业环保身份验证体系，实现企业环保业务的电子化管理。
	排污许可证管理	在排污许可证管理流程中结合 IC 卡证件管理，可以对排污单位实行“一证式”管理，使排污许可证成为反映企业环境责、权、利的法律文书和凭证。
	排污权交易平台	建立排污权交易电子信息平台，及时、准确地反映区域和排污单位的排污权指标可交易量和实时交易状态，为用户提供排污权交易服务，提高排污权交易工作效率，为环境管理部门提供有关交易信息。
	掌上环保业务系统	“掌上环保”业务系统建立在 4G 网络通讯平台上，通过建立一套完整的无线接入体系，利用现有环保业务系统的数据基础，提供一个企业级的无线安全架构平台，让环保部门的内部人员以及企业主和社会公众能够使用移动终端，随时随地、安全快捷地访问环保信息服务。根据具体目标用户不同，系统包括环保局监察执法人员使用的“移动执法”系统；企业用户使用的“掌上环保（企业版）”和面向社会公众的“掌上环保（公众版）”。
	数据中心总线	通过数据中心总线，将企业全生命周期的所有的在环境管理、监察、处罚、监测等方面的台帐、报表、报告、数据等信息资源全部集中起来，并分门别类、依序编排，统一建档，最终为每个污染源形成一套全面的、全过程的、动态的、综合的并能真实反映污染源工作全貌的环保信息档案。

③报告期内源态环保实施的智慧环保物联网管控及信息处理云平台经典项目

序号	项目名称	项目概况及主要功能
1	灵武市环境保护局“智慧环保”物联网管理系统	<p>灵武市环境保护局“智慧环保”物联网管理系统将水质在线监测系统、医院污水在线监测系统、餐饮油烟在线监控系统、废水在线监控管理系统、废气在线监测管理系统、高清网络视频监控系统、高空瞭望全域视频监控系统等系统开发纳入一个平台监管，将实时采集污染源数据、水环境质量数据、空气环境质量数据、噪声数据等环境信息，对重点地区、重点企业实施智能化远程监测，对各种环境信息进行智能分析。</p>  

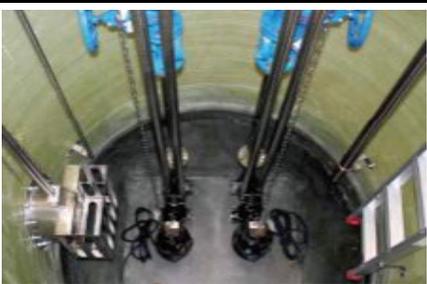


(3) 污水治理

①污水治理设备

源态环保销售的污水治理设备产品主要包括一体化设备 IE 系列、五格式净化槽 PT 系列、太阳能微动力设备 SPE 系列、预制泵站 PPS 系列等。具体功能及产品特点如下：

序号	产品名称	具体功能及产品特点
1	一体化设备 IE 系列	<p>生活污水对环境污染日益严重，公司生产的一体化污水处理装置在引进国内外生活污水处理工艺的基础上，结合公司科研成果和工程实践，采用高分子复合材料，规范化生产。该产品利用水力学的重力流体，不需任何外来动力提升污水处理能力，节省能源，管理方便，具有很好的社会效益，环保效益和经济效益。</p> <p>该产品的广泛应用，已替代砖砌和钢混污水处理池，成功避免了砖砌和钢混污水处理因渗漏地下而影响地下水水质和周围环境建筑安全问题，大大缩短了施工工期，满足了各类用户对污水处理装置的使用要求。</p>
		 
2	五格式净化槽 PT 系列	<p>五格式净化槽是公司采用日本先进技术并结合国内最新的技术标准设计研发的家庭单户处理五格式净化槽。主要用于偏远山村、单户及没有排污管网家庭的污水处理，包括厨房、厕所、洗浴、洗菜、洗漱等排污水。该设备是一体式的玻璃钢构造，具有质量优、设备轻便、耐水、耐腐蚀、使用寿命长、占地面积小、施工安装简单，管理简便、运行费用低等优点。处理后的水质可达国家 GB18918-2002 一级 B 排放标准。</p>

		 <p>具有除磷功能的净化槽</p>	
3	太阳能微动力设备 SPE 系列	<p>太阳能微动力污水处理设备采用光伏技术，经自主研发智能系统，将光能转化为电能并进行收集存储，满足设备所需动力要求，为农村生活污水处理中的增氧曝气、搅拌、回流等提供动力，实现废水深度可靠处理。</p>	
			
4	预制泵站 PPS 系列	<p>该产品是功能强大的模块化泵站，并配备各种所需的泵、管道、阀门和液位控制设备。泵坑、泵和控制设备可根据特定的要求进行组合以满足具体应用的需求。公司产品的功能设计以客户为中心，是优雅外观和智能特性的有机结合。</p> <p>一体化预制泵站可按照最终用户的要求装配完整，一体化预制泵站有坚固的筒体，易于安装。高质量的组件和状态监测及远程监控是预制泵站的亮点。</p>	
			

②污水治理工程

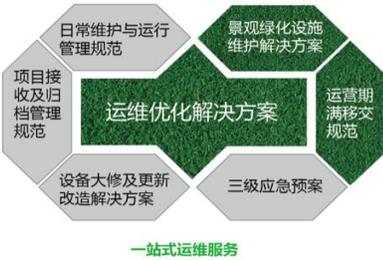
源态环保提供的污水治理工程服务主要包括河道清淤及农村生活污水治理，具体内容如下：

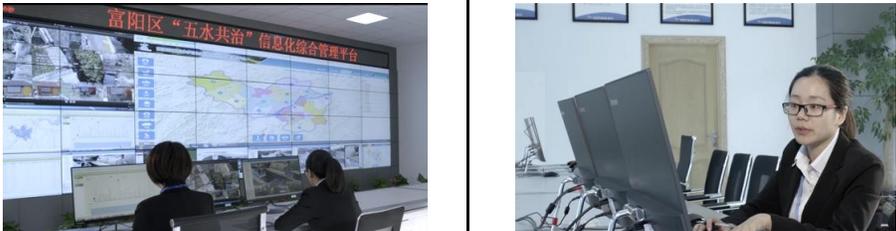
序号	项目名称	项目概况
----	------	------

1	河道清淤工程	<p>河道清淤工程主要利用生物-生态修复治理技术、河道曝气复氧技术及水体添加药剂+生物操纵技术等去除底泥中沉积的有机物、重金属等有害物质，可以有效地解决水体中氨氮总磷的含量，并减少污花上泛的问题，创造生物生息空间和美化水源景观的效果。</p>
		
2	农村生活污水治理工程	<p>农村生活污水治理工程主要是为客户提供农村生活污水治理终端土建及附属设施工程建设。</p>
		

(4) 运营维护服务

源态一味保提供的运营维护服务内容主要包括农村生活污水治理运营维护、河道监测设施的运维服务及物联网管控平台的运营维护。具体服务内容如下：

序号	运营维护服务项目	主要服务内容与技术特点
1	农村生活污水运维	<p>实现了农村生活污水运维的一站式服务，利用自身技术优势已建成智慧云控平台，可以轻松地将各个农村生活污水处理设施的相关基础信息、设备运行信息及运维人员的工作过程信息全部纳入到运维中心的7×24小时管控中。通过本地化运维网点服务和集中的管控运维中心的二级联动机制的建立，使得农村生活污水运维的一站式服务真正实现。</p>  
2	河道运维	<p>针对河道监测设施的运维服务构建的一套全面而高效地标准化运维业务规范操作平台。提供日常设备管理、运行监控、告警处理、运维作业管理、服务</p>

		<p>商绩效考核以决策分析等，通过从设备应用之初的建立台帐、投入使用到整个运行过程中的事件、服务的的质量的数据沉淀。</p>
		
3	平台运维	<p>平台运维可以轻松实现设备故障主动监控、规范日常维护流程、量化运行服务质量，持续优化维护流程和监控策略，从而持续提升整体运行维护管理水平，也为今后建设更加完善、完整的“智慧治水平台”提供参考依据和技术支撑。</p> 

（三）主要经营模式

1、采购模式

源态环保工程物资的采购以项目签约及订单为依据，以满足项目建设及实施为目的，以询价、比价方式进行采购，在合格的供应商范围内优先询价。项目部提出工程启动需求，由产品技术部对该项目进行勘察，实际针对项目进行剖解材料，作技术图纸以及出材料清单，交由技术负责人及分管领导签字确认后，由仓储部门对库存物资与所需物资进行筛选核对后再交由采购部采购库存不足的材料；采购部对仓储部所提交材料进行核价、比价等程序后确定供应商并上报采购主管及分管领导审核，获批准后方可拟定采购合同，并交由源态环保分管领导、副总经理、总经理审核，并最终由董事长批准。采购计划经审批后由项目部材料员负责进行采购。所有采购的物资及服务、劳务，都应经验收合格后方可与供应商结算款项。源态环保建立了采购业务的岗位责任制，明确相关部门和岗位的职责、权限，确保办理采购业务的不相容岗位相互分离、制约和监督。

2、软件开发模式

（1）软件开发

①软件的定义及相关规划

源态环保与客户进行共同讨论后，充分了解客户的需求，明确软件开发目标，进行软件开发功能展现、实现模块等的探讨并分析其可行性，并安排专门的软件开发小组进行后续相关事宜的跟踪和落实。

②需求分析

在确定软件开发可行性的情况下，对软件需要实现的各个功能进行详细需求分析，并制定详细的规划方案。包括系统深化设计方案、项目实施方案、软件开发保障措施、应用集成方案、系统安全规划方案等。

③商讨方案

与客户就制定的详细规划方案进行深入沟通，对方案实现的作用、展现的效果、达到的功能等进行汇报及讨论，达成一致意见。

（2）软件设计

根据需求分析及商讨方案的结果，对整个软件系统进行设计，如系统框架设计、数据库设计等，并由分管技术的经理、副总裁审核确认。

①程序编码

根据软件设计的结果，并执行统一制定、符合标准的编写规范进行程序编码，转化为计算机可运行的程序代码，以保证程序的可读性、易维护性，提高程序的运行效率。

②软件测试

在软件设计完成之后进行严密的测试，发现软件在整个软件设计过程中存在的问题并加以完善。整个测试阶段分为单元测试、组装测试、系统测试三个阶段进行。

③软件提交

在软件测试运行正常后，将软件正式提交至客户，由客户进行软件的测评、验收。

3、销售模式

（1）业务获取方式

①招标、邀标

源态环保的软件开发及平台搭建、水质在线监测站点建设及信息化站点建设、

污水处理工程及运维维护服务业务大部分都通过招标、邀标方式获取项目。具体可分为项目信息获取、标书制作和投标并中标几个阶段：

A、项目信息获取

源态环保项目部通过已建立的各种业务和信息渠道、全国各地公共资源交易门户网站等广泛收集项目信息，并派专员进行跟踪，尽可能收集项目相关信息、了解发包方的要求，积极参与公开招投标。同时，源态环保在所处行业中享有良好的知名度和口碑，部分发包方会主动向源态环保发出竞标邀请。源态环保招投标部在获取项目综合信息的基础上对项目进行筛选，做出是否参与竞标的决定。

B、标书制作

源态环保招投标部根据招标文件要求编制项目投资预算、汇总项目总报价，并与相应技术部门进行沟通、协调、对接，涉及的技术标部分由对应的技术部人员根据标书要求，技术标制作专员根据招标项目要求制作技术部分，技术部分制作完毕后由分管技术副总进行技术部分审核调整，最终由招投标部根据整个投标文件进行审核，审核结束后再委托外聘专家对技术标进行审核把关。每个项目标书的制作都由负责该项目的项目经理全称参与。

C、投标并中标

项目经理及招投标部相关人员持经审核通过的标书及其他相关资料进行现场投标并中标。

②单一来源采购

软件开发业务及平台搭建合同除通过招标外，还存在单一来源采购方式获得的情况。源态环保项目部按照负责区域客户挖掘，与潜在客户进行对接并在了解业主需求后邀请业主调研源态环保开发的成熟平台案例，再通过当地的现场调研、跟踪，并拟定可行方案后与业主进行进一步沟通及汇报，待业主对方案认可并通过后，由业主进行单一来源采购。

（2）项目实施模式

①准备阶段

A、根据《项目合同》确定的开工日期、总工期和竣工日期并作为项目实施进度目标，明确项目计划开工日期、计划总工期、计划竣工日期、验收日期；

B、根据项目实际需求，召开项目启动会，确定项目管理组成员；

C、根据项目类型，确定项目实施方案，并做好实施准备工作。

②施工实施阶段

A、向业主提交《开工报告》，在业主确定认可后按期开工。

B、安排图纸会审，并做好技术工作交底，做好人员、机械进场各项工作。

C、实施施工进度计划，并按照图纸及业主要求安排施工，并做好实施过程中的材料申报、分步分项验收、进度款申报等各项工作。

③施工验收阶段

项目完工后，由项目部、技术部进行验收评定并进行初验，初验通过后向业主提交《验收函》并由项目部准备全套竣工资料，经业主、验收专家或监理单位验收后，取得业主盖章或专家签字确认后的《验收单》。

（3）定价原则

源态环保各类业务的订单主要通过招标方式获得，一般根据业主的预算和行业内的基本价格水平、同时考虑特定项目执行周期等因素，经综合测算，按照预估的特定项目的执行成本，加上包括相关税负、合理利润等因素在内的加价百分比来确定投标价格。

（4）结算模式

源态环保对客户和供应商均按照合同约定的价款支付进度通过银行转账进行结算。

（四）核心技术人员情况

（1）源态环保核心技术人员具体基本情况

源态环保核心技术人员具有丰富的软件开发经验，报告期内一直在源态环保工作，未发生变动。截至本预案签署之日，源态环保核心技术人员基本情况如下表：

序号	姓名	职务	学历
1	王俊辉	副总裁	本科
2	仇科磊	技术主管	大专
3	王建涛	技术主管	本科

4	罗安	NET 工程师	本科
5	王杰	WEB 工程师	本科
6	金锡军	APP 工程师	本科

1、王俊辉先生：1980 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，机电一体化专业本科学历。2011 年 6 月至 2013 年 3 月任上海航天动力科技工程有限公司水行业总工，2013 年 3 月至 2015 年 11 月任上海创韬自控科技有限公司总经理，2015 年 11 月至今任源态环保副总裁。王俊辉先生在源态环保任职期间主要负责研发了智慧治水和智慧环保物联网管控及信息处理云平台，具体包括富阳区五水共治综合信息化中心、海宁市五水共治信息化中心、杭州市建委农污智慧管控综合信息化平台、西湖区河道水体信息化平台、宁夏灵武智慧环保信息化系统、萧山浦阳江流域水利工程信息化平台、安吉农村生活污水信息化管理平台及建德市农村生活污水长效管理智能监管平台系统等。王俊辉先生先后参与研发了十余项专利，并获得 2008 年西门子自动化专家证书，具有较强的水处理行业软件开发能力。

2、仇科磊先生：1982 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，计算机专业大专学历。2004 年 7 月至 2009 年 2 月在杭州东忠科技股份有限公司从事对日软件开发工作，2010 年 6 月至 2016 年 2 月任杭州正蓝网络技术有限公司技术部软件开发副总经理，2016 年 4 月至今任源态环保技术主管。仇科磊先生在源态环保任职期间主要参与开发的项目有富阳区五水共治综合信息化中心、海宁市五水共治信息化中心、杭州市建委农污智慧管控综合信息化平台、建德市农村生活污水长效管理智能监管平台等，在项目管理开发及客户沟通等方面具有丰富的经验。

3、王建涛先生：1982 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，机械设计与自动化专业本科学历。2008 年 6 月至 2009 年 8 月任上海熊猫机械（集团）有限公司电气工程师，2009 年 9 月至 2011 年 9 月任上海卓太电子科技有限公司技术部项目经理，2011 年 9 月至 2012 年 2 月任上海凡清环境工程有限公司技术部电气工程师，2012 年 4 月至 2016 年 11 月任上海创韬自控科技有限公司技术部项目经理兼软件工程师，2015 年 11 月至今任源态环保技术主管。王建涛先生在源态环保任职期间主要参与开发的项目有富阳区五水共治综合信息化中心、海宁市五水共治信息化中心、CNP 供水云平台、站点建设过程管理系统、建德市农村生活污水长效管理

