

股票简称：京蓝科技

证券代码：000711

股票上市地点：深圳证券交易所



京蓝科技股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
暨关联交易报告书（草案）（修订稿）

交易对方	名称
发行股份及支付现金购买资产的交易对方	天津北方创业市政工程集团有限公司、高学刚及其一致行动人等 55 名北方园林股东
募集配套资金认购方	半丁（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）

独立财务顾问



二〇一七年七月

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书内容的真实、准确、完整，保证不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。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、高级管理人员将暂停转让其在本公司拥有权益的股份。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、准确、完整。

本次交易的生效和完成尚需取得有关审批机关的批准和核准。本报告书所述事项并不代表中国证监会对于本次交易相关事项的实质性判断、确认或批准。任何与之相反的声明均属虚假不实之陈述。

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；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

交易对方声明

公司本次重大资产重组的交易对方已出具承诺函，主要内容如下：

一、本人/本公司/本合伙企业保证为本次交易所提供的有关信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。

二、本人/本公司/本合伙企业承诺，如违反上述保证，将承担法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给京蓝科技或者投资者造成损失的，本人/本公司/本合伙企业将依法承担赔偿责任。

三、本人/本公司/本合伙企业承诺，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，本人/本公司/本合伙企业将不转让在京蓝科技拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交京蓝科技董事会，由董事会代本人/本公司/本合伙企业向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，本人/本公司/本合伙企业将授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人/本公司/本合伙企业的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人/本公司/本合伙企业的身份信息和账户信息的，本人/本公司/本合伙企业将授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本公司/本合伙企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

中介机构承诺

华泰联合证券承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

金杜律所承诺：如申请文件引用本所出具的法律意见书的内容存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担相应的法律责任。

信永中和承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

中联评估承诺：如本次重组申请文件所引用本机构出具的评估报告（中联评报字[2017]第 106 号）存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

修订说明

公司根据审核期间中国证监会对本次重大资产重组申请文件的反馈要求、相关的审核要求及报告书披露事项的最新情况，对报告书进行了相应的修订、补充和完善。现将报告书更新、修订的主要内容说明如下：

1、公司在报告书中调整了本次交易方案中的募集配套资金金额，并在“第八节/四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见和相关监管问答的说明”中补充披露了本次募集配套资金金额符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的相关规定的说明。

2、公司在报告书“第六节/四/（一）募集配套资金的金额及占交易总金额的比例”、“第六节/四/（二）募集配套资金的股份发行情况”中补充披露了募集配套资金的发行金额及发行数量的测算过程、最终发行数量的确定程序。

3、公司在报告书“重大事项提示/十/（一）上市公司及其控股股东、实际控制人、全体董监高作出的重要承诺”中补充披露了郭绍增及其一致行动人本次交易前持有的上市公司股份锁定期安排。

4、公司在报告书“第六节/四/（三）/3、昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目”中补充披露了昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目的可行性分析报告的主要内容，包括该项目投资总额的测算依据和测算过程，工程建设其他费用和预备费用的具体构成、财务内部收益率的测算依据。

5、公司在报告书“第九节 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析”中补充披露了本次交易完成后上市公司公司治理及生产经营的安排及对上市公司控制权稳定的影响；公司在报告书“第二节/四、控股股东及实际控制人概况”中补充披露了控股股东杨树蓝天合伙协议主要内容、相关各方权利义务，以及上市公司股份质押情况。

6、公司在报告书“第二节 上市公司基本情况”中补充披露了上市公司控股股东、实际控制人在取得控制权时就公司控制权、主营业务调整、资产重组等相关承诺的履行情况及对本次重组的影响。

7、公司在报告书“第九节/六、本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析”中补充披露了自本次重组完成之日起未来 60 个月内，上市公司对稳定控制权、调整主营业务的相关安排与承诺。

8、公司在报告书“第一节/四、本次交易的具体方案”中补充披露了上市公司不存在未来 12 个月内继续向本次重组交易对方及其关联方购买资产或置出目前上市公司主营业务相关资产的计划。

9、公司在报告书“第四节/六/（三）本次交易的交割安排合规，标的公司终止挂牌及变更公司形式不存在实质障碍”中补充披露了北方园林终止挂牌及变更公司形式的具体进展，终止挂牌尚需履程序的相关安排、预计办毕时间及是否存在法律障碍等情况。

10、公司在报告书“第九节/五/（一）本次交易对上市公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响分析”中补充披露了上市公司目前主要业务与北方园林协同效应的具体体现；公司在报告书“第九节/六/（二）本次交易完成后上市公司的业务发展计划”中补充披露了本次交易后上市公司主营业务构成、未来经营发展战略和业务管理模式；公司在报告书“第九节/六/（一）本次交易完成后上市公司的整合计划及其可行性”中补充披露了本次交易完成后上市公司的整合计划、整合风险及管控措施，以及本次交易后对上市公司新增业务进行整合及管控相关措施的可实现性。

11、公司在报告书“第四节/十一、最近三年资产出售情况”中补充披露了源天工程的历史沿革、主要业务及财务数据，以及转让股权对北方园林生产经营及业务独立性的影响。

12、公司在报告书“第四节/七/（二）主要资产的抵押、质押或对外担保情况”中补充披露了北方园林存在的抵押及质押担保形成的原因，主债权种类、数额、用途，债务人履行债务的期限，专利权的解质押手续的办理进展，以及抵押及质押事项对上市公司资产完整性和未来生产经营的影响。

13、公司在报告书“第四节/八/（三）/5、结算模式”、“第四节/十二/（八）各个结算时点标的公司的会计处理”中补充披露了标的资产主营业务的结算方式，以及各个结算时点标的资产的会计处理；公司在报告书“第九节/四/（一）/1/（3）预付款项”、“第九节/四/（一）/2/（3）预收款项”中补充披露了各报告期末预付款项和预收款项账面余

额的合理性及预收款项余额变动较大的原因。

14、公司在报告书“第九节/四/（一）/1、资产构成及变动分析”中补充披露了标的资产报告期末应收账款和长期应收款账面余额的合理性，报告期末北方园林存货余额大幅增长的原因及合理性；公司在报告书“第九节/四/（一）/4、资产减值准备的提取情况”中补充披露了标的公司应收账款和长期应收款坏账准备计提的充分性，北方园林不同库龄存货跌价准备计提比例的合理性和充分性。

15、公司在报告书“第十一节/二/（二）/2、关联交易”中补充披露了标的资产与关联方之间其他应收款形成的原因，是否构成关联方非经营性资金占用、是否符合相关规定情况，以及标的资产为防止实际控制人、大股东及其关联方资金占用制度建立及执行情况。

16、公司在报告书“第九节/四/（二）/2/（3）毛利率分析”中补充披露了报告期内北方园林养护收入和设计收入毛利率大幅增长的原因和合理性，以及标的公司毛利率水平的合理性。

17、公司在报告书“第九节/四/（二）、标的资产盈利能力分析”中补充披露了报告期内标的资产净利润和净利率大幅波动的原因及合理性，标的资产是否具备持续盈利能力、是否存在业绩下滑风险的详细分析。

18、公司在报告书“第九节/四/（二）/3、管理费用”中补充披露了报告期内标的资产管理费用逐年下降的原因及合理性，租赁费用和折旧费用逐年下滑的原因。

19、公司在报告书“第五节/二、董事会关于标的资产估值合理性及定价公允性分析”中补充披露了北方园林 2016 年预测营业收入和净利润的实现情况，标的资产预测营业收入的合理性和可实现性，预测期内净利率水平的合理性和可实现性，预测净现金流量的预测依据，以及收益法评估中折现率相关参数选取的依据及合理性，并就折现率取值对评估价值的影响进行敏感性分析。

20、公司在报告书“第三节/三/（八）交易对方及配套融资认购方的资金来源及是否存在结构化、杠杆等安排的说明”中补充披露了天津金镒泰、中惠融通、固安益昌取得标的资产股权、以及半丁资产管理认购上市公司股份的详细资金来源和安排。

21、公司在报告书“第四节/六/（四）标的公司在股转系统挂牌后信息披露和公司

治理的合规性分析”中补充披露了标的资产在股转系统挂牌以来信息披露的合规性，本次重组披露信息与挂牌期间披露信息的差异情况。

22、公司在报告书“第六节/四/（五）募集配套资金的必要性”中补充披露了前次募集配套资金使用的进展情况，从货币资金余额、资产负债率、经营现金流、融资渠道及授信额度角度分析本次募集配套资金的必要性。

23、本次重组已获得上市公司股东大会批准并取得中国证监会的核准文件，重组报告书已在本次交易的决策程序等处增加上述批准及核准的说明；并删除了与股东大会批准、证监会审核相关的风险提示。

24、在“重大事项提示/二、本次交易构成关联交易”中，将“本次交易报告书及相关文件在提交股东大会审议时，根据《公司章程》和《关联交易决策制度》，关联股东将回避表决”修改为“本次交易报告书及相关文件在提交股东大会审议时，根据《公司章程》和《关联交易决策制度》，关联股东已回避表决”。同理，在“重大事项提示/十一、本次交易中对中小投资者权益保护的安排”及“第十三节、其他重大事项/八、本次交易对中小投资者权益保护的安排”中，也做了相同调整。

25、公司补充更新了报告书各章节中，标的公司北方园林 2016 年财务数据及业务数据，上市公司 2016 年备考财务数据，并同步更新了相关的分析描述。

26、公司于 2017 年 4 月 18 日实施了 2016 年度利润分配方案，向全体股东每 10 股转增 10 股并派送现金股利 1.00 元（含税）。根据交易协议约定，本次发行股份购买资产的发股价格和发股数量都相应调整，公司在报告书中涉及本次交易发行股份购买资产的发股价格、交易对方获得的对价股份数量、本次交易对上市公司股权结构的影响等章节进行了更新；同时，公司更新了报告书中的上市公司总股本情况。

27、因北方园林已于 2017 年 7 月 14 日在全国中小企业股份转让系统终止挂牌，故在标的公司历史沿革、本次交易已经履行的程序、标的资产的交割风险等处进行了更新。

重大事项提示

提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项（本部分引用的简称见本报告书“释义”）：

一、本次交易方案概述

本次交易中，上市公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买北方集团、高学刚及其一致行动人等 55 名北方园林股东合计持有的北方园林 90.11% 股权。

同时，上市公司拟向半丁资产管理非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 50,950.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%；募集配套资金发行股票数量不超过本次发行前上市公司总股本 651,189,032 股的 20%，即 130,237,806 股。具体如下：

（一）发行股份及支付现金购买资产

京蓝科技拟向北方集团、高学刚及其一致行动人等 55 名北方园林股东发行股份并支付现金购买其合计持有的北方园林 90.11% 股权，北方园林 90.11% 股权交易作价为 72,087.85 万元。具体支付方式如下：

序号	交易对方	持有北方园林的股权比例	交易对价 (万元)	支付方式		
				现金对价 (万元)	股份对价 (万元)	股份数量 (股)
1	北方集团	31.7621%	25,409.71	-	25,409.71	18,835,961
2	高学刚	10.0139%	8,011.10	-	8,011.10	5,938,547
3	高学强	6.9574%	5,565.91	2,782.95	2,782.95	2,062,975
4	高作明	6.9574%	5,565.91	2,782.95	2,782.95	2,062,975
5	杨春丽	6.9574%	5,565.91	2,782.95	2,782.95	2,062,975
6	高作宾	6.2557%	5,004.56	2,502.28	2,502.28	1,854,914
7	周海峰	0.3568%	285.43	142.72	142.72	105,793
8	曹伟清	0.3568%	285.43	142.72	142.72	105,793

序号	交易对方	持有北方园林的股权比例	交易对价 (万元)	支付方式		
				现金对价 (万元)	股份对价 (万元)	股份数量 (股)
9	崔长江	0.3568%	285.43	-	285.43	211,587
10	张培智	0.3568%	285.43	285.43	-	-
11	王勇	0.3568%	285.43	142.72	142.72	105,793
12	刘海源	0.3520%	281.63	84.49	197.14	146,136
13	胡浩	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
14	程娜	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
15	刘殿良	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
16	狄俊雅	0.2498%	199.80	59.94	139.86	103,677
17	尚树峰	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
18	赵立伟	0.2498%	199.80	59.94	139.86	103,677
19	张小力	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
20	储继民	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
21	郑彬	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
22	吴全江	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
23	张颖	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
24	王军	0.1901%	152.07	76.04	76.04	56,364
25	李超	0.1784%	142.72	71.36	71.36	52,896
26	刘超	0.1427%	114.17	57.09	57.09	42,317
27	刘辉	0.1427%	114.17	-	114.17	84,634
28	谭兆军	0.1427%	114.17	-	114.17	84,634
29	冯琨	0.1427%	114.17	-	114.17	84,634
30	代猛	0.1427%	114.17	57.09	57.09	42,317
31	孙冀鲁	0.1403%	112.27	33.68	78.59	58,257
32	付海燕	0.0595%	47.57	23.79	23.79	17,632
33	固安益昌	7.1358%	5,708.62	-	5,708.62	4,231,743
34	天津金镒泰	4.7572%	3,805.75	3,805.75	-	-

序号	交易对方	持有北方园林的股权比例	交易对价 (万元)	支付方式		
				现金对价 (万元)	股份对价 (万元)	股份数量 (股)
35	正特园林	0.4955%	396.43	396.43	-	-
36	海纳园林	0.4955%	396.43	396.43	-	-
37	忠明园林	0.4955%	396.43	396.43	-	-
38	宇恒市政	0.4955%	396.43	396.43	-	-
39	林泉源园林	0.4113%	329.04	329.04	-	-
40	中惠融通	0.0238%	19.03	19.03	-	-
41	郑福阳	0.3023%	241.82	241.82	-	-
42	关宪	0.1288%	103.07	103.07	-	-
43	何文利	0.0813%	65.01	-	65.01	48,194
44	徐萍	0.0624%	49.95	-	49.95	37,027
45	张龙艳	0.0571%	45.67	45.67	-	-
46	刘震震	0.0392%	31.40	-	31.40	23,274
47	石广永	0.0170%	13.64	13.64	-	-
48	肖贵利	0.0168%	13.48	13.48	-	-
49	蔡益锋	0.0069%	5.55	-	5.55	4,114
50	李健	0.0050%	3.96	3.96	-	-
51	沈焯煜	0.0050%	3.96	3.96	-	-
52	钟琦	0.0048%	3.81	-	3.81	2,821
53	冯明涛	0.0020%	1.59	1.59	-	-
54	林志强	0.0010%	0.79	0.00	0.79	587
55	徐明杰	0.0010%	0.79	0.79	-	-
合计		90.1098%	72,087.85	19,154.76	52,933.09	39,238,743

（二）发行股份募集配套资金

上市公司拟向半丁资产管理非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 50,950.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%；

募集配套资金发行股票数量不超过本次发行前上市公司总股本 651,189,032 股的 20%，即 130,237,806 股。

本次发行股份募集配套资金的具体用途如下表所示：

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金拟投资额（万元）
1	支付本次交易的现金对价	19,154.76	19,154.76
2	支付本次交易的中介费用	2,534.00	2,534.00
3	昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目	92,300.00	29,261.24
合计		113,988.76	50,950.00

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

本次交易完成后，京蓝科技持有北方园林 90.11% 股权。

二、本次交易构成关联交易

本次交易前，交易对方与上市公司及其关联方不存在关联关系；本次交易后，单个交易对手及其一致行动人合计持有的上市公司股权比例均不超过 5%。因此，本次发行股份及支付现金购买资产不构成关联交易。

本次配套融资认购方半丁资产管理的 GP（普通合伙人，下同）为杨树时代的全资子公司，融通资本持有杨树时代 40% 的股权，为杨树时代单一表决权最大的股东。因此，半丁资产管理的实际控制人为郭绍增，与上市公司存在关联关系。本次交易中，半丁资产管理认购上市公司配套募集资金构成关联交易。

本次交易报告书及相关文件在提交董事会审议时，根据《公司章程》和《关联交易决策制度》，关联董事已回避表决，独立董事已就该事项明确发表了同意的意见。本次交易报告书及相关文件在提交股东大会审议时，根据《公司章程》和《关联交易决策制度》，关联股东已回避表决。

三、本次交易构成重大资产重组

根据《重组管理办法》的相关规定以及京蓝科技 2016 年年报、标的公司经审计的财务数据以及本次交易作价情况，相关指标计算如下：

单位：万元

项目	北方园林	上市公司	指标占比	是否构成重大资产重组
2016 年 12 月 31 日资产总额及交易额孰高	139,756.07	408,552.85	34.21%	否
2016 年 12 月 31 日资产净额及交易额孰高	72,087.85	297,004.43	24.27%	否
2016 年度营业收入	67,214.09	46,081.36	145.86%	是

注：上市公司资产总额、归属母公司股东的资产净额、营业收入取自其 2016 年度审计报告。标的公司资产总额、归属母公司股东的资产净额及营业收入取自信永中和出具的 XYZH/XYZH/2017TJA20064 号《审计报告》。

本次交易中，标的公司截至 2016 年 12 月 31 日的资产总额为 139,756.07 万元，占上市公司 2016 年 12 月 31 日资产总额的比例为 34.21%；标的资产的交易作价为 72,087.85 万元，占上市公司 2016 年 12 月 31 日资产净额的比例为 24.27%；标的公司 2016 年度经审计的营业收入为 67,214.09 万元，上市公司 2016 年度营业收入为 46,081.36 万元，标的公司 2016 年度营业收入占上市公司 2016 年度营业收入的比例为 145.86%。根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。

四、本次交易不构成重组上市

本次交易前，杨树蓝天持有上市公司 142,303,151 股股份，占上市公司总股本的 21.85%，为上市公司控股股东；杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享合计持有上市公司 314,396,105 股股份，占上市公司总股本的 48.28%，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享均受郭绍增控制，互为一致行动人，郭绍增为上市公司实际控制人。

根据《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》，在认定是否构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形时，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人拟认购募集配套资金的，相应股份在认定控制权是否变更时剔除计算。由于本次配套融资认购方属于上市公司实际控制人的一致行动人，因此，在认定是否构成重组上市时，配套融资认购方认购的上市公司股份在认定控制权是否变更时应

剔除计算。按照本次交易标的成交价格及上市公司股份发行价格测算，不考虑配套融资的情况下，本次交易完成后，杨树蓝天持有上市公司股份数量不变，持股比例变为 20.61%，仍为上市公司的控股股东；郭绍增通过实际控制杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、和京蓝智享，间接持有上市公司 314,396,105 股股份，占本次交易完成后上市公司总股本的 45.54%，仍为上市公司的实际控制人。

因此，本次交易不会导致上市公司控股股东及实际控制人发生变更，本次交易不构成重组上市。

五、标的资产评估及作价情况

本次交易中，中联评估采用资产基础法和收益法两种方法，对标的资产进行评估，并以收益法评估结果作为最终评估结论。截至评估基准日 2016 年 9 月 30 日，北方园林全部股东权益的评估值为 80,039.95 万元，北方园林合并报表的净资产账面值为 40,754.82 万元，本次评估增值 39,285.13 万元，评估增值率为 96.39%。

在中联评估所作出的标的资产的评估价值基础上，经交易各方友好协商，北方园林 90.11% 股权作价为 72,087.85 万元，本次评估详细情况详见本报告书“第五节 交易标的的评估或估值”。

六、本次发行股份价格及限售期

（一）发行股份的价格

1、发行股份购买资产的发行价格

本次发行股份及支付现金购买资产的定价基准日为京蓝科技第八届董事会第二十四次会议决议公告日。根据《重组管理办法》，经各方协商一致，本次发行股份及支付现金购买资产的发行价格为 27.07 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日均价的 90%。

公司第八届董事会第二十六次会议和 2016 年年度股东大会审议通过了 2016 年度利润分配方案，以 2016 年末公司总股本 325,594,516 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 1.00 元（含税），同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股。2017 年 4 月 18 日上述利润分配实施方案实施完毕，本次发行股份购买资产的发行价格相应地调

整为 13.49 元/股。

除上述公司 2016 年度利润分配方案实施外，在定价基准日至发行日期间，上市公司若发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权变动事项，本次发行价格将作相应调整。

2、发行股份募集配套资金的价格

本次募集配套资金发行股份的定价基准日为本次募集配套资金的发行期首日。

本次募集配套资金所发行股份的发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。最终发行价格将在公司取得中国证监会对本次交易的核准批文后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定确定。

在定价基准日至发行日期间，上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权变动事项，本次募集配套资金发行价格将作相应调整。

（二）发行股份的锁定期

1、发行股份购买资产的股份锁定期

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，本次交易中，北方集团、高学刚及其一致行动人、刘海源、狄俊雅、赵立伟、孙冀鲁、冯琨在本次发行中认购取得的对价股份，自新增股份上市日起 36 个月内不得转让。

本次交易中，除上述锁定期为 36 个月的其他北方园林股东在本次发行中认购取得的对价股份，自新增股份上市日起 12 个月内不得转让。如上述其他北方园林股东中的任何一方取得本次发行的对价股份时，对其用于认购对价股份的北方园林股份或股权权益持续拥有权益的时间不足 12 个月，则其于本次发行中认购取得的相应的对价股份自新增股份上市日起 36 个月内不得转让。

为增强《盈利预测补偿协议》的操作性和可实现性，作为补偿义务人，北方集团、高学刚及其一致行动人认购的全部对价股份锁定期届满、且北方园林《专项审核报告》及《减值测试报告》披露、且上市公司 2019 年年度报告公告，同时北方集团、高学刚

及其一致行动人在《盈利预测补偿协议》项下的盈利补偿义务履行完毕后，上述各方认购的对价股份方可一次性解禁。如果北方园林未能实现承诺现金流，则补偿义务人持有的上市公司股票的锁定期自动延长至北方园林 2020 年出具的关于现金流的《专项审核报告》公开披露，且补偿义务人已经按照《盈利预测补偿协议》约定完成其全部股份补偿义务之后方可一次性解禁。

上述法定锁定期届满后，如交易对方中的自然人、合伙企业的主要管理人员或法人的董事、监事及高级管理人员担任上市公司的董事、监事及高级管理人员，该等自然人还需根据中国证监会及深交所的相关法律规定执行作为董事、监事、高级管理人员需要进一步履行的限售承诺。

本次交易实施完成后，交易对方由于京蓝科技送红股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述约定。

2、发行股份募集配套资金的股份锁定期

本次配套融资认购方认购的股份自新增股份上市日起 36 个月内不得上市交易或转让，之后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

本次发行结束后，认购方就本次发行所取得的股份由于京蓝科技送红股、转增股本等原因增加的股份，亦应遵守前述约定。如前述锁定期与证券监管机构的最新监管要求不相符，配套融资认购方将根据监管机构的最新监管意见进行相应调整。

七、本次交易相关盈利承诺及业绩补偿

根据上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，北方集团、高学刚及其一致行动人承诺，北方园林 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度累计实现净利润（合并财务报表中扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润）不低于 42,258.97 万元。同时，上述补偿义务人承诺北方园林在 2017 年度、2018 年度、2019 年度合并财务报表中三年累计经营性现金流量净额不低于 17,405.74 万元。

若北方园林在盈利承诺期满后 6 个月内全部收回承诺现金流，视为达到承诺现金流。

如北方园林在盈利承诺期内未能实现承诺净利润和/或者未能实现承诺现金流，则上市公司应在盈利承诺期期末即《专项审核报告》公开披露后 10 个工作日内，依据约定

的有关公式计算并确定补偿义务人需补偿的股份数量及现金金额，并向补偿义务人发出书面通知，要求其按照协议有关约定履行补偿义务。补偿义务人应优先以通过本次交易而取得的上市公司股份对上市公司进行补偿，股份补偿方式不足以补偿的部分由补偿义务人以现金进行补偿。

具体补偿方式及安排详见本报告书“第七节/二、盈利预测补偿协议”。

八、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，上市公司总股本为 651,189,032 股。按照本次交易方案，公司将发行 39,238,743 股普通股用于购买资产（由于募集配套资金发行股份的定价基准日为发行期首日，最终发行股份价格、数量均无法确定，暂不考虑募集配套资金对上市公司股权结构的影响）。本次交易前后公司的股权结构变化如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	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	杨树蓝天	互为一 致行动 人	142,303,151	21.85%	142,303,151	20.61%
2	杨树嘉业		78,597,338	12.07%	78,597,338	11.38%
3	京蓝控股		60,000,000	9.21%	60,000,000	8.69%
4	融通资本		25,031,288	3.84%	25,031,288	3.63%
5	京蓝智享		8,464,328	1.30%	8,464,328	1.23%
6	乌力吉		48,178,972	7.40%	48,178,972	6.98%
7	北方集团		-	0.00%	18,835,961	2.73%
8	高学刚		-	0.00%	5,938,547	0.86%
9	高学强		-	0.00%	2,062,975	0.30%
10	高作明		-	0.00%	2,062,975	0.30%
11	杨春丽		-	0.00%	2,062,975	0.30%
12	高作宾		-	0.00%	1,854,914	0.27%
13	固安益昌		-	0.00%	4,231,743	0.61%

序号	股东名称	股东性质	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
14	其他股东		288,613,955	44.32%	290,802,608	42.12%
	合计		651,189,032	100.00%	690,427,775	100.00%

本次交易前，杨树蓝天持有上市公司 142,303,151 股股份，占上市公司总股本的 21.85%，为上市公司控股股东；杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享合计持有上市公司 314,396,105 股股份，占上市公司总股本的 48.28%，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享均受郭绍增控制，互为一致行动人，郭绍增为上市公司实际控制人。

本次交易完成后，在不考虑募集配套资金情况下，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本和京蓝智享合计持有上市公司 314,396,105 股股份，占本次交易完成后上市公司总股本的 45.54%，郭绍增仍为上市公司实际控制人。本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变化。

（二）本次交易对上市公司财务指标的影响

1、本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较

根据上市公司 2015 年度和 2016 年度经审计的财务报告，以及假设本次交易事项自 2015 年 1 月 1 日起已经完成的基础上信永中和出具的 XYZH/2017TJA20065 号《备考审阅报告》，本次发行前后公司主要财务数据比较如下：

（1）上市公司 2016 年度的主要财务数据与 2016 年度备考合并的主要财务数据比较表：

项目	2016 年度/2016 年 12 月 31 日		增幅
	备考数	实现数	
总资产（万元）	577,100.06	408,552.85	41.25%
归属于上市公司股东的所有者权益（万元）	344,012.16	297,004.43	15.83%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.43	9.12	3.37%
营业收入（万元）	113,295.45	46,081.36	145.86%

项目	2016年度/2016年12月31日		增幅
	备考数	实现数	
利润总额（万元）	10,898.29	2,949.93	269.44%
净利润（万元）	8,528.49	1,896.44	349.71%
归属于上市公司股东的净利润（万元）	7,208.20	1,198.89	501.24%
基本每股收益（元/股）	0.32	0.06	427.87%

（2）上市公司 2015 年度的主要财务数据与 2015 年度备考合并的主要财务数据比较表：

项目	2015年度/2015年12月31日		增幅
	备考数	年报数	
总资产（万元）	199,400.72	29,762.26	569.98%
归属于上市公司股东的所有者权益（万元）	68,617.75	29,083.62	135.93%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.43	1.81	89.68%
营业收入（万元）	54,785.64	7,208.83	659.98%
利润总额（万元）	3,961.44	-585.11	-
净利润（万元）	2,500.52	-1,000.59	-
归属于上市公司股东的净利润（万元）	6,912.01	3,762.61	83.70%
基本每股收益（元/股）	0.35	0.23	50.16%

从上表可以看出，本次交易完成后，上市公司资产规模、经营规模、基本每股收益都将大幅提升。本次交易有利于提升上市公司可持续经营能力及盈利能力，改善上市公司的财务状况。

2、本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

本次重大资产重组完成后，公司总股本将有较大幅度的增加。尽管公司聘请了具有证券从业资格和评估资格证书的中联评估对标的资产未来业绩的实现进行了客观谨慎的预测，并且上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》中约定了盈利承诺及业绩补偿安排，但仍不能完全排除标的资产未来盈利能力不及预期的可能。在公司总股本增加的情况下，如果 2017 年公司业务未能获得相应的增长，公司每股收益等指标将

出现下降的风险。

基于上述情况，公司测算了本次重大资产重组摊薄即期回报对主要财务指标的影响，具体情况如下：

项目	金额	
本次发行股份数量（股）	39,238,743	
公司2016年扣非前归属于母公司股东净利润（元）	11,988,930.50	
公司2016年扣非后归属于母公司股东净利润（元）	8,522,410.14	
①假设北方园林完成2017年评估预测净利润		
项目	2017.12.31/ 2017年度 (本次交易前)	2017.12.31/ 2017年度 (本次交易完成后)
一、股本		
期末总股本（股）	651,189,032.00	690,427,775.00
总股本加权平均数（股）	542,657,526.67	562,276,898.17
二、净利润		
扣非前归属于母公司股东的净利润（元）	11,988,930.50	64,080,180.50
扣非后归属于母公司股东的净利润（元）	8,522,410.14	60,613,660.14
三、每股收益		
扣非前基本每股收益（元/股）	0.02	0.11
扣非前稀释每股收益（元/股）	0.02	0.11
扣非后基本每股收益（元/股）	0.02	0.11
扣非后稀释每股收益（元/股）	0.02	0.11
②假设北方园林完成2017年评估预测净利润的50%		
项目	2017.12.31/ 2017年度 (本次交易前)	2017.12.31/ 2017年度 (本次交易完成后)
一、股本		
期末总股本（股）	651,189,032.00	690,427,775.00
总股本加权平均数（股）	542,657,526.67	562,276,898.17
二、净利润		

扣非前归属于母公司股东的净利润（元）	11,988,930.50	38,034,555.50
扣非后归属于母公司股东的净利润（元）	8,522,410.14	34,568,035.14
三、每股收益		
扣非前基本每股收益（元/股）	0.02	0.07
扣非前稀释每股收益（元/股）	0.02	0.07
扣非后基本每股收益（元/股）	0.02	0.06
扣非后稀释每股收益（元/股）	0.02	0.06

主要假设：

（1）以下假设仅为测算本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2017 年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任；

（2）假设公司于 2017 年 6 月完成本次重大资产重组（此假设仅用于分析本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对于业绩的预测，亦不构成对本次重大资产重组实际完成时间的判断），最终完成时间以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准；

（3）假设宏观经济环境、证券行业情况没有发生重大不利变化；

（4）假设本次交易发行股份数量为发行股份购买资产的发股数量 39,238,743 股，不考虑募集配套资金的发行股份数量；

（5）假设公司 2017 年扣非前、扣非后归属于母公司股东的净利润均与 2016 年持平；

（6）假设 2017 年不存在公积金转增股本、股票股利分配等其他对股份数有影响的事项；

（7）公司经营环境未发生重大不利变化；

（8）未考虑可能存在的分红情况；

（9）未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响；

（10）未考虑标的公司存货评估增值及无形资产摊销的影响。

本次交易完成后，北方园林将成为上市公司控股子公司，纳入上市公司合并报表范围。鉴于标的公司具有良好的盈利能力，本次交易将有利于提高公司的净利润以及基本每股收益，公司的盈利能力及抗风险能力将得到提升。因此，在上述假设成立的前提下，预计本次交易完成当年（2017年），公司的基本每股收益或稀释每股收益不存在低于上年度的情况，不会导致公司即期回报被摊薄。然而，宏观经济、产业政策等多方面未知因素及公司存在的经营风险等均可能对公司生产经营成果产生重大影响，因此，不排除公司2017年度实际经营成果大幅低于预期的可能，特别提醒投资者关注本次重大资产重组可能摊薄即期回报的风险。

3、公司对本次重大资产重组摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

（1）公司现有业务板块运营状况、发展态势，面临的主要风险及改进措施

①公司现有业务板块的运营状况及发展态势

公司在2016年9月成功完成了对沐禾节水的收购，实现了战略转型，发展成以绿色、智慧的生态环境产业链布局的上市公司。公司以“生态环境产业+互联网”为业务战略定位，充分利用互联网和信息技术，在生态环境领域落地应用，以成为中国领先的生态环境领域的绿色智慧整体解决方案供应商和运营服务商。目前，公司主要通过下属各子公司开展业务。

京蓝生态自2016年3月成立以来将业务集中在现代农业和数字水利领域，顺应“数字化、自动化、智能化”的发展趋势，依托“物联网、云计算、智能感知”，通过监测、建模、控制等手段，有效实现生态领域的智慧管理，定位为“农业管家、生态专家”。目前京蓝生态积极在内蒙、东北、河北、山西、云南、广西、宁夏等地开展农业水肥一体化节水灌溉、荒漠化治理、绿地节水灌溉等业务，未来还计划增加智慧农业云服务平台，智慧灌溉、智慧种植的建设、运营业务，智慧植保、农产品溯源等业务。

沐禾节水2016年发展态势较好，订单增长率达30%以上。从市场布局情况看，沐禾节水从主要以内蒙古和东北市场为主，正逐步向全国拓展并初见成效。截至目前，沐禾节水已在广西、河北、云南等地达成多个项目的合作意向，总投资额超过10亿元。从业务模式上看，沐禾节水正在从以节水灌溉工程和设备材料销售为主营业务的商业模

式，向智慧农业管家和现代农业科技运营商方向发展，以期成为智慧高效节水灌溉全产业链解决方案提供商和现代农业全生命周期服务商。

京蓝能科已经与国内多家企业在能源的清洁生产和利用、工艺升级与节能服务、智能管控综合服务等领域展开合作，通过技术改造，提升现有生产装置生产效率和产品质量，降低能源消耗，减少污染因子排放，提高企业的综合竞争力。同时，京蓝能科积极与国内顶级设计院、知名院校开展合作，共建研发中心，开发新的技术，为公司业务的快速增长提供技术支撑。

京蓝云智经过近一年的业务调整，目前业务已经逐步聚焦在生态云平台研发运营和生态园林两大板块，原有的智慧生态业务在逐步落地中。生态园林业务主要是提供城市景观、园区景观、道路景观建设，以及生态公园、湿地公园等的建设和改造，并提供水系治理的专业解决方案。京蓝云智中标的广安经济技术开发区环境保护和安全生产智能安全监控平台项目已启动实施。

②公司现有业务板块面临的主要风险及改进措施

A、市场竞争加剧的风险

“生态环境产业+互联网”理念逐渐被市场认可，未来将会出现大量的企业加入该业务领域。随着行业内企业数量不断增加，行业竞争将不断加剧。

为应对上述风险，公司将不断完善产业链，整合多种资源，提供全方位的综合解决方案和优质服务，在符合公司发展战略的项目上加速发展抢先占领市场，提高市场竞争力。此外，公司将利用资本市场寻求外延式增长的机会，扩大公司市场份额。

B、资金风险

生态环境产业为资金密集型产业，运作周期较长，资金需求量巨大。

为应对上述风险，公司将通过使用 PPP 运营模式以及联合其他相关方设立产业基金等方式，提高公司的融资能力，并将在业务运营、资金使用及安全性等方面加强管理，降低经营及资金风险。

（2）提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

①积极推进本次重组，并对标的公司进行适当整合

本次重组是上市公司实现目标战略的重要举措，上市公司将通过北方园林夯实“绿色”业务的重要板块，并依托已经开展的节能和信息化业务加快产业并购和资源整合，逐步完善绿色、智慧的生态环境产业链布局。

公司将积极推进本次重组的实施，并在企业文化和经营理念、业务、组织和团队、财务管理等方面对标的公司进行整合，发挥协同效应，为今后长期深耕生态环境产业打下坚实的基础。

②严格执行《盈利预测补偿协议》约定，触发业绩补偿条款时督促交易对方履行承诺义务

根据上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，北方集团、高学刚及其一致行动人承诺，北方园林 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度累计实现净利润（合并财务报表中扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润）不低于 42,258.97 万元。同时，上述补偿义务人承诺北方园林在 2017 年度、2018 年度、2019 年度合并财务报表中三年累计经营性现金流量净额不低于 17,405.74 万元。如北方园林在盈利承诺期内未能实现承诺净利润和/或者未能实现承诺现金流，补偿义务人需对上市公司进行相应补偿。

如果出现标的公司实际业绩低于承诺业绩的情形，公司将严格按照协议约定，督促交易对方履行承诺义务，严格按照协议约定对上市公司进行补偿。

③不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

④不断完善利润分配政策，强化投资者回报机制

根据中国证监会发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》的要求，为完善公司利润分配政策，增强

利润分配的透明度，保护公众投资者合法权益，公司已对《公司章程》中利润分配政策尤其是现金分红有关内容进行修改，进一步明确了保护中小投资者利益的相关内容。

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司董事会制定了《未来三年（2017-2019 年）股东回报规划》，并经公司 2016 年年度股东大会审议通过。

上市公司将严格执行《公司章程》和《未来三年（2017-2019 年）股东回报规划》的利润分配政策，建立有效的对中小投资者权益保障机制，给予投资者合理回报。

4、公司董事、高级管理人员对关于公司重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司董事、高级管理人员已经就公司重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施出具承诺，承诺主要内容如下：

- （1）承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；
- （2）承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- （3）承诺对职务消费行为进行约束；
- （4）承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；
- （5）承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在参与决策时对公司董事会和股东大会审议的相关议案投赞成票；
- （6）若公司后续推出公司股权激励政策，承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在参与决策时对公司董事会和股东大会审议的相关议案投赞成票；
- （7）承诺严格履行其所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如违反所作出的上述承诺或拒不履行上述承诺，将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证监会、深交所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，愿意依法承担相应补偿责任。

九、本次交易已履行的及尚未履行的程序

（一）本次交易已履行的程序

1、交易对方已履行的批准程序

（1）2017年2月24日，北方集团作出股东会决议，同意将其持有的标的公司32,048,000股股份以25,409.71万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为25,409.71万元，对价现金金额为0万元。

（2）2017年2月24日，固安益昌的股东朗盈汽车作出股东决定，同意固安益昌将其持有的标的公司7,200,000股股份以5,708.62万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为5,708.62万元，对价现金金额为0万元。

（3）2017年2月24日，天津金镒泰的执行事务合伙人天津金海胜创业投资管理有限公司作出决议，同意天津金镒泰将其持有的标的公司4,800,000股股份以3,805.75万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为0万元，对价现金金额为3,805.75万元。

（4）2017年2月24日，正特园林股东会作出决议，同意正特园林将其持有的标的公司500,000股股份以396.43万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为0万元，对价现金金额为396.43万元。

（5）2017年2月24日，海纳园林股东会作出决议，同意海纳园林将其持有的标的公司500,000股股份以396.43万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为0万元，对价现金金额为396.43万元。

（6）2017年2月24日，忠明园林股东会作出决议，同意忠明园林将其持有的标的公司500,000股股份以396.43万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为0万元，对价现金金额为

396.43 万元。

（7）2017 年 2 月 24 日，宇恒市政的股东张守刚作出股东决定，同意宇恒市政其持有的标的公司 500,000 股股份以 396.43 万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为 0 万元，对价现金金额为 396.43 万元。

（8）2017 年 2 月 24 日，林泉源园林的股东高俊仁作出股东决定，同意林泉源园林将其持有的标的公司 415,000 股股份以 329.04 万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为 0 万元，对价现金金额为 329.04 万元。

（9）2017 年 2 月 24 日，中惠融通的股东中惠融通金融服务（深圳）有限公司作出股东决定，同意中惠融通将其持有的标的公司 24,000 股股份以 19.03 万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为 0 万元，对价现金金额为 19.03 万元。

（10）2017 年 2 月 24 日，半丁资产管理合伙人大会作出决议，同意半丁资产管理以 52,933.00 万元现金认购京蓝科技募集配套资金发行的股份，本次发行的股份数量以中国证监会核准的发行规模为准。

（11）2017 年 5 月 11 日，半丁资产管理合伙人大会作出决议，同意半丁资产管理认购京蓝科技募集配套资金非公开发行股份的认购金额由“不超过 52,933.00 万元人民币现金”调整为“不超过 50,950.00 万元人民币现金”。

2、北方园林已履行的批准程序

2017 年 2 月 24 日，北方园林召开第二届董事会第十八次会议，审议通过了同意京蓝科技发行股份及支付现金购买北方园林 90.11% 股份的相关议案和关于北方园林拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌并变更公司形式的议案。

2017 年 3 月 14 日，北方园林召开 2017 年第一次临时股东大会，审议通过了关于京蓝科技发行股份及支付现金购买北方园林 90.11% 股份的相关议案和关于北方园林拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌并变更公司形式的议案。

2017年7月13日，北方园林取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的《关于同意天津市北方创业园林股份有限公司终止股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2017]3938号），同意北方园林股票自2017年7月14日起在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

3、上市公司已履行的批准程序

2017年2月24日，上市公司召开第八届董事会第二十四次会议，审议通过了本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易草案的相关议案。

2017年3月17日，上市公司召开2017年第二次临时股东大会，审议通过了本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易草案的相关议案。

2017年5月11日，上市公司召开第八届董事会第三十二次会议，审议通过了《关于调整募集配套资金金额的议案》，对本次交易方案中的拟募集配套资金金额进行了调整，原方案中募集配套资金总额不超过52,933.00万元，现调整为募集配套资金总额不超过50,950.00万元。

2017年7月24日，上市公司取得中国证监会证监许可[2017]1172号《关于核准京蓝科技股份有限公司向天津北方创业市政工程集团有限公司等发行股份购买资产并配套募集资金的批复》，核准公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事宜。

（二）本次交易尚未履行的程序

本次交易已经取得中国证监会的核准，且全国股转系统已经同意北方园林终止挂牌的申请，公司将按照法律、法规的要求办理交易的相关手续。

十、本次交易相关方作出的重要承诺

（一）上市公司及其控股股东、实际控制人、全体董监高作出的重要承诺

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
上市公司董监高、控股股东、实际控制人	关于不存在内幕交易行为的承诺函	<p>1、本承诺人及相关知情人员不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。</p> <p>2、本承诺人或相关知情人员若违反上述承诺，将由承诺人承担由此而给京蓝科技造成的一切损失。</p>
上市公司董事/监事/高级管理人员	京蓝科技股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺书	<p>1、本人已向上市公司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本人有关本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本人保证：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，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。</p> <p>2、在参与本次重组期间，本人将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时向上市公司提供和披露本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，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，本人将依法承担赔偿责任。</p> <p>3、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。</p>
上市公司董事/监事/高级管理人员	关于不存在违规行为的承诺函	<p>1、本人不存在《中华人民共和国公司法》规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形；</p> <p>2、本人不存在被中国证监会等相关主管机关处罚的情形，不存在受过证券交易所公开谴责的情形，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违规正被中国证监会立案调查的情形；</p> <p>3、本人不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p>

<p>上市公司控股股东、实际控制人</p>	<p>关于规范关联交易的承诺函</p>	<p>本次交易完成后，本承诺人及本承诺人控制的企业将尽可能避免和减少与京蓝科技的关联交易，对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，本承诺人及本承诺人控制的企业将与京蓝科技按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律、法规、其他规范性文件以及《京蓝科技股份有限公司章程》等的规定，依法履行相关内部决策批准程序并及时履行信息披露义务。若出现违反上述承诺而损害京蓝科技利益的情形，本承诺人将对前述行为而给京蓝科技造成的损失向京蓝科技进行赔偿。</p>
<p>上市公司控股股东、实际控制人</p>	<p>关于避免同业竞争的承诺函</p>	<p>1、本次交易前，本承诺人及本承诺人控制的其他企业不存在直接或间接经营与京蓝科技相同或相似业务的情形。 2、本次交易完成后，本承诺人及本承诺人控制的其他企业不会直接或间接从事任何与京蓝科技及其下属公司主要经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的生产与经营，亦不会投资任何与京蓝科技及其下属公司主要经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的其他企业；如在上述期间，本承诺人或本承诺人控制的其他企业获得的商业机会与京蓝科技及其下属公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本承诺人将立即通知京蓝科技，并尽力将该商业机会给予京蓝科技，以避免与京蓝科技及下属公司形成同业竞争或潜在同业竞争，以确保京蓝科技及京蓝科技其他股东利益不受损害。</p>
<p>上市公司控股股东、实际控制人</p>	<p>关于保证京蓝科技独立性的承诺函</p>	<p>1、本次交易前，京蓝科技一直在业务、资产、机构、人员、财务等方面与本承诺人控制的其他企业完全独立，京蓝科技的业务、资产、人员、财务和机构均独立。 2、本次交易不存在可能导致京蓝科技在业务、资产、机构、人员、财务等方面丧失独立性的潜在风险，本次交易完成后，作为京蓝科技的控股股东/实际控制人，本承诺人将继续保证京蓝科技在业务、资产、机构、人员、财务的独立性。</p>

<p>上市公司董事、高级管理人员</p>	<p>关于重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺</p>	<p>1、本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；</p> <p>2、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；</p> <p>3、本人承诺对职务消费行为进行约束；</p> <p>4、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>5、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在本人参与决策时对公司董事会和股东大会审议的相关议案投赞成票；</p> <p>6、若公司后续推出股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在本人参与决策时对公司董事会和股东大会审议的相关议案投赞成票；</p> <p>7、本人承诺严格履行其所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如本人违反所作出的上述承诺或拒不履行上述承诺，本人将按照《指导意见》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。</p>
<p>杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享</p>	<p>关于本次交易前持有的上市公司股份锁定期的承诺</p>	<p>在本次交易所涉及的发行股份及支付现金购买资产、募集配套资金均经中国证监会核准且实施完毕后，假如交易完成后郭绍增控制上市公司的股份比例较本次交易前上升，本公司/本合伙企业在本次交易前所持有的京蓝科技股份，在本次交易完成后 12 个月内不得转让。若本公司/本合伙企业违反上述承诺，将承担由此引起的一切法律责任。如该等股份由于京蓝科技送红股、转增股本等原因而增加的，增加的京蓝科技股份同时遵照前述 12 个月的锁定期进行锁定。京蓝控股在本次交易前持有的上市公司股份在同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让不受前述 12 个月锁定期的限制。上述锁定期届满后，其转让和交易依照届时有效的法律法规和深圳证券交易所的规则办理。</p>

（二）交易对方及配套融资认购方作出的重要承诺

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
<p>北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽、半丁资产管理</p>	<p>保持京蓝科技股份有限公司独立性的承诺函</p>	<p>（一）关于保证京蓝科技人员独立</p> <p>1、保证京蓝科技的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在本承诺人及本承诺人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在本承诺人及本承诺人控制的其他企业领薪；保证京蓝科技的财务人员不在本承诺人及本承诺人控制的其他企业中兼职、领薪。</p> <p>2、保证京蓝科技拥有完整、独立的劳动、人事及薪酬管理体系，且该等体系完全独立于本承诺人及本承诺人控制的其他企业。</p> <p>（二）关于保证京蓝科技财务独立</p> <p>1、保证京蓝科技建立独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度。</p> <p>2、保证京蓝科技独立在银行开户，不与本承诺人及本承诺人控制的其他企业共用一个银行账户。</p> <p>3、保证京蓝科技依法独立纳税。</p> <p>4、保证京蓝科技能够独立做出财务决策，不干预其资金使用。</p> <p>5、保证京蓝科技的财务人员不在本承诺人及本承诺人控制的其他企业双重任职。</p> <p>（三）关于京蓝科技机构独立</p> <p>保证京蓝科技依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的组织机构，与本承诺人及本承诺人控制的其他企业之间不产生机构混同的情形。</p> <p>（四）关于京蓝科技资产独立</p> <p>1、保证京蓝科技具有完整的经营性资产。</p> <p>2、保证不违规占用京蓝科技的资金、资产及其他资源。</p> <p>（五）关于京蓝科技业务独立</p> <p>保证京蓝科技拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力；尽量减少本承诺人及本承诺人控制的其他企业与京蓝科技的关联交易；若有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律、法规、京蓝科技公司章程等规定，履行必要的法定程序。</p>

<p>北方集团</p>	<p>关于避免同业竞争的承诺函</p>	<p>1、本承诺人目前未直接从事与北方园林及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务；除北方园林以外，本承诺人及本承诺人控制、关联或施加重大影响的其他企业不存在从事与北方园林及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。</p> <p>2、本次交易完成后，本承诺人及本承诺人控制的企业不会直接或间接经营任何与北方园林、京蓝科技及其其他下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，亦不会投资任何与北方园林、京蓝科技及其其他下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。</p> <p>3、本次交易完成后，如本承诺人及本承诺人控制的企业的现有业务或该企业为进一步拓展业务范围，与京蓝科技及其下属公司经营的业务产生竞争，则本承诺人及本承诺人控制的企业将采取包括但不限于停止经营产生竞争的业务、将产生竞争的业务纳入京蓝科技或者转让给无关联关系第三方等合法方式，使本承诺人及本承诺人控制的企业不再从事与京蓝科技主营业务相同或类似的业务，以避免同业竞争。除非经京蓝科技同意，本承诺人承诺不再承揽园林施工等与北方园林构成竞争的业务；若本承诺人经京蓝科技同意承揽了园林施工等与北方园林构成竞争的业务，本承诺人承诺将根据京蓝科技的要求将该等业务分包给北方园林或其相关企业。</p>
<p>高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽</p>	<p>关于避免同业竞争的承诺函</p>	<p>1、本承诺人目前未直接从事与北方园林及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务；除北方园林以外，本承诺人及本承诺人控制、关联或施加重大影响的其他企业不存在从事与北方园林及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。</p> <p>2、本次交易完成后，本承诺人不会在与北方园林及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业中担任任何职务。</p> <p>3、本次交易完成后，本承诺人及本承诺人控制的企业不会直接或间接经营任何与北方园林、京蓝科技及其其他下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，亦不会投资任何与北方园林、京蓝科技及其其他下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。</p> <p>4、本次交易完成后，如本承诺人及本承诺人控制的企业的现有业务或该企业为进一步拓展业务范围，与京蓝科技及其下属公司经营的业务产生竞争，则本承诺人及本承诺人控制的企业将采取包括但不限于停止经营产生竞争的业务、将产生竞争的业务纳入京蓝科技或者转让给无关联关系第三方等合法方式，使本承诺人及本承诺人控制的企业不再从事与京蓝科技主营业务相同或类似的业务，以避免同业竞争。</p> <p>5、若违反上述承诺，本承诺人将按照与京蓝科技的有关协议约定履行赔偿责任。</p>

半丁资产管理	关于避免同业竞争的承诺函	<p>1、本次交易完成后，在本合伙企业持有京蓝科技股票期间及本合伙企业的主要管理人员在京蓝科技（包括子公司）任职（如有）期满后二年内，本合伙企业及本合伙企业控制的企业不会直接或间接经营任何与京蓝科技及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，亦不会投资任何与京蓝科技及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；</p> <p>2、本次交易完成后，在本合伙企业持有京蓝科技股票期间及本合伙企业的主要管理人员在京蓝科技（包括子公司）任职（如有）期满后二年内，如本合伙企业及本合伙企业控制的企业的现有业务或该企业为进一步拓展业务范围，与京蓝科技及其下属公司经营的业务产生竞争，则本合伙企业及本合伙企业控制的企业将采取包括但不限于停止经营产生竞争的业务、将产生竞争的业务纳入京蓝科技或者转让给无关联关系第三方等合法方式，使本合伙企业及本合伙企业控制的企业不再从事与京蓝科技主营业务相同或类似的业务，以避免同业竞争。</p>
北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽	关于避免资金占用、关联担保的承诺函	<p>为保障京蓝科技的合法权益，本承诺人在此不可撤销地承诺：在本次交易后不会占用北方园林的资金或要求其为本承诺人及本承诺人控制或者关联的其他企业提供担保，否则，应承担个别及连带责任。</p>
半丁资产管理	关于避免资金占用、关联担保的承诺函	<p>为保障京蓝科技的合法权益，本合伙企业在此不可撤销地承诺如下：在本次交易后本合伙企业不会占用京蓝科技及其下属子公司的资金或要求其为本合伙企业及本合伙企业下属企业提供担保，否则，应承担个别及连带责任。</p>
北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽	关于股份锁定的承诺	<p>1、本承诺人认购的京蓝科技对价股份自对价股份上市日起 36 个月内不进行转让。为增强盈利预测补偿的操作性和可实现性，在上述法定锁定期届满后，本承诺人认购的全部对价股份锁定期届满、且北方园林《专项审核报告》及《减值测试报告》披露、且京蓝科技 2019 年年度报告公告、且本承诺人的盈利补偿义务履行完毕后，本承诺人认购的对价股份方可一次性解禁。</p> <p>2、本承诺人承诺将按照证券监管部门的最新监管意见对本次交易取得的对价股份作出相关的锁定及解锁安排。若上述锁定股份的承诺与证券监管部门的最新监管意见不符的，本承诺人将根据相关证券监管部门的监管意见对上述锁定期约定进行相应调整。</p> <p>3、上述锁定期届满后，如本承诺人（高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽）成为京蓝科技的董事、监事及高级管理人员，本承诺人还将根据《中华人民共和国公司法》、中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的相关规定执行作为董事、监事、高级管理人员需要进一步履行的限售承诺。</p> <p>4、本次交易实施完成后，如本承诺人由于京蓝科技送红股、转增股本等原因增持的京蓝科技股份，亦应遵守上述约定。</p>

<p>刘海源、狄俊雅、赵立伟、孙冀鲁、冯琨</p>	<p>关于股份锁定的承诺</p>	<p>1、本承诺人认购的京蓝科技对价股份自对价股份上市日起 36 个月内不进行转让。</p> <p>2、本承诺人承诺将按照证券监管部门的最新监管意见对本次交易取得的对价股份作出相关的锁定及解锁安排。若上述锁定股份的承诺与证券监管部门的最新监管意见不符的，本承诺人将根据相关证券监管部门的监管意见对上述锁定期约定进行相应调整。</p> <p>3、上述锁定期届满后，如本承诺人成为京蓝科技的董事、监事及高级管理人员，本承诺人还将根据《中华人民共和国公司法》、中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的相关规定执行作为董事、监事、高级管理人员需要进一步履行的限售承诺。</p> <p>4、本次交易实施完成后，如本承诺人由于京蓝科技送红股、转增股本等原因增持的京蓝科技股份，亦应遵守上述约定。</p>
<p>除补偿义务人及刘海源、狄俊雅、赵立伟、孙冀鲁、冯琨之外的北方园林股份对价交易对方</p>	<p>关于股份锁定的承诺</p>	<p>1、本承诺人认购的京蓝科技对价股份自对价股份上市日起 12 个月内不进行转让。如本承诺人取得本次发行的对价股份时，用于认购对价股份的北方园林股份或股权权益持续拥有权益的时间不足 12 个月，则本承诺人于本次发行中认购取得的相应的对价股份自新增股份上市日起 36 个月内不得转让。</p> <p>2、本承诺人承诺将按照证券监管部门的最新监管意见对本次交易取得的对价股份作出相关的锁定及解锁安排。若上述锁定股份的承诺与证券监管部门的最新监管意见不符的，本承诺人将根据相关证券监管部门的监管意见对上述锁定期约定进行相应调整。</p> <p>3、上述锁定期届满后，如本承诺人成为京蓝科技的董事、监事及高级管理人员，本承诺人还将根据《中华人民共和国公司法》、中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的相关规定执行作为董事、监事、高级管理人员需要进一步履行的限售承诺。</p> <p>4、本次交易实施完成后，如本承诺人由于京蓝科技送红股、转增股本等原因增持的京蓝科技股份，亦应遵守上述约定。</p>
<p>半丁资产管理</p>	<p>关于股份锁定的承诺</p>	<p>1、本合伙企业认购的京蓝科技对价股份自上市之日起 36 个月内不进行转让。</p> <p>2、本次交易实施完成后，如本合伙企业由于京蓝科技送红股、转增股本等原因增持的京蓝科技股份，亦应遵守上述约定。</p>

<p>北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽</p>	<p>关于减少及规范关联交易的承诺函</p>	<p>1、本次交易之前，本承诺人与京蓝科技及其下属公司，以及前述主体的董事、监事及高级管理人员/主要管理人员之间不存在一致行动及关联关系，亦不存在关联交易。</p> <p>2、本次交易完成后，本承诺人及所控制的企业原则上不与京蓝科技及其下属子公司发生关联交易，不会利用自身作为京蓝科技股东之地位谋求与京蓝科技及其下属子公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不会利用自身作为京蓝科技股东之地位谋求与京蓝科技及其下属子公司达成交易的优先权利。</p> <p>3、本承诺人及所控制的企业将尽可能减少与京蓝科技及其下属子公司的关联交易，若发生必要且不可避免的关联交易，本承诺人及所控制的企业将与京蓝科技及其下属子公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律法规和《京蓝科技股份有限公司章程》等内控制度的规定履行信息披露义务及相关内部决策、报批程序，关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性，亦不利用该等交易从事任何损害京蓝科技及京蓝科技其他股东的合法权益的行为。</p> <p>4、本承诺人保证将依照京蓝科技的公司章程规定参加股东大会，平等地行使相应权利，承担相应义务，不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移京蓝科技及其下属公司的资金、利润，保证不损害京蓝科技其他股东的合法权益。</p> <p>5、若违反上述声明和保证，本承诺人将对因前述行为而给京蓝科技造成的损失向京蓝科技进行赔偿。</p>
<p>半丁资产管理</p>	<p>关于减少及规范关联交易的承诺函</p>	<p>1、本次交易之前，本合伙企业与京蓝科技不存在关联交易。</p> <p>2、本次交易完成后，本合伙企业及本合伙企业控制的企业将尽可能减少与京蓝科技及其下属子公司的关联交易，不会利用自身作为京蓝科技股东之地位谋求与京蓝科技及其下属子公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不会利用自身作为京蓝科技股东之地位谋求与京蓝科技及其下属子公司达成交易的优先权利。</p> <p>3、若发生必要且不可避免的关联交易，本合伙企业及本合伙企业控制的企业将与京蓝科技及其下属子公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律法规和《京蓝科技股份有限公司章程》等内控制度的规定履行信息披露义务及相关内部决策、报批程序，关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性，亦不利用该等交易从事任何损害京蓝科技及京蓝科技其他股东的合法权益的行为。</p> <p>4、本合伙企业保证将依照《京蓝科技股份有限公司章程》的规定参加股东大会，平等地行使相应权利，承担相应义务，不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移京蓝科技及其下属公司的资金、利润，保证不损害京蓝科技其他股东的合法权益。</p> <p>5、若违反上述声明和保证，本合伙企业将对因前述行为而给京蓝科技造成的损失向京蓝科技进行赔偿。</p>

<p>北方园林全体交易对方</p>	<p>关于标的资产合法性的承诺函</p>	<p>1、北方园林依法设立且有效存续，其注册资本已全部缴足。</p> <p>2、本承诺人已经依法对标的资产履行法定出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本承诺人作为股东所应当承担的义务及责任的行为。</p> <p>3、本承诺人对标的资产拥有合法、完整的所有权，本承诺人真实持有该资产，不存在委托、信托等替他人持有或为他人利益而持有的情形；作为标的资产的所有者，本承诺人有权将标的资产转让给京蓝科技。</p> <p>4、北方园林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中国证监会立案调查的情形，也不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情形。</p> <p>5、本承诺人以标的资产认购京蓝科技发行的股份和/或取得其支付的现金符合《中华人民共和国公司法》及公司章程等有关规定，不存在法律障碍。</p>
<p>北方园林全体交易对方、半丁资产管理</p>	<p>关于提供资料真实、准确、完整的承诺函</p>	<p>1、本承诺人保证为本次交易所提供的有关信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、本承诺人保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本承诺人保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、本承诺人保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。</p> <p>5、本承诺人承诺，如违反上述保证，将承担法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给京蓝科技或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。</p> <p>6、本承诺人承诺，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券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本承诺人将不转让在京蓝科技拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交京蓝科技董事会，由董事会代本承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，本承诺人将授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，本承诺人将授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>

<p>北方园林全体交易对方、半丁资产管理</p>	<p>关于未受处罚的承诺函</p>	<p>截至本承诺函出具日，本承诺人最近五年内，不存在以下情形： 1、受给与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务； 2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查； 3、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； 4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。 截至本承诺函出具日，本承诺人不存在尚未了结的或可预见的诉讼、仲裁或行政处罚案件。</p>
<p>北方园林全体交易对方</p>	<p>关于参与本次交易的承诺函</p>	<p>1、本承诺人系依据中国法律设立并有效存续的有限责任公司、股份有限公司、合伙企业或依据中国法律具有完全民事行为能力的自然人，拥有与京蓝科技签署本次交易涉及的相关协议和履行该等协议项下权利义务的合法主体资格。 2、在本承诺人与京蓝科技签署的相关交易协议生效并执行完毕之前，本承诺人不会就本承诺人所持北方园林的股权设置抵押、质押等任何第三人权利，保证北方园林正常、有序、合法经营，保证北方园林不进行与正常生产经营无关的资产处置、对外担保、利润分配或增加重大债务之行为，保证北方园林不进行非法转移、隐匿标的资产行为。如确有需要，本承诺人须经京蓝科技书面同意后方可实施。 3、本承诺人与京蓝科技及其股东以及董事、监事、高级管理人员不存在任何关联关系。 4、本承诺人未负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态。 5、除非事先得到京蓝科技的书面同意，本承诺人保证采取必要措施对本承诺人向京蓝科技转让股权事宜所涉及的资料和信息严格保密。</p>
<p>北方园林全体交易对方、半丁资产管理</p>	<p>关于不存在内幕交易行为的承诺函</p>	<p>1、本承诺人不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 2、本承诺人若违反上述承诺，将承担由此而给京蓝科技造成的一切损失。</p>
<p>半丁资产管理</p>	<p>关于资金来源合法性的承诺函</p>	<p>本合伙企业拥有认购本次非公开发行股票的资金实力，参与认购的资金均为自有资金或合法筹集资金，资金来源合法合规，不存在代持或结构化融资的情形，亦不存在非法汇集他人资金投资的情形。</p>

北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽	关于瑕疵租赁房产的说明及承诺	北方园林及其下属企业瑕疵租赁房产的用途均仅限于行政办公，非重要生产经营场所，对承租方的持续经营无重大影响。 如因租赁房产存在的未能取得房屋权属证明或者未办理租赁登记备案等问题导致承租方遭受任何纠纷、权利请求、诉讼或行政处罚、调查及其他行政程序，承诺人承诺就承租方因此遭受的任何经济损失立即进行充分赔偿。对承租方使用该等瑕疵租赁房产而使得承租方的生产经营遭受任何质疑或干扰的，承诺人将应承租方的要求，及时采取一切必要措施并承担全部费用和成本，为承租方提供其他适当的房产继续前述经营活动。
北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽	关于基本农田事项补偿安排的承诺函	根据京蓝科技与北方园林股东签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定，若北方园林因交割完成日前以及持续至交割完成日后租赁或者占用基本农田而产生的行政处罚或引发的诉讼纠纷所产生的支出或赔偿，由承诺人连带向上市公司、北方园林作出全额补偿。为明确签署补偿方式，承诺人在此单独且连带地向上市公司及北方园林作出承诺如下： 1、若上市公司或北方园林因上述租赁或者占用基本农田事项受到有关部门的行政处罚，自该处罚的书面处罚通知下发之日起一个月内，承诺人将连带地向上市公司或北方园林支付全部的处罚金额； 2、若北方园林在上述苗木移植过程中发生任何损失，包括但不限于苗木毁损、灭失等受到的经济损失，承诺人承诺在 2018 年 4 月 30 日之前连带地向北方园林支付全部的损失金额，具体金额以会计师出具的专项报告为准； 3、若上市公司或北方园林因上述租赁或者占用基本农田事项引发任何纠纷，承诺人承诺在直接损失发生之日起（包括但不限于罚金、违约金、补缴款项等）一个月内连带地向上市公司或北方园林足额支付，且北方园林因此为维护权益支付的律师费、公证费等亦由承诺人连带承担； 4、承诺人承诺以现金方式支付上述全部补偿金额； 5、若承诺人未在约定期限内履行上述补偿义务，则上市公司有权延长承诺人持有的上市公司股份的锁定期，直至承诺人完全支付补偿金额为止。
交易对方中 26 名北方园林员工	关于与高学刚不存在关联及一致行动关系的承诺函	承诺人与高学刚不存在任何直系血亲关系、三代以内旁系血亲关系、近姻亲关系等关联关系，亦不存在《上市公司收购管理办法》规定的构成一致行动人的情形。 如上述承诺存在不实之处，承诺人愿意承担因此导致的一切法律后果。

十一、本次交易中对中小投资者权益保护的安排

（一）严格执行相关程序并及时履行信息披露义务

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。本报告书

在提交董事会讨论前，独立董事就该事项发表了事先认可意见；本报告书在提交董事会讨论时，独立董事也就该事项发表了独立意见。

本报告书已按有关规定对本次交易的有关信息作了如实披露，除上述事项外，无其他应披露而未披露的信息。

公司将继续严格遵守《上市公司信息披露管理办法》、《股票上市规则》等信息披露规则披露本次交易相关信息，使投资者及时、公平地知悉本次交易相关信息。

（二）关联方回避表决

根据《股票上市规则》，本次交易构成关联交易。本次交易报告书等相关文件在提交董事会审议时，按照《公司章程》和《关联交易决策制度》，关联董事已回避表决，独立董事已就该事项明确发表了同意的意见。本次交易报告书及相关文件在提交股东大会审议时，按照《公司章程》和《关联交易决策制度》，关联股东已回避表决。

（三）股东大会通知公告程序

公司已于股东大会召开日前 15 日发出召开审议本次交易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。

（四）网络投票安排及股东大会表决

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

根据中国证监会相关规定，股东大会审议本次交易时，除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东以外，其他股东的投票情况单独统计并予以披露。

（五）资产定价公允、公平、合理

本次交易标的资产价格以经具有证券期货相关业务评估资格的资产评估机构出具的资产评估结果为依据协商确定，作价公允、程序公正，不存在损害上市公司及股东利

益的情形，具体分析详见本报告书“第五节 交易标的的评估或估值”。

（六）股份锁定安排

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》、上市公司与配套融资认购方签署的《股份认购协议》，本次交易对方和配套融资投资者认购的股份需进行适当期限的锁定，具体股份锁定安排详见本报告书“重大事项提示/六/（二）发行股份的锁定期”。

（七）标的资产盈利预测补偿安排

根据上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，北方集团、高学刚及其一致行动人承诺，北方园林 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度累计实现净利润（合并财务报表中扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润）不低于 42,258.97 万元。同时，上述补偿义务人承诺北方园林在 2017 年度、2018 年度、2019 年度合并财务报表中三年累计经营性现金流量净额不低于 17,405.74 万元。具体详见本报告书“第七节/二、盈利预测补偿协议”。

（八）本次交易后摊薄即期回报及填补回报措施的情况

根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20065 号《备考审阅报告》，本次交易完成前后，京蓝科技每股收益的变化情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度	
	本次交易前	备考数	本次交易前	备考数
归属于上市公司股东的净利润（万元）	1,198.89	7,208.20	3,762.61	6,912.01
基本每股收益（元/股）	0.06	0.32	0.23	0.35
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.32	0.23	0.35

由上表可以看出，本次交易有利于增厚上市公司的每股收益，提升上市公司的股东回报。本次交易实施完毕当年，若上市公司及标的公司的经营业绩同比均未出现重大波动，且无重大的非经常性损益，则预计本次重组不存在摊薄即期回报的情况。

公司第八届董事会第二十四次会议对摊薄即期回报及填补措施等情况进行了审议，

并通过了《关于本次重组摊薄上市公司即期回报情况及填补措施的议案》。同时，上市公司提醒投资者填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

（九）其他保护投资者权益的措施

上市公司及交易对方保证为本次交易所提供信息的真实性、准确性和完整性，并保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，同时承诺向参与本次重组的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本次交易完成后，上市公司将根据公司业务及组织架构，进一步完善股东大会、董事会、监事会制度，形成权责分明、有效制衡、科学决策、风险防范、协调运作的公司治理结构。本次交易完成后，公司将继续保持上市公司的独立性，规范关联交易，避免同业竞争，遵守中国证监会有关规定，规范上市公司运作。

十二、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请华泰联合证券有限责任公司担任本次交易的独立财务顾问，华泰联合证券有限责任公司经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。

重大风险提示

本公司在此向投资者特别提示如下风险：

一、本次交易相关风险

（一）交易终止风险

上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少和避免内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易的内幕信息进行内幕交易的可能，本次交易存在因上市公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消的风险。

在交易推进过程中，市场环境可能会发生变化，从而影响本次交易的条件，交易各方可能需根据市场环境变化完善交易方案，如交易各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的可能。

（二）配套融资未能实施或融资金额低于预期的风险

为提高本次重组的绩效，上市公司拟向半丁资产管理发行股份募集配套资金，本次募集配套资金总额不超过 50,950.00 万元，所募集资金将用于本次交易现金对价的支付、本次交易相关费用的支付和标的公司募投项目。

如果上市公司股价出现较大幅度波动，或市场环境变化等将可能导致本次募集配套资金金额不足或募集失败。如出现募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的情形，上市公司将通过自有资金或者银行贷款等自筹方式满足该部分资金需求，进而可能在短期内影响上市公司的经营业绩，影响上市公司现金流及资产负债率水平。

本次交易募投项目中，本次交易的现金对价及中介费用合计为 21,688.76 万元，为刚性支出募投项目，假定 21,688.76 万元使用银行借款支付，按照一至三年以上的贷款基准利率 4.75% 计算（上市公司可以合理安排不同银行借款的期限，因此，此处按照一至三年以上的贷款基准利率计算，具体以上市公司实际银行借款期限及贷款利率为准），上述银行借款减少上市公司净利润约 772.66 万元；假定本次募投项目 50,950.00 万元全

部使用银行借款支付，按照一至三年的贷款基准利率 4.75% 计算，上述银行借款减少上市公司净利润约 1,815.09 万元。如果上市公司募集配套资金未能实施或融资金额低于预期，使用债权融资将对上市公司盈利能力带来一定影响，提请投资者注意相关风险。

（三）募投项目效益未达预期的风险

本次交易拟募集配套资金不超过 50,950.00 万元，支付本次交易的现金对价、中介机构费用后，拟将不超过 29,261.24 万元募集资金用于北方园林中标的昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目。

虽然本次募集资金投资项目经过了可行性研究论证，预期能够产生较好的经济效益，但不排除项目实施过程中，政策、市场环境、技术、管理等方面出现较大变化或其他非合理预期情况出现，导致项目不能如期完成或顺利实施、项目投资收益不能如期实现，进而导致北方园林的盈利能力下降，因此本次募投项目存在实施进度、效益未达到预期的风险。

（四）涉足新业务及收购整合风险

本次交易前，上市公司以“生态环境产业+互联网”为公司的业务战略定位，主要通过下属各子公司开展清洁能源综合服务业务、农业高效节水灌溉业务、智慧生态云服务业务，以成为中国领先的生态环境领域的绿色智慧整体解决方案供应商和运营服务商。本次交易完成后，上市公司通过收购北方园林将主营业务扩展至园林绿化及生态修复领域。本次交易完成后，如何在企业文化、人员、管理和运营等各方面进行整合，发挥各项业务优势，维持标的公司管理层稳定，促进收购后业务稳步、快速发展，使本次交易能够为上市公司带来持续稳定的收益，将成为上市公司及管理层需要解决的重要问题。

本次交易完成后，标的公司将以独立法人主体的形式存在，成为上市公司子公司。上市公司拟继续保持标的公司的独立运营地位，仅对其经营中的重大事项实施管控，从而在控制风险的同时充分发挥标的公司的经营活力，并且拟通过稳定标的公司管理团队、积极学习行业相关知识提升管理水平等措施保证本次交易完成后上市公司与标的公司的整合。但仍有可能因整合措施落实不到位而导致上市公司整合效果未达预期，存在整合不利导致经营业绩无法达到预期效果的风险。此外，虽然本次交易能够丰富上市公司的产品业务线，实现利润来源的多元化。但是，上市公司进入新的业务领域，也面临多

元化经营的风险。

（五）标的资产的估值风险

本次交易的标的资产为北方园林 90.11% 股权。北方园林 100% 股权的评估值为 80,039.95 万元，较合并报表的净资产账面值 40,754.82 万元增值率为 96.39%，增值原因详见本报告书“第五节 交易标的的评估或估值”。

本公司特别提醒投资者，虽然评估机构在评估过程中严格遵守评估的相关规定，并履行了勤勉、尽职的义务，但由于评估结论所依据的收益法评估结论基于一系列假设并基于对未来的预测，如果资产评估中所依据的假设条件并未如期发生，或标的公司在经营过程中遭遇意外因素冲击，标的资产实际盈利能力及估值可能出现较大变化，提请投资者注意本次交易标的资产评估值较净资产账面价值增值较大的风险。

（六）本次交易形成的商誉减值风险

上市公司本次收购北方园林 90.11% 股权属于非同一控制下的企业合并。根据企业会计准则，非同一控制下的企业合并中，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的差额，应当确认为商誉，该等商誉需要在未来每个会计年度末进行减值测试。

未来包括但不限于宏观经济形势及市场行情的变化、客户需求的变化、行业竞争的加剧、关键技术的更替及国家法律法规及产业政策的变化等均可能导致标的公司经营情况未达预期，上市公司本次交易形成的商誉存在减值的风险，从而对上市公司经营业绩造成不利影响，提请投资者注意。

（七）标的公司业绩承诺无法实现的风险

交易对方已就标的资产作出业绩承诺，具体见本报告书“第七节/二、盈利预测补偿协议”。

交易对方及标的公司管理层将勤勉经营，尽最大努力确保上述盈利承诺实现。但是，业绩承诺期内经济环境和产业政策及意外事件等诸多因素的变化可能给标的公司的经营管理造成不利影响。同时，标的公司能否适应未来园林绿化行业的行业格局、市场竞

争、技术革新、以及工程项目订单的获取等存在不确定性。如果标的公司经营情况未达预期，可能导致业绩承诺无法实现。尽管《盈利预测补偿协议》约定的业绩补偿方案可在较大程度上保障上市公司及广大股东的利益，降低收购风险，但如果未来北方园林在被上市公司收购后出现经营未达预期的情况，则将影响上市公司的整体经营业绩和盈利水平，提请投资者关注标的资产承诺业绩无法实现的风险。

（八）业绩补偿的可实现风险

为保证盈利预测的可实现性，补偿义务人作出承诺，若北方园林在盈利承诺期内未能实现承诺净利润和/或者未能实现承诺现金流，则其将向上市公司进行补偿。根据上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，补偿义务人应优先以通过本次交易而取得的上市公司股份对上市公司进行补偿，股份补偿方式不足以补偿的部分由补偿义务人以现金进行补偿。

由于本次交易采用发行股份及支付现金相结合的方式，因此存在标的公司后续年度的实际净利润远低于预测净利润，触发补偿义务时，补偿义务人未解锁股份不足以对上市公司进行补偿，补偿义务人届时能否有足额现金或通过其他渠道获得现金用来履行补偿承诺具有不确定性。因此，本次交易存在触发补偿义务时补偿义务人无足够支付能力的风险。若补偿义务人未根据《盈利预测补偿协议》的约定对上市公司进行补偿，上市公司将根据《盈利预测补偿协议》的违约责任条款向补偿义务人进行追偿。

（九）标的资产的交割风险

本次交易的标的资产为北方园林 90.11% 股权。北方园林于 2010 年 12 月由有限责任公司整体变更为股份有限公司，并于 2014 年 12 月在全国股转系统挂牌。根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的相关规定，北方园林的股份可以依法转让，但存在限制条件。上市公司与交易对方约定，在本次交易获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过之日起 25 个工作日内，北方园林股东应通过行使股东权利等一切有效的措施促使北方园林尽快取得股转公司出具的关于同意北方园林股票终止挂牌的函。在北方园林股票从全国股转系统终止挂牌后，北方园林股东应立即将北方园林的公司形式由股份有限公司变更为有限责任公司。

北方园林已于 2017 年 7 月 13 日取得股转公司出具的《关于同意天津市北方创业园

林股份有限公司终止股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2017]3938号），同意北方园林股票自2017年7月14日起在全国股转系统终止挂牌。

由于北方园林的公司性质由股份有限公司变更为有限责任公司尚需获得工商行政管理部门等相关部门批准，上述事项的完成时间具有不确定性，可能影响本次交易的进程，并导致本次交易标的资产无法顺利交割，提请广大投资者注意上述风险。

二、标的公司经营风险

（一）行业竞争加剧风险

我国园林绿化行业进入门槛相对较低，行业标准体系不够健全，存在大量的中小型园林企业，行业集中度较低，区域性经营特征明显，市场竞争激烈。另外，行业中的龙头企业通过上市拥有强大的资金实力，进一步提高了全产业链综合业务能力，实现了业绩和价值双提升的正循环，逐步打破区域限制，开始了全国化发展战略布局，形成了跨区经营的新竞争势态，推动行业竞争加速。

北方园林是集苗木种植及养护、园林景观设计及园林工程施工为一体的综合性园林企业，具有城市园林绿化企业一级资质和风景园林工程设计甲级资质。北方园林科技研发能力突出，技术领先地位显著，同时具备跨区域经营能力，多年来在业务发展过程中逐步建立了良好的企业品牌形象，并得到业内客户的高度认同，获得社会各界授予的各种荣誉和奖项达数十项。尽管如此，面对日趋激烈的市场竞争环境，如果北方园林不能顺应市场变化，长期保持竞争优势，则有可能在未来的竞争中处于不利地位，进而影响北方园林的盈利能力。

（二）经营性现金流为负的风险

随着北方园林经营规模的迅速扩张，存货逐年增加，对营运资金投入金额也逐年增加。2014年、2015年及2016年，北方园林的经营性现金流量净额分别为-45.24万元、-800.45万元和-24,188.93万元，报告期内标的公司经营性现金流为负与园林绿化行业的特点有关。由于园林行业的资金驱动型特征及行业结算模式的特点，园林施工企业通常需要垫付大量资金，包含投标保证金、履约保证金、原材料采购款、前期施工投入资金等，待项目实施后，客户才根据一定周期内确认的工程量向施工企业支付工程进度款，

市政项目结算周期较长导致回款速度较慢；而对于 BT 项目，园林绿化施工企业通常在项目完工后才能收到工程款。报告期内，随着北方园林工程施工项目的增多以及单个项目规模的扩大，前期垫付的资金量随之增长。未来若北方园林的资金实力无法满足业务扩张的需要，其经营业绩将受到一定影响。

（三）应收账款回收风险

报告期内北方园林应收账款余额较大，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的应收账款余额分别为 35,749.72 万元、30,740.21 万元、39,287.58 万元，占资产总额的比例分别为 27.81%、22.00% 及 28.11%，占比较高。北方园林期末应收账款主要是园林工程项目中已结算但尚未实际收到的工程款，市政园林工程项目实施周期较长、实行分期结算方式，且政府客户付款审批流程较长，工程进度款结算与实际付款存在时间差，导致北方园报告期各期末应收账款金额较大。北方园林已经按照账龄分析法对应收账款计提了相应的坏账准备，对单项金额重大的应收账款进行了单项测试，未发生减值，而且北方园林大多数应收账款账龄为三年以内。由于北方园林客户主要为地方政府，资信情况良好，回款风险较低。但应收账款回收率不可避免地受到地方政府财政预算、资金状况以及地方政府办公效率的影响，仍存在随着业务规模的扩大和应收账款余额的增加，出现未来不能及时收回或无法收回的风险。

虽然北方园林的主要客户回款信用良好，具有较强的支付能力，产生坏账的可能性较小，但若主要客户的信用状况发生不利变化或北方园林不能对应收账款进行有效管理，则可能导致应收账款不能及时收回或无法收回，将会对北方园林经营业绩及现金流产生不利影响：（1）根据北方园林应收账款坏账计提政策，北方园林对一年内的应收账款计提坏账准备比例为 5%，一年至两年为 10%，两年至三年为 20%，三年至四年为 30%，四年至五年为 50%，五年以上为 100%。应收账款回款不及时或无法收回将导致账龄延长，坏账计提准备比例提高，从而影响北方园林经营成果。（2）应收账款回款不及时会对北方园林营运资金造成一定程度的占用，对北方园林现金流量形成压力，可能会削弱北方园林项目承揽和运营的能力。

（四）存货余额较大及跌价损失风险

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，北方园林的存货余额分别为 41,171.97 万元、

52,979.82 万元和 75,688.42 万元，占报告期各期末总资产的比例分别为 32.03%、37.91% 和 54.16%。北方园林的存货余额较大，主要构成是工程施工余额，工程施工余额主要是指累计已发生的建造合同成本和累计已确认的合同毛利大于已办理结算价款的差额。各报告期末，标的公司已完工未结算资产占存货比例分别为 81.37%、86.20% 和 92.48%。

由于北方园林承建工程施工项目的不断增加和工程施工业务规模的不断扩大，使得累计已发生的建造合同成本和累计已确认的合同毛利大于已办理结算价款的差额不断扩大，导致工程施工余额增加。标的公司存货余额较大、增长较快符合园林绿化工程企业特点以及其自身业务发展的趋势，但是存货余额较大不仅影响标的公司资产质量、资产周转能力，大量已完工未结算款的回收也对标的公司的管控能力提出更高要求。

北方园林已对各期末存货进行了减值测试，未发现建造合同的预计总成本超过合同总收入而需个别计提跌价准备的情形，对以上测试未减值但超过 2 年未结算的项目，北方园林按照库龄计提存货跌价准备。但是，如果由于客户财务状况恶化或无法按期结算，可能导致存货中的工程施工余额出现跌价损失的风险，从而对北方园林的经营业绩和财务状况产生不利影响。

（五）专业人才流失风险

园林绿化设计和施工领域的专业性和技术性较强，高水平的专业技术人员和管理人员是园林绿化公司的核心竞争力之一。北方园林经过十余年的发展，形成了一支理论能力强、实践技术硬、综合素质高的苗木种植、园林景观设计、园林工程施工和绿化养护专业化队伍，成为企业保持和提升市场竞争力的关键因素。同时，北方园林拥有一支稳定、凝聚力强的高素质管理团队，能够基于自身的实际情况、行业发展趋势和市场需求及时、高效地制定公司的发展战略并予以实施。

核心人员的稳定对北方园林的稳定经营和持续发展具有重要影响。虽然上市公司与交易对方签署的交易协议约定核心团队人员应在北方园林任职不少于三年，但从长期来看，如果未能建立长效的激励机制，导致核心人员流失，或无法吸引新人才加入，将影响北方园林的业务发展和竞争能力。提请投资者注意未来人员流失影响北方园林发展的风险。

（六）原材料及劳务成本上升风险

园林绿化施工项目的主要成本包括苗木、园建材料以及人工劳务成本等。报告期内，上述原材料及劳务采购金额占北方园林采购总金额的比重分别为 82.60%、83.14% 和 83.79%，占比较高。北方园林通常根据项目的实际情况进行采购，并制定预算成本，但由于项目周期较长，如果在项目合同期内，苗木、园建材料价格和人工成本的上涨幅度较大，将导致项目成本增加，从而将对北方园林的盈利能力产生不利影响。

（七）税收优惠政策变化风险

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十三条的规定，经国家相关部门认定的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。北方园林目前持有天津市科委、天津市财政局、天津市国家税务局和天津市地方税务局于 2015 年 12 月 8 日核发的编号为 GR201512000310 的《高新技术企业证书》，有效期为三年，北方园林自 2015 年至 2017 年享受 15% 的企业所得税优惠税率；北方园林全资子公司北方设计院目前持有天津市科委、天津市财政局、天津市国家税务局和天津市地方税务局于 2014 年 7 月 23 日核发的编号为 GF201412000044 的《高新技术企业证书》，有效期为三年，北方设计院自 2014 年至 2016 年享受 15% 的企业所得税优惠税率；北方园林控股孙公司绿动植物目前持有天津市科委、天津市财政局、天津市国家税务局和天津市地方税务局于 2016 年 12 月 9 日核发的编号为 GR201612001399 的《高新技术企业证书》，有效期为三年，绿动植物自 2016 年至 2018 年享受 15% 的企业所得税优惠税率。

此外，北方园林控股子公司花苗木公司从事林木的培育和种植的所得享受免征企业所得税的税收优惠政策，北方园林及其下属公司销售的部分自产农产品享受免征增值税的税收优惠政策。具体情况详见本报告书“第四节/九/（二）享受的税收优惠政策”。

如果国家对税收政策作出调整、税收优惠政策到期后国家不再实行原有优惠政策，或者由于北方园林及其下属公司自身原因无法满足继续享受优惠政策的相关条件，则将对北方园林的业绩和盈利能力产生不利影响。

（八）资质到期不能延续风险

我国对园林景观设计和绿化施工实行资质准入制度。根据企业的规模、经营业绩、人员构成、经营年限等综合因素，行业主管部门核定企业的资质等级并颁发相应的资质

证书。不同资质等级的企业可承接项目的规模不同，资质等级亦是客户进行招标时选择园林景观设计和施工单位的重要标准。北方园林目前拥有城市园林绿化企业一级资质，北方园林全资子公司灵感园林拥有城市园林绿化企业二级资质，北方园林全资子公司北方设计院拥有风景园林工程设计甲级、城乡规划编制资质乙级等资质。

北方园林城市园林绿化企业一级资质有效期至 2019 年 6 月；灵感园林城市园林绿化企业二级资质有效期至 2019 年 1 月；北方设计院风景园林工程设计甲级有效期至 2019 年 10 月，城乡规划编制资质乙级资质有效期至 2019 年 12 月。由于北方园林及下属子公司承接项目的规模受到相应资质等级的限制，因此如果北方园林及其下属子公司相关业务资质到期不能延续，将对其项目承接能力和经营业绩产生影响。提请投资者注意相关资质到期且不能延续的风险。

（九）苗木种植用地涉及基本农田而可能受到处罚的风险

北方园林苗圃用地涉及基本农田，根据《基本农田保护条例》（1998 年）和《中华人民共和国土地管理法》（2004 年修订）等有关规定，国家实行基本农田保护制度，禁止任何单位和个人占用基本农田发展林果业和挖塘养鱼。截至本报告书签署日，北方园林已确定了整改方案，承诺按整改方案尽快完成该等土地上苗木的搬迁、处置工作。

尽管以上行为不符合相关法律法规的规定，但并未改变使用土地的农用地性质，相关苗木种植行为未对土地耕作层及耕作力造成损坏或永久破坏，并且已经采取整改措施对其进行规范纠正。根据天津市国土房管局静海区国土资源局出具的《证明》，北方园林近三年（2014 年、2015 年和 2016 年）在经营活动中不存在违反国家有关土地管理方面法律、法规、规章及各级政府相关规定的重大违法违规行为，不存在因为违反土地管理相关法规而受到或可能受到行政处罚的情形。但北方园林仍存在因占用基本农田种植苗木而受到有关部门处罚的风险，北方园林实际控制人高学刚及其一致行动人承诺，如北方园林因该行为而受行政主管部门处罚或遭受其他经济损失，其将连带向上市公司、北方园林作出全额补偿。北方园林后续租赁苗圃用地将严格遵守国家相关法律法规的规定。

（十）租赁房产瑕疵风险

截至本报告书签署日，北方园林及其子公司、分公司共有 13 处租赁房产，具体情

况详见本报告书“第四节/七/（一）/2、固定资产情况”。

截至本报告书签署日，北方园林及其下属公司已与上述承租房屋的出租方签订了书面房屋租赁协议，但存在部分租赁房产未取得房屋产权证、房屋租赁合同未及时办理租赁备案登记等瑕疵的情况。虽然自北方园林及其下属公司租赁上述房屋以来，该房屋并没有因为未取得产权证书而影响使用，且没有可预见的拆除、搬迁的风险，预计未来也不会对北方园林造成影响，但是仍然存在因上述房产瑕疵可能对北方园林的日常经营造成不利影响的风险。北方园林承租上述房屋但未办理备案登记手续的情形不符合《商品房屋租赁管理办法》的规定，存在法律瑕疵，但该等法律瑕疵不影响租赁合同的法律效力，北方园林有权根据相关租赁合同使用该等房屋。

针对北方园林存在的房屋租赁瑕疵事项，北方集团、高学刚及其一致行动人已作出承诺：“北方园林及其下属企业瑕疵租赁房产的用途均仅限于行政办公，非重要生产经营场所，对承租方的持续经营无重大影响。如因租赁房产存在的未能取得房屋权属证明或者未办理租赁登记备案等问题导致承租方遭受任何纠纷、权利请求、诉讼或行政处罚、调查及其他行政程序，承诺人承诺就承租方因此遭受的任何经济损失立即进行充分赔偿。对承租方使用该等瑕疵租赁房产而使得承租方的生产经营遭受任何质疑或干扰的，承诺人将应承租方的要求，及时采取一切必要措施并承担全部费用和成本，为承租方提供其他适当的房产继续前述经营活动。”

（十一）偿债风险

截至 2016 年 12 月 31 日，北方园林资产负债率为 68.64%，高于同行业上市公司平均水平；流动比率和速动比率分别为 2.11 和 0.90，与同行业水平相当。截至 2016 年末，北方园林银行借款余额为 36,650.00 万元，共计 5 笔贷款，分别于 2017 年 4 月至 2018 年 2 月到期。截至 2017 年 4 月 30 日，北方园林有 3 笔贷款共计 8,950.00 万元到期，北方园林已按照合同约定还款。尽管北方园林主营业务收入增长迅速，经营状况良好，银行资信状况良好，截至 2017 年 4 月 30 日拥有 33,000.00 万元授信额度，但是如果北方园林未来经营状况出现波动，资金收回出现困难，银行资信状况恶化，则将存在一定的偿债风险。

本次交易完成后，北方园林将成为上市公司的控股子公司，将根据上市公司的融资

安排及北方园林业务经营实际情况制定详细的融资计划，进一步拓宽融资渠道，优化财务结构。

三、其他风险

（一）股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受上市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。

股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，公司提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。公司将以股东利益最大化作为公司最终目标，提高资产利用效率和盈利水平，并将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作，及时履行信息披露义务，以保障广大投资者的利益。

（二）其他风险

公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

目录

公司声明.....	1
交易对方声明.....	2
中介机构承诺.....	3
修订说明.....	4
重大事项提示.....	8
一、本次交易方案概述.....	8
二、本次交易构成关联交易.....	11
三、本次交易构成重大资产重组.....	11
四、本次交易不构成重组上市.....	12
五、标的资产评估及作价情况.....	13
六、本次发行股份价格及限售期.....	13
七、本次交易相关盈利承诺及业绩补偿.....	15
八、本次交易对上市公司的影响.....	16
九、本次交易已履行的及尚未履行的程序.....	25
十、本次交易相关方作出的重要承诺.....	27
十一、本次交易中对中小投资者权益保护的安排.....	38
十二、独立财务顾问的保荐机构资格.....	41
重大风险提示.....	42
一、本次交易相关风险.....	42
二、标的公司经营风险.....	46
三、其他风险.....	52
目录.....	53
释义.....	58
第一节 本次交易概况.....	62
一、本次交易的背景.....	62

二、本次交易的目的	65
三、本次交易的决策过程	67
四、本次交易的具体方案	69
五、本次交易对上市公司的影响	88
六、本次交易构成关联交易	91
七、本次交易构成重大资产重组	91
八、本次交易不构成重组上市	92
第二节 上市公司基本情况	94
一、公司基本情况简介	94
二、历史沿革及股本变动情况	94
三、上市公司最近三年控制权变动情况	101
四、控股股东及实际控制人概况	102
五、主营业务概况	107
六、最近三年主要财务数据及财务指标	108
七、最近三年及一期重大资产重组情况	109
八、上市公司合法经营情况	110
九、上市公司控股股东、实际控制人相关承诺的履行情况及对本次重组的影响	110
第三节 交易对方基本情况	112
一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方情况	112
二、募集配套资金认购方情况	193
三、其他事项说明	201
第四节 北方园林基本情况	211
一、基本信息	211
二、交易标的历史沿革	211
三、股权结构及控制关系情况	239
四、下属公司情况	239
五、最近三年的主要财务数据	263
六、出资及合法存续情况	264
七、主要资产、对外担保及主要负债情况	297
八、主要产品和业务情况	319

九、生产经营资质及认证情况	341
十、最近三年股权转让、增资、改制及评估情况	344
十一、最近三年资产出售情况	349
十二、标的公司报告期的会计政策及相关会计处理	354
十三、对交易标的其他情况的说明	361
第五节 交易标的的评估或估值.....	362
一、北方园林全部股东权益的评估情况	362
二、董事会关于标的资产估值合理性及定价公允性分析	401
三、董事会对本次交易评估事项的意见	438
四、独立董事对本次交易评估事项的意见	439
第六节 发行股份情况.....	440
一、发行股份购买资产	440
二、本次发行前后公司股本结构比较	443
三、本次发行前后公司财务数据比较	444
四、募集配套资金	451
第七节 本次交易相关协议的主要内容.....	495
一、发行股份及支付现金购买资产协议	495
二、盈利预测补偿协议	509
三、股份认购协议	512
四、股份认购协议之补充协议	515
第八节 本次交易的合规性分析.....	517
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定	517
二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条规定	523
三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定	524
四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见和相关监管问答的说明	527
五、不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形.....	531
六、中介机构关于本次交易符合《重组管理办法》规定发表的明确意见	531
第九节 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析	533
一、本次交易完成前上市公司的财务状况和经营成果	533

二、标的资产所处行业特点、经营情况	540
三、标的资产的核心竞争力及行业地位	563
四、标的资产报告期内财务状况、盈利能力分析	571
五、本次交易对上市公司的持续经营能力影响的分析	640
六、本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析	650
七、本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析	665
八、本次交易完成后上市公司公司治理及生产经营的安排及对上市公司控制权稳定的影响	667
第十节 财务会计信息	671
一、标的公司财务会计信息	671
二、上市公司最近两年备考财务报告	675
第十一节 同业竞争与关联交易	681
一、本次交易对上市公司同业竞争的影响	681
二、本次交易对上市公司关联交易的影响	688
第十二节 风险因素分析和风险提示	699
一、本次交易相关风险	699
二、标的公司经营风险	703
三、其他风险	709
第十三节 其他重要事项	710
一、本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形	710
二、本次交易对上市公司负债结构的影响	710
三、上市公司最近十二个月内资产交易与本次交易的关系	711
四、本次交易对上市公司治理机制的影响	713
五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明	716
六、停牌前上市公司股票价格波动情况	721
七、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况	721
八、本次交易对中小投资者权益保护的安排	723
九、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《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	726
十、上市公司控股股东、实际控制人及交易对方不存在泄露本次交易内幕消息及利用本次交易信息进行内幕交易的情形	726

第十四节 独立董事和中介机构对本次交易的结论性意见	727
一、独立董事对本次交易的意见	727
二、独立财务顾问对本次交易的结论性意见	728
三、律师对本次交易的结论性意见	730
第十五节 本次交易的有关中介机构情况	731
一、独立财务顾问	731
二、法律顾问	731
三、审计机构	731
四、资产评估机构	732
第十六节 董事及有关中介机构声明	733
一、董事声明	733
二、独立财务顾问声明	734
三、法律顾问声明	735
四、审计机构声明	736
五、资产评估机构声明	737
第十七节 备查文件	738
一、备查文件目录	738
二、备查文件地点	738

释义

在本报告书中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

一、一般术语		
公司/本公司/上市公司/京蓝科技	指	京蓝科技股份有限公司
杨树蓝天	指	北京杨树蓝天投资中心（有限合伙），上市公司控股股东
融通资本	指	融通资本（固安）投资管理有限公司
杨树时代	指	杨树时代投资（北京）有限公司
杨树成长	指	杨树成长投资（北京）有限公司
杨树创业	指	北京杨树创业投资中心（有限合伙）
杨树嘉业	指	北京杨树嘉业投资中心（有限合伙）
京蓝控股	指	京蓝控股有限公司
京蓝智享	指	张家港保税区京蓝智享资产管理合伙企业（有限合伙）
半丁资产管理	指	半丁（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）
京蓝生态	指	京蓝生态科技有限公司，上市公司全资子公司
京蓝能科	指	京蓝能科技术有限公司，上市公司孙公司
京蓝云智	指	京蓝云智科技有限公司，上市公司全资子公司
沐禾节水	指	京蓝沐禾节水装备有限公司，上市公司全资子公司
标的公司/北方园林	指	天津市北方创业园林股份有限公司
交易标的/标的资产/拟购买资产	指	北方园林 90.11% 股权
北方集团	指	天津北方创业市政工程集团有限公司
高学刚及其一致行动人	指	高学刚、高学强、高作明、高作宾和杨春丽
北方设计院	指	天津市北方园林市政工程设计院有限公司，北方园林全资子公司
灵感园林	指	天津市灵感园林景观工程有限公司，北方园林全资子公司
绿业生态	指	天津市北方绿业生态科技有限公司，北方园林全资子公司
花苗木公司	指	天津北方创业园林花苗木有限公司，北方园林全资子公司

东丽湖投资	指	天津东丽湖生态建设投资有限公司，北方园林控股子公司
济宁兴北园林	指	济宁市兴北园林工程有限公司，北方园林全资子公司
呼图壁工程公司	指	呼图壁北方创业工程建设投资有限公司，北方园林控股子公司
温州北方园林	指	温州北方园林建设有限公司，北方园林控股子公司
绿动植物	指	天津绿动植物营养技术开发有限公司，灵感园林控股子公司
科创环境检测	指	天津市北方科创环境检测有限公司，灵感园林控股子公司
景观水环境	指	天津景观水环境修复技术有限公司，灵感园林控股子公司
北方研究院	指	天津市北方园林生态环境工程研究院，系天津市科学技术委员会主管的市级民办非企业科研单位，由北方园林和北方设计院出资开办
本次发行股份及支付现金购买资产	指	京蓝科技拟向北方集团、高学刚及其一致行动人等 55 名北方园林股东发行股份并支付现金购买其合计持有的北方园林 90.11% 股权
本次配套融资/本次募集配套资金	指	京蓝科技拟向半丁资产管理非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 50,950.00 万元
本次交易	指	上市公司向交易对方发行股份及支付现金购买标的资产，并向认购对象非公开发行股票募集配套资金，募集配套资金总额不超过 50,950.00 万元，并构成关联交易的行为
交易对方	指	本次交易中将其所持有的北方园林股份转让给上市公司的北方园林 55 名股东，其合计持有北方园林 90.11% 股份
补偿义务人	指	北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明和杨春丽
配套融资认购方/认购方	指	半丁资产管理
对价现金	指	上市公司就购买标的资产而应向交易对方支付的现金对价
对价股份	指	上市公司就购买标的资产而应向交易对方非公开发行的 A 股股份对价
《专项审核报告》	指	具有证券期货从业资格的会计师事务所就北方园林盈利承诺期内盈利承诺实现情况或承诺现金流实现情况出具的专项审核报告
《减值测试报告》	指	在盈利承诺期限届满时，上市公司对标的资产进行减值测试（减值额为标的资产作价减去标的资产在 2019 年 12 月 31 日的评估值并扣除盈利承诺期限内目标公司股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响），由具有证券期货从业资格的会计师事务所对减值测试出具的专项审核意见
本报告书/报告书	指	《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》
《发行股份及支付现金购	指	《京蓝科技股份有限公司与天津市北方创业园林股份有限公司股

买资产协议》		东之发行股份及支付现金购买资产协议》
《盈利预测补偿协议》	指	《京蓝科技股份有限公司与天津北方创业市政工程集团有限公司、高学刚、高作宾、高学强、高作明、杨春丽之盈利预测补偿协议》
《股份认购协议》	指	京蓝科技与配套融资认购方签订的《关于非公开发行 A 股股票的股份认购协议》
《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》（2016 年 9 月 8 日修订）
《适用意见第 12 号》	指	《<上市公司重大资产重组管理办法>第十三条、第四十三条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》（中国证券监督管理委员会公告[2016]18 号）
《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》（中国证券监督管理委员会公告[2016]17 号）
《格式准则 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件（2014 年修订）》
《暂行规定》	指	《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》（2016 年 9 月 9 日修订）
《私募基金暂行办法》	指	《私募投资基金监督管理暂行办法》
《私募基金备案办法》	指	《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》
《公司章程》	指	《京蓝科技股份有限公司章程》
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
天津市科委	指	天津市科学技术委员会
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所/交易所	指	深圳证券交易所
评估基准日	指	2016 年 9 月 30 日
交割完成日	指	北方园林 90.11%股权全部过户至上市公司名下之日
元/万元/亿元	指	人民币元/人民币万元/人民币亿元
独立财务顾问/华泰联合	指	华泰联合证券有限责任公司

证券		
律师/金杜律所	指	北京市金杜律师事务所
会计师/信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
评估师/中联评估	指	中联资产评估集团有限公司
最近三年/报告期	指	2014年、2015年和2016年
二、交易对方简称		
固安益昌	指	固安县益昌电子科技有限公司
天津金镓泰	指	天津金镓泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）
正特园林	指	天津正特园林绿化工程有限公司
海纳园林	指	天津海纳创业市政园林工程有限公司
忠明园林	指	天津市汉城忠明园林工程有限公司
宇恒市政	指	天津市宇恒市政工程有限公司
林泉源园林	指	天津市林泉源园林绿化工程有限公司
中惠融通	指	中惠融通金融服务（深圳）有限公司
三、专业术语		
BT	指	Build-Transfer，即建设-移交。项目工程由投资人负责进行投融资，具体落实项目投资、建设、管理。工程项目建成并验收合格后，由政府进行回购
PPP	指	Public-Private-Partnership，即公私合作模式，是公共基础设施中的一种项目融资模式。在该模式下，鼓励私营企业、民营资本与政府进行合作，参与公共基础设施的建设
城市化率、城镇化率	指	城镇人口占总人口的百分比
城市建成区绿化覆盖率	指	城市建成区范围内的绿化覆盖面积占建成区总面积的百分比
乔木	指	树身高大的树木，由根部发生独立的主干，树干和树冠有明显区分
灌木	指	没有明显的主干、呈丛生状态比较矮小的树木

本报告书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本报告书中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 本次交易概况

一、本次交易的背景

（一）上市公司积极促进生态环境产业战略的落地

上市公司完成原有商业地产板块及煤炭/矿业板块的全部资产和负债的出售后，基于行业发展的前景和自身业务转型的需要，将“生态环境产业+互联网”作为公司的业务战略定位，促进区域生态环境领域的新一代信息技术应用、资源节约集中利用，分享区域城镇化、产业转型升级和生态文明建设中的可持续发展成果，成为中国领先的生态环境领域的绿色智慧整体解决方案供应商和运营服务商。

2016年下半年，公司完成对沐禾节水100%股权的收购，以此进入节水行业，实现节能、节水生态环境产业链的初步布局；同时，上市公司也在开展清洁能源、智慧生态等相关业务，逐步完善绿色、智慧的生态环境产业链布局，为今后长期深耕生态环境产业打下坚实的基础。

为了加快践行公司“生态环境产业+互联网”的发展战略，上市公司拟通过收购北方园林进入园林绿化及生态修复行业。作为生态环境产业的重要细分领域，园林绿化行业具有广阔的市场空间和良好的发展前景，收购北方园林是上市公司推进战略转型的重要布局，是上市公司生态环境产业战略落地的重要举措。

（二）国家大力提倡生态文明建设，生态环境建设行业空间巨大

改革开放以来，我国国民经济实现快速发展，同时也造成了较为严重的生态环境问题。2012年11月，中国共产党第十八次全国代表大会提出“把生态文明建设放在突出地位，融入经济建设、政治建设、文化建设、社会建设各方面和全过程，努力建设美丽中国，实现中华民族永续发展”。2015年5月，国务院印发《关于加快推进生态文明建设的意见》，进一步提出“把生态文明建设放在突出的战略位置，融入经济建设、政治建设、文化建设、社会建设各方面和全过程，协同推进新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化和绿色化，以健全生态文明制度体系为重点，优化国土空间开发格局，全面促进资源节约利用，加大自然生态系统和环境保护力度，大力推进绿色发展、循环发展、

低碳发展，弘扬生态文化，倡导绿色生活，加快建设美丽中国。”2015年10月，党的十八届五中全会指出：“十三五”期间，我国将“筑牢生态安全屏障，坚持保护优先、自然恢复为主，实施山水林田湖生态保护和修复工程，开展大规模国土绿化行动”。党和国家的政策凸显我国生态环境建设的决心，政府的高度重视为生态环境建设行业发展提供了良好的政策环境。

此外，城镇化进程也为园林绿化行业的发展提供持续动力。近年来，随着经济的高速增长，我国城镇化发展迅速。1978年-2015年，我国城镇常住人口从1.7亿人增加到7.7亿人，城镇化率从17.9%提升到56.1%，城镇化取得了显著成果，但相对发达国家平均80%的城镇化水平仍然偏低。2014年3月，中共中央、国务院印发《国家新型城镇化规划（2014-2020年）》，提出把生态文明全面融入城镇化进程，这将大大拉动园林绿化和生态修复的市场需求。全国绿化委员会办公室的统计数据显示，2015年我国城市人均公园绿地面积为13.16平方米。国家林业局发布的《推进生态文明建设规划纲要（2013-2020年）》提出，力争到2020年城市建成区绿化覆盖率最低达到39.5%，人均公园绿地面积达到15平方米。此标准仍远远低于欧美国家的人均绿地面积。可见，我国园林绿化与生态环境建设潜力巨大，为企业拓展市场提供了广阔的空间。

近年来，生态环境建设已经从传统的道路景观绿化、市政公园、城市广场、公共绿地、厂住区绿化逐步延伸到了森林公园、流域治理、生态湿地修复、矿山环境治理等领域。传统市场容量的扩大和市场边界的拓展为我国生态环境建设企业提供了巨大的发展机遇。

（三）标的公司具有突出的市场地位和竞争优势

北方园林是城市园林绿化一级企业，并拥有风景园林工程设计专项甲级资质，为各类市政公共园林工程、地产景观园林工程、休闲度假园林工程及生态湿地工程等项目提供园林景观设计、工程施工及苗木养护管理，拥有集“技术研发—苗木种植—景观规划设计—园林工程施工—园林绿化养护”为一体的完整产业链。北方园林业务资质齐备、项目经验丰富、技术团队专业能力突出，是一家综合实力较强的园林企业。

依托于院士专家工作站、优质苗木工程中心、生态环境工程研究院及企业技术中心，北方园林已经形成了强大的技术研发实力，拥有滨海吹填土原位改良利用技术、农业废

弃物资源化利用技术、城市污泥资源化利用技术、大树移栽技术及水生态修复技术等核心技术。北方园林致力于生态环境建设与保护事业，在巩固传统园林绿化业务优势的同时，加强在水生态环境修复、滨海盐碱土改良、土壤重金属污染修复等领域的技术储备。经过多年的积累，北方园林业务范围已涉及东北、华北、华东、西北等区域，成长为具备跨区域经营能力的园林绿化企业，在园林绿化行业形成了一定的品牌优势，具备了大中型高端项目的承揽和施工能力。

北方园林近几年来专注于生态环境建设的技术研究开发并在其所承接的项目中推广应用，在园林绿化及生态修复方面拥有自己的核心技术和成功项目经验。随着国内生态治理市场的进一步扩张以及 PPP 模式的推广，北方园林把握市场机遇，利用园林绿化与生态治理业务的关联性以及自身掌握的生态修复技术，项目承接从传统的园林绿化项目扩展至河道综合治理、生态环境修复等，逐渐实现业务结构的升级。

（四）国家鼓励上市公司通过并购重组实现资源优化配置，为公司拓展业务领域、提升盈利能力创造了良好机遇

并购重组是企业之间通过资源整合激发战略协同效应的重要手段。上市公司实施并购重组，能够将优质资源和业务嫁接到资本市场，以资本力量推动上市公司和被并购企业融合发展、做强做大，为股东创造更大的价值。

我国现阶段的宏观环境有利于上市公司实施并购重组。一方面，我国宏观经济处于转型调整期，企业间的兼并重组是实现经济结构调整、产业整合的高效手段；另一方面，实体企业融资成本偏高，优质的中小企业需要通过融入资本市场来解决融资难、融资成本高的问题。因此，上市公司凭借自身优势进行产业并购，能够实现金融资本和产业资本双赢的局面。

同时，国务院、中国证监会及证券交易所出台一系列政策和规章，大力支持上市公司开展并购重组，促进国民经济发展。2010年8月，国务院发布《关于促进企业兼并重组的意见》（国发[2010]27号），支持企业利用资本市场开展兼并重组，促进行业整合和产业升级；鼓励上市公司以股权、现金及其他金融创新方式作为兼并重组的支付手段，拓宽兼并重组融资渠道，提高资本市场兼并重组效率。2014年3月，国务院发布《国务院关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》（国发[2014]14号），鼓励企业发挥资

本市场作用进行兼并重组，进一步丰富上市公司实施并购重组的方式；对上市公司发行股份实施兼并事项，不设发行数量下限，兼并非关联企业不再强制要求作出业绩承诺；改革上市公司兼并重组的股份定价机制，增加定价弹性等。

近年来，我国资本市场并购重组非常活跃，大量上市公司通过并购重组，特别是市场化的并购重组进行产业整合，实现了跨越式的发展。在此背景下，京蓝科技围绕“生态环境产业+互联网”的发展战略，通过并购生态环境建设领域的优质企业，以培育新的盈利增长点，实现外延式扩张，完善生态环境产业的业务布局，促进上市公司业绩持续增长。

二、本次交易的目的

（一）完善公司业务布局，进入新的生态环保细分领域

我国政府对生态文明建设的高度重视以及我国城镇化进程的不断推进都为生态环境建设行业提供了历史性的发展机遇。作为生态环境产业的重要细分领域，园林绿化行业具有广阔的市场空间和良好的发展前景。上市公司拟通过本次交易进入园林绿化行业，进一步拓宽生态环境产业版图。

本次交易完成后，北方园林的园林绿化业务将对上市公司的主营业务形成良性补充，上市公司的生态环境主业结构更加完整，业务规模将得以迅速发展壮大。本次交易将优化上市公司的收入结构，开拓新的业务增长点，增强公司整体抗风险能力；同时，本次交易完成后，北方园林将成为上市公司子公司，可以利用上市公司平台，积极扩大品牌宣传、开拓全国市场，缓解资金瓶颈对企业发展的制约，抓住生态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。

（二）发挥协同效应，做大做强生态环境治理主业

上市公司完成收购沐禾节水 100% 股权后，成为国内领先的微灌和灌溉智能化方案的提供商。上市公司与北方园林从事的业务处于生态环境产业的不同细分领域。北方园林从事的市政园林绿化业务与上市公司及其下属公司从事的清洁能源、节水灌溉等业务存在共同的客户群体基础，北方园林的客户类型主要以政府或政府控制的平台为主，上市公司通过本次交易将整合双方的客户资源，共同开发客户，在市场开拓、客户资源共

享等方面充分发挥协同效应，形成集团作战，争取更为广阔、优质的市场资源，有效提升上市公司综合竞争力。

上市公司及其下属公司在生态环境产业方面已经开展或即将开展包括土壤及环境修复、资源综合利用在内的业务，北方园林在盐碱土改良、水生态修复、污泥处理及综合利用等方面拥有核心技术以及成功的项目经验，并拥有自己的院士专家工作站、生态环境工程研究院及企业技术中心，技术研发能力突出。本次交易完成后，上市公司及北方园林可以共享研发成果，将双方的优势技术应用到更广泛的领域，进一步提升技术实力。同时，园林绿化行业属于资金驱动型行业，北方园林纳入上市公司平台之后，融资能力的增强将为其开拓大型园林绿化工程项目、扩大业务规模提供有力支持。

综上所述，本次交易有利于做大做强上市公司生态环境治理主业，提升上市公司在生态环境保护领域的行业地位，进一步提高整体竞争力。

（三）收购优质资产，提升盈利能力

本次交易完成后，上市公司在发展清洁能源服务、节水业务的同时，将在原有业务基础上进一步拓展园林绿化、生态修复工程业务等领域，围绕水资源节约和水生态治理市场提供全方位的产品和服务，形成多轮驱动、布局完整的发展格局，能够有效规避依赖单一业务的经营风险，保障公司整体业绩的持续增长。

北方园林业务涵盖园林绿化及生态修复技术研发、园林景观设计、工程施工、养护管理、苗木培育及销售等环节的一体化产业链，并具备以 PPP 模式承接大型生态园林类项目的能力和成功经验，拥有突出的竞争优势和较强的盈利能力。根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20001 号和 XYZH/2017TJA20064 号《审计报告》，北方园林 2014 年、2015 年和 2016 年分别实现营业收入 40,289.83 万元、47,576.81 万元和 67,214.09 万元，同期归属于母公司的净利润分别为 441.09 万元、3,832.42 万元和 7,658.74 万元。根据补偿义务人的承诺，北方园林 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度累计实现净利润（合并财务报表中扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润）不低于 42,258.97 万元。

本次交易完成后，北方园林将成为上市公司的控股子公司，纳入公司合并报表范围，公司资产规模、收入利润规模都将得到提升。本次交易将为上市公司培育新的业绩增长点，进一步增强公司未来整体盈利能力，进而提升上市公司价值，更好地回报股东。

三、本次交易的决策过程

（一）本次交易已履行的程序

1、交易对方已履行的批准程序

（1）2017年2月24日，北方集团作出股东会决议，同意将其持有的标的公司32,048,000股股份以25,409.71万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为25,409.71万元，对价现金金额为0万元。

（2）2017年2月24日，固安益昌的股东朗盈汽车作出股东决定，同意固安益昌将其持有的标的公司7,200,000股股份以5,708.62万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为5,708.62万元，对价现金金额为0万元。

（3）2017年2月24日，天津金镒泰的执行事务合伙人天津金海胜创业投资管理有限公司作出决议，同意天津金镒泰将其持有的标的公司4,800,000股股份以3,805.75万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为0万元，对价现金金额为3,805.75万元。

（4）2017年2月24日，正特园林股东会作出决议，同意正特园林将其持有的标的公司500,000股股份以396.43万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为0万元，对价现金金额为396.43万元。

（5）2017年2月24日，海纳园林股东会作出决议，同意海纳园林将其持有的标的公司500,000股股份以396.43万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为0万元，对价现金金额为396.43万元。

（6）2017年2月24日，忠明园林股东会作出决议，同意忠明园林将其持有的标的公司500,000股股份以396.43万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为0万元，对价现金金额为

396.43 万元。

（7）2017 年 2 月 24 日，宇恒市政的股东张守刚作出股东决定，同意宇恒市政其持有的标的公司 500,000 股股份以 396.43 万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为 0 万元，对价现金金额为 396.43 万元。

（8）2017 年 2 月 24 日，林泉源园林的股东高俊仁作出股东决定，同意林泉源园林将其持有的标的公司 415,000 股股份以 329.04 万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为 0 万元，对价现金金额为 329.04 万元。

（9）2017 年 2 月 24 日，中惠融通的股东中惠融通金融服务（深圳）有限公司作出股东决定，同意中惠融通将其持有的标的公司 24,000 股股份以 19.03 万元的总交易对价转让给京蓝科技，同意京蓝科技以发行股份及支付现金的方式支付上述对价，其中对价股份金额为 0 万元，对价现金金额为 19.03 万元。

（10）2017 年 2 月 24 日，半丁资产管理合伙人大会作出决议，同意半丁资产管理以 52,933.00 万元现金认购京蓝科技募集配套资金发行的股份，本次发行的股份数量以中国证监会核准的发行规模为准。

（11）2017 年 5 月 11 日，半丁资产管理合伙人大会作出决议，同意半丁资产管理认购京蓝科技募集配套资金非公开发行股份的认购金额由“不超过 52,933.00 万元人民币现金”调整为“不超过 50,950.00 万元人民币现金”。

2、北方园林已履行的批准程序

2017 年 2 月 24 日，北方园林召开第二届董事会第十八次会议，审议通过了同意京蓝科技发行股份及支付现金购买北方园林 90.11% 股份的相关议案和关于北方园林拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌并变更公司形式的议案。

2017 年 3 月 14 日，北方园林召开 2017 年第一次临时股东大会，审议通过了关于京蓝科技发行股份及支付现金购买北方园林 90.11% 股份的相关议案和关于北方园林拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌并变更公司形式的议案。

2017年7月13日，北方园林取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的《关于同意天津市北方创业园林股份有限公司终止股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2017]3938号），同意北方园林股票自2017年7月14日起在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

3、上市公司已履行的批准程序

2017年2月24日，上市公司召开第八届董事会第二十四次会议，审议通过了本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易草案的相关议案。

2017年3月17日，上市公司召开2017年第二次临时股东大会，审议通过了本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易草案的相关议案。

2017年5月11日，上市公司召开第八届董事会第三十二次会议，审议通过了《关于调整募集配套资金金额的议案》，对本次交易方案中的拟募集配套资金金额进行了调整，原方案中募集配套资金总额不超过52,933.00万元，现调整为募集配套资金总额不超过50,950.00万元。

2017年7月24日，上市公司取得中国证监会证监许可[2017]1172号《关于核准京蓝科技股份有限公司向天津北方创业市政工程集团有限公司等发行股份购买资产并配套募集资金的批复》，核准公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事宜。

（二）本次交易尚未履行的程序

本次交易已经取得中国证监会的核准，且全国股转系统已经同意北方园林终止挂牌的申请，公司将按照法律、法规的要求办理交易的相关手续。

四、本次交易的具体方案

本次交易中，上市公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买北方集团、高学刚及其一致行动人等55名北方园林股东合计持有的北方园林90.11%股权。

同时，上市公司拟向半丁资产管理非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过50,950.00万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的100%；募集配套资金发行股票数量不超过本次发行前上市公司总股本651,189,032股

的 20%，即 130,237,806 股。具体如下：

（一）发行股份及支付现金购买资产

京蓝科技拟向北方集团、高学刚及其一致行动人等 55 名北方园林股东发行股份并支付现金购买其合计持有的北方园林 90.11% 股权，北方园林 90.11% 股权交易作价为 72,087.85 万元。具体支付方式如下：

序号	交易对方	持有北方园林的股权比例	交易对价 (万元)	支付方式		
				现金对价 (万元)	股份对价 (万元)	股份数量 (股)
1	北方集团	31.7621%	25,409.71	-	25,409.71	18,835,961
2	高学刚	10.0139%	8,011.10	-	8,011.10	5,938,547
3	高学强	6.9574%	5,565.91	2,782.95	2,782.95	2,062,975
4	高作明	6.9574%	5,565.91	2,782.95	2,782.95	2,062,975
5	杨春丽	6.9574%	5,565.91	2,782.95	2,782.95	2,062,975
6	高作宾	6.2557%	5,004.56	2,502.28	2,502.28	1,854,914
7	周海峰	0.3568%	285.43	142.72	142.72	105,793
8	曹伟清	0.3568%	285.43	142.72	142.72	105,793
9	崔长江	0.3568%	285.43	-	285.43	211,587
10	张培智	0.3568%	285.43	285.43	-	-
11	王勇	0.3568%	285.43	142.72	142.72	105,793
12	刘海源	0.3520%	281.63	84.49	197.14	146,136
13	胡浩	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
14	程娜	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
15	刘殿良	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
16	狄俊雅	0.2498%	199.80	59.94	139.86	103,677
17	尚树峰	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
18	赵立伟	0.2498%	199.80	59.94	139.86	103,677
19	张小力	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
20	储继民	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055

序号	交易对方	持有北方园林的股权比例	交易对价 (万元)	支付方式		
				现金对价 (万元)	股份对价 (万元)	股份数量 (股)
21	郑彬	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
22	吴全江	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
23	张颖	0.2498%	199.80	99.90	99.90	74,055
24	王军	0.1901%	152.07	76.04	76.04	56,364
25	李超	0.1784%	142.72	71.36	71.36	52,896
26	刘超	0.1427%	114.17	57.09	57.09	42,317
27	刘辉	0.1427%	114.17	-	114.17	84,634
28	谭兆军	0.1427%	114.17	-	114.17	84,634
29	冯琨	0.1427%	114.17	-	114.17	84,634
30	代猛	0.1427%	114.17	57.09	57.09	42,317
31	孙冀鲁	0.1403%	112.27	33.68	78.59	58,257
32	付海燕	0.0595%	47.57	23.79	23.79	17,632
33	固安益昌	7.1358%	5,708.62	-	5,708.62	4,231,743
34	天津金镒泰	4.7572%	3,805.75	3,805.75	-	-
35	正特园林	0.4955%	396.43	396.43	-	-
36	海纳园林	0.4955%	396.43	396.43	-	-
37	忠明园林	0.4955%	396.43	396.43	-	-
38	宇恒市政	0.4955%	396.43	396.43	-	-
39	林泉源园林	0.4113%	329.04	329.04	-	-
40	中惠融通	0.0238%	19.03	19.03	-	-
41	郑福阳	0.3023%	241.82	241.82	-	-
42	关宪	0.1288%	103.07	103.07	-	-
43	何文利	0.0813%	65.01	-	65.01	48,194
44	徐萍	0.0624%	49.95	-	49.95	37,027
45	张龙艳	0.0571%	45.67	45.67	-	-
46	刘震震	0.0392%	31.40	-	31.40	23,274

序号	交易对方	持有北方园林的股权比例	交易对价 (万元)	支付方式		
				现金对价 (万元)	股份对价 (万元)	股份数量 (股)
47	石广永	0.0170%	13.64	13.64	-	-
48	肖贵利	0.0168%	13.48	13.48	-	-
49	蔡益锋	0.0069%	5.55	-	5.55	4,114
50	李健	0.0050%	3.96	3.96	-	-
51	沈皞煜	0.0050%	3.96	3.96	-	-
52	钟琦	0.0048%	3.81	-	3.81	2,821
53	冯明涛	0.0020%	1.59	1.59	-	-
54	林志强	0.0010%	0.79	0.00	0.79	587
55	徐明杰	0.0010%	0.79	0.79	-	-
合计		90.1098%	72,087.85	19,154.76	52,933.09	39,238,743

（二）发行股份募集配套资金

上市公司拟向半丁资产管理非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 50,950.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%；募集配套资金发行股票数量不超过本次发行前上市公司总股本 651,189,032 股的 20%，即 130,237,806 股。

本次发行股份募集配套资金的具体用途如下表所示：

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金拟投资额（万元）
1	支付本次交易的现金对价	19,154.76	19,154.76
2	支付本次交易的中介费用	2,534.00	2,534.00
3	昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目	92,300.00	29,261.24
合计		113,988.76	50,950.00

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

本次交易完成后，京蓝科技持有北方园林 90.11% 股权。

（三）本次交易的定价原则及交易价格

本次交易的标的资产为北方园林 90.11% 的股权。

根据中联评估出具的中联评报字[2017]第 106 号《资产评估报告》，截至评估基准日 2016 年 9 月 30 日，北方园林全部股东权益的评估值为 80,039.95 万元，北方园林合并报表的净资产账面值为 40,754.82 万元，本次评估增值 39,285.13 万元，评估增值率为 96.39%。上述资产的具体评估情况详见本报告书“第五节 交易标的的评估或估值”。

基于上述评估结果，经本公司与交易对方协商，北方园林 90.11% 股权作价为 72,087.85 万元。

（四）未购买标的资产全部股权的原因及其后续安排

1、本次交易未购买北方园林全部股权的原因

（1）未购买北方园林剩余股权的股东持股情况

本次交易中上市公司拟收购北方集团、高学刚及其一致行动人等 55 名股东合计持有的北方园林 90.1098% 股份，未购买的北方园林股份比例为 9.8902%。根据中国证券登记结算有限责任公司提供的股东名册，截至 2017 年 1 月 20 日（本次交易北方园林停牌日前一个交易日），上述未购买股权的股东持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	苏州嘉岳九鼎投资中心（有限合伙）	8,640,000	8.5629%
2	同系（北京）资本管理有限公司-启程未来新三板 1 号私募基金	1,200,000	1.1893%
3	庞艳华	88,000	0.0872%
4	温连娟	12,000	0.0119%
5	黎少英	9,000	0.0089%
6	温心	6,400	0.0063%
7	温渭泉	6,000	0.0059%

8	莫晓贞	4,200	0.0042%
9	莫福聪	3,600	0.0036%
10	祁琼芳	2,800	0.0028%
11	刘云鹏	2,000	0.0020%
12	冯海刚	2,000	0.0020%
13	莫照熙	1,200	0.0012%
14	吴墀衍	1,000	0.0010%
15	陈志丹	1,000	0.0010%
合计		9,979,200	9.8902%

上述未作为本次重组交易对方的北方园林股东中，嘉岳九鼎为北方园林在股转系统挂牌前通过增资方式成为股东的财务投资者，同系（北京）资本管理有限公司（代表同系（北京）资本管理有限公司-启程未来新三板 1 号私募基金）为北方园林在股转系统挂牌后通过定向增发方式成为股东的机构投资者，其余股东为北方园林在股转系统挂牌后通过做市转让方式或协议转让方式购入股票成为股东的个人投资者。

（2）未购买北方园林全部股权的原因

因公司筹划通过发行股份及支付现金购买北方园林股权事宜，公司及北方园林股票于 2016 年 10 月 20 日起暂停转让，停牌后，公司积极联系北方园林的全部投资者，协商收购股权的相关事宜。本次重组方案未能购买北方园林全部股权的原因如下：

①部分投资者表示其持股比例相对较小，且事务繁忙，导致无法在预定时间内配合公司聘请的中介机构完成核查并提供相应资料；

②部分投资者表示其看好北方园林未来的发展，认为未来北方园林的股权价值高于目前收购价格，暂时不考虑向上市公司出售持有的北方园林股权；

③部分投资者预留至中国证券登记结算有限责任公司的联系方式无人接听，导致公司无法与其取得联系。为保障北方园林中小投资者权益，北方园林于 2016 年 12 月 19 日发布《天津市北方创业园林股份有限公司关于重大事项暂停转让进展的公告》，披露了北方园林正在筹划的重大事项系上市公司京蓝科技股份有限公司拟收购其全部或部分股权，但仍有个别投资者未能及时与北方园林取得联系。

2、公司收购标的资产剩余股权的后续计划和安排

截至本报告书签署日，上市公司暂无进一步收购北方园林剩余股权的计划或安排。若后续剩余股权的股东有出售意愿，上市公司将视情况通过协商定价方式进行收购。

3、本次交易未收购的北方园林剩余股权相关事项的说明

（1）本次未收购的 9.89% 股份不存在权属纠纷或转让受限的情形

截至本报告书签署日，北方园林未收到任何针对本次未收购的 9.89% 股份权属问题提出的诉讼、仲裁或者权利请求。通过中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询系统等公开渠道进行查询，亦不存在针对本次未收购的 9.89% 股份的股东所持标的公司股份产生的诉讼或者执行情形。

根据中国证券登记结算有限公司北京分公司出具的北方园林《证券持有人名册》，截至 2017 年 2 月 28 日，本次未收购的 9.89% 股份不存在质押或冻结等转让受限的情形。

（2）未纳入交易对方范畴的北方园林股东未承诺放弃优先购买权不构成本次交易的实质性障碍

本次交易未纳入交易对方范畴的北方园林股东未承诺在北方园林变更为有限责任公司后放弃优先购买权。

根据本次交易的方案，本次交易将分两次进行交割，其中除标的公司董事、监事、高级管理人员之外的交易对方持有的标的资产应当在自标的公司取得股转公司出具的同意标的公司终止挂牌的函之日起 10 个工作日内过户至上市公司名下（第一次交割）；标的公司董事、监事、高级管理人员持有的标的资产将在标的公司由股份有限公司变更为有限责任公司之后进行交割（第二次交割），标的公司的公司形式变更前后的股权结构保持不变。

《公司法》第七十一条规定的优先购买权情形仅适用于有限责任公司，在进行第一次交割时，北方园林的公司形式为股份有限公司，因此未参与本次交易的北方园林股东不当然享有优先购买权；第二次交割时，北方园林的公司形式为有限责任公司，京蓝科技已经成为北方园林的股东，根据《公司法》第七十一条第一款的规定，有限责任公司的股东之间可以相互转让其全部或者部分股权，因此未参与本次交易的北方园林股东在

第二次交割时亦不享有优先购买权。

综上所述，未纳入交易对方范畴的北方园林股东未承诺在北方园林变更为有限责任公司后放弃优先购买权不会构成本次交易的实质性障碍。

（五）关于业绩补偿情况的补充说明

1、仅部分交易对手方承担业绩及现金流补偿义务的原因及合理性

（1）仅部分交易对手方承担业绩及现金流补偿义务的原因

本次交易中，上市公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买北方集团、高学刚及其一致行动人等 55 名北方园林股东合计持有的北方园林 90.11% 股权。交易对方中，北方集团为北方园林的控股股东，高学刚及其一致行动人为北方园林的实际控制人，上述六方承担盈利承诺及业绩补偿义务。其他交易对方未参与业绩补偿的原因如下：

①天津金镒泰、正特园林、海纳园林、忠明园林、宇恒市政和林泉源园林均为北方园林在股转系统挂牌后通过定向增发方式成为股东的机构投资者，其认购北方园林定向发行的股票系看好北方园林未来的发展前景，作为财务投资人，不参与北方园林的实际经营和重大决策，因此未参与本次业绩补偿；

②周海峰、曹伟清等 26 人系北方园林在股转系统挂牌前通过增资方式成为股东的北方园林员工，其中张颖、程娜和李超已经离职。他们中的大多数为中层管理人员和基层骨干，不参与北方园林重大经营决策的制定，且每人的持股比例均不超过 0.5%，持股比例较低，不会对北方园林的生产经营产生重大影响，不是北方园林经营成果的主要负责人，因此未参与本次业绩补偿；

③除上述以外的其他交易对方均系北方园林在股转系统挂牌后通过做市转让方式或协议转让方式购入股票成为股东的财务投资者，其不参与北方园林的实际经营和重大决策，且持股较为分散，因此未参与本次业绩补偿。

综上，经过上市公司与交易对方沟通协商，为确保本次交易能够有效的开展和顺利的实施，最终决定由北方集团、高学刚及其一致行动人作为本次交易的补偿义务人。

（2）仅部分交易对手方承担业绩及现金流补偿义务的合理性

1) 本次业绩补偿安排符合相关法律法规的规定

根据《重组管理办法》第三十五条第三款的规定，上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。

本次交易中，上市公司发行股份及支付现金购买资产的交易对方均非上市公司的控股股东、实际控制人或者其控制的关联方，且本次交易未导致控制权发生变更，因此，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。本次交易中的业绩补偿安排系上市公司与交易对方协商一致的结果，符合《重组管理办法》的相关规定。

2) 本次业绩补偿安排系交易各方协商确定，具有商业合理性

本次交易中，考虑到除北方集团、高学刚及其一致行动人以外的交易对方均为财务投资者或北方园林内部员工，其对北方园林日常经营重大决策的影响较小；同时，所有未参与业绩补偿的交易对方合计持有北方园林的股权比例仅为 21.21%，北方园林实际控制人高学刚及其一致行动人对标的公司拥有绝对控制权，基于促成本次交易的考量，经上市公司与交易对方协商谈判，最终确定由北方集团、高学刚及其一致行动人承担本次交易中标的资产的全部补偿义务，其累计补偿金额不超过标的资产的交易价格。

综上，本次交易的业绩补偿安排符合《重组管理办法》的相关规定，是市场化原则下商业谈判的结果，满足了交易各方诉求，同时也有效保障了上市公司的利益，具有合理性。

2、补偿义务人能够覆盖业绩及现金流补偿义务

(1) 承担业绩及现金流补偿义务的交易对手方的业绩补偿安排

根据上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，京蓝科技与北方集团、高学刚、高作宾、高学强、高作明、杨春丽就北方园林净利润作出承诺的盈利承诺期为 2016 年、2017 年、2018 年、2019 年。

北方集团、高学刚及其一致行动人承诺，北方园林 2016 年度、2017 年度、2018 年

度、2019年度累计实现净利润（合并财务报表中扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润）不低于42,258.97万元。同时，上述补偿义务人承诺北方园林在2017年度、2018年度、2019年度合并财务报表中三年累计经营性现金流量净额不低于17,405.74万元。

若北方园林在盈利承诺期满后6个月内全部收回承诺现金流，视为达到承诺现金流。

如北方园林在盈利承诺期内未能实现承诺净利润和/或者未能实现承诺现金流，则上市公司应在盈利承诺期期末即《专项审核报告》公开披露后10个工作日内，依据协议约定的有关公式计算并确定补偿义务人需补偿的股份数量及现金金额，并向补偿义务人发出书面通知，要求其按照协议有关约定履行补偿义务。

补偿义务人应优先以通过本次交易而取得的上市公司股份对上市公司进行补偿，股份补偿方式不足以补偿的部分由补偿义务人以现金进行补偿。同时，协议约定，标的资产减值补偿与盈利承诺补偿合计不应超过标的资产的交易价格。

（2）承担业绩及现金流补偿义务的交易对手方的股份锁定安排和现金对价支付安排

1) 股份锁定安排

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，本次交易中，北方集团、高学刚及其一致行动人在本次发行中认购取得的对价股份，自新增股份上市日起36个月内不得转让。为增强《盈利预测补偿协议》的操作性和可实现性，作为补偿义务人，北方集团、高学刚及其一致行动人认购的全部对价股份锁定期届满、且北方园林《专项审核报告》及《减值测试报告》披露、且上市公司2019年年度报告公告，同时北方集团、高学刚及其一致行动人在《盈利预测补偿协议》项下的盈利补偿义务履行完毕后，上述各方认购的对价股份方可一次性解禁。如果北方园林未能实现承诺现金流，则补偿义务人所持的上市公司股票的锁定期自动延长至北方园林2020年出具的关于现金流的《专项审核报告》公开披露，且补偿义务人已经按照《盈利预测补偿协议》约定完成其全部股份补偿义务之后方可一次性解禁。

本次交易实施完成后，交易对方由于京蓝科技送红股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述约定。

上述规定为补偿义务人进行股份补偿提供了保证，并保障上市公司全体股东的权益。

2) 现金对价支付安排

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，本次交易项下的现金对价应由京蓝科技于交易对方中取得对价现金的每一方将其各自持有的北方园林股份过户至上市公司名下之日起 15 个工作日内或本次交易涉及的配套募集资金全部到位后 15 个工作日内（两者以较早发生的日期为准）一次性支付。

(3) 承担业绩及现金流补偿义务的交易对手方具有较强的履行承诺能力

1) 承担业绩及现金流补偿义务的交易对手方资信良好，不存在不良记录

根据在最高人民法院全国法院被执行人信息查询网站、中国证监会、上海证券交易所、深交所等监管部门网站的搜索查询结果，北方集团、高学刚及其一致行动人最近五年内不存在受行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、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的情形；且最近五年内没有未按期偿还大额债务、亦没有涉及未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的事项。

北方集团、高学刚及其一致行动人均出具了承诺函，最近五年内，其不存在以下情形：①受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务；②因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；③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；④除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。同时，承诺人不存在尚未了结的或可预见的诉讼、仲裁或行政处罚案件。

因此，本次承担业绩及现金流补偿义务的交易对手方资信良好，不存在不良记录。

2) 除持有北方园林股权外，承担业绩及现金流补偿义务的交易对手方仍持有其他对外股权投资

截至本报告书签署日，除持有北方园林 31.7621%的股权外，北方集团的其他正在经营中的下属企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
1	赤峰市北创基础设施开发建设有	6,000	60%	市政道路、地下管网、桥梁及园林绿化工程项目的建设、设计、养护管理。(依法须

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
	限公司			经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
2	菏泽市北方创业市政建设有限责任公司	18,000	90%	园林绿化工程、市政工程、水利工程的建设与运营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
3	中财基础设施投资（天津）有限公司	100,000	100%	以自有资金向基础设施业、市政工程、地产业、建筑业投资；投资咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
4	天津北创恒盈科技有限公司	1,000	100%	从事农业科技领域内的技术开发、转让、咨询、服务；企业经营策划咨询；房屋、设备、仪器租赁；公用设施养护及管理；物业服务。（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）
5	天津北方创业科技企业孵化器有限公司	300	90%	科技企业孵化器；企业经营策划咨询；自有房屋、设备、仪器租赁；以自有资金对生态建设项目投资；公用设施养护及管理；物业服务。（涉及国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭许可证或批准文件经营）
6	天津东明阁餐饮有限公司	50	80%	中型餐馆（含凉菜，不含裱花蛋糕，不含生食海产品）；餐饮管理；餐饮经营管理；餐饮项目策划及投资；餐饮资源整合管理；餐饮文化交流；会务服务；会议组织及策划。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）
7	天津北方创业小额贷款有限责任公司	10,000	50%	办理各项小额贷款；办理票据贴现；办理贷款转让；办理与小额贷款相关的咨询业务；办理贷款项下的结算业务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）
8	天津市北方创业物业管理有限公司	50	50%	物业管理；家政服务；房地产经纪。（涉及国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭许可证或批准文件经营）

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
9	天津滨海联投控股有限公司	16,000	18%	以自有资金对土地整合、基础设施建设(含环境工程)、生态环保行业、工业基础设施建设进行投资(以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理)。
10	天津华明村镇银行股份有限公司	100,000	5%	吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内结算;办理票据承兑与贴现;从事同业拆借;从事银行卡业务;代理发行、代理兑付、承销政府债券;代理收付款项;经银行业监督管理机构批准的其他业务(以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理)

高学刚及其一致行动人是北方集团和天津北方创业控股集团有限公司(以下简称“北方控股”)的实际控制人,其通过北方控股间接持股的下属企业如下:

序号	公司名称	注册资本(万元)	持股比例	经营范围
1	天津北方创业资产管理有限公司	4,000	100%	资产管理(金融资产除外);企业管理;企业资产重组、并购的咨询服务;财务顾问;国际贸易(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
2	九洲天美环保科技(天津)有限公司	8,000	100%	环保科技领域的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务;污泥治理;固体废弃物污染治理;生活垃圾、工业废弃物、污水、污泥处理设备、建筑垃圾、垃圾环保固形燃料的技术开发;环保信息咨询(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
3	天津市兴北房地产开发有限公司(以下简称“兴北地产”)	3,800	100%	地产开发;商品房销售。(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)
4	天津市盛北置业有限公司	3,000	兴北地产持股 100%	房地产开发;商品房销售。(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)
5	天津市顺北置业有限公司	3,000	兴北地产持股 100%	房地产开发(许可经营项目的经营期限以许可证为准);房屋销售。(涉及国家有专项专营规定的,按规定执行;涉及

序号	公司名称	注册资本(万元)	持股比例	经营范围
				行业许可的，凭许可证或批准文件经营)
6	天津市旺北置业有限公司	3,000	兴北地产持股100%	房地产开发（许可经营项目的经营期限以许可证为准）；房屋销售。（涉及国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭许可证或批准文件经营）
7	每购美（天津）商业管理有限公司	100	兴北地产持股100%	商业设施管理、物业管理、市场营销策划、广告业务；五金交电、日用百货、建材、化妆品、劳保用品、服装批发兼零售。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）

综上，北方集团、高学刚及其一致行动人具有充分的履约能力，能够覆盖业绩及现金流补偿义务。

3、交易对手方针对北方园林现金流情况所作承诺具有可实现性

（1）评估报告中预测未来现金流为负的原因

2014年、2015年和2016年1-9月，北方园林经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	45,261,133.43	38,384,648.45	4,420,891.50
加：资产减值准备	7,176,168.76	9,099,738.60	11,260,767.14
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,844,305.18	3,973,276.37	2,586,605.73
无形资产摊销	10,430.32	5,869.96	15,467.64
长期待摊费用摊销	20,700.00	27,600.00	2,396,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	7,324.30	-	-
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	53,866.19	-	2,393,552.00
财务费用（收益以“-”填列）	18,014,906.14	20,439,592.11	24,340,541.40
递延所得税资产的减少（增加以“-”填	-1,116,210.13	7,405,497.27	-2,990,811.74

列)			
存货的减少（增加以“-”填列）	-178,581,375.79	-126,234,904.58	-116,765,506.67
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	213,676,401.83	-19,721,132.41	9,219,096.02
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-283,589,146.41	58,615,286.63	62,671,005.24
经营活动产生的现金流量净额	-176,221,496.18	-8,004,527.60	-452,391.74

2014年、2015年和2016年1-9月，北方园林经营活动产生的现金流量净额分别为-45.24万元、-800.45万元和-17,622.15万元，主要是由于报告期内收入逐年增长，业务规模不断扩大，施工项目、应收账款及材料采购规模均相应增加，对营运资金的占用持续增加所致。

本次收益法评估在预测北方园林未来净现金流量时，是以北方园林报告期内的经营状况为基础，考虑资产的折旧摊销、未来的营运资金增加及资产更新等各种因素的影响得到的。其中，未来经营期各年度的营运资金是以北方园林历史营业收入、成本、经营性应收应付项目及存货等为基础，结合未来年度营业收入、成本的预测情况计算得到。

本次评估对未来经营期内的净现金流量预测如下表：

单位：万元

项目	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及 以后年度
营业收入	17,533.46	81,114.57	95,770.53	111,534.89	125,379.75	134,798.25	134,798.25
减：营业成本	12,112.65	60,615.82	71,650.60	83,540.09	93,981.67	101,101.31	101,101.31
营业税金及附加	164.69	540.51	640.80	748.48	843.05	907.22	907.22
管理费用	900.20	4,849.34	5,413.98	6,032.91	6,583.44	6,896.53	6,896.53
财务费用	648.24	2,852.13	3,227.13	3,527.13	3,377.13	2,552.13	2,552.13
资产减值损失	400.00	-	-	-	-	-	-
营业利润	3,307.68	12,256.77	14,838.03	17,686.27	20,594.46	23,341.06	23,341.06
利润总额	3,307.68	12,256.77	14,838.03	17,686.27	20,594.46	23,341.06	23,341.06
减：所得税	409.01	1,838.52	3,709.51	4,421.57	5,148.62	5,835.26	5,835.26
净利润	2,898.66	10,418.25	11,128.52	13,264.70	15,445.85	17,505.79	17,505.79

项目	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及 以后年度
加：折旧	81.38	301.84	301.84	301.84	301.84	301.84	301.84
摊销	1.21	4.84	4.61	3.38	3.38	3.38	3.38
加：扣税后利息	551.00	2,424.31	2,420.35	2,645.35	2,532.85	1,914.10	1,914.10
减：营运资金增加额	3,770.53	13,251.50	15,639.64	16,848.09	14,796.74	10,082.08	-
资产更新	81.38	301.84	301.84	301.84	301.84	301.84	301.84
净现金流量	80.34	-404.10	-2,086.16	-934.66	3,185.33	9,341.18	19,423.27

评估师对北方园林未来现金流的预测是基于历史数据得到的，符合标的公司历史期间实际经营情况，未考虑未来标的公司回款力度加大及 PPP 项目的开展对经营性现金流的积极影响，是谨慎合理的。

（2）补偿义务人对北方园林现金流承诺的可实现性

鉴于下述原因，补偿义务人对北方园林现金流承诺具备可实现性：

1) 北方园林制定了明确的回收措施，加大收款力度

北方园林客户群体多为政府机关或大型企业，支付保障水平较高，且标的公司历史应收账款发生坏账的风险较小。由于其客户群体客观存在支付审批繁琐的情形，大部分项目需要用户单位和同级财政支付部门双重审批，审批环节多，同时受财政资金到位时点影响，故应收账款回款周期较长。

北方园林对应收账款制定了明确的回收措施：①加强结算工作力度，加快应收账款确认，针对金额较大的项目，设专职催收人员，加强回款力量；②改进员工的考核机制，提高应收账款的回款指标在考核体系中的比重，调动业务人员催收的主动性和积极性；③若部分客户出现对应收账款回收不利的情况，及时采取适当的法律手段来确保应收账款的回收。

2016年1-9月，北方园林共收回2015年12月31日应收账款29,297.92万元，占2015年12月31日应收账款比例为79.78%。2016年10-12月，北方园林共收回2016年9月30日应收账款6,157.68万元，占2016年9月30日应收账款比例为25.22%。北方园林应收账款的回款情况在逐步得到改善。

2) 北方园林将推动 PPP 项目承揽和实施，改善经营活动现金流量

2016 年开始，北方园林更多地承揽大型 PPP 项目，减少了传统项目的承接。北方园林未来拟继续加大 PPP 项目的承揽和实施力度。

鉴于下述原因，PPP 项目的实施有利于改善标的公司经营活动现金流量：①PPP 项目让企业实现从施工方向投资方的角色转换，有利于提高企业的议价能力，利润率高于传统项目；②PPP 项目通过获得金融机构的融资，使施工企业不需要大量前期垫资，小幅投资活动现金流出即可改善经营活动现金流入；③相较于过去投融资平台时代的 BT 项目，现在 PPP 项目的交易对象（地方政府）受到了更为严格的负债约束，PPP 项目也经过对地方政府财政支付能力的严格考察和监督，回款更有保障。

综上所述，北方园林对应收账款制定了有效的回收措施，同时标的公司重点开发 PPP 项目能加快经营性现金回流，补偿义务人对北方园林现金流情况的承诺具有可实现性。

4、对承诺期满后 6 个月和 2020 年现金流情况进行考量时的整体考量期间和现金流承诺金额

根据上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，京蓝科技与北方集团、高学刚及其一致行动人就北方园林净利润的承诺期为 2016 年、2017 年、2018 年、2019 年。

北方集团、高学刚及其一致行动人承诺，北方园林 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度累计实现净利润（合并财务报表中扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润）不低于 42,258.97 万元。同时，上述补偿义务人承诺北方园林在 2017 年度、2018 年度、2019 年度合并财务报表中三年累计经营性现金流量净额不低于 17,405.74 万元。若北方园林在盈利承诺期满后 6 个月内全部收回承诺现金流，视为达到承诺现金流。

盈利承诺期满后，上市公司将聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所对北方园林盈利承诺期内的实现净利润、实现现金流进行审查，出具《专项审核报告》，确定北方园林 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度累计实现净利润与承诺净利润的差异情况，以及 2017 年度、2018 年度、2019 年度累计实现经营性现金流与承诺现金流的差异情况。

假如经《专项审核报告》确认，北方园林在盈利承诺期内未能实现承诺现金流，则对北方园林累计经营性现金流量的考核延长 6 个月至 2020 年 6 月 30 日，具体来说，即北方园林自 2017 年 1 月 1 日到 2020 年 1 月至 6 月之间的任一月末，其合并财务报表中累计经营性现金流量净额不低于 17,405.74 万元，即视为达到承诺现金流。

如果北方园林自 2017 年 1 月 1 日到 2020 年 1 月至 6 月之间的某月末，其合并财务报表中累计经营性现金流量净额不低于 17,405.74 万元，上市公司聘请的会计师事务所将会在该月的次月末前出具关于现金流的《专项审核报告》；如果北方园林自 2017 年 1 月 1 日到 2020 年 6 月 30 日，其合并财务报表中累计经营性现金流量净额低于 17,405.74 万元，上市公司聘请的会计师事务所将会在 2020 年 7 月 31 日前出具关于现金流的《专项审核报告》。上市公司将根据关于盈利承诺期内净利润和现金流实现情况的《专项审核报告》、2020 年 2 月至 7 月之间出具关于现金流实现情况的《专项审核报告》，按照《盈利预测补偿协议》约定的计算方式，确定补偿义务人最终需要补偿的总金额。

5、业绩和现金流补偿的相关会计政策

根据企业会计准则，补偿义务人的业绩和现金流承诺和相应补偿为企业合并中的或有对价，具体会计处理如下：

（1）或有对价的初始确认

根据企业会计准则，购买方应当将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。或有对价符合权益工具和金融负债定义的，购买方应当将支付或有对价的义务确认为一项权益或负债；符合资产定义并满足资产确认条件的，购买方应当将符合合并协议约定条件的、可收回的部分已支付合并对价的权利确认为一项资产。

补偿义务人预计承诺的业绩预测可以完成，不会发生业绩补偿，因此，该或有对价在购买日的公允价值为零，购买方在购买日无需对或有对价进行账务处理。

（2）或有对价的后续计量

根据企业会计准则，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或者进一步证据而需要调整或有对价的，应当予以确认并对原计入合并商誉的金额进行调整；其他情况下发生的或有对价变化或调整，应当区分以下情况进行会计处理：或有对价为权

益性质的，不进行会计处理；或有对价为资产或负债性质的，按照企业会计准则有关规定处理，如果属于《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》中的金融工具，应采用公允价值计量，公允价值变化产生的利得和损失应按该准则规定计入当期损益或计入资本公积；如果不属于《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》中的金融工具，应按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》或其他相应的准则处理。

根据《盈利预测补偿协议》，补偿义务人优先以通过本次交易而取得的上市公司股份对上市公司进行补偿。在计算得出并确定补偿义务人需补偿的股份数量后，根据本协议计算得出的需补偿的股份将由上市公司股东大会审议通过后在 30 日内以 1 元总价回购并注销。若上述股份补偿实施后，补偿义务人实际已补偿的股份数量对应的金额小于根据本协议约定确定的累计应补偿总金额，补偿义务人应继续以自有现金向上市公司进行全额补偿。

上述补偿约定中的股份补偿属于需要用非固定数量的自身权益工具进行结算的衍生工具安排，因此不属于权益工具。具体会计处理如下：

1) 每个报告期末

综合考虑未来业绩承诺实现的可能性、或有对价支付方的信用风险、货币时间价值、可能需支付或返回股权的公允价值等因素，合理估计或有对价的公允价值；同时还要对商誉进行减值测试。

在或有对价发生年度，按或有对价的公允价值借记其他流动资产，贷记营业外收入。如果商誉存在减值，借记资产减值损失，贷记商誉减值准备。

2) 实际发生股份补偿时

按回购的股数借记股本，贷记银行存款 1 元，按赔偿金额贷记对应的其他流动资产，差额计入资本公积。

3) 实际发生现金补偿时

按实际收取补偿款项借记银行存款，贷记其他流动资产。

(六)上市公司不存在未来 12 个月内继续向本次重组交易对方及其关

关联方购买资产或置出目前上市公司主营业务相关资产的计划

根据京蓝科技于2017年4月22日发布的《关于下属公司与专业投资机构合作投资设立基金的公告》，京蓝科技下属子公司京蓝有道创业投资公司与浙江伯乐（杭州）资本管理有限公司、银河金汇证券资产管理有限公司、廊坊市朗盈汽车零部件有限公司共同投资设立杭州振甫投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“振甫投资”），认缴出资分别为2,250万元、100万元、19,500万元、4,250万元，认缴出资比例分别为8.62%、0.38%、74.71%、16.28%，该基金未来投资方向为与上市公司主营业务相关的智慧生态等领域。其中，廊坊市朗盈汽车零部件有限公司为固安益昌的唯一股东，系本次交易对方的关联方。

鉴于上市公司可能存在未来收购振甫投资的下属投资企业股权的情况，京蓝科技、杨树蓝天、郭绍增出具承诺，除振甫投资及其下属投资企业之外，自本次重组完成之日起，上市公司不存在未来12个月内继续向本次重组交易对方及其关联方购买资产或置出目前上市公司主营业务相关资产的计划。

五、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，上市公司总股本为651,189,032股。按照本次交易方案，公司将发行39,238,743股普通股用于购买资产（由于募集配套资金发行股份的定价基准日为发行期首日，最终发行股份价格、数量均无法确定，暂不考虑募集配套资金对上市公司股权结构的影响）。本次交易前后公司的股权结构变化如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	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	杨树蓝天	互为一 致行动 人	142,303,151	21.85%	142,303,151	20.61%
2	杨树嘉业		78,597,338	12.07%	78,597,338	11.38%
3	京蓝控股		60,000,000	9.21%	60,000,000	8.69%
4	融通资本		25,031,288	3.84%	25,031,288	3.63%
5	京蓝智享		8,464,328	1.30%	8,464,328	1.23%

序号	股东名称	股东性质	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
6	乌力吉		48,178,972	7.40%	48,178,972	6.98%
7	北方集团		-	0.00%	18,835,961	2.73%
8	高学刚		-	0.00%	5,938,547	0.86%
9	高学强		-	0.00%	2,062,975	0.30%
10	高作明		-	0.00%	2,062,975	0.30%
11	杨春丽		-	0.00%	2,062,975	0.30%
12	高作宾		-	0.00%	1,854,914	0.27%
13	固安益昌		-	0.00%	4,231,743	0.61%
14	其他股东		288,613,955	44.32%	290,802,608	42.12%
	合计		651,189,032	100.00%	690,427,775	100.00%

本次交易前，杨树蓝天持有上市公司 142,303,151 股股份，占上市公司总股本的 21.85%，为上市公司控股股东；杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享合计持有上市公司 314,396,105 股股份，占上市公司总股本的 48.28%，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享均受郭绍增控制，互为一致行动人，郭绍增为上市公司实际控制人。

