

股票代码：300362 股票简称：天翔环境 上市地点：深圳证券交易所

成都天翔环境股份有限公司
发行股份购买资产并募集配套资金
暨关联交易报告书（草案）摘要



发行股份购买资产的交易对方	住所/通讯地址
中泰创展（上海）投资合伙企业（有限合伙）	青浦区外青松公路 7548 弄 588 号 1 幢 1 层 L 区 119 室
成都亲华科技有限公司	四川省成都市天府新区兴隆街道场镇社区正街 57 号 2 幢 1 单元 9 号
成都星润泰祥企业管理中心（有限合伙）	成都高新区交子大道 88 号 1 栋 6 层 604 号
中讯建通（北京）控股有限公司	北京市石景山区阜石路 166 号 1 号楼 2 层 2059
深圳市深商兴业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	深圳市龙岗区龙城街道龙岗天安数码创新园三号厂房 A401-F03
深圳市四海汇智创业投资企业（有限合伙）	深圳市福田区福田街道深南大道与彩田路交汇处国际金融中心（IFC）A 栋 35 楼
配套募集资金发行对象	住所/通讯地址
待定	待定

独立财务顾问



签署日期：二零一七年十一月

公司声明

本公司、本公司实际控制人、全体董事、监事及高级管理人员均已出具承诺函，声明和承诺：保证本报告书摘要内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。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，将暂停转让在天翔环境拥有权益的股份，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天翔环境董事会，由董事会代向证券交易所和登记结算公司申请锁定；如未在两个交易日内提交锁定申请，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。

本公司财务负责人和主管会计工作负责人、会计机构负责人保证本报告书摘要中财务会计资料真实、完整。

本次交易的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。审批机关对于本次交易相关事项所做出的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

投资者若对本报告书摘要存在任何疑问，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

本次重大资产重组交易对方均已出具承诺函，保证为本次重组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；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，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；为本次重组所出具的说明及确认均为真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司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公司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，本公司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

公司本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易聘请的独立财务顾问华泰联合证券有限责任公司，法律顾问北京市金杜律师事务所，审计机构信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）及资产评估机构北京中企华资产评估有限公司均已出具如下承诺：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/本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

因安永会计师事务所为成都天翔环境股份有限公司本次发行股份购买资产并募集配套资金出具的以下文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且本所被司法机关依法认定未能勤勉尽责的，本所将依法对投资者因此造成的直接经济损失承担连带赔偿责任：（1）于 2017 年 3 月 30 日出具的标准审计报告（报告编号：安永华明(2017)审字第 60199490_B01 号）；（2）于 2017 年 3 月 30 日出具的标准审计报告（报告编号：安永华明(2017)专字第 60199490_B01 号）；（3）于 2017 年 8 月 30 日出具的标准审计报告（报告编号：安永华明(2017)审字第 60199490_B02 号）；（4）于 2017 年 8 月 30 日出具的标准审计报告（报告编号：安永华明(2017)专字第 60199490_B03 号）。

释义

本报告书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和可能在尾数上有差异,这些差异是由四舍五入造成的。

一、常用词语释义

天翔环境、公司、本公司、上市公司	指	成都天翔环境股份有限公司, 在深圳证券交易所上市, 股票代码: 300362
中德天翔	指	成都中德天翔投资有限公司
标的资产、交易标的、拟购买资产	指	中德天翔 100% 股权及其间接持有的 AS 公司 100% 股权
中泰创展	指	中泰创展(上海)投资合伙企业(有限合伙)
亲华科技	指	成都亲华科技有限公司
星润泰祥	指	成都星润泰祥企业管理中心(有限合伙)
中讯建通	指	中讯建通(北京)控股有限公司
深商兴业	指	深圳市深商兴业创业投资基金合伙企业(有限合伙)
四海汇智	指	深圳市四海汇智创业投资企业(有限合伙)
交易对方、中德天翔原股东	指	中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智
AS 公司	指	Aqseptence Group GmbH (欧盛腾集团有限公司), 是一家全球知名的工业过滤和分离、水处理设备与系统解决方案的综合供应商, 其业务主要围绕“水处理与利用”的主题, 沿着取水、污水的收集、固液分离、污染物处理等环节展开
BWT 公司	指	Bilfinger Water Technologies GmbH (贝尔芬格水处理技术有限公司), 为 AS 公司的前身
Bilfinger SE、贝尔芬格集团	指	Bilfinger Water Technologies GmbH 的原股东, 德国上市公司, 公司注册地位于德国曼海姆, 于曼海姆下级法院(Amtsgericht)商业注册处成立, 注册编号为 HRB710296
ASC 意大利公司	指	Aqseptence Group Carpi s.r.l.
AS 意大利公司	指	Aqseptence Group s.r.l.
AS 法国公司	指	Aqseptence Group SAS
AS 美国公司	指	Aqseptence Group Inc.
AS 澳大利亚公司	指	Aqseptence Group Pty Ltd
AS 日本公司	指	Aqseptence Japan 株式会社
AS 阿根廷公司	指	Nahuelco Argentina S.A.

AS 巴西公司	指	Aqseptence Group Ltda
AS 智利公司	指	Aqseptence Group S.A
AS 杭州公司	指	欧盛腾水处理技术（杭州）有限公司
AS 成都公司	指	成都欧盛腾环保科技有限公司
帕萨旺公司	指	Passavant & Watec GmbH
AS 印度公司	指	Aqseptence Group (India) Private Limited
AS 秘鲁公司	指	Aqseptence Group S.A.C
AS 法国苏万松公司	指	Aqseptence Group Soissons SAS
Tubafor 摩洛哥公司	指	Tubafor Maroc S.A.R.L
AS 俄罗斯公司	指	Aqseptence Group Limited Liability Company
AS 所属公司	指	AS 公司、ASC 意大利公司、AS 意大利公司、AS 法国公司、AS 美国公司、AS 澳大利亚公司、AS 日本公司、AS 阿根廷公司、AS 巴西公司、AS 智利公司、AS 杭州公司、AS 成都公司、帕萨旺公司、AS 印度公司、AS 秘鲁公司、AS 法国苏万松公司、Tubafor 摩洛哥公司、AS 俄罗斯公司的合称
东证融成	指	东证融成资产管理有限公司
东证天圣	指	成都东证天圣股权投资基金，系天翔环境和东证融成资产管理有限公司在中国设立的有限合伙企业
公司董事会	指	成都天翔环境股份有限公司董事会
公司股东大会	指	成都天翔环境股份有限公司股东大会
本次重大资产重组报告书	指	《成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》
本报告书摘要	指	《成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书摘要（草案）》
本次重大资产重组、本次交易、本次发行股份购买资产并募集配套资金	指	天翔环境拟通过发行股份的方式，向中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智购买其所持有的中德天翔合计 100% 股权，同时以询价方式募集配套资金的行为
业绩承诺期	指	2017 年、2018 年、2019 年，若本次重组无法在 2017 年度内完成，则业绩承诺人同意业绩承诺期顺延为 2018 年、2019 年、2020 年
《独立财务顾问报告》	指	华泰联合证券有限责任公司出具的《华泰联合证券有限责任公司关于成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》
《法律意见书》	指	北京市金杜律师事务所出具的《北京市金杜律师事务所关于成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产及募集配套资金暨关联交易的法律意见书》

境外律师尽调报告及法律意见	指	境外律师于 2016 年 10 月、2017 年 3 月、2017 年 8 月对 AS 公司及其所属公司分别出具的法律尽职调查报告及法律意见书
《天翔环境审计报告》	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《成都天翔环境股份有限公司 2015 年审计报告》（XYZH/2016CDA40163 号）、《成都天翔环境股份有限公司 2016 年审计报告》（XYZH/2017CDA80021 号）
《AS 公司审计报告》	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的安永华明(2017)审字第 60199490_B01 号审计报告及安永华明(2017)审字第 60199490_B02 号审计报告
《中德天翔审计报告》	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的安永华明(2017)专字第 60199490_B01 号审计报告及安永华明(2017)专字第 60199490_B03 号审计报告
《备考财务报表审阅报告》	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《成都天翔环境股份有限公司 2017 年 1-6 月及 2016 年度备考财务报表审阅报告》（XYZH/2017CDA80074 号）
《AS 公司评估报告》	指	北京中企华资产评估有限责任公司出具的《成都天翔环境股份有限公司发行股份购买成都中德天翔投资有限公司 100% 股权涉及的 Aqseptence Group GmbH 100% 股权项目资产评估报告》（中企华评报字[2016]第 1369 号）及（中企华评报字(2017)第 1165-1 号）
《中德天翔评估报告》	指	北京中企华资产评估有限责任公司出具的《成都天翔环境股份有限公司发行股份购买成都中德天翔投资有限公司 100% 股权项目评估报告》（中企华评报字(2016)第 1369-1 号）及（中企华评报字(2017)第 1165-2 号）
《发行股份购买资产协议》	指	成都天翔环境股份有限公司与交易对方签署的附条件生效的发行股份购买资产协议
《发行股份购买资产协议之补充协议》	指	成都天翔环境股份有限公司与交易对方签署的附条件生效的发行股份购买资产协议之补充协议
《发行股份购买资产协议之补充协议（二）》	指	成都天翔环境股份有限公司与成都亲华科技有限公司附条件生效的发行股份购买资产协议之补充协议（二）
《业绩补偿协议》	指	成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议
《业绩补偿协议之补充协议》	指	成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议
《业绩补偿协议之补充协议（二）》	指	成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（二）
《业绩补偿协议之补充协议（三）》	指	成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（三）
《业绩补偿协议之补充协议（四）》	指	成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（四）

《业绩补偿协议之补充协议（五）》	指	成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（五）
《股东间协议》	指	天翔环境、Mertus 243.GmbH、AS 公司、AS 公司管理层出资设立的 Halde 363 Verwaltungsgesellschaft GmbH 及 AS 公司核心管理人员签署的《Investment And Shareholders' Agreement》
《股权转让协议》、SPA	指	《Sale & Purchase Agreement》，Mertus 243.GmbH、天翔环境与 Bilfinger SE 签订的购买 AS 公司 100% 股权的股权购买协议
《利润亏损转移协议》	指	2014 年 3 月，AS 公司与 Bilfinger SE 集团下属子公司（贝尔芬格设施服务有限公司）依据德国股份公司法第 291 条签订的利润转移协议，该协议在 Mertus 243.GmbH 完成对 AS 公司股权的交割后已被终止
罗兰贝格咨询报告	指	Roland Berger 公司于 2015 年 9 月 30 日出具的《Deep Blue—Strategic options for Bilfinger Water Technologies》
独立财务顾问、华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
金杜律所、法律顾问	指	北京市金杜律师事务所
境外律师	指	为 AS 公司、AS 意大利公司、ASC 意大利公司、AS 法国公司、AS 法国苏万松公司、帕萨旺公司、AS 澳大利亚公司出具法律尽职调查报告或法律意见书的 King & Wood Mallesons；为 Tubafor 摩洛哥公司出具法律意见书或尽职调查报告的 Bennani & Associes Llp；为 AS 美国公司出具法律尽职调查报告或法律意见书的 Locke Lord Llp；为 AS 日本公司出具法律尽职调查报告或法律意见书的柴田·铃木·中田法律事务所；为 AS 印度公司出具法律尽职调查报告或法律意见书的 Srinath Dasari Annie Philip Reema Dash Shrishti Singh Azb & Partners Bangalore India；为 AS 巴西公司出具法律尽职调查报告或法律意见书的 Soares Bumachar Chagas Barros Advogados；为 AS 阿根廷公司出具法律尽职调查报告或法律意见书的 Pablo José Lozada；为 AS 秘鲁公司出具法律尽职调查报告或法律意见书的 payet, Rey, Cauvi, Perez Abogados；为 AS 智利公司出具法律尽职调查报告或法律意见书的 Carey & Allende Abogados
安永	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
中企华、中企华评估、评估机构	指	北京中企华资产评估有限责任公司
A 股	指	境内上市人民币普通股

最近三年	指	2014 年度、2015 年度及 2016 年度
报告期	指	2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月
评估基准日	指	2016 年 6 月 30 日
补充评估基准日	指	2016 年 12 月 31 日
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
《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》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《发行管理办法》	指	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
《规范运作指引》	指	《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 109 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》（2017 年修订）
《财务顾问管理办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 54 号）
《公司章程》	指	《成都天翔环境股份有限公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专用词语释义

WT	指	水处理设备（Water Treatment），主要用于市政污水、饮用水及工业污水处理过程，该产品可分为三大类：初级处理，除去污水中含有的固体物；二级处理，去除污水溶解和悬浮的有机物及含氮、含磷物质；三级处理，进一步处理水体，以达到清洁水排放标准。
WW	指	水井设备（Water Well），主要用于公用市政（饮用水、污水处理等）、工业（冷却、清洗、稀释等）、农业（90%以上用于灌溉）、环境保护（监测及修复地下水等）、家庭应用等领域，该产品主要包括筛网、套网、管道等大类。
WI	指	取水设备（Water Intake），主要用于发电站（火电站、核电站等）的冷却水吸入系统、化工厂工艺水吸入系统（冷却、清洗及生产用水）及市政饮用水、灌溉等领域。主要产品包括开放式吸入系统、被动吸入系统、开放式吸入系统的辅助性解决方案等。
VT	指	真空设备（Vacuum Technology），主要应用于公用市政业、交通运输业、建筑业、医院等领域，产品大类主要包括真空收集系统、厌氧废

		水处理单元、工业应用单元等。
IF	指	工业过滤设备（Industrial Filtration），主要采矿、冶金、化工/制药/石油和天然气、食品饮料、公用市政固液分离（如土壤、地下水和垃圾填埋场的整治与疏浚）等领域，产品主要为各类压滤机。
GI	指	一般工业设备（General Industrials），主要用于食品饮料加工业（玉米湿磨、淀粉加工、乙醇加工、糖加工、酿造等）、纸浆与造纸工业、采矿业、建筑、农业等领域，产品主要包括各类筛网。
HP	指	烃加工设备（Hydrocarbon Processing），主要应用于炼油与石化行业，产品主要包括容器内部构件与油气井筛网两大类，该类产品的使用寿命、稳定性、安全性有较高要求。
V形筛网生产技术	指	V形筛网广泛用于水处理设备（WT）、水井设备（WW）、取水设备（WI）、烃加工设备（HP）、农业、食品饮料、采矿、造纸/纸浆等领域，优质的V形筛网应具备可靠性、耐用性、适应性与过程最优化等特点。
渠首工程	指	通常所称的引水枢纽（取水枢纽）是指从河道取水的水利枢纽，其作用是获取符合水量及水质要求的河水，以满足灌溉、发电、工业及生活用水的要求，引水枢纽位于渠首首部，所以又称为渠首枢纽。
压滤机	指	是一种常用的固液分离设备，广泛应用于化工、制药、冶金、染料、食品、酿造、陶瓷以及环保等行业。
真空排水系统	指	是一种以真空作为动力的排水技术，侧重于“大流量、远距离”的真空污水输送，能克服“地形、地貌、地址”等的不利影响。
PPP	指	政府和社会资本合作（Public—Private—Partnership），是一种公共基础设施中的项目运作模式，指政府与私人组织之间为了合作建设城市基础设施项目，或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。
EPC	指	工程总承包（Engineering Procurement Construction）是指公司受业主委托，按照合同约定对工程建设项目的的设计、采购、施工、试运行等实行全过程或若干阶段的承包。通常公司在总价合同条件下，对其所承包工程的质量、安全、费用和进度进行负责。
Geiger	指	创立于1891年，拥有超过百年历史，取水市场的领导品牌之一。Geiger多碟式筛网主要特征为镰刀状筛网面板，其筛网面板是由多孔板组成的，比传统金属丝网拥有更好的清洁功能以及更长的使用寿命。
Passavant	指	始创于1884年德国，拥有超过百年历史，在市政污水、污泥、工业废水处理领域具有突破性的技术，拥有世界知名的污泥消化技术，相关产品性能稳定，拥有大量忠实客户群。
Roediger Vacuum	指	始创于1842年，是世界的真空技术的鼻祖，其真空产品技术领先、应用广泛，覆盖了从飞机船舶到机场、酒店等大型市政工程的相关领域。
Johnson Screens	指	创始于1904年，拥有超过百年历史，其V形筛网技术具备可靠性、耐用性、适应性与过程最优化等特点，具有良好的声誉，Johnson Screens为世界最大的不锈钢水井筛网的制造商之一。

Airvac	指	该品牌于 1960 年引入美国，为美国真空技术的领导品牌，参与编制了美国部分真空系统设计规范。Airvac 真空排水管道技术为一套是高效、环保的污水收集系统，是传统重力下水道的替代解决方案。
Diemme	指	创始于 1923 年，为全球工业加工固液分离技术的领导品牌。根据罗兰贝格 2015 年出具的咨询报告，2014 年度，AS 公司生产的工业过滤设备（IF）在同类产品的全球市场占有率排名第六。

重大事项提示

特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本报告书摘要的全部内容，并特别关注以下重要事项。

一、本次交易方案概要

天翔环境拟发行股份购买中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智合计持有的中德天翔 100% 的股权。同时，天翔环境拟向不超过 5 名符合条件的其他特定投资者募集配套资金。本次交易包括发行股份购买资产和募集配套资金两部分：

（一）发行股份购买资产

本公司拟向交易对方发行股份购买其持有的中德天翔 100% 股权。本次交易完成后，中德天翔将成为天翔环境的全资子公司，天翔环境通过中德天翔最终持有 AS 公司 100% 的股权。

中德天翔除间接持有 AS 公司 100% 股权外，无实际经营业务。本次交易参考中企华评估以 2016 年 6 月 30 日为基准日出具的中企华评报字[2016]第 1369 号资产评估报告（AS 公司 100% 股权的评估值 166,444.29 万元），并考虑中德天翔为间接收购 AS 公司股权所发生的成本等因素，经交易各方协商确定本次的交易价格为 170,000 万元。

中企华评估以 2016 年 12 月 31 日为补充评估基准日，对标的资产中德天翔 100% 股权及其间接持有的 AS 公司 100% 股权分别进行了补充评估。根据中企华评估对中德天翔 100% 股权出具的中企华评报字(2017)第 1165-2 号资产评估报告，中德天翔 100% 股权在补充评估基准日的评估值为 168,298.78 万元，较 2016 年 6 月 30 日为基准日的评估值增加 1,339.82 万元；根据中企华评估对 AS 公司 100% 股权出具的中企华评报字(2017)第 1165-1 号资产评估报告，AS 公司 100% 股权在补充评估基准日的评估值为 168,188.25 万元，较 2016 年 6 月 30 日为基准日的评估值增加 1,743.96 万元。

为充分保护上市公司股东的利益，本次交易的标的资产作价仍参考以 2016 年 6 月 30 日为基准日的评估值，并考虑中德天翔为间接收购 AS 公司股权所发生的成本等因素，最终确定为 170,000 万元。

按照 170,000 万元交易对价测算，本次向交易对方发行股份购买资产的具体情况如下：

序号	交易对方	持有中德天翔股权比例 (%)	交易对价 (万元)	拟发行股份数 (股)
1	中泰创展	48.24	82,000.00	60,966,542
2	亲华科技	20.59	35,000.00	26,022,304
3	星润泰祥	11.76	20,000.00	14,869,888
4	中讯建通	7.65	13,000.00	9,665,427
5	深商兴业	5.88	10,000.00	7,434,944
6	四海汇智	5.88	10,000.00	7,434,944
合计		100.00	170,000.00	126,394,049

注：各交易对方获得的股份数量如计算后出现尾数，则去掉尾数直接取整。

（二）募集配套资金

为提高重组效率，增强重组后上市公司持续经营能力，本公司计划在本次资产重组的同时拟采用询价方式向不超过 5 名符合条件的其他特定投资者募集配套资金，募集资金总额不超过 29,739.08 万元（占拟购买资产交易价格的 17.49%）。募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%。本次募集配套资金拟用于 AS 公司中国环保设备制造及环境治理工程服务项目、AS 公司中国环保技术创新研发中心建设项目以及支付本次交易中介机构费用和交易税费。

本次发行股份购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

二、本次交易背景、交易安排及合理性

（一）本次交易的背景介绍

天翔环境作为环保分离设备制造商和污泥处理系统服务提供商，通过本次收购 AS 公司，将充分拥有并消化吸收其在水环保领域积累的诸多百年

品牌和雄厚的技术研发优势，使公司环保业务实现从污泥向“水”处理领域的延伸，公司的产业链将实现对“给水”+“污水”+“污泥”环保处理的各个环节的全面覆盖，彻底突破欧美发达国家在高端水环保处理领域的技术研发和品牌方面的垄断地位，并加快推动公司向环保领域全面转型发展战略目标早日实现。本次交易发生的背景如下：

1、天翔环境上市前业务开展情况

公司设立以来主营业务为大型节能环保及清洁能源设备的研发、生产和销售。公司主要产品为大型节能环保及清洁能源设备，包括分离机械系列设备和水轮发电机组设备。其中：分离机械设备包括应用于纯碱化工领域的大型活塞推料式离心机、真空转鼓过滤机、蒸汽煅烧炉和应用用于污泥环保领域的卧螺离心机等系列产品；水轮发电机组设备包括50MW~300MW中小型水轮发电机组成套设备和大中型水轮发电机组部套设备。公司的大型装备制造能力在西部地区位居民营企业前列，是国内纯碱行业最大的分离机械及配套设备供应商之一。经过近年来的快速发展，不断提升公司的技术装备水平，逐渐发展成为我国中西部地区技术装备水平领先的民营重型装备制造企业。2014年上市前，水电设备和化工设备占据了公司业务的较大比重，但环保领域呈现快速发展的态势。

2、公司传统水电和化工设备制造业务在经济转型期面临挑战

近几年来，随着我国经济结构面临调整，水电投资放缓，传统化工行业面临淘汰落后产能，导致相关装备制造行业竞争日趋激烈，公司水电和化工产品遇到发展瓶颈。水电设备领域，近两年国内发电设备市场面临急剧萎缩，而国际市场也面临较大的冲击和调整；化工设备领域，新建项目少，项目停建、延期等现象普遍，特别是公司化工分离机械的主要客户化工纯碱行业市场低迷，相关因素叠加导致的企业成本增加，行业利润持续走低，传统制造业面临着严峻的挑战。与此同时，随着国内环保问题的日益突出和从政府到民间环保意识的增强，公司环保业务板块却得到快速发展，市场机会日渐显现，优质订单不断增多，公司环保业务面临良好的发展机遇。

3、天翔环境制定环保领域转型升级及国际化的发展战略

针对复杂多变的市场环境，天翔环境及时调整了公司发展的战略和经营思路，决定依托公司在污泥处理等相关水环保分离设备制造领域积累的品牌和市场优势，将公司业务重心全面转向环保领域，实现公司业务向环保领域整体转型升级；同时，公司依托与世界知名的工业集团——奥地利安德里茨和北美最大的污泥分离设备供应商——美国圣骑士长达8年的业务合作所积累国际化经验，把公司战略转型的着眼点放在了国际产业整合，利用资本手段，瞄准国际先进的技术型企业和优势，坚持走国际化转型发展之路。

（1）公司向环保产业全面转型升级

天翔环境自上市后，积极开拓布局国内、国际环保业务，延伸公司在环保分离设备及工程服务的产业链，并积极开拓污水污泥处理处置领域的相关国内市场。公司的战略目标系成为全球领先的环保设备生产、销售、租赁服务、环保治理工程服务于一体的设备制造商和环境治理综合服务提供商。在当前宏观经济环境和节能环保产业大发展的形势下，公司以国家“十三五”规划、“水十条”和“土十条”带来的重大历史发展机遇为契机，采取通过自主创新、并购、战略联合、外延式扩张，国际化战略等方式，逐渐形成了环保设备及工程、环保监测服务、油田环保、PPP业务四大业务板块。公司已从市政水处理、污泥处理产业链延伸至油土、含油污泥、压裂反排液等石油环保领域、乡镇污水处理、有机废弃物处置、环境监测及河道、湖泊环境综合治理解决系统等多个环保战略新兴领域。

公司通过在国内污水污泥浓缩脱水处理市场多年的经营，已经积累了大量的污泥处理工程项目建设经验和市场口碑，凭借高效的管理团队、研发团队实现有效的成果转化、安装施工，完善的售后服务体系等，在市政及部分工业领域已树立起良好的品牌和企业形象。

（2）天翔环境国际化战略的举措

天翔环境在发展壮大的过程中，不断通过国际合作方式拓展销售渠道和境外市场，借鉴吸收国外先进环保技术、项目经验来完善环保装备及工艺产业链，培养国际化管理人才和团队。

①2009年公司与全球最大的水电设备承包商——奥地利Andritz（安德里茨）合作生产水轮发电机组至今。公司生产的大型水电设备已销往全球10余个国家，供20余座大型特大型水电站使用。

②公司2008年起与美国Centrisys（圣骑士）成立合资公司生产卧螺离心机、浓缩机。公司生产的大口径离心机已经销往全球数十个国家自来水厂、污水处理厂使用。

③公司于2014年收购核心业务为Airprex污泥除磷技术和污泥厌氧消化的技术服务和设计的CNP公司45%股权。

④2015年公司收购全球著名的污水、污泥处理高端工艺及设备制造商美国圣骑士公司80%股权。

如上所述，天翔环境通过国际化合作与并购，公司实现产品研发、生产工艺组织管理、产品质量、人才团队建设的国际接轨，同时获得污水污泥处理处置方面的全套先进技术，实现公司在污水污泥处理处置领域的全面技术升级，国际化发展战略已经成为公司核心竞争优势之一，实现公司技术、品牌、市场以及规模的跨越式发展。

天翔环境在国际化过程中，也深切感受到自身和欧美等国家的大型环保企业在技术和品牌上的巨大差距，密切关注行业巨头经营状况和行业动态，努力寻求并购机会以实现公司的跨越式发展。

4、Bilfinger SE和AS公司的情况简介

Bilfinger SE是国际领先的工业服务供应商。其主要是给工业企业客户提供定制化的工程和服务。Bilfinger SE早期的主营业务为建筑工程服务，系欧洲最大的建筑工程公司之一，2016年实现销售收入42.49亿欧元。2000年以后，Bilfinger SE逐步开始实施战略转型，将其业务发展的战略重心由建筑工程业务转变为工程技术服务业务，尤其是为工厂设施、发电站和加工工业企业提供设计、生产、设备及设施安装服务等系统解决方案。在过去的10多年里，Bilfinger SE先后收购了多种类型的服务供应商，例如Holman Service Gesellschaft（工厂设施服务供应商），

Deutsche Babcock（电站服务供应商），Reinold&Mahler，MCE（工业服务供应商）。

1987年，Bilfinger SE收购了现代水处理设备的历史最悠久的品牌之一Passavant。Passavant品牌始创于1884年，拥有超过百年的历史，在市政污水、污泥、工业废水处理领域具有突破性的技术，拥有世界知名的污泥消化技术，相关产品性能稳定，拥有大量忠实客户群。同年，Bilfinger SE收购了欧洲公认的真空技术领导品牌Roediger Vacuum，该品牌始创于1842年，是世界的真空技术的鼻祖，其真空产品技术领先、应用广泛，覆盖了从飞机船舶到机场、酒店等大型市政工程的相关领域。2001年，Bilfinger SE将Passavant品牌和Roediger Vacuum所属的两家公司合并，组建了Bilfinger Water Technologies GmbH（简称“BWT公司”，也系AS公司的前身）。

Bilfinger SE为强化其在水处理业务领域的竞争优势，将AS公司整合打造成为全球领先的工业过滤和分离、水处理设备与系统解决方案供应商。AS公司于2011年从Diemme s.p.a.处收购了AS意大利公司；于2013年收购了Weatherford International plc（威德福国际公司）下属的Johnson Screens品牌相关的全球业务，涉及的收购主体包括AS美国公司、AS法国公司、AS澳大利亚公司、AS日本、AS印度等多个公司。通过上述两次收购，AS公司获得了Diemme、Johnson Screens等水处理业务领域全球知名的品牌及其销售网络和生产基地，进一步扩充并丰富了AS公司在固液分离、水处理领域的产品线，完成了生产基地和销售网络的全球化布局。

通过上述收购和整合，AS公司的前身BWT已经成为全球屈指可数的少数具备从给水到污水等水端完整处理工艺技术装备研发和制造的跨国企业集团，旗下所拥有的超过百年的知名品牌包括Geiger、Passavant、Airvac、Roediger Vacuum等。近年来AS公司作为Bilfinger SE公司旗下独立运营的水环保业务公司，为拓展Bilfinger SE集团的业务板块和提升其品牌知名度发挥了积极的作用。

5、Bilfinger SE为改善集团财务状况决定出售部分资产

近年来，受全球经济衰退和欧债危机的影响，Bilfinger SE的主体业务显现颓势，特别是大型建筑工程业务板块连续亏损，集团经营也随之面临较大的财务压力，Bilfinger SE最近三年的收入状况如下表所示：

单位：万欧元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
营业收入	624,500	500,200	424,900
营业成本	545,100	455,100	383,700
利润总额	79,400	45,100	41,100
净利润	-7,100	-51,000	27,060

为尽快改善集团财务状况，Bilfinger SE在2015年度开始逐步调整主营业务方向，实行战略性收缩，并逐步对某些非主体业务板块进行剥离，出售部分优质资产。而AS公司作为Bilfinger SE独立经营的水处理环保板块，成为其业务剥离调整的优先选择。通过出售AS公司，Bilfinger SE获取宝贵的现金投入其主营业务相关领域，改善集团的盈利状况和财务状况。

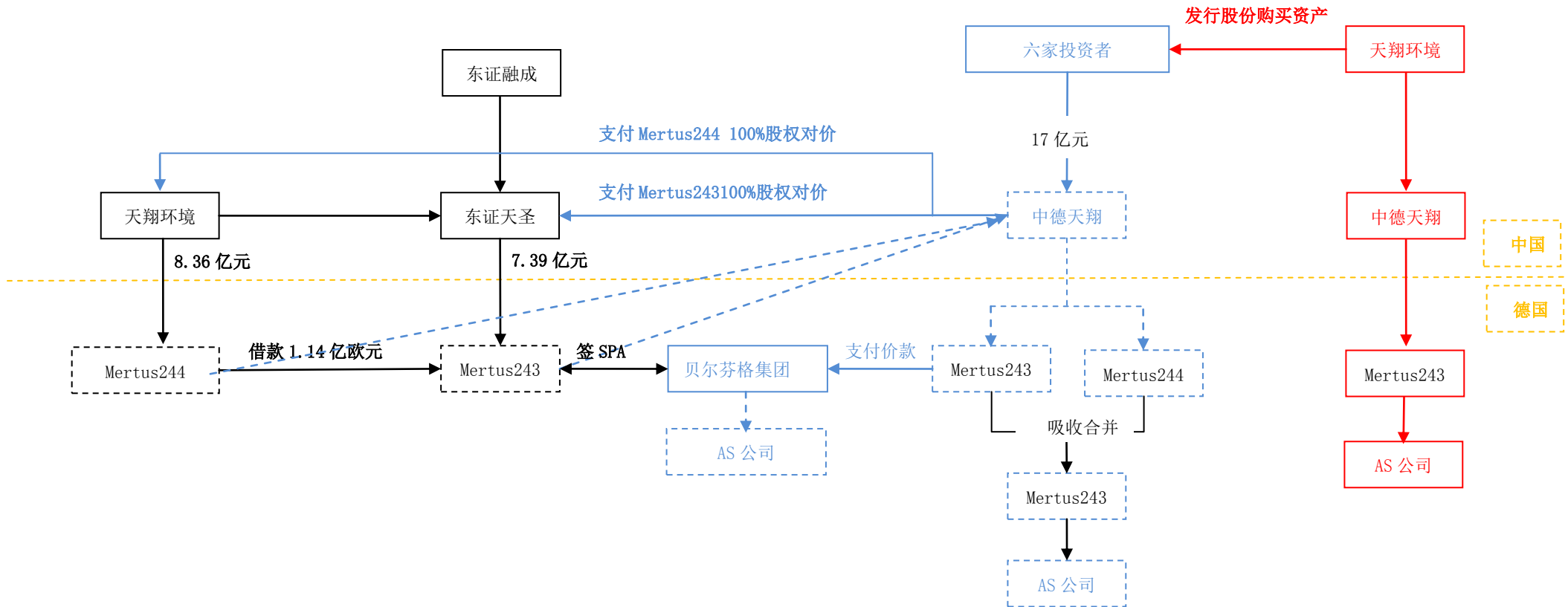
6、AS公司对于天翔环境产业链延伸和市场拓展的重大意义

Bilfinger SE本次出售的水处理业务所属的AS公司拥有Geiger、Passavant、Airvac、Roediger Vacuum、Diemme、Johnson Screens等水处理领域的世界知名品牌；在全球11个国家的18个地区拥有制造基地，设立了覆盖全球的销售网络，在德国、美国、意大利和澳大利亚设立了4个研发中心；公司的产品/系统解决方案广泛应用于公用市政、建筑、石油化工、医药、冶金采矿、电力、食品饮料、纸浆/造纸等行业，客户包括EPC承包商、工业/市政运营商等。

AS 公司拥有覆盖全球的生产、销售、研发体系。若能成功收购 AS 公司，将上述水处理领域的世界知名品牌纳入上市公司体系，在吸收引进其在水处理领域的先进技术和国际化的管理团队的基础上，天翔环境的环保业务规模和盈利能力将大幅上升，产业链实现对“给水”+“污水”+“污泥”环保处理的各个环节的全面覆盖，能使天翔环境跻身为全球领先的环保设备、系统解决方案及环境治理综合服务提供商，极大增强天翔环境在环保产业领域的核心竞争力。

(二) 本次交易的整体安排和步骤

1、本次交易分为以下三个阶段，具体交易过程图如下：



2、第一阶段：联合东证天圣筹集资金，参与AS公司竞购，并最终由Mertus 243.GmbH完成AS公司100%股权的收购

(1) 天翔环境获取Bilfinger SE拟出售AS公司的信息，并组织进行初步尽调和决策

天翔环境为实现国际化战略，一直密切关注全球环保行业竞争态势及并购机会，努力寻求并购机会以实现公司的跨越式发展。2015年12月，天翔环境获悉AS公司原股东Bilfinger SE拟出售AS公司100%股权信息后，立即组织中介机构对AS公司展开初步尽职调查。通过初步尽职调查，天翔环境最终决定参与对AS公司的竞购。

(2) 天翔环境联合东证天圣，向Bilfinger SE发出收购要约

鉴于AS公司是Bilfinger SE旗下独立运作优质资产，是水处理领域全球领先企业之一，国内外多家大型机构都在积极参与竞买AS公司股权，其中不乏欧洲知名的私募机构和大型企业集团。Bilfinger SE在交易中设置了苛刻的交易条件，对交易时限、资信情况、收购实力均设置了严格的要求：①对交易各阶段的时间节点做了严格限定，要求竞标方最晚不迟于2016年1月8日发出指示性要约函（Indicative Offer），最晚不迟于2016年1月底与其签订正式收购协议，并在2016年3月底前完成交割；②要求竞标方出具相当金额的银行存款证明或金融机构出具贷款意向性文件，证明竞标方具有现金支付收购款项的能力，收购款项的支付不存在障碍；③最终确定的买方需在签署协议前提交相关证明，证明并购交易能获得政府主管机关的批准，交易符合其所在国家的产业政策，交易不存在法律障碍。

天翔环境介入交易时，Bilfinger SE与各竞买方已进行多轮谈判，并已进入了最后一轮竞标阶段。与其他竞争对手相比，天翔环境在企业规模、股东背景、市场地位、经营业绩、资信实力等方面均不具有优势。为了能够参与到最后阶段交易，打消卖方对其收购实力的疑虑，并取得独家谈判权，天翔环境决定联合成都东证天圣股权投资基金（以下简称“东证天圣”）共同参与收购，借助与其合作的

成功案例和操作经验，凭借其较为雄厚的资金实力和资信背景来提升外方对公司履约能力的信心。

(3) 天翔环境联合东证天圣筹集收购资金出境，获取独家谈判权

为了展示收购信心和实力，并获得独家谈判权，天翔环境决定联合东证天圣在极短时间内筹集到收购款项存放于德国银行账户。经过双方的共同努力，天翔环境和东证天圣在德国分别收购壳公司Mertus 244.GmbH和Mertus 243.GmbH，于2016年1月22日分别将各自筹措的资金共人民币157,455.35万元（折算为22,020万欧元）汇到Mertus 244.GmbH和Mertus 243.GmbH在德国的账户中，其中天翔环境筹集资金83,582.57万元人民币，东证天圣73,872.78万元人民币。