智能监管平台等，负责研发 2 项专利发明及多项计算机软件著作权，软件开发经验丰富。

4、罗安先生：1983 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，计算机专业本科学历。2006 年 7 月至 2012 年 6 月在杭州东忠科技有限公司从事对日软件开发工作，2012 年 6 月至 2016 年 5 月在中讯计算机系统（北京）有限公司杭州分公司从事软件开发及项目管理工作，2016 年 5 月至今任源态环保.NET 工程师。罗安先生在源态环保任职期间主要参与开发的项目有富阳区五水共治综合信息化中心、山东临沂供水调度平台、杭州市建委农污智慧管控综合信息化平台、建德市农村生活污水长效管理智能监管平台等，在 Web 开发及数据库开发方面经验丰富。

5、王杰先生：1992 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，计算机软件专业本科学历。2013 年 3 月至 2015 年 7 月在杭州码趣科技有限公司从事软件开发工作，2015 年 8 月至 2016 年 4 月在中联世贸国通科技有限公司从事项代码的编码及软件开发工作，2016 年 5 月至今任源态环保任职 WEB 工程师。王杰先生在源态环保任职期间主要参与开发的项目有富阳区五水共治综合信息化中心、山东临沂供水调度平台、建德市农村生活污水长效管理智能监管平台、南方泵业二次供水设备调度云平台托，在 WEB 项目开发及 API 对接接口经验丰富。

6、金锡军先生：1993 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，计算机科学与技术专业本科学历。2015 年 3 月至 2016 年 7 月任杭州亿川科技有限公司软件研发部 Android 开发工程师，2016 年 8 月至今任源态环保 APP 工程师。金锡军先生在源态环保任职期间主要参与开发的项目有富阳区五水共治综合信息化中心、海宁市五水共治信息化中心、CNP 供水云平台、站点建设过程管理系统及建德市农村生活污水长效管理智能监管平台等多个项目，具有丰富的 APP 开发经验。

（2）除王俊辉外其他核心技术人员的履职年限及竞业禁止承诺签订情况

除王俊辉以外，其他核心技术人员未持有源态环保任何股份亦未担任源态环保高级管理人员职务，因此未作为管理层股东签订履职年限的承诺函。源态环保与该等核心技术人员均签订了劳动合同和保密协议，对其任职期间获取的产品和技术信息的保密措施进行了约定。上述人员的劳动合同和保密协议签订情况如下表所示：

序号	姓名	职务	持股比例	在源态环保的工作时间	劳动合同剩余工作年限	是否签订保密协议
1	王俊辉	副总裁	4%	2015年11月1日至今	至2020年10月31日	是
2	仇科磊	技术主管	-	2016年4月6日至今	至2018年4月5日	是
3	王建涛	技术主管	-	2015年11月6日至今	至2018年11月5日	是
4	罗安	NET工程师	-	2016年5月13日至今	至2018年5月12日	是
5	王杰	WEB工程师	-	2016年5月9日至今	至2018年5月8日	是
6	金锡军	APP工程师	-	2016年8月24日至今	至2018年8月22日	是

为进一步防范核心技术人员的竞业风险，源态环保与核心技术人员均签订了《竞业禁止协议》（其中王俊辉已在《购买资产协议》中签署了相关竞业禁止条款），对核心技术人员任职期间的职务发明的权利归属、竞业限制范围和期限及违约责任分别进行了约定。

（五）质量控制情况

源态环保始终重视质量管理工作，在质量目标的确定、分解、实施等关键环节上，把满足顾客需求、增强顾客满意度等作为关注焦点，并采取切实有效的措施落实到每一个环节。源态环保建立了相应的质量控制管理体系，并确保该体系持续有效运行，为产品质量的提高、进一步满足客户的需求奠定了良好的基础。报告期内，源态环保主营业务质量控制情况良好，建立了一整套符合国家法律法规及GB/T19001-2008/ISO9001:2008标准的项目管理程序和规定，不断强化项目设计、采购、集成管理等业务环节质量的管理、监督及审查，确保项目实施过程科学、规范、有序，确保产品和服务质量符合规范标准及客户要求。报告期内未发生过产品质量导致的客户纠纷。

（六）安全生产及环保情况

源态环保自设立以来未发生重大安全生产事故。

源态环保不属于重污染行业，自设立以来源态环保未发生违反环保法律法规的行为和污染事故纠纷，未发生过环境污染事故，未因环保问题受到有关部门的行政处罚。

八、最近两年的主要财务数据与财务指标

源态环保报告期内未经审计的合并报表口径的主要财务数据及财务指标等情况如下：

（一）主要财务数据

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产合计	4,113.61	2,421.36
非流动资产合计	1,934.96	1,822.14
资产总计	6,048.57	4,243.50
流动负债合计	2,336.94	1,505.06
非流动负债合计	-	-
负债合计	2,336.94	1,505.06
所有者权益合计	3,711.63	2,738.44
项目	2016年度	2015年度
营业收入	4,667.83	1,864.56
营业成本	2,508.28	1,082.31
营业利润	1,073.64	140.28
利润总额	1,127.95	138.72
净利润	973.19	92.12

（二）主要财务指标

项目	2016年12月31日/2016年度	2015年12月31日/2015年度
资产负债率（%）	38.64	35.47
毛利率（%）	46.26	41.95
净利率（%）	20.85	4.94
流动比率	1.76	1.61

速动比率	1.29	1.21
------	------	------

（三）应收账款分析

1、应收账款明细、信用政策、期后回款等情况

源态环保自成立以来未经审计的应收账款情况如下：

单位：万元

年度	账龄	金额	占当期收入比重
2016 年末	1 年以内	1,190.91	25.51%
	1-2 年	5.85	0.13%
	2-3 年	85.50	1.83%
	小计	1,282.26	27.47%
2015 年末	1 年以内	746.59	40.04%
	1-2 年	90.33	4.84%
	小计	836.92	44.89%
2014 年末	1 年以内	159.24	61.50%
2013 年末	1 年以内	9.95	13.30%

2013 年和 2014 年系源态环保成立初期，业务规模和应收账款规模均较小，年末应收账款余额较小。2015 年末和 2016 年末，源态环保应收账款余额分别为 836.92 万元和 1,282.26 万元，占当期营业收入的比重分别为 44.89%和 27.47%。源态环保应收账款期末余额随着销售规模的扩大而逐步增加，截至 2017 年 3 月末，2015 年末应收账款回款率约为 89.62%，2016 年末应收账款的回款率为 43.22%；其余应收账款余额，源态环保将在 2017 年后续月份根据合同约定和项目结算情况陆续回收。总体来看，源态环保应收账款的回款情况良好。

报告期内，源态环保主要通过公开招标、单一来源采购或直接签署合同等方式获得订单，并与客户签订销售合同，其中销售政策为按照实际验收结算情况进行确认收入，无现金折扣或者商业折扣等；信用政策按照项目合同签订的相关条款执行，不同项目约定的条款差异较大。报告期各期，源态环保的销售金额在 100 万元以上的主要客户的信用政策情况如下：

单位名称	合同约定的主要收款方式（信用政策）
富阳区人民政府农业和农村工作办公室	软件开发：合同签订一周内，甲方支付软件开发总金额的 50%，完工验收后的一周内，支付合同金额的 50%； 站点建设：合同签订一周内，甲方按照实施的站点数量，支付站点建设总金额的 50%，完工验收后，支付站点建设总金额的 45%，质保期待质保期满后一次性付清（不计利息），质保期为 2 年。（不同合同略有差异）
北京城建亚泰建设集团有限公司	依据建设单位付款时间及金额比例，在建设单位相应款项发包方账户后，发包人按承包人完成的相应工作内容的款项进行支付。（最迟不超过到账后的 15 个工作日；工程竣工后，根据建设单位审核的工程结算，需要甲乙双方完成双方的结算后，才能付乙方的相应款项，故不受 15 日限制）
杭州市富阳区“五水共治”工作领导小组办公室	软件开发、平台新增监测点位、平台接入站点指标调整点位：合同签订一周内，甲方支付该部分总金额的 40%的款项，全部完工验收合同后的一周内，甲方支付该部分总金额的 55%的款项，该部分总金额的 5%款项作为质保金，在质保期满后一周内一次性付清； 平台数据共享点位、水文数据测算：点位全部接入后的一周内，甲方按已接入实施的点位数量，支付该部分总金额的 40%，完工验收合格后的一周内，支付该部分总金额的 60%。
海宁市“五水共治”指挥部办公室	合同签订一周内，甲方支付对应项目部分总金额的 40%的款项，完工验收合格后的 3 个月内，甲方支付该部分总金额的 50%，两年质保期后的一周内，甲方一次性支付该部分总金额的 10%尾款。（不同项目内容略有不同）
杭州市富阳区住房和城乡建设局	运维费用每半年支付一次，即每年 6 月份和 12 月份各支付一次。
安吉县农业和农村工作办公室	终端工程安装结束后 15 个工作日内付到实际安装完成终端工程贷款的 40%，农村污水项目县级验收后 15 个工作日内付到实际安装完成终端工程贷款的 60%，终端工程正常运行 6 个月且出水检测达标后付到终端贷款的 90%，预留实际安装完成终端工程贷款 10%作为质保金。

2、关于应收账款补偿条款的分析

交易双方约定的主要应收账款补偿条款如下：

“交易对方承诺并保证，就双方共同指定的具有证券期货业务资格的会计师事务所审计确认的标的公司截至 2019 年 12 月 31 日的应收账款总额，应自 2020 年 1 月 1 日起三年内（即截至 2022 年 12 月 31 日）收回。交易对方应在会计师事务所出具标的公司 2019 年度审计报告之日起 10 日内就标的公司截至 2019 年 12 月 31 日的应收账款净额一定比例向上市公司缴纳相应保证金：应收账款净额中 1-2 年账龄的需缴纳该部分金额的 5%作为保证金；应收账款净额中 2-3 年账龄的需缴纳该部

分金额的 10%作为保证金；应收账款净额中 3 年及 3 年以上账龄的需缴纳该部分金额的 50%作为保证金。交易对方所需缴纳的因上述约定产生的应收账款保证金总额不超过人民币 2,000 万元。”

2015 年末、2016 年末，源态环保账龄 1 年以内的应收账款占比约为 90%左右，源态环保的主要客户为政府环保、水务、住建等相关部门，历史回款记录良好。根据标的公司对未来若干年内的经营业绩的预期，源态环保于 2019 年末的应收账款余额将达到约 5,000 万元，则按照目前的应收账款账龄结构及《购买资产协议》中约定的应收账款补偿条款计算的保证金预计将不会超过 2,000 万元，保证金总额的设置具有合理性。

总体来看，上市公司与交易对方约定的应收账款保证金缴纳条款，是双方基于标的公司的经营现状、未来若干年的发展预期等因素，经友好协商作出的，系本次交易中对上市公司利益的额外保障措施，能够促使交易对方提升标的公司在本次交易业绩承诺期内完成业绩的质量，为业绩承诺到期后标的公司的应收账款回收提供了较好的保障，也为保障上市公司的利益预留了较大的安全空间。

3、2019 年末应收账款余额的测算过程

标的公司 2019 年末应收账款余额系根据预计 2019 年的主营业务收入及对应应收账款比例计算得出。

3.1、标的公司主营业务收入的测算过程如下：

源态环保及其子公司营业收入主要分为物联网管控平台软件开发、水质在线监测站点及信息化站点搭建、运维服务类、污水处理类-设备类、污水处理类-工程类以及自动化控制系统及相关硬件设备的生产销售。

2015 年度、2016 年营业收入如下：

单位：元

项目	2015 年度	2016 年度
物联网管控平台软件开发		5,204,951.50
水质在线监测站点及信息化站点		24,176,673.68
运维服务类		2,633,461.31

项目	2015 年度	2016 年度
污水处理类-设备类	7,085,938.37	8,892,121.94
污水处理类-工程类	11,052,317.11	4,523,684.61
自动化控制系统及相关硬件设备	507,309.56	946,873.05
其他业务收入		300,582.31
合计	18,645,565.04	46,678,348.40

2016年是“十三五”水利规划的伊始，也是“五水共治”工作的关键一年，依法治水与深化改革责任大、要求高，为了做好水污染治理工作，各省市加快了“十三五”治水规划的制定步伐，对未来五年的治水工作做了全面的部署安排，确保“五水共治”一贯到底。根据相关规划，“十三五”时期废水治理投入将达1.39万亿元，其中工业和城镇生活污水的治理投资将分别达4,355亿元和4,590亿元。仅就水质监测而言，无论是强调“河长”无缝覆盖的《关于全面推行河长制的意见》，亦或明确水污染防治力度的《“十三五”生态环境保护规划》，还是提出强力治水新常态的《水污染防治法修正案(草案)》等均体现了国家顶层设计对水环境保护的愈发重视。在环保需求日益增加和政府政策的强力引导下，水质监测和污水处理行业发展空间巨大。

源态环保现有业务涉及北京、浙江、海南、安徽、宁夏等省区的多个县、市，在为政府部门搭建智慧治水及智慧环保物联网管控及信息处理云平台方面抢占了一定的市场先机。源态环保立足浙江地区区域市场，做好智慧治水、智慧环保的示范项目的基础上，将继续在上述区域目标市场布局，在现有业务的基础上再深耕发展。在对源态环保目前客户市场和历史经营统计资料等进行分析的基础上，综合考虑行业竞争情况、市场占有率、合同签订和执行等因素，结合水质监测行业及市场的发展趋势，并参照可比公司近三年的发展状况，考虑源态环保立足目标市场深耕的发展目标，2017年营业收入预测主要考虑在手订单以及意向性正在谈判的订单，2018年及以后考虑行业的发展以及源态环保的自身发展规划来综合确定源态环保预测期内营业收入。

其他业务收入系主要系固定资产租赁收入，评估基准日该项业务已结束，未来

年度不将开展该项业务，故从2017年度开始不对其他业务收入进行预测。

综合考虑上述因素，以后年度的收入情况如下：

单位：万元

项目	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
物联网管控平台软件开发	1,210.31	1,512.89	1,845.72	2,141.04	2,419.37	2,612.92
水质在线监测站点及信息化站点	5,814.09	7,151.33	8,724.62	10,120.56	11,436.24	12,351.14
运维服务类	1,742.88	2,143.74	2,615.37	3,033.82	3,428.22	3,702.48
污水处理类-设备类	1,034.42	1,137.86	1,240.27	1,339.49	1,433.26	1,519.25
污水处理类-工程类	4,471.04	5,499.38	6,709.24	7,782.72	8,794.48	9,498.03
自动化控制系统及相关硬件设备	175.16	210.19	248.03	285.23	322.31	344.87
合计	14,447.90	17,655.39	21,383.25	24,702.87	27,833.87	30,028.69
增长率(%)	211.53	22.20	21.11	15.52	12.67	7.89

3.2、标的公司应收款项余额的测算过程如下：

①源态环保自成立以来应收账款情况

源态环保自成立以来未经审计的应收账款情况如下：

单位：万元

年度	账龄	金额	占当期收入比重
2016年末	1年以内	1,190.91	25.51%
	1-2年	5.85	0.13%
	2-3年	85.50	1.83%
	小计	1,282.26	27.47%
2015年末	1年以内	746.59	40.04%
	1-2年	90.33	4.84%
	小计	836.92	44.89%
2014年末	1年以内	159.24	61.50%
2013年末	1年以内	9.95	13.30%