本次交易完成后，在不考虑募集配套资金情况下，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本和京蓝智享合计持有上市公司 314,396,105 股股份，占本次交易完成后上市公司总股本的 45.54%，郭绍增仍为上市公司实际控制人。本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变化。

（二）本次交易对上市公司财务指标的影响

1、本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较

根据上市公司 2015 年度和 2016 年度经审计的财务报告，以及假设本次交易事项自 2015 年 1 月 1 日起已经完成的基础上信永中和出具的 XYZH/2017TJA20065 号《备考审阅报告》，本次发行前后公司主要财务数据比较如下：

(1) 上市公司 2016 年度的主要财务数据与 2016 年度备考合并的主要财务数据比较表：

项目	2016 年度/2016 年 12 月 31 日		增幅
	备考数	实现数	
总资产（万元）	577,100.06	408,552.85	41.25%
归属于上市公司股东的所有者权益（万元）	344,012.16	297,004.43	15.83%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.43	9.12	3.37%
营业收入（万元）	113,295.45	46,081.36	145.86%
利润总额（万元）	10,898.29	2,949.93	269.44%
净利润（万元）	8,528.49	1,896.44	349.71%
归属于上市公司股东的净利润（万元）	7,208.20	1,198.89	501.24%
基本每股收益（元/股）	0.32	0.06	427.87%

(2) 上市公司 2015 年度的主要财务数据与 2015 年度备考合并的主要财务数据比较表：

项目	2015 年度/2015 年 12 月 31 日		增幅
	备考数	年报数	
总资产（万元）	199,400.72	29,762.26	569.98%
归属于上市公司股东的所有者权益（万元）	68,617.75	29,083.62	135.93%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.43	1.81	89.68%
营业收入（万元）	54,785.64	7,208.83	659.98%
利润总额（万元）	3,961.44	-585.11	-
净利润（万元）	2,500.52	-1,000.59	-
归属于上市公司股东的净利润（万元）	6,912.01	3,762.61	83.70%
基本每股收益（元/股）	0.35	0.23	50.16%

从上表可以看出，本次交易完成后，上市公司资产规模、经营规模、基本每股收益都将大幅提升。本次交易有利于提升上市公司可持续经营能力及盈利能力，改善上市公司的财务状况。

2、本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

本次重大资产重组完成后，公司总股本将有较大幅度的增加。尽管公司聘请了具有证券从业资格和评估资格证书的中联评估对北方园林未来业绩的实现进行了客观谨慎的预测，并且上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》中约定了盈利承诺及业绩补偿安排，但仍不能完全排除北方园林未来盈利能力不及预期的可能。在公司总股本增加的情况下，如果 2017 年公司业务未能获得相应幅度的增长，公司每股收益等指标将出现下降的风险。

具体测算详见本报告书“重大事项提示/八/（二）/2、本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响”。

3、公司对本次重大资产重组摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

公司对本次重大资产重组摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施详见本报告书“重大事项提示/八/（二）/3、公司对本次重大资产重组摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施”。

六、本次交易构成关联交易

本次交易前，交易对方与上市公司及其关联方不存在关联关系；本次交易后，单个交易对手及其一致行动人合计持有的上市公司股权比例均不超过 5%。因此，本次发行股份及支付现金购买资产不构成关联交易。

本次配套融资认购方半丁资产管理的 GP 为杨树时代的全资子公司，融通资本持有杨树时代 40% 的股权，为杨树时代单一表决权最大的股东。因此，半丁资产管理的实际控制人为郭绍增，与上市公司存在关联关系。本次交易中，半丁资产管理认购上市公司配套募集资金构成关联交易。

本次交易报告书及相关文件在提交董事会审议时，根据《公司章程》和《关联交易决策制度》，关联董事已回避表决，独立董事已就该事项明确发表了同意的意见。本次交易报告书及相关文件在提交股东大会审议时，根据《公司章程》和《关联交易决策制度》，关联股东已回避表决。

七、本次交易构成重大资产重组

根据《重组管理办法》的相关规定以及京蓝科技 2016 年年报、标的公司经审计的财务数据以及本次交易作价情况，相关指标计算如下：

单位：万元

项目	北方园林	上市公司	指标占比	是否构成重大资产重组
2016 年 12 月 31 日资产总额及交易额孰高	139,756.07	408,552.85	34.21%	否
2016 年 12 月 31 日资产净额及交易额孰高	72,087.85	297,004.43	24.27%	否
2016 年度营业收入	67,214.09	46,081.36	145.86%	是

注：上市公司资产总额、归属母公司股东的资产净额、营业收入取自其 2016 年度审计报告。标的公司资产总额、归属母公司股东的资产净额及营业收入取自信永中和出具的 XYZH/2017TJA20064 号《审计报告》。

本次交易中，标的公司截至 2016 年 12 月 31 日的资产总额为 139,756.07 万元，占上市公司 2016 年 12 月 31 日资产总额的比例为 34.21%；标的资产的交易作价为 72,087.85 万元，占上市公司 2016 年 12 月 31 日资产净额的比例为 24.27%；标的公司 2016 年度经审计的营业收入为 67,214.09 万元，上市公司 2016 年度营业收入为 46,081.36 万元，标的公司 2016 年度营业收入占上市公司 2016 年度营业收入的比例为 145.86%。根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。

八、本次交易不构成重组上市

本次交易前，杨树蓝天持有上市公司 142,303,151 股股份，占上市公司总股本的 21.85%，为上市公司控股股东；杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享合计持有上市公司 314,396,105 股股份，占上市公司总股本的 48.28%，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享均受郭绍增控制，互为一致行动人，郭绍增为上市公司实际控制人。

根据《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》，在认定是否构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形时，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人拟认购募集配套资金的，相应股份在认定控制权是否变更时剔除计算。由于本次配套融资认购方属于上市公司实际控制人的一致行动人，因此，在认定是否构成重组上市时，配套融资认购方认购的上市公司股份在认定控制权是否变更时应

剔除计算。按照本次交易标的成交价格及上市公司股份发行价格测算，不考虑配套融资的情况下，本次交易完成后，杨树蓝天持有上市公司股份数量不变，持股比例变为 20.61%，仍为上市公司的控股股东；郭绍增通过实际控制杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、和京蓝智享，间接持有上市公司 314,396,105 股股份，占本次交易完成后上市公司总股本的 45.54%，仍为上市公司的实际控制人。

因此，本次交易不会导致上市公司控股股东及实际控制人发生变更，本次交易不构成重组上市。

第二节 上市公司基本情况

一、公司基本情况简介

公司名称	京蓝科技股份有限公司
曾用名	黑龙江京蓝科技股份有限公司，黑龙江天伦置业有限公司，黑龙江龙发股份有限公司
公司英文名称	Kingland Technology CO.,Ltd.
股票上市地	深圳证券交易所
证券代码	000711
证券简称	京蓝科技
企业性质	股份有限公司
注册地址	黑龙江省哈尔滨市南岗区经济技术开发区
办公地址	北京市丰台区广安路9号国投财富广场3号楼5层
注册资本	65,118.9032 万元
法定代表人	杨仁贵
统一社会信用代码	91230000126976973E
邮政编码	100055
联系电话	010-63300361
传真	010-63300361-8062
公司网站	http://www.kinglandgroup.com/
经营范围	生态功能保护区管理服务；节水管理与技术咨询服务；农业技术开发及技术咨询、技术转让、技术服务；信息技术咨询服务；计算机软硬件开发、系统集成及技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；以自有资金对农业、科技行业、能源行业进行投资；开发、销售网络设备、计算机软硬件、通讯产品、电子产品、数码产品。（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、历史沿革及股本变动情况

（一）公司设立

上市公司成立时名称为“黑龙江龙发股份有限公司”（以下简称“龙发股份”），系经黑龙江省经济体制改革委员会黑体改复（1993）303号文批准，由黑龙江省建设开发实业总公司、黑龙江惠扬房地产开发有限公司、哈尔滨龙江非标工具公司、黑河经济合作区房地产开发公司、黑龙江省城乡建设开发公司五家企业共同发起设立的定向募集股份有限公司。1993年3月设立时，龙发股份股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	比例
国有法人股：黑龙江建设开发实业总公司	12,600,000	35.00%
黑河经济合作区房地产开发公司	1,008,000	2.80%
黑龙江省城乡建设开发公司	432,000	1.20%
社会法人股：哈尔滨龙江非标工具公司	5,760,000	16.00%
黑龙江惠扬房地产开发有限公司	9,000,000	25.00%
内部职工股	7,200,000	20.00%
股份总数	36,000,000	100.00%

（二）公司设立后的历史沿革情况

1、1997年3月，首次公开发行股票并上市

1997年3月28日，经中国证监会证监发字[1997]95号和证监发字[1997]96号文件批准，龙发股份首次公开发行人民币普通股1,464万股，内部职工股720万股占用本次发行额度一并上市，本次上市流通的总股本为2,184万股。经深交所深证发（1997）126号文审核同意，龙发股份股票于1997年4月11日在深交所上市挂牌交易。

本次发行后，龙发股份股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	比例
一、未流通股	28,800,000	56.87%
国有法人股：黑龙江省建设开发实业总公司	12,600,000	24.88%
黑河经济合作区房地产开发公司	1,008,000	1.99%
黑龙江省城乡建设开发公司	432,000	0.85%
社会法人股：哈尔滨龙江非标工具公司	5,760,000	11.37%

股份类别	股份数量（股）	比例
黑龙江惠扬房地产开发有限公司	9,000,000	17.77%
二、流通 A 股	21,840,000	43.13%
三、股份总数	50,640,000	100.00%

2、1997 年 7 月，分红送股

1997 年 7 月 31 日，经 1996 年度股东大会审议通过并经黑龙江省证券监督管理办公室黑证监上发[1997]第 14 号文批复，龙发股份以 1997 年 7 月 30 日股本 5,064 万股为基数，实施 1996 年度分红送股方案，每 10 股送 3 股，共计派送 1,519.20 万股股票红利。

本次分红送股后，龙发股份股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	比例
一、未流通股	37,440,000	56.87%
国有法人股：黑龙江省建设开发实业总公司	16,380,000	24.88%
黑河经济合作区房地产开发公司	1,310,400	1.99%
黑龙江省城乡建设开发公司	561,600	0.85%
社会法人股：哈尔滨龙江非标工具公司	7,488,000	11.37%
黑龙江惠扬房地产开发有限公司	11,700,000	17.77%
二、流通 A 股	28,392,000	43.13%
三、股份总数	65,832,000	100.00%

3、1999 年 7 月，分红送股、资本公积金转增股本

1999 年 7 月，经 1998 年度股东大会审议通过，龙发股份以 1998 年末股本 6,583.20 万股为基数，每 10 股送 3 股，共派送股票红利 1,974.96 万股，并每 10 股转增 2 股，共转增 1,316.64 万股。

本次分红送股、资本公积金转增股本后，龙发股份股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	比例
一、未流通股	56,160,000	56.87%
国有法人股：黑龙江省建设开发实业总公司	24,570,000	24.88%

股份类别	股份数量（股）	比例
黑河经济合作区房地产开发公司	1,965,600	1.99%
黑龙江省城乡建设开发公司	842,400	0.85%
社会法人股：哈尔滨龙江非标工具公司	11,232,000	11.37%
黑龙江惠扬房地产开发有限公司	17,550,000	17.77%
二、流通 A 股	42,588,000	43.13%
三、股份总数	98,748,000	100.00%

4、1999 年 9 月，配股

1999 年 9 月，经 1998 年度股东大会审议通过，并经原黑龙江省证券监督管理委员会（中国证监会哈特办）黑证监函[1999]16 号文初审同意和中国证监会证监公司字[1999]83 号文批准，龙发股份以每股 7 元的价格，以 1999 年 7 月分红送股和资本公积金转增股本后的总股本 9,874.8 万股为基数，每 10 股配售 2 股。其中上市公司法人股股东均放弃本次配股权，因此本次配股实际配售股份总数为 851.76 万股，均为向社会公众股东配售。本次配股共募集资金 5,962.32 万元，扣除发行费用后，实际募集资金 5,762.32 万元，并经北京中庆会计师事务所出具的中庆验字（1999）第 151 号《验资报告》验证。

本次配股完成后，龙发股份股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	比例
一、未流通股	56,160,000	52.36%
国有法人股：黑龙江省建设开发实业总公司	27,700,000	25.82%
黑河经济合作区房地产开发公司	1,965,600	1.83%
黑龙江省城乡建设开发公司	842,400	0.79%
社会法人股：哈尔滨龙江非标工具公司	11,232,000	10.47%
黑龙江惠扬房地产开发有限公司	14,420,000	13.44%
二、流通 A 股	51,105,600	47.64%
三、股份总数	107,265,600	100.00%

5、2003 年 6 月，变更名称

2003 年 6 月，经 2002 年度股东大会审议通过，龙发股份公司名称变更为“黑龙江

天伦置业股份有限公司”。2003年6月2日，天伦置业办理完毕上述公司名称变更的登记手续。经公司申请，并经深交所核准，公司股票简称随之变更为“天伦置业”。

6、2006年，股权分置改革

2006年4月7日，经相关股东会议审议通过，天伦置业实施股权分置改革方案，非流通股股东向本次股权分置改革方案实施股权登记日登记在册的流通股股东每10股安排3股股份，共向流通股股东执行15,331,680股，作为非流通股份获得流通权的对价。

本次股权分置改革方案实施后，天伦置业总股本保持不变，天伦置业的股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	比例
一、有限售条件的流通股	40,828,320	38.06%
其中：国有股	612,425	0.57%
社会法人股	40,215,895	37.49%
二、无限售条件的流通股	66,437,280	61.94%
三、股份总数	107,265,600	100.00%

7、2010年，所有股改有限售条件的流通股解除限售条件

根据2006年4月7日实施的股权分置改革方案，天伦置业设定限售条件的流通股在2007年至2010年陆续解除限售条件并上市流通，截至2010年5月7日，天伦控股持有的最后一批有限售条件的流通股共计28,570,000股股份解除限售，天伦置业所有股份均可上市流通。

所有股份解除限售后，天伦置业股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	比例
一、有限售条件的流通股	-	-
其中：法人股	-	-
二、无限售条件的流通股	107,265,600	100.00%
三、股份总数	107,265,600	100.00%

8、2012年5月，资本公积金转增股本

2012年5月24日，经2011年度股东大会审议通过，天伦置业以总股本107,265,600股为基数，用资本公积向全体股东每10股转增5股，共计转增53,632,800股，转增后天伦置业总股本变更为160,898,400股。

9、2014年7月，控股股东变更

2014年6月18日，京蓝控股与天伦控股签署《股份转让协议》，京蓝控股协议受让天伦控股持有的天伦置业18.65%股份，并于2014年7月17日办理完毕股份过户手续，京蓝控股成为天伦置业第一大股东。

本次股权转让完成后，天伦置业股权结构如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	比例
1	京蓝控股	30,000,000	18.65%
2	天伦控股	12,855,000	7.99%
3	其他股东	118,043,400	73.36%
	合计	160,898,400	100.00%

10、2014年11月，名称变更

2014年11月，经2014年第四次临时股东大会审议通过，并经黑龙江省工商行政管理局核准，公司名称由“黑龙江天伦置业有限公司”变更为“黑龙江京蓝科技股份有限公司”。

11、2016年7月，名称变更

上市公司分别于2016年4月22日、2016年5月9日召开第八届董事会第五次会议和2016年第二次临时股东大会，审议通过了《关于修订公司章程的议案》。根据会议决议，公司决定变更公司名称并调整经营范围。2016年7月18日，公司完成工商变更登记手续，并取得了由黑龙江省哈尔滨市市场监督管理局开发区分局核准颁发的营业执照，公司名称正式变更为“京蓝科技股份有限公司”。

12、2016年11月，发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

2016年11月2日，经上市公司2016年第二次临时股东大会决议通过和中国证券监督管理委员会《关于核准黑龙江京蓝科技股份有限公司向乌力吉等发行股份购买资产并

募集配套资金的批复》（证监许可[2016]2184号）核准，公司向乌力吉、杨树蓝天、融通资本及北京科桥嘉永创业投资中心（有限合伙）非公开发行 69,774,716 股股份、并向乌力吉支付现金 47,300 万元用于购买资产，向杨树蓝天、杨树嘉业、朗森汽车产业园开发有限公司、京蓝智享非公开发行 94,921,400 股股份用于募集配套资金，共新增股本 164,696,116 股；公司股份总数由 160,898,400 股增加至 325,594,516 股。新增股份登记完成日期为 2016 年 11 月 4 日，新增股份上市日期为 2016 年 11 月 16 日。2016 年 12 月 15 日，公司完成上述工商变更手续。

本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金后，京蓝科技的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	比例
1	杨树蓝天	64,639,720	19.85%
2	杨树嘉业	39,298,669	12.07%
3	京蓝控股	30,000,000	9.21%
4	乌力吉	24,089,486	7.40%
5	融通资本	12,515,644	3.84%
6	朗森汽车产业园开发有限公司	12,091,898	3.72%
7	北京科桥嘉永创业投资中心（有限合伙）	7,828,535	2.40%
8	京蓝智享	4,232,164	1.30%
9	其他股东	130,898,400	40.21%
	合计	325,594,516	100.00%

13、2017 年 4 月，资本公积金转增股本

2017 年 4 月 6 日，上市公司召开 2016 年年度股东大会，审议通过了 2016 年度利润分配方案，以 2016 年末公司总股本 325,594,516 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 1.00 元（含税），合计人民币 32,559,451.60 元，剩余未分配利润转入下一年度；同时公司以 2016 年末公司总股本 325,594,516 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增 325,594,516 股，转增后公司总股本将增加至 651,189,032 股。

2017 年 4 月 18 日，上述利润分配及资本公积金转增股本方案实施完毕，上市公司总股本变更为 651,189,032 股。

三、上市公司最近三年控制权变动情况

（一）京蓝控股取得控股权

天伦控股与京蓝控股于 2014 年 6 月 18 日签订《股份转让协议》，天伦控股将持有的公司 3,000 万股股份转让给京蓝控股。本次转让完成后，京蓝控股成为公司的第一大股东，持有公司 3,000 万股股份，占总股本的 18.65%，梁辉成为上市公司实际控制人。

（二）郭绍增成为上市公司实际控制人

2015 年 12 月 16 日，融通资本与拜沃特投资签署《股权转让协议》，融通资本协议受让拜沃特投资持有的杨树成长 20% 股权，2015 年 12 月 29 日办理完毕工商变更手续。朱锦及科瑞特投资全权委托融通资本所指定的人选代表其行使作为杨树成长的股东权利，朱锦与郭绍增为夫妻关系。融通资本为郭绍增设立的一人有限责任公司，融通资本和科瑞特投资合计持有杨树成长 50% 的股权，间接持有京蓝科技 18.65% 的股权，进而郭绍增成为上市公司实际控制人。

（三）杨树蓝天取得控股权，实际控制人仍为郭绍增

2016 年 11 月 2 日，经上市公司 2016 年第二次临时股东大会决议通过和中国证券监督管理委员会《关于核准黑龙江京蓝科技股份有限公司向乌力吉等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]2184 号）核准，公司向乌力吉、杨树蓝天、融通资本及北京科桥嘉永创业投资中心（有限合伙）非公开发行 69,774,716 股股份、并向乌力吉支付现金 47,300 万元用于购买资产，向杨树蓝天、杨树嘉业、朗森汽车产业园开发有限公司、京蓝智享非公开发行 94,921,400 股股份用于募集配套资金。上述新增股份已于 2016 年 11 月 16 日完成发行并上市，上市公司总股本由 160,898,400 股增加至 325,594,516 股。

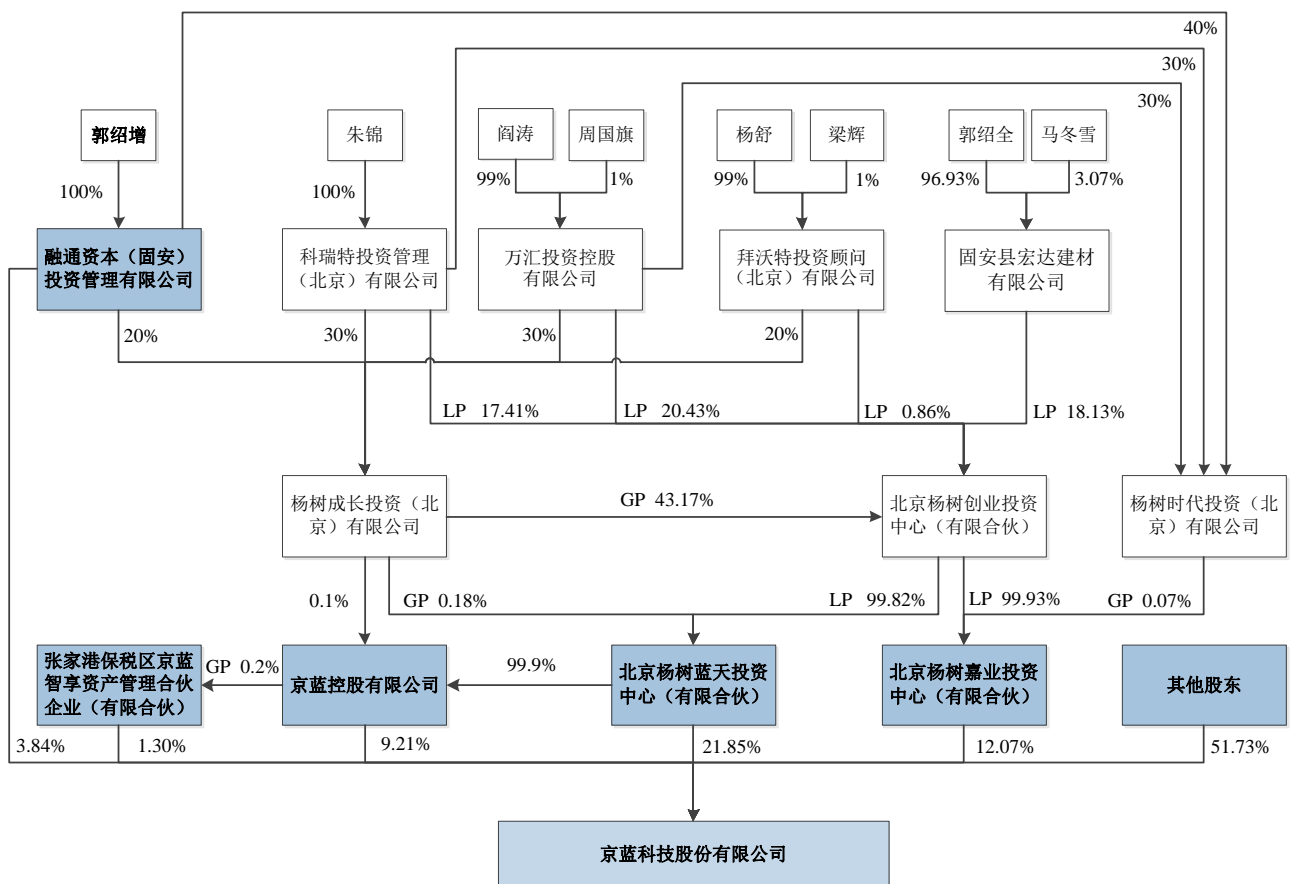
本次交易完成后，杨树蓝天持有上市公司 64,639,720 股股份，占上市公司总股本的 19.85%，成为上市公司的控股股东。京蓝控股、杨树蓝天、融通资本、杨树嘉业、京蓝智享合计持有上市公司 150,686,197 股股份，占上市公司总股本的 46.28%，京蓝控股、杨树蓝天、融通资本、杨树嘉业、京蓝智享均受郭绍增控制，互为一致行动人，郭绍增仍为上市公司实际控制人。

四、控股股东及实际控制人概况

截至本报告书签署日，杨树蓝天持有上市公司 21.85% 的股份，为上市公司的控股股东。郭绍增通过实质支配京蓝控股、杨树蓝天、融通资本、杨树嘉业和京蓝智享实际控制上市公司，为上市公司的实际控制人。

（一）产权及控制关系

截至本报告书签署日，公司的股权控制关系如下图所示：



注 1：LP 与 GP 间不存在可能影响 GP 对有限合伙企业控制能力的相关协议安排。

注 2：图中比例均为认缴出资比例，郭绍增和朱锦为夫妻关系，科瑞特投资将对杨树成长的股东表决权委托给融通资本所指定人选；梁辉与杨舒为母女关系；除此之外，郭绍增、朱锦、阎涛、梁辉和杨舒之间不存在其他关联关系或一致行动关系。

（二）控股股东及实际控制人基本情况

1、控股股东概况

截至本报告书签署日，杨树蓝天持有上市公司 21.85% 的股份，为上市公司的控股股东，其基本信息如下：

名称：	北京杨树蓝天投资中心（有限合伙）
类型：	有限合伙企业
主要经营场所：	北京市海淀区华清嘉园甲 5 号楼一层商业 3 号
执行事务合伙人：	杨树成长投资（北京）有限公司（委派王悦为代表）
营业执照注册号：	110108015613583
统一社会信用代码：	91110108062831205X
经营范围：	投资管理、资产管理；投资咨询。（1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；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。）
成立日期：	2013 年 2 月 5 日
合伙期限：	2013 年 2 月 5 日至 2033 年 2 月 4 日

根据 2 名合伙人于 2017 年 1 月 17 日共同签署的《北京杨树蓝天投资中心（有限合伙）合伙协议》，其主要内容如下：

1、合伙企业基本情况

企业的名称：北京杨树蓝天投资中心（有限合伙）

主要经营场所：北京市海淀区华清嘉园甲 5 号一层商业 3

经营范围：一般经营项目：投资管理、资产管理；投资咨询。（未取得行政许可的项目除外）。

2、合伙人认缴或实缴出资数额、缴付期限、出资方式

姓名（名称）	认缴出资额（单位：万元）	实缴出资额（单位：万元）	缴付期限	出资方式
北京杨树创业投资中心（有限合伙）	54,700	54,700	-	货币
杨树成长投资（北京）有限公司	100	100	-	货币

合计	54,800	54,800	-	-
----	--------	--------	---	---

3、利润分配和亏损分担办法

企业的利润和亏损，由合伙人依照以下比例分配和分担：按出资比例分配和分担，按照出资比例分配和分担利润和亏损。

合伙企业存续期间，合伙人依据合伙协议的约定或者经全体合伙人决定，可以增加对合伙企业的出资，用于扩大经营规模或者弥补亏损。

企业年度的或者一定时期内的利润分配或亏损分担的具体方案，由全体合伙人协商决定。

4、合伙企业事务执行

全体合伙人委托合伙人杨树成长投资（北京）有限公司为执行事务合伙人，同意委派王悦作为执行事务合伙人之委派代表，其他合伙人不再执行合伙企业事务。

执行事务合伙人由全体合伙人推举产生，应具备以下条件：（1）按期交付出资，对合伙企业的债务承担无限连带责任；（2）具有完全民事行为能力；（3）无犯罪记录，无不良经营记录。

执行事务合伙人负责企业日常运营，对外代表合伙企业。执行事务合伙人不按照合伙协议约定或者全体合伙人决定执行事务导致违约发生的，执行事务合伙人应对其他合伙人造成的损失进行赔偿。

执行事务合伙人有下列情形之一的，经其他合伙人一致同意，可以决定将其除名，并推举新的执行事务合伙人：（1）未按期履行出资义务；（2）因故意或重大过失给合伙人造成特别重大损失；（3）执行合伙人事务时严重违背合伙协议，有不正当行为。

5、入伙、退伙

新合伙人入伙时，经全体合伙人同意，并依法订立书面协议。订立书面协议时，原合伙人向新合伙人告知合伙企业的经营状况和财务状况。

新合伙人于原合伙人享有同等权利，承担同等责任。新入伙的普通合伙人对入伙前合伙企业债务承担无限连带责任，新入伙的有限合伙人对入伙前合伙企业债务，以其认

缴的出资人为限承担责任。

有下列情形之一的，合伙人可以退伙：（1）合伙协议约定的退伙事由出现；（2）经全体合伙人同意退伙；（3）发生合伙人难以继续参加合伙企业的事由；（4）其他合伙人严重违反合伙协议约定的义务。

合伙人有下列情形之一的，当然退伙：（1）作为合伙人的自然人死亡或者被依法宣告死亡；（2）个人丧失偿债能力；（3）作为合伙人的法人或者其他组织依法被吊销营业执照、责令关闭撤销，或者被宣告破产；（4）法律规定或者合伙协议约定合伙人必须具有相关资格而丧失该资格；（5）合伙人在合伙企业中的全部财产份额被人民法院强制执行。

6、争议解决办法

合伙人对合伙企业经营发生争议时，通过合伙人协商或调解解决，合伙人不愿通过协商、调解解决或者协商、调解解决不成的，可以向仲裁机构申请仲裁；没有达成书面仲裁协议的，可以向人民法院起诉。

7、解散与清算

合伙企业有下列情形之一的，应当解散：

- 1) 合伙期限届满，合伙人决定不再经营；
- 2) 合伙协议约定的解散事由出现；
- 3) 全体合伙人决定解散；
- 4) 合伙人已不具备法定人数满三十天；
- 5) 合伙协议约定的合伙目的已经实现或者无法实现；
- 6) 依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；
- 7) 法律、行政法规规定的其他原因。

综上，上述杨树蓝天合伙协议的主要内容符合《中华人民共和国合伙企业法》等相关法律法规的规定。

2、实际控制人概况

截至本报告书签署日，郭绍增为上市公司的实际控制人，其基本信息如下：

姓名	郭绍增	性别	男
国籍	中国	身份证号	13280119*****4237
住所	河北省廊坊市广阳区文明路兆丰里4单元***室		
通讯地址	河北省廊坊市广阳区文明路兆丰里4单元***室		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
任职情况	现任华夏幸福基业控股股份公司董事兼副总裁、华夏幸福基业股份有限公司董事、华夏幸福创业投资有限公司执行董事、廊坊银行股份有限公司监事、廊坊市城郊信用社理事、融通资本董事长、清上汇（深圳）投资管理有限责任公司执行董事、融通华邦（深圳）投资管理有限责任公司执行董事、融智开普创业投资（北京）有限公司执行董事		

3、上市公司股份质押情况

根据京蓝科技提供的截至2017年4月28日的《股份冻结数据》，上市公司控股股东及其一致行动人、持股5%以上的股东股份质押情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	质押股份数量（股）
1	北京杨树蓝天投资中心（有限合伙）	139,710,151	21.45%	129,279,440
2	北京杨树嘉业投资中心（有限合伙）	78,597,338	12.07%	78,597,338
3	京蓝控股有限公司	60,000,000	9.21%	8,000,000
4	融通资本（固安）投资管理有限公司	25,031,288	3.84%	20,000,000
5	张家港保税区京蓝智享资产管理合伙企业（有限合伙）	8,464,328	1.30%	6,045,948
6	乌力吉	48,178,972	7.40%	32,000,000

经核查，截至2017年4月28日，除上述股份质押情形以外，上市公司控股股东及其一致行动人、持股5%以上的股东持有的京蓝科技股份不存在其他质押、冻结等权利限制情形。

4、上市公司委托、放弃表决权等相关安排

根据上市公司公开披露的信息，郭绍增、杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本及京蓝智享的书面确认，截至本报告书签署日，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本及京蓝智享与上市公司其他股东之间就其持有的京蓝科技股份不存在委托、放弃表决权等相关安排。

五、主营业务概况

为有效改善公司盈利能力，消除原有主营业务对上市公司经营业绩持续下滑产生的不利影响，最大程度地维护股东尤其是中小股东利益，上市公司于 2015 年 12 月完成了商业地产板块及煤炭/矿业板块的全部资产和负债的出售。2015 年 11 月 18 日，公司开始筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事宜，拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买乌力吉、杨树蓝天、融通资本及科桥嘉永合计持有的沐禾节水 100% 股权。截至 2016 年 11 月 16 日，上述重大资产重组事项已经全部实施完毕，新增股份完成发行并上市。

2016 年以来，上市公司以“生态环境产业+互联网”作为公司的业务战略定位，借助沐禾节水在节水行业的领先优势和广泛的服务覆盖，将新一代信息技术快速应用到生态环境及其衍生领域，全面提升行业科技附加值，实现节能、节水生态环境产业链的初步布局，并通过新一代信息技术，逐步落实以生态环境大数据为支撑的区域化生态环境服务的发展战略。目前，公司主要通过下属各子公司开展业务。

沐禾节水业务涵盖节水灌溉技术研究、产品研发、成套设备生产、节水灌溉工程设计与工程施工总承包、节水灌溉技术推广与配套农业技术服务，拥有赤峰、呼伦贝尔、衡水三个生产基地，可独立承接节水灌溉施工项目，提供从节水灌溉材料设备制造到工程设计、预算编制、施工安装、调试、售后服务的整体解决方案。京蓝生态的业务将集中在现代农业和数字水利领域，顺应“数字化、自动化、智能化”的发展趋势，依托“物联网、云计算、智能感知”，通过监测、建模、控制等手段有效实现生态领域的智慧管理。京蓝能科致力于成为工业企业提质增效升级的综合服务提供商，涉及业务涵盖余热余压发电、工业尾气发电、干熄焦发电、能源管控和化工产业升级等。京蓝云智定位于提供智慧生态领域所需要的云计算中心建设，成为智慧政务、智慧社区、智慧康养、智

慧农业等解决方案的供应商。

2014年，上市公司实现营业收入6,874.93万元，其中物业租赁收入6,036.90万元，占比87.81%，煤炭销售收入838.03万元，占比12.19%。2015年，上市公司实现营业收入7,208.83万元，其中物业租赁收入5,952.81万元，占比82.58%，销售电子产品收入1,256.02万元，占比17.42%。2016年，上市公司实现主营业务收入45,675.35万元，其中，节水灌溉建造合同收入35,712.54万元，占比78.19%，节水材料产品销售收入5,706.19万元，占比12.49%，清洁能源综合服务建造合同收入2,147.65万元，占比4.70%。

六、最近三年主要财务数据及财务指标

根据上市公司2014年度、2015年度、2016年度经审计的财务报告，上市公司最近三年的主要财务数据及财务指标如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总额	408,552.85	29,762.26	122,959.81
负债总额	109,200.96	839.13	91,126.36
归属于母公司股东的所有者权益	297,004.43	29,083.62	25,387.67

（二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	46,081.36	7,208.83	6,874.93
利润总额	2,949.93	-585.11	-7,039.55
净利润	1,896.44	-1,000.59	-7,462.88
归属于母公司股东的净利润	1,198.89	3,762.61	-7,203.11

（三）主要财务指标

项目	2016年度/	2015年度/	2014年度/
----	---------	---------	---------

	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-25,749.35	-4,981.24	-959.56
毛利率	29.16%	57.17%	60.55%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.12	1.81	1.58
基本每股收益（元/股）	0.06	0.23	-0.45
资产负债率	26.73%	2.82%	74.11%

七、最近三年及一期重大资产重组情况

（一）重大资产出售

2015年9月，经公司第七届董事会第三十四次会议和公司2015年第三次临时股东大会审议批准，公司将除尚未支付的贵州天伦矿业水城县阿戛乡吉源煤矿（以下简称“吉源煤矿”）收购款以外的商业地产板块及煤炭/矿业板块的全部资产和负债出售给海口启润实业有限公司（以下简称“海口启润”），拟出售资产交易作价40,186万元。重大资产出售的交易对方海口启润为天伦控股的控股子公司，天伦控股为公司第二大股东。该次交易构成重大资产出售及关联交易。截至2016年6月30日，海口启润已支付全部交易价款共计40,186万元，并支付期间产生的利息费用共计325.12万元。至此，公司重大资产出售暨关联交易事项已全部实施完成。

（二）发行股份及支付现金购买资产

2016年5月9日，上市公司召开2016年第二次临时股东大会，审议通过了公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易草案的相关议案，同意以发行股份及支付现金的方式购买沐禾节水100%股权并向杨树蓝天、杨树嘉业、朗森汽车和京蓝智享非公开发行股份募集配套资金。2016年9月26日，中国证监会出具《关于核准黑龙江京蓝科技股份有限公司向乌力吉等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]2184号），核准此次交易。

沐禾节水已经依法就本次发行股份及支付现金购买资产过户事宜履行工商变更登记手续。2016年9月30日，乌力吉、杨树蓝天、融通资本及科桥嘉永将合计持有的沐

禾节水 100% 股权过户至京蓝科技名下，内蒙古翁牛特旗市场监督管理局为此进行了工商变更登记手续，并向沐禾节水核发了变更后的《企业法人营业执照》，至此，标的资产过户手续已办理完成，上市公司已取得沐禾节水 100% 股权，沐禾节水成为公司的全资子公司。

2016 年 11 月 2 日，上市公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《股份登记申请受理确认书》，该次发行股份及支付现金购买资产发行的 69,774,716 股 A 股股份已预登记至乌力吉、杨树蓝天、融通资本及科桥嘉永 4 名交易对方名下，该次募集配套资金发行的 94,921,400 股 A 股股份已预登记至杨树蓝天、杨树嘉业、朗森汽车、京蓝智享 4 名投资者名下。该等股份已于 2016 年 11 月 16 日在深交所上市。

八、上市公司合法经营情况

最近三年，上市公司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中国证监会立案调查的情形，未受到行政处罚或者刑事处罚。

九、上市公司控股股东、实际控制人相关承诺的履行情况及对本次重组的影响

2016 年 1 月 9 日，信息披露义务人融通资本、朱锦、科瑞特投资公告《黑龙江京蓝科技股份有限公司详式权益变动报告书》（以下简称“变动报告书”），根据融通资本与拜沃特投资于 2015 年 12 月 16 日签署的《股权转让协议》以及朱锦、科瑞特投资、融通资本、杨树成长于 2015 年 12 月 16 日签署的《股东表决权委托协议》，本次权益变动后，京蓝科技的实际控制人变更为郭绍增。

根据变动报告书，郭绍增取得京蓝科技控制权时，其一致行动人就增持上市公司股份或者处置其已拥有权益的股份、主营业务调整、资产重组等计划等相关信息披露情况如下：

承诺事项	承诺内容	履行情况及对本次重组的影响
增持上市公司股份或者处置其已拥有权益	截至变动报告书签署日，信息披露义务人及其一致行动人不排除未来 12 个月内直接或者间接增持上市公司股份。信息披露义务人及其一致行动人承诺，未来 12 个月内不	正常履行中，权益变动 12 个月内未处置或转让已拥有权益的股份；增

的股份计划	处置或转让已拥有权益的股份。若将来因信息披露义务人及其一致行动人持有上市公司权益发生变动，信息披露义务人及其一致行动人将严格按照相关法律法规的要求，依法执行相关批准程序及履行信息披露义务。	持上市公司股份已根据相关法律法规要求及时履行信息披露义务；该承诺不影响本次重组通过配套融资增持股份
主营业务调整计划	除京蓝科技 2015 年 11 月 18 日开始停牌所筹划的重大重组事项以外，截至变动报告书签署日，信息披露义务人及其一致行动人不排除其他在未来 12 个月内对上市公司主营业务进行调整的计划。	正常履行中，相较本次重组前，本次重组后上市公司主营业务未进行调整
资产重组计划	除上市公司 2015 年 11 月 18 日开始停牌所筹划的重大重组事项以外，截至变动报告书签署日，信息披露义务人及其一致行动人不排除其他在未来 12 个月内对上市公司的资产和业务进行重大出售、购买、合并、与他人合资或合作的具体计划。	正常履行中，该承诺不影响本次重组
董事、监事和高级管理人员调整计划	权益变动完成后，信息披露义务人及其一致行动人可通过京蓝控股根据上市公司章程行使股东权利，本着认真负责的态度，向上市公司推荐合格的董事、监事和高级管理人员候选人，由上市公司股东大会依据有关法律法规及公司章程选举产生新的董事会、监事会，由董事会决定聘任高级管理人员，以满足上市公司经营和管理的需要。	正常履行中，本次重组完成后如涉及董监高调整将履行必要的上市公司审议和披露程序
公司章程的修改计划	截至变动报告书签署日，信息披露义务人及其一致行动人不排除其他在未来 12 个月内对上市公司章程条款进行修改的计划。	正常履行中，该承诺不影响本次重组后对公司章程进一步的修改
员工聘用调整计划	截至变动报告书签署日，信息披露义务人及其一致行动人不排除其他在未来 12 个月内对上市公司现有员工聘用作重大变动的计划。	正常履行中，本次重组不涉及对员工聘用作重大变动事项
上市公司分红政策的调整计划	截至变动报告书签署日，信息披露义务人及其一致行动人不排除其他在对上市公司分红政策作重大变化调整的计划。	正常履行中，本次重组不涉及上市公司分红政策的重大变化调整
其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划	截至变动报告书签署日，除变动报告书披露的相关事项外，信息披露义务人及其一致行动人不排除其他在未来 12 个月内其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的后续计划。	正常履行中，该承诺不影响本次重组后对上市公司业务及组织架构的进一步完善

综上所述，上市公司控股股东、实际控制人在取得控制权时就公司控制权、主营业务调整、资产重组等相关事项所做的承诺均在正常履行中，不会影响本次重组的正常推进。

第三节 交易对方基本情况

一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方情况

（一）北方集团

1、基本情况

公司名称	天津北方创业市政工程集团有限公司
公司类型	有限责任公司
企业地址	天津市东丽区华明镇华明家园
法定代表人	高学刚
注册资本	100,000 万元
统一社会信用代码	91120000103742832N
经营范围	市政道路工程建筑；钢结构工程；地下管网工程；市政公用工程施工总承包壹级；钢结构工程专业承包贰级；燃气工程专业承包贰级；公路工程；铁路工程；给水排水工程；桥梁和隧道工程；管道安装工程；水暖安装工程；轨道交通工程；土石方工程；地基与基础工程；室内外设计及装饰装修；机械租赁；普通货运；货物及技术进出口；建筑材料、五金电料销售；城市道路照明工程；机电设备安装工程；水利配套工程；热力管道及配套工程；非开挖管道工程；建筑装修装饰工程；水利水电工程；航道工程；市政道路养护；工程管理服务；专业承包、劳务分包；房屋租赁；环保领域技术开发；水污染治理；固体废物治理；土壤修复治理；环保设施施工及维护（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）（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）
成立日期	1985 年 10 月 14 日
经营期限	1985 年 10 月 14 日至 2054 年 5 月 20 日

2、历史沿革

（1）2004 年，天津北方园林市政工程服务公司改制、分立

①解除挂靠

2004 年 3 月 22 日，天津北方园林市政工程服务公司（以下简称“园林市政”）与天津市东丽区赤土农工商联合总公司按照津体发改（2003）6 号文件的精神，经商议后签

订了《解除挂靠协议书》。双方决定解除于 1985 年 10 月 14 日因经营方面的考虑，将园林市政挂在天津市东丽区赤土农工商联合总公司而形成的经济隶属关系。双方决定，截至 2003 年 12 月 31 日止，园林市政的权益总额为投资人高作奎、高学刚、高学强、高作明、高作宾所有。

②产权界定

2004 年 3 月 22 日，天津市东丽区农村集体资产管理办公室根据区政府相关产权制度改革政策，对园林市政进行清理甄别，并出具了《产权界定书》。天津市东丽区农村集体资产管理办公室认定：园林市政权益总额为 2,671.54 万元；注册资本为 2,000 万元，分别由高学刚、高学强、高作明、高作奎、高作宾投入 400 万元组成；其经济隶属关系挂在天津市东丽区赤土农工商联合总公司，生产经营期间以来的一切经济往来与天津市东丽区赤土农工商联合总公司无关。

③资产评估

2004 年 4 月 26 日，天津丽达有限责任会计师事务所出具《天津市北方园林市政工程有限公司资产评估报告书》（丽达改评字[2004]第 33 号），验证截至 2003 年 12 月 31 日止，园林市政资产评估价值为 3,943.51 万元、负债评估价值为 1,271.97 万元、净资产评估价值为人民币 2,671.54 万元。

④分立

高学刚、高学强、高作明、高作奎、高作宾签订《分立决议》，将园林市政进行分立，剥离为天津市北方创业市政工程有限公司（以下简称“创业市政”）和天津市北方创业园林工程有限公司（以下简称“园林有限”）。其中，创业市政剥离资产 3,773.51 万元、负债 1,271.97 万元、净资产 2,501.54 万元，以净资产 2,500 万元作为创业市政的注册资本；园林有限剥离资产 170 万元、负债 0 万元、净资产 170 万元，以净资产 170 万元及高学刚、高学强、高作明、高作奎、高作宾各自追加的 166 万元作为园林有限的注册资本。

2011 年 7 月 28 日，天津市人民政府办公厅出具津整办函[2011]108 号文《关于对天津北方创业市政工程集团有限公司和天津市北方园林市政工程设计院有限公司历史沿革产权界定有关事项确认的函》，主要内容如下：同意东丽区人民政府关于天津北方创

业市政工程集团有限公司和天津市北方园林市政工程设计院有限公司产权问题的意见。北方集团和北方设计院历史沿革清晰，对集体企业改制、产权界定等履行了相关法定程序，经过了主管部门批准，符合有关法律、法规及规范性文件的规定。

⑤创业市政成立

2004年4月10日，高学刚、高学强、高作明、高作奎、高作宾作为发起人，申请设立创业市政，企业类型为有限责任公司，高学刚、高学强、高作明、高作奎、高作宾各以净资产500万元出资、各占20%的出资比例。

2004年5月10日，天津丽达有限责任会计师事务所出具《验资报告》（丽达会验字（2004）第189号），验证截至2004年4月26日止，创业市政已收到高学刚、高学强、高作明、高作奎、高作宾各投入的资本500万元，总计2,500万元。

2004年5月20日，创业市政经批准设立。

创业市政设立时，各股东出资及出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高学刚	500.00	20.00%
2	高学强	500.00	20.00%
3	高作宾	500.00	20.00%
4	高作明	500.00	20.00%
5	高作奎	500.00	20.00%
合计		2,500.00	100.00%

（2）2004年11月，第一次增资

2004年10月28日，创业市政召开股东会并作出决议，同意将注册资本由2,500万元增至3,236万元。其中，高学刚、高学强、高作宾、高作明、高作奎分别增资147.20万元。《章程修订案》对上述事项作了相应修订。

2004年11月5日，天津南华有限责任会计师事务所对上述出资出具了津南会内验字[2004]547号《验资报告》，验证截至2004年11月3日止，创业市政已收到全体股东以货币形式缴纳的新增注册资本合计736万元。同日，创业市政完成工商变更登记。

本次增资完成后，各股东出资及出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高学刚	647.20	20.00%
2	高学强	647.20	20.00%
3	高作宾	647.20	20.00%
4	高作明	647.20	20.00%
5	高作奎	647.20	20.00%
合计		3,236.00	100.00%

（3）2004 年 11 月，名称变更

2004 年 11 月 9 日，创业市政召开股东会并作出决议，同意将企业名称变更为天津北方创业市政工程集团有限公司。《章程修订案》对上述事项作了相应修订。同日，北方集团完成工商变更登记。

（4）2005 年 3 月，第二次增资

2005 年 1 月 20 日，北方集团召开股东会并作出决议，同意将注册资本由 3,236 万元增至 5,000 万元，高学刚、高学强、高作宾、高作明、高作奎分别增资 352.80 万元。《章程修订案》对上述事项作了相应修订。

2005 年 3 月 14 日，天津市津联有限责任会计师事务所对上述出资出具了津联验内字[2005]021 号《验资报告》，验证截至 2005 年 3 月 14 日止，北方集团已收到全体股东以货币形式缴纳的新增注册资本合计 1,764 万元。

本次增资完成后，各股东出资及出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高学刚	1,000.00	20.00%
2	高学强	1,000.00	20.00%
3	高作宾	1,000.00	20.00%
4	高作明	1,000.00	20.00%
5	高作奎	1,000.00	20.00%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	合计	5,000.00	100.00%

（5）2005年8月，第三次增资

2005年8月6日，北方集团召开股东会并作出决议，同意将注册资本由5,000万元增至6,000万元，高学刚、高学强、高作宾、高作明、高作奎分别增资200万元。《章程修订案》对上述事项作了相应修订。

2005年8月9日，天津丽达有限责任会计师事务所对上述出资出具了丽达内验字（2005）第184号《验资报告》，验证截至2005年8月8日止，北方集团已收到全体股东以货币形式缴纳的新增注册资本合计1,000万元。

本次增资完成后，各股东出资及出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高学刚	1,200.00	20.00%
2	高学强	1,200.00	20.00%
3	高作宾	1,200.00	20.00%
4	高作明	1,200.00	20.00%
5	高作奎	1,200.00	20.00%
	合计	6,000.00	100.00%

（6）2007年9月，第四次增资

2007年8月20日，北方集团召开股东会并作出决议，同意将注册资本由6,000万元增至7,000万元，高学刚、高学强、高作宾、高作明、高作奎分别增资200万元。《章程修订案》对上述事项作了相应修订。

2007年9月26日，天津丽达有限责任会计师事务所对上述出资出具了丽达内验字（2007）第170号《验资报告》，验证截至2007年9月17日止，北方集团已收到全体股东以货币形式缴纳的新增注册资本合计1,000万元。

本次增资完成后，各股东出资及出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高学刚	1,400.00	20.00%
2	高学强	1,400.00	20.00%
3	高作宾	1,400.00	20.00%
4	高作明	1,400.00	20.00%
5	高作奎	1,400.00	20.00%
合计		7,000.00	100.00%

（7）2009年10月，第五次增资

2009年10月14日，北方集团召开股东会并作出决议，同意将注册资本由7,000万元增至15,000万元，由高学刚、高学强、高作宾、高作明、高作奎分别增资1,600万元。《章程修订案》对上述事项作了相应修订。

2009年10月16日，天津市渤海会计师事务所对上述出资出具了津渤海验字(2009)第6265号《验资报告》，验证截至2009年10月16日止，北方集团已收到全体股东以货币形式缴纳的新增注册资本合计8,000万元。

本次增资完成后，各股东出资及出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高学刚	3,000.00	20.00%
2	高学强	3,000.00	20.00%
3	高作宾	3,000.00	20.00%
4	高作明	3,000.00	20.00%
5	高作奎	3,000.00	20.00%
合计		15,000.00	100.00%

（8）2009年12月，第一次股权转让

2009年12月10日，北方集团召开股东会并作出决议，同意高作宾、高作奎、高作明、高学强将各自持有的北方集团0.5%股权按1元/股的价格转让给高学刚。《章程修正案》对上述事项做了相应修订。同日，高作宾、高作奎、高作明、高学强分别与高学刚

签署了《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，各股东出资及出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高学刚	3,300.00	22.00%
2	高学强	2,925.00	19.50%
3	高作宾	2,925.00	19.50%
4	高作明	2,925.00	19.50%
5	高作奎	2,925.00	19.50%
合计		15,000.00	100.00%

（9）2016年3月，第二次股权转让

2016年3月15日，北方集团召开股东会并作出决议，同意杨春丽继承高作奎所持有的北方集团19.50%的股权。《章程修正案》对上述事项做了相应修订。

本次股权转让系高作奎于2015年7月6日去世，高作奎子女高学芝、高学梅、高学玲、高学静于2015年7月8日签订了《放弃股份继承权声明书》，自愿放弃对高作奎持有的北方集团19.50%股权的法定继承权，对杨春丽继承高作奎持有的北方集团全部股权无异议。

本次股权转让完成后，各股东出资及出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高学刚	3,300.00	22.00%
2	高学强	2,925.00	19.50%
3	高作宾	2,925.00	19.50%
4	高作明	2,925.00	19.50%
5	杨春丽	2,925.00	19.50%
合计		15,000.00	100.00%

（10）2016年3月，第六次增资

2016年3月20日，北方集团召开股东会并作出决议，同意将注册资本由15,000万

元增至 50,000 万元。本次增资由北方集团股东高学刚增资 35,000 万元，出资时间为 2016 年 12 月 10 日。《章程修订案》对上述事项作了相应修订。

本次增资完成后，各股东出资及出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高学刚	38,300.00	76.60%
2	高学强	2,925.00	5.85%
3	高作宾	2,925.00	5.85%
4	高作明	2,925.00	5.85%
5	杨春丽	2,925.00	5.85%
合计		50,000.00	100.00%

（11）2016 年 7 月，第七次增资

2016 年 7 月 15 日，北方集团召开股东会并作出决议，同意将注册资本由 50,000 万元增至 100,000 万元。本次增资由北方集团股东以等比例增资，出资时间为 2016 年 12 月 10 日。《章程修订案》对上述事项作了相应修订。

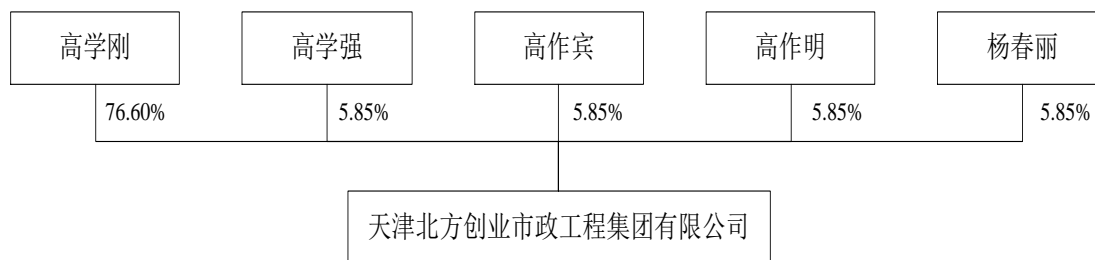
本次增资完成后，各股东出资及出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高学刚	76,600.00	76.60%
2	高学强	5,850.00	5.85%
3	高作宾	5,850.00	5.85%
4	高作明	5,850.00	5.85%
5	杨春丽	5,850.00	5.85%
合计		100,000.00	100.00%

3、产权结构及控制关系

（1）股权控制关系

截至本报告书签署日，高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽共同持有北方集团 100% 股权，是北方集团的实际控制人。北方集团的股权控制结构如下图所示：



（2）主要股东情况

北方集团的股东高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽基本情况详见本报告书本节“一/（二）高学刚”、“一/（三）高学强”、“一/（四）高作明”、“一/（五）杨春丽”、“一/（六）高作宾”。

4、下属企业情况

（1）北方集团下属企业基本情况

截至本报告书签署日，除持有北方园林 31.7621%的股权外，北方集团的其他下属企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
1	赤峰市北创基础设施开发建设有限公司	6,000	60%	市政道路、地下管网、桥梁及园林绿化工程项目的建设、设计、养护管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
2	菏泽市北方创业市政建设有限责任公司	18,000	90%	园林绿化工程、市政工程、水利工程的建设与运营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
3	中财基础设施投资（天津）有限公司	100,000	100%	以自有资金向基础设施业、市政工程、地产业、建筑业投资；投资咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
4	天津北方创业市政园林工程有限公司（注）	10,000	100%	市政道路工程、钢结构工程、地下管网工程、公路工程、铁路工程、给水排水工程、桥梁和隧道工程、管道安装工程、水暖安装工程、轨道交通工程、土石方工程、地基与基础工程、城市及道路照明工程、机电设备安装工程、水利配套工程、热力管

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
				道及配套工程、非开挖管道工程、建筑装饰装饰工程、水利水电工程、航道工程施工；室内外设计及装饰装修；机械租赁；普通货运；自营和代理货物及技术进出口；建筑材料、五金电料销售；市政道路养护；工程管理服务；专业承包；劳务分包（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）
5	天津北创恒盈科技有限公司	1,000	100%	从事农业科技领域内的技术开发、转让、咨询、服务；企业经营策划咨询；房屋、设备、仪器租赁；公用设施养护及管理；物业服务。（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）
6	天津北方创业科技企业孵化器有限公司	300	90%	科技企业孵化器；企业经营策划咨询；自有房屋、设备、仪器租赁；以自有资金对生态建设项目投资；公用设施养护及管理；物业服务。（涉及国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭许可证或批准文件经营）
7	天津东明阁餐饮有限公司	50	80%	中型餐馆（含凉菜，不含裱花蛋糕，不含生食海产品）；餐饮管理；餐饮经营管理；餐饮项目策划及投资；餐饮资源整合管理；餐饮文化交流；会务服务；会议组织及策划。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）
8	天津北方创业小额贷款有限责任公司	10,000	50%	办理各项小额贷款；办理票据贴现；办理贷款转让；办理与小额贷款相关的咨询业务；办理贷款项下的结算业务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）
9	天津市北方创业物业管理有限公司	50	50%	物业管理；家政服务；房地产经纪。（涉及国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭许可证或批准文件经营）
10	天津滨海联投控股有限公司	16,000	18%	以自有资金对土地整合、基础设施建设（含环境工程）、生态环保行业、工业基础设施建设进行投资（以上范围内国家有专营专

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
				项规定的按规定办理)。
	天津华明村镇 银行股份有限 公司	100,000	5%	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理发行、代理兑付、承销政府债券；代理收付款项；经银行业监督管理机构批准的其他业务（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）

注：截至本报告书签署日，天津北方创业市政园林工程有限公司正在注销中，其已于 2016 年 11 月 29 日在《天津日报》刊登《简易注销公告》。

（2）北方集团下属企业与北方园林不存在构成竞争或可能构成竞争的情形

在除北方园林之外的其他北方集团下属企业中，天津北方创业市政园林工程有限公司（以下简称“北方市政园林”）名称含有“园林”字样，菏泽市北方创业市政建设有限责任公司（以下简称“菏泽市北方市政”）经营范围包括“园林绿化工程”。除上述两家企业之外，北方集团其他下属企业从事的业务主要包括市政工程、建筑工程、道路工程、基础设施建设投资、农业科技咨询服务、科技企业孵化、物业管理、餐饮、小额贷款、银行业务，与北方园林不存在同业竞争。

1) 北方市政园林与北方园林不存在构成竞争或可能构成竞争的情形

目前，北方市政园林正在注销中，其已于 2016 年 11 月 29 日在《天津日报》刊登《简易注销公告》。2017 年 2 月 27 日，北方市政园林已经完成地税注销，截至本报告书签署日，北方市政园林正在办理国税注销手续；在税务注销程序完成后，北方市政园林将向工商主管部门申请办理工商注销登记，预计工商注销登记完成时间为 2017 年 3 月底。因此，北方市政园林与北方园林不存在构成竞争或可能构成竞争的情形。

2) 菏泽市北方市政与北方园林不存在构成竞争或可能构成竞争的情形

菏泽市北方市政是菏泽市赵王河上游生态公园工程 PPP 项目（以下简称“菏泽 PPP 项目”）的项目公司。

菏泽 PPP 项目的具体建设内容主要包括公园建设工程、河道清淤治理工程、闸坝工程及涵洞工程等。由于项目建设内容的构成以及供应商资质限制，菏泽 PPP 项目由北方

集团投标，中标后作为承包方与菏泽市北方市政签署了《菏泽市赵王河上游生态公园工程建设工程总承包施工合同》，并将其中约 2,150 万元的园林绿化建设项目专业分包给北方园林。上述工程分包构成关联交易，并已经北方园林第二届董事会第十七次会议审议通过。

菏泽市北方市政作为项目公司，其经营范围确定为“园林绿化工程、市政工程、水利工程的建设与运营”。根据北方集团出具的说明，菏泽市北方市政系菏泽 PPP 项目的项目公司，该公司职能仅为对该项目的建设和运营管理，不开展实际经营业务，且不得参与菏泽 PPP 项目以外任何其他项目的投资或运营，其与北方园林不存在竞争的情形。菏泽市北方市政由菏泽市城市建设投资有限责任公司持股 10%，PPP 项目合同中明确约定未经政府方同意，社会资本方北方集团不能转让在项目公司的股权，因此北方集团转让其持有的菏泽市北方市政股权存在较大障碍。为了避免菏泽市北方市政可能与北方园林产生同业竞争的情形，北方集团承诺其作为菏泽市北方市政的控股股东，将严格限制菏泽市北方市政的经营活动在菏泽 PPP 项目融资、建设、运营、管理、移交的范围之内，不允许其拓展涉及园林工程施工、景观设计、绿化养护、苗木销售等与北方园林构成竞争的业务。待菏泽 PPP 项目执行结束，可由政府回购北方集团持有的菏泽市北方市政股权，或者在政府回购期满后，将菏泽市北方市政予以注销。

综上所述，菏泽市北方市政作为菏泽 PPP 项目的项目公司，其存续的唯一职能就是该项目的融资和建设运营管理，且不得从事任何与上述职能无关的事务，鉴于该项目涉及的园林绿化建设项目已经分包给北方园林，因此菏泽市北方市政与北方园林不存在构成竞争或可能构成竞争的情形。

5、主营业务发展状况

北方集团主营业务为市政道路工程建筑、地下管网工程、给水排水工程、桥梁和隧道工程、管道安装工程、土石方工程、热力管道及配套工程、非开挖管道工程以及市政道路养护。

6、最近两年简要财务数据

北方集团最近两年简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总额	158,472.43	168,162.34
负债总额	149,073.99	155,935.04
所有者权益合计	9,398.43	12,227.30
项目	2016年度	2015年度
营业收入	6,770.86	4,205.17
营业利润	-3,141.27	-3,449.13
利润总额	-2,828.87	-3,304.65
净利润	-2,828.87	-3,304.65

注 1：上表财务数据未经审计；

注 2：上表财务数据取自北方集团母公司财务报表。

（二）高学刚

1、基本情况

姓名	高学刚	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	12011019610113****		
住所	天津市东丽区华明镇赵庄村七区南环小街*条*号				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，高学刚的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2010年11月-2015年7月	董事长，总经理	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2015年7月至今	董事长	是
天津北方创业市政工程集团有限公司	2004年4月至今	董事长	是
天津北方创业控股集团有限公司	2015年1月至今	董事长	是

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津北方创业市政园林工程有限公司	2015年10月至今	董事长	是
天津北方创业小额贷款有限责任公司	2008年10月至今	董事长	是
天津市北方创业物业管理有限公司	2007年6月至今	董事长	是
天津市兴北房地产开发有限公司	1998年4月-2016年11月	董事长	是
天津市顺北置业有限公司	2010年12月至今	执行董事	是
天津市旺北置业有限公司	2010年12月至今	执行董事	是
天津市盛北置业有限公司	2014年2月至今	执行董事	是
天津北方创业科技企业孵化器有限公司	2010年9月至今	执行董事	是
天津东明阁餐饮有限公司	2010年5月至今	执行董事、经理	是
天津北创恒盈科技有限公司	2014年8月至今	执行董事	是
每购美（天津）商业管理有限公司	2011年10月-2016年11月	执行董事、经理	是
天津滨海联投控股有限公司	2005年9月至今	董事	是
天津华明村镇银行股份有限公司	2012年9月至今	董事	是
天津市北方绿业生态科技有限公司	2007年3月至今	董事长	是
天津东丽湖生态建设投资有限公司	2008年11月至今	董事长、经理	是
天津北方创业园林花苗木有限公司	2012年3月至今	执行董事、经理	是
天津绿动植物营养技术开发有限公司	2010年1月至今	董事长	是
天津市北方科创环境检测有限公司	2010年1月至今	董事长	是
天津景观水环境修复技术有限公司	2010年1月至今	董事长	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 10.0139%的股权外，高学刚的其他下属企业情况如下：

（1）直接持股的下属企业

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	北方集团	100,000	76.60%	市政道路工程建筑；钢结构工程；地下管网工程；市政公用工程施工总承包壹

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
				级；钢结构工程专业承包贰级；燃气工程专业承包贰级；公路工程；铁路工程；给水排水工程；桥梁和隧道工程；管道安装工程；水暖安装工程；轨道交通工程；土石方工程；地基与基础工程；室内外设计及装饰装修；机械租赁；普通货运；货物及技术进出口；建筑材料、五金电料销售；城市道路照明工程；机电设备安装工程；水利配套工程；热力管道及配套工程；非开挖管道工程；建筑装修装饰工程；水利水电工程；航道工程；市政道路养护；工程管理服务；专业承包、劳务分包；房屋租赁；环保领域技术开发；水污染治理；固体废物治理；土壤修复治理；环保设施施工及维护（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	天津北方创业控股集团有限公司（以下简称“北方控股”）	30,000	22.00%	市政道路建筑工程、土木工程的施工（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）
3	天津北方创业科技企业孵化器有限公司	300	直接持股 10.00%， 通过北方集团持股 90.00%	科技企业孵化器；企业经营策划咨询；自有房屋、设备、仪器租赁；以自有资金对生态建设项目投资；公用设施养护及管理；物业服务。（涉及国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭许可证或批准文件经营）
4	天津东明阁餐饮有限公司	50	直接持股 20.00%， 通过北方集团持股 80.00%	中型餐馆（含凉菜，不含裱花蛋糕，不含生食海产品）；餐饮管理；餐饮经营管理；餐饮项目策划及投资；餐饮资源整合管理；餐饮文化交流；会务服务；会议组织及策划。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）

(2) 通过北方控股间接持股的下属企业

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	天津北方创业资产管理 有限公司	4,000	100%	资产管理（金融资产除外）；企业管理；企业资产重组、并购的咨询服务；财务顾问；国际贸易（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	九洲天美环保科技（天津）有限公司	8,000	100%	环保科技领域的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务；污泥治理；固体废弃物污染治理；生活垃圾、工业废弃物、污水、污泥处理设备、建筑垃圾、垃圾环保固形燃料的技术开发；环保信息咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
3	天津市兴北房地产开发 有限公司（以下简称“兴北地产”）	3,800	100%	地产开发；商品房销售。（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）

(3) 通过兴北地产间接持股的下属企业

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	天津市盛北置业有限公司	3,000	100%	房地产开发；商品房销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	天津市顺北置业有限公司	3,000	100%	房地产开发（许可经营项目的经营期限以许可证为准）；房屋销售。（涉及国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭许可证或批准文件经营）
3	天津市旺北置业有限公司	3,000	100%	房地产开发（许可经营项目的经营期限以许可证为准）；房屋销售。（涉及国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭许可证或批准文件经营）
4	每购美（天津）商业管理有限公司	100	100%	商业设施管理、物业管理、市场营销策划、广告业务；五金交电、日用百货、建材、化妆品、劳保用品、服装批发兼零售。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）

(4) 通过北方集团间接持股的下属企业

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	菏泽市北方创业市政建设有限责任公司	18,000	90%	园林绿化工程、市政工程、水利工程的建设与运营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	中财基础设施投资（天津）有限公司	100,000	100%	以自有资金向基础设施业、市政工程、园林绿化工程、地产业、建筑业投资；投资咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
3	天津北方创业市政园林工程有限公司	10,000	100%	市政道路工程、钢结构工程、地下管网工程、公路工程、铁路工程、给水排水工程、桥梁和隧道工程、管道安装工程、水暖安装工程、轨道交通工程、土石方工程、地基与基础工程、城市及道路照明工程、机电设备安装工程、水利配套工程、热力管道及配套工程、非开挖管道工程、建筑装修装饰工程、水利水电工程、航道工程施工；室内外设计及装饰装修；机械租赁；普通货运；自营和代理货物及技术进出口；建筑材料、五金电料销售；市政道路养护；工程管理服务；专业承包；劳务分包（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
4	天津北创恒盈科技有限公司	1,000	100%	从事农业科技领域内的技术开发、转让、咨询、服务；企业经营策划咨询；房屋、设备、仪器租赁；公用设施养护及管理；物业服务。（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）
5	天津北方创业小额贷款有限责任公司	10,000	北方集团持股 50%，另有兴北地产持股 25%，天津滨海联投控股有限公司持股 5%，高学刚配偶张颖持股 5%	办理各项小额贷款；办理票据贴现；办理贷款转让；办理与小额贷款相关的咨询业务；办理贷款项下的结算业务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）
6	天津市北方创业物业管理有限公司	50	北方集团持股 50%，另有兴北地产持股 50%	物业管理；家政服务；房地产经纪。（涉及国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭许可证或批准文件经营）
7	天津滨海联投控股有限	16,000	18%	以自有资金对土地整合、基础设施建设（含环境工程）、生态环保行业、工业基

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
	公司			基础设施建设进行投资（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。
8	天津华明村镇银行股份有限公司	100,000	5%	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理发行、代理兑付、承销政府债券；代理收付款项；经银行业监督管理机构批准的其他业务（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）

（三）高学强

1、基本情况

姓名	高学强	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		12011019630107****	
住所	天津市东丽区华明镇赵庄村一区北环道*条*号				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，高学强的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2004 年 4 月至今	董事	是
天津北方创业市政工程集团有限公司	2004 年 3 月至今	机械站长	是
天津北方创业控股集团有限公司	2015 年 1 月至今	董事	是
天津市兴北房地产开发有限公司	1998 年 4 月至今	监事	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 6.9574%的股权外，高学强的其他下属企业情况如下：

（1）直接持股的下属企业

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	北方集团	100,000	5.85%	市政道路工程建筑；钢结构工程；地下管网工程；市政公用工程施工总承包壹级；钢结构工程专业承包贰级；燃气工程专业承包贰级；公路工程；铁路工程；给水排水工程；桥梁和隧道工程；管道安装工程；水暖安装工程；轨道交通工程；土石方工程；地基与基础工程；室内外设计及装饰装修；机械租赁；普通货运；货物及技术进出口；建筑材料、五金电料销售；城市道路照明工程；机电设备安装工程；水利配套工程；热力管道及配套工程；非开挖管道工程；建筑装修装饰工程；水利水电工程；航道工程；市政道路养护；工程管理服务；专业承包、劳务分包；房屋租赁；环保领域技术开发；水污染治理；固体废物治理；土壤修复治理；环保设施施工及维护（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	北方控股	30,000	19.50%	市政道路建筑工程、园林绿化工程、土木工程的施工；绿化养管及技术咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）间接持股的下属企业

高学强通过北方集团间接持股的企业情况详见本报告书本节“一/（一）/4、下属企业情况”；通过北方控股、兴北地产间接持股的企业情况详见本报告书本节“一/（二）/3、下属企业情况”。

（四）高作明

1、基本情况

姓名	高作明	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		12011019550318****	
住所	天津市东丽区华明镇赵庄村一区北环道*条*号				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，高作明的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2004 年 3 月-2015 年 3 月	采购部部长	是
天津北方创业控股集团有限公司	2015 年 1 月至今	监事会主席	是
天津北方创业市政工程集团有限公司	2004 年 4 月至今	董事	是
天津市兴北房地产开发有限公司	1998 年 4 月至今	副董事长	是
天津市灵感园林景观工程有限公司	2003 年 4 月-2016 年 3 月	董事长	是
天津北方创业小额贷款有限责任公司	2008 年 10 月至今	董事	是
天津绿动植物营养技术开发有限公司	2010 年 1 月至今	董事	是
天津市北方科创环境检测有限公司	2010 年 1 月至今	董事	是
天津景观水环境修复技术有限公司	2010 年 1 月至今	董事	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 6.9574%的股权外，高作明的其他下属企业情况如下：

（1）直接持股的下属企业

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	北方集团	100,000	5.85%	市政道路工程建筑；钢结构工程；地下管网工程；市政公用工程施工总承包壹级；钢结构工程专业承包贰级；燃气工程专业承包贰级；公路工程；铁路工程；

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
				给水排水工程；桥梁和隧道工程；管道安装工程；水暖安装工程；轨道交通工程；土石方工程；地基与基础工程；室内外设计及装饰装修；机械租赁；普通货运；货物及技术进出口；建筑材料、五金电料销售；城市道路照明工程；机电设备安装工程；水利配套工程；热力管道及配套工程；非开挖管道工程；建筑装修装饰工程；水利水电工程；航道工程；市政道路养护；工程管理服务；专业承包、劳务分包；房屋租赁；环保领域技术开发；水污染治理；固体废物治理；土壤修复治理；环保设施施工及维护（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	北方控股	30,000	19.50%	市政道路建筑工程、园林绿化工程、土木工程的施工；绿化养管及技术咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）间接持股的下属企业

高作明通过北方集团间接持股的企业情况详见本报告书本节“一/（一）/4、下属企业情况”；通过北方控股、兴北地产、北方集团间接持股的企业情况详见本报告书本节“一/（二）/3、下属企业情况”。

（五）杨春丽

1、基本情况

姓名	杨春丽	曾用名	无	性别	女
国籍	中国	身份证号		12011019490516****	
住所	天津市东丽区华明镇赵庄村一区北环道*条*号				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				

是否取得其他国家或者地区的居留权	无
------------------	---

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，杨春丽的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2015年9月至今	董事	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 6.9574%的股权外，杨春丽的其他下属企业情况如下：

（1）直接持股的下属企业

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	北方集团	100,000	5.85%	市政道路工程建筑；钢结构工程；地下管网工程；市政公用工程施工总承包壹级；钢结构工程专业承包贰级；燃气工程专业承包贰级；公路工程；铁路工程；给水排水工程；桥梁和隧道工程；管道安装工程；水暖安装工程；轨道交通工程；土石方工程；地基与基础工程；室内外设计及装饰装修；机械租赁；普通货运；货物及技术进出口；建筑材料、五金电料销售；城市道路照明工程；机电设备安装工程；水利配套工程；热力管道及配套工程；非开挖管道工程；建筑装饰装饰工程；水利水电工程；航道工程；市政道路养护；工程管理服务；专业承包、劳务分包；房屋租赁；环保领域技术开发；水污染治理；固体废物治理；土壤修复治理；环保设施施工及维护（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）（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）

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
2	北方控股	30,000	19.50%	市政道路建筑工程、园林绿化工程、土木工程的施工；绿化养管及技术咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）间接持股的下属企业

杨春丽通过北方集团间接持股的企业情况详见本报告书本节“一/（一）/4、下属企业情况”；通过北方控股、兴北地产、北方集团间接持股的企业情况详见本报告书本节“一/（二）/3、下属企业情况”。

（六）高作宾

1、基本情况

姓名	高作宾	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	12011019411121****		
住所	天津市东丽区华明镇赵庄村七区南环小街*条*号				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，高作宾的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津北方创业控股集团有限公司	2015 年 1 月至今	董事	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 6.9574%的股权外，高作宾的其他下属企业情况如下：

（1）直接持股的下属企业

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	北方集团	100,000	5.85%	市政道路工程建筑；钢结构工程；地下管网工程；市政公用工程施工总承包壹级；钢结构工程专业承包贰级；燃气工程专业承包贰级；公路工程；铁路工程；给水排水工程；桥梁和隧道工程；管道安装工程；水暖安装工程；轨道交通工程；土石方工程；地基与基础工程；室内外设计及装饰装修；机械租赁；普通货运；货物及技术进出口；建筑材料、五金电料销售；城市道路照明工程；机电设备安装工程；水利配套工程；热力管道及配套工程；非开挖管道工程；建筑装饰装饰工程；水利水电工程；航道工程；市政道路养护；工程管理服务；专业承包、劳务分包；房屋租赁；环保领域技术开发；水污染治理；固体废物治理；土壤修复治理；环保设施施工及维护（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	北方控股	30,000	19.50%	市政道路建筑工程、园林绿化工程、土木工程的施工；绿化养管及技术咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）间接持股的下属企业

高作宾通过北方集团间接持股的企业情况详见本报告书本节“一/（一）/4、下属企业情况”；通过北方控股、兴北地产、北方集团间接持股的企业情况详见本报告书本节“一/（二）/3、下属企业情况”。

（七）周海峰

1、基本情况

姓名	周海峰	曾用名	无	性别	男
----	-----	-----	---	----	---

国籍	中国	身份证号	12010319501016****
住所	天津市河西区爱国道前程里****		
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	无		

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，周海峰的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2009 年 1 月-2013 年 3 月	财务总监	是
天津北方创业市政工程集团有限公司	2013 年 4 月-2014 年 7 月	财务总监	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.3568%的股权外，周海峰不存在其他控制的企业和关联企业。

（八）曹伟清

1、基本情况

姓名	曹伟清	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	12010519630514****		
住所	天津市和平区吴家窑四号路睦和里****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，曹伟清的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2012年1月-2013年7月	分公司总经理	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2013年8月-2015年12月	经营副总经理	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.3568%的股权外，曹伟清不存在其他控制的企业和关联企业。

（九）崔长江

1、基本情况

姓名	崔长江	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	22051919691207****		
住所	吉林省梅河口市山城镇利民街****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，崔长江的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津北方创业市政工程集团有限公司	1997年9月至今	经理	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.3568%的股权外，崔长江不存在其他控制的企业和关联企业。

（十）张培智

1、基本情况

姓名	张培智	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		12010519500306****	
住所	天津市河西区平江道文玥北里****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，张培智的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津北方创业市政工程集团有限公司	2010 年 3 月至今	董事	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.3568% 的股权外，张培智不存在其他控制的企业和关联企业。

（十一）王勇

1、基本情况

姓名	王勇	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		12010319680930****	
住所	天津市河东区程林庄路****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，王勇的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2012年7月至今	财务副总监、融资总监	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2015年7月至今	董事会秘书	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.3568% 的股权外，王勇不存在其他控制的企业和关联企业。

（十二）刘海源

1、基本情况

姓名	刘海源	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	12010219811011****		
住所	天津市河东区耐火路****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，刘海源的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2004年2月-2015年7月	副总经理、董事	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2015年7月-2016年7月	总经理	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2016年7月至今	董事	是
天津北方创业控股集团有限公司	2016年7月至今	执行副总裁	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.3520% 的股权外，刘海源不存在其他控制的企业和关联企业。

（十三）胡浩

1、基本情况

姓名	胡浩	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	12010419840517****		
住所	天津市南开区断桥路长治理****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，胡浩的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方园林市政工程设计院有限公司	2009 年 1 月-2015 年 1 月	副院长	是
天津市北方园林市政工程设计院有限公司	2015 年 1 月至今	副院长、景观二院副院长	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.2498%的股权外，胡浩不存在其他控制的企业和关联企业。

（十四）程娜

1、基本情况

姓名	程娜	曾用名	无	性别	女
国籍	中国	身份证号	12010219741208****		
住所	天津市河西区友谊南路****				
通讯地址	天津市河西区友谊南路****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，程娜的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2005年10月-2016年1月	经营副总经理	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.2498% 的股权外，程娜不存在其他控制的企业和关联企业。

（十五）刘殿良

1、基本情况

姓名	刘殿良	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	13293219540725****		
住所	河北省沧州市青县清州镇鲍家咀村****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，刘殿良的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2006年1月-2014年7月	生产经理	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2014年7月至今	养管经理	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.2498% 的股权外，刘殿良不存在其他控制的企业和关联企业。

（十六）狄俊雅

1、基本情况

姓名	狄俊雅	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	12010219781006****		
住所	天津市河东区虎丘路****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，狄俊雅的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方园林市政工程设计院有限公司	2005 年 5 月-2014 年 2 月	技术副院长	是
天津市北方园林市政工程设计院有限公司	2014 年 2 月-2015 年 6 月	院长	是
天津市北方园林市政工程设计院有限公司	2015 年 6 月至今	景观三院院长	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.2498%的股权外，狄俊雅不存在其他控制的企业和关联企业。

（十七）尚树峰

1、基本情况

姓名	尚树峰	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	13092219651025****		
住所	河北省沧州市青县陈咀乡****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，尚树峰的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2000年3月至今	项目经理	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.2498% 的股权外，尚树峰不存在其他控制的企业和关联企业。

（十八）赵立伟

1、基本情况

姓名	赵立伟	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	13232419791212****		
住所	天津市河东区嵩山道冠云中里****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，赵立伟的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方园林生态科学技术研究所	2006年8月-2015年6月	所长	是
天津市北方园林生态环境工程研究院	2015年6月至今	院长	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.2498% 的股权外，赵立伟不存在其他控制的企业和关联企业。

（十九）张小力

1、基本情况

姓名	张小力	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	62052419720224****		
住所	甘肃省武山县洛门镇赵家碾村****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，张小力的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津北方创业市政工程集团有限公司	1997 年 10 月至今	会计	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.2498%的股权外，张小力不存在其他控制的企业和关联企业。

（二十）储继民

1、基本情况

姓名	储继民	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	23030219660122****		
住所	天津市西青区大寺镇泉集北里****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，储继民的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	1998年10月-2016年4月	项目经理	是
温州北方园林建设有限公司	2016年4月至今	董事长	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.2498% 的股权外，储继民不存在其他控制的企业和关联企业。

（二十一）郑彬

1、基本情况

姓名	郑彬	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	12010619810725****		
住所	天津市红桥区估衣街****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，郑彬的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2012年3月-2015年12月	营销一部部长	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2016年1月至今	营销部总监	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.2498% 的股权外，郑彬不存在其他控制的企业和关联企业。

（二十二）吴全江

1、基本情况

姓名	吴全江	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	12022319790406****		
住所	天津市红桥区西关外大街****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，吴全江的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2013 年 1 月-2015 年 6 月	总经理	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2015 年 7 月至今	分公司经理	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.2498% 的股权外，吴全江不存在其他控制的企业和关联企业。

（二十三）张颖

1、基本情况

姓名	张颖	曾用名	无	性别	女
国籍	中国	身份证号	12010119790604****		
住所	天津市红桥区红塔寺大道****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，张颖的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市兴北房地产开发有限公司	2004年1月-2016年7月	副总经理	否
天津红中基因科技有限公司	2016年8月至今	行政总监	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.2498%的股权外，张颖不存在其他控制的企业和关联企业。

（二十四）王军

1、基本情况

姓名	王军	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	37232819700113****		
住所	天津市河东区天山路松风西里****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，王军的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2009年7月-2015年6月	董事会秘书	是
天津北方创业市政工程集团有限公司	2015年7月至今	北京办事处负责人	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.1901%的股权外，王军不存在其他控制的企业和关联企业。

（二十五）李超

1、基本情况

姓名	李超	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		12010119780624****	
住所	天津市南开区宜宾道宜宾东里****				
通讯地址	天津市南开区宜宾道宜宾东里****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，李超未在任何企业任职。

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.1784%的股权外，李超不存在其他控制的企业和关联企业。

（二十六）刘超

1、基本情况

姓名	刘超	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		12010119831029****	
住所	天津市和平区唐山道福安里****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，刘超的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
------	------	----	---------

天津市北方园林市政工程设计院有限公司	2012年7月-2014年7月	设计总监	是
天津市北方园林市政工程设计院有限公司	2014年7月-2015年2月	副院长	是
天津市北方园林市政工程设计院有限公司	2015年2月至今	景观二院院长	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.1427% 的股权外，刘超不存在其他控制的企业和关联企业。

（二十七）刘辉

1、基本情况

姓名	刘辉	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		21021119791218****	
住所	辽宁省大连市甘井子区兴华路****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，刘辉的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方园林市政工程设计院有限公司	2013年12月至今	经营副院长	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.1427% 的股权外，刘辉不存在其他控制的企业和关联企业。

（二十八）谭兆军

1、基本情况

姓名	谭兆军	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	13293219590920****		
住所	河北省沧州市青县清州镇谭缺屯村****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，谭兆军的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津东丽湖生态建设投资有限公司	2009 年 10 月-2014 年 11 月	生产副总经理	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2014 年 11 月至今	第三项目公司经理	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.1427% 的股权外，谭兆军不存在其他控制的企业和关联企业。

（二十九）冯琨

1、基本情况

姓名	冯琨	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	12011019810828****		
住所	天津市东丽区丰年村街齐河路****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，冯琨的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2012年1月-2013年12月	沈阳分公司副经理	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2014年1月-2015年5月	经营二部部长	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2015年6月至今	审核部部长	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.1427% 的股权外，冯琨不存在其他控制的企业和关联企业。

（三十）代猛

1、基本情况

姓名	代猛	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	12010219800421****		
住所	河北省沧州市青县清州镇新南村****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，代猛的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2006年5月-2014年4月	项目经理	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2014年4月至今	分公司经理	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.1427% 的股权外，代猛不存在其他控制的企业和关联企业。

（三十一）孙冀鲁

1、基本情况

姓名	孙冀鲁	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		13303119811016****	
住所	天津市东丽区华明街****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，孙冀鲁的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2010 年 5 月-2014 年 12 月	工程部部长	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2015 年 1 月-2015 年 12 月	生产副总经理	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2016 年 1 月至今	计核部部长	是
天津市北方创业园林股份有限公司	2010 年 11 月至今	监事会主席	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.1403% 的股权外，孙冀鲁不存在其他控制的企业和关联企业。

（三十二）付海燕

1、基本情况

姓名	付海燕	曾用名	无	性别	女
国籍	中国	身份证号		12010319630805****	
住所	天津市河西区南京路崇明里****				
通讯地址	天津市东丽区华明大道 20 号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，付海燕的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津市北方创业园林股份有限公司	2012年11月至今	人力主管	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0595% 的股权外，付海燕不存在其他控制的企业和关联企业。

（三十三）固安益昌

1、基本情况

公司名称	固安县益昌电子科技有限公司
公司类型	有限责任公司
企业地址	河北省廊坊市固安县新中街北侧（审计局对面）
法定代表人	段永成
注册资本	500 万元
统一社会信用代码	91131022MA07XHT392
经营范围	信息技术、电子产品领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让（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）
成立日期	2016 年 11 月 11 日
经营期限	2016 年 11 月 11 日至 2036 年 11 月 10 日

2、历史沿革

（1）2016 年 11 月，设立

2016 年 11 月 9 日，段永成、张楠签署《固安县益昌电子科技有限公司章程》，共同出资设立固安益昌，固安益昌注册资本 50 万元，其中段永成认缴 45 万元，张楠认缴 5 万元。

2016 年 11 月 11 日，固安益昌取得了固安县工商行政管理局核发的《企业法人营业

执照》。

固安益昌设立时，各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	段永成	45	90%
2	张楠	5	10%
合计		50	100%

（2）2016年12月，增资

2016年12月6日，固安益昌股东会作出决议，同意固安益昌注册资本由50万元增加至500万元，增加的450万元由原股东段永成、张楠认缴，其中段永成认缴405万元，张楠认缴45万元。

2016年12月8日，固安益昌在固安县工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后，固安益昌各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	段永成	450	90%
2	张楠	50	10%
合计		500	100%

（2）2017年1月，股权转让

2016年12月28日，固安益昌股东会作出决议，同意段永成、张楠将其分别持有的固安益昌90%、10%股权转让给廊坊市朗盈汽车零部件有限公司（以下简称“朗盈汽车”）。同日，段永成、张楠分别与朗盈汽车签订了《股权转让协议》。

2017年1月6日，固安益昌在固安县工商行政管理局办理了本次股权转让的工商变更登记。

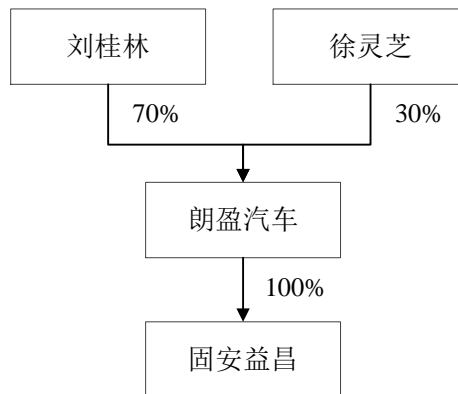
本次股权转让完成后，固安益昌各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	朗盈汽车	500	100%
	合计	500	100%

3、产权结构及控制关系

（1）股权控制关系

截至本报告书签署日，固安益昌的股权结构图如下：



由上图可知，固安益昌的实际控制人为刘桂林。

（2）主要股东情况

①基本信息

公司名称	廊坊市朗盈汽车零部件有限公司
公司类型	有限责任公司
企业地址	河北省廊坊市安次区码头镇廊泊路东侧第十二中学院内综合办公楼 337 室
法定代表人	刘桂林
注册资本	3,000 万元
统一社会信用代码	91131002MA07WUBK3C
经营范围	汽车零部件、汽车电子产品、汽车内饰产品的生产和销售；销售：金属材料（不含贵金属）、建筑材料、化工产品（不含危险化学品）、仪器仪表。（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）
成立日期	2016 年 10 月 17 日
经营期限	2016 年 10 月 17 日至 2046 年 10 月 16 日

②历史沿革

2016年10月10日，刘桂林、徐灵芝签署《廊坊市朗盈汽车零部件有限公司章程》，共同出资设立朗盈汽车，注册资本3,000万元，其中刘桂林、徐灵芝认缴2,100万元、900万元注册资本，出资方式均为货币出资。

2016年10月17日，朗盈汽车取得了廊坊市安次区工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

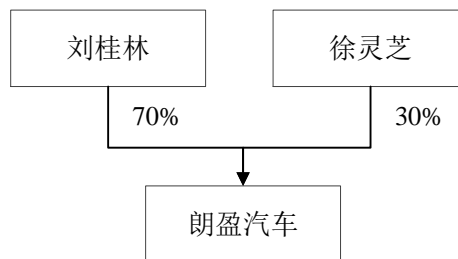
朗盈汽车设立时，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	刘桂林	2,100	70%
2	徐灵芝	900	30%
合计		3,000	100%

自设立至本报告书签署日，朗盈汽车未进行增资、股权转让等变更。

③产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，朗盈汽车的实际控制人为刘桂林，其股权结构图如下：



刘桂林的基本信息如下：

姓名	刘桂林	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		13280119800312****	
住所	河北省廊坊市经济技术开发区友谊路*号*排				
通讯地址	河北省廊坊市经济技术开发区友谊路*号*排				
是否取得其他国家或者地区的居留权	否				

除持有朗盈汽车 70% 股权并控制固安益昌之外，刘桂林的其他下属企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	廊坊五彩九穗农业有限公司	500	10%	蔬菜、瓜果、农作物的种植、销售；花卉、用于市政园林相关观赏植物的种植、销售；农业种植基础设施的建设及相关技术的开发、咨询、服务、推广；园林绿化设计与技术的开发、服务；农业产业园观光、采摘；自有种植场地出租与经营；农业信息咨询、农业技术开发、服务、转让；销售；化肥、农机具及售后服务；食品、家禽、牲畜、禽蛋的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

④ 下属企业情况

截至本报告书签署日，朗盈汽车未持有其他企业股权。

⑤ 主营业务发展状况

朗盈汽车成立于 2016 年 10 月，截至本报告书签署日，其尚未实际开展经营业务。

⑥ 最近两年简要财务数据

朗盈汽车成立于 2016 年 10 月，其最近一年的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
资产总额	54.27
负债总额	60.20
所有者权益合计	-5.93
项目	2016 年度
营业收入	-
营业利润	-5.93
利润总额	-5.93
净利润	-5.93

注：上表财务数据未经审计。

4、下属企业情况

截至本报告书签署日，除持有北方园林 7.1358% 股权外，固安益昌未持有其他企业股权。

5、主营业务发展状况

固安益昌成立于 2016 年 11 月，截至本报告书签署日，其尚未实际开展经营业务。

6、最近两年简要财务数据

固安益昌成立于 2016 年 11 月，其最近一年简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
资产总额	501.61
负债总额	1.55
所有者权益合计	500.06
项目	2016 年度
营业收入	-
营业利润	0.09
利润总额	0.09
净利润	0.06

注：上表财务数据未经审计。

（三十四）天津金镒泰

1、基本情况

名称	天津金镒泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）
类型	有限合伙企业
企业地址	天津市和平区南京路 235 号河川大厦第一座 16C-3
执行事务合伙人	天津金海胜创业投资管理有限公司（委派代表：李小平）
统一社会信用代码	9112010156267834X6
经营范围	从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资以及相关咨询

	服务。（国家有专项经营规定按规定执行）
成立日期	2010年11月1日
经营期限	2010年11月1日至2017年10月31日

2、历史沿革

（1）2010年11月，设立

天津金镒泰系天津市雅禄科技发展有限公司和天津金海胜创业投资管理有限公司于2010年11月1日共同以现金方式出资设立，设立时合伙人认缴的出资额为15,000万元，天津金海胜创业投资管理有限公司作为普通合伙人认缴75万元出资，天津市雅禄科技发展有限公司作为有限合伙人认缴14,925万元出资。2010年11月1日，天津市工商行政管理局和平分局向天津金镒泰核发了《合伙企业营业执照》。

天津金镒泰设立时，各合伙人认缴出资及认缴出资比例情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	天津市雅禄科技发展有限公司	14,925	99.50%
2	天津金海胜创业投资管理有限公司	75	0.50%
合计		15,000	100.00%

（2）2010年12月，第一次份额转让

2010年12月14日，经全体合伙人一致同意，有限合伙人天津市雅禄科技发展有限公司将其在合伙企业的全部出资额14,925万元转让给天津市百铨投资有限公司。2010年12月15日，天津市雅禄科技发展有限公司与天津市百铨投资有限公司签订了《出资转让协议书》。

本次份额转让完成后，天津金镒泰各合伙人认缴出资额及比例如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	天津市百铨投资有限公司	14,925	99.50%
2	天津金海胜创业投资管理有限公司	75	0.50%
合计		15,000	100.00%

（3）2010年12月，第一次增加认缴出资额

2010年12月15日，经全体合伙人一致同意，有限合伙人天津百铨投资有限公司及普通合伙人天津金海胜创业投资管理有限公司按照各自原认缴出资比例，将天津金镒泰的认缴出资总额增加至30,000万元。

本次增加认缴出资额完成后，天津金镒泰各合伙人认缴出资额及比例如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	天津市百铨投资有限公司	29,850	99.50%
2	天津金海胜创业投资管理有限公司	150	0.50%
合计		30,000	100.00%

（4）2012年3月，第二次份额转让

2012年3月1日，经全体合伙人一致同意，有限合伙人天津市百铨投资有限公司将其在合伙企业的全部出资额29,850万元转让给天津市盛元科技发展有限公司。同日，天津市百铨投资有限公司与天津市盛元科技发展有限公司签订了《合伙企业财产份额转让协议》。

本次份额转让完成后，天津金镒泰各合伙人认缴出资额及比例如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	天津市盛元科技发展有限公司	29,850	99.50%
2	天津金海胜创业投资管理有限公司	150	0.50%
合计		30,000	100.00%

（5）2014年11月，第三次份额转让

2014年11月24日，经全体合伙人一致同意，有限合伙人天津市盛元科技发展有限公司将其在合伙企业的15,000万元出资额转让给天津腾飞投资有限公司。同日，天津市盛元科技发展有限公司与天津腾飞投资有限公司签订了《合伙企业财产份额转让协议》。

本次份额转让完成后，天津金镒泰各合伙人认缴出资额及比例如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例
----	-------	-----------	--------

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	天津腾飞投资有限公司	15,000	50.00%
2	天津市盛元科技发展有限公司	14,850	49.50%
3	天津金海胜创业投资管理有限公司	150	0.50%
合计		30,000	100.00%

（6）2015年3月，第四次份额转让

2015年3月9日，经全体合伙人一致同意，有限合伙人天津腾飞投资有限公司将其在合伙企业的6,666.66万元出资额转让给刘瑞峰。2015年3月10日，天津腾飞投资有限公司与刘瑞峰签订了《合伙企业财产份额转让协议》。

本次份额转让完成后，天津金镒泰各合伙人认缴出资额及比例如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	天津市盛元科技发展有限公司	14,850.00	49.50%
2	天津腾飞投资有限公司	8,333.34	27.78%
3	刘瑞峰	6,666.66	22.22%
4	天津金海胜创业投资管理有限公司	150.00	0.50%
合计		30,000.00	100.00%

（7）2015年12月，第二次增加认缴出资额

2015年12月24日，经全体合伙人一致同意，王振忠、李小平、阎寒、代石军作为有限合伙人入伙，天津金镒泰的认缴出资总额增加至30,400万元，增加的400万元认缴出资额由新入伙的有限合伙人认缴，其中王振忠、李小平、阎寒、代石军分别认缴100万元出资额。

本次增加认缴出资额完成后，天津金镒泰各合伙人认缴出资额及比例如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	天津市盛元科技发展有限公司	14,850.00	48.849%
2	天津腾飞投资有限公司	8,333.34	27.412%
3	刘瑞峰	6,666.66	21.930%

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例
4	王振忠	100.00	0.329%
5	李小平	100.00	0.329%
6	阎寒	100.00	0.329%
7	代石军	100.00	0.329%
8	天津金海胜创业投资管理有限公司	100.00	0.493%
合计		30,400.00	100.000%

（8）2016年11月，第五次份额转让

2016年11月12日，经全体合伙人一致同意，有限合伙人天津市盛元科技发展有限公司将其在合伙企业的全部出资额14,850万元转让给天津海灏投资管理有限公司。2016年11月13日，天津市盛元科技发展有限公司与天津海灏投资管理有限公司签订了《出资额转让协议》。

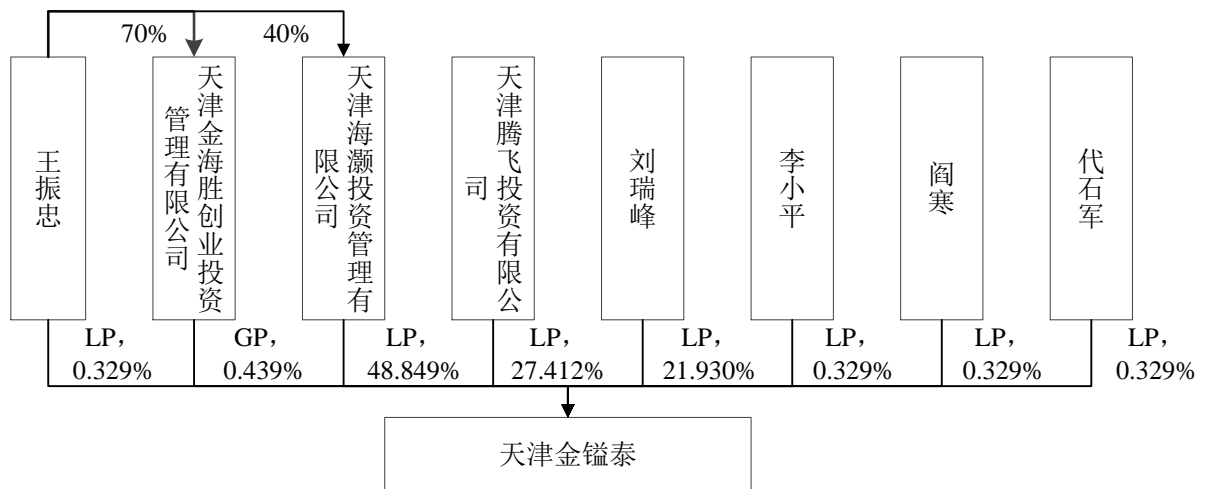
本次份额转让完成后，天津金镒泰各合伙人认缴出资额及比例如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	天津海灏投资管理有限公司	14,850.00	48.849%
2	天津腾飞投资有限公司	8,333.34	27.412%
3	刘瑞峰	6,666.66	21.930%
4	王振忠	100.00	0.329%
5	李小平	100.00	0.329%
6	阎寒	100.00	0.329%
7	代石军	100.00	0.329%
8	天津金海胜创业投资管理有限公司	100.00	0.493%
合计		30,400.00	100.000%

3、产权结构及控制关系

（1）产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，天津金镒泰的产权结构及控制关系图如下：



由上图可知，天津金镓泰的实际控制人为王振忠。

（2）普通合伙人基本情况

公司名称	天津金海胜创业投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司
企业地址	天津市和平区南京路 235 号河川大厦第一座 16C-4
法定代表人	王振忠
注册资本	1,000 万元
统一社会信用代码	91120101562673071D
经营范围	接受委托管理其他创业投资企业及其他经纪组织的创业投资业务，提供创业投资及管理咨询，提供创业投资项目推荐和评估服务，投资于接受委托管理的项目，以及法律、法规允许的其他业务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有限期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）
成立日期	2010 年 10 月 26 日
经营期限	2010 年 10 月 26 日至 2025 年 10 月 25 日

4、下属企业情况

截至本报告书签署日，除持有北方园林 4.7572% 股权外，天津金镓泰的其他下属企业如下：

序号	公司名称	注册资本/认缴出资额（万元）	持股/持有份额比例	经营范围
1	大连卓远重工有限公司	10,000	4.50%	从事机电设备、冶金机械、电力产品、装卸机械、钢管和管路及相关配件、压力容器制造、销售；国内一般贸易，货物、技术进出口；经济信息咨询；工业自动化控制系统装置、供应用仪表及其他通用仪器设计、制造、安装；环保工程设计、施工和项目投资；环保设备制造、销售、安装及维护服务；环境垃圾处理工程（转运站、压缩站）的设计、施工、管理；污水、污泥处理技术的研发、咨询、施工和项目投资；环艺景观、室内外文化设施设计、制造、安装；垃圾专用车辆的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
2	杭州富特科技股份有限公司	5,700	1.78%	许可经营项目：生产：智能充电机、电池管理系统、电力电子产品。一般经营项目：服务：电动汽车充换电站机电系统、储能机电系统、监控系统的技术开发、技术咨询，计算机软硬件、电力设备、机电设备、通讯设备的技术开发、成果转让；批发、零售：计算机软硬件，电力设备，机电设备（除小轿车），通讯设备（除专控）；货物进出口（国家法律、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经营）；其它无需报经审批的一切合法项目。
3	河北燕郊燕胜创业投资有限公司	4,667	42.85%	创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问及国家法律法规允许从事的其他业务。
4	常州光洋轴承股份有限公司	46,946.996	0.61%	轴承、汽车配件、金属加工机械、工具、模具、机械零部件的制造，销售；汽车的销售；轴承的技术咨询、技术服务；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

5、主营业务发展状况

天津金镒泰主要围绕资本市场开展投资、并购等业务，其投资的部分项目已经实现成功退出。

6、最近两年简要财务数据

天津金镒泰最近两年简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总额	27,034.85	27,243.63
负债总额	1,028.09	1,028.09
所有者权益合计	26,006.76	26,215.54
项目	2016年度	2015年度
营业收入	-	129.5
营业利润	-341.15	2,840.54
利润总额	-208.78	2,840.54
净利润	-208.78	2,840.54

注：上表 2015 年财务数据已经中审华寅会计师事务所审计，2016 年财务数据未经审计。

（三十五）正特园林

1、基本情况

公司名称	天津正特园林绿化工程有限公司
公司类型	有限责任公司
企业地址	天津市宁河县苗庄镇政府院内
法定代表人	魏顺明
注册资本	1,000 万元
统一社会信用代码	91120221741368099D
经营范围	园林绿化工程；土石方工程；地基与基础工程；房屋建筑工程；管道安装工程（涉及压力管道的取得特种设备安全监察部门许可后经营）；房屋拆除；室内外装饰装修工程；配电箱、配电柜安装；建筑幕墙工程；园林仿古建筑工

	程。（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）。
成立日期	2002年8月22日
经营期限	2002年8月22日至2032年8月21日

2、历史沿革

（1）2002年8月，设立

2002年8月14日，李文杰、张起旺共同签署《天津正特园林绿化工程有限公司章程》，共同出资设立正特园林，正特园林注册资本为110万元。其中，李文杰、张起旺分别以货币出资55万元，分别占注册资本的50%。

天津市中兴有限责任会计师事务所出具了津中兴验字（2002）有限185号《验资报告》，验证截至2002年8月19日，正特园林已收到股东缴纳的注册资本合计110万元。

2002年8月22日，正特园林取得了天津市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

正特园林设立时，各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	李文杰	55	50%
2	张起旺	55	50%
合计		110	100%

（2）2013年3月，股权转让及增资

2013年3月15日，正特园林股东会作出决议，同意股东李文杰将其持有的正特园林50%股权转让给魏顺明，同意股东张起旺将其持有的正特园林50%股权转让给于相宇；同意正特园林注册资本由110万元增加至1,000万元，增加的890万元注册资本由魏顺明及张起旺认缴，其中魏顺明认缴560万元，于相宇认缴330万元。

2013年3月18日，正特园林在天津市工商行政管理局办理了本次股权转让及增资的工商变更登记。

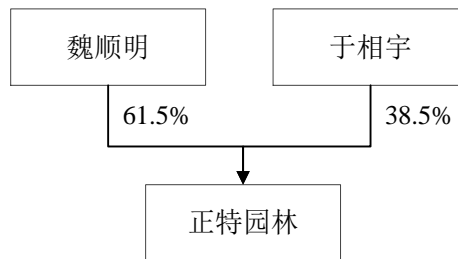
本次股权转让及增资完成后，正特园林各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	魏顺明	615	61.5%
2	于相宇	385	38.5%
合计		1,000	100%

3、产权结构及控制关系

（1）股权控制关系

截至本报告书签署日，魏顺明为正特园林的实际控制人，正特园林的股权结构如下：



（2）主要股东情况

姓名	魏顺明	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		12022119850104****	
住所	天津市宁河县俵口乡民主村五区*排*号				
通讯地址	天津市宁河县俵口乡民主村五区*排*号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

4、下属企业情况

截至本报告书签署日，除持有北方园林 0.4955% 股权外，正特园林未持有其他企业股权。

5、主营业务发展状况

正特园林主要从事园林绿化工程、土石方工程、建筑装修工程等的建设。

6、最近两年简要财务数据

正特园林最近两年简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总额	3,257.58	2,789.37
负债总额	259.17	344.70
所有者权益合计	2,998.41	2,444.67
项目	2016年度	2015年度
营业收入	5,056.82	6,076.10
营业利润	646.79	381.70
利润总额	646.79	381.70
净利润	545.65	260.18

注：上表 2015 年财务数据已经齐齐哈尔吉祥会计师事务所审计，2016 年度财务数据未经审计。

（三十六）海纳园林

1、基本情况

公司名称	天津海纳创业市政园林工程有限公司
公司类型	有限责任公司
企业地址	天津市东丽区华明街赵家庄村
法定代表人	高宝辉
注册资本	1,200 万元
统一社会信用代码	911201106688219334
经营范围	市政道桥公路施工、园林景观绿化工程、地下管网、土石方工程；建筑安装；园林景观设计、建筑工程设计；建筑材料、苗木、花卉批发兼零售；机械设备租赁；劳务服务（涉外除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2007 年 12 月 6 日
经营期限	2007 年 12 月 6 日至长期

2、历史沿革

（1）2007 年 12 月，设立

2007年12月3日，高宝辉、储礼梅共同签署《天津海纳创业市政园林工程有限公司章程》，共同出资设立海纳园林，海纳园林注册资本为100万元。其中，高宝辉、储礼梅分别以货币出资90万元、10万元，分别占注册资本的90%、10%。高宝辉、储礼梅分别实缴第一期出资36万元、4万元，剩余出资分两次分别于2008年12月3日、2009年12月3日前缴足。

天津市安泰有限责任会计师事务所出具了津安泰验字(2007)X-335号《验资报告》，验证截至2007年12月4日，海纳园林已收到股东首次缴纳的注册资本合计40万元。

2007年12月6日，海纳园林取得了天津市工商行政管理局东丽分局核发的《企业法人营业执照》。

海纳园林设立时，各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
1	高宝辉	90	90%	36	90%
2	储礼梅	10	10%	4	10%
	合计	100	100%	40	100%

(2) 2008年1月，实缴第二期出资

2008年1月16日，海纳园林股东会作出决议，同意海纳园林实收资本由40万元增加至70万元，增加的30万元实收资本由高宝辉、储礼梅分别缴纳27万元、3万元。

天津市丽达有限责任会计师事务所出具了丽达内验字(2008)第014号《验资报告》。验证截至2008年1月17日，海纳园林已经收到股东缴纳的新增实收资本合计30万元。

海纳园林在天津市工商行政管理局东丽分局办理了本次增加实收资本的工商变更登记。

本次增加实收资本完成后，海纳园林各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		金额（万元）	比例	金额（万元）	比例

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
1	高宝辉	90	90%	63	90%
2	储礼梅	10	10%	7	10%
合计		100	100%	70	100%

（3）2008年3月，实缴第三期出资，第一次增资

2008年3月26日，海纳园林股东会作出决议，同意海纳园林注册资本由100万元增加至150万元，实收资本由70万元增加至150万元；同意高宝辉以货币形式实缴第三期注册资本13.5万元，以非货币资产作价实缴剩余第三期注册资本并认缴海纳园林新增注册资本50万元，同意储礼梅以货币形式实缴第三期注册资本1.5万元。

天津方圆资产评估有限公司对高宝辉用于出资的机器设备（包括挖掘机一台、装载机一台、压路机一台）进行了评估并出具了方圆评字（2008）第041号《资产评估报告》，上述资产评估值为652,950元，全体股东确认价值为652,950元，其中650,000元计入实收资本，2,950元计入资本公积。

天津市丽达有限责任会计师事务所出具了丽达内验字（2008）第087号《验资报告》。验证截至2008年3月26日，海纳园林已经收到股东缴纳的第三期出资及新增注册资本合计80万元。

海纳园林在天津市工商行政管理局东丽分局办理了本次增加实收资本及增加注册资本的工商变更登记。

本次增加实收资本及增加注册资本完成后，海纳园林各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高宝辉	141.5	94.33%
2	储礼梅	8.5	5.67%
合计		150.0	100.00%

（4）2012年11月，第二次增资

2012年11月2日，海纳园林股东会作出决议，同意海纳园林注册资本、实收资本由150万元增加至300万元，增加的150万元注册资本分别由高宝辉、储礼梅分别认缴150万元，出资方式为货币出资。

天津市广远有限责任会计师事务所出具了津广远内验字【2012】第1318A号《验资报告》，验证截至2012年11月2日，海纳园林已经收到股东缴纳的新增注册资本合计150万元。

海纳园林在天津市工商行政管理局东丽分局办理了本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后，海纳园林各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高宝辉	191.5	63.83%
2	储礼梅	108.5	36.17%
合计		300.0	100.00%

（5）2015年12月，第三次增资

2015年12月25日，海纳园林股东会作出决议，同意海纳园林注册资本由300万元增加至1,200万元，增加的900万元注册资本由高宝辉、储礼梅认缴，其中高宝辉认缴500万元，储礼梅认缴400万元。

海纳园林在天津市东丽区市场和质量技术监督局办理了本次增资的工商变更登记。

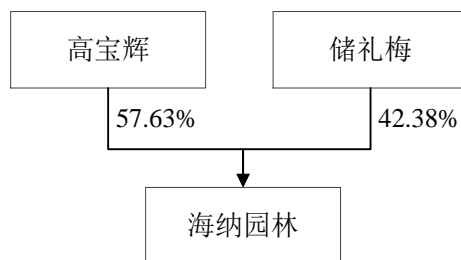
本次增资完成后，海纳园林各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高宝辉	691.5	57.63%
2	储礼梅	508.5	42.38%
合计		1,200.0	100.00%

3、产权结构及控制关系

（1）股权控制关系

截至本报告书签署日，高宝辉为海纳园林的实际控制人，海纳园林的股权结构如下：



（2）主要股东情况

姓名	高宝辉	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	12011019700624****		
住所	天津市东丽区华明镇赵庄村七区南环小街*条*号				
通讯地址	天津市东丽区华明镇赵庄村七区南环小街*条*号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

4、下属企业情况

截至本报告书签署日，除持有北方园林 0.4955% 股权外，海纳园林未持有其他企业股权。

5、主营业务发展状况

海纳园林主要从事市政工程、园林绿化景观工程施工。

6、最近两年简要财务数据

海纳园林最近两年简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总额	868.28	343.98
负债总额	348.37	49.58
所有者权益合计	519.91	294.40
项目	2016 年度	2015 年度
营业收入	390.69	228.49

营业利润	28.48	19.92
利润总额	28.48	19.99
净利润	25.63	18.00

注：上表 2015 年财务数据已经天津市广远有限责任会计师事务所审计，2016 年财务数据未经审计。

（三十七）忠明园林

1、基本情况

公司名称	天津市汉城忠明园林工程有限公司
公司类型	有限责任公司
企业地址	天津市西青区大寺镇北里八口村盛达路与储源路交口
法定代表人	郭忠明
注册资本	600 万元
统一社会信用代码	91120112566135107P
经营范围	园林绿化工程施工及相关技术咨询；园林养护工程；土木建筑工程。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）
成立日期	2011 年 1 月 5 日
经营期限	2011 年 1 月 5 日至 2031 年 1 月 4 日

2、历史沿革

（1）2011 年 1 月，设立

2011 年 1 月 5 日，郭忠明、石淑娟共同签署《天津市汉城忠明园林工程有限公司章程》，共同出资设立忠明园林，忠明园林注册资本为 260 万元。其中，郭忠明以货币出资 156 万元，占注册资本的 60%，石淑娟以货币出资 104 万元，占注册资本的 40%。注册资本分两期缴足，郭忠明、石淑娟第一期分别实缴 31.2 万元、20.8 万元，并于 2013 年 1 月 3 日前分别实缴第二期注册资本 124.8 万元、83.2 万元。

天津津北有限责任会计师事务所出具了津北内验字（2011）第 013 号《验资报告》，验证截至 2011 年 1 月 4 日，忠明园林已收到股东缴纳的注册资本合计 52 万元。

2011 年 1 月 5 日，忠明园林取得了天津市工商行政管理局西青分局核发的《企业法

人营业执照》。

忠明园林设立时，各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
1	郭忠明	156	60%	31.2	60%
2	石淑娟	104	40%	20.8	40%
合计		260	100%	52.0	100%

（2）2011年1月，实缴第二期出资

2011年1月19日，忠明园林股东会作出决议，同意忠明园林实收资本由52万元增加至260万元，郭忠明、石淑娟分别实缴第二期出资124.8万元、83.2万元。

天津津北有限责任会计师事务所出具了津北内验字（2011）第048号《验资报告》，验证截至2011年1月18日，忠明园林已经收到股东缴纳的新增注册资本合计208万元。

2011年1月18日，忠明园林在天津市工商行政管理局西青分局办理了本次实缴出资的工商变更登记。

本次实缴出资完成后，忠明园林各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	郭忠明	156	60%
2	石淑娟	104	40%
合计		260	100%

（2）2015年12月，增资

2015年12月25日，忠明园林股东会作出决议，同意忠明园林注册资本由260万元增加至600万元，郭忠明、石淑娟分别认缴204万元、136万元。

2015年12月31日，忠明园林在天津市西青区市场和质量监督管理局办理了本次增资的工商变更登记。

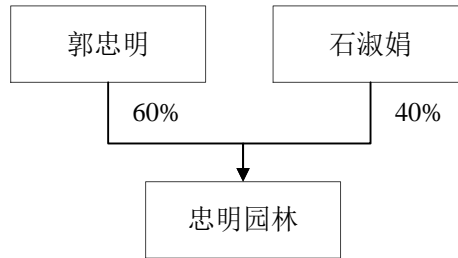
本次增资完成后，忠明园林各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	郭忠明	360	60%
2	石淑娟	240	40%
合计		600	100%

3、产权结构及控制关系

（1）股权控制关系

截至本报告书签署日，郭忠明为忠明园林的实际控制人，忠明园林的股权结构如下：



（2）主要股东情况

姓名	郭忠明	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		12011119931013****	
住所	天津市西青区大寺镇北里八口村龙津园8号楼*门*				
通讯地址	天津市西青区大寺镇北里八口村龙津园8号楼*门*				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

4、下属企业情况

截至本报告书签署日，除持有北方园林 0.4955% 股权外，忠明园林未持有其他企业股权。

5、主营业务发展状况

忠明园林主要从事园林绿化工程及景观装饰等建筑工程施工业务。

6、最近两年简要财务数据

忠明园林最近两年简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总额	615.41	287.90
负债总额	351.94	27.37
所有者权益合计	263.47	260.53
项目	2016年度	2015年度
营业收入	15.00	20.00
营业利润	1.86	2.02
利润总额	3.01	2.02
净利润	2.71	1.61

注：上表财务数据未经审计。

（三十八）宇恒市政

1、基本情况

公司名称	天津市宇恒市政工程有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人独资）
企业地址	天津市静海区团泊镇宫和新苑2号楼402号
法定代表人	张守刚
注册资本	600万元
统一社会信用代码	91120223MA0792219Q
经营范围	市政工程；道路工程；地下管网工程；给排水工程；土石方工程；机械设备租赁。（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）
成立日期	2015年12月30日
经营期限	2015年12月30日至2035年12月29日

2、历史沿革

（1）2015年12月，设立

2015年12月29日，张守刚签署《天津市宇恒市政工程有限公司章程》，出资设立

宇恒市政，注册资本为 600 万元。出资方式为货币出资。同日，张守刚作出股东决定，通过上述公司章程。

2015 年 12 月 30 日，宇恒市政取得了天津市静海区市场和质量监督管理局核发的《企业法人营业执照》。

宇恒市政设立时，股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	张守刚	600	100%
	合计	600	100%

自设立至本报告书签署日，宇恒市政未进行增资、股权转让等变更。

3、产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，宇恒市政为张守刚的一人独资公司。

张守刚的基本信息如下：

姓名	张守刚	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	12010219800110****		
住所	天津市河西区友谊南路天涛园 1 号楼*门*号				
通讯地址	天津市河西区富力津门湖嘉郡花园*号楼*				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

4、下属企业情况

截至本报告书签署日，除持有北方园林 0.4955% 股权外，宇恒市政未持有其他企业股权。

5、主营业务发展状况

宇恒市政主要从事市政工程、道路工程建设。

6、最近两年简要财务数据

宇恒市政成立于 2015 年 12 月 30 日，其最近一年简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
资产总额	325.00
负债总额	-
所有者权益合计	325.00
项目	2016 年度
营业收入	-
营业利润	-
利润总额	-
净利润	-

注：上表财务数据未经审计。

（三十九）林泉源园林

1、基本情况

公司名称	天津市林泉源园林绿化工程有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人独资）
企业地址	天津市宁河县芦台镇新华道 10 号-222 号
法定代表人	高俊仁
注册资本	500 万元
统一社会信用代码	91120221300641344K
经营范围	园林绿化工程；土石方工程；管道安装工程；房屋建筑工程；房屋拆除工程；园林景观设计施工。（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）
成立日期	2014 年 11 月 4 日
经营期限	2014 年 11 月 4 日至 2044 年 11 月 3 日

2、历史沿革

（1）2014 年 11 月，设立

2014年10月25日，高俊仁签署《天津市林泉源园林绿化工程有限公司章程》，出资设立林泉源园林，注册资本为500万元。出资方式为货币出资。同日，高俊仁作出股东决定，通过上述公司章程。

2015年11月4日，林泉源园林取得了天津市工商行政管理局宁河分局核发的《企业法人营业执照》。

林泉源园林设立时，股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高俊仁	500	100%
	合计	500	100%

自设立至本报告书签署日，林泉源园林未进行增资、股权转让等变更。

3、产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，林泉源园林为高俊仁的一人独资公司。

高俊仁的基本信息如下：

姓名	高俊仁	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	12010719700307****		
住所	天津市塘沽区宁车沽乡西村祥意里*排*号				
通讯地址	天津市塘沽区宁车沽乡西村祥意里*排*号				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

4、下属企业情况

截至本报告书签署日，除持有北方园林0.4113%股权外，林泉源园林未持有其他企业股权。

5、主营业务发展状况

林泉源园林自成立以来无实际经营业务。

6、最近两年简要财务数据

林泉源园林最近两年简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总额	652.77	612.04
负债总额	81.90	81.71
所有者权益合计	570.87	530.33
项目	2016年度	2015年度
营业收入	135.11	-
营业利润	43.24	-
利润总额	43.24	-
净利润	40.53	-

注：上表财务数据未经审计。

（四十）中惠融通

1、基本情况

公司名称	中惠融通金融服务（深圳）有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
企业地址	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
法定代表人	周莉
注册资本	1,000万元
统一社会信用代码	91440300359885511R
经营范围	接受金融机构委托从事金融外包服务（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）；金融软件的研发与销售；受托资产管理；经济信息咨询；投资咨询；财务咨询；企业管理咨询；投资管理（以上均不含证券、期货、保险及其他金融业务；不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务；不含人才中介服务；不含其他限制项目）；企业形象策划；市场营销策划；经营电子商务（涉及前置性行政许可的，须取得前置性行政许可文件后方可经营）；从事广告业务；国内贸易。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）

成立日期	2016年1月13日
经营期限	2016年1月13日至长期

2、历史沿革

（1）设立

2016年1月4日，中惠金融控股（深圳）有限公司签署《中惠融通金融服务（深圳）有限公司章程》，出资设立中惠融通，注册资本1,000万元，出资方式为货币出资。

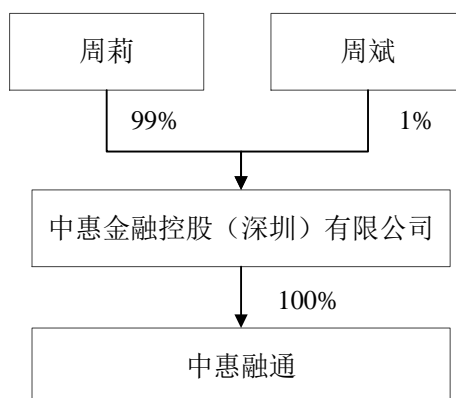
2016年1月13日，中惠融通取得了深圳市市场监督管理局核发的《企业法人营业执照》。

自设立至本报告书签署日，中惠融通未进行增资、股权转让等变更。

3、产权结构及控制关系

（1）股权控制关系

截至本报告书签署日，中惠融通的实际控制人为周莉，中惠融通的股权控制关系图如下所示：



（2）主要股东情况

公司名称	中惠金融控股（深圳）有限公司
公司类型	有限责任公司
企业地址	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
法定代表人	周莉

注册资本	30,000 万元
统一社会信用代码	91440300357894297P
经营范围	金融信息咨询，提供金融中介服务，接受金融机构委托从事金融外包服务（需要审批的，取得审批后方可经营）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理、投资咨询；受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动、不得从事公开募集基金管理业务）；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；经济信息咨询、企业管理咨询、财务咨询、投资咨询（不含限制项目）；供应链管理及相关配套服务；在网上从事商贸活动；国内贸易；经营进出口业务。
成立日期	2015 年 9 月 14 日
经营期限	2015 年 9 月 14 日至无固定期限

4、下属企业情况

截至本报告书签署日，除持有北方园林 0.0238% 股权外，中惠融通未控制其他企业，未持有 5% 以上的对外股权投资。

5、主营业务发展状况

中惠融通主要从事股权投资业务。

6、最近两年简要财务数据

中惠融通成立于 2016 年 1 月，其最近一年的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
资产总额	35,300.65
负债总额	34,301.00
所有者权益合计	999.65
项目	2016 年度
营业收入	-
营业利润	-0.35
利润总额	-0.35
净利润	-0.35

注：上表财务数据未经审计。

（四十一）郑福阳

1、基本情况

姓名	郑福阳	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		21100319910430****	
住所	辽宁省辽阳市白塔区八家子胡同****				
通讯地址	辽宁省辽阳市白塔区八家子胡同****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，郑福阳未在任何企业任职。

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.3023%的股权外，郑福阳不存在其他控制的企业和关联企业。

（四十二）关宪

1、基本情况

姓名	关宪	曾用名	无	性别	女
国籍	中国	身份证号		12010119540919****	
住所	天津市和平区营口道三乐里****				
通讯地址	天津市和平区营口道三乐里****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，关宪的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
天津财经大学	1974年9月-2014年9月	教师	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.1288% 的股权外，关宪不存在其他控制的企业和关联企业。

（四十三）何文利

1、基本情况

姓名	何文利	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		37072419811220****	
住所	山东省临朐县九山镇大山东村****				
通讯地址	山东省临朐县九山镇大山东村****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，何文利未在任何企业任职。

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0813% 的股权外，何文利不存在其他控制的企业和关联企业。

（四十四）徐萍

1、基本情况

姓名	徐萍	曾用名	无	性别	女
国籍	中国	身份证号		32048119620214****	
住所	江苏省镇江市京口区学府路****				
通讯地址	江苏省镇江市京口区学府路****				

是否取得其他国家或者地区的居留权	无
------------------	---

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，徐萍的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
镇江市天和酒业有限公司	1981年7月至今	董事长	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0624% 的股权外，徐萍控制的企业和关联企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	镇江市天和酒业有限公司	118	100%	预包装食品的批发与零售（食品类别限食品流通许可备案核定范围）；卷烟，雪茄烟的零售；日用百货、办公用品、劳保用品、工艺礼品的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（四十五）张龙艳

1、基本情况

姓名	张龙艳	曾用名	无	性别	女
国籍	中国	身份证号	65010219760706****		
住所	广州市越秀区丽水坊****				
通讯地址	广州市越秀区丽水坊****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，张龙艳的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
江苏先声药业有限公司	2002年5月-2015年6月	省区销售经理	否
广州明语医药有限公司	2015年7月至今	副总经理	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0571% 的股权外，张龙艳不存在其他控制的企业和关联企业。

（四十六）刘震震

1、基本情况

姓名	刘震震	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		11022619760811****	
住所	北京市西城区宝产胡同****				
通讯地址	北京市西城区宝产胡同****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，刘震震的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
稳盛（天津）投资管理有限公司	2011年6月-2014年1月	资产管理经理	否
信业股权投资管理有限公司	2014年1月-2015年1月	资产管理总监	否
昆吾九鼎投资管理有限公司	2015年1月至今	投资总监	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0392% 的股权外，刘震震不存在其他控制的企业和关联企业。

（四十七）石广永

1、基本情况

姓名	石广永	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		37030619650513****	
住所	山东省淄博市周村区西南路****				
通讯地址	山东省淄博市周村区西南路****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，石广永未在任何企业任职。

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0170%的股权外，石广永不存在其他控制的企业和关联企业。

（四十八）肖贵利

1、基本情况

姓名	肖贵利	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		37098319800420****	
住所	山东省青岛市黄岛区长江东路****				
通讯地址	山东省青岛市黄岛区长江东路****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，肖贵利的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
青岛昊瑞天泽投资管理有限公司	2016年2月至今	执行董事兼总经理	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0168% 的股权外，肖贵利控制的企业和关联企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本(万元)	持股比例	经营范围
1	青岛昊瑞天泽投资管理有限公司	500	75%	自有资金对外投资及管理（未经金融监管部门批准，不得从事代客理财、融资担保、吸收存款等金融业务）。（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）

（四十九）蔡益锋

1、基本情况

姓名	蔡益锋	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号	36042819891013****		
住所	重庆市渝北区商品路****				
通讯地址	重庆市渝北区商品路****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，蔡益锋的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
新华信托股份有限公司	2012年11月-2014年12月	投资经理	否
上海宽象投资管理有限公司	2015年4月至今	总经理	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0069% 的股权外，蔡益锋控制的企业和关联企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本(万元)	持股比例	经营范围
----	------	----------	------	------

序号	公司名称	注册资本(万元)	持股比例	经营范围
1	上海宽象投资管理有 限公司	1,000	51%	投资管理，资产管理。（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）

（五十）李健

1、基本情况

姓名	李健	曾用名	无	性别	女
国籍	中国	身份证号		31011019700214****	
住所	福建省厦门市思明区盈翠里****				
通讯地址	福建省厦门市思明区盈翠里****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，李健的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
厦门市政工程设计院	1992年7月至今	设计人员	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0050% 的股权外，李健不存在其他控制的企业和关联企业。

（五十一）沈皞煜

1、基本情况

姓名	沈皞煜	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		12010519720708****	
住所	天津市河北区席厂下坡东联里****				
通讯地址	天津市河北区席厂下坡东联里****				

是否取得其他国家或者地区的居留权	无
------------------	---

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，沈皞煜未在任何企业任职。

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0050%的股权外，沈皞煜不存在其他控制的企业和关联企业。

（五十二）钟琦

1、基本情况

姓名	钟琦	曾用名	无	性别	女
国籍	中国	身份证号		43068219680405****	
住所	湖南省临湘市永昌西路****				
通讯地址	湖南省临湘市永昌西路****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，钟琦的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
湖南省临湘市建设局	1998年1月至今	职工	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0048%的股权外，钟琦不存在其他控制的企业和关联企业。

（五十三）冯明涛

1、基本情况

姓名	冯明涛	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		37092219720930****	
住所	山东省肥城市安驾庄镇冯楼村****				
通讯地址	山东省肥城市安驾庄镇冯楼村****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，冯明涛的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
北京市设备安装工程集团有限公司	1993年3月-1997年7月	职员	否
北京同创智汇能源科技有限公司	1997年8月-2010年3月	职员	否
四川通达铁路工程有限公司	2010年4月至今	工程师	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0020% 的股权外，冯明涛不存在其他控制的企业和关联企业。

（五十四）林志强

1、基本情况

姓名	林志强	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		44140219730701****	
住所	广东省梅州市梅江区长沙镇上罗村****				
通讯地址	广东省梅州市梅江区长沙镇上罗村****				
是否取得其他国家或者地区的居留权	无				

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，林志强的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
梅州市梅县区金华建筑工程有限公司	2012年12月-2015年2月	项目经理	否
广东正华钢构股份有限公司	2015年3月-2016年8月	董事	是
广东客都物业管理有限公司	2015年9月-2016年8月	监事	是
广东客都物业发展股份有限公司	2016年8月至今	监事	是

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0010% 的股权外，林志强控制的企业和关联企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
1	梅州市春秋田园农业开发有限公司	30	33.33%	农业开发；农家乐观光旅游；农业技术开发、咨询、服务、转让；种植、销售：瓜果、蔬菜、花卉、苗木、农产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	广东正华钢构股份有限公司	1,150	18.5%	钢结构、网架及配套板材设计、制造、安装；幕墙设计、施工；土建工程；生产、销售：钢管；开展对外承包工程业务，钢结构、网架工程技术开发、转让；装修、装饰、基础、土石方工程。（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）
3	广东客都物业发展股份有限公司	1,300	广东正华钢构股份有限公司持有 15.31%	房地产租赁、中介服务；物业管理及物业投资；园林绿化服务。（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）

（五十五）徐明杰

1、基本情况

姓名	徐明杰	曾用名	无	性别	男
国籍	中国	身份证号		33020519781212****	
住所	浙江省宁波市海曙区迎春街 37 弄****				

通讯地址	浙江省宁波市海曙区迎春街 37 弄****
是否取得其他国家或者地区的居留权	无

2、最近三年的职业和职务及与任职单位产权关系

最近三年，徐明杰的任职情况及产权关系如下：

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
宁波市江北新星五金冲件厂	2008 年 1 月至今	业务经理、经理	否

3、下属企业情况

截至本报告书签署日，除直接持有北方园林 0.0010%的股权外，徐明杰不存在其他控制的企业和关联企业。

二、募集配套资金认购方情况

（一）基本情况

名称	半丁（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）
类型	非法人商事主体（有限合伙企业）
住所	中国（福建）自由贸易试验区厦门片区象屿路 97 号厦门国际航运中心 D 栋 8 层 03 单元 B 之五
执行事务合伙人	半丁（厦门）投资管理有限公司（委派代表：李桓毅）
认缴出资额	5 亿元
统一社会信用代码	91350200MA2XWPDN4W
经营范围	资产管理（法律、法规另有规定除外）；企业总部管理；单位后勤管理服务；商务信息咨询；企业管理咨询；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；会议及展览服务；包装服务；办公服务。
成立日期	2016 年 12 月 20 日
合伙期限	2016 年 12 月 20 日至 2066 年 12 月 19 日

（二）历史沿革

2016年12月19日，半丁（厦门）投资管理有限公司（以下简称“半丁投资”）与杨树蓝天共同签署了《半丁（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》，约定出资设立半丁资产管理，其中，半丁投资作为普通合伙人，认缴出资额100万元，杨树蓝天作为有限合伙人，认缴出资额49,900万元，出资方式均为货币出资。

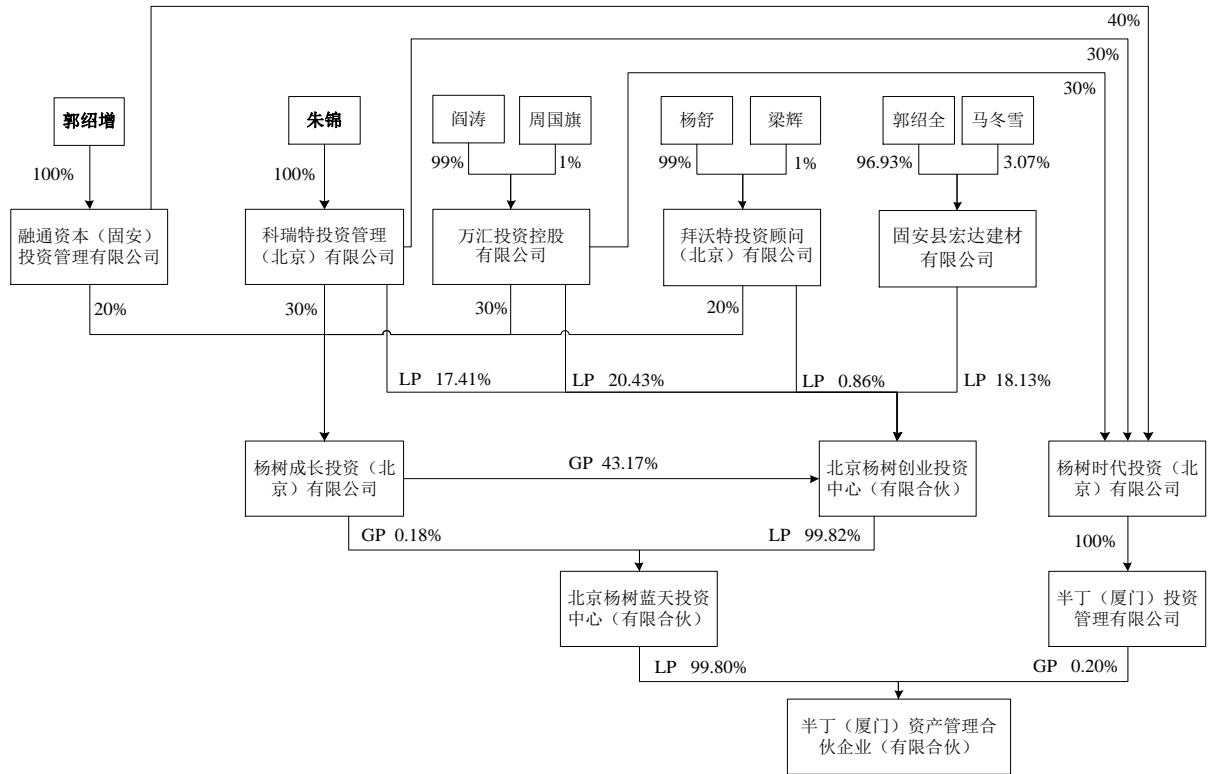
2016年12月20日，厦门市市场监督管理局向半丁资产管理核发了《合伙企业营业执照》。

半丁资产管理设立时，各合伙人认缴出资额及认缴出资比例情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	半丁投资	100	0.20%
2	杨树蓝天	49,900	99.80%
	合计	50,000	100.00%

（三）产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，半丁资产管理的产权结构及控制关系图如下：



注 1：LP 与 GP 间不存在可能影响 GP 对有限合伙企业控制能力的相关协议安排。

注 2：图中比例均为认缴出资比例，郭绍增和朱锦为夫妻关系，科瑞特投资将对杨树成长的股东表决权委托给融通资本所指定人选。

由上图可知，半丁资产管理的实际控制人为郭绍增。

（四）普通合伙人情况

半丁资产管理的普通合伙人半丁投资的基本信息如下：

公司名称	半丁（厦门）投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
公司住址	中国（福建）自由贸易试验区厦门片区象屿路 97 号厦门国际航运中心 D 栋 8 层 03 单元 A 之七
法定代表人	李桓毅
注册资本	1,000 万元
统一社会信用代码	91350200MA2XUJE99Q
经营范围	投资管理（法律、法规另有规定除外）。

成立日期	2016年12月13日
营业期限	2016年12月13日至2066年12月12日

截至本报告书签署日，半丁资产管理成立不足一年，其普通合伙人半丁投资成立亦不足一年，半丁投资为杨树时代全资子公司，因此对杨树时代的相关信息披露如下：

1、基本情况

公司名称	杨树时代投资（北京）有限公司
公司类型	其他有限责任公司
公司住址	北京市海淀区华清嘉园甲5号楼二层商业5
法定代表人	杨仁贵
注册资本	1,000万元
统一社会信用代码	91110108357924951X
经营范围	投资管理；资产管理。（1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；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。）
成立日期	2015年9月8日
营业期限	2015年9月8日至2035年9月7日

2、历史沿革

（1）2015年9月，设立

2015年9月1日，杨树常青投资管理（北京）有限公司（以下简称“杨树常青”）、万汇投资控股有限公司（以下简称“万汇投资”）、科瑞特投资管理（北京）有限公司（以下简称“科瑞特投资”）共同签署《杨树时代投资（北京）有限公司章程》，共同出资设立杨树时代，杨树时代注册资本1,000万元，其中杨树常青认缴400万元，万汇投资认缴300万元，科瑞特投资认缴300万元，出资方式均为货币出资。

2015年9月8日，杨树时代取得了北京市工商行政管理局海淀分局核发的《企业法人营业执照》。

杨树时代设立时，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	杨树常青投资管理（北京）有限公司	400	40%
2	万汇投资控股有限公司	300	30%
3	科瑞特投资管理（北京）有限公司	300	30%
合计		1,000	100%

（2）2015年12月，股权转让

2015年12月4日，杨树时代股东会作出决议，同意杨树常青将其所持有的杨树时代400万元出资额转让给融通资本。2015年12月5日，杨树常青与融通资本签署了《股权转让协议》。

2015年12月24日，杨树时代在北京市工商行政管理局海淀分局办理了本次股权转让的工商变更登记。

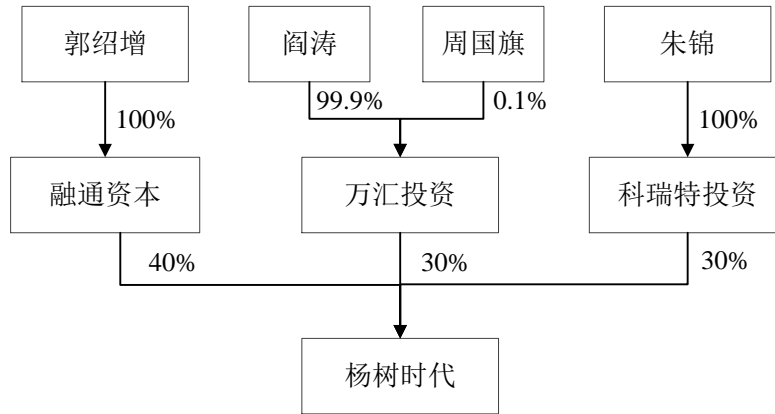
本次股权转让完成后，杨树时代各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	融通资本	400	40%
2	万汇投资	300	30%
3	科瑞特投资	300	30%
合计		1,000	100%

3、产权结构及控制关系

（1）股权控制关系

截至本报告书签署日，杨树时代的股权结构图如下：



由上图可知，融通资本为杨树时代控股股东；郭绍增通过融通资本间接控制杨树时代 40% 股权，为其实际控制人。

(2) 控股股东基本情况

公司名称	融通资本（固安）投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人独资）
公司住址	固安县新兴产业示范区
法定代表人	郭绍增
注册资本	5,000 万元
统一社会信用代码	91131022308317450G
经营范围	项目管理；投资管理、资产管理；企业管理咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2014 年 10 月 31 日
营业期限	2014 年 10 月 31 日至 2034 年 10 月 30 日

4、下属企业情况

截至本报告书签署日，杨树时代的下属企业基本情况如下：

序号	公司名称	注册资本/认缴出资额（万元）	持股/持有份额比例	经营范围
1	北京杨树嘉业投资中心（有限合伙）	15,010	杨树时代与杨树创业合计持有 100% 份额	投资管理；资产管理。

序号	公司名称	注册资本/认缴出资额（万元）	持股/持有份额比例	经营范围
2	杨树恒康投资（北京）有限公司	1,000	杨树时代持股 85%	投资管理；资产管理。
3	杨树恒康张家港保税区医药产业股权投资企业（有限合伙）	30,000	杨树创业与杨树恒康合计持有 100% 份额	投资管理。
4	北京信诚和顺投资中心（有限合伙）	15,008	杨树时代与杨树蓝天合计持有 100% 份额	投资管理；资产管理。
5	半丁（厦门）投资管理有限公司	1,000	杨树时代持股 100%	投资管理。
6	御廩（厦门）投资管理有限公司	1,000	杨树时代持股 100%	投资管理。
7	蒹葭（厦门）投资管理有限公司	1,000	杨树时代持股 100%	投资管理。
8	半丁（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）	50,000	半丁投资为其 GP 并持有 0.2% 份额	资产管理（法律、法规另有规定除外）；企业总部管理；单位后勤管理服务；商务信息咨询；企业管理咨询；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；会议及展览服务；包装服务；办公服务。
9	御廩（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）	50,000	御廩投资为其 GP 并持有 0.2% 份额	资产管理（法律、法规另有规定除外）；企业总部管理；单位后勤管理服务；商务信息咨询；企业管理咨询；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；会议及展览服务；包装服务；办公服务。
10	蒹葭（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）	50,000	蒹葭（厦门）投资管理有限公司为其 GP 并持有 0.2% 份	资产管理（法律、法规另有规定除外）；企业总部管理；单位后勤管理服务；商务信息咨询；企

序号	公司名称	注册资本/认缴出资额（万元）	持股/持有份额比例	经营范围
			额	业管理咨询；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；会议及展览服务；包装服务；办公服务。

5、主营业务发展状况

杨树时代主营业务为投资管理及资产管理。

6、最近两年简要财务数据

杨树时代成立于 2015 年 9 月，其最近两年简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总额	1,609.70	1,550.03
负债总额	616.50	553.00
所有者权益合计	993.20	997.03
项目	2016 年度	2015 年度
营业收入	-	-
营业利润	-3.83	-2.97
利润总额	-3.83	-2.97
净利润	-3.83	-2.97

注：上表财务数据未经审计。

（五）下属企业情况

截至本报告书签署日，半丁资产管理未直接或间接持有任何企业的股权。

（六）主营业务发展状况

半丁资产管理于 2016 年 12 月 20 日设立，系为认购本次交易配套融资单独设立的

主体，截至本报告书签署日，半丁资产管理尚未实际开展经营业务。

（七）最近两年简要财务数据

半丁资产管理成立于 2016 年 12 月，其最近一年的财务报表无数据。

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
资产总额	0.00
负债总额	0.00
所有者权益合计	0.00
项目	2016 年度
营业收入	0.00
营业利润	0.00
利润总额	0.00
净利润	0.00

注：上表财务数据未经审计。

（八）半丁资产管理关于资金来源的说明

半丁资产管理实际控制人为上市公司实际控制人郭绍增，截至本报告书签署日，郭绍增合计控制京蓝科技 48.28% 股份，同时，其通过融通资本持有华夏幸福基业控股股份公司 10% 的股份，华夏幸福基业控股股份公司为 A 股上市公司华夏幸福基业股份有限公司的第一大股东。郭绍增具有充分的出资能力，其个人信誉也为其获得融资提供保障。

作为上市公司本次交易的配套资金认购方，半丁资产管理特出具以下承诺：本合伙企业拥有认购本次非公开发行股票的资金实力，参与认购的资金均为自有资金或合法筹集资金，资金来源合法合规，不存在代持或结构化融资的情形，亦不存在非法汇集他人资金投资的情形。

三、其他事项说明

（一）交易对方及配套融资认购方与上市公司的关联关系说明

本次交易的交易对方为北方集团、高学刚及其一致行动人等 55 名北方园林股东。本次交易的配套融资认购方为半丁资产管理。

半丁资产管理的普通合伙人半丁投资为杨树时代的全资子公司，杨树时代与上市公司同受郭绍增实际控制。因此，半丁资产管理与上市公司的实际控制人均为郭绍增，本次交易的配套融资认购方与上市公司存在关联关系。

除此之外，本次交易的其他交易对方与上市公司不存在关联关系。

（二）交易对方及配套融资认购方之间的关联关系及一致行动关系说明

本次交易的交易对方中，高学刚与高学强系兄弟关系，高作明、高作宾系兄弟关系，高作宾与高学刚、高学强系父子关系；杨春丽系高作明、高作宾兄弟高作奎（已故）之配偶。北方集团受高学刚、高学强、高作明、高作宾、杨春丽共同控制。因此高学刚、高学强、高作明、高作宾、杨春丽及北方集团之间存在关联关系和一致行动关系。

本次交易完成后，高学刚、高学强、高作明、高作宾、杨春丽和北方集团合计持有上市公司 32,818,347 股股份，在不考虑配套融资的前提下，高学刚、高学强、高作明、高作宾、杨春丽和北方集团合计持有上市公司 4.75% 的股份。

除此之外，本次交易的其他交易对方和配套募集资金认购方之间不存在关联关系及一致行动关系。

（三）交易对方及配套融资认购方向上市公司推荐董事、监事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，本次交易的交易对方、配套融资认购方不存在向上市公司推荐董事、监事及高级管理人员的情况。

（四）交易对方及配套融资认购方及其主要管理人员最近五年内受行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

截至本报告书签署日，本次交易的交易对方、配套融资认购方及其主要管理人员最近五年内不存在受行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、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的情形。

（五）交易对方及配套融资认购方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

截至本报告书签署日，本次交易的交易对方、配套融资认购方及其主要管理人员最近五年内没有未按期偿还大额债务、亦没有涉及未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的事项。

（六）交易对方及配套融资认购方的私募股权投资基金备案情况

根据《私募基金暂行办法》及《私募基金备案办法》的相关规定，私募投资基金，是指在中华人民共和国境内，以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或者合伙企业。私募投资基金管理人应当向基金业协会履行基金管理人登记手续，并在私募投资基金募集完毕后通过私募基金登记备案系统进行备案。

交易对方中天津金镒泰系私募投资基金。根据中国证券投资基金业协会网站（<http://www.amac.org.cn>）公示系统的查询结果，天津金镒泰基金管理人为天津金海胜创业投资管理有限公司（私募投资基金管理人登记编号为 P1001355），天津金镒泰已于 2014 年 4 月 23 日完成了私募投资基金备案，基金编号为 SD6327。

经核查，除天津金镒泰之外的其他交易对方及配套募集资金认购方的情况如下：1、根据北方集团、固安益昌、正特园林、海纳园林、忠明园林、宇恒市政、林泉源园林、中惠融通的《营业执照》、公司章程/合伙协议，前述主体均非以投资活动为主要经营业务；2、配套募集资金认购方半丁资产管理的普通合伙人可追溯至杨树时代及其三名股东，有限合伙人可追溯至杨树成长、杨树创业及其各自股东，且杨树时代、杨树成长及杨树创业均受郭绍增控制。同时，经前述主体确认，其均不涉及通过非公开方式募集资金开展投资活动的情形，不属于法定强制应在私募基金登记备案系统进行备案的基金。

（七）交易对方中北方园林员工股东与高学刚不存在关联关系、一致

行动关系的说明

1、北方园林员工股东与高学刚不存在关联关系

北方园林员工股东中无高学刚关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，因此，北方园林员工股东与高学刚不存在《股票上市规则》规定的关联关系。

2、北方园林员工股东与高学刚不存在一致行动关系

根据《收购管理办法》第八十三条的规定，如无相反证据，投资者有下列情形之一的，为一致行动人：

- （1）投资者之间有股权控制关系；
- （2）投资者受同一主体控制；
- （3）投资者的董事、监事或者高级管理人员中的主要成员，同时在另一个投资者担任董事、监事或者高级管理人员；
- （4）投资者参股另一投资者，可以对参股公司的重大决策产生重大影响；
- （5）银行以外的其他法人、其他组织和自然人为投资者取得相关股份提供融资安排；
- （6）投资者之间存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系；
- （7）持有投资者 30%以上股份的自然人，与投资者持有同一上市公司股份；
- （8）在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，与投资者持有同一上市公司股份；
- （9）持有投资者 30%以上股份的自然人和在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，其父母、配偶、子女及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及其配偶等亲属，与投资者持有同一上市公司股份；
- （10）在上市公司任职的董事、监事、高级管理人员及其前项所述亲属同时持有本公司股份的，或者与其自己或者其前项所述亲属直接或者间接控制的企业同时持有本公

司股份；

（11）上市公司董事、监事、高级管理人员和员工与其所控制或者委托的法人或者其他组织持有本公司股份；

（12）投资者之间具有其他关联关系。

北方园林员工股东与高学刚均为自然人，其不存在上述（1）、（2）、（3）、（4）、（7）、（8）、（9）、（11）所述的一致行动关系；北方园林员工股东与高学刚在取得标的公司股份过程中，不存在彼此提供融资中安排的情况，其不存在上述（5）所述的一致行动关系；北方园林员工股东与高学刚不存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系，其不存在上述（6）所述的一致行动关系；高学刚在北方园林担任董事长，北方园林员工股东不属于高学刚的父母、配偶、子女及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及其配偶等亲属，其不存在上述（10）所述的一致行动关系；北方园林员工股东与高学刚不存在其他关联关系，其不存在上述（12）所述的一致行动关系。因此，北方园林员工股东与高学刚不存在《收购管理办法》第八十三条规定的一致行动关系。

此外，根据北方园林 26 名员工股东出具的《关于与高学刚不存在关联及一致行动关系的承诺函》，其作为北方园林的员工股东及本次交易的交易对方，承诺与高学刚不存在任何直系血亲关系、三代以内旁系血亲关系、近姻亲关系等关联关系，亦不存在《上市公司收购管理办法》规定的构成一致行动人的情形。

综上所述，交易对方中 26 名北方园林员工与高学刚之间不存在关联关系、一致行动关系。

（八）交易对方及配套融资认购方的资金来源及是否存在结构化、杠杆等安排的说明

1、天津金镒泰等取得标的资产股权以及半丁资产管理认购上市公司股份的详细资金来源和安排

（1）交易对方取得标的资产股权的详细资金来源和安排

根据天津金镒泰、中惠融通和固安益昌出具的确认函并经核查，上述交易对方取得标的资产股权的详细资金来源和安排具体情况如下：

①天津金镒泰

2011年1月，天津金镒泰通过增资方式取得北方园林200万股股份，出资总额1,920万元，该笔出资额的缴纳时间为2011年1月18日，资金来源系合伙人出资及经营积累，属于自有资金。

2014年7月，由于北方园林未完成此前与天津金镒泰签署的《投资协议书》之《补充协议》中约定的业绩承诺，北方集团、高学刚因履行业绩补偿义务与天津金镒泰签订了《股权转让协议》，北方集团将其持有的北方园林100万股股份无偿转让给天津金镒泰。

2015年8月，北方园林定向增发股票，天津金镒泰认购100万股，认购金额为650万元，该笔认购款的缴纳时间为2015年9月30日，资金来源系合伙人出资及经营积累，属于自有资金。

2016年1月，北方园林以资本公积向全体股东每10股转增2股，天津金镒泰获得转增股份共计80万股。

根据天津金镒泰出具的《关于资金来源及安排的声明与承诺》：（1）其取得北方园林股权的资金来源为自有资金；（2）其不存在将持有的北方园林股份向银行等金融机构质押取得融资的情形，不存在短期内偿债的相关安排；（3）不涉及以公开、变相公开方式向不特定对象筹集资金或向超过200人以上特定对象筹集资金的情形；（4）天津金镒泰及其直接或者间接的出资人均不存在结构化、杠杆等安排。

②中惠融通

2016年11月，中惠融通在股转系统交易平台上通过做市转让方式购入北方园林股票合计24,000股，成交总金额为110,664元。中惠融通取得北方园林股权的资金来源为自有资金，系其股东投入的注册资本金，股东出资时间为2016年7月。

根据中惠融通出具的《关于资金来源及安排的声明与承诺》：（1）其取得北方园林股权的资金来源为自有资金；（2）其不存在将持有的北方园林股份向银行等金融机构质押取得融资的情形，不存在短期内偿债的相关安排；（3）不涉及以公开、变相公开方式向不特定对象筹集资金或向超过200人以上特定对象筹集资金的情形；（4）中惠融通及其直接或者间接的出资人均不存在结构化、杠杆等安排。

③固安益昌

2017年1月，固安益昌在股转系统交易平台上通过协议转让方式购入北方园林股票合计720万股，成交总金额为5,688.00万元。固安益昌取得北方园林股权的资金来源为自筹资金，系其股东朗盈汽车提供的无息借款，朗盈汽车的投入资金为自筹资金。根据朗盈汽车出具的《关于资金来源的声明》，该自筹资金与上市公司及其控股股东、实际控制人、董监高、标的公司及其控股股东、实际控制人、董监高不存在任何关系。

根据固安益昌与朗盈汽车签订的《借款协议》，固安益昌向朗盈汽车借款6,500万元，借款期限为2017年1月5日至2021年1月4日，借款利率为0。朗盈汽车提供4年期无息借款，固安益昌对该借款无短期偿还安排。