(4) Mertus 243.GmbH完成AS公司100%股权的交割

2016年2月6日，Mertus 243.GmbH及天翔环境与Bilfinger SE签署了《股权转让协议》，协议约定天翔环境作为最终收购方，承担最终的收购义务，收购AS公司100%股权。

2016年3月31日，Mertus 243.GmbH与Bilfinger SE签署了AS公司股权交割文件。按照《股权转让协议》约定及利润亏损转移协议，双方确认收购AS公司100%股权的收购价款为22,065.40欧元。

2016年4月1日，Mertus 243.GmbH办理完成AS公司股权变更登记，正式持有AS公司100%股权。

3、第二阶段：设立中德天翔，由中德天翔收购Mertus 244.GmbH和Mertus 243.GmbH，以实现中德天翔间接持有AS公司100%股权的目的

(1) 2016年3月11日，设立中德天翔

在上述资金筹集出境的过程中，天翔环境筹集的资金83,582.57万元中除部分自有资金外，其他大部分资金通过短期借款筹措，这种临时性资金安排不仅占用了企业流动资金，影响企业正常的生产经营，还使企业面临限期还本付息压力，公司必须通过交易安排来解决资金问题。

基于前述原因，亲华科技、四海汇智、星润泰祥等看好天翔环境发展前景的投资者决定发起设立中德天翔，并由中德天翔分别收购天翔环境和东证天圣所持有Mertus 244.GmbH和Mertus 243.GmbH的股权，以达到天翔环境和东证天圣出资资金全部退出的目的。

(2) 中德天翔收购Mertus 244.GmbH100%和Mertus 243.GmbH100%，实现中德天翔间接持有AS公司100%股权的目的

2016年3月28日，中德天翔与东证天圣签署《股权转让协议》，中德天翔收购Mertus 243.GmbH的100%股权。同日，中德天翔与天翔环境签署《股权转让协议》，中德天翔收购Mertus 244.GmbH100%股权。中德天翔以天翔环境和东证天圣各自出境资金本金加资金成本为对价收购上述公司100%股权。

2016年3月30日，中德天翔办理完成Mertus 244.GmbH股权变更登记，正式持有Mertus 244.GmbH100%股权。2016年4月1日，中德天翔办理完成Mertus 243.GmbH股权变更登记，正式持有Mertus 243.GmbH100%股权。

(3) Mertus 243.GmbH吸收合并Mertus 244.GmbH

在上述交易过程中，天翔环境收购Mertus 244.GmbH的目的主要系天翔环境为满足将资金存放于德国银行账户的需要。在Mertus 243.GmbH正式完成AS公司100%股权的交割后，Mertus 244.GmbH存在的目的已经实现。

2016年4月26日，在中德天翔的控制下Mertus 244. GmbH和与Mertus 243. GmbH签署了合并协议，由Mertus 243. GmbH吸收合并Mertus 244. GmbH。2016年5月19日，Mertus 243. GmbH完成本次吸收合并的工商登记手续。

通过上述交易，中德天翔通过Mertus 243.GmbH间接持有了AS公司100%股权。

4、第三阶段：天翔环境拟通过发行股份购买资产的方式，收购中德天翔100%股权，以实现最终收购AS公司100%股权的目标

天翔环境拟通过发行股份购买资产的方式，向中德天翔的全体股东发行股份购买其持有的中德天翔100%股权，最终实现天翔环境收购AS公司100%股权的目标，同时募集资金总额不超过29,739.08万元（占拟购买资产交易价格的17.49%），募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的20%。

5、以上三个阶段交易对价支付、交易作价依据及作价差异原因

(1) 各交易过程的定价依据、交易作价及差异原因如下：

	阶段一	阶段二	阶段三
交易过程	Mertus 243.GmbH收购AS公司100%股权	中德天翔收购Mertus 243.GmbH和Mertus 244.GmbH100%股权	天翔环境收购中德天翔100%股权
定价依据	本次收购AS公司股权未经过评估，转让价格由交易各方遵循市场原则、经过商业谈判协商达成	收购AS公司股权的出境资金及资金成本	参考AS公司100%股权的评估值166,444.29万元，并考虑本次交易的出境资金和资金成本、中德天翔为间接收购AS公司股权发生的中介机构等费用以及中德天翔节余货币资金等因素，经交易各方协商确定
交易作价	22,065.40万欧元（以交割日汇率折算人民币为161,765.83万元）	163,206.19万元	170,000.00万元
支付方式	直接支付21,716.05万欧元，代Bilfinger SE支付利润转移补偿款349.35万欧元	现金	发行股份购买资产
差异原因		实质为收购Mertus 243.GmbH和Mertus 244.GmbH的外汇资产。以出境的收购资金为基础，并考虑出境资金的成本5,750.84万元	在AS公司收购对价161,765.83万元的基础上进一步考虑了： ①中德天翔为间接收购AS公司股权发生的资金成本5,750.84万元； ②中德天翔为间接收购AS公司股权发生中介机构费用、差旅费等5,765.38万元； ③中德天翔完成AS公司收购后的节余货币资金1,028.43万元。

注1：中德天翔收购Mertus243.GmbH和Mertus244.GmbH股权价款为163,206.19万元，与AS公司股权交割价款161,765.83万元相比，差异1,440.36万元，主要受（1）AS公司交割日的

欧元兑人民币汇率较资金出境日变动，导致出境资金在交割日出现汇兑收益4,310.48万元；

(2) 出境资金成本5,750.84万元，两者影响所致；

(2) Mertus 243.GmbH收购AS公司100%股权的交易对价支付情况

按照《股权转让协议》约定及Bilfinger SE与AS公司签署的利润亏损转移协议等相关安排，Mertus 243.GmbH收购AS公司100%股权的最终决算确认的收购价格为22,065.40万欧元，其中初始收购价格21,716.05万欧元，Mertus 243.GmbH需向Bilfinger SE支付其依据利润亏损转移协议向AS公司补偿的亏损349.35万欧元。

2014年3月，AS公司与原股东Bilfinger SE集团下属子公司贝尔芬格设施服务有限公司（2014年度，贝尔芬格设施服务有限公司与Bilfinger SE合并，因此该利润转移协议项下约定的权利和义务被转给了Bilfinger SE），依据德国股份公司法第291条签署了五年期限的《利润亏损转移协议》，约定AS德国公司是BilfingerSE税务集团的一个组成部分。在协议期限内，AS德国公司需根据德国商法相关条款以及德国上市公司法第301、302条所确定的，按照德国会计准则下的全部利润/亏损转移给贝尔芬格设施服务有限公司。随着Mertus 243. GmbH取得AS公司100%股权，该《利润亏损转移协议》已于2016年3月31日提前终止。

根据利润亏损转移协议以及双方后续确认的最终财务报表数据，AS公司（德国母公司）2016年1月1日至2016年3月31日期间的亏损共计349.35万欧元，Bilfinger SE应补偿给AS公司。

2016年3月31日，Mertus 243.GmbH向Bilfinger SE支付10,327.38万欧元，Mertus 244.GmbH借款11,388.67万欧元给Mertus 243.GmbH，并代Mertus 243.GmbH将上述款项支付给Bilfinger SE。按照股权转让协议的相关安排，在Mertus 243.GmbH交割AS公司100%股权时，Mertus 243.GmbH在交割日暂未向Bilfinger SE支付上述349.35万欧元的价款，同时，Bilfinger SE在交割日暂未向AS公司支付利润转移补偿款349.35万欧元。

2016年9月，Bilfinger SE向Mertus 243.GmbH和AS公司发出了委托支付通知，委托Mertus 243.GmbH向AS公司支付利润转移补偿款349.35万欧元；Mertus 243.GmbH完成上述款项支付后，不需再支付Bilfinger SE剩余收购价款349.35万欧元，Bilfinger SE亦不需再支付AS公司利润转移补偿款349.35万欧元。2016年9月30日，Mertus 243.GmbH向AS公司支付了上述款项。

综上，由于Mertus 243.GmbH直接向Bilfinger SE支付初始收购价款21,716.05万欧元，代Bilfinger SE向AS公司支付利润转移补偿款349.35万欧元。因此，Mertus 243.GmbH已履行完本次收购款的支付义务，无需再向Bilfinger SE支付收购对价。

(3) 中德天翔收购Mertus 243.GmbH和Mertus 244.GmbH的对价支付情况

①东证天圣转让Mertus 243.GmbH收取的股权转让款

中德天翔与东证天圣 2016 年 3 月签订《关于 Mertus 243.GmbH 股权转让协议》约定，东证天圣向 Mertus 243.GmbH 的借款人民币 73,872.78 万元，亦构成投资的一部分；东证天圣以人民币 73,872.78 万元加收购溢价将其持有的 Mertus 243.GmbH 公司 100%股权转让给中德天翔；股权收购对价为 73,872.78 万元人民币+收购溢价，收购溢价以 750,000,000.00 元人民币为计算基数，计算公式为： $200,000,000.00 * 15% * m / 360 + 550,000,000.00 * 12% * m / 360$ ，其中，m 为自 2016 年 1 月 22 日起至收购价款支付完毕之日止的自然天数。

东证天圣为配合天翔环境收购 AS 公司 100%股权，实际筹集资金 75,000.00 万元，在 2016 年 1 月 22 日资金实际出境时，由于汇率的影响，东证天圣实际出境 73,872.78 万元人民币，剩余部分资金继续留在东证天圣。参考东证天圣的实际出资及资金来源，东证天圣与中德天翔在《关于 Mertus 243.GmbH 股权转让协议》中约定按 75,000.00 万元人民币为计算基数，其中 55,000 万元按 12%年化收益率计收资金成本、20,000.00 万元按 15%年化收益率计收资金成本。

2016 年 3 月 31 日，中德天翔支付东证天圣股权转让款合计 75,712.78 万元，其中东证天圣收取的资金成本为 1,840 万元。

②天翔环境转让Mertus 244.GmbH收取的股权转让款

根据中德天翔与天翔环境签订的《关于 Mertus 244.GmbH 股权转让协议》，天翔环境向 Mertus 244.GmbH 借款人民币 83,582.57 万元，亦构成投资的一部分；天翔环境以人民币 83,582.57 万元的价格以及上述价格 12% 年化收益率计算的资金溢价，将其持有的 Mertus 244.GmbH 公司 100% 股权转让给中德天翔。资金溢价时间的计算方式为自 2016 年 1 月 22 日起至约定的收购对价支付完毕之日止的自然天数止。

截至 2016 年 6 月 16 日，中德天翔共计支付天翔环境股权转让款合计 87,493.41 万元，其中天翔环境收取资金成本 3,910.84 万元。

③ 本次交易相关资金成本的合理性分析

近期上市公司并购重组中，过桥资金成本大致情况如下：

A、长江润发过桥资金成本

2016 年 10 月 14 日，长江润发（002435.SZ）拟发行股份及支付现金购买控股股东长江集团及杨树创投、平银能矿、平银新动力、松德投资合计持有的长江医药投资 100% 股权获得中国证监会审核通过。

2015 年 7 月 7 日，长江润发因重大事项停牌。停牌期间，长江集团及财务投资人（杨树创投、平银能矿、平银新动力、松德投资）首先设立了长江医药投资，由长江医药投资收购 Bestime 直接或间接持有的贝斯特医药（亚洲）有限公司、海南海灵化学制药有限公司、海南新合赛制药有限公司 100% 的股权（以下简称“资产收购”）。资产收购完成后上市公司继续推进对长江医药投资 100% 股权的收购。

在资产收购过程中，长江集团及其他交易对方以自有资金及对外融资为收购提供了过桥资金，而本次重大资产重组自启动至资产交割完成耗时约一年时间，故此长江集团及其他交易对方将期间的资金成本纳入了交易的作价范围，各出资方收取的资金成本如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额 (万元)	资金成本（年率%）	资金成本测算（万元）
----	------	------	-------------	-----------	------------

1	长江集团	货币	155,000	15%，参照了对外融资利率	23,250.00
2	杨树创投	货币	39,000	14%，参照了对外融资利率	5,460.00
3	平银能矿	货币	19,250	12%，参照了对外融资利率	2,310.00
4	平银新动力	货币	19,250	12%，参照了对外融资利率	2,310.00
5	松德投资	货币	77,500	9.68%，参照了企业收益情况	7,500.00
合计		-	310,000	-	40,830.00

B、梅泰诺过桥资金成本

2017年2月8日，梅泰诺（300038.SZ）向上海诺牧和宁波诺裕以发行股份及支付现金的方式购买其持有的宁波诺信 100.00% 股权获得中国证监会审核通过。

在该案例中，宁波诺信 100.00% 股权的交易总价折合人民币约 63.00 亿元。2016年9月29日，梅泰诺披露预案，公司拟向上海诺牧和宁波诺裕以发行股份及支付现金的方式购买其持有的宁波诺信 100.00% 股权，从而间接持有 BBHI 股权。

上海诺牧的收购 BBHI 的资金部分来源信托融资。根据上海诺牧与中融信托签署的《信托贷款合同》，中融信托设立“中融-慧富融投 20 号信托贷款集合资金信托计划”，以该信托项下资金向上海诺牧提供总金额不超过 23.00 亿元（实际放款金额 21.00 亿元）的信托贷款，贷款利率为 12%/年，贷款期限为 4 年。该等信托贷款已于 2016 年 8 月 31 日支付至上海诺牧的账户。

综上，本次交易中，东证天圣和天翔环境收取的资金成本的年化利率为与市场同类型案例接近，本次交易相关资金成本具有合理性，不存在损害上市公司及中小股东的利益。

6、上述交易过程中，天翔环境向 Mertus 244.GmbH，Mertus 244.GmbH 向 Mertus 243.GmbH 提供借款的收回情况

(1) 天翔环境已收回向 Mertus 244.GmbH 提供的借款

2016年1月22日，天翔环境与Mertus 244.GmbH签署了《股东借款协议》。根据协议约定，天翔环境对Mertus 244.GmbH提供借款人民币83,582.57万元（折算为11,692.62万欧元）。

2016年3月28日，天翔环境与中德天翔签署了《关于Mertus 244.GmbH的股权转让协议》，天翔环境转让Mertus 244.GmbH股权的对价是以天翔环境借款给Mertus 244.GmbH的83,582.57万元人民币及上述资金年化12%的收益率计算确定。

根据上述协议约定，中德天翔于2016年6月向天翔环境支付完毕股权转让款。至此，天翔环境向Mertus 244.GmbH提供的借款已全部通过股权转让对价的方式收回，且股权转让款中包含按协议约定向天翔环境支付的资金成本。

（2）Mertus 244.GmbH 向 Mertus 243.GmbH 提供借款的收回情况

由于Mertus 243.GmbH和Mertus 244.GmbH均由中德天翔100%持股，2016年4月26日，Mertus 244.GmbH与Mertus 243.GmbH签署了《合并协议》，Mertus 244.GmbH作为转让实体，被Mertus 243.GmbH吸收合并。同日，Mertus 244.GmbH与Mertus 243.GmbH股东会审议通过了上述合并事项。2016年5月19日，上述合并事项在Mertus 243.GmbH的商业注册处进行了登记。

综上，由于Mertus 243.GmbH已经在中德天翔的控制下完成对Mertus 244.GmbH的吸收合并，相关债权债务归于同一主体，因此Mertus 243.GmbH无须偿还向Mertus 244.GmbH的借款及支付资金成本。

7、整体交易安排中AS公司的估值不存在差异

综上，本次交易通过收购中德天翔100%股权间接收购AS公司100%股权过程中，AS公司的收购对价均为22,065.40万欧元（以交割日欧元兑人民币汇率折算约为161,765.83万元），整体交易安排中AS公司的估值不存在差异，不存在利益输送及侵害上市公司股东利益的情形。

（三）本次交易安排的合理性分析

1、天翔环境介入AS公司股权竞购的时间较晚，且Bilfinger SE对竞购方的资信要求极高，天翔环境难以在短期内依靠自身实力筹集资金满足出售方的资信和履约能力的要求

天翔环境于2015年12月才获悉Bilfinger SE出售AS公司股权的信息。Bilfinger SE与各竞买方已进行多轮谈判，并已进入了最后一轮竞标阶段。并且，Bilfinger SE在交易中设置了苛刻的交易条件，对交易时限、资信情况、收购实力均设置了严格的要求，要求竞标方最晚不迟于2016年1月8日发出指示性要约函（Indicative Offer），最晚不迟于2016年1月底与其签订正式收购协议，并在2016年3月底前完成交割。为了满足Bilfinger SE对交易时限的要求，获取独家谈判权，天翔环境必须在不到1个月的时间内筹集与AS公司交易对价相当的资金，并存放于境外银行账户，以展示收购信心和实力。

在如此短的时间内，天翔环境难以通过自有资金和银行贷款的方式筹集足够的资金满足上述需求。为此，天翔环境决定联合东证天圣共同筹集资金，满足Bilfinger SE对竞购方资信和履约能力的要求。

2、天翔环境的财务状况决定通过发行股份购买资产的方式完成 AS 公司股权的收购系其最优的选择

截止2015年12月31日，天翔环境货币资金余额为143,841.62万元，其中其他货币资金余额为33,503.75万元（主要系融资性保函的保证金），有指定用途的募集资金9.76亿元，扣除受限制的其他货币资金、指定用途的募集资金后，天翔环境尚可使用的货币资金远不足以支付AS公司收购款。天翔环境本次收购筹集的款项83,582.57万元中除部分自有资金外，其他资金通过短期借款筹措，这种临时性资金安排不仅占用了企业流动资金，影响企业正常的生产经营，还使企业面临限期还本付息压力，公司必须通过交易安排来解决资金问题。

天翔环境在本次交易前通过Mertus 244.GmbH借款给Mertus 243.GmbH，由Mertus 243.GmbH完成AS公司股权的交割，是为达成收购交易的一种临时性交易策略安排。天翔环境财务状况决定了通过发行股份购买资产的方式完成AS公司股权的收购系其最优的选择。

基于前述目的，亲华科技、四海汇智、星润泰祥等看好天翔环境发展前景的投资者决定发起设立中德天翔，并由中德天翔分别收购天翔环境和东证天圣所持有Mertus 244.GmbH和Mertus 243.GmbH的股权，以达到天翔环境和东证天圣出资资金全部退出的目的。

综上所述，天翔环境收购 AS 过程中面临诸多不利因素和限制，但是鉴于 AS 公司的技术、品牌和市场对于天翔环境实现环保业务转型升级的重大战略意义，天翔环境迫切需要达成收购交易。该交易方案是天翔环境最大限度的调动各种资源在自身财务状况有限的情况下完成收购的必要安排，交易方案具有合理性和可行性。

（四）天翔环境在本次收购交易过程中承担的收购义务和责任

2016年3月11日，公司第三届董事会第三十五次临时会议审议通过了《关于公司向成都中德天翔投资有限公司股东承担收购责任的议案》；2017年6月2日，公司第四届董事会第七次会议审议通过了《关于签署<收购责任承担协议书之补充协议>的议案》；2017年11月7日，公司第四届董事会第十六次临时会议审议通过了《关于签署<收购责任承担协议书之补充协议（二）>的议案》。

根据《收购责任承担协议书》及其补充协议、补充协议（二）的约定，如天翔环境于2018年6月30日前，就发行股份购买中德天翔全部股权事宜未取得中国证监会同意核准或收到中国证监会不予核准通知的，天翔环境应以现金收购中泰创展、星润泰祥等交易对方分别持有的中德天翔全部股权。现金收购价格以中德天翔的股东按其出资额及12%的年化收益率计算，同时公司实际控制人及一致行动人邓亲华及邓翔承担连带责任。该事项经公司2016年度第三次临时股东大会、2017年第四次临时股东大会、2017年第七次临时股东大会审议通过，独立董事及公司持续督导机构对该事项发表了专业意见。

由于AS公司股权交割时间紧迫，中德天翔相关收购AS公司股权的资金尚在募集筹措阶段，募集资金进度迟缓。公司决定向中德天翔股东承担收购责任，目的在于消除潜在投资者的疑虑，增强其对交易前景的信心，尽快完成中德天翔的资金募集。

（五）控股股东邓亲华及亲华科技在本次交易中的作用

1、牵头设立中德天翔募集资金，在中德天翔未能足额筹集时补充出资

2016年3月11日，亲华科技与四海汇智发起设立中德天翔，亲华科技持有中德天翔99.875%股权，四海汇智持有0.125%股权。在中德天翔设立后，后续投资者陆续达成正式认购协议，按照其各自出资比例从亲华科技平价受让相应的股权份额，剩余的份额由亲华科技持有。截止到2016年7月8日，中德天翔实收资本为17亿元。其中，向其他投资者共募集资金13.5亿元，剩余3.5亿元份额全部由亲华科技出资，亲华科技最终持有中德天翔20.59%的股权。

2、为上市公司向中德天翔其他投资者承担收购责任提供连带担保

上市公司与中德天翔投资者签订《收购责任承担协议书》及其补充协议，约定如公司发行股份购买资产未通过监管部门的审核，公司将以现金的方式向中德天翔的股东按其出资额及12%的年化收益率承担收购义务，公司实际控制人及一致行动人邓亲华及邓翔承担连带责任。

综上所述，公司控股股东邓亲华及亲华科技在交易过程中扮演过渡性的角色，起到为上市公司增信的功能，交易过程中不存在利益输送和损害公司及中小股东利益的情形。

三、标的资产评估价值及交易作价

（一）标的资产的评估价值及交易作价

1、中德天翔的评估情况及交易作价

中德天翔是一家为实现本次交易目的而设立的特殊目的公司，除间接持有AS公司100%股权外，无其他经营业务。

中企华以2016年6月30日为评估基准日，对中德天翔进行了评估，并出具了《成都天翔环境股份有限公司发行股份购买成都中德天翔投资有限公司100%股权项目评估报告》（中企华评报字【2016】第1369-1号）。根据该评估报告，

截至 2016 年 6 月 30 日，中德天翔的实收资本为 16.5 亿元，对应的 100% 股权评估值为 161,958.96 万元。

在评估基准日后，评估报告出具前，中德天翔收到投资者投入货币资金 5,000 万元，中德天翔的实收资本变更为 170,000 万元，考虑该因素后，中德天翔 100% 股权的评估值为 166,958.96 万元。

中企华以 2016 年 12 月 31 日为评估基准日，对中德天翔 100% 股权进行了补充评估，并出具了《成都天翔环境股份有限公司发行股份购买成都中德天翔投资有限公司 100% 股权项目评估报告》（中企华评报字【2016】第 1165-2 号）。根据该评估报告，截至 2016 年 12 月 31 日，中德天翔 100% 股权评估值为 168,298.78 万元，较 2016 年 6 月 30 日为基准日的评估值增加 1,339.82 万元。

2、最终标的 AS 公司的评估情况

根据中企华评估出具的中企华评报字[2016]第 1369 号评估报告，以 2016 年 6 月 30 日为本次交易评估基准日，对 AS 公司 100% 股权价值采用收益法与市场法进行了评估，评估情况如下：

单位：万元

评估方法	归属于母公司的净资产 账面值（评估基准日）	标的资产评估值	评估增值额	评估增值率
收益法	160,738.33	166,444.29	5,705.96	3.55%
市场法	160,738.33	203,984.61	43,246.26	26.90%

根据中企华评估出具的中企华评报字[2017]第 1165-1 评估报告，以 2016 年 12 月 31 日为本次交易的补充评估基准日，对 AS 公司 100% 股权价值采用收益法与市场法进行了补充评估，评估情况如下：

单位：万元

评估方法	归属于母公司的净资产 账面值（评估基准日）	标的资产评估值	评估增值额	评估增值率
收益法	166,777.63	168,188.25	1,410.62	0.85%
市场法	166,777.63	173,544.68	6,767.05	4.06%

以收益法评估结果作为评估结论，AS 公司 100% 股权以 2016 年 12 月 31 日为基准日的评估值较以 2016 年 6 月 30 日为基准日的评估值增加了 1,743.96 万元。

为充分保护上市公司股东的利益，本次交易的标的资产作价仍参考以 2016 年 6 月 30 日为基准日的评估值，并考虑中德天翔为间接收购 AS 公司股权所发生的成本等因素，最终确定为 170,000 万元。

（二）本次交易的定价依据及合理性

1、Mertus 243.GmbH 公司收购 AS 公司的定价及其合理性

Mertus 243.GmbH 公司收购 AS 公司 100% 股权购买价款的金额为 22,065.40 万欧元，交易定价由双方协商确定。

根据中企华以 2016 年 6 月 30 日为基准日出具的《资产评估报告》，AS 公司 100% 股权的评估值为 22,568.72 万欧元，折合人民币 166,444.29 万元。

因此，Mertus 243.GmbH 公司以 22,065.40 万欧元收购 AS 公司 100% 股权具有合理性。

2、本次交易收购中德天翔定价的依据及其合理性

为了满足天翔环境本次交易的目的，中德天翔的投资者出资 170,000 万元设立了中德天翔，并协助天翔环境完成整个交易。本次交易收购中德天翔 100% 股权的作价为 170,000 万元，定价依据为参考 AS 公司 100% 股权的评估值 166,444.29 万元，并考虑本次交易的出境资金和资金成本、中德天翔为间接收购 AS 公司股权发生的中介机构等费用以及中德天翔节余货币资金等因素，经交易各方协商确定，符合商业惯例，交易作价具有合理性。

四、本次交易构成重大资产重组

AS 公司 2015 年度主要财务数据、交易作价与上市公司 2015 年度财务数据比较如下：

单位：万元

项目	天翔环境	AS 公司	本次交易额	占比
资产总额	384,775.80	229,229.65	170,000.00	59.57%
所有者权益	162,522.35	38,386.42	170,000.00	104.60%
营业收入	49,379.04	196,027.41	--	396.99%

注：根据《重组管理办法》第十四条规定，购买股权导致上市公司取得被投资企业控股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，营业收入以被投资企业的营业收入为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准。

本次交易满足《重组管理办法》第十二条对于构成重大资产重组标准的要求，因此，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易涉及向特定对象发行股份购买资产，本次交易需提交中国证监会并购重组委审核。

五、本次交易构成关联交易

本次交易前，邓亲华持有上市公司 132,988,051 股，持股比例为 30.43%，为公司实际控制人。邓翔持有上市公司 8,006,618 股，持股比例为 1.83%。邓亲华、邓翔通过其 100% 持股的亲华科技与华鑫信托设立的“华鑫信托.311 号证券投资集合资金信托计划”持有 5,476,296 股，持股比例为 1.25%。邓亲华与邓翔签署了《一致行动协议》，两者为父子关系，两者直接与间接合计持股比例为 33.52%。

亲华科技为本次发行股份购买资产的交易对方，为实际控制人邓亲华及其一致行动人控制的关联企业；同时，本次交易完成后，中泰创展持有上市公司 10.82%（不考虑配套募集资金的影响）的股份，因此本次交易构成关联交易。

天翔环境独立董事就本次交易相关议案进行了事前审查认可，并发表了独立意见。董事会审议发行股份购买资产相关议案时，关联董事按要求回避了相应的表决；股东大会审议该发行股份购买资产事项时，关联股东已按要求回避相应的表决。

六、本次交易不构成重组上市

本次交易前，邓亲华持有上市公司 132,988,051 股，持股比例为 30.43%，为公司实际控制人。邓翔持有上市公司 8,006,618 股，持股比例为 1.83%。邓亲华、邓翔通过其 100% 持股的亲华科技与华鑫信托设立的“华鑫信托.311 号证券投资集合资金信托计划”持有 5,476,296 股，持股比例为 1.25%。邓亲华与邓翔签署了《一致行动协议》，两者为父子关系，两者直接与间接合计持股比例为 33.52%。

邓亲华、邓翔父子合计持有亲华科技 100% 股权。亲华科技在本次交易停牌期间取得中德天翔 20.59% 的股权。亲华科技作为本次交易的交易对方，交易完成后持有天翔环境 26,022,304 股，持股比例为 4.62%。

不考虑配套募集资金的影响，本次交易完成后，邓亲华与邓翔直接及间接持有上市公司 172,493,269 股，持股比例为 30.62%，邓亲华为公司第一大股东，仍为本公司的实际控制人。根据证监会相关问答，“上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人在本次交易停牌前六个月内及停牌期间取得标的资产权益的，以该部分权益认购的上市公司股份，按前述计算方法予以剔除”。因此如果不考虑亲华科技参与本次交易增加的股份，则本次交易完成后，邓亲华与邓翔直接及间接持有上市公司 146,470,965 股，持股比例为 26.00%，邓亲华为公司第一大股东，仍为本公司的实际控制人。

综上所述，本次交易前后，上市公司控股股东及实控控制人不发生变化，因此不构成重组上市。

七、本次交易中的股票发行

（一）发行股份的种类和面值

本次发行股份为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

（二）发行对象及发行方式

1、发行股份购买资产的发行对象

本次发行股份购买资产的发行对象为中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智。

2、发行股份募集配套资金的发行对象

本公司拟在本次资产重组的同时采用询价方式向不超过五名符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、保险机构投资者、信托投资公司（以其自有资金认购）、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合格投资者非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超

过 29,739.08 万元（占拟购买资产交易价格的 17.49%），募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%。

（三）发行股份的定价原则及发行价格

1、发行股份购买资产的定价及调价机制

（1）发行股份购买资产的定价

根据《重组管理办法》相关规定，上市公司发行股份购买资产对应的发行价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或 120 个交易日公司股票交易均价的 90%。

本次公司发行股份购买资产的股票发行价格为 40.01 元/股，不低于公司第三届董事会第三十九次临时会议决议公告日前 120 个交易日公司 A 股股票交易均价（计算公式为：定价基准日前 120 个交易日股票交易总金额/定价基准日前 120 个交易日股票交易总量）44.45 元/股的 90%。本次发行定价基准日至发行日期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，发行价格将相应调整。

天翔环境 2015 年权益分派除息日为 2016 年 7 月 15 日，公司以总股本 144,738,968 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.910874 元人民币现金（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 19.405826 股，因此将本次公司发行股份购买资产的股票发行价格调整为 13.51 元/股。

天翔环境 2016 年权益分派除息日为 2017 年 7 月 6 日，公司以总股本 435,399,190 股为基础，向全体股东每 10 股派 0.6 元人民币现金（含税），因此将本次公司发行股份购买资产的股票发行价格调整为 13.45 元/股。

（2）发行股份购买资产的调价机制

为应对因整体资本市场波动以及本公司所处行业 A 股上市公司股票价格变化等因素造成的天翔环境股价下跌对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》相关规定，拟引入发行价格调整方案。2016 年 7 月 8 日、2016 年 11

月 29 日、2016 年 12 月 15 日，天翔环境第三届董事会第三十九次临时会议、第四十六次临时会议及 2016 年第七次临时股东大会审议批准了本次交易方案的发行价格调整机制。2017 年 4 月 13 日，天翔环境第四届董事会第二次会议对本次重组的调价机制进行了修改，修改后的调价机制如下：

1) 价格调整对象

价格调整对象为天翔环境本次发行股份购买资产的股份发行价格，中德天翔的交易价格不予调整。

2) 价格调整方案的生效条件

天翔环境董事会审议并通过本次价格调整方案。

3) 可调价期间

天翔环境股东大会审议通过本次交易的决议公告日至中国证监会核准本次交易前。

4) 触发条件

A.可调价期间内，创业板综合指数（399102.SZ）在任一交易日前的连续 20 个交易日（含停牌前交易日）中至少有 10 个交易日相比天翔环境因本次交易首次停牌日前一交易日（即 2016 年 1 月 8 日）收盘点数（即 2696.10 点）跌幅超过 10%，且天翔环境股票收盘价低于天翔环境因本次交易首次停牌日前一交易日（即 2016 年 1 月 8 日）收盘价。

B.可调价期间内，深证环保指数（399638.SZ）在任一交易日前的连续 20 个交易日中至少有 10 个交易日（含停牌前交易日）相比天翔环境因本次交易首次停牌日前一交易日（即 2016 年 1 月 8 日）收盘点数（即 4103.3 点）跌幅超过 10%，且天翔环境股票收盘价低于天翔环境因本次交易首次停牌日前一交易日（即 2016 年 1 月 8 日）收盘价。

5) 调价基准日

可调价期间内，天翔环境董事会有权在“4）触发条件”中 A 或 B 条件至少任一项触发条件成就的首日起十个工作日内召开董事会决定是否对发行价格进行调整，若调整，则以触发条件成就的首日作为基准日。

6) 发行价格调整次数

可调价期间内，天翔环境可且仅可对发行价格进行一次调整。

7) 发行价格调整

当价格调整方案的触发条件成就时，天翔环境董事会有权在成就之日十个工作日内召开董事会对发行价格进行调整，并以触发条件成就的首日作为调价基准日。可调价期间内，天翔环境可且仅可对发行价格进行一次调整。若天翔环境董事会决定对发行价格进行调整的，则本次发行股份购买资产的发行价格调整为调价基准日前 20 个交易日（不包括调价基准日当日）天翔环境股票交易均价的 90%（调价基准日前 20 个交易日天翔环境股票交易均价=调价基准日前 20 个交易日天翔环境股票交易总额/调价基准日前 20 个交易日天翔环境股票交易总量）。

若天翔环境董事会审议决定不对本次发行股份购买资产的股份发行价格进行调整，则天翔环境后续不再对上述股份发行价格进行调整。

8) 发行股份数量调整

本次发行股份购买资产的发行价格调整后，中德天翔交易价格不变，发行股份数量根据调整后的发行价格进行相应调整，即发行的股份数量=发行股份购买的中德天翔的交易价格÷调整后的发行价格。在调价基准日至发行日期间，上市公司如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，则上述发行价格和发行股数将根据有关交易规则进行相应调整。

9) 调价基准日符合《重组办法》第四十五条规定的发行价格调整方案应当明确、具体、可操作的规定

根据天翔环境第四届董事会第二次临时会议对调价基准日进行了修改，修改后的时间为：可调价期间内，天翔环境董事会有权在“4）触发条件”中 A 或 B 条

件至少任一项触发条件成就的首日起十个工作日内召开董事会决定是否对发行价格进行调整，若调整，则以触发条件成就的首日作为基准日。

修改后的本次发行价格调整方案包含明确、具体的调价触发条件、明确的可调价期间、确定的调价基准日和确定的价格调整区间，具有可操作性。具体理由如下：

①触发条件明确、具体，即在天翔环境股东大会审议通过本次交易的决议公告日至中国证监会核准本次交易期间内，满足“本次交易方案的发行价格调整机制”中约定条件。

②调价期间明确，即在天翔环境股东大会审议通过本次交易的决议公告日至中国证监会核准本次交易前。

③调价基准日确定，即为满足天翔环境有权在“4）触发条件”中 A 或 B 条件至少任一项触发条件成就的首日起十个工作日内召开董事会决定是否对发行价格进行调整，若调整，则以触发条件成就的首日作为基准日。

④价格调整区间确定，即调整后的发行价格，董事会决定对发行价格进行调整的，则本次发行股份购买资产的发行价格调整为调价基准日前 20 个交易日（不包括调价基准日当日）天翔环境股票交易均价的 90%。

综上，修订后的调价基准日符合《重组办法》第四十五条规定的发行价格调整方案应当明确、具体、可操作的规定。

10) 调价方案未考虑股票价格上涨影响的合理性

①调价方案设置具有合理性

2016 年以来，A 股二级市场波动剧烈，创业板综合指数由年初的 3,265 点下跌至 2016 年 3 月 2 日的 2,133 点，跌幅达 34.67%，此后开始震荡上行，2016 年 11 月 23 日一度上升至 2,899 点，较最高点涨幅达到 35.91%。

鉴于二级市场价格波动加大，为避免公司股票价格受资本市场整体影响出现大幅波动而导致交易双方对本次交易的预期产生较大变化，基于交易的公平原

则，交易双方协商确定公司股票发行价格调整方案。本次交易综合资金安排、交易结构、降低交易风险等因素，亲华科技与四海汇智发起设立了特殊目的公司中德天翔，并通过增资扩股或股权转让等形式引入其他投资者。本调价方案未设置股价上涨的调价方案，有利于在股市低迷的市场环境下吸引投资者，募集设立中德天翔，筹集足额的资金、降低交易风险。该方案中的调价触发条件以创业板综合指数（399102.SZ）及深证环保指数（399638.SZ）为调价参考依据，赋予上市公司在二级市场出现系统性波动的情况下调整发行价格的机会，保证本次交易的公平性，同时又可避免调价机制被触发的偶然性，避免相关方对发行价格进行主观控制或主动调节的情况。该价格调整方案的设置，可消除资本市场整体波动对本次交易定价及交易实施带来的不利影响，有利于保证本次交易的顺利实施。