2013年和2014年系源态环保成立初期，业务规模和应收账款规模均较小，年末应收账款余额较小。2015年末和2016年末，源态环保应收账款余额分别为836.92

万元和 1,282.26 万元，占当期营业收入的比重分别为 44.89%和 27.47%。截至 2017 年 3 月末，2015 年末应收账款回款率约为 89.62%，2016 年末应收账款的回款率为 43.22%；其余应收账款余额，源态环保将在 2017 年后续月份根据合同约定和项目结算情况陆续回收。报告期各期末，源态环保 1 年以内账龄的应收账款占各期末应收账款余额的比例在 90%左右。总体来看，源态环保应收账款的回款情况良好。

②源态环保 2019 年末应收账款余额预测

2016 年末，源态环保应收账款余额占主营业务收入的比重为 27.65%，综合考虑源态环保应收账款的回款及账龄情况，假设预测期间，标的公司的应收账款占主营业务收入的比重参考 2016 年末比例。标的公司 2019 年末预计应收账款余额测算过程如下：

项目	2019 年末
预测主营业务收入（万元）	21,383.25
应收账款余额占主营业务收入比重	27.65%
应收账款余额（万元）	5,912.06

注：因第一次反馈问题回复时相关数据尚未确定，故初步预测的 2019 年末应收账款余额约 5,000 万元与本次预测数据存在差异。

③根据应收账款补偿条款预测需要缴纳的保证金

上市公司与交易对方约定的应收账款保证金缴纳条款，并非重大资产重组的必备条款，而是本次交易双方基于标的公司的经营现状、未来若干年的发展预期等因素，经友好协商作出的，系本次交易中对上市公司利益的额外保障措施，能够促使交易对方提升标的公司在本次交易业绩承诺期内完成业绩的质量，为业绩承诺到期后标的公司的应收账款回收提供了较好的保障，也为保障上市公司的利益预留了较大的安全空间。

交易双方约定的主要应收账款补偿条款如下：

根据源态环保应收账款的历史回款及账龄情况，假设 2019 年末，源态环保的应收账款各账龄占比情况如下：

账龄	假设 1	假设 2	假设 3	假设 4	假设 5
1 年以内（含一年）	90%	80%	70%	60%	50%

1 年以上	10%	20%	30%	40%	50%
-------	-----	-----	-----	-----	-----

假设 2019 年末,源态环保账龄 1 年以上的应收账款余额均按 10%计提坏账准备,上述账龄 1 年以上的应收账款净额均按照最高保证金比例 (50%) 计算应缴纳保证金,需要缴纳的保证金情况如下:

单位:万元

项目	假设 1	假设 2	假设 3	假设 4	假设 5
账龄 1 年以上的应收账款净额	532.09	1,064.17	1,596.26	2,128.34	2,660.43
需要缴纳的保证金 (按 50%计算)	266.04	532.09	798.13	1,064.17	1,330.21

由上述测算数据可知,在源态环保营业收入增长符合预期以及应收账款遵循历史回款规律的情况下,源态环保需要缴纳的应收账款保证金总额将不会超过 2,000 万元,故设置应收账款保证金总额不超过 2,000 万元具有合理性。

(四) 营业收入、毛利率和净利率分析

1、营业收入结构、毛利率、净利率增长分析

报告期各期,源态环保按照产品和服务类别的收入、成本、毛利率等情况如下:

单位:万元

年份	产品类别	收入	收入占比	成本	毛利	毛利率
2016 年度	污水治理	1,341.58	28.74%	798.71	542.87	40.46%
	软件开发及平台搭建	3,032.85	64.98%	1,569.99	1,462.86	48.23%
	运维服务	263.35	5.64%	127.29	136.06	51.67%
	其他业务	30.06	0.64%	12.29	17.77	59.12%
	合计	4,667.83	100.00%	2,508.28	2,159.56	46.26%
2015 年度	污水治理	1,812.16	97.19%	1,054.66	757.50	41.80%
	软件开发及平台搭建	52.39	2.81%	27.66	24.73	47.20%
	运维服务	-	-	-	-	-
	其他业务	-	-	-	-	-
	合计	1,864.56	100.00%	1,082.32	782.23	41.95%

报告期各期,源态环保按照地区类别的收入、成本、毛利率等情况如下:

单位：万元

年份	产品类别	收入	收入占比	成本	毛利	毛利率
2016 年度	华东	4,431.71	94.94%	2,374.12	2,057.59	46.43%
	华南	214.76	4.60%	118.33	96.43	44.90%
	西北	21.37	0.46%	15.83	5.54	25.92%
	合计	4,667.83	100.00%	2,508.28	2,159.56	46.26%
2015 年度	华东	760.98	40.81%	483.12	277.88	36.51%
	华南	1,103.57	59.19%	599.20	504.37	45.70%
	西北	-	-	-	-	-
	合计	1,864.56	100.00%	1,082.32	782.25	41.95%

报告期各期，源态环保的销售地域主要以华东和华南地区为主。

2016 年度，源态环保营业收入为 4,667.83 万元，较 2015 年度增长 150.34%；净利润为 973.19 万元，较 2015 年度增长 956.46%。其营业收入和净利润大幅增长的原因如下：

（1）行业高速发展，市场空间巨大

2015 年国土资源部与水利部联合发起国家地下水监测工程，将新建与改建地下水监测站点共计 20,301 个，建立 32 个省级地下水监测中心以及其他巡测站等，较现有国控地下水监测点位数量增长 3 倍。2016 年环保部印发《“十三五”国家地表水环境质量监测网设置方案》，提出将地表水国控监测点位由 972 个扩至 2,767 个，并明确提出设置跨界断面 956 个用以监控各行政主体之间环境质量的变化。根据国土资源部、水利部和环保部的投资规划，十三五期间水质监测行业仅监测设备一项就将产生逾 600 亿元的市场规模，行业发展空间巨大。

2016 年，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于全面推行河长制的意见》。该意见要求，全面建立省、市、县、乡四级河长体系。“河长制”的推行将河流断面水质检测结果“纳入各市（县）、区党政主要负责人政绩考核内容”，加上环境监测部门从采购设备向采购数据模式转变，将推动水质监测行业高景气度发展。

得益于行业的良好发展趋势，2016 年度，源态环保同行业可比公司的业绩普遍处于稳定上升趋势，基本情况如下：

可比公司	项目	2016 年度业绩变化幅度
雪迪龙	营业收入	-0.42%
	归属于上市公司股东的净利润	-26.25%
碧水源	营业收入	91.35%
	归属于上市公司股东的净利润	37.45%
先河环保	营业收入	24.51%
	归属于上市公司股东的净利润	26.02%
聚光科技	营业收入	34.67%
	归属于上市公司股东的净利润	62.14%
开能环保	营业收入	40.68%
	归属于上市公司股东的净利润	20.87%

注：①根据 Wind 资讯，2016 年度，雪迪龙营业收入及净利润下滑主要系其脱硝监测市场需求下降，导致业绩下滑，而其水质监测等业务板块均较往年有不小的提升，水质监测具体的数据未公告。

②碧水源、先河环保、聚光科技和开能环保 2016 年度业绩变化幅度数据来源于其 2016 年度业绩快报。

源态环保主要以自主研发的技术为核心，以智慧治水和智慧环保为出发点，提供物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水治理设备的研发与销售、污水处理工程的承接及运维服务，是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业。2016 年以前，源态环保处于技术研发和市场开拓的前期，业务规模尚未明显扩大。2016 年度，得益于行业环境良好的发展机遇及自身前期技术和业务的积累，源态环保的营业收入及净利润呈现大幅上升趋势。

（2）源态环保业务模式日趋成熟，竞争优势突出

①业务模式日趋成熟，收入结构多元化

2016 年以前，源态环保业务处于开拓阶段，营业收入主要来自于污水处理设备销售以及污水处理工程项目施工；2016 年度，基于前期的业务开拓和技术积累，源态环保业务模式日趋成熟，在污水处理设备销售以及污水处理工程项目施工业务保持稳定发展的基础上，以智慧治水和智慧环保物联网管控及信息处理云平台为核心的平台开发及搭建业务，以及智慧治水、智慧环保、污水处理设施的运营维护服务业务均实现大幅增长，在收入及利润构成中占有主要份额。2016 年以来，源态环保

承接的多个县区的智慧治水、智慧环保项目，建立了良好的口碑和示范效应，推动了其业绩的大幅提升。

②技术研究成果化显现

基于源态环保的技术研发投入，2015年末及2016年度源态环保软件著作权研发成果显著，河道污染源监测APP、污水管网监测软件、大数据分析系统软件V2.0等多个软件著作权开发完成，源态环保承接的智慧环保、智慧治水项目更具竞争力，业务价值进一步增加，技术研发的成果化助推了源态环保业务收入和净利润的增加。

③运维服务常态化助力

在2015年度和2016年度的业务开发及运维过程中，源态环保在业主单位中形成了良好的业务口碑，树立了良好的业务形象，并在多个县区建立了智慧环保、智慧治水的示范性项目。这为源态环保在取得平台项目、污水治理项目等的后续运营维护服务项目创造了较为强劲的软实力。得益于运营维护服务的常态化，也助推了源态环保业绩的提升。

2、毛利率、净利率增幅较大及增幅差异分析

报告期各期，源态环保毛利率和净利率情况如下：

项目	2016年度	2015年度	2016年度较2015年度 变化额
毛利率	46.26%	41.95%	4.31%
净利率	20.85%	4.94%	15.91%

①报告期内，源态环保毛利率和净利率增幅较大的原因

2016年度，源态环保毛利率为46.26%，较2015年度提高了4.31%；净利率为20.85%，较2015年度提高了15.91%。源态环保毛利率和净利率增幅较大主要原因如下：

(1) 收入结构变化导致综合毛利率提升

2016年以前，源态环保业务处于开拓阶段，营业收入主要来自于污水处理业务，占比达到97.19%。2016年度，基于前期的业务开拓和技术积累，源态环保业务模式日趋成熟，软件开发及平台搭建业务和运维服务业务规模大幅增长，在营业收入

中的比重合计达到 70.62%。软件开发及平台搭建业务和运维服务业务毛利率相对较高，其占营业收入的比重上升带动了源态环保综合毛利率的上升，从而也导致净利率随之提升。

源态环保报告期内的业务构成情况如下：

单位：万元

年份	产品类别	收入	收入占比	成本	毛利	毛利率
2016 年度	污水治理	1,341.58	28.74%	798.71	542.87	40.46%
	软件开发及平台搭建	3,032.85	64.98%	1,569.99	1,462.86	48.23%
	运维服务	263.35	5.64%	127.29	136.06	51.67%
	其他业务	30.06	0.64%	12.29	17.77	59.12%
	合计	4,667.83	100.00%	2,508.28	2,159.56	46.26%
2015 年度	污水治理	1,812.16	97.19%	1,054.66	757.50	41.80%
	软件开发及平台搭建	52.39	2.81%	27.66	24.73	47.20%
	运维服务	-	-	-	-	-
	其他业务	-	-	-	-	-
	合计	1,864.56	100.00%	1,082.32	782.23	41.95%

(2) 经营规模扩大导致规模化效应显现

2016 年度，源态环保毛利率较 2015 年度提高了 4.31%，净利率较 2015 年度提高了 15.91%，净利率增幅大于毛利率的增幅。报告期各期，影响源态环保毛利率和净利率的主要财务数据如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2016 年度较 2015 年的变化额	2016 年度较 2015 年度的变化率
营业收入	4,667.83	1,864.56	2,803.27	150.34%
营业成本	2,508.28	1,082.31	1,425.97	131.75%
营业毛利	2,159.55	782.24	1,377.31	176.07%
期间费用	1,047.78	538.34	509.44	94.63%
资产减值损失	-9.22	62.66	-71.88	-114.71%
净利润	973.19	92.12	881.07	956.46%
毛利率	46.26%	41.95%	4.31%	10.28%

期间费用率	22.45%	28.87%	-6.43%	-22.26%
净利率	20.85%	4.94%	15.91%	322.00%

从上表可知，2016年度，源态环保营业毛利和毛利率上升，而其期间费用上涨的幅度小于营业收入及营业毛利上涨的幅度，主要原因为源态环保的人员工资费用、财务费用及其他半固定费用并未出现大幅增长。经过2015年及以前年度的研发投入和市场开拓，源态环保的产品和业务日渐完善。2016年以来，源态环保研发的智慧治水软件和平台已完成应用转化，在承接的业务中得到成熟应用，并可根据客户需要微调复制，后续维护升级的投入相对较小。同时，软件开发和平台搭建业务属于轻资产型业务，在管理及辅助方面需要投入的人力及物力较少，收入规模的上升未导致期间费用同比例上升。上述因素导致净利率增幅超过毛利率的增幅。

(3) 与同行业公司相比，源态环保盈利情况不存在重大异常

2016年以前，源态环保业务处于开拓阶段，业务结构简单，营业收入规模较小，从而研发投入、其他期间费用等投入占营业收入比重相对较高。2016年度，随着公司业务规模的扩大，规模效应有所显现，毛利率与净利率水平趋近于同行业可比公司。

同行业可比上市公司与源态环保的毛利率和净利率对比情况如下：

项目	公司名称	2016年度/2015年度
毛利率	雪迪龙	48.11%
	碧水源	41.20%
	先河环保	49.30%
	聚光科技	47.99%
	开能环保	40.34%
	平均水平	45.39%
	源态环保	46.26%
净利率	雪迪龙	19.46%
	碧水源	27.95%
	先河环保	14.62%
	聚光科技	14.70%
	开能环保	16.64%

	平均水平	18.67%
	源态环保	20.85%

注：碧水源、先河环保、聚光科技、开能环保 2016 年度财务数据尚未公告，故列示其 2015 年度的毛利率和净利率情况。

从上表数据可知，2016 年度源态环保业务规模增长后，其毛利率和净利率水平与同行业可比上市公司平均水平较为接近。

（五）前五名客户及供应商情况

2013 年度及 2014 年度，源态环保成立初期业务较为简单，主要生产销售污水处理设备，采购、销售规模较小，客户及供应商较为分散。

报告期内源态环保前五名客户情况如下：

时间	客户	不含税销售额 (万元)	占营业收入 的比重	是否是 关联方
2016 年度	富阳区人民政府农业和农村工作办公室	1,891.20	40.52%	否
	杭州市富阳区“五水共治”工作领导小组办公室	1,085.32	23.25%	否
	海宁市“五水共治”指挥部办公室	325.47	6.97%	否
	北京城建亚泰建设集团有限公司	191.93	4.11%	否
	杭州市富阳区住房和城乡建设局	171.65	3.68%	否
	合计	3,665.56	78.53%	-
2015 年度	北京城建亚泰建设集团有限公司	1,103.57	59.19%	否
	富阳区人民政府农业和农村工作办公室	480.78	25.79%	否
	安吉县农业和农村工作办公室	171.93	9.22%	否
	池州市供水有限公司	53.19	2.85%	否
	杭州兴源过滤科技股份有限公司	42.98	2.30%	否
	合计	1,852.46	99.35%	-

报告期内，源态环保的前五名供应商情况如下：

时间	供应商	不含税采购额 (万元)	占采购总 额的比重	是否是 关联方
2016 年度	天健创新（北京）监测仪表股份有限公司	439.57	17.30%	否
	安洲源（上海）环境科技有限公司	165.94	6.53%	否
	临安市双宇复合材料有限公司	104.39	4.11%	否

	杭州源牌环境科技有限公司建筑环境分公司	93.53	3.68%	否
	上海煊仁环保仪器有限公司	89.74	3.53%	否
	合 计	893.19	35.15%	-
2015 年度	常州金雅化工有限公司	120.94	10.76%	否
	无锡太然环保科技有限公司	55.97	4.98%	否
	佛山市平吉复合材料有限公司	50.47	4.49%	否
	南方泵业股份有限公司	42.91	3.82%	否
	上海御晨环保设备有限公司	41.97	3.74%	否
	合 计	312.27	27.79%	-

（六）北树民和北京城建亚泰建设集团有限公司的基本情况

1、北树民的基本情况

北树民最近五年的任职情况已在预案“第四章 交易对方基本情况”之“一、交易对方情况”及“第四章 交易对方基本情况”披露如下：

“北树民自 2008 年至 2014 年任北京城建亚泰建设集团有限公司工程总承包部副总经理，1997 年至今担任北京丰联华意石材有限公司执行董事兼总经理，2002 年至今担任北京地开丰联建材有限公司执行董事兼总经理。”