根据固安益昌、朗盈汽车出具的《关于资金来源及安排的声明与承诺》：（1）固安益昌取得北方园林股权的资金来源为自筹资金，系其股东朗盈汽车提供的无息借款，朗盈汽车的投入资金为自筹资金，该自筹资金与上市公司及其控股股东、实际控制人、董监高、标的公司及其控股股东、实际控制人、董监高不存在任何关系；（2）固安益昌不存在将持有的北方园林股份向银行等金融机构质押取得融资的情形，不存在短期内偿债的相关安排；（3）其不涉及以公开、变相公开方式向不特定对象筹集资金或向超过200人以上特定对象筹集资金的情形；（4）固安益昌及其直接或者间接的出资人的出资均不存在任何杠杆融资结构化设计产品，不存在分级收益等结构化安排。

（2）半丁资产管理认购上市公司股份的详细资金来源和安排

半丁资产管理拟认购本次交易中上市公司募集配套资金所发行的全部股份，认购金额不超过50,950.00万元。半丁资产管理的认缴出资额为50,000万元，其中，半丁投资作为普通合伙人，认缴出资额100万元，杨树蓝天作为有限合伙人，认缴出资额49,900万元，目前均尚未实缴。

根据半丁资产管理、半丁投资和杨树蓝天出具的《关于资金来源及安排的声明与承诺》：（1）半丁资产管理认购上市公司募集配套资金所发行股份的资金来源为自有资金，半丁投资、杨树蓝天投资于半丁资产管理的资金为自有或自筹资金；（2）其不存在将持有的上市公司股份向银行等金融机构质押取得融资的情形，不存在短期内偿债的相关安排、资金到位时间及还款安排的情况；（3）不涉及以公开、变相公开方式向

不特定对象筹集资金或向超过 200 人以上特定对象筹集资金的情形；(4) 半丁资产管理及其直接或者间接的出资人均不存在任何杠杆融资结构化设计产品，不存在分级收益等结构化安排。

2、按照穿透计算的原则，说明是否存在结构化、杠杆等安排

根据天津金镒泰、中惠融通、固安益昌、半丁资产管理提供的公司章程、合伙协议，并经在企业信用信息公示系统查询，前述主体穿透至上级股东/出资人后的股权/出资结构如下：

序号	交易对方	穿透情况（至自然人层级）
1	天津金镒泰	<ol style="list-style-type: none"> 1. 天津海灏投资管理有限公司 <ol style="list-style-type: none"> 1-1 天津金海胜创业投资管理有限公司 <ol style="list-style-type: none"> 1-1.1 王振忠 1-1.2 李小平 1-1.3 马志强 1-1.4 朱崇亚 1-1.5 丁松良 1-1.6 高伟威 1-1.7 杨睿 1-2 杨哲 1-3 王振忠 1-4 杨睿 1-5 丁松良 1-6 高伟威 1-7 王锐 1-8 牛坤 1-9 马志强 1-10 甄爽 1-11 朱崇亚 2. 李小平 3. 王振忠 4. 代石军 5. 天津腾飞投资有限公司 <ol style="list-style-type: none"> 1-1 天津腾飞钢管有限公司 <ol style="list-style-type: none"> 1-1.1 苏安徽 1-1.2 刘俊玲 1-2 苏安徽 6. 天津金海胜创业投资管理有限公司 <ol style="list-style-type: none"> 1-1 王振忠 1-2 李小平

序号	交易对方	穿透情况（至自然人层级）
		1-3 马志强 1-4 朱崇亚 1-5 丁松良 1-6 高伟威 1-7 杨睿 7. 刘瑞峰 8. 阎寒
2	中惠融通	1. 中惠金融控股（深圳）有限公司 1-1 周莉 1-2 周斌
3	固安益昌	1. 郎盈汽车 1-1 刘桂林 1-2 徐灵芝
4	半丁资产管理	1. 半丁（厦门）投资管理有限公司 1-1 杨树时代投资（北京）有限公司 1-1-1 融通资本（固安）投资管理有限公司 1-1-1-1 郭绍增 1-1-2 科瑞特投资管理（北京）有限公司 1-1-2-1 朱锦 1-1-3 万汇投资控股有限公司 1-1-3-1 阎涛 1-1-3-2 周国旗 2. 北京杨树蓝天投资中心（有限合伙） 2-1 杨树成长投资（北京）有限公司 2-1-1 融通资本（固安）投资管理有限公司 2-1-1-1 郭绍增 2-1-2 科瑞特投资管理（北京）有限公司 2-1-2-1 朱锦 2-1-3 万汇投资控股有限公司 2-1-3-1 阎涛 2-1-3-2 周国旗 2-1-4 拜沃特投资顾问（北京）有限公司 2-1-4-1 杨舒 2-1-4-2 梁辉 2-2 北京杨树创业投资中心（有限合伙） 2-2-1 科瑞特投资管理（北京）有限公司 2-2-1-1 朱锦 2-2-2 万汇投资控股有限公司 2-2-2-1 阎涛 2-2-2-2 周国旗 2-2-3 拜沃特投资顾问（北京）有限公司 2-2-3-1 杨舒

序号	交易对方	穿透情况（至自然人层级）
		2-2-3-2 梁辉 2-2-4 固安县宏达建材有限公司 2-2-4-1 郭绍全 2-2-4-2 马冬雪 2-2-5 杨树成长投资（北京）有限公司 同 2-1

根据天津金镒泰、中惠融通、固安益昌以及半丁资产管理提供的资金来源的说明、出具的承诺并经核查其合伙协议及公司章程，天津金镒泰、中惠融通和固安益昌取得标的资产股权、半丁资产管理认购上市公司股份的资金不存在结构化、杠杆等安排。

第四节 北方园林基本情况

一、基本信息

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司
公司类型	股份有限公司
公司住址	天津市东丽区华明高新技术产业区华明大道 20 号
法定代表人	高学刚
注册资本	10,090 万元
统一社会信用代码	9112000076127388X5
经营范围	园林绿化工程；土木工程；苗木的培育、栽植和销售（种子除外）；保洁环卫；绿化养管及技术咨询（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）（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）
成立日期	2004 年 5 月 19 日
营业期限	2004 年 5 月 19 日至长期

二、交易标的历史沿革

（一）2004 年 5 月，园林有限设立

2004 年 5 月 9 日，高学刚、高学强、高作明、高作宾和高作奎签署了《天津市北方创业园林工程有限公司章程》，共同出资设立园林有限，园林有限注册资本为 1,000 万元。其中，高学刚、高学强、高作明、高作宾和高作奎分别以货币、净资产出资 200 万元，分别占注册资本的 20%。

天津丽达有限责任会计师事务所对上述出资出具了丽达会验字(2004)第 190 号《验资报告》，验证截至 2004 年 4 月 30 日，园林有限已收到全体股东缴纳的注册资本合计 1,000 万元，其中货币出资 830 万元，改制分立净资产出资 170 万元。

高学刚等 5 位自然人用于出资的 170 万元非货币资产为天津市北方园林市政工程服务公司（北方集团的前身）在 2004 年 3 月改制分立时的其他应收款和机器设备，天津

市北方园林市政工程服务公司改制分立的过程及履行的程序详见本报告书“第三节/一/（一）/2、历史沿革”。天津市北方园林市政工程服务公司改制时进行了整体资产评估，但未对园林有限设立时的 170 万元出资对应的其他应收款和机器设备进行专项评估。鉴于此，为了解 170 万出资资产的公允价值，北方园林聘请了具有证券资格的评估机构对该部分资产进行追溯评估。北京大正海地人资产评估有限公司于 2014 年 7 月 4 日出具了大正海地人评报字（2014）第 182C 号关于《高学刚、高学强等 5 位自然人拟了解其拥有的出资资产公允价值项目追溯资产评估报告》，评估师履行了必要的评估程序，采用资产基础法进行评估。截至评估基准日 2004 年 3 月 31 日，高学刚、高学强等 5 位自然人用于出资的天津市北方园林市政工程服务公司的部分资产评估值为 198.62 万元。

2004 年 5 月 19 日，园林有限取得了天津市工商行政管理局东丽分局核发的《企业法人营业执照》。

园林有限设立时的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例
1	高学刚	200	20%
2	高学强	200	20%
3	高作明	200	20%
4	高作宾	200	20%
5	高作奎	200	20%
合计		1,000	100%

（二）2004 年 10 月，第一次股权转让

2004 年 10 月 28 日，园林有限股东会作出决议，同意高学刚将其持有的园林有限 20% 股权，高学强、高作明、高作宾和高作奎分别将其持有的园林有限 10% 股权转让给天津市北方创业市政工程有限公司（以下简称“北方市政”）。同日，高学刚、高学强、高作明、高作宾和高作奎分别与北方市政签订了《转股协议》。

2004 年 11 月 2 日，园林有限在天津市工商行政管理局东丽分局办理了本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，园林有限的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例
1	北方市政	600	60%
2	高学强	100	10%
3	高作明	100	10%
4	高作宾	100	10%
5	高作奎	100	10%
合计		1,000	100%

（三）2005年8月，第一次增资

2005年8月14日，园林有限股东会作出决议，同意园林有限注册资本由1,000万元增至2,000万元，由原股东以现金认购。其中，北方集团（北方市政已于2004年11月更名为“天津北方创业市政工程集团有限公司”，以下简称“北方集团”）新增出资400万元，高学强、高作明、高作宾、高作奎分别新增出资150万元。

天津丽达有限责任会计师事务所对上述出资出具了丽达内验字(2005)第198号《验资报告》，验证截至2005年8月16日，园林有限已收到北方集团、高学强、高作明、高作宾和高作奎缴纳的新增注册资本合计1,000万元，出资方式为货币出资。

2005年9月2日，园林有限在天津市工商行政管理局东丽分局办理了本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后，园林有限的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例
1	北方集团	1,000	50.0%
2	高学强	250	12.5%
3	高作明	250	12.5%
4	高作宾	250	12.5%
5	高作奎	250	12.5%
合计		2,000	100.0%

（四）2009 年 12 月，第二次股权转让

2009 年 12 月 10 日，园林有限股东会作出决议，同意高学强、高作明、高作宾和高作奎分别将其持有的园林有限 2.75% 股权转让给高学刚。同日，高学强、高作明、高作宾和高作奎分别与高学刚签订了《股权转让协议》。

2009 年 12 月 22 日，园林有限在天津市工商行政管理局东丽分局办理了本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，园林有限的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例
1	北方集团	1,000	50.00%
2	高学刚	220	11.00%
3	高学强	195	9.75%
4	高作明	195	9.75%
5	高作宾	195	9.75%
6	高作奎	195	9.75%
合计		2,000	100.00%

（五）2010 年 6 月，第二次增资

2010 年 6 月 2 日，园林有限股东会作出决议，同意园林有限注册资本由 2,000 万元增至 2,210 万元，由园林有限及北方集团的 32 位中高层管理人员以现金出资 630 万元，其中 210 万元增加注册资本，其余 420 万元计入资本公积。2010 年 6 月 18 日，曹伟清等 32 名自然人与北方集团、高学刚、高学强、高作明、高作宾、高作奎及园林有限签订《增资协议》，曹伟清等 32 名自然人向园林有限增资 210 万元注册资本，认缴价格为 630 万元。

五洲松德联合会计师事务所对上述出资出具了五洲松德验字（2010）1-0140 号《验资报告》，验证截至 2010 年 6 月 23 日，园林有限已收到新股东曹伟清等 32 名自然人缴纳的新增注册资本 210 万元，出资方式为货币出资。

2010 年 6 月 28 日，园林有限在天津市工商行政管理局东丽分局办理了本次增资的

工商变更登记。

本次股权转让完成后，园林有限的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例
1	北方集团	1,000	45.25%
2	高学刚	220	9.95%
3	高学强	195	8.82%
4	高作明	195	8.82%
5	高作宾	195	8.82%
6	高作奎	195	8.82%
7	曹伟清	10	0.45%
8	周海峰	10	0.45%
9	张培智	10	0.45%
10	周超	10	0.45%
11	崔长江	10	0.45%
12	刘海源	10	0.45%
13	吴全江	7	0.32%
14	尚树峰	7	0.32%
15	郑彬	7	0.32%
16	包志强	7	0.32%
17	张颖	7	0.32%
18	刘殿良	7	0.32%
19	赵立伟	7	0.32%
20	程娜	7	0.32%
21	赵喆	7	0.32%
22	董瑛	7	0.32%
23	毕正文	7	0.32%
24	张小力	7	0.32%
25	储继民	7	0.32%

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例
26	狄俊雅	7	0.32%
27	胡浩	7	0.32%
28	李超	5	0.23%
29	王军	4	0.18%
30	孙文生	4	0.18%
31	谭兆军	4	0.18%
32	冯琨	4	0.18%
33	郑守华	4	0.18%
34	孙冀鲁	4	0.18%
35	代猛	4	0.18%
36	郑建鹏	4	0.18%
37	刘超	4	0.18%
38	刘辉	4	0.18%
合计		2,210	100.00%

（六）2010年12月，整体变更为股份有限公司

2010年8月31日，五洲松德联合会计师事务所出具了五洲松德审字（2010）1-1212号《审计报告》，确认截至2010年6月30日，园林有限的净资产为99,080,541.09元。2010年11月10日，天津华夏金信资产评估有限公司出具了“华夏金信评报字[2010]240号”《资产评估报告书》，以2010年6月30日为基准日，园林有限采用成本法评估的股东全部权益价值为15,635.86万元，采用收益法评估的股东全部权益价值为21,363.13万元。

2010年11月10日，园林有限股东会作出决议，以2010年6月30日为改制基准日，以经审计的净资产99,080,541.09元按1:0.6692的比例折为6,630万股，其余32,780,541.09元计入资本公积，整体变更为股份有限公司。同日，园林有限全体股东共同签署了《发起人协议》。五洲松德联合会计师事务所出具了五洲松德验字（2010）1-0256号《验资报告》，验证了上述整体变更事项。

2010年11月26日，天津市北方创业园林股份有限公司（筹）召开了创立大会。2010年12月8日，北方园林取得了天津市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

整体变更为股份有限公司后，北方园林的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
1	北方集团	3,000	45.25%
2	高学刚	660	9.95%
3	高学强	585	8.82%
4	高作明	585	8.82%
5	高作宾	585	8.82%
6	高作奎	585	8.82%
7	曹伟清	30	0.45%
8	周海峰	30	0.45%
9	张培智	30	0.45%
10	周超	30	0.45%
11	崔长江	30	0.45%
12	刘海源	30	0.45%
13	吴全江	21	0.32%
14	尚树峰	21	0.32%
15	郑彬	21	0.32%
16	包志强	21	0.32%
17	张颖	21	0.32%
18	刘殿良	21	0.32%
19	赵立伟	21	0.32%
20	程娜	21	0.32%
21	赵喆	21	0.32%
22	董瑛	21	0.32%
23	毕正文	21	0.32%
24	张小力	21	0.32%

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
25	储继民	21	0.32%
26	狄俊雅	21	0.32%
27	胡浩	21	0.32%
28	李超	15	0.23%
29	王军	12	0.18%
30	孙文生	12	0.18%
31	谭兆军	12	0.18%
32	冯琨	12	0.18%
33	郑守华	12	0.18%
34	孙冀鲁	12	0.18%
35	代猛	12	0.18%
36	郑建鹏	12	0.18%
37	刘超	12	0.18%
38	刘辉	12	0.18%
合计		6,630	100.00%

（七）2010年12月，第三次增资

2010年12月16日，北方园林第一次临时股东大会通过决议，同意北方园林注册资本由6,630万元增至6,800万元，由高学刚、王军以现金认购，其中高学刚认购161万股，王军认购9万股，每股1元。2010年12月20日，高学刚、王军与北方园林签订《增资协议》。

五洲松德联合会计师事务所就上述出资出具了五洲松德验字（2010）1-0300号《验资报告》，验证截至2010年12月27日，北方园林已收到高学刚和王军缴纳的新增注册资本合计170万元，出资方式为货币出资。

2010年12月29日，北方园林在天津市工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后，北方园林的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
1	北方集团	3,000	44.12%
2	高学刚	821	12.07%
3	高学强	585	8.60%
4	高作明	585	8.60%
5	高作宾	585	8.60%
6	高作奎	585	8.60%
7	曹伟清	30	0.44%
8	周海峰	30	0.44%
9	张培智	30	0.44%
10	周超	30	0.44%
11	崔长江	30	0.44%
12	刘海源	30	0.44%
13	吴全江	21	0.31%
14	尚树峰	21	0.31%
15	郑彬	21	0.31%
16	包志强	21	0.31%
17	张颖	21	0.31%
18	刘殿良	21	0.31%
19	赵立伟	21	0.31%
20	程娜	21	0.31%
21	赵喆	21	0.31%
22	董瑛	21	0.31%
23	毕正文	21	0.31%
24	张小力	21	0.31%
25	储继民	21	0.31%
26	狄俊雅	21	0.31%
27	胡浩	21	0.31%
28	王军	21	0.31%

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
29	李超	15	0.22%
30	孙文生	12	0.18%
31	谭兆军	12	0.18%
32	冯琨	12	0.18%
33	郑守华	12	0.18%
34	孙冀鲁	12	0.18%
35	代猛	12	0.18%
36	郑建鹏	12	0.18%
37	刘超	12	0.18%
38	刘辉	12	0.18%
合计		6,800	100.00%

（八）2011年1月，第四次增资

2010年12月30日，北方园林2010年第二次临时股东大会通过决议，同意北方园林注册资本由6,800万元增加至8,000万元，其中苏州嘉岳九鼎投资中心（有限合伙）（以下简称“嘉岳九鼎”）认购480万股，苏州文景九鼎投资中心（有限合伙）（以下简称“文景九鼎”）认购400万股，苏州金泽投资中心（有限合伙）（以下简称“金泽投资”）认购120万股，天津金镒泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“天津金镒泰”）认购200万股，认购价格均为每股9.6元。

2011年1月11日，嘉岳九鼎、文景九鼎、金泽投资、天津金镒泰分别与高学刚、北方园林签订《投资协议书》，根据《投资协议书》，嘉岳九鼎、文景九鼎、金泽投资和天津金镒泰对北方园林的增资情况如下：

序号	增资方	出资总额（万元）	持股数量（万股）	增资价格（元/股）
1	嘉岳九鼎	4,608	480	9.6
2	文景九鼎	3,840	400	9.6
3	天津金镒泰	1,920	200	9.6
4	金泽投资	1,152	120	9.6

序号	增资方	出资总额 (万元)	持股数量 (万股)	增资价格 (元/股)
	合计	11,520	1,200	-

同日，嘉岳九鼎、文景九鼎、金泽投资和天津金镓泰分别与高学刚、北方园林签订了关于《投资协议书》的《补充协议》，约定了业绩承诺与补偿条款以及回购条款。

五洲松德联合会计师事务所就上述出资出具了五洲松德验字（2011）1-0019号《验资报告》，验证截至2011年1月18日，北方园林已收到嘉岳九鼎、文景九鼎、金泽投资和天津金镓泰缴纳的新增注册资本合计1,200万元，出资方式为货币出资。

2011年1月28日，北方园林在天津市工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后，北方园林的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
1	北方集团	3,000	37.50%
2	高学刚	821	10.26%
3	高学强	585	7.31%
4	高作明	585	7.31%
5	高作宾	585	7.31%
6	高作奎	585	7.31%
7	嘉岳九鼎	480	6.00%
8	文景九鼎	400	5.00%
9	天津金镓泰	200	2.50%
10	金泽投资	120	1.50%
11	曹伟清	30	0.38%
12	周海峰	30	0.38%
13	张培智	30	0.38%
14	周超	30	0.38%
15	崔长江	30	0.38%
16	刘海源	30	0.38%

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
17	吴全江	21	0.26%
18	尚树峰	21	0.26%
19	郑彬	21	0.26%
20	包志强	21	0.26%
21	张颖	21	0.26%
22	刘殿良	21	0.26%
23	赵立伟	21	0.26%
24	程娜	21	0.26%
25	赵喆	21	0.26%
26	董瑛	21	0.26%
27	毕正文	21	0.26%
28	张小力	21	0.26%
29	储继民	21	0.26%
30	狄俊雅	21	0.26%
31	胡浩	21	0.26%
32	王军	21	0.26%
33	李超	15	0.19%
34	孙文生	12	0.15%
35	谭兆军	12	0.15%
36	冯琨	12	0.15%
37	郑守华	12	0.15%
38	孙冀鲁	12	0.15%
39	代猛	12	0.15%
40	郑建鹏	12	0.15%
41	刘超	12	0.15%
42	刘辉	12	0.15%
合计		8,000	100.00%

（九）2011年6月，第三次股权转让

2011年4月30日，金泽投资与泰祥昆吾（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“泰祥昆吾”）签订了《股权转让协议》，金泽投资将其持有的北方园林1.5%股权作价1,152万元，转让给泰祥昆吾。

2011年6月16日，北方园林2011年第三次临时股东大会通过决议，同意金泽投资将其持有的北方园林1.5%股权转让给泰祥昆吾。

2011年6月30日，北方园林在天津市工商行政管理局办理了本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，北方园林的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
1	北方集团	3,000	37.50%
2	高学刚	821	10.26%
3	高学强	585	7.31%
4	高作明	585	7.31%
5	高作宾	585	7.31%
6	高作奎	585	7.31%
7	嘉岳九鼎	480	6.00%
8	文景九鼎	400	5.00%
9	天津金镒泰	200	2.50%
10	泰祥昆吾	120	1.50%
11	曹伟清	30	0.38%
12	周海峰	30	0.38%
13	张培智	30	0.38%
14	周超	30	0.38%
15	崔长江	30	0.38%
16	刘海源	30	0.38%
17	吴全江	21	0.26%

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
18	尚树峰	21	0.26%
19	郑彬	21	0.26%
20	包志强	21	0.26%
21	张颖	21	0.26%
22	刘殿良	21	0.26%
23	赵立伟	21	0.26%
24	程娜	21	0.26%
25	赵喆	21	0.26%
26	董瑛	21	0.26%
27	毕正文	21	0.26%
28	张小力	21	0.26%
29	储继民	21	0.26%
30	狄俊雅	21	0.26%
31	胡浩	21	0.26%
32	王军	21	0.26%
33	李超	15	0.19%
34	孙文生	12	0.15%
35	谭兆军	12	0.15%
36	冯琨	12	0.15%
37	郑守华	12	0.15%
38	孙冀鲁	12	0.15%
39	代猛	12	0.15%
40	郑建鹏	12	0.15%
41	刘超	12	0.15%
42	刘辉	12	0.15%
合计		8,000	100.00%

（十）2013年1月，第四次股权转让

2011年12月19日，毕正文与高学刚签署《股份转让协议》，毕正文将其持有的北方园林21万股股份（股权比例0.26%）作价3元/股转让给高学刚。截至2013年1月30日，上述股权转让价款已经支付完毕。

本次股权转让完成后，北方园林的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
1	北方集团	3,000	37.50%
2	高学刚	842	10.53%
3	高学强	585	7.31%
4	高作明	585	7.31%
5	高作宾	585	7.31%
6	高作奎	585	7.31%
7	嘉岳九鼎	480	6.00%
8	文景九鼎	400	5.00%
9	天津金镒泰	200	2.50%
10	泰祥昆吾	120	1.50%
11	曹伟清	30	0.38%
12	周海峰	30	0.38%
13	张培智	30	0.38%
14	周超	30	0.38%
15	崔长江	30	0.38%
16	刘海源	30	0.38%
17	吴全江	21	0.26%
18	尚树峰	21	0.26%
19	郑彬	21	0.26%
20	包志强	21	0.26%
21	张颖	21	0.26%
22	刘殿良	21	0.26%
23	赵立伟	21	0.26%

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
24	程娜	21	0.26%
25	赵喆	21	0.26%
26	董瑛	21	0.26%
27	张小力	21	0.26%
28	储继民	21	0.26%
29	狄俊雅	21	0.26%
30	胡浩	21	0.26%
31	王军	21	0.26%
32	李超	15	0.19%
33	孙文生	12	0.15%
34	谭兆军	12	0.15%
35	冯琨	12	0.15%
36	郑守华	12	0.15%
37	孙冀鲁	12	0.15%
38	代猛	12	0.15%
39	郑建鹏	12	0.15%
40	刘超	12	0.15%
41	刘辉	12	0.15%
合计		8,000	100.00%

（十一）2014年7月，第五次股权转让

1、北方集团将北方园林股份转让给嘉岳九鼎、文景九鼎和天津金镒泰

（1）股权转让情况

2014年7月6日，北方集团、高学刚分别与嘉岳九鼎、文景九鼎、天津金镒泰签订了《股权转让协议》，北方集团分别将其持有的北方园林240万股、200万股、100万股股份无偿转让给嘉岳九鼎、文景九鼎、天津金镒泰。

同日，嘉岳九鼎、文景九鼎和天津金镒泰分别出具《关于确认股权变更的签收函》，

说明其已收到北方园林变更后的股东名册并确认股份转让的完成。

2014年7月22日，北方园林2014年第二次临时股东大会通过决议，同意北方集团将其持有的北方园林的540万股股份转让给嘉岳九鼎、文景九鼎和天津金镓泰，其中嘉岳九鼎受让240万股、文景九鼎受让200万股、天津金镓泰受让100万股。

本次股权转让系北方园林未完成承诺业绩，北方集团因履行业绩补偿义务而向嘉岳九鼎、文景九鼎、天津金镓泰无偿转让股份。根据高学刚、北方集团与嘉岳九鼎、文景九鼎、天津金镓泰分别签订的《投资协议书》、《补充协议》及《补充协议（二）》的约定，若北方园林未实现2010年、2011年、2012年承诺业绩，北方集团或者高学刚向嘉岳九鼎、文景九鼎和天津金镓泰分别无偿转让240万股、200万股和100万股北方园林股份履行业绩补偿义务。

（2）业绩补偿及股份回购条款对本次交易的影响

嘉岳九鼎、文景九鼎、天津金镓泰在与高学刚、北方集团签订的《补充协议（二）》中确认，自其分别无偿受让240万股、200万股和100万股北方园林股份后，将不再向北方园林主张业绩补偿和股权回购，北方园林将不再在任何情况下向嘉岳九鼎、文景九鼎、天津金镓泰承担业绩补偿和股权回购的义务。各方确认，关于业绩补偿和股权回购等事项将遵守《补充协议（二）》的约定。

《补充协议（二）》未约定新的业绩补偿条款。《补充协议（二）》对《补充协议》的股份回购条款进行变更，变更后的股份回购条款为：若北方园林在2015年12月31日前未提交发行上市申报材料，或2016年12月31日前没有完成挂牌上市，或2014年和2015年净利润连续下滑，且每年下滑15%以上，嘉岳九鼎、文景九鼎、天津金镓泰有权要求北方集团或高学刚购买其持有的全部或部分股权。

序号	条款	具体约定	履行情况
1	业绩补偿条款	若北方园林未实现2010年、2011年、2012年承诺业绩，北方集团向嘉岳九鼎、文景九鼎和天津金镓泰分别无偿转让240万股、200万股和100万股北方园林股份履行业绩补偿义务。	履行完毕
2	股份回购条款	若北方园林在2015年12月31日前未提交发行上市申报材料，或2016年12月31日前没有完成挂牌上市，或2014年和2015年净利润连续下滑，且每年下滑15%以上，嘉岳九鼎、文景	股份回购条件已成就，嘉岳九鼎、文景九鼎、天津金镓泰尚未提出回购请求。

序号	条款	具体约定	履行情况
		九鼎、天津金镒泰有权要求北方集团或高学刚购买其持有的全部或部分股权。	

有权提出回购请求的投资方中，天津金镒泰是本次交易的交易对方之一，文景九鼎在本次交易前已经将所持北方园林股份全部转让给第三方，嘉岳九鼎不参与本次交易。若嘉岳九鼎向高学刚或者北方集团主张股份回购，则由高学刚或北方集团承担相应义务，不影响本次交易中上市公司购买的标的公司股份比例，也不影响标的资产权属的清晰性，因此业绩补偿及股份回购条款对本次交易不构成影响。

2、泰祥昆吾将北方园林股份转让给北方集团

2014年7月6日，泰祥昆吾、北方集团、高学刚签订《关于天津北方创业市政工程集团有限公司回购泰祥昆吾（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有的全部天津市北方创业园林股份有限公司股份的协议》，北方集团以1,659.90万元受让泰祥昆吾持有的北方园林120万股股份。

2014年7月22日，北方园林2014年第二次临时股东大会通过决议，同意北方集团受让泰祥昆吾持有的北方园林120万股股份。

本次股权转让系北方园林未在约定期限提交发行上市申请或完成挂牌上市，泰祥昆吾要求高学刚回购其持有的北方园林全部股份。根据高学刚与金泽投资签订的《投资协议书》及《补充协议》，《投资协议书》及《补充协议》涉及的金泽投资权利及其他相关条款延续至股权受让方。金泽投资将其持有的北方园林股权转让给泰祥昆吾，泰祥昆吾享有金泽投资在《投资协议书》及《补充协议》项下的权利，包括特定条件成就下的股权回购请求权。根据《投资协议书》及《补充协议》，北方园林在2012年12月31日前未提交发行上市申请，或者2013年12月31日前没有完成挂牌上市，泰祥昆吾有权要求高学刚回购其所持北方园林股权。

上述股权转让完成后，北方园林的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
1	北方集团	2,580	32.25%
2	高学刚	842	10.53%

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
3	高学强	585	7.31%
4	高作明	585	7.31%
5	高作宾	585	7.31%
6	高作奎	585	7.31%
7	嘉岳九鼎	720	9.00%
8	文景九鼎	600	7.50%
9	天津金镒泰	300	3.75%
10	曹伟清	30	0.38%
11	周海峰	30	0.38%
12	张培智	30	0.38%
13	周超	30	0.38%
14	崔长江	30	0.38%
15	刘海源	30	0.38%
16	吴全江	21	0.26%
17	尚树峰	21	0.26%
18	郑彬	21	0.26%
19	包志强	21	0.26%
20	张颖	21	0.26%
21	刘殿良	21	0.26%
22	赵立伟	21	0.26%
23	程娜	21	0.26%
24	赵喆	21	0.26%
25	董瑛	21	0.26%
26	张小力	21	0.26%
27	储继民	21	0.26%
28	狄俊雅	21	0.26%
29	胡浩	21	0.26%
30	王军	21	0.26%

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
31	李超	15	0.19%
32	孙文生	12	0.15%
33	谭兆军	12	0.15%
34	冯琨	12	0.15%
35	郑守华	12	0.15%
36	孙冀鲁	12	0.15%
37	代猛	12	0.15%
38	郑建鹏	12	0.15%
39	刘超	12	0.15%
40	刘辉	12	0.15%
合计		8,000	100.00%

3、对投资机构业绩补偿安排变化的具体情况

（1）北方园林未实现 2010 年、2011 年、2012 年承诺业绩的具体情形

1) 业绩承诺金额

根据嘉岳九鼎、文景九鼎、天津金镒泰、金泽投资（以下简称“投资机构”）分别与高学刚、北方园林签订的《投资协议书》的《补充协议》，高学刚及北方园林承诺北方园林 2010 年、2011 年和 2012 年实现的净利润分别不低于 4,500 万元、7,000 万元和 9,000 万元。

2) 《补充协议》约定的补偿安排

根据《补充协议》的约定，若北方园林 2010 年或 2011 年或 2012 年实现净利润低于承诺净利润的 95%，则高学刚应向投资机构支付按如下公式计算的业绩补偿款：

业绩补偿款 = 投资机构投资款 × (1 - 2010 年或 2011 年或 2012 年实际实现净利润 ÷ 2010 年或 2011 年或 2012 年承诺净利润)。

此外，高学刚对投资机构的业绩补偿以现金方式支付，且在相应年度的次年 1 月 30 日前实施完毕。

3) 业绩实现情况

根据北方园林未经审计的利润表，北方园林 2010 年、2011 年和 2012 年分别实现净利润 39,325,394.42 元、79,603,063.68 元和 60,515,029.02 元。

北方园林 2010 年及 2012 年未实现承诺净利润，触发了《补充协议》约定的业绩补偿。

(2) 补偿安排发生变化的原因

1) 根据《补充协议》计算的应补偿金额

根据《补充协议》的约定，计算 2010 年、2012 年高学刚应向各投资机构支付的业绩补偿款如下：

单位：元

年度	投资机构	投资金额	承诺净利润	实现净利润	应补偿金额
2010 年	嘉岳九鼎	46,080,000.00	45,000,000.00	39,325,394.42	5,810,796.11
	文景九鼎	38,400,000.00			4,842,330.09
	天津金镒泰	19,200,000.00			2,421,165.05
2012 年	嘉岳九鼎	46,080,000.00	90,000,000.00	60,515,029.02	15,096,305.14
	文景九鼎	38,400,000.00			12,580,254.28
	天津金镒泰	19,200,000.00			6,290,127.14

注：根据高学刚与金泽投资签订的《投资协议书》及《补充协议》，《投资协议书》及《补充协议》涉及的金泽投资权利及其他相关条款延续至股权受让方。金泽投资将其持有的北方园林股权转让给泰祥昆吾，泰祥昆吾享有金泽投资在《投资协议书》及《补充协议》项下的权利，包括特定条件成就下的股权回购请求权。根据《投资协议书》及《补充协议》，北方园林在 2012 年 12 月 31 日前未提交发行上市申请，或者 2013 年 12 月 31 日前没有完成挂牌上市，泰祥昆吾有权要求高学刚回购其所持北方园林股权。2014 年 7 月 6 日，泰祥昆吾、北方集团、高学刚签订《关于天津北方创业市政工程集团有限公司回购泰祥昆吾（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有的全部天津市北方创业园林股份有限公司股份的协议》，北方集团以 1,659.90 万元受让泰祥昆吾持有的北方园林 120 万股股份。泰祥昆吾所持北方园林股份被回购，其未主张业绩补偿。

2) 《补充协议（二）》确定的最终补偿安排

2014 年 7 月 6 日，高学刚、北方集团分别与嘉岳九鼎、文景九鼎、天津金镒泰签订了《投资协议书》的《补充协议（二）》，确认北方园林未实现《补充协议》中约定的 2010 年、2011 年和 2012 年承诺业绩，并约定由高学刚或北方集团向嘉岳九鼎、文景九鼎、

天津金镒泰分别无偿转让 240 万股、200 万股、100 万股北方园林股份作为业绩补偿。

2014 年 7 月 6 日，高学刚、北方集团分别与嘉岳九鼎、文景九鼎、天津金镒泰签订了《股权转让协议》，北方集团分别将其持有的北方园林 240 万股、200 万股、100 万股股份无偿转让给嘉岳九鼎、文景九鼎、天津金镒泰。

同日，嘉岳九鼎、文景九鼎和天津金镒泰分别出具《关于确认股权变更的签收函》，说明其已收到北方园林变更后的股东名册并确认股份转让的完成以及 2010 年、2011 年和 2012 年业绩补偿履行完毕。

3) 补偿安排发生变化的原因

《补充协议》与《补充协议（二）》确定的补偿安排差异如下：

序号	投资机构	《补充协议》约定的补偿安排			《补充协议（二）》约定的补偿安排		
		补偿金额（合计数）（元）	补偿方式	补偿义务人	补偿金额（合计数）	补偿方式	补偿义务人
1	嘉岳九鼎	20,907,101.25	现金	高学刚	240 万股北方园林股份	无偿转让北方园林股份	高学刚或北方集团（最终由北方集团履行业绩补偿义务）
2	文景九鼎	17,422,584.37	现金	高学刚	200 万股北方园林股份	无偿转让北方园林股份	高学刚或北方集团（最终由北方集团履行业绩补偿义务）
3	天津金镒泰	8,711,292.19	现金	高学刚	100 万股北方园林股份	无偿转让北方园林股份	高学刚或北方集团（最终由北方集团履行业绩补偿义务）

补偿安排发生变化的具体原因如下：

按照《补充协议》约定计算的三年累计现金补偿金额合计达 4,704.10 万元，对于补偿义务人高学刚而言存在较大的资金筹措压力，为了增强业绩补偿的可实现性，高学刚、北方集团与嘉岳九鼎、文景九鼎和天津金镒泰经过友好协商，采取由高学刚或者北方集团无偿转让股份的方式进行业绩补偿，最终经各方协商一致，由北方集团根据嘉岳九鼎、

文景九鼎和天津金镒泰分别持有的北方园林股份数，按照每 10 股无偿转让 5 股的比例，对投资机构进行股份补偿。

（十二）2014 年 12 月，在全国中小企业股份转让系统挂牌

2014 年 11 月 26 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司发函（股转系统函（2014）2159 号），同意北方园林股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，证券简称为“北方园林”，证券代码为“831471”，转让方式为协议转让。

2014 年 12 月 12 日，北方园林正式在全国中小企业股份转让系统挂牌。

（十三）2015 年 6 月，股票转让方式变更为做市转让方式

2015 年 5 月 18 日，北方园林 2014 年年度股东大会审议通过了《关于公司股票转让方式由协议转让变为做市转让的议案》等相关议案。

经全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意，北方园林股票于 2015 年 6 月 23 日起由协议转让方式变更为做市转让方式。

（十四）2015 年 7 月，杨春丽继承高作奎所持北方园林股份

2015 年 7 月 6 日，北方园林股东高作奎因病在天津市死亡，其死亡时持有北方园林 5,850,000 股股票，属于高作奎与其配偶杨春丽的夫妻共同财产，其中一半（292,500 股）为高作奎的遗产。

2015 年 7 月 8 日，高学芝、高学梅、高学玲、高学静均出具书面声明确认放弃上述股份的继承权，并对杨春丽继承上述股份无异议。

根据中华人民共和国天津市河东公证处于 2015 年 10 月 30 日出具的（2015）津河东证字第 6248 号《公证书》，杨春丽表示继承上述遗产，高学芝、高学梅、高学玲、高学静均以书面形式表示放弃继承上述遗产。除杨春丽、高学芝、高学梅、高学玲、高学静之外，无其他法定继承人及依法有权继承本公证涉及的高作奎的遗产的人。

2015 年 7 月 10 日，杨春丽签署了保持一致行动的《声明》，高作奎于 2014 年 7 月 22 日与高学刚、高学强、高作宾、高作明签署《一致行动人协议》，承诺在北方园林股东会及董事会表决中采取完全一致的投票行动，杨春丽作为高作奎的继承人，愿意继续

按照高作奎的承诺履行，遵循《一致行动人协议》的宗旨予以执行，不做相反的意思表示。

（十五）2015年11月，第一次定向发行股票

2015年8月24日，北方园林召开第二届董事会第九次会议，审议通过了《天津市北方创业园林股份有限公司股票发行方案的议案》，北方园林拟发行不超过4,000,000股普通股，发行价格为6.5元/股，发行对象为北方园林在册股东及符合《管理办法》、《投资者适当性管理细则（试行）》投资者适当性要求的投资者。2015年9月14日，北方园林2015年第二次临时股东大会审议通过上述议案。

除天津金镓泰之外的北方园林在册股东均放弃优先购买权，本次定向增发认购对象及认购数量如下：

序号	认购对象	认购数量（万股）
1	天津金镓泰	100
2	同系（北京）资本管理有限公司-启程未来新三板1号私募基金	100
合计		200

天津金镓泰为北方园林原股东，同系（北京）资本管理有限公司-启程未来新三板1号私募基金（以下简称“启程未来新三板1号”）及其管理人同系（北京）资本管理有限公司与北方园林及其主要股东之间不存在关联关系。

2015年9月30日，中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）出具了CHW津验字（2015）0070号《验资报告》，审验确认了上述增资事项。

2015年11月30日，本次定向发行新增股份在全国股转系统挂牌并公开转让，北方园林总股本变更为8,200.00万股。

2015年12月21日，北方园林在天津市工商行政管理局办理了本次定向增发的工商变更登记。

（十六）2016年1月，资本公积转增股本

2015年12月8日，北方园林第二届董事会第十次会议审议通过了《关于公司资本

公积转增股本的议案》，拟以北方园林总股本 82,000,000 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 2 股，共计转增 16,400,000 股。2015 年 12 月 24 日，北方园林 2015 年第三次临时股东大会审议通过了上述议案。

2016 年 1 月 13 日，上述权益分派方案实施完毕，北方园林总股本变更为 9,840.00 万股。

2016 年 1 月 20 日，北方园林在天津市工商行政管理局东丽分局办理了本次资本公积转增股本的工商变更登记。

（十七）2016 年 5 月，第二次定向发行股票

2015 年 12 月 8 日，北方园林召开第二届董事会第十次会议，审议通过了《天津市北方创业园林股份有限公司股票发行方案的议案》，北方园林拟发行不超过 6,000,000 股普通股，发行价格为 6.5 元/股，发行对象为北方园林在册股东及符合《管理办法》、《投资者适当性管理细则（试行）》投资者适当性要求的投资者。2015 年 12 月 24 日，北方园林 2015 年第三次临时股东大会审议通过上述议案。

北方园林在册股东均放弃优先购买权，本次定向增发认购对象及认购数量如下：

序号	认购对象	认购数量（万股）
1	天津市林泉源园林绿化工程有限公司	50
2	天津市宇恒市政工程有限公司	50
3	天津海纳创业市政园林工程有限公司	50
4	天津正特园林绿化工程有限公司	50
5	天津市汉城忠明园林工程有限公司	50
合计		250

上述认购对象之间不存在关联关系，认购对象与北方园林及其主要股东之间亦不存在关联关系。

2016 年 2 月 16 日，中喜会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中喜验字（2016）0048 号《验资报告》，审验确认了上述增资事项。

2016 年 5 月 24 日，本次定向发行新增股份在全国股转系统挂牌并公开转让，北方

园林总股本变更为 10,090.00 万股。

2016 年 5 月 30 日，北方园林在天津市工商行政管理局办理了本次定向增发的工商变更登记。

（十八）2016 年 12 月，股票转让方式变更为协议转让方式

2016 年 12 月 8 日，北方园林召开 2016 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司股票由做市转让变更为协议转让的议案》等相关议案。

经全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意，北方园林股票于 2016 年 12 月 28 日起由做市转让方式变更为协议转让方式。

（十九）2017 年 1 月，北方园林股票恢复转让至暂停转让之间发生的协议转让

由于北方园林股票交易方式变更为协议转让，做市商退出为北方园林做市，2017 年 1 月 4 日，北方园林股票恢复转让，由北方园林控股股东或实际控制人回购做市商持有的北方园林股份。2017 年 1 月 23 日，北方园林股票暂停转让。

在上述北方园林股票恢复转让期间，北方园林股票在 13 个交易日共有 55 笔协议转让成交记录。具体成交价格及成交量情况如下：

成交时间	成交价格（元/股）	成交量（股）
2017/1/4	4.90	200
2017/1/4	4.95	1,000
2017/1/4	4.95	4,000
2017/1/4	4.88	1,000
2017/1/4	5.00	1,000
2017/1/4	5.05	1,000
2017/1/4	5.00	1,000
2017/1/4	5.30	1,000
2017/1/4	5.30	2,000

成交时间	成交价格（元/股）	成交量（股）
2017/1/4	4.80	1,000
2017/1/5	5.30	98,000
2017/1/5	4.90	130,000
2017/1/5	5.56	1,000
2017/1/5	5.50	1,000
2017/1/5	5.45	1,000
2017/1/5	5.45	4,000
2017/1/5	5.18	200
2017/1/5	5.38	3,000
2017/1/5	5.30	5,000
2017/1/5	5.28	1,000
2017/1/6	5.09	139,000
2017/1/9	5.80	1,000
2017/1/9	5.81	1,000
2017/1/9	4.00	723,000
2017/1/9	3.00	44,000
2017/1/10	7.90	400,000
2017/1/10	6.80	1,000
2017/1/10	6.80	1,000
2017/1/10	6.80	1,000
2017/1/10	7.89	1,000
2017/1/10	7.89	1,000
2017/1/10	7.90	1,000,000
2017/1/10	5.95	1,000
2017/1/10	7.90	1,000,000
2017/1/10	7.90	1,000,000
2017/1/10	7.90	1,000,000
2017/1/10	7.90	1,000,000

成交时间	成交价格（元/股）	成交量（股）
2017/1/10	7.90	1,000,000
2017/1/11	5.90	1,000
2017/1/11	5.00	120,000
2017/1/11	6.80	1,000
2017/1/11	7.90	40
2017/1/12	3.90	380,200
2017/1/13	5.90	4,000
2017/1/13	5.90	1,000
2017/1/13	5.90	1,000
2017/1/16	7.20	200
2017/1/16	7.20	2,800
2017/1/16	7.20	1,000
2017/1/16	7.20	4,000
2017/1/16	7.20	3,000
2017/1/18	7.90	199,000
2017/1/18	7.90	600,000
2017/1/18	7.90	3,000
2017/1/19	7.91	960

数据来源：wind 资讯

其中，北方集团合计回购做市商所持北方园林股票 1,375,200 股，回购价格在 3 元/股-5.3 元/股之间。此外，基于部分北方园林投资者及时退出的需求，北方集团通过协议转让的方式回购了部分北方园林股票。除北方集团回购做市商、王晓红、西藏昆吾九鼎投资管理有限公司-九鼎新三板 1 号私募基金（以下简称“九鼎新三板 1 号”）、深圳市前海合之力量创投资管理有限公司—合力量创起航 1 号量化投资基金（以下简称“合力量创起航 1 号”）所持北方园林股票之外，其余协议转让均为投资者市场化行为。

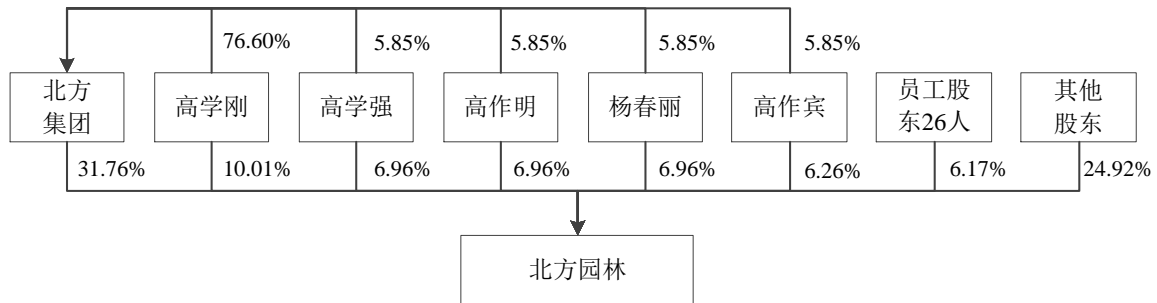
（二十）2017 年 7 月，北方园林于全国股转系统终止挂牌

2017 年 7 月 13 日，北方园林取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的

《关于同意天津市北方创业园林股份有限公司终止股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2017]3938号），同意北方园林股票自2017年7月14日起在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

三、股权结构及控制关系情况

截至本报告书签署日，北方园林的股权结构及控制关系如下图所示：



注：2014年7月22日，高学刚、高学强、高作明、高作宾和高作奎签订《一致行动人协议》，高学刚与高学强系兄弟关系，高作明、高作宾和高作奎系兄弟关系，高作宾与高学刚、高学强系父子关系。高作奎于2015年7月6日去世，其持有的北方园林股份由其配偶杨春丽继承，2015年7月10日，杨春丽签署了保持一致行动的承诺。

北方集团持有北方园林31.76%股权，系北方园林控股股东。高学刚、高学强、高作明、高作宾和杨春丽系一致行动人，其合计持有北方集团100%股权，高学刚及其一致行动人直接持有北方园林37.14%股权，通过北方集团间接持有北方园林31.76%股权，合计持有北方园林68.90%股权，系北方园林实际控制人。

四、下属公司情况

截至本报告书签署日，北方园林拥有灵感园林、北方设计院、绿业生态、花苗木公司、济宁市兴北园林工程有限公司5家全资子公司，同时持有天津东丽湖生态建设投资有限公司95%的股权、呼图壁北方创业工程建设投资有限公司80%的股权、温州北方园林建设有限公司51%的股权和赤峰市北创基础设施开发建设有限公司40%的股权。同时，北方园林通过灵感园林持有绿动植物86%的股权、科创环境检测81%的股权及景观水环境79%的股权。此外，北方园林与北方设计院共同出资设立民办非企业单位北方研究院。

（一）北方设计院

1、基本情况

公司名称	天津市北方园林市政工程设计院有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
公司住址	天津市东丽区华明工业园华明大道 20 号
法定代表人	高学刚
注册资本	600 万人民币
统一社会信用代码	911201107182670467
经营范围	市政公用行业、风景园林工程设计；规划设计；工程咨询；资源与环境技术科研开发与咨询。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）
成立日期	2000 年 1 月 17 日
营业期限	2000 年 1 月 17 日至 2050 年 1 月 16 日

2、股权结构及控制关系

北方设计院系北方园林全资子公司。

3、主营业务和简要财务状况

北方设计院拥有风景园林工程设计专项甲级、城市规划设计乙级资质，设有风景园林、景观设计、城市规划、建筑设计、结构设计等相关专业，主要承接公园广场、河道景观、厂矿学校、道路景观、商业居住等设计、规划项目。

报告期内，北方设计院主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
资产合计	6,409.99	5,697.40	6,579.49
负债合计	1,565.89	1,222.01	2,341.73
所有者权益合计	4,844.10	4,475.40	4,237.76
归属于母公司所有者权益	4,844.10	4,475.40	4,237.76
营业收入	2,584.41	1,973.03	2,102.33
利润总额	436.01	279.85	22.24

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
净利润	368.70	237.64	9.63
归属于母公司所有者的净利润	368.70	237.64	9.63

注：上表财务数据已经审计。

（二）灵感园林

1、基本情况

公司名称	天津市灵感园林景观工程有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
公司住址	天津市西青区西青开发区兴华道与兴华四支路交口银湾广场 136
法定代表人	冯超
注册资本	1,000 万人民币
统一社会信用代码	911201117491348877
经营范围	园林绿化工程、土木工程建筑施工（凭资质证经营）；建筑机械、园林机械设计；园林绿化养护管理及技术咨询（中介除外）（以上经营范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。
成立日期	2003 年 5 月 27 日
营业期限	2003 年 5 月 27 日至 2023 年 5 月 26 日

2、股权结构及控制关系

灵感园林系北方园林全资子公司。

3、主营业务和简要财务状况

灵感园林主营业务为园林绿化工程施工，主要承接地产类的景观绿化配套项目。

报告期内，灵感园林主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2016 年 1-9 月/ 2016 年 9 月 30 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
资产合计	4,040.24	4,228.79	5,353.87	5,897.39
负债合计	3,413.23	3,485.54	4,258.19	4,575.59

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2016 年 1-9 月/ 2016 年 9 月 30 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
所有者权益合计	627.01	743.26	1,095.68	1,321.80
归属于母公司所 有者权益	627.01	743.26	1,095.68	1,321.80
营业收入	114.99	-88.68	290.31	762.82
利润总额	-468.67	-352.42	-226.12	-240.73
净利润	-468.67	-352.42	-226.12	-240.73
归属于母公司所 有者的净利润	-468.67	-352.42	-226.12	-240.73

注 1：上表财务数据为母公司口径；

注 2：上表财务数据已经审计。

灵感园林 2016 年 1-9 月的营业收入为-88.68 万元，主要是由于灵感园林施工的两个项目虽然在以前年度已经完工并确认了收入，但是 2016 年最终结算的金额与之前确认的收入存在差额，冲减了 2016 年 1-9 月的收入，导致灵感园林 2016 年 1-9 月的营业收入为负。具体情况如下：

（1）滨海湖地块室外工程及绿化种植工程于 2011 年开工，在 2014 年初完工并累计确认收入 793.85 万元，在竣工验收过程中，由于部分墙体石材脱落以及铺装地面塌陷，业主在 2016 年最终结算时直接予以扣除，结算金额为 663.47 万元，北方园林在结算当年将结算金额与原账面已确认收入的差额 130.38 万元冲减了 2016 年的营业收入。

（2）天泽项目一期一标段景观工程在 2014 年初完工并累计确认收入 639.84 万元，在工程施工过程中，由于项目所在地理位置的原因出现了部分绿地沉降，业主在 2016 年最终结算时直接予以扣除，结算金额为 540.77 万元，北方园林在结算当年将结算金额与原账面已确认收入的差额 99.07 万元冲减了 2016 年的营业收入。

（三）绿业生态

1、基本情况

公司名称	天津市北方绿业生态科技有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
公司住址	天津市东丽区华明街华明大道 20 号

法定代表人	高学刚
注册资本	50 万
统一社会信用代码	91120110797298384Y
经营范围	土壤和水污染生态修复技术研发和服务；景观水体净化设备及药剂（不含危险物品）的研发和销售；园林景观设施的研发和销售；观赏苗木和花卉的培育和銷售；农业园林专用有机肥料的研发、生产和销售；观赏苗木维护；园艺工具、园林机械设备及其配件、太阳能灯具、包装种子、五金交电、园林家俱、建筑材料、仪器仪表、办公用品、日用百货、包装制品、木竹制品、塑料制品、装饰装修材料、健身器材、环卫设备、瓷制品、仿真花卉、文体用品、游乐设备、交通设施销售；园林绿化工程设计及施工咨询。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）
成立日期	2007 年 3 月 20 日
营业期限	2007 年 3 月 20 日至 2057 年 3 月 19 日

2、股权结构及控制关系

绿业生态系北方园林全资子公司。

3、主营业务和简要财务状况

绿业生态主要从事园林有机肥、园林机械、园林植保用品等园林绿化工程用品的销售以及景观水体净化设备、药剂的研发与销售。

报告期内，绿业生态主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
资产合计	633.66	623.18	650.13
负债合计	344.41	321.34	354.68
所有者权益合计	289.25	301.85	295.45
归属于母公司所有者权益	289.25	301.85	295.45
营业收入	204.20	583.26	452.08
利润总额	-16.49	8.53	16.47
净利润	-12.60	6.40	12.33

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
归属于母公司所有者的净利润	-12.60	6.40	12.33

注：上表财务数据已经审计。

（四）花苗木公司

1、基本情况

公司名称	天津北方创业园林花苗木有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
公司住址	天津市东丽区东丽湖景荟路 1 号东丽湖总部经济大楼内 211-5 室
法定代表人	高学刚
注册资本	500 万元
统一社会信用代码	911201105929264637
经营范围	花卉、苗木种植；园艺技术开发、咨询；园林器械销售；栽培基质、有机肥料生产、销售；道路维修、清洗；垃圾处理、清运；水污染处理；保洁服务。（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）
成立日期	2012 年 4 月 10 日
营业期限	2012 年 4 月 10 日至 2062 年 4 月 9 日

2、股权结构及控制关系

花苗木公司系北方园林全资子公司。

3、主营业务和简要财务状况

花苗木公司主要从事花卉、苗木的种植及优质苗木销售，负责管理北方园林苗木基地。

报告期内，花苗木公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
资产合计	1,124.78	1,019.84	1,142.77
负债合计	770.80	764.62	763.15

项目	2016年度/ 2016年12月31日	2015年度/ 2015年12月31日	2014年度/ 2014年12月31日
所有者权益合计	353.99	255.22	379.61
归属于母公司所有者权益	353.99	255.22	379.61
营业收入	326.58	0.00	0.00
利润总额	98.76	-124.39	-95.48
净利润	98.76	-124.39	-95.48
归属于母公司所有者的净利润	98.76	-124.39	-95.48

注：上表财务数据已经审计。

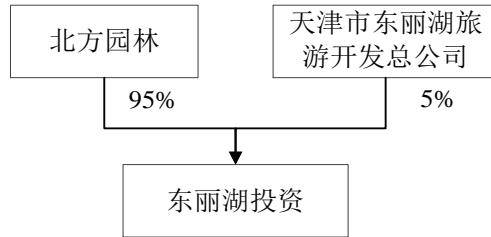
（五）东丽湖投资

1、基本情况

公司名称	天津东丽湖生态建设投资有限公司
公司类型	有限责任公司
公司住址	东丽区东丽湖度假区
法定代表人	高学刚
注册资本	1,000 万元
统一社会信用代码	91120110681864831M
经营范围	以自有资产对生态建设进行投资、城市基础建设项目的投资、规划、设计、施工；公用设施养护及管理，物业管理；建筑项目咨询，建筑项目招投标代理。（涉及国家有关专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭许可证或批准文件经营）
成立日期	2008 年 11 月 24 日
营业期限	2008 年 11 月 24 日至 2058 年 11 月 23 日

2、股权结构及控制关系

东丽湖投资的股权结构如下所示：



3、主营业务和简要财务状况

北方园林与天津市东丽湖旅游开发总公司共同出资设立东丽湖投资，旨在开拓东丽湖区域市场业务，进行生态建设项目、城市基础建设项目的投资、规划、设计、施工。但由于资质原因，东丽湖投资设立至今未实际开展经营业务。

报告期内，东丽湖投资主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
资产合计	971.56	983.93	998.55
负债合计	12.67	8.52	7.36
所有者权益合计	958.89	975.41	991.19
归属于母公司所有者权益	958.89	975.41	991.19
营业收入	-	-	-
利润总额	-16.52	-15.78	-13.16
净利润	-16.52	-15.78	-14.01
归属于母公司所有者的净利润	-16.52	-15.78	-14.01

注：上表财务数据已经审计。

（六）济宁兴北园林

1、基本情况

公司名称	济宁市兴北园林工程有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
公司住址	山东省济宁市嘉祥县卧龙山街道曹山村东 60 米
法定代表人	王加顺

注册资本	5,000 万元
统一社会信用代码	91370829MA3CDCMB77
经营范围	园林绿化工程施工、市政工程施工、水利工程施工。（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）
成立日期	2016 年 7 月 7 日
营业期限	2016 年 7 月 7 日至无固定期限

2、股权结构及控制关系

济宁兴北园林系北方园林全资子公司。

3、主营业务和简要财务状况

济宁兴北园林系为嘉祥县水系综合整治工程（一期）前进河北段治理工程 PPP 项目（以下简称“嘉祥 PPP 项目”）所设立的项目公司。

截至 2016 年 12 月 31 日，济宁兴北园林尚未实缴注册资本，无任何资产负债。

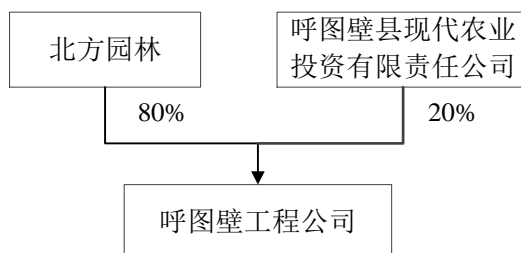
（七）呼图壁工程公司

1、基本情况

公司名称	呼图壁北方创业工程建设投资有限公司
公司类型	其他有限责任公司
公司住址	新疆昌吉州呼图壁县东风路招商局二楼
法定代表人	吴全江
注册资本	5,000 万元
统一社会信用代码	91652323MA775X5PXR
经营范围	园林绿化、河道治理、市政工程、水利设施的建设投资；房地产开发投资。（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）
成立日期	2016 年 4 月 12 日
营业期限	2016 年 4 月 12 日至长期

2、股权结构及控制关系

呼图壁工程公司的股权结构如下所示：



3、主营业务和简要财务状况

呼图壁工程公司系为呼图壁县呼图壁河核心区暨如意生态园建设项目（以下简称“呼图壁 PPP 项目”）所设立的项目公司。

报告期内，呼图壁工程公司园林主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日
资产合计	15.26
负债合计	15.50
所有者权益合计	-0.24
归属于母公司所有者权益	-0.24
营业收入	-
利润总额	-0.24
净利润	-0.24
归属于母公司所有者的净利润	-0.24

注：上表财务数据已经审计。

（八）温州北方园林

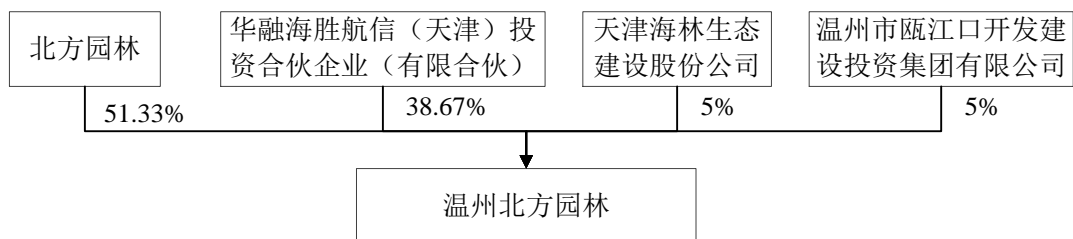
1、基本情况

公司名称	温州北方园林建设有限公司
公司类型	私营有限责任公司（自然人投资或控股）
公司住址	浙江省温州瓯江口产业集聚区管委会行政中心 1 号楼 153 室
法定代表人	储继民

注册资本	15,000 万元
统一社会信用代码	91330300MA285FHT19
经营范围	一般经营项目：园林工程项目的建设、投资、管理。
成立日期	2016 年 3 月 25 日
营业期限	2016 年 3 月 25 日至 2028 年 3 月 24 日

2、股权结构及控制关系

温州北方园林的股权结构如下所示：



北方园林为满足温州瓯江口新区起步区市政工程第 22 施工合同段 PPP 项目（以下简称“瓯江口 PPP 项目”）的融资需求，将其持有的温州北方园林 2,700 万元实缴出资额质押给华融海胜航信（天津）投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“华融海胜”），具体情况详见本报告书本节“七/（二）/2、资产质押情况”。

根据温州市瓯江口开发建设投资集团有限公司（以下简称“瓯江口投资集团”）、北方园林、天津海林生态建设股份公司（以下简称“海林生态建设”）、华融海胜、温州北方园林签订了《华融海胜航信（天津）投资合伙企业（有限合伙）关于温州北方园林建设有限公司投资协议》，约定华融海胜以增资入股的方式投资温州北方园林，资金专项用于瓯江口 PPP 项目建设。华融海胜不参与温州北方园林的日常管理及经营决策，其以对温州北方园林的实缴出资额享有年收益率 11.6% 的固定分红，并对温州北方园林的分红享有优先分配权。此外，自各期投资款到账之日起满 36 个月止，北方园林将回购华融海胜持有的温州北方园林股权。综合上述条款，华融海胜对温州北方园林为“明股实债”的投资。

3、主营业务和简要财务状况

温州北方园林系为瓯江口 PPP 项目所设立的项目公司。

报告期内，温州北方园林主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日
资产合计	11,459.36
负债合计	2,771.52
所有者权益合计	8,687.84
归属于母公司所有者权益	8,687.84
营业收入	-
利润总额	-112.16
净利润	-112.16
归属于母公司所有者的净利润	-112.16

注：上表财务数据已经审计。

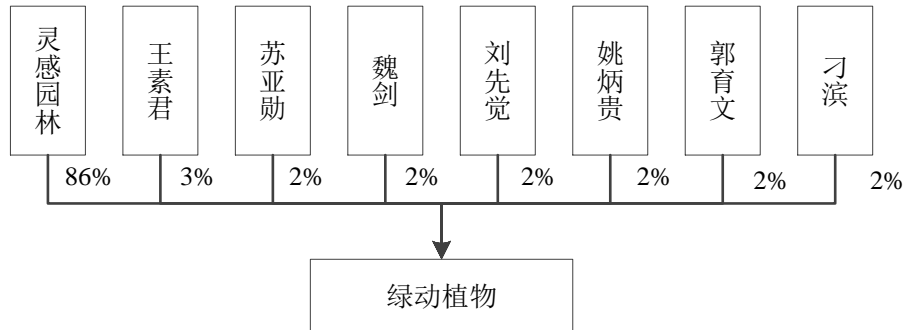
（九）绿动植物

1、基本情况

公司名称	天津绿动植物营养技术开发有限公司
公司类型	有限责任公司
公司住址	天津市东丽区华明工业园内华明大道 20 号
法定代表人	高学刚
注册资本	200 万元
统一社会信用代码	911201105503581977
经营范围	树木移栽专用养护技术研发及相关产品生产、销售；肥料、植物生长调节剂、土壤改良调节剂、生物杀菌剂及杀虫剂的研发、生产、销售（危险品及易制毒品除外）；化肥销售；沼气相关设备产品研发、销售；大中型沼气工程技术研究、技术咨询、设计与施工；农作物秸秆回收、加工、销售；城乡废物资源回收、加工。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）
成立日期	2010 年 1 月 26 日
营业期限	2010 年 1 月 26 日至 2060 年 1 月 25 日

2、股权结构及控制关系

绿动植物的股权结构如下所示：



3、主营业务和简要财务状况

绿动植物主要从事新型有机肥料、农药、土壤改良材料和植物生长调节剂以及园林绿化养护新技术、城乡固体废弃物资源化利用等技术的研发工作。

报告期内，绿动植物主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
资产合计	1,809.52	1,898.05	1,470.95
负债合计	1,502.58	1,572.76	1,207.54
所有者权益合计	306.94	325.29	263.40
归属于母公司所有者权益	306.94	325.29	263.40
营业收入	131.48	273.85	211.87
利润总额	-20.74	102.50	31.26
净利润	-18.36	61.89	27.03
归属于母公司所有者的净利润	-18.36	61.89	27.03

注：上表财务数据已经审计。

（十）科创环境检测

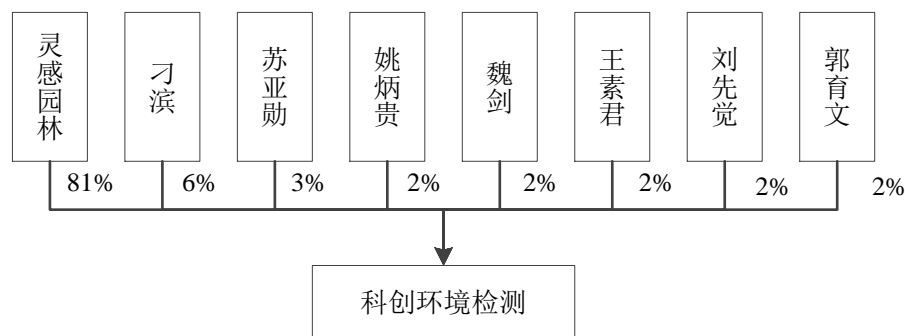
1、基本情况

公司名称	天津市北方科创环境检测有限公司
------	-----------------

公司类型	有限责任公司
公司住址	天津市东丽区华明高新技术产业区华明大道 20 号
法定代表人	高学刚
注册资本	200 万元
统一社会信用代码	911201105503580746
经营范围	生态环境检测。（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）
成立日期	2010 年 1 月 26 日
营业期限	2010 年 1 月 26 日至 2060 年 1 月 25 日

2、股权结构及控制关系

科创环境检测的股权结构如下所示：



3、主营业务和简要财务状况

科创环境检测的前身春之韵园艺主要从事景观苗木、花卉开发、培育以及种子销售，自 2016 年 6 月变更名称及经营范围之后，科创环境监测定位于提供生态环境、植物、肥料等的检测服务。

报告期内，科创环境检测主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
资产合计	192.76	204.65	207.69
负债合计	9.44	9.93	8.23
所有者权益合计	183.32	194.72	199.45

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
归属于母公司所有者权益	183.32	194.72	199.45
营业收入	-	-	12.63
利润总额	-11.40	-4.73	-1.25
净利润	-11.40	-4.73	-1.35
归属于母公司所有者的净利润	-11.40	-4.73	-1.35

注：上表财务数据已经审计。

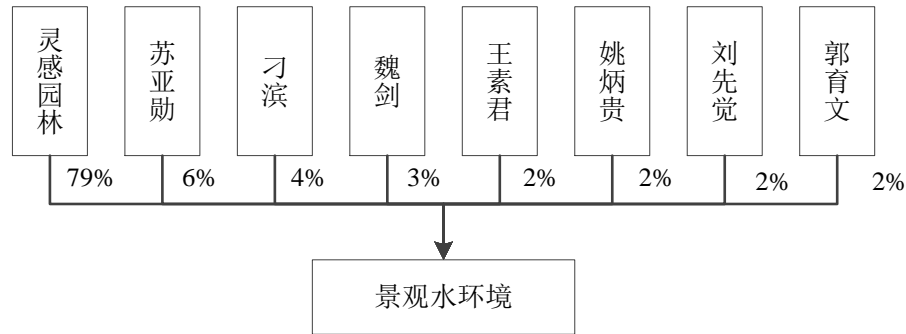
（十一）景观水环境

1、基本情况

公司名称	天津景观水环境修复技术有限公司
公司类型	有限责任公司
公司住址	东丽区华明工业园内华明大道 20 号
法定代表人	高学刚
注册资本	200 万元
统一社会信用代码	911201105503582503
经营范围	城市景观河道、湖泊富营养化的治理与生态修复；景观水体水质监测、水质维护；景观水体净化工程设计、施工及技术咨询；景观水体水质净化技术及产品的研发、销售。（涉及国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭许可证或批准文件经营）
成立日期	2010 年 1 月 26 日
营业期限	2010 年 1 月 26 日至 2060 年 1 月 25 日

2、股权结构及控制关系

景观水环境的股权结构如下所示：



3、主营业务和简要财务状况

景观水环境自成立以来，主要从事城市景观河道、湖泊富营养化的治理与生态修复，重点开展水质修复、景观水体监测及修复技术的研发工作。

报告期内，景观水环境主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
资产合计	131.20	135.07	137.83
负债合计	3.89	3.73	2.03
所有者权益合计	127.31	131.35	135.80
归属于母公司所有者权益	127.31	131.35	135.80
营业收入	-	-	-
利润总额	-4.03	-4.45	-8.71
净利润	-4.03	-4.45	-8.71
归属于母公司所有者的净利润	-4.03	-4.45	-8.71

注：上表财务数据已经审计。

（十二）北方研究院

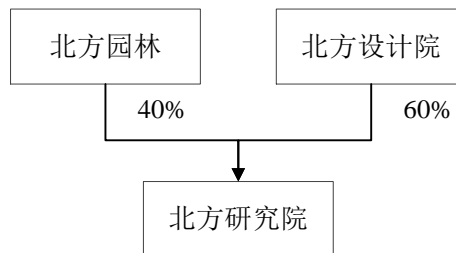
1、基本情况

单位名称	天津市北方园林生态环境工程研究院
单位性质	民办非企业单位
业务主管单位	天津市科学技术委员会

单位地址	天津市河东区卫国道 161 号
法定代表人	高学刚
开办资金	500 万元
统一社会信用代码	52120000792508995L
业务范围	（一）园林绿化土壤、肥料、植物的技术与开发；（二）园林植物新品种的引进与选育、植物培育、施工及养护管理技术的研究与开发；（三）水环境污染治理及生态修复技术的开发；（四）城市及农村生活垃圾、餐厨垃圾资源化技术的开发，秸秆资源化技术、城市污泥资源化技术、畜禽粪便资源化技术的研究与开发；（五）技术咨询与服务；（国家法律法规规定需要认证许可的除外）
成立日期	2006 年 8 月 23 日

2、股权结构及控制关系

北方研究院的股权结构如下所示：



3、主营业务和简要财务状况

北方研究院从生态城市建设的需求出发，重点开展滨海盐碱土改良、城市绿地土壤退化与修复、园林植物营养与肥料、园林植物资源开发与选育、城市固体废弃物资源化利用、农村生物能源开发、污染水体生态修复等技术与开发。

报告期内，北方研究院主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
资产合计	631.33	801.22	893.67
负债合计	535.59	553.46	521.37
所有者权益合计	95.74	247.76	372.30

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
归属于母公司所有者权益	95.74	247.76	372.30
营业收入	7.38	3.68	37.76
利润总额	-152.02	-124.54	-150.51
净利润	-152.02	-124.54	-150.51
归属于母公司所有者的净利润	-152.02	-124.54	-150.51

注：上表财务数据已经审计。

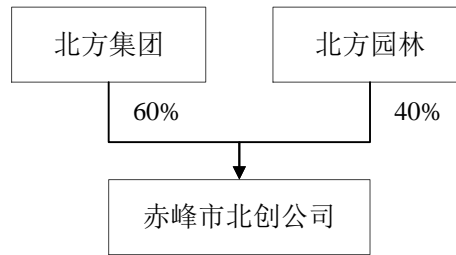
（十三）赤峰市北创基础设施开发建设有限公司

1、基本情况

公司名称	赤峰市北创基础设施开发建设有限公司
公司类型	其他有限责任公司
公司住址	内蒙古赤峰市松山区当铺地满族乡赤峰商贸物流城信息服务中心大楼十五楼1517室
法定代表人	翟利峰
注册资本	6,000 万元
统一社会信用代码	91150404MA0N4LPW81
经营范围	市政道路、地下管网、桥梁及园林绿化工程项目的建设、设计、养护管理。 (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。)
成立日期	2017 年 2 月 17 日
营业期限	2017 年 2 月 17 日至 2027 年 2 月 16 日

2、股权结构及控制关系

赤峰市北创基础设施开发建设有限公司（以下简称“赤峰市北创公司”）的股权结构如下所示：



北方集团与北方园林作为联合体中标赤峰商贸物流城近期基础设施建设 PPP 项目（第一包）（赤峰商贸物流城五里岔路、兴业路等 6 条道路和绿化以及 1 条支路工程，以下简称“赤峰 PPP 项目”），并共同设立赤峰市北创公司作为该项目的项目公司。

3、主营业务和简要财务状况

赤峰市北创公司成立于 2017 年 2 月，截至本报告书签署日，赤峰 PPP 项目尚未开始建设，项目公司亦未实际开展经营业务。

（十四）分公司基本情况

截至本报告书签署日，北方园林共设有 13 家分公司，其基本情况如下：

1、天津市北方创业园林股份有限公司大连分公司

天津市北方创业园林股份有限公司大连分公司的基本信息如下：

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司大连分公司
公司类型	股份有限公司分公司（上市、自然人投资或控股）
营业场所	辽宁省大连市甘井子区中华西路 7 号 14 层 5 号
负责人	冯琨
统一社会信用代码	210211000146166
经营范围	园林绿化工程；土木工程；苗木的销售（种子除外）；绿化养管及技术咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2015 年 08 月 05 日
营业期限	2015 年 08 月 05 日至无固定期限

2、天津市北方创业园林股份有限公司赤峰分公司

天津市北方创业园林股份有限公司赤峰分公司的基本信息如下：

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司赤峰分公司
公司类型	其他股份有限公司分公司（非上市）
营业场所	赤峰市新城区玉龙大街东段北侧松山区供销联社办公楼东侧四楼
负责人	王长伸
统一社会信用代码	91150404MA0MWDAB0H
经营范围	许可经营项目：无一般经营项目：园林绿化工程；土木工程；苗木的培育、栽植和销售（林木种子、园林绿化草种经营除外）；绿化养管及技术咨询（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）（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）
成立日期	2015年11月26日
营业期限	2015年11月26日至无固定期限

3、天津市北方创业园林股份有限公司唐山分公司

天津市北方创业园林股份有限公司唐山分公司的基本信息如下：

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司唐山分公司
公司类型	股份有限公司分公司
营业场所	曹妃甸工业区临港商务区市政服务大厦
负责人	代猛
统一社会信用代码	911302300604940814
经营范围	为总公司承揽业务。
成立日期	2013年1月15日
营业期限	2013年1月15日至无固定期限

4、天津市北方创业园林股份有限公司烟台分公司

天津市北方创业园林股份有限公司烟台分公司的基本信息如下：

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司烟台分公司
公司类型	股份有限公司分公司（非上市）
营业场所	山东省烟台市开发区长江路33号A座609号

负责人	储继民
统一社会信用代码	370635100001266
经营范围	为隶属公司承揽业务提供服务。（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）
成立日期	2014年5月9日
营业期限	2014年5月9日至无固定期限

5、天津市北方创业园林股份有限公司安徽分公司

天津市北方创业园林股份有限公司安徽分公司的基本信息如下：

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司安徽分公司
公司类型	股份有限公司分公司（非上市、外商投资企业投资）
营业场所	合肥市蜀山区肥西路66号汇金大厦603-604室
负责人	冯琨
统一社会信用代码	340100001253931
经营范围	园林绿化工程，土木工程，苗木的培育、栽植和销售，绿化养管及技术咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2015年5月14日
营业期限	2015年5月14日至无固定期限

6、天津市北方创业园林股份有限公司成都分公司

天津市北方创业园林股份有限公司成都分公司的基本信息如下：

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司成都分公司
公司类型	股份有限公司分公司（非上市、自然人投资或控股）
营业场所	成都高新区肖家河环四巷4号
负责人	曹伟清
统一社会信用代码	510109000135145
经营范围	受公司委托，在公司经营范围内承揽下列业务：园林绿化工程、土木工程；绿化养管及技术咨询。
成立日期	2010年7月22日

营业期限	2010年7月22日至无固定期限
------	------------------

7、天津市北方创业园林股份有限公司山东分公司

天津市北方创业园林股份有限公司山东分公司的基本信息如下：

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司山东分公司
公司类型	其他股份有限公司分公司（非上市）
营业场所	青岛市市南区宁国二路8号一单元301室
负责人	曹伟清
统一社会信用代码	913702025878408178
经营范围	一般经营项目：园林绿化工程，土木工程（凭资质经营）；绿化养管及技术咨询。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。
成立日期	2012年02月15日
营业期限	2012年02月15日至无固定期限

8、天津市北方创业园林股份有限公司东营分公司

天津市北方创业园林股份有限公司东营分公司的基本信息如下：

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司东营分公司
公司类型	股份有限公司分公司（非上市、自然人投资或控股）
营业场所	东营市东营区黄河路158号3幢102室
负责人	王加顺
统一社会信用代码	370524300002003
经营范围	为隶属总公司承揽业务提供服务（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）。
成立日期	2014年5月29日
营业期限	2014年5月29日至无固定期限

9、天津市北方创业园林股份有限公司黄岛分公司

天津市北方创业园林股份有限公司黄岛分公司的基本信息如下：

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司黄岛分公司
------	----------------------

公司类型	有限责任公司分公司（自然人投资或控股）
营业场所	青岛市黄岛区黄浦江路 57 号 201 室
负责人	曹伟清
统一社会信用代码	91370211591259304Q
经营范围	一般经营项目：为上级公司联系业务。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。
成立日期	2012 年 3 月 8 日
营业期限	2012 年 3 月 8 日至无固定期限

10、天津市北方创业园林股份有限公司呼图壁分公司

天津市北方创业园林股份有限公司呼图壁分公司的基本信息如下：

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司呼图壁分公司
公司类型	其他股份有限公司分公司（非上市）
营业场所	新疆昌吉州呼图壁县西市路 8 号
负责人	吴全江
统一社会信用代码	916523233992875240
经营范围	园林绿化工程、土木工程、绿化养护和技术咨询。
成立日期	2014 年 5 月 7 日
营业期限	2014 年 5 月 7 日至无固定期限

11、天津市北方创业园林股份有限公司西安分公司

天津市北方创业园林股份有限公司西安分公司的基本信息如下：

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司西安分公司
公司类型	股份有限公司分公司（非上市、自然人投资或控股）
营业场所	西安市碑林区互助路 66 号西部电力国际商务中心 7 层 S 座
负责人	郑彬
统一社会信用代码	91610103MA6TX171X6
经营范围	许可经营项目：无一般经营项目：园林绿化工程；土木工程；苗木的培育、栽植和销售（种子除外）；绿化养管及技术咨询。（依法须经批准的项目，经

	相关部门批准后方可开展经营活动)
成立日期	2015年9月25日
营业期限	2015年9月25日至无固定期限

12、天津市北方创业园林股份有限公司沈阳分公司

天津市北方创业园林股份有限公司沈阳分公司的基本信息如下：

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司沈阳分公司
公司类型	有限责任公司分公司（自然人投资或控股）
营业场所	沈阳市和平区市府大路200号（17-2）（17-3）
负责人	冯琨
统一社会信用代码	210102100036869
经营范围	以建筑业企业资质证书核定的工程承包范围为准、并凭资质证书经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
成立日期	2012年4月23日
营业期限	2012年4月23日至无固定期限

13、天津市北方创业园林股份有限公司北辰分公司

天津市北方创业园林股份有限公司北辰分公司的基本信息如下：

公司名称	天津市北方创业园林股份有限公司北辰分公司
公司类型	有限责任公司分公司
营业场所	天津市北辰区天津北辰经济技术开发区高端园永进道88号（天津北达科技企业孵化器有限公司8楼8003室）
负责人	冯超
统一社会信用代码	91120113MA05Q01C87
经营范围	园林绿化工程、土木工程施工；苗木培育、栽培、销售（种子除外）；保洁服务；绿化养管及技术咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2017年4月20日
营业期限	2017年4月20日至无固定期限

五、最近三年的主要财务数据

根据信永中和出具的XYZH/2017TJA20001号和XYZH/2017TJA20064号《审计报告》，截至2016年12月31日，北方园林最近三年的合并报表主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

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	132,284.05	113,068.86	95,344.56
非流动资产合计	7,472.02	26,665.79	33,214.21
资产合计	139,756.07	139,734.65	128,558.76
流动负债合计	62,685.36	75,648.95	83,710.34
非流动负债合计	33,237.64	29,824.06	15,751.25
负债合计	95,923.00	105,473.01	99,461.59
所有者权益合计	43,833.07	34,261.64	29,097.18
归属于母公司所有者权益	43,386.49	34,102.75	28,944.33

（二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	67,214.09	47,576.81	40,289.83
营业成本	49,077.29	35,342.67	30,115.49
利润总额	9,151.15	5,604.06	644.20
净利润	7,621.93	3,838.46	442.09
归属于母公司所有者的净利润	7,658.74	3,832.42	441.09

其中，北方园林的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	-6.12	-	-239.36

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
计入当期损益的政府补助	191.50	658.04	86.97
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-151.49	-6.57	29.11
其他符合非经常性损益定义的损益项目	36.74	-	-
小计	70.63	651.47	-123.27
所得税影响额	-7.16	98.68	-0.17
少数股东权益影响额（税后）	0.61	2.10	3.54
合计	64.08	752.25	-119.90

报告期内，北方园林的非经常性损益主要为政府补助收入，不具备持续性，对北方园林的净利润影响很小，北方园林扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润的波动主要由经营活动波动导致。

六、出资及合法存续情况

（一）北方园林不存在出资不实或影响其合法存续的情况

根据全国企业信用信息公示系统网站（<http://gsxt.saic.gov.cn/>）查询信息，截至本报告书签署日，北方园林经营合法合规，不存在出资不实或者影响其合法存续的情形。

（二）标的资产符合转让条件

1、法定限售期及解禁情况

（1）《公司法》相关规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司的股份作出其他限制性规定。”

北方园林成立已满一年，发起人股东持有的北方园林股份转让不受“自公司成立之

日一年内不得转让”规定的限制。

本次交易的部分交易对方为北方园林在职的董事、监事、高级管理人员（以下简称“北方园林董监高交易对方”），其持有的北方园林股份受“任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五”的限制。

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定，本次上市公司购买北方园林90.11%股权分两次交割，北方园林董监高交易对方持有的北方园林股份将在北方园林由股份有限公司变更为有限责任公司之后进行交割。因此，北方园林董监高交易对方所持北方园林股份符合转让条件。

（2）《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》相关规定

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行。主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”

本次交易的交易对方中：北方集团、高学刚及其一致行动人持有的北方园林股票受上述规定限制；天津金镒泰在2014年7月受让北方集团持有的北方园林股票，属于挂牌前十二个月以内受让的情形，受上述规定限制。

截至本报告书签署日，北方园林在全国股转系统挂牌已满两年，北方集团、高学刚及其一致行动人、天津金镒泰所持北方园林票已经全部解除限售。

2、交易对方有权转让标的资产

交易对方持有的北方园林股权上不存在任何质押、担保，未被司法冻结、查封或设置任何权利限制，不存在法律法规或北方园林公司章程所禁止或限制转让或受让的情形，也不存在可能引致诉讼或可能引致潜在纠纷的其他情形。交易对方承诺其对标的资产拥有合法、完整的所有权，不存在委托、信托等替他人持有或为他人利益而持有的情形，有权将标的资产转让给上市公司。

综上所述，北方园林 90.11% 股权符合转让条件。

（三）本次交易的交割安排合规，标的公司终止挂牌及变更公司形式不存在实质障碍

1、北方园林拟变更公司性质以便北方园林董监高交易对方所持股份能够进行转让的行为合法合规

根据《公司法》第一百四十一条第二款的规定：“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《公司法》及相关法律法规对有限责任公司董事、监事、高级管理人员持有的公司股权转让并无明确限制转让规定。

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定，为满足《公司法》等相关法律法规对标的公司董事、监事、高级管理人员转让其股份的相关要求，本次交易的标的资产将分两次进行交割，其中除标的公司董事、监事、高级管理人员之外的交易对方持有的标的资产应当在自标的公司取得股转公司出具的同意标的公司终止挂牌的函之日起 10 个工作日内过户至上市公司名下；标的公司董事、监事、高级管理人员持有的标的资产将在标的公司由股份有限公司变更为有限责任公司之后进行交割，标的公司的公司形式变更前后的股权结构保持不变。自标的公司取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的同意标的公司终止挂牌的函之日起 15 个工作日内，交易对方应向工商行政主管部门提交将标的公司的公司形式由股份有限公司整体变更为有限责任公司的工商变更登记所需的全部材料。

根据《公司法》第三十七条第一款第九项的规定：“股东会行使下列职权：（九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议。”

北方园林将严格按照《公司法》等相关法律法规的规定履行公司形式变更的内部审

议程序以及变更登记手续。2017年2月24日，北方园林已经召开第二届董事会第十八次会议以及第二届监事会第十三次会议，审议通过了《关于公司拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌并变更公司形式的议案》，并将该议案提交至股东大会审议。

综上所述，北方园林将公司形式变更为有限责任公司之后，其董监高交易对方转让股权的行为合法合规，且北方园林变更公司形式所履行的程序合法合规。

2、北方园林完成新三板终止挂牌及转变公司形式的程序不存在实质性障碍

（1）北方园林终止挂牌及变更公司形式已经履行的程序

2017年2月24日，北方园林召开第二届董事会第十八次会议以及第二届监事会第十三次会议，审议通过了《关于京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买公司股份的议案》、《关于公司拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌并变更公司形式的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会办理本次交易相关事宜的议案》等与本次交易相关的议案。

2017年3月14日，北方园林召开2017年第一次临时股东大会，审议通过了前述相关议案。

2017年6月16日，北方园林向全国中小企业股份转让系统有限责任公司报送了终止挂牌的申请材料。2017年7月13日，北方园林取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的《关于同意天津市北方创业园林股份有限公司终止股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2017]3938号），同意北方园林股票自2017年7月14日起在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

（2）北方园林转变公司形式尚需履行程序的相关安排、预计办毕时间及是否存在法律障碍

根据《公司法》的有关规定，北方园林变更公司形式尚需在工商行政管理部门办理公司形式变更登记手续。

根据《中华人民共和国公司登记管理条例》第三十三条的规定：“公司变更类型的，应当按照拟变更的公司类型的设立条件，在规定的期限内向公司登记机关申请变更登记，并提交有关文件。”

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》第 6.3 款的约定，自标的公司取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的同意标的公司终止挂牌的函之日起 15 个工作日内，交易对方应向工商行政主管部门提交将标的公司的公司形式由股份有限公司整体变更为有限责任公司的工商变更登记所需的全部材料。

根据《公司法》第三十七条的规定，股东（大）会有权对变更公司形式作出决议。北方园林股东大会已经审议通过了变更公司形式的相关议案，在向工商行政主管部门提交的材料符合法定形式的前提下，办理变更公司形式的工商变更登记不存在实质性法律障碍。

上述事项的完成时间具有不确定性，可能影响本次交易的进程，并导致本次交易标的资产无法顺利交割，上市公司已在本报告书中披露相关风险提示。

综上所述，北方园林终止挂牌及变更公司形式不存在实质性法律障碍。

3、如北方园林不能及时完成转变公司性质程序对本次交易产生的影响

若北方园林不能及时完成转变公司形式的程序，则交易对方中的标的公司董事、监事、高管转让其所持的标的公司股份将受到《公司法》第一百四十一条第二款对股份公司董事、监事、高级管理人员转让股份的限制，即其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五，将对本次交易的交割造成障碍。

本次交易的交易对方中，高学刚、高学强、杨春丽、王勇、刘海源、吴全江、刘超、孙冀鲁系标的公司的董事、监事或者高级管理人员，其合计持有标的公司约 25.17% 的股份。

本次交易获得核准后，上市公司将在中国证监会核准的期限内及时办理标的资产的交割手续，若标的公司未能及时变更公司形式，交易对方中的非标的公司董事、监事、高级管理人员持有的约 64.94% 标的公司股份的交割不受实质影响，仍能保证上市公司对标的公司的控股权，因此本次交易仍将继续推进，未能完成收购的股份将待变更公司形式的工作完成后继续收购。

（四）标的公司在股转系统挂牌后信息披露和公司治理的合规性分析

1、标的公司挂牌后的信息披露合规性

根据北方园林提供的说明，北方园林在新三板挂牌以来的信息披露情况如下：

序号	公告时间	公告主要内容
1	2014-11-28	公开转让说明书（已取消）、公司章程、审计报告、北京京翔律师事务所关于公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的法律意见书、北京京翔律师事务所关于公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的补充法律意见书、广发证券股份有限公司推荐公司股份进入全国中小企业股份转让系统公开转让之推荐公告
2	2014-12-11	关于公司股票将在全国股份转让系统挂牌公开转让的提示性公告
3	2014-12-19	公开转让说明书之更正公告、公开转让说明书（更新后）
4	2015-2-2	第二届董事会第六次会议决议公告、第二届监事会第四次会议决议公告、2015年第一次临时股东大会通知公告（审议关于更换审计机构、公司2015年度预计关联交易等议案）
5	2015-2-16	2015年第一次临时股东大会决议公告、关于预计2015年度日常性关联交易的公告、会计师事务所变更公告（由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）变更为中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙））
6	2015-4-29	第二届董事会第七次会议决议公告、第二届监事会第五次会议决议公告、2014年年度股东大会通知公告（审议2014年度董事会工作报告、2014年度监事会工作报告、2014年度总经理工作报告、2014年年度报告及摘要、关于公司股票转让方式由协议转让变为做市转让等议案）、2014年年度报告摘要、2014年年度报告
7	2015-5-20	2014年年度股东大会决议公告、关于天津市北方创业园林股份有限公司二〇一四年年度股东大会的法律意见书
8	2015-6-18	关于股票转让方式变更为做市转让方式的提示性公告
9	2015-7-13	2015年上半年业绩预告
10	2015-7-17	董事、监事及高级管理人员变动公告（财务总监辞职情况）；董事、监事及高级管理人员变动公告（董事会秘书辞职情况）；董事、监事及高级管理人员变动公告（董事会秘书辞职情况）
11	2015-7-20	第二届董事会第八次会议决议公告（审议关于公司董事、高管人员变动以及成立大连、重庆、西安分公司的议案）
12	2015-8-13	关于公司股票暂停转让的公告（因洽谈重大合同暂停转让）

13	2015-8-26	第二届董事会第九次会议决议公告、第二届监事会第六次会议决议公告、2015年半年度报告、股票发行方案、2015年第二次临时股东大会通知公告（审议关于公司2015年半年度报告、股票发行方案、增加注册资本等议案）
14	2015-9-15	2015年第二次临时股东大会决议公告、股票发行认购公告、董事变动公告（董事白斌提出辞职，补选杨云浩为公司董事）
15	2015-10-26	关于公司股票恢复转让的公告
16	2015-10-28	关于与天津静泓投资发展有限公司签订战略合作框架协议的公告
17	2015-11-25	关于公司发行股票将在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的公告、天津荣邦律师事务所关于天津市北方创业园林股份有限公司定向发行股票合法合规性的法律意见书、广发证券股份有限公司关于天津市北方创业园林股份有限公司股票发行合法合规的意见（券商公告）、股票发行情况报告书
18	2015-12-9	第二届董事会第十次会议决议公告（关于变更会计师事务所、资本公积转增股本、修改公司章程、投资控股天津市源天工程咨询有限公司、成立内蒙古赤峰分公司以及股票发行方案等议案）、资本公积转增股本的预案公告、收购资产的公告、股票发行方案、2015年第三次临时股东大会通知公告、关于与石家庄市道路绿化筹建处签订协议书的公告、
19	2015-12-25	2015年第三次临时股东大会决议公告、会计师事务所变更公告（由中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）变更为中喜会计师事务所（特殊普通合伙））
20	2016-1-4	股票发行认购公告、2015年度业绩预增公告
21	2016-1-6	2014年年度权益分派实施公告
22	2016-1-14	获奖公告（收到由中国施工企业管理协会颁发的“《滨海吹填土原位改良利用技术》荣获2014年度中国施工企业管理协会科学技术奖创新成果二等”及“2014年度中国施工企业年度中国施工企业管理协会科学技术奖创新先进企业”获奖证书。）
23	2016-1-29	关于获得二〇一四年至二〇一五年度天津市十强优秀园林企业的公告
24	2016-2-5	关于签署PPP项目战略合作意向书的公告（宁国市人民政府、中国远望通信有限公司、天津市北方创业园林股份有限公司签署PPP项目战略合作意向书，将在宁国市基础设施（PPP）项目上开展意向合作）

25	2016-2-15	获得高新技术企业证书的公告
26	2016-2-18	股票解除限售公告
27	2016-2-19	关于重大项目中标的提示性公告（中标瓯江口新区起步市政工程第 22 施工合同段施工合同段 PPP 项目）
28	2016-3-8	第二届董事会第十一次会议决议公告（审议成立河北省张家口分公司、成立“温州北方园林建设有限公司”的议案）
29	2016-3-23	关于签署招商引资项目合同书的公告（与新疆呼图壁县人民政府签署招商引资项目合同书，采用 PPP 模式合作投资如意园综合体项目）
30	2016-3-30	第二届董事会第十二次会议决议公告（审议关于成立山西分公司、确认关联交易、向华明村镇银行申请流动资金贷款等议案）、第二届监事会第七次会议决议公告、2016 年第一次临时股东大会通知公告
31	2016-4-5	关于 2016 年第一次临时股东大会增加临时提案的公告（增加关于公司股票发行方案的议案）
32	2016-4-11	股权质押公告
33	2016-4-18	2016 年第一次临时股东大会决议公告、关于 2015 年年度报告延期披露的提示性公告
34	2016-4-26	第二届董事会第十三次会议决议公告；第二届监事会第八次会议决议公告；2015 年年度股东大会通知公告（审议公司 2015 年度董事会工作报告、2015 年度监事会工作报告、2015 年度总经理工作报告、公司 2015 年年度报告及摘要、2015 年资金占用专项报告等议案）；2015 年年度报告；2015 年年度报告摘要；北方园林及控股股东、实际控制人关于杜绝关联方占用资金的承诺函（已取消）；关于公司关联资金往来的情况说明与整改情况；关于确认 2015 年度关联交易的公告；关于预计 2016 年度日常性关联交易的公告；广发证券股份有限公司关于天津市北方创业园林股份有限公司关联方资金占用情况的风险提示公告（券商公告）
35	2016-4-29	股票解除限售公告；北方园林及控股股东、实际控制人关于杜绝关联方占用资金的承诺函之更正公告；北方园林及控股股东、实际控制人关于杜绝关联方占用资金的承诺函（更正后）
36	2016-5-18	关于公司发行股票将在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的公告、股票发行情况报告书、天津荣邦律师事务所关于天津市北方创业园林股份有限公司定向发行股票合法合规性的法律意见书、广发证券股份有限公司关于天津市北方创业园林股份有限公司股票发行合法合规的意见（券

		商公告)
37	2016-5-20	2015 年年度股东大会决议公告、天津荣邦律师事务所关于天津市北方创业园林股份有限公司二〇一五年年度股东大会的法律意见书
38	2016-5-23	关于收到中国证券监督管理委员会天津监管局监管关注函的公告
39	2016-5-25	关于天津证监局监管关注函相关问题的整改公告
40	2016-7-6	第二届董事会第十四次会议决议公告、第二届监事会第九次会议决议公告、2016 年第二次临时股东大会通知公告（审议“温州北方园林建设有限公司”有关增资方案、参与嘉祥县水系综合整治工程 PPP 项目及为此出资成立 SPV 公司、公司董事、高级管理人员变动、公司向东方海鑫申请贷款担保，同时将公司拥有的专利向东方海鑫提供反担保等议案）、高级管理人员变动公告（任免情况）、董事人员变动公告（辞职情况）、关于公司及控股股东组成联合体投标暨关联交易的公告、信息披露管理制度、承诺管理制度、利润分配管理制度、年度报告信息披露重大差错责任追究制度
41	2016-7-26	2016 年第二次临时股东大会决议公告
42	2016-7-28	2016 年半年度业绩预告
43	2016-8-10	股权质押公告、关于重大项目成交的提示性公告（中标嘉祥县水系综合整治工程（一期）前进河北段治理工程政府与社会资本合作（PPP）项目）、广发证券股份有限公司关于天津市北方创业园林股份有限公司的风险提示公告（券商公告）
44	2016-8-25	关于重大项目中标的提示性公告（中标衡水市滏东公园建设项目）
45	2016-8-26	第二届董事会第十五次会议决议公告（审议关于公司 2016 年半年度报告、出资成立“呼图壁北方创业工程建设投资有限公司”以及公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案）、第二届监事会第十次会议决议公告、2016 年半年度报告、募集资金存放与实际使用情况的专项报告、关于重大项目中标的提示性公告（中标赤峰商贸物流城近期基础设施建设 PPP 项目（第一包）和赤峰商贸物流城近期基础设施建设 PPP 项目（第三包））
46	2016-9-26	关于重大项目中标的提示性公告（中标天津市金钟路（现状外环线-杨北公路）道路两侧绿化提升工程项目）
47	2016-9-30	关于子公司获奖的公告
48	2016-10-19	股权质押公告、关于公司股票暂停转让的公告（筹划重大事项暂停转让）

49	2016-11-2	关于股票停牌进展的公告
50	2016-11-16	关于股票停牌进展的公告
51	2016-11-23	第二届董事会第十六次会议决议公告（审议于公司股票由做市转让变更为协议转让、变更公司经营范围、住所、与海尔融资租赁（中国）有限公司开展融资租赁业务等议案）、第二届监事会第十一次会议决议公告、2016年第三次临时股东大会通知公告、关于与海尔融资租赁（中国）有限公司开展融资租赁业务暨关联担保的公告、关于变更公司经营范围以及住所暨修改公司章程的公告、募集资金管理制度
52	2016-11-24	关于董事会、监事会及高级管理人员延期换届选举的提示性公告
53	2016-11-30	关于股票停牌进展的公告
54	2016-12-8	2016年第三次临时股东大会决议公告、关于2016年第三次临时股东大会否决《关于与海尔融资租赁（中国）有限公司开展融资租赁业务的议案》的公告
55	2016-12-15	关于股票停牌进展的公告
56	2016-12-19	关于重大事项暂停转让进展的公告、关于公司经营范围以及住所变更完成工商登记的公告
57	2016-12-20	广发证券股份有限公司关于天津市北方创业园林股份有限公司重大事项的风险提示公告（券商公告）
58	2016-12-26	关于重大事项暂停转让进展的公告、关于股票转让方式变更为协议转让方式的提示性公告
59	2016-12-30	第二届董事会第十七次会议决议公告（审议关于与控股股东签署分包合同以及转让天津市源天工程咨询有限公司股权的议案）、第二届监事会第十二次会议决议公告、关于与控股股东签署专业分包合同暨关联交易公告
60	2017-1-3	关于公司股票恢复转让的公告
61	2017-1-4	出售资产的公告（转让天津市源天工程咨询有限公司股权）
62	2017-1-13	股票解除限售公告
63	2017-1-20	关于重大事项暂停转让的公告（筹划重大事项暂停转让）

64	2017-2-10	关于重大事项暂停转让进展的公告
65	2017-2-24	关于重大事项暂停转让进展的公告
66	2017-2-27	第二届董事会第十八次会议决议公告（审议京蓝科技收购公司股份事宜）、第二届监事会第十三次会议决议公告、2017年第一次临时股东大会通知公告、关于公司股票拟在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的提示性公告、收购报告书、华泰联合证券有限责任公司关于天津市北方创业园林股份有限公司收购报告书之财务顾问报告、北京市金杜律师事务所关于天津市北方创业园林股份有限公司收购报告书之法律意见书、北京海润律师事务所关于京蓝科技股份有限公司收购天津市北方创业园林股份有限公司的法律意见书
67	2017-3-14	关于重大事项暂停转让进展的公告
68	2017-3-15	2017年第一次临时股东大会决议公告（审议通过京蓝科技收购公司股份、公司拟申请在全国股转系统终止挂牌并变更公司形式等议案）
69	2017-3-17	股权解除质押公告（北方集团、高学刚、高学强、高作宾股权质押解除，并在中国证券登记结算有限公司北京分公司办理了解除证券质押登记的相关手续）
70	2017-3-27	关于重大事项暂停转让进展的公告
71	2017-4-6	第二届董事会第十九次会议决议公告；第二届监事会第十四次会议决议；2017年第二次临时股东大会通知公告；关于前期会计差错更正的公告；关联交易公告；关于预计2017年度日常性关联交易的公告；2016年1-9月、2015年度、2014年度审计报告；广发证券股份有限公司关于天津市北方创业园林股份有限公司重大事项的风险提示公告（券商公告）
72	2017-4-11	关于重大事项暂停转让进展的公告
73	2017-4-13	关于延期披露2016年年度报告的提示性公告
74	2017-4-17	广发证券股份有限公司关于天津市北方创业园林股份有限公司延期披露2016年度报告的风险提示公告（券商公告）
75	2017-4-20	天津市北方创业园林股份有限公司关于重大事项进展暨延期恢复转让的公告
76	2017-4-24	2017年第二次临时股东大会决议公告、会计师事务所变更公告（中喜会计师事务所（特殊普通合伙）不再担任公司财务审计机构，拟改聘信永中和

		会计师事务所（特殊普通合伙）作为公司的财务审计机构)
77	2017-4-27	关于重大事项暂停转让进展的公告
78	2017-5-2	关于因无法按时披露 2016 年年度报告而停牌的提示性公告
79	2017-5-5	关于重大事项暂停转让进展的公告
80	2017-5-12	第二届董事会第二十次会议决议公告、第二届监事会会议第十五次会议决议公告、2016 年年度股东大会通知公告、关于追认偶发性关联交易的公告、募集资金存放于实际使用情况的专项报告、2016 年年度报告及其摘要、关于重大事项暂停转让进展的公告
81	2017-5-19	关于重大事项暂停转让进展的公告
82	2017-5-25	关于重大项目中标的提示性公告、关于签署工程施工合同的公告
83	2017-5-26	关于延期召开 2016 年年度股东大会通知公告、关于重大事项暂停转让进展的公告
84	2017-5-31	广发证券股份有限公司关于天津市北方创业园林股份有限公司募集资金使用情况的专项核查报告（券商公告）
85	2017-6-2	关于京蓝科技重大重组事项获中国证监会并购重组委有条件审核通过的公告
86	2017-6-5	2016 年年度股东大会决议公告、关于 2016 年年度股东大会的法律意见书
87	2017-6-6	关于重大事项暂停转让进展的公告
88	2017-6-9	关于申请股票终止挂牌对异议股东权益保护措施的公告
89	2017-6-13	关于重大事项暂停转让进展的公告
90	2017-6-16	关于收到全国中小企业股份转让系统终止挂牌受理通知书的公告
91	2017-6-20	关于重大事项暂停转让进展的公告
92	2017-6-23	高级管理人员变动公告、第二届董事会第二十一次会议决议公告
93	2017-6-27	关于重大事项暂停转让进展的公告

94	2017-6-29	关于收到全国中小企业股份转让系统有限责任公司采取自律监管措施决定的公告
95	2017-7-4	关于重大事项暂停转让进展的公告
96	2017-7-11	关于重大事项暂停转让进展的公告
97	2017-7-13	关于公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的公告

根据北方园林出具的关于在新三板挂牌以来信息披露合规性的承诺：“北方园林自提交挂牌申请之日起至今，一直严格按照相关法律规定，及时、公平地披露所有对公司股票及其他证券品种转让价格可能产生较大影响的信息，并保证信息披露内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。”

北方园林依法召开董事会、监事会、股东大会，对年度报告、半年度报告进行审议并公告，年度股东大会依法由律师进行见证。北方园林及其子公司的所有重大事件，包括利润分配、出售资产、重大资产重组、受到行政处罚、高级管理人员辞职、选任新的高级管理人员、更正《公开转让说明书》以及历次股东大会决议均在法律规定的期限内及时予以公告，历次召开股东大会的通知均按《公司法》规定的时限提前予以公告。”

综上所述，北方园林自 2014 年在新三板挂牌以来能够积极履行信息披露义务，对于信息披露不及时或者不准确的情况，能够及时补充披露或者进行更正，不存在因信息披露违规被股转公司或者其他证券监管机构处罚的情形。

2、标的公司挂牌后的公司治理合规性

（1）标的公司已依法建立了完善的公司治理架构

根据北方园林提供的资料、北方园林在股转系统公开披露的董事会、监事会以及股东大会决议公告等公开披露信息并经在国家企业信用信息公示系统查询，截至本报告书签署日，北方园林已按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》等法律法规的规定建立了董事会、监事会、股东大会，并设立了包括总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等在内的经营管理层。

（2）标的公司已制定了配套内部治理制度

根据北方园林提供的内部治理制度文件及北方园林在股转系统公开披露信息，截至本报告书签署日，北方园林已根据《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等相关规定制定了公司章程以及《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《董事会秘书工作规则》、《独立董事工作制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《承诺管理制度》、《利润分配管理制度》、《年度报告信息披露重大差错责任追究制度》等内部治理制度；且标的公司的公司章程及前述内部治理制度均已经公司董事会/股东大会有效审议通过。

（3）标的公司的公司治理架构规范运作、配套内部治理制度有效执行

标的公司监事会对董事会建立和实施内部控制进行监督；经营管理层负责组织领导企业内部控制的日常运行；标的公司股东大会、董事会、监事会和经营管理层的职责权限明晰，相关机构和人员能够按照法律法规、公司章程及公司内部治理制度的相关规定履行职责。截至本报告书签署日，北方园林在股转系统挂牌后的董事会、监事会、股东大会的召开、审议情况如下：

①董事会

序号	会议召开时间	会议届次	审议事项
1	2015-2-2	第二届董事会第六次会议	1、《关于更换审计机构的议案》； 2、《关于天津市北方创业园林股份有限公司 2015 年度预计关联交易的议案》； 3、《关于提请召开 2015 年第一次临时股东大会的议案》。
2	2015-4-28	第二届董事会第七次会议	1、《2014 年度董事会工作报告》； 2、《2014 年度总经理工作报告》； 3、《2014 年年度报告及摘要》； 4、《2014 年度财务决算报告》； 5、《2015 年度财务预算方案》； 6、《2014 年度利润分配预案》； 7、《关于公司 2014 年度重大关联交易事项的议案》； 8、《关于成立合肥分公司的议案》； 9、《关于召开公司 2014 年年度股东大会的议案》； 10、《关于公司股票转让方式由协议转

			<p>让变为做市转让的议案》；</p> <p>11、《关于提请股东大会授权董事会办理公司股票转让方式由协议转让变更为做市转让相关事宜的议案》。</p>
3	2015-7-17	第二届董事会第八次会议	<p>1、《关于审议白斌辞去公司董事，同时提议补选杨云浩为公司董事的议案》；</p> <p>2、《关于审议提议补选杨春丽为公司董事的议案》；</p> <p>3、《关于审议公司高管人员变动的议案》；</p> <p>4、《关于成立大连、重庆、西安分公司的议案》。</p>
4	2015-8-24	第二届董事会第九次会议	<p>1、《2015 年半年度报告》；</p> <p>2、《天津市北方创业园林股份有限公司股票发行方案的议案》；</p> <p>3、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》；</p> <p>4、《关于因本次股票发行修改公司章程的议案》；</p> <p>5、《关于增加天津市北方创业园林股份有限公司注册资本的议案》；</p> <p>6、《关于签署附生效条件的<投资协议>的议案》；</p> <p>7、《关于提请召开天津市北方创业园林股份有限公司 2015 年第二次临时股东大会的议案》。</p>
5	2015-12-8	第二届董事会第十次会议	<p>1、《关于变更会计师事务所的议案》；</p> <p>2、《关于公司资本公积转增股本的议案》；</p> <p>3、《关于因本次资本公积转增股本修改公司章程的议案》；</p> <p>4、《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司资本公积转增股本相关事宜的议案》；</p> <p>5、《关于投资控股天津市源天工程咨询有限公司的议案》；</p> <p>6、《关于成立内蒙古赤峰分公司的议案》；</p> <p>7、《关于天津市北方创业园林股份有限公司股票发行方案的议案》；</p> <p>8、《关于提请股东大会授权董事会全</p>

			<p>权办理本次股票发行相关事宜的议案》；</p> <p>9、《关于因本次股票发行修改公司章程的议案》；</p> <p>10、《关于增加天津市北方创业园林股份有限公司注册资本的议案》；</p> <p>11、《关于签署附生效条件的<投资协议>的议案》；</p> <p>12、《关于提请召开天津市北方创业园林股份有限公司 2015 年第三次临时股东大会的议案》。</p>
6	2016-3-7	第二届董事会第十一次会议	<p>1、《关于成立河北张家口分公司的议案》；</p> <p>2、《关于出资成立“温州北方园林建设有限公司”的议案》。</p>
7	2016-3-29	第二届董事会第十二次会议	<p>1、《关于成立山西分公司的议案》；</p> <p>2、《确认关联交易的议案》；</p> <p>3、《关于向华明村镇银行申请流动资金贷款的议案》；</p> <p>4、《关于提请召开临时股东大会的议案》。</p>
8	2016-4-25	第二届董事会第十三次会议	<p>1、《关于公司 2015 年度董事会工作报告的议案》；</p> <p>2、《关于公司 2015 年度总经理工作报告的议案》；</p> <p>3、《关于公司 2015 年年度报告及摘要的议案》；</p> <p>4、《关于公司 2015 年度财务决算报告的议案》；</p> <p>5、《关于公司 2016 年度财务预算报告的议案》；</p> <p>6、《关于公司 2015 年度利润分配方案的议案》；</p> <p>7、《关于公司 2015 年日常关联交易执行情况、偶发关联交易情况和公司 2016 年度预计关联交易的议案》；</p> <p>8、《关于续聘 2016 年度审计机构的议案》；</p> <p>9、《关于 2015 年资金占用专项报告的议案》；</p> <p>10、《提请召开 2015 年年度股东大会的议案》。</p>
9	2016-7-5	第二届董事会第十四次会议	<p>1、《关于“温州北方园林建设有限公</p>

			<p>司”有关增资方案的议案》；</p> <p>2、《关于参与嘉祥县水系综合整治工程 PPP 项目及为此出资成立 SPV 公司的议案》；</p> <p>3、《关于公司高级管理人员变动的议案》；</p> <p>4、《关于杨云浩辞去公司董事，同时提议补选牛涛为公司董事的议案》；</p> <p>5、《公司向东方海鑫申请贷款担保，同时将公司拥有的专利向东方海鑫提供反担保的议案》；</p> <p>6、《关于制定公司承诺管理制度的议案》；</p> <p>7、《关于制定公司利润分配管理制度的议案》；</p> <p>8、《关于制定公司年度报告信息披露重大差错责任追究制度的议案》；</p> <p>9、《关于提请召开 2016 年第二次临时股东大会的议案》。</p>
10	2016-8-25	第二届董事会第十五次会议	<p>1、《关于公司 2016 年半年度报告的议案》；</p> <p>2、《关于出资成立“呼图壁北方创业工程建设投资有限公司”的议案》；</p> <p>3、《关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》。</p>
11	2016-11-22	第二届董事会第十六次会议	<p>1、《关于公司股票由做市转让变更为协议转让的议案》；</p> <p>2、《关于提请公司股东大会授权公司董事会全权办理交易方式变更相关事宜的议案》；</p> <p>3、《关于变更公司经营范围的议案》；</p> <p>4、《关于变更公司住所的议案》；</p> <p>5、《关于修改公司章程的议案》；</p> <p>6、《关于与海尔融资租赁（中国）有限公司开展融资租赁业务的议案》；</p> <p>7、《关于制定公司募集资金管理制度的议案》；</p> <p>8、《关于提请召开 2016 年第三次临时股东大会的议案》。</p>
12	2016-12-30	第二届董事会第十七次会议	<p>1、《关于与天津北方创业市政工程集团有限公司签署关于菏泽市赵王河上游生态公园工程专业分包合同的议案》；</p>

			2、《关于转让天津市源天工程咨询有限公司股权的议案》。
13	2017-2-24	第二届董事会第十八次会议	1、《关于京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买公司股份的议案》； 2、《关于同意公司及公司股东出具或签署与本次交易相关文件的议案》； 3、《关于公司拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌并变更公司形式的议案》； 4、《关于提请公司股东大会授权董事会办理本次交易相关事宜的议案》； 5、《关于召开公司 2017 年第一次临时股东大会的议案》。

②监事会

序号	会议召开时间	会议届次	审议事项
1	2015-1-30	第二届监事会第四次会议	1、《关于更换审计机构的议案》； 2、《关于天津市北方创业园林股份有限公司 2015 年度预计关联交易的议案》。
2	2015-4-28	第二届监事会第五次会议	1、《2014 年度监事会工作报告》； 2、《2014 年年度报告及摘要》； 3、《2014 年度财务决算报告》； 4、《2015 年度财务预算方案》； 5、《2014 年度利润分配预案》； 6、《关于公司 2014 年度重大关联交易事项的议案》。
3	2015-8-24	第二届监事会第六次会议	1、《2015 年半年度报告》。
4	2016-3-29	第二届监事会第七次会议	1、《确认关联交易的议案》。
5	2016-4-25	第二届监事会第八次会议	1、《关于公司 2015 年度监事会工作报告的议案》； 2、《关于公司 2015 年年度报告及摘要的议案》； 3、《关于公司 2015 年度财务决算报告的议案》； 4、《关于公司 2016 年度财务预算报告的议案》； 5、《关于公司 2015 年度利润分配方案的议案》； 6、《关于公司 2015 年日常关联交易

			执行情况、偶发关联交易情况和公司 2016 年度预计关联交易的议案》； 7、《关于 2015 年资金占用专项报告的议案》。
6	2016-7-5	第二届监事会第九次会议	1、《关于参与嘉祥县水系综合整治工程 PPP 项目及为此出资成立 SPV 公司的议案》。
7	2016-8-25	第二届监事会第十次会议	1、《关于公司 2016 年半年度报告的议案》； 2、《关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》。
8	2016-11-22	第二届监事会第十一次会议	1、《关于与海尔融资租赁（中国）有限公司开展融资租赁业务的议案》。
9	2016-12-30	第二届监事会第十二次会议	1、《关于与天津北方创业市政工程集团有限公司签署关于菏泽市赵王河上游生态公园工程专业分包合同的议案》。
10	2017-2-24	第二届监事会第十三次会议	1、《关于京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买公司股份的议案》； 2、《关于同意公司及公司股东出具或签署与本次交易相关文件的议案》； 3、《关于公司拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌并变更公司形式的议案》。

③股东大会

序号	会议召开时间	会议届次	审议事项
1	2015-2-15	2015 年第一次临时股东大会	1、《关于更换审计机构的议案》； 2、《关于天津市北方创业园林股份有限公司 2015 年度预计关联交易的议案》。
2	2015-5-18	2014 年年度股东大会	1、《关于公司董事会 2014 年度工作报告的议案》； 2、《关于公司监事会 2014 年度工作报告的议案》； 3、《关于公司 2014 年年度报告及摘要的议案》； 4、《关于公司 2014 年度财务决算报告的议案》； 5、《关于公司 2015 年度财务预算报告

			<p>的议案》；</p> <p>6、《关于公司 2014 年度利润分配预案的议案》；</p> <p>7、《关于公司 2014 年度重大关联交易事项的议案》；</p> <p>8、《关于公司股票转让方式由协议转让变为做市转让的议案》；</p> <p>9、《关于授权董事会办理公司股票转让方式由协议转让变更为做市转让相关事宜的议案》。</p>
3	2015-9-14	2015 年第二次临时股东大会	<p>1、《关于审议白斌辞去公司董事，同时提议补选杨云浩为公司董事的议案》；</p> <p>2、《关于审议提议补选杨春丽为公司董事的议案》；</p> <p>3、《天津市北方创业园林股份有限公司股票发行方案的议案》；</p> <p>4、《关于股东大会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》；</p> <p>5、《关于因本次股票发行修改公司章程的议案》；</p> <p>6、《关于增加天津市北方创业园林股份有限公司注册资本的议案》；</p> <p>7、《关于签署附生效条件的投资协议的议案》。</p>
4	2015-12-24	2015 年第三次临时股东大会	<p>1、《关于变更会计师事务所的议案》；</p> <p>2、《关于公司资本公积转增股本的议案》；</p> <p>3、《关于因本次资本公积转增股本修改公司章程的议案》；</p> <p>4、《关于授权董事会全权办理公司资本公积转增股本相关事宜的议案》；</p> <p>5、《关于投资控股天津市源天工程咨询有限公司的议案》；</p> <p>6、《关于天津市北方创业园林股份有限公司股票发行方案的议案》；</p> <p>7、《关于授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》；</p> <p>8、《关于因本次股票发行修改公司章程的议案》；</p> <p>9、《关于增加天津市北方创业园林股份有限公司注册资本的议案》；</p> <p>10、《关于签署附生效条件的<投资协议>的议案》。</p>

5	2016-4-14	2016 年第一次临时股东大会	<p>1、《确认关联交易的议案》；</p> <p>2、《关于向华明村镇银行申请流动资金贷款的议案》；</p> <p>3、《关于天津市北方创业园林股份有限公司股票发行方案的议案》。</p>
6	2016-5-18	2015 年年度股东大会	<p>1、《关于公司 2015 年度董事会工作报告的议案》；</p> <p>2、《关于公司 2015 年度监事会工作报告的议案》；</p> <p>3、《关于公司 2015 年度总经理工作报告的议案》；</p> <p>4、《关于公司 2015 年年度报告及摘要的议案》；</p> <p>5、《关于公司 2015 年度财务决算报告的议案》；</p> <p>6、《关于公司 2016 年度财务预算报告的议案》；</p> <p>7、《关于公司 2015 年度利润分配方案的议案》；</p> <p>8、《关于公司 2015 年日常关联交易执行情况、偶发关联交易情况和公司 2016 年度预计关联交易的议案》；</p> <p>9、《关于续聘 2016 年度审计机构的议案》；</p> <p>10、《关于 2015 年资金占用专项报告的议案》。</p>
7	2016-7-25	2016 年第二次临时股东大会	<p>1、《关于参与嘉祥县水系综合整治工程 PPP 项目及为此出资成立 SPV 公司的议案》；</p> <p>2、《关于杨云浩辞去公司董事，同时提议补选牛涛为公司董事的议案》；</p> <p>3、《关于制定公司承诺管理制度的议案》；</p> <p>4、《关于制定公司利润分配管理制度的议案》；</p> <p>5、《关于制定公司年度报告信息披露重大差错责任追究制度的议案》。</p>
8	2016-12-8	2016 年第三次临时股东大会	<p>1、《关于公司股票由做市转让变更为协议转让的议案》；</p> <p>2、《关于授权公司董事会全权办理交易方式变更相关事宜的议案》；</p> <p>3、《关于变更公司经营范围的议案》；</p> <p>4、《关于变更公司住所的议案》；</p>

			5、《关于修改公司章程的议案》； 6、《关于与海尔融资租赁（中国）有限公司开展融资租赁业务的议案》； 7、《关于制定公司募集资金管理制度的议案》。
9	2017-3-14	2017年第一次临时股东大会	1、《关于京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买公司股份的议案》； 2、《关于同意公司及股东出具或签署与本次交易相关文件的议案》； 3、《关于公司拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌并变更公司形式的议案》； 4、《关于提请公司股东大会授权董事办理本次交易相关事宜的议案》。

上述董事会、监事会、股东大会的召集、召开及表决均符合有关法律法规、公司章程及内部治理制度的规定。

北方园林已于2017年3月8日出具《关于公司治理合规性的承诺函》，确认并承诺：“本公司自设立至今的董事会、监事会、股东大会均依据有关法律法规、本公司的公司章程召集、召开并表决，本公司董事会、监事会、股东大会的召集、召开及表决等均符合有关法律法规、公司章程及本公司内部治理制度的相关规定。本公司已制定《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《董事会秘书工作规则》、《独立董事工作制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《承诺管理制度》、《利润分配管理制度》、《年度报告信息披露重大差错责任追究制度》等内部治理制度，该等内部治理制度均已经本公司董事会/股东大会有效审议通过并被有效执行。本公司自设立至今，本公司的董事会、监事会、股东大会、内部职能部门等相关机构和人员均能够按照法律法规、本公司的公司章程及内部治理制度的相关规定履行职责；本公司自设立至今，本公司及本公司的董事、监事及高级管理人员等均未因公司治理事项受到过任何处罚，亦未因前述原因被采取过监管谈话、市场禁入等任何惩戒措施。”

综上，北方园林具有完善的公司治理结构，内部控制制度健全且被有效执行，公司治理合法合规。

3、本次重组披露信息与挂牌期间标的公司披露信息差异的处理

北方园林根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更及差错更正》的有关规定，于 2017 年 4 月 5 日召开第二届董事会第十九次会议，审议通过了《关于公司前期会计差错更正的议案》，并于 2017 年 4 月 6 日披露了《天津市北方创业园林股份有限公司关于前期会计差错更正的公告》（公告编号：2017-018），相关具体情况如下：

（1）重大会计差错更正事项

京蓝科技拟通过发行股份和支付现金的方式购买北方园林 90.11% 的股份，京蓝科技聘请了信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对北方园林进行了两年一期审计，并就本次交易出具《天津市北方创业园林股份有限公司审计报告》（编号：XYZH/2017TJA20001）。

根据该审计报告，北方园林对在全国中小企业股份转让系统披露的 2014 年度以及 2015 年度相关财务报告数据进行追溯调整。

（2）信息披露差异的具体内容、性质及原因

①2014 年合并报表财务数据差异比较如下：

单位：元

项目	更正后	更正前	差额	变动比率	原因
一、资产负债表					
货币资金	130,993,034.50	130,916,256.05	76,778.45	0.06%	
应收账款	357,497,238.36	337,740,112.24	19,757,126.12	5.85%	注 1
预付款项	2,443,117.66	4,157,165.71	-1,714,048.05	-41.23%	注 2
其他应收款	50,681,059.24	50,691,047.19	-9,987.95	-0.02%	
存货	411,719,669.16	422,322,374.72	-10,602,705.56	-2.51%	注 3
长期应收款	283,447,575.48	276,197,205.18	7,250,370.30	2.63%	注 4
固定资产	22,046,901.64	25,722,756.74	-3,675,855.10	-14.29%	注 5
长期待摊费用	538,200.00	2,018,200.00	-1,480,000.00	-73.33%	注 6
递延所得税资产	21,568,673.66	18,659,297.40	2,909,376.26	15.59%	注 7
应付账款	353,550,597.83	273,653,290.23	79,897,307.60	29.20%	注 8

预收款项	46,249,185.32	25,128,151.21	21,121,034.11	84.05%	注9
应付职工薪酬	1,474,369.72	1,397,591.27	76,778.45	5.49%	
应交税费	25,390,842.91	27,251,404.55	-1,860,561.64	-6.83%	
应付利息	732,021.00	660,767.67	71,253.33	10.78%	
其他应付款	39,796,343.74	25,835,861.30	13,960,482.44	54.04%	注10
长期应付款	154,612,507.92	154,683,007.92	-70,500.00	-0.05%	
递延收益	2,900,000.00	3,817,185.44	-917,185.44	-24.03%	
盈余公积	15,076,350.97	15,250,231.36	-173,880.39	-1.14%	
未分配利润	57,907,235.69	157,395,341.97	-99,488,106.28	-63.21%	注11
少数股东权益	1,528,497.37	1,522,632.29	5,865.08	0.39%	
二、利润表					
营业收入	402,898,344.68	412,289,461.12	-9,391,116.44	-2.28%	注12
营业成本	301,154,917.30	296,715,388.06	4,439,529.24	1.50%	注13
税金及附加	13,564,060.89	13,659,320.29	-95,259.40	-0.70%	
管理费用	46,193,487.53	60,098,520.88	-13,905,033.35	-23.14%	注14
财务费用	23,050,433.80	23,268,183.51	-217,749.71	-0.94%	
资产减值损失	11,260,767.14	6,715,286.90	4,545,480.24	67.69%	注15
营业外收入	1,225,955.62	1,493,562.77	-267,607.15	-17.92%	
营业外支出	2,458,679.12	65,127.12	2,393,552.00	3,675.20%	注16
所得税费用	2,021,063.02	5,124,353.89	-3,103,290.87	-60.56%	注17
净利润	4,420,891.50	8,136,843.24	-3,715,951.74	-45.67%	
归属于母公司股东的净利润	4,410,898.94	8,132,715.78	-3,721,816.84	-45.76%	
少数股东损益	9,992.56	4,127.46	5,865.10	142.10%	

上述列表中存在重大差异变动的合并报表项目差异原因如下：

注1、北方园林对应收账款账龄原按照客户归集，现按照同一客户的不同项目进行细分，导致坏账准备增加24,343,078.53元；应收账款串户、重分类及工程结算跨期事项导致应收账款增加44,100,204.65元。

注 2、预付款项的差额 1,714,048.05 元主要是与应付账款重分类形成。

注 3、北方园林针对部分已完工或结算项目，补记施工成本或结转销售成本，该事项综合导致存货减少 2,390,490.08 元。北方园林计提存货跌价准备，导致存货减少 8,212,215.48 元。

注 4、北方园林根据 BT 项目合同约定及结算金额及计算长期应收款，导致长期应收款增加 7,250,370.30 元。

注 5、北方园林账面固定资产-东丽湖苗圃由于建设计划变更而转入损失等原因，导致固定资产减少 3,675,855.10 元。

注 6、北方园林对静海及青县苗圃租赁土地费用按照租赁期限计算，导致长期待摊费用减少 1,480,000.00 元。

注 7、北方园林按照调整后的资产减值准备余额重新计算递延所得税资产，导致递延所得税资产增加 2,909,376.26 元。

注 8、北方园林补记暂估合同成本及重分类等原因导致应付账款增加 79,897,307.60 元。

注 9、北方园林对以前年度已经结算的项目转入损益及进行重分类等原因，导致预收款项增加 21,121,034.11 元。

注 10、北方园林对往来款串户进行调整及补记土地租赁费等原因导致其他应付款增加 13,960,482.44 元。

注 11、北方园林对跨期收入、成本、费用、资产减值损失等的调整导致年初未分配利润减少 99,488,106.28 元。

注 12、北方园林根据工程合同、结算资料，调整了跨期收入，导致营业收入减少 9,391,116.44 元。

注 13、北方园林对项目成本的重分类及跨期成本的调整等原因导致营业成本增加 4,439,529.24 元。

注 14、北方园林将与项目相关的支出从管理费用调至项目成本中等原因导致管理费

用减少 13,905,033.35 元。

注 15、北方园林按照调整后的应收款项及存货计算的资产减值损失，导致资产减值损失增加 4,545,480.24 元。

注 16、北方园林将东丽湖苗圃资产转入损失等原因导致营业外支出增加 2,393,552.00 元。

注 17、北方园林根据调整后的应纳税所得额及资产减值损失重新计算当期所得税费用及递延所得税费用等原因，导致所得税费用减少 3,103,290.87 元。

②2015 年合并报表财务数据差异比较如下：

单位：元

项目	更正后	更正前	差额	变动比率	原因
一、资产负债表					
货币资金	121,498,250.42	121,651,367.09	-153,116.67	-0.13%	
应收账款	307,402,117.47	281,723,585.84	25,678,531.63	9.11%	注 1
预付款项	736,730.90	6,877,937.63	-6,141,206.73	-89.29%	注 2
其他应收款	171,217,411.74	186,347,580.19	-15,130,168.45	-8.12%	注 3
存货	529,798,230.38	551,450,132.46	-21,651,902.08	-3.93%	注 4
长期应收款	228,490,887.04	228,394,122.81	96,764.23	0.04%	
固定资产	19,374,270.27	22,816,752.66	-3,442,482.39	-15.09%	注 5
长期待摊费用	510,600.00	1,750,600.00	-1,240,000.00	-70.83%	注 6
递延所得税资产	14,163,176.39	10,911,256.69	3,251,919.70	29.80%	注 7
应付账款	334,573,807.97	264,516,160.22	70,057,647.75	26.49%	注 8
预收款项	96,336,228.20	98,445,563.08	-2,109,334.88	-2.14%	
应交税费	29,544,715.29	26,460,069.68	3,084,645.61	11.66%	
应付利息	2,005,955.03	2,113,138.36	-107,183.33	-5.07%	
其他应付款	46,868,175.83	39,142,186.71	7,725,989.12	19.74%	注 9
一年内到期的非流动负债	2,000,000.00		2,000,000.00		

长期借款	247,000,000.00	249,000,000.00	-2,000,000.00	-0.80%	
长期应付款	50,340,553.66	50,411,053.66	-70,500.00	-0.14%	
递延收益	900,000.00	1,400,000.00	-500,000.00	-35.71%	
资本公积	147,719,671.78	147,459,671.78	260,000.00	0.18%	
盈余公积	19,108,904.32	18,681,627.97	427,276.35	2.29%	
未分配利润	92,198,909.28	189,645,400.58	-97,446,491.30	-51.38%	注 10
少数股东权益	1,588,918.88	1,606,793.77	-17,874.89	-1.11%	
二、利润表					
营业收入	475,768,087.23	464,643,623.86	11,124,463.37	2.39%	注 11
营业成本	353,426,650.53	336,309,624.23	17,117,026.30	5.09%	注 12
税金及附加	14,594,855.25	14,474,827.82	120,027.43	0.83%	
管理费用	39,882,731.76	53,551,086.10	-13,668,354.34	-25.52%	注 13
财务费用	9,238,193.01	18,843,817.53	-9,605,624.52	-50.97%	注 14
资产减值损失	9,099,738.60	-2,813,138.15	11,912,876.75	-423.47%	注 15
营业外收入	6,581,369.15	6,997,535.44	-416,166.29	-5.95%	
所得税费用	17,655,967.70	15,435,857.99	2,220,109.71	14.38%	注 16
净利润	38,384,648.45	35,765,616.70	2,619,031.75	7.32%	
归属于母公司股东的净利润	38,324,226.94	35,681,455.22	2,642,771.72	7.41%	
少数股东损益	60,421.51	84,161.48	-23,739.97	-28.21%	

上述列表中存在重大差异变动的合并报表项目差异原因如下：

注 1、北方园林对应收账款账龄原按照客户归集，现按照同一客户的不同项目进行细分，导致坏账准备增加 28,402,364.32 元；应收账款串户、重分类及工程结算跨期事项导致应收账款增加 54,080,895.95 元。

注 2、预付款项的差额 6,141,206.73 元主要是与应付账款重分类形成。

注 3：其他应收款的差额 15,130,168.45 元主要是与应收账款重分类形成。

注 4、北方园林针对部分已完工或结算项目，补记施工成本或结转销售成本，该事

项综合导致存货减少 5,326,989.19 元。北方园林计提存货跌价准备，导致存货减少 16,324,912.89 元。

注 5、北方园林账面固定资产-东丽湖苗圃由于建设计划变更而转入损失等原因，导致固定资产减少 3,442,482.39 元。

注 6、北方园林对静海及青县苗圃租赁土地费用按照租赁期限计算，导致长期待摊费用减少 1,240,000.00 元。

注 7、北方园林按照调整后的资产减值准备余额重新计算递延所得税资产，导致递延所得税资产增加 3,251,919.70 元。

注 8、北方园林补记暂估合同成本及重分类等原因导致应付账款增加 70,057,647.75 元。

注 9、北方园林对往来款串户进行调整及补记土地租赁费等原因导致其他应付款增加 7,725,989.12 元。

注 10、北方园林对跨期收入、成本、费用、资产减值损失等的调整导致年初未分配利润减少 97,446,491.3 元。

注 11、北方园林根据工程合同、结算资料，调整了跨期收入，导致营业收入增加 11,124,463.37 元。

注 12、北方园林对项目成本的重分类及跨期成本的调整等原因导致营业成本增加 17,117,026.30 元。

注 13、北方园林将与项目相关的支出从管理费用调至项目成本中等原因导致管理费用减少 13,668,354.34 元。

注 14、北方园林将 BT 项目未确认融资收益与工程收入进行重分类调整及摊销调整，导致财务费用减少了 9,605,624.52 元。

注 15、北方园林按照调整后的应收款项及存货计算的资产减值损失，导致资产减值损失增加 11,912,876.75 元。

注 16、北方园林根据调整后的应纳税所得额及资产减值损失重新计算当期所得税费

用及递延所得税费用等原因，导致所得税费用增加了 2,220,109.71 元。

③2014 年母公司报表财务数据差异比较如下：

单位：元

项目	更正后	更正前	差额	变动比率	原因
一、资产负债表					
货币资金	116,845,648.43	116,768,869.98	76,778.45	0.07%	
应收账款	317,952,038.50	298,809,251.13	19,142,787.37	6.41%	注 1
预付款项	2,511,731.48	4,225,779.53	-1,714,048.05	-40.56%	注 2
其他应收款	53,532,834.18	53,550,660.69	-17,826.51	-0.03%	
存货	389,601,161.93	398,011,986.90	-8,410,824.97	-2.11%	注 3
长期应收款	283,447,575.48	276,197,205.18	7,250,370.30	2.63%	注 4
固定资产	21,893,388.38	25,569,243.48	-3,675,855.10	-14.38%	注 5
长期待摊费用	538,200.00	2,018,200.00	-1,480,000.00	-73.33%	注 6
递延所得税资产	20,399,255.70	16,630,073.27	3,769,182.43	22.66%	注 7
应付账款	332,529,568.66	257,613,477.19	74,916,091.47	29.08%	注 8
预收款项	41,941,641.74	21,227,767.74	20,713,874.00	97.58%	注 9
应付职工薪酬	1,031,819.36	955,040.91	76,778.45	8.04%	
应交税费	22,618,265.18	24,396,757.14	-1,778,491.96	-7.29%	
应付利息	664,617.77	593,364.44	71,253.33	12.01%	
其他应付款	75,699,770.48	61,964,720.32	13,735,050.16	22.17%	注 10
长期应付款	154,612,507.92	154,683,007.92	-70,500.00	-0.05%	
递延收益	1,900,000.00	2,517,185.44	-617,185.44	-24.52%	
盈余公积	12,892,993.31	13,066,873.70	-173,880.39	-1.33%	
未分配利润	25,669,437.49	117,601,863.19	-91,932,425.70	-78.17%	注 11
二、利润表					
营业收入	373,316,805.48	382,998,262.62	-9,681,457.14	-2.53%	注 12
营业成本	283,017,197.63	280,544,922.51	2,472,275.12	0.88%	注 13
税金及附加	13,171,017.97	13,258,753.66	-87,735.69	-0.66%	

管理费用	34,086,251.88	47,195,715.93	-13,109,464.05	-27.78%	注 14
财务费用	22,552,958.83	22,770,708.54	-217,749.71	-0.96%	
资产减值损失	7,792,075.39	3,318,707.82	4,473,367.57	134.79%	注 15
营业外收入	601,013.08	994,738.61	-393,725.53	-39.58%	
营业外支出	2,457,738.09	64,186.09	2,393,552.00	3,729.08%	注 16
所得税费用	1,801,653.50	5,226,176.53	-3,424,523.03	-65.53%	注 17
净利润	9,038,925.27	11,613,830.15	-2,574,904.88	-22.17%	

上述列表中存在重大差异变动的合并报表项目差异原因如下：

注 1、北方园林对应收账款账龄原按照客户归集，现按照同一客户的不同项目进行细分，导致坏账准备增加 24,865,522.17 元；应收账款串户、重分类及工程结算跨期事项导致应收账款增加 44,008,309.54 元。

注 2、预付款项的差额 1,714,048.05 元主要是与应付账款重分类形成。

注 3、北方园林针对部分已完工或结算项目，补记施工成本或结转销售成本，该事项综合导致存货减少 2,390,490.08 元。北方园林计提存货跌价准备，导致存货减少 8,212,215.48 元。

注 4、北方园林根据 BT 项目合同约定及结算金额及计算长期应收款，导致长期应收款增加 7,250,370.30 元。

注 5、北方园林账面固定资产-东丽湖苗圃由于建设计划变更而转入损失等原因，导致固定资产减少 3,675,855.10 元。

注 6、北方园林对静海及青县苗圃租赁土地费用按照租赁期限计算，导致长期待摊费用减少 1,480,000.00 元。

注 7、北方园林按照调整后的资产减值准备余额重新计算递延所得税资产，导致递延所得税资产增加 3,769,182.43 元。

注 8、北方园林补记暂估合同成本及重分类等原因导致应付账款增加 74,916,091.47 元。

注 9、北方园林对以前年度已经结算的项目转入损益及进行重分类等原因，导致预

收款项增加 20,713,874.00 元。

注 10、北方园林对往来款串户进行调整及补记土地租赁费等原因导致其他应付款增加 13,735,050.16 元。

注 11、北方园林对跨期收入、成本、费用、资产减值损失等的调整导致年初未分配利润减少 91,932,425.70 元。

注 12、北方园林根据工程合同、结算资料，调整了跨期收入，导致营业收入减少 9,681,457.14 元。

注 13、北方园林对项目成本的重分类及跨期成本的调整等原因导致营业成本增加 2,472,275.12 元。

注 14、北方园林将与项目相关的支出从管理费用调至项目成本中等原因导致管理费用减少 13,109,464.05 元。

注 15、北方园林按照调整后的应收款项及存货计算的资产减值损失，导致资产减值损失增加 4,473,367.57 元。

注 16、北方园林将东丽湖苗圃资产转入损失等原因导致营业外支出增加 2,393,552.00 元。

注 17、北方园林根据调整后的应纳税所得额及资产减值损失重新计算当期所得税费用及递延所得税费用等原因，导致所得税费用减少 3,424,523.03 元。

④2015 年母公司报表财务数据差异比较如下：

单位：元

项目	更正后	更正前	调整金额	变动比率	原因
一、资产负债表					
货币资金	116,978,873.68	117,131,990.35	-153,116.67	-0.13%	
应收账款	268,911,557.21	236,764,708.40	32,146,848.81	13.58%	注 1
预付款项		6,141,206.73	-6,141,206.73	-100.00%	注 2
其他应收款	180,706,414.89	195,790,516.44	-15,084,101.55	-7.70%	注 3
存货	507,540,357.72	526,252,329.09	-18,711,971.37	-3.56%	注 4

长期应收款	228,490,887.04	228,394,122.81	96,764.23	0.04%	
固定资产	19,210,744.59	22,653,226.98	-3,442,482.39	-15.20%	注5
长期待摊费用	510,600.00	1,750,600.00	-1,240,000.00	-70.83%	注6
递延所得税资产	12,800,673.35	8,932,335.54	3,868,337.81	43.31%	注7
应付账款	320,573,179.26	255,675,008.99	64,898,170.27	25.38%	注8
预收款项	93,271,172.32	91,335,104.95	1,936,067.37	2.12%	
应交税费	25,864,516.92	24,873,570.85	990,946.07	3.98%	
应付利息	1,942,331.47	2,049,514.80	-107,183.33	-5.23%	
其他应付款	79,239,337.08	69,413,026.67	9,826,310.41	14.16%	注9
一年内到期的非流动 负债	2,000,000.00		2,000,000.00		
长期借款	247,000,000.00	249,000,000.00	-2,000,000.00	-0.80%	
长期应付款	50,340,553.66	50,411,053.66	-70,500.00	-0.14%	
递延收益	900,000.00	1,200,000.00	-300,000.00	-25.00%	
资本公积	161,206,841.09	160,946,841.09	260,000.00	0.16%	
盈余公积	16,925,546.66	16,498,270.31	427,276.35	2.59%	
未分配利润	61,962,417.67	148,484,432.67	-86,522,015.00	-58.27%	注10
二、利润表					
营业收入	453,056,095.94	441,548,297.85	11,507,798.09	2.61%	注11
营业成本	343,725,726.67	327,135,198.95	16,590,527.72	5.07%	注12
税金及附加	14,402,721.63	14,278,078.24	124,643.39	0.87%	
管理费用	29,153,948.20	42,716,089.52	-13,562,141.32	-31.75%	注13
财务费用	9,246,831.32	18,852,455.84	-9,605,624.52	-50.95%	注14
资产减值损失	4,740,799.55	-4,454,203.89	9,195,003.44	-206.43%	注15
营业外收入	5,412,550.00	5,729,735.44	-317,185.44	-5.54%	
所得税费用	16,806,413.96	14,368,273.46	2,438,140.50	16.97%	注16
净利润	40,325,533.53	34,313,966.09	6,011,567.44	17.52%	

上述列表中存在重大差异变动的合并报表项目差异原因如下：

注 1、北方园林对应收账款账龄原按照客户归集，现按照同一客户的不同项目进行细分，导致坏账准备增加 26,699,968.90 元；应收账款串户、重分类及工程结算跨期事项导致应收账款增加 58,846,817.71 元。

注 2、预付款项的差额 6,141,206.73 元主要是与应付账款重分类形成。

注 3、其他应收款的差额 15,084,101.55 元主要是与应收账款重分类形成。

注 4、北方园林针对部分已完工或结算项目，补记施工成本或结转销售成本，该事项综合导致存货减少 2,387,058.48 元。北方园林计提存货跌价准备，导致存货减少 16,324,912.89 元。

注 5、北方园林账面固定资产-东丽湖苗圃由于建设计划变更而转入损失等原因，导致固定资产减少 3,442,482.39 元。

注 6、北方园林对静海及青县苗圃租赁土地费用按照租赁期限计算，导致长期待摊费用减少 1,240,000.00 元。

注 7、北方园林按照调整后的资产减值准备余额重新计算递延所得税资产，导致递延所得税资产增加 3,868,337.81 元。

注 8、北方园林补记暂估合同成本及重分类等原因导致应付账款增加 64,898,170.27 元。

注 9、北方园林对往来款串户进行调整及补记土地租赁费等原因导致其他应付款增加 9,826,310.41 元。

注 10、北方园林对跨期收入、成本、费用、资产减值损失等的调整导致年初未分配利润减少 86,522,015.00 元。

注 11、北方园林根据工程合同、结算资料，调整了跨期收入，导致营业收入增加 11,507,798.09 元。

注 12、北方园林对项目成本的重分类及跨期成本的调整等原因导致营业成本增加 16,590,527.72 元。

注 13、北方园林将与项目相关的支出从管理费用调至项目成本中等原因导致管理费

用减少 13,562,141.32 元。

注 14、北方园林将 BT 项目未确认融资收益与工程收入进行重分类调整及摊销调整，导致财务费用减少了 9,605,624.52 元。

注 15、北方园林按照调整后的应收款项及存货计算的资产减值损失，导致资产减值损失增加 9,195,003.44 元。

注 16、北方园林根据调整后的应纳税所得额及资产减值损失重新计算当期所得税费用及递延所得税费用等原因，导致所得税费用增加了 2,438,140.50 元。

(3) 标的资产董事会、管理层对更正事项原因、性质等的说明

①北方园林董事会对本次会计差错更正的意见

北方园林董事会认为：本次会计差错更正符合《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，对公司实际经营状况的反应更为准确，使公司的会计核算更符合有关规定，符合公司发展的实际情况，提高了公司财务信息质量，不存在损害公司及股东利益的情形，同意对本次会计差错进行更正。

②北方园林管理层对本次会计差错更正的意见

根据北方园林管理层出具的说明，本次会计差错更正符合《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，对公司实际经营状况的反应更为准确，使公司的会计核算更符合有关规定，符合公司发展的实际情况，提高了公司财务信息质量，不存在损害公司及股东利益的情形，同意对本次会计差错进行更正。

综上所述，本次重组披露信息与挂牌期间披露信息存在差异，北方园林已在股转系统进行更正披露，标的资产董事会、管理层对更正事项原因、性质等出具了说明，其就本次重组申报文件与定期报告内容不一致的处理方式，符合《挂牌公司信息披露及会计业务问答（三）》等的相关规定。

七、主要资产、对外担保及主要负债情况

（一）主要资产情况

1、概况

根据信永中和出具的XYZH/2017TJA20064号《审计报告》，截至2016年12月31日，北方园林主要资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年12月31日	概况
流动资产：		
货币资金	8,315.12	现金、银行存款、其他货币资金
应收账款	39,287.58	应收工程款项
其他应收款	7,960.08	往来款、保证金、备用金押金等
存货	75,688.42	库存商品、建造合同形成的已完工未结算资产、消耗性生物资产和劳务成本
其他流动资产	1,032.85	待抵扣增值税进项税
流动资产合计	132,284.05	
非流动资产		
长期应收款	3,689.56	应收BT项目款
投资性房地产	365.59	灵感园林用于出租的房屋
固定资产	1,669.59	房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公及其他设备
无形资产	3.50	主要为软件
长期待摊费用	48.30	土地租赁费用
递延所得税资产	1,695.48	资产减值损失、递延收益形成的递延所得税资产
非流动资产合计	7,472.02	
资产总计	139,756.07	

2、固定资产情况

根据信永中和出具的XYZH/2017TJA20064号《审计报告》，截至2016年12月31日，北方园林拥有固定资产概况如下：

单位：万元

类别	原值	净值	成新率
房屋建筑物	1,327.86	1,151.04	86.68%
机器设备	710.94	221.53	31.16%

运输设备	900.47	244.86	27.19%
办公及其他设备	492.17	52.16	10.60%
合计	3,431.44	1,669.59	48.66%

（1）房屋建筑物

截至本报告书签署日，北方园林拥有的房产情况如下：

所有权人	房产证号	坐落地址	建筑面积 (m ²)	规划用途	权利限制
灵感园林	房地证津字 102031525114号	河东区卫国道161号	2,395.07	非居住地	抵押

上述房产已经抵押，详细情形详见本报告书本节“七/（二）主要资产的抵押、质押或对外担保情况”。

截至本报告书签署日，北方园林及其子公司、分公司共有13处租赁房产，具体情况如下：

序号	承租人	出租人	租赁房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租金	租赁用途
1	北方园林	北方集团	天津市东丽区 华明街华明大 道20号	2,700	2016.1.1- 2017.12.31	1,478,250 元/年	办公
2	北方研究院	北方集团	天津市东丽区 华明街华明大 道20号	900	2016.1.1- 2017.12.31	492,750元/ 年	办公
3	绿业生态	北方集团	天津市东丽区 华明街华明大 道20号	350	2016.1.1- 2017.12.31	191,625元/ 年	办公
4	北方设计院	北方集团	天津市东丽区 华明街华明大 道20号	1,400	2016.1.1- 2017.12.31	766,500元/ 年	办公
5	灵感园林	北方集团	天津市东丽区 华明街华明大 道20号	350	2016.1.1- 2017.12.31	191,625元/ 年	办公
6	科创环境 监测	北方集团	天津市东丽区 华明街华明大 道20号	50	2017.1.1- 2017.12.31	27,375元/ 年	办公
7	景观水环 境	北方集团	天津市东丽区 华明街华明大	50	2017.1.1- 2017.12.31	27,375元/ 年	办公

			道 20 号				
8	绿动植物	北方集团	天津市东丽区 华明街华明大 道 20 号	50	2017.1.1- 2017.12.31	27,375 元/ 年	办公
9	天津东丽 湖生态建 设投资有 限公司	天津市丽 湖投资发 展有限公 司	天津市东丽区 东丽湖华纳景 湖花园（景湖科 技园 1 号楼 1-105-13 室）	14	2016.11.25- 2017.11.24	无偿	办公
10	花苗木公 司	天津市丽 湖投资发 展有限公 司	天津市东丽区 东丽湖华纳景 湖花园（景湖科 技园 1 号楼 1-105-12 室）	14	2016.11.25- 2017.11.24	无偿	办公
11	灵感园林	肖俊文	天津市西青区 西青开发区兴 华道与兴华四 支路交口银湾 广场 136	42	2016.9.1- 2017.8.31	21,600 元/ 年	办公
12	北方园林	周文广	昌吉回族自治 州呼图壁县西 市路 6 号	165	2017. 4. 20- 2020. 4. 19	40,000 元/ 年	办公
13	济宁市兴 北园林工 程有限公 司	嘉祥县卧 龙山街道 曹山村村 民委员会	嘉祥县卧龙山 街道曹山村东 60 米	70	2016.7.7- 2019.7.6	无偿	办公

上表中 1-8 项租赁房产的出租方均为北方园林的控股股东北方集团。根据北方集团出具的说明与承诺，上述 1-8 项租赁房产目前使用情况良好，不存在违约或不能续期的风险，北方集团承诺将根据北方园林的生产经营需求持续为北方园林提供稳定的租赁场所。

根据北方园林的说明，上表中 9-13 项房产目前使用状况良好，不存在违约或不能续期的风险，且该等租赁房产的用途均为办公，非北方园林的主要生产经营场所，若因上述租赁房产不能续期或者因其他原因不能继续使用，北方园林可以找到其他合适的替代性房产，不会对北方园林的日常经营造成重大影响。

截至本报告书签署日，上表所示租赁房产均未办理租赁登记备案，其中，上表第 13 项租赁房屋的出租方尚未就该租赁房屋取得房屋所有权证。

北方集团、高学刚及其一致行动人出具了《关于瑕疵租赁房产的说明及承诺》，内容如下：“北方园林及其下属企业瑕疵租赁房产的用途均仅限于行政办公，非重要生产经营场所，对承租方的持续经营无重大影响。如因租赁房产存在的未能取得房屋权属证明或者未办理租赁登记备案等问题导致承租方遭受任何纠纷、权利请求、诉讼或行政处罚、调查及其他行政程序，承诺人承诺就承租方因此遭受的任何经济损失立即进行充分赔偿。对承租方使用该等瑕疵租赁房产而使得承租方的生产经营遭受任何质疑或干扰的，承诺人将应承租方的要求，及时采取一切必要措施并承担全部费用和成本，为承租方提供其他适当的房产继续前述经营活动。”

（2）机器设备、运输设备

截至 2016 年 12 月 31 日，北方园林拥有的净值在 10 万元以上的机器设备、运输设备如下：

序号	名称	数量 (台、辆)	资产原值 (万元)	资产净值 (万元)	成新率
1	挖掘机	2	302.00	56.26	18.63%
2	洒水车	10	155.50	65.82	42.33%
3	变压器	1	82.67	68.06	82.33%
4	抽油机	1	54.25	13.11	24.17%
5	货车	1	42.31	17.18	40.61%
6	喷洒车	1	10.75	10.22	95.07%

3、无形资产情况

（1）无形资产概况

截至 2016 年 12 月 31 日，北方园林的无形资产为软件及其他。根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20064 号《审计报告》，其原值和净值情况如下：

单位：万元

项目	原值	净值
软件及其他	5.19	3.50
合计	5.19	3.94

（2）土地使用权情况

截至本报告书签署日，北方园林全资子公司灵感园林拥有一宗土地使用权，具体情况如下：

所有权人	房地产权证号	坐落地址	取得方式	土地使用权面积 (m ²)	规划用途	权利限制
灵感园林	房地证津字第102031525114号	河东区卫国道161号	出让	1,613.1	其他	随房抵押

（3）租赁土地情况

截至本报告书签署日，北方园林通过租赁土地的方式满足苗木基地的用地需求，租赁面积合计约 3,394.98 亩，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	土地坐落	土地面积 (亩)	租赁期限	用途
1	北方园林	青县清州镇王呈庄村民委员会	青官公路以东、丁字渠以北、双庙堤以西	676.79	2013.5.1-2028.4.30	苗圃生产经营及其他农业综合开发
2	北方园林	青县清州镇双庙堤一村村民委员会	青县公园南侧、青官公路东侧	1,049.28	2013.5.1-2028.4.30	苗圃生产经营及其他农业综合开发
3	北方园林	青县清州镇双庙堤二村民委员会	双庙堤二村村西、丁字渠大沟北、双庙堤一村地南	66.5	2013.5.1-2028.4.30	苗圃生产经营及其他农业综合开发
4	北方园林	青县清州镇小堤村民委员会	青县公园南侧	50.41	2013.5.1-2028.4.30	苗圃生产经营及其他农业综合开发
5	北方园林	天津静海县林海循环经济示范区开发建设有限公司	静海县梁头镇罗塘村千米路东侧、梁台路北侧、黑龙港河西侧、4号渠以南	357	2012.1.1-2031.12.31	苗圃生产经营及其他农业生产、农业综合开发
6	北方园林	天津静海县林海循环经济示范区开发建设有限公司	千米路西侧、梁台路北侧、津涞路以东、4号渠以南，林海示范区基地院内	23	2012.1.1-2031.12.31	苗木组培驯化、科研实验
7	北方园林	天津静海县林海循环经济示范区开发建设有限公司	梁台路以北，林海菌种繁育基地内二号路以西、一号路以南	智能温室，占地面积为 6,500 平方米 +7,500 平方米，总计	实际交付之日起 17 年	苗木花卉种植