②本次交易方案的发行价格调整机制经天翔环境董事会、股东大会审议通过

2016年7月8日、2016年11月29日、2016年12月15日，天翔环境第三届董事会第三十九次临时会议、第四十六次临时会议及2016年第七次临时股东大会审议批准了本次交易方案的发行价格调整机制。同时，天翔环境2016年第七次临时股东大会审议通过了《关于提请股东大会授权董事会办理本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事项的议案》。2017年4月13日，天翔环境第四届董事会第二次会议对本次重组的调价机制进行了修改。因此，本次发行价格调整机制已履行必要的审批程序。

③调价方案设置符合《上市公司重大资产重组管理办法》及相关办法的规定

根据《重组办法》第四十五条的规定：“本次发行股份购买资产的董事会决议可以明确，在中国证监会核准前，上市公司的股票价格相比最初确定的发行价格发生重大变化的，董事会可以按照已经设定的调整方案对发行价格进行一次调整。前款规定的发行价格调整方案应当明确、具体、可操作，详细说明是否相应调整拟购买资产的定价、发行股份数量及其理由，在首次董事会决议公告时充分披露，并按照规定提交股东大会审议。股东大会作出决议后，董事会按照已经设定的方案调整发行价格的，上市公司无需按照本办法第二十八条的规定向中国证监会重新提出申请。”

根据《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》（以下简称“《准则第 26 号》”）第五十四条第（一）项的规定：“本次发行股份购买资产的董事会决议明确的发行价格调整方案。发行价格调整方案应当建立在大盘和同行业因素调整基础上，触发发行价格调整的情形应当明确、具体、可操作，并充分说明理由。如出现上市公司发行价格的调整，还应当说明调整程序、是否相应调整交易标的的定价及理由、发行股份数量的变化情况”。

本次调价方案设置符合上述有关办法的规定。

综上，本次调价方案的设置主要是为避免公司股票价格受资本市场整体影响出现大幅波动而导致交易双方对本次交易的预期产生较大变化，基于交易的公平原则，交易双方协商确定相关条款。本次调价条款内容符合《上市公司重大资产重组管理办法》及相关办法的规定，并经天翔环境董事会、股东大会审议通过。

11) 目前是否已经触发调价情形，及上市公司拟进行的调价安排

因股价与创业板综指下跌，天翔环境于 2017 年 5 月 3 日触发调价机制。2017 年 5 月 11 日，天翔环境召开第四届董事会第五次临时会议，审议并通过了《关于不调整公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的股票发行价格的议案》，决定不根据发行价格调整机制对本次交易中发行股份购买资产的股票发行价格进行调整，后续亦不再根据发行价格调整机制对本次交易中发行股份购买资产的股票发行价格进行调整。

2、募集配套资金的定价及调价机制

根据中国证监会《发行管理办法》的相应规定，本次发行股份募集配套资金的发行价格将按照以下方式之一进行询价：

(1) 不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价；

(2) 低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分之九十，或者发行价格低于发行期首日前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十。

最终发行价格将在公司取得中国证监会关于本次发行的核准批文后，按照《发行管理办法》等相关规定，根据询价结果由公司董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问协商确定。

若本公司股票在发行股份募集配套资金的发行期首日至发行前的期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将按照深圳证券交易所的相关规则进行相应调整。

（四）发行数量

1、发行股份购买资产需要发行股票数量

经交易各方协商，确定本次交易作价为170,000万元，以发行价格13.45元/股计算，本次交易向中泰创展等6名交易对方共发行股份126,394,049股（各交易对方获得的股份数量如计算后出现尾数，则去掉尾数直接取整），具体如下：

序号	交易对方	持有中德天翔股权比例（%）	交易对价（万元）	拟发行股份数（股）
1	中泰创展	48.24	82,000.00	60,966,542
2	亲华科技	20.59	35,000.00	26,022,304
3	星润泰祥	11.76	20,000.00	14,869,888
4	中讯建通	7.65	13,000.00	9,665,427
5	深商兴业	5.88	10,000.00	7,434,944
6	四海汇智	5.88	10,000.00	7,434,944
合计		100.00	170,000.00	126,394,049

本次发行完成前上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，上述发行数量也将根据本次股份发行价格的调整情况进行相应调整。

2、发行股份募集配套资金需要发行股票数量

本次交易上市公司拟募集配套资金总额不超过 29,739.08 万元，最终发行数量将在公司股东大会审议通过并经中国证监会核准后，由董事会根据股东大会的授权与本次交易的保荐机构（独立财务顾问）协商确定。

若本公司股票在发行股份募集配套资金的发行期首日至发行前的期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行数量将按照深圳证券交易所的相关规则进行相应调整。

（五）本次发行股票的锁定期及上市安排

1、发行股份购买资产的发行对象

根据《重组管理办法》相关规定以及交易对方出具的承诺函，本次发行股份购买资产的股份锁定安排如下：

（1）亲华科技承诺如下：

①自天翔环境本次购买中德天翔资产而发行的股份上市之日起 36 个月内，本公司不转让本次交易取得的天翔环境的股份。

②本次交易完成后 6 个月内，如天翔环境股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次交易发行价，或者本次交易完成后 6 个月期末收盘价低于本次交易发行价的，本公司本次交易所取得的天翔环境股票的锁定期自动延长 6 个月。

③本次交易完成后，由于天翔环境分配股票股利、资本公积转增股本等原因本公司增持的股份，亦遵守上述规定。

④本公司在本次交易中认购天翔环境股份解锁后，本公司转让该等股份时，将遵守《公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规、部门规则及其他规范性文件的有关规定。

（2）中泰创展、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智承诺如下：

①以中德天翔股份认购的天翔环境本次重组所发行的股份，自发行结束之日起 12 个月内不予转让。

②本次交易完成后，由于天翔环境分配股票股利、资本公积转增股本等原因增持的股份，亦遵守上述规定。

③在本次交易中认购天翔环境股份解锁后，转让该等股份时，将遵守《公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规、部门规则及其他规范性文件的有关规定。

（3）交易对方取得中德天翔股权的具体时间及股份锁定起算时间

①根据中德天翔的工商档案等信息，交易对方登记成为中德天翔股东，取得中德天翔股权的具体时间如下：

交易对方	取得中德天翔股权的具体时间（工商登记日期）
亲华科技	2016年3月11日和2016年7月8日
中泰创展	2016年6月12日
中讯建通	2016年6月12日
四海汇智	2016年3月30日
星润泰祥	2016年6月12日
深商兴业	2016年4月22日

2016年3月11日，亲华科技和四海汇智共同出资设立中德天翔，中德天翔设立时，亲华科技的认缴出资额为79,900万元；2016年3月30日，中德天翔完成增资的工商变更登记手续，亲华科技对中德天翔的认缴出资额增加至90,000万元；2016年6月12日，中德天翔完成增资及股权转让的工商变更登记手续，亲华科技的认缴出资额调整为30,000万元；2016年7月8日，中德天翔完成增资的公司变更登记手续，亲华科技对中德天翔的认缴出资额增加至35,000万元。因此，亲华科技取得中德天翔股权的时间分别为2016年3月11日和2016年7月8日。

②根据本次交易的交易对方出具的《关于股份锁定期的承诺函》，并结合交易对方取得中德天翔股权的具体时间，中泰创展等交易对方持续拥有中德天翔权益的起算时间如下：

交易对方	持续拥有权益的起算时间
中泰创展	2016年6月12日
中讯建通	2016年6月12日
四海汇智	2016年3月30日
星润泰祥	2016年6月12日
深商兴业	2016年4月22日

2、发行股份募集配套资金的发行对象

根据《发行管理办法》的相关规定，天翔环境拟向不超过5名符合条件的其他特定投资者发行股份的锁定期应遵循以下规定：

本次交易中募集配套资金发行的股份自发行结束并上市之日起十二个月内不得转让。限售期结束后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

上述不超过 5 名符合条件的其他特定投资者参与认购的股份根据上述规定解除锁定后，还应按中国证监会及深交所的有关规定执行。

（六）上市地点

本次交易发行的股票拟在深圳证券交易所上市交易。

（七）滚存利润的安排

本次发行完成后，上市公司截至本次发行完成日的未分配利润将由上市公司新老股东按照发行后的持股比例共享。

八、业绩承诺及补偿情况

根据亲华科技与天翔环境签署的《业绩补偿协议》及《业绩补偿协议之补充协议》、《业绩补偿协议之补充协议（二）》、《业绩补偿协议之补充协议（三）》、《业绩补偿协议之补充协议（四）》、《业绩补偿协议之补充协议（五）》，亲华科技对天翔环境的业绩补偿内容如下：

（一）三年累计承诺净利润

若AS公司在盈利承诺期内的任意一个会计年度的累计实际净利润低于相应年度的累计承诺净利润，亲华科技应按以下约定对天翔环境进行补偿。

1、AS公司在盈利承诺期内，亲华科技的承诺净利润（扣除非经常性损益后归属母公司净利润）及累计承诺净利润具体见下表：

承诺净利润			
年度	2017 年	2018 年	2019 年
承诺净利润	1,117 万欧元	1,501 万欧元	1,757 万欧元
累计承诺净利润			
年度	2017 年	2017 年及 2018 年	2017 年、2018 年及 2019 年
累计承诺净利润	1,117 万欧元	2,618 万欧元	4,375 万欧元

2、若本次交易在2017年12月31日之后实施完毕，则亲华科技同意业绩承诺期顺延为2018年度、2019年度、2020年度，亲华科技的承诺净利润及累计承诺净利润具体见下表：

承诺净利润			
年度	2018年	2019年	2020年
承诺净利润	1,501 万欧元	1,757 万欧元	1,834 万欧元
累计承诺净利润			
年度	2018年	2018年及2019年	2018年、2019年及2020年
累计承诺净利润	1,501 万欧元	3,258 万欧元	5,092 万欧元

（二）实际净利润的确定

盈利承诺期内，天翔环境进行年度审计时，应聘请具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所对AS公司当年度实际净利润与承诺净利润的差异情况进行审核，并由该会计师事务所对此出具专项审核意见。AS公司实际净利润与承诺净利润的差异情况根据该会计师事务所出具的专项审核意见确定。

在业绩承诺期内考核AS公司实际实现的净利润是否达到承诺净利润时，应在AS公司经会计师事务所审计后的净利润的基础上，扣除AS公司实际使用配套募集资金产生的收益。

（三）补偿安排

若AS公司在盈利承诺期内的任意一个会计年度的累计实际净利润低于相应年度的累计承诺净利润，则亲华科技应按约定对天翔环境进行补偿，补偿应首先以股份补偿方式进行；股份不足以补偿的，应以现金进行补偿。具体如下：

1、股份补偿

当期应补偿的金额=[截至当期期末累计承诺净利润－截至当期期末累计实际净利润]÷盈利承诺期内各年的承诺净利润总和]×本次中德天翔100%股权的交易价格－累计已补偿金额。

当期应补偿的股份数量=当期应补偿的金额÷本次发行股份价格。

该公式运用中，应遵循：

(1) 各方确认，补偿股份数量不超过认购股份的总量，在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回；

(2) 如天翔环境在本次发行中新增股份登记完成后至补偿完成日期间实施送股、公积金转增股本的，上述公式的应补偿股份数量应调整为：按照上述确定的公式计算的当期应补偿的股份数量×(1+转增或送股比例)；

(3) 如天翔环境在本次发行中新增股份登记完成后至补偿完成日期间实施现金分红，亲华科技应将其于股份补偿前累计获得的现金分红收益返还予天翔环境；计算公式为：返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利×当期应补偿的股份数量；返还金额不作为已补偿金额，不计入应补偿金额的计算公式；返还期限为关于 AS 公司的专项审核报告出具后执行股份补偿的同时返回；

(4) 依据该公式计算的当年应补偿股份数量应精确至个位数，如果计算结果存在小数的，应当舍去小数取整数，对不足 1 股的剩余对价由亲华科技以现金支付；

(5) 如按以上方式计算的应补偿股份数量大于亲华科技届时持有的股份数量时，差额部分由亲华科技以现金补偿。

2、现金补偿

当期需以现金补偿的金额=（当期应补偿的股份数量—当期已补偿股份数量）×本次发行股份价格。

亲华科技需现金补偿的金额由亲华科技以自有或自筹资金补偿给天翔环境。亲华科技应补偿的现金应全部支付给天翔环境。

3、减值测试及补偿

在业绩承诺期届满时，天翔环境应对 AS 公司做减值测试，并由会计师事务所对该减值测试结果出具专项审核报告，该专项审核报告需要在承诺期届满年度实际净利润的专项审核报告同时出具。如果业绩承诺期届满时 AS 公司的减值额

> (业绩承诺期内已补偿股份数量×本次发行股份价格+已补偿现金金额(该补偿现金金额不包括返还的现金股利)), 则亲华科技还需另行向天翔环境补偿差额部分。亲华科技应先以股份向天翔环境履行补偿义务。

需另行补偿股份的数量=(AS 公司的减值额-业绩承诺期内已补偿股份数量×本次发行股份价格-已补偿现金金额)÷本次发行股份价格。

该公式运用中, 应遵循:

(1) 减值额为业绩承诺期届满时, 由会计师事务所出具的减值测试专项审核报告确定, 并扣除业绩承诺期内 AS 公司股东增资、减资、接受赠与、利润分配的影响。

(2) 如天翔环境在本次发行中新增股份登记完成后至补偿完成日期间实施送股、公积金转增股本的, 上述公式的应补偿股份数量应调整为: 按照上述确定的公式计算的应补偿股份数量×(1+转增或送股比例);

(3) 如天翔环境在本次发行中新增股份登记完成后至补偿完成日期间实施现金分红, 亲华科技应将其于股份补偿前累计获得的现金分红收益返还予天翔环境; 返还金额不作为已补偿金额, 不计入另行补偿差额的计算公式; 返还期限为关于 AS 的专项审核报告出具后执行股份补偿的同时返回。

返还金额计算公式为: 返还金额=截至补偿前每股已获得的现金分红收益×亲华科技需另行补偿股份的数量。

(4) 依据上述公式计算的应补偿股份数量应精确至个位数, 如果计算结果存在小数的, 应当舍去小数取整数, 对不足 1 股的剩余对价由亲华科技以现金支付;

(5) 如按该方式计算的补充义务人需另行补偿股份的数量大于亲华科技届时持有的天翔环境股份数量时, 差额部分由亲华科技以现金补足。该差额部分的现金补偿金额=(需另行补偿股份的数量-已另行补偿股份的数量)×本次发行股份价格。

4、其他

(1) 由于司法判决或其他原因导致亲华科技在股份锁定期内转让其持有的全部或部分天翔环境股份，使其所持有的股份不足以履行本协议约定的补偿义务，不足部分由亲华科技以现金方式进行补偿。

(2) 在任何情况下，因 AS 公司累计实际净利润低于累计承诺净利润而发生的股份及现金补偿与因 AS 公司资产减值而发生的股份及现金补偿合计不超过亲华科技在本次交易中获得的交易对价。

(四) 补偿的实施

1、如果亲华科技根据《业绩补偿协议》及其补充协议约定须向天翔环境补偿股份的，在天翔环境年度报告披露后10个工作日内，由天翔环境董事会按《业绩补偿协议》及其补充协议计算确定股份回购数量并书面通知亲华科技，同时由天翔环境董事会审议股份补偿事宜。董事会应在年度报告公告后两个月内就亲华科技当年应补偿股份的回购及后续注销事宜召开股东大会，审议通过股份回购议案并完成回购股份的注销工作。在天翔环境股东大会通过该等回购事项的决议后30日内，天翔环境将以总价1元的价格定向回购亲华科技业绩承诺期内应补偿的全部股份数量一并予以注销。

2、如届时法律法规或监管机关对补偿股份回购事宜另有规定或要求的，则应遵照执行。

3、亲华科技应根据天翔环境的要求，签署相关书面文件并配合天翔环境办理《业绩补偿协议》及其补充协议项下股份回购注销事宜，包括但不限于亲华科技应协助天翔环境通知登记结算公司等。

4、双方一致同意，依《业绩补偿协议》及其补充协议确定亲华科技需对天翔环境进行现金补偿的，在年度报告披露后10个工作日内，由天翔环境董事会按《业绩补偿协议》及其补充协议计算确定现金补偿金额并书面通知亲华科技。亲华科技应在收到天翔环境出具的现金补偿书面通知之日起10个工作日内，将现金补偿款一次汇入天翔环境指定的账户。

5、亲华科技若未能在约定期限之内补偿完毕的，应当继续履行补偿义务并按每日万分之五的利率向天翔环境计付延迟补偿部分的利息。

（五）本次业绩承诺安排的合理性

本次交易业绩补偿责任人为亲华科技，中泰创展、中讯建通、深商兴业、星润泰祥、四海汇智未参与业绩补偿。其主要原因在于：

1、根据中德天翔与天翔环境签署的相关协议，中德天翔日常经营管理相关事项之表决权委托给天翔环境行使，另外亲华科技作为中德天翔的重要股东，实际实际控制人为邓亲华与邓翔。

2、综合资金安排、交易结构、降低交易风险等因素，不对非上市公司实际控制人之关联方的交易对方做业绩承诺安排，有利于在股市低迷的市场环境下吸引投资者，募集设立中德天翔，筹集足额的资金、降低交易风险。

3、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，不适用本条前二款规定，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。

本次交易未参与业绩补偿的交易对方并非上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联方，且本次交易后上市公司控制权未发生变化。本次交易的业绩承诺补偿方案系交易双方基于市场化协商的结果。因此，本次交易业绩承诺的补偿义务人未涵盖所有交易对方具有合理性。

（六）本次业绩承诺有利于保护上市公司及中小投资者的利益

1、本次业绩承诺条款为交易双方基于市场化协商确定

天翔环境与亲华科技签署了《业绩补偿协议》及其补充协议，亲华环境承担相应的业绩补偿义务，其他交易对方未对本次交易的标的资产进行业绩承诺。本次交易的补偿义务人签署的《业绩补偿协议》及其补充协议是基于市场化协商的结果，是各方处于自愿的原则下签署的，也是天翔环境在低迷股市环境下寻求投

资者以实现产业扩展战略的合理选择。从中长期来看，环保产业符合未来市场发展趋势，同时本次交易完成后，天翔环境将通过国内外资源整合，引入国外先进技术，开拓国内市场，将有利于增强上市公司持续盈利能力，能充分保护上市公司中小股东的权益。

2、本次业绩承诺条款已履行必要的审批程序

2016年7月8日、2016年11月29日、2016年12月15日，天翔环境第三届董事会第三十九次临时会议、第四十六次临时会议及2016年第七次临时股东大会审议批准了《业绩补偿协议》及其补充协议。天翔环境2016年第七次临时股东大会审议通过了《关于签署〈发行股份购买资产协议之补充协议〉及〈发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议〉的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事项的议案》。2017年4月13日，天翔环境第四届董事会第二次会议审议通过了《业绩补偿协议之补充协议（二）》。2017年4月24日，天翔环境第四届董事会第三次会议审议通过了《关于签署发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（三）的议案》。2017年6月28日，天翔环境第四届董事会第八次临时会议审议通过了《关于签署〈发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（四）〉的议案》。2017年11月25日，天翔环境第四届董事会第十七次临时会议审议通过了《关于签署〈发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（五）〉的议案》。因此，本次业绩承诺条款已履行必要的审批程序。

3、在股东大会审议已为中小股东提供了网络投票的便利

2016年12月15日，天翔环境2016年第七次临时股东大会为中小股东提供了网络投票的便利，审议通过了《关于签署〈发行股份购买资产协议之补充协议〉及〈发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议〉的议案》，《关于提请股东大会授权董事会办理本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事项的议案》等议案，相关议案的中小股东表决情况如下：

（1）《关于签署〈发行股份购买资产协议之补充协议〉及〈发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议〉的议案》

中小股东表决结果:2,311,379 股同意，占出席会议有表决权的中小股东股份总数的 98.8870%；反对 26,016 股，占出席会议有表决权的中小股东股份总数的 1.1130%；弃权 0 股，占出席会议有表决权的中小股东股份总数的 0%。

(2) 《关于提请股东大会授权董事会办理本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事项的议案》

中小股东表决结果:2,311,379 股同意，占出席会议有表决权的中小股东股份总数的 98.8870%；反对 26,016 股，占出席会议有表决权的中小股东股份总数的 1.1130%；弃权 0 股，占出席会议有表决权的中小股东股份总数的 0%。

4、亲华科技承担全额补偿义务

为进一步保护上市公司中小股东的权益，亲华科技于 2017 年 6 月 28 日与天翔环境签署了《发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（四）》、于 2017 年 11 月 25 日与天翔环境签署了《发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（五）》，亲华科技以不超过其在本次交易中获得的交易对价总额（含转增和送股的股份）为上限承担全额业绩补偿责任。

九、本次交易对上市公司的影响

(一) 对股权结构的影响

本次交易完成后（不考虑配套募集资金的影响）上市公司的股本结构变化如下表所示：

单位：股

项目	本次交易前		通过本次交易取得的股份数量	本次交易后	
	本次交易前股份数量	持股比例		本次交易后股份数量	持股比例
邓亲华	132,988,051	30.43%	-	132,988,051	23.60%
东海瑞京资产-上海银行-东海瑞京-瑞龙 11 号专项资产管理计划	27,720,425	6.34%	-	27,720,425	4.92%
光大资本投资有限公司	22,176,336	5.07%	-	22,176,336	3.94%

项目	本次交易前		通过本次交易取得的股份数量	本次交易后	
	本次交易前股份数量	持股比例		本次交易后股份数量	持股比例
长城国融投资管理有限公司	22,176,336	5.07%	-	22,176,336	3.94%
安德里茨（中国）有限公司	20,558,231	4.70%	-	20,558,231	3.65%
天风证券股份有限公司	11,088,170	2.54%	-	11,088,170	1.97%
邓翔	8,006,618	1.83%	-	8,006,618	1.42%
华鑫信托.311号证券投资集合资金信托计划[1]	5,476,296	1.25%	-	5,476,296	0.98%
东北证券股份有限公司	4,381,468	1.00%	-	4,381,468	0.78%
中泰创展	-	-	60,966,542	60,966,542	10.82%
亲华科技	-	-	26,022,304	26,022,304	4.62%
星润泰祥	-	-	14,869,888	14,869,888	2.64%
中讯建通	-	-	9,665,427	9,665,427	1.72%
深商兴业	-	-	7,434,944	7,434,944	1.32%
四海汇智	-	-	7,434,944	7,434,944	1.32%
其他股东	173,527,749	39.71%	-	183,115,186	30.80%
合计	436,999,190	100.00%	126,394,049	563,393,239	100.00%

本次交易前，邓亲华持有上市公司 132,988,051 股，持股比例为 30.43%，为公司实际控制人。邓翔持有上市公司 8,006,618 股，持股比例为 1.83%。邓亲华、邓翔通过其 100% 持股的亲华科技与华鑫信托设立的“华鑫信托.311 号证券投资集合资金信托计划”持有 5,476,296 股，持股比例为 1.25%。邓亲华与邓翔签署了《一致行动协议》，两者为父子关系，两者直接与间接合计持股比例为 33.52%。

邓亲华、邓翔父子合计持有亲华科技 100% 股权。亲华科技在本次交易停牌期间取得中德天翔 20.59% 的股权。亲华科技作为本次交易的交易对方，交易完成后持有天翔环境 26,022,304 股，持股比例为 4.62%。

不考虑配套募集资金的影响，本次交易完成后，邓亲华与邓翔直接及间接持有上市公司 172,493,269 股，持股比例为 30.62%，邓亲华为公司第一大股东，仍为本公司的实际控制人。

本次交易完成后，社会公众股东合计持有股份不会低于发行后总股本的10%，不会导致天翔环境不符合股票上市条件的情形。

（二）对主要财务指标的影响

根据天翔环境的备考财务报表，若不考虑配套融资的影响，本次交易前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：元

项目	交易完成前	交易完成后	变动率
2017年6月30日/2017年1-6月			
总资产	4,546,160,221.90	6,924,837,900.65	52.32%
负债总额	2,708,169,499.29	3,364,742,887.89	24.24%
资产负债率	59.57%	48.59%	-18.43%
归属于母公司所有者权益	1,776,294,299.07	3,498,531,677.58	96.96%
营业收入	429,948,243.13	1,283,784,715.44	198.59%
利润总额	31,278,525.07	29,865,983.71	-4.52%
净利润	24,543,514.25	17,639,666.86	-28.13%
归属于母公司所有者的净利润	23,615,986.83	16,712,139.44	-29.23%
扣除非经常性损益的基本每股收益	0.05	0.03	-40.00%
2016年12月31日/2016年度			
总资产	4,238,365,053.26	6,499,227,805.00	53.34%
负债总额	2,452,972,667.08	3,059,861,078.45	24.74%
资产负债率	57.88%	47.08%	-18.66%
归属于母公司所有者权益	1,738,212,408.02	3,392,186,748.39	95.15%
营业收入	1,073,868,560.66	2,887,744,898.46	168.91%
利润总额	163,192,676.66	125,353,438.72	-23.19%
净利润	133,177,932.10	74,405,507.83	-44.13%
归属于母公司所有者的净利润	126,594,103.98	67,821,679.71	-46.43%
扣除非经常性损益的基本每股收益	0.26	0.11	-57.69%

本次交易完成后，随着标的资产注入上市公司，上市公司的业务规模、归属于上市公司股东所有者权益将大幅度增加，2016年12月31日资产总额、归属于上市公司所有者权益分别增加53.34%和95.15%，资产负债率下降18.66%。2017年6月30日，资产总额、归属于上市公司所有者权益分别增加52.32%、96.96%，

资产负债率下降 18.43%，上市公司的业务和资产规模大幅增加，抗风险能力增强。

本次交易完成后，2016 年度的利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润指标比交易前下降，主要是因为中德天翔收购 AS 公司发生的中介机构费用等导致中德天翔 2016 年度亏损、AS 公司固定资产无形资产评估增值导致的折旧摊销增加以及对天翔环境向中德天翔转让 Mertus 244.GmbH 股权的溢价进行合并抵消所致。

本次交易完成后，2017 年 1-6 月的净利润、归属于母公司所有者的净利润指标比交易前下降，主要是因为 AS 公司业绩受季节性因素影响、中德天翔和 Mertus 243.GmbH 层面存在部分管理费用以及 AS 公司固定资产无形资产评估增值导致的折旧摊销增加所致。

十、本次重组已履行和尚未履行的决策程序及报批程序

（一）本次交易已履行的决策及审批程序

1、中德天翔收购 AS 公司履行的批准和授权

中德天翔通过 Mertus 243. GmbH 收购 AS 公司履行的审批程序如下：

（1）2016 年 1 月 22 日，四川省商务厅出具了《四川省商务厅关于成都天翔环境股份有限公司和成都东证天圣股权投资基金合伙企业境外并购德国贝尔芬格水处理技术有限公司项目情况的函》。

（2）2016 年 3 月 29 日，四川省商务厅核发了《企业境外投资证书》（境外投资证第 N5100201600084 号），同意中德天翔通过 Mertus 243.GmbH 收购并持有 AS 公司 100% 股权。

（3）2016 年 3 月 31 日，四川省发改委出具了《备案通知书》（川发改境外备 [2016 第 6 号]），同意中德天翔收购 AS 公司 100% 股权项目。

（4）中德天翔已办理国家外汇管理局四川省分局的登记。

(5) 2016年2月19日，Mertus 243. GmbH收购AS项目已向美国Federal Trade Commission和Department of Justice提交美国反垄断（Hart-Scott-Rodino Act）审查材料，该审批等待期为正式提交申请材料后30个自然日，若等待期内无意见，则该交易通过美国反垄断（Hart-Scott-Rodino Act）审查。截至本报告书摘要出具日，30个自然日的等待期已过且Federal Trade Commission和Department of Justice均未提出意见，故本次交易已通过美国反垄断审查。

(6) 本次交易已通过俄罗斯反垄断审查。

2、天翔环境和本次交易对方已履行的批准和授权

(1) 天翔环境的批准和授权

2016年7月8日，天翔环境召开了第三届董事会第三十九次临时会议，审议并通过了《关于公司符合发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易条件的议案》、《关于本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等相关议案，并披露了《成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》等相关文件。

2016年11月29日，天翔环境第三届董事会第四十六次临时会议审议批准了本次交易的相关议案，包括《关于公司符合发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易条件的议案》、《关于本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》、《关于〈发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》、《关于本次交易构成关联交易的议案》、《关于本次交易符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》、《关于签署附条件生效的〈发行股份购买资产协议〉及〈发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议〉的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事项的议案》、《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的议案》、《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性说明的议案》及《关于召开公司2016年第七次临时股东大会的议案》等议案。

上述议案审议事项属于关联交易的，关联董事已回避表决，也未代理非关联董事行使表决权。天翔环境独立董事就上述议案进行了事前审查认可，并发表了独立意见。

2016年12月15日，天翔环境2016年第七次临时股东大会审议批准了本次交易的相关议案，关联股东邓亲华、邓翔在表决时予以了回避。

2017年4月13日，天翔环境第四届董事会第二次会议审议并通过了《关于调整公司发行股份及购买资产并募集配套资金暨关联交易具体方案的议案》、《关于公司发行股份及购买资产并募集配套资金暨关联交易具体方案调整不构成重组方案重大调整的议案》、《关于签署<发行股份购买资产协议之补充协议（二）>及<发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（二）>的议案》等相关议案。

2017年4月24日，天翔环境第四届董事会第三次会议审议并通过了《关于签署发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（三）的议案》。

2017年5月11日，天翔环境召开第四届董事会第五次临时会议，审议并通过了《关于不调整公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的股票发行价格的议案》。

2017年6月28日，天翔环境第四届董事会第八次临时会议审议并通过了《关于签署<发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（四）>的议案》。

2017年10月30日，天翔环境第四届董事会第十五次临时会议审议并通过了《关于撤回公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易申请文件的议案》、《关于更换发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易独立财务顾问的议案》。

2017年11月7日，天翔环境第四届董事会第十六次临时会议审议并通过了《关于延长公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案事项决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会办理本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事项有效期的议案》等本次重组的相关议案。

同时，本次董事会审议通过了《关于公司对外投资设立全资子公司的议案》（已经公司第三届董事会第三十二次临时会议审议通过）、《关于对成都东证天圣股权投资基金合伙企业（有限合伙）增加投资人民币 1800 万元的议案》（已经第三届董事会第三十四次临时会议审议通过）、《关于公司与东证天圣德国全资子公司共同签署并实施收购德国 Bilfinger Water Technologies GmbH 100% 股权的议案》（已经公司第三届董事会第三十四次临时会议审议通过）、《关于签订〈股东间协议〉的议案》（已经公司第三届董事会第三十四次临时会议审议通过）、《关于终止 2016 年 2 月 6 日签署〈股东间协议〉并重新签署新的〈股东间协议〉的议案》（已经公司第三届董事会第四十六次临时会议审议通过）。上述 5 个议案因当时董事会审议时，相关董事未予以回避，因此予以重新审议。

2017 年 11 月 23 日，天翔环境召开 2017 年第七次临时股东大会，审议通过了《关于延长公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案事项决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会办理本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事项有效期的议案》等本次重组的相关议案。

同时，本次股东大会审议通过了《关于公司与东证天圣德国全资子公司共同签署并实施收购德国 Bilfinger Water Technologies GmbH 100% 股权的议案》（已经公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过）；《关于签订〈股东间协议〉的议案》（已经公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过）；《关于终止 2016 年 2 月 6 日签署〈股东间协议〉并重新签署新的〈股东间协议〉的议案》（2016 年第七次临时股东大会审议通过）。上述 3 个议案因当时股东大会审议时，相关股东未予以回避，因此予以重新审议。

2017 年 11 月 25 日，天翔环境第四届董事会第十七次临时会议审议并通过了本次交易的相关议案，包括《关于更换公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易独立财务顾问事宜不构成重组方案重大调整的议案》、《关于〈发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》、《关于发行股份购买资产并募集配套资金摊薄即期回报的风险提示及公司采取措施的议案》、《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件

的有效性说明的议案》、《关于签署<发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（五）>的议案》、《关于批准本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易有关的审阅报告和审计报告的议案》、《关于批准本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易有关的评估报告的议案》、《关于评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价公允性之意见的议案》等议案。

（2）交易对方的批准和授权

亲华科技已于 2016 年 7 月 4 日召开股东会，同意以其持有的中德天翔的股权认购天翔环境非公开发行的股份。

中讯建通已于 2016 年 7 月 6 日召开股东会，同意以其持有的中德天翔的股权认购天翔环境非公开发行的股份。

中泰创展已于 2016 年 7 月 4 日通过合伙人决议，同意以其持有的中德天翔的股权认购天翔环境非公开发行的股份。

星润泰祥已于 2016 年 7 月 4 日通过合伙人大会决议，同意以其持有的中德天翔的股权认购天翔环境非公开发行的股份。

深商兴业已于 2016 年 7 月 6 日通过临时合伙人决议，同意以其持有的中德天翔的股权认购天翔环境非公开发行的股份。

四海汇智已于 2016 年 7 月 4 日通过合伙人决议，同意以其持有的中德天翔的股权认购天翔环境非公开发行的股份。

（二）本次交易尚须取得其他可能涉及的批准程序

本次交易尚需取得中国证监会核准本次重大资产重组。

上述事项能否获得相关批准或核准以及获得批准或核准的时间，均存在不确定性，提请广大投资者注意。在获得上述全部批准或核准前，上市公司不得实施本次交易。

（三）本次交易不涉及在美国和俄罗斯以外的其他国家和地区的反垄断审

查

1、本次交易不涉及中国境内的反垄断审查

根据《中华人民共和国反垄断法》（以下简称“《反垄断法》”）第三条的规定，中国境内的垄断行为包括：（一）经营者达成垄断协议；（二）经营者滥用市场支配地位；（三）具有或者可能具有排除、限制竞争效果的经营者集中。第二十条的规定，经营者集中是指下列情形：（一）经营者合并；（二）经营者通过取得股权或者资产的方式取得对其他经营者的控制权；（三）经营者通过合同等方式取得对其他经营者的控制权或者能够对其他经营者施加决定性影响。

本次交易为天翔环境发行股份购买中德天翔并间接收购 AS 及其所属子公司，可能具有排除、限制竞争的效果，涉及《反垄断法》项下的经营者集中。

根据《反垄断法》第二十一条的规定，经营者集中达到国务院规定的申报标准的，经营者应当事先向国务院反垄断执法机构申报，未申报的不得实施集中。根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》（以下简称“《规定》”）第三条的规定，经营者集中达到下列标准之一的，经营者应当事先向国务院商务主管部门申报，未申报的不得实施集中：（一）参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计超过 100 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币；（二）参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计超过 20 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币。

根据天翔环境 2015 年《审计报告》、2016 年《审计报告》以及信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本次交易出具的 XYZH/2016CDA30443 号、XYZH/2017CDA80074 号备考审阅报告，天翔环境及 AS 公司上一会计年度（2015 年）在全球范围内的营业额合计未超过 100 亿元人民币；天翔环境、中德天翔、AS 所属境内子公司 AS 成都和 AS 杭州上一会计年度（2015 年）在中国境内的营业额合计未超过 20 亿元人民币。本次交易未达到《反垄断法》、《规定》规定的经营者集中应当进行申报的标准。

综上，本次交易不涉及中国境内的反垄断审查。

2、本次交易已通过美国和俄罗斯的反垄断审查

截至本报告书摘要签署日，本次交易已通过美国和俄罗斯的反垄断审查。

（四）除上述已履行和尚需履行的境内外审批程序外，本次交易不存在其他需要履行的审批程序

根据境外律师尽调报告及法律意见并经核查境内相关事宜，除上述已经履行和尚需履行的境内外审批程序外，本次交易不涉及其他境内审批程序；本次交易所涉及的 AS 公司及其所属子公司的收购无需在德国、法国、意大利、澳大利亚、美国、印度、巴西、智利、阿根廷、秘鲁、俄罗斯、日本、摩洛哥履行政府审批程序。

十一、本次重组方所作出的重要承诺

（一）天翔环境及其董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺名称	承诺方	承诺内容摘要
关于公司重大资产重组申请文件真实性、准确性和完整性的承诺函	天翔环境及其董事、监事、高级管理人员	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，对本报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。 董事、监事、高级管理人员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，将暂停转让在本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本公司董事会，由董事会代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，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。