根据北京城建亚泰建设集团有限公司出具的证明，北树民自 2008 年至 2014 年 11 月期间，任北京城建亚泰建设集团有限公司工程总承包部副总经理，对外以副总经理名义开展工作。

2、北京城建亚泰建设集团有限公司的基本情况

根据工商信息显示，北京城建亚泰建设集团有限公司的基本情况如下：

公司名称：北京城建亚泰建设集团有限公司

法定代表人：曹国章

注册资本：30,000 万元

住所：北京市朝阳区东土城路九号

营业期限：2000 年 06 月 20 日至 2050 年 06 月 19 日

统一社会信用代码：91110000101720701C

经营范围：对外派遣实施境外工程所需的劳务人员；普通货运；货物专用运输

（罐式）；施工总承包；专业承包；租赁建筑机械设备；承办境外房屋建筑、市政公用、建筑装修装饰、园林古建筑以及起重设备安装工程的境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；房地产开发；销售自行开发的商品房；投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

目前，北京城建亚泰建设集团有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴比例
1	北京城建集团有限责任公司	8,703	29.01%
2	北京润国投资发展有限公司	6,000	20.00%
3	北京林兴房地产开发有限公司	5,997	19.99%
4	曹国章	3,105	10.35%
5	潘寿林	999	3.33%
6	白铁林	501	1.67%
7	李守彬	501	1.67%
8	党明	501	1.67%
9	瞿红	501	1.67%
10	李金海	333	1.11%
11	秦树东	330	1.10%
12	崔长怀	330	1.10%
13	陈旭勃	330	1.10%
14	董佳节	330	1.10%
15	刘传高	250.50	0.83%
16	任学武	250.50	0.83%
17	张成林	198	0.66%
18	陈秀岩	168	0.56%
19	张金峰	168	0.56%
20	沈永新	168	0.56%
21	王金普	168	0.56%
22	赵双全	168	0.56%
合计		30,000	100%

注：北京城建亚泰建设集团有限公司第一大股东系国有独资企业。

北京城建亚泰建设集团有限公司对外公示主要负责人员：

序号	职务	姓名
1	董事长	曹国章
2	总经理	秦树东
3	副总经理	王金普
4	副总经理	赵双全
5	副总经理、财务总监	白铁林
6	副总经理、总工程师	董佳节
7	副总经理	陈旭勃
8	副总经理、总经济师、总法律顾问	张金峰
9	董事	林少勇
10	董事	郭威力
11	董事	潘寿林
12	董事	王晓红
13	监事	王金普
14	监事	张川京
15	监事	崔永利
16	监事	沈艳婷
17	监事	屈秉权

结合上述情况，北树民自 2008 年至 2014 年任职于北京城建亚泰建设集团有限公司，为该公司工程承包部门副总，不属于该公司对外公示的董事、高级管理人员和监事，且源态环保与北京城建亚泰建设集团有限公司签订污水处理工程合同的时间为 2015 年 7 月，2014 年 11 月以后，北树民已不在北京城建亚泰建设集团有限公司任职。根据《公司法》、《企业会计准则》及《上市公司信息披露管理办法》等相关规定，北京城建亚泰建设集团有限公司不属于源态环保的关联方。

（二）近两年源态环保与北京城建亚泰建设集团有限公司交易的营业收入、营业成本、毛利率等情况

源态环保与北京城建亚泰建设集团有限公司间的交易主要系承接金泰·南燕湾项目的专业分包工程。

金泰·南燕湾项目规划用地 1,200 亩，总建筑面积约 22 万平米，系超低密度旅游度假项目，总户数约 1,282 户（其中别墅 224 栋、洋房 1,058 户），集山、海、岛、雨林、沙滩、海景高尔夫、丽思卡尔顿五星酒店等资源要素于一体，总投资预算约 40 亿元。北京城建亚泰建设集团有限公司系金泰·南燕湾项目的总包方，负责项目总体施工。源态环保主要负责该项目范围内的泳池设备及污水处理设备供货安装工程、酒店泳池设备、雨污水提升泵、生活给排水泵房设备供货及安装、酒店小市政工程等。北京城建亚泰建设集团有限公司根据业主方的具体开发计划及施工进度安排，与源态环保分期签订专业分包施工合同及供货合同。截至本回复出具之日，双方先后签订的各项合同金额累计约 6,139 万元。

报告期内，源态环保对北京城建亚泰建设集团有限公司的营业收入主要系 2015 年 7 月承建的“金泰·南燕湾工程泳池设备及污水处理设备供货安装工程”，具体情况如下：

序号	项目	内容
1	工程名称	金泰·南燕湾工程泳池设备及污水处理设备供货安装工程
2	工程地点	海南省万宁市礼记镇南燕湾滨海高尔夫会所
3	工程范围	别墅（C01、C03、C07、C09 区）室外泳池及园区（C02、C06、C08）公共泳池设备系统深化设计、设备供货安装、调试、培训及维保；金泰南燕湾工程厂区内 2 座污水处理站的污水处理系统深化设计、设备供货安装、调试、培训及维。
4	不含税合同价款（万元）	2,399.07

2015 年度和 2016 年度，源态环保因实施上述项目产生的收入、成本、毛利情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
收入	191.93	1,103.57
成本	104.21	599.20
毛利	87.72	504.37
项目毛利率	45.70%	45.70%
主营业务综合毛利率	46.26%	41.95%

其他项目毛利率情况（扣除金泰.南燕湾项目）	46.20%	36.51%
-----------------------	--------	--------

2015 年度，源态环保的主营业务收入规模较小，收入来源主要为污水处理工程建设和污水处理设备销售，而污水处理设备销售的毛利率较低，故 2015 年度源态环保金泰.南燕湾项目毛利率略高于综合毛利率；2016 年度，随着业务规模扩大，源态环保主营业务以污水处理工程、物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建为主，金泰.南燕湾项目的毛利率与源态环保其他项目的毛利率水平相近。总体上，源态环保承接的金泰.南燕湾项目毛利率与报告期内主营业务综合毛利率相比不存在显著差异，源态环保结合工程造价情况进行报价，以市场价格定价，价格公允。

九、最近三年的资产评估情况

最近三年，源态环保未进行与交易、增资或改制相关的评估或估值。

十、标的公司的预估值与定价

本次交易的标的资产为源态环保 100% 股权。评估机构对源态环保 100% 股权分别采用资产基础法、收益法两种方法进行了预评估，并最终选用收益法预评估结果作为评估结论。截至本预案签署之日，本次评估工作尚未完成，本预案中仅披露预估值，与最终经具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的评估结果可能存在一定的差异。

（一）源态环保的预估方法及预估值

1、预估方法

企业价值评估的基本方法包括收益法、市场法和资产基础法。

市场法适用的前提条件是：（1）存在一个活跃的公开市场且市场数据比较充分；（2）公开市场上有可比的交易案例。对市场法而言，由于市场法所需要的资料难以收集，且无法了解其中是否存在非市场价值因素；同时由于目前资本市场上不存在足够数量的与被评估企业相关业务收入类型、相关规模的可比企业及公开交易

案例，不具备采用市场法的前提条件，故本次评估不适宜采用市场法。

收益法是指将被评估企业未来的预期收益资本化或折现以确定其市场价值的评估方法。收益法适用的前提条件是：（1）被评估对象的未来预期收益可以预测并且可以用货币衡量；（2）资产拥有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并且可以用货币衡量；（3）被评估对象预期获利年限可以预测。源态环保未来收益可以预测并能量化，其收入、成本和费用之间存在比较稳定的配比关系，与获得收益相对应的风险也能预测并量化，因此符合收益法选用的条件。

资产基础法是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估企业价值的评估方法。源态环保资产及负债结构清晰，各项资产和负债价值也可以单独评估确认，因此选用资产基础法作为本次预评估的另一种方法。

2.本次预估的基本假设

- （1）假设国家宏观政策无重大变化；
- （2）假设国家现行的银行利率、汇率、税收政策等无重大变化。
- （3）假设评估基准日后外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；
- （4）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；
- （5）源态环保所在的行业保持稳定发展态势，所遵循的国家现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策与现时无重大变化；
- （6）假设源态环保能够按照企业管理层规划的经营规模和能力、经营条件、经营范围、经营方针进行正常且持续的生产经营；
- （7）假设源态环保的经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，被评估资产现有用途不变并原地持续使用；
- （8）源态环保和委托方提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；
- （9）评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；
- （10）假设源态环保所有与营运相关的现金流都将在相关的收入、成本、费用发生的同一年度内均匀产生；

（11）假设源态环保预测期间均符合高新技术企业认证条件，均能享受 15% 的企业所得税优惠政策。

（12）本次评估假设评估基准日后源态环保的管理层及核心团队是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

（13）假设源态环保在未来经营期内的主营业务、收入与成本的构成以及经营策略等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的主营业务状况的变化所带来的损益；

本次收益法评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

3、收益模型

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。本次评估采用企业自由现金流折现模型，基本公式为：

$$E = B - D$$

式中：

E：源态环保的股东全部权益价值

B：源态环保的企业价值

D：评估对象的付息债务价值

$$B = P + \sum C_i$$

P：源态环保的经营性资产价值

$\sum C_i$ ：源态环保基准日存在的长期投资、非经营性及溢余性资产的价值

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$$

式中：

R_i：源态环保未来第 i 年的预期收益（企业自由现金流）

R_i = 净利润 + 折旧/摊销 + 税后利息支出 - 营运资金增加 - 资本性支出

r：折现率（WACC，加权平均资本成本）

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

n: 预测期限

4、预估方法的选择和预估值

评估人员在分析了源态环保业务种类、经营范围以及收益稳定性等关键因素的基础上，认为收益法评估值较资产基础法评估值更能真实合理的反映源态环保的股东权益价值，故最终采用收益法评估结果作为本次预估作价的参考依据。

本次预估工作是基于源态环保未经审计的合并财务报表完成的。本次交易中源态环保全部股权价值采取收益法的预估值为 5.5 亿元，基准日源态环保账面所有者权益 3,595.93 万元（未经审计），预估增值率为 1,429.51%。

（二）源态环保预估值的合理性分析

1、可比同行业公司市盈率

国内专注于水质自动在线监测系统整体解决方案的上市公司数量较少，我们选取了与源态环保业务相同或相近的 5 家上市公司，同行可比上市公司的市盈率具体如下表所示：

证券代码	证券简称	静态市盈率 (LYR)	动态市盈率 (TTM)
002658.SZ	雪迪龙	39.57	56.52
300070.SZ	碧水源	40.19	35.35
300137.SZ	先河环保	57.97	51.47
300203.SZ	聚光科技	56.02	40.24
300272.SZ	开能环保	63.91	58.54
平均值		51.53	48.43
中位数		56.02	51.47
源态环保市盈率		56.52	14.47

注1：同行可比上市公司静态市盈率(LYR)=该公司2016年12月31日收盘价/该公司2016年度每股收益；同行可比上市公司动态市盈率(TTM)=该公司2016年12月31日收盘价/该公司最近四个季度的每股收益；以上数据来源于wind资讯；

注2：源态环保静态市盈率=源态环保本次交易金额/源态环保2016年度净利润；源态环保

动态市盈率=源态环保本次交易金额/源态环保2017年度承诺净利润；

根据上表数据，同行可比上市公司的平均静态市盈率（LYR）为 51.53 倍、中位数为 56.02 倍，源态环保基于 2016 年已实现净利润的市盈率为 56.52 倍，略高于同行可比上市公司，主要原因为源态环保 2016 为转型发展第一年，仍处于业务初创阶段，已实现净利润较低。同行可比上市公司的平均动态市盈率（TTM）为 48.43 倍、中位数为 51.47 倍，源态环保基于 2017 年承诺净利润的市盈率为 14.47 倍，远低于同行上市公司的平均水平，本次交易作价合理、公允，不存在损害上市公司股东尤其是中小股东合法权益的情形。

2、可比交易的市盈率

近期国内部分上市公司并购从事环境保护相关业务的公司的交易估值情况具体如下：

上市公司名称	标的公司名称	交易价格 (万元)	承诺期首年 净利润(万元)	动态市盈 率 PE
中金环境	金山环保 100% 股权	179,379.80	12,000	14.95
盈峰环境	宇星科技 100% 股权	170,000.00	12,000	14.17
仪电电子	科学仪器 81.36% 股权	21,478.19	1,472	14.59
平均值		-	-	14.57
源态环保		5,5000	3,800	14.47

根据上述可比交易的市盈率情况，兴源环境本次收购源态环保 100% 股权的交易市盈率符合同行业公司的水平，定价具有公允性。

综上所述，本次源态环保 100% 股权的交易价格合理、公允，不存在损害上市公司股东尤其是中小股东合法权益的情形。

（三）业绩承诺的可实现性和持续性

1、水环境治理行业发展情况良好，行业空间巨大

水质监测是政府部门履行水资源保护职能、开展污水防治管理工作的重要组成部分。在我国环境保护工作力度加强和相关产业政策大力支持的宏观背景下，水质监测行业取得了长足发展，成为我国环境保护产业中的重要组成部分，形成了良好

的市场发展态势。

（1）水污染治理开启水质监测行业发展空间

我国是一个水资源较为匮乏的国家。据统计，中国水资源总量2.8万亿立方米，居世界第五位，但由于人口众多，人均水资源占有量约为2,100立方米，仅为世界人均水平的28%。但我国又是世界上用水量最多的国家之一，2014年我国用水总量达到6,094.9亿立方米，仅次于印度，位居世界第二位。由于长期以来我国在经济发展过程中对于环境保护意识的相对缺失，水资源污染状况日益严重。根据《2015中国环境状况公报》，2015年全国地表水中III类以上水体占比仅约64.5%，IV类和V类水体占比分别为21.1%和5.6%，劣V类水体占比达到了8.8%。水质状况的恶化已对城镇居民生活质量以及经济发展形成严峻挑战。

近年来，我国政府对于水污染治理日益重视，国务院和环保部先后出台了《水污染防治法》、《水污染防治法实施细则》、《全国地下水污染防治规划（2011-2020年）》等一系列重大环保政策文件，加强水污染预防和治理力度。根据《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，“十三五”期间我国地表水质量将持续改善，III类以上水体占比提高到70%以上，劣V类水体占比降低至5%以下。2015年国务院印发《水污染防治行动计划》，标志着万亿水污染治理市场的开启。

水质监测是水污染防治和治理过程中的重要一环，能够及时排查发现污染源，针对具体污染情况第一时间采取针对性处理措施，提高治理效率，并监控治理效果，防止重复污染的发生。

②在线实时监测成为行业发展的主要方向

水质监测方法包括实验室监测、移动监测以及在线监测。传统的水质监测工作主要以实验室监测为主，由于监测频次低、响应慢、采样误差大、监测数据分散、不能及时反映环境变化状况等缺陷，难以满足政府和企业环境管理的有效需求。从监测设备行业的发展趋势和国际先进环境监测经验来看，在线监测已成为有关部门及时获得连续性监测数据的有效手段。

根据《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，“十三五”期间将建立全国统一、全面覆盖的实时在线环境监测监控系统，推进环境保护大数据建设。以在线实时监测为主，移动与实验室监测为辅亦将是水质监测行业发展的主要方向。

③监测服务集成化、智能化水平持续提升

《国家环境监测“十二五”规划》提出环境监测要“基本说清环境质量状况及其变化趋势、说清污染源排放状况、说清潜在的环境风险，更好地支撑环境管理需要。”即环境监测的功能将从单独的数据采集向决策依据、响应体系信息支持、满足应急和预警需要演变。