序号	承租方	出租方	土地坐落	土地面积 (亩)	租赁期限	用途
				21 亩		

2015年3月，北方园林向天津静海县林海循环经济示范区开发建设有限公司（以下简称“林海开发建设”）租赁位于林海循环经济示范区内的4,197.16亩土地用于苗圃建设，上述苗圃用地的土地性质为基本农田。《中华人民共和国土地管理法》第三十六条规定：“禁止占用基本农田发展林果业和挖塘养鱼。”依据上述规定，北方园林占用基本农田发展林业，存在法律瑕疵。

①北方园林制定的整改方案及实施进度

2016年12月31日，林海开发建设、北方园林、北方集团签署《关于静海4,197.16亩土地的相关约定》，解除了北方园林向林海开发建设租赁的4,197.16亩土地的租赁协议及其他相关约定。

同时，北方园林制定了4,197.16亩土地上种植的约61.3万株苗木的处置计划：在未来一年内，北方园林所承接的工程项目中对自有苗木的需求量约占待处置苗木的59%，对外销售的苗木数量约占17%，剩余24%的苗木将采取移植的处置方式。北方园林向林海开发建设承租的静海357亩土地以及北方园林青县苗圃均为合法合规土地，尚有足够的空余地块可以承接上述苗木移植。

②静海区国土资源分局出具了《无违规证明》

根据天津市国土房管局静海区国土资源分局出具的《证明》，北方园林近三年（2014年、2015年和2016年）在经营活动中不存在违反国家有关土地管理方面法律、法规、规章及各级政府相关规定的重大违法违规行为，不存在因为违反土地管理相关法规而受到或可能受到行政处罚的情形。

③北方园林控股股东、实际控制人出具的承诺

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定，若北方园林因交割完成日前以及持续至交割完成日后租赁或者占用基本农田而产生的行政处罚或引发的诉讼纠纷所产生的支出或赔偿，由北方集团、高学刚及其一致行动人连带向上市公司、北方园林作出全额补偿。

根据北方集团、高学刚及其一致行动人出具的《关于基本农田事项补偿安排的承诺函》，其对北方园林因交割完成日前以及持续至交割完成后租赁或者占用基本农田而产生的行政处罚或引发的诉讼纠纷所产生的支出或赔偿，连带向上市公司、北方园林作出全额补偿的具体方式明确如下：

I、若上市公司或北方园林因上述租赁或者占用基本农田事项受到有关部门的行政处罚，自该处罚的书面处罚通知下发之日起一个月内，承诺人将连带地向上市公司或北方园林支付全部的处罚金额；

II、若北方园林在上述苗木移植过程中发生任何损失，包括但不限于苗木毁损、灭失等受到的经济损失，承诺人承诺在 2018 年 4 月 30 日之前连带地向北方园林支付全部的损失金额，具体金额以会计师出具的专项报告为准；

III、若上市公司或北方园林因上述租赁或者占用基本农田事项引发任何纠纷，承诺人承诺在直接损失发生之日起（包括但不限于罚金、违约金、补缴款项等）一个月内连带地向上市公司或北方园林足额支付，且北方园林因此为维护权益支付的律师费、公证费等亦由承诺人连带承担；

IV、承诺人承诺以现金方式支付上述全部补偿金额；

V、若承诺人未在约定期限内履行上述补偿义务，则上市公司有权延长承诺人持有的上市公司股份的锁定期，直至承诺人完全支付补偿金额为止。

上述承诺函明确了损失确定方式、履约期限、履约方式和不能履约时的制约措施。

④北方园林对于苗圃用地的未来规划

在将上述 4,197.16 亩土地上的苗木清理完毕后，北方园林没有新增租赁土地用于苗圃的计划，原因在于：

I、由于苗木生长周期较长，通过购入树苗自行培育、待符合条件后用于工程项目或对外销售会造成大量资金占用，这种经营模式已不适应北方园林目前加速资金周转、重点承揽大型工程项目的战略需要；

II、北方园林凭借多年行业积累，对于上游苗木资源已具备了一定的控制能力，与很多苗木基地建立了广泛而持续的合作，采购量也比较大，对于采购价格具有较高的话

语权，因此未来会更多采用直接外部采购与自有苗木相结合的方式满足标的公司项目自用的需求，这样一方面不会导致项目采购成本产生较大波动，另一方面也减少了资金沉淀，不会对企业生产经营产生重大不利影响。

除了静海 4,197.16 亩土地外，北方园林目前承租的土地都是集体土地，且均为一般农用地，不涉及改变农用地用途和土地规划。这其中，位于青县的合计 1,842.98 亩土地和向林海开发建设承租的静海 357 亩土地均作为苗圃使用，未来北方园林也会继续租用这些土地种植苗木。在解除与林海开发建设签订的 4,197.16 亩土地的租赁协议后，剩余苗圃面积约占报告期内苗圃面积的 35%，将会对北方园林未来的苗木销售收入产生影响。本次中联评估采用收益法对北方园林 100% 股权进行评估时也充分考虑到了上述因素的影响，预测期的苗木销售收入较报告期有所下降，提醒投资者注意相关风险。

综上所述，北方园林报告期内租赁基本农田种植苗木，截至本报告书签署日，其已解除相关租赁协议并制定上述租赁土地上苗木资产的处置计划且正在有序落实之中，因此，北方园林苗木基地涉及基本农田事项不会对北方园林的持续经营产生重大不利影响。

4、知识产权情况

（1）专利权

截至本报告书签署日，北方园林及其下属子公司共拥有 9 项发明专利、67 项实用新型专利和 12 项外观设计专利，具体情况如下：

序号	专利名称	权利人	专利号	授权公告日	权利限制
发明					
1	一种草坪染色剂	北方园林	2011100508142	2014.10.15	质押
2	一种盐碱土绿化草种丸粒化的配方	北方研究院	2012101747018	2015.1.7	无
3	一种观花植物生长延缓剂	北方研究院	2012101185896	2015.4.15	无
4	一种调节新疆野苹果生长的营养液	绿动植物	2012102754714	2015.3.25	无
5	一种具有杀虫功效的植物表面清洗剂	绿动植物	2012102379013	2015.8.26	无

6	一种有机肥料及其制备方法	绿动植物	201210186596X	2015.7.8	无
7	一种由植物制成的防治柿子树虫害的农药	绿动植物	2011103448675	2014.12.10	无
8	一种草坪增绿剂	绿动植物	2011100508250	2015.7.8	无
9	铁路轨道行车区绿化方法	天津港环境卫生管理中心、北方研究院	2009103074307	2011.5.18	无
实用新型					
10	一种应用于海绵城市绿地中的渗水柱	北方园林	2016209272595	2017. 2. 1	无
11	一种适用于滨海地区草坪的蓄水型种植结构	北方园林	2016209273367	2017. 2. 1	无
12	一种太阳能曝气景观浮岛	北方园林	2016209272608	2017. 2. 1	无
13	一种带有 USB 插口的户外座椅	北方园林	2014207840621	2015.4.15	无
14	景观生态植物箱	北方园林	2014206435271	2015.1.14	质押
15	净化景观水体浮床	北方园林	2014206435303	2015.3.25	质押
16	一种简易型树木支撑架	北方园林	2012204085363	2013.3.6	质押
17	一种新型夜用垃圾车	北方园林	2011204625121	2012.7.11	质押
18	新型花具	北方园林	2011203472631	2012.5.23	无
19	自携可伸缩支架式盆景承载器	北方园林	2011203472735	2012.5.16	无
20	新型指示灯废物箱	北方园林	201120347274X	2012.6.6	质押
21	装饰仿生树电话亭	北方园林	2011203449705	2012.6.6	质押
22	藤本植物路灯	北方园林	2011203449936	2012.5.16	无
23	新型地图扶手园林座椅	北方园林	201120344996X	2012.5.16	无
24	新型夜光仿生植物	北方园林	2011203449993	2012.7.11	质押
25	仿生树园林路灯	北方园林	2011203450026	2012.5.9	质押
26	植物垃圾箱	北方园林	2011203430713	2012.5.30	无

27	新型园林绿化砖	北方园林	2011203430728	2012.5.23	无
28	新型声波驱蚊园林座椅	北方园林	2011203430997	2012.5.16	无
29	新型声波驱蚊仿生植物	北方园林	2011203431010	2012.5.16	无
30	带有排水功能的温室大棚 支架	北方园林	201120343103X	2012.5.23	无
31	可折叠圆形观赏棚	北方园林	2011203431063	2012.6.20	质押
32	新型镂空式排水防臭井盖	北方园林	2011203431078	2012.8.22	无
33	驱虫式园林路灯	北方园林	2011203431097	2012.5.30	无
34	新型风感灌溉喷头	北方园林	2011203377800	2012.5.30	无
35	新型光控仿生植物	北方园林	2011203377942	2012.5.16	无
36	新型音乐灌溉喷头	北方园林	2011203378076	2012.5.30	无
37	单体植物保护罩	北方园林	2011203378127	2012.5.23	无
38	新型卵石拼花园林道路预 制件	北方园林	2010205891103	2011.6.29	无
39	新型仿真园林山石	北方园林	2010205891457	2011.6.29	无
40	新型园林专用梯子	北方园林	2010205891550	2011.6.1	无
41	新型园林景观水池移动清 洁装置	北方园林	2010205891635	2011.6.29	无
42	新型园林高枝夹剪	北方园林	201020589171X	2011.6.29	无
43	新型园林路面砖	北方园林	2010205891832	2011.6.29	无
44	新型太阳能园林灯	北方园林	2010205891866	2011.8.3	无
45	新型园林艺术步行道板	北方园林	2010205891989	2011.8.3	无
46	新型园林垃圾桶	北方园林	2010205892021	2011.6.29	无
47	新型夜光防盗园林道钉	北方园林	2010205892197	2011.10.26	无
48	净化水体植物景观组合	北方设计院	2013208337813	2014.10.22	无
49	一种用于园林绿植种植土 的排盐系统	北方设计院	2013208337866	2014.6.11	无
50	一种园林防寒棚连接插件	北方设计院	2013208337885	2014.6.11	无
51	组合式园林桥	北方设计院	2012200846327	2012.11.14	无

52	组合式景观浮岛	北方设计院	201220077889X	2012.9.26	无
53	园林式灯饰	北方设计院	201220077896X	2012.9.26	无
54	盆栽式音响装置	北方设计院	201120345005X	2012.7.4	无
55	新型园林景观雨水收集及循环用水系统	北方设计院	2010205891495	2011.5.25	无
56	新型园林节水微灌装置	北方设计院	201020589189X	2011/8/10	无
57	新型园林工艺实木花盆	北方设计院	2010205892125	2011.8.3	无
58	新型树木保护衣	北方设计院	2009202660458	2010.11.24	无
59	加强型复合塑料护栏	北方设计院	2009201607158	2010.9.15	无
60	新型带工具箱的园林凳	北方研究院	2010205892110	2011.7.27	无
61	新型触动式地灯	北方研究院	2011203450115	2012.5.16	无
62	新型园林锄头	北方研究院	2011203430732	2012.5.30	无
63	盆栽式装饰吊灯	北方研究院	201120343110X	2012.5.30	无
64	多层式盆景承载器	北方研究院	2011203377815	2012.5.30	无
65	一种内置进料管的新型沼气发酵罐	绿动植物	201420432419X	2014.12.10	无
66	一种具有加热及搅拌功能的沼气发酵罐	绿动植物	2013208386059	2014.9.10	无
67	一种有机肥条垛式好氧发酵通气管	绿动植物	2012204085382	2013.3.6	无
68	新型球形陶粒填料	绿动植物	2011204316753	2012.7.25	无
69	一种集水型垂直绿化模块	绿动植物	2011204329062	2012.7.25	无
70	园林可移动梯子	绿动植物	2011203472504	2012.5.30	无
71	新型可伸缩扫帚	绿动植物	2011203472650	2012.7.25	无
72	新型园林高枝剪	绿动植物	2011203472720	2012.5.30	无
73	新型夜光园林座椅	绿动植物	2011203449989	2012.5.16	无
74	简易手动螺旋挖坑器	绿动植物	2011203450149	2012.5.30	无
75	一种植物墙	天津东丽湖生态建设投资有限公司	2011204990182	2012.7.25	无

76	太阳能音乐景观浮岛	景观水环境	2012203720369	2013.3.6	无
外观设计					
77	标签（绿动根灌剂）	绿动植物	2011301277907	2011.9.28	无
78	包装袋（草坪专用肥）	绿动植物	2010306051512	2011.5.18	无
79	标签（草坪增绿剂）	绿动植物	2010306051781	2011.5.18	无
80	包装袋（绿动吊针袋）	绿动植物	2010306051828	2011.5.18	无
81	标签（草坪染色剂）	绿动植物	2010306051936	2011.4.20	无
82	标签（绿动激活液）	绿动植物	2010306052229	2011.4.20	无
83	包装袋（精致有机肥土壤改良型）	绿动植物	2010305155764	2011.3.23	无
84	标签（绿动防冻剂）	绿动植物	2010305155904	2011.3.23	无
85	标签（绿动吊针液）	绿动植物	2010305156127	2011.3.23	无
86	标签（绿动愈伤膏）	绿动植物	2010305156470	2011.3.23	无
87	包装袋（绿动移栽生根粉）	绿动植物	2010305156574	2011.3.23	无
88	包装袋（绿动草坪专用肥）	绿动植物	2010305156697	2011.3.23	无

根据《中华人民共和国专利法》的规定，发明专利权的期限为二十年，实用新型专利权和外观设计专利权的期限为十年，均自申请日起计算。北方园林及其下属子公司已经按规定缴纳了年费，上述专利均在法律保护期内。

（2）商标权

截至本报告书签署日，北方园林及其下属子公司共拥有 27 项商标权，具体情况如下：

序号	商标	注册号	权利人	类别	使用期限	权利限制
1		8199215	北方园林	37	2011.07.07-2021.07.06	无
2		8874854	北方园林	1	2011.12.21 -2021.12.20	无

序号	商标	注册号	权利人	类别	使用期限	权利限制
3		10969226	北方园林	9	2013.09.14 -2023.09.13	无
4		8199099	北方园林	35	2011.05.07-2021.05.06	无
5		10969227	北方园林	5	2013.09.14-2023.09.13	无
6		10969224	北方园林	16	2013.09.14-2023.09.13	无
7		10969225	北方园林	12	2013.09.14-2023.09.13	无
8		8189492	北方园林	11	2011.05.14-2021.05.13	无
9		10969221	北方园林	25	2013.09.21-2023.09.20	无
10		10969229	北方园林	3	2013.09.14-2023.09.13	无
11		10969228	北方园林	4	2013.09.14-2023.09.13	无
12		10969230	北方园林	2	2013.09.14-2023.09.13	无
13		10969223	北方园林	17	2013.09.14-2023.09.13	无

序号	商标	注册号	权利人	类别	使用期限	权利限制
14		8189523	北方园林	40	2011.05.14-2021.05.13	无
15		7665818	北方园林	44	2010.12.28-2020.12.27	无
16		8189486	北方园林	8	2011.05.14-2021.05.13	无
17		10969222	北方园林	22	2013.09.14-2023.09.13	无
18		8189515	北方园林	21	2011.04.14 -2021.04.13	无
19		8189473	北方园林	7	2011.04.14-2021.04.13	无
20		8189506	北方园林	20	2011.04.14-2021.04.13	无
21		11048686	北方园林	28	2013.10.21-2023.10.20	无
22		8189436	北方园林	1	2011.04.14-2021.04.13	无
23		11048683	北方园林	43	2013.10.21-2023.10.20	无
24		8189457	北方园林	6	2011.04.14-2021.04.13	无

序号	商标	注册号	权利人	类别	使用期限	权利限制
25		11048684	北方园林	42	2013.10.21-2023.10.20	无
26		11048685	北方园林	31	2013.10.21-2023.10.20	无
27		9988474	景观水环境	42	2014.2.28-2024.2.27	无

上表序号第 18 至第 27 项商标证书遗失，北方园林正在办理上述遗失证书的补办事宜，已向国家工商行政管理总局商标局递交了补办商标证书的申请。

（3）域名

截至本报告书签署日，北方园林下属子公司已取得域名证书共 3 项，具体情况如下：

序号	域名名称	权利人	注册日期	到期日期
1	www.northscape.cn	北方设计院	2010.11.27	2021.3.18
2	www.north-design.com	北方设计院	2010.11.29	2017.11.29
3	www.tjbfly.com	绿业生态	2016.8.30	2020.8.30

（4）著作权

截至本报告书签署日，北方园林全资子公司北方设计院已取得作品著作权共 6 项，具体情况如下：

序号	权利人	作品名称	登记号	首次发表期
1	北方设计院	山西省潞城市越人公园改造规划设计	2011-K-038082	2010.12.10
2	北方设计院	东丽区津塘路环境建设工程	2011-K-038083	2010.12.10
3	北方设计院	天津子牙循环经济产业区道路及附属工程道路绿化工程	2011-K-038084	2010.12.10
4	北方设计院	汉沽区生态型高新技术产业园区	2011-K-038085	2010.12.10

序号	权利人	作品名称	登记号	首次发表期
		北区湿地项目建设		
5	北方设计院	西青区中北镇大卞庄还迁安居小区景观绿化方案	2011-K-038086	2010.12.10
6	北方设计院	天津市汉沽区生态型高新技术产业园区南区河道绿化项目建设书	2011-K-038087	2011.04.14

（二）主要资产的抵押、质押或对外担保情况

1、资产抵押情况

报告期内，北方园林为获取银行授信和贷款将部分资产进行抵押，具体情况如下：

主债权合同	担保合同	担保人	担保权人	担保期限	抵押资产
综合授信协议（编号：DLQ 津 201606220080） 流动资金借款合同（编号：DLL 津 201607190053）	最高额抵押合同（DLQ 津 201606220080）	灵感园林	大连银行股份有限公司天津分行	2016.7.13-2019.7.12	灵感园林拥有的房地证津字第10203152114号房产

上述资产抵押主债权的具体情况如下：

主债权种类	主债权金额（万元）	用途	债务人履行债务的期限
综合授信、流动资金借款形成的债权	3,000	补充流动资金	2016.7.19-2017.7.12

2、资产质押情况

（1）专利质押

报告期内，北方园林所有的1项发明专利权和9项实用新型专利权存在质押的情况，系北方园林对天津市东方海鑫中小企业担保有限公司（以下简称“东方海鑫”）提供的质押反担保，具体情况如下：

2016年5月25日，北方园林与上海浦东发展银行股份有限公司天津分行（以下简称“浦发天津分行”）签订了《流动资金借款合同》，浦发天津分行向北方园林提供450

万元贷款；同日，东方海鑫与浦发天津分行签订了《保证合同》，东方海鑫为北方园林上述 450 万元借款提供保证担保。2016 年 5 月 30 日，东方海鑫与浦发天津分行签订了《保证金最高额质押合同》，约定东方海鑫为北方园林 450 万元借款提供保证金质押担保。2016 年 7 月 5 日，东方海鑫、北方园林分别与北方集团、高学刚签订了《保证（反担保）合同》，北方集团、高学刚以保证担保的方式为东方海鑫提供反担保。同日，东方海鑫与北方园林签订了《专利权质押（反担保）合同》，约定北方园林将其所有的 1 项发明专利权及 9 项实用新型专利权质押给东方海鑫作为反担保，质押期限至 2017 年 5 月 25 日止。根据国家知识产权局下发的《专利权质押登记通知书》，上述 10 项专利权的质权自 2016 年 7 月 13 日起设立。上述专利质押主债权的具体情况如下：

主债权种类	主债权金额（万元）	用途	债务人履行债务的期限
东方海鑫履行担保义务后形成的对北方园林的追偿权以及相关费用	450	申请流动资金借款	2016. 5. 25-2017. 5. 25

2017 年 3 月 13 日，北方园林已经提前偿还浦发天津分行 450 万元借款，并于 2017 年 5 月 5 日向国家知识产权局提交办理质押注销登记的申请。2017 年 5 月 17 日，北方园林收到了国家知识产权局于 2017 年 5 月 8 日下发的《专利权质押登记注销通知书》，质权人对北方园林 10 项专利权的质权自 2017 年 5 月 8 日起丧失。因此，截至本报告书签署日，标的公司专利权解质押手续已经办理完毕。

（2）子公司股权质押

2016 年 7 月 18 日，瓯江口投资集团、北方园林、海林生态建设、华融海胜、温州北方园林签订了《华融海胜航信（天津）投资合伙企业（有限合伙）关于温州北方园林建设有限公司投资协议》，约定华融海胜以增资入股的方式投资温州北方园林，资金专项用于瓯江口 PPP 项目建设，投资款分两期投放，金额分别为 5,800 万元、5,000 万元，其中第一期投资款投放条件之一为北方园林将其持有的温州北方园林 2,700 万元出资额对应的全部股权质押给华融海胜。

2016 年 7 月 18 日，华融海胜与北方园林签订了《华融海胜航信（天津）投资合伙企业（有限合伙）关于温州北方园林建设有限公司投资协议之补充协议》，约定由北方园林于合同约定的两个投资期限届满之日按照合同约定无条件收购华融海胜航信（天津）

投资合伙企业（有限合伙）持有的温州北方园林的股权。

为保障该股权回购义务的履行，华融海胜与北方园林于同日签署了《股权质押合同》，北方园林以其持有的温州北方园林股权（对应 2,700 万元出资）质押给华融海胜，并于 2016 年 7 月 18 日在温州市市场监督管理局瓯江口分局办理了出质登记。上述子公司股权质押主债权的具体情况如下：

主债权种类	主债权金额（万元）	用途	债务人履行债务的期限
北方园林对华融海胜持有的温州北方园林股权的回购义务	华融海胜实缴出资（第一期 5,800 万元，第二期 5,000 万元，合计 10,800 万元）+ 华融海胜实缴出资额 $\times 11.6\% \div 360 \times$ 实际投资天数 - 实际取得的分红总额	温州北方园林融资	华融海航投资款到位后 36 个月（第一期投资款 5,800 万元已于 2016 年 10 月到位）

3、对外担保情况

截至本报告书签署日，北方园林不存在对外担保，也不存在股东对北方园林非经营性资金占用的情况。

4、抵押及质押事项对上市公司资产完整性和未来生产经营的影响

（1）标的公司抵押及质押事项系满足自身业务开展而进行的融资活动

标的公司将部分资产抵押、质押以获取银行借款、为担保公司提供反担保以及获取外部投资方对 PPP 项目的建设资金投入，均为其满足业务的正常开展而进行的融资活动。其中，由于北方园林已于 2017 年 3 月偿还浦发天津分行的 450 万元借款，相应的主债权已经消灭，专利权解质押手续已经办理完毕；大连银行股份有限公司天津分行的借款协议及温州北方园林的相关投资协议均处于正常履行状态，北方园林预期能正常归还借款及履行股权回购义务。

（2）担保主债权处于正常履行状态中，标的公司具备偿债能力

虽然标的公司部分资产存在抵押、质押情形，但其担保的主债权处于正常履行状态。根据中国人民银行征信中心于 2017 年 4 月 25 日出具的北方园林《企业信用报告》，北方园林借款合同履约情况良好，不存在违约或者无法正常履行债务的情形。同时，北方

园林控股股东北方集团和实际控制人之一高学刚已出具承诺，若北方园林因上述担保事项遭受任何损失，其将承担连带赔偿责任。

北方园林目前经营状况良好，具备良好的盈利能力和偿债能力。根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20001 号和 XYZH/2017TJA20064 号《审计报告》，报告期内，北方园林分别实现净利润 442.09 万元、3,838.46 万元和 7,621.93 万元，标的公司连续盈利且业绩稳步提升；同时标的公司资产负债率、流动比率及速动比率处于合理水平，具有较强的偿债能力。

（3）抵押及质押事项不会影响北方园林 90.11% 股权的权属

标的公司房产抵押、专利及子公司股权质押不会影响其 90.11% 股权的权属，北方园林 90.11% 股权为权属清晰的经营性资产，能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上所述，标的公司的抵押及质押事项不会对上市公司的资产完整性及未来生产经营产生重大不利影响，不影响标的资产的权属清晰以及在约定期限内办理完毕权属转移手续，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项规定。

（三）主要负债情况

根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20064 号《审计报告》，截至 2016 年 12 月 31 日，北方园林主要负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	概况
流动负债：		
短期借款	12,052.00	短期银行借款
应付账款	29,927.62	应付工程采购款、应付材料款、应付设计费
预收款项	390.64	预收工程款、预收设计费、预收监理费
应付职工薪酬	229.70	应付职工工资、奖金、津贴、五险一金等
应交税费	7,596.71	应交增值税、企业所得税、城市维护建设税等
应付利息	374.10	应付银行借款利息
其他应付款	11,914.59	往来款、保证金押金等

项目	2016年12月31日	概况
一年内到期的非流动负债	200.00	一年内到期的长期借款
流动负债合计	62,685.36	
非流动负债：		
长期借款	24,500.00	长期银行借款
长期应付款	8,647.64	子公司股东华融海胜“明股实债”投资款及股东借款
递延收益	90.00	政府补助形成的递延收益
非流动负债合计	33,237.64	
负债合计	95,923.00	

截至本报告书签署日，北方园林尚在履行中的短期、长期借款合同情况具体如下：

序号	借款方	贷款方	借款金额 (万元)	借款用途	借款期限	担保情况
1	北方园林	天津滨海农村商业银行	24,600	采购乔木、 邮寄费和 支付工程款	2015.4.30- 2018.2.28	高学刚、北方集团、天津市兴北房地产开发公司提供最高额保证担保；北方集团提供最高额质押担保（质物为北方集团持有的天津滨海联投控股有限公司 2,880 万股股份）
2	北方园林	北京银行股份有限公司天津空港支行	4,000	采购绿化 工程用苗木	2017.3.21- 2018.3.21	高学刚、北方集团提供最高额保证担保；北方集团提供最高额抵押担保
3	北方园林	大连银行股份有限公司天津分行	3,000	采购苗木	2016.7.19- 2017.7.12	高学刚、张颖提供最高额保证担保；灵感园林提供最高额抵押担保
4	灵感园林	北京银行股份有限公司天津空港支行	51	购买机械 设备	2017.4.27- 2017.4.27	高学刚以银行存单提供质押担保

序号	借款方	贷款方	借款金额 (万元)	借款用途	借款期限	担保情况
5	北方设计院	北京银行股份有限公司天津空港支行	51	购买木材	2017.4.27- 2017.4.27	高学刚以银行存单提供质押担保

（四）是否涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议的情况的说明

截至本报告书签署日，北方园林存在涉及金额在 20 万元以上的未决诉讼共 3 起，具体情况如下：

序号	诉讼双方	案由	诉讼请求	进展情况
1	一审原告：北方园林 一审被告：山东省滨州市博兴县城乡建设局、山东省滨州市博兴县三河两水一湖生态文化区建设指挥部、山东省滨州市博兴县人民政府	建设工程施工合同纠纷	被告支付工程欠款 7,687,606 元	一审审理中。
2	被执行人、复议申请人：北方园林	妨害民事诉讼	请求撤销青县人民法院（2012）青执字第 431 号罚款决定书	撤销青县人民法院（2012）青执字第 431 号罚款决定，变更罚款 100 万元为 30 万元。目前尚未执行完毕。
3	被执行人、复议申请人：北方园林	妨害民事诉讼	请求撤销青县人民法院（2012）青执字第 447、448、449、450、557 号罚款决定书	撤销青县人民法院（2012）沧执字第 447、448、449、450、557 号罚款决定，罚款金额分别变更为 40 万元、20 万元、10 万元、10 万元、5 万元。目前尚未执行完毕。

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定，北方园林在交割完成日前存在的未决仲裁或者诉讼导致的北方园林损失，由北方集团、高学刚及其一致行动人连带向上市公司、北方园林作出全额补偿。

由于上述诉讼为北方园林正常生产经营中涉及的民事纠纷，且北方园林控股股东及实际控制人已经承诺对该诉讼事项引起上市公司或北方园林损失承担全部赔偿责任，因

此，上述诉讼事项不会对北方园林的生产经营构成重大不利影响，不构成本次交易的实质性障碍。

除上述诉讼外，北方园林的资产权属清晰，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。

（五）是否因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，是否受到行政处罚或者刑事处罚

北方园林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中国证监会立案调查的情况，未受到刑事处罚。

2015年12月，北方园林收到天津市东丽区地方税务局作出的《税务行政处罚决定书》（津东丽地税罚[2015]第0330号），北方园林因丢失发票事宜被天津市东丽区地方税务局处以30,000元的罚款。北方园林已于2015年12月15日缴纳了罚款。北方园林已按照行政处罚决定完成整改，违法事实已得到纠正，该等行政处罚未对北方园林的经营造成重大不利影响。根据天津市东丽区地方税务局出具的《证明》，北方园林对上述处罚已积极整改并缴纳全部罚款，上述税务违法行为不属于情节严重的重大违法行为。

根据交易对方的承诺以及北方园林主管工商、税务、社保、质监、安监、土地、房屋、园林管理等政府机关出具的证明，除上述行政处罚外，北方园林报告期内没有因违反有关法律法规而受到行政处罚的情形。

八、主要产品和业务情况



（一）北方园林主营业务概况

北方园林主要从事园林工程施工及园林景观设计，为各类市政公共园林工程、地产景观园林工程、休闲度假园林工程及生态湿地工程等项目提供园林景观设计、工程施工及苗木养护管理。北方园林拥有风景园林工程设计甲级资质以及城市园林绿化企业一级资质，可以承揽各种类型和规模的风景区园林工程专项设计和园林绿化工程。北方园林拥有自己的苗木基地，进行苗木的栽培与种植，苗木既可以用于北方园林承接的园林绿化项目，同时可以对外销售。目前，北方园林已形成了涵盖技术研发、景观设计、工程施


工、养护管理、苗木培育与销售等环节的一体化产业链。

近年来，北方园林把握 PPP 模式在园林绿化、生态治理领域的大力推广的政策背景，发挥自身在园林绿化、生态修复领域的技术优势，将业务领域从传统园林绿化项目拓展至河道综合治理、生态修复等与传统业务关联度较高的相关领域中，逐步实现产业链的延伸以及业务结构的升级。

北方园林承接的部分园林绿化工程施工、景观设计项目简要情况如下：

序号	项目名称	示意图	简介
一、工程施工项目			
1	嘉祥县水系综合整治工程（一期）		<p>该项目综合整治河道长度 23.97 千米，绿化及铺装面积 198.50 平方米，人工湖提升改造面积约 600 亩，生态湿地建设约 120 亩。通过对前进河、洪山河、龙祥河、老赵王河实施清淤清污、扩挖、岸坡防工程、沿河两岸园林景观绿化，结合人工湖提升改造工程及人工湿地工程，改善河道自身水环境，保证下泄入南四湖水体水质达标，提高河道防洪排涝能力，恢复河系健康生态系统，优化河系环境。</p>
2	天津市文化中心景观及公共广场工程		<p>天津市文化中心的景观绿化工程总面积约 10 万平方米，是天津市的重点绿化工程，主要包括文化中心生态岛及博物馆周边景观绿化。整个工程以节约、生态环保为宗旨，各建筑间进行合理的景观配植，用丰富多样的植物映衬周边建筑的美感，在突出景观效应的同时使建筑与周围的环境更为协调</p>

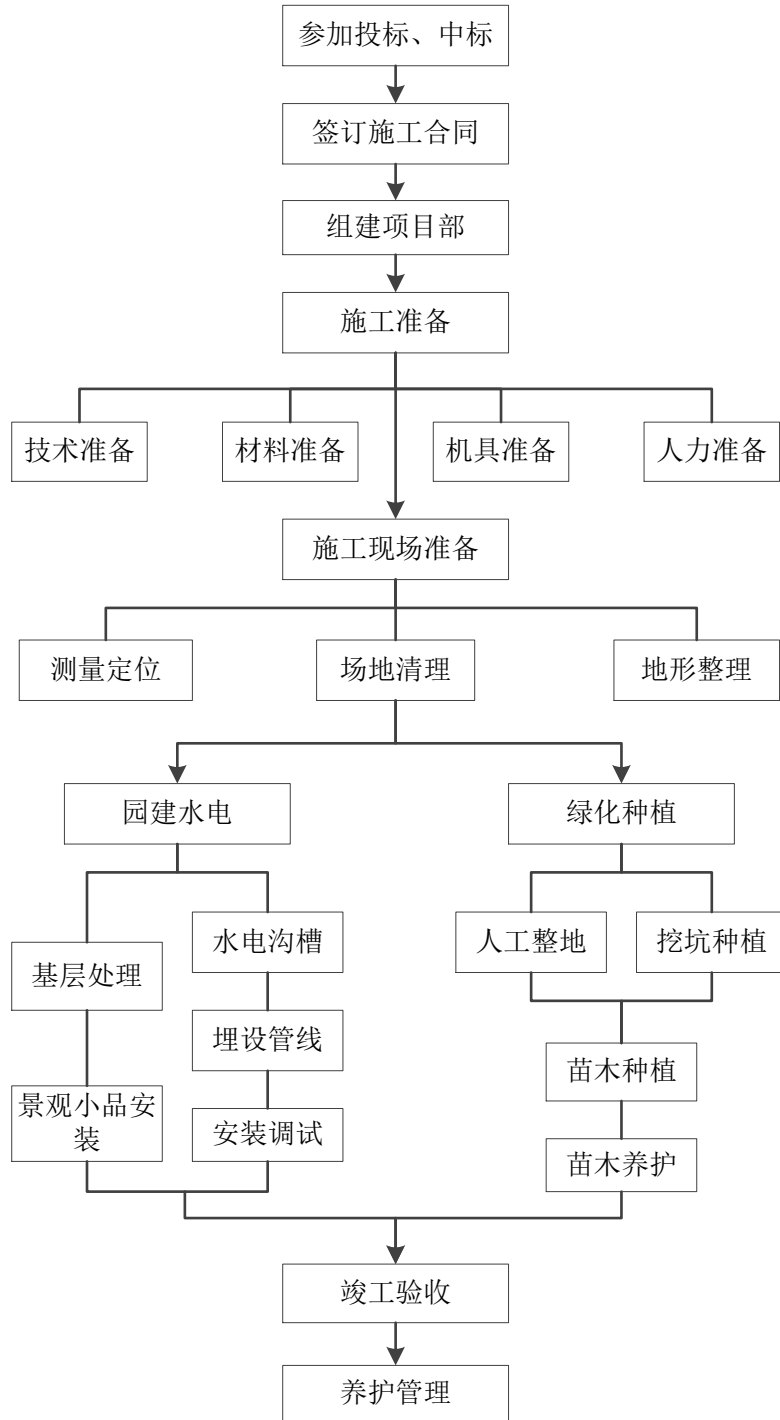
序号	项目名称	示意图	简介
3	天津站交通枢纽前广场园林绿化工程		<p>天津站交通枢纽前广场园林绿化工程绿化面积约 2.3 万平方米，包括天津站前副广场，世纪钟周边、海河堤岸及四周人行道绿化，前广场绿化种植主要选择树形美观、树干笔直、冠大浓荫的法桐、千头椿等大乔木为主；副广场绿化种植体现快速交通的要求，以银白杨为主，形成独特的种植景观，美化环境的同时减轻污染。</p>
5	天津大道绿化 15 标段项目		<p>天津大道绿化 15 标段项目绿化面积 16.8 万平方米，天津大道是唯一以天津市城市名称命名的道路，从各方面代表了“天津精神、天津速度、天津效益”。天津大道绿化从苗木品种及设计上并未套用大多数道路绿化模式，而是营造了一中舒缓自然、大气亮丽的绿化氛围。</p>
6	青县盘古公园绿化工程		<p>青县盘古公园全园面积 23.2 公顷，其中绿化面积 13.2 公顷，约占 57%；水面 8.1 公顷，占 35%；硬化面积 1.86 公顷，约占 8%。该公园是集休闲、娱乐、健身、观赏于一体的综合性公园，突出亲水、亲绿的景观特色，共设 7 大景观区，为青县打造了一个整洁精致、舒适宜人的城市生态区。</p>
二、景观设计项目			
1	鲅鱼圈世纪广场景观规划设计项目		<p>鲅鱼圈世纪广场景观规划设计项目位于营口开发区，项目面积 26.9 万平方米，鲅鱼圈区管委会为营造舒适的人居环境体系，决定全面提升改造世纪广场的整体环境，项目方案在继承传统的前提下，引入全新设计理念，力求将世纪广场打造成为集娱乐休闲、餐饮购物、体育健身及会展演艺为一体的新城市形象中心。</p>

序号	项目名称	示意图	简介
2	山东烟台开发区柳子河景观规划设计项目		<p>山东烟台开发区柳子河景观规划设计项目定位为开发区的带状滨水生态文化长廊，其中带状绿地设计从满足生态要求、民生要求和文化艺术要求出发，自东至西分为：西入口展示接纳区、宜居亲水生态区、百姓文化融汇区、大地艺术风情区、主体标志滨水区、户外健身体验区、特色美食风情区、线性景观过渡区、东入口带状展示区，全线融合烟台当地文化元素。</p>
3	沧海文化旅游区设计项目		<p>沧海文化旅游区设计项目位于沧州渤海新区，占地约 29.2 平方公里。打造大型内海景观，沿岸设计海洋馆、金沙滩、海洋公园、欢乐岛、游艇会、创意园、度假酒店等功能空间，实现城市品质提升与综合发展。</p>

（二）业务流程介绍

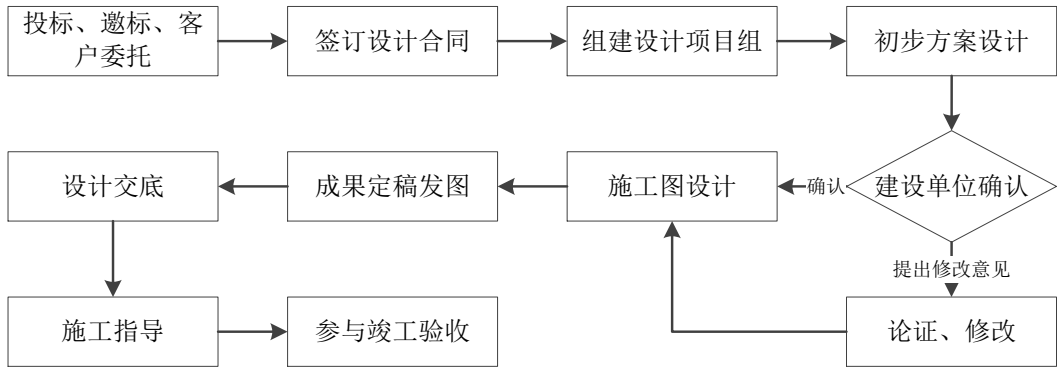
1、园林工程施工业务流程

北方园林的园林工程业务流程如下图所示：



2、园林工程设计业务流程

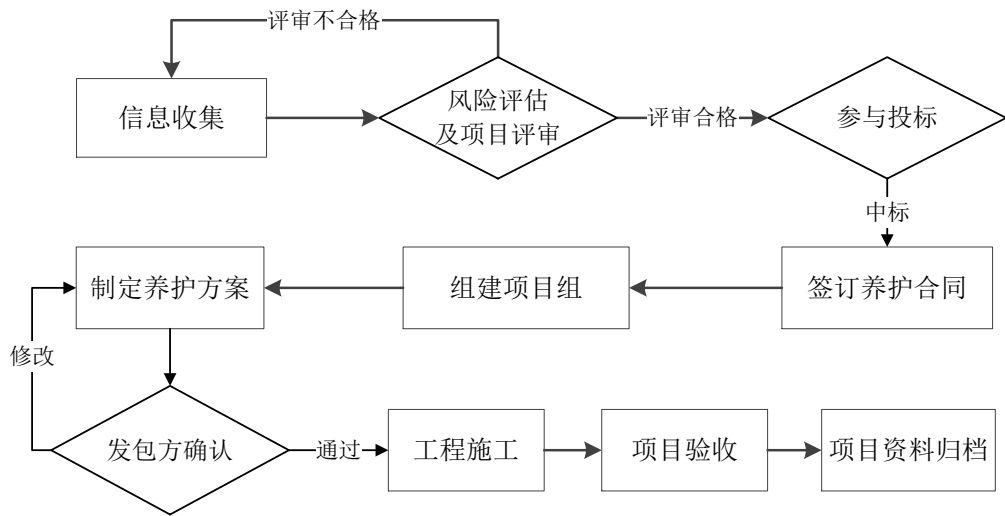
北方园林的园林设计业务流程如下图所示：



3、园林养护业务流程

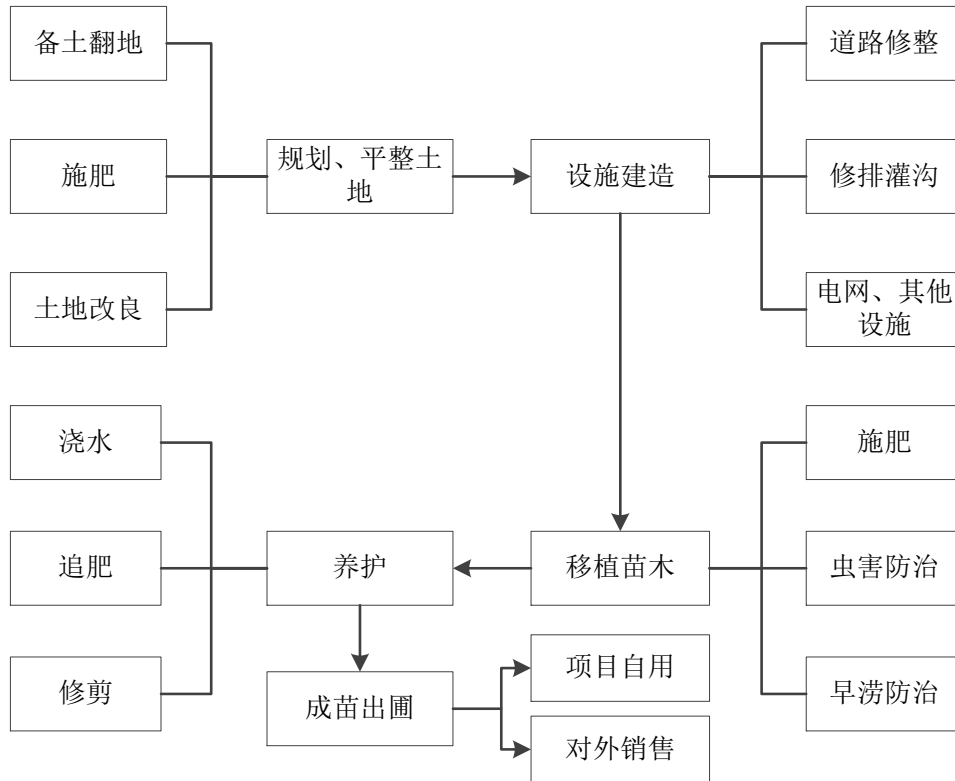
北方园林与业主签订的部分园林绿化工程施工合同中的工程内容中包含了项目的绿化工程施工及养管，北方园林在工程竣工之后承担绿化工程后期养护工作。此外，北方园林亦会承接单独的园林绿化工程养护项目。

北方园林的园林养护业务流程如下图所示：



4、苗木种植及销售业务流程

北方园林的苗木种植及销售业务流程如下图所示：



（三）主要经营模式

1、采购模式

北方园林设立有专门的采购部，并制定了相应的采购管理制度，对采购方式、采购权限、采购流程、采购合同的签订、供应商管理、采购人员考核等方面均作出了详细规定。

北方园林的具体采购流程如下：

（1）提出采购需求

北方园林各项目的项目部等相关物资需求部门根据相关规定及实际需求提出采购需求，包括请购物资的名称、数量、需求日期及质量要求等内容。

（2）下达采购计划

采购部采购专员对采购申请进行汇总、分析，审核部分析物资库存情况后批准下达采购计划。

（3）供应商询价、比价、议价

物资采购优先从合格供应商体系中选择，优先在合格供应商体系中进行询价、议价，并且有详细的分项报价单，综合价格、质量、信用、供货稳定性等多方面因素，确定最终的供应商。

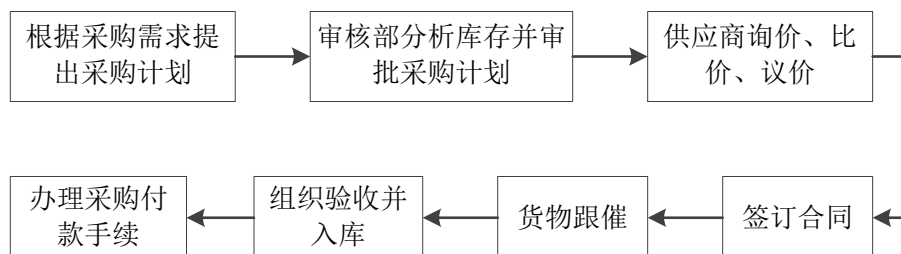
（4）订购与交货控制

采购部及时与供应商签订买卖合同，合同中的条款按北方园林合同管理的有关规定执行。采购合同签订后实行动态管理，随时掌握合同进展情况，建立采购台账，及时跟催物资并督促供应商保质、保量、按时交货。

（5）入库验收及付款

项目采购材料由收料员、质量员、项目经理根据“物资采购计划表”共同对物资进行验收，材料验收合格后，由仓库管理员填写收料单，项目经理和供应商共同签字确认。财务部门根据收料单、入库单、材料台账等制单入账，根据合同约定按财务审批流程办理付款事宜。

北方园林的采购流程如下图所示：



2、项目实施模式

北方园林在取得中标通知书，与发包方签订施工合同后，北方园林组建项目部，下设技术核算部、质量安全部、设备物资部、综合办公室，进入项目实施阶段。项目实施过程主要包括施工准备、项目施工、项目竣工验收：

（1）施工准备阶段：项目施工前，项目部需进行技术准备，参加业主或设计单位组织的施工图纸会审和技术交底，并进行现场施工准备，主要包括踏勘现场、协同核算部门测定工程项目工序承包单价、组织施工队伍进场、组织机械设备和物资上场。

（2）项目施工阶段：项目部制定施工总进度计划，并及时与发包方、监理及其它

施工单位进行沟通，调整总体进度计划，保证计划的可实施性；项目施工过程中，项目部落实施工质量保证措施，确保安全文明施工，及时完成各类施工资料签证和工程量确认工作。

（3）项目竣工验收阶段：项目部完成所有合同工作量，所有分项、分部工程已经监理单位验收合格，施工资料已编制整理完毕，即可正式向业主提交工程竣工结算资料，并按要求向业主进行验收和移交工作。

3、销售模式

（1）园林工程施工业务

北方园林制定了《园林工程经营管理办法》对园林工程项目的承揽进行规范，园林工程施工项目主要通过投标的方式进行项目承揽，具体工作主要由北方园林营销中心下设的投标部负责。其中，北方园林承接的市政园林项目以公开招投标为主，地产园林项目则以邀标方式为主。北方园林具体的招投标流程如下：

①信息筛选与跟踪

投标部负责从多种公开渠道进行工程项目信息的搜集，根据项目的社会影响力、竞争对手水平、市场供求等因素进行项目筛选，择优对项目进行跟踪。

②确认参与及招标文件评审

对获得的招标信息，投标部针对工程规模、工期要求、资金来源及北方园林的施工能力等全面分析可行性并提出是否参加投标的意见。经主管副总经理批准确定参与投标，视要求办理资格预审并购买标书，并对招标文件进行评审。

③现场勘查及投标成本测算

在熟悉招标文件的基础上，投标部会同工程管理中心对工程进行现场勘查，会同采购部进行材料价格咨询，辅助投标成本的测算。结合现场勘查结果、设计图纸、业主答疑等计算核对工程数量、测算工程成本。

④确定报价及制作标书

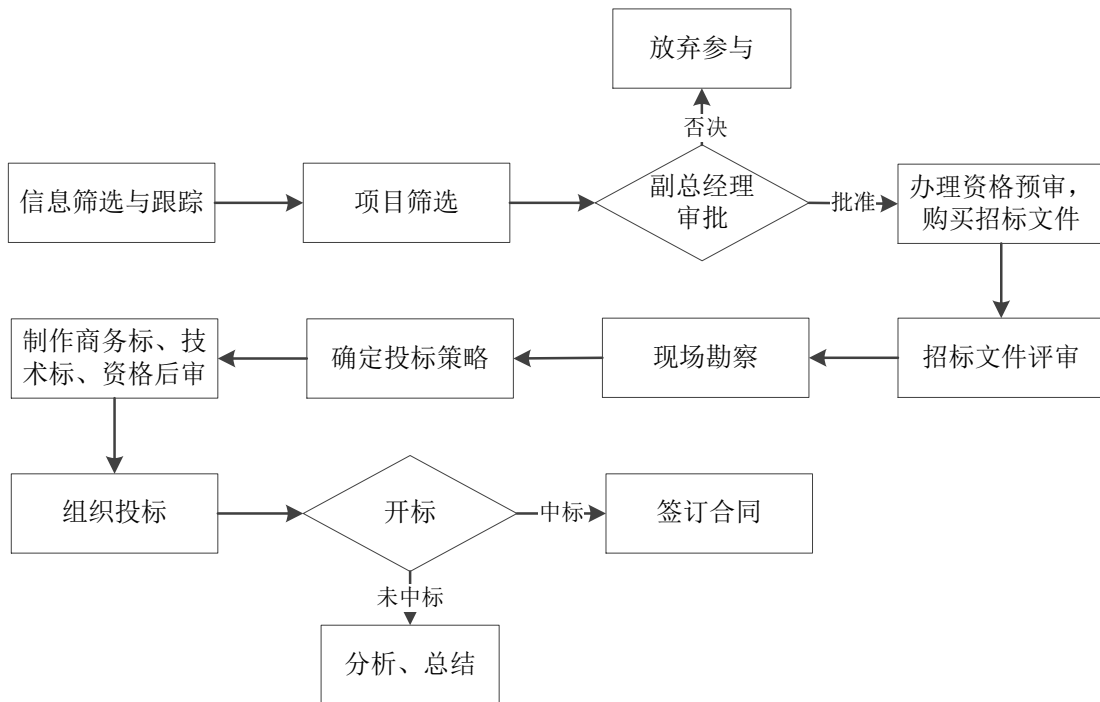
在投标部与审核部最终确定投标项目预控成本后，投标部根据招标文件的评标方式，

结合投标经验、竞争对手情况等，在保证合理利润的前提下确定最终的投标报价，并制作商务标；工程部配合技术标的制作。

⑥ 投标、中标及合同签订

在办理投标保证金之后参加投标，取得中标通知书后，安排项目合同的签署，包括合同的拟定、审批与签订。

北方园林的销售流程如下图所示：



（2）园林工程设计项目

园林工程设计项目主要是通过多种经营渠道（公开招投标、目标市场的主动开发拓展、长期客户维护与回访、由以往业绩及品牌影响力带来的业主主动提出业务洽谈与委托）对业务信息进行搜集整理，结合潜在业主的基本信息、社会地位、企业信誉等相关情况及潜在项目的项目类型、基本信息、投资额、出资方式、设计周期等相关情况进行风险评估。同时，结合当时设计院业务情况进行项目评审，决定是否参与或承接项目。

4、盈利模式

北方园林的业务范围涵盖园林绿化全产业链，提供园林工程施工、园林景观设计、绿化养护及苗木种植与销售等产品和服务，从而获得收入、利润和现金流。北方设计院

在园林景观设计、规划领域积累了丰富的设计经验和良好的业界口碑，不仅能通过承揽设计、规划项目为北方园林贡献收入，同时其突出的设计能力也有助于北方园林承揽大型园林工程施工项目。北方研究院在盐碱土改良、城市绿地修复、大树移栽、景观水体污染防治及生态修复等领域的技术优势也为北方园林获取更多技术要求高、难度大的工程项目提供技术基础。报告期内，北方园林营业收入和利润的主要来源为园林工程施工业务。

5、结算模式

北方园林主营业务收入主要来自园林工程施工、景观设计、养护管理及苗木销售业务，各业务的结算方式大致如下：

（1）园林工程施工业务

北方园林签订的工程施工合同约定的工程款支付进度主要如下：合同签订后，部分客户在开工前按合同价款的一定比例预付工程款，北方园林仍需要垫付一部分工程施工的前期费用；工程进行中北方园林根据工程的完工进度向客户申请进度款，进度款的支付是根据每月经监理和发包方确认的工程量，参照投标文件的单价和施工完成的形象部位，随工程进度支付款项。工程进度款为当月完成并经监理和发包方确认的工程价款的60%-75%。工程竣工验收合格后，客户支付至工程结算价的75%-90%；完成工程结算审计后，客户支付至决算价款的80%-95%，余下的5%-20%的工程款作为质量保证金或者后期养护管理费，在质保期结束或者养护期满后完成剩余款项的支付。

上述工程款支付进度仅仅为工程合同约定。实际情况中，由于工程项目实施周期较长，客户主要为政府相关部门等，款项支付一般依赖于政府的财政拨款预算，审批手续繁琐，审批流程较长。因此，标的公司与客户款项结算进度滞后于施工进度，回款时间滞后于结算时间。

（2）园林养护业务

北方园林签订园林绿化养护合同约定的付款方式主要如下：①一年一签形式的养护合同，合同价款按季度支付，每季度支付一定比例，养护期满后经业主认可养护质量后一次性付清余款；②多年一签形式的养护合同，合同价款根据业主考核结果，按年度或者季度支付一定比例，养护期满后经业主认可养护质量后一次性付清余款。

（3）园林工程设计业务

北方设计院签订的工程设计合同按照设计进度分阶段支付设计款，一般情况如下：合同签订之日起 7-20 日内，客户向北方设计院支付设计款总额的 10%-20%左右作为项目前期运作费；北方设计院向客户提交初步方案设计成果并经专家评审通过之日起 7-20 日内，客户支付设计款总额的 30%左右；北方设计院向客户提交施工图并经客户确认之日起 7-20 日内，客户支付设计款总额的 40%-50%左右；工程竣工验收合格后一个月内，客户支付剩余的款项。部分设计项目提交施工图或规划成果后，客户支付剩余全部设计费。

（4）苗木销售业务

苗木销售收款，根据客户的信用度不同分为签订合同后预收货款及发货后收取货款。

（四）主营业务发展情况

1、主营业务收入情况

（1）主营业务收入构成

报告期内，北方园林主营业务收入分类情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
工程收入	53,984.38	80.46%	41,733.54	87.94%	35,874.83	89.50%
养护收入	1,616.15	2.41%	1,760.65	3.71%	1,789.91	4.47%
销售苗木	8,494.29	12.66%	1,980.49	4.17%	271.96	0.68%
设计收入	2,591.79	3.86%	1,976.72	4.17%	2,138.20	5.33%
监理收入	334.90	0.50%	-	0.00%	-	0.00%
其他收入	73.01	0.11%	4.17	0.01%	6.77	0.02%
合计	67,094.52	100.00%	47,455.56	100.00%	40,081.67	100.00%

报告期内，北方园林的主营业务收入主要由工程收入、设计收入、养护收入、销售苗木收入等构成，其中，工程收入占主营业务收入的比重保持在 80%以上，是北方园林

主营业务收入的最主要来源。报告期内，北方园林主营业务收入呈现稳步增长态势。

（2）主要产品的产能、产量、库存、销量

北方园林主要从事园林工程施工、园林景观设计、绿化养护及苗木种植与销售等业务，目前北方园林立足天津，逐渐将业务拓展至华北其他地区、华东及西北等地区，承接的业务量与其施工设计能力相适应，并处于稳步增长状态。

（3）主要产品销售价格变动情况

北方园林的项目订单主要通过公开招投标、邀标、商务谈判的方式取得，项目价格（或合同金额）根据项目苗木和服务消耗量、规模大小、施工难度及质量要求等因素综合确定。报告期内，北方园林项目销售价格主要受苗木和服务的价格波动以及市场竞争的影响而有所波动。

2、主要客户情况

报告期内，北方园林对前五名客户销售情况如下：

单位：万元

报告期	序号	客户名称	营业收入	占比
2016年	1	嘉祥县水务局	18,916.09	28.14%
	2	天津市东丽经济技术开发区总公司	4,437.32	6.60%
	3	呼图壁县现代农业投资有限责任公司	4,272.91	6.36%
	4	张家口市崇礼区林业局	2,928.10	4.36%
	5	天津市东丽区人民政府金钟街道办事处	2,252.25	3.35%
2015年	1	烟台经济技术开发区城市管理环保局	6,191.73	13.01%
	2	营口海蕴置业有限公司	5,435.84	11.43%
	3	石家庄市城镇建设上水平指挥部办公室	4,215.06	8.86%
	4	石家庄市道路绿化筹建处	2,747.52	5.77%
	5	天津天保建设发展有限公司	2,305.20	4.85%
2014年	1	呼图壁县城乡规划局	5,440.17	13.50%
	2	天津泰达绿化集团有限公司	4,053.06	10.06%
	3	烟台经济技术开发区城市管理环保局	3,923.25	9.74%

报告期	序号	客户名称	营业收入	占比
	4	天津市宁河县经济开发区总公司	2,023.12	5.02%
	5	天津市滨丽建设开发投资有限公司	1,562.50	3.88%

上述客户与上市公司及北方园林间均不存在关联关系。

报告期内，北方园林不存在向单个客户的销售比例超过销售总额的 50% 或严重依赖于少数客户的情况。

报告期内北方园林董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有北方园林 5% 以上股份的股东在前五名客户中不占有权益。

3、原材料及劳务采购情况

（1）原材料及劳务采购金额及占比

报告期内，北方园林采购的主要是原材料和人工。材料费主要包括苗木、沙石、水泥、石材、有机肥、种植土、五金工具等园建材料。人工费主要是施工人员的劳务费。北方园林的园林施工项目一般通过与劳务公司签署劳务合同的形式组建施工团队；北方园林的养护项目一般通过与劳务公司签署劳务合同的形式组建养护团队。

报告期内，北方园林的具体采购情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料费	44,567.64	71.08%	32,798.89	71.92%	23,121.25	71.43%
人工费	7,969.25	12.71%	5,114.86	11.22%	3,616.38	11.17%
机械费	7,499.00	11.96%	5,478.69	12.01%	4,287.68	13.25%
其他	2,664.78	4.25%	2,209.46	4.85%	1,343.21	4.15%
合计	62,700.67	100%	45,601.90	100%	32,368.52	100%

（2）主要原材料和能源价格变动情况

①原材料及劳务采购价格变动情况

受供需情况、工程类型、施工区域、气候等因素影响，北方园林采购原材料、劳务

等价格存在波动。

北方园林采购的原材料主要为苗木，由于苗木是根据具体施工项目的要求进行采购，品种繁多、规格不一，价格也存在较大的差异。北方园林工程项目所使用的常规苗木受市场波动影响较小，价格较稳定；非常规类苗木受市场供求关系影响较大，价格存在一定波动。

北方园林通过与劳务公司签订劳务合同的方式采购劳务，一般而言，北方园林劳务采购的价格在 80-100 元/工日（一般男性 100 元/工日，女性 80 元/工日）的范围之间，价格相对稳定。

②主要能源价格变动情况

北方园林经营过程中所需能源主要为电力、水等，报告期内北方园林能源消耗占总生产成本比重较小。报告期内，各种能源来源稳定，价格也保持稳定，北方园林采购电力及水的价格变动趋势如下：

项目	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	采购金额（万元）	采购数量（万度/万吨）	单价（元/度、吨）	采购金额（万元）	采购数量（万度/万吨）	单价（元/度、吨）	采购金额（万元）	采购数量（万度/万吨）	单价（元/度、吨）
电	16.53	16.87	0.98	14.15	14.44	0.98	17.49	17.85	0.98
水	5.69	0.67	8.50	4.87	0.57	8.50	6.02	0.71	8.50

4、主要供应商情况

报告期内，北方园林对前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

报告期	序号	供应商名称	采购金额	占比
2016 年	1	青州市大自然花卉苗木专业合作社	3,590.18	5.64%
	2	青州市三洋花卉苗木专业合作社	2,969.68	4.67%
	3	嘉祥恒泰路桥工程有限公司	2,686.75	4.22%
	4	青州市中国梦花卉苗木专业合作社	2,476.77	3.89%
	5	青州市苗汪汪花卉苗木专业合作社	2,357.34	3.70%

报告期	序号	供应商名称	采购金额	占比
2015 年	1	天津市涌泉苗圃有限公司	4,865.72	10.67%
	2	天津君园苗圃场	2,026.14	4.44%
	3	天津市春富商贸有限公司	2,000.00	4.39%
	4	天津市武清区绿华苗圃	1,286.22	2.82%
	5	青州市三洋花卉苗木专业合作社	855.61	1.88%
2014 年	1	天津绿津绿天林木种植有限公司	1,611.30	4.98%
	2	天津君园苗圃场	1,532.33	4.73%
	3	天津市武清区绿华苗圃	944.94	2.92%
	4	天津市武清区立永苗圃	855.70	2.64%
	5	天津市春富商贸有限公司	749.00	2.31%

上述供应商与上市公司及北方园林之间均不存在关联关系。

报告期内，北方园林不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额的 50% 或严重依赖于少数客户的情况。

报告期内北方园林董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有北方园林 5% 以上股份的股东在前五名供应商中不占有权益。

（五）核心技术及研发情况

1、核心技术

北方园林具有较强的研发和自主创新能力，拥有发明专利 9 项，实用新型专利 67 项，外观设计专利 12 项。同时，北方园林拥有的“滨海吹填土原位改良利用技术”、“天津港铁路区域绿化技术研究”、“农村畜禽粪便资源化产业化新型工艺技术”、“天津市文化中心绿地景观建设技术”、“农村户用新型沼气罐的研制及其纯秸秆发酵工艺”均通过天津市科委的科学技术成果登记并获得证书。

北方研究院从现代园林绿化的需求出发，重点开展滨海盐碱土改良、城市绿地土壤退化与修复、园林植物营养和肥料、园林植物资源开发和选育、园林绿化新技术、城乡固废资源化利用、景观水体污染防治及生态修复等技术研究和开发工作，自成立以来，

承担完成多项国家、市、区级和自选的科研项目。此外，北方园林拥有全国园林绿化行业首家院士专家工作站——天津市北方创业园林院士专家工作站，并建有天津市优质绿化苗木培育技术工程中心和企业技术中心。

北方园林拥有的核心技术及其技术水平如下：

（1）滨海吹填土原位改良利用技术

该技术主要克服了滨海地区盐碱土对园林绿化造成的障碍，在短期内降低土壤的盐分，改善土壤粘重的物理性状，抑制次生碱化，保障苗木后期的正常生长。该技术有效利用了原盐碱土，降低施工土方成本，保护耕作土免遭破坏，具有较好的推广应用价值。

“滨海吹填土原位改良利用技术的研究及应用”通过了天津市高新技术成果转化中心组织的成果鉴定，被认定达到国际先进水平。

该项技术在北方园林承建的园林绿化工程项目中得以广泛应用，如天津中心生态城绿化工程、天津港吹填土绿化工程、渤海新区南疏港路原土改良绿化试验工程设计施工一体化项目等。

（2）农业废弃物资源化利用技术

该技术通过对槽式发酵工艺技术进行创新，利用自行研制的实用型粪便处理机，实现机械翻倒与强制通风相结合的通气供氧路线，将农村畜禽粪便快速安全的制成优质有机肥料，适用于有机农业和绿化土壤的改良与培肥。“农村畜禽粪便资源化产业化新型工艺技术的研究”通过了天津市东丽区科学技术委员会组织的成果鉴定，被认定达到国内先进水平。该成果所转化的有机肥等产品在北方园林所承接园林绿化及养护工程中得到广泛应用。

（3）大树全冠迁移栽植技术

该技术是在树木迁移栽植过程中实施的保证树木成活率的一系列工艺技术措施，并针对大规格苗木的栽植技术开发出具有自主知识产权的大树移栽养护系列产品，在施工和养护管理等环节形成一套完善的工艺和技术措施，保证大规格苗木带冠移栽成活率，在非正常栽植季节也能够保证绿化种植施工的顺利进行。该项技术在北方园林多个园林施工项目中应用并取得了良好的效果，如北方园林承接的天津市文化中心景观及公共广场工程。

（4）水生态修复技术

北方园林在水生态环境修复方面拥有多项核心技术，包括通过景观浮岛实现为水体增氧，促进水中好氧微生物的新陈代谢，同时利用浮岛植物根系对水中氮、磷的吸收，从而达到净水、观赏的双重效果；利用景观生态植物箱、净化景观水体浮床等对污水进行有效利用，达到景观价值和净水效果。

（5）天津港铁路区域绿化技术

铁路轨道行车区绿化技术是涉及铁路绿化的一项新技术，包括在铁路路基表层的石渣表面添加营养基质，利用自然降水，使底层营养基质与路基石充分混合形成底层营养层，作为植物生长的基础和养分来源；在底层营养基质上播种低矮抗旱类植物的包衣种子，在种子上再铺设表层营养基质作为表层营养层，用于保护种子和作为植物生长养分的来源。该技术通过天津市科委组织的成果鉴定，被认定达到国内先进水平。

2、研发情况

北方园林及其下属子公司目前主要在研项目如下：

（1）功能型园林植物开发及应用

本项目系北方园林承担的于 2014 年立项的天津市科技小巨人领军企业培育重大项目。

天津市土壤立地条件差，多年来园林绿化建设中可用优质苗木种质资源匮乏，随着城市生态建设水平的提高，急需选育一批耐盐碱、抗性较强、景观性好等适生性强的功能型园林植物种质资源，以满足生态园林建设的需要，提高天津市苗木的自给比例。

本项目依托院士专家工作站，与高校开展产学研合作方式运作。高校负责技术指导，北方研究院负责项目的组织实施，北方园林负责产品的产业化及后期推广应用。

（2）耐盐碱耐旱彩叶植物在园林景观上的示范应用

本项目系绿业生态承担的于 2015 年立项的天津市科委农业成果转化项目。

天津市现有彩叶植物品种杂、抗旱耐盐性差，致使苗木在栽植后生长缓慢、叶色昏暗、苗木质量差，不能满足市场的需要。本项目通过对已经优选出的耐盐耐旱彩叶植物

进行繁育和示范应用，在示范生产的基础上解决彩叶苗木的上述问题，使绿化景观中栽植的彩叶植物具有长势强、生长迅速、叶色艳丽，苗木质量高等特点。项目的总体目标是将“耐盐耐旱彩叶植物品种筛选和耐盐机理研究”的技术成果进行转化和示范应用，利用优选出的耐盐、耐旱，具有较高观赏价值和市场应用前景的彩叶植物品种在绿化工程和苗圃中大面积示范，并形成一套彩叶植物栽培管理的技术措施。

（六）核心人员及其变动情况

北方园林现任管理层及核心技术人员的概况如下表所示：

序号	姓名	现任职位	简介
（一）主要管理层			
1	王运良	总经理	MBA/EMBA 学历，2005 年 9 月至 2010 年 9 月，就职于北京建工集团，历任北国新型建材公司实验室主任、北国新型建材公司总经理、北京建工集团北国公司劳务科科长、北京建工集团北国公司项目副总经理；2010 年 9 月至 2016 年 5 月，任东方园林产业集团有限公司劳务中心运营总监；2012 年 5 月至 2014 年 7 月，任北京东方园林生态股份有限公司建设管理中心生产总监，2014 年 7 月至 2015 年 12 月，任东方园林集团管理运营总监，2015 年 12 月至 2016 年 5 月，任东方园林合约运营副总；2016 年 8 月至 2017 年 6 月，任北方园林副总经理，2017 年 6 月至今任北方园林总经理。
2	吴全江	副总经理	毕业于天津商学院。2001 年入职天津市北方园林市政工程服务公司，2004 年入职园林有限，曾任园林有限会计，审核部长，审核总监。2013 年 1 月任北方园林总经理。2013 年 11 月至今任北方园林副总经理。2015 年 7 月至今任北方园林分公司经理。
3	韩忠军	财务总监	大学学历，注册会计师。1994 年 7 月至 2001 年 8 月任吉林化纤集团奇峰分厂财务经理；2001 年 8 月至 2005 年 7 月任中立鸿会计事务所审计经理；2005 年 7 月至 2012 年 6 月任博宥投资管理有限公司财务总监；2012 年 6 月至 2013 年 11 月任万达商业管理有限公司哈尔滨区域公司财务副总经理；2014 年 3 月至 2015 年 3 月任天津世纪天源集团股份有限公司财务总监。2015 年 7 月至今担任北方园林财务总监。

4	刘海源	常务副总经理	大学学历，硕士学位。2000年7月至2001年4月任天津市盛源绿化工程公司技术员；2001年4月入职天津市北方园林市政工程服务公司，历任技术员，设计院规划室主任，副院长，院长；2010年11月至2013年11月任北方园林董事，2011年6月任命为北方园林副总经理；2013年11月-2014年6月任北方园林董事，副总经理，绿业生态董事，北方设计院董事；2014年6月至2015年7月任北方园林董事，常务副总经理，兼任绿业生态董事，北方设计院董事。2015年7月至2016年7月，任北方园林董事，总经理。2016年7月至今，任北方园林董事、常务副总经理，天津北方创业控股集团有限公司执行副总裁。
5	王勇	董事会秘书	工商管理硕士同等学力。1989年11月至2005年9月，就职于天津环球磁卡股份有限公司，历任财务科副科长，营销公司财务科长，综合统计员，IT事业本部财务部长等职务。2005年10月至2012年4月，就职于河北正元包装集团，任集团财务总监，主管集团投融资工作，IT项目及财务管理工作。2012年7月，加入北方园林，任财务副总监、融资总监。2015年7月至今，担任北方园林董事会秘书。
(二) 核心技术人員			
1	赵立伟	北方研究院院长	研究生学历，高级工程师，2003年7月至2006年8月，就职于北方设计院，任设计师职务；2006年8月至2015年6月，就职于北方研究院，任所长职务；2015年6月至今，就职于北方研究院，任院长职务。著有《园林树木的整形修剪技术及研究方法》、《天津园林绿化技术》和《园林绿化基础知识与技术》；发表6篇关于土壤修复、污泥利用的论文；“退化土壤绿化技术创新平台建设”课题获天津市科技进步三等奖，“滨海吹填土原位改良利用技术的研究”课题获东丽区科技进步二等奖，“农村畜禽粪便资源产业化新型工艺技术的研究”课题获区科技进步二等奖；2013年入选天津市“131”创新型人才培养工程第一层次人选。
2	王运良	北方园林总经理	MBA/EMBA 学历，2005年9月至2010年9月，就职于北京建工集团，历任北国新型建材公司实验室主任、北国新型建材公司总经理、北京建工集团北国公司劳务科科长、北京建工集团北国公司项目副总经理；2010年9月至2016年5月，任东方园林产业集团有限公司劳务中心运营总监；2012年5月至2014年7月，任北京东方园林生态股份有限公司建设管理中心生产总监，2014年7月至2015年12月，任东方园林集团管理运营总监，2015年12月至2016年5月，任东方园林合约运营副总；2016年8月至2017年6月，任北方园林副总经理，2017年6月至今任北方园林总经理。

3	狄俊雅	北方设计院院长	大专学历，2000年2月至今，就职于北方设计院，历任设计师、一所所长、技术副院长、院长、景观三院院长。在职期间主要完成的项目达30余项，其主要负责的梅江居住区“芳水园”项目获得詹天佑奖。
---	-----	---------	---

北方园林自2014年在全国股转系统挂牌以来，根据战略发展的需要，进行了部分人事调整：（1）董事长高学刚于2015年7月不再兼任总经理职务，由原副总经理刘海源接任；（2）2015年7月，北方园林原董事会秘书王军调往北方集团任职，由王勇接任北方园林董事会秘书一职；（3）2015年7月，北方园林原财务总监谢东润因个人原因离职，由韩忠军接任；（4）2015年7月，北方园林聘任闫海峰担任副总经理，2016年7月接替刘海源担任北方园林总经理，刘海源担任北方园林常务副总经理；（5）2016年8月，基于王运良在园林绿化工程行业的丰富经验，北方园林聘任其担任北方园林副总经理；（6）2017年6月，因工作调整，闫海峰不再担任北方园林总经理，由王运良接任。

上述人事调整除原财务总监谢东润因个人原因离职之外，其他均为正常的聘任、晋升和岗位调整，北方园林的管理层及核心技术人员相对稳定。截至本报告书签署日，上表所列示的高级管理人员及核心技术人员继续在北方园林及其下属子公司任职。

（七）安全生产和环保情况

1、安全生产情况

北方园林按照国家现行的有关安全生产规范，贯彻“安全第一、预防为主”的指导方针，制定了《安全生产管理办法》，加强安全生产管理，建立健全安全生产责任制，改善安全生产条件，重点控制施工中人的不安全行为、物的不安全状态和作业环境的不安全因素及管理缺陷，确保安全作业。特别是在项目施工现场，项目施工长以及安全员职责明确，严格落实安全生产措施，督促施工人员遵守安全施工制度。

此外，北方园林还通过了职业健康安全管理体系认证，并获得以下证书：

证书名称	注册号	发证单位	有效期	认证内容
长城质量保证中心职业健康管理体系认证证书	00914Q11263 R2M	长城（天津）质量保证中心	2014.8.14-20 17.8.13	城市园林绿化施工、绿化养护管理（有行政许可要求的，按行政许可范围）

根据天津市东丽区安全生产监督管理局出具的《安全生产情况报告》，北方园林自

2014年1月1日至今，在生产经营活动中未发生安全责任事故。

2、环境保护情况

北方园林主要从事园林工程施工、园林景观设计、绿化养护及苗木种植与销售等业务，不属于高污染企业。此外，北方园林还通过了环境管理体系认证，并获得以下证书：

证书名称	注册号	发证单位	有效期	认证内容
长城质量保证中心环境管理体系认证证书	00914Q11263R 2M	长城（天津）质量保证中心	2014.8.14-20 17.8.13	城市园林绿化施工、绿化养护管理（有行政许可要求的，按行政许可范围）

（八）质量控制情况

1、质量控制标准

为了保证园林景观设计、工程施工、养护质量及苗木质量，北方园林在日常经营中严格实行质量控制制度，维护北方园林品牌的信誉。北方园林已通过 GB/T 19001-2008/ISO 9001: 2008 质量管理体系认证，并建立起一套科学、规范的质量管理体系。北方园林严格遵守《中华人民共和国建筑法》、《建设工程质量管理条例》和国家有关工程质量的其他法规及规范性文件，并制定了《工程质量管理办法》，严格执行“工程质量终身责任制、责任追究制”，确保工程质量，

2、质量控制措施

北方园林成立质量管理委员会，由总经理担任主任委员，工程管理中心总监担任副主任委员，委员由相关职能部门人员组成，日常工作由工程管理中心负责处理。工程管理中心下设质安部，工程质量具体由质安部以及各项目公司共同负责。质安部组织重点工程施工图纸会审和技术交底工作，审定重点工程施工组织设计和特殊工程的施工方案，监督审核工程项目的施工技术资料，参与施工质量事故调查，编制或审定质量事故处理方案。项目公司项目经理对其所负责的工程质量负全面管理责任，项目技术负责人是工程质量技术保证的第一责任人，施工操作人员是工程质量的直接责任者，对所负责施工的工序质量负直接责任。

北方园林工程管理中心及各分、子公司质量部门负责对工程项目进行质量检查，检

查包括开工前检查、施工中检查、隐蔽工程检查、竣工验收及定期工程质量检查并进行质量检验评定。同时，北方园林根据竣工项目的验交情况，质量、技术部门会同原施工单位有关人员对工程项目进行回访。

此外，北方园林还通过了质量管理体系认证，并获得以下证书：

证书名称	注册号	发证单位	有效期	认证内容
长城质量保证中心质量管理体系认证证书	00914Q11263R 2M	长城（天津）质量保证中心	2014.8.14-20 17.8.13	城市园林绿化施工、绿化养护管理（有行政许可要求的，按行政许可范围）

3、质量纠纷及无违规情况

报告期内，北方园林未发生重大产品或服务quality纠纷。

根据天津市东丽区市场和质量技术监督局出具的《证明》，北方设计院、花苗木公司、绿业生态、东丽湖投资、绿动植物、景观水环境、科创环境检测自 2014 年 1 月 1 日至证明开具日，在经营过程中未因违反产品质量和技术监督管理法律法规被立案查处。

九、生产经营资质及认证情况

（一）业务资质认证

截至本报告书签署日，北方园林及其下属子公司拥有的主要业务资质情况如下：

序号	公司名称	资质名称	证书号	等级	发证机构	证书有效期	许可内容
1	北方园林	城市园林绿化企业资质	CYLZ·津·0002·壹-1/5	壹级	中华人民共和国住房和城乡建设部	2016年6月1日至2019年6月1日	可承揽园林绿化工程中的整地、栽植、建筑及小品、花坛、园路、水系、喷泉、假山、雕塑、广场铺装、驳岸、桥梁、码头等园林设施及设备安装项目；可承揽各种规模及类型的园林绿化综合性养护管理工程；可从事园林绿化苗木、花卉、盆景、草坪的培育、生产和经营；可从事园林绿化技术咨询、培训和信息服务。

序号	公司名称	资质名称	证书号	等级	发证机构	证书有效期	许可内容
2	灵感园林	城市园林绿化企业资质	CYLZ·津·0053·壹-1/5	贰级	天津市市容和园林管理委员会	2016年1月至2019年1月	1、可承揽工程造价在1,200万元以下的园林绿化工程，包括：综合公园、社区公园、专类公园、带状公园等各类公园，生产绿地、防护绿地、附属绿地等各类绿地。2、可承揽园林绿化工程中的整地、栽植及园林绿化项目配套的200平方米以下的单层建筑（工具间、茶室、卫生设施等）、小品
3	北方设计院	风景园林工程设计专项甲级	A112001620-6/4	甲级	中华人民共和国住房和城乡建设部	2014年10月11日至2019年10月11日	可从事资质证书许可范围内相应的建设工程总承包业务及项目管理和相关的技术与管理服务。
4	北方设计院	城乡规划编制资质	[津]城规编第(152019)号	乙级	天津市规划局	2015年6月15日至2019年12月30日	1、镇、20万现状人口以下城市总体规划的编制； 2、镇、登记注册所在地城市和100万现状人口以下城市相关专项规划的编制； 3、详细规划的编制； 4、乡、村庄规划的编制； 5、建设工程项目规划选址的可行性研究。

（二）享受的税收优惠政策

报告期内，标的公司享受的税收优惠政策如下：

1、企业所得税税收优惠

（1）高新技术企业税收优惠

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十三条的规定，经国家相关部门认定的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。

北方园林目前持有天津市科委、天津市财政局、天津市国家税务局和天津市地方税务局于2015年12月8日核发的编号为GR201512000310的《高新技术企业证书》，有

效期为三年，因此，北方园林自 2015 年至 2017 年享受 15% 的企业所得税优惠税率。

北方设计院目前持有天津市科委、天津市财政局、天津市国家税务局和天津市地方税务局于 2014 年 7 月 23 日核发的编号为 GF201412000044 的《高新技术企业证书》，有效期为三年，因此，北方设计院自 2014 年至 2016 年享受 15% 的企业所得税优惠税率。

绿动植物目前持有天津市科委、天津市财政局、天津市国家税务局和天津市地方税务局于 2016 年 12 月 9 日核发的编号为 GR201612001399 的《高新技术企业证书》，有效期为三年，因此，绿动植物自 2016 年至 2018 年享受 15% 的企业所得税优惠税率。

（2）林木的培育和种植免征企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条的规定，企业从事林木的培育和种植的所得，免征企业所得税。

根据上述规定，花苗木公司从事林木的培育和种植的所得自 2014 年至 2016 年享受免征企业所得税的税收优惠政策。

2、农业生产者销售的自产农产品免征增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条和《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十五条的规定，农业生产者销售的自产农产品免征增值税。

根据上述规定，北方园林及花苗木公司销售其种植的苗木自 2014 年至 2016 年享受免征增值税的税收优惠政策。

3、有机肥产品免征增值税

根据财政部《国家税务总局关于有机肥产品免征增值税的通知》（财税[2008]56号）、国家税务总局《关于有机肥产品免征增值税问题的批复》（国税函[2008]1020号）的规定，纳税人生产销售和批发、零售有机肥产品免征增值税。

根据上述规定，绿动植物和绿业生态销售和批发、零售有机肥产品自 2014 年至 2016 年享受免征增值税的税收优惠政策。

4、销售免征增值税

根据财政部、国家税务总局《关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知》（财

税字[2001]第 113 号) 的规定, 批发和零售的种子、种苗、化肥、农药、农机免征增值税。

根据上述规定, 科创环境监测前身天津春之韵园艺工程技术发展有限公司销售的种子自 2014 年至 2015 年享受免征增值税的税收优惠政策。

十、最近三年股权转让、增资、改制及评估情况

（一）2014 年 7 月, 股权转让

2014 年 7 月, 北方集团将其持有的北方园林 540 万股股份转让给嘉岳九鼎、文景九鼎和天津金镒泰, 该次股权转让系北方集团履行业绩补偿义务; 同时, 泰祥昆吾将其持有的北方园林 200 万股股份转让给北方集团, 该次股权转让系北方集团履行股份回购义务。具体情况详见本报告书本节“二/（十一）2014 年 7 月, 第五次股权转让”。

北方集团分别将北方园林 240 万股、200 万股和 100 万股股份转让给嘉岳九鼎、文景九鼎和天津金镒泰均为无偿转让, 由于该次股权转让系代替现金补偿的方式履行业绩补偿义务, 因此无偿转让具备合理性。

北方集团以 1,659.9 万元的作价回购泰祥昆吾持有的北方园林 200 万股股份, 系根据金泽投资、高学刚和北方园林于 2011 年 1 月 11 日签订的《投资协议书》及其《补充协议》所约定的回购安排（金泽投资依据《投资协议书》及其《补充协议》享有的权利已由泰祥昆吾承接）。《补充协议》约定若北方园林未于 2012 年 12 月 31 日前提交发行上市申报材料, 或未于 2013 年 12 月 31 日前完成挂牌上市, 金泽投资有权选择高学刚或北方集团回购其持有的北方园林股权, 受让价款取以下两者中孰高: (1) 投资款 $1,152 \text{ 万元} \times (1+11\%)^n$ - 入股期间获得的所有北方园林现金股利 - 届时已转让北方园林部分股权取得的收入; (2) 回购股份数 \times 受让时点上月底北方园林每股净资产。其中 n 为金泽投资持有北方园林股权的时间, 自投资款汇至北方园林验资账户之日起至收到股权回购款之日止（精确到月）。根据泰祥昆吾、北方集团、高学刚于 2014 年 7 月 6 日签订的《关于天津北方创业市政工程集团有限公司回购泰祥昆吾（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有的全部天津市北方创业园林股份有限公司股份的协议》，约定北方集团回购泰祥昆吾股份, 按 $1,152 \text{ 万元} \times (1+11\%)^n$ 计算截至 2014 年 7 月 6 日的价款为 1,659.9 万元。

北方集团与嘉岳九鼎、文景九鼎、天津金镒泰及泰祥昆吾均不存在关联关系。上述股权转让履行了必要的审议和批准程序，符合相关法律法规及公司章程的规定，不存在违反法律禁止性规定而转让的情形。

（二）2015 年 11 月，第一次定向发行股票

2015 年 11 月，北方园林向天津金镒泰和启程未来新三板 1 号定向发行股票 200 万股，具体情况详见本报告书本节“二/（十五）2015 年 11 月，第一次定向发行股票”。

由于北方园林主营业务发展迅速，业务发展对资金需求量较大，北方园林实施定向发行股票募集资金 1,300 万元用于补充流动资金，为开拓市场和开展业务提供资金保障。本次股票发行价格为 6.5 元/股，发行价格综合考虑了北方园林所处行业发展空间、北方园林业绩增长性、每股净资产、市盈率等多种因素后确定。

本次增资履行了必要的审议和批准程序，符合相关法律法规及公司章程的规定。

（三）2016 年 5 月，第二次定向发行股票

2016 年 5 月，北方园林向天津市林泉源园林绿化工程有限公司、天津市宇恒市政工程有限公司、天津海纳创业市政园林工程有限公司、天津正特园林绿化工程有限公司和天津市汉城忠明园林工程有限公司定向发行股票 250 万股，具体情况详见本报告书本节“二/（十七）2016 年 5 月，第二次定向发行股票”。

园林绿化项目资金需求量较大，且普遍需要工程企业垫资，上述特点决定了工程企业需要大量的资金储备。同时，PPP 模式逐渐在市政园林、绿化工程领域推广，同样需要企业与政府按比例垫付大量资金。随着北方园林加大在 PPP 业务领域开拓力度，其对流动资金的需求更加迫切。在此背景下，北方园林启动第二次定向增发，共募集资金 1,625 万元，用于补充流动资金。本次股票发行价格为 6.5 元/股，由于本次股票发行启动于 2015 年 12 月，与北方园林前一次定向增发股票时间间隔较短，期间北方园林所处行业以及企业自身的发展情况均未发生较大变化，因此本次股票发行价格与前一次定向增发的发行价格保持一致。

本次增资履行了必要的审议和批准程序，符合相关法律法规及公司章程的规定。

（四）2017年1月，股权转让

北方园林股票于2014年12月12日起在全国股转系统公开挂牌并转让；2015年6月23日起，北方园林股票转让方式变更为做市转让。北方园林股票在全国股转系统上的转让为交易双方的市场投资行为，股票转让价格在协议转让阶段由交易双方自由协商确定，在做市转让阶段根据做市商实时报价确定。

为保证本次交易的顺利进行，维护中小股东的合法权益，2016年12月，北方园林股票转让方式变更为协议转让方式，并于2017年1月4日至2017年1月20日之间恢复转让，在此期间，王晓红、渤海证券、万和证券、九州证券、东方证券、广发证券、九鼎新三板1号、合力量创起航1号将其所持北方园林股份转让给北方集团，具体情况如下：

转让方	受让方	转让股数（股）	转让价格（元/股）
王晓红	北方集团	139,000	5.09
渤海证券		130,000	4.90
万和证券		98,000	5.30
九州证券		723,000	4.00
东方证券		44,000	3.00
广发证券		380,200	3.90
九鼎新三板1号		120,000	5.00
合力量创起航1号		3,000	7.90

1、渤海证券、万和证券、九州证券、东方证券、广发证券股份转让情况

渤海证券、万和证券、九州证券、东方证券、广发证券均系北方园林做市商，为促进后续股权调整，保障本次交易的顺利进行，北方园林将股票转让方式变更为协议转让。考虑到做市商各自的投资配置需求，避免做市商直接参与上市公司发行股份及支付现金购买资产交易而履行繁琐程序，经双方友好协商确定，由北方园林回购渤海证券、万和证券、九州证券、东方证券、广发证券所持北方园林股份。

北方集团回购做市商所持股份的价格在3.00元/股至5.30元/股之间，做市商取得北方园林股份成本较低。在参考各方取得北方园林股份成本的基础上，双方协议一致确定

协议转让价格，转让价格与北方园林 2016 年 10 月停牌前几个交易日收盘价相比无较大差异。上述股份转让价格是交易双方友好协商的结果，交易作价公允。

北方集团与渤海证券、万和证券、九州证券、东方证券、广发证券均不存在关联关系。上述股份转让符合相关法律法规及公司章程的规定，不存在违反法律禁止性规定而转让的情形。

2、王晓红股份转让情况

王晓红系二级市场投资者，出于个人投资变现需求，其计划不参与本次交易，并将其所持北方园林股份转让给北方集团。

为促进本次交易的顺利进行，参考王晓红取得北方园林股份成本，并以北方园林停牌前交易价格为基础给予一定溢价，双方确定协议转让价格为 5.09 元/股。上述股份转让价格是交易双方友好协商的结果，交易作价公允。

北方集团与王晓红不存在关联关系。上述股份转让不存在违反法律禁止性规定而转让的情形。

3、九鼎新三板 1 号、合力量创起航 1 号股份转让情况

根据本次交易的整体安排，北方园林将于本次交易经中国证监会核准之后向股转公司申请终止挂牌，为配合交割的顺利进行，北方园林公司形式也将变更为有限责任公司。九鼎新三板 1 号、合力量创起航 1 号系私募投资基金，不具备法人主体资格，基于后续标的公司转变为非公众公司、有限责任公司过程中工商变更登记可能存在障碍的考虑，经各方友好协商，由北方集团回购九鼎新三板 1 号、合力量创起航 1 号所持北方园林股份。

北方集团受让九鼎新三板 1 号、合力量创起航 1 号所持股份的价格分别为 5.00 元/股、7.90 元/股。上述转让作价以转让方获得股份的成本为基础，经转让双方协商一致确定，交易作价公允。

北方集团与九鼎新三板 1 号、合力量创起航 1 号不存在关联关系。上述股份转让符合相关法律法规及公司章程的规定，不存在违反法律禁止性规定而转让的情形。

（五）最近三年股权转让、增资价格与本次重组交易作价的差异及原

因说明

北方园林最近三年股权转让、增资价格与本次重组交易作价的差异情况如下表所示：

时间	是否经评估	交易行为	股权转让双方/增资方		交易作价
2014年7月	未经评估	股权转让	北方集团	嘉岳九鼎	本次股权转让系北方集团根据协议约定，以无偿转让北方园林股份的形式履行业绩补偿义务。
				文景九鼎	
天津金镒泰					
	未经评估	股权转让	泰祥昆吾	北方集团	本次股权转让对应的北方园林100%股权价值为66,396万元。
2015年11月	未经评估	增资	天津金镒泰		本次增资价格为6.5元/股，对应增资前北方园林100%股权价值为52,000万元。
			启程未来新三板1号		
2016年5月	未经评估	增资	天津市林泉源园林绿化工程有限公司		本次增资价格为6.5元/股，对应增资前北方园林100%股权价值为63,960万元。
			天津市宇恒市政工程有限公司		
			天津海纳创业市政园林工程有限公司		
			天津正特园林绿化工程有限公司		
			天津市汉城忠明园林工程有限公司		
本次交易	已经评估	转让	本次交易交易对方	京蓝科技	以北方园林100%股权评估值80,039.95万元为基础，本次交易作价确定为72,087.85万元，对应北方园林100%股权价值为80,000万元。

注：上表中未包含北方园林在全国股转系统挂牌之后的股票转让情况，北方园林股票在股转系统的成交价格为公开转让市场的市场价格。

由上表可知，本次交易作价高于北方园林最近三年股权转让及增资的作价，交易作价的差异原因如下：

1、交易背景及原因不同

2014年7月北方集团将其持有的北方园林部分股权无偿转让给嘉岳九鼎、文景九鼎和天津金镒泰系履行业绩补偿义务，北方集团受让泰祥昆吾持有的北方园林全部股权系

履行股权回购义务；2015年11月及2016年5月北方园林两次定向增发股票系北方园林为拓展业务、补充流动资金而募集资金；本次交易系上市公司看好北方园林在园林绿化行业的发展前景，进一步完善在生态环境产业的业务布局，北方园林原实际控制人将让渡北方园林的控制权。

2、交易作价依据不同

2014年7月，北方集团履行对嘉岳九鼎、文景九鼎和天津金镒泰系的业绩补偿义务，故股权转让为无偿转让；北方集团受让泰祥昆吾持有的北方园林全部股权系履行股权回购义务，股权转让作价根据与投资机构签订的《投资协议》及其补充协议作出。

2015年11月及2016年5月北方园林两次定向增发股票的发行价格系综合考虑北方园林所处行业发展空间、北方园林业绩增长性、每股净资产、市盈率等多种因素后确定。

本次交易中上市公司向交易对方发行股份及支付现金购买其合计持有的北方园林90.11%股权，北方园林90.11%股权作价以中联评估出具的中联评报字[2017]第106号《资产评估报告》确定的评估值为基础，交易各方协商确定。

3、交易条件不同

本次交易的性质为控股权收购，本次交易完成后，北方园林将成为上市公司的控股子公司，上市公司将委派董事、财务总监参与北方园林日常运营管理。同时，本次交易中存在业绩承诺、业绩补偿、股份锁定期、任职期限等对北方园林主要股东的约束和限制，在极端情况下，补偿义务人不仅让渡了北方园林控制权，还需履行对上市公司的赔偿责任。交易条件的不同导致交易作价的差异，本次交易作价高于最近三年的增资、股权转让作价存在合理性。

十一、最近三年资产出售情况

最近三年，北方园林发生一项资产出售，具体情况如下：

2016年3月，北方园林完成对天津市源天工程咨询有限公司（以下简称“源天工程”）60%股权的收购。一方面北方园林对源天工程的整合过程及效果未达预期，另一方面工程监理业务与北方园林不存在明显的协同效应，与北方园林整体发展战略关联度不高，同时北方园林在园林绿化行业的业务拓展速度加快，为了更好地聚焦主业发展，北方园

林决定将所持源天工程股权对外转让。

2016年12月26日，北方园林与张洪波签订《股权转让协议》，将其持有的源天工程60%股权作价300万元转让给张洪波。同日，源天工程股东会作出决议，同意上述股权转让事宜。张洪波与北方园林及其主要股东之间不存在关联关系。2016年12月30日，源天工程办理了本次股权转让的工商变更登记。

（一）源天工程的历史沿革

1、2008年6月，设立

2008年6月23日，李忠浩、陈翔、陈晔共同签署《天津市源天工程咨询有限公司章程》，约定共同出资设立源天工程，注册资本300万元，其中李忠浩、陈翔、陈晔分别认缴100万元，出资方式为货币，注册资本由全体股东分二期于2010年6月22日之前缴足，设立时三名股东分别缴纳20万元出资额。

天津市博达有限责任会计师事务所对上述出资出具了津博达验内(2008)099号《验资报告》，验证截至2008年6月23日，源天工程已经收到全体股东首次缴纳的注册资本合计60万元。

2008年6月26日，源天工程取得了天津市工商行政管理局河西分局核发的《企业法人营业执照》。

源天工程设立时的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	认缴出资		实缴出资	
		出资额（万元）	出资比例	出资额（万元）	出资比例
1	李忠浩	100	33.33%	20	33.33%
2	陈翔	100	33.33%	20	33.33%
3	陈晔	100	33.33%	20	33.33%
合计		300	100%	60	100%

2、2010年7月，实缴第二期注册资本

2010年7月12日，源天工程股东会作出决议，同意三名股东根据《公司章程》的

约定分别缴纳第二期出资 80 万元。

天津祥和会计师事务所有限责任公司对上述出资出具了津祥和（2010）1174 号《验资报告》，验证截至 2010 年 7 月 14 日，源天工程已经收到全体股东缴纳的第二期注册资本合计 240 万元，全体股东累计缴纳注册资本 300 万元。

2010 年 7 月 14 日，源天工程在天津市工商行政管理局河西分局办理了本次实缴注册资本的工商变更登记。

本次实缴注册资本完成后，源天工程的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例
1	李忠浩	100	33.33%
2	陈翔	100	33.33%
3	陈晔	100	33.33%
合计		300	100%

3、2014 年 6 月，第一次股权转让

2014 年 5 月 23 日，源天工程股东会作出决议，同意李忠浩、陈翔、陈晔分别将其持有的源天工程 100 万元出资额转让给张新杰。同日，李忠浩、陈翔、陈晔分别与张新杰签订《转股协议》。

2014 年 6 月 17 日，源天工程在天津市工商行政管理局河西分局办理了本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，源天工程的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例
1	张新杰	300	100%
合计		300	100%

4、2016 年 3 月，第二次股权转让

2016 年 3 月 10 日，源天工程股东会作出决议，同意股东张新杰将源天工程 60%股权转让给北方园林。同日，张新杰与北方园林签订了《股权转让协议》。经股权转让双

方协商一致，源天工程 60% 股权（120 万元出资额）作价 300 万元，北方园林已于 2016 年 3 月 9 日支付股权转让价款。

2016 年 3 月 28 日，源天工程在天津市河西区市场和质量监督管理局办理了本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，源天工程的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例
1	北方园林	180	60%
2	张新杰	120	40%
合计		300	100%

5、2016 年 12 月，第三次股权转让

2016 年 12 月 26 日，源天工程股东会作出决议，同意股东北方园林将其持有的源天工程 60% 股权转让给张洪波。同日，北方园林与张洪波签订了《股权转让协议》。由于该次股权转让距 2016 年 3 月股权转让时间较近，源天工程经营状况未有较大变化，经股权转让双方协商一致，源天工程 60% 股权（120 万元出资额）仍作价 300 万元，北方园林已于 2016 年 12 月 28 日收到张洪波支付的股权转让价款。

2016 年 12 月 30 日，源天工程在天津市河西区市场和质量监督管理局办理了本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，源天工程的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例
1	张洪波	180	60%
2	张新杰	120	40%
合计		300	100%

（二）源天工程的主要业务及财务数据

根据源天工程营业执照，其经营范围为：房屋建筑、市政工程、园林工程建设监理；项目管理；项目策划；工程设计咨询；招标代理；造价咨询；工程技术咨询。（依法须

经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。源天工程实际主要从事建设监理业务。

源天工程最近两年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月/ 2016年9月30日	2015年度/ 2015年12月31日	2014年度/ 2014年12月31日
资产合计	314.03	641.73	489.83
负债合计	275.73	422.23	306.06
所有者权益合计	38.30	143.42	107.69
归属于母公司所有者权益	38.30	143.42	107.69
营业收入	198.37	373.05	112.85
利润总额	-105.12	35.99	-73.75
净利润	-105.12	35.73	-73.75
归属于母公司所有者的净利润	-105.12	35.73	-73.75

注：上表2016年1-9月财务数据已经审计，2015年和2014年财务数据未经审计。

（三）股权转让对北方园林生产经营及业务独立性的影响

2015年12月8日，北方园林召开第二届董事会第十次会议，审议通过了《关于投资控股天津市源天工程咨询有限公司的议案》，为进一步推动公司业务发展，提高公司的综合实力和竞争优势，北方园林拟以现金收购张新杰持有的源天工程60%的股权，股权转让价款为人民币300万元。2016年3月北方园林与张新杰完成了上述股权转让事宜。

2016年12月30日，北方园林召开第二届董事会第十七次会议，审议通过了《关于转让天津市源天工程咨询有限公司股权的议案》，鉴于北方园林收购源天工程60%股权后，在整合过程中未达到预期，且源天工程主营业务与北方园林整体发展战略关联度不高，拟以原收购价将所持有的源天工程60%股权全部转让给无关联第三方。2016年12月30日完成了上述股权转让事宜。

源天工程主要从事建设监理业务，北方园林及其下属公司主要从事园林工程施工及园林景观设计业务，两者主营业务不同，转让源天工程股权不会对北方园林主营业务产生不利影响。此外，报告期内源天工程资产规模及收入规模较小，其财务数据在北方园

林的合并报表占比较小，转让源天工程股权不会对北方园林的财务状况、经营成果和现金流量产生不利影响。

综上，北方园林将源天工程股权转让给无关联第三方，不会对北方园林生产经营及业务独立性产生重大影响。

十二、标的公司报告期的会计政策及相关会计处理

（一）收入成本的确认原则和计量方法

北方园林的营业收入主要包括建造合同收入、提供劳务收入、销售商品收入、让渡资产使用权收入等，收入确认原则如下：

1、建造合同收入

北方园林在建造合同的结果能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入及成本。提供劳务交易结果不能够可靠地估计、合同成本预计能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不能收回的，在发生时立即确认为费用，不确认合同收入。

北方园林按照完工百分比法确认建造合同收入及成本，合同完工进度的确定方法为：公司根据已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定建造合同完工百分比，当合同施工内容发生变化，从而导致预计总收入和预计总成本发生变化时，公司将预计总收入及预计总成本进行调整，并按调整后的金额计算完工百分比，调整当期应确认的营业收入及营业成本。

北方园林对 BT 业务采用以下方法进行会计核算：建造期间，对于所提供的建造服务按《企业会计准则第 15 号-建造合同》确认相关的收入和成本，同时确认“长期应收款”。于工程完工并审定工程造价后，将回购款总额与回购基数之间的差额，采用实际利率法在回购期内分摊并确认利息收入。

BT 项目涉及的长期应收款原则上不计提坏账准备，如有确凿证据表明不能收回或收回的可能性不大，则按其不可收回的金额计提坏账准备。

2、提供劳务收入

北方园林在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入北方园林、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

北方园林按完工百分比法确认提供劳务收入的具体原则如下：设计收入，北方园林将设计合同细分为现场勘查及设计方案确定阶段、扩初设计阶段、施工图设计阶段、施工配合阶段等，北方园林根据达到各设计阶段所需提供劳务工作量占预计总工作量的比例来确定完成各具体设计阶段的收入完工比例。

3、销售商品收入

北方园林已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入本集团、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

4、让渡资产使用权收入

在与交易相关的经济利益能够流入北方园林且收入的金额能够可靠地计量时确认收入。

（二）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响

北方园林采用账龄分析法对应收账款的坏账准备计提比例与同行业上市公司计提比例对比如下：

证券代码	公司简称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
------	------	------	------	------	------	------	------

证券代码	公司简称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
002310.SZ	东方园林	5%	10%	10%	30%	50%	100%
002717.SZ	岭南园林	5%	10%	20%、30%	50%	80%	100%
002775.SZ	文科园林	5%	10%	15%	20%	50%	100%
603778.SH	乾景园林	5%	10%	10%	30%	50%	100%
300197.SZ	铁汉生态	5%	10%	15%	20%	50%	100%
300355.SZ	蒙草生态	5%	10%	15%	30%	50%	100%
300495.SZ	美尚生态	5%	10%	20%	50%	80%	100%
000010.SZ	美丽生态	0.5%	5%	20%	50%	80%	100%
002200.SZ	云投生态	5%	10%	20%	40%	50%	100%
002431.SZ	棕榈股份	5%	10%	20%	50%	100%	100%
002663.SZ	普邦股份	5%	10%	10%	30%	50%	100%
603007.SH	花王股份	5%	10%	20%	50%	80%	100%
300536.SZ	农尚环境	5%	10%	20%	30%	50%	100%
600610.SH	中毅达	5%	10%	20%	50%	100%	100%
北方园林		5%	10%	20%	30%	50%	100%

资料来源：上市公司年报

由上可以看出，北方园林对应收账款的坏账准备计提比例与同行业上市公司较为接近，与农尚环境一致，高于东方园林、铁汉生态、蒙草生态、普邦园林、文科园林和乾坤园林，不存在明显低于同行业可比公司的情况，北方园林坏账准备计提充分，具备合理性。

北方园林除应收账款坏账准备计提比例外的会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间也不存在重大差异。

（三）财务报表编制基础，确定合并报表时的重大判断和假设，合并财务报表范围、变化情况及变化原因

1、财务报表编制基础

北方园林财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁

布的《企业会计准则》及相关规定，并基于附注“重要会计政策及会计估计”所述会计政策和会计估计编制。

2、持续经营

北方园林有近期获利经营的历史且有财务资源支持，以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

3、合并财务报表范围及变化原因

北方园林合并财务报表范围包括北方园林母公司及灵感园林、科创环境检测、景观水环境、绿动植物、绿业生态、北方设计院、花苗木公司、北方研究院、东丽湖投资、温州北方园林、济宁兴北园林、呼图壁工程公司。

2016年3月，北方园林向无关联第三方购买源天工程60%股权，于2016年12月将持有的源天工程60%股权全部转让，2016年末不再纳入合并报表范围。

2016年3月，北方园林、天津海林生态建设股份有限公司、温州市瓯江口开发建设投资集团有限公司共同出资设立温州北方园林，设立时北方园林持股90%。截至2016年12月31日，北方园林持有温州北方园林51.33%股权，可以对其实施控制，因此2016年度北方园林合并财务报表范围增加温州北方园林。

此外，济宁兴北园林和呼图壁工程公司均为北方园林2016年新设子公司，2016年度北方园林合并财务报表范围增加济宁兴北园林和呼图壁工程公司。

（四）报告期资产转移调整情况

报告期内，北方园林发生一项资产出售，具体情况详见本报告书本节“十一、最近三年资产出售情况”。

（五）重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

根据信永中和出具的XYZH/2017TJA20001号和XYZH/2017TJA20064号《审计报告》，并查阅上市公司年报等资料，北方园林的重大会计政策和会计估计与上市公司不存在重大差异，对北方园林利润无重大影响。

（六）行业特殊的会计处理政策

北方园林所处行业不存在特殊会计处理政策。

（七）报告期内股份支付情况及会计处理

2015年5月27日，北方园林时任常务副总经理周超因个人原因离职并将其持有的13万股北方园林股票以1元/股的价格转让给北方园林员工王勇，构成以权益结算的股份支付。以2015年5月27日前后几个交易日北方园林股票成交价格3元/股作为授予日权益工具的公允价值，2015年以权益结算的股份支付确认的费用总额为26万元，同时计入资本公积26万元。

该次股份支付的相关成本全部计入北方园林2015年当期损益，不会影响北方园林2016年及未来年度损益情况。

（八）各个结算时点标的公司的会计处理

北方园林主营业务包括景观设计、工程施工、养护管理、苗木销售等，分业务各个结算时点标的资产的会计处理如下：

1、园林工程施工业务

工程施工业务各个结算时点的会计处理如下：

合同签订后，如果客户预付部分款项：

借：银行存款

贷：预收款项

实际发生合同成本：

借：工程施工-合同成本

贷：原材料等

根据监理方出具的工程量确认单确认收入、结转成本：

借：工程施工-合同毛利

主营业务成本

贷：主营业务收入

客户出具工程进度结算单，登记结算的工程价款：

借：应收账款或预收款项

贷：工程结算

尚未结算但客户支付部分款项：

借：银行存款

贷：预收款项

登记实际收到的工程价款：

借：银行存款

贷：应收账款

在项目竣工，客户最终结算时，根据客户出具的最终结算资料：

借：应收账款

贷：工程结算

同时将结算金额与营业收入的差额、合同成本与营业成本的差额进行调整：

借：工程施工-合同毛利

主营业务成本

贷：主营业务收入

并将工程施工科目的余额与工程结算科目的余额对冲：

借：工程结算

贷：工程施工-合同成本

工程施工-合同毛利

2、园林养护业务

园林养护业务各个结算时点的会计处理如下：

实际发生合同成本：

借：工程施工-合同成本

贷：原材料等

根据合同约定的期间平均确认各期收入、按照当期实际发生的合同成本结转成本：

借：应收账款

贷：主营业务收入

借：主营业务成本

贷：工程施工-合同成本

登记实际收到的工程价款：

借：银行存款

贷：应收账款

3、园林工程设计业务

设计业务各个结算时点的会计处理如下：

收到预付设计款项时：

借：银行存款

贷：预收款项

实际发生合同成本：

借：存货-劳务成本

贷：银行存款等

根据甲方出具的设计成果阶段确认书的成果阶段及该阶段对应的合同约定付款比例确认各期收入、按照当期实际发生的合同成本结转成本：

借：应收账款

贷：主营业务收入

借：主营业务成本

贷：存货-劳务成本

登记实际收到的设计款：

借：银行存款

贷：应收账款

4、苗木销售业务

苗木销售业务各个结算时点的会计处理如下：

商品发出，已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，不再对商品实施控制权，取得收取价款的权利时确认收入，同时结转成本：

借：应收账款

贷：主营业务收入

借：主营业务成本

贷：存货-消耗性生物资产

收到货款时：

借：银行存款

贷：应收账款

十三、对交易标的其他情况的说明

（一）上市公司拟收购北方园林 90.11% 股权不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项；北方园林已取得与其园林绿化工程施工、工程设计业务相关的必要资质。

（二）本次京蓝科技收购北方园林 90.11% 股权的交易不涉及债权债务转移。

（三）截至本报告书签署日，北方园林不存在关联方非经营性资金占用的情况。

（四）交易标的不涉及水面养殖权、探矿权、采矿权等资源类权利。

第五节 交易标的的评估或估值

一、北方园林全部股东权益的评估情况

（一）评估概况

本次交易拟购买资产的评估机构为中联评估，该评估机构具备证券期货相关业务评估资格。

依据中联评估出具的中联评报字[2017]第 106 号《资产评估报告》，评估机构采用资产基础法和收益法两种评估方法对北方园林 100% 股权进行了评估，最终采用收益法评估结果作为评估结论。根据收益法评估结果，截至评估基准日 2016 年 9 月 30 日，北方园林全部股东权益的评估值为 80,039.95 万元，北方园林合并报表的净资产账面值为 40,754.82 万元，本次评估增值 39,285.13 万元，评估增值率为 96.39%。

本次交易拟购买资产的交易作价以中联评估出具的中联评报字[2017]第 106 号《资产评估报告》确认的评估价值为依据，交易双方据此协商确定北方园林 90.11% 股权最终的交易价格为 72,087.85 万元。

（二）评估假设

1、一般假设

（1）交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

（2）公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

（3）资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

2、特殊假设

（1）国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化。

（2）被评估企业在未来经营期内的所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

（3）被评估企业在未来经营期内的管理层尽职，并继续保持基准日现有的经营管理模式持续经营。

（4）被评估企业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。

（5）本次评估假设委托方及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

（6）评估范围仅以委托方及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托方及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

（7）在未来的预测期内，评估对象的各项期间费用不会在现有基础上发生大幅度变化，仍将保持其最近几年的变化趋势，并随经营规模的变化而同步变动。鉴于企业的货币资金或其银行存款等在生产经营过程中频繁变化且闲置资金均已作为溢余资产考虑，评估时不考虑存款产生的利息收入，也不考虑付息债务之外的其他不确定性损益。

（8）根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十三条的规定，经国家相关部门认定的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。

北方园林目前持有天津市科学技术厅、天津市财政厅、天津市国家税务局、天津市地方税务局于 2015 年 12 月 8 日核发的编号为 GR201512000310 号的《高新技术企业证

书》，有效期为三年。因此，北方园林自 2015 年至 2017 年三年间，享受 15% 的所得税优惠税率。

北方设计院目前持有天津市科学技术厅、天津市财政厅、天津市国家税务局、天津市地方税务局于 2014 年 7 月 23 日核发的编号为 GR201412000044 号的《高新技术企业证书》，有效期为三年。因此，北方设计院自 2014 年至 2016 年三年间，享受 15% 的所得税优惠税率。

绿动植物目前持有天津市科学技术厅、天津市财政厅、天津市国家税务局、天津市地方税务局于 2016 年 12 月 9 日核发的编号为 GR201612001399 号的《高新技术企业证书》，有效期为三年。因此，绿动植物自 2016 年至 2018 年三年间，享受 15% 的所得税优惠税率。

本次评估按照谨慎性原则，假设北方园林、北方设计院和绿动植物在未来经营期内不能继续获得高新技术企业认证、享受 15% 的所得税税率优惠。

（9）根据《增值税暂行条例实施细则》相关规定，北方园林及子公司花苗木公司 2015 年度和 2016 年度销售自己种值的苗木免征增值税。

根据《财政部 国家税务总局关于有机肥产品免征增值税的通知》（财税[2008]56 号、《国家税务总局关于有机肥产品免征增值税问题的批复》（国税函[2008]1020 号相关规定，北方园林的子公司绿业生态及绿动植物 2015 年度及 2016 年度生产销售和批发、零售有机肥产品免征增值税。

根据《财政部 国家税务总局关于农业生产资料免征增值税政策的通知》（财税字[2001]第 113 号）规定，北方园林之控股子公司科创环境检测批发和零售的种子、种苗、化肥、农药、农机之项目免征增值税。

（10）本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响。

（三）评估方法的选择

依据资产评估准则的规定，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是以现实市场上的参照物来评价估值对象的现行公平市场价值，它

具有估值数据直接取材于市场，估值结果说服力强的特点。资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的思路。

本次评估目的是京蓝科技拟以发行股份及支付现金方式收购北方园林 90.11% 股权项目，资产基础法从企业购建角度反映了该经济行为所涉及的北方园林的价值，故本次评估可以选择资产基础法进行评估。

被评估企业历史年度经营收益较为稳定，未来年度预期收益与风险可以合理地估计，故本次评估可以选择收益法进行评估。

综上，本次评估确定采用资产基础法和收益法进行评估。

（四）资产基础法评估的相关说明

中联评估根据国家有关资产评估的法律、法规、规章和评估准则，本着独立、公正、科学、客观的原则，履行了资产评估法定的和必要的程序，采用公认的评估方法，对北方园林纳入评估范围的资产实施了实地勘察、市场调查、询证和评估计算，得出如下结论：

资产账面价值 123,299.98 万元，评估值 142,616.64 万元，评估值与账面价值比较增值 19,316.66 万元，增值率 15.67%。

负债账面值 84,641.37 万元，评估值 84,577.62 万元，评估值与账面价值比较减值 63.75 万元，减值率 0.08%。

净资产账面价值 38,658.61 万元，评估值 58,039.02 万元，评估值与账面价值比较增值 19,380.41 万元，增值率 50.13%。具体评估结果详见下表。

资产评估结果汇总表

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	B	C	D=C-B	E=D/B×100%
1 流动资产	108,157.60	117,924.11	9,766.51	9.03
2 非流动资产	15,142.38	24,692.53	9,550.15	63.07
3 其中：长期股权投资	8,158.52	12,421.18	4,262.66	52.25

4	固定资产	1,697.35	2,156.40	459.05	27.05
5	长期应收款	3,877.13	3,877.13	-	-
6	无形资产	3.94	4,832.38	4,828.44	122,549.24
7	其中：土地使用权	-	-	-	-
8	长期待摊费用	48.99	48.99	-	-
9	递延所得税资产	1,356.45	1,356.45	-	-
10	其他非流动资产	-	-	-	-
11	资产总计	123,299.98	142,616.64	19,316.66	15.67
12	流动负债	60,066.37	60,066.37	-	-
13	非流动负债	24,575.00	24,511.25	-63.75	-0.26
14	负债总计	84,641.37	84,577.62	-63.75	-0.08
15	净资产（所有者权益）	38,658.61	58,039.02	19,380.41	50.13

1、流动资产评估技术说明

纳入评估的流动资产包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款和存货。

（1）货币资金

货币资金账面值 83,075,117.13 元，其中现金 114,421.33 元，银行存款 28,382,281.85 元，其他货币资金 54,578,413.95 元。

库存现金存放于公司财务部。评估人员对现金进行全面的实地盘点，根据盘点金额情况和基准日期至盘点日期的账务记录情况倒推评估基准日的金额，全部与账面记录的金额相符。人民币以盘点核实后账面值确定评估值。现金评估值为 114,421.33 元。

对银行存款和其他货币资金账户进行了函证，以证明银行存款的真实存在，同时检查有无未入账的银行借款，检查“银行存款余额调节表”中未达账的真实性，以及评估基准日后的进账情况。人民币银行存款和其他货币资金账户以核实后账面值确定评估值。银行存款评估值 28,382,281.85 元，其他货币资金评估值 54,578,413.95 元。

货币资金评估值 83,075,117.13 元。

（2）应收账款

应收账款账面余额 286,604,340.91 元，坏账准备 67,417,118.24 元，账面净额 219,187,222.67 元。为应收的工程款、材料款等。评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，并进行了函证，核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对应收账款核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，应收账款采用个别认定和账龄分析的方法估计评估风险损失，对关联方的往来款项，评估风险坏账损失的可能性为 0；发生时间 1 年以内的发生评估风险坏账损失的可能性在 5%；发生时间 1 到 2 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 10%；发生时间 2 到 3 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 20%；发生时间 3 到 4 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 30%；发生时间 4 到 5 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 50%；发生时间在 5 年以上评估风险损失为 100%。

按以上标准，确定评估风险损失为 67,417,118.24 元，以应收账款合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

应收账款评估值为 219,187,222.67 元。

（3）预付账款

预付账款账面价值 515,015.81 元，主要为预付服务费等款项。

评估人员查阅了相关采购单、采购合同、物品询价审批单等资料，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的服务和收到的货物情况及历史采购状况等。预付账款账单相符，以核实后的账面值确认评估值。

预付账款评估值 515,015.81 元。

（4）其他应收款

其他应收款账面余额 85,483,633.69 元，坏账准备 10,113,981.48 元，账面净额 75,369,652.21 元。主要为往来款、备用金、保证金等。

评估人员在对其他应收款核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现

状等，其他应收款采用个别认定和账龄分析的方法估计评估风险损失，对关联方的往来款项，评估风险坏账损失的可能性为 0；发生时间 1 年以内的发生评估风险坏账损失的可能性在 5%；发生时间 1 到 2 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 10%；发生时间 2 到 3 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 20%；发生时间 3 到 4 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 30%；发生时间 4 到 5 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 50%；发生时间在 5 年以上评估风险损失为 100%。

按以上标准，确定评估风险损失为 10,113,981.48 元，以其他应收款合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

其他应收款评估值为 75,369,652.21 元。

（5）存货

存货账面原值为 715,577,925.96 元，计提跌价准备 12,148,939.37 元，净值为 703,428,986.59 元，其中：工程施工账面值 663,668,267.95 元，消耗性生物资产账面值 51,909,658.01 元。存货的具体评估方法及过程如下：

①工程施工

工程施工账面值 663,668,267.95 元，计提跌价准备 12,148,939.37 元，净值为 651,519,328.58 元，为滨州园林绿地综合改造提升项目（二标段）、官港森林公园一期景观工程、津南污水处理厂（纪庄子处理厂迁建）项目（八合同）绿化工程、天津市滨海新区独流碱河森林郊野公园一期、天津高新区环亚运动公园二期分包工程等尚未结算的工程成本，账面成本为各项工程累计已发生的施工成本和已确认的毛利之和扣除已确认的工程结算款及合同预计损失准备后的余额。其中合同成本构成为近期发生的直接材料费、直接人工费、施工机械费及应分配的施工间接成本等。

经查阅施工合同、工程进度表、工程结算单、原始结算凭证和账簿等有关资料，并向有关工程人员了解工程概况、工期、进度、质量、工程成本的增减趋势等情况，向财务人员了解工程施工的核算内容、业主签证确认程序、收入确认方式和成本结转等账务处理情况，核实基准账面值构成内容的合理性。

评估人员在对工程施工核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、工程款项回收情况、业主资金、信用、经营管理现状

等，工程款采用个别认定和账龄分析的方法估计评估风险损失，发生时间 2 到 3 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 5%；发生时间 3 到 4 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 10%；发生时间 4 到 5 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 20%；发生时间 5 到 6 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 30%；发生时间 6 到 7 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 50%；发生时间在 7 年以上评估风险损失为 100%。

按以上标准，确定评估风险损失为 12,148,939.37 元，以工程施工合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。存货跌价准备按评估有关规定评估为零。

工程施工评估原值为 715,577,925.96 元，评估风险损失为 12,148,939.37 元，工程施工评估净值为 651,519,328.58 元。

②消耗性生物资产

消耗性生物资产是劳动对象，是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，通常是一次性消耗并终止其服务能力或未来经济利益。消耗性生物资产账面原值 51,909,658.01 元，账面净值 51,909,658.01 元，为企业持有的白蜡、垂柳、刺槐、法桐、银杏、柳树等落叶乔木，朝鲜槐、金叶榆等观赏乔木，碧桃、海棠、红叶李、金叶女贞球、榆叶梅等花灌木，以及果树和其他植物的成本费用价值。

经核实，企业消耗性生物资产账面值核算内容为苗木种植中发生的有机肥、农药等材料费、人工费、养护费等，评估人员查阅了相关凭证、合同等资料，核验账面值的真实性。

对于可销售的消耗性生物资产，其主要采用如下方法：

评估人员依据调查情况和企业提供的资料分析，对于苗木以不含税销售价格减去销售费用、全部税金和一定的产品销售利润后确定评估值。

评估价值=实际数量×不含税售价×（1-产品销售税金及附加费率-销售费用率-营业利润率×所得税率-营业利润率×（1-所得税率）×r）

a.不含税售价：不含税售价是按照评估基准日前后的市场价格确定的；

b.产品销售税金及附加费率主要包括以增值税为税基计算交纳的城市建设税与教育附加与销售收入的比列；

c.销售费用率是按各项销售费用与销售收入的比比例平均计算；

d.营业利润率=主营业务利润÷营业收入；

e.所得税率按企业现实执行的税率；

f.r 为一定的率，由于苗木未来的销售存在一定的市场风险，具有一定的不确定性，根据基准日调查情况及基准日后实现销售的情况确定其风险。其中 r 对于畅销产品为 0，一般销售产品为 50%，勉强可销售的产品为 100%。

消耗性生物资产评估值为 149,574,809.58 元，评估增值 97,665,151.57 元，增值率 188.14 %。消耗性生物资产评估增值的原因是账面值是按照成本费用入账，评估值是按照市场价格扣除销售费用、全部税金和一定的产品销售利润后计算确定，由于苗木生产成本较低，市场价格较高所致。

案例：金叶榆（消耗性生物资产-评估明细表序号 148）

金叶榆—胸径φ 8-10cm 为观赏类乔木，一般销售苗木，评估时以该苗木的不含税销售价格减去销售费用、全部税金和部分净利润后，确定评估值。

计算公式：

评估价值=实际数量×销售单价×（1-产品销售税金及附加费率-销售费用率-营业利润率×所得税率-营业利润率×（1-所得税率）×r）

根据被评估单位近期销售资料测算，北方园林 2016 年平均销售单价为 360.00 元/棵（不含税），平均销售税金及附加费率 1.37%，平均销售费用率 0.13%，平均营业利润率 12.94%，所得税率 15%，将以上参数代入公式，得

$$\begin{aligned} \text{评估单价} &= 360.00 \times (1 - 1.37\% - 0.13\% - 12.94\% \times 15\% - 12.94\% \times (1 - 15\%) \times 50\%) \\ &= 327.81 \text{ (元)} \end{aligned}$$

即该产品评估基准日评估单价 327.81 元/棵。基准日实际库存数量 4,187 棵的评估值为： $4,187 \times 327.81 = 1,372,540.47$ （元）

③存货的评估值

存货合计评估值 801,094,138.16 元，评估增值 97,665,151.57 元，增值率 13.88 %。

（6）长期应收款

长期应收款账面余额 38,771,330.41 元，为应收的工程款等。

评估人员查阅了相关合同、结算单等资料，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已提供的服务和收到的货款情况等。长期应收款会计核算正确、结果账表单金额相符，以核实后的账面值确认评估值。

经过以上程序，长期应收款评估值为 38,771,330.41 元。

2、长期投资评估技术说明

纳入本次评估范围的长期投资账面值为 81,585,212.53 元，长期股权投资共有 10 项。

长期投资总体情况表如下：

评估基准日长期投资明细表

单位：元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例	投资成本	账面价值
1	天津市北方园林市政工程设计院有限公司	2010/3/1	100%	6,000,000	20,259,287.86
2	天津市北方园林生态科学技术研究所	2006/8/1	40%	2,000,000	2,000,000.00
3	天津市北方绿业生态科技有限公司	2007/3/1	100%	500,000	1,320,256.88
4	天津东丽湖生态建设投资有限公司	2008/11/1	95%	9,500,000	9,500,000.00
5	天津市灵感园林景观工程有限公司	2009/12/1	100%	10,000,000	13,505,667.79
6	天津北方创业园林花苗木有限公司	2012/4/1	100%	5,000,000	5,000,000.00
7	天津市源天工程咨询有限公司	2016/3/1	60%	3,000,000	3,000,000.00
8	温州北方园林建设有限公司	2016/4/1	51%	27,000,000	27,000,000.00
9	济宁市兴北园林工程有限公司	2016/7/7	100%		
10	呼图壁北方创业工程建设投资有限公司	2016/4/12	80%		
	合计			63,000,000.00	81,585,212.53

评估人员首先对长期投资形成的原因、账面值和实际状况进行了取证核实，并查阅了投资协议、股东会决议、章程和有关会计记录等，以确定长期投资的真实性和完整性，

并在此基础上对被投资单位进行评估。

（1）具有控制权及重大影响的长期股权投资，对被投资单位整体资产进行评估。其长期股权投资评估值=被投资单位整体评估后净资产×持股比例。

（2）持股比例较小或因对被投资单位经营无管控力且不合并报表的长期股权投资，被评估企业只能提供被投资单位的财务报表，不具备对被投资单位整体资产进行评估条件。其长期股权投资评估值=被投资单位经审计或未经审计的账面净资产×持股比例。

（3）在确定长期股权投资评估值时，评估师没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价和折价，也未考虑股权流动性对评估结果的影响。

按照上述方法，长期股权投资合计账面值 81,585,212.53 元，评估值 124,211,752.75 元，评估增值 42,626,540.22 元，增值率 52.25%，各长投单位整体评估结果如下：

长期股权投资评估结果一览表

单位：元

序号	被投资单位名称	投资比例	评估结果选取	评估价值
1	天津市北方园林市政工程设计院有限公司	100%	资产基础法	50,047,899.07
2	天津市北方园林生态环境工程研究院	40%	资产基础法	575,927.31
3	天津市北方绿业生态科技有限公司	100%	资产基础法	3,079,021.55
4	天津东丽湖生态建设投资有限公司	95%	资产基础法	9,110,094.22
5	天津市灵感园林景观工程有限公司	100%	资产基础法	39,800,192.09
6	天津北方创业园林花苗木有限公司	100%	资产基础法	3,702,233.47
7	天津市源天工程咨询有限公司	60%	资产基础法	3,000,000.00
8	温州北方园林建设有限公司	51%	资产基础法	14,896,385.04
9	济宁市兴北园林工程有限公司	100%	资产基础法	
10	呼图壁北方创业工程建设投资有限公司	80%	资产基础法	
	合计			124,211,752.75

3、固定资产评估技术说明

（1）房屋建筑物类资产评估技术说明

北方园林纳入评估范围内的构筑物及其他附属设施类固定资产账面原值为13,164,239.51元，账面净值为11,694,412.08元，主要构筑物及其附属设施共计18项。

根据本次的评估目的及资产自身特点，对北方园林构筑物类资产采用重置成本法确定其评估值。

对主要构筑物，根据评估对象的结构特征、装修标准、用料情况，结合施工图纸分析委估建筑物的工程预、结算资料，以现行定额标准、建设规费、贷款利率计算出建筑物的重置全价，并按建筑物的使用年限和对建筑物现场勘察的情况综合确定成新率，进而计算建筑物评估净值。

建筑物评估值=重置全价×成新率

其他建筑物是在实地勘察的基础上，以类比的方法，综合考虑各项评估要素，确定重置单价并计算评估净值。

房屋建（构）筑物评估结果汇总表

单位：元

科目名称	账面净值	评估净值	净值增值额	增值率%
房屋建筑物类合计	11,694,412.08	13,101,430.00	1,407,017.92	12.03%
房屋建筑物	-	-	-	-
构筑物及其他辅助设施	11,694,412.08	13,101,430.00	1,407,017.92	12.03%
管道及沟槽	-	-	-	-

（2）设备类资产评估技术说明

北方园林纳入评估范围内的设备类固定资产账面原值20,230,425.37元，账面净值为5,279,113.02元，包括机器设备、车辆和电子设备。

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估设备的特点和收集资料情况，评估值=重置全价×成新率。

纳入本次评估范围内设备类固定资产账面原值20,230,425.37元，账面净值5,279,113.02元；评估原值16,132,980.00元，评估净值8,462,541.00元，评估原值与账面价值比较减值4,097,445.37元，减值率20.25%，评估净值与账面价值比较增值

3,183,427.98 元，增值率 60.30%。

评估值与账面价值比较变动原因在于：

①机器设备类资产减值主要原因是由于技术进步、工艺先进等，导致主要设备评估基准日的购置价格低于企业购置时的价格；评估净值增值的主要原因由于企业会计折旧年限短于评估经济耐用年限导致评估值增值。

②车辆类资产受近年来车辆市场竞争降价影响，购置价格呈下降趋势导致评估原值下降；由于企业会计折旧年限短于评估经济耐用年限导致评估值增值。

③被评估企业的电子设备主要为电脑、打印机及其他办公自动化设备，这类资产技术更新速度快，目前市场上同类产品的价格普遍低于其购置时的水平；由于企业会计折旧年限短于评估经济耐用年限导致评估值增值。

4、无形资产——其他无形资产评估技术说明

（1）专利权

纳入评估范围的专利技术共计 57 项专利技术。其中企业自主研发的发明专利 1 项，实用新型专利所有权 35 项、授权使用的实用新型、发明专利 21 项，目前均在专利保护期内，涉及园林景观、园林绿化技术、景观水体净化技术、盐碱土壤改良相关等专业领域。

无形资产评估一般使用三种方法，即成本法、市场法和收益法。

成本法是把现行条件下重新形成或取得被评估无形资产在全新状况下所需承担的全部成本（包括机会成本）、费用等作为重置价值，然后估测被评估资产业已存在的各种贬值因素，并将其从重置价值中予以扣除而得到被评估资产价值的评估方法。对无形资产而言，由于其投入与产出具有弱对应性，有时研发的成本费用较低而带来的收益却很高。相反，有时为设计研发某项无形资产的成本费用很高，但带来的收益却不高。因此成本法一般适用于开发时间较短尚未投入使用或后台支持性无形资产的评估。由于被评估企业的经营收益与其所有的专利权关联相对紧密，本次评估成本法适用性较差。

市场法主要通过活跃在活跃的专利权市场或资本市场上选择相同或相似的专利权作为参照物，同时针对各种价值影响因素，如专利的功能进行类比，将被评估专利权与参照

物进行价格差异的比较调整，分析各项调整结果，从而确定专利权的价值。使用市场法评估专利权的必要前提包括：市场数据公开化程度较高；存在可比的专利权；参照物的价值影响因素明确且能够量化等。由于我国专利权市场交易目前尚处初级阶段，类似专利权的公平交易数据采集较为困难，市场法在本次评估应用中可操作性较差。

收益法以被评估专利权未来所能创造的收益现值来确定评估价值，对专利权等无形资产而言，其价值主要来源于直接变卖该等无形资产的收益，或者通过使用该等无形资产为其产品或服务注入技术加成而实现的超额收益。本次评估，考虑到被评估企业所经营业务与待评估专利权之间的关联较为显著，纳入本次评估范围的专利权对其主营业务的价值贡献水平较高，相关业务收入在财务中单独核算，且该等无形资产的价值贡献能够保持一定的延续性，故采用收益法对纳入本次评估范围的专利、软件著作权进行评估。

综上，本次评估采用收益法对委托评估的专利技术进行评估。在实际应用中，北方园林主要在园林工程版块使用专利，且由多种专利技术共同发挥作用，评估中将应用于园林工程版块中的专利作为技术组合进行评估。

经计算，企业申报的账面未记录的专利技术评估值为 48,207,800.00 元。评估值计算表如下：

专利权技术所有权评估值

单位：万元

项目	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
收入合计	12,339.14	72,999.34	87,048.67	102,246.84	115,593.46	124,742.91
收入分成率	3.13%	3.13%	3.13%	3.13%	3.13%	3.13%
更新替代率	-	30.00%	40.00%	55.00%	65.00%	80.00%
折现率	15.99%	15.96%	15.50%	15.40%	15.12%	15.24%
折现系数	0.9636	0.8310	0.7195	0.6235	0.5416	0.4700
分成额现值	371.60	1,327.04	1,174.40	896.53	684.78	366.43
评估值	4,820.78					

（2）外购软件

北方园林申报的无形资产-其他无形资产账面原值为 51,863.68 元，账面净值为

39,362.52 元，为企业外购的 1 项用友软件和广联达工程造价软件。截至评估基准日软件尚可正常使用。

评估人员评估时首先了解了上述无形资产的主要功能和特点，核查了无形资产的购置合同、发票、付款凭证等资料，并向软件供应商或通过网络查询其现行市价，经核实外购软件市场价格变化不大，在生产中正常使用，以核实后的市场价值确定评估值。

评估单位外购软件资产评估值 49,000.00 元。

（3）商标权

商标权的常用评估方法为收益法、市场法和成本法。

市场法：这种评估方法主要是通过通过在商标市场或产权市场、资本市场上选择相同或相近似的商标作为参照物，针对各种价值影响因素，将被评估商标与参照物商标进行价格差异的比较调整，分析各项调整结果、确定商标的价值。

使用市场法评估商标，其必要的前提是市场数据比较公开化；需要存在着具有可比性的商标参照物；并且参照物的价值影响因素明确，应能够量化。由于我国商标市场交易目前尚处初级阶段，使得商标的公平交易数据采集较为困难，因此市场法在本次评估中不具备操作性。

收益法：以被评估无形资产未来所能创造的收益的现值来确定评估价值，对商标等无形资产而言，其之所以有价值，是因为资产所有者能够通过销售商标产品从而带来收益。

其适用的基本条件是：商标具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存在较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。当对未来预期收益的估算较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果较能完整地体现无形资产的价值，易于为市场所接受。

成本法：成本法评估是依据商标权形成过程中所需要投入的各种费用成本，并以此为依据确认商标权价值的一种方法。

根据了解，北方园林销售主要倚重于招投标等模式，其产品定价受商标影响较小，其商标主要为防止其他单位或个人侵权而进行的防御型注册，不能给产品销售带来明显

贡献，此种情况采用成本法评估是比较合适的选择。

委估商标权价值计算如下表所示：

商标价值估算

序号	项目	数量	单位	单价（元）	合计（元）
1	设计成本 C1	26	个	1,000.00	26,000.00
2	注册及延续成本 C2				26,000.00
(1)	注册及代理费	26	件	1,000.00	26,000.00
3	维护使用成本 C3				15,000.00
	商标重置成本	C1+C2+C3			67,000.00

按成本法计算，评估对象的商标权评估值为 67,000.00 元。

经过以上程序，无形资产—其他无形资产评估值为 48,323,800.00 元，评估增值 48,284,437.48 元，增值率 122,666.02%。

5、长期待摊费用评估技术说明

长期待摊费用帐面值为 489,900.00 元，主要为租用静海土地发生的租赁费用、补偿款等。

评估人员通过查阅土地租赁合同及公司入帐凭证，核实原始入账价值的合理性，及企业账面的价值摊销的准确性。以审核后账面值作为评估值。

长期待摊费用评估值 489,900.00 元。

6、递延所得税资产评估技术说明

递延所得税资产账面值为 13,564,505.86 元，主要为企业计提减值准备而产生的时间性差异形成的纳税调整事项。

对递延所得税资产的评估，核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，以证实递延所得税资产的真实性和完整性。经核实递延所得税资产账表相符，以核实后账面值确定为评估值。

递延所得税资产评估值 13,564,505.86 元。

7、负债评估技术说明

评估范围内的负债为流动负债和非流动负债，流动负债包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付利息和其他应付款。非流动负债为长期借款和其他非流动负债，本次评估在经清查核实的账面值基础上进行。

（1）短期借款

短期借款账面值为 139,500,000.00 元，为向民生银行天津海河支行、北京银行天津空港支行、大连银行天津保税支行、光大银行天津空港支行、浦发银行天津分行等借入的一年以内未到期借款。评估人员查阅了借款合同、有关凭证，核对了借款期限、借款利率等相关内容，并向银行函证，确认以上借款是真实完整的。

短期借款评估值为 139,500,000.00 元。

（2）应付账款

应付账款账面值 208,350,850.69 元，主要为应付工程款和应付材料款、劳务费、机械费等。评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证及合同等相关资料，核实交易事项的真实性、业务内容和金额等，以核实后的账面值作为评估值。

应付账款评估值为 208,350,850.69 元。

（3）预收账款

预收账款账面值 3,849,852.60 元，为预收的苗木费等，评估人员抽查有关账簿记录和供货合同，确定预收款项的真实性和完整性，核实结果账表单金额相符，均为在未来应支付相应的权益或资产，故以核实后账面值确定为评估值。

预收账款评估值 3,849,852.60 元。

（4）应付职工薪酬

应付职工薪酬账面值为 1,551,891.20 元。为按规定比例提取的工会经费节余。评估人员核对了应付职工薪酬的提取及使用情况。应付职工薪酬账表单相符，以账面值确定为评估值。

应付职工薪酬评估值为 1,551,891.20 元。

（5）应交税费

应交税费账面值为 51,252,891.22 元，主要为预缴纳的企业增值税、营业税、城市维护建设税、教育费附加、企业所得税和代扣代缴的个人所得税等，通过对企业账簿、纳税申报表的查证，证实企业税额计算的正确性，评估值以核实后账面值确认。

应交税费评估值为 51,252,891.22 元。

（6）应付利息

应付利息账面值为 4,093,865.91 元，为企业计提的应付未付利息。评估人员查阅了借款合同、有关凭证，核实了借款期限、借款利率等相关内容，以上核实后的账面值确认评估值。

应付利息评估值为 4,093,865.91 元。

（7）其他应付款

其他应付款账面值为 190,064,334.70 元，主要为应付的往来款、保证金等。

对于其他应付款，评估人员查阅了相关的购买合同、记账入账凭证、购置发票等相关资料。经核实其他应付款账表单相符，以账面值确定为评估值。

其他应付款评估值为 190,064,334.70 元。

（8）一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债账面值为 2,000,000.00 元，为向滨海农商银行借入的一年内到期的长期借款。评估人员查阅了借款合同、有关凭证，核实了借款期限、借款利率等相关内容，并向银行函证，确认以上借款是真实完整的。账表单相符，以核实后账面值确定为评估值。

一年内到期的非流动负债评估值为 2,000,000.00 元。

（9）长期借款

长期借款账面值为 245,000,000.00 元，为向滨海农商银行借入的三年期借款。评估

人员查阅了借款合同、有关凭证，核实了借款期限、借款利率等相关内容，并向银行函证，确认以上借款是真实完整的。账表单相符，以核实后账面值确定为评估值。

长期借款评估值为 245,000,000.00 元。

（10）其他非流动负债

其他非流动负债账面值为 750,000.00 元，为科技巨人领军企业培育项目补贴款。对于其他非流动负债，评估人员查阅了相关文件、记账入账凭证、计提依据等相关资料。

经核实，该费用为科技巨人领军企业培育项目补贴款，账表单相符，以核实账面余额应缴纳的企业所得税确定为评估值。

其他非流动负债评估值为 112,500.00 元。

（五）收益法评估的相关说明

1、评估方法

根据国家管理部门的有关规定以及《资产评估准则—企业价值》，国际和国内类似交易评估惯例，本次评估同时确定按照收益途径、采用现金流折现方法（DCF）估算被评估企业的权益资本价值。

现金流折现方法（DCF）是通过将企业未来预期的现金流折算为现值，估计企业价值的一种方法，即通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业价值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性，易于为市场所接受。

2、评估思路

根据本次尽职调查情况以及被评估单位的资产构成和主营业务特点，本次评估是以被评估单位的母公司合并报表（母公司本部以及各子公司）口径估算其权益资本价值，本次评估的基本评估思路是：

(1) 对纳入合并报表范围的资产和主营业务，按照历史经营状况的变化趋势和业务类型预测预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

(2) 将纳入合并报表范围，但在预期收益（净现金流量）预测中未予考虑的诸如基准日存在的货币资金；呆滞或闲置设备、房产以及未计及损益的在建工程等类资产，定义为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独预测其价值；

(3) 将上述各项资产和负债价值加和，得出评估对象的企业价值，经扣减基准日的付息债务价值后，得到评估对象的权益资本（股东全部权益）价值。

(4) 在确定股东全部权益价值时，评估师没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，也没有考虑股权流动性对评估结果的影响。

3、评估模型

(1) 基本模型

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D - M$$

式中：

E：股东全部权益价值（净资产）；

B：企业整体价值；

$$B = P + I + C$$

P：评估对象的经营性资产价值；

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

R_i：评估对象未来第 i 年的预期收益（自由现金流量）；

r：折现率；

n：评估对象的未来经营期；

I：被评估企业基准日的未纳入合并预测口径的长期投资价值；

C: 评估对象基准日存在的溢余或非经营性资产（负债）的价值；

$$C=C_1+C_2$$

C₁: 基准日流动类溢余或非经营性资产（负债）价值；

C₂: 基准日非流动类溢余或非经营性资产（负债）价值；

D: 评估对象的付息债务价值；

M: 少数股东权益。

（2）收益指标

本次评估，使用企业的自由现金流量作为被评估企业投资性资产的收益指标，其基本定义为：

$$R=\text{息前税后利润}+\text{折旧摊销}-\text{追加资本}$$

$$\text{追加资本}=\text{资本性支出}+\text{资产更新}+\text{营运资金增加额}$$

根据被评估单位的经营历史以及未来市场发展等，估算其未来预期的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现处理并加和，测算得到企业的经营性资产价值。

（3）折现率

本次评估采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率 r ：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

式中：

W_d: 被评估企业的付息债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E + D)}$$

W_e: 被评估企业的权益资本比率；

$$w_e = \frac{E}{(E + D)}$$

r_d : 所得税后的付息债务利率;

r_e : 权益资本成本, 按资本资产定价模型 (CAPM) 确定权益资本成本 r_e ;

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中:

r_f : 无风险报酬率;

r_m : 市场预期报酬率;

ε : 被评估企业的特性风险调整系数;

β_e : 被评估企业权益资本的预期市场风险系数;

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

β_u : 可比公司的预期无杠杆市场风险系数;

$$\beta_u = \frac{\beta_i}{1 + (1 - t) \frac{D_i}{E_i}}$$

β_i : 可比公司股票 (资产) 的预期市场平均风险系数;

$$\beta_i = 34\% K + 66\% \beta_x$$

式中:

K : 一定时期股票市场的平均风险值, 通常假设 $K=1$;

β_x : 可比公司股票 (资产) 的历史市场平均风险系数;

D_i 、 E_i : 分别为可比公司的付息债务与权益资本。

4、收益期限和预测期的确定

在执行评估程序过程中, 未发现被评估企业在可预见的未来存在不能持续经营的情况, 因此, 确定收益期限为永续期。根据被评估企业发展规划目标等资料, 采用两阶段模型, 即从评估基准日至 2021 年根据被评估企业实际情况和政策、市场等因素对收入、

成本费用、利润等进行合理预测，2022年以后保持稳定。

5、净现金流量预测

（1）营业收入和营业成本的预测

被评估企业为主要从事园林工程施工、园林景观设计、园林养护和苗木销售等，如各类市政公共园林工程、地产景观园林工程、休闲度假园林工程及生态湿地工程等项目提供园林景观设计、工程施工及苗木养护管理。目前，北方园林已形成了涵盖研发、设计、施工、苗木培育、养护管理、销售等环节一体化产业链的高新技术企业。

北方园林四项主营业务明确，业务之间既相互独立又相互联系。园林建设项目一般先由具有设计资质的企业进行规划、方案设计，再由具有施工资质的企业进行工程建设，工程项目竣工结算以后，则交由业主自行选择具有物业或园林施工资质的企业进行养护管理。北方园林同时具有风景园林工程设计甲级资质以及城市园林绿化企业一级资质，可以承揽各种类型和规模的风景区园林工程专项设计和园林绿化工程。北方园林拥有自己的苗木基地，进行苗木的栽培与种植，苗木既可以用于北方园林承接的园林绿化项目，同时可以对外销售。北方园林主要服务于市政园林、地产园林、休闲度假园林以及生态景观园林。

北方园林 2016 年 10-12 月份营业收入和成本预测按照已签合同项目进度来预测，2017 年营业收入和成本预测根据已签合同项目进度和跟踪项目预计中标率进行预测，对于 2018 年及以后年度营业收入和成本预测结合目前北方园林所处行业发展状况及趋势估算。

具体营业收入和成本的预测结果见下表：

未来年度营业收入、成本估算

单位：万元

项目名称	2014 年	2015 年	2016 年 1-9 月	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年及 以后年度
营业收入合计	40,081.67	47,455.56	46,060.72	17,533.46	81,114.57	95,770.53	111,534.89	125,379.75	134,798.25	134,798.25
营业成本合计	30,071.46	35,298.63	34,812.35	12,112.65	60,615.82	71,650.60	83,540.09	93,981.67	101,101.31	101,101.31
园林收入	35,874.83	41,733.54	38,279.52	12,339.14	72,999.34	87,048.67	102,246.84	115,593.46	124,742.91	124,742.91

项目名称		2014年	2015年	2016年 1-9月	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及 以后年度
工程	成本	26,994.42	31,562.78	29,749.83	8,852.10	55,669.50	66,383.56	77,973.73	88,151.90	95,129.30	95,129.30
	毛利率	0.25	0.24	0.22	0.28	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24
园林 设计	收入	2,138.20	1,976.72	1,575.67	1,049.72	2,564.43	2,872.17	3,159.38	3,412.13	3,548.62	3,548.62
	成本	1,367.04	942.17	625.21	413.00	1,103.53	1,235.95	1,359.55	1,468.31	1,527.04	1,527.04
	毛利率	0.36	0.52	0.60	0.61	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57
园林 养护	收入	1,789.91	1,760.65	1,280.87	459.20	2,490.80	2,789.69	3,068.66	3,314.15	3,446.72	3,446.72
	成本	1,596.16	987.01	886.30	331.95	1,569.08	1,757.37	1,933.10	2,087.75	2,171.26	2,171.26
	毛利率	0.11	0.44	0.31	0.28	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
苗木 销售	收入	271.96	1,980.49	4,670.35	3,677.36	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	成本	107.35	1,804.07	3,318.86	2,508.36	2,216.64	2,216.64	2,216.64	2,216.64	2,216.64	2,216.64
	毛利率	0.61	0.09	0.29	0.32	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
其他	收入	6.77	4.17	254.32	8.04	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	成本	6.48	2.60	232.15	7.24	57.08	57.08	57.08	57.08	57.08	57.08
	毛利率	0.04	0.38	0.09	0.0995	0.0487	0.0487	0.0487	0.0487	0.0487	0.0487

（2）营业税金及附加预测

被评估企业营业税金及附加中所涉及税项主要为增值税、企业所得税及相关附加税。经核实，被评估企业自2016年5月1日起实施营改增政策，本次评估结合历史营业税金及附加的构成、留抵增值税情况、以及未来营改增后的税率等估算未来各年度的营业税金及附加。

营业税金及附加的预测结果见下表：

未来年度营业税金及附加估算

单位：万元

项目名称	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及 以后年度
营业收入	17,533.46	81,114.57	95,770.53	111,534.89	125,379.75	134,798.25	134,798.25
营业税金及附加合计	164.69	540.51	640.80	748.48	843.05	907.22	907.22

（3）期间费用预测

①管理费用预测

被评估企业的营业费用主要为技术研究费、工资薪金、差旅费、办公费、折旧费、税金、中介服务费、租赁费、苗圃费用、投标费和其他等。

职工薪酬预测：本次评估结合被评估单位的人员薪金管理情况，并参考历史年度相关人员成本水平进行估算。

技术研究费、差旅费、办公费、税金、投标费：该等各项费用与评估对象的经营业务存在较密切的联系，本次评估结合历史年度差旅费等与营业收入比率估算未来各年度的管理费用。

租赁费：本次评估按照企业的管理政策及市场租金情况预测未来各年度的租赁费。

折摊费：按照企业执行的固定资产折旧政策和无形资产、长期待摊费用政策进行预测。

其他费用预测：本次评估结合企业的财务预算、历史年度费用情况进行估算。

具体预测结果见下表：

未来年度管理费用估算

单位：万元

项目名称	2014年	2015年	2016年 1-9月	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及 以后年度
管理费用合计	4,619.35	3,988.27	3,342.43	900.20	4,849.34	5,413.98	6,032.91	6,583.44	6,896.53	6,896.53
工资薪金	1,657.16	1,594.47	1,434.54	550.00	2,222.69	2,489.41	2,788.14	3,066.95	3,220.30	3,220.30
聘请中介机构 费	429.68	367.60	262.26	-	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
折摊费用	421.49	422.35	249.22	70.86	263.16	262.94	261.70	261.43	258.32	258.32
租赁费	316.25	302.91	248.62	-	261.05	274.10	287.81	296.44	296.44	296.44
苗圃费用	149.02	243.29	230.41	50.00	308.45	339.30	373.23	395.62	395.62	395.62
研发费用	231.63	251.74	166.54	-	397.45	469.26	546.50	614.34	660.49	660.49
业务招待费	117.54	50.04	129.23	35.34	209.91	247.83	288.63	324.46	348.83	348.83
办公费用	310.50	166.56	129.14	125.00	324.15	382.72	445.72	501.05	538.69	538.69
车辆使用费	277.34	123.89	100.61	30.00	166.59	196.69	229.07	257.50	276.85	276.85

差旅交通费	121.68	58.32	95.25	12.00	136.79	161.51	188.10	211.45	227.33	227.33
税金	97.38	72.66	48.23	10.00	65.22	73.04	81.81	89.99	94.49	94.49
广告宣传费	11.80	0.60	14.01	17.00	39.56	46.70	54.39	61.14	65.74	65.74
董事会经费	15.00	13.40	13.40	-	17.10	20.19	23.51	26.43	28.41	28.41
投标费	88.49	63.58	56.62	-	72.22	85.27	99.31	111.64	120.02	120.02
其他	374.38	256.86	164.34	-	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00

②财务费用预测

根据报表披露，评估对象基准日付息债务主要为短期借款、长期借款，以及小额付息借款。本次评估在对该类付息债务核实无误的基础上，按照付息债务的合同约定估算其利息支出。

财务费用估算结果见表现金流量表。

未来年度财务费用估算

单位：万元

会计年度	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及 以后年度
付息债务 余额	46,622.00	50,622.00	55,622.00	59,622.00	57,622.00	52,622.00	46,622.00
付息债务 利息合计	648.24	2,852.13	3,227.13	3,527.13	3,377.13	2,552.13	2,552.13
其中：短期 借款利息	188.97	768.33	768.33	768.33	768.33	768.33	768.33
长期借款 利息	356.96	1,674.56	2,049.56	2,349.56	2,199.56	1,374.56	1,374.56
小额付息 借款	102.31	409.24	409.24	409.24	409.24	409.24	409.24

（4）所得税预测

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十三条的规定，经国家相关部门认定的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。

经核实，天津市北方创业园林股份有限公司、天津市北方园林市政工程设计院有限公司和天津绿动植物营养技术开发有限公司为高新技术企业。出于谨慎原则，本次评估

假设天津市北方创业园林股份有限公司、天津市北方园林市政工程设计院有限公司和天津绿动植物营养技术开发有限公司在高新技术企业证书到期后不能继续获得高新技术企业认证。

本次评估采用综合测算的方法确认所得税率，即假定评估基准日后，合并口径的收入结构没有较大变化，根据评估基准日被评估单位享有税收优惠公司和其他子公司的毛利及毛利的占比情况，并结合每年度各公司的适用所得税率计算综合所得税率情况如下：2016年、2017年综合所得税率为15%，2018年以后综合税率为25%。

本次评估根据被评估企业未来年度应纳税所得额及所得税税率对所得税进行估算。

（5）折旧与摊销预测

①折旧预测

被评估企业的固定资产主要包括构筑物、机器设备、电子设备和运输工具等。固定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，以基准日经审计的固定资产账面原值、预计使用期、加权折旧率等估算未来经营期的折旧额。

②摊销预测

截至评估基准日，被评估企业经审计的无形资产账面价值主要为长期待摊费用和管理软件。本次评估假定，企业基准日后不再产生新增的无形资产，无形资产在经营期内维持这一规模，按照企业的无形资产摊销政策估算未来各年度的摊销额。

（6）追加资本预测

追加资本系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营运资金和超过一年的长期资本性投入。如经营规模扩大所需的资本性投资（购置固定资产或其他非流动资产），以及所需的新增营运资金及持续经营所必须的资产更新等。

追加资本=资产更新+营运资金增加额

①资产更新投资估算

按照收益预测的前提和基础，结合企业历史年度资产更新和折旧回收情况，预计未来资产更新改造支出。

②营运资金增加额估算

营运资金追加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业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、产品存货购置、代客户垫付购货款（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。通常其他应收账款和其他应付账款核算的内容绝大多为与主业无关或暂时性的往来，需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性个别确定。因此估算营运资金的增加原则上只需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=现金+应收款项-应付款项

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、应收票据以及与经营业务相关的其他应收款等诸项。

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账款、应付票据以及与经营业务相关的其他应付款等诸项。

本次评估根据对企业历史资产与业务经营收入和成本的统计分析以及未来经营期内各年度收入与成本估算的情况，预测得到的未来经营期各年度的营运资金，具体各项营运成本及营运资金增加额预测情况见下表：

未来期间营运资金增加额预测

单位：万元

项目/年度	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及以后年度
最低现金保有量	3,447.49	4,364.13	5,141.31	5,979.43	6,715.87	7,213.86	7,213.86