承诺名称	承诺方	承诺内容摘要
关于守法及诚信情况的承诺函	天翔环境董事、监事、高级管理人员	<p>一、本人不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形。</p> <p>二、本人最近36个月不存在受到过中国证监会的行政处罚，最近12个月不存在受到过证券交易所公开谴责的情形。</p> <p>三、本人不存在被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。</p> <p>四、本人不存在违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为。</p> <p>五、本人最近五年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。</p>
关于保证上市公司独立性的承诺	邓亲华	<p>在本次交易完成后，本人仍为天翔环境的实际控制人，现就本次交易完成后的上市公司独立性问题，本人确认并承诺如下：</p> <p>在本次交易完成后，保证天翔环境在人员、资产、财务、机构及业务方面与本人控制的其他企业完全分开，保持上市公司在业务、资产、人员、财务和机构方面的独立。</p>
关于重大资产重组前取得的天翔环境股份有限公司股份的锁定承诺	邓亲华	<p>1、自天翔环境在本次重大资产重组新增股份（下称“标的股份”）上市之日起12个月内，邓亲华不转让其在本次交易前所持有的天翔环境股份。</p> <p>2、邓亲华将继续遵守2016年非公开发行时作出的关于股份锁定的承诺；</p> <p>3、自标的股份发行结束后，由于上市公司送红股、转增股本及配股增加的上市公司股份，亦应遵守上述约定。</p> <p>4、上述限售期限届满后，邓亲华将按照证监会及深交所的有关规定执行。</p>
	邓翔	<p>1、自天翔环境在本次重大资产重组新增股份（下称“标的股份”）上市之日起12个月内，不转让其在本次交易前所持有的天翔环境股份。</p> <p>2、自标的股份发行结束后，由于上市公司送红股、转增股本及配股增加的上市公司股份，亦应遵守上述约定。</p> <p>3、上述限售期限届满后，将按照证监会及深交所的有关规定执行。</p>

承诺名称	承诺方	承诺内容摘要
	亲华科技	<p>1、因“华鑫信托.311号证券投资集合资金信托计划”期限原因需办理12个月内清算的，亲华科技将以其自有资金或自筹资金办理华鑫信托.311号证券投资集合资金信托计划持有的天翔环境5,476,296股股票过户。</p> <p>2、亲华科技承接的华鑫信托.311号证券投资集合资金信托计划持有的天翔环境股份自天翔环境在本次重大资产重组新增股份（下称“标的股份”）上市之日起12个月内不得转让。</p> <p>3、自标的股份发行结束后，由于上市公司送红股、转增股本及配股增加的上市公司股份，亲华科技亦应遵守上述约定。</p> <p>4、上述限售期限届满后，将按照证监会及深交所的有关规定执行。</p>
其他重要承诺	天翔环境	<p>1、本公司不存在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；</p> <p>2、本公司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。</p> <p>3、2013年1月1日至今，公司遵守国家 and 地方的法律、法规和规范性文件，不存在因违反法律、法规和规范性文件而受到处罚的情形。</p> <p>4、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。</p> <p>5、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。</p> <p>6、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。</p> <p>7、不存在公司或现任董事、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。</p> <p>8、截至目前，公司不存在直接作为原告或被告的、尚未了结的重大诉讼、仲裁案件或行政处罚。</p> <p>9、本公司将严格按照《上市公司治理准则》等法律法规的要求，进一步完善相关内部决策和管理制度，建立健全有效的法人治理结构，规范上市公司运作。公司将继续保持人员、资产、财务、机构、业务的独立性，保持本公司独立于控股股东及实际控制人及其关联公司。</p> <p>10、本次发股份购买中德天翔100%股权之前，本公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，亦不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。本次发股份购买中德天翔100%之后，本公司不存在因本次交易导致资金、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。</p> <p>11、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。</p>

(二) 交易对方作出的重要承诺

承诺名称	承诺方	承诺内容摘要
关于提供信息真实、准确和完整的承诺函	中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智	<p>1、本单位为本次重组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、本单位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，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；</p> <p>3、本单位为本次重组所出具的说明及确认均为真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；</p> <p>4、本单位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、本单位承诺，如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本单位的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本单位的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本单位承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
关于股份锁定期的承诺函	中泰创展、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智	<p>1、以中德天翔股份认购的天翔环境本次重组所发行的股份，自发行结束之日起12个月内不予转让；如取得天翔环境本次发行的股份时，对于中德天翔股份持续拥有权益的时间不足12个月，则自取得天翔环境股份之日起36个月内不得转让。</p> <p>2、本次交易完成后，由于天翔环境分配股票股利、资本公积转增股本等原因本单位增持的股份，亦遵守上述规定。</p> <p>3、本单位在本次交易中认购天翔环境股份解锁后，本单位转让该等股份时，将遵守《公司法》、《深圳证券交易所上市规则》等法律、法规、部门规则及其他规范性文件的有关规定。</p>
	亲华科技	<p>1、自天翔环境本次购买中德天翔资产而发行的股份上市之日起36个月内，本公司不转让本次交易取得的天翔环境的股份。</p> <p>2、本次交易完成后6个月内，如天翔环境股票连续20个交易日的收盘价低于本次交易发行价，或者本次交易完成后6个月期末收盘价低于本次交易发行价的，本公司本次交易所取得的天翔环境股票的锁定期自动延长6个月。</p> <p>3、本次交易完成后，由于天翔环境分配股票股利、资本公积转增股本等原因本公司增持的股份，亦遵守上述规定。</p>

承诺名称	承诺方	承诺内容摘要
		4、本公司在本次交易中认购天翔环境股份解锁后，本公司转让该等股份时，将遵守《公司法》、《深圳证券交易所上市规则》等法律、法规、部门规则及其他规范性文件的有关规定。
关于所持成都中德天翔投资有限公司股权不存在代持情况的承诺函	中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智	<p>本单位持有成都中德天翔投资有限公司（以下简称“中德天翔”）股权为真实意思表示，用于对中德天翔进行增资或受让中德天翔股权的资金来源合法；本单位为中德天翔股权的真实权益持有人，该等股权权属清晰、完整，不存在代持股、信托持股、委托持股或隐名持股等情形。</p> <p>本单位所持有的中德天翔股权不存在任何权属纠纷，也不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者其他潜在争议风险。</p>
关于所持成都中德天翔投资有限公司股权无负担情况的承诺函	中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智	<p>1、截至本承诺函出具之日，本单位已经依法对中德天翔履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为，不存在可能影响中德天翔合法存续的情况；</p> <p>2、截至本承诺函出具之日，本单位持有的中德天翔的股权均为实际合法拥有，不存在权属纠纷，不存在信托、委托持股或者类似安排，不存在禁止转让、限制转让的承诺或安排，亦不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制，所持中德天翔股权过户或转移不存在法律障碍；</p> <p>3、本单位持有的中德天翔股权登记至天翔环境下之前始终保持上述状况；</p> <p>4、本单位保证中德天翔或本单位签署的所有协议或合同不存在阻碍本单位转让中德天翔股权的限制性条款；如有该等条款的，本单位将按照该等合同或协议的约定将中德天翔股权转让事宜通知合同或协议对方或就该等事宜取得合同或协议对方的同意；</p> <p>5、中德天翔章程、内部管理制度文件，不存在阻碍本单位转让所持中德天翔股权的限制性条款。如有该等条款的，本单位将促使中德天翔修改该等章程和内部管理制度文件；</p> <p>6、若违反上述承诺，本单位将承担因此给中德天翔造成的一切损失。</p>
成都亲华科技有限公司及其控股股东邓亲华关于避免同业竞争的承诺函	亲华科技、邓亲华	<p>1、截至本承诺函出具日，除目标公司外，本人及亲华科技未投资于任何与天翔环境及其子公司具有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体；除目标公司外，本人及亲华科技未经营也未为他人经营与天翔环境及其子公司相同或类似的业务。本人、亲华科技及控制的其他企业与天翔环境及其子公司之间不存在同业竞争。</p> <p>2、本人、亲华科技及控制的其他企业，将不以任何形式从事与天翔环境及其子公司现有业务或产品相同、相似或相竞争的经营活活动，包括不以新设、投资、收购、兼并中国境内或境外与天翔环境及其子公司现有业务及产品相同或相似的公司或其他经济组织</p>

承诺名称	承诺方	承诺内容摘要
		<p>形式与目标公司发生任何形式的同业竞争。</p> <p>3、本人和亲华科技保证严格履行上述承诺，如出现因本人、亲华科技及控制的其他企业违反上述承诺而导致天翔环境及其子公司的权益受到损害的情况，本人和亲华科技将依法承担相应的赔偿责任。</p>
<p>成都亲华科技有限公司及其控股股东关于规范和减少关联交易的承诺函</p>	<p>亲华科技、邓亲华</p>	<p>1、截至本承诺函出具日，本人、亲华科技及控制的其他企业与天翔环境及其子公司之间不存在显失公平的关联交易。</p> <p>2、本次交易完成后，本人、亲华科技及控制的其他企业尽量避免或减少与天翔环境及其子公司之间的关联交易；对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与天翔环境及其子公司依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、上市规则和其他规范性文件以及天翔环境章程的规定履行批准程序；将以市场公允价格与天翔环境及其子公司进行交易，不利用该类交易从事任何损害天翔环境及其子公司利益的行为；保证依照有关法律、法规、上市规则和天翔环境章程的规定履行关联交易的信息披露义务。</p> <p>本人和亲华科技保证严格履行上述承诺，如出现因本人、亲华科技及控制的其他企业违反上述承诺而导致天翔环境及其子公司的权益受到损害的情况，本人和亲华科技将依法承担相应的赔偿责任。</p>
<p>关于无行政处罚、刑事处罚及诚信情况的确认函</p>	<p>中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智</p>	<p>截至本确认函签署之日，本单位最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况；本单位不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺及被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等失信情形。</p>
<p>关于主要管理人员无行政处罚、刑事处罚及诚信情况的确认函</p>	<p>邓亲华、庞德能、卓睿、林木雄、尹雪莹、匡寅、过琳琳、倪昔娟、禹丽丽</p>	<p>截至本确认函签署之日，本人最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况；本人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺及被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等失信情形。</p>
<p>关于股票锁定期内不转让合伙企业财产份额的承诺函</p>	<p>中泰创展、星润泰祥、四海汇智及其穿透至自然人、法人层级的相关出资人</p>	<p>本次交易的交易对方中，专为本次交易设立的有限合伙企业中泰创展、星润泰祥、四海汇智穿透至自然人、法人的各层级出资人均出具承诺：在中泰创展、星润泰祥、四海汇智承诺的股票锁定期内，不转让本人/本单位所持穿透至自然人、法人的各层级中对应合伙企业的财产份额；本人/本单位如违反上述承诺，将承担相应的法律责任；因此给天翔环境或投资者造成损失的，将承担相应的赔偿责任。</p> <p>此外，中泰创展、星润泰祥、成都星润瑞泽企业管理中心（有限</p>

承诺名称	承诺方	承诺内容摘要
		合伙)及成都富民金耀企业管理中心(有限合伙)、四海汇智及深圳市恒通成长创业投资企业(有限合伙)进一步承诺:在中泰创展、星润泰祥、四海汇智承诺的股票锁定期内,不为各自的合伙人办理财产份额转让手续;本人/本单位如违反上述承诺,将承担相应的法律责任;因此给天翔环境或投资者造成损失的,将承担相应的赔偿责任。

十二、控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

针对本次重组,上市公司控股股东、实际控制人邓亲华先生及其一致行动人邓翔先生认为:

本次交易前,上市公司主营业务为大型节能环保及清洁能源设备的研发、生产和销售;本次交易完成后,AS公司将成为上市公司全资子公司,公司的产业链将实现对“给水”+“污水”+“污泥”环保处理的各个环节的全面覆盖,彻底突破欧美发达国家在高端水环保处理领域的技术研发和品牌方面的垄断地位,并加快推动公司向环保领域全面转型发展战略目标早日实现,本次重组是上市公司优化业务结构、寻求进一步发展的体现。本次重组有利于增强上市公司持续经营能力、提升上市公司盈利能力,有利于保护上市公司股东尤其是中小股东的利益。

上市公司控股股东、实际控制人邓亲华先生及其一致行动人邓翔先生对本次重组无异议。

十三、控股股东及其一致行动人、上市公司董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

针对本次重组,上市公司控股股东、实际控制人邓亲华先生及其一致行动人邓翔先生,上市公司全体董事、监事、高级管理人员承诺如下:

“本人/本单位持有天翔环境股份有限公司股份的,本人/本单位承诺将不在本次重组事项复牌之日起至重组实施完毕的期间内减持上市公司股份,本人/本单位无在本次重组复牌之日起至实施完毕期间内减持上市公司股份的计划。”

十四、标的公司更名

2016 年 7 月 14 日，本次重大资产重组的交易标的 Bilfinger Water Technologies GmbH（贝尔芬格水处理技术有限公司）更名为 Aqseptence Group GmbH（欧盛腾集团有限公司）。

十五、独立财务顾问的保荐机构资格

上市公司聘请华泰联合证券担任本次交易的独立财务顾问，华泰联合证券系经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。

重大风险提示

投资者在评价公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项时，除本报告书摘要的其他内容和与重组报告书同时披露的相关文件外，还应综合考虑下列各项风险因素。

一、与本次交易有关的风险

（一）审批风险

截至本报告书摘要出具日，本次交易已履行四川省发改委、四川省商务厅备案、四川省外汇管理局登记、美国 Federal Trade Commission 和 Department of Justice 反垄断（Hart-Scott-Rodino Act）审查，同时本次交易已经交易对方内部决策机构审议通过，并经上市公司第三届董事会第三十九次临时会议、第三届董事会第四十六次临时会议、第四届董事会第十七次临时会议审议通过，2016 年第七次临时股东大会、2017 年第七次临时股东大会审批批准，本次交易尚需经中国证监会核准本次重大资产重组才能实施。

中国证监会核准为本次交易的前提条件，本次交易能否通过中国证监会的核准以及取得核准的时间均存在不确定性。因此，本次交易仍存在因交易审批而被暂停、终止或取消的风险，提请广大投资者注意投资风险。

（二）配套融资未能实施或低于预期的风险

本次交易拟以询价方式向不超过五名符合条件的特定对象非公开发行股票募集配套资金，募集资金总额不超过 29,739.08 万元，拟用于 AS 公司中国环保设备制造及环境治理工程服务项目、AS 公司中国环保技术创新研发中心建设项目以及支付本次交易的中介机构费用、交易税费。本次发行股份购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。募集配套资金事项尚需获得中国证监会的核准，存在一定的审批风险，同时受股市波动及投资者预期的影响，募集配套资金在获得中国证

监会的核准后，能否顺利实施存在不确定性，可能影响本次重组完成后公司的财务结构，敬请投资者注意配套融资审批及实施风险。

（三）本次交易可能被暂停、终止或取消的风险

1、在公司筹划及实施本次交易的过程中，公司与交易对方及相关机构均采取了严格的保密措施，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。本公司股票停牌前二十交易日涨跌幅剔除大盘因素和同行业板块因素影响后仍超过 20%，构成《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条规定的标准。公司组织相关主体进行的自查中未发现存在内幕交易的情形，也未接到相关主体因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的通知，但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，如在未来的重组工作进程中出现本次重组相关主体涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的情形，公司存在可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次重组的风险。

2、在本次交易的推进过程中，市场环境可能会发生变化，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响，交易各方可能需根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案。如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在可能终止的风险。

3、其他原因可能导致本次交易被暂停、终止或取消风险。

（四）AS 公司业绩承诺无法实现的风险

根据《业绩补偿协议》及其补充协议，业绩承诺人亲华科技承诺，AS 公司在 2017 年度、2018 年度、2019 年应实现的扣除非经常性损益后归属母公司净利润分别不低于 1,117 万欧元、1,501 万欧元、1,757 万欧元，若本次交易在 2017 年 12 月 31 日之后实施完毕，则亲华科技同意业绩承诺期顺延为 2018 年度、2019 年度、2020 年度，承诺的净利润扣除非经常性损益后归属母公司净利润分别不低于 1,501 万欧元、1,757 万欧元、1,834 万欧元。

根据安永的审计报告，AS 公司 2016 年 1-6 月实现净利润人民币 317 万元，占 2016 年全年经安永审计实现净利润人民币 5,944 万元的 5.33%。根据安永的审计报告，AS 公司 2017 年 1-6 月的净利润为人民币 449 万元（约 57.56 万欧元）占全年预测净利润 1,117 万欧元的比例为 5.15%。考虑到标的公司业绩实现的季节性差异，并根据标的公司管理层的收入和净利润预测，AS 公司 2017 年可实现其业绩预测。但由于已过的时间进度中，标的公司净利润的实现比例较低且已经接近 2017 年底，标的公司可能存在 2017 年度业绩不达预期的风险。

本次交易的标的公司 AS 公司总部位于德国，为一家全球知名的工业过滤和分离、水处理设备与系统解决方案的综合供应商。AS 公司全球业务由七大业务板块构成，在德国、美国、法国、意大利、澳大利亚等 11 个国家的 18 个地区设立了制造基地；在全球范围内设立了多个销售办事处。AS 的业绩预测是基于 AS 公司及其子公司所处国家和地区的政治、经济和社会环境等无重大变化；相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等未来除已知事项外不发生重大变化等假设基础上的。如上述基本条件变化，则 AS 公司存在 2018 年及以后年度业绩不能实现的风险。

（五）AS 公司商誉减值风险

2017 年 6 月 30 日，AS 公司存在 80,882.72 万元的商誉，占 AS 公司 2017 年 6 月 30 日资产总额的 34.95%，主要系 2011 年 10 月 AS 公司收购 Diemme 和 2013 年 2 月收购 Johnson Screens 两个水处理业务领域全球知名的品牌及相关业务形成的商誉所致。若被公司收购后经营状况不及预期，AS 公司的商誉可能存在减值风险，进而影响到上市公司的整体经营业绩和盈利规模。

（六）本次交易业绩承诺未覆盖全部交易对价的风险

上市公司与交易对方经过沟通协商，充分考虑各方交易诉求，约定中泰创展、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智不承担业绩补偿责任，亲华科技以不超过其在本次交易中获得的交易对价总额（含转增和送股的股份）为上限承担全额业绩补偿责任。本次交易完成前，亲华科技持有中德天翔股权比例为 20.59%。

因此，尽管《业绩补偿协议》及其补充协议为确保交易对方履行业绩承诺义务作出了相关安排，本次交易仍存在业绩承诺未覆盖全部交易对价的风险。

（七）整合风险

公司拟通过本次对AS公司的收购，引进吸收AS公司在水处理领域的先进技术和管理经验，实现公司在水处理领域的全面技术升级和跨越，实现双方在产品技术、客户资源、财务等多领域互补，并通过整合双方在生产、运营管理和销售上的优质资源，全方位参与国际、国内环保市场开拓，使公司成为全球领先的环保设备、系统解决方案及环境治理服务提供商。

本次交易完成后，AS公司将成为上市公司的子公司，由于AS公司系业务遍布全球的跨国集团，在企业文化、法律法规、会计税收制度、商业惯例及工会制度等经营管理环境方面与天翔环境存在差异，公司吸收AS公司的先进的管理经验和技能并对相关业务进行整合协同的进展或效果能否达到收购前的预期存在一定的不确定性，存在业务整合及协同不及预期的风险。

同时，根据AS公司章程和董事会、监事会议事规则的规定，AS公司管理层的重大经营决策需事先获得股东会或监事会同意，且股东会有权任免AS公司的董事。但AS公司总部位于德国，且在全球多个国家设有子公司，若整合不及预期，可能导致AS公司管理层控制AS公司的风险。

（八）若本次重组失败，将对上市公司未来的经营发展形成重大不利影响的风险

通过本次并购交易，天翔环境将AS公司在水处理领域的世界知名品牌纳入上市公司体系，并通过吸收引进其在水处理领域的先进技术和国际化管理经验，天翔环境的环保业务规模和盈利能力将大幅上升，对天翔环境成为全球领先的环保设备、系统解决方案及环境治理综合服务提供商具有重大战略意义。若本次重组失败，天翔环境未能成功收购AS公司100%股权，将对天翔环境向环保领域转型及国际化发展战略构成重大不利影响。

天翔环境、Mertus 243.GmbH 与 Bilfinger SE 于 2016 年 2 月 6 日签署了购买 AS 公司 100% 股权的《股权转让协议》，由天翔环境作为最终买方购买 AS 公司 100% 股权。基于此，天翔环境与中德天翔的投资者签署了《收购责任承担协议书》、《收购责任承担协议书之补充协议》、《收购责任承担协议书之补充协议（二）》，约定于 2018 年 6 月 30 日前，天翔环境就本次交易未取得中国证监会同意核准或收到中国证监会不予核准通知的，天翔环境应按照中德天翔投资者的出资额按照年化 12% 的利率承担现金收购义务。天翔环境实际控制人及一致行动人邓亲华、邓翔先生对该收购义务承担无限连带责任。

根据信永中和出具的 XYZH/2017CDA80021 号审计报告，截至 2016 年 12 月 31 日，天翔环境的净资产为 17.85 亿元，资产负债率为 57.88%，有息负债为 17.58 亿元，2016 年度发生利息支出 1.23 亿元。

若本次交易未获得中国证监会的核准，天翔环境履行现金收购义务，将支付不低于 17 亿元（按照中德天翔投资者 17 亿出资及年化 12% 的利率）收购所需资金。现金收购义务的履行将可能大幅增加天翔环境的有息负债，资产负债率可能进一步大幅上升，并对其未来的经营发展形成重大不利影响。

（九）本次交易可能摊薄即期回报的风险

本次交易实施完成后，上市公司的总股本规模较发行前将出现一定增长。若本次交易的标的公司实现业绩承诺，预期将为上市公司带来较高收益，将有助于上市公司每股收益的提高。但若标的公司经营业绩低于预期，则可能导致上市公司每股收益被摊薄的风险。

本次交易实施完毕当年，上市公司若出现即期回报被摊薄的情况，上市公司拟采用相关措施填补即期回报，上市公司董事、高级管理人员已出具《天翔环境董事、高级管理人员关于公司填补发行股票购买资产摊薄即期回报采取措施的承诺函》，拟增强上市公司持续回报能力，但是该等填补即期回报措施不等于对上市公司未来利润作出保证。

二、标的资产经营风险

（一）全球宏观经济周期波动风险

AS 公司作为国际化企业，业务遍及全球多个国家。本次交易完成后，AS 公司将成为本公司子公司，AS 公司经营业绩、财务状况和发展前景在很大程度上将受全球宏观经济影响。全球经济近期虽呈现缓慢复苏态势，但各经济体复苏进程出现明显分化，债务危机、贸易失衡、汇率波动等问题，亦给经济复苏增加不确定性。全球经济波动将会导致 AS 公司经营业绩产生波动。

（二）行业政策风险

近年来，我国十分重视对环境保护。陆续出台或修订了《中华人民共和国水污染防治法》、《城镇排水与污水处理条例》、《中华人民共和国环境保护法》、《水污染防治行动计划》（“水十条”）、《土壤污染防治行动计划》（“土十条”）等政策法规。我国在水资源的保护和利用方面出台的上述政策法规为加强水污染控制，加快水污染治理提供了有力的法律保障。我国水污染防治和水资源保护的战略地位不断提升，政策力度不断加大，属国家重点扶持的领域。

与此同时，全球各个国家也日益重视环境保护和水污染的防治，在“一带一路”战略推进和“走出去”等系列思想和观念指导下，环保企业在全中国范围内开展业务，获取环保设备（工程）订单的机会越来越多。

但若相关国家相关政策发生调整，可能影响对水处理设备和工程的需求，进而对 AS 公司的经营产生不利影响。

（三）市场竞争风险

AS 公司为一家工业过滤和分离、水处理设备与系统解决方案的综合供应商。公司所从事的七大业务板块中除真空设备（VT）外，其他板块市场相对分散，竞争较为激烈。AS 公司经过多年生产经营，在相关市场中拥有较强的竞争优势，旗下拥有 Passavant、Geiger、Johnson Screens、Diemme Filtration、Airvac 和 Roediger Vacuum 等多个世界知名品牌。根据罗兰贝格咨询报告，2014 年度，AS 公司生产的水井设备（WW）、真空设备（VT）、烃加工设备（HP）在同类产品的全

球市场占有率排名第一，AS 公司生产的水处理设备（WT）、取水设备（WI）、一般工业设备（GI）、工业过滤设备（IF）在同类产品的全球市场占有率分别排名第三、第四、第五、第六。

未来，行业核心竞争力将体现在资本、技术和服务等方面。若 AS 公司未来不能在技术、品牌及服务等方面持续保持优势，未来营业收入和市场占有率可能会缩减。

（四）汇率风险

AS 公司的业务分布在德国、美国、意大利、法国、澳大利亚等国家和地区，涉及美元、欧元等多个币种，其中欧元区、美元区是 AS 公司的主要收入、利润来源。AS 公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月合并报表收入为 28,395.13 万欧元、25,071.41 万欧元和 11,553.60 万欧元，受汇率变化的影响，AS 公司折合成人民币后 2015 年度的合并报表收入为 196,027.41 万元，2016 年度合并报表收入为 183,591.78 万元，2017 年 1-6 月合并报表收入为 86,255.85 万元。

由于 AS 公司的日常运营中涉及美元、欧元等多种货币，而本公司的合并报表记账本位币为人民币。伴随着人民币、美元、欧元等货币之间汇率的不断变动，将可能给本次交易及公司未来运营带来汇率风险。

（五）季节性波动风险

由于 AS 公司主要收入来源于德国、美国、亚太地区，大部分分布在北半球，产品/系统解决方案主要用于公用市政、建筑、石油化工、医药、冶金采矿、电力、食品饮料、纸浆/造纸等行业，客户包括 EPC 承包商、工业/市政运营商等。下游客户的工程建设、设备安装大部分在室外场所，项目进度在一定程度上受气候和季节的影响，雨水较多季节或寒冷季节将会对工程建设进度造成一定影响，下游行业的投资决策、设备购买、支付账款等流程具有一定的季节性安排。由于 AS 公司收入较大部分来源于北半球，销售收入与利润情况存在一定的季节性特征，故 AS 公司存在因收入季节性波动导致季节性亏损的风险。

（六）各国税收政策变化导致的税收风险

AS 公司作为全球性跨国集团，面临着各国政府调整税收政策的风险，可能导致 AS 公司适用税率发生变化，进而对 AS 公司未来的运营及经营业绩造成影响。同时，因业务所在的国家分布广泛，AS 公司存在被各地税务部门进行税务调查，并补缴税收的可能。尽管 AS 公司至今并未出现因重大税务问题而被当地税务机关处罚的情形，但因税务监管法规，税收执法人员的自由裁量权等影响，仍不能保证未来不会因经营所在地国家或地区的税收检查而被追缴以前年度税收的可能。

（七）核心技术人员流失和不足的风险

AS 公司为一家工业过滤和分离、水处理设备与系统解决方案的综合供应商。拥有大批研发、制造经验丰富的技术人才队伍是 AS 公司保持领先优势的保障。如果 AS 公司无法对核心技术人员进行有效激励以保证核心技术人员的积极性和创造热情，甚至导致核心技术人员的离职、流失，将会对 AS 公司的持续发展造成不利影响。同时随着 AS 公司业务规模的发展、扩大，如果 AS 公司不能通过自身培养或外部引进获得足够多的核心技术人员，可能导致核心技术人员不足，给 AS 公司的经营运作带来不利影响。

（八）经营用房产租赁的风险

AS 公司及下属子公司位于德国、法国、意大利、巴西、澳大利亚、美国等多个国家的部分生产经营场地通过租赁方式取得。由于 AS 公司及其下属子公司对该等租赁场地并不拥有所有权，因此存在租赁协议到期后无法与出租方继续签订租赁协议的风险。若无法继续与出租方签订租赁协议，公司将可能面临重新寻找新的生产经营场地而导致的生产经营成本增加、搬迁损失等风险，进而对 AS 公司及其下属子公司业务的正常开展造成不利影响。

（九）AS 公司核心管理人员流失的风险

AS 公司目前的管理团队具备多年相关行业从业经验，同时具备丰富的跨国公司管理经验和国际化的视野。为保持 AS 公司管理团队的稳定，天翔环境、

Mertus 243.GmbH、AS 公司、AS 公司管理层出资设立的管理层公司及 AS 公司核心管理人员签署了《股东间协议》，协议约定本次交易完成后，管理层公司将以增资及转让的方式取得 AS 公司 10% 的股权。上述安排虽有助于增强 AS 公司现有管理团队的稳定性，但由于中西方管理文化的差异，如果未来 AS 公司核心管理人员无法适应，则可能导致 AS 公司核心管理人员流失，进而给 AS 公司的正常生产运营带来重大不利影响。

（十）跨国经营相关的风险

本次交易完成后，AS 公司将成为天翔环境的子公司。AS 公司系业务遍布全球的跨国性企业集团，其业务受所在地法律、法规的管辖。由于国外与国内的经营环境存在巨大差异，且境外相关政策、法规存在调整的可能性，公司面临不同的经济、社会、文化环境，对境外子公司的经营、财务、税务、人事、管理等带来了不确定性，增加了跨国经营的风险。

（十一）募投项目新增折旧及摊销对标的公司经营业绩带来的风险

本次募投项目建成后，标的公司将新增大量的固定资产，项目投入运营后，将相应增加较多折旧及摊销费用。虽然募集资金投资项目拥有良好的盈利前景，在消化新增折旧和摊销费用后，将相应产生新增利润。但是由于募投项目产生效益需要一段时间，如果市场环境、生产经营等方面发生重大不利变化，使得募集资金投资项目不能如期达产或不能产生预期的经济效益，则上述新增折旧摊销费用将会侵蚀标的公司利润，进而影响上市公司合并报表业绩。

三、其他风险

（一）股票价格变动风险

股票市场价格波动不仅取决于企业的经营业绩，还受到宏观经济周期、利率、资金供求关系等因素的影响，同时也会因交易规则、国际和国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动，从而使上市公司股票的价格往往会偏离其价值。

本次发行股份购买资产需经中国证监会核准方可实施，且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。针对上述情况，上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平地向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

（二）业务所在地区的政治风险

AS 公司在德国、美国、法国、意大利、澳大利亚等国家设立了制造基地；在全球范围内设立了多个销售办事处、代理商与销售中介网络；在德国、美国、意大利、澳大利亚分别设有研发中心。AS 公司已建立了覆盖全球的研发、生产、销售体系。AS 公司现有业务所在国法律环境、政府更替等政治风险，可能影响其现有业务的开展，同时海外政治波动也可能导致 AS 公司在业务拓展速度减缓，影响 AS 公司的经营业绩。

（三）不可抗力引起的风险

AS 公司业务分布在全球，未来存在进一步在其他国家进行拓展的可能。随着全球政治、经济形势的变化，存在因战争行为、恐怖袭击或其他不在上市公司或 AS 公司可控制的范围之内发生的灾难事件的可能，这些事件会对 AS 公司的业务产生负面影响，甚至造成损失，可能会对上市公司和 AS 公司的业务、经营业绩及财务状况产生重大不利影响。

（四）控股股东股权质押风险

截至本重组报告书签署日，邓亲华持有上市公司 132,988,051 股，持股比例为 30.54%，为公司实际控制人。邓翔先生持有上市公司 8,006,618 股，持股比例为 1.83%。邓亲华先生和邓翔先生是一致行动人。截止 2017 年 10 月 31 日，邓亲华先生累计质押本公司股份 132,790,793 股，占其直接持有公司股份总数的 99.85%；邓翔先生累计质押本公司股份 7,939,571 股，占其直接持有公司股份总数的 99.16%。

针对上述事项，邓亲华先生已经签署了相关说明，其承诺“本人将股份质押给债权人系出于合法的融资需求，未将股份质押融入资金用于非法用途；2、截至本说明出具之日，本人以所控制的公司股份提供质押进行的融资不存在逾期偿还或者其他违约情形、风险事件；3、本人将严格按照与资金融出方的协议约定，以自有、自筹资金按期、足额偿还融资款项，保证不会因逾期偿还或其他违约情形、风险事件导致本人所控制公司股份被质权人行使质押权；4、如有需要，本人将积极与资金融出方协商，提前回购、追加保证金或补充担保物等方式避免出现本人所持的公司股份被处置，避免公司实际控制人发生变更。如因股权质押融资风险事件导致本人实际控制人地位受到影响，本人将采取所有合法的措施维护实际控制地位的稳定性；5、本人拥有足够且来源合法的资金及合理的还款安排。”

但是如果未来上市公司股价大幅下跌，邓亲华先生将需要就股权质押事项追加保证金或需要提前偿还股权质押借款，若未能及时追加保证金或提前偿还相关股权质押借款，债权人和质押权人将有可能行使其质权，则上市公司存在控制权稳定性的风险。

（五）上市公司市政污水处理、油田环保等新业务的开展风险

天翔环境为加大市政污水处理、油田环保、有机废弃物资源化及农业土壤修复产业等各项环境治理领域的客户开拓力度，于2016年10月9日召开的第三届董事会第四十三次临时会议审议通过了《公司对客户提供担保的议案》。根据该议案，对客户承接由天翔环境及其控股子公司向客户提供治理项目的设备及服务的环境治理项目，采用“卖方担保买方融资”方式。卖方担保买方融资方式是指：对信誉良好的客户向融资机构融资支付天翔环境设备款的，由天翔环境对其融资提供无限连带责任担保。

天翔环境为客户通过融资支付的设备款提供无限连带责任担保，在客户的经营状况低于预期时，可能对天翔环境上述新业务的开展造成风险。

在市政污水处理、油田环保等新业务的推动下，2016年度天翔环境销售收入和净利润实现大幅增长，若上述新业务不能持续获得订单将导致未来收入和净利润存在下降的风险。

第一节 本次交易概况

一、本次交易的背景与目的

（一）本次交易的背景

天翔环境作为环保分离设备制造商和污泥处理系统服务提供商，通过本次收购AS公司，将充分拥有并消化吸收其在全球范围内水环保领域积累的诸多百年品牌和雄厚的技术研发优势，使公司环保业务实现从污泥向“水”处理领域的延伸，公司的产业链将实现对“给水”+“污水”+“污泥”环保处理的各个环节的全面覆盖，彻底突破欧美发达国家在高端水环保处理领域的技术研发和品牌方面的垄断地位，并加快推动公司向环保领域全面转型战略的早日实现。本次交易发生的背景如下：

1、天翔环境上市前业务开展情况

公司设立以来主营业务为大型节能环保及清洁能源设备的研发、生产和销售。公司主要产品为大型节能环保及清洁能源设备，包括分离机械系列设备和水轮发电机组设备。其中：分离机械设备包括应用于纯碱化工领域的大型活塞推料式离心机、真空转鼓过滤机、蒸汽煅烧炉和应用用于污泥环保领域的卧螺离心机等系列产品；水轮发电机组设备包括50MW~300MW中小型水轮发电机组成套设备和大中型水轮发电机组部套设备。公司的大型装备制造能力在西部地区位居民营企业前列，是国内纯碱行业最大的分离机械及配套设备供应商之一。经过近年来的快速发展，不断提升公司的技术装备水平，逐渐发展成为我国中西部地区技术装备水平领先的民营重型装备制造企业。2014年上市前，水电设备和化工设备占据了公司业务的较大比重，但环保设备呈现快速发展的态势。

2、公司传统水电和化工设备制造业务在经济转型期面临挑战

近几年来，随着我国经济结构面临调整，水电投资放缓，传统化工行业面临淘汰落后产能，导致相关装备制造行业竞争日趋激烈，公司水电和化工产品遇到

发展瓶颈。水电设备领域，近两年国内发电设备市场面临急剧萎缩，而国际市场也面临较大的冲击和调整；化工设备领域，新建项目少，项目停建、延期等现象普遍，特别是公司化工分离机械的主要客户化工纯碱行业市场低迷，相关因素叠加导致的企业成本增加，行业利润持续走低，传统制造业面临着严峻的挑战。与此同时，随着国内环保问题的日益突出和从政府到民间环保意识的增强，公司环保业务板块快速增长，市场机会日渐显现，优质订单不断增多，公司环保业务面临良好的发展机遇。

3、天翔环境制定环保领域转型升级及国际化的发展战略

针对复杂多变的市场环境，天翔环境及时调整了公司发展的战略和经营思路，决定依托公司在污泥处理等相关水环保分离设备制造领域积累的品牌和市场优势，将公司业务重心全面转向环保领域，实现公司业务向环保领域整体转型升级；同时，公司依托与世界知名的工业集团——奥地利安德里茨和北美最大的污泥分离设备供应商——美国圣骑士长达8年的业务合作所积累国际化经验，把公司战略转型的着眼点放在了国际产业整合，利用资本手段，瞄准国际先进的技术型企业和优势，坚持走国际化转型发展之路。