目前水质监测领域普遍存在系统自动化程度较低、运营人力成本较高、难以对水质状况进行整体有效评价、不能及时反映污染变化的情况，且在突发污染事故时属于被动监测、静态的事后监督。同时，政府内部存在部门监管职责的分化，包括水利、环保、农业、环卫等职能部门均对水质监测有特殊要求，从而导致监测系统的重复投资、重复建设，形成了巨大的资源浪费。面对持续增加的环境压力，迫切需要构建全方位的智能化自动监测系统，通过物理层面的统一规划建设和软件层面的综合系统开发，在集成平台上同时满足不同监管部门的差异化需求，为水污染防治和管理、科学决策和提升环境保护与管理水平提供重要技术支持。

④行业发展趋势良好

在国家持续加大水污染防治力度的宏观背景下，水质监测行业迎来良好的发展机遇。2015年国土资源部与水利部联合发起国家地下水监测工程，将新建与改建地下水监测站点共计20,301个，建立32个省级地下水监测中心以及其他巡测站等，较现有国控地下水监测点位数量增长3倍。2016年环保部印发《“十三五”国家地表水环境质量监测网设置方案》，提出将地表水国控监测点位由972个扩至2,767个，并明确提出设置跨界断面956个用以监控各行政主体之间环境质量的变化。根据国土资源部、水利部和环保部的投资规划，十三五期间水质监测行业仅监测设备一项就将产生逾600亿的市场规模，行业发展空间巨大。

2016年，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于全面推行河长制的意见》。该意见要求，全面建立省、市、县、乡四级河长体系。“河长制”的推行将河流断面水质检测结果“纳入各市（县）、区党政主要负责人政绩考核内容”，加上环境监测部门从采购设备向采购数据模式转变，将推动水质监测行业高景气度发展。

(2) 标的公司处于快速成长期，未来业绩仍可持续快速发展

源态环保所处环保行业是政策驱动型行业，业绩增长得益于国家对于环保行业的持续投入及对于环保监管的严格执行。在国家及政府日益重视环境保护及水污染治理的大环境下，源态环保将凭借自身成熟的研发创新能力、丰富的平台开发经验及良好的业务储备占具市场先发优势，实现快速持续发展。

①研发创新能力成熟

基于源态环保的技术研发投入，2015年末及2016年度源态环保软件著作权研发成果显著，河道污染源监测APP、污水管网监测软件、大数据分析系统软件V2.0等多个软件著作权开发完成，源态环保承接的智慧环保、智慧治水项目更具竞争力，业务价值进一步增加，技术研发的成果化助推了源态环保业务收入和净利润的增加，研发创新能力成熟。

②平台开发经验丰富

源态环保在精耕传统业务的同时，也在积极抢占新兴市场，2016年源态环保响应《国务院办公厅关于印发生态环境监测网络建设方案的通知》（[2015]56号）及中共中央办公厅、国务院办公厅于印发的《关于全面推行河长制的意见》的政策号召，自主研发了以智慧治水和智慧环保为出发点的物联网管控及信息处理云平台，并与多地治水相关政府部门均已有签约合作。

截至本预案签署之日，源态环保已成功搭建并成熟运用的物联网管控及信息处理云平台有富阳区五水共治综合信息化中心、海宁市五水共治信息化中心、杭州市建委农污智慧管控综合信息化平台、西湖区河道水体信息化平台、宁夏灵武智慧环保信息化系统、萧山浦阳江流域水利工程信息化平台、安吉农村生活污水信息化管理平台、建德市农村生活污水长效管理智能监管平台系统等。2016年源态环保主要收入来源为软件开发和平台搭建，占2016年营业收入总额的60%以上，由此实现了销售收入较大幅度的增长，平台开发经验丰富。

③业务储备良好

截至本预案签署之日，源态环保业务储备良好，已签订尚在执行在手订单合同总额约为1.54亿元，根据合同执行情况及合同剩余年限预计2017年能确认约7,693万元收入。根据源态环保报告期内的实际经营数据、业务洽谈情况及行业经营情况，2017年后续月份还会有新增合同及原有合同追加预算，正在洽谈的意向合同预计约

1.4 亿元，业务储备良好。

综上所述，综合水环境治理行业高速发展趋势、标的公司的核心竞争优势、市场开拓能力和订单储备情况，预计标的公司业绩承诺的实现具有较高的可行性。

④重点市场领域容量大

源态环保重点在浙江、海南、宁夏、北京等地开拓业务，在当地设立了分子公司并配备相应的专业技术人员和项目团队，并已在上述地区取得了相应的订单。根据《浙江省水污染防治“十三五”规划》、《海南省水污染防治行动计划实施方案》、《宁夏回族自治区水污染防治工作方案》、《北京市“十三五”时期环境保护和生态建设规划》的要求，上述市场容量较大。源态环保将在已有合作的基础上深耕细作，继续开拓业务。

截至本预案签署之日，标的公司已签订尚在执行的在手订单合同总额约为 1.54 亿元，交易对方名称及对应合同金额具体如下：

序号	交易对方名称	合同名称/项目名称	合同总额（元）
1	杭州市富阳区住房和城乡建设局	杭州市富阳区住房和城乡建设局富阳区农村生活污水治理设施运维项目	25,111,845.00
2	北京城建亚泰建设集团有限公司	金泰·南燕湾工程泳池设备及污水处理设备供货安装工程专业分包施工合同	24,562,891.72
3	北京城建亚泰建设集团有限公司	金泰南燕湾酒店泳池设备、雨污水提升泵、生活给水泵房设备供货及安装工程工业品买卖合同	22,481,585.00
4	杭州市富阳区“五水共治”工作领导小组办公室	富阳区五水共治综合管理平台站点二期建设项目合同	16,700,000.00
5	富阳区人民政府农业和农村工作办公室	富阳区农村生活污水治理工程一体化提升泵站采购合同	9,098,800.00
6	浙江航天恒嘉数据科技有限公司	基于嘉兴港区水气共治智慧管控系统框架合作协议	7,700,000.00
7	北京城建亚泰建设集团有限公司	金泰南燕湾酒店小市政工程专业分包协议	6,000,000.00
8	北京城建亚泰建设集团有限公司	金泰南燕湾酒店泳池、雨污水提升泵、生活给水泵房设备供货及安装工程工业品买卖合同	5,904,915.00
9	灵武市环境保护局	“智慧环保”物联网管理系统合同	5,855,800.00
10	富阳区人民政府农业和农村工作办公室	富阳区五水共治农村终端污水站点信息化建设项目采购合同	5,090,100.00
11	安吉县各镇经济合作社	2016年分散式终端采购合同	3,192,400.00

12	安吉县各镇经济合作社	2016年集中式终端采购合同	3,007,050.00
13	建德环境保护局	建德市农村生活污水长效管理智能监管平台采购及租赁合同	2,938,000.00
14	北京城建亚泰建设集团有限公司	金泰南燕湾酒店泳池、雨污水提升泵、生活给水泵房设备供货及安装工程工业品买卖合同	2,439,470.00
15	富阳区人民政府农业和农村工作办公室	富阳区五水共治农村终端污水站点信息化建设项目采购合同	2,239,800.00
16	海宁市各镇经济合作社	海宁市农村生活污水治理设施运行维护合同	1,906,125.00
17	富阳区人民政府农业和农村工作办公室	农村生活垃圾分类软件开发及信息化站点接入合同	1,490,600.00
18	海宁市水利建设投资开发有限责任公司	海宁市上塘河西段和泥坝港桥水环境治理一期工程施工合同	1,465,300.00
19	其他单项金额100万元以下的合同（共27份）		6,757,643.00
合计			153,942,324.72

（四）标的公司价值的收益法评估过程、主要参数及确定依据、增值率较高的原因

1、标的公司价值的收益法评估过程、主要参数及确定依据

（1）被评估单位企业自由现金流预测

①营业收入与成本预测

源态环保及其子公司主要以自主研发的技术为核心，以智慧治水和智慧环保为出发点，提供物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水治理设备的研发与销售、污水治理工程的承接及运维服务，是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业。

顺应国家产业政策需求，源态环保主要为政府治水部门提供技术支撑，并在物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水治理及运维服务方面提供产品和服务。

A. 营业收入预测

源态环保及其子公司营业收入主要分为物联网管控平台软件开发、水质在线监测站点及信息化站点搭建、运维服务类、污水处理类-设备类、污水处理类-工程类

以及自动化控制系统及相关硬件设备的生产销售。

2016年是“十三五”水利规划的伊始，也是“五水共治”工作的关键一年，依法治水与深化改革责任大、要求高，为了做好水污染治理工作，各省市加快了“十三五”治水规划的制定步伐，对未来五年的治水工作做了全面的部署安排，确保“五水共治”一贯到底。根据相关规划，“十三五”时期废水治理投入将达1.39万亿元，其中工业和城镇生活污水的治理投资将分别达4,355亿元和4,590亿元。仅就水质监测而言，无论是强调“河长”无缝覆盖的《关于全面推行河长制的意见》，亦或明确水污染防治力度的《“十三五”生态环境保护规划》，还是提出强力治水新常态的《水污染防治法修正案（草案）》等均体现了国家顶层设计对水环境保护的愈发重视。在环保需求日益增加和政府政策的强力引导下，水质监测和污水治理行业发展空间巨大。

源态环保现有业务涉及北京、浙江、海南、安徽、宁夏等省区的多个县、市，在为政府部门搭建智慧治水及智慧环保物联网管控及信息处理云平台方面抢占了一定的市场先机。源态环保在立足浙江区域市场，做好智慧治水、智慧环保的示范项目的基础上，将继续在上述区域目标市场布局，在现有业务的基础上再深耕发展。在对源态环保目前客户市场和历史经营统计资料等进行分析的基础上，综合考虑行业竞争情况、市场占有率、合同签订和执行等因素，结合水质监测行业及市场的发展趋势，并参照可比公司近三年的发展状况，2017年营业收入预测主要考虑在手订单以及意向性正在谈判的订单，2018年及以后考虑行业的发展以及源态环保的自身发展规划来综合确定源态环保预测期内营业收入。

B. 营业成本预测

营业成本主要包括原材料、人工、制造费用以及外包土建工程等，其中主要成本构成为各类水质监测设备仪器等原材料。

物联网管控平台软件开发主要系研发人员的人工成本，该部分在管理费用研发费用中考虑。其余营业成本，按照水质在线监测站点及信息化站点、运维服务类、污水处理类-设备类和污水处理类-工程类分别参照历史成本明细及结构，考虑在业务增长的前提下相应生产人员的增加，外购材料与外包成本的增加与企业内部对成本的管控力度等因素，按照料、工、费、外包成本等进行预测；自动化控制系统及

相关硬件设备主要系外购材料的成本，故按照历史毛利率测算其营业成本。

②营业税金及附加预测

源态环保及其子公司营业税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、房产税、城镇土地使用税等。不同类别收入分别按照其对应税率，17%、11%、6%的税率计算销项税额并扣除成本中可抵扣的材料进项税额以及其他可作为进项抵扣项计算出当期应缴增值税，再按照5%、3%、2%的税率分别计算城市维护建设税、教育费附加以及地方教育费附加；房产税按照源态环保房屋建筑物及土地账面原值扣除30%的金额乘以1.2%计算房产税；土地使用税按照当地每平方米的征税标准乘以土地面积测算。

③销售费用预测

销售费用包括工资、广告及业务宣传费、业务招待费、佣金及手续费、差旅费、车辆费用以及汽车租赁费等费用。

各项费用的预测说明如下：

工资：销售人员工资分为基本工资、绩效工资和项目提成，基本工资按照源态环保制定的员工岗位职级确定，绩效工资按照月度绩效考评确定，项目提成按照公司人事部门和项目部门共同依据年销售目标，综合考虑工资整体水平，合理制订销售人员报酬方案。本次预测时，按照现有的人数和基本工资水平，考虑业务增长引起人员需求和工资水平的提高进行预测。

广告及业务宣传费、业务招待费、佣金及手续费、差旅费、车辆费用以及汽车租赁费等：该部分费用随着收入的增长随之增长，故采用2016年费用占收入的比例对后续该块费用进行预测。

④管理费用预测

管理费用主要包括研发费、工资性支出、折旧与摊销、税金、业务招待费、差旅费以及其他费用等。

各项费用的预测说明如下：

工资性支出：主要有管理员工资、社保支出以及其他工资性支出，根据目前的人员人数、未来招工计划以及源态环保及其子公司的工资政策进行预测，社保支出则根据目前的实际缴纳标准及未来工资的变化情况计算确定，其他工资性支出根

据历史占工资的比例以及企业规划进行预测。

折旧及摊销：按照目前固定资产的原值和折旧政策测算确定折旧；考虑到无形资产变动不大，根据目前的无形资产原值和摊销政策确定摊销。

研发费用：主要包含研发人员的工资性支出、直接材料投入以及其他费用等；研发人员工资性支出参照管理人员中工资性支出进行预测；直接材料按照收入的一定比例进行测算；其他费用在考虑收入规模以及研发费用预算的前提下，考虑在现有规模上按照一定增长幅度进行预测。

税金：包括残疾人就业保障金，残疾人就业保障金按照富阳当地的缴纳标准进行测算。

业务招待费、差旅费：业务招待费与差旅费随着收入增长而相应增长，本次分别按照2016年两项费用占收入的比例对未来年度业务招待费以及差旅费进行预测。

除业务招待费、差旅费外其他费用主要参考历史年度的发生情况和以后年度的预算情况进行分析预测。

⑤财务费用预测

源态环保未来无借款计划，故不对财务费用进行预测。

⑥资产减值损失

从历史应收款项账龄进行分析，其款项收回比较及时，除明确可以收回的现浇池项目因为尚未完成验收导致尚未收回款项账龄1-2年外，其余款项账龄均为1年以内。考虑到源态环保及其子公司的账龄较短，应收款项发生损失的可能性较小，且账面已有的坏账准备余额，足以覆盖以后年度可能存在的坏账损失。则根据预测的应收款项资金需求，按照现行的坏账准备政策预测资产减值损失，在现金流预测时予以加回。

⑦营业外收入、支出预测

对于营业外入、收出，存在较大的不确定性，难以预计，因此本次评估不进行预测。

⑧所得税预测

源态环保系高新技术企业，发证时间为2016年11月21日，有效期为3年，按照源态环保未来业务类型以及未来将投入的研发支出，预计未来将通过高新技术企业

复查、认定，继续享受15%的企业所得税优惠政策；本次合并口径内子公司上海创韬自控科技有限公司企业所得税税率为25%，但由于与母公司源态环保收入利润相比，其占比较小，影响整体估值小，故本次合并口径采用企业所得税税率15%进行预测。并按照源态环保以前年度研发费用加计扣除的实际比例在计算所得税的时候扣除。

⑨折旧及摊销预测

源态环保及其子公司的固定资产主要包括房屋建（构）筑物、机器设备、电子设备和车辆。无形资产为土地以及办公软件等。固定资产和无形资产按取得时的实际成本计价。

本次评估中，按照企业执行的固定资产折旧政策，以基准日经审计的经营性固定资产账面原值、预计使用年限等估算未来经营期的折旧额。无形资产摊销按照经审计的经营性无形资产账面原值、预计使用年限、资产更新等估算未来经营期的摊销额。

⑩资本性支出预测

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。

资本性投资：经向管理层了解，在预测期内无需其他追加资本性投资。

资产更新：在本次评估中，资产更新是在维持现有经营规模的前提下未来各年所必需的更新投资支出。即只需补充现有生产经营能力所耗（折毕）资产的更新改造支出。

资本性投资和资产更新全部以年金化进行处理，同时扣除长期资产购置有关往来。

⑪营运资金增加额预测

营运资金增加额系指被评估单位在不改变当前主营业务条件下，为保持持续经营能力所需的新增营运资金，如正常经营所需保持的现金、存货购置、应收账款等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，

在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。其他应收款和其他应付款需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性确定（其中与主营业务无关或暂时性的往来作为非经营性或有息负债）。因此估算营运资金的增加考虑正常经营所需保持的现金、应收款项、存货和应付款项等主要因素。

本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

其中，营运资金=最低经营现金保有量+应收款项+存货-应付款项-应付职工薪酬-应交税费

其中，应收款项=营业收入总额/应收款项周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、预收款项以及与经营业务相关的其他应收款等诸项。