项目/年度	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及以后年度
存货1（工程设计类）	66,000.00	81,104.32	96,599.31	113,333.25	128,028.87	138,080.48	138,080.48
存货2（苗木销售及其他）	5,190.96	3,842.79	4,031.08	4,206.82	4,361.47	4,444.98	4,444.98
应收款项	36,390.99	46,351.18	54,726.02	63,734.22	71,645.57	77,027.57	77,027.57
应付款项	39,131.69	50,513.18	59,708.83	69,616.75	78,318.06	84,251.10	84,251.10
营运资本	71,897.74	85,149.24	100,788.88	117,636.97	132,433.71	142,515.80	142,515.80
营运资本增加额	3,770.53	13,251.50	15,639.64	16,848.09	14,796.74	10,082.08	-

（7）净现金流量的预测结果

本次评估中对未来收益的估算，主要是在被评估企业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的市场调研、分析的基础上，根据其经营历史、市场未来的发展等综合情况作出的一种专业判断。估算时不考虑未来经营期内不确定的营业外收支、补贴收入以及其它非经常性经营等所产生的损益。

被评估企业未来经营期内的营业收入以及净现金流量的预测结果如下：

未来经营期内的净现金流量预测

单位：万元

项目	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及以后年度
营业收入	17,533.46	81,114.57	95,770.53	111,534.89	125,379.75	134,798.25	134,798.25
减：营业成本	12,112.65	60,615.82	71,650.60	83,540.09	93,981.67	101,101.31	101,101.31
营业税金及附加	164.69	540.51	640.80	748.48	843.05	907.22	907.22
管理费用	900.20	4,849.34	5,413.98	6,032.91	6,583.44	6,896.53	6,896.53
财务费用	648.24	2,852.13	3,227.13	3,527.13	3,377.13	2,552.13	2,552.13
资产减值损失	400.00	-	-	-	-	-	-
营业利润	3,307.68	12,256.77	14,838.03	17,686.27	20,594.46	23,341.06	23,341.06
利润总额	3,307.68	12,256.77	14,838.03	17,686.27	20,594.46	23,341.06	23,341.06
减：所得税	409.01	1,838.52	3,709.51	4,421.57	5,148.62	5,835.26	5,835.26
净利润	2,898.66	10,418.25	11,128.52	13,264.70	15,445.85	17,505.79	17,505.79

项目	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及 以后年度
加：折旧	81.38	301.84	301.84	301.84	301.84	301.84	301.84
摊销	1.21	4.84	4.61	3.38	3.38	3.38	3.38
加：扣税后利息	551.00	2,424.31	2,420.35	2,645.35	2,532.85	1,914.10	1,914.10
减：营运资金增加额	3,770.53	13,251.50	15,639.64	16,848.09	14,796.74	10,082.08	-
资产更新	81.38	301.84	301.84	301.84	301.84	301.84	301.84
净现金流量	80.34	-404.10	-2,086.16	-934.66	3,185.33	9,341.18	19,423.27

6、权益资本价值预测

（1）折现率的确定

①无风险收益率 r_f ，参照国家近五年发行的中长期国债利率的平均水平（见下表），按照十年期以上国债利率平均水平确定无风险收益率 r_f 的近似，即 $r_f=4.03\%$ 。

②市场期望报酬率 r_m ，一般认为，股票指数的波动能够反映市场整体的波动情况，指数的长期平均收益率可以反映市场期望的平均报酬率。通过对上证综合指数自 1992 年 5 月 21 日全面放开股价、实行自由竞价交易后至 2016 年 3 月 31 日期间的指数平均收益率进行测算，得出市场期望报酬率的近似，即： $r_m=10.50\%$ 。

③ β_e 值：取沪深两市证监会行业分类中园林绿化可比公司股票，剔除部分亏损企业数据，以 2012 年 1 月至 2016 年 9 月 120 周的市场价格测算估计，得到可比公司股票的历史市场平均风险系数 β_x ，计算得到被评估企业预期市场平均风险系数 β_t 、被评估企业预期无财务杠杆风险系数的估计值 β_u 、被评估企业权益资本预期风险系数的估计值 β_e 。

④权益资本成本 r_e ：本次评估考虑到被评估企业在融资条件、资本流动性以及治理结构等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险，设特性风险调整系数 $\varepsilon=0.04$ ，最终得到评估对象的权益资本成本 r_e 。

⑤适用税率：评估基准日至 2017 年执行所得税率 15.00%；2018 年以后执行所得税率 25%。

⑥ W_d 和 W_e ：由北方园林的资本结构可得到债务比率 W_d 、权益比率 W_e 。

⑦扣税后付息债务利率 rd

⑧折现率 r ：将上述各值分别代入公式可得到 r 。

未来年度适用的折现率估算

单位：万元

项目/年度	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及 以后年度
所有者权益价值： $E=B-D$	80,039.95	80,039.95	80,039.95	80,039.95	80,039.95	80,039.95	80,039.95
付息债务价值： D	46,122.00	50,622.00	55,622.00	59,622.00	57,622.00	52,622.00	46,622.00
企业价值： B	126,161.95	130,661.95	135,661.95	139,661.95	137,661.95	132,661.95	126,661.95
权益比	0.6344	0.6126	0.5900	0.5731	0.5814	0.6033	0.6319
债务比	0.3656	0.3874	0.4100	0.4269	0.4186	0.3967	0.3681
贷款加权利率	0.0563	0.0580	0.0592	0.0586	0.0485	0.0485	0.0485
国债利率	0.0403	0.0403	0.0403	0.0403	0.0403	0.0403	0.0403
可比公司收益率	0.1050	0.1050	0.1050	0.1050	0.1050	0.1050	0.1050
适用税率	0.1500	0.1500	0.2500	0.2500	0.2500	0.2500	0.2500
历史 β	0.8511	0.8511	0.8511	0.8511	0.8511	0.8511	0.8511
调整 β	0.9017	0.9017	0.9017	0.9017	0.9017	0.9017	0.9017
无杠杆 β	0.6779	0.6779	0.6779	0.6779	0.6779	0.6779	0.6779
权益 β	1.0099	1.0423	1.0312	1.0566	1.0439	1.0121	0.9740
特性风险系数	0.0400	0.0400	0.0400	0.0400	0.0400	0.0400	0.0400
权益成本	0.1456	0.1477	0.1470	0.1487	0.1478	0.1458	0.1433
债务成本（税后）	0.0479	0.0493	0.0444	0.0440	0.0364	0.0364	0.0364
WACC	0.1099	0.1096	0.1049	0.1040	0.1012	0.1024	0.1040
折现率	0.1099	0.1096	0.1049	0.1040	0.1012	0.1024	0.1040

（2）经营性资产价值

将得到的预期净现金流量代入公式，即可得到评估企业的经营性资产价值约为115,805.78万元。

（3）长期股权投资价值

北方园林于 2016 年 3 月投资 300 万元天津市源天工程咨询有限公司，并持有 60% 股权，2016 年 12 月份已签订股权转让协议，天津市北方创业园林股份有限公司将按照投资额 300 万平价转让其持有的 60% 股权，本次评估按照应收回的投资额作为天津市源天工程咨询有限公司的评估值。

天津东丽湖生态建设投资有限公司和温州北方园林建设有限公司在评估基准日无历史收入，因历史数据不足、未来收入、成本、费用预测尚不明确，故天津东丽湖生态建设投资有限公司和温州北方园林建设有限公司未纳入本次合并口径的盈利预测，以资产基础法结论为取价结果，进而根据持股比例计算其长期投资的评估值

长期投资评估值=被投资单位整体评估后净资产×持股比例

按照上述方法，对天津东丽湖生态建设投资有限公司长期股权投资账面值 950.00 万元，长期股权投资评估值 911.01 万元；对温州北方园林建设有限公司长期股权投资账面值 2,700.00 万元，长期股权投资评估值 1,489.64 万元。

即 $I=300+911.01+1,489.64$

=2,700.65 万元

（4）溢余或非经营性资产价值

经核实，在评估基准日 2016 年 9 月 30 日，被评估企业账面有如下资产（负债）的价值在本次估算的净现金流量中未予考虑，应属本次评估所估算现金流之外的溢余或非经营性资产，在估算企业价值时应予另行单独估算其价值。

①基准日流动类溢余或非经营性资产（负债）的价值 C1

在本次评估中，有如下流动类资产（负债）的价值在现金流预测中未予考虑：

经审计的资产负债表披露，被评估单位基准日账面货币资金共计 5,128.75 万元，经评估师核实无误，确认该款项为溢余资产；经审计的资产负债表披露，被评估单位基准日账面其他应收款共计 183.91 万元，经评估师核实无误，确认该款项为溢余资产；经审计的资产负债表披露，被评估单位基准日账面其他应付款余额共计 880.00 万元，经评估师核实无误，确认该款项为溢余资产。经审计的资产负债表披露，被评估单位基准日账面其他流动资产余额共计 10.40 万元，经评估师核实无误，确认该款项为溢余资产；经

审计的资产负债表披露，被评估单位基准日账面应付利息余额共计-410.53 万元，经评估师核实无误，确认该款项为溢余负债。

$$\begin{aligned} \text{即 } C1 &= 5,128.75 + 183.91 + 10.40 - 410.53 - 880.00 \\ &= 4,032.53 \text{ 万元} \end{aligned}$$

②非流动溢余资产（负债）C2

A、经审计的资产负债表披露，被评估企业基准日投资性房地产评估价值为 3,562.35 万元，为出租的房屋建筑物，经评估师核实无误，确认该项资产存在。鉴于在现金流估算中未考虑该等因素，本次评估将其确认为溢余（或非经营性）资产。

B、经审计的资产负债表披露，被评估企业基准日账面递延所得税资产合计 1,527.94 万元，经评估师核实无误，确认款项存在。鉴于在现金流估算中未考虑该等因素，本次评估将其确认为溢余（或非经营性）资产。

C、经审计的资产负债表披露，被评估企业基准日账面一年内到期非流动负债合计 11.25 万元，为专项应付款应缴纳的所得税，经评估师核实无误，确认款项存在。鉴于在现金流估算中未考虑该等因素，本次评估将其确认为溢余（或非经营性）负债。

$$\begin{aligned} \text{即 } C2 &= 3,562.35 + 1,527.94 - 11.25 \\ &= 5,079.04 \text{ 万元} \end{aligned}$$

即被评估企业基准日非经营性或溢余性资产（负债）的价值为：

$$\begin{aligned} C &= 4,032.53 + 5,079.04 \\ &= 9,111.56 \text{（万元）} \end{aligned}$$

（5）权益资本价值

将得到的经营性资产价值 $P=115,805.78$ 万元，长期股权投资价值 $I=2,700.65$ 万元，基准日的溢余或非经营性资产价值 $C=9,991.56$ 万元代入公式，即得到被评估企业评估价值：

$$B=P+I+C$$

$$=115,805.78 + 2,700.65 + 9,111.56$$

$$=127,617.99 \text{（万元）}$$

付息债务的价值 $D=$ 短期银行贷款 46,122.00 万元

北方园林收入和利润主要为母公司及全资子公司贡献，评估基准日少数股东权益报表占比为 1.14%，本次评估按照评估基准日少数股东权益报表占比预测少数股东权益价值，即少数股东权益价值 $M= 127,617.99 * 1.14\% = 1,456.04$ 万元。

将被评估企业的企业价值 $B=127,617.99$ 万元，付息债务的价值 $D=46,122.00$ 万元，少数股东权益价值 $M= 1,459.39$ 万元代入公式，得到被评估企业的权益资本价值为：

$$E=B-D-M$$

$$=127,617.99 - 46,122.00 - 1,456.04$$

$$=80,039.95 \text{（万元）}$$

（六）评估结论及分析

1、资产基础法评估结论

中联评估根据国家有关资产评估的法律、法规、规章和评估准则，本着独立、公正、科学、客观的原则，履行了资产评估法定的和必要的程序，采用公认的评估方法，对北方园林纳入评估范围的资产实施了实地勘察、市场调查、询证和评估计算，得出如下结论：

资产账面价值 123,299.98 万元，评估值 142,616.83 万元，评估值与账面价值比较增值 19,316.85 万元，增值率 15.67%。

负债账面值 84,641.37 万元，评估值 84,577.62 万元，评估值与账面价值比较减值 63.75 万元，减值率 0.08%。

净资产账面价值 38,658.61 万元，评估值 58,039.21 万元，评估值与账面价值比较增值 19,380.60 万元，增值率 50.13%。详见下表。

资产评估结果汇总表

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		B	C	D=C-B	E=D/B×100%
1	流动资产	108,157.60	117,924.11	9,766.51	9.03
2	非流动资产	15,142.38	24,692.72	9,550.34	63.07
3	其中：长期股权投资	8,158.52	12,421.19	4,262.67	52.25
4	固定资产	1,697.35	2,156.40	459.05	27.05
5	长期应收款	3,877.13	3,877.13	-	-
6	无形资产	3.94	4,832.56	4,828.62	122,553.81
7	其中：土地使用权	-	-	-	-
8	长期待摊费用	48.99	48.99	-	-
9	递延所得税资产	1,356.45	1,356.45	-	-
10	其他非流动资产	-	-	-	-
11	资产总计	123,299.98	142,616.83	19,316.85	15.67
12	流动负债	60,066.37	60,066.37	-	-
13	非流动负债	24,575.00	24,511.25	-63.75	-0.26
14	负债总计	84,641.37	84,577.62	-63.75	-0.08
15	净资产（所有者权益）	38,658.61	58,039.21	19,380.60	50.13

2、收益法评估结论

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，采用现金流折现方法（DCF）对北方园林报表为基础的企业股东全部权益价值进行评估。北方园林在评估基准日 2016 年 9 月 30 日的合并口径净资产账面值为 40,754.82 万元，评估值 80,039.95 万元，评估值与账面价值比较增值 39,285.13 万元，增值率 96.39%。

3、评估结果的差异分析及最终结果的选取

收益法评估结果增值较大，主要原因是企业收益的持续增长，而推动企业收益持续增长的动力既来自外部也来自内部，主要体现在以下几个方面：

（1）设计施工一体化优势

北方园林具备良好的设计、施工一体化能力，北方园林在施工领域拥有城市园林绿

化企业一级资质，在设计领域拥有风景园林工程设计专项甲级资质，该资质使得北方园林具备承接各种规模和类型项目的实力。一体化使得北方园林在设计业务与施工业务市场领域的相互延伸、相互补充，更好地将设计理念和工程施工相结合，创造精品工程，有效提升客户满意度，目前已逐渐显现出设计业务对施工业务的促进作用。此外，北方园林还可通过该项优势充分发挥自身的资源优势，如在设计方案中适当考虑更多使用自有苗木、利用北方园林已有原材料供应渠道等，降低工程成本，提高工程效率，保证项目品质。

北方园林设计院具有领先的设计理念，可进行各类大型城市广场、厂矿企业、房地产配套工程、道路等绿化景观项目设计工作；报告期内，北方园林独立完成设计并施工的代表性项目有河北青县西湖公园景观绿化工程、帝旺凯悦酒店景观绿化工程、天津市体育局蓟县训练基地项目等，这些优秀工程项目的成功建设充分体现了北方园林所具有的一体化优势。

（2）科技研发能力突出

不同于传统的园林绿化企业，北方园林在发展过程中，始终坚持科技创新，注重科研成果转化与应用，不断增强企业竞争力。北方园林拥有一批高素质、高水平的研发、设计专业人才，在技术上通过不断的自主研发，形成了 88 项专利和多项专有技术，并以之确立了北方园林在园林绿化行业技术上的领先地位。北方园林的技术和专利，已通过多种方式使自有知识产权得到有效保护。北方园林的设计院与科研院所编纂出版了《园林绿化基础知识与技术》和《天津园林绿化技术》两部专著，为天津市园林绿化建设提供了重要的技术保障和理论支持。

（3）北方园林在行业内的品牌知名度和社会认同度较高

北方园林在业务发展过程中逐步建立了良好的企业品牌形象，在行业内的竞争地位逐年提升，并得到业内客户的高度认同，获得社会各界授予的各种荣誉和奖项达数十项。

通过以上分析，本次评估选用收益法作为本次京蓝科技拟收购北方园林部分股权项目之经济行为的价值参考依据。由此得到北方园林股东全部权益在基准日时点的价值为 80,039.95 万元

（七）其他事项说明

1、北方园林抵押担保情况

(1) 2015年12月7日，天津市北方创业园林股份有限公司取得了中国民生银行股份有限公司天津分行综合授信2,000万元（编号：公授信字第21-1500000194294号），并取得了中国民生银行股份有限公司天津分行提供的流动资金借款2,000万元（编号：公借贷字第21-11500000195119），贷款期限自2015年12月8日至2016年12月8日。

天津市北方创业市政工程集团有限公司与中国民生银行股份有限公司天津分行于2015年12月7日签署了最高额保证合同（编号：公高保字DB1500000148594），天津市北方创业市政工程集团有限公司为天津市北方创业园林股份有限公司提供2,000万元的最高额保证；

高学刚与中国民生银行股份有限公司天津分行于2015年12月7日签署了最高额担保合同（编号：DB1500000148600），高学刚为天津市北方创业园林股份有限公司提供2,000万元的最高额保证担保。

(2) 2016年3月22日，天津市北方创业园林股份有限公司取得了北京银行股份有限公司天津空港支行综合授信5,000万元（编号：0333810）；

天津北方创业市政工程集团有限公司与北京银行股份有限公司天津空港支行于2016年3月22日签署了最高额抵押合同（编号：0333810_003），将其持有的土地使用权（0519-（12）-010-01 爱字9805）和房屋建筑物（房地证津字第102031110908）进行了抵押，为天津市北方创业园林股份有限公司提供5,000万元的最高额抵押担保；

天津市北方创业市政工程集团有限公司与北京银行股份有限公司天津空港支行签署了最高额保证合同（编号：0333810_001），天津市北方创业市政工程集团有限公司为天津市北方创业园林股份有限公司提供5,000万元的最高额保证担保；

高学刚与北京银行股份有限公司天津空港支行签署了最高额保证合同（编号：0333810_002），高学刚为天津市北方创业园林股份有限公司提供5,000万元的最高额保证担保；

2016年4月5日，天津市北方创业园林股份有限公司取得了北京银行股份有限公司天津空港支行提供的流动资金借款4,500万元（编号：0337292），贷款期限自首次提款日起一年。

(3) 2016年6月6日，天津市灵感园林景观工程有限公司与大连银行股份有限公司天津支行签署了最高额抵押合同（编号：DLQ津201606220080），将其持有的房地产（房地证津字第102031525114号）进行了抵押，天津市北方创业园林股份有限公司提供3,300万元的最高额抵押担保；

高学刚（编号：DLQ津201606220080）和张颖（编号：DLQ津201606220080）与大连银行股份有限公司天津支行签署了最高额保证合同，为天津市北方创业园林股份有限公司提供3,300万元的最高额保证担保；

天津市北方创业园林股份有限公司通过上述最高额抵押合同和最高额保证合同取得了大连银行股份有限公司天津支行综合授信3,000万元（编号：DLQ津201606220080）；

2016年7月19日，天津市北方创业园林股份有限公司取得了大连银行股份有限公司天津支行提供的流动资金借款3,000万元（编号：DLQ津201607190053），贷款期限自2016年7月19日至2017年7月12日。

(4) 2016年8月8日，天津市北方创业园林股份有限公司取得了中国民生银行股份有限公司天津分行综合授信9,000万元（编号：TJHZD综2016004号）；

天津北方创业市政工程集团有限公司与中国光大银行股份有限公司天津滨海分行签署了最高额质押合同（编号：TJHZD高质2016013），将对天津市北方创业园林股份有限公司的股权进行了质押；

高学刚与中国光大银行股份有限公司天津滨海分行签署了最高额质押合同（编号：TJHZD高质2016014），将对天津市北方创业园林股份有限公司的股权进行了质押；

天津市北方创业园林股份有限公司与中国光大银行股份有限公司天津滨海分行签署了最高额质押合同（编号：TJHZD高质2016015），将其现有及未来一年产生的全部应收账款进行了质押；

2016年8月12日，天津北方创业市政工程集团有限公司与中国光大银行股份有限公司天津滨海分行签署了最高额保证合同（编号：TJHZD高保2016011），天津北方创业市政工程集团为天津市北方创业园林股份有限公司提供9,000万元的最高额保证担保；

高学刚（编号：TJHZD高保2016011）、张颖（编号：TJHZD高保2016013）、高作

宾（编号：TJHZD 高保 2016014）、杜文英（编号：TJHZD 高保 2016015）、高学强（编号：TJHZD 高保 2016016）、高作明（编号：TJHZD 高保 2016017）和杨春丽（编号：TJHZD 高保 2016018）与中国光大银行股份有限公司天津滨海分行签署了最高额保证合同，为天津市北方创业园林股份有限公司提供 9,000 万元的最高额保证担保；

2016 年 8 月 18 日，天津市北方创业园林股份有限公司取得了中国光大银行股份有限公司天津滨海分行提供的流动资金借款 4,000 万元（编号：TJHZD 流贷 2016009），贷款期限自 2016 年 8 月 18 日至 2017 年 8 月 17 日止。

（5）2016 年 5 月 25 日，天津市北方创业园林股份有限公司取得了上海浦东发展银行股份有限公司天津分行提供的流动资金借款 450 万元（编号：SPDB201412），贷款期限自 2016 年 5 月 25 日至 2017 年 5 月 25 日；

天津市东方海鑫中小企业担保有限公司与上海浦东发展银行股份有限公司天津分行签署了保证合同（编号：SPDB201203），天津市东方海鑫中小企业担保有限公司为天津市北方创业园林股份有限公司提供 450 万元的保证担保；

高学刚与上海浦东发展银行股份有限公司天津分行签署了保证合同，高学刚为天津市北方创业园林股份有限公司提供 450 万元的保证担保。

2、北方园林借款情况

截至评估基准日，北方园林取得如下借款：

序号	放款银行或机构名称	发生日期	借款单位	到期日	年利率%	币种	账面价值	抵押担保情况
1	民生银行天津海河支行	2015/12/8	北方园林	2016/12/8	5.22%	人民币	20,000,000.00	-
2	北京银行天津空港支行	2016/4/5	北方园林	2017/4/4	5.22%	人民币	45,000,000.00	土地使用权和房屋建筑物抵押
3	大连银行天津保税支行	2016/7/19	北方园林	2017/7/12	6.09%	人民币	30,000,000.00	房地产抵押
4	光大银行天津空港	2016/8/19	北方园林	2017/8/17	5.4375%	人民币	40,000,000.00	股权和应收账款质押

序号	放款银行 或机构名称	发生日期	借款 单位	到期日	年利 率%	币种	账面价值	抵押担保情 况
	支行							
5	浦发银行 天津分行	2016/5/25	北方 园林	2017/5/25	5.22%	人民币	4,500,000.00	-
6	滨海农商 银行	2015/5/1	北方 园林	2018/5/1	5.565%	人民币	247,000,000.00	-

3、评估报告结论是根据本次评估的依据、假设前提、方法和程序得出。评估报告结论只有在本次评估的依据、假设前提、方法和程序不变的情况下成立。

4、评估人员和评估机构的法律责任是对评估报告所述评估目的下的企业价值量做出专业判断，并不涉及到评估人员和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断；评估人员因执业需要对财务会计资料和产权文件进行必要关注，但不能认为评估人员是对被评估单位财务会计事项和资产产权做出任何保证并承担责任。

5、评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

6、评估机构获得的被评估企业盈利预测是本评估报告收益法的基础。评估师对被评估企业盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与被评估企业管理层及其主要股东多次讨论，被评估企业进一步修正、完善后，评估机构采信了被评估企业盈利预测的相关数据。评估机构对被评估企业盈利预测的利用，不是对被评估企业未来盈利能力的保证。

二、董事会关于标的资产估值合理性及定价公允性分析

（一）评估依据的合理性分析

1、报告期及未来财务预测情况

根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20001 号《审计报告》，北方园林 2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-9 月的收入、成本、净利润、毛利率、净利率情况如下表所示：

单位：万元

项目/年度	2016年1-9月	2015年度	2014年度
收入	46,150.77	47,576.81	40,289.83
成本	34,845.38	35,342.67	30,115.49
毛利率	24.50%	25.71%	25.25%
净利润	4,526.11	3,838.46	442.09
净利率	9.81%	8.07%	1.10%

根据中联评估出具的中联评报字[2017]第 106 号《资产评估报告》及《资产评估说明》，本次中联评估最终采用收益法评估结果对北方园林 100% 股权的价值进行了评估。在评估过程中，对北方园林未来的营业收入、营业成本、净利润等数据的预测情况如下所示：

单位：万元

项目/年度	2016年10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及以后
收入	17,533.46	81,114.57	95,770.53	111,534.89	125,379.75	134,798.25	134,798.25
成本	12,112.65	60,615.82	71,650.60	83,540.09	93,981.67	101,101.31	101,101.31
毛利率	30.92%	25.27%	25.19%	25.10%	25.04%	25.00%	25.00%
净利润	2,898.66	10,418.25	11,128.52	13,264.70	15,445.85	17,505.79	17,505.79
净利率	16.53%	12.84%	11.62%	11.89%	12.32%	12.99%	12.99%

（1）营业收入的预测合理性分析

项目/年度	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及以后
收入(万元)	63,684.23	81,114.57	95,770.53	111,534.89	125,379.75	134,798.25	134,798.25
收入增长率	33.86%	27.37%	18.07%	16.46%	12.41%	7.51%	0.00%

本次评估预测中，预测年份的收入预测增长率除 2016 年、2017 年以外，均在 20% 以下，且预测期内收入增长率逐年下降，最终下降为零。

本次评估对于 2016 年 10-12 月及 2017 年收入预测以北方园林在手订单及意向合同预计可确认收入为基础，2018 年及以后年度预测收入增长率则基于园林绿化行业发展现状及趋势，与行业预计增速基本保持一致。

（2）毛利率的预测合理性分析

根据上述表格计算结果，评估预测期内北方园林的毛利率水平除 2016 年 10-12 月为 30.92% 之外，基本在 25% 左右小幅波动。2014 年、2015 年及 2016 年 1-9 月，北方园林的毛利率分别为 25.25%、25.71% 和 24.50%。2017 年及以后年度的预测毛利率和报告期基本持平，基于生态环境产业的发展前景、PPP 模式的推行以及标的公司对大型生态园林项目的承揽能力，毛利率的预测具备可实现性。

北方园林 2016 年 10-12 月预测毛利率水平较高的原因：一方面，PPP 项目实现收入占比提高，PPP 项目毛利率普遍较传统工程项目高，提升 2016 年 10-12 月整体毛利率；另一方面，2016 年 10-12 月产生收入的部分项目因投标报价得当，毛利率较高。

（3）净利率的预测合理性分析

根据上述表格计算结果，评估预测期内北方园林的净利率水平除 2016 年 10-12 月为 16.53% 之外，基本在 11% 至 13% 之间波动，与同行业可比上市公司平均净利率水平较为接近。

2014 年、2015 年及 2016 年 1-9 月，北方园林的净利率分别为 1.10%、8.07% 和 9.81%。预测期净利率高于报告期的主要原因是：一方面，随着北方园林规模逐渐扩大，主营业务收入增长较快，而工资薪金等费用的增长比率低于收入的增长比率，折旧、摊销等费用与固定资产等的规模相关，不随着收入增长而增长；另一方面，营改增政策的实施也导致预测期标的公司营业税金及附加远低于报告期。2016 年 10-12 月净利率显著较高，主要由于毛利率的改善导致。

因此，就净利率预测水平而言本次评估依据具备合理性。

2、园林绿化行业发展趋势

我国城市景观环境建设和地产园林建设起步较晚，其提升速度一直滞后于经济发展水平。同时，社会经济发展和科技进步，一方面使人们对生活环境的美观、健康、舒适提出了更高的要求，另一方面也为实现城市居住环境建设向美观和健康方向发展提供了资金及技术保障。现阶段城市居住环境建设已由原来单纯的城市绿化向景观化、生态化方向发展，由此开启了园林绿化行业发展的新阶段。随着城市景观及市政公园、绿地建设的需求规模的不断扩大，我国城市绿地面积也呈现持续上升趋势。2006 年末，我国城

市园林绿地面积 132.12 万公顷，2015 年已达到 266.96，复合增长率为 8.13%；城市建成区绿化覆盖率也从 2006 年末的 35.11% 上升至 2015 年末的 40.12%。我国城市绿化发展迅速，城市景观绿化行业取得了长足的发展。

但是，我国绿化水平与国外发达国家相比仍存在较大差距。联合国生物圈与环境组织提出，城市人均公共绿地 60 平方米为最佳居住城市。世界卫生组织推荐人均公园绿地 40-60 平方米和人均公共绿地面积 20 平方米为健康城市。2015 年我国城市人均公园绿地面积为 13.16 平方米，国家林业局发布的《推进生态文明建设规划纲要（2013-2020 年）》提出到 2020 年人均公园绿地面积达到 15 平方米。此标准仍远远低于欧美国家的人均绿地面积。

我国城镇化进程的不断推进，带动了我国城市建成区面积的持续扩大，一方面促进了城市景观绿化的需求不断上升，另一方面，也为房地产业的持续发展提供了动力，进而为地产园林建设需求的持续提升创造了条件。我国园林绿化行业仍有巨大的发展空间。

随着环境科学的迅猛发展及人们对城市景观环境建设环保化、生态化的要求不断提升，园林绿化行业的市场需求将不断扩大，同时，也对园林绿化企业的设计、技术水平和施工能力提出了更高的要求，在上述方面具备优势的企业将取得更大的市场份额，伴随着行业整体市场规模的提升，将获得更为广阔的发展空间。

3、北方园林所处行业地位及竞争力

（1）北方园林行业地位

北方园林在业务发展过程中逐步建立了良好的企业品牌形象，在行业内的竞争地位逐年提升，并得到行业内客户的高度认同。根据中国风景园林网、《世界园林》杂志社、中国林业出版社共同发布的《2013-2014 年城市园林绿化企业经营状况调查报告》显示，北方园林位列全国十佳科技创新企业名单的第 4 位、中国城市园林绿化企业综合竞争力排名百强名单的第 36 位，具备一定的行业竞争力。

此外，北方园林连续六年被评为中国园林绿化 AAA 级信用企业，2014 年-2015 年度天津市十强优秀园林企业、2014 年-2015 年度天津市优秀园林企业、2014 年度全国园林优秀施工企业。同时，北方园林及其子公司承接的多个项目分别获得艾景奖国际园林景观规划设计大赛年度十佳景观设计奖、天津市城市园林绿化优质工程一等奖、园冶杯

精品园林奖金奖（设计类）、2014 园冶杯精品园林奖大奖（工程类）等奖励。

（2）北方园林核心竞争力

北方园林拥有城市园林绿化企业一级资质、风景园林工程设计甲级资质，具有全产业链一体化优势、突出的科技研发能力、跨区域经营能力以及较高的品牌知名度和社会认同度，具备较强的业务承接能力。

北方园林业务涵盖园林工程施工、园林景观设计、绿化养护及苗木种植与销售，上述各业务环节具有较强的联动性和互补作用，设计带动施工，施工展现设计，苗木种植和养护为设计及施工提供基础和保障等，完整的业务链经营能够发挥协同效应，不同业务之间互相促进、互相拉动，不仅扩展了北方园林的盈利空间，也提升了综合竞争实力。

北方园林拥有院士专家工作站、天津市优质绿化苗木培育技术工程中心和企业技术中心。北方研究院从现代园林绿化的需求出发，重点开展滨海盐碱土改良、城市绿地土壤退化与修复、园林植物营养和肥料、园林植物资源开发和选育、园林绿化新技术、城乡固废资源化利用、景观水体污染防治及生态修复等技术研究和开发工作。截至目前北方园林拥有 88 项专利，其中发明专利 9 项。北方园林在园林绿化及生态修复方面的技术储备为北方园林获取优质订单提供了技术保障。

北方园林经过多年的发展，依托天津本土优势，通过加强自身业务水平和市场拓展能力，已具备跨区域经营实力。近年来，北方园林相继在全国多地设立分公司，在新疆、山东、浙江、内蒙古等地获得 PPP 项目订单，业务范围触及华北、华东、西北等区域，成长为具备跨区域经营能力的园林绿化企业。

4、北方园林经营情况

北方园林的产业链完整、主营业务突出,其主要从事园林工程施工、园林景观设计、绿化养护及苗木种植与销售，开展的经营活动涉及园林绿化的各个业务环节。在工程施工领域，北方园林拥有城市园林绿化一级资质，可承揽各种规模及类型的园林绿化工程；在景观设计领域，北方设计院拥有风景园林工程设计专项甲级资质，设计作品多次获得行业内各大奖项；在养护管理领域，北方园林拥有专业化的团队，丰富的养护经验及突出的管理能力为其赢得了较高的客户美誉度；在苗木种植领域，北方园林建有苗圃基地，不仅可以满足自有工程对苗木的需求，而且可以对外销售实现收入。

北方园林凭借齐全的业务资质、全产业链覆盖的优势、在园林绿化行业丰富的项目经验以及逐步提升的品牌竞争力和业内口碑，获取了大量优质订单，2016年以来，北方园林陆续中标了多个PPP项目。

2014年、2015年和2016年1-9月，北方园林分别实现营业收入40,289.83万元、47,576.81万元和46,150.77万元，归属于母公司所有者的净利润441.09万元、3,832.42万元和4,562.08万元，2015年营业收入、归母净利润较2014年分别增长18.09%、768.85%。

通过以上分析，在内外部双重有利因素的推动下，北方园林充分发挥自身优势，具备持续增长的潜力和空间，业绩增长预期对其股东权益价值的贡献相对合理，因而评估结果相比其净资产账面值有较大幅度增值是合理的。

（二）北方园林后续经营过程中政策、宏观环境等方面的变化趋势及其对评估或估值的影响

1、未来宏观环境及园林绿化行业的变化趋势及影响分析

随着我国宏观经济的持续发展，城市化进程的推进，政府对生态文明建设的日益重视以及居民对居住环境绿化、美观程度要求的提升，园林绿化行业经历了长期、稳定的发展，行业正呈现如下发展趋势：

（1）行业逐步由价格、规模竞争过渡到质量、成本、品牌、资金等综合实力竞争

在园林行业发展初期，园林企业的产品和服务内涵尚未得到充分挖掘和认可，市场对园林产品的需求相对单一，行业内企业的竞争手段多以价格为主，此时的园林绿化企业发展更加注重规模的发展和价格的控制。

随着园林绿化行业的逐步发展以及社会认可度的提高，客户对于园林绿化的要求也在逐步提高，其在选择园林绿化企业的时候，往往会对园林绿化企业的过往案例进行考察，并综合考虑质量、价格、品牌、资金实力和服务能力等因素，最终决定是否合作。

因此，园林企业之间的竞争也脱离了价格竞争的初级阶段，逐步进入到以质量、成本、品牌、口碑、资金实力、服务能力等考量指标构成的综合实力竞争阶段。

（2）专业化带动一体化成为发展趋势

园林绿化行业早期以中小企业为主，大多数企业仅专注园林绿化行业其中某一业务环节，而单一业务环节不利于园林绿化企业对于整体工程质量及服务的把握，也限制了园林绿化企业发展的灵活性。园林行业中，设计、施工、苗木种植和养护有较强的联动性和互补作用，设计带动施工，施工展现设计，苗木种植和养护为设计及施工提供基础和保障等，完整的业务链经营能为企业的稳步发展奠定坚实的基础。同时，某一项业务的出色表现能够拉动其他业务的发展，从而扩展企业的盈利空间、提高综合竞争实力。

（3）园林市场进一步细分，生态与园林将更紧密地融合提升

新城镇化政策、美丽中国、海绵城市等政策的出台，对园林绿化行业提出了新的更高的要求，生态的概念与园林有了更紧密的联系；生态园林、生态修复、生态治理、生态旅游等生态概念进入传统的园林业务，与园林行业相结合形成了新的业务形态。

因此，不论是市政园林市场还是地产园林市场，公共绿化、普通住宅、别墅、度假旅游、休闲养老、生态景观等细分园林市场将会得到进一步深耕细作，不断分化形成新的园林品类，“生态园林景观”建设理念将进一步凸显。

（4）技术研发的重要性逐步提升

技术研发是园林绿化企业业务拓展和创新的根本驱动力。在园林行业同质化竞争愈演愈烈的形势下，通过技术创新实现差异化发展将成为园林企业的必然选择。一方面，在中高端园林市场，客户对园林的要求不再是单一的美观，还需要兼具诸如净化、降噪、健康、节能等生态性功能，这要求园林企业不断研发以满足客户的需求。另一方面，土壤污染、水污染问题的日益突出使得部分园林绿化项目对土壤修复、水环境修复等有特殊要求，对园林绿化企业的生态修复技术实力提出了较高要求。

因此，技术研发能力作为园林绿化企业服务能力的关键，其重要性也将逐步提升。

北方园林把握园林绿化行业发展的大趋势，已经形成了涵盖研发、设计、施工、养护管理、苗木培育与销售等环节的一体化产业链，发挥各业务环节的协同效应，构建差异化竞争优势。同时，北方园林重视园林绿化、生态修复领域的技术的自主研发和技术积累，共拥有 88 项授权专利，拥有大树全冠迁移栽植技术、铁路区域绿化技术、滨海吹填土原位改良利用技术、农业废弃物资源化利用技术、水生态修复技术等核心技术。北方园林已经在业内建立起了良好的口碑，品牌竞争力逐步提升，为其突出的拿单能力

提供坚实基础。因此，北方园林的业务布局、技术储备等与园林绿化行业的发展趋势相契合，行业变化趋势不会对北方园林 100% 股权的估值产生不利影响。

2、重大合作协议的变化趋势及影响分析

在业务方面，北方园林自成立以来，与其主要的供应商及客户均保持了良好的合作关系，报告期内，北方园林签署的重大合作协议情况较为稳定，且未来还有较大的发展与开拓空间。随着 PPP 模式在园林绿化行业的推行，北方园林自 2016 年以来陆续承接、中标多个 PPP 项目，品牌影响力不断提升，为其未来的业绩提供保障。在技术研发方面，截至本报告书签署日，北方园林未与第三方签订技术开发等技术合作协议，也不存在被第三方许可使用技术、知识产权等情况。

因此，基于目前北方园林的重大合作协议的签署以及未来的变化情况，北方园林的估值水平是合理的。

3、税收优惠政策的变化趋势及影响分析

北方园林及其子公司北方设计院、控股孙公司绿动植物作为高新技术企业，在特定期限适用的企业所得税税率为 15%，具体情况详见本报告书“第四节/九/（二）享受的税收优惠政策”。就目前情况而言，上述税收优惠政策在未来较为稳定，没有出现被调整或者未来将要被调整的迹象；同时，北方园林及其下属公司在知识产权、科研人员、研发支出等方面均有维持高新技术企业资格的实力。

出于谨慎原则，本次评估假设北方园林、北方设计院、绿动植物在高新技术企业证书到期后不能继续获得高新技术企业认证，在 2018 年度及以后年度的预测中，标的公司综合所得税率为 25%。

综上所述，就目前北方园林及其下属公司享有的税收优惠政策及其未来的变化趋势而言，其估值水平是合理的。

4、总结及应对措施

综上所述，行业宏观环境、产业政策、重大合作协议等方面的变化趋势对北方园林的经营活动及业务发展属于利好影响，并且，北方园林所享受的税收优惠政策亦比较稳定。在本次交易的评估工作中已经对上述影响因素进行了充分考虑，本次交易中北方园

林 100% 股权的估值水平合理，上述影响因素的变动趋势对北方园林 100% 股权的估值水平没有明显不利影响。

同时，公司董事会未来将会根据行业宏观环境、产业政策、重大合作协议、税收优惠等方面的变化采取合适的应对措施，保证北方园林经营与发展的稳定。

（三）敏感性分析

综合考虑北方园林的业务模式特点和报告期内财务指标变动的的影响程度，董事会认为收入和成本的变动对估值有较大影响，该两个指标对估值结果的影响测算分析如下：

1、预测期内收入变动对北方园林估值影响的敏感性分析

单位：万元

评估基准日	2016 年 9 月 30 日		
原始评估值	80,039.95		
收入变动幅度	评估值	评估值变动额	评估值变动幅度
10%	97,885.42	17,845.47	22.30%
5%	88,943.54	8,903.59	11.12%
2%	83,596.28	3,556.34	4.44%
1%	81,817.22	1,777.27	2.22%
0%	80,039.95	0.00	0.00%
-1%	78,264.55	-1,775.40	-2.22%
-2%	76,491.10	-3,548.85	-4.43%
-5%	71,183.35	-8,856.60	-11.07%
-10%	62,385.13	-17,654.81	-22.06%

北方园林预测期内收入每减少 1%，北方园林 100% 股权对应的估值将下降 2.22%，标的资产估值对收入的敏感性系数为 2.22。若未来北方园林收入较评估预测下降幅度较大，将对标的资产估值产生较大的影响，提醒投资者注意评估值受到收入变动影响的风险。

2、预测期内毛利率变动对北方园林估值影响的敏感性分析

单位：万元

评估基准日	2016年9月30日		
原始评估值	80,039.95		
毛利率变动幅度	评估值	评估值变动额	评估值变动幅度
10%	96,125.33	16,085.38	20.10%
5%	88,074.57	8,034.62	10.04%
2%	83,251.65	3,211.70	4.01%
1%	81,645.42	1,605.48	2.01%
0%	80,039.95	0.00	0.00%
-1%	78,435.26	-1,604.69	-2.00%
-2%	76,831.39	-3,208.56	-4.01%
-5%	72,025.04	-8,014.91	-10.01%
-10%	64,034.53	-16,005.42	-20.00%

（四）交易标的与上市公司现有业务的协同效应对上市公司业绩及交易定价的影响

本次交易完成后，上市公司可以对北方园林在业务拓展方面进行整合，发挥在经营管理、业务协作等方面的协同效应，实现上市公司产业链的丰富，拓展主业范围，进一步提高上市公司持续经营能力，上述协同效应暂不能量化，本次交易定价未考虑该协同效应。

（五）本次交易的定价公允性分析

1、本次交易北方园林 90.11% 股权作价的市盈率、市净率

本次北方园林 90.11% 股权作价 72,087.85 万元。根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20001 号《审计报告》及中联评估出具的中联评报字[2017]第 106 号《资产评估报告》所确定的北方园林净利润、净资产及交易对方承诺净利润计算，北方园林的相对估值水平如下：

标的资产交易作价（万元）	72,087.85		
2015 年度归属于母公司股东净利润（万元）	3,832.42	静态市盈率	20.87

标的资产交易作价（万元）	72,087.85		
2016 年度评估预测净利润	7,447.50	动态市盈率	10.74
基准日归属于母公司所有者的净资产	40,289.83	市净率	1.99

注：对于标的资产，本次交易对应的市盈率、市净率指标按如下公式计算：

2016 年度评估预测净利润=2016 年 1-9 月标的公司实现的扣非后归属于母公司股东的净利润+评估预测标的公司 2016 年 10-12 月净利润

静态市盈率=北方园林 100%股权作价/北方园林 2015 年归属于母公司所有者的净利润

动态市盈率=北方园林 100%股权作价/北方园林 2016 年度评估预测净利润

市净率=北方园林 100%股权作价/北方园林 2016 年 9 月 30 日归属于母公司所有者的净资产

2、结合可比交易分析本次定价合理性

根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》行业目录及分类原则，北方园林所从事的行业为“E 建筑业”类别下的“E48 土木工程建筑业”，北方园林主要从事园林工程施工、园林景观设计、绿化养护及苗木种植与销售。选取园林绿化行业 2015 年 1 月至 2016 年 12 月发生的收购案例作为可比交易，根据相应公告披露的交易金额、净利润、业绩承诺等数据计算交易标的资产的静态市盈率、动态市盈率和市净率，具体如下：

上市公司	标的资产	标的公司主营业务	静态市盈率 (P/E)	动态市盈率 (P/E)	市净率 (P/B)
美尚生态	金点园林 100%股权	园林工程施工、园林景观设计、绿化养护及苗木种植	13.01	9.43	2.17
美丽生态	八达园林 100%股权	园林工程施工、园林景观设计、苗木种植及销售	19.25	10.00	2.19
蒙草生态	鹭路兴 60%股权	城市园林景观设计和施工、道路养护	11.06	11.23	3.30
铁汉生态	星河园林 100%股权	施工总承包；园林绿化工程；园林绿化设计；销售花卉、树林、鱼、虫、鸟、工艺美术品	34.17	13.00	6.31
天广中茂	中茂园林 100%股权	房屋建筑工程施工；园林绿化工程服务；古建筑工程服务；市政公用工程施工	22.10	9.54	1.91
兴源环境	中艺生态 100%股权	生态工程建设、园林景观建设和园林景观设计	17.77	13.50	3.35
海南瑞泽	大兴园林 100%股权	园林工程施工、园林景观设计、绿化养护及苗木种植	19.06	11.06	1.20
平均值			17.58	11.11	2.74
中位数			16.63	11.06	2.18
京蓝科技	北方园林	园林工程施工、园林景观设	20.87	10.74	1.99

上市公司	标的资产	标的公司主营业务	静态市盈率 (P/E)	动态市盈率 (P/E)	市净率 (P/B)
		计、绿化养护及苗木种植与销售			

注 1：静态市盈率=标的公司 100% 股权交易作价/交易前一年标的公司净利润，动态市盈率=标的公司 100% 股权交易作价/业绩承诺第一年标的公司净利润；

注 2：在美尚生态收购金点园林 100% 股权的案例中，补偿义务人对金点园林 2016 年至 2018 年累计净利润作出承诺，因此以评估预测的金点园林 2016 年净利润计算动态市盈率；在海南瑞泽收购大兴园林 100% 股权的案例中，交易对方未对大兴园林未来业绩作出承诺，因此以评估预测的大兴园林 2015 年净利润计算动态市盈率。

数据来源：上市公司公告。

最近两年可比的并购案例中，标的资产平均动态市盈率为 11.11 倍，动态市盈率的中位数为 11.06 倍。本次交易中，北方园林 100% 股权作价对应的动态市盈率为 10.74 倍，低于近两年可比并购案例中标的资产动态市盈率的平均值和中位数。

最近两年可比的并购案例中，标的资产平均市净率为 2.74 倍，市净率的中位数为 2.18 倍。本次交易中，北方园林 100% 股权作价对应的市净率为 1.99 倍，低于近两年可比并购案例中标的资产市净率的平均值和中位数。

综上，本次交易中上市公司收购北方园林的作价水平具有合理性。

3、结合同行业上市公司情况分析本次定价合理性

北方园林属于园林绿化行业，选取园林绿化行业 A 股上市公司作为可比公司，本次交易中北方园林 100% 股权作价对应的市盈率、市净率与同行业可比上市公司估值情况对比如下：

证券代码	证券简称	静态市盈率 (P/E)	市净率 (P/B)
002310.SZ	东方园林	55.79	5.87
002717.SZ	岭南园林	48.98	5.00
002775.SZ	文科园林	45.81	5.05
603778.SH	乾景园林	80.67	5.89
300197.SZ	铁汉生态	44.51	3.69
300355.SZ	蒙草生态	35.04	4.31
300495.SZ	美尚生态	69.71	8.38

证券代码	证券简称	静态市盈率 (P/E)	市净率 (P/B)
000010.SZ	美丽生态	235.35	3.14
002200.SZ	云投生态	92.05	4.97
002431.SZ	棕榈股份	136.75	3.54
002663.SZ	普邦股份	81.07	2.67
603007.SH	花王股份	58.50	7.59
300536.SZ	农尚环境	39.21	5.48
600610.SH	中毅达	-915.75	11.46
平均值（剔除负值）		78.73	5.50
中位数（剔除负值）		58.50	5.02
剔除市盈率超过 100 倍的样本后的平均值		59.21	5.50
京蓝科技收购北方园林（静态市盈率）		20.87	1.99
京蓝科技收购北方园林（动态市盈率）		10.74	

注 1：可比上市公司静态市盈率=2016 年 9 月 30 日收盘价/2016 前三季度每股收益/3*4，可比上市公司市净率=2016 年 9 月 30 日收盘价/2016 年 9 月 30 日每股净资产。

注 2：上表涉及市盈率平均值、中位数的计算中，剔除了市盈率为负值的中毅达。

数据来源：Wind 资讯。

截至 2016 年 9 月 30 日，同行业可比上市公司的静态市盈率剔除负值后的平均值为 78.73 倍，中位数为 58.50 倍；剔除市盈率超过 100 倍不具参考意义的样本之后，市盈率平均值为 59.21 倍。北方园林 100%股权作价对应的静态市盈率为 20.87 倍，动态市盈率为 10.74，显著低于同行业上市公司的市盈率平均值及剔除异常样本之后的平均值。从盈利能力角度，市盈率的横向比较表明，本次交易作价将有利于增强京蓝科技的盈利能力。

同行业可比上市公司的市净率平均值为 5.50 倍，中位数为 5.02 倍。本次交易中，北方园林 100%股权作价对应的市净率为 1.99 倍，低于同行业上市公司的市净率平均值及其中位数。

因此，从相对估值角度，本次交易北方园林 100%股权作价对应的静态市盈率和市净率均显著低于同行业上市公司水平，交易定价合理，不存在损害上市公司和股东利益的情形。

综上所述，结合市场可比交易、同行业上市公司以及京蓝科技本次收购北方园林的市盈率和市净率，同时考虑北方园林较强的盈利能力和良好的业务前景，本次交易作价合理、公允，有利于保护上市公司全体股东，尤其是中小股东的合法权益。

（六）评估基准日后重要事项说明

评估基准日至本报告书签署日，北方园林内、外部环境未发生重大变化，生产经营正常，未发生对交易作价产生影响的重大事项。

（七）交易定价与评估结果差异说明

本次交易标的的交易价格以具有证券期货业务资格的评估机构中联评估出具的资产评估结果为依据，交易双方协商确定。

根据中联评报字[2017]第 106 号《资产评估报告》，截至评估基准日 2016 年 9 月 30 日，北方园林股东全部权益的评估值为 80,039.95 万元。经交易各方一致同意，本次交易标的北方园林 90.11% 股权的交易价格确定为 72,087.85 万元。本次交易定价与评估结果不存在重大差异，交易定价合理。

（八）评估预测营业收入的合理性和可实现性

1、2016 年预测营业收入和净利润的实现情况

根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20064 号《审计报告》，标的公司 2016 年实现营业收入 67,214.09 万元，高于 2016 年预测的营业收入 63,684.23 万元（=标的公司 2016 年 1-9 月实现的营业收入 46,150.77 万元+标的公司 2016 年 10-12 月预测营业收入 17,533.46 万元）；实现扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润 7,594.66 万元，高于 2016 年预测的净利润 7,447.50 万元（=标的公司 2016 年 1-9 月实现的现扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润 4,548.84 万元+标的公司 2016 年 10-12 月预测净利润 2,898.66 万元）。

2、标的资产预测营业收入的合理性和可实现性

（1）已签署和意向性合同情况、所处行业的发展情况、标的资产的行业地位、市场占有率情况

①已签署和意向性合同情况

I、已签署合同的项目

北方园林的主要收入来源为工程类项目，截至2017年4月30日，北方园林已签署合同及其在2017年可确认收入的情况如下：

单位：万元

序号	合同/项目名称	合同金额	预计2017年确认收入
1	软件及服务外包基地综合配套区配套居住区东区项目之总承包园林绿化专业分包工程	3,589.00	1,941.75
2	西青区大寺新家园B地块公共租赁住房项目绿化景观工程	773.29	339.81
3	大运河（南运河外环线至密云路段）河道治理及沿河道路、桥梁、绿化工程3标段	5,516.17	2,912.62
4	新梅江地区起步区内江路、添彩道、规划支路七绿化景观工程	993.41	776.70
5	嘉祥县凤凰山公园绿化工程	4,440.25	471.30
7	瓯江口新区起步区市政工程第22施工合同段PPP项目	46,000.00	13,513.53
8	外环线调整线外侧500米（诚运道至北环铁路）绿化带工程一标段	2,889.25	2,233.01
9	崇礼区2016年重点区域绿化工程施工第一标段	3,500.30	360.36
10	桥下空间绿化工程施工项目	4,755.03	2,072.07
11	吕梁市新城湖面景观工程一期施工第三标段	2,416.89	630.63
12	嘉祥水系景观绿化工程（PPP）	28,500.00	6,116.50
13	金钟路（现状外环线-杨北公路）道路两侧绿化提升工程	5,597.49	3,423.42
14	滏东公园	6,940.01	291.26
15	衡水市桃城区宝云公园建设项目	1,711.71	540.54
16	健康产业园体育基地景观绿化二期工程（一合同段）	7,463.89	7,090.70
合计		125,086.69	42,714.20

II、拟签署合同的项目

截至2017年4月30日，北方园林已中标、将于近期签署的项目如下：

序号	合同/项目名称	合同/中标金额	预计 2017 年确认收入
1	某路原土改良绿化实验工程	828.00	800.00
2	某高新区**路、**路等绿化提升改造项目	333.30	333.30
3	某区生态储备林项目（一期工程）植树工程	2,096.87	1,200.00
4	某中学工程室外景观工程	1,749.65	1,749.65
5	某铁路调整线绿化工程	3,894.44	3,300.00
6	某环线调整线外侧 500 米绿化带工程一标段	2,889.25	2,500.00
7	新建道路绿化工程-某大街新绿轴工程	704.60	700.00
8	某大道旅游开发项目	25,860.00	20,688.00
9	某产业园分包合同	2,000.00	2,000.00
合计		40,356.11	33,270.95

III、处于合同谈判阶段的项目

截至 2017 年 5 月 10 日，北方园林处于项目实施洽谈、合同谈判阶段且预计获得订单可能性较大的项目合同金额合计约 321,891.89 万元，上述意向合同在 2017 年预计可确认收入 30,375.84 万元。

②所处行业发展情况

受益于国民经济的持续增长、城镇化进程的稳步推进、国家相关政策的大力支持以及居民生态环保意识的不断提升，我国园林绿化行业呈现出良好的发展趋势：

I、市政园林稳步增长

受益于城市化推进过程中城市绿化配套建设需求的增加和社会发展过程中人们对城市环境改善需求的日益增强，以及政府对城市绿化建设重视程度的不断提升，绿化建设投资的持续加大，我国市政园林市场得到了长足的发展，我国城市绿地面积和绿化覆盖率稳步提高。

II、地产园林不断发展

近年来，在城市化进程中新增城镇人口的住房需求、城镇人口改善居住环境的购房需求、居民收入水平以及产业政策等因素的促进下，我国房地产开发投资一直保持增长。

园林绿化景观作为房地产开发商提升产品价值的重要手段，也成为当前开发商增加地产项目竞争力的重要因素。随着房地产开发商对园林绿化景观潜在价值认识的不断深入，以及居民对居住环境要求的不断提升，房地产开发商对园林绿化投资的逐步加大，地产园林的市场规模将会进一步扩大。

III、生态修复市场逐渐兴起

近年来，为了改善经济发展过程中对环境造成的负面影响，国家及各级政府持续加强了环境治理的力度，国内的生态修复市场逐渐发展起来，主要包括铁路和公路等道路边坡生态修复、水利工程生态修复、矿山开采生态修复、沙漠治理与荒漠化防治等。随着生态建设具体规划的进一步落实，生态修复领域作为生态环境建设的重要板块将迎来更加广阔的市场空间，生态修复很有可能成为园林绿化行业中除了地产园林、市政园林之外的重要细分市场。

③标的公司的行业地位、市场占有率情况

I、北方园林行业地位

北方园林是园林绿化行业的优质企业，具有全产业链一体化优势、突出的科技研发能力、跨区域经营能力以及较高的品牌知名度和社会认同度。北方园林拥有城市园林绿化企业一级资质、风景园林工程设计甲级资质，具备较强的业务承接能力。

根据中国风景园林网、《世界园林》杂志社、中国林业出版社共同发布的《2013-2014年城市园林绿化企业经营状况调查报告》显示，北方园林位列全国十佳科技创新企业名单的第4位、中国城市园林绿化企业综合竞争力排名百强名单的第36位，具备一定的行业竞争力。

II、北方园林市场占有率

根据中国产业信息网发布的《2016年中国园林景观行业发展现状及行业市场容量分析预测》，我国2014年度、2015年度园林绿化行业的市场规模分别为3,720亿元、4,050亿元。

据此计算，我国园林绿化行业A股主要上市公司市场占有率如下所示：

股票代码	股票简称	2015年度	2014年度
------	------	--------	--------

002310. SZ	东方园林	1.33%	1.26%
002717. SZ	岭南园林	0.47%	0.29%
002775. SZ	文科园林	0.26%	0.25%
603778. SH	乾景园林	0.15%	0.16%
300197. SZ	铁汉生态	0.65%	0.54%
300355. SZ	蒙草生态	0.44%	0.44%
300495. SZ	美尚生态	0.14%	0.15%
000010. SZ	美丽生态	0.24%	0.06%
002200. SZ	云投生态	0.21%	0.20%
002431. SZ	棕榈股份	1.09%	1.35%
002663. SZ	普邦股份	0.60%	0.85%
603007. SH	花王股份	0.13%	0.14%
300536. SZ	农尚环境	0.09%	0.08%
600610. SH	中毅达	0.02%	0.02%
平均值		0.41%	0.41%
北方园林		0.12%	0.11%

由上表可知，我国园林绿化行业 A 股主要上市公司 2014 年度、2015 年度的平均市场占有率分别为 0.41%、0.41%。我国园林绿化市场呈现出市场总体规模大但集中度较低的特征。北方园林作为非上市公司 2014 年度、2015 年度的市场占有率分别为 0.11%、0.12%，占比低于上市公司，符合行业特征。

（2）标的公司预测营业收入的合理性和可实现性

在对标的公司 2016 年及以后年度营业收入进行预测时，综合考虑了北方园林已签署和意向性项目合同未来预计确认收入、园林绿化行业的发展情况及标的公司的行业地位、市场占有率，营业收入的预测具有合理性和可行性：

①标的公司 2017 年、2018 年营业收入预测分别为 81,114.57 万元、95,770.53 万元。截至 2017 年 4 月 30 日，北方园林已签署合同和意向性合同预计 2017 年可确认收入为 106,360.99 万元，占当年预测营业收入的 131.12%，已签署和意向性合同为北方园林实现预期营业收入提供了良好的保障。

②同行业上市公司最近三年营业收入增长情况如下：

证券代码	证券简称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
002310. SZ	东方园林	59.16%	14.98%	-5.91%
002717. SZ	岭南园林	35.94%	73.58%	35.11%
002775. SZ	文科园林	45.05%	10.72%	11.25%
603778. SH	乾景园林	-12.57%	0.71%	3.06%
300197. SZ	铁汉生态	75.00%	30.46%	34.44%
300355. SZ	蒙草生态	61.76%	8.75%	117.67%
300495. SZ	美尚生态	81.77%	1.33%	7.00%
000010. SZ	美丽生态	10.04%	315.71%	-36.45%
002200. SZ	云投生态	19.74%	15.38%	64.36%
002431. SZ	棕榈股份	-11.24%	-12.11%	16.51%
002663. SZ	普邦股份	11.75%	-23.04%	32.06%
603007. SH	花王股份	-5.18%	5.56%	-10.91%
300536. SZ	农尚环境	7.68%	13.15%	9.77%
600610. SH	中毅达	805.86%	-3.66%	-17.85%
平均值 ^{注1}		27.06%	9.70%	18.58%

数据来源：Wind 资讯

注 1：中毅达 2016 年 7 月完成对福建上河 51% 股权的收购，2016 年营业收入同比增幅为 805.86%，将其作为异常值剔除；美丽生态 2015 年 6 月完成对八达园林 51% 股权的收购，2016 年营业收入同比增幅为 315.71%，将其作为异常值剔除。

由上可知，剔除异常值之后，可比上市公司 2016 年、2015 年和 2014 年平均营业收入增长率分别为 27.06%、9.70% 和 18.58%，说明园林绿化行业发展前景良好，且 2016 年行业营业收入增幅较大。标的公司预测营业收入自 2016 年的 63,594.18 万元增长至 2021 年的 134,798.25 万元后保持稳定，复合增长率为 16.21%，低于可比上市公司最近三年的平均营业收入增长率，符合行业发展特征。

③从标的公司的行业地位来看，近年来，凭借着丰富的苗木资源、设计施工一体化能力、区域品牌知名度等竞争优势，北方园林业务规模不断拓展，营业收入稳步增长。北方园林 2016 年、2015 年营业收入增长率分别为 38.25%、18.40%。

从标的公司的市场占有率来看，尽管标的公司的市场占有率较低，但是园林绿化行业呈现“大行业，小公司”的特点，行业发展前景良好，标的公司业务拓展空间广阔，有利于标的公司预测营业收入的实现。

综上所述，标的公司预测期营业收入具备合理性，已签署和意向性合同为标的公司实现预期营业收入提供了良好的保障。

（九）评估预测净利率水平的合理性和可实现性

1、标的公司历史期净利率水平

标的公司最近三年净利润和净利率情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	67,214.09	47,576.81	40,289.83
净利润（万元）	7,621.93	3,838.46	442.09
净利率	11.34%	8.07%	1.10%

2、标的公司预测期净利率水平的合理性和可实现性

标的公司预测期净利率水平如下：

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（万元）	81,114.57	95,770.53	111,534.89	125,379.75	134,798.25
净利润（万元）	10,418.25	11,128.52	13,264.70	15,445.85	17,505.79
净利率	12.84%	11.62%	11.89%	12.32%	12.99%

由上可知，标的公司预测期净利率高于历史期净利率。由于标的公司历史期净利润包括营业外收支，2015 年至 2017 年按照 15% 的企业所得税税率享受高新技术企业税收优惠，因此，为了更好分析标的公司预测期净利率的合理性，下面重点以“营业利润率”（=营业利润/营业收入）作为标的公司预测期与历史期的对比指标进行分析。

标的公司历史期营业利润率如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
毛利率	26.98%	25.71%	25.25%

减：税金及附加/营业收入	1.30%	3.07%	3.37%
管理费用/营业收入	6.82%	8.38%	11.47%
财务费用/营业收入	2.56%	1.94%	5.72%
资产减值损失/营业收入	2.80%	1.91%	2.79%
加：投资收益/营业收入	0.05%	-	-
营业利润率	13.56%	10.41%	1.90%

标的公司预测期营业利润率水平如下：

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
毛利率	25.27%	25.19%	25.10%	25.04%	25.00%
减：税金及附加/营业收入	0.67%	0.67%	0.67%	0.67%	0.67%
管理费用/营业收入	5.98%	5.65%	5.41%	5.25%	5.12%
财务费用/营业收入	3.52%	3.37%	3.16%	2.69%	1.89%
资产减值损失/营业收入	-	-	-	-	-
营业利润率	15.11%	15.49%	15.86%	16.43%	17.32%

对影响营业利润率指标逐项对比如下：

（1）毛利率

除 2017 年预测毛利率与 2014 年毛利率基本持平外，标的公司预测期毛利率均低于历史期毛利率，且标的公司预测期毛利率逐渐下降至 25.00%后保持稳定，符合标的公司实际经营情况，具备谨慎性和合理性。

（2）税金及附加/营业收入

根据财会[2016]22号文规定，自 2016 年 5 月标的公司全面试行营改增后，营业税金及附加科目名称调整为税金及附加，核算经营活动发生的城市维护建设税、教育费附加及印花税等相关税费。

本次对于标的公司预测期的税金及附加，主要结合历史城市维护建设税、教育费附加、印花税等、留抵增值税情况及营改增后的税率等因素预测未来年度税金及附加。因此，标的公司预测期税金及附加/营业收入较历史期下降主要受到税务政策的调整，

具备合理性。

（3）管理费用/营业收入

标的公司预测期管理费用率较历史期下降，但是预测期管理费用金额较历史期大幅增加并且保持增长：

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
营业收入（万元）	81,114.57	95,770.53	111,534.89	125,379.75	134,798.25
管理费用（万元）	4,849.34	5,413.98	6,032.91	6,583.44	6,896.53
管理费用/营业收入	5.98%	5.65%	5.41%	5.25%	5.12%

管理费用预测中，部分费用和营业收入具有一定的关联性，其金额随着收入增长而增长，例如工资薪金、服务费、差旅费、办公费、车辆使用费、物料消耗费等，但是由于规模效应，其增幅小于营业收入增幅；部分费用与收入关联度不大，例如折旧费和摊销费、聘请中介机构费等，随着北方园林业务规模的扩大，该类费用占营业收入的比重会下降。因此，尽管管理费用绝对额保持增加，但其增幅小于营业收入增幅，具备合理性。

（4）财务费用/营业收入

标的公司预测期财务费用及财务费用率具体如下：

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
营业收入（万元）	81,114.57	95,770.53	111,534.89	125,379.75	134,798.25
财务费用（万元）	2,852.13	3,227.13	3,527.13	3,377.13	2,552.13
财务费用/营业收入	3.52%	3.37%	3.16%	2.69%	1.89%

本次在对财务费用预测时，根据标的公司现金流预测情况和标的公司现金缺口，结合标的公司借款安排和实际借款利率预测标的公司财务费用。标的公司预测期财务费用均高于2016年，2017年-2019年财务费用随着有息负债的增加逐渐增长，财务费用率高于2016年；2020年及之后预测现金流为正，为了控制风险，标的公司2020年及之后逐渐降低有息负债规模，财务费用相应有所下降，财务费用率低于2016年。综上，标的公司财务费用预测及及财务费用率具备合理性。

（5）资产减值损失/营业收入

标的公司历史期资产减值损失主要为坏账准备及根据库龄计提的存货跌价准备，由于资产减值损失不影响现金流的预测，预测期末考虑资产减值损失，具备合理性。

（6）所得税率

本次评估假设标的公司所得税优惠到期之后不再享受，因此，综合所得税率预测情况如下：2016年、2017年综合所得税率为15%，2018年以后综合税率为25%。

综上所述，标的公司预测期净利率高于历史期毛利率是合理的、可行的，主要原因：（1）受营改增的影响，预测期税金及附加占营业收入比重下降；（2）随着标的公司业务规模的扩大，预测期管理费用金额增加。由于规模效应及管理费用与营业收入关联性较低，管理费用率随着营业收入增加而下降；（3）资产减值损失不影响现金流的预测，预测期末考虑资产减值损失。

（十）评估预测净现金流量的依据及其合理性

1、报告期标的资产的现金流量情况

报告期内，标的公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-17,622.15	-800.45	-45.24
投资活动产生的现金流量净额	-213.74	-88.48	-1,650.35
筹资活动产生的现金流量净额	14,890.42	3,850.36	-258.62

其中，将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
净利润	4,526.11	3,838.46	442.09
加：资产减值准备	717.62	909.97	1,126.08
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	284.43	397.33	258.66

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度
无形资产摊销	1.04	0.59	1.55
长期待摊费用摊销	2.07	2.76	239.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	0.73		
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	5.39		239.36
财务费用（收益以“-”号填列）	1,801.49	2,043.96	2,434.05
递延所得税资产的减少（增加以“-”号填列）	-111.62	740.55	-299.08
存货的减少（增加以“-”号填列）	-17,858.14	-12,623.49	-11,676.55
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	21,367.64	-1,972.11	921.91
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-28,358.91	5,861.53	6,267.10
经营活动产生的现金流量净额	-17,622.15	-800.45	-45.24

报告期内，北方园林经营活动产生的现金流量净额分别为-45.24万元、-800.45万元和-17,622.15万元，主要是由于报告期内业务规模不断扩大，营业收入逐年增长，施工项目形成的存货、应收账款及采购规模均相应增加，对营运资金的占用持续增加所致。

2、评估预测现金流量的预测依据

对未来经营期内的净现金流量预测如下：

单位：万元

项目	2016年10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及以后年度
营业收入	17,533.46	81,114.57	95,770.53	111,534.89	125,379.75	134,798.25	134,798.25
减：营业成本	12,112.65	60,615.82	71,650.60	83,540.09	93,981.67	101,101.31	101,101.31
营业税金及附加	164.69	540.51	640.80	748.48	843.05	907.22	907.22
管理费用	900.20	4,849.34	5,413.98	6,032.91	6,583.44	6,896.53	6,896.53
财务费用	648.24	2,852.13	3,227.13	3,527.13	3,377.13	2,552.13	2,552.13
资产减值损失	400.00	-	-	-	-	-	-
营业利润	3,307.68	12,256.77	14,838.03	17,686.27	20,594.46	23,341.06	23,341.06
利润总额	3,307.68	12,256.77	14,838.03	17,686.27	20,594.46	23,341.06	23,341.06

项目	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及 以后年度
减：所得税	409.01	1,838.52	3,709.51	4,421.57	5,148.62	5,835.26	5,835.26
净利润	2,898.66	10,418.25	11,128.52	13,264.70	15,445.85	17,505.79	17,505.79
加：折旧	81.38	301.84	301.84	301.84	301.84	301.84	301.84
摊销	1.21	4.84	4.61	3.38	3.38	3.38	3.38
加：扣税后利息	551.00	2,424.31	2,420.35	2,645.35	2,532.85	1,914.10	1,914.10
减：营运资金增加额	3,770.53	13,251.50	15,639.64	16,848.09	14,796.74	10,082.08	-
资产更新	81.38	301.84	301.84	301.84	301.84	301.84	301.84
净现金流量	80.34	-404.10	-2,086.16	-934.66	3,185.33	9,341.18	19,423.27

根据上表，现金流预测是将未来年度预测净利润调整为企业自由现金流量并进行折现而得，与报告期内标的公司财务报告中现金流量表补充资料中将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额的计算思路基本一致。现金流预测具体过程及相应预测依据如下：

（1）净利润预测

净利润预测依据及合理性见本报告书本节“（八）、评估预测营业收入的合理性和可实现性”、“（九）评估预测净利润水平的合理性和可实现性”。

（2）折旧和摊销、资产更新预测

对于折旧和摊销的预测，按照标的公司执行的固定资产折旧政策和无形资产的摊销政策，以基准日经审计的固定资产账面原值和无形资产的账面原值、预计使用期、加权折旧率和加权摊销率等估算未来经营期的折旧额和摊销额。标的公司预测期的折旧摊销额与报告期折旧摊销数据差异较小，符合标的公司实际情况，具备合理性。

对于资产更新的预测，由于标的公司现有固定资产等可以支持预测期收入规模，本次按照标的公司预测的折旧额作为资产更新改造支出，具备合理性。

（3）扣税后利息预测

对于扣税后利息预测，根据标的公司现金流预测情况和标的公司现金缺口，结合标的公司借款安排和实际借款利率、标的公司预测期所得税率预测标的公司扣税后利息，具备合理性。

（4）营运资金追加额预测

对于营运资金追加额的预测如下：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=最低现金保有量+存货+应收款项-应付款项。

最低现金保有量根据历史期标的公司付现成本及费用与营业收入比例，结合预测期营业收入预测。

应收款项主要包括应收账款、应收票据以及与经营业务相关的其他应收款等，根据历史期应收款项周转率，结合预测期营业收入预测：应收款项=营业收入总额/应收款项周转率。

应付款项主要包括应付账款、应付票据以及与经营业务相关的其他应付款等，根据历史期应付账款周转率，结合预测期营业成本预测：应付款项=营业成本总额/应付款项周转率。

存货主要根据历史期存货周转率，结合预测期营业成本预测：存货=营业成本总额/存货周转率。

具体各项营运成本及营运资金增加额预测情况如下：

单位：万元

项目/年度	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及以后年度
最低现金保有量	3,447.49	4,364.13	5,141.31	5,979.43	6,715.87	7,213.86	7,213.86
存货1（工程及设计类）	66,000.00	81,104.32	96,599.31	113,333.25	128,028.87	138,080.48	138,080.48
存货2（苗木销售及其他）	5,190.96	3,842.79	4,031.08	4,206.82	4,361.47	4,444.98	4,444.98
应收款项	36,390.99	46,351.18	54,726.02	63,734.22	71,645.57	77,027.57	77,027.57
应付款项	39,131.69	50,513.18	59,708.83	69,616.75	78,318.06	84,251.10	84,251.10
营运资本	71,897.74	85,149.24	100,788.88	117,636.97	132,433.71	142,515.80	142,515.80
营运资本增加额	3,770.53	13,251.50	15,639.64	16,848.09	14,796.74	10,082.08	-

由上可知，营运资金追加额预测过程充分考虑了标的公司历史期随着营业收入增加营运资金占用增加的情况，符合标的公司报告期实际经营情况和现金流量情况，预测依

据具备合理性。

（5）净现金流由负值转为正值的主要原因分析

根据园林绿化行业内企业的现金流特点，园林工程施工项目前期阶段会有较大的资金投入，出现负的净现金流；而到了项目后期，随着资金的收回，会出现正的净现金流。结合企业的发展阶段分析，当企业处于高速发展阶段的时候，不断加大的资金需求，会出现负的净现金流量，当企业保持适当发展速度的时候会出现正的净现金流量。标的公司的现金流在报告期和预测期的情形基本符合这一特点。

净利润和营运资金增加额对现金流量的预测具有较大影响。当其他参数保持不变的情况下，当净利润超过营运资金的增量时，将增加自由现金流量；当净利润小于营运资金的增量时，将减少自由现金流量。

预测期营业收入、净利润以及营运资金增加额情况如下：

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及以后年度
营业收入	81,114.57	95,770.53	111,534.89	125,379.75	134,798.25	134,798.25
营业收入增长率	27.55%	18.07%	16.46%	12.41%	7.51%	-
净利润	10,418.25	11,128.52	13,264.70	15,445.85	16,943.29	16,943.29
净利率	12.84%	11.62%	11.89%	12.32%	12.99%	12.99%
营运资金	85,149.24	100,788.88	117,636.97	132,433.71	142,515.80	142,515.80
营运资金占营业收入的比例	104.97%	105.24%	105.47%	105.63%	105.73%	105.73%
营运资金增加	13,251.50	15,639.64	16,848.09	14,796.74	10,082.08	-
净现金流量	-404.10	-2,086.16	-934.66	3,185.33	9,341.18	19,423.27

由上表可以看出，随着标的公司业务规模不断扩大，预测营业收入不断增加，但营业收入增长率在逐渐下降，由2017年的27.55%下降到2021年的7.51%，直至永续期的0%。

标的公司预测期营运资金占营业收入的比例从2017年的104.97%增长至2021年的105.73%，永续期保持105.73%。随着营业收入的不断增加，营运资金逐渐增加；但是由

于营业收入增速下降，营运资金增加额呈现先增加后下降的趋势，由 2017 年的 13,251.50 万元增长至 2019 年的 16,848.09 万元，然后下降至 2021 年的 10,082.08 万元，永续期增长率为 0，无需追加营运资金，营运资金增加额为 0。

由于 2018 年北方园林高新技术企业优惠税率到期，标的公司预测净利率低于 2017 年。2018 年之后，随着标的公司业务规模的扩大，由于规模效应及部分管理费用与营业收入关联性较低，管理费用率随着营业收入增加而下降，导致标的公司预测期净利率保持上升趋势，进而净利润处于增长态势，由 2017 年的 10,418.25 万元增长至 2021 年的 16,943.29 万元，永续期保持 16,943.29 万元。预测期净利率的合理性见本报告书本节“（九）评估预测净利率水平的合理性和可实现性”。

鉴于上述净利润和营运资金增加额的变化趋势，自 2020 年开始，净利润增加额超过营运资金增加额，预测现金流量由负转正，具备合理性。

综上所述，预测期标的公司未来净现金流量的预测，是以标的公司报告期内的经营状况为基础，通过对标的公司的预测期的经营收入、成本、费用等的全面测算，以及考虑资产的折旧摊销、未来的营运资金增加及资产更新等各种因素的影响得到的，符合标的公司报告期实际经营情况和现金流量情况，预测依据具备合理性。

（十一）收益法评估折现率取值的合理性及敏感性分析

1、收益法评估中折现率相关参数选取的依据及合理性

（1）标的公司的业务规模、财务结构、经营环境、特定风险及可比交易

①业务规模及财务结构

本次交易前，标的公司的业务规模及财务结构如下：

单位：万元

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
营业收入	67,214.09	47,576.81	40,289.83
归属于母公司股东的净利润	7,658.74	3,832.42	441.09
资产合计	139,756.07	139,734.65	128,558.76

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
负债合计	95,923.00	105,473.01	99,461.59
归属于母公司所有者权益	43,386.49	34,102.75	28,944.33
资产负债率	68.64%	75.48%	77.37%

②经营环境

标的公司主要从事园林绿化的施工，所处经营环境主要特征如下：

I、行业前景广阔

受益于城市化推进过程中城市绿化配套建设需求的增加和社会发展过程中人们对城市环境改善需求的日益增强，以及政府对城市绿化建设重视程度的不断提升，绿化建设投资的持续加大，我国市政园林市场得到了长足的发展，我国城市绿地面积和绿化覆盖率稳步提高，为行业内公司提供了历史性的发展机遇。

在城市化进程中新增城镇人口的住房需求、城镇人口改善居住环境的购房需求、居民收入水平以及产业政策等因素的促进下，我国房地产开发投资一直保持增长。园林绿化景观作为房地产开发商提升产品价值的重要手段，成为当前开发商增加地产项目竞争力的重要因素，地产园林的市场规模将会进一步扩大。

为了改善经济发展过程中对环境造成的负面影响，国家及各地政府持续加强了环境治理的力度，国内的生态修复市场迎来发展的黄金期。随着生态建设具体规划的进一步落实，生态修复领域作为生态环境建设的重要板块也将迎来更加广阔的市场空间。传统的园林绿化与水生态、土壤修复高度关联，而园林绿化企业向水生态、土壤修复等业务领域的拓展将对现有的市场格局产生重大的影响。生态修复很有可能成为园林绿化行业中的新兴增长点。

II、行业整体盈利能力较强

我国园林绿化行业的产业链较长，涉及苗木种植、景观设计、工程施工、养护管理等多个领域。此外，业务资质、资金实力、人才要求等壁垒为园林绿化行业构筑了较高的进入门槛，使行业具备了高利润空间的特点。总体而言，园林绿化行业的整体盈利能

力较强。

III、行业竞争较为激烈

当前我国园林行业处于充分竞争但市场集中度较低的阶段，全国范围内跨区域经营大型企业少，不同等级资质的企业众多，竞争非常激烈，呈现“大行业，小公司”的特点。受益于行业整合效应，行业内的市场集中度将有所提升。

③特定风险

标的公司主要影响盈利能力的特定风险包括：

I、经营现金流为负的风险

2014年、2015年及2016年1-9月，北方园林的经营性现金流量净额分别为-45.24万元、-800.45万元和-17,622.15万元。

未来若北方园林的资金实力无法满足业务扩张的需要，其经营业绩将受到一定影响。

II、应收账款回收风险

截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年9月30日的应收账款余额分别为35,749.72万元、30,740.21万元、26,054.99万元。

应收账款余额较大，一方面导致坏账准备计提较大，影响北方园林经营成果，另一方面对北方园林营运资金造成一定程度的占用，对北方园林现金流量形成压力，可能会削弱北方园林项目承揽和运营的能力。

III、存货余额较大及跌价损失风险

2014年末、2015年末和2016年9月末，北方园林的存货余额分别为41,171.97万元、52,979.82万元和71,321.22万元。

存货余额较大一方面影响标的公司资产质量、资产周转能力，另一方面如果计提存货跌价损失将对北方园林的经营业绩和财务状况产生不利影响。

IV、税收优惠政策变化的风险

标的公司享受的税收优惠政策如下：北方园林自2015年至2017年享受15%的企业

所得税优惠税率，北方设计院自 2014 年至 2016 年享受 15%的企业所得税优惠税率，绿动植物自 2016 年至 2018 年享受 15%的企业所得税优惠税率，花苗木公司从事林木的培育和种植的所得享受免征企业所得税的税收优惠政策，北方园林及其下属公司销售的部分自产农产品享受免征增值税的税收优惠政策。

如果国家对税收政策作出调整、税收优惠政策到期后国家不再实行原有优惠政策，或者由于北方园林及其下属公司自身原因无法满足继续享受优惠政策的相关条件，则将对北方园林的业绩和盈利能力产生不利影响。

④可比交易

本次交易与市场近期可比交易的标的资产估值及折现率情况如下：

首次公告日	证券代码	上市公司	标的资产	标的资产整体估值（万元）	折现率（%）
2016/5/28	300495	美尚生态	金点园林 100%股权	150,100.00	12.30
2016/1/27	300355	蒙草抗旱	鹭路兴 60%股权	45,500.00	13.40
2015/11/10	300266	兴源环境	中艺园林 100%股权	124,552.24	13.71
2017/2/24	000711	京蓝科技	北方园林 90.11%股权	80,039.95	10.99

由上表可知，本次收益法评估的折现率相对市场近期可比交易较低，主要由于标的公司付息债务比率较大，相对而言，税后付息债务利率低于权益资本成本，导致计算得到的加权平均资本成本较低。

标的公司与可比交易的付息债务比率、税后付息债务利率及权益资本成本比较如下：

标的资产	D/E	rd	re
金点园林 100%股权	18.60%	7.06%	13.33%
鹭路兴 60%股权	12.20%	4.96%	14.35%
中艺园林 100%股权	4.43%	-	13.71%
北方园林 90.11%股权	57.65%	4.79%	14.57%

由上可知，尽管本次收益法评估的权益资本成本取值处于较高水平，大于可比交易，但是由于标的公司付息债务比率远远大于可比交易，税后付息债务利率小于可比交易，导致计算得到的标的公司加权平均资本成本较低。因此，从可比交易角度而言，本次收

益法评估折现率的选取合理。

(2) 收益法评估中折现率相关参数选取的依据及合理性

本次收益法评估采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率 r ：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

式中：

w_d ：被评估企业的付息债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E + D)}$$

w_e ：被评估企业的权益资本比率；

$$w_e = \frac{E}{(E + D)}$$

r_d ：所得税后的付息债务利率；

r_e ：权益资本成本

B、权益资本成本 r_e 按资本资产定价模型（CAPM）确定；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中：

r_f ：无风险报酬率；

r_m ：市场预期报酬率；

ε ：被评估企业的特性风险调整系数；

β_e ：被评估企业权益资本的预期市场风险系数；

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

β_u ：可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1-t) \frac{D_i}{E_i}}$$

β_t : 可比公司的预期市场平均风险系数;

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x$$

式中:

K: 一定时期股票市场的平均风险值, 通常假设 K=1;

β_x : 可比公司的历史市场平均风险系数;

D_i 、 E_i : 分别为可比公司的付息债务与权益资本。

(1) 无风险报酬率 r_f

无风险收益率 r_f , 参照国家近五年发行的中长期国债利率的平均水平 (见下表), 按照十年期以上国债利率平均水平确定无风险收益率 r_f 的近似, 即 $r_f=4.03\%$ 。

序号	国债代码	国债名称	期限	实际利率
1	101119	国债 1119	10	0.0397
2	101123	国债 1123	50	0.0438
3	101124	国债 1124	10	0.0360
4	101204	国债 1204	10	0.0354
5	101206	国债 1206	20	0.0407
6	101208	国债 1208	50	0.0430
7	101209	国债 1209	10	0.0339
8	101212	国债 1212	30	0.0411
9	101213	国债 1213	30	0.0416
10	101215	国债 1215	10	0.0342
11	101218	国债 1218	20	0.0414
12	101220	国债 1220	50	0.0440
13	101221	国债 1221	10	0.0358

序号	国债代码	国债名称	期限	实际利率
14	101305	国债 1305	10	0.0355
15	101309	国债 1309	20	0.0403
16	101310	国债 1310	50	0.0428
17	101311	国债 1311	10	0.0341
18	101316	国债 1316	20	0.0437
19	101318	国债 1318	10	0.0412
20	101319	国债 1319	30	0.0482
21	101324	国债 1324	50	0.0538
22	101325	国债 1325	30	0.0511
23	101405	国债 1405	10	0.0447
24	101409	国债 1409	20	0.0483
25	101410	国债 1410	50	0.0472
26	101412	国债 1412	10	0.0404
27	101416	国债 1416	30	0.0482
28	101417	国债 1417	20	0.0468
29	101421	国债 1421	10	0.0417
30	101425	国债 1425	30	0.0435
31	101427	国债 1427	50	0.0428
32	101429	国债 1429	10	0.0381
33	101505	国债 1505	10	0.0367
34	101508	国债 1508	20	0.0413
35	101510	国债 1510	50	0.0403
36	101516	国债 1516	10	0.0354
37	101517	国债 1517	30	0.0398
38	101521	国债 1521	20	0.0377
39	101523	国债 1523	10	0.0301
40	101525	国债 1525	30	0.0377
41	101528	国债 1528	50	0.0393

序号	国债代码	国债名称	期限	实际利率
42	101604	国债 1604	10	0.0287
43	101608	国债 1608	30	0.0355
44	101610	国债 1610	10	0.0292
45	101613	国债 1613	50	0.0373
平均				0.0403

（2）市场期望报酬率 r_m

一般认为，股票指数的波动能够反映市场整体的波动情况，指数的长期平均收益率可以反映市场期望的平均报酬率。通过对上证综合指数自 1992 年 5 月 21 日全面放开股价、实行自由竞价交易后至 2016 年 3 月 31 日期间的指数平均收益率进行测算，得出市场期望报酬率的近似，即： $r_m=10.50\%$ 。

（3）权益资本的预期市场风险系数 β_e

取沪深两市证监会行业分类中园林绿化可比公司股票，剔除部分亏损企业数据，以 2012 年 1 月至 2016 年 9 月 120 周的市场价格测算估计，得到可比公司股票的历史市场平均风险系数 β_x ，计算得到可比公司股票的预期市场平均风险系数 β_t 、可比公司股票的预期无财务杠杆风险系数的估计值 β_u 、被评估企业权益资本预期风险系数的估计值 β_e ，具体见下表，可比公司数据来自于 Wind 资讯金融终端。

证券代码	证券简称	β_x	β_t	β_u
000035.SZ	中国天楹	0.6175	0.7476	0.4652
002200.SZ	云投生态	0.6213	0.7501	0.3522
002310.SZ	东方园林	0.3843	0.5936	0.3889
002573.SZ	清新环境	1.1052	1.0694	0.7069
002663.SZ	普邦园林	1.2996	1.1977	1.0376
002672.SZ	东江环保	1.0519	1.0343	0.6294
002717.SZ	岭南园林	1.0000	1.0000	0.8108
002775.SZ	文科园林	0.1765	0.4565	0.3680
300055.SZ	万邦达	1.1795	1.1185	0.9754

300090. SZ	盛运环保	0.8501	0.9011	0.6669
300152. SZ	科融环境	0.8804	0.9211	0.7035
300187. SZ	永清环保	1.1563	1.1032	0.9729
300190. SZ	维尔利	0.4748	0.6534	0.5254
300197. SZ	铁汉生态	0.4312	0.6246	0.4219
300249. SZ	依米康	0.7327	0.8236	0.7454
300262. SZ	巴安水务	0.7419	0.8297	0.4288
300266. SZ	兴源环境	0.4445	0.6334	0.5508
300332. SZ	天壕环境	1.0696	1.0459	0.8221
300355. SZ	蒙草生态	1.1103	1.0728	0.7018
300362. SZ	天翔环境	0.7709	0.8488	0.5440
300385. SZ	雪浪环境	1.1245	1.0822	0.8833
600292. SH	远达环保	1.1453	1.0959	0.9521
603568. SH	伟明环保	1.1679	1.1108	0.9667
603588. SH	高能环境	1.3149	1.2078	1.0175
600217. SH	中再资环	0.4272	0.6220	0.3091
平均值		0.8511	0.9017	0.6779

（4）权益资本成本 r_e

本次收益法评估考虑到被评估企业在融资条件、资本流动性以及治理结构等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险，设特性风险调整系数 $\varepsilon = 0.04$ ，特定风险系数较高，最终计算得到评估对象的权益资本成本 r_e 。

（5）适用税率：评估基准日至 2017 年执行所得税率 15.00%；2018 年以后执行所得税率 25%。

（6） W_d 和 W_e ：由北方园林的资本结构可得到债务比率 W_d 、权益比率 W_e 。

（7）扣税后付息债务利率 r_d 见下表。

（8）折现率 r ：将上述各值分别代入公式可得到 r ，具体见下表：

单位：万元

项目/年度	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及 以后年度
所有者权益价值: E=B-D	80,039.95	80,039.95	80,039.95	80,039.95	80,039.95	80,039.95	80,039.95
付息债务价值: D	46,122.00	50,622.00	55,622.00	59,622.00	57,622.00	52,622.00	46,622.00
企业价值: B	126,161.95	130,661.95	135,661.95	139,661.95	137,661.95	132,661.95	126,661.95
权益比	0.6344	0.6126	0.5900	0.5731	0.5814	0.6033	0.6319
债务比	0.3656	0.3874	0.4100	0.4269	0.4186	0.3967	0.3681
贷款加权利率	0.0563	0.0580	0.0592	0.0586	0.0485	0.0485	0.0485
国债利率	0.0403	0.0403	0.0403	0.0403	0.0403	0.0403	0.0403
可比公司收益率	0.1050	0.1050	0.1050	0.1050	0.1050	0.1050	0.1050
适用税率	0.1500	0.1500	0.2500	0.2500	0.2500	0.2500	0.2500
历史 β	0.8511	0.8511	0.8511	0.8511	0.8511	0.8511	0.8511
调整 β	0.9017	0.9017	0.9017	0.9017	0.9017	0.9017	0.9017
无杠杆 β	0.6779	0.6779	0.6779	0.6779	0.6779	0.6779	0.6779
权益 β	1.0099	1.0423	1.0312	1.0566	1.0439	1.0121	0.9740
特性风险系数	0.0400	0.0400	0.0400	0.0400	0.0400	0.0400	0.0400
权益成本	0.1456	0.1477	0.1470	0.1487	0.1478	0.1458	0.1433
债务成本(税后)	0.0479	0.0493	0.0444	0.0440	0.0364	0.0364	0.0364
WACC	0.1099	0.1096	0.1049	0.1040	0.1012	0.1024	0.1040
折现率	0.1099	0.1096	0.1049	0.1040	0.1012	0.1024	0.1040

2、折现率取值对评估价值的影响

预测期内折现率变动对北方园林估值影响的敏感性分析如下：

单位：万元

评估基准日	2016年9月30日		
原始评估值	80,039.95		
折现率变动幅度	评估值	评估值变动额	评估值变动幅度
10%	75,263.39	-4,776.55	-5.97%
5%	77,617.00	-2,422.95	-3.03%
2%	79,062.29	-977.65	-1.22%

1%	79,549.70	-490.25	-0.61%
0%	80,039.95	0.00	0.00%
-1%	80,533.07	493.12	0.62%
-2%	81,029.09	989.14	1.24%
-5%	82,534.67	2,494.72	3.12%
-10%	85,103.69	5,063.75	6.33%

从上表中可以看出，当折现率变化幅度在-10%至10%之间变化，评估值的差异率在6.33%至-5.97%之间。

三、董事会对本次交易评估事项的意见

上市公司董事会在充分了解本次交易的前提下，分别对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性、评估定价的公允性等事项发表如下意见：

1、中联资产评估集团有限公司作为本次购买资产的评估机构，具有证券期货业务资格，与公司及交易对方不存在影响其为公司提供服务的利益关系，具备为公司提供审计和评估服务的独立性。

2、评估机构和评估人员所设定的评估假设前提按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估方法适当，评估假设前提和评估结论合理，符合相关规定。

3、本次评估的目的是确定北方园林股东全部权益于评估基准日的市场价值，为本次购买资产项下标的资产作价提供价值参考依据。评估机构采用了资产基础法和收益法对标的资产价值进行了评估，并最终选择了以收益法得到的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，与评估目的的相关性一致。

4、本次购买资产参考标的资产的评估结果经各方协商一致同意并确定最终交易价格，标的资产评估定价公允。

四、独立董事对本次交易评估事项的意见

1、中联资产评估集团有限公司作为本次购买资产的评估机构，具有证券期货业务资格，与公司及交易对方不存在影响其为公司提供服务的利益关系，具备为公司提供审计和评估服务的独立性。

2、评估机构和评估人员所设定的评估假设前提按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估方法适当，评估假设前提和评估结论合理，符合相关规定。

3、本次评估的目的是确定北方园林股东全部权益于评估基准日的市场价值，为本次购买资产项下标的资产作价提供价值参考依据。评估机构采用了资产基础法和收益法对标的资产价值进行了评估，并最终选择了以收益法得到的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，与评估目的的相关性一致。

4、本次购买资产参考标的资产的评估结果经各方协商一致同意并确定最终交易价格，标的资产评估定价公允。

第六节 发行股份情况

上市公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买北方集团、高学刚及其一致行动人等 55 名北方园林股东合计持有的北方园林 90.11% 股权，标的资产交易作价为 72,087.85 万元。其中，以现金方式支付交易对价 19,154.76 万元，以发行股份方式支付交易对价 52,933.09 万元，以本次股份发行价格 13.49 元/股计算，拟合计发行股份 39,238,743 股。

同时，上市公司拟向半丁资产管理非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 50,950.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%；募集配套资金发行股票数量不超过本次发行前上市公司总股本 651,189,032 股的 20%，即 130,237,806 股。

本次交易完成后，京蓝科技持有北方园林 90.11% 的股权。

一、发行股份购买资产

（一）发行股份的种类、每股面值

本次发行股份购买资产发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

（二）发行股份的价格、定价原则及合理性分析

1、发行股份的价格、定价原则

本次发行股份购买资产发行价格的定价基准日为京蓝科技第八届董事会第二十四次会议决议公告日。

根据《重组管理办法》第四十五条规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份及支付现金购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

前款所称交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日的公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日的公司

股票交易总量。

具体价格如下表：

单位：元/股

定价基准日	市场参考价	市场参考价的 90%
定价基准日前 20 交易日均价	30.0687	27.07
定价基准日前 60 交易日均价	27.1466	24.44
定价基准日前 120 交易日均价	23.1807	20.87

为兼顾各方利益，经与交易对方友好协商，本次发行股份购买资产的发行价格所选取的市场参考价为定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价，即 30.0687 元/股。本次向北方集团、高学刚及其一致行动人等 55 名交易对方发行股份及支付现金购买资产的发行价格为 27.07 元/股，不低于《重组管理办法》中所规定的市场参考价的 90%，符合《重组管理办法》第四十五条的规定。

公司第八届董事会第二十六次会议和 2016 年年度股东大会审议通过了 2016 年度利润分配方案，以 2016 年末公司总股本 325,594,516 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 1.00 元（含税），同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股。2017 年 4 月 18 日上述利润分配实施方案实施完毕，本次发行股份购买资产的发行价格相应地调整为 13.49 元/股。

除上述公司 2016 年度利润分配方案实施外，在定价基准日至发行日期间，上市公司若发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权变动事项，本次发行价格将作相应调整。

2、发行股份市场参考价的选择依据、理由及合理性分析

本次发行股份购买资产的市场参考价的选择是参考了京蓝科技的历史股价走势，且由于交易对方取得股份具有较长时间的锁定期，为了减少股价短期波动的影响，更加准确的反映上市公司的真实价值，以及保护中小投资者的合法权益，上市公司在兼顾各方利益的基础上，通过与交易对方的协商，确定本次发行价格采用定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价作为市场参考价，并以该市场参考价的 90%作为发行价格，即 27.07 元/股，符合《重组管理办法》的规定，同时能够满足上市公司及交易对方的利

益诉求，有利于双方达成合作意向和本次交易的成功实施。

（三）发行股份的数量

根据本次交易方案，上市公司拟以 72,087.85 万元的价格向北方集团、高学刚及其一致行动人等 55 名北方园林股东发行股份及支付现金购买北方园林 90.11% 的股权，其中 52,933.09 万元交易对价以发行股份方式支付，本次发行股份购买资产拟发行 A 股股票数量为 19,554,130 股。

公司第八届董事会第二十六次会议和 2016 年年度股东大会审议通过了 2016 年度利润分配方案，以 2016 年末公司总股本 325,594,516 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 1.00 元（含税），同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股。2017 年 4 月 18 日上述利润分配实施方案实施完毕，本次发行股份购买资产的发行价格相应地调整为 13.49 元/股，本次发行股份购买资产拟发行 A 股股票数量相应调整为 39,238,743 股。

除上述公司 2016 年度利润分配方案实施外，在定价基准日至发行日期间，上市公司若发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权变动事项，本次发行价格和发行数量将作相应调整。

（四）发行股份锁定期

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，本次交易中，北方集团、高学刚及其一致行动人、刘海源、狄俊雅、赵立伟、孙冀鲁、冯琨在本次发行中认购取得的对价股份，自新增股份上市日起 36 个月内不得转让。

本次交易中，除上述锁定期为 36 个月的交易对方以外的其他北方园林股东在本次发行中认购取得的对价股份，自新增股份上市日起 12 个月内不得转让。如上述其他北方园林股东中的任何一方取得本次发行的对价股份时，对其用于认购对价股份的北方园林股份或股权权益持续拥有权益的时间不足 12 个月，则其于本次发行中认购取得的相应的对价股份自新增股份上市日起 36 个月内不得转让。

为增强《盈利预测补偿协议》的操作性和可实现性，作为补偿义务人，北方集团、高学刚及其一致行动人认购的全部对价股份锁定期届满、且北方园林《专项审核报告》

及《减值测试报告》披露、且上市公司 2019 年年度报告公告，同时北方集团、高学刚及其一致行动人在《盈利预测补偿协议》项下的盈利补偿义务履行完毕后，上述各方认购的对价股份方可一次性解禁。如果北方园林未能实现承诺现金流，则补偿义务人所持有的上市公司股票的锁定期自动延长至北方园林 2020 年出具的关于现金流的《专项审核报告》公开披露，且补偿义务人已经按照《盈利预测补偿协议》约定完成其全部股份补偿义务之后方可一次性解禁。

上述法定锁定期届满后，如交易对方中的自然人、合伙企业的主要管理人员或法人的董事、监事及高级管理人员担任上市公司的董事、监事及高级管理人员，该等自然人还需根据中国证监会及深交所的相关法律规定执行作为董事、监事、高级管理人员需要进一步履行的限售承诺。

本次交易实施完成后，交易对方由于京蓝科技送红股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述约定。

二、本次发行前后公司股本结构比较

本次交易前，上市公司总股本为 651,189,032 股。按照本次交易方案，公司将发行 39,238,743 股普通股用于购买资产（由于募集配套资金发行股份的定价基准日为发行期首日，最终发行股份价格、数量均无法确定，暂不考虑募集配套资金对上市公司股权结构的影响）。本次交易前后公司的股权结构变化如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	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	杨树蓝天	互为一 致行动 人	142,303,151	21.85%	142,303,151	20.61%
2	杨树嘉业		78,597,338	12.07%	78,597,338	11.38%
3	京蓝控股		60,000,000	9.21%	60,000,000	8.69%
4	融通资本		25,031,288	3.84%	25,031,288	3.63%
5	京蓝智享		8,464,328	1.30%	8,464,328	1.23%
6	乌力吉		48,178,972	7.40%	48,178,972	6.98%
7	北方集团		-	0.00%	18,835,961	2.73%
8	高学刚		-	0.00%	5,938,547	0.86%

序号	股东名称	股东性质	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
9	高学强		-	0.00%	2,062,975	0.30%
10	高作明		-	0.00%	2,062,975	0.30%
11	杨春丽		-	0.00%	2,062,975	0.30%
12	高作宾		-	0.00%	1,854,914	0.27%
13	固安益昌		-	0.00%	4,231,743	0.61%
14	其他股东		288,613,955	44.32%	290,802,608	42.12%
	合计		651,189,032	100.00%	690,427,775	100.00%

本次交易前，杨树蓝天持有上市公司 142,303,151 股股份，占上市公司总股本的 21.85%，为上市公司控股股东；杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享合计持有上市公司 314,396,105 股股份，占上市公司总股本的 48.28%，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享均受郭绍增控制，互为一致行动人，郭绍增为上市公司实际控制人。

本次交易完成后，在不考虑募集配套资金情况下，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本和京蓝智享合计持有上市公司 314,396,105 股股份，占本次交易完成后上市公司总股本的 45.54%，郭绍增仍为上市公司实际控制人。本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变化。

三、本次发行前后公司财务数据比较

（一）本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较

根据上市公司 2015 年度和 2016 年度经审计的财务报告，以及假设本次交易事项自 2015 年 1 月 1 日起已经完成的基础上信永中和出具的 XYZH/2017TJA20065 号《备考审阅报告》，本次发行前后公司主要财务数据比较如下：

1、上市公司 2016 年度的主要财务数据与 2016 年度备考合并的主要财务数据比较表

项目	2016年度/2016年12月31日		增幅
	备考数	实现数	
总资产（万元）	577,100.06	408,552.85	41.25%
归属于上市公司股东的所有者权益（万元）	344,012.16	297,004.43	15.83%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.43	9.12	3.37%
营业收入（万元）	113,295.45	46,081.36	145.86%
利润总额（万元）	10,898.29	2,949.93	269.44%
净利润（万元）	8,528.49	1,896.44	349.71%
归属于上市公司股东的净利润（万元）	7,208.20	1,198.89	501.24%
基本每股收益（元/股）	0.32	0.06	427.87%

2、上市公司2015年度的主要财务数据与2015年度备考合并的主要财务数据比较表

项目	2015年度/2015年12月31日		增幅
	备考数	年报数	
总资产（万元）	199,400.72	29,762.26	569.98%
归属于上市公司股东的所有者权益（万元）	68,617.75	29,083.62	135.93%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.43	1.81	89.68%
营业收入（万元）	54,785.64	7,208.83	659.98%
利润总额（万元）	3,961.44	-585.11	-
净利润（万元）	2,500.52	-1,000.59	-
归属于上市公司股东的净利润（万元）	6,912.01	3,762.61	83.70%
基本每股收益（元/股）	0.35	0.23	50.16%

从上表可以看出，本次交易完成后，上市公司资产规模、经营规模、基本每股收益都将大幅提升。本次交易有利于提升上市公司可持续经营能力及盈利能力，改善上市公司的财务状况。

（二）本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

本次重大资产重组完成后，公司总股本将有较大幅度的增加。尽管公司聘请了具有证券从业资格和评估资格证书的中联评估对标的资产未来业绩的实现进行了客观谨慎的预测，并且上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》中约定了盈利承诺及业绩补偿安排，但仍不能完全排除标的资产未来盈利能力不及预期的可能。在公司总股本增加的情况下，如果 2017 年公司业务未能获得相应的增长，公司每股收益等指标将出现下降的风险。

基于上述情况，公司测算了本次重大资产重组摊薄即期回报对主要财务指标的影响，具体情况如下：

项目	金额	
本次发行股份数量（股）	39,238,743	
公司 2016 年扣非前归属于母公司股东净利润（元）	11,988,930.50	
公司 2016 年扣非后归属于母公司股东净利润（元）	8,522,410.14	
①假设北方园林完成 2017 年评估预测净利润		
项目	2017.12.31/ 2017 年度 (本次交易前)	2017.12.31/ 2017 年度 (本次交易完成后)
一、股本		
期末总股本（股）	651,189,032.00	690,427,775.00
总股本加权平均数（股）	542,657,526.67	562,276,898.17
二、净利润		
扣非前归属于母公司股东的净利润（元）	11,988,930.50	64,080,180.50
扣非后归属于母公司股东的净利润（元）	8,522,410.14	60,613,660.14
三、每股收益		
扣非前基本每股收益（元/股）	0.02	0.11
扣非前稀释每股收益（元/股）	0.02	0.11
扣非后基本每股收益（元/股）	0.02	0.11
扣非后稀释每股收益（元/股）	0.02	0.11
②假设北方园林完成 2017 年评估预测净利润的 50%		
项目	2017.12.31/ 2017 年度	2017.12.31/ 2017 年度

	（本次交易前）	（本次交易完成后）
一、股本		
期末总股本（股）	651,189,032.00	690,427,775.00
总股本加权平均数（股）	542,657,526.67	562,276,898.17
二、净利润		
扣非前归属于母公司股东的净利润（元）	11,988,930.50	38,034,555.50
扣非后归属于母公司股东的净利润（元）	8,522,410.14	34,568,035.14
三、每股收益		
扣非前基本每股收益（元/股）	0.02	0.07
扣非前稀释每股收益（元/股）	0.02	0.07
扣非后基本每股收益（元/股）	0.02	0.06
扣非后稀释每股收益（元/股）	0.02	0.06

主要假设：

（1）以下假设仅为测算本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2017 年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任；

（2）假设公司于 2017 年 6 月完成本次重大资产重组（此假设仅用于分析本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对于业绩的预测，亦不构成对本次重大资产重组实际完成时间的判断），最终完成时间以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准；

（3）假设宏观经济环境、证券行业情况没有发生重大不利变化；

（4）假设本次交易发行股份数量为发行股份购买资产的发股数量 39,238,743 股，不考虑募集配套资金的发行股份数量；

（5）假设公司 2017 年扣非前、扣非后归属于母公司股东的净利润均与 2016 年持平；

（6）假设 2017 年不存在公积金转增股本、股票股利分配等其他对股份数有影响的事项；

（7）公司经营环境未发生重大不利变化；

（8）未考虑可能存在的分红情况；

（9）未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响；

（10）未考虑标的公司存货评估增值及无形资产摊销的影响。

本次交易完成后，北方园林将成为上市公司控股子公司，纳入上市公司合并报表范围。鉴于标的公司具有良好的盈利能力，本次交易将有利于提高公司的净利润以及基本每股收益，公司的盈利能力及抗风险能力将得到提升。因此，在上述假设成立的前提下，预计本次交易完成当年（2017年），公司的基本每股收益或稀释每股收益不存在低于上年度的情况，不会导致公司即期回报被摊薄。然而，宏观经济、产业政策等多方面未知因素及公司存在的经营风险等均可能对公司生产经营成果产生重大影响，因此，不排除公司2017年度实际经营成果大幅低于预期的可能，特别提醒投资者关注本次重大资产重组可能摊薄即期回报的风险。

（三）公司对本次重大资产重组摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

1、公司现有业务板块运营状况、发展态势，面临的主要风险及改进措施

（1）公司现有业务板块的运营状况及发展态势

公司在2016年9月成功完成了对沐禾节水的收购，实现了战略转型，发展成以绿色、智慧的生态环境产业链布局的上市公司。公司以“生态环境产业+互联网”为业务战略定位，充分利用互联网和信息技术，在生态环境领域落地应用，以成为中国领先的生态环境领域的绿色智慧整体解决方案供应商和运营服务商。目前，公司主要通过下属各子公司开展业务。

京蓝生态自2016年3月成立以来将业务集中在现代农业和数字水利领域，顺应“数字化、自动化、智能化”的发展趋势，依托“物联网、云计算、智能感知”，通过监测、建模、控制等手段，有效实现生态领域的智慧管理，定位为“农业管家、生态专家”。目前京蓝生态积极在内蒙、东北、河北、山西、云南、广西、宁夏等地开展农业水肥一

体化节水灌溉、荒漠化治理、绿地节水灌溉等业务，未来还计划增加智慧农业云服务平台，智慧灌溉、智慧种植的建设、运营业务，智慧植保、农产品溯源等业务。

沐禾节水 2016 年发展态势较好，订单增长率达 30% 以上。从市场布局情况看，沐禾节水从主要以内蒙古和东北市场为主，正逐步向全国拓展并初见成效。截至目前，沐禾节水已在广西、河北、云南等地达成多个项目的合作意向，总投资额超过 10 亿元。从业务模式上看，沐禾节水正在从以节水灌溉工程和设备材料销售为主营业务的商业模式，向智慧农业管家和现代农业科技运营商方向发展，以期成为智慧高效节水灌溉全产业链解决方案提供商和现代农业全生命周期服务商。

京蓝能科已经与国内多家企业在能源的清洁生产和利用、工艺升级与节能服务、智能管控综合服务等领域展开合作，通过技术改造，提升现有生产装置生产效率和产品质量，降低能源消耗，减少污染因子排放，提高企业的综合竞争力。同时，京蓝能科积极与国内顶级设计院、知名院校开展合作，共建研发中心，开发新的技术，为公司业务的快速增长提供技术支撑。

京蓝云智经过近一年的业务调整，目前业务已经逐步聚焦在生态云平台研发运营和生态园林两大板块，原有的智慧生态业务在逐步落地中。生态园林业务主要是提供城市景观、园区景观、道路景观建设，以及生态公园、湿地公园等的建设和改造，并提供水系治理的专业解决方案。京蓝云智中标的广安经济技术开发区环境保护和安全生产智能安全监控平台项目已启动实施。

（2）公司现有业务板块面临的主要风险及改进措施

①市场竞争加剧的风险

“生态环境产业+互联网”理念逐渐被市场认可，未来将会出现大量的企业加入该业务领域。随着行业内企业数量不断增加，行业竞争将不断加剧。

为应对上述风险，公司将不断完善产业链，整合多种资源，提供全方位的综合解决方案和优质服务，在符合公司发展战略的项目上加速发展抢先占领市场，提高市场竞争力。此外，公司将利用资本市场寻求外延式增长的机会，扩大公司市场份额。

②资金风险

生态环境产业为资金密集型产业，运作周期较长，资金需求量巨大。

为应对上述风险，公司将通过使用 PPP 运营模式以及联合其他相关方设立产业基金等方式，提高公司的融资能力，并将在业务运营、资金使用及安全性等方面加强管理，降低经营及资金风险。

2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

（1）积极推进本次重组，并对标的公司进行适当整合

本次重组是上市公司实现目标战略的重要举措，上市公司将通过北方园林夯实“绿色”业务的重要板块，并依托已经开展的节能和信息化业务加快产业并购和资源整合，逐步完善绿色、智慧的生态环境产业链布局。

公司将积极推进本次重组的实施，并在企业文化和经营理念、业务、组织和团队、财务管理等方面对标的公司进行整合，发挥协同效应，为今后长期深耕生态环境产业打下坚实的基础。

（2）严格执行《盈利预测补偿协议》约定，触发业绩补偿条款时督促交易对方履行承诺义务

根据上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，北方集团、高学刚及其一致行动人承诺，北方园林 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度累计实现净利润（合并财务报表中扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润）不低于 42,258.97 万元。同时，上述补偿义务人承诺北方园林在 2017 年度、2018 年度、2019 年度合并财务报表中三年累计经营性现金流量净额不低于 17,405.74 万元。如北方园林在盈利承诺期内未能实现承诺净利润和/或者未能实现承诺现金流，补偿义务人需对上市公司进行相应补偿。

如果出现标的公司实际业绩低于承诺业绩的情形，公司将严格按照协议约定，督促交易对方履行承诺义务，严格按照协议约定对上市公司进行补偿。

（3）不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

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

按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

（4）不断完善利润分配政策，强化投资者回报机制

根据中国证监会发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的要求，为完善公司利润分配政策，增强利润分配的透明度，保护公众投资者合法权益，公司已对《公司章程》中利润分配政策尤其是现金分红有关内容进行修改，进一步明确了保护中小投资者利益的相关内容。

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司董事会制定了《未来三年（2017-2019年）股东回报规划》，并经公司2016年年度股东大会审议通过。

上市公司将严格执行《公司章程》和《未来三年（2017-2019年）股东回报规划》的利润分配政策，建立有效的对中小投资者权益保障机制，给予投资者合理回报。

四、募集配套资金

（一）募集配套资金的金额及占交易总金额的比例

本次拟募集配套资金不超过50,950.00万元，占拟购买资产交易价格（本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）50,950.93万元的99.99%，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的100%。

本次募集配套资金发行金额是根据本次交易募投项目所需金额，并对照中国证监会关于募集配套资金金额的相关规定测算确定的。

本次交易募集配套资金主要用于支付本次交易现金对价、中介费用及用于昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目。其中，现金对价金额根据拟购买资产交易价格及现金收购比例确定为19,154.76万元，中介费用金额根据上市公司与中介机构的协商结果确定为2,534万元，北方园林投资昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设

项目资金缺口金额为 69,520 万元（=项目总投资 92,300 万元-政府前置补贴资金共计 22,780 万元），昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目所需投资金额的具体测算过程请见本节“（三）/3、昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目”。因此，本次募投项目实际资金需求上限为 91,208.76 万元（=19,154.76+2,534+69,520）。

根据中国证监会的相关规定，本次募集配套资金金额不超过 50,950.00 万元，具体分析过程见本报告书“第八节/四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见和相关监管问答的说明”。

因此，上市公司根据本次交易募投项目所需金额，并对照中国证监会关于募集配套资金金额的相关规定，确定本次募集配套资金发行金额为不超过 50,950.00 万元。

（二）募集配套资金的股份发行情况

1、发行股份的种类、每股面值

本次募集配套资金发行的股票为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

2、发行股份的价格及定价原则

本次募集配套资金发行股份的定价基准日为本次募集配套资金的发行期首日。

本次募集配套资金所发行股份的发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。最终发行价格将在公司取得中国证监会对本次交易的核准批文后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定确定。

在定价基准日至发行日期间，上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权变动事项，本次募集配套资金发行价格将作相应调整。

3、发行股份的数量

本次发行股票数量不超过本次发行前上市公司总股本 651,189,032 股的 20%，即 130,237,806 股，且拟募集资金总额不超过 50,950.00 万元，具体发行数量的计算公式

为：发行股份数=本次募集资金总额÷发行价。

最终发行数量将由公司董事会根据股东大会授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定及实际认购情况，与本次交易的独立财务顾问（保荐机构）协商确定。

在定价基准日至发行日期间，上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权变动事项，本次募集配套资金发行价格和发行数量将作相应调整。

本次募集配套资金最终发行数量的确定程序如下：

（1）上市公司取得中国证监会关于核准本次发行股份购买资产并募集配套资金的批复文件。

（2）上市公司启动配套募集资金发行工作，确定发行期首日，即向证监会报备发行方案的次日。

（3）按照前述计算方法，计算以发行期首日为定价基准日的发行价格。

（4）按照“发行股份数=本次募集资金总额÷发行价”的计算公式，分别带入本次募集资金总额 50,950.00 万元和发行价格，计算得到本次发行股份数，同时需要满足发行股份数不超过 130,237,806 股的条件，二者孰低为最终发行数量。

4、发行股份锁定期

本次配套融资认购方认购的股份自新增股份上市日起 36 个月内不得上市交易或转让，之后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

本次发行结束后，认购方就本次发行所取得的股份由于京蓝科技送红股、转增股本等原因增加的股份，亦应遵守前述约定。如前述锁定期与证券监管机构的最新监管要求不相符，配套融资认购方将根据监管机构的最新监管意见进行相应调整。

（三）募集配套资金的用途

上市公司本次募集配套资金总额不超过 50,950.00 万元，具体的用途如下表所示：

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金拟投资额（万元）
1	支付本次交易的现金对价	19,154.76	19,154.76

2	支付本次交易的中介费用	2,534.00	2,534.00
3	昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目	92,300.00	29,261.24
合计		113,988.76	50,950.00

在上述募集资金投入项目的范围内，如实际募集资金金额少于拟投入募集资金总额，公司将按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司将根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

1、支付本次交易的现金对价

公司拟发行股份及支付现金购买交易对方合计持有的北方园林 90.11% 股权，交易价格中的 52,933.09 万元以公司向交易对方发行股份的方式支付，其余 19,154.76 万元由公司以现金方式支付。

2、支付本次交易的中介费用

本次交易公司聘请了独立财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构等中介机构，独立财务顾问费用、审计费用、律师费用、评估费用等中介机构费用合计约 2,534 万元，由公司以现金方式支付。

3、昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目

（1）项目概况

经由呼图壁县发展和改革委员会以呼发改投资[2016]469 号文和呼发改投资[2016]496 号文批准，昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目拟分两期建设。其中一期规划建设 102.8 公顷，建设内容包括河道治理（河道建设、土方工程、引水渠）、河道景观（游泳池、中心景观水面、绿化工程）、极限海棠谷等；二期规划建设 83.5 公顷，建设内容包括体育产业园（室外体验场地、体育商业街、汽车露天影院、景观绿化）、星光夜市、农业观光园（设施农业园、温室大棚、文化观光休闲区）、极限海棠谷等。

本项目建设资金由建设投资人利用自有资金及其合法渠道融资的资金组成，中选社会资本以货币方式出资，股权占比 80%；政府方以货币方式出资，股权占比 20%。项目

回报机制为政府补贴与使用者付费。

北方园林与国诚集团有限公司联合体中标作为本项目的社会投资人，取得了本项目 PPP 投资建设权，中标总额为 92,300.00 万元。项目总建设期不超过 36 个月，特许经营期 10 年。

（2）项目建设的必要性

①促进北方园林进一步拓展业务新模式，增强未来持续盈利能力

北方园林是城市园林绿化一级企业，并拥有风景园林工程设计专项甲级资质，为各类市政公共园林工程、地产景观园林工程、休闲度假园林工程及生态湿地工程等项目提供园林景观设计、工程施工及苗木养护管理，拥有集“技术研发—苗木种植—景观规划设计—园林工程施工—园林绿化养护”为一体的完整产业链。北方园林业务资质齐备、项目经验丰富、技术团队专业能力突出，是一家综合实力较强的园林企业。

在国家政策的大力推动下，PPP 模式已经成为政府项目建设的主流合作模式，必将深刻影响行业的发展格局。PPP 模式完全推广后，市政项目需求将增加，作为参与者的企业或机构会取得相对平和、长期稳定的投资回报，形成可持续发展的商业模式，为传统企业的转型升级提供了机遇。同时，PPP 合作模式使公司与业主“利益共享、风险共担、全程合作”，能适当降低公司资金负担；政府成为权益方，以行政承诺的形式保障项目回款，这将有利于公司现金流的改善。

自 2014 年以来，A 股园林类上市公司纷纷试水 PPP 模式，订单累计投资额已达数百亿元。本次项目合作，有利于北方园林加快 PPP 业务的多元化，促进北方园林多层次的项目收益，增强公司盈利能力。同时，北方园林借此机会可以积累丰富的项目经验，为后续拓展类似项目奠定良好的基础。本项目的实施符合北方园林的发展战略，为公司跨区域整合市场资源和提升公司业绩提供重要契机，对北方园林未来在行业内保持竞争优势，增强市场影响力起到了重要的作用。

②有助于推动呼图壁县旅游服务发展，带动当地经济增长

呼图壁河作为呼图壁县的主要河流，由于年久失修，环境恶劣，影响了呼图壁县打造精品县城的进程，也制约了当地经济建设。

本项目按照呼图壁县打造“四季花城、运动新城、颐养孝城”城镇建设总体规划要求，针对呼图壁河中游段核心区的自然河谷流域格局和形式进行整体规划，新建新极限海棠谷、体育产业园、星光夜市、农业观光园等旅游服务项目。项目建成后，有利于加快推动呼图壁县旅游服务发展，推动和提升当地现代服务业发展，丰富居民生活。

（3）项目投资概算

本项目由北方园林和国诚集团有限公司（以下简称“国诚集团”）联合体中标。根据 PPP 合同，联合体将与政府方合资成立项目公司，其中政府方出资 1,000 万元，股权占比 20%；社会资本方出资 4,000 万元，股权占比 80%。本项目社会资本方出资全部由北方园林出资。

本项目投资估算如下表所示：

序号	工程名称或费用	投资额（万元）	占总投资比例
1	工程费用	74,612.50	80.84%
1.1	建筑工程费	71,612.50	77.59%
1.2	设备及工器具购置费	-	0.00%
1.3	安装工程费	3,000.00	3.25%
2	工程建设其他费用	9,297.03	10.07%
3	预备费用	8,390.46	9.09%
	合计	92,300.00	100.00%

根据中标联合体双方协议，联合体中标后，北方园林作为本项目社会资本方的主导企业，负责项目整体的投资与施工；国诚集团只负责提供涉及河道景观中驳岸闸口等工程建设、运营的技术咨询服务，且国诚集团在 PPP 项目公司（SPV 公司）中不占股份。项目由北方园林作为单一社会资本方与政府方签订《呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设 PPP 项目合同》，且合同约定由北方园林负责本项目合作期内的设计、投资、融资、建设管理、运营、维护和移交等一系列工作。

本项目总投资资金来源包括社会资本方资本金注入和债权性资金投入，以及政府方的资本金注入和政策性银行融资注入。根据《昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目实施方案》及《呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设 PPP 项目合同》，政府

前置补贴资金共计 22,780 万元（含政府通过政策性银行融资注入的贷款资金 20,000 万元，该贷款由政府方企业呼图壁县现代农业投资有限公司负责偿还），北方园林投资本项目的实际资金缺口为 69,520 万元。

（4）项目投资预期收益

根据可行性分析测算，通过昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目的实施，北方园林可获得 12.21% 的财务内部收益率，具有较好的经济效益及抗风险能力。

（5）项目可行性研究报告编制情况及测算说明

昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目为 PPP 项目，根据一般的 PPP 项目实施流程，该项目已由呼图壁县城乡规划局先期作为政府方实施机构，委托具有工程咨询甲级资质的机构编制了项目可行性研究报告，可行性研究报告按两期分别单独编制，即《昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目（一期）可行性研究报告》、《昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目（二期）可行性研究报告》，上述两份报告已获得政府相关部门审核并批准。

本次财务分析即在上述可行性研究报告的基础上，编制了《昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目可行性研究报告》（一二期合并分析），同时结合《昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目招标文件》、《呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设 PPP 项目合同》，对北方园林的投资与收益情况进行财务评价。项目主要财务测算基础数据、计算方法和计算依据与政府方（呼图壁县城乡规划局）前期委托工程咨询机构编制的《昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目（一期）可行性研究报告》、《昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目（二期）可行性研究报告》基本保持一致。现将《昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目可行性研究报告》（一二期合并分析）的主要内容披露如下：

①投资总额的测算依据和测算过程

1、测算依据

本项目的投资费用估算参照《建设项目投资估算编审规程》CECA/ GC1-2007、《建筑安装工程核算使用手册》估价指标和对 2015 年同类结算项目统计数据，根据项目的建设范围、建设目标以及具体建设内容、建设工程量以及项目所在位置，按照昌吉地区

建筑市场物价水平进行估算。

主要编制依据有：

- 1、拟建项目及配套设施建设内容、有关标准和建设工程量；
- 2、《2010年新疆维吾尔自治区建筑工程消耗量定额》；
- 3、《全国统一建筑装饰装修工程消耗量定额》；
- 4、《全国统一安装工程预算定额》；
- 5、《2010年昌吉地区单位估价汇总表》；
- 6、2015年昌吉地区工程建筑工程结算调差文件；
- 7、建设方提供的相关资料。

11、测算过程

项目工程按照综合单价法估算造价，一期具体项目包括：河道治理项目中的河道建设、土方工程、引水渠工程；河道景观项目中的游泳池、中心景观水面、绿化工程；极限海棠谷项目的有氧活动区、生态密林区等。二期具体项目包括：极限海棠谷项目的有氧活动区、生态密林区；体育产业园项目中的室外体验场地、体育商业街、汽车露天影院、景观绿化；星光夜市项目中的餐饮街工程；农业观光园项目中的生态设施农业园、温室大棚、文化观光休闲区等。

其中，项目一期、二期投资额分别见下表：

项目一期总投资估算表

序号	工程和费用名称	投资估算（单位：万元）					技术经济指标		
		建筑工程费	设备及工器具购置费	安装工程费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
一、	工程费用								
1	河道治理	16,987.50	0.00	0.00	0.00	16,987.50			
	河道建设	15,800.00				15,800.00	m ²	395,000	400
	土方工程	987.50				987.50	m ²	395,000	25
	引水渠	200.00				200.00	米	500	4,000
2	河道景观	13,433.00	0.00	0.00	0.00	13,433.00			
	游泳池	4,500.00				4,500.00	m ²	15,000	3,000
	中心景观水面	6,933.00				6,933.00	m ²	115,550	600
	绿化工程	2,000.00				2,000.00	m ²	250,000	80
3	极限海棠谷	7,500.00	0.00	0.00	0.00	7,500.00			
	有氧活动区	4,800.00				4,800.00	m ²	96,000	500
	生态密林区	2,700.00				2,700.00	m ²	36,000	750
	小计	37,920.50	0.00	0.00	0.00	37,920.50			
二、	工程建设其他费用								
2.1	可研报告编制费	按建设投资取值估算			86.00	86.00			
2.2	环境影响评价费	按建设投资取值估算			40.00	40.00			

2.3	勘察费	按工程费用的0.5%取值估算			189.60	189.60			
2.4	设计费	按工程费用的3.0%取值估算			1137.62	1,137.62			
2.5	招标代理服务费	按工程费用的0.3%取值估算			113.76	113.76			
2.6	造价咨询费	按工程费用的0.4%取值估算			151.68	151.68			
2.7	工程监理费	按工程费用的2.0%取值估算			758.41	758.41			
2.8	竣工图纸编制费	按工程费用的0.08%取值估算			30.34	30.34			
2.9	消防设施检测费	按工程费用的0.2%取值估算			75.84	75.84			
2.10	建设单位管理费	按工程费用的1.0%取值估算			379.21	379.21			
2.11	图纸审查费等	按工程费用的0.07%取值估算			26.54	26.54			
	小计				2,989.00	2,989.00			
三、	预备费用								
3.1	基本预备费	(一+二)*10%			4,090.50	4,090.50			
	小计				4,090.50	4,090.50			
四、	投资估算合计	37,920.50	0.00	0.00	7,079.50	45,000.00			

项目二期总投资估算表

序号	工程和费用名称	投资估算（单位：万元）					技术经济指标		
		建筑工程费	设备及工器具购置费	安装工程费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值(元)
一	工程费用								

1	极限海棠谷	1,400.00	0.00	0.00	0.0	1,400.00			
	有氧活动区	1,250.00				1,250.00	m ²	25,000	500
	生态密林区	150.00				150.00	m ²	2,000	750
2	体育产业园	13,800.00	0.00	0.00	0.00	13,800.00			
	室外体验场地	1,000.00				1,000.00	m ²	4,000	2,500
	体育商业街	8,750.00				8,750.00	m ²	25,000	3,500
	汽车露天影院	1,050.00				1,050.00	m ²	10,000	1,050
	景观绿化	3,000.00				3,000.00	项	1	30,000,000
3	星光夜市	13,500.00	0.00	0.00	0.00	13,500.00			
	餐饮街	13,500.00				13,500.00	m ²	45,000	3,000
4	农业观光园	4,992.00	0.00	3,000.00	0.00	7,992.00			
	生态设施农业园			3,000.00		3,000.00	m ²	20,000	1,500
	温室大棚	2,112.00				2,112.00	m ²	10,560	2,000
	文化观光休闲区(封闭夜市)	2,880.00				2,880.00	m ²	36,000	800
	小计	33,692.00	0.00	3,000.00	0.00	36,692.00			
二、	工程建设其他费用								
2.1	可研报告编制费	按建设投资取值估算			85.00	85.00			
2.2	环境影响评价费	按建设投资取值估算			42.00	42.00			

2.3	勘察费	按工程费用的0.5%取值估算			183.46	183.46			
2.4	设计费	按工程费用的3.0%取值估算			1,100.76	1,100.76			
2.5	招标代理服务费	按工程费用的0.3%取值估算			110.08	110.08			
2.6	造价咨询费	按工程费用的0.4%取值估算			146.77	146.77			
2.7	工程监理费	按工程费用的2.0%取值估算			733.84	733.84			
2.8	竣工图纸编制费	按工程费用的0.08%取值估算			29.35	29.35			
2.9	消防设施检测费	按工程费用的0.2%取值估算			73.38	73.38			
2.10	建设单位管理费	按工程费用的1.0%取值估算			366.92	366.92			
2.11	图纸审查费等	按工程费用的0.07%取值估算			25.68	25.68			
2.12	商业项目土地使用费	以体育商业街、餐饮街项目的土地使用费为主,按32.5万元/亩估算			3,410.79	3,410.79			
	小计				6,308.04	6,308.04			
三、	预备费用								
3.1	基本预备费	(一+二)*10%			4,299.96	4,299.96			
	小计				4,299.96	4,299.96			
四、	投资估算合计	33,692.00	0.00	3,000.00	10,608.00	47,300.00			

其中一期总投资 45,000.00 万元，二期总投资 47,300.00 万元，总投资合计 92,300.00 万元。

另外，根据《昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目招标文件》，项目总投资规模 92,300 万元，且该投资金额已通过政府相关评审与论证。北方园林作为社会资本中标后，根据可研报告及招标文件，与呼图壁县城乡规划局签署的《呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设 PPP 项目合同》中总投资规模为 92,300 万元（静态投资）。

III、本次募集资金拟投资项目具体投向

上市公司本次募集配套资金总额不超过 50,950.00 万元，具体的用途如下表所示：

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金拟投资额（万元）
1	支付本次交易的现金对价	19,154.76	19,154.76
2	支付本次交易的中介费用	2,534.00	2,534.00
3	昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目	92,300.00	29,261.24
合计		113,988.76	50,950.00

本次拟使用募集配套资金 29,261.24 万元用于昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目，具体资金投向如下表所示：

序号	工程和费用名称	数量	单位	单价（元）	建筑工程费（万元）
一	河道治理				
1	河道建设	325,000.0	m ²	400	13,000.00
2	土方工程	325,000.0	m ²	25	812.50
3	引水渠	500.0	米	4,000	200.00
二	河道景观				
1	水面景观	102,474.8	m ²	500	5,123.74
2	绿化工程	250,000.0	m ²	80	2,000.00
三	极限海棠谷				
1	有氧活动区	56,000.0	m ²	500	2,800.00

2	生态密林区	31,000.0	m ²	750	2,325.00
四	体育产业园				
1	园区绿化	250,000.0	m ²	120	3,000.00
	合计				29,261.24

②工程建设其他费用和预备费用的具体构成

工程建设其他费用按以下标准计提：

1、前期工作费：具体指可行性研究费以及项目申报、论证、评审等费用，暂按建设投资取值估算；

2、勘察设计费：根据《工程勘察设计收费标准》（2002版）结合项目所在地具体情况按工程费用取值估算；

3、招标代理费：根据《招标代理服务收费计价标准》（发改价格[2011]534号）结合项目所在地具体情况按工程费用取值估算；

4、造价咨询费：根据《工程造价咨询服务收费标准》（新计价房[2002]866号）结合项目所在地情况按工程费用取值估算；

5、工程监理费：根据《建设工程监理与相关服务收费标准》（发改价格[2007]670号）结合项目所在地按工程费用取值估算；

6、建设单位管理费按工程费用的1.0%取值估算；图纸审查费、消防设施检查费按工程费用的0.2%取值估算；

7、根据政府要求，一期项目无土地使用费；二期项目中体育商业街、餐饮街等商业项目土地使用费按照32.5万元/亩估算，出让用地面积104.95亩；其他部分无土地使用费。

8、预备费包括基本预备费和价差预备费，其中基本预备费按工程费用和工程建设其他费之和的10.0%取值估算；不考虑价差预备费。

各具体费用取值明细见投资总额的测算过程。

③财务内部收益率的测算依据

内部收益率按照国家发展改革委、建设部 2006 年发布的《建设项目经济评价方法与参数》进行计算，涉及到项目建设期和运营期现金流入和现金流出的测算，也就是需要项目投资、营业收入、税金、成本费用的测算。

1、营业收入测算

本项目通过对河道的防洪治理，并对河道沿岸进行道路、绿化、亮化等基础设施建设，达到一定的景观需求后进行后期的相应开发。其中，“河道治理”、“河道景观”和“极限海棠谷”主要是公共基建项目，属于公益性项目，拟采取政府付费的模式；“体育产业园”、“星光夜市”和“农业观光园”是在上述基建项目的基础上，合理利用河道沿岸的绿化景区和休息环境进行资源性开发，具有一定的经营收益，采取使用者付费的模式。

根据呼图壁县城乡规划局委托第三方所做的前期项目论证，以及当地政府对本项目的财政预算情况，项目营业收入情况见下表：

序号	收入项目	计算依据	预期收入 (万元/ 年)	备注
一期项目				
1	游乐项目收入	根据项目经营规模和营业能力，参考相似地区同类项目经营情况估算	320	按照每年 5% 递增
2	政府补贴收入	按照政府财政预算估算	见后表	可用性补贴+运维补贴
二期项目				
1	餐饮街及体育商业街销售	按照市场价格 6,000 元/m ² 估算	42,000	分三年销售完毕
2	农业观光收入	按照 120 元/m ² 营业收入估算	806.4	每年递增 15%
3	游乐项目收入	根据项目经营规模和营业能力，参考相似地区同类项目经营情况估算	640	每年递增 5%
4	物业等增值服务收入	按餐饮街及体育商业街等商业开发项目 3 元/(m ² ·月) 计算	201.6	每年递增 10%

其中，政府补贴分为可用性补贴和运维补贴。

可用性补贴情况见下表：

单位：万元

补贴年份	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
可用性补贴	2,565	2,565	2,565	2,565	2,565
补贴年份	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
可用性补贴	2,565	2,565	2,565	2,565	2,565
补贴年份	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
可用性补贴	2,565	2,565	2,565	2,565	2,565

运维补贴情况见下表：

单位：万元

补贴年份	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
运维补贴	624	634	645	656	668
补贴年份	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
运维补贴	680	693	706	721	736
补贴年份	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
运维补贴	751	768	785	803	822

以运营期第1年为例（按2019年算），预计当年可实现年营业收入19,857.00万元（含餐饮街及体育商业街销售收入14,700.00万元，补贴收入3,189.00万元）。

II、税金测算

按照财政部、国家税务总局的相关税法规定，园区游乐项目收入、物业等增值服务收入、农业观光收入适用营改增后6%的增值税税率；同时按照有关规定，项目缴纳城市维护建设税和教育费附加，税率按增值税的7%和3%计算。项目企业所得税按25%计算。

III、项目总成本费用主要构成及测算

运营期的经营成本按照水电费用、工资及福利费用、其他费用进行分项估算。其中一期项目根据项目规模，水电费用600万元/年；项目定员确定人均工资福利费，按每人5万元/年、5人估算，参照呼图壁县职工年工资水平，年均增速5%；其他费用按照运营期第一年水电费用、工资及福利费之和的10%估算。二期项目水暖电费用根据项目规模，按照200万元/年估算；项目定员确定人均工资福利费，按每人5万元/年、60人估算，参照呼图壁县职工年工资水平，年均增速5%；其他费用按照运营期第一年水电

费用、工资及福利费之和的 10%估算。

固定资产折旧费和新增待摊资产，采用平均折旧法计算。其中：固定资产折旧按照建安工程费估算，折旧年限为特许运营期年限（15 年）；工程建设其它费及预备费计入待摊费，摊销年限为 10 年。

IV、资本金财务内部收益率的测算结果

根据《呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设 PPP 项目合同》，项目设定超额收益分享与限制机制，具体如下表所示：

经营性收入能力	政府分红比例	社会资本分红比例
<92%	不分红	100%
93%-96%的部分	30%	70%
97%-100%的部分	50%	50%

注：经营性收入能力即项目实际运营过程中，非政府补贴部分的实际收入（包括游乐项目收入、餐饮街及体育商业街销售、农业观光收入、物业等增值服务收入）占政府预期收入（不含政府补贴收入）的比例。

考虑到社会资本方在超额收益分享与限制机制中的权益情况，在项目实现政府预期收入的情况下，可认为社会资本方享有项目经营性部分 96.8%的权益（即： $0.92 \times 100\% + 0.04 \times 70\% + 0.04 \times 50\%$ ）和公益性部分 100%的权益（政府补贴收入），以此为基础编制的社会资本方资本金现金流量表如下：

单位：万元

序号	项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年
一、	现金流入	0.00	0.00	2,482.92	18,705.27	18,892.16	17,133.40	5,559.89	5,821.10	6,113.28
1.1	营业收入	0.00	0.00	0.00	16,134.62	16,317.69	14,489.80	2,522.69	2,780.53	3,070.37
1.2	政府补贴	0.00	0.00	2,565.00	3,189.00	3,199.00	3,210.00	3,221.00	3,233.00	3,245.00
1.3	回收固定资产余值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、	现金流出	4,171.20	9,385.20	11,894.95	8,798.80	8,887.06	8,429.01	5,837.66	5,853.81	5,870.70
2.1	项目资本金	4,171.20	9,385.20	7,299.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	借款本金偿还	0.00	0.00	2,292.18	2,404.50	2,522.32	2,645.91	2,775.56	2,911.57	3,054.23
2.3	借款利息支付	0.00	0.00	2,303.16	2,190.85	2,073.03	1,949.43	1,819.78	1,683.78	1,541.11
2.4	经营成本	0.00	0.00	0.00	1,624.79	1,638.95	1,592.76	1,242.31	1,258.47	1,275.35
2.5	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.6	营业税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.7	所得税	0.00	0.00	0.00	2,578.67	2,652.77	2,240.90	0.00	0.00	0.00
2.8	维持运营资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、	净现金流量	-4,171.20	-9,385.20	-9,412.03	9,906.47	10,005.10	8,704.40	-277.77	-32.72	242.58
四、	累计净现金流量	-4,171.20	-13,556.40	-22,968.43	-13,061.96	-3,056.86	5,647.54	5,369.77	5,337.05	5,579.63

序号	项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
一、	现金流入	6,441.66	6,810.15	7,226.26	5,211.52	5,739.09	6,336.34	7,010.93	7,774.82	8,640.61
1.1	营业收入	3,396.61	3,764.28	4,179.15	4,647.81	5,177.81	5,777.80	6,457.69	7,228.84	8,104.25
1.2	政府补贴	3,258.00	3,271.00	3,286.00	736.00	751.00	768.00	785.00	803.00	822.00
1.3	回收固定资产余值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.4	回收流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、	现金流出	5,888.34	5,906.77	5,926.04	5,946.17	5,967.21	5,989.20	6,246.83	6,803.45	2,479.65
2.1	项目资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	借款本金偿还	3,203.89	3,360.88	3,525.56	3,698.32	3,879.53	4,069.63	4,269.04	4,478.23	0.00
2.3	借款利息支付	1,391.46	1,234.47	1,069.78	897.03	715.81	525.72	326.30	117.12	0.00
2.4	经营成本	1,292.99	1,311.43	1,330.69	1,350.83	1,371.86	1,393.85	1,416.82	1,440.83	1,465.92
2.5	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.6	营业税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.7	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	234.66	767.27	1,013.72
2.8	维持运营资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、	净现金流量	553.32	903.38	1,300.22	-734.65	-228.13	347.14	764.10	971.37	6,160.96
四、	累计净现金流量	6,132.95	7,036.33	8,336.55	7,601.90	7,373.78	7,720.91	8,485.01	9,456.39	15,617.35

注：项目资本金按社会资本方投入资本金额计算；营业收入、经营成本等都按项目整体比例的 96.8% 计算。

本项目建设期 3 年，委托运营期 15 年，根据此期间内项目的整体经营情况（按照项目达到预期营业收入规模计算）和社会资本方的资本金现金流量情况，测算得到项目社会资本方资本金财务内部收益率为 12.2%。

（四）募投项目所需的备案或审批手续

本次配套募集资金共将投向三个募投项目，各募投项目的备案、环评及土地使用情况如下：

序号	项目	立项或备案	环评	土地
1	支付本次交易的现金对价	无需	无需	无需
2	支付本次交易的中介费用	无需	无需	无需
3	昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目	已取得呼图壁县发展和改革委员会呼发改投资[2016]469 号文和呼发改投资[2016]496 号文批复	已取得呼图壁县环保局呼环评字[2016]72 号批复和呼环评字[2016]73 号批复	无需

（五）募集配套资金的必要性

根据本次交易方案，上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买北方园林 90.11% 股权，交易对价为 72,087.85 万元，其中现金对价合计 19,154.76 万元。为了更好地提高自有资金的使用效率和并购重组的整合效果、借助资本市场的融资功能支持公司更好更快地发展，本次交易中上市公司拟向半丁资产管理非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 50,950.00 万元，用于支付本次交易的现金对价、本次交易的中介机构费用和标的公司项目建设资金。

本次交易公司进行配套融资是基于本次交易方案及上市公司、标的公司的财务状况和发展战略的综合考虑。

1、募集配套资金有利于提高本次重组整合绩效

（1）支付本次交易现金对价及中介费用

本次部分募集配套资金用于支付现金对价及中介费用，有利于保障本次交易的顺利

实施。

（2）昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目具有较强的可行性

①项目建设具有可行性

首先，本项目已完成相关备案手续、政府物有所值评价、财政承受能力论证等流程，并已纳入政府 PPP 项目库，具备政策实施条件。

其次，根据《昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目实施方案》，本项目总投资 92,300 万元，其中由政府前置补贴资金 22,780 万元，投资补贴占总投资比重为 24.68%，可大幅降低社会资本方或项目公司资金投入，具有政府财务支持以保障其实施。

此外，根据《昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目可行性研究报告》，本项目建设期 3 年，委托运营期 15 年，根据此期间内项目的整体经营情况（按照项目达到预期营业收入规模计算）和社会资本方的资本金现金流量情况，测算得到项目社会资本方资本金财务内部收益率为 12.2%，具有较好的经济效益及抗风险能力。

②项目投资计划具有合理性

I、投资进程与建设周期安排具有合理性：根据政府方《昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园 PPP 项目实施方案》及招标文件要求，本项目建设期 3 年。虽然本项目工程量较大，但项目基地内大部分区域为未建设待开发用地，开发难度较小，因此建设周期有充分保障。

II、建设投资估算具有合理性：根据《昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目招标文件》，项目总投资规模 92,300 万元，且该投资金额已通过政府相关评审与论证；另外，北方园林参照《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》、《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1-2007）、《建筑安装工程核算使用手册》估价指标和同类结算项目统计数据，根据项目的建设范围、建设目标以及具体建设内容估算的总投资规模与该总投资规模相符，项目建设投资规模合理。

③项目建设进展情况

项目于 2017 年 2 月进场施工，已经施工内容包括河道治理、防洪堤修建、河岸绿

化、道路亮化修建等。截至 2017 年 5 月 31 日，项目累计完成工程量超过 1.1 亿元，施工投入约 6,600 万元，其中农业发展银行拨付资金约 3,900 万元，标的公司自行投入资金约 2,700 万元。随着项目工程量不断加大，预计标的公司存在较大的资金缺口。

2、上市公司前次募集资金使用情况

（1）前次募集资金到位情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准黑龙江京蓝科技股份有限公司向乌力吉等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]2184 号）核准，公司向杨树蓝天、杨树嘉业、朗森汽车产业园开发有限公司、京蓝智享非公开发行 94,921,400 股人民币普通股（A 股），发行价格为 16.54 元/股，募集资金总额为 1,569,999,956.00 元，扣除配套融资承销费 5,000,000.00 元，公司实际募集资金净额为人民币 1,564,999,956.00 元。截至 2016 年 10 月 25 日，650,000,000.00 元已存入上市公司在浙商银行股份有限公司北京分行开立的银行账户，914,999,956.00 元已存入上市公司在中国民生银行股份有限公司北京分行开立的银行账户。以上募集资金已由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）于 2016 年 10 月 26 日出具的《验资报告》（XYZH/2016TJA10473）进行了审验。

（2）上市公司前次募集资金使用情况

截至 2017 年 4 月 30 日，上市公司募集资金投入募投项目的使用情况如下：

序号	项目名称	募集资金拟投资额（万元）	已使用募集资金金额（万元）	余额（含利息收入减去手续费后的净额）	实施主体
1	支付本次交易的现金对价	47,300.00	47,300.00	-	京蓝科技
2	支付本次交易的中介费用	2,700.00	2,681.00	28.94	京蓝科技
3	京蓝智慧生态云平台项目	10,232.00	165.81 ^{注1}	10,119.47	京蓝云科技
4	年产 600 台大型智能化喷灌机生产项目	5,920.71	4,878.21	1,046.97	沐禾节水
5	高效节水配套新材料研发与中试生产项目	10,659.34	3,456.46	7,210.45	赤峰沐原
6	智能高效农业节水灌溉项目	65,000.00	7,125.30 ^{注2}	57,941.89	京蓝科技
7	补充沐禾节水流动资金	15,187.95	15,187.95	-	沐禾节水
	合计	157,000.00	80,794.72	76,347.72	-

注1：公司第八届董事会第十八次会议和2016年第五次临时股东大会审议通过了《关于公司使用闲置募集资金购买银行理财产品的议案》，同意公司使用不超过人民币8亿元闲置募集资金（包含子公司）购买安全性高、流动性好的保本型理财产品。在上述额度内，资金可以在一年内进行滚动使用。截至2017年4月30日，公司以“京蓝智慧生态云平台项目”中的闲置募集资金购买且未到期的银行理财产品金额为5,000万元。上表中“京蓝智慧生态云平台项目”已使用募集资金金额165.81万元不包括用于购买理财产品的金额5,000万元。

注2：经公司第八届董事会第二十二次会议及第八届监事会第十一次会议审议通过，公司使用不超过人民币2亿元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议批准之日起不超过十二个月，到期前归还至募集资金专用账户。截至2017年4月30日，公司已使用“智能高效农业节水灌溉项目”中的2亿元闲置募集资金暂时补充流动资金。上表中“智能高效农业节水灌溉项目”已使用募集资金金额7,125.30万元不包括闲置募集资金暂时补充流动资金的金额20,000万元。

截至2017年4月30日，距京蓝科技前次非公开发行股票募集资金到账仅约6个月的时间，配套资金用于募投项目的金额为80,794.72万元，占募集资金净额的比例达到51.46%。具体到每个项目的使用资金进展情况如下：

①支付本次交易的现金对价已经全部使用完毕，支付本次交易的中介费用已基本使用完毕，补充沐禾节水流动资金已全部使用完毕。

②京蓝智慧生态云平台项目

截至2017年4月30日，京蓝智慧生态云平台项目估算投资额及实际投资额如下表所示：

序号	工程名称或费用	估算投资额（万元）	实际投资额（万元）
1	工程费用	2,060.00	-
1.1	改造工程费	469.00	-
1.2	设备购置及安装费	1,591.00	-
2	房屋租金	300.00	-
3	软件研发	6,800.00	160.63
4	其他费用	168.00	5.18
5	预备费用	746.00	-
6	铺底流动资金	158.00	-
	合计	10,232.00	165.81

截至2017年4月30日，京蓝智慧生态云平台项目累计投资金额为165.81万元，主要为生态节水云平台项目的软件开发费用。目前已经完成生态节水云平台一期的研发

工作，并进入验收阶段，在公司的节水灌溉项目中已采用部分项目成果。另外，数据中心及展示中心建设已经完成设计工作，因前期选址的持有方将意向用地改用于其它项目，需要重新选址，故暂无投资。目前公司正与固安有关部门积极沟通，确定项目建设用地，一旦解决项目用地即可开展建设。

生态节水云平台二期项目、生态农业云平台中无人机农业服务信息平台已经完成立项，即将开展研发工作，其中无人机农业服务信息化平台将于 2017 年内完成研发。生态农业云平台中的其它部分及生态及农业大数据云平台现处于预研发阶段，预计在 2017 年第 3 季度正式启动研发工作。

根据本项目可行性研究报告，项目建设期为募集资金到账后 2 年，其中第 1 年投入资金约 6,342 万元，第 2 年投入资金约 3,890 万元。公司将按照计划加快项目实施进度，并根据本项目实际进展情况按需投入募集资金。

③年产 600 台大型智能化喷灌机生产项目

截至 2017 年 4 月 30 日，年产 600 台大型智能化喷灌机生产项目估算投资额及实际投资额如下表所示：

序号	工程名称或费用	估算投资额（万元）	实际投资额（万元）
1	工程费用	3,478.52	2,652.62
1.1	建筑工程费	1,008.64	1,245.01
1.2	安装工程费	105.88	
1.3	设备购置及安装费	2,364.00	
2	工程建设其他费用	357.63	162.48
3	预备费用	226.59	-
4	铺底流动资金	1,979.19	2,063.11
	合计	6,041.94	4,878.21

项目总投资 6,041.94 万元，其中使用募集资金 5,920.71 万元。

截至 2017 年 4 月 30 日，年产 600 台大型智能化喷灌机生产项目已投入募集资金 4,878.21 万元，主要为车间厂房建设费用及期间其他费用、设备购置及安装、原材料采购等铺底流动资金支出。

本项目建设内容主要为钢结构厂房、购置的喷灌机生产线、配套的电力设施等，于2016年基本建设完毕并投产。

按照本项目可行性研究报告，根据项目产品销售均价和产能规划，项目营业收入预测如下：

序号	项目	单位	第1年	第2年	第3年
1	产量	台	180	600	600
2	销售单价（不含税）	万元/台	18.67	18.67	18.67
3	年销售收入（不含税）	万元	3,361.10	11,203.50	11,203.50
4	净利润	万元	276.30	1,745.14	1,745.14

2016年11-12月，本项目生产喷灌机150台，销售132台，实现销售收入2,693万元，实现净利润724.42万元（销售收入扣除生产销售喷灌机直接相关的所有成本、费用），达到预计效益。2017年1-4月，本项目生产喷灌机300台，销售90台，实现销售收入1,386万元。

根据计划，沐禾节水在2017年下半年将继续加大厂区投入，重点加强对喷灌机自动控制系统和行走轮胎两个方面的改进力度，预计投入资金约1,000万元，主要涉及自动控制系统研发投入、磨具开槽、轮胎注塑机购置等相关投入，基本完成整个项目的建设。根据可研报告，本项目建设期为募集资金到账后1年，本项目募集资金投入进度符合预期。

④高效节水配套新材料研发与中试生产项目

截至2017年4月30日，高效节水配套新材料研发与中试生产项目估算投资额及实际投资额如下表所示：

序号	工程名称或费用	估算投资额（万元）	实际投资额（万元）
1	工程费用	6,983.93	2,335.47
1.1	建筑工程费	3,673.31	2,335.47
1.2	安装工程费	385.60	
1.3	设备购置及安装费	2,925.02	-
2	工程建设其他费用	2,244.65	1,120.99

序号	工程名称或费用	估算投资额（万元）	实际投资额（万元）
3	预备费用	531.27	-
4	铺底流动资金	1,301.05	-
	合计	11,060.90	3,456.46

项目总投资 11,060.90 万元，其中使用募集资金 10,659.34 万元。

截至 2017 年 4 月 30 日，高效节水配套新材料研发与中试生产项目累计使用募集资金 3,456.46 万元，主要为基地建设产生的工程费用及相关其他费用。

本项目建设地点为赤峰市红山区绿色食品产业园区，根据项目规划，项目预计建设生产车间两栋以及配套附属工程等建筑物。受当地天气影响，本项目于 2017 年 4 月份开工建设，开工建设手续齐全，具备动工条件，工程首先需要平整厂区土地、砌筑挡土墙，现阶段同时也在对生产车间进行基础施工。根据建设计划，生产车间建设将于 2017 年完成并投入使用，同时配套的挡土墙工程及附属工程、消防工程同时完成建设并投入使用。预计 2017 年底累计完成投资约 1 亿元，基本完成整个项目的建设。根据可研报告，本项目建设期为募集资金到账后 1 年，本项目募集资金投入进度符合预期。

截至目前，由于本项目尚未完工投入使用，因此尚未产生收益。

⑤智能高效农业节水灌溉项目

截至 2017 年 4 月 30 日，智能高效农业节水灌溉项目估算投资额及实际投资额如下表所示：

序号	工程名称或费用	估算投资额（万元）	实际投资额（万元）
1	管材费用	17,940	-
2	人工费用	3,720	-
3	水源电力费	16,050	-
4	喷灌机	27,300	7,125.30
	合计	65,010	7,125.30

2016 年 1 月 19 日，呼伦贝尔农垦集团有限公司和京蓝科技签署了《智能高效农业节水灌溉系统合作意向书》，意向书约定通过 BOT 模式于 2016 年、2017 年两年内对呼伦

贝尔农垦集团有限公司的 60 万亩农牧用地进行智能高效农业节水灌溉系统改造，预计总投资 6.5 亿元。

在落实《智能高效农业节水灌溉系统合作意向书》过程中，经过现场勘查、方案论证等，呼伦贝尔农垦集团有限公司全资子公司海拉尔农牧场管理局与京蓝科技先行签署了《海拉尔农牧场管理局节水灌溉升级改造 B0T 项目合同》，约定海拉尔农牧场管理局向京蓝科技购买喷灌机，并由京蓝科技进行后期的运营维护，喷灌机款项为 11,310 万元，运营费用另行约定。