(1) 公司向环保产业全面转型升级

天翔环境自上市后，积极开拓布局国内、国际环保业务，延伸公司在环保分离设备及工程服务的产业链，并积极开拓污水污泥处理处置领域的相关国内市场。公司的战略目标系成为全球领先的环保设备生产、销售、租赁服务、环保治理工程服务于一体的设备制造商和环境治理综合服务提供商。在当前宏观经济环境和节能环保产业大发展的形势下，公司以国家“十三五”规划、“水十条”和“土十条”带来的重大历史发展机遇为契机，采取通过自主创新、并购、战略联合、外延式扩张，国际化战略等方式，逐渐形成了环保设备及工程、环保监测服务、油田环保、PPP业务四大业务板块。公司已从市政水处理、污泥处理产业链延伸至油土、含油污泥、压裂反排液等石油环保领域、乡镇污水处理、有机废弃物处置、环境监测及河道、湖泊环境综合治理解决系统等多个环保战略新兴领域。

公司通过在国内污水污泥浓缩脱水处理市场多年的苦心经营，已经积累了大量的污泥处理工程项目建设经验和市场口碑，凭借高效的管理团队、研发团队实现有效的成果转化、安装施工，完善的售后服务体系等，在市政及部分工业领域已树立起良好的品牌和企业形象。

（2）天翔环境国际化战略的举措

天翔环境在发展壮大的过程中，不断通过国际合作方式拓展销售渠道和境外市场，借鉴吸收国外先进环保技术、项目经验来完善环保装备及工艺产业链，培养国际化管理人才和团队。

①2009年与全球最大的水电设备承包商——奥地利Andritz（安德里茨）合作生产水轮发电机组至今，公司生产的大型水电设备已销往全球10余个国家，供20余座大型特大型水电站使用。

②公司2008年起与美国Centrisys（圣骑士）成立合资公司生产卧螺离心机、浓缩机，公司生产的大口径离心机已经销往全球数十个国家自来水厂、污水处理厂使用。

③公司于2014年收购核心业务为Airprex污泥除磷技术和污泥厌氧消化的技术服务和设计CNP45%股权。

④2015年公司收购全球著名的污水、污泥处理高端工艺及设备制造商美国圣骑士公司80%股权。

如上所述，天翔环境通过国际化合作与并购，公司实现产品研发、生产工艺组织管理、产品质量、人才团队建设的国际接轨，同时获得污水污泥处理处置方面的全套先进技术，实现公司在污水污泥处理处置领域的全面技术升级，国际化发展战略已经成为公司核心竞争优势之一，实现公司技术、品牌、市场以及规模的跨越式发展。

天翔环境在国际化过程中，也深切感受到自身和欧美等国家的大型环保企业在技术和品牌上的巨大差距，密切关注行业巨头经营状况和行业动态，努力寻求并购机会以实现公司的跨越式发展。

4、Bilfinger SE和AS公司的情况简介

Bilfinger SE 是国际领先的工业服务供应商。公司主要是给工业企业客户提供定制化的工程和服务。Bilfinger SE 早期的主营业务为建筑工程服务，系欧洲最大的建筑工程公司之一，2016 年实现销售收入 42.49 亿欧元。2000 年以后，Bilfinger SE 逐步开始实施战略转型，将其业务发展的战略重心由建筑工程业务转变为工程技术服务业务，尤其是为工厂设施、发电站和加工工业企业提供设计、生产、设备及设施安装服务等系统解决方案。在过去的 10 多年里，Bilfinger SE 先后收购了多种类型的服务供应商，例如 Holman Service Gesellschaft（工厂设施服务供应商），Deutsche Babcock（电站服务供应商），Reinold&Mahler，MCE（工业服务供应商）。

1987 年，Bilfinger SE 收购了现代水处理设备的历史最悠久的品牌之一 Passavant。Passavant 品牌始创于 1884 年，拥有超过百年历史，在市政污水、污泥、工业废水处理领域具有突破性的技术，拥有世界知名的污泥消化技术，相关产品性能稳定，拥有大量忠实客户群。同年，Bilfinger SE 收购了欧洲公认的真空中技术领导品牌 Roediger Vacuum，该品牌始创于 1842 年，是世界的真空技术的鼻祖，其真空产品技术领先、应用广泛，覆盖了从飞机船舶到机场、酒店等大型市政工程的相关领域。2001 年，Bilfinger SE 将 Passavant 品牌和 Roediger Vacuum 所属的两家公司合并，组建了 Bilfinger Water Technologies GmbH（简称“BWT 公司”，也系 AS 公司的前身）。

Bilfinger SE 为强化其在水处理业务领域的竞争优势，将 AS 公司整合打造成为全球领先的工业过滤和分离、水处理设备与系统解决方案供应商。AS 公司于 2011 年从 Diemme s.p.a.处收购了 AS 意大利公司；于 2013 年收购了 Weatherford International plc（威德福国际公司）下属的 Johnson Screens 品牌相关的全球业务，涉及的收购主体包括 AS 美国公司、AS 法国公司、AS 澳大利亚公司、AS 日本、AS 印度等多个公司。通过上述两次收购，AS 公司获得了 Diemme、Johnson Screens 等水处理业务领域全球知名的品牌及其销售网络和生产基地，进一步扩充并丰富

了 AS 公司在固液分离、水处理领域的产品线，完成了生产基地和销售网络的全球化布局。

通过上述收购和整合，AS 公司的前身 BWT 已经成为全球屈指可数的少数具备从给水到污水等水端完整处理工艺技术装备研发和制造的跨国企业集团，旗下所拥有的超过百年的知名品牌包括 Geiger、Passavant、Airvac、Roediger Vacuum 等。近年来 AS 公司作为 Bilfinger SE 公司旗下独立运营的水环保业务公司，为拓展 Bilfinger SE 集团的业务板块和提升其品牌知名度发挥了积极的作用。

5、Bilfinger SE 为改善集团财务状况决定出售部分资产

近年来，受全球经济衰退和欧债危机的影响，Bilfinger SE 的主体业务显现颓势，特别是大型建筑工程业务板块连续亏损，集团经营也随之面临较大的财务压力，Bilfinger SE 最近三年的收入状况如下表所示：

单位：万欧元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
营业收入	624,500	500,200	424,900
营业成本	545,100	455,100	383,700
利润总额	79,400	45,100	41,100
净利润	-7,100	-51,000	27,060

为尽快改善集团财务状况，Bilfinger SE 在 2015 年度开始逐步调整主营业务方向，实行战略性收缩，并逐步对某些非主体业务板块进行剥离，出售部分优质资产。而 AS 公司作为 Bilfinger SE 独立经营的水处理环保板块，成为其业务剥离调整的优先选择。通过出售 AS 公司，Bilfinger SE 获取宝贵的现金投入其主营业务相关领域，改善集团的盈利状况和财务状况。

6、AS 公司对于天翔环境产业链延伸和市场拓展的重大意义

Bilfinger SE 本次出售的水处理业务所属的 AS 公司拥有 Geiger、Passavant、Airvac、Roediger Vacuum、Diemme、Johnson Screens 等水处理领域的世界知名品牌；在全球 11 个国家的 18 个地区拥有制造基地，设立了覆盖全球的销售网络，在德国、美国、意大利和澳大利亚设立了 4 个研发中心；公司的产品/系统解决方案

广泛应用于公用市政、建筑、石油化工、医药、冶金采矿、电力、食品饮料、纸浆/造纸等行业，客户包括EPC承包商、工业/市政运营商等。

AS 公司拥有覆盖全球的生产、销售、研发体系，若能成功收购 AS 公司，将上述水处理领域的世界知名品牌纳入上市公司体系，在吸收引进其在水处理领域的先进技术和国际化的管理团队的基础上，天翔环境的环保业务规模和盈利能力将大幅上升，产业链实现对“给水”+“污水”+“污泥”环保处理的各个环节的全面覆盖，能使天翔环境跻身为全球领先的环保设备、系统解决方案及环境治理综合服务提供商，极大增强天翔环境在环保产业领域的核心竞争力。

（二）本次交易的目的

1、实施并购战略，充分利用资本市场平台，加码环保产业

2014 年天翔环境在创业板上市时，主营业务为大型节能环保及清洁能源设备的研发、生产和销售，主要产品包括分离机械系列设备和水轮发电机组设备。近年来，面对国内宏观经济增速放缓，水轮发电机组设备市场需求相对疲软，公司通过一系列的举措使得总体生产经营情况维持稳定。2016 年度实现营业收入 107,386.86 万元，较 2015 年同期增长 117.47%，归属于母公司净利润为 12,659.41 万元，同比增长 167.08%。

公司的战略目标系成为全球领先的环保设备生产与销售、环保设备租赁服务、环保治理工程服务及设备系统集成服务于一体的环保设备制造商和环境治理综合服务提供商。在当前宏观经济环境和节能环保产业的形势下，公司将以国家“十三五”规划、“水十条”和“土十条”带来的重大历史发展机遇为契机，采取通过自主创新、并购、战略联合、外延式扩张，国际化战略等方式，通过自主创新提高自身技术水平，并购国内外优秀的节能环保企业，吸收整合先进的污泥污水处理技术，扩展销售渠道和市场等方式实现跨越式发展。经过大量的市场研究工作及多方面考虑，公司选择在兼具稳定性与成长性的环保行业寻找并购标的。随着 2015 年公司完成对美国圣骑士收购，公司引进了大批环保专业人才，整合了国外先进技术与市场，也积累了海外并购的经验，极大拓展了未来发展空间，为公

司后续稳定健康发展奠定了坚实基础。未来，公司拟借助于资本市场的有利条件，进一步加码环保产业，整合相关资源，增加公司抗风险能力，改善公司业绩。

本次交易完成后，上市公司主营业务将在原有业务基础上，进一步拓展环保业务领域，在资产规模得以快速增长的同时，拓展市场空间，提高其面对市场需求变化时的应变能力和抗风险能力，促进其可持续发展。

2、依靠业务协同与整合，共同开发国内外市场，提升市场竞争力

AS 公司为一家工业过滤和分离、水处理设备与系统解决方案综合供应商，业务涵盖七大板块，在全球相关市场享有良好的声誉。通过本次交易，天翔环境可引入 AS 公司先进技术，丰富现有产品结构，开拓国内市场。AS 公司已建立了覆盖全球的研发、生产、销售体系，本次交易完成后，天翔环境可整合相关渠道，与 AS 公司实现研发、生产、销售的协同。

同时，AS 公司所处的环保设备制造与环保服务业兼具技术密集型和资本密集型的特点，纳入上市公司体系之后，一方面拓展了上市公司的业务线及销售渠道，增加了上市公司的盈利增长点；另一方面，AS 公司获得了资本市场平台，可以利用上市公司的平台吸引更多的优秀人才。同时，上市公司多样化的融资渠道将解决 AS 公司资金束缚，为实现快速发展，提升市场竞争力提供有力保障。

3、收购优质资产，提高上市公司盈利能力与可持续发展能力，符合股东利益诉求

本次交易完成前，上市公司 2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末资产总额分别为 384,775.80 万元、423,836.51 万元和 454,616.02 万元；上市公司 2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月营业收入分别为 49,379.04 万元、107,386.86 万元和 42,994.82 万元。AS 公司 2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末资产总额分别为 229,229.65 万元、224,111.80 万元和 231,403.36 万元，2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月营业收入分别为 196,027.41 万元、183,591.78 万元和 86,255.85 万元。本次交易完成后，上市公司的资产总额、营业收入规模将得以提升，资产负债率将进一步下降，有利于提升上市公司的综合竞争能力、市场拓

展能力、资源控制能力和后续发展能力，提升上市公司的盈利水平，增强上市公司的抗风险能力和可持续发展的能力。

二、本次交易的决策过程和审批情况

（一）本次交易已履行的决策及审批程序

1、中德天翔收购 AS 公司履行的批准和授权

中德天翔通过 Mertus 243. GmbH 收购 AS 公司履行的审批程序如下：

（1）2016 年 1 月 22 日，四川省商务厅出具了《四川省商务厅关于成都天翔环境股份有限公司和成都东证天圣股权投资基金合伙企业境外并购德国贝尔芬格水处理技术有限公司项目情况的函》。

（2）2016 年 3 月 29 日，四川省商务厅核发了《企业境外投资证书》（境外投资证第 N5100201600084 号），同意中德天翔通过 Mertus 243.GmbH 收购并持有 AS 公司 100% 股权。

（3）2016 年 3 月 31 日，四川省发改委出具了《备案通知书》（川发改境外备 [2016 第 6 号]），同意中德天翔收购 AS 公司 100% 股权项目。

（4）中德天翔已办理国家外汇管理局四川省分局的登记。

（5）2016 年 2 月 19 日，Mertus 243. GmbH 收购 AS 项目已向美国 Federal Trade Commission 和 Department of Justice 提交美国反垄断（Hart-Scott-Rodino Act）审查材料，该审批等待期为正式提交申请材料后 30 个自然日，若等待期内无意见，则该交易通过美国反垄断（Hart-Scott-Rodino Act）审查。截至本报告书摘要出具日，30 个自然日的等待期已过且 Federal Trade Commission 和 Department of Justice 均未提出意见，故本次交易已通过美国反垄断审查。

（6）本次交易已通过俄罗斯反垄断审查。

2、天翔环境和本次交易对方已履行的批准和授权

（1）天翔环境的批准和授权

2016年7月8日，天翔环境召开了第三届董事会第三十九次临时会议，审议并通过了《关于公司符合发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易条件的议案》、《关于本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等相关议案，并披露了《成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》等相关文件。

2016年11月29日，天翔环境第三届董事会第四十六次临时会议审议批准了本次交易的相关议案，包括《关于公司符合发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易条件的议案》、《关于本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》、《关于<发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》、《关于本次交易构成关联交易的议案》、《关于本次交易符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条规定的议案》、《关于签署附条件生效的<发行股份购买资产协议>及<发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议>的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事项的议案》、《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的议案》、《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性说明的议案》及《关于召开公司2016年第七次临时股东大会的议案》等议案。

上述议案审议事项属于关联交易的，关联董事已回避表决，也未代理非关联董事行使表决权。天翔环境独立董事就上述议案进行了事前审查认可，并发表了独立意见。

2016年12月15日，天翔环境2016年第七次临时股东大会审议批准了本次交易的相关议案，关联股东邓亲华、邓翔在表决时予以了回避。

2017年4月13日，天翔环境第四届董事会第二次会议审议并通过了《关于调整公司发行股份及购买资产并募集配套资金暨关联交易具体方案的议案》、《关于公司发行股份及购买资产并募集配套资金暨关联交易具体方案调整不构成重组方案重大调整的议案》、《关于签署<发行股份购买资产协议之补充协议（二）>

及<发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（二）>的议案》等相关议案。

2017年4月24日，天翔环境第四届董事会第三次会议审议并通过了《关于签署发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（三）的议案》。

2017年5月11日，天翔环境召开第四届董事会第五次临时会议，审议并通过了《关于不调整公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的股票发行价格的议案》。

2017年6月28日，天翔环境第四届董事会第八次临时会议审议并通过了《关于签署<发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（四）>的议案》。

2017年10月30日，天翔环境第四届董事会第十五次临时会议审议并通过了《关于撤回公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易申请文件的议案》、《关于更换发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易独立财务顾问的议案》。

2017年11月7日，天翔环境第四届董事会第十六次临时会议审议并通过了《关于延长公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案事项决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会办理本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事项有效期的议案》等本次重组的相关议案。

同时，本次董事会审议通过了《关于公司对外投资设立全资子公司的议案》（已经公司第三届董事会第三十二次临时会议审议通过）、《关于对成都东证天圣股权投资基金合伙企业（有限合伙）增加投资人民币1800万元的议案》（已经第三届董事会第三十四次临时会议审议通过）、《关于公司与东证天圣德国全资子公司共同签署并实施收购德国 Bilfinger Water Technologies GmbH 100% 股权的议案》（已经公司第三届董事会第三十四次临时会议审议通过）、《关于签订<股东间协议>的议案》（已经公司第三届董事会第三十四次临时会议审议通过）、《关于终止2016年2月6日签署<股东间协议>并重新签署新的<股东间协议>的

议案》（已经公司第三届董事会第四十六次临时会议审议通过）。上述 5 个议案因当时董事会审议时，相关董事未予以回避，因此予以重新审议。

2017 年 11 月 23 日，天翔环境召开 2017 年第七次临时股东大会，审议通过了《关于延长公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案事项决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会办理本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事项有效期的议案》等本次重组的相关议案。

同时，本次股东大会审议通过了《关于公司与东证天圣德国全资子公司共同签署并实施收购德国 Bilfinger Water Technologies GmbH 100% 股权的议案》（已经公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过）；《关于签订<股东间协议>的议案》（已经公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过）；《关于终止 2016 年 2 月 6 日签署<股东间协议>并重新签署新的<股东间协议>的议案》（2016 年第七次临时股东大会审议通过）。上述 3 个议案因当时股东大会审议时，相关股东未予以回避，因此予以重新审议。

2017 年 11 月 25 日，天翔环境第四届董事会第十七次临时会议审议并通过了本次交易的相关议案，包括《关于更换公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易独立财务顾问事宜不构成重组方案重大调整的议案》、《关于<发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》、《关于发行股份购买资产并募集配套资金摊薄即期回报的风险提示及公司采取措施的议案》、《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性说明的议案》、《关于签署<发行股份购买资产之业绩承诺补偿协议之补充协议（五）>的议案》、《关于批准本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易有关的审阅报告和审计报告的议案》、《关于批准本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易有关的评估报告的议案》、《关于评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价公允性之意见的议案》等议案。

（2）交易对方的批准和授权

亲华科技已于 2016 年 7 月 4 日召开股东会，同意以其持有的中德天翔的股权认购天翔环境非公开发行的股份。

中讯建通已于 2016 年 7 月 6 日召开股东会，同意以其持有的中德天翔的股权认购天翔环境非公开发行的股份。

中泰创展已于 2016 年 7 月 4 日通过合伙人决议，同意以其持有的中德天翔的股权认购天翔环境非公开发行的股份。

星润泰祥已于 2016 年 7 月 4 日通过合伙人大会决议，同意以其持有的中德天翔的股权认购天翔环境非公开发行的股份。

深商兴业已于 2016 年 7 月 6 日通过临时合伙人决议，同意以其持有的中德天翔的股权认购天翔环境非公开发行的股份。

四海汇智已于 2016 年 7 月 4 日通过合伙人决议，同意以其持有的中德天翔的股权认购天翔环境非公开发行的股份。

（二）本次交易尚须取得其他可能涉及的批准程序

本次交易尚需取得中国证监会核准本次重大资产重组。

（三）本次交易不涉及在美国和俄罗斯以外的其他国家和地区的反垄断审查

1、本次交易不涉及中国境内的反垄断审查

根据《中华人民共和国反垄断法》（以下简称“《反垄断法》”）第三条的规定，中国境内的垄断行为包括：（一）经营者达成垄断协议；（二）经营者滥用市场支配地位；（三）具有或者可能具有排除、限制竞争效果的经营者集中。第二十条的规定，经营者集中是指下列情形：（一）经营者合并；（二）经营者通过取得股权或者资产的方式取得对其他经营者的控制权；（三）经营者通过合同等方式取得对其他经营者的控制权或者能够对其他经营者施加决定性影响。

本次交易为天翔环境发行股份购买中德天翔并间接收购 AS 及其所属子公司，可能具有排除、限制竞争的效果，涉及《反垄断法》项下的经营者集中。

根据《反垄断法》第二十一条的规定，经营者集中达到国务院规定的申报标准的，经营者应当事先向国务院反垄断执法机构申报，未申报的不得实施集中。根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》（以下简称“《规定》”）第三条的规定，经营者集中达到下列标准之一的，经营者应当事先向国务院商务主管部门申报，未申报的不得实施集中：（一）参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计超过 100 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币；（二）参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计超过 20 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币。

根据天翔环境 2015 年《审计报告》、2016 年《审计报告》以及信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本次交易出具的 XYZH/2016CDA30443 号、XYZH/2017CDA80074 号备考审阅报告，天翔环境及 AS 公司上一会计年度（2015 年）在全球范围内的营业额合计未超过 100 亿元人民币；天翔环境、中德天翔、AS 所属境内子公司 AS 成都和 AS 杭州上一会计年度（2015 年）在中国境内的营业额合计未超过 20 亿元人民币。本次交易未达到《反垄断法》、《规定》规定的经营者集中应当进行申报的标准。

综上，本次交易不涉及中国境内的反垄断审查。

2、本次交易已通过美国和俄罗斯的反垄断审查

截至本报告书摘要签署日，本次交易已通过美国和俄罗斯的反垄断审查。

（四）除上述已履行和尚需履行的境内外审批程序外，本次交易不存在其他需要履行的审批程序

根据境外律师尽调报告及法律意见并经核查境内相关事宜，除上述已经履行和尚需履行的境内外审批程序外，本次交易不涉及其他境内审批程序；本次交易所涉及的 AS 公司及其所属子公司的收购无需在德国、法国、意大利、澳大利亚、美国、印度、巴西、智利、阿根廷、秘鲁、俄罗斯、日本、摩洛哥履行政府审批程序。

三、本次交易的具体方案

天翔环境拟发行股份购买中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智合计持有的中德天翔 100%的股权。同时，天翔环境拟向不超过 5 名符合条件其他特定投资者募集配套资金。本次交易包括发行股份购买资产和募集配套资金两部分：

（一）发行股份购买资产

本公司拟向交易对方发行股份购买其持有的中德天翔 100%股权。本次交易完成后，中德天翔将成为天翔环境的全资子公司，天翔环境通过中德天翔最终持有 AS 公司 100%的股权。

中德天翔除间接持有 AS 公司 100%股权外，无实际经营业务。本次交易参考中企华评估以 2016 年 6 月 30 日为基准日出具的中企华评报字[2016]第 1369 号资产评估报告（AS 公司 100%股权的评估值 166,444.29 万元），并考虑中德天翔为间接受购 AS 公司股权所发生的成本等因素，经交易各方协商确定本次的交易价格为 170,000 万元。

中企华评估以 2016 年 12 月 31 日为补充评估基准日，对标的资产中德天翔 100%股权及其间接持有的 AS 公司 100%股权分别进行了补充评估。根据中企华评估对中德天翔 100%股权出具的中企华评报字(2017)第 1165-2 号资产评估报告，中德天翔 100%股权在补充评估基准日的评估值为 168,298.78 万元，较 2016 年 6 月 30 日为基准日的评估值增加 1,339.82 万元；根据中企华评估对 AS 公司 100%股权出具的中企华评报字(2017)第 1165-1 号资产评估报告，AS 公司 100%股权在补充评估基准日的评估值为 168,188.25 万元，较 2016 年 6 月 30 日为基准日的评估值增加 1,743.96 万元。

为充分保护上市公司股东的利益，本次交易的标的资产作价仍参考以 2016 年 6 月 30 日为基准日的评估值，并考虑中德天翔为间接受购 AS 公司股权所发生的成本等因素，最终确定为 170,000 万元。

按照 170,000 万元交易对价测算，本次向交易对方发行股份购买资产的具体情况如下：

序号	交易对方	持有中德天翔股权比例 (%)	交易对价 (万元)	拟发行股份数 (股)
1	中泰创展	48.24	82,000.00	60,966,542
2	亲华科技	20.59	35,000.00	26,022,304
3	星润泰祥	11.76	20,000.00	14,869,888
4	中讯建通	7.65	13,000.00	9,665,427
5	深商兴业	5.88	10,000.00	7,434,944
6	四海汇智	5.88	10,000.00	7,434,944
合计		100.00	170,000.00	126,394,049

注：各交易对方获得的股份数量如计算后出现尾数，则去掉尾数直接取整。

(二) 募集配套资金

为提高重组效率，增强重组后上市公司持续经营能力，本公司计划在本次资产重组的同时拟采用询价方式向不超过 5 名符合条件的其他特定投资者募集配套资金，募集资金总额不超过 29,739.08 万元(占拟购买资产交易价格的 17.49%)，募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%。募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%。本次募集配套资金拟用于 AS 公司中国环保设备制造及环境治理工程服务项目、AS 公司中国环保技术创新研发中心建设项目以及支付本次交易中介机构费用和交易税费。

本次发行股份购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

四、标的资产评估价值及交易作价

中德天翔是一家为实现本次交易目的而设立的特殊目的公司，除间接持有 AS 公司 100% 股权外，无其他经营业务。根据中企华评估出具的中企华评报字 [2016] 第 1369 号评估报告，以 2016 年 6 月 30 日为本次交易评估基准日，对 AS 公司 100% 股权价值采用收益法与市场法进行了评估，评估情况如下：

单位：万元

评估方法	归属于母公司的净资产账面值 (评估基准日)	标的资产评估值	评估增值额	评估增值率

收益法	160,738.33	166,444.29	5,705.96	3.55%
市场法	160,738.33	203,984.61	43,246.26	26.90%

根据中企华评估出具的《AS 公司评估报告》，最终以收益法确定评估结果，AS 公司 100% 股权的评估值为 166,444.29 万元。参考前述评估值，并考虑中德天翔为间接收购 AS 公司股权所发生的成本等因素，经交易各方协商，中德天翔的交易价格确定为 170,000.00 万元。

根据中企华评估出具的中企华评报字[2017]第 1165-1 评估报告，以 2016 年 12 月 31 日为本次交易的补充评估基准日，对 AS 公司 100% 股权价值采用收益法与市场法进行了补充评估，评估情况如下：

单位：万元

评估方法	归属于母公司的净资产 账面值（评估基准日）	标的资产评估值	评估增值额	评估增值率
收益法	166,777.63	168,188.25	1,410.62	0.85%
市场法	166,777.63	173,544.68	6,767.05	4.06%

以收益法评估结果作为评估结论，AS 公司 100% 股权以 2016 年 12 月 31 日为基准日的评估值较以 2016 年 6 月 30 日为基准日的评估值增加了 1,743.96 万元。

为充分保护上市公司股东的利益，本次交易的标的资产作价仍参考以 2016 年 6 月 30 日为基准日的评估值，并考虑中德天翔为间接收购 AS 公司股权所发生的成本等因素，最终确定为 170,000 万元。

五、本次交易构成重大资产重组

AS 公司 2015 年度主要财务数据、交易作价与上市公司 2015 年度财务数据比较如下：

单位：万元

项目	天翔环境	AS 公司	本次交易额	占比
资产总额	384,775.80	229,229.65	170,000.00	59.57%
所有者权益	162,522.35	38,386.42	170,000.00	104.60%
营业收入	49,379.04	196,027.41	--	396.99%

注：根据《重组管理办法》第十四条规定，购买股权导致上市公司取得被投资企业控股股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，营业收入以被

投资企业的营业收入为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准。

本次交易满足《重组管理办法》第十二条对于构成重大资产重组标准的要求，因此，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易涉及向特定对象发行股份购买资产，本次交易需提交中国证监会并购重组委审核。

六、本次交易构成关联交易

本次交易前，邓亲华持有上市公司 132,988,051 股，持股比例为 30.43%，为公司实际控制人。邓翔持有上市公司 8,006,618 股，持股比例为 1.83%。邓亲华、邓翔通过其 100% 持股的亲华科技与华鑫信托设立的“华鑫信托.311 号证券投资集合资金信托计划”持有 5,476,296 股，持股比例为 1.25%。邓亲华与邓翔签署了《一致行动协议》，两者为父子关系，两者直接与间接合计持股比例为 33.52%。

亲华科技为本次发行股份购买资产的交易对方，为实际控制人邓亲华及其一致行动人控制的关联企业；同时，本次交易完成后，中泰创展持有上市公司 10.82%（不考虑配套募集资金的影响）的股份，因此本次交易构成关联交易。

天翔环境独立董事就本次交易相关议案进行了事前审查认可，并发表了独立意见。董事会审议发行股份购买资产相关议案时，关联董事按要求回避了相应的表决；股东大会审议该发行股份购买资产事项时，关联股东已按要求回避相应的表决。

七、本次交易不构成重组上市

本次交易前，邓亲华持有上市公司 132,988,051 股，持股比例为 30.43%，为公司实际控制人。邓翔持有上市公司 8,006,618 股，持股比例为 1.83%。邓亲华、邓翔通过其 100% 持股的亲华科技与华鑫信托设立的“华鑫信托.311 号证券投资集合资金信托计划”持有 5,476,296 股，持股比例为 1.25%。邓亲华与邓翔签署了《一致行动协议》，两者为父子关系，两者直接与间接合计持股比例为 33.52%。

邓亲华、邓翔父子合计持有亲华科技 100% 股权。亲华科技在本次交易停牌期间取得中德天翔 20.59% 的股权。亲华科技作为本次交易的交易对方，交易完成后持有天翔环境 26,022,304 股，持股比例为 4.62%。

不考虑配套募集资金的影响，本次交易完成后，邓亲华与邓翔直接及间接持有上市公司 172,493,269 股，持股比例为 30.62%，邓亲华为公司第一大股东，仍为本公司的实际控制人。根据证监会相关问答，“上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人在本次交易停牌前六个月内及停牌期间取得标的资产权益的，以该部分权益认购的上市公司股份，按前述计算方法予以剔除”。因此如果不考虑亲华科技参与本次交易增加的股份，则本次交易完成后，邓亲华与邓翔直接及间接持有上市公司 146,470,965 股，持股比例为 26.00%，邓亲华为公司第一大股东，仍为本公司的实际控制人。

综上所述，本次交易前后，上市公司控股股东及实际控制人不发生变化，因此不构成重组上市。

八、本次交易对上市公司的影响

本次交易对上市公司的影响参见重组报告书“重大事项提示/九、本次交易对上市公司的影响”。

第二节 上市公司基本情况

一、公司基本信息

公司名称:	成都天翔环境股份有限公司
英文名称:	Chengdu Techcent Environment Co.,Ltd
曾用名:	成都天保重型装备股份有限公司 ¹
法定代表人:	邓亲华
注册资本:	435,399,190 元
成立日期:	2001 年 12 月 21 日
上市日期:	2014 年 01 月 21 日
股票简称:	天翔环境
股票代码:	300362
上市地点:	深圳证券交易所
公司网站:	www.tbhic.cn
电子邮箱:	tbzz@tbhic.cn
公司住所:	成都市青白江区大同镇（工业园区内）
联系电话:	028-83625802、028-83623182
传真号码:	028-83623182
经营范围:	污水处理、水污染治理、固体废物治理、危险废物处置、环境保护监测、环保项目的投资、设计、建设、运营管理、技术开发及咨询服务；通用机械设备及环保、水电、石油、化工等专用设备、压力容器的设计研发、制造、销售、租赁和维修；商品及技术进出口业务（不含国家限制类）；工程管理服务；工程勘察设计；水利水电工程施工总承包；房屋建设施工；项目投资及管理（不得从事非法集资，吸收公众资金等金融活动）；普通货运；其他无需审批或许可的合法项目。（以上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、公司设立及历次股权变更情况

（一）公司设立、改制及上市情况

¹成都天保重型装备股份有限公司分别于 2015 年 11 月 24 日和 2015 年 12 月 10 日召开的第三届董事会第二十九次临时会议和 2015 年第六次临时股东大会审议通过了《关于变更公司名称的议案》，公司名称拟变更为“成都天翔环境股份有限公司”。2015 年 12 月 16 日，公司办理完成了工商变更登记。

1、公司设立

天翔环境的前身为成都天保机械制造有限公司（以下简称“天保有限”）。天保有限成立于 2001 年 12 月 21 日，注册资本 50 万元，由自然人邓亲华、叶玉茹共同出资设立。

2001 年 12 月 21 日，天保有限在成都市工商行政管理局办理了公司设立的工商登记手续，并取得了成都市工商行政管理局核发的注册号为 5101132000275 的《企业法人营业执照》。

天保有限设立时的股东出资情况如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
邓亲华	45.00	90.00
叶玉茹	5.00	10.00
合计	50.00	100.00

2、整体变更为股份有限公司

2008 年 6 月 6 日，天保有限召开股东会会议，决议以 2008 年 3 月 31 日经审计的净资产折股，将天保有限由有限责任公司整体变更为成都天保重型装备股份有限公司。

根据君和会计师事务所出具的君和审字（2008）第 1209 号《审计报告》，截至 2008 年 3 月 31 日，天保有限经审计的净资产为 114,455,419.44 元，其中 60,000,000.00 元人民币作为注册资本，折合为股份总数 60,000,000.00 股（每股面值人民币 1 元），余额 54,455,419.44 元计入资本公积。

2008 年 6 月 23 日，君和会计师事务所出具君和验字（2008）第 1010 号《验资报告》，对本次整体变更情况进行了验资。

2008 年 6 月 23 日，成都天保重型装备股份有限公司召开了创立大会，审议通过了《关于成都天保重型装备股份有限公司筹建工作的报告》、《关于公司发起人抵作股款的财产作价情况的报告》等与本次整体变更设立股份公司有关的决议。

2008年7月4日，公司完成了整体变更为股份有限公司的工商登记注册，并取得成都市工商行政管理局核发的注册号为5101132000275的《企业法人营业执照》。

本次整体变更完成后，股本结构如下表所示：

序号	股东名称/名称	所持股份（万股）	持股比例（%）
1	邓亲华	3880.74	64.68
2	天津亿润成长投资行（有限合伙）	333.36	5.56
3	深圳市创东方成长投资企业（有限合伙）	333.36	5.56
4	江德华	276.66	4.61
5	邓翔	272.28	4.54
6	成都博源创业投资中心（有限合伙）	209.94	3.50
7	深圳市孚威创业投资有限公司	183.36	3.06
8	北京德诚盛景投资有限公司	183.36	3.06
9	叶玉茹	84.24	1.40
10	邝启宇	56.64	0.94
11	李琳	49.98	0.83
12	金妮	40.02	0.67
13	王青宗	19.74	0.33
14	王军	16.80	0.28
15	袁丁	14.46	0.24
16	龙良军	13.50	0.23
17	游真明	10.14	0.17
18	沈振华	7.20	0.12
19	刘让清	7.20	0.12
20	陈道江	6.96	0.12
合计：		6,000	100.00

3、首次公开发行股票并在创业板上市

2013年12月31日，证监会以证监许可[2013]1660号《关于核准成都天保重型装备股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》核准公司公开发行不超过普通股（A股）2,570万股；2014年1月14日，公司通过网下向配售

对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式完成发行股票 2,570 万股，其中网下最终发行数量为 572 万股，网上最终发行数量为 1,998 万股。本次公开发行后，公司注册资本增加至 10,273.16 万元，其中社会公众股为 2,570 万元。2014 年 1 月 15 日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具了 XYZH/2013CDA4069 号《验资报告》。

根据经深圳证券交易所《关于成都天保重型装备股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上[2014]29 号），核准公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所创业板上市，本次公开发行的 2,570 万股股票于 2014 年 1 月 21 日起上市交易。2014 年 2 月 10 日，公司完成了首次公开发行股票并上市的工商变更登记，并取得成都市工商行政管理局换发的注册号为 510113000006350 的《企业法人营业执照》。

（二）公司上市后股本变动情况

1、2016 年 1 月，非公开发行股票成功发行并上市

2015 年 12 月 22 日，证监会以证监许可[2015]2974 号《关于核准成都天保重型装备股份有限公司非公开发行股票的批复》核准公司非公开发行 37,707,389 股新股。2015 年 12 月 31 日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了川华信验（2015）111 号《验资报告》。2016 年 1 月 19 日，公司非公开发行新增股份 37,707,389 股在深圳证券交易所上市。本次非公开发行后，公司注册资本增加至 14,043.90 万元。

2、2016 年 5 月，授予限制性股票

2015 年 9 月 2 日，天翔环境召开 2015 年第五次临时股东大会，审议通过了《关于公司首期限限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》及相关议题。2015 年 9 月 15 日，公司召开第三届董事会第二十六次临时会议，审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，公司拟向 13 名激励对象授予 430 万股限制性股票，授予方式为定向增发，授予价格为 26.66 元/每股，授予日为 2015 年 9 月 15 日。

2016年4月22日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了川华信验（2016）21号验资报告。该次授予股份登记完成日为2016年5月10日，授予股份的上市日为2016年5月13日。

3、2015年度利润分配及资本公积金转增股本

2016年4月25日天翔环境第三届董事会第三十七次会议及2016年5月17日天翔环境2015年年度股东大会审议通过了2015年利润分配预案为，公司以总股本140,438,968为基数向全体股东按每10股派发人民币现金3.00元（含税），同时以资本公积金向全体股东每10股转增20股。