存货根据期末余额占营业成本的比例进行分析预测。

应付款项=营业成本总额/应付款项周转率

其中，应付款项主要包括应付票据、应付账款、预付款项以及与经营业务相关的其他应付款等诸项。

应付职工薪酬按1个月工资考虑，应交税费按1个季度所得税、土地使用税、房产税考虑，增值税、城市维护建设税、教育费附加以及地方教育费附加按照1个月考虑。

货币资金：按照付现成本并考虑每月需要储备的资金预测。

⑫净现金流量的预测结果

本次评估中对未来收益的预测，主要是在评估对象报表揭示的历史营业收入、成本和财务数据的核实以及对行业进行市场分析的基础上，根据其经营历史、已获订单、市场未来的发展等情况综合作出的一种专业判断。（注：预测时不考虑营业外收支以及其它非经常活动等所产生的损益）。

（2）折现率的计算

①计算思路

与企业自由现金流匹配的折现率应为按企业目标资本结构计算的加权平均资本成本，即 *WACC*。计算公式为：

$$\text{公式 5: } WACC = \frac{E}{(D+E)} \times R_E + \frac{D \times (1-T)}{(D+E)} \times R_D$$

式中: <i>WACC</i>	加权平均资本成本
<i>D</i>	被评估单位的债务资本
<i>E</i>	被评估单位的权益资本
<i>R_E</i>	权益资本成本
<i>R_D</i>	债务资本成本
<i>T</i>	企业所得税率

② 计算过程

A. *D* 与 *E* 的比值及 *T*

经分析，源态环保评估基准日付息债务金额为零，且之后亦无融资计划，故 *D* 与 *E* 的比值为零。

B. 权益资本成本 (*R_E*)

权益资本成本 *K_e* 按国际通常使用的 CAPM 模型求取，计算公式如下：

公式 6:

$$K_e = R_f + \text{Beta} \times \text{ERP} + R_c = R_f + \text{Beta}(R_m - R_f) + R_c$$

式中: <i>K_e</i>	——权益资本成本
<i>R_f</i>	——无风险利率
<i>R_m</i>	——市场回报率
Beta	——权益的系统风险系数
ERP	——市场的风险溢价
<i>R_c</i>	——企业特定风险调整系数

计算权益资本成本我们采用以下四步：

a. 无风险收益率 (*R_f*)

由于记账式国债具有比较活跃的市场，一般不考虑流动性风险，且国家信用等级高，持有该债权到期不能兑付的风险很小，一般不考虑违约风险，同时长期的国债利率包含了市场对未来期间通货膨胀的预期。因此，我们选择从评估基准日至国

债到期日剩余期限在 5 年以上的记账式国债，计算其到期收益率，并取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率。

b. 市场超额收益（ERP）

风险溢价（ERP）是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分，即：

风险溢价（ERP）=市场整体期望的投资回报率（Rm）-无风险报酬率（Rf）

根据目前国内评估行业通行的方法，按如下方式计算ERP：

i. 确定衡量股市的指数：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数，参照美国相关机构估算美国 ERP 时选用标准普尔 500 指数的经验，本次选用了沪深 300 指数。

ii. 计算年期的选择：中国股市起始于上世纪 90 年代初期，但最初几年发展不规范，直到 1996~1997 年之后才逐渐走上正规，考虑到上述情况，我们在测算中国股市 ERP 时计算的时间从 1997 年开始，也就是我们估算的时间区间为 1997 年 12 月 31 日到 2016 年 12 月 31 日。

iii. 指数成分股的确定：沪深 300 指数的成分股每年是发生变化的，因此我们在估算时采用每年年底时沪深 300 的成分股。对于 1997~2005 年沪深 300 没有推出之前，采用外推的方式，即 1997~2005 年的成分股与 2005 年末一样。

iv. 数据的采集：本次 ERP 测算借助 Wind 资讯的数据系统提供所选择的各成分股每年年末的交易收盘价。由于成分股收益中应该包括每年分红、派息和送股等产生的收益，因此选用的年末收盘价是 Wind 数据是从 1997 年 12 月 31 日起到 2016 年 12 月 31 日的复权交易年末收盘价格，上述价格中已经有效的将每年由于分红、派息等产生的收益反映在价格中。

v. 年收益率的计算采用几何平均值计算方法：

设第 1 年到第 i 年的几何平均值为 Ci，则：

$$C_i = \sqrt[i-1]{\frac{P_i}{P_1}} - 1 \quad (i=2, 3, \dots, n)$$

Pi 为第 i 年年末交易收盘价（后复权）

通过估算 2001-2016 年每年的市场风险超额收益率，即以沪深 300 指数成份股

的几何平均年收益加权平均后作为 R_m ，扣除按照上述方法计算的各年无风险利率，计算得到历年平均 ERP 为 6.92%。

c. β 系数

β 风险系数被认为是衡量公司相对风险的指标。本次评估我们选取了雪迪龙、碧水源、先河环保、聚光科技和开能环保五家上市公司作为同行业对比公司。经查阅 WIND 金融终端得到对比上市公司的 β 系数。上述 β 系数还受各对比公司财务杠杆的影响，需要先对其卸载对比公司的财务杠杆，再根据源态环保的目标资本结构，加载该公司财务杠杆。无财务杠杆影响的 β 系数计算公式如下：

$$\text{无财务杠杆}\beta\text{系数} = \frac{\text{有财务杠杆}\beta\text{系数}}{1 + \frac{\text{负债资本}}{\text{权益资本}} \times 100\% \times (1 - \text{所得税率})}$$

然后根据被评估对象目标资本结构转换为自身有财务杠杆的 Beta 系数，其计算公式为：

$$\beta_e = \beta_u \times \left(1 + (1 - t) \times \frac{D}{E} \right)$$

式中： β_e ——评估对象股权资本的预期市场风险系数

β_u ——可比公司的无杠杆市场风险系数

D/E ——付息债务与所有者权益之比

T ——所得税率，按照每年适用的所得税

d. 计算公司特有风险超额收益率 (R_s)

企业的个别风险主要包括企业经营风险。影响经营风险主要因素有：企业所处经营阶段和经营区域；经营规模；历史经营状态；企业经营业务、客户资源；公司内部管理及控制机制；管理人员的能力和资历；核心技术人员的集中度等。

e. 计算权益资本成本 (R_E)

将上述各参数代入公式 6，计算得到权益资本成本。

G. 债务资本成本 (R_D)

源态环保及其子公司未来无借款计划。

D. 折现率

将以上计算所得的各参数代入公式 5，计算加权平均资本成本 WACC。

（3）股东全部权益的计算

①溢余资产、非经营性资产（负债）净额（C）

所谓溢余资产、非经营性资产（负债）是分析剥离出来的与被评估单位主营业务没有直接关系的资产（负债），由于这些资产（负债）对被评估单位的主营业务没有直接贡献，并且在采用收益法进行估算时也没有考虑这些资产的贡献，因此采用收益法得出的评估结论均没有包括上述资产。但这些资产（负债）仍然是被评估单位的资产（负债），因此，将分析、剥离出来的溢余资产、非经营性资产（负债）单独评估出其市场价值后加回到收益法估算的结论中。

②付息债务价值（D）

截止评估基准日，付息债务为零。

③股东全部权益价值

将计算得到的预测期内企业自由现金流、永续的收益增长率、折现率、溢余及非经营性资产价值（负债）、付息债务价值以下公式，计算可知源态环保于评估基准日的股东全部权益价值。

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+r)^{i_t}} + \frac{F_n}{r(1+r)^{n-0.5}} + \sum C - D$$

P	评估对象的市场价值
F _t	未来第 t 个收益期的预期收益额
r	折现率
t	收益预测折现期
i _t	未来第 t 个收益期的折现期
n	详细预测期的年限
ΣC	基准日存在的溢余资产及非经营性资产（负债）的价值
D	基准日付息债务价值

2、评估结果以及增值原因分析

本次预估工作是基于源态环保未经审定的合并财务报表完成的。本次交易中源态环保全部股权价值采取收益法的预估值为 5.5 亿元。

本次收益法预估结果增值较大。主要原因系源态环保及其子公司主要以自主研发的技术为核心，以智慧治水和智慧环保为出发点，提供物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水治理设备的研发与销售、污水治理工程的承接及运维服务，是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业。综合性环保服务行业具有较显著的技术密集型特性，其价值不仅体现在评估基准日存量实物资产及可辨认无形资产上，更多体现于源态环保所具备的团队优势、客户资源、项目经验、综合业务能力等方面。未来年度随着国家对于环保事业的投入逐年增大，综合性环保服务行业的发展前景较为乐观，给源态环保未来发展提供了良好的市场环境，源态环保预计未来具有较强的获利能力。具体分析如下：

（1）行业政策和市场趋势的支持

环保行业属于公用事业，行业发展受到国家政策导向的影响，除了资金投入外，政策支持是推动环保行业发展的主要动力。《水污染防治行动计划》，《“十三五”生态环境保护规划》、《关于全面推行河长制的意见》等文件的陆续出台，体现了国家顶层设计对水环境保护的愈发重视。2016年是“十三五”水利规划的伊始，依法治水与深化改革责任大、要求高，为了做好水污染治理工作，各省市加快了“十三五”治水规划的制定步伐，对未来五年的治水工作做了全面的部署安排。根据相关规划，“十三五”时期废水治理投入将达 1.39 万亿元，其中工业和城镇生活污水的治理投资将分别达 4,355 亿元和 4,590 亿元。在环保需求日益增加和政府政策的强力引导下，水质监测和污水治理行业发展空间巨大。这为源态环保未来持续的发展提供了行业政策和市场趋势的支持。

（2）源态环保的竞争优势

源态环保主要以自主研发的技术为核心，以智慧治水和智慧环保为出发点，提供物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水治理设备的研发与销售、污水治理工程的承接及运维服务，是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业。凭借先进的技术和研发能力，源态环保自主开发搭建的智慧治水和智慧环保物联网管控及信息处理云平台已在多个省市正式启动上线，并赢得了用户的一致认可和赞誉。源态环保现有

业务涉及北京、浙江、海南、安徽、宁夏等省区的多个县、市，在为政府部门搭建智慧治水及智慧环保物联网管控及信息处理云平台方面抢占了一定的市场先机。

作为高新技术企业，源态环保近几年来以智慧治水和智慧环保为出发点，专注于物联网管控及信息处理云平台开发的技术研究并在所承接的项目中推广应用，在水环境治理在线自动监测及综合信息处理方面拥有自己的核心技术。源态环保的多个项目已实现成功交付运营，并与当地政府（业主）不断深化合作，成为当地水污染监控治理示范性项目，为现有业务深耕细作及后续业务推广奠定了重要基础，形成了有力的竞争局面。

因此，源态环保预计未来几年将实现较大的收入和利润增长。对源态环保所在行业未来发展的预期以及自身的竞争优势，导致了本次评估增值较高。

（五）对比本次估值与标的公司历次股权转让和增资价格是否存在差异，解释差异产生的原因（如有）

1、对比本次估值与标的公司历次股权转让和增资价格是否存在差异

序号	转让和增资时间	内容	对应估值	作价依据
1	2014年4月第一次股权转让	2014年4月9日，李艳章、柏年机械分别将其持有的标的公司144万元未实缴出资额、306万未实缴出资额转让给经纬中耀。	1,020万元	公司尚未盈利，按每1元注册资本价值1元定价。转让标的为未缴出资，不涉及股权转让款支付
2	2014年5月第一次增资	2014年5月28日，源态环保股东会决议同意注册资本由1,500万元增加至10,000万元。新增注册资本8,500万元，由李艳章认缴1,904万元出资额、柏年机械认缴4,046万元出资额、经纬中耀认缴2,550万元出资额。	1,470万元	公司尚未盈利，按每1元注册资本价值1元定价。原股东按持股比例同比例增资
2	2015年4月第二次股权转让	2015年4月28日，柏年机械与浙江创韵签订《股权转让协议》，柏年机械将其持有的源态环保4,760万元出资额（占注册资本47.60%，其中实缴693.60万元）按照1元每实缴注册资本的价格转让给浙江创韵，未缴足部分由受让人履行缴纳义务。	1,470万元	根据标的公司过往业务情况，由交易双方协商确认，按每1元注册资本价值1元定价
3	2015年5月	2015年5月8日，源态环保召开股东会，同意浙江创韵将其持有的源态环保4,760万元出资额（占注册资本47.60%，其中实缴693.60万元）分别转让给杨树先、葛秀芳、王征宇、张凯申、马秀梅、北树民、刘加起，未缴足部分由受让人履行缴纳义务。	1,470万元	根据标的公司过往业务情况，由交易双方协商确认，按每1元注册资本价值1元定价

4	2015年10月	2015年10月21日，源态环保召开股东会，同意刘加起将其持有的源态环保600万元出资额（占注册资本6.00%，其中实缴87.43万元）转让给李艳章、刘加起将其持有的源态环保200万元出资额（占注册资本2.00%，其中实缴29.14万元）转让给周萍、李艳章将其持有的源态环保100万元出资额（占1.00%，其中实缴14.57万元）股权转让给北树民。	3,630.90万元	根据标的公司过往业务情况，由交易双方协商确认，按每1元注册资本价值2.47元定价
5	2015年11月	2015年11月，李艳章等9名源态环保股东与王俊辉及源态环保、上海创韬签署《股权转让协议》，作为源态环保收购上海创韬100%股权的对价的一部分，李艳章等9名源态环保股东将各自所持的合计4%的源态环保股权转让给王俊辉，并约定自上海创韬100%股权变更登记至源态环保名下之日起，王俊辉成为源态环保的股东并实际持有源态环保4%的股权。	3,630.90万元	根据标的公司过往业务情况，由交易双方协商确认，按每1元注册资本价值2.47元定价
6	2016年5月	2016年1月，各方协商经纬中耀、李艳章将其各自所持源态环保部分出资转让给楼华，并于2016年6月办理工商变更登记。	6,982.50万元[注1]	根据标的公司过往业务情况，由交易双方协商确认
		2016年4月，各方协商李艳章、杨树先、葛秀芳分别将其各自所持源态环保部分出资额转让给姚水龙，并于2016年6月办理工商变更登记。	1.03亿元[注2]	
7	2017年3月	兴源环境收购源态环保100%股权	5.5亿元	基于评估结果，双方协商确定

注1：交易意向于2016年1月达成，各方基于源态环保的2015年业绩情况经协商一致确定本次转让价格。其中，经纬中耀按每1元实缴注册资本价值4.75元定价；李艳章按照每1元实缴注册资本价值5.61元定价；对应估值按照较低的股权转让价格确定。

注2：交易意向于2016年4月达成，各方基于源态环保的2015年业绩及2016年初的业绩增长情况经协商一致确定本次转让价格。其中，李艳章按照每1元实缴注册资本价值7.01元定价；杨树先按照每1元实缴注册资本价值7.39元定价；葛秀芳按照每1元实缴注册资本价值7.14元定价，价格差异不大；对应估值按照较低的股权转让价格确定。

2、本次估值与标的公司历次股权转让和增资价格差异产生的原因

(1) 本次交易与前几次交易时业绩预期不同

①根据标的公司未经审计的财务报表，2015年度、2016年度净利润分别为92.12万元、973.19万元，标的公司盈利能力有较大改善；

②环保行业是战略性新兴产业之一，在国家及地方政府日益重视环境保护及水污染治理的大环境下，行业发展空间巨大。标的公司凭借自身的研发创新能力、平台开发经验及品牌效应占据了市场先发优势。

(2) 本次交易的全部股东承担业绩承诺和补偿义务

前几次交易，股权转让均为交易双方协商确认标的公司估值，且未对标的公司或者其股东提出业绩承诺的要求；本次交易，标的公司的全部股东向上市公司承担了业绩承诺和补偿义务。

(3) 本次交易涉及股份对价具有锁定期

前几次交易，股权受让方所获得的股份不设有股份禁售期限；本次交易，上市公司以发行股份的方式进行，交易对方通过本次交易获得的上市公司股份在交易完成后具有股份锁定期的要求。