截至 2017 年 4 月 30 日，智能高效农业节水灌溉项目累计投入募集资金 7,125.30 万元，主要用于上述 B0T 项目合同中喷灌机的生产投入。

经上市公司与呼伦贝尔农垦集团有限公司沟通，呼伦贝尔农垦集团有限公司的 60 万亩农牧用地进行智能高效农业节水灌溉系统改造项目后续仍将继续投资约 9 亿元，预计上市公司将于 2017 年与呼伦贝尔农垦集团有限公司签署后续正式协议。

除上述投入募集资金 7,125.30 万元之外，公司已经使用自有资金为项目后续工程进行备货等，已投入资金约 13,751.30 万元，并将根据项目进度的需求继续加大投入。待后续正式协议签署并开始实施后，公司将使用该项目募集资金置换前期投入的自有资金。

本项目按照正式协议签署及实施情况投入募集资金，募集资金使用进度符合预期。

综上所述，截至 2017 年 4 月 30 日，上市公司前次募集资金投资项目均按照原计划有序开展，资金投入使用情况符合项目建设进度，项目已经实现的收益完成了预期承诺收益，不存在募集资金使用情况与披露情况不一致的情形。

此外，在确保不影响募投项目正常实施和不改变募集资金用途的前提下，上市公司为了提高募集资金使用效率，提升上市公司经营效益，使用部分闲置募集资金购买保本型银行理财产品、暂时补充流动资金，其中购买理财产品金额为 5,000 万元，期限 3 个月，暂时补充流动资金金额为 2 亿元，使用期限为一年，到期前归还至募集资金专用账户。同时，该事项不会变相改变募集资金用途，不会影响募集资金投资计划的正常进行，上市公司已经按照规定履行了相应的审批程序。

(3) 上市公司前次募集资金投资项目效益实现情况

截至 2017 年 1 月 31 日，上市公司前次募集资金投资项目效益实现情况如下：

序号	实际投资项目 项目名称	截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
				2014 年	2015 年	2016 年		
1	支付本次交易的现金对价	不适用	-	-	-	-	不适用	
2	支付本次交易的中介费用	不适用	-	-	-	-	不适用	
3	京蓝智慧生态云平台项目	不适用	-	-	-	-	不适用 ^{注1}	
4	年产 600 台大型智能化喷灌机生产项目	38.00%	年均净利润 1,745.14 万元	-	-	724.42	724.42	是 ^{注2}
5	高效节水配套新材料研发与中试生产项目	不适用	年均净利润 1,063.15 万元	-	-	-	-	不适用
6	智能高效农业节水灌溉项目	不适用	年服务费收入 14,100 万元	-	-	1,047.92	1,047.92	否 ^{注3}
7	补充沐禾节水流动资金	不适用	-	-	-	-	不适用	
合计		-	-	-	-	-	-	-

注 1：本项目为研发项目（含研发中心建设），不直接产生收益；

注 2：本项目预计投产第一年实现净利润 276.30 万元，第二年建成达产后可实现年均净利润 1,745.14 万元，2016 年项目投产第一年实现净利润 724.42 万元，达到预计效益；

注 3：本项目尚未完成总投资 6.5 亿元的全部项目合同的签订，故暂时未能达到预计效益。

因此，公司已按照有关法律法规的规定披露了前次募集资金的使用进度和效果，且使用进度和效果与披露情况基本一致。对于尚未使用完毕的募集资金，上市公司将继续按照之前披露的用途和进度进行使用。

3、上市公司、标的公司货币资金余额及用途

(1) 上市公司货币资金余额

截至 2017 年 4 月 30 日，上市公司合并报表层面货币资金为 69,500.78 万元，扣除

56,347.72 万元（=募集资金余额 76,347.72 万元-募集资金用于临时补充流动资金的 20,000.00 万元）后，上市公司可自由使用的货币资金为 13,153.06 万元。

上市公司目前可自由使用的账面资金仅可维持日常生产经营所需。上市公司主营业务发展情况良好，2017 年 PPP 项目订单金额增长明显，所需资金量较大。上市公司 2017 年中标 PPP 项目及投资金额如下：

时间	项目名称	投资金额（万元）
2017 年 3 月 1 日	2017 年优质高产高糖糖料蔗基地高效节水灌溉工程（第一期）水利化建设项目	2,918.46
2017 年 3 月 7 日	2017 年优质高产高糖糖料蔗基地高效节水灌溉工程（第二期）水利化建设项目	5,040.53
2017 年 4 月 7 日	赤峰市巴林右旗新建高标准基本农田“投建管服一体化”精准扶贫 PPP 项目	16,713.48
2017 年 4 月 17 日	2017 年赤峰市中心城区周边农业节水灌溉 PPP 项目（松山区部分）	9,381.00
2017 年 5 月 8 日	凉城县卧佛山生态综合治理 PPP 项目	103,706.60
2017 年 6 月 5 日	邹城市湖水东调灌溉区高效节水灌溉 PPP 项目	19,123.29

综合上市公司可自由支配的货币资金余额、主营业务开展情况，可以看出上市公司面临着较大的资金缺口。因此，上市公司募集配套资金用于本次交易具备必要性。

（2）标的公司货币资金余额

截至 2017 年 4 月 30 日，标的公司合并报表层面货币资金为 2,305.91 万元，扣除使用受到限制的货币资金 1,324.80 万元（包括保函保证金 27.53 万元、农民工质保金 1,297.27 万元）之后，标的公司可自由使用的货币资金为 981.11 万元，金额较小。

标的公司主营业务发展情况良好，在手订单充足，截至 2017 年 4 月 30 日，尚未执行订单金额为 84,434.64 万元（=在手订单金额 125,086.69 万元-2017 年之前已经确认收入金额 40,652.05 万元）。

综合标的公司可自由支配的货币资金余额、主营业务开展情况，可以看出标的公司面临着较大的资金缺口。因此，上市公司募集配套资金用于标的公司建设项目具备必要性。

4、上市公司、标的公司资产负债率情况

(1) 上市公司资产负债率

本次交易完成后，预计上市公司建造合同营业收入占比较高，上市公司应属于“土木工程建筑业”。截至2016年12月31日，土木工程建筑业板块可比上市公司与本次交易完成后的上市公司资产负债率对比如下：

证券代码	证券名称	资产负债率
000010. SZ	美丽生态	54.33%
002431. SZ	棕榈股份	66.73%
002663. SZ	普邦股份	41.65%
002717. SZ	岭南园林	50.12%
002775. SZ	文科园林	43.44%
300055. SZ	万邦达	24.26%
300197. SZ	铁汉生态	54.07%
300262. SZ	巴安水务	43.37%
300355. SZ	蒙草生态	56.19%
300495. SZ	美尚生态	46.19%
603778. SH	乾景园林	38.76%
300021. SZ	大禹节水	44.61%
平均值		46.98%
京蓝科技（备考）		39.07%
京蓝科技（备考扣除商誉）		50.30%

数据来源：wind 资讯

注 1：根据证监会行业分类，大禹节水属于“C 制造业”类别下的“C29 橡胶和塑料制品业”，但是由于大禹节水与沐禾节水均从事节水灌溉材料、设备的研发、生产和销售及节水工程建设施工业务，业务模式、目标客户相似度较高，沐禾节水为上市公司重要子公司，因次，将大禹节水作为上市公司交易完成后的可比公司。

注 2：京蓝科技（备考扣除商誉）资产负债率=负债总额/（资产总额-商誉）*100%。其中，资产总额、负债总额取自信永中和出具的 XYZH/2017TJA20065 号《备考审阅报告》。

根据信永中和出具 XYZH/2017TJA20065 号《备考审阅报告》，假定本次交易于 2015 年 1 月 1 日完成，截至 2016 年 12 月 31 日，京蓝科技的资产负债率为 39.07%，略低于土木工程建筑业可比上市公司 2016 年末平均资产负债率。考虑到上市公司购买沐禾节

水 100%股权及本次交易形成的商誉较大，上表列示了京蓝科技交易完成后（备考扣除商誉）的资产负债率。

由上表可以看出，京蓝科技（备考扣除商誉）资产负债率高于同行业上市公司平均水平，通过债务融资将会导致京蓝科技偿债压力加大。因此，京蓝科技募集配套募集资金用于募投项目，有利于京蓝科技继续保持适当的资产负债率，优化资本结构，防范财务风险，具备必要性。

（2）标的公司资产负债率

截至 2016 年 12 月 31 日，园林绿化行业主要上市公司与标的公司资产负债率对比如下：

证券代码	证券名称	资产负债率（2016 年年报）
002310.SZ	东方园林	60.68%
002717.SZ	岭南园林	50.12%
002775.SZ	文科园林	43.44%
603778.SH	乾景园林	38.76%
300197.SZ	铁汉生态	54.07%
300355.SZ	蒙草生态	56.19%
300495.SZ	美尚生态	46.19%
000010.SZ	美丽生态	54.33%
002200.SZ	云投生态	71.01%
002431.SZ	棕榈股份	66.73%
002663.SZ	普邦股份	41.65%
603007.SH	花王股份	44.71%
300536.SZ	农尚环境	38.02%
600610.SH	中毅达	31.81%
平均值		49.84%
北方园林		68.84%

数据来源：wind 资讯

由上表可以看出，标的公司资产负债率远高于同行业上市公司平均水平，通过债务融资将会导致标的公司偿债压力加大，继续通过债务融资的方式解决建设项目资金需求空间较小。因此，上市公司募集配套资金用于标的公司建设项目具备必要性。

5、上市公司、标的公司经营现金流情况

上市公司和标的公司 2016 年、2015 年经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年
上市公司经营活动产生的现金流量净额	-25,749.35	-4,981.24
标的公司经营活动产生的现金流量净额	-24,188.93	-800.45
两者合计经营活动产生的现金流量净额	-49,938.28	-5,781.69

由上可以看出，由于上市公司和标的公司工程施工业务占比较高，且业务均处于快速发展阶段，导致经营活动产生的现金流量净额均为负，仅通过经营活动现金积累难以满足本次交易募投项目资金需求及上市公司和标的公司业务发展的需要。因此，上市公司募集配套资金用于募投项目具备必要性。

6、上市公司、标的公司融资渠道及授信额度

除股权融资外，上市公司及标的公司可利用的主要融资渠道为银行借款等债务融资。

截至 2017 年 4 月 30 日，上市公司银行借款授信额度及使用情况如下：

单位：万元

序号	银行名称	授信额度	借款金额	授信额度余额	用途
1	平安银行广州支行	30,000	4,986	25,014	支付贷款-京蓝科技
2	廊坊银行固安支行	15,000	5,000	10,000	支付贷款-沐禾节水
3	中信银行赤峰分行	13,000	5,329	7,671	支付贷款-沐禾节水
4	兴业银行赤峰分行	5,000	3,081	1,919	支付贷款、履约保函-沐禾节水
5	交通银行赤峰分行	11,600	665	10,935	支付贷款-沐禾节水
合计		74,600	19,061	55,539	-

由上可知，上市公司（含下属子公司）授信额度余额为 55,539 万元，用途为支付

采购款或履约保函，无法用于支付本次交易现金对价和中介机构费用、标的公司建设项目。因此，上市公司现有授信额度无法满足本次交易募投项目的需要。

截至 2017 年 4 月 30 日，标的公司银行借款授信额度及使用情况如下：

单位：万元

序号	银行名称	授信额度	借款金额	授信额度余额	用途
1	天津滨海农村商业银行	25,000	24,600	-	补充流动资金
2	北京银行天津空港支行	4,000	4,000	-	补充流动资金
3	大连银行天津分行	3,000	3,000	-	补充流动资金
合计		32,000	31,600	-	-

注：天津滨海农村商业银行贷款，根据合同约定的还款方式，已累计还款 400 万元，因此这 400 万元并非可用授信余额。

由上可知，标的公司授信额度余额为 0，无法用于标的公司建设项目。

7、募集配套资金金额及用途与上市公司生产经营规模、财务状况相匹配

截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司资产总额为 408,552.85 万元。其中，流动资产 261,040.41 万元，占资产总额的 63.89%；非流动资产 147,512.44 万元，占资产总额的 36.11%；负债总额 109,200.96 万元，资产负债率为 26.73%。此外，上市公司因拓展业务及维持日常运营等预计尚需资金 58,045.00 万元。本次配套资金总额 50,950.00 万元，扣除发行费用、支付本次交易的现金对价、支付本次中介机构费用后余额为 29,261.24 万元，本次配套募集资金与上市公司现有生产经营规模和财务状况相匹配。

（六）本次募集配套资金管理和使用的内部控制制度

为规范公司募集资金的管理和使用，保障投资者的利益，根据《公司法》、《证券法》、《股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等有关法律法规和规定的要求，结合公司的实际情况，公司制定了《募集资金使用管理办法》，具体内容如下：

1、募集资金的专户存储

（1）为方便募集资金的使用和对使用情况进行监督，公司建立募集资金专户存储制度。募集资金必须存放于公司董事会决定的专项账户（以下简称“专户”）集中管理，

募集资金专户数量（包括子公司或公司控制的其他企业设置的专户）原则上不得超过募投项目的个数。

公司存在两次以上融资的，应当独立设置募集资金专户。

实际募集资金净额超过计划募集资金金额（以下简称“超募资金”）也应当存放于募集资金专户管理。

（2）公司在银行设立专用账户存储募集资金，对募集资金实行集中存放。公司应当在募集资金到账后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行（以下简称“商业银行”）签订募集资金三方监管协议（以下简称“协议”）。协议至少应当包括下列内容：

①公司应当将募集资金集中存放于专户；

②募集资金专户账号、该专户涉及的募集资金项目、存放金额；

③公司一次或者十二个月内累计从该专户中支取的金额超过 5,000 万元人民币或者募集资金净额的 10% 的，公司及商业银行应当及时通知保荐机构；

④商业银行每月向公司出具银行对账单，并抄送保荐机构；

⑤保荐机构可以随时到商业银行查询专户资料；

⑥保荐机构的督导职责、商业银行的告知及配合职责、保荐机构和商业银行对公司募集资金使用的监管方式；

⑦公司、商业银行、保荐机构的权利、义务和违约责任；

⑧商业银行三次未及时向保荐机构出具对账单或者通知专户大额支取情况，以及存在未配合保荐机构查询与调查专户资料情形的，公司可以终止协议并注销该募集资金专户。公司应当在全部协议签订后及时报深交所备案并公告协议主要内容。

公司通过控股子公司实施募投项目的，应当由上市公司、实施募投项目的控股子公司、商业银行和保荐机构共同签署三方监管协议，公司及其控股子公司应当视为共同一方。

上述协议在有效期届满前因保荐机构或商业银行变更等原因提前终止的，公司应当自协议终止之日起 1 个月内与相关当事人签订新的协议，并及时报深交所备案后公告。

2、募集资金的使用管理

（1）公司在进行项目投资时，资金支出必须严格按照公司资金管理制度履行资金使用审批手续，凡涉及每一笔募集资金的支出，均须由有关部门提出资金使用计划，在董事会授权范围内经主管经理签字后报财务部，由财务部经办人员审核后，逐级由项目负责人、财务负责人及总经理签字后予以付款，凡超过董事会授权范围的应报董事会审批。

（2）投资项目应按公司董事会承诺的计划进度实施，投资部门要细化具体工作进度，保证各项工作能按计划进度完成，并定期向财务部提供具体工作进度计划。

（3）确因不可预见的客观要素影响，项目不能按承诺的预期计划进度完成时，必须公开披露实际情况并详细说明原因。

（4）募集资金投资的项目应与公司发行申请文件承诺的项目相一致，原则上不能变更。对确因市场发生变化需要改变募集资金投向时，必须经公司董事会审议并依照法定程序报股东大会审议。变更后的募集资金投向原则上应当投资于主营业务。

（5）募集资金投资项目年度实际使用募集资金与前次披露的募集资金投资计划当年预计使用金额差异超过 30%的，公司应当调整募集资金投资计划，并在定期报告中披露前次募集资金年度投资计划、目前实际投资进度、调整后预计分年度投资计划以及投资计划变化的原因等。

（6）公司拟变更募集资金用途的，应当在提交董事会审议后 2 个交易日内公告下列内容：

- ①原项目基本情况及变更的具体原因；
- ②新项目的的基本情况、可行性分析、经济效益分析和风险提示；
- ③新项目的投资计划；
- ④新项目已经取得或尚待有关部门审批的说明（如适用）；
- ⑤独立董事、监事会、保荐机构对变更募集资金用途的意见；
- ⑥变更募集资金用途尚需提交股东大会审议的说明；

⑦深交所要求的其他内容。

新项目涉及关联交易、购买资产、对外投资的，还应当比照相关规则的规定进行披露。

（7）禁止对公司具有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。

（8）公司募集资金项目的实施情况与公司在发行申请文件等法律文件中的承诺相比较，出现以下变化的，视作改变募集资金用途：

①取消原募集资金项目，实施新项目；

②变更募集资金投资项目实施主体（实施主体由上市公司变为全资子公司或者全资子公司变为上市公司的除外）；

③变更募集资金投资项目实施方式；

④中国证监会和深交所认定为募集资金用途变更的其他情形。

（9）公司拟将募集资金投资项目变更为合资经营的方式实施的，应当在充分了解合资方基本情况的基础上，慎重考虑合资的必要性，并且公司应当控股，确保对募集资金投资项目的有效控制。

公司变更募集资金投向用于收购控股股东或实际控制人资产（包括权益）的，应当确保在收购后能够有效避免同业竞争及减少关联交易。公司应当披露与控股股东或实际控制人进行交易的原因、关联交易的定价政策及定价依据、关联交易对公司的影响以及相关问题的解决措施。

（10）募集资金投资项目出现以下情形的，公司应当对该项目的可行性、预计收益等重新进行论证，决定是否继续实施该项目，并在最近一期定期报告中披露项目的进展情况、出现异常的原因以及调整后的募集资金投资计划（如有）：

①募集资金投资项目涉及的市场环境发生重大变化的；

②募集资金投资项目搁置时间超过一年的；

③超过前次募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金

额 50%；

④其他募集资金投资项目出现异常的情形。

（11）公司改变募集资金投资项目实施地点的，应当经董事会审议通过，并在 2 个交易日内公告，说明改变情况、原因、对募集资金投资项目实施造成的影响以及保荐机构出具的意见。

（12）募投项目全部完成后，节余募集资金（包括利息收入）在募集资金净额 10% 以上的，公司使用节余资金应符合以下条件：

- ①独立董事、监事会发表意见；
- ②保荐机构发表明确同意的意见；
- ③董事会、股东大会审议通过。

节余募集资金（包括利息收入）低于募集资金净额 10% 的，应当经董事会审议通过、保荐机构发表明确同意的意见后方可使用。

节余募集资金（包括利息收入）低于 500 万或低于募集资金净额 1% 的，可以豁免履行前款程序，其使用情况应在公司年度报告中披露。

（13）上市公司以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的，应当经公司董事会审议通过、会计师事务所出具鉴证报告及独立董事、监事会、保荐机构发表明确同意意见并履行信息披露义务后方可实施。公司已在发行申请文件中披露拟以募集资金置换预先投入的自筹资金且预先投入金额确定的，应当在置换实施前对外公告。

（14）公司可以用闲置募集资金进行现金管理，但投资的产品应当符合以下条件：

- ①安全性高，满足保本要求，产品发行主体能够提供保本承诺；
- ②流动性好，不得影响募集资金投资计划正常进行。

投资的产品不得质押，产品专用结算账户（如适用）不得存放非募集资金或用作其他用途。上述账户的开立或注销，公司应当及时报深交所备案并公告。

使用闲置募集资金投资产品的，应当经公司董事会审议通过，独立董事、监事会、

保荐机构发表明确同意意见。公司应当在董事会会议后 2 个交易日内公告下列内容：

①本次募集资金的基本情况，包括募集时间、募集资金金额、募集资金净额及投资计划等；

②募集资金使用情况；

③闲置募集资金投资产品的额度及期限；

④募集资金闲置的原因，是否存在变相改变募集资金用途的行为和保证不影响募集资金项目正常进行的措施；

⑤投资产品的收益分配方式、投资范围及、产品发行主体提供的保本承诺及安全性分析；

⑥独立董事、监事会、保荐机构出具的意见。

公司应当在面临产品发行主体财务状况恶化、所投资的产品面临亏损等重大风险情形时，及时对外披露风险提示性公告，并说明公司为确保资金安全采取的风险控制措施。

（15）公司可以用闲置募集资金暂时用于补充流动资金，但应当经公司董事会审议通过，独立董事、监事会、保荐机构发表明确同意意见并披露，且应当符合以下条件：

①不得变相改变募集资金用途；

②不得影响募集资金投资计划的正常进行；

③单次补充流动资金时间不得超过 12 个月；

④已归还前次用于暂时补充流动资金的募集资金（如适用）；

⑤不使用闲置募集资金进行高风险投资。

暂时补充流动资金，仅限于与主营业务相关的生产经营使用，不得通过直接或间接安排用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易。

上述事项经公司董事会审议通过后，应在 2 个交易日内报告深交所并公告，公告内容如下：

①本次募集资金的基本情况，包括募集时间、募集资金金额、募集资金净额及投资

计划等；

②募集资金使用情况；

③闲置募集资金补充流动资金的金额及期限；

④闲置募集资金补充流动资金预计节约财务费用的金额、导致流动资金不足的原因、是否存在变相改变募集资金用途的行为和保证不影响募集资金项目正常进行的措施；

⑤本次使用闲置募集资金暂时补充流动资金前十二个月内上市公司从事高风险投资的情况以及补充流动资金期间不进行高风险投资或者为他人提供财务资助的相关承诺。

⑥独立董事、监事会、保荐机构出具的意见；

⑦深交所要求的其他内容。

补充流动资金到期日之前，公司应将该部分资金归还至募集资金专户，并在资金全部归还后 2 个交易日内报告深交所并公告。

3、募集资金使用情况的报告

（1）公司财务部应当对募集资金的使用情况设立台账，具体反映募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。公司审计部门应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向审计委员会报告检查结果。审计委员会认为公司募集资金管理存在违规情形、重大风险或内部审计部门没有按前款规定提交检查结果报告的，应当及时向董事会报告。董事会应当在收到报告后 2 个交易日内向深交所报告并公告。

（2）公司当年存在募集资金运用的，董事会应当出具半年度及年度募集资金存放与使用情况专项报告，并聘请会计师事务所对年度募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。

募集资金投资项目实际投资进度与投资计划存在差异的，公司应当解释具体原因。当期存在使用闲置募集资金投资产品情况的，公司应当披露本报告期的收益情以及期末的投资份额、签约方、产品名称、期限等信息。

会计师事务所应当对董事会的专项报告是否已经按照本指引及相关格式指引编制

以及是否如实反映了年度募集资金实际存放、使用情况进行合理鉴证，提出鉴证结论。

鉴证结论为“保留结论”、“否定结论”或者“无法提出结论”的，公司董事会应当就鉴证报告中会计师事务所提出该结论的理由进行分析、提出整改措施并在年度报告中披露。

保荐机构应当至少每半年对公司募集资金的存放和使用情况进行一次现场检查。每个会计年度结束后，保荐机构应当对公司年度募集资金存放与使用情况出具专项核查报告并披露。公司募集资金存放与使用情况被会计师事务所出具了“保留结论”、“否定结论”或者“无法提出结论”鉴证结论的，保荐机构还应当在其核查报告中认真分析会计师事务所提出上述鉴证结论的原因，并提出明确的核查意见。

4、募集资金使用情况的监督

(1) 独立董事应当关注募集资金实际使用情况与上市公司信息披露情况是否存在重大差异。经 1/2 以上独立董事同意，独立董事可以聘请会计师事务所对募集资金存放与使用情况出具鉴证报告，公司应当积极配合，并承担必要的费用。

(2) 保荐机构在对上市公司进行现场检查时发现公司募集资金管理存在重大违规情形或者重大风险的，应当及时向本所报告。

(3) 监事会有权对募集资金使用情况进行监督。

（七）本次募集配套资金失败的补救措施

本次募集配套资金不超过 50,950.00 万元，本次募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产的实施为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。如果本次交易完成后，由于不可预测的风险因素导致本次募集配套资金失败，或者扣除发行费用后本次实际募集资金净额不能满足投资项目的需要，上市公司将根据自身战略、经营及资本性支出规划，通过自有资金和债权融资相结合的方式来解决募集配套资金不足部分的资金需求。

1、利用自有资金支付部分现金对价

截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司合并报表层面货币资金 99,468.88 万元，扣除

前次募集资金余额 90,888.95 万元后还剩 8,579.93 万元，可用于支付本次交易的部分现金对价。

2、债权融资

上市公司与多家银行有合作关系，可利用银行贷款筹集资金。截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司及其下属公司已经与五家银行签订了综合授信合同，具体情况如下：

单位：万元

序号	银行名称	授信额度	借款金额	授信额度余额
1	平安银行广州分行	30,000	2,000	28,000
2	中信银行赤峰分行	13,000	5,329	7,671
3	廊坊银行固安支行	10,000	10,000	-
4	交通银行赤峰分行	5,800	4,800	1,000
5	兴业银行赤峰分行	5,000	3,000	2,000
合计		63,800	25,129	38,671

本次重组完成后，上市公司的实力和盈利能力都将得到进一步加强，银行融资能力将更为畅通。此外，公司作为深交所上市公司，具备通过资本市场进行直接债务融资的能力。

3、补救措施的可行性分析

（1）上市公司财务状况

1) 上市公司期末货币资金情况

根据上市公司 2016 年度经审计的财务报告，截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司合并报表层面货币资金 99,468.88 万元，扣除前次募集资金余额 90,888.95 万元后还剩 8,579.93 万元，可用于支付本次交易的部分现金对价。

2) 上市公司债务融资情况

目前上市公司无不良信用记录，并与多家银行建立合作关系，尚有一定信用额度未使用，公司有一定的能力从银行筹集资金。截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司及其下属公司银行授信额度及使用情况如下：

单位：万元

序号	银行名称	授信额度	借款金额	授信额度余额
1	平安银行广州分行	30,000	2,000	28,000
2	中信银行赤峰分行	13,000	5,329	7,671
3	廊坊银行固安支行	10,000	10,000	-
4	交通银行赤峰分行	5,800	4,800	1,000
5	兴业银行赤峰分行	5,000	3,000	2,000
合计		63,800	25,129	38,671

本次重组完成后，上市公司的实力和盈利能力都将得到进一步加强，银行融资能力将更为畅通。此外，公司作为深交所上市公司，具备通过资本市场进行直接债务融资的能力，可以通过发行公司债券、中期票据、短期融资券等多元化的债务融资方式进行融资，弥补资金缺口。

3) 上市公司收入、净利润情况

2016年以来，上市公司以“生态环境产业+互联网”作为公司的业务战略定位，通过下属各子公司开展业务。目前，上市公司在生态环境产业各领域的业务逐渐落地并处于有序发展中。

2016年，上市公司实现主营业务收入45,675.35万元，其中，节水灌溉建造合同收入35,712.54万元，占比78.19%，节水材料产品销售收入5,706.19万元，占比12.49%，清洁能源综合服务建造合同收入2,147.65万元，占比4.70%。

公司于2016年9月完成对沐禾节水的收购，其纳入公司合并报表范围之后，大幅提升公司2016年经营业绩。根据上市公司2016年年报，公司2016年实现营业收入46,081.36万元，同比增长539.23%；实现净利润1,896.44万元，同比增长289.53%。公司主营业务逐渐明确且发展迅速，为公司直接融资、间接融资能力的增强提供保障。

(2) 上市公司经营性、资本性支出规划

未来一年内，上市公司可预见的经营性支出主要包括上市公司的员工薪酬、福利、社会保险、日常经营活动中发生的费用类支出以及沐禾节水、京蓝能科等子公司在日常经营活动中发生的费用。

未来一年内，上市公司可预见的资本性支出计划如下：

单位：万元

序号	资本性支出项目	金额
1	缴纳子公司京蓝若水产业投资有限公司注册资本	10,000.00
2	缴纳子公司京蓝天拓航空应用技术有限公司注册资本	5,000.00
3	缴纳子公司京蓝资源科技有限公司注册资本	10,000.00
4	缴纳子公司浙江京蓝得韬投资有限公司注册资本	10,000.00
合计		35,000.00

上市公司未来一年内的资本性支出计划主要为实缴新设子公司的注册资本等对外投资，旨在完善公司在“生态环境产业+互联网”领域的业务布局。

上述可预见的经营性、资本性支出与上市公司及各子公司目前业务规模、业务发展及资金周转情况相匹配，不会出现超出预期和规划的大额资本性支出，导致上市公司资金紧张的状况。

4、实施补救措施有利于保护中小股东的利益

上市公司本次募集配套资金总额不超过 50,950.00 万元，用于支付本次交易的现金对价、中介费用以及标的公司昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目（以下简称“呼图壁 PPP 项目”）。其中，支付本次交易的现金对价、中介费用有利于保障本次交易的顺利实施。

若本次募集配套资金不及预期，上市公司以自有或者自筹资金投入呼图壁 PPP 项目有利于保护中小股东利益。一方面，根据可行性分析测算，通过昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目的实施，北方园林可获得 12.21% 的内部收益率，具有较好的经济效益，上市公司筹措资金成本在正常情况下远低于呼图壁 PPP 项目的内部收益率。另一方面，PPP 作为新型的投融资模式受到政府的大力支持，由于 PPP 模式能缓解园林企业前期垫资压力、改善回款情况，目前已经成为市政园林的主流业务模式。2016 年以来，北方园林连续签订了几个 PPP 项目合同，获取订单能力较强。上市公司以自有或自筹资金支持标的公司发展以 PPP 模式为核心的市政园林业务，把握市场机会，有利于北方园林 PPP 项目订单的落地，在新一轮的市场竞争中占据优势地位，从而在本次交易完

成后为上市公司拓展新的盈利增长点，提升上市公司核心竞争力，更好地回报股东。

综上所述，若本次募集配套资金金额不足或募集失败，上市公司以自有或自筹资金满足募投项目资金需求，有利于保护中小股东的利益。

（八）采用收益法评估的预测现金流中未包含募集配套资金收益

本次交易中，对标的资产的估值，是基于本次交易前标的资产自身经营情况进行的，并未考虑本次交易带来的协同效应，未考虑发行股份及支付现金购买资产完成后所进行的配套融资。上市公司为增强重组整合效应，拟定本次募集配套资金方案。但是配套融资并非发行股份及支付现金购买资产的前提，与本次交易前标的资产自身发展无关。

在对标的资产进行收益法评估时，评估师根据标的资产自有资金积累情况，结合标的资产发展计划等因素进行未来预测，上市公司募集配套资金可能出现募集配套资金未能取得证监会核准、未能实施或融资金额低于预期的情形，存在不确定性，出于谨慎考虑，预测现金流中未包含配套募集资金投入带来的收益。募集配套资金对本次评估结论没有影响。

考虑利用募集配套资金投入标的公司后，对标的公司业绩有一定的增厚作用，上市公司与交易对方在2017年2月24日签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》中作出如下约定：

“标的公司承诺净利润和实现净利润应扣除本次交易完成后上市公司向标的公司提供的各项资金支持（包括但不限于本次发行股份及支付现金购买资产的同时上市公司非公开发行股份募集的配套资金中用于标的公司的部分）对应的资金成本，资金成本为标的公司应当自前述支持资金实际到账之日起按照同期银行贷款利率计算的利息。”

通过上述约定资金使用成本的方式可剔除由于标的公司使用募集配套资金而节省财务费用支出对本次交易业绩承诺的影响。

综上所述，标的资产的业绩承诺中不包含募集配套资金投入带来的收益。如果本次募集配套资金成功，标的公司将通过向上市公司支付资金使用成本的方式，剔除因节省财务费用支出对本次交易业绩承诺的影响。

第七节 本次交易相关协议的主要内容

一、发行股份及支付现金购买资产协议

2017年2月24日，京蓝科技与交易对方签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》，协议的主要内容如下：

（一）本次交易方案

京蓝科技以发行股份及支付现金的方式，购买交易对方合计持有的北方园林 90.11% 股份。发行股份及支付现金收购北方园林的同时，京蓝科技进行配套融资。配套融资发行成功与否，不影响京蓝科技发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

本次交易项下，京蓝科技应向交易对方非公开发行股份或/并支付现金，购买其分别持有的北方园林的相关股份，合计购买北方园林 90.11% 股份。

为满足《公司法》等相关法律法规对北方园林董事、监事、高级管理人员转让其股份的相关要求，本次交易的北方园林 90.11% 股份将分两次进行交割，其中除北方园林董事、监事、高级管理人员之外的交易对方持有的北方园林股份应当在自北方园林取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的同意北方园林终止挂牌的函之日起 10 个工作日内过户至京蓝科技名下；北方园林董事、监事、高级管理人员持有的北方园林股份将在北方园林由股份有限公司变更为有限责任公司之后进行交割，北方园林公司形式变更前后的股权结构保持不变。为了保障北方园林 90.11% 股份在本协议约定的期限内顺利过户至京蓝科技，交易对方保证将在本协议约定的期限内办理股份交割并且将北方园林由股份有限公司变更为有限责任公司（包括但不限于就北方园林由股份有限公司变更为有限责任公司完成相关工商变更登记手续等事项）。

交易对方确认在北方园林根据本协议约定变更为有限责任公司后，自愿放弃本协议项下北方园林股权转让所涉及的任何优先购买权（如涉及）。

（二）北方园林 90.11% 股份及对价

签订本协议的各方同意，京蓝科技应以发行股份及支付现金方式，购买交易对方合

计持有的北方园林 90.11% 股份。本次交易完成后，上市公司应持有北方园林 90.11% 股权，北方园林成为上市公司的控股子公司。

签订本协议的各方同意，北方园林股份的交易价格由签订本协议的各方在具有证券期货从业资格的评估机构出具的评估报告所确认的评估值基础上进行协商。根据《资产评估报告》，北方园林全部股份在评估基准日的价值为 80,039.95 万元，北方园林 90.11% 股份的价值为 72,123.84 万元。

参考《资产评估报告》并经签订本协议的各方充分协商后一致同意，京蓝科技就购买北方园林股份需向交易对方支付的交易总对价为 72,087.85 万元，其中以京蓝科技新增股份支付的交易对价金额为 52,933.09 万元，占京蓝科技向交易对方支付的交易总对价的 73.43%，由京蓝科技按本协议约定的方式向交易对方中取得对价股份的每一方非公开发行股份并于发行结束日一次性支付完成；以现金支付的交易对价金额为 19,154.76 万元，占京蓝科技向交易对方支付的交易总对价的 26.57%，由京蓝科技按本协议约定的方式向交易对方中取得对价现金的每一方一次性支付完成。

（三）对价股份的发行及认购

1、发行方式

向特定对象，即向交易对方中取得对价股份的每一方非公开发行股份。

2、发行股票种类和面值

人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元。

3、发行对象和认购方式

发行对象为交易对方中取得对价股份的每一方，交易对方中取得对价股份的每一方以其所持北方园林的相应股份为对价认购新增股份，计算结果不足一股的尾数舍去取整。

4、定价基准日及发行价格

定价基准日为京蓝科技关于本次交易的董事会（即第八届董事会第二十四次会议）决议公告日即 2017 年 2 月 24 日。

本次发行的发行价格为 27.07 元/股，该发行价格不低于本次交易定价基准日前 20

个交易日上市公司股票交易均价（交易均价的计算公式为：定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）的 90%。

在定价基准日至发行日期间，京蓝科技如实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，发行价格将按照深交所的相关规则进行调整。

5、发行数量

京蓝科技在本次交易项下收购标的资产而发行的股份总数=Σ每一发行对象取得的对价股份数量。每一发行对象取得的对价股份数量=每一发行对象取得的对价股份金额÷发行价格。每一发行对象的计算结果不足一股的尾数舍去取整。

根据上述计算结果，京蓝科技在本次交易项下收购北方园林股份合计发行的股份总数为 19,554,130 股，最终发行股份数量尚需经中国证监会核准。

在定价基准日至发行日期间，京蓝科技如实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项而调整发行价格的，发行数量也将根据发行价格的调整进行相应调整。

6、锁定期和解禁安排

（1）锁定期承诺

①根据《公司法》、《证券法》及《重组管理办法》等有关规定并经签订本协议的各方同意并确认，交易对方中取得对价股份的每一方对本次交易项下取得的对价股份，作出如下基本承诺：

北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽、刘海源、狄俊雅、赵立伟、孙冀鲁、冯琨在本次发行中认购取得的对价股份，自新增股份上市日起 36 个月内不得转让。除北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽、刘海源、狄俊雅、赵立伟、孙冀鲁、冯琨之外的交易对方在本次发行中认购取得的对价股份，自新增股份上市日起 12 个月内不得转让；如其取得本次发行的对价股份时，对其用于认购对价股份的北方园林股份或股权权益持续拥有权益的时间不足 12 个月，则其于本次发行中认购取得的相应的对价股份自新增股份上市日起 36 个月内不得转让。

②为增强《盈利预测补偿协议》的操作性和可实现性，在上述锁定期届满后，北方

集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽认购的全部对价股份锁定期届满、且北方园林《专项审核报告》及《减值测试报告》披露、且上市公司 2019 年年度报告公告、且北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽在《盈利预测补偿协议》项下的盈利补偿义务履行完毕后，北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽认购的对价股份方可一次性解禁。

（2）其他承诺

尽管有上述约定，签订本协议的各方同意，如果北方园林未能实现承诺现金流，则补偿义务人所持的上市公司股票的锁定期自动延长至北方园林 2020 年出具的关于现金流的《专项审核报告》公开披露，且补偿义务人已经按照《盈利预测补偿协议》约定完成其全部股份补偿义务之后方可一次性解禁。

上述法定锁定期届满后，如交易对方中的自然人、合伙企业的主要管理人员或法人的董事、监事及高级管理人员担任上市公司的董事、监事及高级管理人员，该等自然人还需根据中国证监会及深交所的相关法律规定执行作为董事、监事、高级管理人员需要进一步履行的限售承诺。

本次交易实施完成后，交易对方中取得对价股份的每一方由于京蓝科技送红股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述约定。

7、上市安排

本次交易项下发行的新增股份将申请在深交所主板上市交易。

（四）现金对价的支付

签订本协议的各方同意，本次交易项下的现金对价应由京蓝科技于交易对方中取得对价现金的每一方将其各自持有的北方园林股份过户至上市公司名下之日起 15 个工作日内或本次交易涉及的配套募集资金全部到位后 15 个工作日内（两者以较早发生的日期为准）一次性支付。

如根据本协议的相关约定，交易对方中取得对价现金的每一方对京蓝科技发生现金方式的赔偿或补偿义务（包括但不限于期间损益补偿、违约赔偿）的，京蓝科技在向交易对方中取得对价现金的每一方支付对价现金前，有权在到期应支付的对价现金中先扣

除交易对方中取得对价现金的每一方其各自应补偿或赔偿金额，所剩余额在本协议约定的期限内分别支付给交易对方中取得对价现金的每一方。

（五）北方园林 90.11%股份的交割及期间损益

签订本协议的各方应当及时实施本协议项下交易方案，并互相积极配合办理本次交易所应履行的全部北方园林股份交割手续。交易对方同意并确认，其保证于北方园林审议终止北方园林在全国中小企业股份转让系统挂牌及变更公司形式为有限责任公司等与本次交易相关的事项时投赞成票。

本次交易获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过之日起 25 个工作日内，交易对方及北方园林应负责向全国中小企业股份转让系统有限责任公司提交终止北方园林在全国中小企业股份转让系统挂牌的申请。

自北方园林取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的同意北方园林终止挂牌的函之日起 10 个工作日内，除北方园林董事、监事、高级管理人员之外的交易对方应将其持有的北方园林股份过户至京蓝科技名下。自北方园林取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的同意北方园林终止挂牌的函之日起 15 个工作日内，交易对方应向工商行政主管部门提交将北方园林的公司形式由股份有限公司整体变更为有限责任公司的工商变更登记所需的全部材料。

北方园林按本协议约定办理完毕公司形式由股份有限公司变更为有限责任公司的工商登记手续之日起 5 个工作日内，北方园林及交易对方中的北方园林董事、监事、高级管理人员应当向工商行政主管部门提交将其所持北方园林股权过户至京蓝科技的工商变更登记所需的全部材料，并应不迟于 15 个工作日完成工商变更登记手续，京蓝科技应提供必要帮助。

自本协议生效后交易对方应按税务相关规定负责到北方园林当地税务主管部门完成纳税申报手续。本次交易的北方园林股份分两次进行交割，第一次资产交割日为除北方园林董事、监事、高级管理人员之外的交易对方将其持有的北方园林股份过户至京蓝科技名下之日，第二次资产交割日为交易对方中的北方园林董事、监事、高级管理人员将其持有的北方园林股份过户至京蓝科技名下之日。自北方园林股份过户至京蓝科技名下之日起，北方园林股份的风险、收益与负担自交易对方转移至京蓝科技。审计/评估基

准日前北方园林滚存未分配利润在北方园林股份过户至京蓝科技名下后应归属于京蓝科技。

签订本协议的各方同意，第二次北方园林股份交割完成后，京蓝科技可适时提出对北方园林进行审计，确定评估基准日至第二次资产交割日（即交割完成日）的相关期间内北方园林股份的损益。该等审计应由签订本协议的各方共同认可的具有证券期货业务资格的会计师事务所完成。

签订本协议的各方同意，自评估基准日至第二次资产交割日（即交割完成日），北方园林如实现盈利，或因其他原因而增加的净资产的部分归京蓝科技所有；如自评估基准日至交割完成日北方园林发生亏损，或因其他原因而减少的净资产部分，在上述审计报告出具后 10 个工作日内，由交易对方中的每一方以在本协议签署日持有的北方园林股份数量占交易对方总持股数量的比例，以现金方式向京蓝科技补足。北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽同意并确认就交易对方在本条款项下的期间损益补偿义务向京蓝科技承担连带责任。

签订本协议的各方同意，京蓝科技应在交割完成后 2 个月内向深交所和登记结算公司申请办理相关对价股份分别登记至交易对方中取得对价股份的每一方名下的手续，交易对方中取得对价股份的每一方应按照京蓝科技的要求提供必要的文件及帮助。

签订本协议的各方同意，如遇相关税务机关、工商管理局、证券登记结算公司、证券交易所等相关政府部门及办公机构原因导致本协议约定的手续未在上述限定期限内完成的，签订本协议的各方应同意给予时间上合理的豁免，除非该等手续拖延系因一方故意或重大过失造成。

（六）过渡期安排及本次交易完成后的整合

1、交易对方同意且承诺，过渡期（本协议签署日至北方园林 90.11% 股份交割完成日之间的期间）内，除非已获得京蓝科技书面同意，交易对方将促使北方园林及其下属公司按照正常经营过程和以往的一贯做法进行经营，并作出商业上合理的努力保证所有重要资产的良好运作。此外，未经京蓝科技事先书面同意，交易对方保证北方园林及其下属公司不进行下述事项：

（1）停止经营主营业务、变更经营范围或主营业务、扩张非主营业务或在正常业务过程之外经营任何业务；

（2）变更股本结构（包括增资、减资、转让股份）或以任何方式引进其他投资者，但根据本协议约定，为本次交易之目的将北方园林变更为有限责任公司的除外；

（3）任免北方园林总经理及其他高级管理人员；

（4）变更核心员工的薪酬及福利、员工激励；

（5）制定与任何职工相关的利润分享计划；

（6）购买、出售、租赁或以其他方式处置任何资产，但在正常业务过程中发生的除外；

（7）转让、许可或以其他方式处分知识产权；

（8）改变决策机构（包括董事会）的规模、代表分配和表决机制；

（9）向股东分配红利或其他任何形式的分配；

（10）修改、终止、重新议定已存在的重大协议，在正常经营过程中按以往一贯做法作出的除外；

（11）终止、限制或不作出商业上合理的努力续办或维持任何重大许可；

（12）主动或同意承担重大金额的义务或责任（实际或有的），在正常经营过程中按以往的一贯做法发生的除外；

（13）提供保证、抵押、质押或其他担保；

（14）向任何董事、管理人员、雇员、股东或其各自的关联公司或为了前述任何人的利益，提供或作出任何重大承诺，向其提供任何重大贷款、保证或其它信贷安排；

（15）交易对方质押、出售、或同意出售、质押其各自所拥有北方园林的全部或部分股份；

（16）设立子公司，或与第三方开展合资、合伙或其他形式的资本合作；

（17）在正常经营过程之外出售、转让、许可或以其他方式处分在本协议订立之日

使用中的任何涉及重大金额的资产或权利，或在其上设立他方权利；

（18）和解或妥协处理任何重大的税务责任，而且有理由预期京蓝科技会因此受到重大不利影响；

（19）进行任何与北方园林股份相关的重大收购、兼并、资产重组有关的谈判或协商，或与任何第三方就该等重大交易达成任何协议；

（20）不按照以往的一贯做法维持其账目及记录。

2、在交割完成日前，交易对方应对北方园林以审慎尽职的原则行使股东权利、享有相关资产权益、履行义务并承担责任。如果交易对方或北方园林在相关重要方面未遵守或未满足其应依照本协议遵守或满足的任何约定、条件或协议，交易对方有义务在知悉该等行为或事件后尽快通知京蓝科技。

3、签订本协议的各方同意，交割完成后，北方园林的公司治理结构应安排如下：

（1）盈利承诺期内，北方园林董事会由3人组成，其中，上市公司委派2名董事，剩余1名董事由上市公司根据交易对方的提名决定，北方园林董事长由高学刚担任；盈利承诺期届满后，北方园林董事会人员由上市公司决定并委派。在北方园林《专项审核报告》公开披露前，北方园林发生如下事项，需经全体董事半数以上通过：

①北方园林业务范围、本质和/或业务活动的重大改变；

②北方园林对外担保，对外提供贷款；

③北方园林将其任何建筑、办公场所或其他固定资产或资本设备设置抵押、质押、留置等任何担保权益或第三人权利；

④北方园林出让、转让、出售或以其他方式处置北方园林的重大资产或业务；兼并或收购其他任何个人或实体的重大资产或业务；

⑤北方园林与其股东、董事及其他关联方发生的任何形式的交易（就正常经营所产生的关联交易除外）；

⑥北方园林会计政策和核算制度的任何改变；

⑦聘任或解聘公司总经理、副总经理及其他高级管理人员；

⑧北方园林管理层薪酬福利标准的制定；

⑨北方园林年度财务预算方案、决算方案的制订；

⑩北方园林年度分红方案的制订。

（2）上市公司委派或任命北方园林的财务负责人；北方园林财务负责人受上市公司垂直管理，并向北方园林董事会和总经理汇报工作，由上市公司支付薪酬。

（3）北方园林财务系统应与上市公司财务系统对接，基本财务管理（包括但不限于：合同管理、项目预算、收入确认、现金流管理、坏账准备、采购管理、发票管理、现金管理、子公司间内部结算、固定资产折旧、审计费用摊销等）遵照上市公司的要求进行。

（4）本次交易完成后，京蓝科技作为北方园林股东享有法律法规及北方园林章程所赋予的一切股东权利；在盈利承诺期内，北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽有义务确保北方园林向京蓝科技提供下列文件或信息：

①每个会计年度结束后 90 日内提供该会计年度的经营报告和经京蓝科技所聘请的会计师事务所审计的合并财务报表；

②每个季度结束后 30 日内提供该季度北方园林未经审计的财务报表（含损益表、资产负债表及现金流量表）；

③每个月份结束后 15 日内提供该月度北方园林未经审计的财务报表（含损益表、资产负债表及现金流量表）；

④每个月份结束后 20 日内提供该月度北方园林经营情况通报；

⑤及时书面通知如下事项：收购、针对北方园林的重大诉讼或判决，或其他可能对北方园林的经营和财务情况造成重大不利影响的事件；及时书面通知如下事项：任何政府机关发出的关于北方园林违规事项的通知；北方园林就上述第二款所述事项向政府机关提交的文件；

⑥在每个财务年度结束前提供下一年度合并预算方案；

⑦京蓝科技要求的其他信息、统计数据、交易和财务数据等。

北方园林所有的财务报表编制、审计均应根据中国会计准则编制、审计，并且由交易对方和京蓝科技共同同意的一家会计师事务所执行。京蓝科技作为北方园林的股东，享有包括但不限于查看北方园林和其子公司、分公司和参股公司的财务账簿和记录的权利。

（5）北方园林核心团队成员（包括：I、高学刚、刘海源、狄俊雅、赵立伟、吴全江、刘超、孙冀鲁、胡浩、尚树峰、储继民、刘辉、谭兆军、冯琨、代猛（以下合称“交易对方中的核心团队成员”）；II、王运良、韩忠军、李长红、赵丙政、王辉、王加顺、冯超（以下合称“其他核心团队成员”））将按以下方式安排：

①高学刚应在交割完成日前与北方园林签订符合上市公司规定条件的不短于7年期限的劳动合同；除高学刚之外的北方园林核心团队成员应在本次交易取得证监会核准批文后、交割完成日前与北方园林签订符合上市公司规定条件的不短于3年期限的劳动合同；

②自本协议签署之日起，除非经京蓝科技书面同意，高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽及其直系亲属在任何时候均不得从事任何与京蓝科技和/或北方园林相同或竞争的业务。交易对方中的北方集团、北方园林员工（包含退休人员）及其他核心团队成员应在交割完成日前与北方园林签订上市公司合理满意的竞业禁止协议，其在北方园林或其关联方服务期间及离开北方园林或其关联方后两年内不得从事与京蓝科技和/或北方园林相同或竞争的业务；

③交易对方中的核心团队成员及任一其他核心团队成员在与北方园林签订的劳动合同期限内，不得在上市公司及其全资、控股子公司之外的公司或企业中担任任何职务；

④交易对方中的核心团队成员及任一其他核心团队成员如有违反北方园林规章制度、失职或营私舞弊损害北方园林利益等情形并符合《中华人民共和国劳动合同法》规定的解除劳动合同条件的，北方园林应解除该等人员的劳动合同；

⑤除上述约定外，上市公司对北方园林其他高级管理人员如有调整计划的，将依照有关法律法规、北方园林《公司章程》规定做出。

4、签订本协议的各方同意并确认，北方园林股份交割后，北方园林为依法设立并有效存续、具有独立法人主体资格的有限责任公司。北方园林的所有档案资料及印鉴仍

由其自行保管，但北方园林应根据上市公司要求向其提供所有档案资料以供其查阅。北方园林股份交割后，上市公司通过直接方式持有北方园林 90.11% 股权，北方园林及其下属公司应当遵守法律、法规、规范性文件规定的关于上市公司子公司的管理制度，北方园林及其下属公司基本财务核算原则参照京蓝科技的要求进行规范；北方园林及其下属公司的商务、合同、法务、信息系统、人力资源在不影响现有业务与经营的前提下参照京蓝科技规则进行管理；北方园林及其下属公司财务管理制度与原则，遵照京蓝科技的管理制度执行。

5、签订本协议的各方同意并确认，对于因交割完成日前以及持续至交割完成日后的下列事项导致的、在交割完成日后产生的北方园林的债务，包括但不限于北方园林及其下属公司租赁或者占用基本农田、未办理房屋租赁备案、劳动用工存在不规范情形等事项而产生的行政处罚或引发的诉讼纠纷所产生的支出或赔偿，以及交割完成日前存在的未决仲裁或者诉讼导致的北方园林损失，由北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽连带向上市公司、北方园林作出全额补偿，补偿范围包括但不限于上市公司、北方园林直接经济损失（罚金、违约金、补缴款项等）及上市公司、北方园林为维护权益支付的律师费、公证费等。

6、在交割完成日后任何时间，若因交割完成日之前既存的事实或状态导致北方园林出现诉讼、任何债务、或有债务、应付税款、行政处罚、违约责任、侵权责任及其他责任或损失且未在交割完成日时的财务报表上体现、或上述情形虽发生在交割完成日前但延续至交割完成日后且未在交割完成日时的财务报表上体现，交易对方均有义务在接到上市公司书面通知之日起 10 个工作日内负责处理，若因此给上市公司、北方园林造成任何损失，交易对方应向上市公司、北方园林作出全额补偿，补偿范围包括但不限于上市公司、北方园林直接经济损失（罚金、违约金、补缴款项等）及上市公司、北方园林为维护权益支付的律师费、公证费等。北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽同意并确认，其应就本条款项下的补偿义务向京蓝科技承担连带责任。

7、在《盈利预测补偿协议》约定的盈利补偿承诺期届满后，若因盈利承诺期既存的事实或状态（该等事实或状态已经上市公司认可或北方园林董事会认可或审议通过的除外）导致北方园林出现诉讼、任何债务、或有债务、应付税款、行政处罚、违约责任、侵权责任及其他责任或损失且未在北方园林承诺期届满时的财务报表上体现，或上述事

实或状态虽发生在承诺期但延续至承诺期之后且未在北方园林承诺期届满时的财务报表上体现，北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽应向上市公司、北方园林作出全额补偿，补偿范围包括但不限于上市公司、北方园林直接经济损失（罚金、违约金、补缴款项等）及上市公司、北方园林为维护权益支付的律师费、公证费等。北方集团、高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽同意并确认，其应就交易对方在本条款项下的补偿义务向京蓝科技承担连带责任。

（七）发行股份购买资产实施的先决条件

1、签订本协议的各方同意，本次交易的实施取决于以下先决条件的全部成就及满足：

- （1）本协议经涉及本协议的各方依法签署；
- （2）北方园林董事会、股东大会审议通过本次交易；
- （3）上市公司董事会、股东大会审议通过本次交易；
- （4）中国证监会核准本次交易。

2、签订本协议的各方同意，为促使上述先决条件之成就或为履行相关报批手续，签订本协议的各方签署包括但不限于补充协议在内的进一步法律文件，该等法律文件为本协议不可分割的组成部分，与本协议具有同等法律效力。

3、签订本协议的各方应尽其最大合理努力促使第 1 条所述之先决条件在上市公司股东大会审议通过本次交易的决议有效期内实现。

4、若第 1 条所述之先决条件不能在第 3 条所述之期限内成就及满足，致使本次交易无法正常履行的，协议任何一方不追究协议其他方的法律责任，但故意或严重过失造成先决条件未满足的情况除外。

（八）协议的变更与解除

本协议于涉及本协议的各方签署后成立，在本协议规定的各项先决条件全部成就时生效。

本协议项下约定的签订本协议的各方的权利义务全部履行完毕方可视为本协议最终履行完毕。

除本协议另有约定外，签订本协议的各方一致同意解除本协议时，本协议方可以书面形式解除。

对本协议任何条款的变更均需以书面形式作出，签订本协议的各方可通过签署补充协议的方式对本协议相关条款进行补充约定。

过渡期内，交易对方保证北方园林不进行下述事项，否则京蓝科技有权单方解除本协议、终止本次交易，并根据本协议的约定追究交易对方的违约责任：京蓝科技发现交易对方或北方园林存在重大未披露事项或存在未披露重大或有风险，导致北方园林无法继续正常经营或导致本次交易合理预期无法获得中国证监会审核批准的。

（九）违约责任及补救

1、本协议任何一方存在虚假不实陈述的情形及/或违反其声明、承诺、保证，不履行其在本协议项下的任何责任与义务，即构成违约。违约方应当根据守约方的要求继续履行义务、采取补救措施或向守约方支付全面和足额的赔偿金。如交易对方中任何一方存在虚假不实陈述的情形及/或违反其声明、承诺、保证和约定，则交易对方应向京蓝科技承担不可撤销的连带及个别责任。

2、若因本协议任何一方不履行本协议项下有关义务或不履行中国法律规定的有关强制性义务，其结果实质性地导致本协议不能生效或交割不能完成，则该违约方需向守约方支付因本次交易终止导致守约方所蒙受的经济损失金额作为违约赔偿金。本条款的违约情形系本协议项下的根本违约，对于交易对方而言，包括但不限于对本协议相关条款的根本违约。

3、签订本协议的各方同意，本协议所述本次交易实施的先决条件满足后，交易对方违反本协议的约定，未能按照本协议约定的期限办理完毕北方园林股份交割，每逾期一日，违约方应以北方园林股份总对价为基数，按照中国人民银行公布的同期日贷款利率上浮 10% 计算违约金支付给京蓝科技，但由于京蓝科技的原因导致逾期交割的除外。

4、本次交易实施的先决条件满足后，如交易对方中的核心团队人员违反本协议任

职期限承诺，除非获得京蓝科技的书面豁免，则交易对方中的核心团队成员应分别将其于本次交易所获全部对价金额的 100% 作为赔偿金支付给京蓝科技，赔偿执行方式：交易对方中的核心团队成员因本次交易取得的、尚未出售的股份对价（如有）由京蓝科技以 1 元回购并注销，仍有不足的，交易对方中的核心团队成员应分别以现金赔偿；其他核心团队成员违反本协议规定的任职期限承诺，则高学刚应按照如下规则向京蓝科技进行赔偿或补偿，除非获得京蓝科技的书面豁免：

（1）自交割完成日起任职期限不满 12 个月的，高学刚应将其于本次交易所获全部对价金额的 100% 作为赔偿金支付给京蓝科技。赔偿执行方式：高学刚因本次交易取得的、尚未出售的股份对价由京蓝科技以 1 元回购并注销，仍有不足的，高学刚应以现金赔偿。

（2）自交割完成日起任职期限已满 12 个月不满 24 个月的，高学刚应将其于本次交易所获全部对价金额的 50% 作为赔偿金支付给京蓝科技。赔偿执行方式：高学刚因本次交易取得的、尚未出售的股份对价由京蓝科技以 1 元回购并注销，仍有不足的，高学刚应以现金赔偿。

（3）交割完成日起任职期限已满 24 个月不满 36 个月的，高学刚应将其于本次交易所获全部对价金额的 25% 作为赔偿金支付给京蓝科技。赔偿执行方式：高学刚因本次交易取得的、尚未出售的股份对价由京蓝科技以 1 元回购并注销，仍有不足的，高学刚应以现金赔偿。

（4）自交割完成日起高学刚任职期限已满 84 个月的，且其他核心团队成员任职期限已满 36 个月的；或前述经上市公司董事会同意豁免的，高学刚无须承担违约责任。

5、本次交易实施的先决条件满足后，如高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽、除高学刚之外的交易对方中的核心团队成员违反本协议约定的不竞争承诺、声明和义务的，高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽及除高学刚之外的交易对方中的核心团队成员应将其从事与京蓝科技和/或北方园林相同或相竞争业务产生的所得及各自于本次交易所获全部对价金额的 20% 作为赔偿金支付给京蓝科技。赔偿执行方式参照上述方式。如高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春丽中任何一方的直系亲属从事任何与京蓝科技和/北方园林相同或竞争的业务，高学刚、高学强、高作宾、高作明、杨春

丽应将其直系亲属从事与京蓝科技和/或北方园林相同或相竞争业务产生的所得（或者等价现金）及其各自于本次交易所获全部对价金额的 20%作为赔偿金支付给京蓝科技。如其他核心团队成員中任意一人违反本协议约定的不竞争承诺、声明和义务的，高学刚应将其于本次交易所获全部对价金额的 20%作为赔偿金支付给京蓝科技。

6、自本协议签署之日起，如交易对方中的任何一方未经京蓝科技同意将其持有的北方园林股份转让给除京蓝科技以外的任何第三方，则其应当向京蓝科技支付 1,000 万元违约金，并赔偿京蓝科技由此受到的全部损失。

7、除本协议另有约定外，协议任何一方违反本协议中约定的承诺与保证的，应当赔偿守约方包括但不限于直接经济损失及可得利益在内的全部损失，但不得超过违反协议一方订立协议时预见到或者应当预见到的因违反协议可能造成的损失。

二、盈利预测补偿协议

2017 年 2 月 24 日，京蓝科技与北方集团、高学刚、高作宾、高学强、高作明、杨春丽签署了《盈利预测补偿协议》，协议的主要内容如下：

（一）补偿期间

京蓝科技与北方集团、高学刚、高作宾、高学强、高作明、杨春丽就北方园林净利润作出承诺的盈利承诺期为 2016 年、2017 年、2018 年、2019 年。

（二）盈利预测及承诺

1、北方集团、高学刚、高作宾、高学强、高作明、杨春丽作为补偿义务人承诺北方园林在 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度合并财务报表中扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润四年累计实现不低于 42,258.97 万元。

同时，补偿义务人承诺北方园林在 2017 年度、2018 年度、2019 年度合并财务报表中三年累计经营性现金流量净额不低于 17,405.74 万元。

若北方园林在盈利承诺期满后 6 个月内全部收回承诺现金流，视为达到承诺现金流。

2、各方同意，在盈利承诺期内北方园林实现的净利润按照如下原则计算：

（1）北方园林的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规的规定并与上市公司会计政策及会计估计保持一致；

（2）除非法律法规规定或上市公司在法律允许的范围内改变会计政策、会计估计，否则，承诺期内，未经北方园林股东会批准，不得改变北方园林的会计政策、会计估计；

（3）净利润指北方园林合并财务报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。

（4）标的公司承诺净利润和实现净利润应扣除本次交易完成后上市公司向标的公司提供的各项资金支持（包括但不限于本次发行股份及支付现金购买资产的同时上市公司非公开发行股份募集的配套资金中用于标的公司的部分）对应的资金成本，资金成本为标的公司应当自前述支持资金实际到账之日起按照同期银行贷款利率计算的利息。

（三）盈利预测补偿的实施

1、如北方园林在盈利承诺期内未能实现承诺净利润和/或者未能实现承诺现金流，则上市公司应在盈利承诺期期末即《专项审核报告》公开披露后 10 个工作日内，依据本协议约定的有关公式计算并确定补偿义务人需补偿的股份数量及现金金额，并向补偿义务人发出书面通知，要求其按照本协议有关约定履行补偿义务。

2、补偿义务人应优先以通过本次交易而取得的上市公司股份对上市公司进行补偿。上市公司应在本协议约定的期限内，依据下述公式计算并确定补偿义务人需补偿的金额及股份数量：

（1）未达到承诺净利润时的补偿金额及股份数量

应补偿总金额 $A = (\text{承诺净利润} - \text{实现净利润}) \div \text{承诺净利润} \times \text{北方园林 } 90.11\% \text{ 股份的交易价格}$

应补偿股份数 = 应补偿总金额 $A \div$ 本次发行价格。

如依据前述公式计算出的应补偿股份数额小于 0 时，按 0 取值。

（2）未达到承诺现金流时的补偿金额及股份数量

应补偿总金额 $B = (\text{承诺现金流} - \text{实现现金流}) \div \text{承诺现金流} \times \text{北方园林 } 90.11\% \text{ 股份}$

的交易价格

应补偿股份数=应补偿总金额 B ÷ 本次发行价格。

如依据前述公式计算出的应补偿股份数额小于 0 时，按 0 取值。

若北方园林在盈利承诺期满后 6 个月内全部收回承诺现金流，视为达到承诺现金流。

（3）经签署本协议的各方同意并确认，如上述所承诺净利润、承诺现金流均未实现，则：

①当 $A \geq B$ 时，补偿义务人应按照第 1 条的约定向上市公司进行补偿；

②当 $A < B$ 时，补偿义务人应当先按照第 1 条的约定向上市公司进行补偿，如北方园林在盈利承诺期满后 6 个月内仍未能全部收回承诺现金流，则补偿义务人应当在 2020 年出具的关于现金流的《专项审核报告》公开披露后 10 个工作日内，另行以其通过本次交易取得的上市公司股份向上市公司补偿 B 与 A 之间的差额。

经签署本协议的各方同意，尽管有上述各项约定，若上述股份补偿实施后，补偿义务人实际已补偿的股份数量对应的金额小于根据本协议约定确定的累计应补偿总金额，补偿义务人应继续以自有现金向上市公司进行全额补偿。

3、补偿义务人中的每一方承担的补偿比例为在本协议签署日各自所持北方园林的股份数占补偿义务人在本协议签署日合计持有北方园林股份数的比例。

4、上市公司在盈利承诺期内实施转增或股票股利分配的，则补偿股份数量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=应补偿股份数 ×（1+转增或送股比例）。

5、补偿义务人就补偿股份数所获得的已分配现金股利应向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利 × 应补偿股份数量。在计算得出并确定补偿义务人需补偿的股份数量后，根据本协议计算得出的需补偿的股份将由上市公司股东大会审议通过后在 30 日内以 1 元总价回购并注销。

（四）减值测试

在盈利承诺期届满后三个月内，京蓝科技应聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所依照中国证监会的规则及要求，对北方园林出具《减值测试报告》。除非法律有强

制性规定，否则《减值测试报告》采取的估值方法应与《资产评估报告》保持一致。如：北方园林 90.11%股份期末减值额>已补偿股份总数×对价股份的发行价格+已补偿现金总额，则补偿义务人中的每一方应按照本协议签署日其各自持有的北方园林股份数占其合计持有的北方园林股份数的比例，对京蓝科技另行补偿。前述减值额需扣除补偿期内北方园林股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

因北方园林 90.11%股份减值应补偿金额的计算公式为：北方园林 90.11%股份期末减值额-已补偿股份总数×本次发行价格-已补偿现金总额。北方园林 90.11%股份减值补偿与盈利承诺补偿合计不应超过北方园林 90.11%股份的交易价格。

经签署本协议的各方同意并确认，补偿义务人应就本协议中减值测试项下的补偿义务向京蓝科技承担连带责任。

（五）协议的生效、变更与解除

- 1、本协议于本协议各方签署后成立，并于《发行股份及支付现金购买资产协议》生效时同时生效。
- 2、本协议项下约定的各方的权利义务全部履行完毕方可视为本协议最终履行完毕。
- 3、签署本协议的各方一致同意解除本协议时，本协议方可以书面形式解除。
- 4、对本协议任何条款的变更均需以书面形式作出，签署本协议的各方可通过签署补充协议的方式对本协议相关条款进行补充约定。

三、股份认购协议

2017年2月24日，京蓝科技与本次募集配套资金认购方签署了附条件生效的《股份认购协议》，协议的主要内容如下：

（一）认购方案

1、认购标的

半丁资产管理的认购标的为京蓝科技本次发行的每股面值一元的人民币普通股（A股）股份。

2、认购价格及定价方式

本次发行的定价基准日为发行期首日。

发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。最终发行价格将在京蓝科技取得中国证监会对本次发行的核准批文后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定确定。

如在定价基准日至发行日的期间发生权益分派、公积金转增股本等除权、除息事项，则上述每股认购价格将进行相应调整。调整公式如下：

派发现金股利： $P1=P0-D$

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+N)$

两项同时进行： $P1=(P0-D)/(1+N)$

其中， $P0$ 为调整前发行价格，每股派发现金股利为 D ，每股送红股或转增股本数为 N ，调整后发行价格为 $P1$ 。

在此情形下，双方应在发行日前签署一份《确认函》以反映上述认购价格的调整。

3、认购数量

认购数量为认购款项除以认购价格之商，即半丁资产管理拟以不超过 52,933.00 万元现金按照协议约定方式确定的认购价格认购京蓝科技发行的 A 股股票（以下简称“标的股份”）。半丁资产管理最终实际认购的京蓝科技本次发行股份数量不超过本次发行前京蓝科技总股本 325,594,516 股的 20%，即 65,118,903 股。

如在定价基准日至发行日的期间发生权益分派、公积金转增股本等除权、除息事项，则上述认购数量将根据调整后的认购价格将进行相应调整。在此情形下，双方应在发行日前签署一份《确认函》以反映上述认购数量的调整。

本次发行股份数量应当以中国证监会最终核准的发行规模为准。如中国证监会核准的发行股份数量少于拟发行股份总数上限，京蓝科技有权按照中国证监会实际核准的发行股份数量对半丁资产管理最终认购的标的股份数量进行相应调整。

4、认购方式

半丁资产管理将以现金认购京蓝科技本次发行的股份。

5、限售期

半丁资产管理通过本次发行获得的京蓝科技股份，自该等股份上市之日起 36 个月内不得转让。本次发行结束后，半丁资产管理就上市公司股份由于京蓝科技送红股、转增股本等原因增加的部分，亦应遵守前述约定。

6、支付方式

在本协议生效后，半丁资产管理应按本次发行的主承销商的要求（但应提前通知京蓝科技）一次性将本协议项下相关认购款项先划入主承销商为本次发行专门开立的账户，主承销商验资完毕后，将扣除相关费用后的认购款项划入京蓝科技指定的募集资金专项存储账户。

7、验资及股份登记

京蓝科技应指定中国注册会计师对认购款项的支付进行验资并出具验资报告（以下简称“验资报告”），验资报告出具时间不应晚于本次发行的全部认购款项到达京蓝科技账户之日后的第十个工作日。

验资报告出具以后，京蓝科技应在验资报告出具日后的十个工作日内向证券登记结算公司提交将半丁资产管理登记为本次发行股份持有人的书面申请。

8、滚存未分配利润

本次发行完成后，本次发行前的京蓝科技滚存未分配利润由本次发行后京蓝科技的新老股东按其各自持股比例共享。

（二）违约责任

1、本协议项下任何一方因违反本协议所规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。

2、因违约方的违约行为而使本协议不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，

并由此给其他方造成损失的，该违约方应承担赔偿责任。如半丁资产管理未能按本协议的约定认购股份、缴纳认购款项的，应按其确定的半丁资产管理认购本次发行股票对应金额 2% 的标准向上市公司支付违约金。

（三）协议的生效、变更、修改、转让、终止

1、本协议涉及协议双方所做的声明、保证及承诺以及保密义务，应自协议签署日起生效；除协议双方所做的声明、保证及承诺以及保密义务外，本协议在满足以下全部条件时生效，并自以下事项完成日较晚的日期为协议生效日：

（1）本协议已经双方适当签署；

（2）京蓝科技非关联股东已在股东大会上以特别决议的方式批准本次发行；

（3）京蓝科技非关联股东已在股东大会上以特别决议的方式批准本协议；

（4）本次发行已经获得所有需要获得的政府部门的同意、许可或批准，包括但不限于中国证监会的核准。

2、本协议的变更或修改应经协议双方协商一致并以书面形式作出。

3、本协议的变更和修改构成本协议不可分割的一部分。

4、未经其他方书面同意，任何一方均不得转让本协议项下的权利或义务的部分或全部。

四、股份认购协议之补充协议

2017 年 5 月 11 日，京蓝科技与本次募集配套资金认购方签署了附条件生效的《股份认购协议之补充协议》，协议的主要内容如下：

双方同意，《股份认购协议》原第 2.03 条“认购数量为认购款项除以认购价格之商，即半丁资产管理拟以不超过 52,933.00 万元现金按照本协议第 2.02 条约定方式确定的认购价格认购京蓝科技发行的 A 股股票（以下简称“标的股份”）。半丁资产管理最终实际认购的京蓝科技本次发行股份数量不超过本次发行前京蓝科技总股本 325,594,516 股的 20%，即 65,118,903 股。”修改为“认购数量为认购款项除以认购价格之商，即半丁

资产管理拟以不超过 50,950.00 万元现金按照本协议第 2.02 条约定方式确定的认购价格认购京蓝科技发行的 A 股股票（以下简称“标的股份”）。半丁资产管理最终实际认购的京蓝科技本次发行股份数量不超过本次发行前京蓝科技总股本 651,189,032 股的 20%，即 130,237,806 股。”

除修改及补充上述条款外，《股份认购协议》其他条款目前正常履行，双方无任何纠纷或争议。

第八节 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

本次交易前，上市公司以“生态环境产业+互联网”为公司的业务战略定位，主要通过下属各子公司开展清洁能源综合服务业务、农业高效节水灌溉业务、智慧生态云服务业务，以成为中国领先的生态环境领域的绿色智慧整体解决方案供应商和运营服务商。本次交易完成后，上市公司通过收购北方园林将主营业务扩展至园林绿化及生态修复领域。

2013年11月，中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，提出要紧紧围绕建设美丽中国，深化生态文明体制改革，加快建立生态文明制度，健全国土空间开发、资源节约利用、生态环境保护的体制机制，推动形成人与自然和谐发展的现代化建设新格局。2014年3月，中共中央、国务院印发《国家新型城镇化规划（2014-2020年）》，将改善生态环境、完善生态制度改革作为我国未来城镇化的发展目标之一。2015年5月，中共中央、国务院印发了《关于加快推进生态文明建设的意见》，明确了生态文明建设的总体要求、目标愿景、重点任务 and 制度体系。2016年10月，环境保护部印发《全国生态保护“十三五”规划纲要》，将建立生态空间保障体系、强化生态质量及生物多样性提升体系、建设生态安全监测预警及评估体系、完善生态文明示范建设体系作为“十三五”期间的主要任务。

城市园林景观建设符合发展生态文明，促进城市生态、经济、政治、文化和社会协调发展的城市建设发展方向，符合国家产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次交易标的资产不属于高耗能、高污染的行业，经营过程中不涉及环境保护问题，

亦不存在违反国家环境保护相关法律法规的情形。

因此，本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合有关土地管理的法律和行政法规的规定

2015年3月，北方园林向天津静海县林海循环经济示范区开发建设有限公司租赁位于林海循环经济示范区内的4,197.16亩土地用于苗圃建设，上述苗圃用地的土地性质为基本农田。《中华人民共和国土地管理法》第三十六条规定：“禁止占用基本农田发展林果业和挖塘养鱼。”

北方园林报告期内租赁基本农田种植苗木，不符合国家关于保护基本农田的相关法律法规规定。截至本报告书签署日，北方园林已经解除相关租赁协议并制定上述租赁土地上苗木资产的处置计划且正在有序落实之中，具体情况详见本报告书“第四节/七/（一）/3/（3）租赁土地情况”。北方园林苗木基地涉及基本农田事项不会对北方园林的持续经营产生重大不利影响，亦不影响本次交易的实施。

同时，根据天津市国土房管局静海区国土资源局出具的《证明》，北方园林近三年（2014年、2015年和2016年）在经营活动中不存在违反国家有关土地管理方面法律、法规、规章及各级政府相关规定的重大违法违规行为，不存在因为违反土地管理相关法规而受到或可能受到行政处罚的情形。

4、本次交易符合有关反垄断法律和行政法规的规定

本次交易完成后，北方园林将成为上市公司控股子公司，上市公司在其业务领域的市场份额未达到《中华人民共和国反垄断法》中对于市场支配地位的认定条件，符合相关法律法规的规定。

综上，本次交易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相关规定。

（二）不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易标的资产交易作价为72,087.85万元。不考虑发行股份募集配套资金的情况下，本次交易完成后，上市公司的股本将由651,189,032股变更为690,427,775股，

社会公众股持股比例不低于总股本的 10%，上市公司股票仍具备上市条件。

综上，本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

1、标的资产定价

上市公司聘请具有证券期货从业资格的中联评估对本次交易的标的资产进行评估。中联评估及其经办评估师与标的公司、上市公司及交易对方均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

根据中联评估出具的中联评报字[2017]第 106 号《资产评估报告》，以 2016 年 9 月 30 日为基准日，北方园林 100% 股权的评估值为 80,039.95 万元。根据《发行股份及支付现金购买资产协议》，经交易各方友好协商，北方园林 90.11% 股权的交易作价为 72,087.85 万元。

上市公司董事会和独立董事均对本次交易的评估事项发表专项意见，对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性等发表了肯定性意见。

2、发行股份定价

（1）发行股份购买资产

本次发行股份购买资产发行价格的定价基准日为京蓝科技第八届董事会第二十四次会议决议公告日。

根据《重组管理办法》第四十五条规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份及支付现金购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。前款所称交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

具体价格如下表：

单位：元/股

定价基准日	市场参考价	市场参考价的 90%
定价基准日前 20 交易日均价	30.0687	27.07
定价基准日前 60 交易日均价	27.1466	24.44
定价基准日前 120 交易日均价	23.1807	20.87

为兼顾各方利益，经与交易对方友好协商，本次发行股份购买资产的发行价格所选取的市场参考价为定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价，即 30.0687 元/股。本次向北方集团、高学刚及其一致行动人等 55 名交易对方发行股份及支付现金购买资产的发行价格为 27.07 元/股，不低于《重组管理办法》中所规定的市场参考价的 90%，符合《重组管理办法》第四十五条的规定。

公司第八届董事会第二十六次会议和 2016 年年度股东大会审议通过了 2016 年度利润分配方案，以 2016 年末公司总股本 325,594,516 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 1.00 元（含税），同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股。2017 年 4 月 18 日上述利润分配实施方案实施完毕，本次发行股份购买资产的发行价格相应地调整为 13.49 元/股。

除上述公司 2016 年度利润分配方案实施外，在本次发行的定价基准日至发行日期间，上市公司如发生除权、除息事项，京蓝科技董事会将根据股东大会授权，由董事会根据实际情况与独立财务顾问协商确定最终发行价格与发行数量。

（2）发行股份募集配套资金

本次募集配套资金发行股份的定价基准日为本次募集配套资金的发行期首日。

本次募集配套资金所发行股份的发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。最终发行价格将在公司取得中国证监会对本次交易的核准批文后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定确定。

在定价基准日至发行日期间，上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权变动事项，本次募集配套资金发行价格将作相应调整。

综上，本次交易所涉及资产和发行股份的定价公允，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

本次交易的标的资产为北方园林 90.11% 股权，根据工商登记查询文件，截至本报告书签署日，北方园林经营合法合规，不存在出资不实或者影响其合法存续的情形。

标的资产符合转让条件，过户不存在法律障碍，具体情况如下：

1、交易对方持有的北方园林股权上不存在任何质押、担保，未被司法冻结、查封或设置任何权利限制，不存在法律法规或北方园林公司章程所禁止或限制转让或受让的情形，也不存在可能引致诉讼或可能引致潜在纠纷的其他情形。交易对方承诺其对标的资产拥有合法、完整的所有权，不存在委托、信托等替他人持有或为他人利益而持有的情形，有权将标的资产转让给上市公司。

2、根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的规定，交易对方所持北方园林股票已经全部解除限售，具体情况详见本报告书“第四节/六/（二）/1、法定限售期及解禁情况”。

3、本次交易的部分交易对方为北方园林在职的董事、监事、高级管理人员（以下简称“北方园林董监高交易对方”），其持有的北方园林股份受《公司法》所规定的“任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五”的限制。根据《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定，本次上市公司购买北方园林 90.11% 股权分两次交割，北方园林董监高交易对方持有的北方园林股份将在北方园林由股份有限公司变更为有限责任公司之后进行交割。因此，北方园林董监高交易对方所持北方园林股份符合转让条件。如果北方园林能按《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定变更公司形式为有限责任公司，则标的资产能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上所述，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，本次交易不涉及债权债务处理或变更事项。

（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

本次交易完成后，上市公司在发展清洁能源服务、节水业务的同时，将在原有业务基础上进一步拓展园林工程施工、园林景观设计等业务领域，形成多轮驱动的发展格局，能够有效规避依赖单一业务的经营风险，保障公司整体业绩的持续增长。同时，北方园林的园林绿化业务将对上市公司现有的主营业务形成良性补充，上市公司的生态环境治理主业结构更加完整，业务规模将得以迅速发展壮大。本次交易将优化上市公司的收入结构，开拓新的业务增长点，有利于提高上市公司的抗风险能力，增强上市公司持续经营能力，提升上市公司整体实力。

综上，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形。

（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易不会导致上市公司实际控制人变更，上市公司的实际控制人仍为郭绍增。本次交易完成前上市公司在业务、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。

本次交易完成后，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面将继续与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上，本次交易不会导致上市公司实际控制人变更，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性相关规定。

（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易完成前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》《上市公司治理准则》、《股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》和其他有关法律法规、规范性文件的要求，建立了比较完善的法人治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会

等组织机构并制定相应的议事规则，并建立了内部控制制度，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职责。上市公司的运作和管理符合相关法律法规的要求。

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规以及深交所相关业务规则的要求，继续完善和保持健全有效的法人治理结构。

综上所述，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定。

二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条规定

本次交易前，杨树蓝天持有上市公司 142,303,151 股股份，占上市公司总股本的 21.85%，为上市公司控股股东；杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享合计持有上市公司 314,396,105 股股份，占上市公司总股本的 48.28%，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享均受郭绍增控制，互为一致行动人，郭绍增为上市公司实际控制人。

根据《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》，在认定是否构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形时，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人拟认购募集配套资金的，相应股份在认定控制权是否变更时剔除计算。由于本次配套融资认购方属于上市公司实际控制人的一致行动人，因此，在认定是否构成重组上市时，配套融资认购方认购的上市公司股份在认定控制权是否变更时应剔除计算。按照本次交易标的成交价格及上市公司股份发行价格测算，不考虑配套融资的情况下，本次交易完成后，杨树蓝天持有上市公司股份数量不变，持股比例变为 20.61%，仍为上市公司的控股股东；郭绍增通过实际控制杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、和京蓝智享，间接持有上市公司 314,396,105 股股份，占本次交易完成后上市公司总股本的 45.54%，仍为上市公司的实际控制人。

因此，本次交易不会导致上市公司控股股东及实际控制人发生变更，本次交易不构成重组上市。

三、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，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

1、有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力

标的公司盈利能力较强，根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20001 号和 XYZH/2017TJA20064 号《审计报告》，北方园林 2014 年、2015 年和 2016 年分别实现营业收入 40,289.83 万元、47,576.81 万元和 67,214.09 万元，同期归属于母公司的净利润分别为 441.09 万元、3,832.42 万元和 7,658.74 万元。同时，交易对方北方集团、高学刚及其一致行动人承诺，北方园林 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度累计实现净利润（合并财务报表中扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润）不低于 42,258.97 万元。

本次交易完成后，北方园林将成为上市公司的控股子公司，纳入上市公司合并财务报表。因此，本次交易有利于上市公司构建新的业务增长点，开拓新的利润空间，进而提高上市公司的资产质量，改善财务状况，增强上市公司的盈利能力和持续经营能力。

2、有利于上市公司规范关联交易

本次交易前，上市公司已依照《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关要求，制定了关联交易的相关规定，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行，日常关联交易按照市场原则进行。与此同时，公司监事会、独立董事能够依据法律法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联交易及时、充分发表意见。本次交易完成后，上市公司将继续按照《公司章程》及相关法律、法规的规定，本着平等互利的原则，规范本次交易完成后的关联交易，并按照有关法律、法规和监管规则等规定进行信息披露，以确保相关关联交易定价的合理性、公允性和合法性，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

本次交易完成后，为减少和规范可能与上市公司发生的关联交易，充分保护交易完成后上市公司的利益，上市公司控股股东、实际控制人、交易对方北方集团、高学刚及其一致行动人均出具了《关于减少及规范关联交易的承诺函》，有利于关联交易的规范。承诺函主要内容详见本报告书“第十一节/二/（四）减少和规范关联交易的措施”。

3、有利于避免同业竞争

本次交易完成前，上市公司的控股股东杨树蓝天、实际控制人郭绍增及其控制的企业没有以任何形式从事与上市公司的主营业务构成竞争关系的业务或活动；交易对方不拥有或控制与上市公司或标的公司存在竞争关系的企业或经营性资产。

本次交易未导致上市公司控制权发生变更，因此，本次交易完成后，不会因为本次交易产生上市公司与控股股东、实际控制人同业竞争情形；上市公司与交易对方亦不存在同业竞争。

为避免同业竞争，充分保护交易完成后上市公司及其股东的利益，上市公司控股股东、实际控制人、交易对方北方集团、高学刚及其一致行动人均出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，有利于避免同业竞争。承诺函主要内容详见本报告书“第十一节/一/（二）避免和解决同业竞争的措施”。

4、增强独立性

本次交易前，上市公司资产完整，在人员、采购、销售等方面保持独立。本次交易的标的公司具有独立的法人资格，具有独立运营所需的资产，具备运营所需的完整业务体系。本次交易前后，上市公司的实际控制人不发生变化，上市公司将继续保持人员、采购、销售等方面的独立性。

综上，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力；本次交易有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性。

（二）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具标准无保留意见审计报告

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对上市公司 2016 年度的财务会计报告

出具了中兴财光华审会字（2017）第 103006 号标准无保留意见的《审计报告》。

综上，上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告。

（三）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

截至本报告书签署日，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。

（四）上市公司发行股份及支付现金所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

上市公司发行股份及支付现金所购买的资产为北方园林 90.11% 股权，标的资产为经营性资产，权属清晰，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续，具体内容详见本报告书本节“一/（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”。

综上，上市公司发行股份及支付现金所购买的资产为权属清晰的经营性资产，在标的公司按照协议约定完成摘牌及公司形式变更的情形下，可以在约定期限内办理完毕权属转移手续。

（五）上市公司为促进行业的整合、转型升级，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

本次发行股份购买资产的交易对方不属于上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人，本次交易完成后上市公司的控制权未发生变更。

上市公司在完成原有商业地产板块及煤炭/矿业板块的全部资产和负债的出售后，基于行业发展的前景和自身业务转型的需要，将“生态环境产业+互联网”作为公司的业务战略定位。北方园林从事的市政园林绿化业务与上市公司及其下属公司从事的清洁能源、节水灌溉等业务存在共同的客户群体基础，北方园林的客户类型主要以政府或政府

控制的平台为主，上市公司通过本次交易将整合双方的客户资源，共同开发客户，在市场开拓、客户资源共享等方面充分发挥协同效应，形成集团作战，争取更为广阔、优质的市场资源，有效提升上市公司综合竞争力。

本次交易完成后，上市公司在发展清洁能源服务、节水业务的同时，将在原有业务基础上进一步拓展园林工程施工、园林景观设计等业务领域，形成多轮驱动的发展格局，能够有效规避依赖单一业务的经营风险，保障公司整体业绩的持续增长。

综上所述，本次交易有利于上市公司优化现有的业务结构，促进行业整合、转型升级，本次交易完成后上市公司控制权不发生变更。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的有关规定。

四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见和相关监管问答的说明

《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定：上市公司发行股份购买资产的，除属于《重组管理办法》第十三条第一款规定的交易情形外，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照现行相关规定办理。所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100% 的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 100% 的，一并由发行审核委员会予以审核。

根据中国证监会于 2016 年 6 月 17 日公布的“关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答”，上述“拟购买资产交易价格”指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，但不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格。考虑到募集资金的配套性，所募资金仅可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；投入标的资产在建项目建设。募集配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。

根据 2017 年 2 月 18 日中国证监会新闻发言人邓舸就并购重组定价等相关事项答记者问的答复，配套融资的定价按照新修订的《上市公司非公开发行股票实施细则》执行，即按照发行期首日定价；配套融资规模按现行规定执行，且需符合《发行监管问答——

关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》；配套融资期限间隔等还继续执行《重组管理办法》等相关规则的规定。中国证监会于2017年2月17日公布的《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》规定，上市公司申请非公开发行业股票的，拟发行的股份数量不得超过本次发行前总股本的20%。

本次交易京蓝科技拟募集配套资金总额不超过50,950.00万元，本次交易募集配套资金比例不超过发行股份购买资产交易价格的100%，将一并提交并购重组审核委员会审核。本次募集配套资金将用于支付本次交易的现金对价、本次交易的中介机构费用、标的公司项目建设资金。本次募集配套资金拟发行的股份数量不超过本次发行前总股本的20%，即130,237,806股。因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见和相关监管问答的规定。具体分析如下：

（一）交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产的情况

上市公司因筹划重大事项，经向深交所申请，公司股票自2016年10月19日下午盘中临时停牌。停牌期间，上市公司召开第八届董事会第二十四次会议审议通过了本次交易相关议案并予以公告，其后根据深交所下发的重组问询函的要求，对问询函中的反馈意见进行核查回复并修改相关文件。经公司向深交所申请，公司股票于2017年3月13日开市起复牌。因此，本次交易停牌前六个月内及停牌期间为2016年4月19日至2017年3月12日。经核查，交易对方在上述期间以现金增资入股标的资产的情况如下：

2015年12月8日，北方园林召开第二届董事会第十次会议，审议通过了《天津市北方创业园林股份有限公司股票发行方案的议案》，北方园林拟发行不超过6,000,000股普通股，发行价格为6.5元/股，发行对象为北方园林在册股东及符合《管理办法》、《投资者适当性管理细则（试行）》投资者适当性要求的投资者。2015年12月24日，北方园林2015年第三次临时股东大会审议通过上述议案。

北方园林在册股东均放弃优先购买权，本次定向增发认购对象及认购数量如下：

序号	认购对象	认购数量（万股）
1	天津市林泉源园林绿化工程有限公司	50

序号	认购对象	认购数量（万股）
2	天津市宇恒市政工程有限公司	50
3	天津海纳创业市政园林工程有限公司	50
4	天津正特园林绿化工程有限公司	50
5	天津市汉城忠明园林工程有限公司	50
合计		250

上述认购对象之间不存在关联关系，认购对象与北方园林及其主要股东之间亦不存在关联关系。

2016年2月16日，中喜会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中喜验资（2016）0048号《验资报告》，审验确认了上述增资事项。

2016年5月24日，本次定向发行新增股份在全国股转系统挂牌并公开转让，北方园林总股本变更为10,090.00万股。

2016年5月30日，北方园林在天津市工商行政管理局办理了本次定向增发的工商变更登记。

除此之外，不存在其他交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产的情况。

（二）上市公司调整了本次交易方案中的募集配套资金金额

2017年5月11日，上市公司召开第八届董事会第三十二次会议，审议通过了《关于调整募集配套资金金额的议案》，对本次交易方案中的拟募集配套资金金额进行了调整，原方案中募集配套资金总额不超过52,933.00万元，现调整为募集配套资金总额不超过50,950.00万元。

鉴于本次调整募集配套资金金额属于上市公司2017年第二次临时股东大会审议通过的《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股份募集配套资金暨关联交易相关事宜的议案》的授权范围之内，无需另行召开股东大会审议。

本次交易方案调整在提交第八届董事会第三十二次会议审议前已经公司独立董事事先认可，且独立董事已发表同意的独立意见。

根据中国证监会于2015年9月18日发布的《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定：“调减或取消配套募集资金不构成重组方案的重大调整。重组委员会可以审议通过申请人的重组方案，但要求申请人调减或取消配套募集资金。”

因此，上市公司对本次交易方案中的拟募集配套资金金额进行调整，不构成对原交易方案的重大调整。

（三）调整后的募集配套资金金额符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的相关规定

根据中国证监会于2016年6月17日作出的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》，“上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核”，其中“拟购买资产交易价格”指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，但不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格。

本次交易中，京蓝科技拟向北方集团、高学刚及其一致行动人等55名北方园林股东发行股份并支付现金购买其合计持有的北方园林90.11%股权，北方园林90.11%股权交易作价为72,087.85万元。其中，52,933.09万元交易对价以发行股份方式支付，19,154.76万元交易对价以现金方式支付。如前所述，在本次交易停牌前六个月内及停牌期间，交易对方林泉源园林、宇恒市政、海纳园林、正特园林、忠明园林存在以现金增资入股标的资产的情况。上述交易对方以现金增资入股标的资产所持标的公司股权占本次交易拟收购的标的公司股权比例为2.75%，本次交易中北方园林90.11%股权作价为72,087.85万元，交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格为1,982.16万元。

根据《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的规定，本次交易中“拟购买资产交易价格”为50,950.93万元（以发行股份方式购买资产的交易价格52,933.09万元-交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格1,982.16万元）。

本次交易中拟购买资产交易价格为 50,950.93 万元，调整以后的拟募集配套资金总额不超过 50,950.00 万元，拟募集配套资金比例未超过拟购买资产交易价格的 100%，按规定一并由并购重组审核委员会予以审核。

综上，本次募集配套资金金额符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的相关规定。

五、不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形

京蓝科技不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形：

- 1、本次交易申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- 2、不存在公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情形；
- 3、不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形；
- 4、不存在现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情形；
- 5、不存在上市公司或其现任董事、高级管理人员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；
- 6、不存在最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；
- 7、不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

因此，本次交易不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

六、中介机构关于本次交易符合《重组管理办法》规定发表的明确意见

（一）独立财务顾问意见

公司聘请华泰联合证券作为本次交易的独立财务顾问。根据华泰联合证券出具的《独立财务顾问报告》，华泰联合证券认为，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。

（二）律师意见

公司聘请金杜律所作为本次交易的法律顾问。根据金杜律所出具的《法律意见书》，金杜律所认为，本次交易方案符合《重组管理办法》的有关规定，不存在违反法律、行政法规的情形。

第九节 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析

一、本次交易完成前上市公司的财务状况和经营成果

（一）本次交易完成前上市公司财务状况分析

上市公司 2014 年度财务报表已经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2015 年度财务报表和 2016 年度财务报表已经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并均出具标准无保留意见的审计报告。

1、资产结构及其变化分析

本次交易完成前，上市公司最近三年的资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	99,468.88	24.35%	9,592.08	32.23%	4,902.55	3.99%
应收票据	10.00	0.00%	-	-	-	-
应收账款	36,553.94	8.95%	175.49	0.59%	8.54	0.01%
预付款项	10,638.63	2.60%	163.36	0.55%	489.65	0.40%
其他应收款	8,294.06	2.03%	19,325.73	64.93%	1,207.18	0.98%
存货	103,965.89	25.45%	119.12	0.40%	93.40	0.08%
划分为持有待售的资产	637.14	0.16%	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	387.49	0.09%	-	-	-	-
其他流动资产	1,084.38	0.27%	10.97	0.04%	112.51	0.09%
流动资产合计	261,040.41	63.89%	29,386.75	98.74%	6,813.83	5.54%
非流动资产：						
长期应收款	1,496.10	0.37%	-	-	-	-
长期股权投资	468.43	0.11%	-	-	-	-

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资性房地产	-	-	-	-	28,328.67	23.04%
固定资产	17,107.61	4.19%	175.92	0.59%	6,543.74	5.32%
在建工程	13,408.55	3.28%	-	-	20,361.08	16.56%
工程物资	-	-	-	-	171.00	0.14%
无形资产	4,536.46	1.11%	14.22	0.05%	37,009.96	30.10%
开发支出	210.89	0.05%	-	-	-	-
商誉	106,418.45	26.05%	-	-	5,217.34	4.24%
长期待摊费用	133.66	0.03%	185.37	0.62%	1,516.78	1.23%
递延所得税资产	376.77	0.09%	-	-	84.69	0.07%
其他非流动资产	3,355.53	0.82%	-	-	16,912.72	13.75%
非流动资产合计	147,512.44	36.11%	375.51	1.26%	116,145.97	94.46%
资产总计	408,552.85	100.00%	29,762.26	100.00%	122,959.81	100.00%

（1）资产规模变动分析

截至2014年末、2015年末和2016年末，上市公司资产总额分别为122,959.81万元、29,762.26万元、408,552.85万元。2015年末资产总额相对于2014年末减少了75.80%，主要是由于上市公司完成了商业地产板块及煤炭/矿业板块的全部资产和负债的出售；2016年末资产总额相对于2015年末增加了1,272.72%，系由于上市公司已于2016年9月30日完成了对沐禾节水100%股权收购的资产过户手续。

（2）资产结构分析

最近三年，上市公司流动资产在资产总额中的比例大幅提高，截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日，流动资产占资产总额的比例分别为5.54%、98.74%、63.89%。2015年12月31日流动资产占资产总额比例较2014年12月31日大幅上升，主要是由于上市公司出售了商业地产板块及煤炭/矿业板块的全部资产和负债，获得较好现金流。在具体的资产构成上，货币资金为流动资产的主要组成部分，其他应收款在流动资产中亦占有较高的比例。截至2016年12月31日，上市公司货币资金金

额较 2015 年 12 月 31 日增长了 936.99%，系银行存款增加 88,801.42 万元，其他货币资金增加 857.92 万元所致，其中，银行存款主要包括短期借款、募集资金缴存款和上市公司 2015 年出售资产收到的交易价款，其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金和履约保证金。

同时，上市公司最近三年非流动资产占资产总额的比例有所下降，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，非流动资产占资产总额的比例分别为 94.46%、1.26%、36.11%。截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，投资性房地产和无形资产为非流动资产的主要组成部分，合计占资产总额的比例分别为 53.14% 和 0.05%。截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司非流动资产金额较 2015 年 12 月 31 日增长了 39,183.23%，系公司 2016 年三季度完成了对沐禾节水 100% 股权的收购，导致截至 2016 年 12 月 31 日的非流动资产金额大幅度增涨。其中，长期应收款增加了 1,496.10 万元，占资产总额的比例为 0.37%，主要系子公司京蓝能科与河南蓝天鹤化工科技有限公司签订的鹤壁化工残废液资源综合利用项目形成的长期应收款；在建工程增加了 13,408.55 万元，主要系子公司京蓝时代购置了位于北京市保利国际广场 17 号楼的办公用房，目前仍在装修，尚未正式投入使用，同时前次配套募集资金募投项目之一高效节水配套新材料研发与中试生产项目正在建设中，导致在建工程总额增加；此外，商誉增加了 106,418.45 万元、无形资产增加了 4,522.24 万元、固定资产增加了 16,931.69 万元，均系上市公司收购沐禾节水 100% 股权所致。

2、负债结构分析

本次交易完成前，上市公司最近三年的负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	26,029.00	23.84%	-	-	40,400.00	44.33%
应付票据	1,493.08	1.37%	-	-	-	-
应付账款	40,599.09	37.18%	138.62	16.52%	4,156.15	4.56%
预收款项	14,688.60	13.45%	41.03	4.89%	216.38	0.24%

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付职工薪酬	1,250.74	1.15%	421.37	50.22%	298.90	0.33%
应交税费	7,085.49	6.49%	7.30	0.87%	1,790.66	1.97%
应付利息	55.43	0.05%	-	-	239.39	0.26%
其他应付款	6,938.85	6.35%	230.82	27.51%	3,724.88	4.09%
一年内到期的非流动负债	2,600.55	2.38%	-	-	4,400.00	4.83%
流动负债合计	100,740.83	92.25%	839.13	100.00%	55,226.36	60.60%
非流动负债：						
长期借款	5,638.00	5.16%	-	-	35,900.00	39.40%
长期应付款	1,401.60	1.28%	-	-	-	-
递延收益	570.94	0.52%	-	-	-	-
递延所得税负债	849.59	0.78%	-	-	-	-
非流动负债合计	8,460.14	7.75%	-	-	35,900.00	39.40%
负债合计	109,200.96	100.00%	839.13	100.00%	91,126.36	100.00%

（1）负债规模变动分析

截至2014年末、2015年末和2016年末，上市公司负债总额分别为91,126.36万元、839.13万元、109,200.96万元。2015年末负债总额相对于2014年末减少了99.08%，主要是由于2015年12月上市公司已完成商业地产板块及煤炭/矿业板块的全部资产和负债的出售，导致短期借款、应付账款、其他应付款和长期借款等大幅减少。截至2016年12月31日，上市公司资产负债率较2015年末上升23.91%，主要由于上市公司2016年三季度完成对沐禾节水100%股权的收购，短期借款、应付账款、预收款项等均有较大幅度增加。

（2）负债结构分析

最近三年，上市公司流动负债在负债总额中的比例有所提高，截至截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日，流动负债占负债总额的比例分别为60.60%、100.00%、92.25%。2015年12月31日流动负债占负债总额比例较2014年末

大幅上升，主要由于公司完成商业地产板块及煤炭/矿业板块的全部资产和负债的出售，仅留有少量流动负债。在具体的负债构成上，短期借款、应付账款和其他应付款在流动负债中占有较高的比例。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，短期借款、应付账款、预收款项和其他应付款合计占负债总额的比例分别为 53.22%、48.92%、80.82%。

同时，非流动负债占负债总额的比例显著下降，2015 年 12 月公司已出售全部非流动负债，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，非流动负债占负债总额的比例分别为 39.40%、0.00%、7.75%，其中长期借款、长期应付款为非流动负债的主要组成部分。

3、资本结构和偿债能力分析

项目	2016 年	2015 年	2014 年
资产负债率	26.73%	2.82%	74.11%
流动比率（倍）	2.59	35.02	0.12
速动比率（倍）	1.56	34.88	0.12

2014 年至 2015 年上市公司的偿债能力变动较大，是由于 2015 年 12 月公司完成商业地产板块及煤炭/矿业板块的全部资产和负债的出售。截至 2015 年末，上市公司获得较好现金流，流动比率和速动比率均处于较高水平，长短期偿债压力较小。截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司资产负债率较 2015 年末上升 23.91%，主要由于上市公司 2016 年三季度完成对沐禾节水 100% 股权的收购，沐禾节水资产负债率相对较高，其纳入上市公司合并报表范围，导致上市公司资产负债率有所上升。

4、现金流状况分析

单位：万元

项目	2016 年	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	13,934.12	7,656.91	6,720.32
经营活动现金流入	18,313.32	8,666.15	6,815.03
经营活动现金流出	44,062.67	13,647.39	7,774.59
经营活动产生的现金流量净额	-25,749.35	-4,981.24	-959.56

项目	2016 年	2015 年度	2014 年度
投资活动现金流入	24,598.04	20,176.91	9,428.20
投资活动现金流出	66,904.27	3,562.64	18,756.69
投资活动产生的现金流量净额	-42,306.23	16,614.27	-9,328.50
筹资活动现金流入	195,477.14	46,400.17	47,900.00
筹资活动现金流出	38,402.68	52,678.30	35,582.69
筹资活动产生的现金流量净额	157,074.46	-6,278.13	12,317.31
现金及现金等价物净增加额	89,018.87	5,354.90	2,029.25
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	0.30	1.06	0.98

2015 年，经营活动产生的现金流量净额为-4,981.24 万元，主要原因是管理费用、支付的其他单位往来、保证金、备用金增加，以及下属子公司代租户支付水电费所致；投资活动产生的现金流量净额为 16,614.27 万元，主要系重大资产出售获得的现金流；筹资活动产生的现金流量净额为-6,278.13 万元，主要系公司偿还债务、偿付利息、支付京蓝控股的往来款所致。

2016 年，经营活动产生的现金流量净额为-25,749.35 万元，主要原因在于上市公司 2016 年 9 月完成了对沐禾节水 100% 股权的收购，导致存货、应付账款等大量增加；投资活动产生的现金流量净额为-42,306.23 万元，主要系收购沐禾节水 100% 股权支付现金对价所致；筹资活动产生的现金流量净额为 157,074.46 万元，主要系公司发行股份募集配套资金所致。

（二）本次交易完成前上市公司经营成果分析

1、利润构成分析

最近三年，上市公司的收入和利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	46,081.36	7,208.83	6,874.93
营业成本	32,643.01	3,087.80	2,712.32
营业利润	2,999.27	1,544.35	-7,026.66

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利润总额	2,949.93	-585.11	-7,039.55
净利润	1,896.44	-1,000.59	-7,462.88
归属母公司所有者的净利润	1,198.89	3,762.61	-7,203.11

2014 年和 2015 年，上市公司分别实现营业收入 6,874.93 万元和 7,208.83 万元。2015 年营业收入较 2014 年增长 4.86%，营业收入规模比较稳定。2015 年上市公司处置长期股权投资产生投资净收益 64,542.82 万元，致使营业利润大幅上升，但由于出售处置资产之一“贵州盘县水塘小凹子煤矿”的原股东兰天雷就小凹子煤矿股权转让协议中约定的股权转让款尚有部分尾款未支付一事提起法律诉讼，导致上市公司计提预计负债 2,116.00 万元，同时计入营业外支出，从而造成净利润的减少。

由于上市公司对煤矿/矿业资产计提资产减值准备和子公司法律诉讼的影响，少数股东损益大幅降低，2015 年归属母公司所有者的净利润较 2014 年仍增加 10,965.72 万元。

2016 年上市公司成功进行战略转型，原有业务不再产生收入，各项新业务稳步开展，2016 年 9 月，上市公司完成了对沐禾节水 100% 股权的收购，2016 年度实现营业收入 46,081.36 万元，实现归属母公司所有者的净利润 1,198.89 万元。

2、盈利能力和收益质量指标分析

最近三年，上市公司的盈利指标如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
基本每股收益（元/股）	0.06	0.23	-0.45
净资产收益率	1.44%	13.80%	-24.85%
销售净利率	4.12%	-13.88%	-108.55%
销售毛利率	29.16%	57.17%	60.55%
净利润（万元）	1,896.44	-1,000.59	-7,462.88

注：销售净利率=净利润/营业收入

销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

2014 年、2015 年，上市公司的销售毛利率分别为 60.55% 和 57.17%，维持在相对较为稳定的水平。2015 年上市公司重大资产出售获得较高的投资收益，但受计提资产减值

准备和管理费用增加的影响，上市公司净利润和销售净利率仍为负值，但比 2014 年有较大幅度的上升。此外，由于归属母公司所有者的净利润有大幅增长，从而基本每股收益、净资产收益率也大幅提高。

2016 年比 2015 年毛利率降低 28.01%，系由于 2015 年高毛利业务收入主要来自物业板块，而公司在 2016 年战略转型后，原有业务已剥离，新业务尚在拓展过程中，毛利水平相对较低。

二、标的资产所处行业特点、经营情况

本次拟购买资产为北方园林 90.11% 股权。

北方园林主要从事园林工程施工，为各类市政园林工程、地产园林工程等项目提供园林景观设计、工程施工、苗木养护管理以及苗木销售服务。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，北方园林属于“土木工程建筑业”（E48）。根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2002）中的分类标准，北方园林属于“E 建筑业”之“E48 土木工程建筑”。

（一）行业概述

1、行业基本情况

园林绿化是指在一定的地域范围内，运用艺术手段和工程技术，通过改造地形、种植苗木、营造建筑和布置园路等途径，创作而成的优美的自然环境和游憩境域。园林的范畴不仅包括庭园、小游园、花园、公园、植物园等，还包括森林公园、风景名胜区、自然保护区、国家公园的游览区及各类功能性园林（如居住区园林、单位附属绿地、城市广场公共绿地等）。

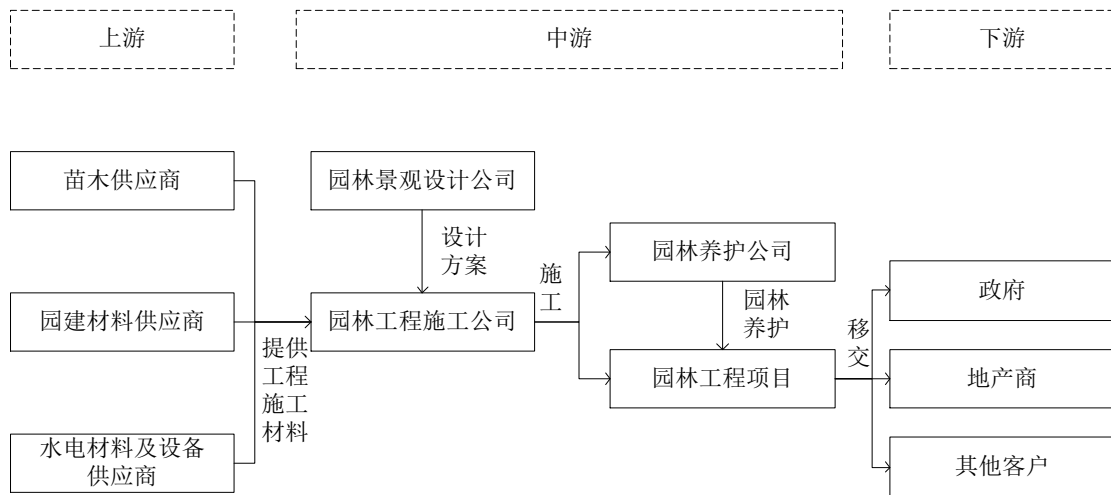
园林绿化是一个具有生态效益和社会效益的行业。园林作为一个人工的生态系统，除了发挥其传统的美化环境和提供休憩场所的作用外，还在改善生态环境、减少自然灾害、维护生物多样性等方面发挥巨大的作用。因此，园林绿化是保持生态系统平衡、提高人民生活质量、维护可持续发展的主要载体之一，具有其他设施不可替代的功效。随着我国工业化和现代化进程加快、城市化水平不断提高，城市在国民经济和社会发展中的主导作用日益突出。但在城市化的进程中，越来越多的人口转移使城市的生态环境面

临较大的压力。做好园林绿化建设，有利于减少城市因人口增多所造成的污染问题、减轻或者避免对周边生态环境造成的危害，进而提高城市的人口承载能力。

2、上、下游行业与园林绿化行业的关联性及其发展的影响

（1）上、下游行业与园林绿化行业之间的关联性

园林绿化行业产业链示意图



园林绿化行业主要包括景观设计、工程施工、养护管理等环节，并与上、下游行业联系紧密。园林绿化行业的上游为原材料供应商，包括苗木供应商、园建材料供应商、水电材料及设备供应商。园林绿化行业的下游为园林绿化产品及服务的采购者，包括各级政府部门、房地产开发商等。

（2）上、下游行业发展状况对园林绿化行业及其发展前景的有利和不利影响

园林绿化行业的上游行业总体呈现出充分竞争的状态。园林绿化企业在项目实施的过程中需要向上游原材料供应商采购硬质材料、软质材料等工程施工材料。硬质材料包括以石材为代表的园建材料、水电材料及设备等，该类材料在国内来源较为充足，所处行业竞争较为充分。软质材料主要包括乔木、灌木等苗木，总体供给较为充分，绝大多数苗木企业和农户经营速生、易繁殖的苗木品种，产品差异较小，园林绿化企业的选择余地较大、议价能力较强；而一些大规格、造型独特、相对稀缺的苗木，对苗木供应商的资金、技术实力都有较高的要求，只有少数供应商有能力供应，价格波动较大。

园林绿化行业的下游客户决定了行业未来的发展。园林绿化企业在完工后需要将项

目移交给政府部门、房地产开发商等采购者。园林绿化行业采购主体的需求情况决定了行业未来的市场规模，其付款的时效性决定了行业内公司未来承接项目的能力。随着我国经济的发展及对园林绿化重视程度的提高，园林绿化行业的采购主体将会进一步扩大投入力度，为行业提供广阔的市场前景及发展空间。

（二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体制

中央和各级地方政府的建设行政主管部门以及城市园林绿化行政主管部门为我国城市园林景观建设行业的主管部门。

园林绿化行业的中央监管机构为住建部，主要负责拟订和制定园林绿化行业及市场的相关法规、规章制度、相关行业标准及资质资格标准并监督执行，指导地方建设行政主管部门的相关工作；负责管理园林企业的资质管理。

园林工程施工由住建部城市建设司管理，其主要负责拟订城市建设和市政公用事业的发展战略、中长期规划、改革措施、规章；指导城市供水、节水、燃气、热力、市政设施、园林、市容环境治理、城建监察等工作；指导城镇污水处理设施和管网配套建设；指导城市规划区的绿化工作；承担国家级风景名胜区、世界自然遗产项目和世界自然与文化双重遗产项目的有关工作。

园林景观规划设计事务由住建部建筑市场监管司管理，其主要负责拟订规范建筑市场各方主体行为、房屋和市政工程项目招标投标、施工许可、建设监理、合同管理、工程风险管理的规章制度并监督执行；拟订工程建设、建筑业、勘察设计的行业发展政策、规章制度并监督执行；拟订建筑施工企业、建筑安装企业、建筑装饰装修企业、建筑制品企业、建设监理单位、勘察设计咨询单位资质标准并监督执行；认定从事各类工程建设项目招标代理业务的招标代理机构的资格。

苗木产销由国家林业局造林绿化管理司管理，其主要负责全国种苗、造林、营林质量管理；指导以植树种草等生物措施防治水土流失工作；指导各类公益林和商品林的培育；组织、指导全国林业有害生物防治、检疫和预测预报；指导、监督全民义务植树、城乡绿化、部门绿化工作；拟订林业应对气候变化的政策、措施并组织实施；承担全国

绿化委员会的具体工作。

其他行业主管部门还包括：花卉生产由地方政府农业主管部门管理；园林的科技创新受科技部门管理；省、自治区建设行政主管部门负责地方所在地的园林建设工作；各大中城市的园林管理事务由当地的园林绿化主管部门负责，一些地方由城市建设委员会办公室管理。

目前，我国全国性的园林行业协会为中国园林绿化行业协会；全国性的行业学会组织为中国风景园林学会，部分省市已经建立了地区性的风景园林协会以及风景园林学会。天津市地区性的园林绿化企业协会组织为天津市园林绿化行业协会。该协会接受天津市园林局和天津市社会团体管理局的业务指导和监督管理，主要负责宣传贯彻国家关于园林绿化行业的法律法规和方针政策，提高企事业单位依法经营意识和市场竞争能力；制定园林绿化行规行约，建立行业自律机制，规范行业行为，加强对该行业产品和服务质量、竞争手段、经营作风的监督管理，维护行业整体和长远利益。

2、行业主要法律法规及政策

园林绿化行业涉及到的主要法律法规及政策如下表所示：

序号	文件名称	发布方	发布时间
1	《创建国家园林城市实施方案》	建设部	2000年
2	《国务院关于加强城市绿化建设的通知》	国务院	2001年
3	《城市绿地分类标准》	建设部	2002年
4	《建设工程勘察设计资质管理规定》	建设部	2007年（2015年、2016年修改）
5	《工程设计资质标准》	建设部	2007年（2016年修改）
6	《住房和城乡建设部关于规范城市园林绿化企业资质管理的通知》	住建部	2008年
7	《城市园林绿化企业资质等级标准》	住建部	2009年修订
8	《城市园林绿化评价标准》	住建部	2010年
9	《城市绿化条例》	国务院	2011年修订

序号	文件名称	发布方	发布时间
10	《住房和城乡建设部关于促进城市园林绿化事业健康发展的指导意见》	住建部	2012年
11	《关于进一步加强公园建设管理的意见》	住建部	2013年
12	《住房和城乡建设部关于修改〈房地产开发企业资质管理规定〉等部门规章的决定》	住建部	2015年
13	《住房城乡建设部关于印发国家园林城市系列标准及申报评审管理办法的通知》	住建部	2016年
14	《住房城乡建设部关于建设工程企业资质管理资产考核有关问题的通知》	住建部	2016年
15	《住房城乡建设部关于城市园林绿化企业资质标准和燃气燃烧器具安装、维修企业资质管理有关事项的补充通知》	住建部	2016年
16	《住房城乡建设部关于修改〈勘察设计注册工程师管理规定〉等11个部门规章的决定》	住建部	2016年

此外，在园林工程施工领域，与之相关的主要法律法规和政策性文件如下表所示：

序号	文件名称	发布方	发布时间
1	《建筑工程设计招标投标管理办法》	建设部	2000年
2	《建设工程质量管理条例》	国务院	2000年
3	《房屋建筑和市政基础设施工程施工招标投标管理办法》	建设部	2001年
4	《建设工程安全生产管理条例》	国务院	2003年
5	《建设工程项目管理试行办法》	建设部	2004年
6	《园林绿化工程施工及验收规范》	住建部	2012年
7	《建设工程勘察设计管理条例》	国务院	2015年修订

3、行业资质管理制度

（1）园林绿化企业资质等级

为加强城市园林绿化市场的管理，保障城市园林绿化规划、建设和管理质量，1995年原建设部出台了《城市园林绿化企业资质管理办法》和《城市园林绿化企业资质标准》，明确规定了对城市园林绿化企业实行资质审查发证管理，相关资质进行标准分级，并统一印制《城市园林绿化企业资质证书》。2009年10月，为规范城市园林绿化市场行为，

加强城市园林绿化市场监督管理，引导城市园林绿化市场健康发展，住建部对《城市园林绿化企业资质标准》进行了修订，并发布了修订后的《城市园林绿化企业资质等级标准》。目前，不同资质等级的城市园林绿化企业在经营范围上存在差异，具体情况如下表所示：

资质等级	经营范围
一级	<p>1、可承揽各种规模以及类型的园林绿化工程，包括：综合公园、社区公园、专类公园、带状公园等各类公园，生产绿地、防护绿地、附属绿地等各类绿地。</p> <p>2、可承揽园林绿化工程中的整地、栽植及园林绿化项目配套的 500 平方米以下的单层建筑（工具间、茶室、卫生设施等）、小品、花坛、园路、水系、喷泉、假山、雕塑、广场铺装、驳岸、单跨 15 米以下的园林景观人行桥梁、码头以及园林设施、设备安装项目等。</p> <p>3、可承揽各种规模以及类型的园林绿化养护管理工程。</p> <p>4、可从事园林绿化苗木、花卉、盆景、草坪的培育、生产和经营。</p> <p>5、可从事园林绿化技术咨询、培训和信息服务。</p>
二级	<p>1、可承揽工程造价在 1,200 万元以下的园林绿化工程，包括：综合公园、社区公园、专类公园、带状公园等各类公园，生产绿地、防护绿地、附属绿地等各类绿地。</p> <p>2、可承揽园林绿化工程中的整地、栽植及园林绿化项目配套的 200 平方米以下的单层建筑（工具间、茶室、卫生设施等）、小品、花坛、园路、水系、喷泉、假山、雕塑、广场铺装、驳岸、单跨 10 米以下的园林景观人行桥梁、码头以及园林设施、设备安装项目等。</p> <p>3、可承揽各种规模以及类型的园林绿化养护管理工程。</p> <p>4、可从事园林绿化苗木、花卉、盆景、草坪的培育、生产和经营，园林绿化技术咨询和信息服务。</p>
三级	<p>1、可承揽工程造价在 500 万元以下园林绿化工程，包括：综合公园、社区公园、专类公园、带状公园等各类公园，生产绿地、防护绿地、附属绿地等各类绿地。</p> <p>2、可承揽园林绿化工程中的整地、栽植及小品、花坛、园路、水系、喷泉、假山、雕塑、广场铺装、驳岸、单跨 10 米以下的园林景观人行桥梁、码头以及园林设施、设备安装项目等。</p> <p>3、可承揽各种规模以及类型的园林绿化养护管理工程。</p> <p>4、可从事园林绿化苗木、花卉、草坪的培育、生产和经营。</p>
三级以下	只能承担 50 万元以下的纯绿化工程项目、园林绿化养护工程以及劳务分包，并限定在企业注册地所在行政区域内实施。具体标准由各省级主管部门参照上述规定自行确定。

（2）园林工程设计资质等级

根据住建部 2007 年颁布的《建设工程勘察设计资质管理规定》，从事工程设计活动的企业，应当按照其拥有的资产、专业技术人员、技术装备和设计业绩等条件申请资质，经审查合格，取得工程设计资质证书后，方可在资质许可范围内从事工程设计活动。工程设计资质可分为综合资质、行业资质、专业资质和专项资质。综合资质只设甲级，行业资质、专业资质和专项资质可根据工程性质和技术特点设立级别。风景园林工程设计资质属于专项资质，设甲、乙两个级别。风景园林工程设计资质各等级的经营范围如下：

资质等级	经营范围
甲级	承担风景园林工程专项设计的类型和规模不受限制。
乙级	可承担中型以下规模风景园林工程项目和投资额在 2,000 万元以下的大型风景园林工程项目的设计。

（三）行业发展状况

随着我国经济的不断发展，人们的文化程度及生活水平不断提高、环保意识也在不断加强，环境的绿化美化已成为人们的普遍要求。人们对美好环境的向往促使政府加大了对园林绿化行业的投入力度，行业进入飞速发展的上升期。《国务院关于加强城市绿化建设的通知》发布以来，各级政府高度重视城市园林绿化工作和创建园林城市活动，不断加大投入、加快城市生态环境建设步伐，形成了全民参与创建园林城市的热潮，园林绿化事业和生态环境建设得到了快速发展。随后，住建部在创建“国家园林城市”基础上提出新的目标，开展创建“生态园林城市”活动，积极引导城市建设向生态城市的目标发展。

园林绿化是现代城市基础设施建设中的重要组成部分，是城市形象、城市文明、城市文化和城市特色的重要体现，是城市现代化建设的重要标志。“十八大”对建设生态文明做出了全面部署，把生态文明建设放在与经济建设、政治建设、文化建设、社会建设同等重要的突出地位，把努力建设美丽中国作为未来生态文明建设的宏伟目标。园林绿化建设是生态文明建设和美丽中国建设的重要组成部分，搞好生态文明建设和美丽中国建设是我国现阶段对城乡发展建设提出的新要求。

1、行业现状

园林绿化行业主要可以分为市政园林、地产园林两大类。其中，市政园林主要指的

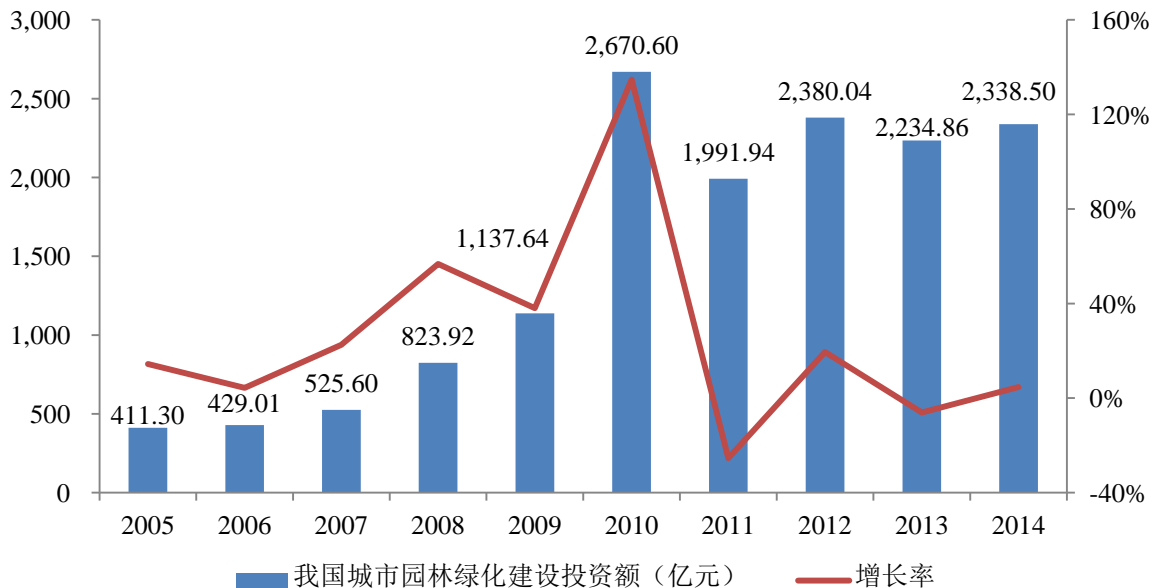
是由政府投资建设的城市公园、小区休闲基地、生态湿地等园林工程或事业单位附属的园林工程等项目；地产园林主要指的是由房地产公司投资建设的高档小区、别墅、酒店、度假村等周边园林绿化建设项目。

（1）城市化是市政园林发展的重要推动力

城市化是指随着一个国家或地区社会生产力的发展、科学技术的进步以及产业结构的调整，社会由以农业为主的传统乡村型社会向以工业和服务业等非农产业为主的现代城市型社会逐渐转变的过程。根据国家统计局发布的《中国统计年鉴》，我国 2011 年的城市人口占总人口的比重首次超过 50%，标志着中国城市化率首次突破 50%。

在城市化进程中，不断增加的城市人口对城市的承载能力提出了新的要求，新城区的涌现和旧城区的扩容都需要园林绿化的跟进。目前，城市园林绿化已经成为城市建设的重要组成部分、现代化城市的重要标志。为此，各级政府相应加强了对园林绿化的建设力度，城市园林绿化建设投资额稳步上升。根据国家统计局发布的数据，2014 年我国城市园林绿化建设投资额达到 2,338.50 亿元，自 2005 年以来复合增长率达到 21.30%。

2005 年-2014 年我国城市园林绿化建设投资额及增长率

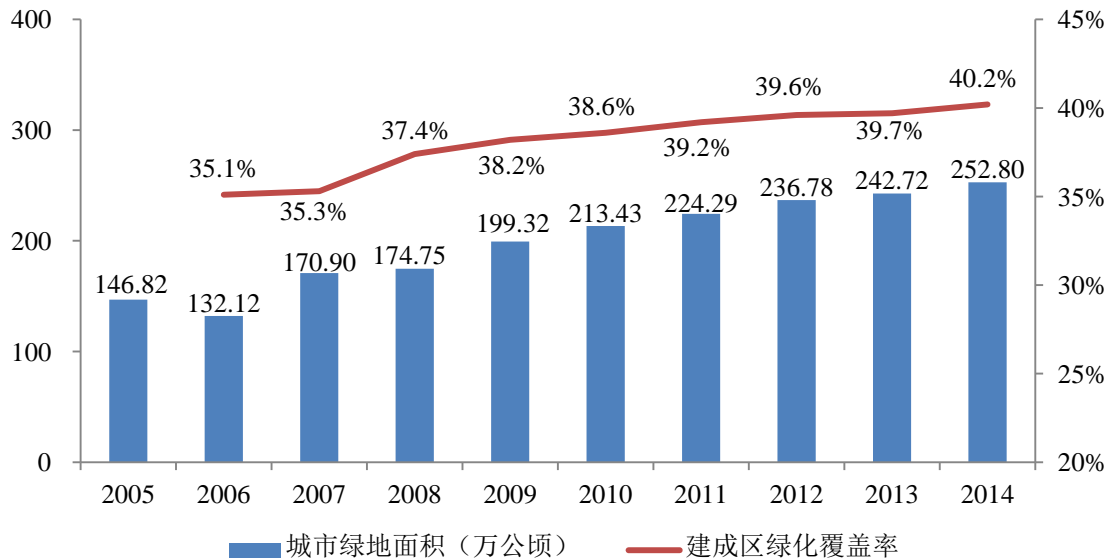


数据来源：国家统计局

在政府的大力投入下，城市绿地面积和城市建成区绿化覆盖率不断提高。根据国家

统计局公布的数据，我国的城市绿地面积由 2005 年的 146.82 万公顷增长到 2014 年的 252.80 万公顷；与此同时，城市建成区绿化覆盖率由 2006 年的 35.1% 提升至 2014 年的 40.2%。

2005 年-2014 年我国城市绿地面积及城市建成区绿化覆盖率



数据来源：国家统计局

“十三五”规划纲要草案提出，要建设和谐宜居城市，转变城市发展方式，提高城市治理能力，加大“城市病”防治力度，不断提升城市环境质量、居民生活质量和城市竞争力，努力打造和谐宜居、富有活力、各具特色的城市。在城市化进程逐渐推进及城市环境质量标准不断提高的双重驱动下，市政园林绿化拥有了广阔的市场空间。市场规模的不断扩大，为园林绿化行业的快速发展提供了基础，也为行业内公司提供了历史性的发展机遇。

（2）地产业的发展催生地产园林高速增长

地产园林的发展与房地产行业有密切的正相关关系，房地产开发规模及其配套投入直接决定地产园林的市场空间。尽管在房地产调控政策下，投资性需求目前已经得到明显抑制，但政府加大保障性安居房工程建设力度的决心、人民收入水平逐步提高带来的改善性住房需求以及新型城市化引起的城市人口不断增加，表明房地产市场的刚性需求仍然存在，从而会带动地产园林市场持续稳定增长。同时，随着人民生活水平的提高，

居民对居住环境的绿化要求也随之上升。房地产行业竞争激烈，环境绿化情况成为提升项目竞争力的手段之一，房地产公司在园林绿化方面的投资将会越来越大。

（3）环境治理的广阔市场促使园林绿化行业向生态修复扩展

近年来，为了改善经济发展过程中对环境造成的负面影响，国家及各地政府持续加强了环境治理的力度，国内的生态修复市场迎来发展的黄金期。随着生态建设具体规划的进一步落实，生态修复领域作为生态环境建设的重要板块也将迎来更加广阔的市场空间。传统的园林绿化与水生态、土壤修复高度关联，而园林绿化企业向水生态、土壤修复等业务领域的拓展将对现有的市场格局产生重大的影响。生态修复很有可能成为园林绿化行业中的新兴增长点。

2、行业发展趋势和前景

（1）产业链一体化

园林绿化行业产业链一体化经营是指企业拥有从苗木种植、景观规划设计到园林工程施工、养护管理的完整业务结构，从而具备为客户提供一体化的综合园林绿化服务。景观规划设计师运用专业知识及技能，从事景观规划设计、园林绿化规划和室外空间环境创造，为园林工程施工提供施工图纸及说明书；园林工程施工企业根据对设计方案的理解和把握进行后续施工，对园林的景观效果产生重要的影响；苗木是园林绿化的重要物质基础和主要材料，无法获取特定形态的苗木会让园林的美观程度大打折扣；养护管理可有效提高移栽苗木的存活率，保持园林的美化功能和生态功能。

园林绿化行业在产业链上的各个业务环节之间，存在着较为密切的联系。绿化苗木是工程施工业务的主要原材料，拥有绿化苗木资源的企业能更好地控制工程施工中的原材料质量和采购成本；基于对绿化苗木种植经验和相关技术的掌握，一体化经营的园林绿化企业在养护业务方面更具优势，也能为设计业务中苗木品种方案提供可靠的技术参考；具备设计施工业务能力企业，能更好的将设计理念与工程施工相结合，有效减少设计与施工间的沟通障碍，提高设计和施工效率以及客户满意度。

产业链一体化已成为行业的发展趋势，也是企业构建差异化竞争优势的前提。园林绿化产业链各业务环节之间存在相互促进、相辅相成的关系。园林绿化企业要做大做强，必须建立产业链一体化经营模式，充分发挥一体化经营的业务协同效应。

（2）园林绿化更加注重生态功能

传统的园林绿化往往把苗木种植当作直接目的而非改善环境的手段，仅从观赏性角度进行园林建设，不关注园林绿化的生态效益。有些园林绿化项目不仅无法改善生态环境，甚至破坏了原有的生态系统。随着城市环境的恶化以及人们环保意识的增强，园林绿化的生态功能已得到普遍的关注和认可，成为行业未来的发展趋势。

园林绿化的生态功能是指在园林建设中合理配置种植物的比例，建设多层次、多结构、多功能的植物群落，其目的在于注重生态效益、维护和改善城市生态环境质量。园林绿化的生态功能着眼于对整个城市生态环境的保护，强调绿地系统的地理位置、结构设计、总体布局与自然地形、地貌、河湖水系的协调。最终目的，不仅仅是将园林融入城市并成为城市总体的一部分，而且要将园林所组成的生态系统与自然生态系统相结合，形成一个更加和谐、稳定的生态环境。

“十八大”报告明确提出要加大自然生态系统和环境保护力度，实施重大生态修复工程，增强生态产品能力，推进荒漠化、石漠化、水土流失综合治理，扩大森林、湖泊、湿地面积，保护生物多样性。近年来，政府大力实施的百万亩平原生态造林工程、京津风沙源治理二期工程规划、长江三峡库区消落带生态治理工程规划等，揭开了自然生态系统建设的序幕；山西、陕西、内蒙古等资源大省矿区开采后的生态修复、荒漠化与石漠化治理、退化湿地的生态修复等重大生态修复项目的逐步推进，亦将为园林绿化行业的生态化发展提供广阔的市场机遇。

（3）行业集中度将有所提升

我国园林绿化行业以区域性竞争为主，由于行业具有显著的地域性特点，大多数中小园林企业采用专注于企业所在区域的经营策略，充分发挥区域优势。凭借着对所在区域环境的熟悉、稳定而优质的供应商和客户资源、良好的区域内品牌信誉度，中小园林企业在区域内占有重要市场份额。

随着行业规模的迅速增长，行业内优胜劣汰效应逐渐显现。大企业凭借完整的业务结构、跨区域经营能力、大项目施工能力等优势在全国范围内展开竞争，跨区域竞争趋势加强。随着部分企业做大做强，行业内的人才、资金、客户资源将不断整合并最终流向少数企业，行业的集中度将不断提高。

3、行业利润水平的变化趋势及变动原因

我国园林绿化行业的产业链较长，涉及苗木种植、景观设计、工程施工、养护管理等多个领域。行业内的大型企业通过自建或并购的方式对产业链进行整合，在提高施工质量的同时形成了较强的行业竞争力，具备一定的议价能力。此外，业务资质、资金实力、人才要求等壁垒为园林绿化行业构筑了较高的进入门槛，使行业具备了高利润空间的特点。总体而言，园林绿化行业的整体盈利能力较强。

我国园林绿化行业 A 股主要上市公司 2013 年度-2016 年前三季度同比营业收入增长率情况如下：

股票代码	股票简称	2016 年前三季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
002310.SZ	东方园林	46.39%	14.98%	-5.91%	26.29%
002717.SZ	岭南园林	46.92%	73.58%	35.11%	14.60%
002775.SZ	文科园林	35.52%	10.72%	11.25%	20.38%
603778.SH	乾景园林	0.23%	0.71%	3.06%	25.87%
300197.SZ	铁汉生态	49.08%	30.46%	34.44%	23.72%
300355.SZ	蒙草生态	38.60%	8.75%	117.67%	18.96%
300495.SZ	美尚生态	11.74%	1.33%	7.00%	47.33%
000010.SZ	美丽生态	29.24%	315.71%	-36.45%	92.59%
002200.SZ	云投生态	17.73%	15.38%	64.36%	29.40%
002431.SZ	棕榈股份	-11.59%	-12.11%	16.51%	34.59%
002663.SZ	普邦股份	5.28%	-23.04%	32.06%	29.32%
603007.SH	花王股份	9.07%	5.56%	-10.91%	22.71%
300536.SZ	农尚环境	8.60%	13.15%	9.77%	34.45%
600610.SH	中毅达	-17.64%	-3.66%	-17.85%	1.44%
平均值		19.23%	10.45%	10.96%	30.12%

注：数据来源自 Wind 资讯；由于美丽生态 2015 年度营业收入增长率高达 315.71%、蒙草生态 2014 年度营业收入增长率高达 117.67%，与行业内其他上市公司显著不同，在计算行业平均值时将异常数据剔除。

由上表可见，我国园林绿化行业 A 股主要上市公司在 2013 年度至 2015 年度同比营业收入呈现出较快的增长态势，平均增长率分别为 30.12%、10.96%、10.45%。由于我

国正处于宏观经济增速下降、经济结构转型所带来的阵痛期，园林绿化企业面临市场回款压力较大的局面，这些因素都导致了近几年行业内的收入增速持续下滑。随着 PPP 模式的逐渐推行以及“加强生态文明建设”首度成为五年规划的发展目标，2016 年前三季度我国园林绿化行业 A 股主要上市公司的业绩增速实现回升，营业收入平均同比增长 19.23%。

我国园林绿化行业 A 股主要上市公司 2013 年度-2016 年前三季度同比归属于上市公司股东的净利润增长率情况如下：

股票代码	股票简称	2016 年前三季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
002310.SZ	东方园林	97.02%	-7.07%	-27.17%	29.25%
002717.SZ	岭南园林	47.60%	43.53%	21.09%	17.08%
002775.SZ	文科园林	49.13%	7.51%	-7.66%	11.97%
603778.SH	乾景园林	45.53%	14.80%	7.54%	21.68%
300197.SZ	铁汉生态	67.00%	25.22%	3.66%	9.20%
300355.SZ	蒙草生态	60.41%	-4.53%	60.20%	-18.20%
300495.SZ	美尚生态	25.93%	2.64%	6.21%	43.38%
000010.SZ	美丽生态	693.49%	-144.86%	-2474.23%	332.59%
002200.SZ	云投生态	598.58%	122.52%	-70.98%	-501.11%
002431.SZ	棕榈股份	123.15%	-149.39%	7.37%	33.97%
002663.SZ	普邦股份	-42.24%	-49.88%	30.52%	26.92%
603007.SH	花王股份	20.10%	21.90%	-2.51%	-1.82%
300536.SZ	农尚环境	7.11%	11.29%	5.37%	38.76%
600610.SH	中毅达	-318.15%	-106.55%	-380.32%	-9.85%
平均值		37.76%	6.54%	9.73%	17.82%

注：数据来源自 Wind 资讯；由于美丽生态、棕榈股份、云投生态、中毅达的归属于上市公司股东的净利润增长率与行业内其他上市公司显著不同，在计算行业平均值时将上述公司剔除。

2013 年度-2015 年度，我国园林绿化行业 A 股主要上市公司同比归属于上市公司股东的净利润平均增长率分别为 17.82%、9.73%、6.54%，呈现出增长幅度逐年下降的趋势。随着行业的逐渐回暖，2016 年前三季度 A 股主要上市公司同比归属于上市公司股东的净利润平均增长率为 37.76%，达到最近三年以来的最高水平。

综上，我国园林绿化行业 A 股主要上市公司受整体宏观经济因素影响，营业收入以及归属于上市公司股东的净利润总体呈现上升趋势，但增速放缓。受益于我国对于生态环境建设的支持力度不断加强，2016 年行业开始迎来较快发展，并将在未来拥有更为广阔的增长空间。

（四）影响行业发展的因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国民经济快速增长

根据国家统计局发布的数据，2015 年我国国内生产总值为 676,708 亿元人民币，同比增长 7%，是世界第二大经济体。目前，我国仍处于发展的阶段，持续、快速增长的中国经济为园林绿化行业的稳定发展提供了坚实的保障，也为其创造了巨大的市场空间。目前我国的园林绿化行业正处于扩张期，国民经济的持续增长将进一步拉动园林绿化行业的投资需求，推动行业规模的持续增长。

（2）我国环境质量恶化

近年来，我国城市总体环境质量逐渐下降，部分地区污染严重。雾霾天气已对全国多个省市产生严重的负面影响，社会各界愈加认识到园林绿化对于改善城市生态环境的必要性。园林绿化对于改善空气质量、除尘降温、增湿防风、蓄水防洪等方面具有不可替代的作用。

园林是空气的净化器。工业企业所排放的烟尘、粉尘、废气污染着空气，威胁着人类的健康。当较大的气流通过园林时，树木会降低气流的流通速度，空气中的污染物会下降。部分树木长有绒毛或者能够分泌出油脂，可以粘住空气中的污染物，从而使经过的空气得到一定程度的净化。园林也是天然的蓄水库，高大的树木或是覆盖在地表的植被对雨水有截留的作用，能减少雨水对地面的冲击力、也能起到存蓄雨水的作用。此外，树木以及植被也可以有效调节水分蒸发速度，并在一定的程度上将太阳的辐射进行吸收，可以有效的缓解城市中的热岛效应。

（3）国家政策法规的支持

国家相关产业政策是园林绿化行业规范化、标准化发展的前提，有助于提升行业在

国民经济中的地位，促进园林绿化市场需求的提升，引导行业健康发展。各级政府对园林绿化的重视和大力投入，为行业的持续、快速发展奠定了基础，为行业健康稳定发展提供了良好的宏观政策环境。

2011年，第十一届全国人民代表大会第四次会议审议通过《我国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，提出要扩大城市绿化面积和公共活动空间，增强城市综合承载能力。2011年3月，国家发改委公布《产业结构调整指导目录（2011年本）》，将城市园林绿化及生态小区建设列为鼓励类城市基础设施建设方向。2012年11月，党的十八大报告明确指出，要大力推进生态文明建设，加大自然生态系统和环境保护力度，把生态文明建设放在突出地位，融入经济建设、政治建设、文化建设和社会建设各方面和全过程，努力建设美丽中国，实现中华民族永续发展。2013年3月，住建部出台《“十二五”绿色建筑和绿色生态城区发展规划》，计划新建绿色建筑10亿平方米，建设100个绿色生态城区，鼓励房地产开发企业建设绿色住宅小区。2013年11月，中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，提出要紧紧围绕建设美丽中国，深化生态文明体制改革，加快建立生态文明制度，健全国土空间开发、资源节约利用、生态环境保护的体制机制，推动形成人与自然和谐发展的现代化建设新格局。2014年3月，中共中央、国务院印发《国家新型城镇化规划（2014-2020年）》，将改善生态环境、完善生态制度改革作为我国未来城镇化的发展目标之一。2015年5月，中共中央、国务院印发了《关于加快推进生态文明建设的意见》，明确了生态文明建设的总体要求、目标愿景、重点任务和制度体系。2016年10月，环境保护部印发《全国生态保护“十三五”规划纲要》，将建立生态空间保障体系、强化生态质量及生物多样性提升体系、建设生态安全监测预警及评估体系、完善生态文明示范建设体系作为“十三五”期间的主要任务。

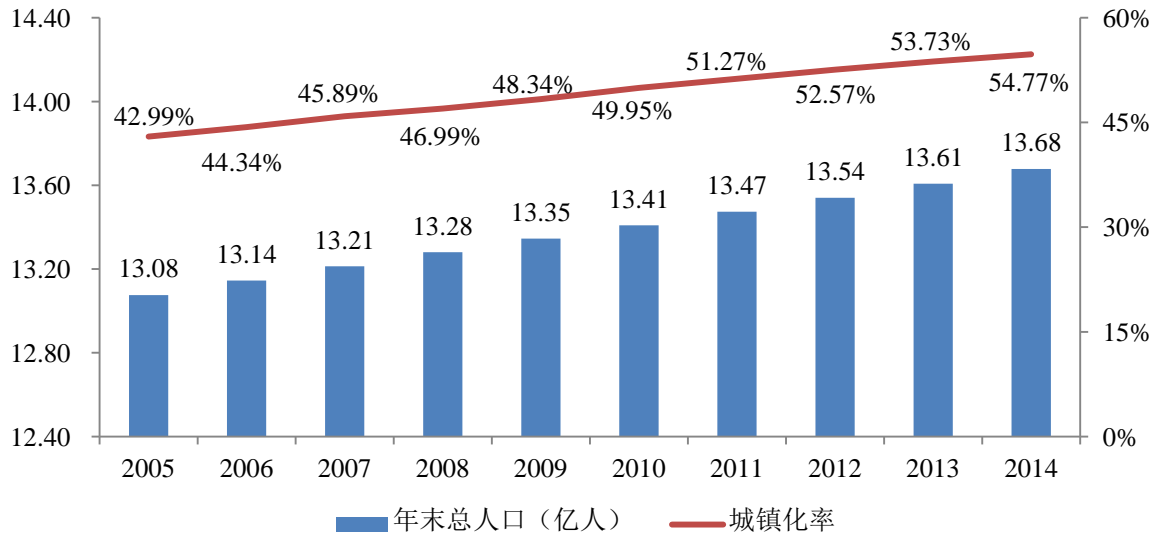
目前，国家已经将生态文明建设工作置于突出的战略位置，一系列产业政策的推出为园林绿化行业的持续发展提供了长远前景和长期动力。

（4）城市化进程的推进

城市化进程现已成为我国发展的必然趋势。根据国家统计局发布的数据，2014年我国的城市化率达到54.77%。虽然我国的城市化水平在经济体量不断增长、经济体制改革有序推进等因素的促进下不断提高，但与西方发达国家平均75%-80%的城市化率相

比，仍存在较大发展空间。

2005 年-2014 年我国城市化水平



数据来源：国家统计局

在城市化的过程中，城市人口的不断增长对城市环境的承载力提出了较高要求。因此，不断提升城市园林绿化水平、加强绿化基础设施建设力度，是维持城市化进程可持续发展的必要条件之一。近年来，我国政府日渐重视经济发展过程中对生态环境的破坏现象，持续加大生态环境治理。《国家新型城市化规划（2014-2020）》指出，新型城市化发展目标为城市化健康有序发展，预计到 2020 年末，常住人口城市化率要达到 60%，户籍人口城市化率要达到 45%；同时，该规划文件要求提高城市化质量。政策表明国家在稳步提高城市化水平的同时也在推动着城市环境质量和居民居住质量的改善。因此，在城市化的推进过程中，政府对生态环境问题的高度重视有利于园林绿化行业的发展。

（5）公私合作模式（PPP 模式）兴起

公私合作模式（又称 PPP 模式）是指政府与私人组织之间，为了提供某种公共物品和服务，以特许权协议为基础，彼此之间形成一种伙伴式的合作关系，并通过签署合同来明确双方的权利和义务，以确保合作的顺利完成，最终使合作各方达到比预期单独行动更为有利的结果。在 PPP 模式下，由于出资方多元化，园林绿化企业和政府共同出资成立项目公司，双方共同承担项目前期的投入资金，可有效改善园林绿化企业的现金流状况。同时，PPP 模式使得政府变成项目的权益方，促使政府更乐于参与到项目的经营、

管理中，使得园林绿化企业能获取更多的政府支持。因此，PPP模式的兴起有助于从事园林绿化的企业改善现金流状况，扩大业务规模，促进企业长期发展。

2、影响行业发展的不利因素

（1）行业标准体系有待完善

随着园林绿化对城市的重要性逐渐增强，近年来我国颁布了一系列行业条例及管理办法。园林绿化行业标准化水平虽然得到较大提升，但是仍存在可以改进的空间。现行的行业标准体系在资源和生态区域等方面的关注不够，未能涵盖园林绿化行业当前和未来一段时间的主要专业领域，难以真正反映行业的特点。此外，行业标准体系未能反映行业的结构特点，导致出现某些领域标准全面而某些领域标准较少的现象。我国园林绿化行业市场规模较大，行业健康、快速的发展需要政府建立健全的园林绿化行业标准。

（2）资金缺乏制约行业发展

园林绿化具有先施工、后付款的特性，对行业内企业的资金实力提出了较高的要求。园林工程的实施需要相当比例的保证金和铺底流动资金作为支撑，因此企业承接工程项目的数量和规模受到公司资金实力的制约。而行业内，上、下游领域的结算存在时间差异，导致园林绿化企业在项目施工过程中占用大量运营资金。园林绿化企业具有轻资产的特性，如果所承接的重大项目出现资金周转的问题，企业往往缺乏便捷的融资渠道，进而面临破产的风险。因此，资金缺乏是制约园林绿化企业发展壮大的重要因素之一。

（3）行业内人才匮乏

随着园林绿化行业市场规模的不断扩大，行业内公司通过完善产业链的方式提高核心竞争力，这对行业内的专业型人才提出了较高要求。园林行业产业链的各个业务环节涉及建筑学、植物学、材料学、美学、环境科学等多门专业知识，对专业型人才的知识体系和学习能力提出了很高的要求。除专业型人才外，行业内公司需要集客户开拓与行业经验于一体的全面型人才。由于我国园林绿化教育发展历程短、教育资源相对匮乏，行内的人才培养严重滞后于行业发展。而我国园林绿化行业存在“大行业，小公司”的特性，也使单一企业无法具备培养人才的实力。在未来一段时间内，专业型人才及全面型人才的相对匮乏将对行业的快速发展产生不利的影

（五）行业壁垒

1、资质壁垒

目前，我国对园林景观设计、园林工程施工企业实行市场准入制度。企业根据自身项目经验、资金实力、经营业绩、技术水平及人员构成等因素，申请不同等级的资质，并报送行政主管部门进行审查。企业得到资质后，可开展范围内的业务。因此，业务资质是进入园林绿化行业的主要壁垒之一。

2、资金壁垒

园林绿化行业属于资金密集型行业，园林绿化企业在各个业务环节需要大量资金：项目承接的数量和规模受到企业资金实力的制约；工程施工需要相当比例的保证金和铺底流动资金作为支撑；苗木种植与销售存在的时间差同样需要资金支持。园林绿化企业的业务规模与其资金实力密切相关，资金实力的强弱成为进入行业的主要壁垒之一。

3、技术壁垒

园林绿化企业的技术水平决定了项目的施工效果。某些特殊的自然、地理条件会制约项目的实施、影响施工的质量。例如，盐碱化土地对苗木的种植有很高的要求，有些土地甚至需要进行土壤改良才适宜绿化建设。土壤改良包含物理改良、水利改良、化学改良等多种方式，涉及多种不同的工艺，对技术有很高的要求。然而，技术的获取需要时间和项目经验的累积，行业新进入者很难在短时间内掌握。因此，技术是进入行业的主要壁垒之一。

4、品牌壁垒

品牌作为企业的核心竞争力，对项目的获取具有十分重要的作用。在招标的过程中，下游客户十分关注园林绿化企业的品牌实力，更希望与有过成功经验的企业进行合作。行业新进入者往往缺乏品牌影响力，在招标中处于劣势。品牌是进入行业的主要壁垒之一。

（六）行业技术水平及技术特点

园林绿化技术主要包括苗木种植培育技术、园林景观规划设计技术、园林工程施工

技术及园林绿化养护管理技术。园林苗木种植及培育过程中涉及的技术主要包括苗木的引种与驯化技术、移植栽培技术、病虫害防治技术等；园林景观规划设计过程中涉及的技术主要为植物学知识、美学知识、设计知识的综合性多学科交叉综合应用；园林工程施工过程中涉及的技术主要包括苗木移植技术、土方工程施工技术、钢筋混凝土工程施工技术、装配式结构安装工程施工技术、给排水工程及防水工程施工技术、园林供电工程施工技术、园林装饰工程施工技术等；园林绿化养护过程中涉及的技术主要包括病虫害防治技术、修建整理技术等。

总体而言，园林绿化行业的技术发展较为成熟、技术创新具有较强的应用性。行业内部分大型企业为扩大差异化竞争优势，投入大量资金用于研发，以形成与自身业务具有兼容性的专利技术或专有技术。生态修复与传统的园林绿化业务高度相关，是行业内企业进行技术研发的主要领域。与园林绿化行业相关的生态修复技术主要包括水生态修复技术及土壤修复技术。水生态修复技术是指对水体中的污染物进行处理从而使水体得到净化的技术措施，分为物理法、化学法、生物法三大类，包括底泥疏浚技术、人工增氧技术、生态调水技术、化学除藻技术、絮凝沉淀技术、重金属化学固定技术、微生物强化技术、植物净化技术、生物膜技术等；土壤修复技术是指恢复遭受污染土壤的正常功能的技术措施，分为物理法、化学法、生物法三大类，包括电修复技术、土壤气相抽提技术、CSP技术、热解析技术、化学固化技术、稳定化技术、萃取技术、淋洗技术、微生物修复技术、植物修复技术等。

（七）行业经营模式

园林绿化行业由下游客户通过公开招投标或者邀标的形式根据相关标准择优确定项目施工单位。在项目实施过程中，一般由下游客户招标聘请监理单位代表其行使监督管理责任。监理单位依据相关法律法规、行业规范、设计图纸等全程对施工单位的工程进度、质量、安全文明进行监督管理，并核实、确认施工单位现场工程量及增项变更内容。项目完工后由下游客户、监理单位、设计单位及施工单位共同对项目进行竣工验收，验收合格后项目进入养护管理期，由施工单位对竣工验收项目按合同要求进行养护管理工作。竣工验收后由下游客户或客户聘请的第三方与施工单位进行项目结算工作。园林绿化包括景观设计、苗木种植、工程施工、养护管理等环节，行业内的优质企业已开展涵盖各业务领域的全产业链服务模式。

（八）行业主要特征

1、行业的周期性

园林绿化行业的下游客户主要为政府机构及房地产开发商。政府机构对市政园林及环境修复领域的投入是其进行基础设施建设的重要组成部分。基础设施建设不仅是政府为居民提供公共服务的物质工程设施，也是熨平经济周期的重要手段。因此，政府对基础设施建设的投入呈现出一定的周期性。近年来，我国政府逐渐认识到环境保护的重要性，自2011年以来在园林绿化领域的投资额总体呈现出增长的态势。“十三五”规划将“美丽中国”列入五年规划也印证了政府对改善生态环境、加大对环境领域投入力度的决心。总体而言，市政园林及环境修复呈现出一定的周期性但周期性并不明显。地产园林受国家对房地产行业调控的影响较大。在调控放缓时，房地产企业往往扩大施工规模，加大对配套园林绿化建设的投入，形成了行业内较高的收入水平；当调控收紧时，行业往往面临合同减少、收入降低的局面。因此，地产园林具有较强的周期性。

2、行业的区域性

我国东部地区的整体经济实力较强，人们对美好的生活环境也具有较高的追求。园林绿化作为良好城市形象及和谐生态环境的重要体现，在东部地区享有广阔的市场空间。因此，该区域的园林绿化项目和园林绿化企业的数量众多，行业产值相对较高，企业竞争实力也相对较强。

考虑到节省运输成本及发展优势产业的需要，我国已在长三角区域、京津区域、珠三角区域和西南区域形成四大主要绿化苗木产销中心。前三大产销区位于我国东部地区，覆盖三大经济圈；西南地区则是苗木业发展的新增区域热点。此外，我国还存在以浙江萧山花木市场、江苏夏溪花木市场、顺德陈村花卉世界、成都温江花木市场为代表的苗木销售集散地。因此，园林绿化行业具有区域性的特征。

3、行业的季节性

苗木是园林绿化的重要组成部分，也是影响园林生态效益及社会效益的重要因素。夏季的高温会加大枝叶蒸发量，移栽的苗木极易出现脱水的现象，影响其成活率。为了保证成活率，夏季移栽的苗木需要在土壤处理、运输、灌溉等环节采取必要措施，这将

会增加相应的成本。

此外，我国部分地区冬季较为寒冷，施工难度大。在气温较低的环境下，施工人员的活动不便，容易影响施工进度及施工质量。同时，土壤冻结后土方开挖、土地平整等工序也难以正常进行。因此，园林绿化行业具有季节性的特征。