因公司于2016年5月13日办理了首期限限制性股票授予，涉及股票4,300,000股，授予完成后，公司总股本增至144,738,968股。因此将权益分派方案调整为：以总股本144,738,968股为基数，向全体股东每10股派2.910874元人民币现金（含税），同时以资本公积金向全体股东每10股转增19.405826股。权益分派股权登记日为2016年7月14日，除权除息日为2016年7月15日。

4、2016年11月，授予限制性股票

2015年9月2日，天翔环境召开2015年第五次临时股东大会，审议通过了《关于公司首期限限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》及相关议题。2016年9月1日召开的第三届董事会第四十一次临时会议审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》等相关议案。公司拟向吕炜、周东来、陈明勇分别授予25万股、40万股、73.23万股限制性股票，合计138.23万股，授予价格为8.66元/股，授予方式为定向增发，授予日期为2016年9月2日。

2016年11月4日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了川华信验（2016）111号验资报告。该授予股份的上市日为2016年11月22日。

5、2016年12月，授予限制性股票

2016年11月1日，天翔环境召开2016年第六次临时股东大会，审议通过了《关于公司<2016年股票期权与限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议

案》及相关议题。2016年11月11日召开的第三届董事会第四十五次临时会议审议通过了《关于向激励对象首次授予股票期权与限制性股票的议案》等相关议案。公司拟向杨武等28名激励对象授予840万股限制性股票，授予价格为10.08元/股，授予方式为定向增发，授予日期为2016年11月1日。

2016年12月20日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了川华信验（2016）131号验资报告。该授予股份的上市日为2016年12月30日。

6、2017年7月，授予限制性股票

2017年6月19日，天翔环境召开2017年第四次临时股东大会，审议通过了《关于公司<2017年股票期权与限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》及相关议题。2017年6月2日，公司召开第四届董事会第七次临时会议，审议通过了《关于公司<2017年股票期权与限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》及相关议题，公司拟向247人首次授予1292.00万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币A股普通股，首次授予部分股票期权的行权价格为每股17.37元；拟向11人首次授予210.00万股公司限制性股票，授予价格为每股8.69元。2017年7月19日，公司召开第四届董事会第九次临时会议，审议通过了《关于调整2017年股票期权与限制性股票激励计划相关事项的议案》、《关于向激励对象首次授予股票期权与限制性股票的议案》，本次调整将本计划将股票期权的行权价格由每股17.37元调整为每股17.31元，将本计划限制性股票的授予价格由8.69元/股调整为8.63元/股，授予方式为定向增发，授予日为2017年7月19日。

2017年8月8日，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了川华信验（2017）64号验资报告。该次授予股票期权与限制性股票登记完成日为2017年8月16日，授予股份的上市日为2017年8月17日。

三、上市公司最近六十个月控股权变动情况

公司控股股东、实际控制人为邓亲华先生，最近六十个月公司控股股东及实际控制人均未发生变动。

四、最近三年重大资产重组情况

2015年4月30日，天翔环境第三届董事会第八次临时会议审议并通过了《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《关于2015年度非公开发行股票预案的议案》及《关于2015年度非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》等议案，公司拟非公开发行募集资金总额不超过100,000万元（含100,000万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于收购美国圣骑士公司80%股权及圣骑士房地产公司100%股权、补充公司流动资金及偿还银行贷款。同日，天翔环境、Centrisys Capital, Inc.（2015年4月30日，东证天圣通过成都圣骑士环保科技有限公司持有Centrisys Capital, Inc.100%股权）与Michael Kopper、ABG Holding AG签署了《收购Centrealstate, Inc. 股份协议》、《收购Centrisys Corporation 股份协议》。2015年5月15日，上市公司2014年年度股东大会审议并通过了《关于公司非公开发行股票方案的议案》等相关议案。2015年8月25日，Centrisys Capital, Inc.完成了对美国圣骑士与圣骑士房地产股权交割。2015年11月11日，天翔环境非公开发行股票获得中国证监会审核通过，并于2016年1月19日完成非公开发行。2016年3月14日，天翔环境向东证天圣支付现金，并完成对成都圣骑士环保科技有限公司100%股权交割。截至本报告书摘要出具日，天翔环境通过成都圣骑士环保科技有限公司间接持有美国圣骑士公司80%股权及圣骑士房地产公司100%股权。

五、公司主营业务发展情况和主要财务指标

（一）公司主营业务发展情况

上市公司经过多年在“节能环保”和“清洁能源”领域的发展，在污水污泥处理处置、水电装备等行业形成了一定的市场影响力，并积累了一批国内外优质客户

资源。公司通过加大技术改造投入力度，不断提升公司的技术装备水平，目前已发展成为我国领先的装备制造企业及污水污泥处理处置综合服务商。

天翔环境在 2014 年创业板上市之后，制定了进一步加码环保产业与国际化的路线。同年，公司收购了拥有污泥消化除磷全球专利技术的德国 CNP 公司 45% 股权。2015 年 8 月，天翔环境将美国圣骑士公司和圣骑士房地产纳入合并范围。美国圣骑士公司业务范围包括污水污泥处理处置设备的制造、设备租赁维修服务、相关设备系统集成以及河道湖泊的环保清淤，主要产品包括 CST 系列离心机、污泥零能耗处理工艺、THK 新型系列浓缩机、环境治理工程服务、Airprex® 污泥除磷技术等，该类产品和服务广泛应用于市政、石油石化、矿山、电力等领域的污水污泥处理处置。

天翔环境通过自身发展与外部收购，在环保领域逐渐形成了环保设备及工程、环保监测服务、油田环保、PPP 业务四大业务板块。

(二) 公司最近两年一期主要财务指标

1、上市公司年报及半年报披露的 2015 年末、2016 年末及 2017 年 6 月末合并资产负债表主要财务数据如下：

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总计	4,546,160,221.90	4,238,365,053.26	3,847,758,010.95
负债合计	2,708,169,499.29	2,452,972,667.08	2,186,097,467.83
所有者权益合计	1,837,990,722.61	1,785,392,386.18	1,661,660,543.12
归属于母公司的所有者权益	1,776,294,299.07	1,738,212,408.02	1,625,223,525.86

2、上市公司年报及半年报披露的 2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月合并利润表主要数据：

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
营业收入	429,948,243.13	1,073,868,560.66	493,790,412.28
营业成本	245,001,004.45	660,470,182.61	275,529,524.23
营业利润	29,448,078.33	152,053,150.34	62,146,938.97

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
利润总额	31,278,525.07	163,192,676.66	66,194,188.89
净利润	24,543,514.25	133,177,932.10	53,989,410.29
归属于母公司所有者的净利润	23,615,986.83	126,594,103.98	47,399,165.41

3、上市公司年报及半年报披露的 2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月合并现金流量表主要数据：

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	52,246,176.38	35,352,972.81	-27,846,293.96
投资活动产生的现金流量净额	-179,658,630.96	-607,290,896.23	-110,768,330.73
筹资活动产生的现金流量净额	238,014,139.52	426,572,585.99	1,180,714,034.71
现金及现金等价物净增加额	110,134,195.34	-143,555,042.94	1,042,930,661.99

4、上市公司 2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月主要财务指标：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
毛利率	40.92%	38.50%	44.20%
基本每股收益（元/股）	0.05	0.30	0.16
加权平均净资产收益率	1.35%	7.37%	7.47%
项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
每股净资产（元/股）	4.08	3.99	11.57
资产负债率	59.57%	57.88%	56.81%

注 1：由于上市公司 2015 年度利润分配中进行了资本公积转增股本，为便于理解，上述表格中基本每股收益指标考虑了 2015 年度资本公积转增股本的影响，故与公司披露的定期报告中每股收益指标存在差异，以下涉及上市公司 2015 年度的每股收益，均是考虑了 2015 年度资本公积转增股本事项的影响后的数据。

六、控股股东及实际控制人

本次交易前，邓亲华持有上市公司 132,988,051 股，持股比例为 30.43%，为公司实际控制人。邓翔持有上市公司 8,006,618 股，持股比例为 1.83%。邓亲华、邓翔通过其 100%持股的亲华科技与华鑫信托设立的“华鑫信托.311 号证券投资集合资金信托计划”持有 5,476,296 股，持股比例为 1.25%。邓亲华与邓翔签署了《一致行动协议》，两者为父子关系，两者直接与间接合计持股比例为 33.52%。

邓亲华、邓翔父子合计持有亲华科技 100% 股权。亲华科技在本次交易停牌期间取得中德天翔 20.59% 的股权。亲华科技作为本次交易的交易对方，交易完成后持有天翔环境 26,022,304 股，持股比例为 4.62%。

不考虑配套募集资金的影响，本次交易完成后，邓亲华与邓翔直接及间接持有上市公司 172,493,269 股，持股比例为 30.62%，邓亲华为公司第一大股东，仍为本公司的实际控制人。

邓亲华先生：中国国籍，无境外永久居留权，毕业于西南民族学院，专科学历。2008 年 7 月至 2009 年 11 月，任天翔环境董事长、总经理；2009 年 11 月至今，任天翔环境董事长；2009 年 2 月至今，任天圣环保董事长；2013 年 1 月至今，任成都天保节能工程有限公司董事长。2016 年 3 月 9 日至今，任亲华科技执行董事。

七、上市公司及其董事、高级管理人员合法合规性、诚信情况

上市公司及其董事、高级管理人员承诺，截至本报告书摘要出具日，不存在违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，或者最近三十六个月内收到中国证监会的行政处罚、最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责的情形；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况，且最近三年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

上市公司及其董事、高级管理人员承诺，最近三年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

第三节 交易对方基本情况

本次交易为公司拟向中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智 6 名特定对象发行股份购买其持有的中德天翔 100% 股权。因此，中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智为本次发行股份购买资产的交易对方。

截至本报告书摘要签署日，中德天翔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中泰创展	82,000.00	48.24
2	亲华科技	35,000.00	20.59
3	星润泰祥	20,000.00	11.76
4	中讯建通	13,000.00	7.65
5	深商兴业	10,000.00	5.88
6	四海汇智	10,000.00	5.88
合计		170,000.00	100.00

一、发行股份购买资产的交易对方

（一）亲华科技

1、基本情况

公司名称	成都亲华科技有限公司
企业性质	有限责任公司
法定代表人	邓亲华
注册资本	70,500 万元人民币
住所	四川省成都市天府新区兴隆街道场镇社区正街 57 号 2 幢 1 单元 9 号
统一社会信用代码	91510100MA61TPT261
成立时间	2016 年 3 月 9 日
经营范围	环保技术开发；环保项目开发、设计、建设、管理及咨询服务；中小型电站和变电站的开发、建设。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2、历史沿革

(1) 2016年3月，公司设立

2016年3月9日，亲华科技在成都市天府新区成都片区工商行政管理局注册成立，并取得成都市天府新区成都片区工商行政管理局核发的统一社会信用代码为91510100MA61TPT261的《营业执照》。亲华科技设立时的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	邓亲华	1,200.00	40.00
2	邓翔	1,800.00	60.00
合计		3,000.00	100.00

(2) 2016年7月，第一次增资

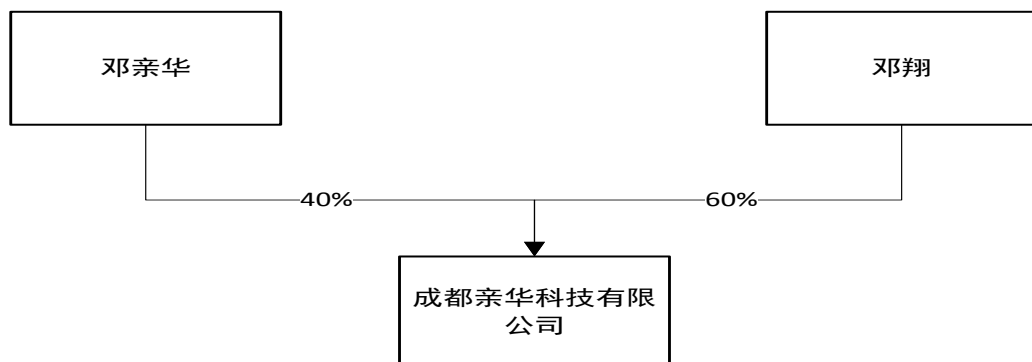
2016年7月5日，亲华科技召开股东会并作出决议，一致同意亲华科技的注册资本由3,000万元增加至70,500万元，股东邓翔的认缴注册资本由1,800万元增加到42,300万元，股东邓亲华的认缴注册资本1,200万元增加至28,200万元。2016年7月6日，亲华科技就本次增资在成都市天府新区成都片区工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次增资完成后，亲华科技的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	邓亲华	28,200	40.00
2	邓翔	42,300	60.00
合计		70,500	100.00

3、产权及控制关系

(1) 控制关系图



(2) 亲华科技的股东情况

① 邓亲华

A、基本情况

姓名:	邓亲华
性别:	男
国籍:	中国
身份证号码:	51011319500312****
住所:	成都市青白江区大弯安居路 88 号 3 栋 7 号
通讯地址:	成都市青白江区大同镇大同路 188 号
其他国家或地区的永久居留权	无

B、最近三年职业和职务及是否与任职单位存在产权控制关系

起止时间	单位名称	职务	是否与任职单位存在产权关系
2009 年 11 月至今	天翔环境	董事长	是
2009 年 2 月至今	天圣环保工程(成都)有限公司	董事长	是
2013 年 1 月至今	成都天保节能工程有限公司	董事长	是
2016 年 3 月至今	中德天翔	董事长	是
2016 年 3 月至今	亲华科技	执行董事兼经理	是
2016 年 7 月至今	成都亲华项目管理有限公司	法定代表人	是
2017 年 6 月至今	四川成机实业有限公司	董事	是

C、对外投资情况

截至本报告书摘要出具日，邓亲华除持有天翔环境 30.43% 股份和亲华科技 40% 的股权外，直接及间接持有的其他公司股权的情况如下：

序号	公司名称	注册地址	持股比例	注册资本(万元)	行业	主营业务情况
1	成都市嘉鹏翔商贸有限公司	成都市新津县五津镇城西村七组	邓亲华持股 97.5%	2,000.00	其他	水电站项目投资开发及管理

2	成都国水电站管理有限责任公司	成都市武侯区二环路南三段一号	嘉鹏翔持股 100%	4,250.00	电力开发	水电站项目投资开发及管理, 控股三个电站项目公司
3	茂县国水力开发有限公司	茂县南新镇牟托村	成都国水持股 100%	600.00	电力开发	拥有、经营 1 万装机的牟托电站
4	都江堰江源水电投资开发有限责任公司	金川县金川镇水电路 4 号	成都国水持股 90%	3,793.00	电力开发	拥有、经营 3.15 万装机的两座电站(二嘎里电站和拥玛电站)
5	北京格林翔云投资管理中心(有限合伙)	北京市房山区长沟镇金元大街 1 号北京基金小镇大厦 A 座 312	邓亲华持股 14.35%	10,900.00	科技推广和应用服务业	项目投资; 投资管理; 企业管理咨询; 资产管理

②邓翔

A、基本情况

姓名:	邓翔
性别:	男
国籍:	中国
身份证号码:	51011319780121****
住所:	成都市青白江区大弯安居路 88 号 3 栋 7 号
通讯地址:	成都市青白江区大同镇大同路 188 号
其他国家或地区的永久居留权	无

B、最近三年职业和职务及是否与任职单位存在产权控制关系

起止时间	单位名称	职务	是否与任职单位存在产权关系
2009 年 11 月至今	天翔环境	董事、总经理	是
2009 年 2 月至今	天圣环保工程(成都)有限公司	董事	是
2013 年 1 月至今	成都天保节能工程有限公司	董事	是
2014 年 4 月至今	天保重装国际贸易投资有限公司	董事	是
2016 年 3 月至今	亲华科技	监事	是
2016 年 7 月至今	亲华科技国际贸易投资有限公司	董事	是

C、对外投资情况

截至本报告书摘要签署日，邓翔除持有天翔环境 1.83% 股份和亲华科技 60% 股权外，无其他对外投资情况。

4、最近三年主营业务发展情况

亲华科技成立于 2016 年 03 月 9 日，公司经营范围为：环保技术开发；环保项目开发、设计、建设、管理及咨询服务；中小型电站和变电站的开发、建设。

5、主要财务数据

亲华科技成立于 2016 年 3 月 9 日，其 2016 年度、2017 年 1-6 月的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日（未经审计）	2016 年 12 月 31 日（未经审计）
资产总额	129,403.94	126,829.77
负债总额	57,864.93	57,864.93
净资产	68,784.84	68,784.84
项目	2017 年 1-6 月（未经审计）	2016 年度（未经审计）
营业收入	50.31	0.00
营业利润	-529.83	-1,715.16
利润总额	-529.83	-1,715.16
净利润	-529.83	-1,715.16

6、对外投资情况

截至本报告书摘要签署日，亲华科技除投资中德天翔 35,000 万元外，直接及间接持有的其他公司股权的情况如下：

序号	公司名称	注册地址	持股比例	注册资本	行业	主营业务情况
1	亲华科技国际贸易投资有限公司	Rm.19C, LockhartCtr.,30 1-307LockhartR d.,WanChai,Hon gKong	100%	100 万 美元	商务服 务业	境外环保项目的 收集、储备、管理、 咨询服务。

序号	公司名称	注册地址	持股比例	注册资本	行业	主营业务情况
2	成都亲华项目管理有限公司	成都市天府新区兴隆街道场镇社区正街57号2幢1单元6号	100%	20,000万元	生态环保和环境治理业	环保工程、市政工程的设计、施工；房地产开发经营等
3	德阳亲华环境产业投资管理合伙企业（有限合伙）	四川省德阳市泰山南路二段733号（德阳市金融产业园）	99%	100,000万元	生态环保和环境治理业	股权投资、债券投资，资产重组及并购，理财产品投资等
4	成都天保节能工程有限公司	成都市青白江区大同路188号	100%	500万元	生态环保和环境治理业	工程能耗情况监测；节能系统设计、节能及运行维护；石油化工节能环保工程技术和配套设备的研发等
5	四川成机实业有限公司	中国（四川）自由贸易试验区成都市青白江区香岛大道1509号（成都国际铁路港现代物流大厦A区4楼A0401号）	0.5%	5000万元	设备制造	制造、销售：机械设备及配件、汽车、金属制品、环保设备、消防设备及器材、汽车及摩托车配件、家具、化工产品（不含危险化学品）（以上生产项目限分支机构在工业园区内从事生产加工经营）
6	四川天翔美富特环保科技有限公司	成都市青白江区大同镇大同路188号9栋3楼	60%	10000万元	环保技术研发	环保技术的研发；工业、医疗高危废水处理及回收利用的投资、建设及运营（以上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）

7、亲华科技通过信托计划持有上市公司股权情况

2016年8月，亲华科技通过华鑫信托设立了“华鑫信托.311号证券投资集合资金信托计划”。截至本报告书摘要签署日，上述信托计划合计持有5,476,296股天翔环境股票，持股比例为1.25%。

（二）中泰创展

1、基本情况

企业名称	中泰创展（上海）投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
执行事务合伙人	北京中泰创汇股权投资基金管理有限公司
主要经营场所	青浦区外青松公路 7548 弄 588 号 1 幢 1 层 L 区 119 室
统一社会信用代码	913101180678090152
成立时间	2013 年 5 月 7 日
合伙年限	2013 年 5 月 7 日至 2023 年 5 月 6 日
经营范围	投资管理，企业管理咨询，实业投资。[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]

2、历史沿革

（1）2013 年 5 月，中泰创展设立

中泰创展于 2013 年 5 月 7 日在上海市青浦区市场监督管理局注册成立，由中泰创展控股有限公司和北京融泰创元投资管理有限公司共同签署合伙协议并以货币出资形式出资成立。中泰创展设立时，各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	普通合伙人	中泰创展控股有限公司	100.00	1.96
2	有限合伙人	北京融泰创元投资管理有限公司	5,000.00	98.04
合计			5,100.00	100.00

（2）2016 年 6 月，变更合伙人

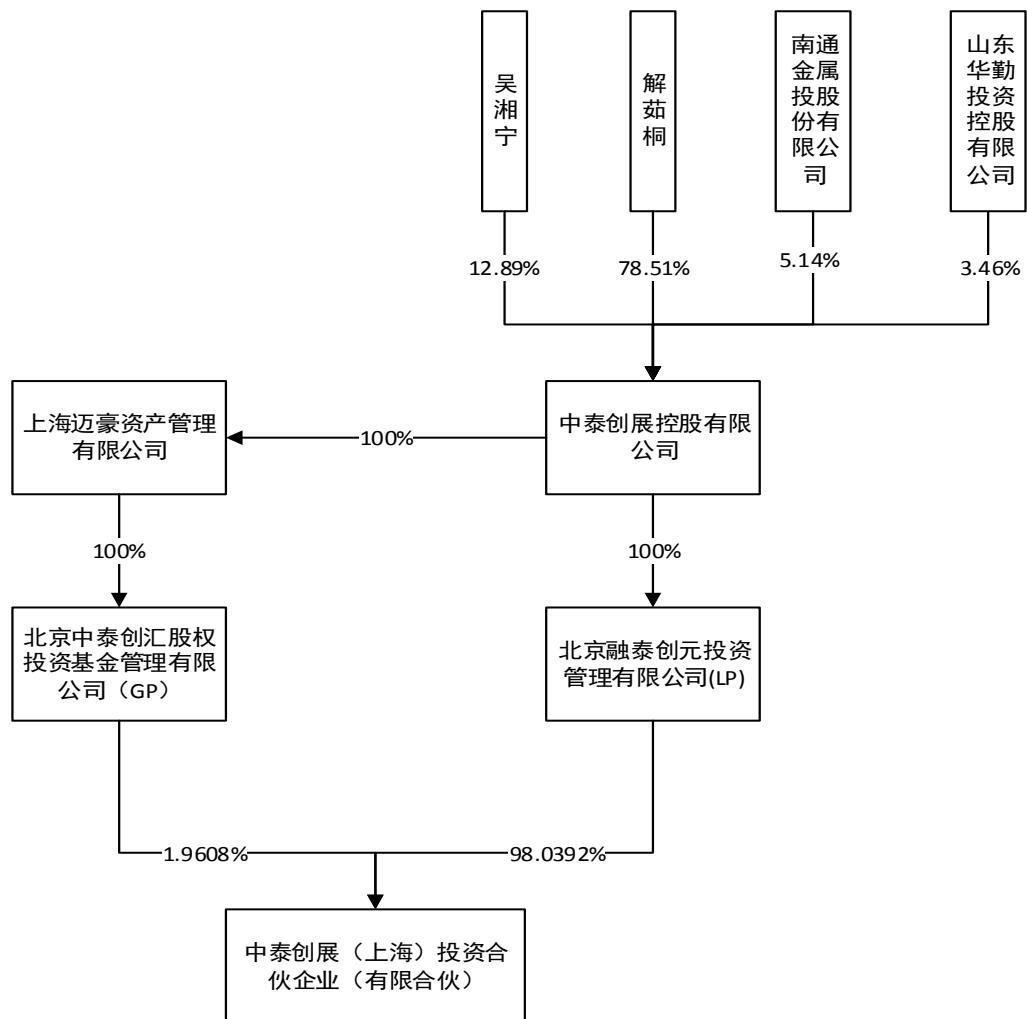
2016 年 5 月 30 日，中泰创展控股有限公司与北京中泰创汇股权投资基金管理有限公司签署了资产转让协议，中泰创展控股有限公司将其持有的中泰创展 100 万元的出资份额转让给北京中泰创汇股权投资基金管理有限公司。2016 年 6 月 12 日，中泰创展完成了上述转让的工商变更登记。本次转让完成后，中泰创展各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
----	-------	----------	-----------	---------

1	普通合伙人	北京中泰创汇股权投资 基金管理有限公司	100.00	1.96
2	有限合伙人	北京融泰创元投资管理 有限公司	5,000.00	98.04
合计			5,100.00	100.00

3、产权及控制关系

(1) 控制关系图



(2) 普通合伙人情况

公司名称	北京中泰创汇股权投资基金管理有限公司
企业性质	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	张达
注册资本	10,000 万元人民币
住所	北京市门头沟区石龙经济开发区永安路 20 号 3 号楼三层 308 室

统一社会信用代码	91110000306780169D
成立时间	2014年8月28日
营业期限	2014年8月28日至2044年8月27日
经营范围	非证券业务的投资管理、咨询；企业管理咨询。（“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”；企业依法自主依法选择经营项目，开展生产经营活动；依法须批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展生产经营活动，不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。

4、最近三年主营业务发展情况

中泰创展自成立以来主营业务为投资管理、企业管理咨询、实业投资相关业务，最近三年未发生变化。

5、主要财务数据

中泰创展成立于2013年5月，截至2015年12月31日，中泰创展的合伙人没有实际出资，中泰创展也没有实际开展业务，因此无2015年度的财务数据。

中泰创展2016年度、2017年1-6月主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日（未经审计）	2016年12月31日（未经审计）
资产总额	82,000.30	82,000.06
负债总额	76,918.55	76,917.97
净资产	5,081.75	5,082.09
项目	2017年1-6月（未经审计）	2016年度（未经审计）
营业收入	0.00	0.00
营业利润	-0.33	-17.91
利润总额	-0.33	-17.91
净利润	-0.33	-17.91

6、对外投资情况

截至本报告书摘要签署日，中泰创展除对中德天翔投资 82,000 万元外，暂无其他股权投资项目。

7、是否为私募投资基金或私募投资基金管理人

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等法律、法规的规定，中泰创展属于需备案登记的私募投资基金。2016 年 7 月 14 日，中泰创展完成了私募投资基金备案，备案登记号为 SK3555。

中泰创展管理人为北京中泰创汇股权投资基金管理有限公司。2016 年 2 月 4 日，北京中泰创汇股权投资基金管理有限公司在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金管理人备案登记，登记编号为 P1030963。

（三）中讯建通

1、基本情况

公司名称	中讯建通（北京）控股有限公司
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	马振华
注册资本	2000 万元人民币
住所	北京市石景山区阜石路 166 号 1 号楼 2 层 2059
统一社会信用代码	91110107562097000J
成立时间	2010 年 9 月 19 日
营业期限	2010 年 9 月 19 日至 2030 年 9 月 18 日
经营范围	项目投资；投资管理；资产管理；专业承包；房地产开发；房地产咨询；物业管理；机械设备租赁；销售建筑材料、金属材料、金属矿石、冶金炉料、化工产品（不含危险化学品）、机电设备、办公设备、日用品。（“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，开展生产经营活动；依法须批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展生产经营活动，不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、历史沿革

(1) 2010年9月，公司设立

2010年9月19日，中讯建通在北京市工商行政管理局石景山分局注册成立，并取得北京市工商行政管理局石景山分局核发的注册号为110107013233757的《营业执照》，公司注册资本为500万元。2010年9月15日，北京万朝会计师事务所有限公司出具了验资报告（万朝验字[2010]第196号），公司注册资本500万元已全部缴足。公司设立时，中讯建通的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	中荣建投控股集团有限公司	500.00	100.00
合计		500.00	100.00

(2) 2011年9月，第一次增资

2011年9月20日，中讯建通召开股东会并作出决议，一致同意公司注册资本由500万元增加到2,000万元，新增注册资本全部由黑龙江省美居乐房地产开发有限公司以货币资金方式出资。2011年9月21日，北京万朝会计师事务所有限公司出具了验资报告（万朝验字[2011]第379号），公司新增注册资本1500万元已全部缴足。本次增资后，中讯建通的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	中荣建投控股集团有限公司	500.00	25.00
2	黑龙江省美居乐房地产开发有限公司	1,500.00	75.00
合计		2,000.00	100.00

(3) 2012年10月，第一次股权转让

2012年10月16日，中荣建投控股集团有限公司与黑龙江省美居乐房地产开发有限公司签署了《股权转让协议》，黑龙江省美居乐房地产开发有限公司将其持有的中讯建通1,500万元的出资转让给中荣建投控股集团有限公司。本次股权转让后，中讯建通的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	中荣建投控股集团有限公司	2,000.00	100.00
合计		2,000.00	100.00

(4) 2013年1月，第二次股权转让

2013年1月8日，中讯建通召开股东会并作出决议，一致同意中荣建投控股集团有限公司将其持有的中讯建通10万元的出资转让给魏洪武。中讯建通于2013年1月11日完成了上述股权转让的工商变更登记。本次股权转让后，中讯建通的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	中荣建投控股集团有限公司	1,990.00	99.50
2	魏洪武	10.00	0.50
合计		2,000.00	100.00

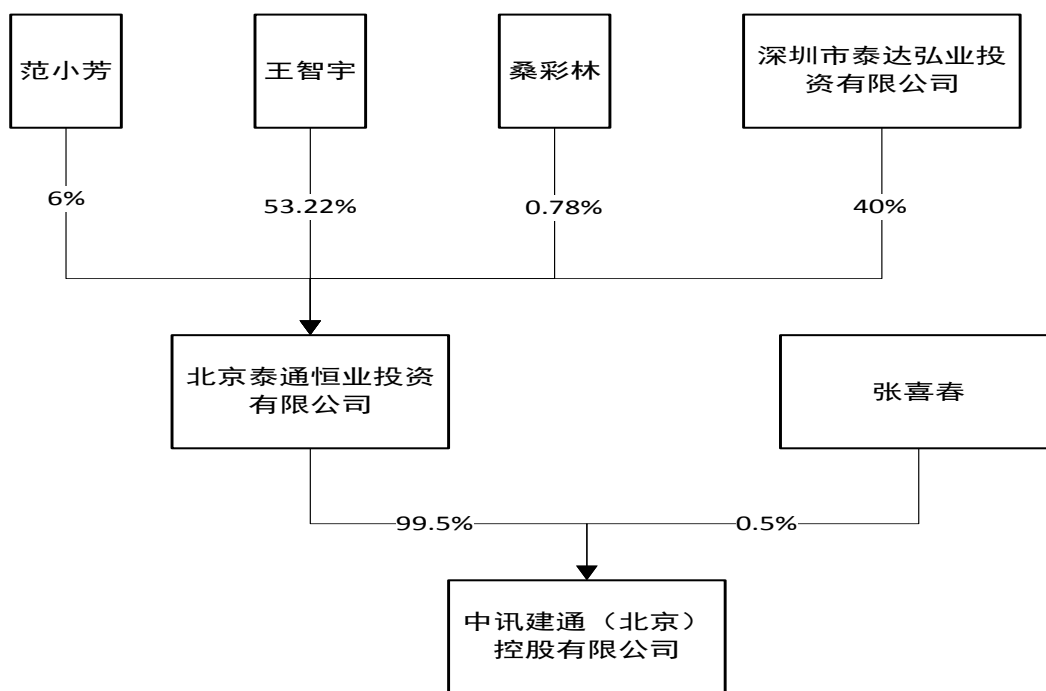
(5) 2016年6月，第三次股权转让

2016年6月1日，中讯建通召开股东会并作出决议，一致同意股东中荣建投控股有限公司将其持有的中讯建通1,990万元出资转让给北京泰通恒业投资有限公司；一致同意股东魏洪武将其持有的中讯建通10万元出资转让给张喜春。2016年6月20日，中讯建通就本次股权转让在北京市工商行政管理局石景山分局办理了工商变更登记。

本次股权转让完成后，中讯建通的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	北京泰通恒业投资有限公司	1,990.00	99.50
2	张喜春	10.00	0.50
合计		2,000.00	100.00

3、产权及控制关系



注：深圳市泰达弘业投资有限公司系北京泰通恒业投资有限公司的全资子公司。

4、最近三年主营业务发展情况

中讯建通自成立以来，主要从事项目投资、投资管理、资产管理等相关业务。成立至今主要投资了哈尔滨经纬钢铁经销有限责任公司及中德天翔等股权投资项目。

5、主要财务数据

中讯建通 2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2017年6月30日 (未经审计)	2016年12月31日 (未经审计)	2015年12月31日 (未经审计)
资产总额	73,950.90	73,785.28	50,818.45
负债总额	72,271.39	72,068.60	49,017.75
净资产	1,679.51	1,716.68	1,800.70
项目	2017年1-6月 (未经审计)	2016年度 (未经审计)	2015年度 (未经审计)
营业收入	-	-	-
营业利润	-37.17	-84.02	227.61
利润总额	-37.17	-84.02	227.11

净利润	-37.17	-84.02	227.11
-----	--------	--------	--------

6、对外投资情况

截至本报告书摘要签署日，中讯建通除对中德天翔投资 13,000 万元外，中讯建通对外投资的其他企业情况如下：

序号	公司名称	注册地址	持股比例	注册资本（万元）	行业	主营业务情况
1	哈尔滨经纬钢铁经销有限责任公司	哈尔滨开发区南岗集中区长江路157号欧倍德中心4层1号	26.67%	6,000	贸易	购销钢材、冶金炉料、木材（不含木片）、建材、办公设备、矿山机械设备及配件、冶金焦炭（以上项目需专项审批除外）；货物进出口、技术进出口
2	珠海富泓股权投资合伙企业（有限合伙）	珠海海市横琴新区宝华路6号105室-23090（集中办公区）	49.75%	20,100	金融	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，以及提供与投资相关的服务。
3	鸡西市汇鑫房地产开发有限公司	黑龙江省鸡西市鸡冠区红双喜住宅-1-1	100%	2,000	房地产	房地产开发经营

（四）四海汇智

1、基本情况

企业名称	深圳市四海汇智创业投资企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
执行事务合伙人	深圳市前海四海汇智创业投资有限公司
主要经营场所	深圳市福田区福田街道深南大道与彩田路交汇处国际金融中心（IFC）A栋35楼
统一社会信用代码	914403003424951038
成立时间	2015年5月12日
合伙年限	2015年5月12日至2065年5月12日
经营范围	投资高新技术产业和其他技术创业产业（具体项目另行申报）；

	代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；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）；投资咨询业务。
--	---

2、历史沿革

(1) 2015 年 5 月，四海汇智设立

2015 年 5 月 12 日，四海汇智在深圳市市场监督管理局福田局注册成立，并取得深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 914403003424951038 的《营业执照》。赵凌芳担任四海汇智的执行事务合伙人。四海汇智设立时，各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	赵凌芳	5.00	50.00
2	有限合伙人	唐美玲	5.00	50.00
合计			10.00	100.00

(2) 2015 年 9 月，变更合伙人并增加认缴出资额

2015 年 9 月 18 日，四海汇智全体合伙人参加表决，一致同意唐美玲将其持有的四海汇智 0.9901% 的出资份额转让给深圳市前海四海汇智创业投资有限公司，一致同意唐美玲将其持有的四海汇智 49.0099% 的出资份额转让给深圳市四海恒通投资控股集团有限公司，一致同意赵凌芳将其持有的四海汇智 50.00% 的出资份额转让给深圳市四海恒通投资控股集团有限公司。本次转让完成后，四海汇智各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳市前海四海汇智创业投资有限公司	0.01	0.9901
2	有限合伙人	深圳市四海恒通投资控股集团有限公司	9.90	99.0099
合计			10.00	100.00

2015 年 9 月 25 日，四海汇智全体合伙人参加表决，一致同意增加四海汇智的认缴出资额，由 10 万元增加到 20,200 万元，其中深圳市前海四海汇智创业投资有限公司的认缴出资额增加至 200 万元，深圳市四海恒通投资控股集团有限公

司的认缴出资额增加至 20,000 万元。本次增资完成后，各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	普通合伙人	深圳市前海四海汇智创业投资有限公司	200.00	0.9901
2	有限合伙人	深圳市四海恒通投资控股集团有限公司	20,000.00	99.0099
合计			20,200.00	100.00

2015 年 9 月 29 日，四海汇智完成了上述合伙人出资份额转让及增资的工商变更登记。

(3) 2016 年 5 月，变更认缴出资额

2016 年 5 月 11 日，四海汇智全体合伙人参加表决，一致同意将认缴出资额由 20,200 万元变更为 500 万元，2016 年 5 月 13 日四海汇智完成了上述变更的工商变更登记。本次变更完成后，各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	普通合伙人	深圳市前海四海汇智创业投资有限公司	200.00	40.00
2	有限合伙人	深圳市四海恒通投资控股集团有限公司	300.00	60.00
合计			500.00	100.00

(4) 2016 年 6 月，变更合伙人并增加认缴出资额

2016 年 6 月 24 日，四海汇智全体合伙人参加表决，一致同意增加四海汇智的认缴出资额，由 500 万元增加到 10,000 万元，并增加 11 名合伙人。2016 年 6 月 29 日四海汇智完成了上述变更的工商变更登记。