综上所述，标的公司在本次交易中的评估值相较于标的公司历次股权转让和增资价格存在差异具有合理性。

十一、其他需说明事项

1、交易标的涉及的报批事项

本次交易的标的资产为源态环保 100%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项，不涉及土地使用权、矿业权等资源性权利。

2、债权债务转移情况

本次交易的标的资产为源态环保 100%股权，不涉及债权债务的转移。

第六章 本次交易对上市公司的影响

一、本次交易对上市公司主营业务的影响

兴源环境主要从事环保设备的研发、生产和销售。自首次公开发行股票并上市以来，兴源环境的资本实力和管理水平得到了极大的增强和提升。2014年，公司分别收购浙江疏浚及水美环保，进军水利工程和污水处理领域；2016年，公司收购中艺生态，进军生态修复领域。经过多年的发展，兴源环境实现了由单一的设备生产企业到综合性环保企业的转型，与诸多地方政府在水环境治理、基础设施建设等领域开展投资合作并签订了相应的框架性协议。目前公司业务范围涵盖环保设备的生产及销售、环保水利疏浚及淤泥处理、工业及市政污水处理、生态环境修复等范围。

源态环保主要以自主研发的技术为核心，以智慧治水和智慧环保为出发点，提供物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水治理设备的研发与销售、污水治理工程的承接及运维服务，是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业。源态环保自主研发的物联网管控及信息处理云平台的用户主要为水务水利、住建、气象、农林、农办和环保等治水相关的政府部门，该平台可将政府辖区内污水治理点全部纳入系统进行统筹管理、全域管控，系统对管控内容进行行政督办，将环保、水利、住建、农林、气象、水务等多部门的涉水工作统筹在同一个平台上操作，有效实现了水环境治理工作的体制机制创新，工作的合力明显提升。同时，通过平台科技创新手段，实现了水环境治理工作扁平化、集约化、精准化和高效化。目前源态环保现有业务涉及北京、浙江、海南、安徽、宁夏等省区的多个县、市，其自主研发的平台已在富阳、安吉、海宁、灵武等地上线运作，得到了用户的一致认可。源态环保在为政府部门搭建智慧治水及智慧环保物联网管控及信息处理云平台方面抢占了一定的市场先机。

本次交易将有助于完善上市公司业务布局，使上市公司现有的环境治理业务分

别向上游实时监测和下游的运营维护领域延伸，利用源态环保的实时监测运维综合性平台串联上市公司现有的各业务条线，形成城市、河道流域水环境治理的“顶层设计+实时监测+智慧管控+污染治理+生态修复+运营维护”的产业链布局，进一步提升信息化、专业化、平台化水平，进一步扩大兴源环境的环保业务覆盖范围，为其环保业务的整合和产业链的延伸提供支持，提升上市公司主营业务的盈利水平。

二、本次交易后上市公司财务状况和盈利能力分析

考虑到标的公司的发展前景，本次交易完成后，公司合并报表的营业收入、净利润都将有所提高，在标的公司实现业绩承诺的基础上上市公司的每股收益将增加，从而增强公司竞争实力和盈利能力。

由于与本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，具体业务数据和财务数据尚未确定，公司将在本预案出具后尽快完成审计、评估工作并再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案。

三、本次交易对上市公司关联交易的影响情况

本次交易前上市公司与标的公司源态环保不存在关联关系和关联交易，本次交易完成后源态环保将成为上市公司的全资子公司。

本次交易完成后，上市公司的控股股东和实际控制人未发生变化。

四、本次交易对同业竞争的影响

本次交易完成前，上市公司与实际控制人、控股股东及其控制的关联方之间不存在同业竞争情况。本次交易后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，纳入合并报表范围，不存在同业竞争问题。

五、本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司的总股本 508,560,160 股，本次交易标的的交易价格为 55,000 万元，上市公司全部发行股份支付对价 55,000 万元，发行价格为 42.61 元/股，共计发行 12,907,763 股。发行完成后，上市公司总股本将增至 521,467,923 股。

本次交易发行完成后，兴源控股持股比例为 34.35%，周立武、韩肖芳夫妇合计持股比例为 37.83%，仍为公司的控股股东、实际控制人。

本次交易前后，公司股本结构变化如下：

序号	名称	本次交易前		本次交易后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
1	兴源控股	179,135,117	35.22%	179,135,117	34.35%
2	韩肖芳	18,120,960	3.56%	18,120,960	3.47%
3	交易对方合计持股	-	-	12,907,763	2.48%
	其中：经纬中耀	-	-	3,330,204	0.64%
	李艳章	-	-	2,491,715	0.48%
	杨树先	-	-	1,605,726	0.31%
	北树民	-	-	1,115,231	0.21%
	楼华	-	-	903,543	0.17%
	葛秀芳	-	-	738,324	0.14%
	姚水龙	-	-	645,388	0.12%
	王征宇	-	-	607,181	0.12%
	王俊辉	-	-	516,310	0.10%
	马秀梅	-	-	359,352	0.07%
	张凯申	-	-	346,960	0.07%
	周萍	-	-	247,829	0.05%
4	其他股东	311,304,083	61.22%	311,304,083	59.70%
合计		508,560,160	100%	521,467,923	100%

第七章 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定

（一）符合国家相关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、本次交易符合国家产业政策

本次交易的拟购买资产为源态环保100%股权。源态环保属于生态保护和环境治理业,主要以自主研发的技术为核心,以智慧治水和智慧环保为出发点,提供物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水治理设备的研发与销售、污水治理工程的承接及运维服务,是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业。

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“十三五”规划》、《十三五污水处理及再生建设》、《关于全面推行河长制的意见》等政策性文件,高度重视水环境保护,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,本次重组符合国家相关产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

兴源环境和源态环保均不属于高能耗、高污染的行业,报告期内未发生重大安全、环境污染事故,不存在违反国家环境保护相关法规的情形。本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定

本次交易标的资产为源态环保 100%股权。源态环保拥有的土地使用权不存在权属瑕疵。

本次交易不存在违反国家关于土地管理方面有关法律和行政法规规定的情形。

4、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

目前我国水环境治理行业较为分散，市场集中度很低，标的公司目前营业收入规模较小。本次交易完成后，公司从事的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。

（二）本次交易完成后，本公司仍具备股票上市条件

本次交易完成后，上市公司总股本将增至 521,467,923 股，在排除上市公司 10% 以上股份的股东及其一致行动人，以及上市公司董事、监事、高级管理人员及其关联人持有上市公司股份后，社会公众股将不低于发行后总股本的 10%。因此，本次交易完成后，公司仍旧满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

（三）本次交易资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易聘请具有证券期货业务资格的中介机构依据有关规定出具审计、评估、等相关报告和意见。标的资产最终的交易价格以经具有证券期货业务资格的评估机构出具的评估报告为依据确定。截至本预案签署之日，标的资产的相关审计评估工作仍在进行中。

上市公司本次向交易对方发行股票的发行价格为 42.61 元/股，不低于公司第三届董事会第十一次会议决议公告日前 120 个交易日股票交易均价的 90%。发行价格的确定方式符合中国证监会的相关规定，充分反映了市场定价的原则，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

本次交易标的资产为源态环保 100% 股权。截至本预案签署之日，根据交易对方出具的承诺和工商登记备案资料，标的公司是依法设立和存续的有限责任公司，不存在出资不实或影响其合法存续的情形。本次交易完成后，标的公司将成为上市

公司的全资子公司，不涉及债权债务的转移问题。

（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

本次交易前，兴源环境已形成了环保设备生产和水环境治理业务良性互动、共同发展的业务布局，节能环保是公司主营业务发展核心。

源态环保是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业，主营业务涉及水质管控物联网运维平台的研发、建设、维护，农村生活污水治理，河道治理等。随着我国环境保护在线监测体系的建立，水质在线监测、综合管控已成为环境综合治理的重要工作。本次交易将有助于完善公司业务布局，在公司构建“顶层设计+实时监测+智慧管控+污染治理+生态修复+运营维护”的水处理全产业链布局上，进一步提升信息化、专业化、平台化水平，进一步扩大兴源环境的环保业务覆盖范围，为其环保业务的整合和产业链的延伸提供支持。

（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，且本次交易未构成上市公司控制权变更。

本次交易前后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面均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。

（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，兴源环境已建立了较为完善的法人治理结构，本次交易完成后，兴源环境仍将保持健全有效的法人治理结构。兴源环境将依据《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。

二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力

本次交易是上市公司构建“顶层设计+实时监测+智慧管控+污染治理+生态修复+运营维护”的水处理全产业链布局的重要举措，进一步提升上市公司在水治理领域信息化、专业化、平台化水平。本次交易完成后，上市公司的营业收入、净利润水平将有所提升，产业布局进一步优化，有利于提高上市公司的资产质量、盈利能力和综合竞争力。

标的公司全体股东承诺源态环保 2017 年度、2018 年度及 2019 年度合并财务报表经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,800 万元、4,700 万元、5,700 万元。

因此，本次交易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。

（二）本次交易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

兴源环境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，与其控股股东、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。在兴源环境的经营管理过程中，重大决策的程序和规则主要依据《公司章程》、三会议事规则和公司内部管理规定进行，董事会对公司重大经营决策和重大投资事项进行认真讨论，并充分听取独立董事意见，独立作出决策，须经股东大会决定的事项报送股东大会审议。

本次交易不会导致上市公司新增关联交易及与控股股东、实际控制人的同业竞争情况。

（三）公司最近一年财务报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

中汇所对兴源环境2015年财务报告出具了标准无保留意见的审计报告（中汇会审[2016]1667号）。

（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

截至本预案签署之日，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。

（五）本次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

本次发行股份购买的资产为交易对方合法持有的源态环保100%股权，该等股权权属清晰，其转让不存在法律障碍，并能在约定期内办理完毕权属转移手续。

（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

兴源环境本次交易拟购买的资产能增强现有主营业务并产生协同效应，能完善上市公司的产业布局、提高盈利规模和盈利能力，有利于实现兴源环境自身的发展规划。交易对方与上市公司控股股东、实际控制人均不存在关联关系。本次交易完成后，上市公司控制权不会发生变更。

三、本次交易不使用《重组管理办法》第四十四条及其适用意见要求的说明

本次交易通过发行股份购买源态环保100%股权，未进行募集配套资金。

第八章 本次交易涉及的报批事项及风险提示

一、本次交易取得的批准程序及尚需呈报的批准程序

（一）已经获得的批准程序

本次交易已经履行的决策及审批程序包括：

- 1、本次交易已经源态环保股东会审议通过；
- 2、本次交易方案已经上市公司第三届董事会第十一次会议审议通过

（二）本次交易实施需履行的批准程序

本次交易尚需履行的审批程序如下：

- 1、本次交易标的资产的审计、评估工作完成后，上市公司再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案；
- 2、上市公司股东大会的审议通过；
- 3、中国证监会的核准。

本次交易能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

二、本次交易的风险提示

（一）与本次交易相关的风险

1、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

在本次资产重组过程中，上市公司制定并执行了严格的内幕信息管理制度，在与交易对方协商中尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。尽管在本次重组过程中上市公司已经按照相关规定采取了严格的保密措施，但无法排除上市公司股价异常波动或异常交易涉嫌内幕交易致使本次重组被暂停、中止或取

消的风险。

本次交易方案需要上市公司股东大会审议通过并获得中国证监会核准，从签署协议到完成交易需要一定时间。在交易推进过程中，市场情况可能会发生变化，从而影响本次交易的条件。在本次交易审核过程中，交易双方可能需根据市场变化以及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，则本次交易存在终止或取消的可能。

2、审批风险

本次交易尚需多项条件满足后方可实施，包括但不限于公司股东大会对本次交易的审议通过、中国证监会对本次交易的核准等。该等批准或核准均为本次交易的前提条件，能否通过批准或核准以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性，提醒投资者注意投资风险。

3、标的资产评估增值较大的风险

本次交易中标的公司股权预估值较标的公司净资产账面值增值较高，主要是基于其具有较好的市场发展前景、未来较高的业绩增长预期和未在账面反映的经营管理优势等因素得出的估值结果。

评估机构在评估过程中履行了勤勉、尽职的义务，并严格执行了评估的相关规定，但仍可能出现未来实际情况与评估假设不一致的情形，如上述核心资产价值等因素发生变动时，资产估值与内在实际价值可能会不相同。同时，政策法规、市场环境等变化，也有可能导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易存在标的资产评估增值较大的风险。

4、业绩无法达到预期的风险

根据标的公司未经审计的财务数据，2016年度，源态环保实现归属于母公司股东的净利润**973.19**万元。交易对方承诺，源态环保2017年度、2018年度及2019年度扣除非经常性损益后的净利润分别为不低于3,800万元、4,700万元、5,700万元，净利润增长幅度较大。虽然上述业绩承诺指标为业绩承诺方基于标的公司的经营状况、运营能力和发展前景做出的合理判断，但与标的公司报告期内业绩相比，承诺业绩目标增长幅度相对较大、增速较快，未来存在因市场竞争加剧、技术更新较快、市场开拓晚于预期等原因可能导致业绩无法达到预期的风险。

5、业绩补偿承诺实施的违约风险

根据《购买资产协议》、《盈利补偿协议》，交易对方对标的资产的净利润数额做出了承诺。交易对方将努力经营，尽量确保上述盈利承诺实现。但是，如遇宏观经济波动、不可抗力、市场竞争形势变化等冲击因素，则可能出现业绩承诺无法实现的情况。尽管《购买资产协议》、《盈利补偿协议》约定的业绩补偿方案可在较大程度上保障公司及广大股东的利益，但存在业绩补偿方拒绝依照协议约定履行业绩补偿承诺的可能性。提请投资者注意本次交易业绩补偿承诺实施的违约风险。

6、本次交易形成的商誉减值风险

本次交易完成后，在公司的合并资产负债表中将会形成一定金额的商誉。根据《企业会计准则》的规定，上述商誉不作摊销处理，但需要在未来每个会计年度末进行减值测试。如果未来标的公司的经营状况及盈利能力没有达到预期，则公司会存在计提商誉减值的风险；如果发生大额计提商誉减值的情形，则可能会对公司当期的净利润水平造成较大不利影响。

7、收购整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为公司的全资子公司。从整体来看，公司的资产规模和业务范围都将得到一定程度的扩大，公司与标的公司需在企业文化、经营管理、业务拓展等方面进行融合，公司和标的公司能否顺利实现有效整合具有不确定性，若公司未能及时制定并实施与之相适应的具体整合措施，可能会对标的公司的经营产生不利影响，从而给公司及股东利益造成一定的影响。

8、上市公司对标的公司的管控风险

本次重组前，源态环保无控股股东和实际控制人，其重大决策需由其股东会充分协商后确定。本次重组完成后，兴源环境将持有源态环保 100% 股权，能够对源态环保实施有效控制。根据上市公司与交易对方签订的《购买资产协议》，交易对方中的源态环保管理层股东受到任职期限和竞业禁止方面的约束，有利于保持源态环保管理团队的稳定，但若该等管理层股东未能履行上述约定，仍将对源态环保正常的经营运作和生产管理等带来不利影响。

（二）与本次交易相关的行业和业务风险

1、产业政策风险

源态环保所处的行业为水环境治理行业，客户主要为各级政府环保、水务和住建主管部门或其他企事业单位等。在不同的宏观经济周期，国家在产业政策、投资规模、金融信贷等方面有不同的调控措施，将影响源态环保所处行业的发展。由于宏观经济波动，政府部门可能会由于财政收入的减少而降低相关的环境治理相关投资，将对源态环保的业务产生一定的影响。

2、市场竞争加剧的风险

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。源态环保未来将努力保持在水质监控信息化领域内的先发优势、技术储备优势。但随着行业参与企业的增加，竞争的加剧，源态环保将面临日趋激烈的挑战，如果源态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。