（九）行业竞争格局

1、行业内竞争较为激烈

园林绿化行业经过多年的发展，目前正处于快速发展时期，市场日渐壮大并逐渐走向成熟，发展前景广阔。当前我国园林行业处于充分竞争但市场集中度较低的阶段，全国范围内跨区域经营大型企业少，不同等级资质的企业众多，竞争非常激烈，呈现“大行业，小公司”的特点。根据中国园林网数据统计，截至2016年12月31日，全国城市园林绿化企业一级资质企业共有1,351家，行业参与者数量较多，但缺乏可以主导市场格局的大型企业。

在园林绿化工程施工领域，主要包括三个梯队的竞争主体，第一梯队是有实力开展大型项目的跨区域经营行业内优势企业，这些企业通常具有城市园林绿化一级资质；第二梯队是一些园林产业发达地区内主要从事区域工程项目的区域性企业，一般具有城市园林绿化二级以上资质；第三梯队是其它众多二级资质以下的小型企业。从拥有城市园林绿化一级资质的企业分布来看，华东、华南地区拥有一级资质的企业数量远高于其他地区。从省份分布来看，浙江、江苏、广东、北京等省市拥有园林企业数量最多，呈现出“大企业相对比较集中，区域发展不均衡”的特征，这与沿海省市城市园林绿化水平相对较高的行业状况较吻合。

随着我国政府加大在生态环境治理上的投入力度，园林绿化行业迎来前所未有的发展机遇，行业内已出现一批跨区域经营的企业。大型园林绿化企业凭借其较强的资金规模和技术实力等优势，能够获得更多的大型工程项目，不断扩大其市场份额和经营区域。未来，行业内优质企业将吸引更多的资金、人力资源；受益于行业整合效应，行业内的市场集中度也将有所提升。

2、行业内大型企业已实现跨区域、全国化发展

改革开放以来，我国的经济发生了突飞猛进的发展，但区域经济发展出现了严重的不平衡问题。我国区域发展的不平衡性不仅仅是表现在收入或者消费差距等经济增长方面，更表现在经济社会发展层面的不平衡性。区域发展的不平衡性也导致我国各区域之间的园林绿化产业的发展不平衡。

目前，我国园林绿化企业众多，城市园林绿化一级资质企业只占其中较少的比例。在技术水平、人员配备、资金实力、客户资源等方面，一级资质企业与二级及以下资质企业之间存在较大差距。而前述资质要求、资金实力、人才储备等因素恰恰是开展跨区域经营的必要条件，所以大多数中小园林绿化企业仍然以区域性竞争为主。

随着我国政府加大在生态环境治理上的投入力度，园林绿化行业迎来前所未有的发展机遇，行业内已出现一批跨区域经营的企业。大型园林绿化企业凭借其较强的资金规模和技术实力等优势，能够获得更多的大型工程项目，不断扩大其市场份额和经营区域。

3、行业内企业由单一环节向完整产业链扩展

园林工程施工的主要原材料是绿化苗木和建筑材料。我国绿化苗木种植行业较为分散，多数企业不具备规模化和专业化的生产能力，外购苗木存在着诸如质量和规格不符合要求的情况。同时，外购苗木的采购时间较长、环节较多，成本难以控制。在此情况下，拥有丰富苗木资源的企业，能够有效的控制原材料价格波动，保障工程进度和质量。

此外，园林绿化行业的生产环节需要专业人员对园林景观进行设计，之后施工人员再根据设计图纸进行工程实施。设计施工一体化能更好地将设计理念和工程施工相结合，有效提升客户满意度，形成差异化竞争优势，同时也将有利于园林绿化企业在设计业务与施工业务市场领域的相互延伸。此外，设计施工一体化还可以充分发挥自身资源优势，提高工程效率，保证项目品质，获得可观的利润回报。因此，设计施工一体化将增强园林绿化企业的综合竞争力。

综上，园林绿化行业产业链中的各个业务环节均具有较强的联动性和互补作用。我国园林绿化行业将逐步形成以设计带动施工、施工展现设计、苗木种植为设计及施工提供基础和保障的产业链一体化业态，为企业的稳步发展奠定坚实的基础。目前，行业内的一些大中型的企业已经开始走一体化路线，为客户提供更好的园林绿化整体解决方案。行业内具备完整产业链的企业具备明显的竞争优势。

4、行业市场化程度较高，竞争较为自由和充分

园林绿化行业市场空间较为广阔，区域化明显，参与主体数量较多，竞争较为自由和充分。已上市园林企业虽实力较强，但所占市场份额仍较小，目前园林绿化行业市场竞争处于较为自由和充分的阶段。按投资主体划分，园林绿化市场可细分为地产景观园林和市政公共园林两个领域。在地产园林领域，市场化程度较高，工程以邀请招标为主，成本控制、服务意识和稳定品质是市场竞争的重要因素；在市政园林领域，市场化程度逐步提高，实行公开招标，商誉积累、资金实力和工程资质成为市场竞争的主要关注点。

5、行业内主要企业及其市场份额

根据中国园林网数据统计，截至 2016 年 12 月 31 日，全国城市园林绿化一级资质企业共有 1,351 家。

根据《中国花卉报》与中国建筑业协会古建筑与园林施工分会、中国风景园林学会园林工程分会的评选，2015 年，全国共有 14 家园林绿化企业净利润超过亿元，其中半数均为 A 股上市公司。全国城市园林 50 强企业包括东方园林、棕榈园林、铁汉生态、普邦股份等上市公司，也有上海园林（集团）有限公司、重庆渝西园林集团有限公司、绿美艺环境建设集团有限公司、博大环境集团有限公司等非上市公司。全国城市园林 50 强企业 2015 年净利润合计 723.71 亿元。

6、市场供求状况及变动原因

（1）市政园林领域

受益于城市化推进过程中城市绿化配套建设需求的增加和社会发展过程中人们对城市环境改善需求的日益增强，以及政府对城市绿化建设重视程度的不断提升，绿化建设投资的持续加大，我国市政园林市场得到了长足的发展，我国城市绿地面积和绿化覆盖率稳步提高。市政园林行业的市场规模取决于城镇道路、绿道、广场、公园等公用绿地面积的总量和单位绿地面积的造价。其中，城镇绿地面积取决于全国城镇建成区面积和建成区中公园绿地面积的占比。

根据全国绿化委员会办公室发布的《2015 年中国国土绿化状况公报》，截至 2015 年底，全国城市建成区绿地率达 36.34%，较 2014 年底提升 0.54 个百分点；人均公园绿

地面积达 13.16 平方米，较 2014 年底增加 4.44%；城市公园数量达 1.37 万个。2015 年，全国共完成公路绿化里程 7.36 万公里；完成运营铁路绿化里程 2,023 公里，较 2014 年增长 40.98%；完成江河沿岸绿化 6,200 公里，较 2014 年增加 200 公里。

（2）地产园林领域

我国地产园林近几年发展迅速，这与房地产行业的发展有密切的正相关关系，房地产开发规模及其配套园林绿化投入直接决定地产园林市场的空间。近年来，在城市化进程中新增城镇人口的住房需求、城镇人口改善居住环境的购房需求、居民收入水平以及产业政策等因素的促进下，我国房地产开发投资一直保持增长。园林绿化景观作为房地产开发商提升产品价值的重要手段，也成为当前开发商增加地产项目竞争力的重要因素。随着房地产开发商对园林绿化景观潜在价值认识的不断深入，以及居民对居住环境要求的不断提升，房地产开发商对园林绿化投资的逐步加大，地产园林的市场规模将会进一步扩大。

三、标的资产的核心竞争力及行业地位

（一）北方园林的核心竞争力

1、全产业链一体化优势

北方园林的产业链完整、业务结构清晰，其开展的经营活动涉及园林绿化的各个业务环节，包括苗木种植、景观设计、工程施工、养护管理。在工程施工领域，北方园林拥有城市园林绿化一级资质，可承揽各种规模及类型的园林绿化工程，所承建的多个优秀项目奠定了北方园林在行业内的品牌知名度和社会认同度。在景观设计领域，北方园林全资子公司北方设计院拥有风景园林工程设计专项甲级资质，可承担各种类型及规模的园林景观设计公司，设计作品多次获得行业内各大奖项。在养护管理领域，北方园林具有专业化的团队，丰富的养护经验及突出的管理能力为其赢得了较高的客户美誉度。在苗木种植领域，北方园林建有苗圃基地，拥有树木 80 余万株、品种超过 100 余种，不仅可以满足自有工程对苗木的需求，而且可以对外销售。产业链一体化可以使北方园林在园林绿化行业的各项业务可以相互延伸、相互补充，降低工程成本，提高工程效率，保证工程品质。

2、突出的科技研发能力

北方园林始终坚持科技创新，注重科研成果转化与应用，不断增强企业竞争力。北方园林拥有一批高素质、高水平的研发、设计专业人才，拥有研究院、院士专家工作站、优质苗木工程中心及企业技术中心。通过不断的自主研发，北方园林现已形成 88 项专利技术，其中发明专利 9 项。同时，北方园林及其子公司北方研究院已将多项研究课题转化为科学技术成果，部分成果已被天津市高新技术成果转化中心评为国内领先或国际先进水平。此外，北方园林的子公司北方设计院与北方研究院编纂出版的《园林绿化基础知识与技术》，以及北方研究院编纂出版的《天津园林绿化技术》和《园林树木的整形修剪技术及研究方法》共三部专著，为天津市园林绿化建设提供了重要的技术保障和理论支持。北方园林已于 2015 年被评为高新技术企业，在园林绿化行业具有领先的技术优势。

3、较高的品牌知名度和社会认同度

北方园林在业务发展过程中逐步建立了良好的企业品牌形象，在行业内的竞争地位逐年提升，并得到行业内客户的高度认同，获得社会各界授予的各种荣誉和奖项达数十项。

报告期内，北方园林获得的主要荣誉和奖项如下表所示：

序号	获奖名称	发证单位	发证日期
1	连续六年中国园林绿化 AAA 级信用企业	中国工程建设行业协会、北京国信联合信用管理有限公司	2015.11
2	2014 年-2015 年度天津市十强优秀园林企业	天津市园林绿化行业协会	2015.7
3	2014 年-2015 年度天津市优秀园林企业		
4	2014 年度天津市优秀诚信企业	天津市建设行业联合会	2014.12
5	2014 年度全国园林优秀施工企业	中国风景园林协会、 中国建设工程质量协会、 中国市场报社	2014.8

报告期内，北方园林及子公司所承担的项目获得的主要奖项如下表所示：

序号	获奖项目	获奖名称	发证单位	发证日期
1	济南市黄河深度开发战略	第六届艾景奖国际园林景	中国建设报社、	2016.9

序号	获奖项目	获奖名称	发证单位	发证日期
	策划方案	观规划设计大赛年度十佳景观设计奖	中国建筑学会景观生态学术委员会、北京绿色建筑产业联盟	
2	武功路（现雪莲路南路）、吉兆路绿化工程	2015 年度天津市城市园林绿化优质工程一等奖	天津市园林绿化行业协会	2015.11
3	天津恒泽产业园一期（一、二）标段景观绿化工程	2014 年度天津市城市园林绿化优质工程一等奖		2014.10
4	广饶城市水系工程方案及施工图设计项目	2014 园冶杯精品园林奖金奖（设计类）	园冶杯风景园林国际竞赛组委会、中国花卉园艺与园林绿化行业协会、《世界园林》杂志社、中国风景园林网	2014.12
5	天津市文化中心景观及公共广场工程	2014 园冶杯精品园林奖大奖（工程类）		
6	青县园林苗圃基地	2014 园冶杯精品园林奖银奖（工程类）		

4、具备跨区域经营能力

跨区域经营对园林绿化企业的资质水平、资金实力、人才储备等条件要求极高。众多园林绿化企业受实力所限，只能实行集中化经营，将业务范围定位在某一特定地理区域内。北方园林经过多年的发展，依托天津本土优势，通过加强自身业务水平和市场拓展能力，已具备跨区域经营实力。近年来，北方园林相继在大连、赤峰、安徽等地设立分公司，在新疆、山东、浙江获得 PPP 项目订单，业务范围触及华北、华东、西北等区域，成长为具备跨区域经营能力的园林绿化企业。

5、具备以 PPP 模式承接大型项目的能力及经验

PPP 模式已经逐步成为大型市政园林项目的主流，北方园林把握 PPP 模式给园林企业带来的机遇，将 PPP 项目的拓展作为战略发展方向之一，同时通过承接 PPP 项目已经具备以 PPP 模式承接大型生态园林类项目的经验及能力。随着北方园林 PPP 工程经验的丰富和品牌、声誉的进一步提升，PPP 项目将加速落地。

2016 年以来，北方园林先后中标了多个 PPP 项目，如嘉祥县水系综合整治工程（一期）前进河北段治理工程、瓯江口新区起步区市政工程第 22 施工合同段 PPP 项目、昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目等，截至目前，嘉祥 PPP 项目已经基本完工，瓯江口 PPP 项目尚处于建设期，呼图壁 PPP 项目已经签订 PPP 项目合同、尚在

建设筹备期。

北方园林将借助 PPP 模式实现自身突破式发展，并在园林绿化行业新一轮的市场竞争中占据优势地位。充足的订单是业绩持续增长的基础，北方园林 PPP 项目资源丰富、项目拓展及推进能力较强，同时北方园林也有资金实力保障项目订单的落地。

（二）北方园林的行业地位及主要竞争对手

1、北方园林的行业地位

（1）北方园林行业影响力分析

北方园林是园林绿化行业的优质企业，具有全产业链一体化优势、突出的科技研发能力、跨区域经营能力以及较高的品牌知名度和社会认同度。北方园林拥有城市园林绿化企业一级资质、风景园林工程设计甲级资质，具备较强的业务承接能力。

根据中国风景园林网、《世界园林》杂志社、中国林业出版社共同发布的《2013-2014 年城市园林绿化企业经营状况调查报告》显示，北方园林位列全国十佳科技创新企业名单的第 4 位、中国城市园林绿化企业综合竞争力排名百强名单的第 36 位，具备一定的行业竞争力。

除传统业务外，北方园林紧跟行业发展的步伐、大力开拓全新业务模式，并于 2016 年作为联合体成员获得“呼图壁县呼图壁河核心区暨如意生态园建设项目”、“瓯江口新区起步区市政工程第 22 施工合同段 PPP 项目”、“嘉祥县水系综合整治工程（一期）前进河北段治理工程政府与社会资本合作（PPP）项目”三个 PPP 项目的中标通知书。杰出的综合实力是北方园林获取优质订单的重要保障，也使得北方园林可以在激烈的竞争环境下不断拓展业务空间。

（2）北方园林市场占有率分析

根据中国产业信息网发布的《2016 年中国园林景观行业发展现状及行业市场容量分析预测》，我国 2014 年度、2015 年度园林绿化行业的市场规模分别为 3,720 亿元、4,050 亿元。

据此计算，我国园林绿化行业 A 股主要上市公司市场占有率如下所示：

股票代码	股票简称	2015 年度	2014 年度
002310.SZ	东方园林	1.33%	1.26%
002717.SZ	岭南园林	0.47%	0.29%
002775.SZ	文科园林	0.26%	0.25%
603778.SH	乾景园林	0.15%	0.16%
300197.SZ	铁汉生态	0.65%	0.54%
300355.SZ	蒙草生态	0.44%	0.44%
300495.SZ	美尚生态	0.14%	0.15%
000010.SZ	美丽生态	0.24%	0.06%
002200.SZ	云投生态	0.21%	0.20%
002431.SZ	棕榈股份	1.09%	1.35%
002663.SZ	普邦股份	0.60%	0.85%
603007.SH	花王股份	0.13%	0.14%
300536.SZ	农尚环境	0.09%	0.08%
600610.SH	中毅达	0.02%	0.02%
平均值		0.41%	0.41%
北方园林		0.12%	0.11%

由上表可知，我国园林绿化行业 A 股主要上市公司 2014 年度、2015 年度的平均市场占有率分别为 0.41%、0.41%。我国园林绿化市场呈现出市场总体规模大但集中度较低的特征。北方园林作为非上市公司 2014 年度、2015 年度的市场占有率分别为 0.11%、0.12%，占比低于上市公司，符合行业特征。

2、主要竞争对手情况

目前我国园林绿化企业数目众多，市场集中度相对较低，尚未有企业具有完全主导国内市场格局的地位。我国园林绿化行业规模较大的主要为上市园林绿化企业，该类企业拥有较完整的业务结构并已基本形成全国布局。行业内主要上市园林绿化企业包括：

（1）北京东方园林股份有限公司

北京东方园林生态股份有限公司（002310.SZ）成立于 1992 年，前身是北京东方园

林有限公司，于 2001 年 9 月整体变更为股份有限公司，于 2009 年 11 月 27 日在深圳证券交易所挂牌上市，成为中国园林绿化行业第一股。目前拥有市政公用行业（风景园林）甲级工程设计资质、城市园林绿化企业一级资质和园林古建筑工程专业承包二级资质。主营业务为：从事园林环境景观设计和园林绿化工程施工，为各类重点市政公共园林工程、高端休闲度假园林工程、大型生态湿地工程及地产景观工程等提供园林环境景观设计和园林绿化工程施工。

（2）棕榈园林股份有限公司

棕榈园林股份有限公司（002431.SZ）成立于 1984 年，前身为中山市棕榈苗圃场、中山市小榄棕榈苗圃有限公司、广东棕榈园林工程有限公司，于 2008 年 6 月整体变更为股份公司，于 2010 年 6 月 10 日在深圳证券交易所挂牌上市。目前拥有城市园林绿化一级企业资质证书、风景园林工程设计专项甲级资质证书，建筑行业（建筑工程）甲级证书、城乡规划编制乙级资质证书，并被认定为高新技术企业。主营业务为：园林景观设计、工程和苗木三大板块。

（3）广州普邦园林股份有限公司

广州普邦园林股份有限公司（002663.SZ）成立于 1995 年，前身是广州市普邦园林配套工程有限公司，于 2010 年 8 月整体变更为股份公司，于 2012 年 3 月 16 日在深圳证券交易所挂牌上市。目前拥有城市园林绿化一级资质、风景园林工程设计专项甲级资质、建筑专业设计甲级资质。主营业务为：从事园林工程施工、园林景观设计、苗木种植以及园林养护等业务，主要为住宅、旅游度假区和公共绿地等提供园林的综合服务，另外也从事苗木的种植与经营。

（4）深圳市铁汉生态环境股份有限公司

深圳市铁汉生态环境股份有限公司（300197.SZ）成立于 2001 年，前身是深圳市铁汉园林绿化有限公司，于 2009 年 9 月整体变更为股份有限公司，于 2011 年 3 月 29 日在深圳证券交易所创业板上市。目前拥有城市园林绿化一级资质、风景园林工程设计专项甲级资质、造林工程施工乙级资质等，并被认定为国家高新技术企业。主营业务为：生态环境建设工程施工（包括生态修复工程和园林绿化工程施工），以及园林养护、风景园林工程设计、苗木的生产和经营等。

（5）岭南园林股份有限公司

岭南园林股份有限公司（002717.SZ）成立于1998年，前身为东莞市园林绿化有限公司、东莞市岭南园林建设有限公司，于2014年2月19日在深圳证券交易所挂牌上市。目前拥有城市园林绿化一级资质、风景园林工程设计专项甲级资质、城乡规划编制丙级资质等。主营业务为：园林工程施工、景观规划设计、绿化养护及苗木产销等。

3、北方园林及竞争对手之间的业务模式的差异情况

园林工程施工的主要原材料是绿化苗木和建筑材料。我国绿化苗木种植行业较为分散，多数企业不具备规模化和专业化的生产能力，外购苗木存在着诸如质量和规格不符合要求的情况。同时，外购苗木的采购时间较长、环节较多，成本难以控制。在此情况下，拥有丰富苗木资源的企业，能够有效的控制原材料价格波动，保障工程进度和质量。

此外，园林绿化行业的生产环节需要专业人员对园林景观进行设计，之后施工人员再根据设计图纸进行工程实施。设计施工一体化能更好地将设计理念和工程施工相结合，有效提升客户满意度，形成差异化竞争优势，有利于园林绿化企业在设计业务与施工业务市场领域的相互延伸。同时，设计施工一体化还可以充分发挥自身资源优势，提高工程效率，保证项目品质，获得可观的利润回报。因此，设计施工一体化将增强园林绿化企业的综合竞争力。

综上，园林绿化行业产业链中的各个业务环节均具有较强的联动性和互补作用。我国园林绿化行业将逐步形成以设计带动施工、施工展现设计、苗木种植为设计及施工提供基础和保障的产业链一体化业态，具备完整产业链的企业具备明显的竞争优势。目前，北方园林已经建立了产业链一体化经营模式，充分发挥一体化经营的业务协同效应，具备为客户提供园林绿化整体解决方案的能力。

4、北方园林及竞争对手之间的业务规模的差异情况

根据信永中和出具的XYZH/2017TJA20001号和XYZH/2017TJA20064号《审计报告》，北方园林2014年、2015年和2016年分别实现营业收入40,289.83万元、47,576.81万元和67,214.09万元；同期可比上市公司营业收入平均值分别为153,852.94万元、167,703.35万元和227,547.66万元。

根据《中国花卉报》与中国建筑业协会古建筑与园林施工分会、中国风景园林学会园林工程分会的评选，2015年，全国共有14家园林绿化企业净利润超过亿元，其中半数均为A股上市公司。已上市园林企业拥有上市公司平台，融资渠道较多，对普通未上市园林企业而言，资金瓶颈对其业务拓展的制约较为突出。北方园林为全国股转系统挂牌公司，其通过全国股转系统进行两次定向增发，合计融资2,925万元，融资规模相对较小。北方园林业务规模与可比上市公司仍存在一定差距，随着北方园林承接大型园林项目经验的丰富和能力的提升，其业务规模将会进一步扩张。

5、北方园林及竞争对手之间的客户群体的差异情况

根据客户类别的不同，园林绿化市场主要可分为市政园林和地产园林。政府在城市绿化方面的投入规模直接决定了市政园林的发展前景，北方园林主要承接市政园林项目。随着政府对PPP模式的大力推广，PPP模式已经逐步成为政府类项目的主流。截至2017年2月27日，发改委传统基础设施领域PPP项目库总投资额约15.9万亿元。截至2016年末，财政部PPP项目库总投资额约13.5万亿元，其中市政工程、生态环保均属于重点投资领域。

PPP模式带来园林绿化企业商业模式的变革，北方园林在报告期内中标、实施了多个PPP项目。从施工业务角度来看，PPP模式下北方园林施工业务的回款将有所改善，垫资现象大幅减弱，有利于缓解其资金压力，改善财务报表，提升竞争力。

报告期内，北方园林的营业收入主要来源于天津、河北等地区，因此其主要客户群体也呈现一定的区域性。同时，北方园林的业务已经逐步向西北、华东地区扩张，其他区域市场开拓情况良好，其承接的大型园林绿化项目在全国多省、市、自治区有所分布。

6、北方园林及竞争对手之间的市场占有率的差异情况

由于我国园林绿化行业市场竞争格局分散，市场集中度低，行业内主要参与者的市场份额整体较小。

根据中国产业信息网发布的《2016年中国园林景观行业发展现状及行业市场容量分析预测》，我国2014年度、2015年度园林绿化行业的市场规模分别为3,720亿元、4,050亿元。

据此计算，我国园林绿化行业 A 股主要上市公司市场占有率如下所示：

股票代码	股票简称	2015 年度	2014 年度
002310.SZ	东方园林	1.33%	1.26%
002717.SZ	岭南园林	0.47%	0.29%
002775.SZ	文科园林	0.26%	0.25%
603778.SH	乾景园林	0.15%	0.16%
300197.SZ	铁汉生态	0.65%	0.54%
300355.SZ	蒙草生态	0.44%	0.44%
300495.SZ	美尚生态	0.14%	0.15%
000010.SZ	美丽生态	0.24%	0.06%
002200.SZ	云投生态	0.21%	0.20%
002431.SZ	棕榈股份	1.09%	1.35%
002663.SZ	普邦股份	0.60%	0.85%
603007.SH	花王股份	0.13%	0.14%
300536.SZ	农尚环境	0.09%	0.08%
600610.SH	中毅达	0.02%	0.02%
平均值		0.41%	0.41%
北方园林		0.12%	0.11%

由上表可知，我国园林绿化行业主要 A 股上市公司 2014 年度、2015 年度的平均市场占有率分别为 0.41%、0.41%。我国园林绿化市场呈现出市场总体规模大但集中度较低的特征。北方园林作为非上市公司，2014 年度、2015 年度的市场占有率分别为 0.11%、0.12%，占比低于上市公司，符合行业特征。

四、标的资产报告期内财务状况、盈利能力分析

（一）标的资产财务状况分析

1、资产构成及变动分析

依据信永中和出具的XYZH/2017TJA20001号和XYZH/2017TJA20064号《审计报告》，报告期内，北方园林的资产规模及其构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	8,315.12	5.95%	12,149.83	8.69%	13,099.30	10.19%
应收账款	39,287.58	28.11%	30,740.21	22.00%	35,749.72	27.81%
预付款项	-	0.00%	73.67	0.05%	244.31	0.19%
其他应收款	7,960.08	5.70%	17,121.74	12.25%	5,068.11	3.94%
存货	75,688.42	54.16%	52,979.82	37.91%	41,171.97	32.03%
其他流动资产	1,032.85	0.74%	3.58	0.00%	11.14	0.01%
流动资产合计	132,284.05	94.65%	113,068.86	80.92%	95,344.56	74.16%
非流动资产：						
长期应收款	3,689.56	2.64%	22,849.09	16.35%	28,344.76	22.05%
投资性房地产	365.59	0.26%	409.62	0.29%	453.65	0.35%
固定资产	1,669.59	1.19%	1,937.43	1.39%	2,204.69	1.71%
无形资产	3.50	0.00%	2.28	0.00%	0.42	0.00%
长期待摊费用	48.30	0.03%	51.06	0.04%	53.82	0.04%
递延所得税资产	1,695.48	1.21%	1,416.32	1.01%	2,156.87	1.68%
非流动资产合计	7,472.02	5.35%	26,665.79	19.08%	33,214.21	25.84%
资产总计	139,756.07	100.00%	139,734.65	100.00%	128,558.76	100.00%

北方园林主要从事园林工程施工及园林景观设计，为各类市政公共园林工程、地产景观园林工程、休闲度假园林工程及生态湿地工程等项目提供园林景观设计、工程施工及苗木养护管理，流动资产占比较高。报告期各期末，北方园林流动资产占资产总额的比例分别为74.16%、80.92%和94.65%。其中，流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货构成，最近三年，前述四项合计占流动资产的比例均达99%以上。

报告期内，北方园林的主要资产项目情况如下：

（1）货币资金

北方园林货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，现金占比很小，其他货币资金主要为保函保证金和农民工质保金。报告期内北方园林货币资金构成明细如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
现金	20.22	20.92	22.80
银行存款	2,884.22	5,998.61	3,035.29
其他货币资金	5,410.67	6,130.30	10,041.21
合计	8,315.12	12,149.83	13,099.30

2016年末货币资金较2015年末减少3,834.71万元，降幅31.56%，主要系北方园林2016年业务规模扩大，支付的工程施工项目中的原材料、劳务成本款项较多所致。

（2）应收账款

北方园林报告期各期末应收账款账面余额分别为35,749.72万元、30,740.21万元、39,287.58万元，2015年应收账款较2014年下降14.01%，2016年应收账款较2015年增加27.81%。其中，2015年末较2014年末应收账款减少5,009.51万元系北方园林收回部分应收账款所致，2016年末较2015年末应收账款增加8,547.37万元系标的公司业务规模扩大，工程项目完工量增加，客户确认的进度结算有所增加所致。

（3）预付款项

2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日，北方园林预付款项余额分别为244.31万元、73.67万元、0万元，报告期预付款项金额较小，主要是预付给供应商的工程材料款。

标的公司工程施工业务收入占比较高，由于工程施工客户支付款项进度晚于施工进度，对标的公司资金占用较大。为了减轻资金占用压力，标的公司对供应商一般采用供货后再支付款项的结算方式，最大程度延长向供应商的付款账期。由于标的公司信用情况良好，业务规模不断扩大，上述结算方式能够获得供应商的认可。因此，标的公司报告期预付款项逐渐减少，报告期预付款项余额具备合理性。

（4）其他应收款

报告期各期末，北方园林其他应收款余额分别为 5,068.11 万元、17,121.74 万元、7,960.08 万元，主要为往来款和保证金，其中保证金主要为投标保证金和履约保证金，往来款包括向部分 PPP 项目的合作方嘉祥县水务局、呼图壁县现代农业投资有限责任公司、赤峰商贸物流城市管理委员会等支付的前期代垫款项。

报告期内北方园林计提坏账准备前的其他应收款余额构成情况如下：

款项性质	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
往来款	5,014.31	13,249.94	599.28
保证金	3,830.36	3,603.64	4,180.76
备用金押金等	251.72	1,101.67	964.31
合计	9,096.38	17,955.25	5,744.34

2015 年末其他应收款余额相对于 2014 年末增加 12,210.91 万元，增幅为 212.57%，主要原因系存在对关联方北方集团的往来款 13,091.15 万元，该笔往来款已于 2016 年全额收回，因此 2016 年末其他应收款余额较 2015 年末减少 8,858.87 万元，减幅为 49.34%。

（5）存货

报告期内，北方园林扣除跌价准备前的存货余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
库存商品	229.36	457.97	277.75
建造合同形成的已完工未结算资产	70,904.22	47,183.75	34,270.80
消耗性生物资产	5,509.78	7,090.98	7,567.74
劳务成本	28.74	7.08	-
合计	76,672.11	54,739.78	42,116.29

北方园林存货主要为消耗性生物资产和建造合同形成的已完工未结算资产，其中建造合同形成的已完工未结算资产占比较高，报告期内建造合同形成的已完工未结算资产余额占存货比例分别为 81.37%、86.20%和 92.48%。2015 年末北方园林存货余额较 2014

年末增加 12,623.49 万元，主要原因是当年工程施工项目大幅增加，导致实际发生但尚未结算的工程款增加。2016 年末存货余额较 2015 年末增加 21,932.34 万元，增幅为 40.07%，主要系北方园林 2016 年实施的 PPP 项目尚未到业主结算期，因而增加了期末已完工未结算的存货余额。

1) 存货库龄明细及对应计提跌价准备的情况

报告期各期末，北方园林对已完工未结算超过 2 年的存货进行跌价准备计提的情况如下：

单位：万元

库龄	计提比例	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
		账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
2-3 年	5%	1,471.20	73.56	2,760.04	138.00	7,840.18	392.01
3-4 年	10%	1,626.98	162.70	7,291.56	729.16	1,092.71	109.27
4-5 年	20%	2,362.09	472.42	1,092.71	218.54	844.66	168.93
5-6 年	30%	385.45	115.63	724.70	217.41	913.69	274.11
6-7 年	50%	318.75	159.38	913.69	456.84	-	-
合计	-	6,164.47	983.69	12,782.69	1,759.95	10,691.23	944.32

2) 对于库龄超过 2 年的工程施工项目尚未进行结转的原因

对于库龄超过 2 年的工程施工项目尚未进行结转的主要原因如下：一方面，北方园林承接的部分大型项目中，甲方建设的工程属于整体工程，北方园林承接的只是其中园林绿化的部分，甲方要在整体工程完工后进行结算并支付工程款；另一方面，北方园林工程项目以市政园林为主，政府客户审批流程较长，工程进度款结算时间较慢。因此，已完工未结算的项目需要待甲方进行结算后进行结转。

3) 不存在需个别计提跌价准备的依据

根据企业会计准则的相关规定，对于工程施工项目，如果建造合同的预计总成本超过合同总收入，则形成合同预计损失，应提取损失准备，并确认为当期费用。合同完工时，将已提取的损失准备冲减合同费用。

已完工未结算的项目不存在需个别计提跌价准备的依据如下：

①对于截至 2016 年 12 月 31 日的大额已完工未结算项目，经向甲方函证预计结算金额等，未发现报告期期末存在甲方结算金额低于预计收入导致合同损失的情况。

②标的公司报告期部分项目存在实际结算金额低于预计收入导致最后结算期出现损失的情况，但损失金额占上期末 2 年以上已完工未结算项目存货余额的比例（=当期损失金额/上期末 2 年以上已完工未结算项目存货余额）较小，2014 年、2015 年、2016 年损失金额占上期末 2 年以上已完工未结算项目存货余额的比例分别为 1.48%、0.98%、3.46%，而按照库龄计提的存货跌价准备占 2 年以上已完工未结算项目存货余额的比例分别为 8.83%、13.77%、15.96%，实际发生的损失小于计提的存货跌价准备。因此，按照库龄计提存货跌价准备可以客观、谨慎地反映已完工未结算项目的预计损失情况，不存在需个别计提存货跌价准备的情况。

（6）长期应收款

报告期内，北方园林的长期应收款主要是 BT 项目款项。报告期各期末长期应收款余额分别为 28,344.76 万元、22,849.09 万元、3,689.56 万元，下降率分别为 19.39%、83.85%，其中 2016 年末长期应收款较 2015 年末减少 19,159.53 万元、2015 年末较 2014 年末长期应收款减少 5,495.67 万元均系收到客户支付的工程款所致。

（7）标的资产报告期末应收账款和长期应收款账面余额的合理性

①主营业务构成、在手订单情况、订单施工进度、结算模式

I、主营业务构成

标的公司主营业务构成见本报告书本节“四/（二）/1、主营业务收入构成分析”。

从主营业务构成来看，标的公司报告期施工业务占比均在 80%以上。标的公司应收账款主要由已结算未回款的工程施工项目导致，长期应收款由报告期前完工的 BT 项目产生的长期应收款延续所致，符合标的公司主营业务构成特点。

II、在手订单情况、订单施工进度及结算模式

A、应收账款

报告期内，北方园林与应收账款相关的主要项目施工进度、结算进度、结算金额、

该年回款金额、该年末应收账款余额具体如下：

截至 2014 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款
东丽湖东湖自然艺苑区绿化景观工程项目施工（标段三）	3,987.63	2011年3月	100%	100%	3,987.63	900.00	3,087.63
官港森林公园一期景观工程	8,088.93	2013年10月	87%	65%	5,291.44	2,935.00	2,356.44
东丽湖东湖景观绿化（三带区）一标段	2,921.35	2011年4月	100%	83%	2,417.56	600.00	1,817.56
津芦公路经济开发区段绿化工程	7,107.92	2010年7月	100%	100%	7,130.24	5,913.46	1,216.78
津南污水处理厂（纪庄子污水处理厂迁建）项目（八合同）绿化工程	1,779.00	2013年7月	90%	68%	1,201.21	-	1,201.21
天保国际商务园项目B区室外景观绿化工程	2,788.11	2010年9月	100%	100%	2,788.11	1,629.38	1,158.72
烟台开发区台北路和拉萨大街（长江路-西宁路）绿化工程	10,115.20	2014年5月	39%	21%	2,157.79	1,013.00	1,144.79
两江幸福广场北林公园景观提升工程	1,235.73	2011年8月	81%	81%	1,000.00	-	1,000.00
鄂尔多斯东胜铁西新区三期昆独仑景观河工程6标段	5,633.64	2010年3月	87%	70%	3,921.33	3,006.30	915.03
天津子牙循环经济产业区规划干路十七等十三条路绿化工程第三标段	2,557.54	2011年1月	86%	73%	1,876.75	1,072.00	804.75
天津市文化中心景观及公共广场工程	12,040.97	2011年7月	100%	77%	9,326.97	8,549.93	777.05
中心环路景观绿化工程二标段	2,100.48	2013年12月	57%	45%	951.59	210.05	741.54
汉沽主干路	2,583.19	2009年1月	100%	100%	2,583.19	1,750.00	833.19
华明工业园区中国北车天津工业园项目临时路两侧绿化工程	618.48	2011年7月	100%	100%	618.48	-	618.48
中新天津生态城蓟运河故道北岸一期景观工程（蓟	5,156.71	2012年4月	97%	77%	3,989.52	3,403.20	586.32

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款
运河故道闸口至经六路道桥)							
汉沽门区	1,626.91	2009年12月	100%	100%	1,626.91	896.39	730.52
恒大绿洲首期(地块一)园建工程	2,594.24	2010年1月	100%	80%	2,075.40	1,516.17	559.23
金钟路延长线(赤欢路)	1,366.05	2013年6月	80%	64%	875.38	340.00	535.38
帝旺凯悦酒店景观绿化工程	822.12	2013年6月	100%	100%	822.12	305.26	516.86
中新天津生态城中津大道道路绿化工程(A标)	1,471.32	2011年11月	100%	100%	1,471.32	963.10	508.22
滨州园林绿地综合改造提升项目(二标段)	1,404.90	2014年6月	78%	47%	659.71	154.00	505.71
天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观绿化工程第八标段	492.54	2012年2月	100%	100%	492.54	-	492.54
青岛世贸新城项目4#地块一期园林景观工程一标段	1,520.61	2014年8月	44%	31%	469.29	-	469.29
天津空港经济区一期中环东路、东八道、航海路、西十四道、瑞航路等绿化工程苗木栽植工程	430.34	2012年2月	100%	100%	430.34	-	430.34
天津市体育局蓟县训练基地项目	2,088.27	2013年5月	86%	69%	1,443.78	1,017.65	426.13
合计					59,608.60	36,174.89	23,433.71

注：2014年与应收账款相关的主要项目列示标准为应收账款余额在400万以上。

截至2015年12月31日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款
官港森林公园一期景观工程	8,088.93	2013年10月	87%	65%	5,291.44	3,255.00	2,036.44
石家庄新客站广场及道路配套工程	3,000.00	2015年2月	92%	64%	1,923.26	-	1,923.26
石家庄裕华路道路绿化景观提升	2,500.00	2014年12月	94%	66%	1,652.21	-	1,652.21

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款
2014年体育大街绿化提升工程	2,000.00	2014年5月	93%	65%	1,298.33	-	1,298.33
东丽湖东湖自然艺苑区绿化景观工程项目施工（标段三）	3,987.63	2011年3月	100%	100%	3,987.63	2,700.00	1,287.63
东丽湖东湖景观绿化（三带区）一标段	2,921.35	2011年4月	100%	83%	2,417.56	1,301.17	1,116.39
两江幸福广场北林公园景观提升工程	1,235.73	2011年8月	81%	81%	1,000.00	-	1,000.00
软件及服务外包基地综合配套区配套居住区东区项目之总承包园林绿化专业分包工程	3,589.00	2014年8月	30%	24%	860.94	-	860.94
东谷国际	6,442.74	2015年5月	19%	11%	718.86	-	718.86
东丽开发区	1,650.47	2015年4月	87%	52%	861.54	-	861.54
空港经济区建成区三年绿化提升项目第一阶段	1,806.57	2015年9月	49%	37%	667.39	-	667.39
津南污水处理厂（纪庄子污水处理厂迁建）项目（八合同）绿化工程	1,779.00	2013年7月	90%	68%	1,201.21	561.92	639.29
汉沽主干路	2,583.19	2009年1月	100%	100%	2,583.19	1,950.00	633.19
天津子牙循环经济产业区规划干路十七等十三条路绿化工程第三标段	2,557.54	2011年1月	94%	73%	1,876.75	1,274.00	602.75
中新天津生态城蓟运河故道北岸一期景观工程（蓟运河故道闸口至经六路道桥）	5,156.71	2012年4月	97%	77%	3,989.52	3,403.20	586.32
恒大绿洲首期（地块一）园建工程	2,594.24	2010年1月	100%	80%	2,075.40	1,516.17	559.23
帝旺凯悦酒店景观绿化工程	822.12	2013年6月	100%	100%	822.12	305.26	516.86
天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观绿化工程第八标段	492.54	2012年2月	100%	100%	492.54	-	492.54
天津生态城28号地块室外景观绿化、围墙大门工程	2,395.51	2015年3月	42%	31%	750.00	269.93	480.07

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款
汉沽门区	1,626.91	2009年12月	100%	100%	1,626.91	1,134.71	492.20
天津生态城双威04-01-04-02地块住宅项目一期室外景观工程	1,531.25	2014年4月	61%	58%	888.99	455.93	433.06
合计					36,985.79	18,127.29	18,858.50

注：2015年与应收账款相关的主要项目列示标准为应收账款余额在400万元以上。

截至2016年12月31日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款	2017年1-4月回款金额
东谷国际	6,442.74	2015年5月	95%	68%	4,392.98	-	4,392.98	1,300.00
鄂尔多斯东胜铁西新区三期昆独仑景观河工程6标段	5,633.64	2010年3月	100%	100%	5,633.64	3,578.34	2,055.30	-
官港森林公园一期景观工程	8,088.93	2013年10月	87%	65%	5,291.44	3,305.00	1,986.44	-
中新天津生态城蓟运河故道北岸一期景观工程（蓟运河故道闸口至经六路道桥）	5,156.71	2012年4月	100%	100%	5,156.71	3,503.20	1,653.51	600.00
烟台开发区台北路和拉萨大街（长江路-西宁路）绿化工程	10,115.20	2014年5月	100%	69%	7,028.00	5,628.00	1,400.00	-
崇礼区2016年重点区域绿化工程施工第一标段	3,500.30	2016年4月	90%	40%	1,388.64	-	1,388.64	1,388.64
东丽湖东湖景观绿化（三带区）一标段	2,921.35	2011年4月	100%	100%	2,921.35	1,860.95	1,060.40	466.80
新地河水库南区苗圃种植工程施工（第3标段）	1,950.02	2016年9月	88%	53%	1,028.08	-	1,028.08	-
吕梁市新城湖面景观工程一期施工第三标段	2,416.89	2016年7月	85%	42%	1,025.18	-	1,025.18	-
两江幸福广场北林公园景观提升工程	1,235.73	2011年8月	81%	81%	1,000.00	-	1,000.00	-

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款	2017年1-4月回款金额
金钟路（现状外环线-杨北公路）道路两侧绿化提升工程	5,597.49	2016年9月	45%	18%	1,000.00	-	1,000.00	1,000.00
软件及服务外包基地综合配套区配套居住区东区项目之总承包园林绿化专业分包工程	3,589.00	2014年8月	30%	24%	860.94	-	860.94	-
恒大绿洲首期（地块一）园建工程	2,594.24	2010年1月	100%	90%	2,334.82	1,516.17	818.65	35.65
天津子牙循环经济产业区规划干路十七等十三条路绿化工程第三标段	2,557.54	2011年1月	100%	100%	2,557.54	1,824.00	733.54	-
呼图壁河河道治理和生态恢复工程二标段	23,000.00	2016年6月	21%	14%	3,320.05	2,600.00	720.05	-
天津市东丽区金钟街示范小镇农民还迁住宅建设项目景观绿化工程第一段	2,295.27	2010年6月	90%	90%	2,075.49	1,377.16	698.33	-
汉沽主干路	2,583.19	2009年1月	100%	100%	2,583.19	1,950.00	633.19	-
南开大学新校区（津南校区）项目绿化一期（1、2标段）工程施工2标段	1,598.08	2013年11月	100%	100%	1,598.08	994.21	603.87	186.00
东丽湖东湖自然艺苑区绿化景观工程项目施工（标段三）	3,987.63	2011年3月	100%	100%	3,987.63	3,387.63	600.00	-
东丽开发区	1,650.47	2015年4月	87%	52%	861.54	320.00	541.54	-
天津东丽区金钟路道路绿化工程	1,820.03	2009年9月	100%	100%	1,820.03	1,364.01	456.02	-
帝旺凯悦酒店景观绿化工程	822.12	2013年6月	100%	100%	822.12	325.26	496.86	-
武功路（现雪莲南路）、吉兆路绿化工程	2,483.88	2013年5月	100%	81%	2,014.48	1,545.08	469.40	-
天津南港工业区海滨大道二期（红旗路	2,491.37	2013年8月	100%	100%	2,491.37	2,080.00	411.37	-

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款	2017年1-4月回款金额
-创业路)及红旗路立交南侧绿化工程二标段								
石家庄新客站广场及道路配套工程	3,000.00	2015年2月	92%	64%	1,923.26	1,470.00	453.26	-
青岛世贸新城项目4#地块一期园林景观工程一标段	1,520.61	2014年8月	100%	100%	1,520.61	1,097.00	423.61	-
汉沽门区	1,626.91	2009年12月	100%	100%	1,626.91	1,150.00	476.91	-
铁路入口绿化-新客站西广场绿化工程施工	800.26	2016年10月	94%	56%	449.70	-	449.70	-
合计					68,713.78	40,876.01	27,837.77	4,977.09

注：2016年与应收账款相关的主要项目列示标准为应收账款余额在400万以上。

B、长期应收款

报告期内，北方园林与长期应收款相关的主要项目施工进度、结算进度、结算金额、未确认融资收益、回款金额、期末长期应收款余额具体如下：

截至 2014 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	结算日期	施工进度	结算进度	结算金额	未确认融资收益	回款金额	长期应收款
营口开发区二道河景观绿化工程	9,190.00	2010 年 4 月	2016 年 1 月	100%	100%	8,148.22	454.58	268.80	7,424.84
营口开发区红海河公园景观绿化工程	1,593.41	2010 年 4 月	2014 年 9 月	100%	100%	1,552.96	197.62	53.76	1,301.58
营口市鲅鱼圈区雨洪绿化工程	19,595.63	2011 年 4 月	2014 年 12 月	100%	100%	14,300.90	880.07	517.44	12,903.40
营口经济技术开发区望海公园工程	14,993.99	2011 年 3 月	2015 年 6 月	54%	45%	6,705.39	-	201.60	6,503.79
营口辽河老街景观改造工程	4,768.00	2010 年 6 月	2013 年 11 月	100%	100%	3,040.66	29.51	2,800.00	211.15
合计	50,141.03					33,748.13	1,561.78	3,841.60	28,344.76

截至 2015 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	结算日期	施工进度	结算进度	结算金额	未确认融资收益	回款金额	长期应收款	转入应收账款
营口开发区二道河景观绿化工程	9,190.00	2010年4月	2016年1月	100%	100%	8,148.22	454.58	268.80	7,424.84	-
营口开发区红海河公园景观绿化工程	1,593.41	2010年4月	2014年9月	100%	100%	1,552.96	140.28	53.76	927.38	431.54
营口市鲅鱼圈区雨洪绿化工程	19,595.63	2011年4月	2014年12月	100%	100%	14,300.90	222.64	8,475.44	5,602.83	-
营口经济技术开发区望海公园工程	14,993.99	2011年3月	2015年6月	100%	100%	12,545.73	175.51	3,701.60	8,668.62	-
营口辽河老街景观改造工程	4,768.00	2010年6月	2013年11月	100%	100%	3,040.66	15.24	2,800.00	225.43	-
合计	50,141.03					39,588.47	1,008.25	15,299.60	22,849.10	431.54

截至 2016 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	结算日期	施工进度	结算进度	结算金额	未确认融资收益	回款金额	长期应收款	转入应收账款
营口开发区二道河景观绿化工程	9,190.00	2010年4月	2016年1月	100%	100%	8,148.22	339.41	5,268.80	2,540.02	-
营口开发区红海河公园景观绿化工程	1,593.41	2010年4月	2014年9月	100%	100%	1,552.96	53.31	53.76	626.11	819.78
营口市鲅鱼圈区雨洪绿化工程	19,595.63	2011年4月	2014年12月	100%	100%	14,300.90	-	14,291.45	-	9.45
营口经济技术开发区望海公园工程	14,993.99	2011年3月	2015年6月	100%	100%	12,545.73	74.97	11,947.33	523.43	-
营口辽河老街景观改造工程	4,768.00	2010年6月	2013年11月	100%	100%	3,040.66	-	2,800.00	-	240.66
合计	50,141.03					39,588.47	467.69	34,361.34	3,689.56	1,069.89

由上可以看出，由于工程项目实施周期较长，客户主要为政府相关部门等，款项支付一般依赖于政府的财政拨款预算，审批手续繁琐，审批流程较长，标的公司与客户款项结算进度一般滞后于施工进度，回款时间一般滞后于结算时间。

标的公司报告期末应收账款、长期应收款金额符合其在手订单情况及结算模式。

②报告期末应收账款和长期应收款账面余额的合理性

1、应收账款余额的合理性

标的公司主要从事园林施工业务，应收账款金额较大与其所处行业和业务模式有关。园林绿化行业具有资金密集的特点，企业前期需投入大量资金用于工程施工，随着工程项目的实施，企业前期投入逐渐转化为存货中的工程施工成本，工程结算后增加应收账款，收到工程结算款后转化为货币资金。正是由于这种前期垫付、分期结算、分期收款的业务模式，园林绿化企业往往需要垫付大量的流动资金，形成较大金额的应收账款及存货。

标的公司报告期末应收账款余额变化情况如下：

单位：万元

年份	期初余额	客户结算金额	收回客户款项	期末余额
2014年	45,631.55	34,890.71	37,386.00	43,136.26
其中：客户结算金额	45,631.55	34,890.71	37,386.00	43,136.26
2015年	43,136.26	30,473.32	35,546.20	38,063.38
其中：客户结算金额	43,136.26	30,041.78	35,546.20	37,631.84
长期应收款转入	-	431.54	-	431.54
2016年	38,063.38	55,726.99	44,823.48	48,966.89
其中：客户结算金额	37,631.84	55,088.64	44,823.48	47,897.00
长期应收款转入	431.54	638.35	-	1,069.89

由上可知，标的公司应收账款的变化主要取决于客户结算金额和收回客户款项金额，当客户结算金额大于收回客户款项金额时，标的公司应收账款增加；当客户结算金额小于收回客户款项金额时，标的公司应收账款减少。标的公司应收账款及变化符合行业特

点及业务模式，具备合理性。

II、长期应收款余额的合理性

A、长期应收款为报告期之前完工的 BT 项目所致

标的公司报告期之前已经完工的 BT 项目产生长期应收款，报告期内长期应收款尚未到约定付款时点。BT 项目对应的长期应收款及变化情况见上文所列。

B、标的公司对 BT 项目的会计处理

标的公司对 BT 项目的会计处理如下：

标的公司采用适当的折现率将约定收取的回购款折现到项目结算时点，将该折现值作为建造合同收入总额，并在建设期间采用完工百分比法确认建造合同收入，根据监理方出具的工程量确认单确认收入、结转成本，确认长期应收款：

借：工程施工-合同毛利

 主营业务成本

 贷：主营业务收入

借：长期应收款（回购款折现值）

 贷：工程施工-工程结算

借：长期应收款（回购款总额-回购款折现值）

 贷：长期应收款-未实现融资收益

标的公司将结算时点到约定付款日之间的期间作为回购期，在回购期内，根据实际回款金额和时点（未到期的按照约定回款金额和时点），按照摊余成本法进行后续计量并确认利息收入：

借：长期应收款-未实现融资收益

 贷：财务费用-利息收入

标的公司收到客户支付款项：

借：银行存款

 贷：长期应收款

C、结合标的公司对 BT 项目的会计处理，分析长期应收款余额变动情况

根据标的公司对 BT 项目的会计处理，对 5 个 BT 项目逐一分析长期应收款余额变动情况如下：

a. 二道河景观绿化工程于 2013 年 10 月竣工，北方园林按照回购款折现值确认长期应收款 7,693.64 万元。

该项目回购时点为 2016 年 1 月，2014 年未到回购期，未确认利息收入，当年收回款项 268.80 万元，截至 2014 年 12 月 31 日，长期应收款为 7,424.84 万元（ $=7,693.64-268.80$ ）。

2015 年未到回购期，未确认利息收入，截至 2015 年 12 月 31 日，长期应收款仍为 7,424.84 万元。

2016 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 115.18 万元，当年收回款项 5,000.00 万元，截至 2016 年 12 月 31 日，长期应收款为 2,540.02 万元（ $=7,424.84+115.18-5,000.00$ ）。该 2,540.02 万元未超出约定付款时点，无需转入应收账款。

该项目约定自结算日 4 年等额还清，截至 2016 年 12 月 31 日，累计已收到 5,268.80 万元，较合同约定时点多收取了 3,231.74 万元。

b. 红海河公园景观绿化工程于 2013 年 8 月竣工，北方园林按照回购款折现值确认长期应收款 1,335.31 万元。

该项目回购时点为 2014 年 9 月，2014 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 20.03 万元，当年收回款项 53.76 万元，截至 2014 年 12 月 31 日，长期应收款为 1,301.58 万元（ $=1,335.31+20.03-53.76$ ）。

2015 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 57.34 万元，客户 2015 年未能按照合同约定时点支付款项，北方园林将已超过合同约定尚未收到的长期应收款 431.54 万元转入应收账款，截至 2015 年 12 月 31 日，长期应收款为 927.38 万元（ $=1,301.58+57.34-431.54$ ）。

2016 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 86.97 万元，客户 2016 年未能按照合

同约定时点支付工程款项，北方园林将已超过合同约定尚未收到的长期应收款 388.24 万元转入应收账款，截至 2016 年 12 月 31 日，长期应收款为 626.11 万元（ $=927.38+86.97-388.24$ ）。该 626.11 万元未超出约定付款时点，无需转入应收账款。

c. 雨洪绿化工程于 2013 年 8 月竣工，北方园林按照回购款折现值确认长期应收款 13,420.84 万元。

该项目回购时点为 2014 年 12 月，当年收回款项 517.44 万元，截至 2014 年 12 月 31 日，长期应收款为 12,903.40 万元（ $=13,420.84-517.44$ ）。

2015 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 657.43 万元，当年收回款项 7,958.00 万元，截至 2015 年 12 月 31 日，长期应收款为 5,602.83 万元（ $=12,903.40+657.43-7,958.00$ ）。

2016 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 222.63 万元，当年收回款项 5,816.00 万元，长期应收款尚有 9.45 万元（ $=5,602.83+222.63-5,816.00$ ）。按照约定，客户应于 2016 年支付完毕，因此，北方园林将长期应收款 9.45 万元全部转入应收账款。

d. 望海公园工程于 2012 年 5 月竣工，北方园林按照监理确认工程量确认长期应收款 6,503.79 万元。

该项目回购时点为 2015 年 6 月，2014 年未到回购期，未确认利息收入，截至 2014 年 12 月 31 日，长期应收款仍为 6,503.79 万元。

2015 年北方园林按照监理确认工程量新增确认长期应收款 5,435.84 万元，按照摊余成本确认利息收入 228.98 万元，当年收回款项 3,500.00 万元，截至 2015 年 12 月 31 日，长期应收款为 8,668.62 万元（ $=6,503.79+5,435.84+228.98-3,500.00$ ）。

2016 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 100.54 万元，当年收回款项 8,245.73 万元，截至 2016 年 12 月 31 日，长期应收款为 523.43 万元（ $=8,668.62+100.54-8,245.73$ ）。该 523.43 万元未超出约定付款时点，无需转入应收账款。

该项目约定自结算日 4 年等额还清，截至 2016 年 12 月 31 日，累计已收到 11,947.33 万元，较合同约定时点多收取了 7,242.68 万元。

e. 辽河老街工程于 2013 年 5 月竣工，标的公司按照回购款折现值确认长期应收款

2,977.78 万元。

截至 2013 年 12 月 31 日，北方园林累计收回款项 2,800.00 万元。该项目回购时点为 2013 年 11 月，2014 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 13.37 万元，截至 2014 年 12 月 31 日长期应收款为 211.15 万元（=2,977.78-2,800.00+13.37）。

2015 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 14.27 万元，截至 2015 年 12 月 31 日，长期应收款为 225.43 万元（=211.15+14.27）。

2016 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 15.24 万元，长期应收款尚有 240.66 万元（=225.43+15.24）。按照约定，客户应于 2016 年支付完毕，因此，北方园林将长期应收款 240.66 万元全部转入应收账款。

由上可知，北方园林长期应收款主要系报告期之前已经完工的 BT 项目产生，均为在合同约定期限内的尚未到期支付的款项。进入回购期后，北方园林根据企业会计准则相应确认未实现融资收益，同时收回客户款项，逾期的转入应收账款科目，导致报告期长期应收款减少，具备合理性。

（8）标的公司存货余额大幅增长的原因及合理性

①北方园林的在手订单、订单施工进度、施工周期、结算模式

报告期内，北方园林与存货相关的主要项目施工进度、确认工程施工余额、结算进度、结算金额以及计入存货金额具体如下：

截至 2014 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
新疆呼图壁县西域春河景观（一期）景观工程	9,359.97	2014 年 8 月	58%	5,440.17	0%	-	5,440.17
青县园林苗圃基地	6,899.03	2011 年 12 月	100%	6,899.08	72%	5,000.00	1,899.08
烟台开发区台北路和拉萨大街（长江路-西宁路）绿化工程	10,115.20	2014 年 5 月	39%	3,944.23	21%	2,157.79	1,786.45
鄂尔多斯东胜铁西新区三期昆独仑景观河工程	5,633.64	2010 年 3 月	87%	5,426.62	70%	3,921.33	1,505.29

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
6 标段							
中新天津生态城文化主题公园一期工程	5,670.06	2010 年 12 月	96%	5,624.51	77%	4,355.94	1,268.57
官港森林公园一期景观工程	8,088.93	2013 年 10 月	87%	7,072.51	65%	5,291.44	1,781.07
中新天津生态城蓟运河故道北岸一期景观工程（蓟运河故道闸口至经六路道桥）	5,156.71	2012 年 4 月	97%	5,041.63	77%	3,989.52	1,052.11
金钟公路（东丽之光大道西段延长线）绿化工程 1 标段	3,571.26	2012 年 11 月	98%	3,571.26	79%	2,804.54	766.72
天津东丽湖景观一期工程（二、三标段）	3,471.31	2009 年 5 月	86%	3,296.38	69%	2,382.70	913.69
天津市东丽区军粮城示范小城镇一期农民还迁住宅建设项目（北区）小区景观（1-5 标段）施工招标 3 标段	2,195.81	2013 年 7 月	85%	2,226.00	68%	1,484.95	741.05
南开大学新校区（津南校区）项目绿化一期（1、2 标段）工程施工 2 标段	1,598.08	2013 年 11 月	32%	1,246.73	33%	525.21	721.52
东丽湖东湖景观绿化（三带区）一标段	2,921.35	2011 年 4 月	100%	3,021.95	83%	2,417.56	604.39
天津子牙循环经济产业区规划干路十七等十三条路绿化工程第三标段	2,557.54	2011 年 1 月	86%	2,468.76	73%	1,876.75	592.00
陈塘庄热电厂煤改气搬迁工程第五合同段	1,700.99	2013 年 11 月	65%	1,481.30	52%	891.56	589.74
津南污水处理厂（纪庄子污水处理厂迁建）项目（八合同）绿化工程	1,779.00	2013 年 7 月	90%	1,739.14	68%	1,201.21	537.92
天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观绿化工程第三标段	2,296.55	2013 年 3 月	91%	2,104.01	68%	1,570.45	533.56
天津南港工业区海滨大道二期（红旗路-创业路）及红旗路立交南侧绿化工程二标段	2,491.37	2013 年 8 月	100%	2,607.85	84%	2,086.70	521.15

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
恒大绿洲首期(地块一)园建工程	2,594.24	2010年1月	100%	2,594.24	80%	2,075.40	518.85
合计				65,806.37		44,033.05	21,773.33

注：2014年与存货相关的主要项目列示标准为计入存货金额在500万以上。

截至2015年12月31日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
新疆呼图壁县西域春河景观(一期)景观工程	9,359.97	2014年8月	81%	7,587.35	0%	-	7,587.35
烟台开发区台北路和拉萨大街(长江路-西宁路)绿化工程	10,115.20	2014年5月	100%	10,114.98	55%	5,563.24	4,551.74
官港森林公园一期景观工程	8,088.93	2013年10月	87%	7,727.19	65%	5,291.44	2,435.75
青县园林苗圃基地	6,899.03	2011年12月	100%	6,899.08	72%	5,000.00	1,899.08
鄂尔多斯东胜铁西新区三期昆仑景观河工程6标段	5,633.64	2010年3月	87%	5,426.62	70%	3,921.33	1,505.29
中新天津生态城文化主题公园一期工程	5,670.06	2010年12月	96%	5,624.51	77%	4,355.94	1,268.57
石家庄新客站广场及道路配套工程	3,000.00	2015年2月	92%	2,979.49	64%	1,923.26	1,056.22
中新天津生态城蓟运河故道北岸一期景观工程(蓟运河故道闸口至经六路道桥)	5,156.71	2012年4月	97%	5,041.63	77%	3,989.52	1,052.11
天津市滨海新区独流碱河森林郊野公园一期	2,252.29	2015年1月	92%	2,075.65	46%	1,037.62	1,038.03
天津东丽湖景观一期工程(二、三标段)	3,471.31	2009年5月	86%	3,296.38	69%	2,382.70	913.69
石家庄裕华路道路绿化景观提升	2,500.00	2014年12月	94%	2,464.95	66%	1,652.21	812.73
金钟公路(东丽之光大道西段延长线)绿化工程1标段	3,571.26	2012年11月	100%	3,571.26	79%	2,804.54	766.71
嘉祥县凤凰山公园绿化工程一标段	2,299.03	2015年5月	19%	734.29	0%	-	734.29

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
天津子牙循环经济产业区规划干路十七等十三条路绿化工程第三标段	2,557.54	2011年1月	94%	2,519.61	73%	1,876.75	642.85
武功路（现雪莲南路）、吉兆路绿化工程	2,483.88	2013年5月	89%	2,375.36	71%	1,766.13	609.23
东丽湖东湖景观绿化（三带区）一标段	2,921.35	2011年4月	100%	3,021.95	83%	2,417.56	604.39
陈塘庄热电厂煤改气搬迁工程第五合同段	1,700.99	2013年11月	65%	1,481.30	52%	891.56	589.74
东丽开发区	1,650.47	2015年4月	87%	1,445.65	52%	861.54	584.11
2014年体育大街绿化提升工程	2,000.00	2014年5月	93%	1,874.48	65%	1,298.33	576.15
中心环路景观绿化工程二标段	2,100.48	2013年12月	86%	2,022.66	69%	1,449.92	572.74
青岛世贸新城项目4#地块一期园林景观工程一标段	1,520.61	2014年8月	100%	1,520.61	63%	962.97	557.64
东谷国际	6,442.74	2015年5月	19%	1,263.55	11%	718.86	544.68
天津南港工业区海滨大道二期（红旗路-创业路）及红旗路立交南侧绿化工程二标段	2,491.37	2013年8月	100%	2,627.60	84%	2,086.70	540.90
津南污水处理厂（纪庄子污水处理厂迁建）项目（八合同）绿化工程	1,779.00	2013年7月	90%	1,739.14	68%	1,201.21	537.92
天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观绿化工程第三标段	2,296.55	2013年3月	91%	2,104.01	68%	1,570.45	533.56
恒大绿洲首期（地块一）园建工程	2,594.24	2010年1月	100%	2,594.24	80%	2,075.40	518.85
合计				90,133.54		57,099.18	33,034.32

注：2015年与存货相关的主要项目列示标准为计入存货金额在500万元以上。

截至2016年12月31日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
----	------	------	------	----------	------	------	--------

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
嘉祥水系景观绿化工程（PPP）	28,500.00	2016年5月	73%	21,596.59	0%	-	21,596.59
瓯江口新区起步区市政工程第22施工合同段PPP项目	46,000.00	2016年5月	0%	6,981.79	0%	-	6,981.79
烟台开发区台北路和拉萨大街（长江路-西宁路）绿化工程	10,115.20	2014年5月	100%	10,114.98	69%	7,028.00	3,086.98
新疆呼图壁县西域春河景观（一期）景观工程	9,359.97	2014年8月	81%	7,670.08	36%	3,413.06	4,257.02
官港森林公园一期景观工程	8,088.93	2013年10月	87%	7,727.19	65%	5,291.44	2,435.75
菏泽市赵王河上游生态园河道土方及护坡工程	2,146.76	2016年10月	97%	2,139.18	0%	-	2,139.18
东谷国际	6,442.74	2015年5月	95%	6,358.80	68%	4,392.98	1,965.82
嘉祥县凤凰山公园绿化工程一标段	2,299.03	2015年5月	81%	1,817.60	0%	-	1,817.60
崇礼区2016年重点区域绿化工程施工第一标段	3,500.30	2016年4月	90%	3,024.61	40%	1,388.64	1,635.98
金钟路（现状外环线-杨北公路）道路两侧绿化提升工程	5,597.49	2016年9月	45%	2,500.00	18%	1,000.00	1,500.00
呼图壁河河道治理和生态恢复工程二标段	23,000.00	2016年6月	21%	4,787.73	14%	3,320.05	1,467.69
中新天津生态城文化主题公园一期工程	5,670.06	2010年12月	96%	5,624.51	77%	4,355.94	1,268.57
吕梁市新城湖面景观工程一期施工第三标段	2,416.89	2016年7月	85%	2,119.67	42%	1,025.18	1,094.50
万全县林业局张家口市迎宾廊道绿化三期工程（万全段）项目施工第八标段	1,173.38	2016年4月	90%	1,076.01	0%	-	1,076.01
桥下空间绿化工程施工项目	4,755.03	2016年5月	37%	1,766.95	15%	700.00	1,066.95
石家庄新客站广场及道路配套工程	3,000.00	2015年2月	92%	2,979.49	64%	1,923.26	1,056.22

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
合计				88,285.18		33,838.55	54,446.65

注：2016年与存货相关的主要项目列示标准为计入存货金额在1,000万元以上。

②北方园林存货余额大幅增长的原因及合理性

报告期内，北方园林扣除跌价准备前的存货余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
库存商品	229.36	457.97	277.75
建造合同形成的已完工未结算资产	70,904.22	47,183.75	34,270.80
消耗性生物资产	5,509.78	7,090.98	7,567.74
劳务成本	28.74	7.08	-
合计	76,672.10	54,739.78	42,116.29

2016年12月31日、2015年12月31日、2014年12月31日建造合同形成的已完工未结算资产余额占存货比例分别为92.48%、86.20%和81.37%，标的公司报告期存货余额增长主要是由“建造合同形成的已完工未结算资产”增长导致的。

报告期内，标的公司建造合同形成的已完工未结算资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
累计已发生成本	132,598.63	114,514.79	110,331.65
累计已确认毛利	45,118.38	36,884.88	33,475.80
减：预计损失	-	-	-
已办理结算的金额	107,796.48	105,975.87	110,480.97
建造合同形成的已完工未结算资产	69,920.53	45,423.80	33,326.48

报告期内，北方园林建造合同形成的已完工未结算资产余额增长较快的主要原因包括：一方面，北方园林工程施工业务规模扩大，在建项目工程量增加较多，截至期末，北方园林未与客户结算的已施工工程量增加；另一方面，工程量完成之后需要客户确认

并办理结算，受客户审批效率、批款时间、当时资金支付计划等影响，工程结算往往滞后实际完工进度。因此，报告期内北方园林累计未结算的已完成施工的工程量大幅增加，从而导致报告期内建造合同形成的已完工未结算资产增长较快。

2、负债构成及变动分析

报告期内，北方园林的负债规模及其构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	12,052.00	12.56%	19,720.00	18.70%	27,151.00	27.30%
应付票据	-	0.00%	4,640.00	4.40%	9,840.00	9.89%
应付账款	29,927.62	31.20%	33,457.38	31.72%	35,355.06	35.55%
预收款项	390.64	0.41%	9,633.62	9.13%	4,624.92	4.65%
应付职工薪酬	229.70	0.24%	156.06	0.15%	147.44	0.15%
应交税费	7,596.71	7.92%	2,954.47	2.80%	2,539.08	2.55%
应付利息	374.10	0.39%	200.60	0.19%	73.20	0.07%
其他应付款	11,914.59	12.42%	4,686.82	4.44%	3,979.63	4.00%
一年内到期的非流动负债	200.00	0.21%	200.00	0.19%	-	0.00%
流动负债合计	62,685.36	65.35%	75,648.95	71.72%	83,710.34	84.16%
非流动负债：						
长期借款	24,500.00	25.54%	24,700.00	23.42%	-	0.00%
长期应付款	8,647.64	9.02%	5,034.06	4.77%	15,461.25	15.54%
递延收益	90.00	0.09%	90.00	0.09%	290.00	0.29%
非流动负债合计	33,237.64	34.65%	29,824.06	28.28%	15,751.25	15.84%
负债合计	95,923.00	100.00%	105,473.01	100.00%	99,461.59	100.00%

报告期各期末，北方园林负债总额分别为 99,461.59 万元、105,473.01 万元和 95,923.00 万元。从负债结构看，主要为流动负债，报告期各期末流动负债占总负债的比例分别为 84.16%、71.72%和 65.35%，负债结构基本保持稳定。北方园林流动负债主

要由短期借款、应付账款、预收款项等构成。北方园林主要负债项目情况如下：

（1）短期借款

报告期各期末，北方园林短期借款分别为 27,151.00 万元、19,720.00 万元和 12,052.00 万元，下降率分别为 27.37%、38.88%，短期借款逐期减少的主要原因系北方园林偿还了部分借款所致。

（2）应付账款

报告期各期末，北方园林应付账款金额分别为 35,355.06 万元、33,457.38 万元和 29,927.62 万元，占负债总额的比例分别为 35.55%、31.72%和 31.20%。应付账款是北方园林在生产经营过程中采购材料、苗木和劳务等费用所形成。截至 2016 年 12 月 31 日，北方园林应付账款金额较 2015 年末减少了 3,529.76 万元，减幅为 10.55%，主要系北方园林 2016 年支付的采购苗木和劳务款项较多，且结算及时，进而应付账款有所下降。

（3）预收款项

报告期各期末，北方园林预收款项分别为 4,624.92 万元、9,633.62 万元和 390.64 万元，占负债总额的比例分别为 4.65%、9.13%和 0.41%。北方园林的预收款项主要是发包方提前预支的工程款和设计费用。2015 年末预收款项较 2014 年末增加 5,008.70 万元，增长率为 108.30%，主要系北方园林在业主结算之前提前收到了其支付的工程款所致；2016 年末预收款项较 2015 年末大幅减少了 9,242.99 万元，减幅达 95.95%，主要原因是北方园林收到业主结算单后，业主提前支付的工程款从预收款项科目转入工程结算所致。

结合报告期内标的公司的主营业务构成、在手订单情况、订单施工进度、结算模式等，对各报告期末预收款项账面余额的合理性以及预收款项余额变动较大的原因分析如下：

① 标的资产的主营业务构成、在手订单情况、订单施工进度、结算模式

1、主营业务构成

报告期内，北方园林的主营业务收入按照产品分类的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
工程收入	53,984.38	80.46%	41,733.54	87.94%	35,874.83	89.50%
养护收入	1,616.15	2.41%	1,760.65	3.71%	1,789.91	4.47%
销售苗木	8,494.29	12.66%	1,980.49	4.17%	271.96	0.68%
设计收入	2,591.79	3.86%	1,976.72	4.17%	2,138.20	5.33%
监理收入	334.90	0.50%	-	0.00%	-	0.00%
其他收入	73.01	0.11%	4.17	0.01%	6.77	0.02%
合计	67,094.52	100.00%	47,455.56	100.00%	40,081.67	100.00%

报告期内，北方园林主营业务收入由工程收入、养护收入、销售苗木、设计收入、监理收入等构成，其中工程收入占比最高，报告期均在 80% 以上。

II、在手订单及订单施工进度

报告期内，北方园林与预收款项相关的主要项目开工时间、施工进度、结算进度、预收款项余额具体如下：

截至 2014 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	预收款项
新疆呼图壁县西域春河景观（一期）景观工程	9,359.97	2014/8	58%	0%	1,000.00
金钟公路（东丽之光大道西段延长线）绿化工程 1 标段	3,571.26	2012/11	98%	79%	766.71
赤欢路道路绿化景观工程一标	1,456.06	2009/4	100%	100%	753.15
东丽湖赤欢路道路绿化景观工程（第二标段）	1,201.95	2010/3	100%	100%	496.63
天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观小区景观绿化工程一标段	1,749.56	2012/9	89%	67%	257.87
2013 中国锦州世界园林博览会展园四标段工程	984.64	2012/4	93%	61%	254.33

东丽开发区	1,650.47	2015/4	0%	0%	190.00
2013 中国锦州世界园林博览会园一标段工程	1,063.40	2012/4	89%	72%	100.00
合计					3,818.69

注：赤欢路道路绿化景观工程一标、东丽湖赤欢路道路绿化景观工程（第二标段）在施工进度和结算进度均为 100%的情况下，预收款项分别为 753.15 万元、496.63 万元，系客户多付所致，标的公司已经将上述预收款项于 2015 年还回客户。

截至 2014 年 12 月 31 日，标的公司预收款项余额为 4,624.92 万元，除上述工程项目外，主要为预收的工程款及设计款项。

截至 2015 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	预收款项
新疆呼图壁县西域春河景观（一期）景观工程	9,359.97	2014/8	81%	0%	2,713.06
青县园林苗圃基地	6,899.03	2011/12	100%	72%	1,000.00
金钟公路（东丽之光大道西段延长线）绿化工程 1 标段	3,571.26	2012/11	100%	79%	766.71
大运河（南运河外环线至密云路段）河道治理及沿河道路、桥梁、绿化工程 3 标段	5,516.17	2016/6	0%	0%	551.62
天津高端装备制造产业园四号路绿化工程四标段	853.12	2014/1	89%	53%	316.11
天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观小区景观绿化工程一标段	1,749.56	2012/9	89%	67%	257.87
2013 中国锦州世界园林博览会园四标段工程	984.64	2012/4	93%	61%	254.33
星河香堤园项目 17#地园林景观工程（一标段）	914.80	2013/12	100%	65%	227.07
中新天津生态城 03 片区生态岛地块基础设施配套工程绿化工程第四标段	770.28	2013/9	85%	51%	206.30
东丽湖天贤路道路景观绿化工程	588.34	2015/12	53%	0%	200.00
陈塘庄热电厂煤改气搬迁工程第五合同段	1,700.99	2013/11	65%	52%	196.55

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	预收款项
阳光海岸一期（北岛）景观园林1、2标段	995.00	2013/10	70%	36%	163.86
星河香榭园项目景观工程（一标段）	842.07	2015/7	100%	60%	148.11
首创中山路项目销售处室外景观及园林绿化独立承包工程	275.83	2016/1	0%	0%	145.00
海滨大道南段二期工程绿化	611.71	2012/1	48%	44%	143.17
滨海新区轻纺经济区道路防护绿地建设工程纺一路（轻一路-轻二路）	669.49	2014/1	49%	49%	140.00
西区中南组团中南二街（泰民路-泰嘉路）两侧绿化工程	1,182.79	2014/5	73%	55%	111.57
2013中国锦州世界园林博览会园一标段工程	1,063.40	2012/4	89%	72%	100.00
新立河人防工程（东侧）	100.00	2015/12	0%	0%	100.00
合计					7,741.33

截至2015年12月31日，标的公司预收款项余额为9,633.62万元，除上述工程项目外，主要为预收的工程款、养护项目款及设计款项。

截至2016年12月31日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	预收款项
首创中山路项目销售处室外景观及园林绿化独立承包工程	275.83	2016/1	61%	61%	38.68
天津华侨城地产项目C地块幼儿园绿化工程	30.79	2016/10	0%	0%	19.36
合计					58.04

截至2016年12月31日，标的公司预收款项余额为390.64万元，除上述工程项目外，主要为预收的设计款项。

III、结算模式

标的公司不同业务结算模式详见本报告书“第四节/八/（三）/5、结算模式”。

标的公司业务构成中，工程项目收入占比较大。由于工程项目实施周期较长，客户主要为政府相关部门等，款项支付一般依赖于政府的财政拨款预算，审批手续繁琐，审批流程较长。因此，标的公司与客户款项结算进度一般滞后于施工进度，回款时间滞后于结算时间。

②预收款项账面余额的合理性及预收款项余额变动较大的原因

2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日，北方园林预收款项余额分别为4,624.92万元、9,633.62万元、390.64万元，主要为北方园林收到的客户预付的工程款项。

结合标的公司报告期末和预收款项相关的项目，标的公司预收款项产生及变动主要原因如下：

I、结算进度滞后于施工进度，客户按照施工进度支付全部或者部分款项

根据标的公司签订的工程施工合同，客户根据监理每月确认的“现场工程量确认申请表”出具“工程进度结算单”，一般按照监理确认金额的60%-75%进行款项的结算，北方园林据此结算单作为计入应收账款和工程结算科目的依据。另外，部分客户由于受到审批流程、验收程序等因素，结算进度也会严重滞后于施工进度。

由于结算进度滞后于施工进度，为缓解标的公司资金压力，部分客户应标的公司要求在未出具“工程进度结算单”前按照施工进度支付全部或部分工程款项，北方园林将其计入预收款项。预收款项金额由结算进度滞后于施工进度时，客户预先支付的工程款项金额所决定。

报告期内，施工进度大于结算进度的项目，如新疆呼图壁县西域春河景观（一期）景观工程等项目产生的预收款项属于该类型。

II、部分项目约定客户预先支付部分款项

部分项目合同约定，标的公司施工前客户预先支付部分款项。

报告期内，施工进度和结算进度均为0的项目，如东丽开发区等项目产生的预收款项均属于该类型。

III、部分项目已经结算完毕，客户多付款项产生预收款项

在项目施工进度和结算进度均为 100%的情况下，由于客户多付款项，标的公司产生预收款项。

报告期内，施工进度和结算进度均为 100%的项目，如赤欢路道路绿化景观工程一标、东丽湖赤欢路道路绿化景观工程（第二标段）项目产生的预收款项均属于该类型。

报告期内，标的公司结算进度滞后于施工进度，客户按照施工进度支付全部或者部分款项产生的预收款项比重较大，该类预收款项形成及金额取决于客户的财政资金压力、拨付审批流程等因素。2015 年客户按照施工进度支付的工程款项较 2014 年大幅增加，2016 年客户按照施工进度支付的工程款项较 2015 年大幅减少，相应导致标的公司 2015 年 12 月 31 日预收款项较 2014 年 12 月 31 日大幅增加，2016 年 12 月 31 日预收款项较 2015 年 12 月 31 日大幅减少。标的公司报告期预收款项变化具备合理性。

（4）应交税费

报告期各期末，北方园林应交税费分别为 2,539.08 万元、2,954.47 万元和 7,596.71 万元，占负债总额的比例分别为 2.55%、2.80%和 7.92%。截至 2016 年 12 月 31 日，北方园林应交税费主要为应交增值税 5,276.67 万元，2016 年末应交税费较 2015 年末大幅增加 157.13%，主要原因为营改增后新增了销项税且没有申报足够的进项税票用来抵扣所致。

报告期各期末北方园林应交税费的构成明细如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税	5,276.67	210.23	196.95
企业所得税	1,595.13	607.75	262.06
个人所得税	15.73	8.38	4.33
城市维护建设税	401.64	136.32	130.95
印花税	0.22	0.11	1.05
教育费附加	161.34	57.30	56.17
防洪费	55.42	15.96	17.10
地方教育费附加	90.56	21.61	20.86

营业税	-	1,896.80	1,849.61
合计	7,596.71	2,954.47	2,539.08

（5）其他应付款

北方园林其他应付款主要为往来款、保证金和押金。报告期各期末，北方园林其他应付款分别为 3,979.63 万元、4,686.82 万元和 11,914.59 万元。2016 年末其他应付款较 2015 年末增加 7,227.77 万元，增幅 154.21%，主要原因是新增非金融机构借款所致。

（6）长期应付款

报告期各期末，北方园林长期应付款余额为 15,461.25 万元、5,034.06 万元、8,647.64 万元，其中 2014 年末、2015 年末的长期应付款余额均为营口 BT 项目应支付的综合服务费等款项，截至 2016 年 9 月 30 日，上述款项已全部支付完毕。截至 2016 年 12 月 31 日，北方园林的长期应付款为华融海胜航信（天津）投资合伙企业（有限合伙）投入温州北方园林的增资款 5,800 万元及应支付的 11.6% 的固定收益 147.64 万元，以及提供给北方园林的长期借款 2,700 万元。

3、所有者权益变动分析

报告期内北方园林所有者权益发生较大变动的的原因如下：

2016 年末所有者权益增加 9,571.43 万元，主要为 2016 年经营积累增加 7,621.93 万元，同时北方园林发行股票新增股本 1,625.00 万元，少数股东投入 324.49 万元所致；2015 年度所有者权益较上年增加 5,164.46 万元，主要系 2015 年经营积累增加 3,838.46 万元，同时北方园林发行股票新增股本 200.00 万元、增加资本公积 1,126.00 万元所致。

4、资产减值准备的提取情况

报告期内，北方园林按照《企业会计准则》的规定制定了稳健的资产减值准备计提政策，并按照会计政策及资产质量的实际情况计提了足额的减值准备，不存在因资产减值准备计提不足而影响北方园林持续经营能力的情况。报告期内，北方园林资产减值准备提取情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
坏账准备	2,656.76	94.34	824.83
其中：应收账款	2,353.95	-63.37	997.10
其他应收款	302.80	157.71	-157.27
存货跌价准备	-776.26	815.63	301.25
合计	1,880.50	909.97	1,126.08

(1) 应收账款坏账准备

报告期内，北方园林按照信用风险特征组合计提坏账准备，计提方法为账龄分析法，具体的计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例
1年以内	5.00%
1-2年	10.00%
2-3年	20.00%
3-4年	30.00%
4-5年	50.00%
5年以上	100.00%

报告期内，北方园林应收账款按照账龄分类及坏账计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年12月31日			2015年12月31日			2014年12月31日		
	账面余额	占余额比例	坏账准备	账面余额	占余额比例	坏账准备	账面余额	占余额比例	坏账准备
按账龄组合计提坏账准备的应收账款									
1年以内	26,579.20	54.51%	1,328.96	15,413.71	40.49%	770.69	15,163.78	35.15%	758.19
1-2年	6,401.56	13.13%	640.16	6,855.22	18.01%	685.52	9,757.08	22.62%	975.71
2-3年	5,061.51	10.38%	1,012.30	5,680.62	14.92%	1,136.12	9,423.45	21.85%	1,884.69
3-4年	3,099.96	6.36%	929.99	5,714.15	15.01%	1,714.25	5,480.98	12.71%	1,644.29
4-5年	4,113.51	8.44%	2,056.75	2,766.17	7.27%	1,383.09	2,374.64	5.50%	1,187.32
5年以上	3,506.01	7.19%	3,506.01	1,633.50	4.29%	1,633.50	936.33	2.17%	936.33

合计	48,761.74	100.00%	9,474.17	38,063.38	100.00%	7,323.16	43,136.27	100.00%	7,386.53
----	-----------	---------	----------	-----------	---------	----------	-----------	---------	----------

北方园林应收账款账龄主要在3年以内，账龄分布较合理，符合一般园林绿化企业的特征，且北方园林已经按照企业会计准则和公司规定的坏账计提标准计提坏账准备，具备合理性和充分性。

（2）其他应收款坏账准备

报告期内，北方园林其他应收款账龄构成如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日			2015年12月31日			2014年12月31日		
	账面余额	占余额比例	坏账准备	账面余额	占余额比例	坏账准备	账面余额	占余额比例	坏账准备
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款									
1年以内	6,833.55	75.12%	341.68	1,922.24	39.52%	96.11	3,313.89	57.69%	165.69
1-2年	439.88	4.84%	43.99	1,268.90	26.09%	126.89	879.21	15.31%	87.92
2-3年	834.14	9.17%	166.83	661.42	13.60%	132.28	941.76	16.39%	188.35
3-4年	294.21	3.23%	88.26	474.27	9.75%	142.28	429.80	7.48%	128.94
4-5年	398.10	4.38%	199.05	402.65	8.28%	201.33	148.70	2.59%	74.35
5年以上	296.50	3.26%	296.50	134.61	2.77%	134.61	30.97	0.54%	30.97
合计	9,096.38	100.00%	1,136.30	4,864.10	100.00%	833.50	5,744.34	100.00%	676.24

截至2016年12月31日，账龄在1年以内的款项主要为保证金及员工借款。

（3）存货跌价准备

报告期各期末，北方园林对存货中项目成本与其可变现净值进行比较，按成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。对于超过2年已完工未结算的项目，按照比例计提存货跌价准备，2-3年的计提比例为5%，3-4年的计提比例为10%，4-5年的计提比例为20%，5-6年的计提比例为30%，6-7年的计提比例为50%，7年以上的计提比例为100%。

2016年北方园林存货跌价准备计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015年12月31日余额	本年计提	本年转回或转销	2016年12月31日余额
建造合同形成的已完工未结算资产	1,759.95	380.69	1,156.96	983.69
合计	1,759.95	380.69	1,156.96	983.69

(4) 标的公司应收账款和长期应收款坏账准备计提的充分性

①应收账款和长期应收款账龄情况

1、应收账款账龄及坏账准备计提情况

A、标的公司报告期内应收账款按账龄法计提坏账准备情况如下：

单位：万元

报告期	账龄	账面余额		坏账准备	
		金额	占比	计提比例	金额
2016.12.31	1年以内	26,579.20	54.51%	5%	1,328.96
	1至2年	6,401.56	13.13%	10%	640.16
	2至3年	5,061.51	10.38%	20%	1,012.30
	3至4年	3,099.96	6.36%	30%	929.99
	4至5年	4,113.51	8.44%	50%	2,056.75
	5年以上	3,506.01	7.19%	100%	3,506.01
	合计	48,761.75	100.00%		9,474.17
2015.12.31	1年以内	15,413.71	40.49%	5%	770.69
	1至2年	6,855.22	18.01%	10%	685.52
	2至3年	5,680.62	14.92%	20%	1,136.12
	3至4年	5,714.15	15.01%	30%	1,714.25
	4至5年	2,766.17	7.27%	50%	1,383.09
	5年以上	1,633.50	4.29%	100%	1,633.50
	合计	38,063.38	100.00%		7,323.16
2014.12.31	1年以内	15,163.76	35.15%	5%	758.19
	1至2年	9,757.10	22.62%	10%	975.71

	2至3年	9,423.45	21.85%	20%	1,884.69
	3至4年	5,480.98	12.71%	30%	1,644.29
	4至5年	2,374.64	5.50%	50%	1,187.32
	5年以上	936.33	2.17%	100%	936.33
	合计	43,136.26	100.00%		7,386.53

(2) 标的公司2016年末单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单位：元

单位名称	年末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
天津天泽房地产开发有限公司	2,051,435.00	2,051,435.00	100.00	预计无法收回
合计	2,051,435.00	2,051,435.00	—	—

II、长期应收款账龄及坏账准备计提情况

标的公司报告期长期应收款未按照账龄划分，未计提坏账准备，主要是因为：根据合同约定，在项目竣工或结算后的一定期间偿还。标的公司在已经确认长期应收款但并未达到合同约定收款时点的情况下，没有确凿证据表明不能收回或收回的可能性较小。

达到合同约定收款时点时，标的公司将相应长期应收款转入应收账款，同时按照账龄计提坏账准备。截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日，标的公司已超过合同约定尚未收到的长期应收款分别为0万元、431.54万元、1,069.89万元，标的公司将上述款项相应转入应收账款，同时按照账龄分别计提坏账准备0万元、21.58万元、75.07万元。

标的公司对长期应收款的坏账准备计提方式符合企业会计准则的相关规定和业务的实际情况，具备合理性。

②坏账准备计提的充分性

从与同行业可比公司对比来看，北方园林采用账龄分析法对应收账款的坏账准备计提比例与同行业上市公司计提比例对比如下：

证券代码	公司简称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
002310.SZ	东方园林	5%	10%	10%	30%	50%	100%
002717.SZ	岭南园林	5%	10%	20%、30%	50%	80%	100%
002775.SZ	文科园林	5%	10%	15%	20%	50%	100%
603778.SH	乾景园林	5%	10%	10%	30%	50%	100%
300197.SZ	铁汉生态	5%	10%	15%	20%	50%	100%
300355.SZ	蒙草生态	5%	10%	15%	30%	50%	100%
300495.SZ	美尚生态	5%	10%	20%	50%	80%	100%
000010.SZ	美丽生态	0.5%	5%	20%	50%	80%	100%
002200.SZ	云投生态	5%	10%	20%	40%	50%	100%
002431.SZ	棕榈股份	5%	10%	20%	50%	100%	100%
002663.SZ	普邦股份	5%	10%	10%	30%	50%	100%
603007.SH	花王股份	5%	10%	20%	50%	80%	100%
300536.SZ	农尚环境	5%	10%	20%	30%	50%	100%
600610.SH	中毅达	5%	10%	20%	50%	100%	100%
北方园林		5%	10%	20%	30%	50%	100%

资料来源：上市公司年报

由上可以看出，北方园林对应收账款的坏账准备计提比例与同行业上市公司较为接近，与农尚环境一致，高于东方园林、铁汉生态、蒙草生态、普邦园林、文科园林和乾景园林，不存在明显低于同行业可比公司的情况，北方园林坏账准备计提充分，具备合理性。

从客户类型来看，北方园林客户群体多为政府部门或大型企业，资信情况良好，支付保障水平较高，回款风险较低，发生坏账损失的可能性较小。

从回款措施来看，北方园林对应收款项制定了明确的回收措施：（1）加强结算工作力度，加快应收款项确认，针对金额较大的项目，设专职催收人员，加强回款力量；（2）改进员工的考核机制，提高应收款项的回款指标在考核体系中的比重，调动业务人员催收的主动性和积极性；（3）若部分客户出现对应收款项回收不利的情况，及时采取适当的法律手段来确保应收款项的回收。

从回款情况来看，截至 2017 年 4 月 30 日，北方园林收回 2016 年 12 月 31 日应收款项 13,260.19 万元，占 2016 年 12 月 31 日应收款项比例为 27.08%。标的公司期后回款情况相对较好。

综上所述，标的公司应收账款坏账准备计提充分。

(5) 标的公司不同库龄存货跌价准备计提比例的合理性和充分性

报告期各期末，北方园林对已完工未结算超过 2 年的存货进行跌价准备计提的情况如下：

单位：万元

库龄	计提比例	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
		账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
2-3 年	5%	1,471.20	73.56	2,760.04	138.00	7,840.18	392.01
3-4 年	10%	1,626.98	162.70	7,291.56	729.16	1,092.71	109.27
4-5 年	20%	2,362.09	472.42	1,092.71	218.54	844.66	168.93
5-6 年	30%	385.45	115.63	724.70	217.41	913.69	274.11
6-7 年	50%	318.75	159.38	913.69	456.84	-	-
合计		6,164.47	983.69	12,782.69	1,759.95	10,691.23	944.32

鉴于下述原因，标的公司对不同库龄存货跌价准备计提比例具备合理性和充分性：

① 标的公司对不同库龄存货按照库龄计提跌价准备符合企业会计准则的相关规定

根据企业会计准则的相关规定，对于工程施工项目，如果建造合同的预计总成本超过合同总收入，则形成合同预计损失，应提取损失准备，并确认为当期费用。

对于截至 2016 年 12 月 31 日的大额已完工未结算项目，经向客户函证预计结算金额等，未发现报告期期末存在客户结算金额低于预计收入导致合同损失的情况。

函证结果只是反映了客户的预计结算金额，实际情况中，存在客户对工程量的确认与监理存在一定差异等原因而导致部分项目实际结算金额低于预计收入导致最后结算期出现损失的情况。为了客观、谨慎地反映已完工未结算项目的预计损失情况，标的公司对于已完工未结算存货按照库龄计提跌价准备。2014 年、2015 年、2016 年损失金额

占上期末2年以上已完工未结算项目存货余额的比例(=当期损失金额/上期末2年以上已完工未结算项目存货余额)分别为1.48%、0.98%、3.46%，而按照库龄计提的存货跌价准备占2年以上已完工未结算项目存货余额的比例分别为8.83%、13.77%、15.96%。因此，标的公司报告期对于已完工未结算存货按照库龄计提跌价准备比例远远超过实际损失发生比例，计提比例具备充分性和合理性。

②与同行业可比上市公司比较

与同行业可比上市公司比较，除东方园林股份有限公司（股票简称：东方园林；股票代码：002310.SZ）对已完工未结算存货按照库龄计提存货跌价准备外，其他同行业可比上市公司未发现其按照库龄计提存货跌价准备。北方园林对已完工未结算存货不同库龄的计提比例和东方园林略有不同，对比情况如下：

库龄	计提比例	
	北方园林	东方园林
2-3年	5%	5%
3-4年	10%	10%
4-5年	20%	10%
5-6年	30%	30%
6-7年	50%	50%
7年以上	100%	100%

其中标的公司对库龄4-5年已完工未结算存货计提比例为20%，高于东方园林的10%。因此，标的公司对完工未结算存货按照库龄计提跌价准备比同行业上市公司更加谨慎。

③未来年度存货销售结算安排

截至2016年12月31日，北方园林2年以上主要已完工未结算存货未来年度结算安排如下：

单位：万元

序号	项目	未结算金额	预计结算日期
1	中新天津生态城文化主题公园一期工程	1,268.57	2017年5月
2	津南污水处理厂（纪庄子处理厂迁建）项目（八	537.92	2017年8月

序号	项目	未结算金额	预计结算日期
	合同) 绿化工程		
3	青县苗圃基地建设	499.08	2017年5月
4	海阳市海核二路景观绿化施工工程	354.52	2017年10月
5	天津恒大绿洲红线内土石方工程	290.13	2017年4月
6	恒大绿洲首期(地块一)园建工程	259.42	2017年6月
7	金钟路延长线(赤欢路)	240.34	2017年5月
8	天津空港经济区环河河道湿地工程	213.97	2017年12月
9	2013中国锦州世界园林博览会展园一标段工程	143.53	2017年8月
10	天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观小区景观绿化工程四标段	139.77	2017年7月
11	2013中国锦州世界园林博览会展园四标段工程	131.85	2017年8月
12	天津生态城项目世贸地产03号标地三标室外景观工程	129.69	2017年4月
13	天津东丽区金钟路道路绿化工程	121.10	2017年6月
14	西区中北组团大众变速箱周边道路绿化工程	113.85	2017年12月
	合计	4,443.74	

由上可知，对于截至2016年12月31日2年以上大额已完工未结算存货，北方园林拟在2017年度完成结算。标的公司对已完工未结算存货不同库龄计提跌价准备的比例具备充分性和合理性。

5、偿债能力分析

报告期各期末，北方园林的偿债能力指标如下表所示：

项目	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日 /2014年度
流动比率	2.11	1.49	1.14
速动比率	0.90	0.79	0.65
资产负债率	68.64%	75.48%	77.37%
息税折旧摊销前利润(万元)	11,879.98	8,048.70	3,578.06
利息保障倍数	4.88	3.74	1.26

项目	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日 /2014年度
经营活动现金流量净额（万元）	-24,188.93	-800.45	-45.24

注 1：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=（净利润+所得税费用+利息支出）/利息支出

注 2：除特别注明外，上述指标以合并财务报表的数据为基础进行计算。

报告期内，北方园林各项主要偿债能力指标基本正常。2016 年末流动比率、速动比率较 2015 年末均有所上升，主要原因是存货和应收账款均有所增加。报告期内，北方园林的资产负债率有所下降，但仍保持在较高水平，主要是由于北方园林近年来业务发展迅速，资金需求量较大，充分利用商业信用使应付账款金额较高，并且还新增了较多的银行借款和非金融机构借款。

整体来看，北方园林资产流动性较强，资产负债结构较为合理，盈利能力强，经营状况良好，具有一定的偿债能力。但由于北方园林融资渠道有限，主要通过商业信用和银行借款等负债经营来扩大业务规模具有一定难度，同时股东投入能力有限。

6、资产周转能力分析

报告期内，北方园林的资产周转能力指标如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率	1.54	1.43	1.12
存货周转率	0.75	0.75	0.73

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，北方园林应收账款周转率分别为 1.12、1.43 和 1.54，呈逐年上升趋势，主要原因系北方园林报告期内持续收回部分应收账款。

报告期内，北方园林存货周转率分别为 0.73、0.75 和 0.75。北方园林存货周转率较低，主要原因在于报告期内，北方园林部分施工项目已经按照施工进度确认收入，但业主并未结算，从而导致存货中建造合同形成的已完工未结算资产增长较快。

（二）标的资产盈利能力分析

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	67,214.09	47,576.81	40,289.83
营业成本	49,077.29	35,342.67	30,115.49
营业利润	9,117.26	4,952.59	767.47
利润总额	9,151.15	5,604.06	644.20
净利润	7,621.93	3,838.46	442.09
归属于母公司所有者的净利润	7,658.74	3,832.42	441.09

1、主营业务收入构成分析

报告期内，北方园林的主营业务收入按照产品分类的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
工程收入	53,984.38	80.46%	41,733.54	87.94%	35,874.83	89.50%
养护收入	1,616.15	2.41%	1,760.65	3.71%	1,789.91	4.47%
销售苗木	8,494.29	12.66%	1,980.49	4.17%	271.96	0.68%
设计收入	2,591.79	3.86%	1,976.72	4.17%	2,138.20	5.33%
监理收入	334.90	0.50%	-	0.00%	-	0.00%
其他收入	73.01	0.11%	4.17	0.01%	6.77	0.02%
合计	67,094.52	100.00%	47,455.56	100.00%	40,081.67	100.00%

报告期内，北方园林主营业务收入由工程收入、养护收入、销售苗木、设计收入、监理收入等部分构成，其中工程收入、销售苗木和设计收入合计占比较高，分别为 95.52%、96.28% 及 96.98%，呈上升趋势。

报告期内，北方园林按照地域划分的主营业务收入构成如下：

单位：万元

地区	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
天津市	30,077.25	44.83%	29,293.59	61.73%	27,781.04	69.31%

其他地区	37,017.27	55.17%	18,161.97	38.27%	12,300.63	30.69%
合计	67,094.52	100.00%	47,455.56	100.00%	40,081.67	100.00%

报告期内，北方园林的营业收入主要来源于天津、河北等地区，并在逐步向西北、华东地区扩张，开拓其他区域市场。2016年度，北方园林成功中标嘉祥县水系综合整治工程（一期）前进河北段治理工程、瓯江口新区起步区市政工程第22施工合同段PPP项目等，其知名度在山东省、温州市等地区得到迅速提升，市场开拓取得突破性进展。

2、营业成本及毛利分析

（1）分产品主营业务成本构成情况

报告期内，北方园林的主营业务成本按照产品分类的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年度		2015年度		2014年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比
工程收入	40,555.38	82.71%	31,562.78	89.42%	26,994.42	89.77%
养护收入	1,157.79	2.36%	987.01	2.80%	1,596.16	5.31%
销售苗木	5,901.98	12.04%	1,804.07	5.11%	107.35	0.36%
设计收入	1,114.09	2.27%	942.17	2.67%	1,367.04	4.55%
监理收入	233.36	0.48%	-	0.00%	-	0.00%
其他收入	70.64	0.14%	2.60	0.01%	6.48	0.02%
合计	49,033.25	100.00%	35,298.63	100.00%	30,071.46	100.00%

报告期内，北方园林的营业成本主要由工程收入、养护收入和销售苗木的成本构成。2014年、2015年和2016年，工程收入、养护收入和销售苗木成本分别占同期主营业务成本的95.43%、97.32%和97.11%。

（2）主要毛利构成

报告期内，北方园林利润的主要来源情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
工程收入	13,428.99	74.35%	10,170.76	83.66%	8,880.41	88.71%
养护收入	458.36	2.54%	773.63	6.36%	193.75	1.94%
销售苗木	2,592.31	14.35%	176.42	1.45%	164.61	1.64%
设计收入	1,477.69	8.18%	1,034.55	8.51%	771.15	7.70%
监理收入	101.54	0.56%	-	0.00%	-	0.00%
其他收入	2.37	0.01%	1.57	0.01%	0.28	0.00%
合计	18,061.27	100.00%	12,156.93	100.00%	10,010.21	100.00%

报告期内，工程收入、销售苗木和设计收入合计分别为北方园林贡献了 98.06%、93.62%和 96.89%的毛利。

（3）毛利率分析

报告期内，北方园林的毛利率情况如下：

毛利率	2016 年度	2015 年度	2014 年度
工程收入	24.88%	24.37%	24.75%
养护收入	28.36%	43.94%	10.82%
销售苗木	30.52%	8.91%	60.53%
设计收入	57.01%	52.34%	36.07%
监理收入	30.32%	-	-
其他收入	3.25%	37.67%	4.20%
主营业务毛利率	26.92%	25.62%	24.97%

报告期内北方园林主营业务毛利率分别为 24.97%、25.62%及 26.92%，呈稳定上升趋势。

①工程收入毛利率变动原因

报告期内，北方园林工程收入毛利率均保持在 24%以上的水平，2016 年较前两年毛利率有所上升，主要是随着北方园林的规模及影响力的扩大，承接的如嘉祥县水系综合整治工程（一期）项目等大型业务逐渐增多，管理水平也在提高，规模效应逐渐体现，

使工程项目的毛利率略有增长。

②养护收入毛利率变动原因

北方园林养护项目数量较少，养护收入占主营业务收入的比重较小，导致该业务的毛利率受单个项目毛利率的影响较大。同时，养护项目受外界各因素影响较大，包括天气、土壤等因素的变动都会对养护成本产生影响，并影响毛利。

报告期内，北方园林养护业务在 2014 年毛利率异常低，主要是由于北方园林为了扩大影响力，承接了重庆北部新区森林工程绿化养护项目，该项目在外阜，材料、人工等费用较天津本地有所增加，导致该项目基本无毛利。此外，2014 年新承接的西青经济技术开发区绿化养护工程项目，在养护过程中由于土壤和天气的原因导致材料支出增加，毛利较低。

对养护收入毛利率大幅增长的原因和合理性具体分析如下：

1、养护项目来源及毛利率情况

标的公司报告期内主要养护项目毛利情况如下：

单位：万元

	项目	收入	成本	毛利	毛利率
2014 年	北部新区森林工程绿化养护	574.66	559.66	15.00	2.61%
	西青经济开发区绿化养护	375.20	412.34	-37.14	-9.90%
	其他项目	840.05	624.17	215.89	25.70%
	合计	1,789.91	1,596.17	193.75	10.82%
2015 年	项目	收入	成本	毛利	毛利率
	空港经济区市政公共绿化养护	661.99	402.11	259.88	39.26%
	北辰经济开发区（环东及南区）绿化养护	279.47	165.35	114.12	40.83%
	空港经济区环河河道、袁家河北侧河道等绿化	212.88	80.25	132.62	62.30%
	东丽开发区绿地养护	111.00	54.83	56.17	50.60%
	空港东二道绿化养护	91.10	34.51	56.59	62.12%

	其他项目	404.21	249.95	154.26	38.16%
	合计	1,760.65	987.01	773.63	43.94%
2016年	项目	收入	成本	毛利	毛利率
	空港经济区市政公共绿化养护	639.14	424.88	214.26	33.52%
	西青经济开发区绿化养护	499.70	404.55	95.14	19.04%
	北辰经济开发区（环东及南区）绿化养护	238.61	154.83	83.78	35.11%
	华明高新区道路绿化养护	109.15	85.85	23.30	21.35%
	其他项目	129.56	87.68	41.88	32.32%
	合计	1,616.15	1,157.79	458.36	28.36%

II、养护收入毛利率变化原因分析

标的公司养护项目数量较少，养护收入占主营业务收入的比重较小，导致该业务的毛利率受单个项目毛利率的影响较大。单个项目养护收入受到养护单价的影响，养护成本受到外界影响因素较多，包括养护项目苗木生长情况、天气、土壤等都会对养护成本产生影响。

标的公司 2014 年养护业务毛利率较低，主要原因是：标的公司为了扩大影响力，承接了重庆北部新区森林工程绿化养护项目，重庆养护项目属于远距离异地施工，南北各种条件差异较大，管理相关成本及劳务成本较高，且苗木死亡率稍高导致项目毛利率较低，为 2.61%；西青经济开发区绿化养护工程项目在养护过程中由于土壤成分需要改良，当年雨水较少，导致苗木需水量增加，使用水车等浇水工具频繁，项目毛利率为 -9.90%。剔除上述项目之外，标的公司 2014 年养护业务毛利率为 25.70%，处于合理水平。

标的公司 2015 年养护业务毛利率较高，主要原因是：（1）空港经济区市政公共绿化养护、北辰区经济开发区（环东及南区）绿化养护工程、空港经济区环河河道、袁家河北侧河道绿化等项目属于标的公司施工项目的延续，苗木存活率较高；上述项目位于空港经济区等区域，标的公司对该区域地质、土壤等条件比较熟悉，人工、材料成本等较低，且当年雨水较多且较平均，减少灌溉浇水频率，浇灌方式为水车浇水，水车全部采用自有水车，大大减少成本费用；（2）东丽开发区绿地养护、空港东二道项目养护单

价较高，而且上述项目所在地块成熟，苗木存活率较高，养护成本相对较低。且当年雨水较多，减少灌溉浇水频率，且浇灌方式为水车浇水，水车全部采用自有水车，大大减少成本费用。

标的公司 2016 年养护业务毛利率较 2015 年有所降低，主要原因是：标的公司承接的西青经济开发区绿化养护项目由于水车全部采用客户指定水车供给，增加了成本费用。补种的苗木的细分品种株径均由客户指定，并且由于当年 6 月大雨后周边下水填满，排水不利，导致部分苗木受到浸泡，出现部分苗木死亡的情况；承接的华明高新区道路绿化养护项目客户的养护单价总体较低，水车全部采用客户指定水车供给，增加了成本费用。标的公司 2016 年养护业务总体毛利率为 28.36%，处于合理水平。

③销售苗木毛利率变动原因

2015 年销售苗木收入中，销售给天津市丽镜绿化投资有限公司的金额为 1,810.98 万元，占苗木销售的比例为 91.44%，该客户销售毛利率为 5.43%，该客户毛利率较低主要是因为北方园林对其销售的苗木品种无竞争优势，且为主动销售，需通过降价谋求价格优势。扣除该因素外，2015 年度其他客户毛利率为 46.09%。由于该客户毛利率的影响，因此标的公司 2015 年苗木销售业务毛利率明显低于 2014 年和 2016 年。2016 年苗木销售业务毛利率与行业毛利率差异不大。

④设计收入毛利率变动原因

2014 年北方园林设计业务外包项目较多，约占全部设计收入的 37%，随着北方设计院整体实力的增强，外包项目逐渐减少，2016 年约占设计收入的 29%。北方园林 2015 年起对设计业务开始实行分院承包制，更为有效的激励机制使成本费用有所减少；此外，最近两年，北方园林的设计成果更注重原创性，也相应减少了设计成本，综上导致 2016 年和 2015 年的设计收入毛利率增幅较为显著。

对设计收入毛利率大幅增长的原因和合理性具体分析如下：

1、设计项目来源及毛利率情况

标的公司报告期设计项目按照实施方式不同，分为自营、部分委托、全部委托三种类型：自营模式下，完全由标的公司实施设计具体工作；部分委托模式下，第三方实施部分具体设计工作，标的公司对项目设计进行技术指导和质量把关，同时标的公司付给

受托方委外设计费用；全部委托模式下，第三方实施全部具体设计工作，标的公司对项目设计进行质量把关，同时标的公司付给受托方委外设计费用。

标的公司实施委托合作模式主要原因在于：标的公司报告期设计项目较多，而设计人员相对有限。为了按时保质完成业主要求，部分项目选择与第三方合作；部分项目效果图涉及动画、沙盘、雕塑模型等多种展示方式，标的公司将此部分工作委托专业机构完成。

自营模式下，设计成本主要为设计人员工资、设计图制作费用等；完全委托模式下，设计成本全部为支付给受托方付的委外设计费用；部分委托模式下，设计成本主要为设计人员工资、设计图制作费用、支付给受托方付的委外设计费用等。

标的公司不同设计项目收入可以单独列示，但是由于设计人员工时无法按照设计项目进行准确分配，自营和部分委托设计项目成本和毛利并未单独归集。完全委托模式下，设计成本全部为支付给受托方的委外设计费用，因此完全委托设计项目毛利情况能够单独区分。标的公司报告期不同类型设计项目毛利情况如下：

单位：万元

年度	类别	营业收入	营业成本	毛利	毛利率	收入占比
2014年	自营及部分委托	1,356.97	696.45	660.52	48.68%	63.46%
	全部委托	781.23	670.60	110.63	14.16%	36.54%
	合计	2,138.20	1,367.05	771.15	36.07%	100.00%
2015年	自营及部分委托	1,427.84	466.05	961.79	67.36%	72.23%
	全部委托	548.88	476.12	72.76	13.26%	27.77%
	合计	1,976.72	942.17	1,034.55	52.34%	100.00%
2016年	自营及部分委托	1,835.32	475.21	1,360.11	74.11%	70.81%
	全部委托	756.47	638.89	117.58	15.54%	29.19%
	合计	2,591.79	1,114.10	1,477.69	57.01%	100.00%

II、设计收入毛利率变化原因分析

A、全部委托项目毛利率分析

全部委托模式下，由于标的公司并不从事具体设计工作，设计成本全部为支付给第

三方的委外设计费用。对于该类项目，标的公司经与受托方协商，报告期整体保留约 15% 的毛利，具备合理性。

B、自营及部分委托项目毛利率分析

设计业务属于智力密集性工作，由于自营项目完全由标的公司从事具体设计工作，部分委托项目由标的公司从事部分具体设计工作，同时对委外设计部分进行技术指导和质量把关，因此，相较于全部委托项目，标的公司对自营及部分委托项目投入精力、人力较多，自营及部分委托项目合计毛利率较高。

2014 年、2015 年、2016 年，自营及部分委托项目成本分别为 696.45 万元、466.05 万元、475.21 万元，和收入变动趋势并不完全一致，主要在于标的公司部分委托项目中对外委托部分工作量逐渐变少，相应支付的委外设计费也相应减少，分别为 503.88 万元、243.27 万元、224.82 万元。扣除委外设计费，自营及部分委托项目成本分别为 192.57 万元、222.78 万元、250.39 万元（以下简称“自营部分成本”），和收入变动趋势保持一致。

自营部分设计成本和设计收入并不同比增长，自营部分设计成本增幅一般小于设计收入增幅，因此，报告期自营及部分委托项目毛利率随着收入增长而增长。

C、设计收入结构分析

随着北方设计院整体实力的增强，2015 年起标的公司设计业务开始实行分院承包制，采取更为有效的激励机制，标的公司报告期完全委托项目占比保持下降态势，2014 年、2015 年、2016 年完全委托项目收入占比分别为 37.07%、27.82%、29.27%，同时部分委托项目中对外支付的委外设计费用也相应降低，分别为 503.88 万元、243.27 万元、224.82 万元。

综合以上分析可知，标的公司报告期自营及部分委托项目毛利率较高，全部委托项目毛利率基本保持稳定。随着标的公司设计能力不断增强和采取更为有效的激励机制，对外委托项目占比逐渐下降，设计业务毛利率增加。

⑤标的公司毛利率水平的合理性

1、同行业可比上市公司情况

报告期内，北方园林及可比上市公司毛利率情况如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
002310. SZ	东方园林	32.83	32.36	34.62
002717. SZ	岭南园林	28.28	29.58	29.46
002775. SZ	文科园林	20.87	25.37	25.98
603778. SH	乾景园林	27.60	28.33	26.19
300197. SZ	铁汉生态	26.79	26.89	30.96
300355. SZ	蒙草生态	31.67	32.48	31.16
300495. SZ	美尚生态	31.51	35.66	34.44
000010. SZ	美丽生态	27.55	20.91	17.79
002200. SZ	云投生态	28.62	29.72	28.91
002431. SZ	棕榈股份	16.69	17.29	23.59
002663. SZ	普邦股份	16.79	20.84	26.13
603007. SH	花王股份	32.32	31.86	30.14
300536. SZ	农尚环境	26.87	27.83	30.75
600610. SH	中毅达	13.23	20.64	3.95
平均值		25.83	27.13	26.72
中位数		27.58	28.08	29.19
北方园林		26.98	25.71	25.25

数据来源：Wind 资讯

由上表可知，2014 年和 2015 年，北方园林的毛利率略低于同行业可比上市公司平均水平，2016 年北方园林毛利率略高于同行业可比上市公司平均水平，但位于行业范围之内，报告期内北方园林毛利率整体与同行业可比上市公司不存在显著差异。

报告期内，北方园林及可比上市公司工程施工毛利率情况如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
002310. SZ	东方园林	32.86	33.42	34.07
002717. SZ	岭南园林	-	27.09	28.39

证券代码	证券简称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
002775. SZ	文科园林	20.52	25.12	25.24
603778. SH	乾景园林	25.81	26.54	24.75
300197. SZ	铁汉生态	26.78	26.86	30.65
300355. SZ	蒙草生态	32.05	32.73	31.28
300495. SZ	美尚生态	32.15	32.43	34.23
000010. SZ	美丽生态	28.34	19.55	12.71
002200. SZ	云投生态	28.69	29.21	29.42
002431. SZ	棕榈股份	11.29	14.18	22.19
002663. SZ	普邦股份	14.00	18.39	24.65
603007. SH	花王股份	32.21	31.24	29.24
300536. SZ	农尚环境	26.78	27.83	30.72
600610. SH	中毅达	13.16	20.64	28.95
	平均值	24.91	26.09	27.61
	中位数	26.78	26.98	29.10
	北方园林	24.88	24.37	24.75

数据来源：Wind 资讯；上市公司年报

由上表可知，报告期内，北方园林施工业务毛利率略低于同行业可比上市公司平均水平，具备合理性。

报告期内，北方园林及可比上市公司养护收入毛利率情况如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
002717. SZ	岭南园林	-	17.02	31.35
002775. SZ	文科园林	49.62	28.27	30.14
002663. SZ	普邦股份	-	15.77	19.96
603007. SH	花王股份	60.79	-	-
300536. SZ	农尚环境	30.17	-	-
	平均值	46.86	20.35	27.15
	中位数	49.62	17.02	30.14

证券代码	证券简称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
	北方园林	28.36	43.94	10.82

数据来源：Wind 资讯；上市公司年报。

注：部分上市公司未单独披露养护收入毛利率，上表对该部分上市公司未予列示。

由上可知，标的公司 2014 年、2016 年养护收入毛利率均低于行业平均水平，2015 年养护收入毛利率高于行业水平，原因见上文对养护收入毛利率的变动分析，具备合理性。

报告期内，北方园林及可比上市公司设计收入毛利率情况如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
002310.SZ	东方园林	50.28	28.85	34.07
002717.SZ	岭南园林	-	38.89	54.76
002775.SZ	文科园林	30.11	30.61	41.57
603778.SH	乾景园林	62.12	71.37	64.94
300197.SZ	铁汉生态	-	19.77	40.22
300355.SZ	蒙草生态	30.31	46.44	32.19
300495.SZ	美尚生态	10.79	23.80	34.17
000010.SZ	美丽生态	11.60	22.79	21.77
002431.SZ	棕榈股份	43.54	21.18	42.35
002663.SZ	普邦股份	-	39.21	52.87
603007.SH	花王股份	48.76	37.12	72.25
300536.SZ	农尚环境	41.59	27.90	36.27
	平均值	36.57	33.99	43.95
	中位数	41.59	29.73	40.90
	北方园林	57.01	52.34	36.07

数据来源：Wind 资讯；上市公司年报

注 1：上表美尚生态毛利率为“设计与养护”业务毛利率。

注 2：部分上市公司未单独披露设计收入毛利率，上表对该部分上市公司未予列示。

由上可知，标的公司 2014 年设计收入毛利率低于行业平均水平，2015 年、2016 年设计收入毛利率高于行业平均水平，但位于行业可比区间之内，具备合理性。

II、业务构成

从业务构成来看，北方园林主营业务收入由工程收入、养护收入、销售苗木、设计收入、监理收入等部分构成，其中工程收入和毛利占比较高，2014年、2015年、2016年度收入占比分别为89.50%、87.94%、80.46%，工程毛利占比分别为88.71%、83.66%、74.35%。因此，工程收入毛利率情况很大程度上决定了毛利率情况。

标的公司工程收入毛利率报告期相对比较稳定，且不存在明显高于同行业可比上市公司的情形，进而标的公司毛利率具备合理性。

III、业务模式

北方园林的业务范围涵盖园林绿化全产业链，提供园林工程施工、园林景观设计、绿化养护及苗木种植与销售等产品和服务，工程收入占比最大。北方园林已经建立了产业链一体化经营模式，能够充分发挥一体化经营的业务协同效应。苗木是工程施工业务的主要原材料，北方园林丰富的绿化苗木资源有利于控制工程施工中的原材料质量和采购成本；基于对绿化苗木种植经验和相关技术的掌握，一体化经营的园林绿化企业在养护业务方面更具优势，也能为设计业务中苗木品种方案提供可靠的技术参考；北方设计院拥有风景园林工程设计专项甲级资质，能更好的将设计理念与工程施工相结合，提高设计和施工效率以及客户满意度，景观设计业务也能带动后续绿化施工订单的获取。

此外，北方园林把握政府大力推广PPP模式的机遇，报告期内中标、实施了多个PPP项目。PPP模式带来园林绿化企业商业模式的变革，改善工程施工业务的回款，减少园林企业垫资、缓解资金压力。北方园林将PPP业务作为战略发展重心，对其大型项目承揽能力、盈利能力的提升将起到积极作用。

标的公司的业务模式有利于其达到一定的毛利率水平，标的公司报告期毛利率具备合理性。

3、管理费用

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
薪酬	2,046.79	1,594.47	1,657.16
聘请中介机构费	303.02	367.60	429.68

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
折旧费用	323.35	349.34	258.66
租赁费	326.55	302.91	316.25
苗圃费用	312.28	316.30	311.85
研发费用	290.04	251.74	231.63
其他	161.31	256.86	374.38
业务招待费	152.56	50.04	117.54
办公费用	190.31	166.56	310.50
车辆使用费	174.45	123.89	277.34
差旅交通费	126.52	58.32	121.68
税金	58.68	72.66	97.38
投标费	89.44	63.58	88.49
广告宣传费	15.53	0.60	11.80
董事会经费	13.40	13.40	15.00
合计	4,584.25	3,988.27	4,619.35

北方园林管理费用主要包括职工薪酬、研发费用、折旧费用和租赁费等。报告期内，北方园林管理费用分别为 4,619.35 万元、3,988.27 万元和 4,584.25 万元，占当期营业收入的比例分别为 11.47%、8.38%和 6.82%，占比逐年下降，主要因为北方园林规模扩大，规模效应逐步体现。2014 年管理费用占比较高，主要是由于当期费用较多而营业收入较少所致。

对标的公司报告期管理费用的变动原因具体分析如下：

（1）标的公司管理费用下降的原因及合理性

标的公司 2015 年管理费用较 2014 年下降 631.08 万元，包括车辆使用费下降 153.45 万元、办公费下降 143.94 万元、业务招待费下降 67.50 万元、聘请中介机构费下降 62.08 万元、差旅交通费下降 63.35 万元等，主要原因是标的公司 2014 年挂牌新三板，中介机构费、车辆使用费、办公费、差旅费等相对较多。

标的公司 2016 年管理费用较 2015 年增加 595.98 万元，主要原因是随着标的公司

业务规模扩大，员工人数增加，薪酬增加 452.32 万元，差旅费增加 68.20 万元，业务招待费增加 102.52 万元。

（2）标的公司报告期内租赁费用和折旧费用逐年下滑的原因

①租赁费用变化原因

标的公司报告期计入管理费用中的租赁费用如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
租赁费用	326.55	302.91	316.25

标的公司 2015 年计入管理费用中的租赁费较 2014 年减少 13.34 万元，主要原因是 2014 年部分异地项目租赁办公场所发生了临时租赁费用。

标的公司 2016 年计入管理费用中的租赁费较 2015 年增加 23.64 万元，主要原因是北方园林租赁面积增加所致。

②折旧费用变化原因

根据信永中和出具的原 XYZH/2017TJA20001 号《审计报告》，标的公司报告期计入管理费用中的折旧费用和苗圃费用如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度
折旧费用	249.22	422.35	421.49
苗圃费用	230.41	243.29	149.02

上述折旧费用中包含部分苗圃的支出，应重分类至苗圃费用，折旧费用和苗圃费用合计金额不变。为此，信永中和出具了修正后的 XYZH/2017TJA20001 号《审计报告》，修正后的 XYZH/2017TJA20001 号《审计报告》除折旧费用和苗圃费用重分类外，无其他修正事项。

根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20064 号《审计报告》和修正后的 XYZH/2017TJA20001 号《审计报告》，标的公司报告期计入管理费用的折旧费用和苗圃费用如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
折旧费用	323.35	349.34	258.66
苗圃费用	312.28	316.30	311.85

2016 年计入管理费用中的折旧费较 2015 年减少 25.99 万元，主要原因是部分固定资产如中央空调的原值较大，2016 年 6 月提足折旧后不再计提折旧。

2015 年计入管理费用中的折旧费较 2014 年增加 90.68 万元，主要原因是苗圃的道路等固定资产于 2014 年 12 月转固，使得 2015 年折旧费有所增加。

4、财务费用

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出	2,357.21	2,043.96	2,434.05
减：利息收入	655.60	1,196.91	173.82
加：其他支出	17.61	76.77	44.81
合计	1,719.22	923.82	2,305.04

报告期内，北方园林的财务费用主要包括短期借款、长期借款、其他应付款带来的利息支出，银行存款带来的利息收入和 BT 项目长期应收款折现带来的利息收入等，其他支出主要为银行手续费等。

5、资产减值损失

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
坏账准备	2,656.76	94.34	824.82
存货跌价准备	-776.26	815.63	301.25
合计	1,880.50	909.97	1,126.08

报告期各期，北方园林的资产减值损失均为坏账准备和存货跌价准备的计提，随着应收款项、其他应收款及存货的增加而持续计提。其中，2015 年的坏账准备远低于 2014 年，且为负数，主要是因为北方园林应收账款回款情况良好；2016 年坏账准备大幅增加，

是由于部分以前年度已完工未结算的项目在 2016 年完成结算，账龄在 4 年以上的应收账款余额增加所致；2016 年的存货跌价准备较 2015 年减少 1,591.90 万元，主要原因系部分以前年度已完工未结算的项目在 2016 年完成结算，减少了存货余额。

6、非经常性损益、投资收益以及少数股东损益对经营成果影响分析

报告期内，北方园林的非经常性损益构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益	-6.12	-	-239.36
计入当期损益的政府补助	191.50	658.04	86.97
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-151.49	-6.57	29.11
其他符合非经常性损益定义的损益项目	36.74	-	-
小计	70.63	651.47	-123.27
所得税影响额	-7.16	98.68	-0.17
少数股东权益影响额（税后）	0.61	2.10	3.54
合计	64.08	752.25	-119.90

2014 年度，北方园林非经常性损益为负数，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 560.99 万元。2015 年度，北方园林非经常性损益有所增加，主要系政府补助收入增加所致，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 3,080.17 万元。2016 年，由于政府补助收入减少同时营业外支出增加，北方园林非经常性损益较 2015 年大幅下降，对盈利情况的影响较小，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 7,594.66 万元。北方园林经营利润不存在对非经常性损益的重大依赖。报告期内，北方园林主营业务快速发展，盈利能力不断增强，扣除非经常性损益后的净利润增长较快。

7、净利润和净利率变动的原因分析

报告期内，北方园林合并报表的利润表构成如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	67,214.09	47,576.81	40,289.83
毛利（万元）	18,136.80	12,234.14	10,174.34
毛利率	26.98%	25.71%	25.25%
税、期间费用及资产减值损失合计（万元）	9,056.28	7,281.55	9,406.87
税、期间费用及资产减值损失合计占收入的比例	13.47%	15.30%	23.34%
营业利润（万元）	9,117.26	4,952.59	767.47
利润总额（万元）	9,151.15	5,604.06	644.20
所得税费用（万元）	1,529.22	1,765.60	202.11
净利润（万元）	7,621.93	3,838.46	442.09
净利率	11.34%	8.07%	1.10%
归属于母公司所有者的净利润（万元）	7,658.74	3,832.42	441.09

2015 年比 2014 年归属于母公司的净利润增加了 3,391.33 万元，2015 年净利率比 2014 年大幅提高，主要是由于：（1）北方园林积极开拓业务，2015 年营业收入较 2014 年增加了 7,286.97 万元，毛利率略有增长，使 2015 年毛利增加了 2,059.80 万元。（2）2014 年北方园林筹备新三板挂牌上市，聘请中介机构费、办公费用和宣传费较多，2015 年北方园林严格控制费用，使 2015 年管理费用较 2014 年下降了 631.08 万元。此外，北方园林 2015 年偿还了部分短期借款，减少了利息支出；同时由于 BT 项目的长期应收款折现产生的未实现融资收益抵减财务费用，使财务费用减少了 1,381.22 万元。

2016 年的净利率较 2015 年度有所上升，主要是由于北方园林积极开拓业务，2016 年开始 PPP 项目的施工，2016 年营业收入较 2015 年增加 19,637.28 万元，税、期间费用及资产减值损失虽然有所增加，但占营业收入的比例较以前年度有所下降，2016 年的利润总额有所增加，以及综合所得税率减少所致。

8、对标的资产净利润和净利率波动原因、合理性及其持续盈利能力的详细分析

（1）标的资产净利润和净利率波动原因及合理性

①所处行业发展情况

A、行业前景广阔

受益于城市化推进过程中城市绿化配套建设需求的增加和社会发展过程中人们对城市环境改善需求的日益增强，以及政府对城市绿化建设重视程度的不断提升，绿化建设投资的持续加大，我国市政园林市场得到了长足的发展，我国城市绿地面积和绿化覆盖率稳步提高，为行业内公司提供了历史性的发展机遇。

在城市化进程中新增城镇人口的住房需求、城镇人口改善居住环境的购房需求、居民收入水平以及产业政策等因素的促进下，我国房地产开发投资一直保持增长。园林绿化景观作为房地产开发商提升产品价值的重要手段，成为当前开发商增加地产项目竞争力的重要因素，地产园林的市场规模将会进一步扩大。

为了改善经济发展过程中对环境造成的负面影响，国家及各地政府持续加强了环境治理的力度，国内的生态修复市场迎来发展的黄金期。随着生态建设具体规划的进一步落实，生态修复领域作为生态环境建设的重要板块也将迎来更加广阔的市场空间。传统的园林绿化与水生态、土壤修复高度关联，而园林绿化企业向水生态、土壤修复等业务领域的拓展将对现有的市场格局产生重大的影响。生态修复很有可能成为园林绿化行业中的新兴增长点。

B、行业整体盈利能力较强

我国园林绿化行业的产业链较长，涉及苗木种植、景观设计、工程施工、养护管理等多个领域。此外，业务资质、资金实力、人才要求等壁垒为园林绿化行业构筑了较高的进入门槛，使行业具备了高利润空间的特点。总体而言，园林绿化行业的整体盈利能力较强。

从所处行业发展情况来看，行业发展前景良好，行业整体盈利能力较强，标的公司报告期净利率最高达到 11.34%，具备合理性。

②可比公司情况

可比上市公司净利润和净利率情况如下：

单位：万元

证券简称	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	净利润	净利率	净利润	净利率	净利润	净利率
东方园林	138,110.55	16.13%	60,007.94	11.15%	64,310.23	13.74%
岭南园林	26,122.64	10.17%	16,854.25	8.93%	11,701.16	10.75%
文科园林	13,957.06	9.20%	9,692.18	9.27%	9,015.39	8.62%
乾景园林	8,005.23	15.07%	9,332.51	15.36%	8,129.24	13.48%
铁汉生态	52,898.97	11.57%	30,410.14	11.64%	24,358.59	12.16%
蒙草生态	36,981.93	12.93%	17,358.07	9.82%	18,104.73	11.13%
美尚生态	20,890.11	19.80%	11,024.91	19.00%	10,772.82	18.81%
美丽生态	3,893.53	3.70%	3,244.71	3.39%	-7,531.83	-32.70%
云投生态	6,774.49	6.71%	3,703.76	4.39%	2,261.98	3.09%
棕榈股份	12,633.23	3.23%	-20,282.75	-4.61%	44,819.53	8.95%
普邦股份	10,719.49	3.94%	19,914.75	8.19%	39,778.84	12.58%
花王股份	7,194.81	14.08%	6,780.61	12.58%	5,562.65	10.91%
农尚环境	5,092.19	13.37%	4,750.41	13.43%	4,268.37	13.66%
中毅达	3,106.83	5.11%	-654.63	-9.74%	9,973.29	143.05%
平均值	24,741.50	10.36%	16,089.52	10.60%	19,465.91	11.49%
中位数	11,676.36	10.87%	10,358.55	10.49%	10,772.82	11.65%
北方园林	7,531.89	11.20%	3,838.46	8.07%	442.09	1.10%

注：上表中净利润与净利率的平均值、中位数剔除了负值；由于中毅达 2014 年营业外收入为 1.52 亿元，导致净利率异常高，净利率的平均值、中位数同时剔除了中毅达 2014 年的异常值。

由上可知，标的公司 2014 年、2015 年净利率低于行业平均水平，2016 年净利率略高于行业平均水平，但净利率仍位于可比区间之内，不存在明显高于可比上市公司的情形，标的公司报告期净利率具备合理性。

③业务订单情况

标的公司报告期取得业务订单及相应确认收入情况如下：

单位：万元

报告期	新签订单金额	2014 年确认收入	2015 年确认收入	2016 年确认收入
2014 年	51,556.28	15,452.62	19,013.11	1,708.40

报告期	新签订单金额	2014 年确认收入	2015 年确认收入	2016 年确认收入
2015 年	22,050.11	-	12,678.14	5,020.97
2016 年	132,727.23	-	-	43,079.46

由上可知，标的公司报告期取得订单金额不断增加，相应确认收入金额不断增加，毛利率基本稳定，部分费用和收入并不随着营业收入同比增加，导致标的公司报告期净利率增加。因此，从报告期业务订单的角度来看，标的公司净利润和净利率增加具备合理性。

④净利润和净利率波动原因及合理性

报告期内，北方园林合并口径利润表主要指标如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	67,214.09	47,576.81	40,289.83
毛利（万元）	18,136.80	12,234.14	10,174.34
毛利率	26.98%	25.71%	25.25%
税、期间费用及资产减值损失合计（万元）	9,056.28	7,281.55	9,406.87
税、期间费用及资产减值损失合计占收入的比例	13.47%	15.30%	23.34%
营业利润（万元）	9,117.26	4,952.59	767.47
非经常性损益合计（万元）	64.08	752.25	-119.90
利润总额（万元）	9,151.15	5,604.06	644.20
所得税费用（万元）	1,529.22	1,765.60	202.11
净利润（万元）	7,621.93	3,838.46	442.09
净利率	11.34%	8.07%	1.10%
归属于母公司所有者的净利润（万元）	7,658.74	3,832.42	441.09

注：上表中的“税、期间费用及资产减值损失”中的税指营业税金及附加。

1、2015 年、2014 年变化情况

标的公司 2015 年净利润较 2014 年增加 3,396.38 万元，2015 年净利率较 2014 年提高，主要是由于 2015 年收入及毛利率增加导致毛利增加，同时税、期间费用及资产减

值损失减少，非经常性损益增加所致，具体如下：

（1）标的公司积极开拓业务，2015 年营业收入较 2014 年增加 7,286.97 万元，毛利率略有增长，但毛利率在合理范围之内，使得标的公司 2015 年毛利增加 2,059.80 万元。

（2）标的公司 2015 年税、期间费用及资产减值损失合计金额较 2014 年减少 2,125.32 万元，主要由于管理费用、财务费用和资产减值损失减少所致：

标的公司 2014 年筹备新三板挂牌上市，聘请中介机构费、办公费用和宣传费较多；标的公司 2015 年严格控制费用，使得标的公司 2015 年管理费用较 2014 年下降 631.08 万元。

标的公司 2015 年偿还了部分短期借款，减少了利息支出；同时 BT 项目的长期应收款折现产生的未实现融资收益抵减财务费用，使 2015 年财务费用减少了 1,381.22 万元。

标的公司 2015 年部分账龄较长应收账款收回，计提坏账准备减少；同时存货余额增加，按照库龄计提存货跌价准备增加。上述综合导致 2015 年资产减值损失减少 216.10 万元。

（3）标的公司 2015 年税前非经常性损益较 2014 年增加 872.15 万元，主要系标的公司 2015 年收到政府补助较 2014 年增加 571.07 万元，同时 2014 年拆除简易无用建筑形成固定资产处置损失 239.36 万元。

II、2016 年、2015 年变化情况

标的公司 2016 年净利润较 2015 年增加 3,783.47 万元，2016 年净利率较 2015 年提高，主要是由于 2016 年收入及毛利率增加导致毛利增加，同时税、期间费用及资产减值损失占收入的比例减少，综合所得税率减少所致，具体如下：

（1）标的公司积极开拓业务，2016 年承接了嘉祥水系景观绿化工程等大型项目较多，营业收入较 2015 年增加 19,637.28 万元，毛利率略有增长，但毛利率在合理范围之内，使得标的公司 2016 年毛利增加 5,902.66 万元。

（2）2016 年 5 月全面实施营改增，标的公司 2016 年营业税金及附加较 2015 年减少 587.18 万元。

2016年期间费用均随着收入增长而增长，管理费用和财务费用较2015年分别增加了595.98万元、795.40万元，但是部分费用不随收入同比增长，2016年期间费用占收入比例较2015年有所下降。

2016年标的公司加强工程结算进度，存货跌价损失较2015年减少1,591.90万元；同时应收账款随着收入相应增长，坏账准备较2015年增加2,562.42万元，因此，2016年资产减值损失较2015年增加970.53万元。

综合而言，2016年税、期间费用及资产减值损失占收入的比例较2015年减少。

(3) 北方园林于2015年12月获得《高新技术企业证书》，2015年企业所得税率由原来的25%改为15%，资产减值损失形成的递延所得税资产由于所得税率变动调整减少740万元，所得税费用增加740万元，标的公司2015年综合所得税率（=所得税费用/利润总额）为31.51%；标的公司2016年综合所得税率为16.71%。

综上所述，标的公司报告期净利润和净利率变动具备合理性。

(2) 标的资产具备持续盈利能力，业绩下滑风险较小

① 标的公司财务数据及业绩波动情况

1、标的公司历史期间业绩波动情况

标的公司2010年-2016年利润表主要财务数据和财务指标如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年
营业收入	67,214.09	47,576.81	40,289.83	43,721.63	70,490.13	66,055.12	49,900.67
营业成本	49,077.29	35,342.67	30,115.49	31,729.15	52,270.69	47,898.80	36,700.67
毛利率	26.98%	25.71%	25.25%	27.43%	25.85%	27.49%	26.45%
净利润	7,621.93	3,838.46	442.09	958.41	6,051.50	7,960.31	3,932.54
净利率	11.34%	8.07%	1.10%	2.19%	8.58%	12.05%	7.88%

注：上表2010年、2011年财务数据未经审计，2012年-2016年财务数据已经审计。

A、2010-2012年的业绩波动原因

2012年及以前，标的公司由于区域发展的制约，经营业绩受天津市园林绿化固定资

产投资、城市环境基础设施建设规模的影响比较明显。住建部的统计数据显示，2010、2011年和2012年，天津市城市市政公用设施建设-园林绿化的固定资产投资完成额分别为14.04亿元、53.12亿元和58.25亿元。

作为天津市具有城市园林绿化企业一级资质的企业，北方园林依托地缘优势以及其在本地积累的项目经验及声誉，在天津市建设投资高峰期承建了天津市文化中心景观及公共广场工程等地标项目。2010年至2012年，北方园林的营业收入规模与天津市园林绿化固定资产投资增长趋势基本一致，随着天津市市政建设投入达到高峰，北方园林营业收入也从2010年的49,900.67万元迅速增长至2011年的66,055.12万元，净利润从3,932.54万元增长至7,960.31万元。

2012年，北方园林营业收入继续增长至70,490.13万元，但净利润比2011年减少1,908.80万元，主要由于：（1）2012年北方园林增加1.16亿元短期借款，导致财务费用较2011年增加了594.38万元；（2）部分以前年度项目未回款或回款较慢，导致资产减值损失较2011年增加734.19万元。

目前，北方园林立足天津，积极开拓外埠业务，降低了对单一区域业务的依赖。2014年、2015年和2016年，北方园林来自天津市的主营业务收入占比分别为69.31%、61.73%和44.83%，呈现逐年下降趋势，华北、西北、华东等地业务拓展卓有成效。

B、2013年、2014年的业绩波动原因

2013年北方园林业绩大幅下降的主要原因是市政BT项目减少，北方园林考虑到资金风险，在承接和实施BT项目上采取更为谨慎的态度。同时，受地方政府债务审计及地方政府削减市政建设的投资预算的影响，2013年部分市政工程延期开工，北方园林承接的市政类项目也有所减少从而导致北方园林2013年度的营业收入及净利润均有较大幅度的下降。2013年全国范围内地方政府债务调控对市政园林的市场需求以及园林企业的工程量造成了普遍的影响。

2014年北方园林净利润同比仍有下滑，一方面营业收入同比下降，系2013年地方政府债务调控影响的延续，另一方面，2014年北方园林在全国股转系统挂牌，当期中介机构费、办公费和宣传费等费用支出增加。

C、2014年-2016年的业绩波动原因

报告期内北方园林的业绩波动原因详见本节“四/（二）/8/（1）/④净利润和净利率波动原因及合理性”。

综上所述，北方园林在全国股转系统挂牌前及挂牌当年的业绩波动主要由早期单一区域业务依赖、对业务模式的主动调整以及地方政府债务收紧等因素导致，挂牌后的业绩波动具备合理性。

②所处行业的市场竞争格局

园林绿化行业经过多年的发展，目前正处于快速发展时期，市场日渐壮大并逐渐走向成熟，发展前景广阔。当前我国园林行业处于充分竞争但市场集中度较低的阶段，全国范围内跨区域经营大型企业少，不同等级资质的企业众多，竞争非常激烈，呈现“大行业，小公司”的特点。根据中国园林网数据统计，全国城市园林绿化企业一级资质企业已由2011年初的348家增加至2016年底的1,351家，行业参与者数量较多，但缺乏可以主导市场格局的大型企业。

随着行业的逐步成熟以及行业整合的加快，龙头企业凭借资金、品牌、技术、资源等优势，将占据更多的市场份额，中小型园林公司的生存空间将愈发狭小。一方面，较多园林企业从工程施工起步，随着资金、人才、技术等实力的增强，逐渐由施工单位转成总承包单位，开始以施工为核心，向产业链前后端延伸，前端向景观设计，甚至是规划延伸，后端向绿化养护延伸，整合产业链，进入壁垒也随之不断提高。另一方面，随着园林绿化行业的逐步发展以及社会认可度的提高，客户对于园林绿化的要求也在逐步提高，综合考虑园林企业的工程质量、价格、品牌、资金实力和服务能力等因素，最终决定是否与其合作，园林企业之间的竞争进入到综合实力竞争阶段。

北方园林是城市园林绿化一级企业，并拥有风景园林工程设计专项甲级资质以及城市规划设计乙级资质，涵盖“技术研发—苗木种植—景观规划设计—园林工程施工—园林绿化养护”为一体的完整产业链，具备跨区域经营能力以及承接大型项目的经验与能力。行业的整合、园林企业的优胜劣汰以及市场竞争格局变化不会对北方园林的持续盈利能力造成重大不利影响。

③主要客户情况

北方园林主要承接市政园林项目，客户类型主要以政府或政府控制的平台为主。报

告期内，北方园林的前五大客户包括地方水务局、林业局、城市管理局、道路绿化筹建处、城乡规划管理局以及地方政府控制的平台公司等。

2015年5月，国务院印发《关于加快推进生态文明建设的意见》，进一步提出“把生态文明建设放在突出的战略位置”、“加快建设美丽中国”；2015年10月，党的十八届五中全会指出：“十三五”期间，我国将“筑牢生态安全屏障，坚持保护优先、自然恢复为主，实施山水林田湖生态保护和修复工程，开展大规模国土绿化行动”。政府的高度重视为生态环境建设行业发展提供了良好的政策环境，全国国家园林城市数量已由2001年的31个增加至2015年的310个，城市人均公园绿地面积持续增加，但与发达国家仍有较大差距。各地各级政府在城市绿地建设、公园建设等方面的支出受到政策引导、民生改善需求等方面的影响，增长具有一定刚性。

2014年以来，政府大力推广PPP模式，财政部已在2014年、2015年和2016年分别推出了三批PPP示范项目，项目数量总计743个、计划总投资规模1.86万亿元。根相对于原有市政园林常见的BT模式，PPP模式利用多重多方协议形式规范各方风险分配，确保合作资本方的利益诉求，政府从原有债务方转变为权益方，PPP模式的推广以及落地将加快推动环境治理需求释放。

随着政府主导的生态环境建设从传统的道路景观绿化、市政公园广场、公共绿地逐步延伸至流域治理、生态湿地修复、矿山环境治理等领域，大型项目运作模式转为PPP模式，北方园林把握市场需求，利用园林绿化与生态治理业务的关联性以及自身掌握的生态修复技术，项目承接从传统的园林绿化项目扩展至河道综合治理、生态环境修复等。报告期内，北方园林在新疆、山东、浙江、内蒙古等地陆续获得PPP项目订单，建设内容涉及水系、河道综合治理、景观绿化、土壤修复等。北方园林储备的PPP项目资源以及获取大型生态治理项目的能力将对其业绩的增长提供保障。

④核心竞争力

北方园林的核心竞争力主要体现在以下几个方面：

A、全产业链一体化优势

北方园林的产业链完整、业务结构清晰，其开展的经营涉及园林绿化的各个环节，包括苗木种植、景观设计、工程施工、养护管理。在工程施工领域，北方园林

拥有城市园林绿化一级资质，可承揽各种规模及类型的园林绿化工程，所承建的多个优秀项目奠定了北方园林在行业内的品牌知名度和社会认同度。在景观设计领域，北方园林全资子公司北方设计院拥有风景园林工程设计专项甲级资质，可承担各种类型及规模的园林景观设计工作，设计作品多次获得行业内各大奖项。在养护管理领域，北方园林具有专业化的团队，丰富的养护经验及突出的管理能力为其赢得了较高的客户美誉度。在苗木种植领域，北方园林建有苗圃基地，拥有树木 80 余万株、品种超过 100 余种，不仅可以满足自有工程对苗木的需求，而且可以对外销售。产业链一体化可以使北方园林在园林绿化行业的各项业务可以相互延伸、相互补充，降低工程成本，提高工程效率，保证工程品质。

B、突出的科技研发能力

北方园林始终坚持科技创新，注重科研成果转化与应用，不断增强企业竞争力。北方园林拥有一批高素质、高水平的研发、设计专业人才，拥有研究院、院士专家工作站、优质苗木工程中心及企业技术中心。通过不断的自主研发，北方园林现已形成 88 项专利技术，其中发明专利 9 项。同时，北方园林及其子公司北方研究院已将多项研究课题转化为科学技术成果，部分成果已被天津市高新技术成果转化中心评为国内领先或国际先进水平。此外，北方园林的子公司北方设计院与北方研究院编纂出版的《园林绿化基础知识与技术》，以及北方研究院编纂出版的《天津园林绿化技术》和《园林树木的整形修剪技术及研究方法》共三部专著，为天津市园林绿化建设提供了重要的技术保障和理论支持。北方园林已于 2015 年被评为高新技术企业，在园林绿化行业具有领先的技术优势。

C、较高的品牌知名度和社会认同度

北方园林在业务发展过程中逐步建立了良好的企业品牌形象，在行业内的竞争地位逐年提升，并得到行业内客户的高度认同，获得社会各界授予的各种荣誉和奖项达数十项。

报告期内，北方园林获得的主要荣誉和奖项如下表所示：

序号	获奖名称	发证单位	发证日期
1	连续六年中国园林绿化 AAA 级信用企业	中国工程建设行业协会、北京国信	2015.11

序号	获奖名称	发证单位	发证日期
		联合信用管理有限公司	
2	2014年-2015年度天津市十强优秀园林企业	天津市园林绿化行业协会	2015.7
3	2014年-2015年度天津市优秀园林企业		
4	2014年度天津市优秀诚信企业	天津市建设行业联合会	2014.12
5	2014年度全国园林优秀施工企业	中国风景园林协会、 中国建设工程质量协会、 中国市场报社	2014.8

报告期内，北方园林及子公司所承担的项目获得的主要奖项如下表所示：

序号	获奖项目	获奖名称	发证单位	发证日期
1	济南市黄河深度开发战略策划方案	第六届艾景奖国际园林景观规划设计大赛年度十佳景观设计奖	中国建设报社、 中国建筑学会景观生态学术委员会、 北京绿色建筑产业联盟	2016.9
2	武功路（现雪莲路南路）、 吉兆路绿化工程	2015年度天津市城市园林绿化优质工程一等奖	天津市园林绿化行业协会	2015.11
3	天津恒泽产业园一期（一、二）标段景观绿化工程	2014年度天津市城市园林绿化优质工程一等奖		2014.10
4	广饶城市水系工程方案及施工图设计项目	2014园冶杯精品园林奖金奖（设计类）	园冶杯风景园林国际竞赛组委会、 中国花卉园艺与园林绿化行业协会、 《世界园林》杂志社、 中国风景园林网	2014.12
5	天津市文化中心景观及公共广场工程	2014园冶杯精品园林奖金奖（工程类）		
6	青县园林苗圃基地	2014园冶杯精品园林奖银奖（工程类）		

D、具备跨区域经营能力

跨区域经营对园林绿化企业的资质水平、资金实力、人才储备等条件要求极高。众多园林绿化企业受实力所限，只能实行集中化经营，将业务范围定位在某一特定地理区域内。北方园林经过多年的发展，依托天津本土优势，通过加强自身业务水平和市场拓展能力，已具备跨区域经营实力。近年来，北方园林相继在大连、赤峰、安徽等地设立分公司，在新疆、山东、浙江获得PPP项目订单，业务范围触及华北、华东、西北等区域，成长为具备跨区域经营能力的园林绿化企业。

E、具备以 PPP 模式承接大型项目的能力及经验

PPP 模式已经逐步成为大型市政园林项目的主流，北方园林把握 PPP 模式给园林企业带来的机遇，将 PPP 项目的拓展作为战略发展方向之一，同时通过承接 PPP 项目已经具备以 PPP 模式承接大型生态园林类项目的经验及能力。随着北方园林 PPP 工程经验的丰富和品牌、声誉的进一步提升，PPP 项目将加速落地。

2016 年以来，北方园林先后中标了多个 PPP 项目，如嘉祥县水系综合整治工程（一期）前进河北段治理工程、瓯江口新区起步区市政工程第 22 施工合同段 PPP 项目、昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目等，截至目前，嘉祥 PPP 项目已经基本完工，瓯江口 PPP 项目尚处于建设期，呼图壁 PPP 项目已经签订 PPP 项目合同、尚在建设筹备期。

北方园林将借助 PPP 模式实现自身突破式发展，并在园林绿化行业新一轮的市场竞争中占据优势地位。充足的订单是业绩持续增长的基础，北方园林 PPP 项目资源丰富、项目拓展及推进能力较强，同时北方园林也有资金实力保障项目订单的落地。

⑤标的资产具备持续盈利能力，业绩下滑风险较小

综上所述，虽然在行业外部环境、早期的区域依赖以及自身业务模式的主动调整等因素的影响下，标的公司在新三板挂牌前后及报告期内业绩有所波动，但影响其盈利能力的不利因素已经逐步消除，且在园林绿化行业市场边界拓展、生态环境治理内涵突出以及政府大力推广 PPP 模式的背景下，北方园林把握市场先机，利用在园林绿化、生态治理领域积累的技术优势，依托丰富的 PPP 项目资源储备及项目拓展及推进能力，将在园林行业新一轮的市场竞争中占据优势地位，提升盈利能力。基于目前的行业发展趋势以及标的公司自身的发展状况，其业绩下滑的风险较小。

五、本次交易对上市公司的持续经营能力影响的分析

（一）本次交易对上市公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响分析

上市公司原主营业务为商业地产租赁、煤炭开采及销售。由于国内外经济形势、商业地产和煤炭行业自身发展规律以及经济结构调整的影响，商业地产租赁、煤炭板块盈

利能力较弱，公司 2013 年、2014 年连续两年亏损。为保护上市公司中小股东的利益，公司于 2015 年完成了商业地产板块及煤炭/矿业板块的全部资产和负债的出售。

目前，上市公司战略定位于融合“绿色”和“互联网+”的发展理念，促进区域生态环境领域的新一代信息技术应用、资源节约集中利用，分享区域城镇化、产业转型升级和生态文明建设中的可持续发展成果。

本次交易完成后，上市公司将发展成以绿色、智慧的生态环境产业链布局的上市公司。其中，收购北方园林是“绿色”业务的重要组成板块，也是公司未来从事园林工程施工、园林景观设计、生态治理及水体修复等领域的增强动作。未来北方园林可以借助上市公司在多个省市的渠道优势，迅速在全国范围内进行业务拓展，与上市公司携手打造“生态环境产业+绿色环保+互联网”产业链。

1、有利于上市公司生态体系建设战略落地

上市公司致力成为“中国领先的生态环境领域的智慧整体解决方案供应商和运营服务商”，为了实现上述产业愿景，上市公司的战略规划首先围绕水资源、水生态开展实施。从水生态治理的自然承接属性上看，从水资源调配利用到水源保护、湿地恢复、河道流域综合整治、园林绿化，最后到农村和城市水环境运营是一个完整的、顺次而下的自然生态体系。因此，真正做到改善生态环境质量、提高生态承载能力、实现水生态的可持续发展，必须坚持综合治理并整体统筹。

沐禾节水主要从事节水灌溉业务，北方园林主要从事园林绿化业务（包括生态环境修复、河道综合治理等业务）。考虑到水生态治理的自然承接属性，上市公司拟通过外延发展的方式打造以沐禾节水为核心的农田生态功能提升能力，以北方园林为核心的湿地恢复能力、河道流域综合整治能力、区域生态修复能力，最终为所服务的区域提供生态修复、生态建设和生态运营的“一站式”智慧整体解决方案供应商和运营服务商。

本次交易有利于上市公司进一步扩充在生态修复、绿化工程、海绵城市等相关领域的业务资质、专业团队和技术能力，极大地提高上市公司围绕水资源在泛生态环保领域内的综合服务能力和竞争力，为下一步进入水资源调配与利用环节打下坚实基础。所以，本次收购北方园林 90.11%股权是公司生态体系建设战略落地的重要举措，促使上市公司首先在水资源、水生态领域成为智慧整体解决方案供应商和运营服务商。

2、有利于提高上市公司系统性解决问题的能力，促进上市公司业务拓展

本次交易前，上市公司下属子公司沐禾节水业务涵盖节水灌溉设备的生产、工程设计与承包及配套农业技术服务，可以提供节水灌溉和农田生态领域的整体解决方案。

本次交易完成后，借助北方园林在园林绿化工程、土壤修复、水生态治理等领域的核心技术和项目经验，上市公司可为客户提供更为多元化的产品、服务，因势利导地将生态智慧整体解决方案融入项目设计，按照“统一规划、统一设计、统一实施”的原则，实现农林水利的整体规划和资源协调调度，使生态环境治理工作体现系统性、整体性的特点，增强客户粘性，进而强化上市公司整体业务拓展能力。

3、响应国家大力发展 PPP 模式的政策背景，提升产融结合能力

近年来，国家相关部门相继出台了《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见》、《关于进一步做好政府和社会资本合作项目推介工作的通知》、《关于开展政府和社会资本合作的指导意见》等文件，鼓励在水利等领域推广 PPP 模式。2016 年，全国入库（财政部 PPP 项目库）项目自年初的 6,997 个项目、8.1 万亿元，增长至年末的 11,260 个项目、13.5 万亿元，项目数量及投资金额均大幅增加。

上市公司积极响应国家大力发展 PPP 模式的政策，拟大力发展 PPP 业务。本次交易前，上市公司通过京蓝生态签订国内首个“管服一体化智慧节水灌溉与水权交易重点 PPP 示范项目”。

目前 PPP 项目逐渐呈现金额巨大、项目内容复杂繁多、客户需求多样化的特点，以近年来兴起的地方政府主导的海绵城市、生态小镇、生态产业园区的建设工作为例，区域性生态产区建设在招标环节就明确提出投标公司需要具备规划设计、园林绿化、水利水电等多元化业务资质，在项目建设内容上需要承接公司具备集灌溉水利、生态修复、园林绿化于一体的总体规划和综合实施能力，投标公司具备优秀的融资能力的同时还需要具备多元化资质和业务经验等方能满足政府的定制化、个性化需求。

但是，上市公司目前仅具有水利水电工程施工总承包资质，在园林绿化、城市规划设计等方面欠缺资质和项目经验，不利于上市公司 PPP 项目的拓展。北方园林具备园林绿化、城市规划设计方面的资质和业务承接能力，本次收购北方园林 90.11% 股权可以使得上市公司满足 PPP 项目对多元化资质和业务经验的要求，上市公司将在挖掘清洁能