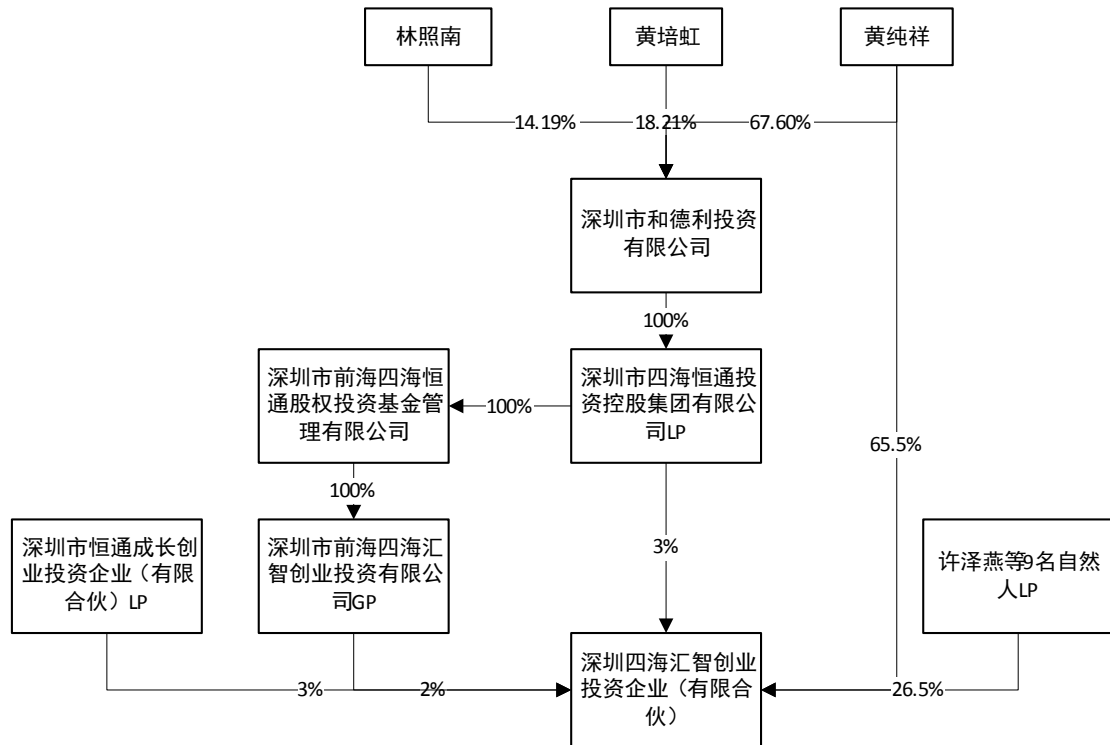
本次增资完成后，各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	普通合伙人	深圳市前海四海汇智创业投资有限公司	200.00	2.00
2	有限合伙人	深圳市四海恒通投资	300.00	3.00

		控股集团有限公司		
3	有限合伙人	深圳市恒通成长创业投资企业（有限合伙）	300.00	3.00
4	有限合伙人	黄纯祥	6,550.00	65.50
5	有限合伙人	林镇基	500.00	5.00
6	有限合伙人	卓睿	550.00	5.50
7	有限合伙人	叶少鸿	300.00	3.00
8	有限合伙人	曾向鸿	200.00	2.00
9	有限合伙人	林贤生	200.00	2.00
10	有限合伙人	刘鹏	200.00	2.00
11	有限合伙人	李滨	100.00	1.00
12	有限合伙人	陈耿臻	500.00	5.00
13	有限合伙人	许泽燕	100.00	1.00
合计			10,000.00	100.00

3、产权及控制关系

(1) 控制关系图



(2) 普通合伙人情况

公司名称	深圳市前海四海汇智创业投资有限公司
------	-------------------

企业性质	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	卓睿
注册资本	1000 万元人民币
住所	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）
统一社会信用代码	9144030034267411X8
成立时间	2015 年 5 月 29 日
营业期限	永续经营
经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报）；创业投资业务；受托资产管理（不得从事信托、金融资产、证券资产管理等业务）；投资咨询（不含限制项目）；股权投资。

4、最近三年主营业务发展情况

四海汇智于 2015 年 5 月成立，成立至今主要从事股权投资业务。

5、主要财务数据

四海汇智成立于 2015 年 4 月，截至 2015 年 12 月 31 日，四海汇智的合伙人没有实际出资，四海汇智也没有实际开展业务，因此无 2015 年度财务数据。四海汇智 2016 年度、2017 年 1-6 月的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日（未经审计）	2016 年 12 月 31 日（经审计）
资产总额	34,557.32	10,000.06
负债总额	-	5.20
净资产	34,557.32	9,994.86
项目	2017 年 1-6 月（未经审计）	2016 年度（经审计）
营业收入	-	0.00
营业利润	-9.4556	0.00
利润总额	1,516.4291	0.00
净利润	1,516.4291	0.00

6、对外投资情况

截至本报告书摘要签署日，四海汇智除对中德天翔投资 10,000 万元外，未持有其他公司股权。

7、是否为私募投资基金或私募投资基金管理人

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等法律、法规的规定，四海汇智属于需备案登记的私募投资基金。2016年7月22日，四海汇智完成私募投资基金备案，登记备案的基金编号为SK7859

四海汇智管理人为深圳市前海四海汇智创业投资有限公司。2015年7月16日，深圳市前海四海汇智创业投资有限公司在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金管理人备案登记，登记编号为P1018512。

（五）星润泰祥

1、基本情况

企业名称	成都星润泰祥企业管理中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
执行事务合伙人	深圳星润资产管理有限公司
主要经营场所	成都高新区交子大道88号1栋6层604号
统一社会信用代码	91510100MA61UAD61M
成立时间	2016年4月15日
合伙年限	2016年4月15日至永久
经营范围	企业管理咨询；商务咨询（不含投资咨询）。（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）。

2、历史沿革

（1）2016年4月，星润泰祥设立

2016年4月15日，星润泰祥在成都市高新区工商行政管理局注册成立，并取得成都市高新区工商行政管理局核发的统一社会信用代码为91510100MA61UAD61M的《营业执照》。星润泰祥设立时，各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳星润资产管理有限公司	50.00	50.00
2	有限合伙人	黄倩雯	50.00	50.00

合计	100.00	100.00
----	--------	--------

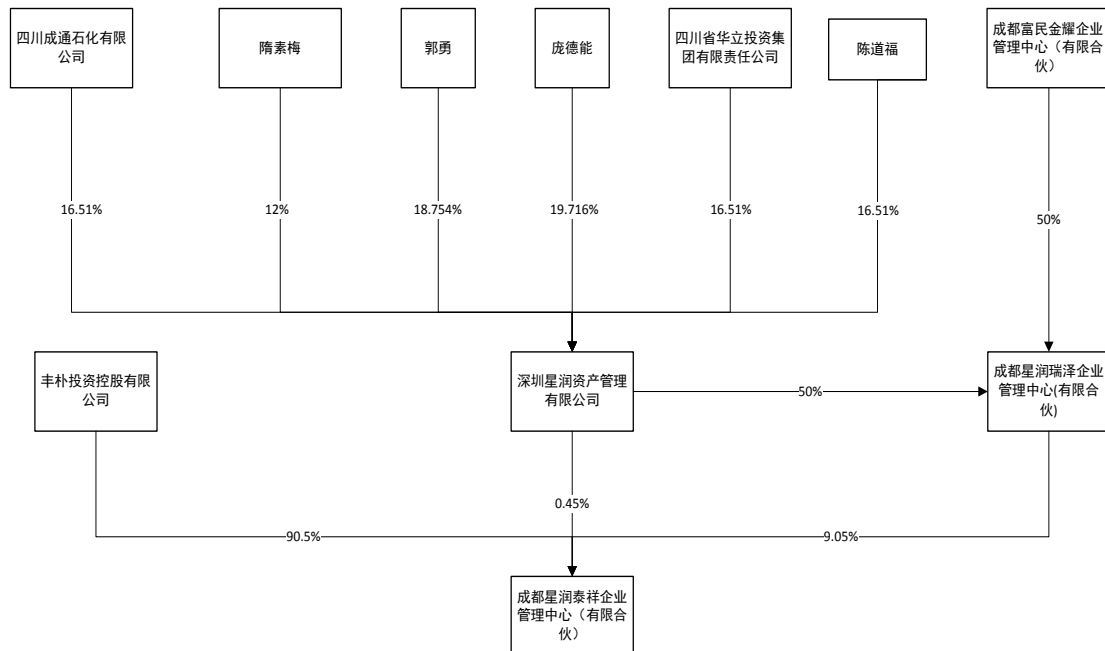
(2) 2016年6月，星润泰祥变更合伙人并增加认缴出资额

2016年6月，星润泰祥全体合伙人签署了《入伙退伙协议》及《成都星润泰祥企业管理中心（有限合伙）变更决定书》，一致同意黄倩雯退伙，同意合伙企业认缴出资额由100万元增加到22,100万元；同意丰朴投资控股有限公司和成都星润瑞泽企业管理中心(有限合伙)入伙成为本企业的有限合伙人。本次变更完成后，各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳星润资产管理有限公司	100.00	0.45
2	有限合伙人	成都星润瑞泽企业管理中心（有限合伙）	2,000.00	9.05
3	有限合伙人	丰朴投资控股有限公司	20,000.00	90.50
合计			22,100.00	100.00

3、产权及控制关系

(1) 控制关系图



(2) 普通合伙人情况

公司名称	深圳星润资产管理有限公司
企业性质	有限责任公司

法定代表人	庞德能
注册资本	3,000 万元人民币
住所	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）
营业执照号	440301113248580
组织机构代码证号	34284753-5
税务登记证号	440300342847535
成立时间	2015 年 6 月 30 日
营业期限	永续经营
经营范围	受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；股权投资基金管理（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）；股权投资、投资咨询、信息咨询、企业管理咨询（以上均不含限制项目）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

4、最近三年主营业务发展情况

星润泰祥成立于 2016 年 4 月 15 日，主要从事股权投资业务，截至本报告书摘要出具日，星润泰祥除中德天翔投资 20,000 万元外，暂无其他股权投资项目。

5、主要财务数据

星润泰祥成立于 2016 年 4 月 15 日，因此无 2015 年度财务数据。星润泰祥 2016 年度、2017 年 1-6 月的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日（未经审计）	2016 年 12 月 31 日（经审计）
资产总额	21,760.53	21,760.54
负债总额	11.00	-50.25
净资产	21,749.53	21,810.79
项目	2017 年 1-6 月（未经审计）	2016 年度（经审计）
营业收入	-	-
营业利润	-61.26	-189.21
利润总额	-61.26	-189.21
净利润	-61.26	-189.21

6、对外投资情况

截至本报告书摘要签署日，星润泰祥除对中德天翔投资 20,000 万元外，暂无其他股权投资项目。

7、是否为私募投资基金或私募投资基金管理人

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等法律、法规的规定，星润泰祥属于需备案登记的私募投资基金。2016 年 7 月 14 日，星润泰祥完成了私募投资基金备案，备案登记号为 SK1419。

星润泰祥管理人为深圳星润资产管理有限公司。2015 年 8 月 20 日，深圳星润资产管理有限公司在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金管理人备案登记，登记编号为 P1020925。

（六）深商兴业

1、基本情况

企业名称	深圳市深商兴业创业投资基金合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙
执行事务合伙人	深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司
主要经营场所	深圳市龙岗区龙城街道龙岗天安数码创新园三号厂房 A401-F03
统一社会信用代码	914403000789708082
成立时间	2013 年 9 月 17 日
合伙年限	2013 年 9 月 17 日至 2020 年 9 月 16 日
经营范围	对未上市企业进行股权投资；开展股权投资和企业上市咨询业务；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机构。

2、历史沿革

（1）2013 年 9 月，深商兴业设立

2013年9月17日，深商兴业在深圳市市场监督管理局龙岗局注册成立，并取得深圳市市场监督管理局龙岗局核发的注册号为440307602372351的《营业执照》。深商兴业设立时，各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司	850.00	1.688
2	有限合伙人	蔡永新	1,000.00	1.986
3	有限合伙人	陈庆林	1,000.00	1.986
4	有限合伙人	尚豹	5,000.00	9.931
5	有限合伙人	深圳市摩纳仕企业管理咨询有限公司	1,500.00	2.979
6	有限合伙人	杨钦琪	1,000.00	1.986
7	有限合伙人	深圳市深商控股集团股份有限公司	10,000.00	19.861
8	有限合伙人	刘红侠	1,000.00	1.986
9	有限合伙人	深圳市樟树布股份合作公司	500.00	0.993
10	有限合伙人	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	3,500.00	6.951
11	有限合伙人	张宴	1,000.00	1.986
12	有限合伙人	深圳市一德兴业创业投资有限公司	10,000.00	19.861
13	有限合伙人	林辉川	2,000.00	3.972
14	有限合伙人	王国忠	1,000.00	1.986
15	有限合伙人	姜山	1,000.00	1.986
16	有限合伙人	深圳市城市投资发展（集团）有限公司	5,000.00	9.931
17	有限合伙人	深圳市创业投资引导基金管理委员会办公室（深圳市创业投资引导基金）	5,000.00	9.931
合计			50,350.00	100.00

（2）2015年1月，合伙人更名

因深商兴业合伙人深圳市一德兴业创业投资有限公司更名为深圳市一德兴业创新投资有限公司，2015年10月12日，深商兴业的全体合伙人签署了《合伙协议修正案》通过了上述合伙人名称变更事项。上述变更于2015年11月3日

在深圳市市场监督管理局完成了变更登记。本次变更完成后，各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司	850.00	1.688
2	有限合伙人	蔡永新	1,000.00	1.986
3	有限合伙人	陈庆林	1,000.00	1.986
4	有限合伙人	尚豹	5,000.00	9.931
5	有限合伙人	深圳市摩纳仕企业管理咨询有限公司	1,500.00	2.979
6	有限合伙人	杨钦琪	1,000.00	1.986
7	有限合伙人	深圳市深商控股集团股份有限公司	10,000.00	19.861
8	有限合伙人	刘红侠	1,000.00	1.986
9	有限合伙人	深圳市樟树布股份合作公司	500.00	0.993
10	有限合伙人	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	3,500.00	6.951
11	有限合伙人	张宴	1,000.00	1.986
12	有限合伙人	深圳市一德兴业创新投资有限公司	10,000.00	19.861
13	有限合伙人	林辉川	2,000.00	3.972
14	有限合伙人	王国忠	1,000.00	1.986
15	有限合伙人	姜山	1,000.00	1.986
16	有限合伙人	深圳市城市投资发展（集团）有限公司	5,000.00	9.931
17	有限合伙人	深圳市创业投资引导基金管理有限公司办公室（深圳市创业投资引导基金）	5,000.00	9.931
合计			50,350.00	100.00

（3）2015年12月，合伙人转让出资份额

2015年11月25日，深商兴业全体合伙人参加表决，一致同意林辉川将其持有的深商兴业3.972%的出资份额转让给林克龙，一致同意增加李贵平为合伙人，尚豹将其持有的深商兴业4.9655%的出资份额转让给李贵平。上述变更于2015年12月18日在深圳市市场监督管理局完成了变更登记。

本次转让完成后，深商兴业各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司	850.00	1.688
2	有限合伙人	蔡永新	1,000.00	1.986
3	有限合伙人	陈庆林	1,000.00	1.986
4	有限合伙人	尚豹	2,500.00	4.9655
5	有限合伙人	深圳市摩纳仕企业管理咨询有限公司	1,500.00	2.979
6	有限合伙人	杨钦琪	1,000.00	1.986
7	有限合伙人	深圳市深商控股集团股份有限公司	10,000.00	19.861
8	有限合伙人	刘红侠	1,000.00	1.986
9	有限合伙人	深圳市樟树布股份合作公司	500.00	0.993
10	有限合伙人	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	3,500.00	6.951
11	有限合伙人	张宴	1,000.00	1.986
12	有限合伙人	深圳市一德兴业创新投资有限公司	10,000.00	19.861
13	有限合伙人	林克龙	2,000.00	3.972
14	有限合伙人	王国忠	1,000.00	1.986
15	有限合伙人	姜山	1,000.00	1.986
16	有限合伙人	深圳市城市投资发展（集团）有限公司	5,000.00	9.931
17	有限合伙人	深圳市创业投资引导基金管理委员会办公室（深圳市创业投资引导基金）	5,000.00	9.931
18	有限合伙人	李贵平	2,500.00	4.9655
合计			50,350.00	100.00

（4）2016年6月，合伙人转让出资份额

2016年6月24日，深商兴业全体合伙人参加表决，一致同意深圳市摩纳仕企业管理咨询有限公司将其持有的深商兴业 2.979%的出资份额转让给深圳市汇智成长投资管理有限公司，一致同意深圳市深商控股集团股份有限公司将其持有

的深商兴业 19.861%的出资份额转让给深圳市新望投资有限公司。2016 年 7 月 5 日，深商兴业完成了上述合伙人出资份额转让的工商变更登记。

本次转让完成后，深商兴业各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司	850.00	1.688
2	有限合伙人	蔡永新	1,000.00	1.986
3	有限合伙人	陈庆林	1,000.00	1.986
4	有限合伙人	尚豹	2,500.00	4.9655
5	有限合伙人	深圳市汇智成长投资管理有限公司	1,500.00	2.979
6	有限合伙人	杨钦琪	1,000.00	1.986
7	有限合伙人	深圳市新望投资有限公司	10,000.00	19.861
8	有限合伙人	刘红侠	1,000.00	1.986
9	有限合伙人	深圳市樟树布股份合作公司	500.00	0.993
10	有限合伙人	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	3,500.00	6.951
11	有限合伙人	张宴	1,000.00	1.986
12	有限合伙人	深圳市一德兴业创新投资有限公司	10,000.00	19.861
13	有限合伙人	林克龙	2,000.00	3.972
14	有限合伙人	王国忠	1,000.00	1.986
15	有限合伙人	姜山	1,000.00	1.986
16	有限合伙人	深圳市城市投资发展（集团）有限公司	5,000.00	9.931
17	有限合伙人	深圳市创业投资引导基金管理委员会办公室（深圳市创业投资引导基金）	5,000.00	9.931
18	有限合伙人	李贵平	2,500.00	4.9655
合计			50,350.00	100.00

（5）2016 年 11 月，合伙人转让出资份额

2016 年 11 月 8 日，深圳市财政委员会出具了《深圳市财政委员会关于同意市创投办长期股权投资处置的复函》，同意深圳市创业投资引导基金管理委员会

办公室将账面长期股权投资无偿划转至深圳市引导基金投资有限公司。根据上述复函，深圳市创业投资引导基金管理委员会办公室持有的深商兴业 9.931%的出资份额无偿划转至深圳市引导基金投资有限公司。2016 年 11 月 15 日，深商兴业完成了上述合伙人出资份额转让的工商变更登记。

本次转让完成后，深商兴业各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司	850.00	1.688
2	有限合伙人	蔡永新	1,000.00	1.986
3	有限合伙人	陈庆林	1,000.00	1.986
4	有限合伙人	尚豹	2,500.00	4.9655
5	有限合伙人	深圳市汇智成长投资管理有限公司	1,500.00	2.979
6	有限合伙人	杨钦琪	1,000.00	1.986
7	有限合伙人	深圳市新望投资有限公司	10,000.00	19.861
8	有限合伙人	刘红侠	1,000.00	1.986
9	有限合伙人	深圳市樟树布股份合作公司	500.00	0.993
10	有限合伙人	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	3,500.00	6.951
11	有限合伙人	张宴	1,000.00	1.986
12	有限合伙人	深圳市一德兴业创新投资有限公司	10,000.00	19.861
13	有限合伙人	林克龙	2,000.00	3.972
14	有限合伙人	王国忠	1,000.00	1.986
15	有限合伙人	姜山	1,000.00	1.986
16	有限合伙人	深圳市城市投资发展（集团）有限公司	5,000.00	9.931
17	有限合伙人	深圳市引导基金投资有限公司	5,000.00	9.931
18	有限合伙人	李贵平	2,500.00	4.9655
合计			50,350.00	100.00

(6) 2017 年 1 月，合伙人转让出资份额

2016 年 9 月 26 日，深圳市龙岗区国有资产监督管理委员会出具了《深圳市龙岗区国资委关于深圳市樟树布股份合作公司转让所持深商兴业基金股权的备

案意见》（深龙国资备案[2016]10号），同意深圳市樟树布股份合作公司所持深商兴业 0.993%的股权以资产评估价 332.1 万元在深圳联合产权交易所公开挂牌转让。

2016年10月14日，深商兴业全体合伙人参加表决，一致同意深圳市樟树布股份合作公司将其持有的深商兴业 0.993%的出资份额转让给深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司。2016年12月1日，深圳市樟树布股份合作公司与深圳市富坤兴业基金管理有限公司签署了《企业国有产权转让合同》。2017年1月12日，深商兴业完成了上述合伙人出资份额转让的工商变更登记。

本次转让完成后，深商兴业各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

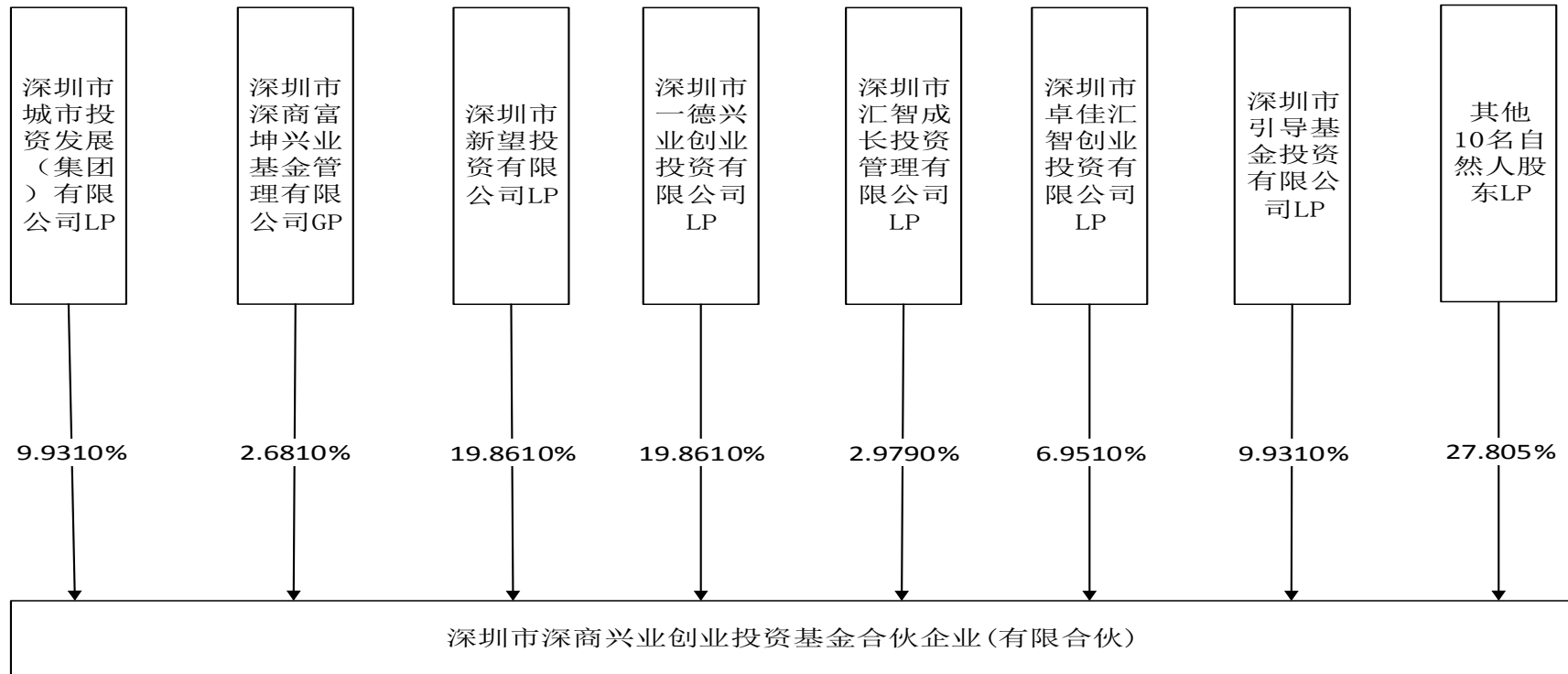
序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司	1,350.00	2.681
2	有限合伙人	蔡永新	1,000.00	1.986
3	有限合伙人	陈庆林	1,000.00	1.986
4	有限合伙人	尚豹	2,500.00	4.9655
5	有限合伙人	深圳市汇智成长投资管理有限公司	1,500.00	2.979
6	有限合伙人	杨钦琪	1,000.00	1.986
7	有限合伙人	深圳市新望投资有限公司	10,000.00	19.861
8	有限合伙人	刘红侠	1,000.00	1.986
9	有限合伙人	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	3,500.00	6.951
10	有限合伙人	张宴	1,000.00	1.986
11	有限合伙人	深圳市一德兴业创新投资有限公司	10,000.00	19.861
12	有限合伙人	林克龙	2,000.00	3.972
13	有限合伙人	王国忠	1,000.00	1.986
14	有限合伙人	姜山	1,000.00	1.986
15	有限合伙人	深圳市城市投资发展（集团）有限公司	5,000.00	9.931
16	有限合伙人	深圳市引导基金投资有限公司	5,000.00	9.931

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
17	有限合伙人	李贵平	2,500.00	4.9655
合计			50,350.00	100.00

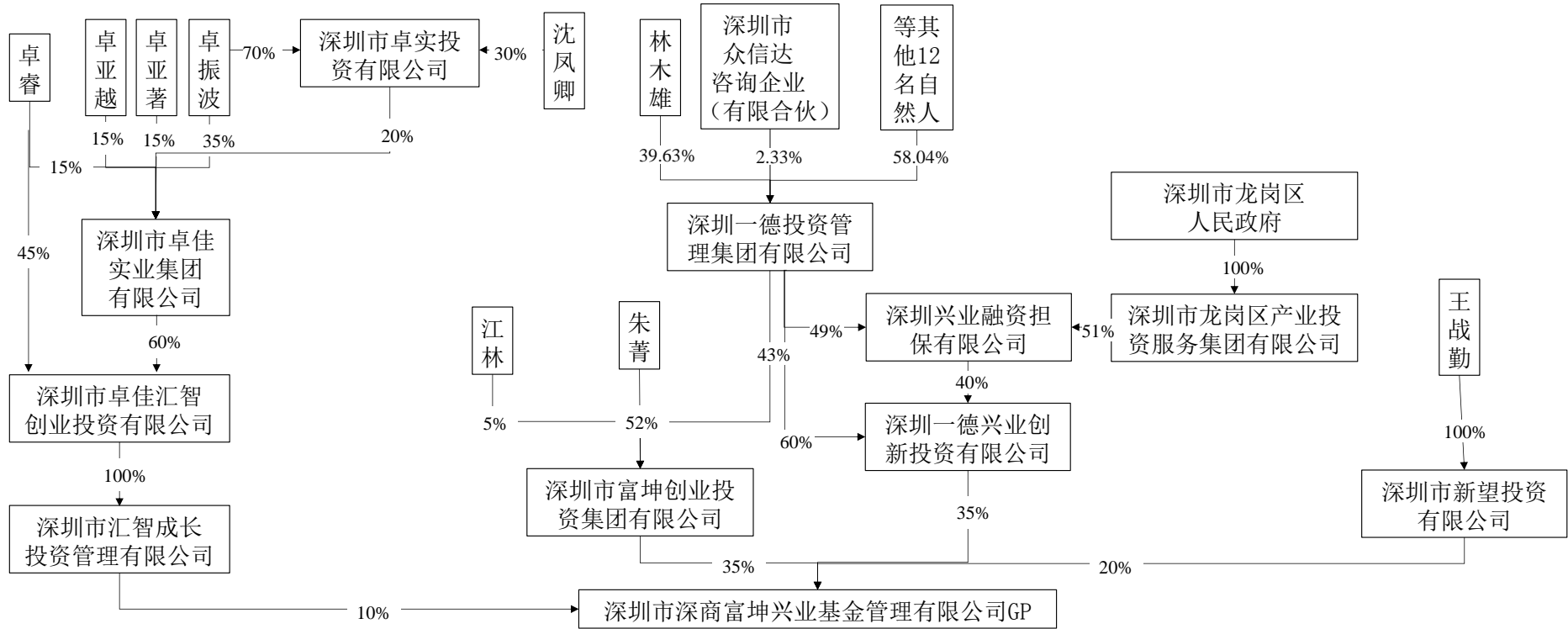
3、产权及控制关系

(1) 控制关系图

深商兴业股权结构图



深商兴业普通合伙人的股权结构图



(2) 普通合伙人情况

公司名称	深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司
企业性质	有限责任公司
法定代表人	林木雄
注册资本	1500 万元人民币
住所	深圳市龙岗区龙城街道龙岗天安数码创新园三号厂房 A401-F05
统一社会信用代码	91440300056151529Q
成立时间	2012 年 11 月 8 日
营业期限	2012 年 11 月 8 日至 2062 年 11 月 8 日
经营范围	受托股权投资基金管理（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）；受托资产管理；股权投资（不含保险、证券和银行业务，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）；信息咨询、企业管理咨询、投资咨询（不含金融、证券、保险、银行、职业介绍及其他国家禁止、限制项目）；企业形象策划；投资兴办实业（具体项目另行申报）。

4、最近三年主营业务发展情况

深商兴业成立于 2013 年 9 月 17 日，主要从事股权投资业务，投资项目涉及信息技术、节能环保、生物医药、消费等多个行业。

5、主要财务数据

深商兴业 2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日 (未经审计)	2016 年 12 月 31 日 (经审计)	2015 年 12 月 31 日 (经审计)
资产总额	34,557.32	38,856.02	31,952.59
负债总额	-	41.25	-
净资产	34,557.32	38,814.77	31,952.59
项目	2017 年 1-6 月 (未经审计)	2016 年度 (经审计)	2015 年度 (经审计)
营业收入	-	-	-
营业利润	1.57	-735.80	-989.99
利润总额	1.57	-735.80	-989.99
净利润	1.57	-735.80	-989.99

6、对外投资情况

截至本报告书摘要签署日，深商兴业除投资中德天翔 10,000 万元外，对外投资的其他公司情况如下：

序号	公司名称	注册地址	持股比例	注册资本 (万元)	行业	主营业务情况
1	北京长江脉医药科技有限公司	北京市东城区朝阳门南小街18号楼24-25号2室	7.559	3,677.3328	医疗健康	清洗剂、消毒剂的研发与生产销售
2	深圳新基点智能股份有限公司	深圳市福田区保税区市花路19号港安大厦七层C、D单位	5	6,000	信息技术	为智能化集成系统提供软件和系统实施服务,为智能建筑系统集成提供整体设计和咨询服务
3	艾格拉斯股份有限公司	浙江省金华市婺城新区临江工业园区（白龙桥镇湖家）	0.3581	164,246.7086	文化传媒	移动终端精品游戏研发运营
4	中欧汽车股份有限公司	江苏省常熟东南经济开发区珠泾路8号	3.4014	11,680	高端休闲旅游装备制造	旅居车（房车）的设计、研发、生产、销售及维保服务
5	上海聚宝网络科技股份有限公司	上海张江高科技园区郭守敬路351号2号楼A641-11室	0.052	8,010.9398	商务服务业	智慧社区智能终端、智能物流终端、移动互联网软硬件系统集成；会展服务，广告设计、制作、代理、利用自有媒体发布
6	深圳市蓝泰源信息技术股份有限公司	深圳市南山区高新园北区朗山二号路航天微电机大厦科研楼五楼西北侧504	4.76	5,600	信息技术	专业从事智能公交系统及产品的研发、生产、销售、服务，为国内各城市提供专业的智能公交系统整体方案
7	北京易途科技有限公司	北京市海淀区上地东路1号院1号楼E701-01	10	222.22	信息技术	互联网旅游

8	北京致远互联软件股份有限公司	北京市海淀区北坞村路甲25号静芯园N座	3.1479	5,000	软件和信息技术	协同管理软件产品的研发、营销、实施与服务, 提供完整产品线及解决方案
9	成都狮之吼科技有限公司	成都高新区天华一路99号6栋1层104号	0.6577	156	信息技术	安卓手机工具、移动互联网开发及推广、移动互联网广告
10	深圳市汉普电子技术开发有限公司	深圳市南山区高新南一道006号TCL工业研究院大厦A座五楼南	4.25	1,388.89	信息技术	PCB设计、PCB制板、PCBA和智能移动终端综合解决方案
11	翰博高新材料(合肥)股份有限公司	安徽省合肥市新站综合开发试验区天水路以北	4.2337	5,905	计算机、通信和其他电子设备制造业	光电显示薄膜器件的研发、生产和销售
12	英诺赛科(苏州)科技有限公司	苏州市吴江区黎里镇汾湖大道558号	1.7341	173,000	半导体	半导体材料、器件及设备的研发及销售。(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)
13	深圳市华科创智技术有限公司	深圳市龙岗区宝龙工业园清风大道39号精密达数码厂区8楼	1.626	42 2,928.86	光学光电子行业	纳米银线原材料、导电薄膜、触控模组和PDL智能窗膜的研发生产和销售

7、是否为私募投资基金或私募投资基金管理人

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》等法律、法规的规定, 深商兴业属于需备案登记的私募投资基金, 深商兴业已于2014年4月22日在中国证券投资基金业协会完成私募投资基金备案, 基金编号SD4118。

深商兴业管理人为深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司。2014年4月22日, 深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金管理人备案登记, 登记编号为P1001127。

二、交易对方之间的关联交易及一致行动人情况

本次发行股份购买资产的交易对象为中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智，本次交易的对象之间不存在关联交易及一致行动关系。

三、交易对方与上市公司之间关联关系情况

本次发行股份购买资产的交易对方亲华科技系由邓亲华、邓翔全资持有的企业；同时，本次交易完成后，中泰创展持有上市公司 10.82%（不考虑配套募集资金的影响）的股权，因此本次交易构成关联交易。

除此之外，其他交易对方与上市公司之间不存在未披露的关联关系。

四、交易对方向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况

根据天翔环境与交易对方中泰创展签署的《发行股份购买资产协议之补充协议》约定，天翔环境在本次重组完成后召开的第一次股东大会上，将选举一名由中泰创展推荐的董事。

五、交易对方最近五年合法合规及诚信情况

根据交易对方中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业及四海汇智出具的承诺函，截至本报告书摘要签署日，其在最近五年内未受过行政处罚（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，不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，最近五年也不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。最近五年诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

六、本次交易的交易对方中有限合伙企业的全部合伙人情况

本次交易的交易对方中有限合伙企业的全部合伙人及合伙人取得合伙企业权益的有关情况如下：

1、中泰创展

序号	合伙人名称	取得权益时间	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资 形式	资金 来源
----	-------	--------	--------------	-------------	----------	----------

1	北京中泰创汇股权投资基金管理有限公司	2016年6月	100.00	1.96	货币资金	自有资金
2	北京融泰创元投资管理有限公司	2013年5月	5,000.00	98.04	货币资金	自有资金
合计			5,100.00	100.00		

注：本部分取得权益的时间均为相关股东或合伙人首次出资的时间。

如上表所示，中泰创展共有2名合伙人，且2名合伙人均系企业法人。

2、四海汇智

序号	合伙人名称	取得权益时间	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资形式	资金来源
1	深圳市前海四海汇智创业投资有限公司	2015年9月	200.00	2.00	货币资金	自有资金
2	深圳市四海恒通投资控股集团有限公司	2015年9月	300.00	3.00	货币资金	自有资金
3	深圳市恒通成长创业投资企业（有限合伙）	2016年6月	300.00	3.00	货币资金	募集资金
4	黄纯祥	2016年6月	6,550.00	65.50	货币资金	自有资金
5	林镇基	2016年6月	500.00	5.00	货币资金	自有资金
6	卓睿	2016年6月	550.00	5.50	货币资金	自有资金
7	叶少鸿	2016年6月	300.00	3.00	货币资金	自有资金
8	曾向鸿	2016年6月	200.00	2.00	货币资金	自有资金
9	林贤生	2016年6月	200.00	2.00	货币资金	自有资金
10	刘鹏	2016年6月	200.00	2.00	货币资金	自有资金
11	李滨	2016年6月	100.00	1.00	货币资金	自有资金
12	陈耿臻	2016年6月	500.00	5.00	货币资金	自有资金
13	许泽燕	2016年6月	100.00	1.00	货币资金	自有资金
合计			10,000.00	100.00		