3、人才流失风险

标的公司核心人员的技术水平和人才数量是维持其核心竞争力的关键因素，直接影响标的公司的持续创新能力。虽然标的公司通过企业文化、激励机制和创新制度等方式来吸引高水平的技术人员并保持研发团队的稳定性。但随着市场竞争的加剧、人才自身需求的多样化，标的公司可能会面临核心人员流失的风险，从而对其保持并提升市场竞争力构成不利影响。

4、技术进步和核心技术泄密的风险

技术和研发是推动高新技术企业持续发展的重要动力。在互联网及物联网技术日新月异，技术进步节奏快、产品更新频率高、客户需求复杂多样的情况下，若源态环保不能尽快适应发展趋势，提升自身技术实力，导致产品或服务无法满足用户的信息化需求，将可能失去在智慧治水和智慧环保方面的竞争优势。源态环保已建立了技术保密制度。但上述保密措施无法完全阻止知识产权与商业秘密对外泄露。若源态环保未能有效保护核心技术，可能对技术研发和业务经营造成不利影响。

5、经营规模持续扩张导致的经营管理风险

报告期内，源态环保经营规模快速扩张。随着业务规模的不断扩张，源态环保在发展战略、运营管理、资金管理、内部控制建设、引进和留住优秀人才等方面都将面临更大的挑战。如果管理体系和管理水平不能很好地适应这种变化，不能及时建立和执行完善的管理体系和内部控制制度，源态环保的业务开拓和增长将会遇到瓶颈，将会对标的公司的未来盈利能力带来不利的影响。

6、税收优惠政策风险

源态环保为高新技术企业，根据《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税〔2008〕1号），标的公司能享受15%的高新技术企业所得税优惠税率，高新技术企业认证的有效期为三年。如果标的公司未通过税务机关年度减免税备案或高新技术企业认证期满后未通过认证资格复审，或者国家关于税收优惠的法规变化，标的公司可能无法在未来年度继续享受税收优惠。

（三）上市公司股价波动的风险

股票市场的投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受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。因此，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。

第九章 其他重要事项

一、保护投资者合法权益的相关安排

本次交易中，本公司和交易对方将采取如下措施，保护投资者合法权益：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本公司及相关信息披露义务人将严格按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《格式准则第 26 号》及《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等法律、法规及规范性文件的相关要求，切实履行信息披露义务，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。本预案披露后，公司将继续按照相关法规的要求，真实、准确、完整地披露公司本次交易的进展情况。

（二）严格履行上市公司决策程序

本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。上市公司已召开董事会、监事会审议通过本次重组的相关议案，独立董事与发布独立意见。待相关审计、评估工作完成后，上市公司将编制发行股份购买资产报告书并再次提交董事会讨论，独立董事也将就相关事项再次发表独立意见。

此外，本公司聘请的独立财务顾问、律师、审计机构、评估机构等中介机构将对本次交易出具专业意见，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

（三）股东大会及网络投票安排

上市公司将按照《公司章程》的规定发出召开审议本次重组方案的股东大会的通知，敦促公司全体股东参加本次股东大会。根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，本次股东大会公司将采用现场投票与网络投票相结合方式召开。公司通过深圳证券交

易所系统和互联网投票系统向全体股东提供网络形式的投票平台，股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。同时，公司将单独统计中小股东投票表决情况。

（四）锁定期安排

根据《重组管理办法》和中国证监会的相关规定，本次交易中交易对方认购的股份需进行锁定安排，交易对方已对所认购的股份锁定进行了相关承诺。

（五）确保本次交易标的资产定价公允

上市公司已聘请具有证券期货业务资格的审计机构、评估机构对标的资产进行审计和评估，并聘请独立财务顾问和法律顾问对本次交易所涉及的资产定价和股份定价、标的资产的权属状况等情况进行核查，并将对实施过程、相关协议及承诺的履行情况和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确意见，确保本次交易标的资产定价公允、公平，定价过程合法合规，不损害上市公司的股东利益。

（六）标的公司核心人员任期限制及竞业禁止的相关安排

根据《购买资产协议》，为保证源态环保持续发展和保持持续竞争优势，源态环保管理层人员李艳章、杨树先、葛秀芳、王俊辉作出以下承诺：

1、自标的资产交割完成之日起，仍需至少在源态环保任职 36 个月。

2、在源态环保任职期限内未经兴源环境同意，不得在兴源环境、源态环保以外，从事与兴源环境及源态环保相同或类似的业务或通过直接或间接控制的其他经营主体从事该等业务；不得在其他与兴源环境、源态环保有竞争关系的公司任职。

3、在源态环保任职期限届满后或者离职后 24 个月内，不从事与兴源环境、源态环保相同或者类似的主营业务或通过直接或间接控制的其他经营主体从事该等业务；不在同兴源环境、源态环保存在相同或者类似主营业务或有竞争关系的公司任职或者担任任何形式的顾问；不自己开业生产或者经营与兴源环境、源态环保相同或者类似的同类产品、从事同类业务；不得以兴源环境、源态环保以外的名义为兴源环境、源态环保现有客户提供与兴源环境、源态环保主营业务相同或类似的服务。

4、管理层股东违反上述承诺的若上述人员违反任职期限承诺，则该违约方按照

如下规则向上市公司支付补偿：

（1）自标的公司股权交割之日起不满十二个月离职的，该等人员需支付从本次交易获得的全部对价；

（2）自标的公司股权交割之日起满十二个月离职的，该等人员需支付从本次交易获得对价的 $66.70\% \times (36 - \text{交割后该等人员实际服务月份数}) / 36$]

（3）自标的公司股权交割之日起满两年离职的，该等人员需支付从本次交易获得对价的 $33.30\% \times (36 - \text{交割后该等人员实际服务月份数}) / 36$]

5、自标的资产交割完成之日起，管理层股东均担任源态环保的管理职务。除非管理层股东丧失《中华人民共和国公司法》等法律、行政法规规定的担任董事、监事或高级管理人员的资格或严重违反上市公司内部管理制度，上市公司保证不主动免去管理层股东在源态环保所任职务。

二、公司股票连续停牌前股价波动情况的说明

根据中国证监会《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）等法规及规范性文件的有关规定，本公司现就有关情况说明如下：

兴源环境因本次交易事项于2017年1月24日上午开市起开始连续停牌。根据Wind资讯提供的交易数据，停牌前第21个交易日（2016年12月23日）和停牌前最后一个交易日（2017年1月23日），兴源环境和创业板综指、申万其他通用机械指数的收盘价格以及涨跌幅情况如下表所示：

项目	公司股价	创业板综指	申万其他通用机械指数
证券代码	300266	399102	850716
2016-12-23	54.10	2,598.96	7,073.23
2017-1-23	52.88	2,476.62	6,846.31
涨跌幅	-2.26%	-4.71%	-3.21%
偏离值	-	2.45%	0.95%

注：偏离值=公司股价涨跌幅-上述各个指数的涨跌幅。

由上表可见，剔除大盘因素影响后（即计算兴源环境与创业板综指涨幅偏离值），兴源环境前20个交易日的累计涨跌幅为2.45%，低于累计涨跌幅20%的标准。剔除

同行业板块因素影响后（即计算兴源环境与申万其他通用机械指数涨幅偏离值），兴源环境前 20 个交易日的累计涨跌幅为 0.95%，均低于累计涨跌幅 20% 的标准。因此，剔除大盘因素和同行业板块因素影响后，上市公司股价在本次停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，无异常波动情况，不适用《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关规定。

三、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况

根据《格式准则第 26 号》、《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）以及深交所的相关要求，就自 2016 年 7 月 25 日至 2017 年 1 月 23 日，上市公司、交易对方及其各自董事、监事、高级管理人员，相关专业机构及其他知悉本次交易的法人和自然人，以及上述相关人员的直系亲属（指配偶、父母、年满 18 周岁的成年子女）是否进行内幕交易进行了自查，并出具了自查报告。根据相关各方的自查报告与中登公司深圳分公司的查询结果，相关内幕信息知情人买卖本公司股票情况如下：

姓名	身份/关系	交易日期	交易类别	变更股数（股）
沈少鸿	副董事长	2016-12-05	卖出	-195,515

在自查期间，公司副董事长卖出公司股票，主要是基于个人资金需求，不存在利用内幕信息买卖公司股票情形。不存在违反《公司法》、《证券法》、《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》、《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》等法律、法规及《深圳证券交易所上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理业务指引》等相关规定。

除上述情况外，上市公司其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在自查期间内无交易本公司股票的行为。

针对此情况，公司副董事长沈少鸿出具承诺：本人在 2017 年 1 月 24 日兴源环境停牌之后，才获悉兴源环境本次交易事宜。在核查期间（自 2016 年 7 月 25 日至 2017 年 1 月 23 日），本人并不知晓兴源环境关于本次交易的任何信息，在二级市场

交易兴源环境的股票之行为系本人根据公司发展、市场信息、个人独立判断作出的正常的股票交易行为，因此本人不存在利用本次交易内幕信息进行股票交易的情形。

浙商证券作为本次交易的独立财务顾问，认为从交易时间、交易背景情况等方面分析，上市公司副董事长沈少鸿于自查期间内买卖公司股票的行为不构成内幕交易行为，对本次重组不构成实质性法律障碍。

法律顾问出具法律意见认为：已完成自查的范围中，存在于本次重组股票停牌前 6 个月买卖本公司股票情形的相关方不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。

四、上市公司利润分配政策

上市公司现行有效的《公司章程》中有关利润分配政策具体条款如下：

“第一百五十七条 公司利润分配政策

（一）利润分配的原则

公司应当保证利润分配政策的连续性和稳定性，实施积极的利润分配政策，特别是现金分红政策。公司实施利润分配应该遵循以下规定：

1、公司优先采用现金分红的利润分配方式，同时可采用股票、现金与股票相结合等其他形式进行利润分配。

2、分配的利润不得超过累计可分配利润的范围，公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

3、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

4、公司依照同股同利的原则，按各股东所持股份数分配股利。

（二）公司现金分红条件

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，优先采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润（按当年实现的合并报表可供分配利润、母公司可供分配的利润二者中较小数额计算）的 10%，实施现金分红后不影响公司后续持续经营。特殊情况是指：

1、审计机构不能对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

2、公司重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的30%。

（三）股票股利分配条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。具体分配比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

（四）利润分配政策的决策程序及机制

1、公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、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投资者、独立董事和监事的意见，制定年度或中期利润分配方案后提交公司董事会、监事会审议。董事会在审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配政策预案进行审核并出具书面意见。利润分配预案经董事会过半数以上表决通过形成专项决议后，方可提交公司股东大会审议。

2、股东大会对现金分红具体方案进行审议时，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的方式、电话、传真、邮件、公司网站、互动平台、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

3、公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，因发生前述（二）里面的特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

4、利润分配预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持有的二分之一以上的表决权通过。股东大会大会审议通过利润分配决议后的2个月内，董事会必须

实施利润分配方案。

（五）利润分配政策调整的决策程序和机制

1、公司原则上至少每三年重新审议以下股东回报规划，如遇到战争、自然灾害等不可抗力时，并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。公司调整利润分配政策，必须由董事会作出专题讨论，详细论证说明理由，并将书面论证报告经独立董事同意后，提交股东大会特别决议通过。经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过后才能生效。

2、调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，且不得违反中国证券监督管理委员会和证券交易所的有关规定，并在提交股东大会审议之前由独立董事发表审核意见。

3、股东大会审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

同时通过电话、传真、邮件、公司网站、互动平台、邀请中小股东参会等方式与投资者进行沟通，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时回答中小股东关心的问题。

（六）利润分配的比例

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，优先采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润（按当年实现的合并报表可供分配利润、母公司可供分配的利润二者中较小数额计算）的10%，且最近三个会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

（七）利润分配时间间隔

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，原则上每年度进行一次现金分红，董事会可以根据公司的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求等情况，在有条件的情况下提议公司进行中期分红。”

五、关于“本次重组相关主体不存在依据《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》第十三条不得参与任何上市公司资产重组情形”的说明

截至本预案签署之日，上市公司、交易对方及上述主体的控股股东、实际控制人及其控制的机构不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在受中国证监会行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形；上市公司董事、监事、高级管理人员、上市公司控股股东，为本次交易提供服务的独立财务顾问、会计师事务所、律师事务所、资产评估机构等中介机构及其经办人员，不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在受中国证监会行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。因此，本次交易相关主体不存在依据《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》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

第十章 独立董事和独立财务顾问意见

一、独立董事意见

上市公司独立董事对本次交易事项发表意见如下：

1、本次交易的整体方案有利于公司的发展，没有损害公司及中小股东的利益，我们同意此次发行股份购买资产。

2、公司本次交易的方案以及签订的相关协议，符合国家法律、法规及其他规范性文件规定及监管规则的要求，具备可行性和可操作性，无重大法律政策障碍，在取得必要的批准、授权、备案和同意后即可实施。公司本次董事会的召集、召开及审议表决程序符合《中华人民共和国公司法》等有关法律、法规和公司章程的有关规定。

3、公司聘请了具有证券期货相关业务资格的评估机构对目标公司及标的资产进行了预估，本次评估机构的选聘程序合规，评估机构具有充分的独立性。本次交易的评估机构使用的评估方法适当，预评估的定价具备公允性。本次交易所聘请的评估机构对标的资产的预评估符合相关法律法规的规定。本次拟向交易对方发行股份购买标的资产的最终购买价格的定价将以评估值为基础，由交易各方在公平、自愿的原则下协商确定。本次交易是公开、公平、合理的，不会损害公司和全体股东特别是中小股东的利益。

4、本次交易为上市公司业绩增长注入新的活力，从而有利于加快公司的战略部署，提高公司资产质量，有利于增强公司的持续盈利能力和核心竞争力。

5、本次交易尚需公司股东大会审议通过、中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过并取得中国证监会的核准。

6、本次交易涉及的审计、评估和盈利预测审核工作尚在进行中，待相关审计、评估和盈利预测审核工作完成后，公司就本次交易再次召集召开董事会会议进行审议时，我们将就相关事项再次发表意见。

二、独立财务顾问意见

公司聘请的独立财务顾问浙商证券参照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律、法规和规定以及证监会的相关要求，通过尽职调查和对《兴源环境科技股份有限公司发行股份购买资产预案》等信息披露文件的审慎核查后认为：

1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次拟购买标的资产权属清晰，不存在质押、抵押等财产权利受限的情形；

3、本次交易标的资产的定价原则公允，非公开发行股票定价方式和发行价格符合证监会的相关规定，不存在损害上市公司及股东合法权益的情形；

4、本次交易不影响上市公司上市地位，交易完成后可改善并提高上市公司的资产质量和盈利能力，改善上市公司财务状况，符合上市公司及全体股东的利益；

5、上市公司与利润补偿方关于实际盈利数未达到盈利承诺的补偿安排做出了明确约定，业绩承诺补偿实施的违约风险较小，盈利预测补偿方案切实可行、具有合理性，不会损害上市公司股东利益尤其是中小股东利益；

6、本次交易前后上市公司实际控制人未发生变更，不构成《重组管理办法》所规定的重组上市的情形；

7、鉴于上市公司将在相关审计、评估工作完成后再次召开董事会审议本次交易相关方案，届时本独立财务顾问将根据《重组管理办法》及相关业务准则，对本次发行股份购买资产报告书出具独立财务顾问报告。

第十一章 上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺《兴源环境科技股份有限公司发行股份购买资产预案》的内容真实、准确、完整，并对本预案中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

本次发行股份购买资产交易涉及的标的资产的审计及评估工作尚未完成，本预案中涉及相关资产的数据尚未经过具有相关证券业务资格的审计、评估机构的审计、评估。本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本预案所引用相关数据的真实性和合理性。

（以下无正文）

（本页无正文，为《上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明》之全体董事
签署页）

公司全体董事：

_____ 周立武	_____ 沈少鸿	_____ 张胜海
_____ 钟伟尧	_____ 任永平	_____ 高岩
_____ 杭世珺	_____ 王伟	_____ 任丽萍

兴源环境科技股份有限公司

年 月 日