源、农田节水等现有业务市场机会的同时开拓新兴业务领域，尤其是推动生态治理类大型 PPP 项目订单的拓展和落地，进一步发挥上市公司产融结合能力。依托国家大力支持 PPP 项目的政策背景和本次交易完成后上市公司的产业布局，上市公司预计在园林景观、生态修复、水资源节约、水生态治理等领域的业务有望快速增长，有利于提高上市公司的盈利能力。

4、上市公司目前主要业务与北方园林协同效应的具体体现

①上市公司与北方园林存在共同的客户群体基础

当前，上市公司在内蒙古自治区的赤峰市、翁牛特旗、托克托县及河北省的衡水市、石家庄市、沧州市等多地开展了农业水肥一体化节水灌溉、荒漠化治理、绿地节水灌溉等业务，客户群体类型以政府或政府控制的平台为主，利用政府在农业水权分配、水价改革、水权交易政策等方面的主导优势，作为社会资本方积极参与各地政府推行的节水灌溉工程建设与运营。而北方园林主要从事园林工程施工、园林景观设计、绿化养护及苗木种植与销售业务，面向的客户类型同样以各地政府部门及相关平台为主，报告期的客户包括嘉祥县水务局、张家口市崇礼区林业局、天津市空港经济区城市管理局等。

基于上述背景，上市公司与北方园林可以有效实现客户资源、市场的互通及共享，节约销售成本。如本次交易顺利完成，未来上市公司可以根据客户需求，在华北多个主要的市场区域内，为客户提供全方位、一体化服务。届时，上市公司可利用北方园林在园林绿化工程领域既有的技术与自身在节水灌溉及荒漠治理领域的经验，同时承接农林双领域的项目，提高市场占有率，在为地方政府及相关平台提供基础的苗木种植及景观设计养护服务的同时进行生态整体运营管理，为地方建立良好的绿色生态基础环境。

②上市公司与北方园林在人才技术方面存在明显的协同效应

如本次交易顺利完成，未来双方可以更好的实现人才共享及技术共同研发。上市公司目前与多地政府签订合同或框架协议，建设内容包括节水灌溉水利设施、农田改造、草场养护、智慧农业种植、河道治理、生态修复（边坡护理、绿植恢复）等生态环境建设的多个领域。一方面，在上述草场养护、河道治理、生态修复等类型的项目实施中，上市公司可以有效利用北方园林既有的技术，结合公司已有的自组网技术、公网通讯技术及软件云平台降低项目实施难度，提高公司在智能灌溉之外的其他现代农业技术领域

的建设水平及专业程度，为客户提供一体化的服务，以提高客户粘性。另一方面，未来北方园林也能全方位地利用上市公司既有的资源和技术，通过上市公司获得与国内顶级设计院、知名院校开展合作的机会，将大数据应用到实际业务中，提高在园林绿化领域的品牌影响力和市场占有率。

（二）上市公司未来经营中的优势和劣势分析

1、上市公司未来经营中的优势

（1）符合国家政策导向

目前上市公司所选择的业务方向为国家政策重点扶植方向。

根据十三五规划，十三五期间生态治理、生态修复及节能环保领域将得到国家多方面的重视和加强。十八大报告提出，要把生态文明建设放在突出的地位，融入经济建设、政治建设、文明建设、社会建设各方面和全过程，努力建设美丽中国，实现中华民族永续发展，牢固树立创新、协调、绿色、开放、共享发展理念，以改善生态环境质量为导向，以供给侧结构性改革为主线，着力壮大绿色环保产业，培育绿色发展新动能。2015年9月11日召开的中共中央政治局会议，审议通过了《生态文明体制改革总体方案》，绿化及生态修复作为惠及民生的项目受益于生态城市、美丽中国概念受到国家政策大力支持。当前各类政策、规划、要求均体现出国家对绿化及生态治理行业的重视和大力支持，极大的推动了我国生态治理行业的快速发展。

（2）客户整合优势

上市公司和北方园林的下游客户具有一定的相似性，目前各自所提供的产品、服务及解决方案绝大部分均为由政府提供的公共服务及公共基础设施方面的项目建设及运营，主要集中在城市绿化、生态治理、水利等领域。

上市公司在智慧生态领域业务的拓展主要采取PPP、BOT、EPC等模式与政府建立合作伙伴关系。北方园林与各地政府合作的丰富经验及有效模式能为公司未来在生态治理及城市绿化领域发展业务提供必要的经验，同时使公司与北方园林在智慧生态项目的设计、施工、设施管理等方面实现更全面的客户资源及技术资源共享。上市公司与北方园林各自的销售团队能够根据自己的业务和行业经验对对方的销售团队进行培训，从而

帮助双方的销售团队提升多产品、多区域、新产品的销售技能，促进未来的交叉销售及共同销售。同时，双方可以利用对方销售团队的力量，有效整合、分享各地区已有的客户资源，降低为开拓新领域而增加的销售人员及费用投入。

（3）技术研发优势

北方园林在园林绿化及生态治理方面具有出色的研发能力，其专业技术力量强，有较强的经营、管理和施工能力，同时员工队伍素质较高，具有丰富的规划、开发与运营经验。北方园林在园林绿化、生态修复等领域拥有 88 项专利，北方研究院在土壤修复及改良、农业废弃物资源化利用技术、城市污泥资源化利用技术、大树移栽技术及水生生态修复等方面拥有多项核心技术。本次交易完成后，上市公司将与北方园林在生态修复、资源综合利用等领域开展技术合作，为具体业务的开展奠定坚实的技术基础。

（4）产融结合优势

上市公司具有一定的金融与产业融合能力，基于上市公司所开展业务模式以及国家大力推广 PPP 模式，公司将合理使用金融工具，设立相应的生态产业发展基金，支持旗下相关业务的发展，实现多方资源共享和优势互补，实现金融资本、科技资本、产业资本深度融合，助推我国“绿色发展”，共同分享城镇化、产业转型升级、新型工业化和农业现代化建设带来的可持续经济发展成果。

2、上市公司未来经营中的劣势

上市公司于 2016 年 9 月完成对沐禾节水的收购，对沐禾节水的整合尚在进行中。本次交易完成后，北方园林将成为上市公司的控股子公司。上市公司与北方园林在管理团队、企业文化、组织结构、企业制度能否有效融合尚存在一定的不确定性，整合效果不理想将对上市公司和北方园林的正常业务发展产生不利影响。

本次交易完成后，上市公司业务范围得到扩展，上市公司的资产、人员规模将相应增加，经营规模、子公司数量的增长将对公司已有的运营管理、财务管理、发展战略、内部控制制度等各方面带来挑战。

（三）本次交易完成后，上市公司的财务安全性分析

1、本次交易完成后资产负债情况分析

根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20065 号《备考审阅报告》，假定本次交易于 2015 年 1 月 1 日完成，以 2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日为对比日，上市公司在本次交易完成前后的资产结构、负债结构、偿债能力和资产周转能力变动情况如下：

（1）资产比较分析

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日			2015 年 12 月 31 日		
	本次交易前	备考数	增幅	本次交易前	备考数	增幅
流动资产合计	261,040.41	393,324.46	50.68%	29,386.75	142,455.61	384.76%
非流动资产合计	147,512.44	183,775.61	24.58%	375.51	56,945.11	15,064.80%
资产合计	408,552.85	577,100.06	41.25%	29,762.26	199,400.72	569.98%

通过本次交易，上市公司的总资产和净资产规模均得以提升。截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司备考报表总资产规模达 393,324.46 万元，较本次交易前增长 50.68%。由于 2015 年上市公司尚未将沐禾节水纳入合并报表范围，因此以 2015 年 12 月 31 日为对比日，上市公司总资产较交易前增加 569.98%。本次交易完成后，公司资产规模增大，抵御风险的能力增强。

（2）负债比较分析

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日			2015 年 12 月 31 日		
	本次交易前	备考数	增幅	本次交易前	备考数	增幅
流动负债合计	100,740.83	182,580.95	81.24%	839.13	95,642.85	11,297.80%
非流动负债合计	8,460.14	42,909.72	407.20%	-	31,158.91	-
负债合计	109,200.96	225,490.66	106.49%	839.13	126,801.75	15,011.02%

本次交易完成后，截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司备考报表负债总额为 182,580.95 万元，与交易前相比增长 81.24%。

本次交易完成前，公司的负债主要为流动负债。交易完成后，公司流动负债增加了 81,840.12 万元，主要系短期借款、应付票据、应付账款、预收款项和其他应付款增加的影响，其中包含尚未支付的本次交易股权转让款。截至 2016 年 12 月 31 日，与本次

交易前相比，上市公司增加 34,449.58 万元非流动负债，主要为长期借款与长期应付款。

（3）偿债能力比较分析

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	本次交易前	备考数	本次交易前	备考数
资产负债率（合并口径）	26.73%	39.07%	2.82%	63.59%
流动比率	2.59	2.15	35.02	1.49
速动比率	1.56	1.17	34.88	0.93

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

资产负债率（合并口径）=(总负债÷总资产)×100%

假设本次交易已于 2015 年 1 月 1 日完成，上市公司于 2016 年 12 月 31 日的资产负债率为 39.07%，流动比率和速动比率分别为 2.15 和 1.17，均处于合理水平。行业特点及融资渠道的限制导致标的公司资产负债率较高，本次交易后上市公司资产负债水平略有提升，流动比率和速动比率略有下降，但短期偿债能力仍较强。

（4）资产周转能力比较分析

项目	2016 年 12 月 31 日	
	本次交易前	备考数
应收账款周转率	2.51	2.12
存货周转率	0.63	0.70

注：应收帐款周转率=营业收入/应收帐款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

本次交易完成后，上市公司的应收账款周转率略有下降，存货周转率略有提升，上市公司资产运营效率仍维持在合理水平。

综合以上分析，本次交易后上市公司资产、负债规模均有较大幅度的增加，上市公司资产负债率略有提高，仍处于相对合理水平，同时短期偿债能力以及资产运营效率仍维持在合理水平。

2、本次交易完成后经营成果分析

假设本次交易于 2015 年 1 月 1 日完成，上市公司 2016 年度、2015 年度的收入、利润构成情况见下表：

(1) 收入、利润构成分析

单位：万元

项目	2016 年度			2015 年度		
	本次交易前	备考数	增幅	本次交易前	备考数	增幅
营业收入	46,081.36	113,295.45	145.86%	7,208.83	54,785.64	659.98%
营业成本	32,643.01	81,720.29	150.35%	3,087.80	38,430.47	1,144.59%
营业利润	2,999.27	10,913.74	263.88%	1,544.35	5,439.42	-
利润总额	2,949.93	10,898.29	269.44%	-585.11	3,961.44	-
净利润	1,896.44	8,528.49	349.71%	-1,000.59	2,500.52	-
归属于母公司股东的净利润	1,198.89	7,208.20	501.24%	3,762.61	6,912.01	83.70%

上市公司收购的沐禾节水 100% 股权于 2016 年 9 月 30 日完成交割，其 2016 年第四季度的利润实现并表。本次交易完成后，上市公司 2016 年的营业收入将由 46,081.36 万元增加至 113,295.45 万元，增幅高达 145.86%，业务收入规模有了明显提升。归属于上市公司母公司股东的净利润由 1,198.89 万元增加至 7,208.20 万元，本次交易可以显著提升上市公司的盈利能力。

(2) 盈利能力分析

项目	2016 年度		2015 年度	
	本次交易前	备考数	本次交易前	备考数
销售毛利率	29.16%	27.87%	57.17%	29.85%
销售净利率	4.12%	7.53%	-13.88%	4.56%
净资产收益率（摊薄）	0.63%	2.43%	-3.46%	3.44%
基本每股收益（元/股）	0.06	0.32	0.23	0.35

本次交易完成前，上市公司 2016 年主营业务收入中节水灌溉建设合同、工程施工劳务、清洁能源综合服务的销售毛利率较高，本次交易完成后，上市公司的主营业务收

入将增加园林工程施工、景观设计、绿化养护与苗木销售，因此毛利率略有下降。本次交易完成后，上市公司的销售净利率有较大幅度提升。

假设本次交易已于 2015 年 1 月 1 日完成，上市公司 2016 年度、2015 年度的基本每股收益分别为 0.32 元和 0.35 元，上市公司的盈利能力将会得到显著提高。

3、上市公司财务安全性分析

根据备考财务数据，截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司的资产负债率为 39.07%，流动比率及速动比率分别为 2.15、1.17，根据备考财务报表，2016 年 12 月 31 日账面货币资金 107,783.99 万元，占上市公司资产总额的 18.68%，上市公司偿债能力较强。

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	本次交易前	备考数	本次交易前	备考数
资产负债率（合并口径）	26.73%	39.07%	2.82%	63.59%
流动比率	2.59	2.15	35.02	1.49
速动比率	1.56	1.17	34.88	0.93

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

资产负债率（合并口径）=(总负债÷总资产)×100%

由上表可知，通过本次交易，截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司资产负债率提升，但仍处于合理水平，流动比率和速动比率略有下降，但短期偿债能力仍较强。

本次交易中上市公司需向交易对方支付一定现金对价，在备考报表中计入其他应付款，导致备考报表流动负债余额增幅较大。本次交易的现金对价部分拟通过募集配套资金解决，若本次募集配套资金成功实施，本次交易的现金对价支付不会对上市公司的偿债能力及持续经营能力构成影响，如果募集配套资金未能实施或募集配套金额低于预期，则上市公司将自筹资金解决，将可能对上市公司的资金使用安排及短期偿债能力产生一定影响。

截至本报告书签署日，上市公司及北方园林的资产负债率均保持在合理水平，上市公司与多家银行等金融机构均保持良好合作关系，授信额度充足。上市公司在日常经营过程中不存在融资渠道受限或不足无法满足自身经营发展的情形。

综上所述，本次交易不会对上市公司财务安全性产生不利影响，本次交易完成后，上市公司财务安全性仍将保持良好。

六、本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

（一）本次交易完成后上市公司的整合计划及其可行性

1、本次交易完成后的整合计划

上市公司目前的战略定位为从事“生态环境产业+互联网”的相关方案提供商及运营商。2016年9月，上市公司完成了对沐禾节水100%股权的收购，进入节水灌溉领域。本次交易标的公司北方园林主要从事园林工程施工、园林景观设计、绿化养护及苗木种植与销售。为发挥本次交易的协同效应，本次交易完成后，上市公司将在业务、资产、财务、人员、机构等方面等方面对北方园林进行整合，具体整合计划如下：

（1）业务方面的整合

沐禾节水的业务重点在高效节水灌溉与农村饮用水安全领域，北方园林的业务重点在园林绿化，同时在水生态环境修复方面拥有多项核心技术，上述两家标的公司业务范围均属于生态环境产业范畴的细分领域，可以互相补充并发挥协同效应。本次交易完成后，上市公司将围绕水资源节约、水生态治理及园林绿化等方面提供全方位产品和服务，形成双轮驱动、布局完整的产业格局。

沐禾节水拥有的高效节水灌溉技术、灌溉产品可用于市政园林、绿地、公园、绿化养管等具体工程施工维护上，北方园林使用沐禾节水的灌溉产品，降低了设备的采购成本；同时，北方园林使用沐禾节水的高效节水灌溉技术，在达到同样养护效果的前提下，可以减少灌溉用水量和养护人工的投入，降低整体养护成本。北方园林的土壤盐碱改良技术结合沐禾节水的灌溉产品，可为东北、华北、西北等地区盐碱化土地提供改良方案，即采用北方园林改良技术进行土壤处理，再采用沐禾节水的喷滴灌技术进行非化学手段防治，最后种植北方园林的耐盐碱植物。

北方园林在土壤盐碱改良、耐盐碱植物培育种植、水生态修复等方面的核心技术均可在沐禾节水承接的PPP项目及高标准农田项目中使用。北方园林的水生态修复技术可直接用于沐禾节水所承接的农村饮用水安全工程的水源地水质修复上，通过系列增氧、

絮凝、微生物强化、生物膜等方式改善饮用水水质，保证人饮安全。

北方园林从事的市政园林绿化业务与上市公司及其下属公司从事的清洁能源、节水灌溉等业务存在共同的客户群体基础，上市公司和标的公司的下游客户具有一定的相似性，目前双方所提供的产品、服务及解决方案绝大部分为由政府提供的公共服务及公共基础设施方面的项目建设服务及运营，主要集中在农业、城市绿化、生态治理等领域。本次交易有利于上市公司及标的公司利用原有的行业客户基础实现交叉销售，进一步加强项目招投标、争取客户订单的竞争力，扩大上市公司现有的市场外延，提高双方主要产品及服务的市场知名度及市场占有率。上市公司通过本次交易将整合双方的客户资源，共同开发客户，形成集团作战，争取更为广阔、优质的市场资源。

除上述业务合作之外，上市公司还可以实现区域业务资源共享互惠。上市公司现有市场集中在内蒙古、东北、河北、广西、云南等地，而北方园林在新疆、山东、浙江、天津等地具有一定的市场基础。本次收购完成后，双方可共享对方的营销渠道及客户资源，通过一体化设计、联合投标、业务打包等方式共同推进区域市场的业务扩张，快速提高原有区域的市场占有率及品牌影响力，扩大新兴市场的开拓能力，寻找新的利润增长点。

（2）资产方面的整合

本次交易完成后，上市公司整体资产规模将大幅增长。一方面，上市公司将通过资产整合，实现规模经济，有效控制成本，增强抗风险能力；另一方面，上市公司将通过标的公司之间生产要素的合理流动和重新组合，提高资产利用率，加速资产周转，减少资金占用，提升上市公司营运效率，增强上市公司盈利能力。

比如，沐禾节水和北方园林施工类业务占比较高，资产以应收账款、存货等流动资产为主。本次交易完成后，上市公司将依据标的公司所处行业的实际情况及原有的财务管理制度，结合上市公司的内控管理经验，对标的公司应收账款、存货等资产的管理提出优化建议，加大对业主的催款力度，提高项目结算速度，进而提高应收账款、存货周转速度，提升上市公司资产管理能力。

此外，上市公司将建立统一的资金平台，统筹上市公司及各子公司的资金使用和外部融资，防范运营风险和财务风险，提升资金运用效率。

（3）财务方面的整合

在人员层面，本次交易完成后，北方园林的财务负责人由上市公司委派或任命，由上市公司支付薪酬。北方园林的财务负责人受上市公司垂直管理，统筹标的公司资金使用和外部融资，并形成财务负责人定期汇报制度，使上市公司及时、准确、全面的了解标的公司的经营和财务情况。

在系统层面，为适应重组后公司体系化管理需要，上市公司自 2016 年下半年整合公司信息化系统，将各家子、分公司财务审批、会计核算等整合到同一个 ERP 系统中，目前该系统已经投入使用，运行情况良好。本次交易完成后，北方园林财务审批、会计核算等也将纳入公司统一 ERP 系统管理，上市公司将通过现代化的信息管理手段，对诸如会计凭证、会计科目、会计账簿等基础要素进行整合，继而进一步对会计核算程序、报表编制等进行整合。

在制度层面，本次交易完成后，北方园林的基本财务管理制度（包括但不限于：合同管理、项目预算、收入确认、现金流管理、坏账准备、采购管理、发票管理、现金管理、子公司间内部结算、固定资产折旧、无形资产摊销等）遵照上市公司的要求进行。

在内控方面，本次交易完成后，上市公司将根据现有的内控管理制度，整合标的公司的内控工作，建立完善统一的内控体系，实施定期、不定期的财务检查和内部审计工作，如对子公司的制度执行情况检查、专项审计和子公司经营者离任审计。内控部门发现问题及时报告、及时纠正，并对相关负责人追究责任，使得公司形成自上而下的监督制约机制，防范经营风险。

（4）人员方面的整合

本次交易完成后，标的公司的员工将纳入上市公司体系内，统一进行综合考核。上市公司将公平对待所有的员工，提升员工对公司文化的认同感，为员工提供具有行业竞争力的薪资、福利待遇及晋升通道，维护员工的稳定性。

同时，北方园林管理团队深耕园林行业多年，具备较强的经营管理能力和项目运营经验，为了保持标的公司管理和业务的连贯性，上市公司将保留标的公司现有的管理团队，仍然由其负责标的公司的日常经理管理工作，确保其核心团队成员的稳定和日常运营的相对独立。《发行股份及支付现金购买资产协议》对标的公司核心团队成员的任职

期限以及竞业禁止作出了约定。此外，在满足相关条件时，上市公司将把北方园林的核心骨干人员纳入上市公司股权激励计划，增加北方园林管理层、核心技术人员和核心骨干人员的工作积极性，为双方的共同发展贡献力量。

（5）机构方面的整合

本次交易完成后，上市公司将指导、协助标的公司加强自身制度建设及执行，完善治理结构、加强规范化管理，并对标的公司的公司治理进行适当安排。

上市公司将加强标的公司的董事会建设，完善制度体系，对经营战略、高管聘用、人员和资源、内部控制等进行全方位的深度整合和融合，建立健全合法合规和高效的公司治理结构，根据发展战略需要对标的公司的董事会进行适当调整。

上市公司将根据发展战略的需要对标的公司的董事会进行适当调整，通过委派多数董事的方式掌握标的公司的经营计划、投资方案、财务预算和决算、高级管理人员的任免、以及其他一些重大事项的决策权。此外，标的公司的财务负责人将由上市公司委派，以便上市公司随时了解子公司的财务状况，从财务管理和安全性角度保障标的公司未来的平稳发展。同时，考虑到本次重组后标的公司将作为上市公司的子公司独立运行，标的公司原管理层及组织架构基本保持不变，并给予标的公司管理层足够的自主权。

2、本次交易完成后的整合风险

本次交易完成后的主要整合风险如下：

（1）标的公司无法适应上市公司管理模式的风险

本次交易完成后，标的公司的业务发展将纳入上市公司的战略、业务规划中统筹安排，其业务开展可能受上市公司业务整体规划、管理层业务管理模式影响。若标的公司无法尽快适应上市公司的管理模式，与上市公司现有业务发挥协同效应，可能影响标的公司业绩承诺的实现，也对上市公司整体业绩的完成带来不利影响。

（2）标的公司人才流失风险

上市公司在与标的公司人员整合过程中，可能会面临人才流失风险。本次交易完成后，上市公司将对标的公司相关人力资源管理制度进行重新梳理并适度调整。若调整后的人才管理制度未得到员工的普遍认可，或者上市公司未能建立长期有效的激励机制，

将导致核心人员流失或无法吸引新的人才加入，影响标的公司和上市公司业务发展和竞争能力。

（3）标的公司资产质量提升不及预期的风险

标的公司应收账款、已完工未结算资产金额较大，本次交易完成后，上市公司将督促标的公司加强应收账款的催收、加强工程结算管理与控制，提升标的公司资产质量，将资产负债率控制在合理水平。若上述措施的效果不及预期，可能会导致上市公司资产负债率提升，影响上市公司资产质量和运营效率。

3、应对整合风险的相应管理控制措施

针对可能的整合风险，上市公司拟采取下述管控措施：

（1）上市公司将根据标的公司业务特点，就标的公司的重大事项实施决策，同时，上市公司将派驻董事和必要的高级管理人员进入标的公司董事会和管理层，对标的公司董事会、管理层进行审慎、合理的授权。同时，上市公司将对标的公司的中、高层管理人员开展企业文化培训，促使企业文化得到快速传播，为业务整合提供良好的基础与环境。

（2）上市公司将进一步完善人才培养与激励机制，参考上市公司的绩效激励与考核措施，为标的公司人员和团队建立与公司经营业绩挂钩的长效的激励和考核机制；与此同时，上市公司实行量才使用，使员工才能在实际工作中得到充分发挥。

（3）上市公司将对标的公司资产进行全面盘查，充分了解其资产状态，针对工程结算和回款，设立专职人员进行结算和收款，并增加结算和回款指标在业绩考核中的比重。同时，上市公司也将利用自身的平台优势，帮助标的公司获取更多资金实力强、信誉好的客户。

4、本次交易后对上市公司新增业务进行整合及管控相关措施的可实现性

（1）上市公司实际控制人、管理团队的经历和背景

上市公司实际控制人郭绍增先生现任华夏幸福基业控股股份公司董事兼副总裁、华夏幸福基业股份有限公司董事等职务，在上市公司管理及资本运营方面经验丰富。

上市公司主要管理人员、技术人员及销售个人简历如下：

序号	姓名	现任职位	简历
（一）管理人员			
1	蒋琳媛	京蓝科技总经理	曾任蓝光发展股份有限公司总裁助理、嘉宝股份有限公司董事长兼总裁、天津圣桦集团有限公司总裁，具有丰富的企业管理经验。
2	姜俐曈	京蓝科技常务副总经理	曾任国电内蒙公司副总经理，有很强的政府协调、企业管理能力。
3	乌力吉	京蓝科技副总经理	历任赤峰民族师范高等专科学校团委书记、党委组织部组织科长，赤峰市政府驻北京联络处处长，丰富的管理能力及政府协调能力。
4	刘鉴	京蓝能科总经理	曾任北京中电久恒科技有限公司总经理、博雅久恒科技（北京）有限公司总经理；曾在《电工电能新技术》等 A 级期刊发表十余篇论文；曾参与全球最大的 1,4-丁二醇工厂、全球最大的电石厂等建设，在清洁能源领域有专业的管理经验。
5	青格乐图	沐禾节水副董事长	历任赤峰学院团委书记，北京纽澜贸易有限公司总经理，具有丰富的管理经验及政府协调能力。
（二）技术人员			
1	陈植炜	京蓝云智副总经理	历任星网锐捷网络有限公司、迈普通信技术股份有限公司产品总监、市场部总经理、解决方案总监等，擅长政策研究、竞争对手分析、公司战略编制、行业解决方案编制、公共产品开发管理等。
2	邱振存	京蓝生态节水技术总监	历任以色列耐特菲姆公司北京代表处高级灌溉设计师、设计经理，甘肃大禹节水工程设计有限责任公司院长。熟悉农田灌溉、排水、灌区规划、设计等方面的知识，具有丰富的技术经验。
3	张湧	京蓝云智技术总监	历任迈普通信技术股份有限公司、成都运腾电子有限公司互联网产品经理，对软、硬件及互联网产品均具有丰富的产品规划与管理经验。
4	王绍新	京蓝生态工程设计副总监	曾任北京湖人灌溉设备有限公司总工程师，对灌溉系统的设计、安装指导和管理十分熟悉。
5	莫晓锋	京蓝能科工程技术总经理	历任北京佩特姆科技发展有限公司、北京利达集团、北京斯利特技能科技有限公司、北京仟亿达科技股份有限公司事业部经理及总工程师职务，熟悉节能技术及节能产品，多次参与或领导节能项目的谈判、设计、施工改造等。
（三）销售人员			

1	王雪彬	京蓝科技 PPP 项目总监	曾任北京东方园林股份有限公司市场投资总监；熟悉生态环境项目从策划、立项、融资、设计到建设施工等各个环节。
2	赵文峰	京蓝生态副总经理	曾任职天津农垦集团、中国农业科学院中农草业有限公司、法国灌溉公司（irrifrance）中国代表处、约翰迪尔中国投资、耐特菲姆（中国）从事销售管理工作；对生态节水行业有很深的了解。
3	尹永旺	京蓝能科销售部经理	中级调查分析师职称；曾任职沈阳北方交通重工集团、北京东方雨虹防水技术股份有限公司大区销售经理，具有丰富的大项目运作经验。
4	张鲁宏	京蓝生态副总经理	历任中国电子廊坊中电大成电子信息科技股份有限公司总经理、中国电子南京华东电子集团副总经理、华东电子信息科技股份有限公司副总经理，具有丰富的销售经验。

（2）本次交易后对上市公司新增业务进行整合及管控相关措施具备可实现性

本次交易完成后，上市公司新增园林绿化相关业务，对新业务的整合及管控措施具备可实现性，在实施过程中不会存在较大风险，主要基于以下理由：

一方面，上市公司可借助实际控制人丰富的企业管理和资本运营经验，保证本次交易完成后，上市公司与北方园林业务的有效衔接与整合。

另一方面，上市公司可以充分发挥管理团队在智慧生态和生态环境领域既有的管理经验和业务经验，结合上市公司的现有的制度安排，将新增业务整合及管控的相关措施落实到业务开展过程中，减少人力、财务等引发的风险，促进公司内部资源合理流动并有效组合，提升公司营运效率，增强上市公司盈利能力。

（二）本次交易完成后上市公司的业务发展计划

1、上市公司未来经营发展战略

本次交易完成后，上市公司将以智慧生态为主要业务发展方向，其中节水灌溉、园林绿化属于生态环境产业范畴的不同细分领域。上市公司目前已与多地政府达成了关于智慧生态、智慧农业相关项目的合作意向，未来将加速相关项目的落地和实施。

北方园林纳入上市公司体内后，上市公司将进入园林绿化领域，拓展生态治理业务范围，并将全力支持园林绿化与生态治理业务的发展，进一步完善公司生态环境的主业结构。

上市公司将把握两化融合、产融结合、大数据战略、“互联网+”行动计划、生态文明与“美丽中国”建设、四大节水灌溉工程等有利宏观环境，以“生态环境产业+互联网”为公司的业务战略定位，智慧生态为公司的战略聚焦点，将“绿色”和“智慧”作为发展手段，利用绿色思维和新一代信息技术（大数据、云计算、物联网和互联网等）及产业资本为产业发展提供高附加值，并着重在生态环境领域落地应用，将上市公司打造为生态环境领域的绿色智慧整体解决方案供应商和运营服务商。

2、业务覆盖目标

上市公司将以各地分公司或办事处为业务拓展基地，搭建覆盖川湘渝、江浙皖沪，内蒙及东北三省，河北、山西、河南、山东等地的销售渠道。相应业务拓展基地将充分发挥上市公司在产融结合方面的优势，以产业基金方式助推东北节水增粮工程、华北节水压采工程所在地政府在节水灌溉工程、智慧生态建设方面的投资、建设、运营。同时，借鉴本次交易的标的公司之一北方园林在承接 PPP 项目方面的经验，上市公司还将在节水灌溉、生态环境治理、园林绿化工程等业务领域积极探索与推行 PPP 等新型政府与企业合作模式，建立与政府的长期的伙伴关系，实现多方共赢。

3、完善产业链

本次交易完成后，上市公司将继续完善智慧生态产业链，一方面，上市公司作为国内先进的节水灌溉解决方案供应商及服务运营商，将继续开展包括智慧节水信息化体系的研发、智慧生态节水灌溉及智慧农业解决方案、智慧生态云平台、大数据中心建设等。另一方面，上市公司通过本次交易进入园林绿化行业。未来，上市公司将支持子公司继续拓展业务，开拓更广泛的市场区域，同时也将结合上市公司与北方园林的技术优势，在土壤治理、水环境治理等生态治理领域开展业务。

4、进一步加强并购重组

未来，公司将继续坚持通过资本的力量将企业做大做强的方针，围绕公司主营业务方向，寻找与公司有共同理想、有较强的行业竞争力、与公司智慧生态业务形成协同效应的公司，积极开展重组并购与战略合作。另外，公司将根据战略发展需要，积极开展产业链上下游资源整合工作，必要时将通过投资参股方式迅速获取智慧生态领域相关产品与市场资源，全面提升公司在智慧生态板块的核心竞争力，实现公司快速发展。

5、上市公司未来业务管理模式

本次交易完成后，上市公司的业务管理模式将从以下几个方面进行相应的调整：

（1）整体战略上，将形成由上市公司统一领导，下属公司积极配合的自上而下垂直管理模式。上市公司管理层根据公司实际经营情况作出未来业务发展计划，并与下属公司管理层进行分析论证，结合双方的意见和建议形成最终的业务规划。

（2）业务上，将对上市公司和北方园林已有的或潜在的客户群体进行分类，形成区域化业务管理，由上市公司选派区域负责人，对当地市场业务追踪和管理。同时，结合双方自身优势，打造品牌效应，提高市场竞争力。

（3）人才上，公司将为员工提供有市场竞争力的薪酬、公平公正的晋升机制。通过对员工的激励以及与员工的交流，一方面提高员工对自我价值的认可以及工作积极性；另一方面为公司进一步业务布局提供人才支持。同时，上市公司将形成定期访谈机制，与一线业务人员进行充分的沟通，广泛了解业务人员对市场的认识和分析，以更好的洞察市场动态。

（三）未来 60 个月内上市公司对稳定控制权、调整主营业务的相关安排与承诺

1、本次交易前后上市公司持股 5%以上股东、实际控制人持股情况或者控制公司情况

①持股情况

在不考虑募集配套资金的情况下，本次交易前后上市公司持股 5%以上股东、实际控制人的一致行动人持股情况如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	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	杨树蓝天	实际控制人的一致	142,303,151	21.85%	142,303,151	20.61%
2	杨树嘉业		78,597,338	12.07%	78,597,338	11.38%
3	京蓝控股		60,000,000	9.21%	60,000,000	8.69%

4	融通资本	行动人	25,031,288	3.84%	25,031,288	3.63%
5	京蓝智享		8,464,328	1.30%	8,464,328	1.23%
6	乌力吉	持股5%以上股东	48,178,972	7.40%	48,178,972	6.98%
	合计		362,574,177	55.68%	362,574,177	52.51%

本次交易前，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享合计持有上市公司314,396,105股股份，占上市公司总股本的48.28%，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享均受郭绍增控制，互为一致行动人，郭绍增为上市公司实际控制人。

本次交易完成后，在不考虑募集配套资金情况下，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本和京蓝智享合计持有上市公司314,396,105股股份，占本次交易完成后上市公司总股本的45.54%，郭绍增仍为上市公司实际控制人。本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变化。

本次交易中，募集配套资金认购方半丁资产管理的发行价格和发行数量尚未确定，暂无法预知本次交易完成后其持股比例是否达到5%以上。由于半丁资产管理的实际控制人为郭绍增，本次交易完成后，郭绍增控制的上市公司股份数量将进一步增加。

②控制公司情况

截至本报告书签署日，上市公司实际控制人郭绍增除京蓝科技以外的其他控制企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本/认缴出资额（万元）	持股/持有份额比例	经营范围
1	融通资本（固安）投资管理有限公司	5,000	100%	项目管理；投资管理；资产管理；企业管理咨询。
2	清上汇（深圳）投资管理有限责任公司	1,000	99%	投资管理；投资咨询（不含限制项目）；企业管理咨询、投资信息咨询、投资项目策划、财务管理咨询；股权投资；创业投资业务、受托管理创业投资企业等机

序号	公司名称	注册资本/认缴出资额（万元）	持股/持有份额比例	经营范围
				构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务。
3	融通华邦（深圳）投资管理有限责任公司	1,000	90%	投资管理；投资咨询（不含限制项目）；企业管理咨询、投资信息咨询、投资项目策划、财务管理咨询；股权投资；创业投资业务、受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务。
4	融智开普创业投资（北京）有限公司	1,000	70%	投资管理；资产管理。
5	杨树成长投资（北京）有限公司	1,500	融通资本与科瑞特投资合计持股 50%	项目投资、投资管理、资产管理。
6	杨树时代投资（北京）有限公司	1,000	融通资本与科瑞特投资合计持股 70%	投资管理；资产管理。
7	北京杨树创业投资中心（有限合伙）	69,500	实际控制，杨树成长为其 GP 并持有 43.16% 份额	投资管理、资产管理；投资咨询。
8	北京杨树嘉业投资中心（有限合伙）	15,010	杨树时代与杨树创业合计持有 100% 份额	投资管理；资产管理。
9	杨树恒康投资（北京）有限公司	1,000	杨树时代持股 85%	投资管理；资产管理。
10	杨树恒康张家港保税区医药产业股权投资企业（有限合伙）	30,000	杨树创业与杨树恒康合计持有 100% 份额	投资管理。
11	北京杨树蓝天投资中心（有限合伙）	54,800	杨树成长与杨树创业合计持有 100% 份额	投资管理、资产管理；投资咨询。

序号	公司名称	注册资本/认缴出资额（万元）	持股/持有份额比例	经营范围
12	京蓝环保（北京）有限公司	5,000	杨树成长与杨树创业合计持股 100%	水污染治理；环保技术开发、技术服务、技术咨询；销售建筑材料、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）；针纺织品；机械设备。
13	北京信诚和顺投资中心（有限合伙）	15,008	杨树时代与杨树蓝天合计持有 100% 份额	投资管理；资产管理。
14	半丁（厦门）投资管理有限公司	1,000	杨树时代持股 100%	投资管理。
15	御廪（厦门）投资管理有限公司	1,000	杨树时代持股 100%	投资管理。
16	蒹葭（厦门）投资管理有限公司	1,000	杨树时代持股 100%	投资管理。
17	半丁（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）	50,000	半丁（厦门）投资管理有限公司为其 GP	资产管理（法律、法规另有规定除外）；企业总部管理；单位后勤管理服务；商务信息咨询；企业管理咨询；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；会议及展览服务；包装服务；办公服务。
18	御廪（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）	50,000	御廪（厦门）投资管理有限公司为其 GP	资产管理（法律、法规另有规定除外）；企业总部管理；单位后勤管理服务；商务信息咨询；企业管理咨询；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；会议及展览服务；包装服务；办公服务。
19	蒹葭（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）	50,000	蒹葭（厦门）投资管理有限公司为其 GP	资产管理（法律、法规另有规定除外）；企业总部管理；单位后勤管理服务；商务信息咨询；企业管理咨询；对第一产业、第二

序号	公司名称	注册资本/认缴出资额（万元）	持股/持有份额比例	经营范围
				产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；会议及展览服务；包装服务；办公服务。
20	京蓝控股	100,000	杨树蓝天与杨树成长合计持股 100%	投资管理；资产管理；投资咨询；项目投资；技术开发；销售自行开发后的产品、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、机械设备。
21	张家港保税区京蓝智享资产管理合伙企业（有限合伙）	5,001.772	实际控制，京蓝控股为其 GP	投资与资产管理。
22	上海利亚德环保科技有限公司	1,360	京蓝控股持股 100%	环保技术专业领域内的技术研发、技术服务，环境工程，从事货物及技术的进出口业务。
23	江苏和亿昌环保工程科技有限公司	5,060	京蓝控股持股 51%	生产销售脱硫、脱氮、二氧化碳处理、除尘、水处理等环保设备及产品；上述工程的施工、调试、运行、工程总承包、工程项目建设与运营、设备及材料采购与销售；环保工程的技术开发、咨询、设计；工业设备及产品、自动化成套设备、防腐保温材料的经营及工程施工安装，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，经济信息咨询服务。

注：科瑞特投资由郭绍增配偶朱锦持股 100%。

除上市公司实际控制人的一致行动人外，上市公司其他持股 5%以上股东乌力吉控制的企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	北京伊格科技股份有限公司	6,500	70%	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售自行开发后的产品；企业管理咨询；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；承办展览展示活动；影视

				策划；翻译服务。
2	红山玉龙(北京)经济文化传播中心有限公司	200	100%	组织文化艺术交流活动；会议服务；承办展览展示；经济信息咨询；市场调查；劳务服务；劳务派遣；投资管理；投资咨询；企业策划；货运代理；工程项目管理；技术开发；技术服务；技术推广；货物进出口；技术进出口；代理进出口；销售机械设备、建筑材料、五金交电、通讯器材、化工产品、矿产品。
3	北京华夏泰富投资顾问有限公司	10	49%	经济贸易咨询、投资顾问。

经核查，上市公司实际控制人郭绍增除了通过其控制的企业杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本及京蓝智享持有上市公司股份外，不存在通过委托表决权等其他方式控制上市公司股份的情形；上市公司持股 5%以上股东乌力吉除直接持有上市公司 48,178,972 股股份外，不存在通过委托表决权或间接持股等其他方式控制上市公司股份的情形。

2、本次交易前后上市公司业务构成变化情况

根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴财光华审会字（2017）第 103006 号审计报告，上市公司 2016 年主营业务收入的具体构成如下：

单位：万元

收入分类	金额	占比
节水灌溉建造合同	35,712.54	78.19%
节水材料产品销售	5,706.19	12.49%
清洁能源综合服务	2,147.65	4.70%
工程施工劳务	858.88	1.88%
安装服务收入	107.70	0.24%
电子产品及其他	1,142.41	2.50%
合计	45,675.37	100.00%

根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20065 号《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司主营业务收入的具体构成如下：

单位：万元

主营业务收入分类	金额	占比
园林绿化工程收入	53,984.38	47.87%
养护收入	1,616.15	1.43%
销售苗木	8,494.29	7.53%
设计收入	2,591.79	2.30%
监理收入	334.90	0.30%
其他收入	73.01	0.06%
销售电子产品及其他	1,142.41	1.01%
安装服务收入	107.70	0.10%
清洁能源综合服务	2,147.65	1.90%
节水灌溉建造合同	35,712.54	31.67%
节水材料产品销售	5,706.19	5.06%
工程施工劳务	858.88	0.76%
主营业务收入合计	112,769.87	100.00%

由上可知，本次交易前后上市公司主营业务收入来源仍以生态环境领域的工程施工业务为主，但在具体业务领域上，上市公司将在原有的清洁能源服务、节水服务等基础上进一步拓展至园林绿化、生态修复工程业务等领域，围绕水资源节约和水生态治理市场提供全方位的产品和服务，形成多轮驱动、布局完整的发展格局。

3、上市公司不存在维持或变更控制权、调整主营业务的相关安排

根据杨树蓝天、郭绍增出具的承诺，其均承诺自本次重组完成之日起未来 60 个月内，无放弃上市公司控制权的计划。

根据杨树蓝天、郭绍增出具的承诺以及上市公司出具的承诺，自本次重组完成之日起未来 60 个月内，除上市公司在日常经营活动之外进行的购买资产交易（包括不限于上市公司通过发行股份、现金购买其他公司的股权）可能导致上市公司主营业务调整外，无其他调整上市公司主营业务的相关安排、承诺、协议等。

综上所述，自本次重组完成之日起未来 60 个月内，上市公司不存在变更控制权的相关安排、承诺、协议，除上市公司在日常经营活动之外进行的购买资产交易（包括不

限于上市公司通过发行股份、现金购买其他公司的股权）可能导致上市公司主营业务调整外，无其他调整上市公司主营业务的相关安排、承诺、协议等。

七、本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析

（一）本次交易对上市公司财务指标的影响

1、本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较

根据上市公司 2015 年度和 2016 年度经审计的财务报告，以及假设本次交易事项自 2015 年 1 月 1 日起已经完成的基础上信永中和出具的 XYZH/2017TJA20065 号《备考审阅报告》，本次发行前后公司主要财务数据比较如下：

（1）上市公司 2016 年度的主要财务数据与 2016 年度备考合并的主要财务数据比较表：

项目	2016 年度/2016 年 12 月 31 日		增幅
	备考数	实现数	
总资产（万元）	577,100.06	408,552.85	41.25%
归属于上市公司股东的所有者权益（万元）	344,012.16	297,004.43	15.83%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.43	9.12	3.37%
营业收入（万元）	113,295.45	46,081.36	145.86%
利润总额（万元）	10,898.29	2,949.93	269.44%
净利润（万元）	8,528.49	1,896.44	349.71%
归属于上市公司股东的净利润（万元）	7,208.20	1,198.89	501.24%
基本每股收益（元/股）	0.32	0.06	427.87%

（2）上市公司 2015 年度的主要财务数据与 2015 年度备考合并的主要财务数据比较表：

项目	2015 年度/2015 年 12 月 31 日		增幅
	备考数	年报数	
总资产（万元）	199,400.72	29,762.26	569.98%
归属于上市公司股东的所有者权益（万元）	68,617.75	29,083.62	135.93%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.43	1.81	89.68%
营业收入（万元）	54,785.64	7,208.83	659.98%
利润总额（万元）	3,961.44	-585.11	-
净利润（万元）	2,500.52	-1,000.59	-
归属于上市公司股东的净利润（万元）	6,912.01	3,762.61	83.70%
基本每股收益（元/股）	0.35	0.23	50.16%

从上表可以看出，本次交易完成后，上市公司资产规模、经营规模、基本每股收益都将大幅提升。本次交易有利于提升上市公司可持续经营能力及盈利能力，改善上市公司的财务状况。

2、本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

本次交易完成后，公司总股本将有较大幅度的增加。尽管公司聘请了具有证券从业资格和评估资格证书的中联评估对北方园林未来业绩的实现进行了客观谨慎的预测，并且上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》中约定了盈利承诺及业绩补偿安排，但仍不能完全排除标的公司未来盈利能力不及预期的可能。在公司总股本增加的情况下，如果 2017 年公司业务未能获得相应幅度的增长，公司每股收益等指标将出现下降的风险。

具体测算详见本报告书“重大事项提示/八/（二）/2、本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响”。

（二）本次交易对上市公司未来资本性支出的影响及融资计划

本次交易完成后，北方园林将成为上市公司控股子公司。上市公司积极促进“生态环境产业+互联网”战略的落地，完善在智慧生态领域的业务布局，进一步提升核心竞争力，上市公司未来的资本性支出将有所加大。一方面，标的公司北方园林拥有较强的

市场开拓能力，获取了较多大型优质园林绿化项目；另一方面，园林绿化项目资金需求量较大，且普遍需要工程企业垫资。为了解决资金瓶颈这一制约北方园林持续快速发展的重要因素，把握园林绿化行业发展的机遇，本次交易拟募集配套资金不超过 50,950.00 万元，其中 29,261.24 万元用于北方园林中标的昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目，以支持北方园林业务的拓展。

同时，公司未来将根据自身业务发展的融资需求以及自身的资产、债务结构，综合考虑各种融资渠道融资的要求及成本，进行适度的融资。

（三）本次交易的职工安置方案及其对上市公司影响

本次交易不涉及职工安置等相关事宜。

（四）本次交易成本对上市公司的影响

本次重大资产重组将支付中介机构费用，上述费用预计在 2017 年度支付完毕，并将根据企业会计准则从公司发行股票的溢价中扣除或计入当期损益，该等中介机构费用对上市公司 2017 年度现金流影响较小。

八、本次交易完成后上市公司公司治理及生产经营的安排及对上市公司控制权稳定的影响

（一）本次交易完成后上市公司董事会构成及各股东推荐董事及高管情况

本次交易前，上市公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名；上市公司高级管理人员共 8 名，具体情况如下：

京蓝科技董事会构成			
序号	姓名	职务	提名方
1	杨仁贵	董事长	董事会
2	蒋琳媛	董事	董事会
3	郭绍全	董事	董事会

4	阎涛	董事	董事会
5	石英	独立董事	董事会
6	聂兴凯	独立董事	董事会
7	陈方清	独立董事	董事会
京蓝科技高级管理人员构成			
序号	姓名	职务	提名方
1	蒋琳媛	总经理	董事长
2	姜俐贻	常务副总经理	总经理
3	乌力吉	副总经理	总经理
4	刘冰	副总经理	总经理
5	刘欣	副总经理、董事会秘书	总经理
6	郭源源	副总经理、财务负责人	总经理
7	韩志权	副总裁	总经理
8	张菁桦	副总裁	总经理

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》等交易各方签署的本次交易相关文件，交易各方未就本次交易完成后上市公司董事会构成及交易对方推荐上市公司董事及高管相关事项作出安排。

根据京蓝科技的书面确认，本次交易完成后，上市公司董事会将根据《公司章程》的规定，根据总经理的提名，拟聘任北方园林董事长高学刚为上市公司副总经理，并及时履行相应的信息披露义务。除此之外，上市公司的董事会构成、高级管理人员构成不会因本次交易发生任何变化。本次交易完成后，上市公司将在遵守相关法律法规、治理规则及《公司章程》的前提下，保持上市公司高级管理人员团队的延续性和稳定性。

（二）本次交易完成后上市公司重大事项决策机制、经营和财务管理机制

1、本次交易完成后上市公司重大事项决策机制

本次交易前，上市公司已经根据《公司法》、《证券法》、《股票上市规则》等相关规定制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》《对外担保管

理制度》、《关联交易决策制度》等内部治理制度，并根据上述议事规则与制度进行重大事项决策。

本次交易完成后，上市公司制定的上述内部治理制度不会因为本次交易而发生重大变动，上市公司将根据实际情况进一步完善相关制度建设，并有效落实相关制度执行。

2、本次交易完成后上市公司经营管理机制

本次交易前，上市公司已经形成了良好的经营管理机制，根据《公司法》、《公司章程》的规定，设立了股东大会、董事会、监事会，选举产生了董事、监事并聘请了总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员。股东大会决定公司的经营方针和投资计划等；董事会执行股东大会的决议，制定公司的经营计划和投资方案，决定公司对外投资、收购、出售资产等事项；高管层主持公司的生产经营管理工作等；下属部门各司其职，行使相关职能。

本次交易完成后，上市公司上述经营管理机制不会因本次交易而发生重大变动。上市公司将充分发挥其管理团队在不同细分业务领域的经营管理水平，实现股东价值最大化。

3、本次交易后上市公司财务管理机制

本次交易前，上市公司配备了专业的财务人员，建立了符合有关会计制度要求的财务核算体系和财务管理制度，并将各家子、分公司财务审批、会计核算等整合到同一个ERP系统中以适应重组整合管理的需要。

本次交易完成后，上市公司上述财务管理机制不会因本次交易而发生重大变动。上市公司将严格执行有关财务管理制度，进一步加强内部审计和内部控制。

（三）本次交易对上市公司控制权稳定性的影响

1、本次交易前后上市公司实际控制人未发生变化

本次交易前，杨树蓝天持有上市公司 142,303,151 股股份，占上市公司总股本的 21.85%，为上市公司控股股东；杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享合计持有上市公司 314,396,105 股股份，占上市公司总股本的 48.28%，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本、京蓝智享均受郭绍增控制，互为一致行动人，郭绍增为上

市公司实际控制人。

本次交易完成后，在不考虑募集配套资金的情况下，杨树蓝天、杨树嘉业、京蓝控股、融通资本和京蓝智享合计持有上市公司 314,396,105 股股份，占本次交易完成后上市公司总股本的 45.54%，郭绍增仍为上市公司实际控制人。本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变化。

2、本次交易前后上市公司董事会未发生变化，高级管理人员构成将有所调整

本次交易完成后，上市公司的董事会构成不会因本次交易发生任何变化。基于本次交易后公司业务发展需要，上市公司将根据《公司章程》所规定的程序提名、任命标的公司董事长为上市公司副总经理。上市公司高级管理人员团队的调整不影响上市公司控制权的稳定性。

3、本次交易完成后，北方园林重大事项决策及经营、财务管理机制将遵从上市公司的要求

本次交易完成后，北方园林重大事项决策及经营、财务管理机制将遵从上市公司的要求。在充分发挥北方园林自主经营活力的基础上，上市公司将在重大事项决策及经营、财务管理等方面保持对北方园林的适度控制，防范经营风险。

综上所述，本次交易不会对上市公司控制权稳定性产生重大影响。

第十节 财务会计信息

一、标的公司财务会计信息

信永中和对北方园林 2014 年、2015 年和 2016 年度的财务报表及附注进行了审计，并出具了 XYZH/2017TJA20001 号和 XYZH/2017TJA20064 号《审计报告》，信永中和认为：北方园林财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了北方园林 2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2016 年度、2015 年度、2014 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

北方园林经审计的最近三年的财务报表如下：

（一）资产负债表

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	8,315.12	12,149.83	13,099.30
应收账款	39,287.58	30,740.21	35,749.72
预付款项	-	73.67	244.31
其他应收款	7,960.08	17,121.74	5,068.11
存货	75,688.42	52,979.82	41,171.97
其他流动资产	1,032.85	3.58	11.14
流动资产合计	132,284.05	113,068.86	95,344.56
非流动资产：			
长期应收款	3,689.56	22,849.09	28,344.76
投资性房地产	365.59	409.62	453.65
固定资产	1,669.59	1,937.43	2,204.69
无形资产	3.50	2.28	0.42
长期待摊费用	48.30	51.06	53.82
递延所得税资产	1,695.48	1,416.32	2,156.87

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
非流动资产合计	7,472.02	26,665.79	33,214.21
资产总计	139,756.07	139,734.65	128,558.76
流动负债:			
短期借款	12,052.00	19,720.00	27,151.00
应付票据	-	4,640.00	9,840.00
应付账款	29,927.62	33,457.38	35,355.06
预收款项	390.64	9,633.62	4,624.92
应付职工薪酬	229.70	156.06	147.44
应交税费	7,596.71	2,954.47	2,539.08
应付利息	374.10	200.60	73.20
其他应付款	11,914.59	4,686.82	3,979.63
一年内到期的非流动负债	200.00	200.00	-
流动负债合计	62,685.36	75,648.95	83,710.34
非流动负债:			
长期借款	24,500.00	24,700.00	-
长期应付款	8,647.64	5,034.06	15,461.25
递延收益	90.00	90.00	290.00
非流动负债合计	33,237.64	29,824.06	15,751.25
负债合计	95,923.00	105,473.01	99,461.59
所有者权益:			
股本	10,090.00	8,200.00	8,000.00
资本公积	14,506.97	14,771.97	13,645.97
盈余公积	2,708.39	1,910.89	1,507.64
未分配利润	16,081.13	9,219.89	5,790.72
归属于母公司所有者权益合计	43,386.49	34,102.75	28,944.33
少数股东权益	446.58	158.89	152.85
所有者权益合计	43,833.07	34,261.64	29,097.18

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
负债和所有者权益总计	139,756.07	139,734.65	128,558.76

（二）利润表

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	67,214.09	47,576.81	40,289.83
其中：营业收入	67,214.09	47,576.81	40,289.83
二、营业总成本	58,133.57	42,624.22	39,522.37
其中：营业成本	49,077.29	35,342.67	30,115.49
营业税金及附加	872.31	1,459.49	1,356.41
管理费用	4,584.25	3,988.27	4,619.35
财务费用	1,719.22	923.82	2,305.04
资产减值损失	1,880.50	909.97	1,126.08
三、营业利润	9,117.26	4,952.59	767.47
加：营业外收入	201.95	658.14	122.60
减：营业外支出	168.06	6.67	245.87
四、利润总额	9,151.15	5,604.06	644.20
减：所得税费用	1,529.22	1,765.60	202.11
五、净利润	7,621.93	3,838.46	442.09
归属于母公司股东的净利润	7,658.74	3,832.42	441.09
少数股东损益	-36.81	6.04	1.00
六、综合收益总额	7,621.93	3,838.46	442.09
归属于母公司股东的综合收益总额	7,658.74	3,832.42	441.09
归属于少数股东的综合收益总额	-36.81	6.04	1.00

（三）现金流量表

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
----	--------	--------	--------

一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	46,593.72	42,384.66	45,336.03
收到其他与经营活动有关的现金	1,083.84	6,829.83	8,165.29
经营活动现金流入小计	47,677.56	49,214.49	53,501.33
购买商品、接受劳务支付的现金	59,960.35	43,689.96	35,594.65
支付给职工以及为职工支付的现金	2,547.44	1,823.75	2,036.33
支付的各项税费	2,365.76	2,199.32	3,324.91
支付其他与经营活动有关的现金	6,992.94	2,301.92	12,590.68
经营活动现金流出小计	71,866.49	50,014.95	53,546.57
经营活动产生的现金流量净额	-24,188.93	-800.45	-45.24
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.07	-	-
投资活动现金流入小计	287.27	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	67.05	88.48	1,650.35
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	157.13	-	-
投资活动现金流出小计	224.18	88.48	1,650.35
投资活动产生的现金流量净额	63.09	-88.48	-1,650.35
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,925.00	1,300.00	-
取得借款所收到的现金	16,052.00	51,720.00	35,651.00
收到其他与筹资活动有关的现金	51,246.98	20,395.25	39,973.57
筹资活动现金流入小计	69,223.98	73,415.25	75,624.57
偿还债务所支付的现金	23,920.00	34,251.00	34,500.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,640.22	1,916.57	2,408.62
支付其他与筹资活动有关的现金	21,653.00	33,397.32	38,974.57
筹资活动现金流出小计	48,213.22	69,564.89	75,883.19
筹资活动产生的现金流量净额	21,010.76	3,850.36	-258.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-

五、现金及现金等价物净增加额	-3,115.08	2,961.43	-1,954.21
加：期初现金及现金等价物余额	6,019.53	3,058.09	5,012.30
六、期末现金及现金等价物余额	2,904.45	6,019.53	3,058.09

二、上市公司最近两年备考财务报告

（一）备考财务报表的编制基础

1、本备考财务报表系本公司重大资产重组之目的而编制；

2、本备考财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，基于上述编制基础以及附注“重要会计政策和会计估计”，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定编制；

3、本备考财务报表的编制假设本次发行股份及支付现金购买资产已于2015年1月1日前完成，且涉及的各公司在2015年1月1日至2016年12月31日无其他重大变化，公司对标的资产的持股比例无变化；

4、本备考财务报表以上市公司经审计的2015年度、2016年度财务报告为基础编制，本公司2015年度财务报告已经中兴财光华会计师事务所审计并于2016年1月25日出具了中兴财光华审会字（2016）第103001号审计报告；上市公司2016年度财务报告已经中兴财光华会计师事务所审计并于2017年3月15日出具了中兴财光华审会字（2017）第103006号《审计报告》；

5、本备考财务报表以北方园林经审计的2015年度、2016年度财务报表为基础编制，2015年度财务报表已经信永中和会计师事务所审计并于2017年2月24日出具了XYZH/2017TJA20001号《审计报告》，2016年度财务报表已经信永中和会计师事务所审计并于2017年5月11日出具了XYZH/2017TJA20064号《审计报告》；

6、本备考财务报表的编制，假设完成本次交易后，基于各业务板块的经营特点和风险判断不尽相同的考虑，上市公司将结合标的资产行业特点修订会计政策和会计估计，标的资产执行的会计政策和会计估计在上市公司合并报表层面保持不变，标的公司会计政策及会计估计与上市公司现行会计政策和会计估计不一致的内容主要如下：

项目	本公司	标的公司
应收款项账龄组合坏账准备计提比例		
1 年以内	1%、5%	5%
1 至 2 年	10%	10%
2 至 3 年	30%	20%
3 至 4 年	50%	30%
4 至 5 年	80%	50%
5 年以上	100%	100%
固定资产折旧政策		
其中：净残值率	3%、5%	5%
房屋建筑物折旧年限	20-40 年	20 年
机器设备	5-20 年	5-10 年
运输设备折旧年限	4-10 年	5-10 年
电子设备折旧年限	3-10 年	3-6 年

7、本备考财务报表编制中，确认非同一控制下企业合并中被购买方可辨认净资产公允价值时是以北方园林以 2016 年 9 月 30 日评估结果为基础进行编制，北方园林 2016 年 9 月 30 日公允价值经中联评估并出具中联评报字[2017]第 106 号《资产评估报告》；

8、本备考财务报表的编制假设本公司在 2015 年 1 月 1 日前完成本次发行股份及支付现金购买资产确认的商誉金额与按照 2016 年 9 月 30 日评估可辨认净资产公允价值计算的商誉金额一致；本备考报告所述交易实际完成后，标的资产在购买日的可辨认净资产及其公允价值均可能发生变化，导致其与本备考报告编制基础不一致。因此，本备考报告所列示的商誉和标的资产可辨认净资产公允价值与交易完成后的实际财务报告可能完全不同；

9、本备考财务报表的编制假设固定资产、无形资产、投资性房地产在 2016 年 9 月 30 日的评估增减值在 2015 年 1 月 1 日即存在且金额一致；存货、流动资产由于资产流动性强，2015 年 1 月 1 日的具体资产内容与 2016 年 9 月 30 日的资产内容不能对应，因此假设其在 2015 年 1 月 1 日的公允价值与账面价值一致；递延收益在 2016 年 9 月 30 日的评估增减值在 2015 年 1 月 1 日即存在且幅度相同；

10、因本备考财务报表是在假设本次重大资产重组于相关期间期初已完成的基础上编制的，同时基于以上所述的特定目的，故本备考财务报表未编制备考现金流量表及备考所有者权益变动表；

11、本备考财务报表并不构成本次重大资产重组完成后本公司编制的以后各报告期财务报告的比较财务数据；

12、由于本次重大资产重组方案尚待中国证监会核准，最终经核准的本次重大资产重组方案，包括本公司收购股权的价格，本公司支付对价的方案等都可能与本备考财务报表中所采用的上述假设存在差异，实际入账时都将根据最终经批准实施的方案作出相应调整。

需要提示的是，基于本编制基础第9项假设，本备考报告合并利润中不包括存货评估增减值对备考利润的影响，待本次重大资产重组方案通过并实际执行时，上述评估增值将随着存货的耗用直接影响未来相应期间的利润。根据中联评估出具的中联评报字[2017]第106号《资产评估报告》，上述两项资产的评估增减值情况如下：

项目	截至2016年9月30日评估增减值金额	对未来利润的影响方向
存货	评估增值98,246,210.73元	减少净利润

（二）备考财务报表的审阅意见

信永中和审阅了京蓝科技按照备考合并财务报表附注三所述的编制基础和方法编制的备考合并财务报表，包括2016年12月31日、2015年12月31日的备考合并资产负债表，2016年度、2015年度的备考合并利润表以及备考合并财务报表附注。

根据信永中和的审阅，信永中和没有注意到任何事项使其相信备考合并财务报表没有按照备考合并财务报表附注三所述的编制基础和方法编制，未能在所有重大方面公允反映京蓝科技2016年12月31日、2015年12月31日的备考合并财务状况，以及2016年度、2015年度的备考合并经营成果。

（三）备考资产负债表

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
----	-------------	-------------

流动资产：		
货币资金	107,783.99	21,741.90
应收票据	10.00	-
应收账款	75,841.52	30,915.70
预付款项	10,638.63	237.03
其他应收款	16,254.14	36,447.47
存货	179,654.32	53,098.94
划分为持有待售资产	637.14	-
一年内到期的非流动资产	387.49	-
其他流动资产	2,117.24	14.55
流动资产合计	393,324.46	142,455.61
非流动资产：		
长期应收款	5,185.66	22,849.09
长期股权投资	468.43	-
投资性房地产	2,896.97	3,268.19
固定资产	18,969.03	2,421.99
在建工程	13,408.55	-
无形资产	8,206.92	4,352.11
开发支出	210.89	-
商誉	128,819.43	22,400.98
长期待摊费用	181.96	236.43
递延所得税资产	2,072.24	1,416.32
其他非流动资产	3,355.53	-
非流动资产合计	183,775.61	56,945.11
资产总计	577,100.06	199,400.72
流动负债：		
短期借款	38,081.00	19,720.00
应付票据	1,493.08	4,640.00
应付账款	70,526.71	33,596.00

预收款项	15,079.24	9,674.65
应付职工薪酬	1,480.45	577.43
应交税费	14,682.20	2,961.77
应付利息	429.53	200.60
其他应付款	38,008.19	24,072.40
一年内到期的非流动负债	2,800.55	200.00
流动负债合计	182,580.95	95,642.85
非流动负债：		
长期借款	30,138.00	24,700.00
长期应付款	10,049.24	5,034.06
递延收益	660.94	-
递延所得税负债	2,061.53	1,424.85
非流动负债合计	42,909.72	31,158.91
负债合计	225,490.66	126,801.75
所有者权益：		
归属于母公司所有者权益	344,012.16	68,617.75
少数股东权益	7,597.24	3,981.22
所有者权益合计	351,609.40	72,598.96
负债和所有者权益总计	577,100.06	199,400.72

（四）备考利润表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	113,295.45	54,785.64
其中：营业收入	113,295.45	54,785.64
二、营业总成本	102,421.66	113,889.04
其中：营业成本	81,720.29	38,430.47
营业税金及附加	1,315.29	2,321.45
销售费用	2,581.07	211.86

项目	2016 年度	2015 年度
管理费用	12,067.04	14,478.81
财务费用	2,024.82	5,752.09
资产减值损失	2,713.14	52,694.36
投资收益	39.95	64,542.82
三、营业利润	10,913.74	5,439.42
加：营业外收入	284.63	661.73
减：营业外支出	300.08	2,139.71
四、利润总额	10,898.29	3,961.44
减：所得税费用	2,369.80	1,460.92
五、净利润	8,528.49	2,500.52
归属于母公司股东的净利润	7,208.20	6,912.01
少数股东损益	1,320.29	-4,411.49

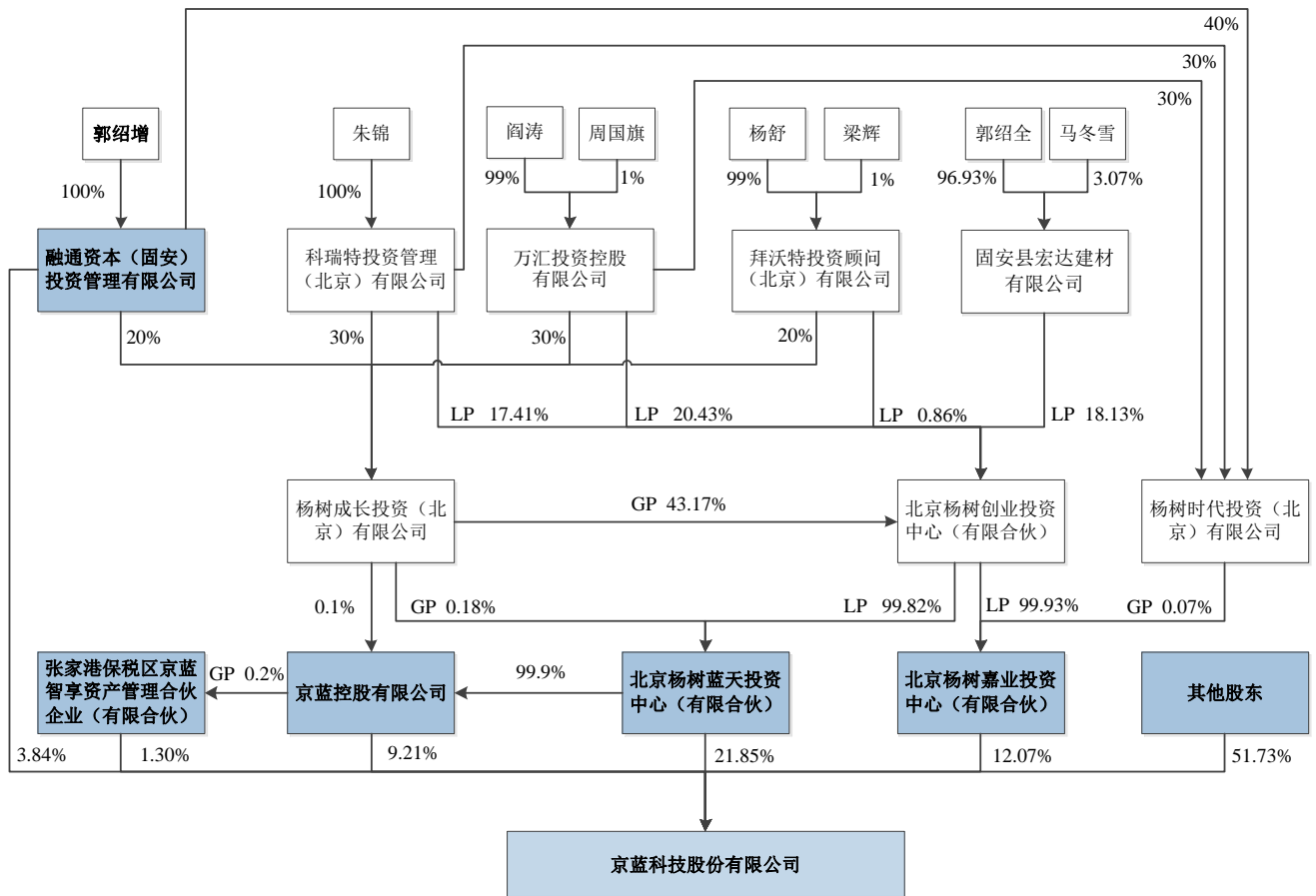
第十一节 同业竞争与关联交易

一、本次交易对上市公司同业竞争的影响

（一）本次交易完成前后的同业竞争情况

1、本次交易完成前的同业竞争情况

本次交易完成前，上市公司控股股东为杨树蓝天，实际控制人为郭绍增。上市公司产权控制关系如下：



注 1：LP 与 GP 间不存在可能影响 GP 对有限合伙企业控制能力的相关协议安排。

注 2：图中比例均为认缴出资比例，郭绍增和朱锦为夫妻关系，科瑞特投资将对杨树成长的股东表决权委托给融通资本所指定人选；梁辉与杨舒为母女关系；除此之外，郭绍增、朱锦、阎涛、梁辉和杨舒之间不存在其他关联关系或一致行动关系。

截至本报告书签署日，郭绍增控制的核心企业和关联企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本/认缴出资额（万元）	持股/持有份额比例	经营范围
1	融通资本（固安）投资管理有限公司	5,000	100%	项目管理；投资管理；资产管理；企业管理咨询。
2	清上汇（深圳）投资管理有限责任公司	1,000	99%	投资管理；投资咨询（不含限制项目）；企业管理咨询、投资信息咨询、投资项目策划、财务管理咨询；股权投资；创业投资业务、受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务。
3	融通华邦（深圳）投资管理有限责任公司	1,000	90%	投资管理；投资咨询（不含限制项目）；企业管理咨询、投资信息咨询、投资项目策划、财务管理咨询；股权投资；创业投资业务、受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务。
4	融智开普创业投资（北京）有限公司	1,000	70%	投资管理；资产管理。
5	杨树成长投资（北京）有限公司	1,500	融通资本与科瑞特投资合计持股 50%	项目投资、投资管理、资产管理。
6	杨树时代投资（北京）有限公司	1,000	融通资本与科瑞特投资合计持股 70%	投资管理；资产管理。
7	北京杨树创业投资中心（有限合伙）	69,500	实际控制，杨树成长为其 GP 并持有 43.16% 份额	投资管理、资产管理；投资咨询。
8	北京杨树嘉业投资中心（有限合伙）	15,010	杨树时代与杨树创业合计持有 100% 份额	投资管理；资产管理。
9	杨树恒康投资（北京）有限公司	1,000	杨树时代持股 85%	投资管理；资产管理。
10	杨树恒康张家港保税区医药产业股权投资企业（有限合伙）	30,000	杨树创业与杨树恒康合计持有 100% 份额	投资管理。
11	北京杨树蓝天投资中	54,800	杨树成长与杨树创	投资管理、资产管理；投资咨询。

序号	公司名称	注册资本/认缴出资额（万元）	持股/持有份额比例	经营范围
	心（有限合伙）		业合计持有 100% 份额	
12	京蓝环保（北京）有限公司	5,000	杨树成长与杨树创业合计持股 100%	水污染治理；环保技术开发、技术服务、技术咨询；销售建筑材料、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）；针纺织品；机械设备。
13	北京信诚和顺投资中心（有限合伙）	15,008	杨树时代与杨树蓝天合计持有 100% 份额	投资管理；资产管理。
14	半丁（厦门）投资管理有限公司	1,000	杨树时代持股 100%	投资管理。
15	御廩（厦门）投资管理有限公司	1,000	杨树时代持股 100%	投资管理。
16	蒹葭（厦门）投资管理有限公司	1,000	杨树时代持股 100%	投资管理。
17	半丁（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）	50,000	半丁（厦门）投资管理有限公司为其 GP	资产管理（法律、法规另有规定除外）；企业总部管理；单位后勤管理服务；商务信息咨询；企业管理咨询；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；会议及展览服务；包装服务；办公服务。
18	御廩（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）	50,000	御廩（厦门）投资管理有限公司为其 GP	资产管理（法律、法规另有规定除外）；企业总部管理；单位后勤管理服务；商务信息咨询；企业管理咨询；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；会议及展览服务；包装服务；办公服务。
19	蒹葭（厦门）资产管理合伙企业（有限合	50,000	蒹葭（厦门）投资管理有限公司为其	资产管理（法律、法规另有规定除外）；企业总部管理；单位后

序号	公司名称	注册资本/认缴出资额（万元）	持股/持有份额比例	经营范围
	伙）		GP	勤管理服务；商务信息咨询；企业管理咨询；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；会议及展览服务；包装服务；办公服务。
20	京蓝控股	100,000	杨树蓝天与杨树成长合计持股 100%	投资管理；资产管理；投资咨询；项目投资；技术开发；销售自行开发后的产品、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、机械设备。
21	张家港保税区京蓝智享资产管理合伙企业（有限合伙）	5,001.772	实际控制，京蓝控股为其 GP	投资与资产管理。
22	上海利亚德环保科技有限公司	1,360	京蓝控股持股 100%	环保技术专业领域内的技术研发、技术服务，环境工程，从事货物及技术的进出口业务。
23	江苏和亿昌环保工程科技有限公司	5,060	京蓝控股持股 51%	生产销售脱硫、脱氮、二氧化碳处理、除尘、水处理等环保设备及产品；上述工程的施工、调试、运行、工程总承包、工程项目建设与运营、设备及材料采购与销售；环保工程的技术开发、咨询、设计；工业设备及产品、自动化成套设备、防腐保温材料的经营及工程施工安装，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，经济信息咨询服务。

注：科瑞特投资由郭绍增配偶朱锦持股 100%。

由上可知，截至本报告书签署日，郭绍增控制的企业与上市公司不存在同业竞争。

截至本报告书签署日，朱锦控制的企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例/任职情况	经营范围
----	------	----------	-----------	------

1	科瑞特投资管理（北京）有限公司	100	100%	投资管理；资产管理。（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）
---	-----------------	-----	------	--

由上可知，截至本报告书签署日，朱锦控制的企业与上市公司不存在同业竞争。

截至本报告书签署日，除持有上市公司 21.85%的股权外，上市公司控股股东杨树蓝天控制的其他企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本/认缴出资额（万元）	持股/持有份额比例	经营范围
1	京蓝控股	100,000	99.9%	投资管理；资产管理；投资咨询；项目投资；技术开发；销售自行开发后的产品、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、机械设备。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	张家港保税区京蓝智享资产管理合伙企业（有限合伙）	5,001.772	京蓝控股担任 GP	投资与资产管理。
3	上海利亚德环保科技有限公司	1,360	京蓝控股持股 100%	环保技术专业领域内的技术研发、技术服务，环境工程，从事货物及技术的进出口业务。
4	江苏和亿昌环保工程科技有限公司	5,060	京蓝控股持股 51%	生产销售脱硫、脱氮、二氧化碳处理、除尘、水处理等环保设备及产品；上述工程的施工、调试、运行、工程总承包、工程项目建设与运营、设备及材料采购与销售；环保工程的技术开发、咨询、设计；工业设备及产品、自动化成套设备、防腐保温材料的经营及工程施工安装，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，经济信息咨询服务。

由上可知，截至本报告书签署日，杨树蓝天控制的企业与上市公司不存在同业竞争。

综上所述，本次交易完成前，上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争。

2、本次交易完成后的同业竞争情况

本次交易完成后，北方园林将成为上市公司控股子公司。上市公司主营业务新增园

林工程施工、园林景观设计、绿化养护及苗木种植与销售业务。

本次交易完成后，上市公司控股股东仍为杨树蓝天，实际控制人仍为郭绍增，上市公司控股股东与实际控制人均未发生变更。上市公司控股股东及实际控制人及其控制的企业均未从事与北方园林相同或类似的业务，因此，本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间仍然不存在同业竞争。

（二）避免和解决同业竞争的措施

为了避免郭绍增、杨树蓝天控制的企业（上市公司及其控制的企业除外，下同）侵占交易完成后上市公司及其控制的企业之商业机会和形成实质性同业竞争的问题，维护上市公司及中小股东的合法权益，郭绍增、杨树蓝天做出如下承诺：

1、本次交易前，承诺人及承诺人控制的其他企业不存在直接或间接经营与京蓝科技相同或相似业务的情形。

2、本次交易完成后，承诺人及承诺人控制的其他企业不会直接或间接从事任何与京蓝科技及其下属公司主要经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的生产与经营，亦不会投资任何与京蓝科技及其下属公司主要经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的其他企业；如在上述期间，承诺人或承诺人控制的其他企业获得的商业机会与京蓝科技及其下属公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，承诺人将立即通知京蓝科技，并尽力将该商业机会给予京蓝科技，以避免与京蓝科技及下属公司形成同业竞争或潜在同业竞争，以确保京蓝科技及京蓝科技其他股东利益不受损害。

同时，交易对方北方集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

1、本承诺人目前未直接从事与北方园林及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务；除北方园林以外，本承诺人及本承诺人控制、关联或施加重大影响的其他企业不存在从事与北方园林及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。

2、本次交易完成后，本承诺人及本承诺人控制的企业不会直接或间接经营任何与北方园林、京蓝科技及其其他下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，亦不会投资任何与北方园林、京蓝科技及其其他下属公司经营的业务构成竞争或可能构成

竞争的其他企业。

3、本次交易完成后，如本承诺人及本承诺人控制的企业的现有业务或该企业为进一步拓展业务范围，与京蓝科技及其下属公司经营的业务产生竞争，则本承诺人及本承诺人控制的企业将采取包括但不限于停止经营产生竞争的业务、将产生竞争的业务纳入京蓝科技或者转让给无关联关系第三方等合法方式，使本承诺人及本承诺人控制的企业不再从事与京蓝科技主营业务相同或类似的业务，以避免同业竞争。除非经京蓝科技同意，本承诺人承诺不再承揽园林施工等与北方园林构成竞争的业务；若本承诺人经京蓝科技同意承揽了园林施工等与北方园林构成竞争的业务，本承诺人承诺将根据京蓝科技的要求将该等业务分包给北方园林或其相关企业。

交易对方高学刚及其一致行动人出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

1、本承诺人目前未直接从事与北方园林及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务；除北方园林以外，本承诺人及本承诺人控制、关联或施加重大影响的其他企业不存在从事与北方园林及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。

2、本次交易完成后，本承诺人不会在与北方园林及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业中担任任何职务。

3、本次交易完成后，本承诺人及本承诺人控制的企业不会直接或间接经营任何与北方园林、京蓝科技及其其他下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，亦不会投资任何与北方园林、京蓝科技及其其他下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

4、本次交易完成后，如本承诺人及本承诺人控制的企业的现有业务或该企业为进一步拓展业务范围，与京蓝科技及其下属公司经营的业务产生竞争，则本承诺人及本承诺人控制的企业将采取包括但不限于停止经营产生竞争的业务、将产生竞争的业务纳入京蓝科技或者转让给无关联关系第三方等合法方式，使本承诺人及本承诺人控制的企业不再从事与京蓝科技主营业务相同或类似的业务，以避免同业竞争。

5、若违反上述承诺，本承诺人将按照与京蓝科技的有关协议约定履行赔偿责任。

二、本次交易对上市公司关联交易的影响

（一）本次交易构成关联交易

本次交易前，交易对方与上市公司及其关联方不存在关联关系；本次交易后，单个交易对手及其一致行动人合计持有的上市公司股权比例均不超过 5%。因此，本次发行股份及支付现金购买资产不构成关联交易。

本次配套融资认购方半丁资产管理的 GP 为杨树时代的全资子公司，融通资本持有杨树时代 40% 的股权，为杨树时代单一表决权最大的股东。因此，半丁资产管理的实际控制人为郭绍增，与上市公司存在关联关系。本次交易中，半丁资产管理认购上市公司配套募集资金构成关联交易。

（二）北方园林的关联交易情况

1、关联方

根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20001 号和 XYZH/2017TJA20064 号《审计报告》，北方园林报告期内的关联方如下：

关联方名称	与北方园林的关系
北方集团	控股股东
高学刚	实际控制人之一
高学强	实际控制人之一
高作宾	实际控制人之一
高作明	实际控制人之一
杨春丽	实际控制人之一
北方设计院	子公司
灵感园林	子公司
绿业生态	子公司
花苗木公司	子公司
东丽湖投资	子公司

关联方名称	与北方园林的关系
温州北方园林	子公司
绿动植物	子公司
科创环境检测	子公司
景观水环境	子公司
北方研究院	子公司
天津北方创业市政园林工程有限公司	同一实际控制人
天津北方创业小额贷款有限责任公司	同一实际控制人
天津市北方创业物业管理有限公司	同一实际控制人
九洲天美环保科技（天津）有限公司	同一实际控制人
天津市兴北房地产开发有限公司	同一实际控制人
天津北方创业控股集团有限公司	同一实际控制人
天津东明阁餐饮有限公司	同一实际控制人

2、关联交易

根据信永中和出具的XYZH/2017TJA20001号和XYZH/2017TJA20064号《审计报告》，北方园林报告期内发生的关联交易如下：

（1）销售商品/提供劳务

报告期内，北方园林向关联方提供劳务情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016年度	2015年度	2014年度
北方集团	工程	1,875.71	-	-

（2）采购商品/接受劳务

报告期内，北方园林接受关联方提供的劳务情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016年度	2015年度	2014年度
天津市北方创业物业管理有限公司	物业管理	77.92	52.73	64.92

关联方	关联交易内容	2016 年度	2015 年度	2014 年度
天津东明阁餐饮有限公司	餐饮服务	31.07	38.26	47.54

（3）关联租赁情况

报告期内，北方园林及其下属企业承租了北方集团房屋，发生的关联租赁金额如下：

单位：万元

出租方	承租方	2016 年度	2015 年度	2014 年度
北方集团	北方园林	140.79	137.04	137.04
	北方设计院	76.65	48.07	48.07
	北方研究院	49.28	42.60	42.60
	东丽湖投资	7.23	9.64	9.64
	绿业生态	19.16	1.10	1.10
	灵感园林	19.16	22.61	22.61
	绿动植物	2.74	2.74	2.74
	科创环境检测	2.74	2.74	2.74
	景观水环境	2.74	2.74	2.74

（4）关联担保情况

报告期内，北方园林及其下属企业接受关联方担保的情况如下：

单位：万元

担保方名称	被担保方名称	担保金额	起始日	到期日	是否履行完毕
北方集团	北方园林	600	2014/1/14	2015/1/14	是
北方集团、高学刚、高学强、高作奎、高作宾、高作明	北方园林	2,000	2014/1/20	2015/7/20	是
北方集团、高学刚	北方园林	2,000	2014/1/21	2015/1/20	是
北方集团、高学刚	北方园林	3,000	2014/2/28	2015/2/27	是
北方集团、高学刚	北方园林	2,000	2014/3/5	2015/3/4	是
北方集团、高学刚、张颖	北方园林	3,000	2014/3/14	2015/3/13	是

担保方名称	被担保方名称	担保金额	起始日	到期日	是否履行完毕
北方集团、高学刚、高作奎、高作宾，高作明、高学强、杨春丽、张颖	北方园林	2,500	2014/3/14	2015/3/13	是
高学刚、张颖	北方园林	2,000	2014/4/18	2015/4/16	是
北方集团、高学刚	北方园林	2,000	2014/5/14	2014/9/9	是
北方集团、高学刚、高学强、高作奎、高作宾、高作明	北方园林	2,000	2014/7/18	2015/1/18	是
北方集团、高学刚	北方园林	1,000	2014/7/28	2015/5/27	是
北方集团、高学刚、张颖	北方园林	2,000	2014/8/5	2015/2/4	是
北方集团、高学刚	北方园林	3,000	2014/10/13	2015/10/12	是
北方集团	北方园林	2,000	2014/12/5	2015/12/4	是
北方集团、高学刚	北方园林	1,000	2014/12/8	2015/6/7	是
北方集团、高学刚	北方园林	2,000	2015/1/9	2015/7/9	是
北方集团、高学刚	北方园林	2,000	2015/1/30	2016/1/29	是
北方集团、高学刚	北方园林	2,000	2015/2/11	2015/8/10	是
北方集团、高学刚	北方园林	2,600	2015/2/17	2016/2/14	是
北方集团、高学刚	北方园林	3,000	2015/2/26	2015/12/24	是
北方集团、高学刚	北方园林	2,000	2015/3/4	2016/3/3	是
北方集团、天津市兴北房地产开发公司、高学刚	北方园林	25,000	2015/5/6	2018/2/28	否
北方集团、高学刚	北方园林	1,000	2015/6/9	2016/6/8	是
北方集团、高学刚、张颖	北方园林	1,900	2015/7/2	2016/7/1	是
北方集团、高学刚、张颖	北方园林	100	2015/7/2	2016/6/26	是
北方集团、高学刚	北方园林	2,000	2015/7/13	2016/7/12	是
高学刚	北方园林	1,000	2015/8/21	2016/8/20	是
北方集团、高学刚	北方园林	2,000	2015/9/6	2016/3/5	是
北方集团、高学刚	北方园林	2,000	2015/12/8	2016/12/8	是

担保方名称	被担保方名称	担保金额	起始日	到期日	是否履行完毕
北方集团、高学刚	北方园林	3,000	2015/12/24	2016/7/23	是
北方集团、高学刚	北方园林	4,000	2016/1/26	2016/7/25	是
北方集团、高学刚	北方园林	4,500	2016/4/5	2017/4/4	否
高学刚	北方园林	450	2016/5/25	2017/5/25	否
高学刚、张颖	北方园林	3,000	2016/7/19	2017/7/12	否
北方集团、高学刚、张颖、高作宾、高学强、高作明、杨春丽，北方集团股权质押、高学刚股权质押	北方园林	4,000	2016/8/18	2017/8/17	否
高学刚	北方设计院	51	2016/4/30	2017/4/30	否
高学刚	灵感园林	51	2016/4/30	2017/4/30	否

注：截至本报告书签署日，由于主债务提前偿还，上表担保起始日、到期日分别为2016年8月18日、2017年8月17日，担保金额为4,000万元的担保已经解除。

（5）关联方资金拆借

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
资金拆出				
北方集团	17,415.62	2015-5-7	无期限	有息，已结清
北方集团	1,700.00	2014-12-9	无期限	无息，已结清
资金拆入				
北方集团	7,666.18	2016-6-17	无期限	无息，未结清
北方集团	1,000.00	2016-9-19	2017-3-18	有息，未结清
北方集团	689.70	2015-4-16	无期限	无息，已结清
北方集团	6,600.00	2014-8-8	无期限	无息，已结清
九洲天美环保科技（天津）有限公司	300.00	2016-4-7	无期限	无息，未结清
天津北方创业小额贷款有限责任公司	300.00	2016-4-29	无期限	无息，已结清
天津北方创业小额贷款有限责任公司	1,740.00	2015-3-24	无期限	无息，已结清

天津北方创业小额贷款有限责任公司	1,780.00	2014-11-24	无期限	无息，已结清
天津市顺北置业有限公司	500.00	2016-5-24	无期限	无息，已结清
天津市兴北房地产开发有限公司	240.00	2015-9-16	无期限	无息，未结清
北方集团	100.00	2016-5-31	无期限	无息，已结清
天津北方创业控股集团有限公司	120.00	2015-8-21	无期限	无息，已结清
天津北方创业控股集团有限公司	40.00	2015-9-23	无期限	无息，未结清

关联方从北方园林拆出资金形成的关联方利息收入如下：

单位：万元

关联方名称	2016年度	2015年度	2014年度
北方集团	241.85	585.55	-

北方集团从北方园林拆出资金的背景及偿还情况说明如下：

2015年，北方园林控股股东北方集团被天津滨海农村商业银行认定为集团客户，并被授予总额为6亿元的集团授信额度。北方集团将北方园林纳入上述授信额度范围内，经天津滨海农村商业银行认可并确定分配北方园林的授信额度为2.5亿元。根据北方园林与北方集团签订的《关于合作使用滨海农村商业银行授信的协议》，因北方园林实际资金缺口约为1亿元，北方园林将多出部分的贷款资金转借予北方集团使用，并由其按使用资金额度及期限自行承担利息。2015年，北方集团从北方园林取得借款17,415.62万元。

截至2016年4月15日，北方集团已将所有资金占用款（包括利息）全部偿清。

截至本报告书签署日，北方园林不存在关联方非经营性资金占用的情形。

北方园林从关联方拆入资金形成的关联方利息支出如下：

单位：万元

关联方名称	2016年度	2015年度	2014年度
北方集团	67.96		

（6）关联方往来

①应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	北方集团	-	-	13,091.15	-	-	-
合计		-	-	13,091.15	-	-	-

2015年末北方园林对北方集团13,091.15万元其他应收款形成原因详见本报告书本节“二/（二）/2/（4）关联方资金拆借”中北方集团拆出资金的背景说明。

②应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应付款	九洲天美环保科技（天津）有限公司	120.00	-	-
其他应付款	天津北方创业小额贷款有限责任公司		820.00	-
其他应付款	天津市兴北房地产开发有限公司	240.00	240.00	-
其他应付款	天津市北方创业物业管理有限公司	29.08	30.77	53.85
其他应付款	北方集团	5,638.02	1,451.18	1,591.73
其他应付款	天津北方创业控股集团有限公司	40.00	40.00	-
合计		6,067.10	2,581.95	160.35

(7) 关于标的公司报告期曾存在关联方资金占用情况的说明

①标的资产与关联方之间其他应收款形成的原因，是否构成关联方非经营性资金占用，是否符合相关规定

1、标的资产与关联方之间其他应收款形成的原因，是否构成关联方非经营性资金

占用

标的公司截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 9 月 30 日其他应收款分别为 5,068.11 万元、17,121.74 万元、6,894.96 万元，主要为往来款、保证金、备用金等。其中，上述其他应收对象中，除截至 2015 年 12 月 31 日对北方集团的其他应收款 13,091.15 万元外，其他应收对象均不构成标的公司的关联方。

2015 年，北方园林控股股东北方集团被天津滨海农村商业银行认定为集团客户，并被授予总额为 6 亿元的集团授信额度。北方集团将北方园林纳入上述授信额度范围内，经天津滨海农村商业银行认可并确定分配北方园林的授信额度为 2.5 亿元，期限三年，由北方集团及其关联方提供股权质押及保证担保。

根据北方园林与北方集团签订的《关于合作使用滨海农村商业银行授信的协议》，因北方园林实际资金缺口约为 1 亿元，北方园林将多出部分的贷款资金借予北方集团使用，并由其按使用资金额度及期限自行承担利息。因此，北方集团 2015 年从北方园林累计取得借款（包括利息）17,415.62 万元，主要用于北方集团园区建设、市政工程业务。

上述事项构成关联方非经营性占用标的公司资金，截至 2016 年 4 月 15 日，北方集团已将所有资金占用款（包括利息）全部偿清。北方园林分别于 2016 年 3 月 29 日、2016 年 4 月 14 日召开第二届董事会第十二次会议、2016 年第一次临时股东大会确认了上述事项。

除上述情形之外，北方园林不存在关联方非经营性占用标的资产资金的情形。

II、关于资金占用问题解决安排符合《适用意见第 10 号》相关规定

根据《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》（以下简称“《适用意见第 10 号》”）的相关规定，上市公司重大资产重组时，拟购买资产存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的，前述有关各方应当在中国证监会受理重大资产重组申报材料前，解决对拟购买资产的非经营性资金占用问题。

在中国证监会受理本次重组的申请材料之前，上述拟购买资产的非经营性资金占用问题已解决，不会对上市公司和中小股东利益造成损失，符合《适用意见第 10 号》的

规定。

②标的资产为防止实际控制人、大股东及其关联方资金占用制度建立及执行情况

为防止实际控制人、大股东及其关联方资金占用，北方园林制定了《天津市北方创业园林股份有限公司防范控股股东及关联方资金占用管理制度》（以下简称“《资金占用管理制度》”）。

关于 2015 年北方集团对北方园林资金的非经营性占用，主要系北方园林及相关人员对关联交易及信息披露的理解不足，对相关制度文件理解不透彻，造成标的公司未能履行相应决策程序，北方园林时候已经进行了追认并且进行了严肃的整改，整改具体措施如下：

1、北方园林根据要求，就相关关联交易事项依法补充履行决策程序，北方园林第二届董事会第十二次会议于 2016 年 3 月 29 日，2016 年第一次临时股东大会于 2016 年 4 月 14 日，分别对 2015 年北方集团对北方园林资金的非经营性占用进行了确认。

2、北方园林管理层意识到公司治理尚需规范，将进一步加强公司治理，完善内控和信息披露制度，严格遵守全国中小企业股份转让系统的各项规则及公司各项制度，避免类似事件的再次发生。

3、组织相关人员学习，提高的合规意识。北方园林组织董事、监事、高级管理人员及其他相关人员进行系统培训，对《公司法》《证券法》以及全国中小企业股份转让系统要求的相关规定进行学习，不断提高业务素质和合规意识，严格按照相关规定进行相关事项的运作和管理，保证真实、准确、及时、完整地履行信息披露义务；同时在制度上作了安排，北方园林财务负责人对每笔资金的使用进行严格把关，杜绝任何直接或间接方式从事损害或可能损害北方园林利益的行为。北方园林及控股股东、实际控制人对此分别作出《关于杜绝关联方占用资金的承诺函》，坚决杜绝此类情况再次发生，并明确了违反承诺的责任承担方式。

4、密切跟踪北方园林与各方资金往来，加强控制。为了防止可能发生的资金占用，北方园林财务人员密切关注和跟踪北方园林与各关联方、非关联方的资金往来情况，确保每月一次核对北方园林与各方之间的资金往来明细。北方园林财务部对发生的资金往来事项及时向董事会汇报。各部门根据资金往来的影响因素，进行动态跟踪分析

与研究，及时汇报给董事会秘书，履行审批程序和信息披露义务。

根据北方园林第二届董事会第二十次会议决议、中喜会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《天津市北方创业园林股份有限公司控股股东及其他关联方占用资金情况审核报告》（中喜专审字[2016]第 0330 号）、信永中和出具的《关于天津市北方创业园林股份有限公司 2016 年度控股股东、实际控制人及其他关联方占用资金占用情况审核报告的专项说明》（XYZH/2017TJA20063），除上述情形之外，北方园林不存在其他关联方非经营性资金占用的情形，《资金占用管理制度》得到了有效执行。

综上所述，北方园林已经为防止实际控制人、大股东及其关联方资金建立了相应的管理制度，报告期内关联方非经营性资金占用情形已经得到有效规范，除上述披露情形之外，《资金占用管理制度》得到了有效执行。

（三）本次交易完成后上市公司的关联交易情况

本次交易的交易对方在本次交易前与上市公司及其关联方之间不存在关联关系。本次交易完成后，北方园林将成为上市公司的控股子公司，北方园林将成为上市公司关联方。

上市公司不会因为本次交易新增持续性关联交易。

（四）减少和规范关联交易的措施

为了减少和规范本次交易完成后上市公司可能产生的关联交易，上市公司控股股东、实际控制人均出具了《关于减少及规范关联交易的承诺函》，主要内容如下：

本次交易完成后，承诺人及承诺人控制的企业将尽可能避免和减少与京蓝科技的关联交易，对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，承诺人及承诺人控制的企业将与京蓝科技按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律、法规、其他规范性文件以及《京蓝科技股份有限公司章程》等的规定，依法履行相关内部决策批准程序并及时履行信息披露义务。若出现违反上述承诺而损害京蓝科技利益的情形，承诺人将对前述行为而给京蓝科技造成的损失向京蓝科技进行赔偿。

交易对方北方集团、高学刚及其一致行动人出具了《关于减少及规范关联交易的承诺函》，主要内容如下：

1、本次交易之前，本承诺人与京蓝科技及其下属公司，以及前述主体的董事、监事及高级管理人员/主要管理人员之间不存在一致行动及关联关系，亦不存在关联交易。

2、本次交易完成后，本承诺人及所控制的企业原则上不与京蓝科技及其下属子公司发生关联交易，不会利用自身作为京蓝科技股东之地位谋求与京蓝科技及其下属子公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不会利用自身作为京蓝科技股东之地位谋求与京蓝科技及其下属子公司达成交易的优先权利。

3、本承诺人及所控制的企业将尽可能减少与京蓝科技及其下属子公司的关联交易，若发生必要且不可避免的关联交易，本承诺人及所控制的企业将与京蓝科技及其下属子公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律法规和《京蓝科技股份有限公司章程》等内控制度的规定履行信息披露义务及相关内部决策、报批程序，关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性，亦不利用该等交易从事任何损害京蓝科技及京蓝科技其他股东的合法权益的行为。

4、本承诺人保证将依照京蓝科技的公司章程规定参加股东大会，平等地行使相应权利，承担相应义务，不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移京蓝科技及其下属公司的资金、利润，保证不损害京蓝科技其他股东的合法权益。

5、若违反上述声明和保证，本承诺人将对因前述行为而给京蓝科技造成的损失向京蓝科技进行赔偿。

第十二节 风险因素分析和风险提示

一、本次交易相关风险

（一）交易终止风险

上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少和避免内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易的内幕信息进行内幕交易的可能，本次交易存在因上市公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消的风险。

在交易推进过程中，市场环境可能会发生变化，从而影响本次交易的条件，交易各方可能需根据市场环境变化完善交易方案，如交易各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的可能。

（二）配套融资未能实施或融资金额低于预期的风险

为提高本次重组的绩效，上市公司拟向半丁资产管理发行股份募集配套资金，本次募集配套资金总额不超过 50,950.00 万元，所募集资金将用于本次交易现金对价的支付、本次交易相关费用的支付和标的公司募投项目。

如果上市公司股价出现较大幅度波动，或市场环境变化等将可能导致本次募集配套资金金额不足或募集失败。如出现募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的情形，上市公司将通过自有资金或者银行贷款等自筹方式满足该部分资金需求，进而可能在短期内影响上市公司的经营业绩，影响上市公司现金流及资产负债率水平。

本次交易募投项目中，本次交易的现金对价及中介费用合计为 21,688.76 万元，为刚性支出募投项目，假定 21,688.76 万元使用银行借款支付，按照一至三年以上的贷款基准利率 4.75% 计算（上市公司可以合理安排不同银行借款的期限，因此，此处按照一至三年以上的贷款基准利率计算，具体以上市公司实际银行借款期限及贷款利率为准），上述银行借款减少上市公司净利润约 772.66 万元；假定本次募投项目 50,950.00 万元全部使用银行借款支付，按照一至三年的贷款基准利率 4.75% 计算，上述银行借款减少上市公司净利润约 1,815.09 万元。如果上市公司募集配套资金未能实施或融资金额低于

预期，使用债权融资将对上市公司盈利能力带来一定影响，提请投资者注意相关风险。

（三）募投项目效益未达预期的风险

本次交易拟募集配套资金不超过 50,950.00 万元，支付本次交易的现金对价、中介机构费用后，拟将不超过 29,261.24 万元募集资金用于北方园林中标的昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目。

虽然本次募集资金投资项目经过了可行性研究论证，预期能够产生较好的经济效益，但不排除项目实施过程中，政策、市场环境、技术、管理等方面出现较大变化或其他非合理预期情况出现，导致项目不能如期完成或顺利实施、项目投资收益不能如期实现，进而导致北方园林的盈利能力下降，因此本次募投项目存在实施进度、效益未达到预期的风险。

（四）涉足新业务及收购整合风险

本次交易前，上市公司以“生态环境产业+互联网”为公司的业务战略定位，主要通过下属各子公司开展清洁能源综合服务业务、农业高效节水灌溉业务、智慧生态云服务业务，以成为中国领先的生态环境领域的绿色智慧整体解决方案供应商和运营服务商。本次交易完成后，上市公司通过收购北方园林将主营业务扩展至园林绿化及生态修复领域。本次交易完成后，如何在企业文化、人员、管理和运营等各方面进行整合，发挥各项业务优势，维持标的公司管理层稳定，促进收购后业务稳步、快速发展，使本次交易能够为上市公司带来持续稳定的收益，将成为上市公司及管理层需要解决的重要问题。

本次交易完成后，标的公司将以独立法人主体的形式存在，成为上市公司子公司。上市公司拟继续保持标的公司的独立运营地位，仅对其经营中的重大事项实施管控，从而在控制风险的同时充分发挥标的公司的经营活力，并且拟通过稳定标的公司管理团队、积极学习行业相关知识提升管理水平等措施保证本次交易完成后上市公司与标的公司的整合。但仍有可能因整合措施落实不到位而导致上市公司整合效果未达预期，存在整合不利导致经营业绩无法达到预期效果的风险。此外，虽然本次交易能够丰富上市公司的产品业务线，实现利润来源的多元化。但是，上市公司进入新的业务领域，也面临多元化经营的风险。

（五）标的资产的估值风险

本次交易的标的资产为北方园林 90.11% 股权。北方园林 100% 股权的评估值为 80,039.95 万元，较合并报表的净资产账面值 40,754.82 万元增值率为 96.39%，增值原因详见本报告书“第五节 交易标的的评估或估值”。

本公司特别提醒投资者，虽然评估机构在评估过程中严格遵守评估的相关规定，并履行了勤勉、尽职的义务，但由于评估结论所依据的收益法评估结论基于一系列假设并基于对未来的预测，如果资产评估中所依据的假设条件并未如期发生，或标的公司在经营过程中遭遇意外因素冲击，标的资产实际盈利能力及估值可能出现较大变化，提请投资者注意本次交易标的资产评估值较净资产账面价值增值较大的风险。

（六）本次交易形成的商誉减值风险

上市公司本次收购北方园林 90.11% 股权属于非同一控制下的企业合并。根据企业会计准则，非同一控制下的企业合并中，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的差额，应当确认为商誉，该等商誉需要在未来每个会计年度末进行减值测试。

未来包括但不限于宏观经济形势及市场行情的变化、客户需求的变化、行业竞争的加剧、关键技术的更替及国家法律法规及产业政策的变化等均可能导致标的公司经营情况未达预期，上市公司本次交易形成的商誉存在减值的风险，从而对上市公司经营业绩造成不利影响，提请投资者注意。

（七）标的公司业绩承诺无法实现的风险

交易对方已就标的资产作出业绩承诺，具体见本报告书“第七节/二、盈利预测补偿协议”。

交易对方及标的公司管理层将勤勉经营，尽最大努力确保上述盈利承诺实现。但是，业绩承诺期内经济环境和产业政策及意外事件等诸多因素的变化可能给标的公司的经营管理造成不利影响。同时，标的公司能否适应未来园林绿化行业的行业格局、市场竞争、技术革新、以及工程项目订单的获取等存在不确定性。如果标的公司经营情况未达预期，可能导致业绩承诺无法实现。尽管《盈利预测补偿协议》约定的业绩补偿方案可

在较大程度上保障上市公司及广大股东的利益，降低收购风险，但如果未来北方园林在被上市公司收购后出现经营未达预期的情况，则将影响上市公司的整体经营业绩和盈利水平，提请投资者关注标的资产承诺业绩无法实现的风险。

（八）业绩补偿的可实现风险

为保证盈利预测的可实现性，补偿义务人作出承诺，若北方园林在盈利承诺期内未能实现承诺净利润和/或者未能实现承诺现金流，则其将向上市公司进行补偿。根据上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，补偿义务人应优先以通过本次交易而取得的上市公司股份对上市公司进行补偿，股份补偿方式不足以补偿的部分由补偿义务人以现金进行补偿。

由于本次交易采用发行股份及支付现金相结合的方式，因此存在标的公司后续年度的实际净利润远低于预测净利润，触发补偿义务时，补偿义务人未解锁股份不足以对上市公司进行补偿，补偿义务人届时能否有足额现金或通过其他渠道获得现金用来履行补偿承诺具有不确定性。因此，本次交易存在触发补偿义务时补偿义务人无足够支付能力的风险。若补偿义务人未根据《盈利预测补偿协议》的约定对上市公司进行补偿，上市公司将根据《盈利预测补偿协议》的违约责任条款向补偿义务人进行追偿。

（九）标的资产的交割风险

本次交易的标的资产为北方园林 90.11% 股权。北方园林于 2010 年 12 月由有限责任公司整体变更为股份有限公司，并于 2014 年 12 月在全国股转系统挂牌。根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的相关规定，北方园林的股份可以依法转让，但存在限制条件。上市公司与交易对方约定，在本次交易获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过之日起 25 个工作日内，北方园林股东应通过行使股东权利等一切有效的措施促使北方园林尽快取得股转公司出具的关于同意北方园林股票终止挂牌的函。在北方园林股票从全国股转系统终止挂牌后，北方园林股东应立即将北方园林的公司形式由股份有限公司变更为有限责任公司。

北方园林已于 2017 年 7 月 13 日取得股转公司出具的《关于同意天津市北方创业园林股份有限公司终止股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2017]3938 号），同意北方园林股票自 2017 年 7 月 14 日起在全国股转系统终止挂牌。

由于北方园林的公司性质由股份有限公司变更为有限责任公司尚需获得工商行政管理部门等相关部门批准，上述事项的完成时间具有不确定性，可能影响本次交易的进程，并导致本次交易标的资产无法顺利交割，提请广大投资者注意上述风险。

二、标的公司经营风险

（一）行业竞争加剧风险

我国园林绿化行业进入门槛相对较低，行业标准体系不够健全，存在大量的中小型园林企业，行业集中度较低，区域性经营特征明显，市场竞争激烈。另外，行业中的龙头企业通过上市拥有强大的资金实力，进一步提高了全产业链综合业务能力，实现了业绩和价值双提升的正循环，逐步打破区域限制，开始了全国化发展战略布局，形成了跨区域经营的新竞争势态，推动行业竞争加速。

北方园林是集苗木种植及养护、园林景观设计及园林工程施工为一体的综合性园林企业，具有城市园林绿化企业一级资质和风景园林工程设计甲级资质。北方园林科技研发能力突出，技术领先地位显著，同时具备跨区域经营能力，多年来在业务发展过程中逐步建立了良好的企业品牌形象，并得到业内客户的高度认同，获得社会各界授予的各种荣誉和奖项达数十项。尽管如此，面对日趋激烈的市场竞争环境，如果北方园林不能顺应市场变化，长期保持竞争优势，则有可能在未来的竞争中处于不利地位，进而影响北方园林的盈利能力。

（二）经营性现金流为负的风险

随着北方园林经营规模的迅速扩张，存货逐年增加，对营运资金投入金额也逐年增加。2014年、2015年及2016年，北方园林的经营性现金流量净额分别为-45.24万元、-800.45万元和-24,188.93万元，报告期内标的公司经营性现金流为负与园林绿化行业的特点有关。由于园林行业的资金驱动型特征及行业结算模式的特点，园林施工企业通常需要垫付大量资金，包含投标保证金、履约保证金、原材料采购款、前期施工投入资金等，待项目实施后，客户才根据一定周期内确认的工程量向施工企业支付工程进度款，市政项目结算周期较长导致回款速度较慢；而对于BT项目，园林绿化施工企业通常在项目完工后才能收到工程款。报告期内，随着北方园林工程施工项目的增多以及单个项

目规模的扩大，前期垫付的资金量随之增长。未来若北方园林的资金实力无法满足业务扩张的需要，其经营业绩将受到一定影响。

（三）应收账款回收风险

报告期内北方园林应收账款余额较大，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的应收账款余额分别为 35,749.72 万元、30,740.21 万元、39,287.58 万元，占资产总额的比例分别为 27.81%、22.00% 及 28.11%，占比较高。北方园林期末应收账款主要是园林工程项目中已结算但尚未实际收到的工程款，市政园林工程项目实施周期较长、实行分期结算方式，且政府客户付款审批流程较长，工程进度款结算与实际付款存在时间差，导致北方园报告期各期末应收账款金额较大。北方园林已经按照账龄分析法对应收账款计提了相应的坏账准备，对单项金额重大的应收账款进行了单项测试，未发生减值，而且北方园林大多数应收账款账龄为三年以内。由于北方园林客户主要为地方政府，资信情况良好，回款风险较低。但应收账款回收率不可避免地受到地方政府财政预算、资金状况以及地方政府办公效率的影响，仍存在随着业务规模的扩大和应收账款余额的增加，出现未来不能及时收回或无法收回的风险。

虽然北方园林的主要客户回款信用良好，具有较强的支付能力，产生坏账的可能性较小，但若主要客户的信用状况发生不利变化或北方园林不能对应收账款进行有效管理，则可能导致应收账款不能及时收回或无法收回，将会对北方园林经营业绩及现金流产生不利影响：（1）根据北方园林应收账款坏账计提政策，北方园林对一年内的应收账款计提坏账准备比例为 5%，一年至两年为 10%，两年至三年为 20%，三年至四年为 30%，四年至五年为 50%，五年以上为 100%。应收账款回款不及时或无法收回将导致账龄延长，坏账计提准备比例提高，从而影响北方园林经营成果。（2）应收账款回款不及时会对北方园林营运资金造成一定程度的占用，对北方园林现金流量形成压力，可能会削弱北方园林项目承揽和运营的能力。

（四）存货余额较大及跌价损失风险

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，北方园林的存货余额分别为 41,171.97 万元、52,979.82 万元和 75,688.42 万元，占报告期各期末总资产的比例分别为 32.03%、37.91% 和 54.16%。北方园林的存货余额较大，主要构成是工程施工余额，工程施工余额主要是

指累计已发生的建造合同成本和累计已确认的合同毛利大于已办理结算价款的差额。各报告期末，标的公司已完工未结算资产占存货比例分别为 81.37%、86.20% 和 92.48%。

由于北方园林承建工程施工项目的不断增加和工程施工业务规模的不断扩大，使得累计已发生的建造合同成本和累计已确认的合同毛利大于已办理结算价款的差额不断扩大，导致工程施工余额增加。标的公司存货余额较大、增长较快符合园林绿化工程企业特点以及其自身业务发展的趋势，但是存货余额较大不仅影响标的公司资产质量、资产周转能力，大量已完工未结算款的回收也对标的公司的管控能力提出更高要求。

北方园林已对各期末存货进行了减值测试，未发现建造合同的预计总成本超过合同总收入而需个别计提跌价准备的情形，对以上测试未减值但超过 2 年未结算的项目，北方园林按照库龄计提存货跌价准备。但是，如果由于客户财务状况恶化或无法按期结算，可能导致存货中的工程施工余额出现跌价损失的风险，从而对北方园林的经营业绩和财务状况产生不利影响。

（五）专业人才流失风险

园林绿化设计和施工领域的专业性和技术性较强，高水平的专业技术人员和管理人员是园林绿化公司的核心竞争力之一。北方园林经过十余年的发展，形成了一支理论能力强、实践技术硬、综合素质高的苗木种植、园林景观设计、园林工程施工和绿化养护专业化队伍，成为企业保持和提升市场竞争力的关键因素。同时，北方园林拥有一支稳定、凝聚力强的高素质管理团队，能够基于自身的实际情况、行业发展趋势和市场需求及时、高效地制定公司的发展战略并予以实施。

核心人员的稳定对北方园林的稳定经营和持续发展具有重要影响。虽然上市公司与交易对方签署的交易协议约定核心团队应在北方园林任职不少于三年，但从长期来看，如果未能建立长效的激励机制，导致核心人员流失，或无法吸引新人才加入，将影响北方园林的业务发展和竞争能力。提请投资者注意未来人员流失影响北方园林发展的风险。

（六）原材料及劳务成本上升风险

园林绿化施工项目的主要成本包括苗木、园建材料以及人工劳务成本等。报告期内，

上述原材料及劳务采购金额占北方园林采购总金额的比重分别为 82.60%、83.14% 和 83.79%，占比较高。北方园林通常根据项目的实际情况进行采购，并制定预算成本，但由于项目周期较长，如果在项目合同期内，苗木、园建材料价格和人工成本的上涨幅度较大，将导致项目成本增加，从而将对北方园林的盈利能力产生不利影响。

（七）税收优惠政策变化风险

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十三条的规定，经国家相关部门认定的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。北方园林目前持有天津市科委、天津市财政局、天津市国家税务局和天津市地方税务局于 2015 年 12 月 8 日核发的编号为 GR201512000310 的《高新技术企业证书》，有效期为三年，北方园林自 2015 年至 2017 年享受 15% 的企业所得税优惠税率；北方园林全资子公司北方设计院目前持有天津市科委、天津市财政局、天津市国家税务局和天津市地方税务局于 2014 年 7 月 23 日核发的编号为 GF201412000044 的《高新技术企业证书》，有效期为三年，北方设计院自 2014 年至 2016 年享受 15% 的企业所得税优惠税率；北方园林控股孙公司绿动植物目前持有天津市科委、天津市财政局、天津市国家税务局和天津市地方税务局于 2016 年 12 月 9 日核发的编号为 GR201612001399 的《高新技术企业证书》，有效期为三年，绿动植物自 2016 年至 2018 年享受 15% 的企业所得税优惠税率。

此外，北方园林控股子公司花苗木公司从事林木的培育和种植的所得享受免征企业所得税的税收优惠政策，北方园林及其下属公司销售的部分自产农产品享受免征增值税的税收优惠政策。具体情况详见本报告书“第四节/九/（二）享受的税收优惠政策”。

如果国家对税收政策作出调整、税收优惠政策到期后国家不再实行原有优惠政策，或者由于北方园林及其下属公司自身原因无法满足继续享受优惠政策的相关条件，则将对北方园林的业绩和盈利能力产生不利影响。

（八）资质到期不能延续风险

我国对园林景观设计和绿化施工实行资质准入制度。根据企业的规模、经营业绩、人员构成、经营年限等综合因素，行业主管部门核定企业的资质等级并颁发相应的资质证书。不同资质等级的企业可承接项目的规模不同，资质等级亦是客户进行招标时选择

园林景观设计和施工单位的重要标准。北方园林目前拥有城市园林绿化企业一级资质，北方园林全资子公司灵感园林拥有城市园林绿化企业二级资质，北方园林全资子公司北方设计院拥有风景园林工程设计甲级、城乡规划编制资质乙级等资质。

北方园林城市园林绿化企业一级资质有效期至 2019 年 6 月；灵感园林城市园林绿化企业二级资质有效期至 2019 年 1 月；北方设计院风景园林工程设计甲级有效期至 2019 年 10 月，城乡规划编制资质乙级资质有效期至 2019 年 12 月。由于北方园林及下属子公司承接项目的规模受到相应资质等级的限制，因此如果北方园林及其下属子公司相关业务资质到期不能延续，将对其项目承接能力和经营业绩产生影响。提请投资者注意相关资质到期且不能延续的风险。

（九）苗木种植用地涉及基本农田而可能受到处罚的风险

北方园林苗圃用地涉及基本农田，根据《基本农田保护条例》（1998 年）和《中华人民共和国土地管理法》（2004 年修订）等有关规定，国家实行基本农田保护制度，禁止任何单位和个人占用基本农田发展林果业和挖塘养鱼。截至本报告书签署日，北方园林已确定了整改方案，承诺按整改方案尽快完成该等土地上苗木的搬迁、处置工作。

尽管以上行为不符合相关法律法规的规定，但并未改变使用土地的农用地性质，相关苗木种植行为未对土地耕作层及耕作力造成损坏或永久破坏，并且已经采取整改措施对其进行规范纠正。根据天津市国土房管局静海区国土资源局出具的《证明》，北方园林近三年（2014 年、2015 年和 2016 年）在经营活动中不存在违反国家有关土地管理方面法律、法规、规章及各级政府相关规定的重大违法违规行为，不存在因为违反土地管理相关法规而受到或可能受到行政处罚的情形。但北方园林仍存在因占用基本农田种植苗木而受到有关部门处罚的风险，北方园林实际控制人高学刚及其一致行动人承诺，如北方园林因该行为而受行政主管部门处罚或遭受其他经济损失，其将连带向上市公司、北方园林作出全额补偿。北方园林后续租赁苗圃用地将严格遵守国家相关法律法规的规定。

（十）租赁房产瑕疵风险

截至本报告书签署日，北方园林及其子公司、分公司共有 13 处租赁房产，具体情况详见本报告书“第四节/七/（一）/2、固定资产情况”。

截至本报告书签署日，北方园林及其下属公司已与上述承租房屋的出租方签订了书面房屋租赁协议，但存在部分租赁房产未取得房屋产权证、房屋租赁合同未及时办理租赁备案登记等瑕疵的情况。虽然自北方园林及其下属公司租赁上述房屋以来，该房屋并没有因为未取得产权证书而影响使用，且没有可预见的拆除、搬迁的风险，预计未来也不会对北方园林造成影响，但是仍然存在因上述房产瑕疵可能对北方园林的日常经营造成不利影响的风险。北方园林承租上述房屋但未办理备案登记手续的情形不符合《商品房屋租赁管理办法》的规定，存在法律瑕疵，但该等法律瑕疵不影响租赁合同的法律效力，北方园林有权根据相关租赁合同使用该等房屋。

针对北方园林存在的房屋租赁瑕疵事项，北方集团、高学刚及其一致行动人已作出承诺：“北方园林及其下属企业瑕疵租赁房产的用途均仅限于行政办公，非重要生产经营场所，对承租方的持续经营无重大影响。如因租赁房产存在的未能取得房屋权属证明或者未办理租赁登记备案等问题导致承租方遭受任何纠纷、权利请求、诉讼或行政处罚、调查及其他行政程序，承诺人承诺就承租方因此遭受的任何经济损失立即进行充分赔偿。对承租方使用该等瑕疵租赁房产而使得承租方的生产经营遭受任何质疑或干扰的，承诺人将应承租方的要求，及时采取一切必要措施并承担全部费用 and 成本，为承租方提供其他适当的房产继续前述经营活动。”

（十一）偿债风险

截至 2016 年 12 月 31 日，北方园林资产负债率为 68.64%，高于同行业上市公司平均水平；流动比率和速动比率分别为 2.11 和 0.90，与同行业水平相当。截至 2016 年末，北方园林银行借款余额为 36,650.00 万元，共计 5 笔贷款，分别于 2017 年 4 月至 2018 年 2 月到期。截至 2017 年 4 月 30 日，北方园林有 3 笔贷款共计 8,950.00 万元到期，北方园林已按照合同约定还款。尽管北方园林主营业务收入增长迅速，经营状况良好，银行资信状况良好，截至 2017 年 4 月 30 日拥有 33,000.00 万元授信额度，但是如果北方园林未来经营状况出现波动，资金收回出现困难，银行资信状况恶化，则将存在一定的偿债风险。

本次交易完成后，北方园林将成为上市公司的控股子公司，将根据上市公司的融资安排及北方园林业务经营实际情况制定详细的融资计划，进一步拓宽融资渠道，优化财务结构。

三、其他风险

（一）股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受上市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。

股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，公司提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。公司将以股东利益最大化作为公司最终目标，提高资产利用效率和盈利水平，并将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作，及时履行信息披露义务，以保障广大投资者的利益。

（二）其他风险

公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

第十三节 其他重要事项

一、本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形

本次交易完成前，上市公司不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

本次交易完成后，上市公司实际控制人未由于本次交易而发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

二、本次交易对上市公司负债结构的影响

根据上市公司最近一年一期的财务数据及信永中和出具的 XYZH/2017TJA20065 号《备考审阅报告》，本次交易完成前后，公司的负债财务数据及结构如下：

项目	2016年12月31日		2015年12月31日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
流动负债（万元）	100,740.83	182,580.95	839.13	95,642.85
非流动负债（万元）	8,460.14	42,909.72	-	31,158.91
负债合计（万元）	109,200.96	225,490.66	839.13	126,801.75
资产负债率	26.73%	39.07%	2.82%	63.59%
流动比率	2.59	2.15	35.02	1.49
速动比率	1.56	1.17	34.88	0.93

截至2015年12月31日，本次交易前，上市公司的负债总额为839.13万元，资产负债率为2.82%；本次交易完成后，上市公司的负债总额为126,801.75万元，资产负债率为63.59%。截至2016年12月31日，本次交易前，上市公司的负债总额为109,200.96万元，资产负债率为26.73%；本次交易完成后，上市公司的负债总额为225,490.66万

元，资产负债率为 39.07%。

假设本次交易已于 2015 年 1 月 1 日前完成，截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司负债规模、资产负债率均有所提升，但仍处于合理水平，短期偿债能力仍处于较高水平。本次交易完成后，京蓝科技的合并报表资产负债率、流动比率、速动比率等指标与同行业上市公司相比，均处于合理水平，资本结构和偿债能力仍然保持较高的安全性。因此，本次交易完成后，上市公司负债结构合理，虽然存在因本次交易增加负债的情况，但不会对上市公司财务安全性产生重大不利影响。

三、上市公司最近十二个月内资产交易与本次交易的关系

自本报告书首次披露之日计算，最近十二个月内，上市公司所进行的资产交易与本次交易均无关联，具体包括：

（一）上市公司重大资产出售实施完成

2015 年 9 月 29 日，经公司第七届董事会第三十四次会议及 2015 年 11 月 6 日召开的公司 2015 年第三次临时股东大会审议批准，公司将除尚未支付的吉源煤矿收购款以外的商业地产板块及煤炭/矿业板块的全部资产和负债出售给海口启润，拟出售资产交易作价 40,186 万元。该次交易构成重大资产出售及关联交易，与本次交易无关。

截至 2016 年 6 月 30 日，拟出售资产已经交割完毕，海口启润已支付全部交易价款共计 40,186 万元，并支付期间产生的利息费用共计 325.12 万元。至此，公司此次重大资产出售暨关联交易事项已全部实施完成。

（二）全资子公司收购京蓝能科股权

2016 年 8 月 29 日，公司第八届董事会第十三次会议审议通过了《京蓝能科技术有限公司关于股东进行股份转让的议案》，同意公司全资子公司京蓝有道创业投资有限公司（以下简称“京蓝有道”）与北京永盛建业投资有限公司（以下简称“永盛建业”）签订《股权转让协议》，永盛建业以 1 元人民币转让京蓝能科技术有限公司（以下简称“京蓝能科”）49% 股权，转让完成后京蓝能科成为京蓝有道全资子公司，永盛建业不再持有京蓝能科股份。

京蓝能科为京蓝有道控股子公司，京蓝能科另一股东永盛建业与公司不存在关联关系，因此该事项不构成关联交易。同时，此次交易不构成《重组管理办法》规定的重大资产重组。

（三）发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施完成

2016年5月9日，上市公司召开2016年第二次临时股东大会，审议通过了公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易草案的相关议案，同意以发行股份及支付现金的方式购买沐禾节水100%股权并向杨树蓝天、杨树嘉业、朗森汽车和京蓝智享非公开发行股份募集配套资金。2016年9月26日，中国证监会出具《关于核准黑龙江京蓝科技股份有限公司向乌力吉等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]2184号），核准此次交易。该次交易构成重大资产重组及关联交易，与本次交易无关。

2016年9月30日，乌力吉、杨树蓝天、融通资本及科桥嘉永将合计持有的沐禾节水100%股权过户至京蓝科技名下，内蒙古翁牛特旗市场监督管理局为此进行了工商变更登记手续，并向沐禾节水核发了变更后的《企业法人营业执照》，至此，标的资产过户手续已办理完成，上市公司已取得沐禾节水100%股权，沐禾节水成为公司的全资子公司。

2016年11月2日，上市公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《股份登记申请受理确认书》，该次发行股份及支付现金购买资产发行的69,774,716股A股股份已预登记至乌力吉、杨树蓝天、融通资本及科桥嘉永4名交易对方名下，该次募集配套资金发行的94,921,400股A股股份已预登记至杨树蓝天、杨树嘉业、朗森汽车、京蓝智享4名投资者名下。该等股份已于2016年11月16日在深交所上市。

截至本报告书签署日，除上述交易外，上市公司在最近12个月内未发生其他重大资产购买、出售、置换资产的交易行为。

上述资产交易行为中，与本次重大资产重组无关联关系，发生的资产交易行为无需纳入本次交易的累计计算的范围。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易完成前，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》和其他有关法律法规、规范性文件的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进了公司规范运作，提高了公司治理水平。

截至本报告书签署日，公司治理的实际状况符合《上市公司治理准则》和《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》的要求。

（一）本次交易完成后上市公司的治理结构

1、股东与股东大会

本次交易完成后，本公司将继续严格按照《公司法》、《上市公司股东大会规则》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，召集、召开股东大会，平等对待股东，特别是中小股东，并尽可能为股东参加股东大会创造便利条件，使各位股东能充分表达自己意见，按照自己的意愿进行表决。此外，公司聘请律师见证股东大会，确保会议召集、召开以及表决程序符合相关法律规定，维护股东的合法权益。

2、公司与控股股东

本公司控股股东为京蓝控股，实际控制人为郭绍增。公司控股股东及实际控制人严格按照《上市公司治理准则》、《股票上市规则》、《公司章程》规范自己的行为，诚信勤勉，依法行使权力并承担相应的义务，没有直接或间接干预公司经营决策和管理活动，未损害公司及其他股东的权益，亦未利用其特殊地位谋取额外利益。

3、董事与董事会

公司董事会设董事 7 名，其中独立董事 3 名，董事会的人数及人员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求。各位董事积极参加相关岗位培训，熟悉相关法律法规，了解作为公司董事的责任和义务，能够依据《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等工作，勤勉尽责地履行职责和义务，认真审议各项议案并对公司重大事项做出科学、合理决策。公司独立董事独立履行职责，不受公司控股股东、实际控制人以及其他与公司有利害关系的单位或个人影响。

4、关于监事与监事会

公司监事会设监事 3 名，其中职工代表监事 1 名，监事会的人数及人员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求。公司所有监事均能认真学习相关法律法规，积极参加相关岗位培训，熟悉作为监事的责任和义务，并能够认真履行自己的职责，本着对公司和全体股东负责的精神，依法、独立地对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法性、合规性进行监督，维护公司和股东的合法权益。

5、关于管理层

公司建立了各项管理制度，公司管理层能勤勉尽责，严格按照公司各项管理制度履行职责，切实贯彻、执行董事会的决议。从本公司设立以来，管理层的聘任均保持公开、透明、程序规范。管理层的考核和激励等工作均严格按照公司规定执行，管理团队稳定，且忠实履行诚信义务，没有发现违规行为。

6、关于信息披露与投资者关系管理

公司按照《公司法》、《股票上市规则》及《公司章程》等相关规定，真实、准确、完整、及时地披露信息，并注重加强公司董事、监事、高管及相关人员的信息披露意识。对公司的生产经营可能产生重大影响，对公司股价有较大影响的信息，公司均会主动、及时、真实地进行披露。公司指定董事会秘书负责信息披露工作，通过接待股东来访、机构调研、回答咨询、联系股东等其他方式来增强信息披露的透明度，维护良好的投资者关系。

（二）本次交易完成后上市公司的独立性

公司自成立以来严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与公司股东、实际控制人相互独立，拥有独立完整的研发、采购、生产、销售体系，业务体系完整。

1、业务独立

公司在业务上独立于股东和其他关联方，拥有独立完整的产供销系统，独立开展业务。本公司的采购、生产、销售等重要职能完全由公司承担或控制，与股东不存在业务上的依赖关系。公司与股东之间不存在业务上的关联交易事项，主要原材料供应商与产

品销售对象与公司股东无关联关系。

2、资产独立

公司的资产完整、权属清晰。公司资产完全独立于公司股东，不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经营的情况。公司亦未以其资产、权益或信誉等为各股东的债务提供过担保，公司已取得了股东入股资产的合法产权，对所有资产具有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。截至本报告书签署日，本公司不存在为股东提供担保的情况。

3、人员独立

公司已建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，程序合法有效；公司的人事及工资管理与股东单位完全分离；公司实行全员聘用制，员工均已参加了社会保险统筹。公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，均未在其他单位担任除董事、监事以外的职务。

4、机构独立

公司拥有独立的生产经营和办公机构，与关联方完全分开，不存在混合经营，合署办公等情况；所有机构由公司根据实际情况和业务发展需要自主设置，不存在任何单位或个人干预公司机构设置的情况；公司股东及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在上下级关系；公司成立了股东大会、董事会、监事会，公司的董事由股东大会经过合法的选举程序产生，经理等高级管理人员由董事会聘任，不存在控股股东干预公司董事会和股东大会人事任免的情况。

5、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了独立专职的财务人员，并已建立了符合有关会计制度要求的、独立的财务核算体系和财务管理制度，实施严格的财务监督管理；公司依法独立纳税，开设了独立的银行账户，不存在与控股股东共用银行账户的情况；公司能够独立作出财务决策，独立对外签订合同，不受股东或其他单位干预或控制；公司未为股东提供担保，公司对所有的资产拥有完全的控制支配权；公司目前不存在资产、资金被股东占用或其他损害公司利益的情况。

本次交易完成后，公司将继续保持业务、资产、人员、机构、财务的独立性，保持公司独立于控股股东及实际控制人及其关联公司。

五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明

（一）《公司章程》关于利润分配政策的规定

根据《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等相关文件的要求，上市公司对《公司章程》中利润分配及现金分红条款进行修订和完善，并经公司2014年第四次临时股东大会审议通过。

1、利润分配原则

公司利润分配应当重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、利润分配形式及时间间隔

公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合的方式进行利润分配。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。公司原则上按年进行利润分配，董事会可以提议进行中期利润分配。

3、利润分配的条件和比例

公司利润分配条件是：公司当期盈利，累计可分配利润为正数；不存在公司章程规定的需股东大会审议的重大投资计划或重大现金支出事项。在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提下，连续三年以现金方式累计分配的利润一般不得少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

4、利润分配应履行的决策程序和机制

董事会制订年度利润分配方案、中期利润分配方案时，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、调整的条件及其决策程序要求等事宜；独立董事应对利润分配方案进行审核并独立发表意见，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红

提案，并直接提交董事会审议，监事会应对利润分配方案进行审核并提出审核意见；董事会审议通过利润分配方案后报股东大会审议批准；股东大会批准利润分配方案后，公司董事会须在股东大会结束后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，除采取现场投票方式外，在条件许可的情况下应同时开通网络投票方式，通过电话、电子邮件等多种渠道和方式与股东、特别是中小股东进行沟通和交流，畅通信息沟通渠道，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题，便于广大股东充分行使表决权。董事会、股东大会审议调整或变更本章程规定的利润分配政策时，均需按本章程规定的特别决议表决。监事会对董事会执行公司分红政策、董事会调整或变更利润分配政策以及董事会、股东大会关于利润分配的决策程序进行监督。公司对有关利润分配事项应当及时进行信息披露。独立董事对利润分配预案、利润分配政策发表的独立意见应当一并披露。

公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定和执行情况，说明是否符合本章程的规定或股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还应当详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明。报告期盈利但董事会未作出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，以及未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见。

5、利润分配政策的调整

公司的利润分配政策不得随意变更。公司因生产经营情况发生重大变化、投资规划和长期发展的需要等原因需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，独立董事及监事会应当对利润分配政策变更发表意见。

（二）公司的股东回报计划

为建立和健全公司股东回报机制，增加利润分配政策决策透明度和可操作性，积极回报投资者，切实保护广大投资者合法权益，引导投资者树立长期投资和理性投资的理

念，公司董事会根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）及《公司章程》的相关规定和要求，结合公司实际情况，制定了未来三年（2017-2019年）股东回报规划，具体内容如下：

1、公司制定股东回报规划的目的

公司着眼于平稳、健康和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际、股东意愿、发展目标、社会资金成本和外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划制定的原则

- （1）公司股东回报规划应充分考虑和听取公司股东、独立董事和监事的意见；
- （2）公司股东回报规划应严格执行《公司章程》所规定的利润分配政策；
- （3）公司股东回报规划的制定应充分考虑投资者回报，合理平衡的处理好公司自身稳健发展和回报股东之间的关系，实施科学、持续、稳定的利润分配政策。

3、2017-2019年股东回报规划

（1）分配原则：公司利润分配应当重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（2）分配方式：公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合的方式进行利润分配。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（3）分配周期：公司原则上按年进行利润分配，董事会可以提议进行中期利润分配。

（4）分配条件：公司当期盈利，累计可分配利润为正数；不存在公司章程规定的需股东大会审议的重大投资计划或重大现金支出事项。

（5）可分配利润：公司按公司章程第一百五十二条的规定确定可供分配利润，利润分配不得超过公司累计可供分配利润的范围。

（6）现金分红最低限：在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提下，连续三年以现金方式累计分配的利润一般不得少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

（7）保护上市公司和股东的利益：公司应当严格执行公司章程规定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红方案；利润分配应符合公司章程第一百五十二条关于全体股东参与分配的比例、违规分配的退还、禁止参与分配的股份的规定；股东存在违规占用公司资金的，公司在利润分配时应当扣减其所获分配的现金红利，以偿还被占用的资金。

（8）利润分配政策的调整：公司的利润分配政策不得随意变更。公司因生产经营情况发生重大变化、投资规划和长期发展的需要等原因需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，独立董事及监事会应当对利润分配政策变更发表意见。

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（10）发放股票股利的条件：在满足前项所述现金分红的基础上，公司可采取股票股利方式进行利润分配，公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步。

4、未来股东回报规划的制定周期和相关决策机制

董事会制订年度利润分配方案、中期利润分配方案时，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、调整的条件及其决策程序要求等事宜；独立董事应对利润分配方案进行审核并独立发表意见，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议，监事会应对利润分配方案进行审核并提出审核意见；董事会审议通过利润分配方案后报股东大会审议批准；股东大会批准利润分配方案后，公司董事会须在股东大会结束后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，除采取现场投票方式外，在条件许可的情况下应同时开通网络投票方式，通过电话、电子邮件等多种渠道和方式与股东、特别是中小股东进行沟通和交流，畅通信息沟通渠道，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题，便于广大股东充分行使表决权。董事会、股东大会审议调整或变更公司章程规定的利润分配政策时，均需按公司章程规定的特别决议表决。监事会对董事会执行公司分红政策、董事会调整或变更利润分配政策以及董事会、股东大会关于利润分配的决策程序进行监督。公司对有关利润分配事项应当及时进行信息披露。独立董事对利润分配预案、利润分配政策发表的独立意见应当一并披露。

公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定和执行情况，说明是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还应当详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明。报告期盈利但董事会未作出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，以及未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见。

（三）公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的分红情况及实现的可分配利润情况如下：

单位：元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2016 年度	32,559,451.60	11,988,930.50	271.58%

2015 年度	-	37,626,057.58	-
2014 年度	-	-72,031,131.19	-
最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润			-7,472,047.70
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例			-

注：上市公司最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润为负，最近三年累计现金分红金额为 32,559,451.60 元，满足连续三年以现金方式累计分配的利润不得少于该三年实现的年均可分配利润的 30% 的规定。

六、停牌前上市公司股票价格波动情况

按照中国证监会《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）等法律法规的要求，上市公司对股票连续停牌前股价波动的情况进行了自查，结果如下：

上市公司因筹划重大事项，经向深圳证券交易所申请，公司股票自 2016 年 10 月 19 日下午盘中临时停牌，并于 2016 年 10 月 20 日披露了《重大事项停牌公告》。后经确认本次购买资产事宜构成重大资产重组，上市公司于 2016 年 11 月 3 日披露了《重大资产重组停牌公告》。京蓝科技本次停牌前最后一个交易日（即 2016 年 10 月 19 日）收盘价格为 32.54 元/股，停牌前第 21 个交易日（即 2016 年 9 月 12 日）收盘价为 30.90 元/股，本次重大资产重组事项公告停牌前 20 个交易日内（即 2016 年 9 月 12 日至 2016 年 10 月 19 日期间）公司股票收盘价格累计涨幅 5.31%，同期深证 A 指（399107.SZ）累计涨幅 3.90%，同期房地产（证监会）指数（883010.WI）累计涨幅 3.49%。

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条的规定，剔除大盘和同行业指数因素影响，即剔除深证综合指数和证监会房地产行业指数因素后，上市公司股价在本次交易停牌前二十个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，未构成异常波动情况。

七、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

上市公司自 2016 年 10 月 19 日停牌后，立即启动了内幕信息知情人登记及自查工作，并及时向深交所上报了内幕信息知情人名单。

公司已针对本次交易进行内幕信息知情人登记及自查工作。公司对在股票停牌之日

前六个月至本报告书公告日期间，即 2016 年 4 月 19 日至 2016 年 10 月 19 日，公司、交易对方及其各自董事、监事、高级管理人员，相关专业机构及其经办人员，其他知悉本次交易内幕信息的法人和自然人，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，以下合称“自查范围内人员”）进行了自查，并出具了《自查报告》。

根据各方的自查报告及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的查询记录，在 2016 年 4 月 19 日至 2016 年 10 月 19 日期间，京蓝科技现任常务副总经理姜俐贇之子姜文韬、交易对方固安益昌的现任监事张楠存在买卖京蓝科技股票情形。除此之外，其余自查范围内人员在自查期间均不存在买卖京蓝科技股票的情形。

姜文韬及张楠买卖京蓝科技股票的具体情况如下：

姓名	买卖日期	交易类别	成交数量（股）	结余数量（股）
姜文韬	2016 年 4 月 20 日	买入	2,000	4,000
张楠	2016 年 6 月 7 日	卖出	5,000	0

针对上述买卖行为，姜文韬已出具《承诺函》，承诺如下内容：“上述买卖京蓝科技股票期间，本人未获取与京蓝科技本次交易有关的信息，本人上述股票交易行为完全基于公开市场信息和个人独立判断，系看好京蓝科技发展前景后的自主投资行为，不存在其他任何利用内幕信息进行股票交易的情形。如京蓝科技实施本次交易，在京蓝科技相关公告发布日至本次交易实施完毕之日，本人不再买卖京蓝科技的股票。在本次交易实施完毕后，本人将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规及相关监管机构颁布之规范性文件买卖京蓝科技股票。如违反以上承诺，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给京蓝科技造成的所有直接或间接损失。”

同时，姜俐贇已出具《承诺函》，承诺如下事项：“本人从未向姜文韬透露任何有关本次交易的内幕信息，其在买卖京蓝科技股票时，并不知晓本次交易的相关事项，其对京蓝科技股票的买卖行为完全基于其本人对京蓝科技的独立判断。上述股票买卖行为与本次交易无关联关系，不存在利用本次交易的内幕信息进行买卖京蓝科技股票的情形。如违反以上承诺，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给京蓝科技

造成的所有直接或间接损失。”

针对上述买卖行为，张楠已出具《承诺函》，承诺如下内容：“上述买卖京蓝科技股票期间，本人未获取与京蓝科技本次交易有关的内幕信息，本人上述股票交易行为完全基于公开市场信息和个人独立判断，系看好京蓝科技发展前景后的自主投资行为，不存在其他任何利用内幕信息进行股票交易的情形。如京蓝科技实施本次交易，在京蓝科技相关公告发布日至本次交易实施完毕之日，本人不再买卖京蓝科技的股票。在本次交易实施完毕后，本人将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规及相关监管机构颁布之规范性文件买卖京蓝科技股票。如违反以上承诺，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给京蓝科技造成的所有直接或间接损失。”

综上所述，金杜律师认为，如上述相关人员确认情况属实，则该等人员买卖京蓝科技股票的行为应不会对本次交易构成法律障碍。

八、本次交易对中小投资者权益保护的安排

公司严格按照《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的精神、《重组管理办法》等相关规定的要求，采取了以下措施保障中小投资者的权益：

（一）严格执行相关程序并及时履行信息披露义务

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。本报告书在提交董事会讨论前，独立董事就该事项发表了事先认可意见；本报告书在提交董事会讨论时，独立董事也就该事项发表了独立意见。

本报告书已按有关规定对本次交易的有关信息作了如实披露，除上述事项外，无其他应披露而未披露的信息。

公司将继续严格遵守《上市公司信息披露管理办法》、《股票上市规则》等信息披露规则披露本次交易相关信息，使投资者及时、公平地知悉本次交易相关信息。

（二）关联方回避表决

根据《股票上市规则》，本次交易构成关联交易。本次交易报告书等相关文件在提交董事会审议时，按照《公司章程》和《关联交易决策制度》，关联董事已回避表决，独立董事已就该事项明确发表了同意的意见。本次交易报告书及相关文件在提交股东大会审议时，按照《公司章程》和《关联交易决策制度》，关联股东已回避表决。

（三）股东大会通知公告程序

公司已于股东大会召开日前 15 日发出召开审议本次交易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。

（四）网络投票安排及股东大会表决

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

根据中国证监会相关规定，股东大会审议本次交易时，除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东以外，其他股东的投票情况单独统计并予以披露。

（五）资产定价公允、公平、合理

本次交易标的资产价格以经具有证券期货相关业务评估资格的资产评估机构出具的资产评估结果为依据协商确定，作价公允、程序公正，不存在损害上市公司及股东利益的情形，具体分析详见本报告书“第五节 交易标的的评估或估值”。

（六）股份锁定安排

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》、上市公司与配套融资认购方签署的《股份认购协议》，本次交易对方和配套融资投资者认购的股份需进行适当期限的锁定，具体股份锁定安排详见本报告书“重大事项提示/六/（二）发行股份的锁定期”。

（七）标的资产盈利预测补偿安排

根据上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，北方集团、高学刚及其一致行动人承诺，北方园林 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度累计实现净利润（合并财务报表中扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润）不低于 42,258.97 万元。同时，补偿义务人承诺北方园林 2017 年度、2018 年度、2019 年度经营性现金流量净额累计不低于 17,405.74 万元。如北方园林在盈利承诺期内未实现承诺净利润或承诺现金流，则补偿义务人将按照《盈利预测补偿协议》的相关约定对上市公司进行补偿。具体详见本报告书“第七节/二、盈利预测补偿协议”。

（八）本次交易后摊薄即期回报及填补回报措施的情况

根据信永中和出具的 XYZH/2017TJA20065 号《备考审阅报告》，本次交易完成前后，京蓝科技每股收益的变化情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度	
	本次交易前	备考数	本次交易前	备考数
归属于上市公司股东的净利润（万元）	1,198.89	7,208.20	3,762.61	6,912.01
基本每股收益（元/股）	0.06	0.32	0.23	0.35
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.32	0.23	0.35

由上表可以看出，本次交易有利于增厚上市公司的每股收益，提升上市公司的股东回报。本次交易实施完毕当年，若上市公司及标的公司的经营业绩同比均未出现重大波动，且无重大的非经常性损益，则预计本次重组不存在摊薄即期回报的情况。

公司第八届董事会第二十四次会议对摊薄即期回报及填补措施等情况进行了审议，并通过了《关于本次重组摊薄上市公司即期回报情况及填补措施的议案》。同时，上市公司提醒投资者填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

（九）其他保护投资者权益的措施

上市公司及交易对方保证为本次交易所提供信息的真实性、准确性和完整性，并保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，同时承诺向参与本次重组的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，并对所提供信息的真实

性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本次交易完成后，上市公司将根据公司业务及组织架构，进一步完善股东大会、董事会、监事会制度，形成权责分明、有效制衡、科学决策、风险防范、协调运作的公司治理结构。本次交易完成后，公司将继续保持上市公司的独立性，规范关联交易，避免同业竞争，遵守中国证监会有关规定，规范上市公司运作。

九、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《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

《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，交易的相关主体因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组。中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的，上述主体自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少 36 个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组。

截至本报告书签署日，上市公司及其董事、监事、高级管理人员，上市公司的控股股东及其董事、监事、高级管理人员、上市公司的控股股东控制的机构、上市公司的实际控制人及其控制的机构，全体交易对方、标的公司以及本次交易的独立财务顾问、律师事务所、审计机构、评估机构及其经办人员均不存在依据《暂行规定》第十三条，即“因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的或中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任”而不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

十、上市公司控股股东、实际控制人及交易对方不存在泄露本次交易内幕信息及利用本次交易信息进行内幕交易的情形

根据上市公司控股股东、实际控制人及交易对方出具的承诺，上市公司控股股东、实际控制人及交易对方不存在泄露本次交易内幕信息及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。

第十四节 独立董事和中介机构对本次交易的结论性意见

一、独立董事对本次交易的意见

根据《京蓝科技股份有限公司独立董事关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立意见》，独立董事意见如下：

（一）关于发行股份及支付现金购买资产相关事项的独立意见

1、本次购买资产的相关事项经公司第八届董事会第二十四次会议审议通过，本次董事会的召开程序、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，在审议本次购买资产相关议案时履行了法定程序。

2、本次购买资产的《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》、公司与北方园林的五十五名股东共同签署的附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》、公司与北方园林六名补偿义务人共同签署的附条件生效的《盈利预测补偿协议》，符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关法律、法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的规范性文件的规定，本次购买资产的交易方案具备可操作性。

3、公司已聘请具有证券业务资格的评估机构对北方园林 100%股份价值进行评估，评估机构及其经办评估师与交易对方及公司均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求。本次购买资产评估的假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性。本次购买者资产中标的资产的交易价格是参考评估机构的最终资产评估结果作为定价依据，经交易各方协商一致确定，定价公允、合理，不存在损害公司及其全体股东、特别是中小股东利益的行为。

4、本次购买资产符合相关法律法规及监管规则的要求，有利于进一步打造公司的综合竞争力，有利于提高公司资产质量、增强持续盈利能力，有利于公司突出主业、增强抗风险能力，符合公司的长远发展和公司全体股东的利益。

5、本次购买资产事宜尚需获得公司股东大会的审议通过和中国证监会的核准。

（二）关于非公开发行股份募集配套资金相关事项的独立意见

1、本次配套融资的相关事项经公司第八届董事会第二十四次会议审议通过，本次董事会的召开程序、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，在审议本次配套融资相关议案时履行了法定程序。

2、本次配套融资的《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》、公司与特定对象半丁资产管理签署的附条件生效的《股份认购协议》，符合《公司法》、《证券法》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，本次配套融资的交易方案具备可操作性。

3、本次配套融资方案中，本次募集配套资金非公开发行股份的发行对象为半丁资产管理 1 名特定对象。半丁资产管理的普通合伙人半丁（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）为公司的实际控制人郭绍增控制的企业杨树时代投资（北京）有限公司的全资子公司，半丁资产管理与公司的实际控制人均为郭绍增，半丁资产管理与上市公司存在关联关系，半丁资产管理认购上市公司配套募集资金非公开发行股份构成关联交易。公司董事会在审议本次配套融资相关议案时，关联董事对涉及关联交易的议案的表决均进行回避，董事会表决程序符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

4、本次配套融资符合相关法律法规及监管规则的要求，符合公司的长远发展和公司全体股东的利益。

5、本次配套融资事宜尚需获得公司股东大会的审议通过和中国证监会的核准。

二、独立财务顾问对本次交易的结论性意见

根据华泰联合证券出具的《独立财务顾问报告》，其意见如下：

1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定，并按照相关法律法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露；

2、本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件；

3、本次交易完成后上市公司实际控制人未发生变更，且本次交易不构成《重组管

理办法》规定的重组上市；

4、本次交易价格根据具有证券期货业务资格的评估机构出具的评估结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理。本次发行股票的价格符合《重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，结论公允、合理，有效地保证了交易价格的公平性；

5、本次发行股份及支付现金购买资产所涉及的资产为股权，标的资产权属清晰，不存在质押或冻结、司法查封等情形，标的资产过户或者转移不存在法律障碍；

6、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力，本次交易有利于上市公司的持续发展、有利于保护上市公司全体股东的利益；

7、本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；上市公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

8、本次交易所涉及的各项合同内容合法，在交易各方履行本次交易相关协议的情况下，不存在上市公司交付现金或发行股票后不能及时获得相应对价的情形；

9、本次交易构成关联交易，本次关联交易具有必要性和合理性，本次交易程序合法、合规，在相关各方充分履行其承诺和义务的情况下，不存在损害上市公司非关联股东利益的情形；

10、本次交易对方与上市公司就相关资产实际盈利数不足业绩承诺数情况的补偿安排切实可行、合理，本次交易不会摊薄上市公司当期基本每股收益；

11、拟购买资产的股东及其关联方、资产所有人及其关联方不存在对拟购买资产的非经营性资金占用，不会对上市公司和中小股东利益造成损失；

12、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证监会立案调查的情形；

13、本次交易涉及的需备案的私募投资基金均已办理备案手续，不会对上市公司和中小股东利益造成损失。

三、律师对本次交易的结论性意见

根据金杜律所出具的《法律意见书》和《补充法律意见书（一）》，其意见如下：

- 1、上市公司本次交易的方案符合《重组管理办法》等相关法律法规的规定。
- 2、本次交易项下上市公司、标的资产转让方、募集配套资金认购方分别具有本次交易的主体资格。
- 3、上市公司本次交易已经履行了现阶段应当履行的批准和授权程序，尚需取得上市公司股东大会审议通过并经中国证监会核准后方可实施。
- 4、《发行股份及支付现金购买资产协议》、《股份认购协议》的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，该等协议将从其约定的生效条件全部得到满足之日起生效。
- 5、本次交易的标的资产北方园林 90.1098%股份权属清晰，不存在质押或冻结、司法查封情形，标的资产注入上市公司不存在实质性法律障碍。标的资产涉及的北方园林相关主要资产权属清晰。
- 6、上市公司本次交易符合《重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律法规规定的实质性条件。
- 7、本次交易构成关联交易，本次交易已取得上市公司董事会批准，关联董事在表决时已回避表决，上市公司的独立董事已发表独立意见对本次交易涉及的关联交易予以认可。本次交易的相关交易对方已采取相应措施并出具承诺，保证本次交易完成后其与上市公司之间的关联交易（如有）公平、公允和合理，亦保证避免本次交易后与上市公司发生同业竞争。交易对方出具的该等措施及承诺的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。
- 8、上市公司已履行现阶段法定的披露和报告义务，尚需根据本次交易的进展情况，按照《重组管理办法》、《股票上市规则》等相关法律法规的规定持续履行相关信息披露义务。

第十五节 本次交易的有关中介机构情况

一、独立财务顾问

华泰联合证券有限责任公司

地址：北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层

法定代表人：刘晓丹

电话：010-5683 9300

传真：010-5683 9400

项目经办人：李晓宇、孔祥熙

二、法律顾问

北京市金杜律师事务所

地址：北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层

负责人：王玲

电话：010-5878 5588

传真：010-5878 5566

经办律师：高怡敏、靳庆军、贾棣彦

三、审计机构

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

执行事务合伙人：叶韶勋

电话：010-6554 2288

传真：010-6554 7190

经办注册会计师：张萱、庞荣芝

四、资产评估机构

中联资产评估集团有限公司

地址：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4

法定代表人：胡智

电话：010-8800 0066

传真：010-8800 0006

经办注册资产评估师：高忻、米鑫

第十六节 董事及有关中介机构声明

一、董事声明

本公司全体董事承诺《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要，以及本公司所出具的相关申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

杨仁贵

阎涛

郭绍全

蒋琳媛

陈方清

石英

聂兴凯

京蓝科技股份有限公司董事会

年 月 日

二、独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要中引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办人员审阅，确认《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

刘晓丹

财务顾问主办人：

李晓宇

孔祥熙

项目协办人：

沈竹青

华泰联合证券有限责任公司

年 月 日

三、法律顾问声明

本所及本所经办律师同意《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

单位负责人或授权代表人：

王 玲

经办律师：

高怡敏

靳庆军

贾棣彦

北京市金杜律师事务所

年 月 日

四、审计机构声明

本所及本所经办注册会计师同意《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要引用本所出具的财务数据，且所引用财务数据已经本所及本所经办注册会计师审阅，确认《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人或授权代表人：

叶韶勋

经办注册会计师：

张 萱

庞荣芝

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

五、资产评估机构声明

本公司及本公司经办注册资产评估师同意《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要引用本公司出具的评估数据，且所引用评估数据已经本公司及本公司经办注册资产评估师审阅，确认《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

法定代表人或授权代表人：

胡 智

经办注册资产评估师：

高 忻

米 鑫

中联资产评估集团有限公司

年 月 日

第十七节 备查文件

一、备查文件目录

1	京蓝科技股份有限公司第八届董事会第二十四次会议决议
2	京蓝科技股份有限公司第八届监事会第十二次会议决议
3	京蓝科技股份有限公司独立董事关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的事前认可意见
4	京蓝科技股份有限公司独立董事关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立意见
5	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对北方园林出具的 XYZH/2017TJA20001 号《审计报告》、XYZH/2017TJA20064 号《审计报告》
6	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对京蓝科技出具的 XYZH/2017TJA20065 号《备考审阅报告》
7	中联资产评估集团有限公司对北方园林出具的中联评报字[2017]第 106 号《资产评估报告》
8	京蓝科技与交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》
9	京蓝科技与补偿义务人签订的《盈利预测补偿协议》
10	京蓝科技与配套融资认购方签订的附生效条件的《股份认购协议》
11	华泰联合证券有限责任公司出具的《独立财务顾问报告》
12	北京市金杜律师事务所出具的《法律意见书》
13	交易对方的内部决策文件
14	交易对方出具的相关承诺函及声明函

二、备查文件地点

（一）京蓝科技

联系地址：北京市丰台区广安路 9 号国投财富广场 3 号楼 5 层

联系人：刘欣

电话：010-6330 0361

传真：010-6330 0361-8062

（二）华泰联合证券

联系地址：北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层

联系人：李晓宇、孔祥熙

电话：010-5683 9300

传真：010-5683 9400

投资者亦可在中国证监会指定网站：www.cninfo.com.cn 查阅本报告书全文。

（本页无正文，为《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》之签章页）

京蓝科技股份有限公司

年 月 日