如上表所示，四海汇智共有13名合伙人，其中10名合伙人为自然人，2名合伙人为企业法人，1名合伙人为有限合伙企业，该合伙企业的全部合伙人及合伙人取得合伙企业权益的有关情况如下：

(1) 深圳市恒通成长创业投资企业（有限合伙）

序号	合伙人名称	取得权益时间	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资形式	资金来源
1	李滨	2016年3月	300.00	8.82	货币资金	自有资金

2	林晓帆	2015年9月	300.00	8.82	货币资金	自有资金
3	林顺生	2016年3月	300.00	8.82	货币资金	自有资金
4	庄晓杰	2016年3月	300.00	8.82	货币资金	自有资金
5	黄诚	2015年9月	100.00	2.94	货币资金	自有资金
6	深圳市前海四海汇智创业投资有限公司	2015年9月	100.00	2.94	货币资金	自有资金
7	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	2015年9月	1,000.00	29.42	货币资金	自有资金
8	傅军如	2015年9月	600.00	17.66	货币资金	自有资金
9	谢文建	2015年9月	300.00	8.82	货币资金	自有资金
10	王晓楠	2015年9月	100.00	2.94	货币资金	自有资金
合计			3,400.00	100.00		

如上表所示，深圳市恒通成长创业投资企业（有限合伙）共有 10 名合伙人，其中 8 名合伙人为自然人，2 名合伙人为企业法人。

3、星润泰祥

序号	合伙人名称	取得权益时间	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资形式	资金来源
1	深圳星润资产管理有限公司	2016年4月	100.00	0.45	货币资金	自有资金
2	成都星润瑞泽企业管理中心（有限合伙）	2016年6月	2,000.00	9.05	货币资金	募集资金
3	丰朴投资控股有限公司	2016年6月	20,000.00	90.50	货币资金	自有资金
合计			22,100.00	100.00		

如上表所示，星润泰祥共有 3 名合伙人，其中 2 名合伙人为企业法人，1 名合伙人为有限合伙企业，该合伙企业的全部合伙人及合伙人取得合伙企业权益的有关情况如下：

(1) 成都星润瑞泽企业管理中心（有限合伙）

序号	合伙人名称	取得权益时间	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资形式	资金来源
1	深圳星润资产管理有限公司	2016年4月	1,000.00	50.00	货币资金	自有资金
2	成都富民金耀企业管理中心（有限合伙）	2016年6月	1,000.00	50.00	货币资金	募集资金
合计			2,000.00	100.00		

如上表所示，成都星润瑞泽企业管理中心（有限合伙）共有 2 名合伙人，其中 1 名合伙人为企业法人，1 名合伙人为有限合伙企业，该合伙企业的全部合伙人及合伙人取得合伙企业权益的有关情况如下：

①成都富民金耀企业管理中心（有限合伙）

序号	合伙人名称	取得权益时间	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资形式	资金来源
1	成都文晟富民股权投资基金管理有限公司	2016年1月	10.00	1.00	货币资金	自有资金
2	李驰	2016年5月	300.00	30.00	货币资金	自有资金
3	李立成	2016年5月	390.00	39.00	货币资金	自有资金
4	欧宁一	2016年5月	300.00	30.00	货币资金	自有资金
合计			1,000.00	100.00		

如上表所示，成都富民金耀企业管理中心（有限合伙）共有 4 名合伙人，其中 1 名合伙人为企业法人，3 名为自然人。

4、深商兴业

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司	1,350.00	2.681
2	有限合伙人	蔡永新	1,000.00	1.986
3	有限合伙人	陈庆林	1,000.00	1.986
4	有限合伙人	尚豹	2,500.00	4.9655
5	有限合伙人	深圳市汇智成长投资管理有限公司	1,500.00	2.979
6	有限合伙人	杨钦琪	1,000.00	1.986
7	有限合伙人	深圳市新望投资有限公司	10,000.00	19.861
8	有限合伙人	刘红侠	1,000.00	1.986
9	有限合伙人	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	3,500.00	6.951
10	有限合伙人	张宴	1,000.00	1.986
11	有限合伙人	深圳市一德兴业创新投资有限公司	10,000.00	19.861
12	有限合伙人	林克龙	2,000.00	3.972
13	有限合伙人	王国忠	1,000.00	1.986
14	有限合伙人	姜山	1,000.00	1.986
15	有限合伙人	深圳市城市投资发展（集团）	5,000.00	9.931

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
		有限公司		
16	有限合伙人	深圳市引导基金投资有限公司	5,000.00	9.931
17	有限合伙人	李贵平	2,500.00	4.9655
合计			50,350.00	100.00

如上表所示，深商兴业共有 17 名合伙人，其中 7 名合伙人为企业法人，10 名为自然人。

七、本次交易的交易对方穿透计算后的合计人数符合发行对象数量原则上不超过 200 名等相关规定，不存在结构化和杠杆安排

天翔环境本次发行股份购买资产的全部交易对方中的 2 家为有限公司，4 家为有限合伙企业。上述有限合伙企业进行穿透（直至自然人、法人层级）计算后的发行对象为 45 名，因此本次发行股份购买资产的全部交易对方进行穿透（直至自然人、法人层级）计算后的发行对象合计为 47 名，符合发行对象数量原则上不超过 200 名等相关规定。本次交易的交易对方穿透计算的具体情况如下：

序号	交易对方	穿透情况（至自然人、法人层级）
1	亲华科技	—
2	中讯建通	—
3	中泰创展	1.北京中泰创汇股权投资基金管理有限公司 2.北京融泰创元投资管理有限公司
4	四海汇智	1.深圳市恒通成长创业投资企业 1-1 深圳市卓佳汇智创业投资有限公司 1-2 深圳市前海四海汇智创业投资有限公司 1-3 林晓凡 1-4 林顺生 1-5 庄晓杰 1-6 黄诚 1-7 傅军如 1-8 谢文建 1-9 王晓楠 1-10 李滨 2.深圳市前海四海汇智创业投资有限公司 3.黄纯祥 4.林镇基 5.卓睿 6.叶少鸿 7.曾向鸿 8.林贤生 9.刘鹏 10.李滨

序号	交易对方	穿透情况（至自然人、法人层级）
		11.陈耿臻 12.许泽燕 13.深圳市四海恒通投资控股集团有限公司
5	星润泰祥	1.成都星润瑞泽企业管理中心（有限合伙） 1-1 成都文晟富民股权投资基金管理有限公司 1-2 李驰 1-3 李立成 1-4 欧宁一 2.深圳星润资产管理有限公司 3.丰朴投资控股有限公司
6	深商兴业	1.深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司 2.深圳市汇智成长投资管理有限公司 3.深圳市新望投资有限公司 4.深圳市卓佳汇智创业投资有限公司 5.深圳市一德兴业创新投资有限公司 6.深圳市城市投资发展（集团）有限公司 7.深圳市引导基金投资有限公司 8.蔡永新 9.陈庆林 10.尚豹 11.杨钦琪 12.刘红侠 13.张宴 14.林克龙 15.王国忠 16.姜山 17.李贵平

根据亲华科技、中讯建通、中泰创展、星润泰祥、深商兴业、四海汇智及其出资人出具的承诺，并经核查交易对方及其出资人的公司章程/合伙协议，交易对方取得中德天翔股权的资金来源均为自有资金、自筹资金，资金来源合法，不存在来源于结构化产品、杠杆融资情形，无股份代持的情形。

八、交易对方取得标的公司股权的资金来源

1、根据交易对方中泰创展、亲华科技、星润泰祥、中讯建通、深商兴业、四海汇智的书面确认，并经核查交易对方的工商资料、公司章程/合伙协议、资金入账凭证等资料，交易对方取得中德天翔股权的资金来源具体情况如下：

序号	交易对方	出资到位时间	资金来源
1	亲华科技	2016-3-30	自有资金
2	中泰创展	2016-6-6	自筹资金
3	中讯建通	2016-6-6	自筹资金

4	四海汇智	2016-3-30	自有资金
5	星润泰祥	2016-6-14	自有资金
6	深商兴业	2016-5-27	自有资金

(1) 亲华科技、四海汇智、星润泰祥和深商兴业取得中德天翔股权的资金均来源于其股东投入的资本金或合伙人投入的出资，系该等企业的自有资金。

(2) 根据中泰创展出具的《关于对成都中德天翔投资有限公司出资资金来源的说明》，中泰创展以自筹资金取得标的资产的资金来源主要为间接持有其100%权益的中泰创展控股有限公司，中泰创展控股有限公司向中泰创展划拨资金属于成员企业之间的日常经营行为，因此中泰创展控股有限公司与中泰创展未签署借款合同或以其他方式约定借款期限、借款利率等事项且不存在短期内偿债安排。截至2016年12月31日，中泰创展控股有限公司的资产总额为130.71亿元，净资产为19.23亿元。中泰创展控股有限公司具备以其自有资金支持中泰创展投资成都中德天翔投资有限公司的能力。

(3) 经核查，中讯建通以自筹资金取得标的资产的具体情况如下：

2016年6月3日，中讯建通与新润通国际融资租赁有限公司签署了《借款合同》，约定中讯建通向新润通国际融资租赁有限公司借款人民币130,000,000元，约定用途为投资并购基金，利率为年化15%，期限为24个月（贷款实际起始日期具体以资金划出新润通国际融资租赁有限公司账号为准），放款方式为一次性放款。

2、根据交易对方书面确认，本次交易中交易对方取得标的资产股权为自有资金或自筹资金认购，不存在将所持中德天翔股权或上市公司股份质押给银行等金融机构取得融资的情形，不存在短期内偿债的相关安排。

3、根据交易对方书面确认并经核查，交易对方中泰创展、中讯建通取得标的资产股权的资金来源为自筹资金，其中中泰创展的自筹资金系中泰创展控股划拨的资金，中讯建通的自筹资金系向新润通国际融资租赁有限公司的借款，均不涉及以公开、变相公开方式向不特定对象募集资金或向超过200人以上特定对象募集资金的情形。

此外，交易对方中泰创展、星润泰祥、深商兴业、四海汇智均系私募股权投资基金，且均已办理了私募股权投资基金备案，不涉及以公开、变相公开方式向不特定对象募集资金；上述交易对方经穿透核查至法人和自然人后的最终出资人合计均不超过 200 人，不涉及向超过 200 人以上特定对象募集资金的情形。

九、本次交易完成后，交易对方中的有限合伙企业穿透至最终出资的法人或自然人持有合伙企业份额的锁定安排

(一) 交易对方中的有限合伙企业是否专为本次交易设立，是否以持有标的资产为目的，是否存在其他投资，以及合伙协议约定的存续期限

1、上述有限合伙企业的设立及存续期限等基本情况

经核查中泰创展、星润泰祥、深商兴业、四海汇智等有限合伙企业的工商档案、合伙协议等文件资料，上述有限合伙企业的设立及存续期限情况如下：

(1) 中泰创展

企业名称	中泰创展（上海）投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
执行事务合伙人	北京中泰创汇股权投资基金管理有限公司
主要经营场所	青浦区外青松公路 7548 弄 588 号 1 幢 1 层 L 区 119 室
统一社会信用代码	913101180678090152
成立时间	2013 年 5 月 7 日
合伙年限	2013 年 5 月 7 日至 2023 年 5 月 6 日
经营范围	投资管理，企业管理咨询，实业投资。[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]

(2) 星润泰祥

企业名称	成都星润泰祥企业管理中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
执行事务合伙人	深圳星润资产管理有限公司
主要经营场所	成都高新区交子大道 88 号 1 栋 6 层 604 号
统一社会信用代码	91510100MA61UAD61M
成立时间	2016 年 4 月 15 日
合伙年限	2016 年 4 月 15 日至永久
经营范围	企业管理咨询；商务咨询（不含投资咨询）。（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) 深商兴业

企业名称	深圳市深商兴业创业投资基金合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙
执行事务合伙人	深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司
主要经营场所	深圳市龙岗区龙城街道龙岗天安数码创新园三号厂房 A401-F03
营业执照号	440307602372351
组织机构代码证号	07897080-8
税务登记证号	440300078970808
成立时间	2013 年 9 月 17 日
合伙年限	2013 年 9 月 17 日至 2020 年 9 月 16 日
经营范围	对未上市企业进行股权投资；开展股权投资和企业上市咨询业务；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机构。

(4) 四海汇智

企业名称	深圳市四海汇智创业投资企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
执行事务合伙人	深圳市前海四海汇智创业投资有限公司
主要经营场所	深圳市福田区福田街道深南大道与彩田路交汇处国际金融中心（IFC）A 栋 35 楼
统一社会信用代码	914403003424951038
成立时间	2015 年 5 月 12 日
合伙年限	2015 年 5 月 12 日至 2065 年 5 月 12 日
经营范围	投资高新技术产业和其他技术创业产业（具体项目另行申报）；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；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）；投资咨询业务。

2、上述有限合伙企业的对外投资情况

经中泰创展、星润泰祥、深商兴业、四海汇智等交易对方确认，除深商兴业外，中泰创展、星润泰祥和四海汇智主要系以持有本次交易的标的公司中德天翔股权为目的，不存在其他对外投资项目。截至本重组报告书签署日，深商兴业除投资中德天翔 10,000 万元外，对外投资的其他公司情况如下：

序号	公司名称	注册地址	持股比例	注册资本（万元）	行业	主营业务情况
----	------	------	------	----------	----	--------

1	北京长江脉医药科技有限公司	北京市东城区朝阳门南小街18号楼24-25号2室	7.559	3,677.3328	医疗健康	清洗剂、消毒剂的研发与生产销售
2	深圳新基点智能股份有限公司	深圳市福田区市花路19号港安大厦七层C、D单位	5	6,000	信息技术	为智能化集成系统提供软件和系统实施服务,为智能建筑系统集成提供整体设计和咨询服务
3	艾格拉斯股份有限公司	浙江省金华市婺城新区临江工业园区(白龙桥镇湖家)	0.3581	164,246.7086	文化传媒	移动终端精品游戏研发运营
4	中欧汽车股份有限公司	江苏省常熟东南经济开发区珠泾路8号	3.4014	11,680	高端休闲旅游装备制造	旅居车(房车)的设计、研发、生产、销售及维保服务
5	上海聚宝网络科技股份有限公司	上海张江高科技园区郭守敬路351号2号楼A641-11室	0.052	8,010.9398	商务服务业	智慧社区智能终端、智能物流终端、移动互联网软硬件系统集成;会展服务,广告设计、制作、代理、利用自有媒体发布
6	深圳市蓝泰源信息技术股份有限公司	深圳市南山区高新园北区朗山二号路航天微电子大厦科研楼五楼西北侧504	4.76	5,600	信息技术	专业从事智能公交系统及产品的研发、生产、销售、服务,为国内各城市提供专业的智能公交系统整体方案
7	北京易途科技有限公司	北京市海淀区上地东路1号院1号楼E701-01	10	222.22	信息技术	互联网旅游
8	北京致远互联软件股份有限公司	北京市海淀区北坞村路甲25号静芯园N座	3.1479	5,000	软件和信息技术	协同管理软件产品的研发、营销、实施与服务,提供完整产品线及解决方案

9	成都狮之吼科技有限公司	成都高新区天华一路99号6栋1层104号	0.6577	156	信息技术	安卓手机工具、移动互联网开发及推广、移动互联网广告
10	深圳市汉普电子技术开发有限公司	深圳市南山区高新南一道006号TCL工业研究院大厦A座五楼南	4.25	1,388.89	信息技术	PCB设计、PCB制板、PCBA和智能移动终端综合解决方案
11	翰博高新材料(合肥)股份有限公司	安徽省合肥市新站综合开发试验区天水路以北	4.2337	5,905	计算机、通信和其他电子设备制造业	光电显示薄膜器件的研发、生产和销售
12	英诺赛科(苏州)科技有限公司	苏州市吴江区黎里镇汾湖大道558号	1.7341	173,000	半导体	半导体材料、器件及设备的研发及销售。(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)
13	深圳市华科创智技术有限公司	深圳市龙岗区宝龙工业园清风大道39号精密达数码厂区8楼	1.626	2,928.8642	光学光电子行业	纳米银线原材料、导电薄膜、触控模组和PDLC智能窗膜的研发生产和销售

根据上述相关情况并经核查,除深商兴业外,中泰创展、星润泰祥和四海汇智均是在参与本次交易时,确立合伙企业的现有出资人结构,并完成合伙企业的资金募集。因此,中泰创展、星润泰祥和四海汇智系为参与本次交易之目的而募集设立。

(二) 重组报告书披露后,上述有限合伙企业穿透至自然人、法人层级的出资人的变化情况

1、本次交易的交易对方穿透至自然人、法人层级的出资人情况

截至本重组报告书签署日,本次交易的交易对方中,中泰创展、星润泰祥、深商兴业、四海汇智系有限合伙企业。上述有限合伙企业穿透至自然人、法人层级的各层级出资人情况如下:

交易对方	第一层出资人		第二层出资人		第三层出资人	
	名称/姓名	出资比例/%	名称/姓名	出资比例/%	名称/姓名	出资比例/%
中泰创展	1.北京中泰创汇股权投资基金管理有限公司	1.96	-	-	-	-
	2.北京融泰创元投资管理有限公司	98.04	-	-	-	-
星润泰祥	1.深圳星润资产管理有限公司	0.45	-	-	-	-
	2.丰朴投资控股有限公司	90.50	-	-	-	-
	3.成都星润瑞泽企业管理中心(有限合伙)	9.05	3.1 成都富民金耀企业管理中心(有限合伙)	50	3.1.1 成都文晟富民股权投资基金管理有限公司	1.00
					3.1.2 李驰	30.00
					3.1.3 李立成	39.00
3.1.4 欧宁一					30.00	
3.2 深圳星润资产管理有限公司	50	-	-			
深商兴业	1.深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司	2.681	-	-	-	-
	2.蔡永新	1.986	-	-	-	-
	3.陈庆林	1.986	-	-	-	-
	4.尚豹	4.9655	-	-	-	-
	5.深圳市汇智成长投资管理有限公司	2.979	-	-	-	-
	6.杨钦琪	1.986	-	-	-	-
	7.深圳市新望投资有限公司	19.861	-	-	-	-
	8.刘红侠	1.986	-	-	-	-
	9.深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	6.951	-	-	-	-
	10.张宴	1.986	-	-	-	-
	11.深圳市一德兴业创新投资有限公司	19.861	-	-	-	-
	12.林克龙	3.972	-	-	-	-
	13.王国忠	1.986	-	-	-	-
	14.姜山	1.986	-	-	-	-

	15.深圳市城市投资发展（集团）有限公司	9.931	-	-	-	-	
	16.深圳市引导基金投资有限公司	9.931	-	-	-	-	
	17.李贵平	4.9655	-	-	-	-	
四海汇智	1.深圳市前海四海汇智创业投资有限公司	2.00	-	-	-	-	
	2.深圳市四海恒通投资控股集团有限公司	3.00	-	-	-	-	
	3.深圳市恒通成长创业投资企业（有限合伙）	3.00	3.1 深圳市前海四海汇智创业投资有限公司		2.94	-	-
			3.2 深圳市卓佳汇智创业投资有限公司		29.42	-	-
			3.3 李滨		8.82	-	-
			3.4 林晓帆		8.82	-	-
			3.5 林顺生		8.82	-	-
			3.6 庄晓杰		8.82	-	-
			3.7 黄诚		2.94	-	-
			3.8 傅军如		17.66	-	-
			3.9 谢文建		8.82	-	-
			3.10 王晓楠		2.94	-	-
	4.叶少鸿	3.00	-	-	-	-	
	5.林贤生	2.00	-	-	-	-	
	6.许泽燕	1.00	-	-	-	-	
	7.曾向鸿	2.00	-	-	-	-	
8.卓睿	5.50	-	-	-	-		
9.李滨	1.00	-	-	-	-		
10.刘鹏	2.00	-	-	-	-		
11.林镇基	5.00	-	-	-	-		
12.黄纯祥	65.50	-	-	-	-		
13.陈耿臻	5.00	-	-	-	-		

2、重组报告书披露后，上述有限合伙企业穿透至自然人、法人层级的出资人的变化情况

根据国家企业信用信息公示系(<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>)的查询,并经中泰创展、星润泰祥、深商兴业、四海汇智及其穿透至自然人、法人层级的出资人确认,在天翔环境本次重大资产重组的重组报告书披露后(2016年11月29日之后),除深商兴业存在一名合伙人变化外,中泰创展、星润泰祥、四海汇智及其穿透至自然人、法人层级的出资人均未发生变化。深商兴业的合伙人变化情况具体如下:

(1) 重组报告书披露前,深商兴业的合伙人及出资比例情况

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	普通合伙人	深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司	850.00	1.688
2	有限合伙人	蔡永新	1,000.00	1.986
3	有限合伙人	陈庆林	1,000.00	1.986
4	有限合伙人	尚豹	2,500.00	4.9655
5	有限合伙人	深圳市汇智成长投资管理有限公司	1,500.00	2.979
6	有限合伙人	杨钦琪	1,000.00	1.986
7	有限合伙人	深圳市新望投资有限公司	10,000.00	19.861
8	有限合伙人	刘红侠	1,000.00	1.986
9	有限合伙人	深圳市樟树布股份合作公司	500.00	0.993
10	有限合伙人	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	3,500.00	6.951
11	有限合伙人	张宴	1,000.00	1.986
12	有限合伙人	深圳市一德兴业创新投资有限公司	10,000.00	19.861
13	有限合伙人	林克龙	2,000.00	3.972
14	有限合伙人	王国忠	1,000.00	1.986
15	有限合伙人	姜山	1,000.00	1.986
16	有限合伙人	深圳市城市投资发展(集团)有限公司	5,000.00	9.931
17	有限合伙人	深圳市引导基金投资有限公司	5,000.00	9.931
18	有限合伙人	李贵平	2,500.00	4.9655
合计			50,350.00	100.00

(2) 重组报告书披露后,深商兴业的合伙人及出资比例变化情况

2016年9月26日，深圳市龙岗区国有资产监督管理委员会出具了《深圳市龙岗区国资委关于深圳市樟树布股份合作公司转让所持深商兴业基金股权的备案意见》（深龙国资备案[2016]10号），同意深圳市樟树布股份合作公司所持深商兴业0.993%的股权以资产评估价332.1万元在深圳联合产权交易所公开挂牌转让。

2016年10月14日，深商兴业全体合伙人参加表决，一致同意深圳市樟树布股份合作公司将其持有的深商兴业0.993%的出资份额转让给深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司。2016年12月1日，深圳市樟树布股份合作公司与深圳市富坤兴业基金管理有限公司签署了《企业国有产权转让合同》。2017年1月12日，深商兴业完成了上述合伙人出资份额转让的工商变更登记。

本次转让完成后，深商兴业各合伙人的出资额及出资比例情况如下：

序号	合伙人类别	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳市深商富坤兴业基金管理有限公司	1,350.00	2.681
2	有限合伙人	蔡永新	1,000.00	1.986
3	有限合伙人	陈庆林	1,000.00	1.986
4	有限合伙人	尚豹	2,500.00	4.9655
5	有限合伙人	深圳市汇智成长投资管理有限公司	1,500.00	2.979
6	有限合伙人	杨钦琪	1,000.00	1.986
7	有限合伙人	深圳市新望投资有限公司	10,000.00	19.861
8	有限合伙人	刘红侠	1,000.00	1.986
9	有限合伙人	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	3,500.00	6.951
10	有限合伙人	张宴	1,000.00	1.986
11	有限合伙人	深圳市一德兴业创新投资有限公司	10,000.00	19.861
12	有限合伙人	林克龙	2,000.00	3.972
13	有限合伙人	王国忠	1,000.00	1.986
14	有限合伙人	姜山	1,000.00	1.986
15	有限合伙人	深圳市城市投资发展（集团）有限公司	5,000.00	9.931
16	有限合伙人	深圳市引导基金投资有限公司	5,000.00	9.931
17	有限合伙人	李贵平	2,500.00	4.9655

合计	50,350.00	100.00
----	-----------	--------

(三) 本次交易完成后，上述专为本次交易设立的有限合伙企业穿透至最终出资的法人或自然人持有合伙企业份额的锁定安排

本次交易的交易对方中，专为本次交易设立的有限合伙企业中泰创展、星润泰祥、四海汇智穿透至自然人、法人的各层级出资人均出具承诺：在中泰创展、星润泰祥、四海汇智承诺的股票锁定期内，不转让本人/本单位所持穿透至自然人、法人的各层级中对应合伙企业的财产份额；本人/本单位如违反上述承诺，将承担相应的法律责任；因此给天翔环境或投资者造成损失的，将承担相应的赔偿责任。

此外，中泰创展、星润泰祥、成都星润瑞泽企业管理中心（有限合伙）及成都富民金耀企业管理中心（有限合伙）、四海汇智及深圳市恒通成长创业投资企业（有限合伙）进一步承诺：在中泰创展、星润泰祥、四海汇智承诺的股票锁定期内，不为各自的合伙人办理财产份额转让手续；本人/本单位如违反上述承诺，将承担相应的法律责任；因此给天翔环境或投资者造成损失的，将承担相应的赔偿责任。

十、中德天翔全体股东将其各自持有中德天翔股权对应表决权委托给天翔环境，是否构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十五条第（二）款规定的情形，是否已按照相关规定履行审议及信息披露程序，以及表决权委托对本次重组的影响

(一) 中德天翔股东表决权委托事项形式上符合《上市公司重大资产重组管理办法》相关规定构成重大资产重组的情形，但该事项实质上并未构成一项独立的重大资产重组。

1、《上市公司重大资产重组管理办法》相关规定：

(1) 第二条 本办法适用于上市公司及其控股或者控制的公司在日常经营活动之外购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易达到规定的比例，导致上市公司的主营业务、资产、收入发生重大变化的资产交易行为（以下简称重大资产重组）。

(2) 第十五条第(二)款规定：本办法第二条所称通过其他方式进行资产交易，包括：(一)与他人新设企业、对已设立的企业增资或者减资；(二)受托经营、租赁其他企业资产或者将经营性资产委托他人经营、租赁；(三)接受附义务的资产赠与或者对外捐赠资产；(四)中国证监会根据审慎监管原则认定的其他情形。上述资产交易实质上构成购买、出售资产，且按照本办法规定的标准计算的相关比例达到50%以上的，应当按照本办法的规定履行相关义务和程序。

2、中德天翔股东表决权委托事项形式上符合《上市公司重大资产重组管理办法》相关规定构成重大资产重组的情形，但该事项实质上并未构成一项独立的重大资产重组，具体理由如下：

根据中德天翔全体股东与天翔环境签署的《成都中德天翔投资有限公司经营管理协议》(以下简称“《经营管理协议》”)及《成都中德天翔投资有限公司经营管理协议之补充协议》(以下简称“《经营管理补充协议》”)的相关约定，天翔环境受托管理的中德天翔全体股东的表决权仅指中德天翔日常经营管理相关事项之表决权，不包含中德天翔收益分配、注册资本增减、变更公司形式、修改公司章程等重大事项之表决权，该等重大事项的表决应由天翔环境提前通知中德天翔全体股东并取得其同意。天翔环境受托管理相关表决权不以控制中德天翔为目的。

经核查，中德天翔股东会自《经营管理协议》签署后的历次股东会决议均系中德天翔一般性经营管理决策，不涉及收益分配、注册资本增减、变更公司形式、修改公司章程等重大事项决议。同时，天翔环境未因《经营管理协议》及《经营管理补充协议》中表决权的委托而享有任何的收益，亦不存在任何因表决权的委托而得到财务补偿。

此外，根据中德天翔全体股东与天翔环境签署的《成都中德天翔投资有限公司经营管理协议》(以下简称“《经营管理协议》”)第四条的约定：“本协议有效期自签署之日起生效，至双方根据《发行股份购买资产协议》完成收购中德天翔100%股权为止。”《经营管理协议》第五条第二款约定：“若中国证监会未批准本次发行股份购买资产交易，则自证监会作出相关决定之时或文件下发之日起，本协议自动终止且自始不生效”。

因此，中德天翔股东将日常经营事项表决权委托给天翔环境之目的是为了在证监会审核本次发行股份购买资产事项之前保证中德天翔生产经营的平稳运行而采取的过渡性安排，不以获取中德天翔的控制权为目的，并不构成一次独立的资产交易行为。

（二）天翔环境受托行使中德天翔日常经营管理相关事项的表决权，有利于中德天翔协助 AS 公司开展正常生产运营，避免出现股东监管缺位而可能发生的潜在经营风险或出现管理层不当控制公司而产生的风险

中德天翔系为实现本次交易目的而设立的特殊目的公司，除通过其全资德国子公司 mertus 243. GmbH 间接持有 AS 100% 股权外，无其他经营业务。中德天翔股东均系看好本次交易的财务投资者，不具备本次交易的最终标的 AS 公司所属行业的经营管理经验，亦无参与 AS 公司运营管理的意愿。

为了维持 AS 公司的正常生产运营，避免出现股东监管缺位而可能发生的潜在经营风险或出现管理层不当控制公司而产生的风险，天翔环境作为收购 AS 公司的最终买方，自 AS 公司 100% 股权交割开始，天翔环境便通过向 AS 公司派遣管理人员、监事会成员，并通过参加 AS 公司股东会、签署股东决定等方式对 AS 公司对外投资、融资等重大事项进行决策。其目的是为了天翔环境加快对最终标的 AS 公司的整合过程，更好实现双方的并购协同效应。在本次交易完成前，为使中德天翔作为 AS 公司的股东，更加顺利地协助 AS 公司开展经营业务并使天翔环境在交易完成后能尽快地实现并购协同效应，天翔环境与中德天翔全体股东签署了《经营管理协议》及其补充协议，从而向中德天翔提供日常性经营管理技术支持。

综上所述，天翔环境受托行使中德天翔日常经营管理相关事项的表决权系维持本次交易的最终标的 AS 公司的正常生产运营所采取的过渡性安排，不以获取中德天翔的控制权为目的。上述安排有利于中德天翔协助 AS 公司开展正常生产运营，避免出现股东监管缺位而可能发生的潜在经营风险或出现管理层不当控制公司而产生的风险。

（三）上述表决权委托事项与本次重大资产重组项目属于同一项标的资产，相同的交易对方，因此无需重复履行信息披露义务

1、虽然上述表决权委托事项形式上构成重大资产重组，但该事项与天翔环境本次重大资产重组项目属于同一项标的资产，相同的交易对方。两项重大资产重组行为信息披露内容、范围完全一致。鉴于上述原因，天翔环境认为无需重复履行信息披露义务。

2、本次重大资产重组，天翔环境已经按照信息披露格式和内容准则披露相关信息

经核查，天翔环境于 2016 年 7 月 28 日公告了《天翔环境发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》（预案）；天翔环境于 2016 年 10 月签署《经营管理协议》时，本次收购相关的审计和评估工作尚未完成，直至 2016 年 12 月 15 日天翔环境召开股东大会，审议收购中德天翔事项，并相应公告了《天翔环境发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》（草案）。上述公告已按照相关法律法规及公司章程规定的信息披露格式和内容准则披露了本次重大资产重组的相关信息。

因此，天翔环境已履行了相应的审议及信息披露程序，上述表决权委托对本次重组不构成实质性障碍。

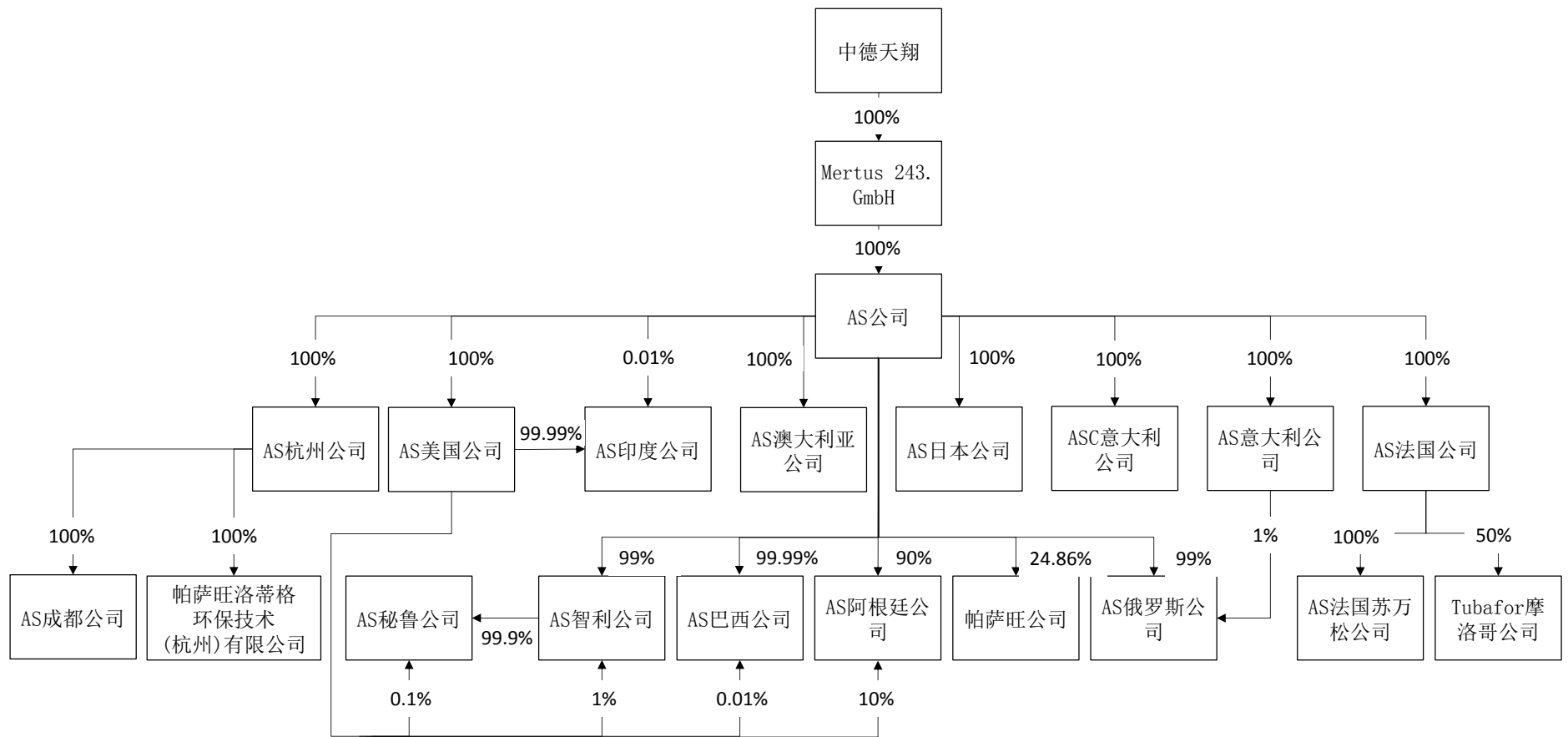
（四）针对上述表决权委托事项，天翔环境已履行相应的审议程序及信息披露程序

天翔环境于 2016 年 10 月 9 日召开第三届董事会第四十三次临时会议，审议通过了《关于签订成都中德天翔投资有限公司经营管理协议暨关联交易的议案》；于 2016 年 11 月 1 日召开 2016 年第六次临时股东大会，审议通过了《关于签订成都中德天翔投资有限公司经营管理协议暨关联交易的议案》。经核查公司相关公告，天翔环境已就上述事宜依法履行了相应的信息披露程序。

第四节 交易标的基本情况

中德天翔是为实现天翔环境最终收购 AS 公司 100% 股权的目的而设立的特殊目的公司。Mertus 243.GmbH 和 Mertus 244.GmbH 系为实现本次交易目的在德国收购的壳公司。

截至本报告书摘要签署日，中德天翔通过 Mertus 243.GmbH 持有 AS 及其所属公司的股权结构图如下：



一、本次交易的直接标的中德天翔的基本情况

(一) 基本信息

公司名称	成都中德天翔投资有限公司
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	邓亲华
注册资本	170,000 万元人民币
住所	四川省成都市天府新区兴隆街道宝塘村成都科学城新金融中心
统一社会信用代码	91510100MA61TR5J8Y
成立时间	2016 年 3 月 11 日
经营范围	环保项目的投资、设计、建设管理及咨询服务。(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动;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

1、中德天翔的设立

2016 年 3 月 11 日,中德天翔在成都市天府新区成都片区工商行政管理局注册成立,并取得成都市天府新区成都片区工商行政管理局核发的统一社会信用代码为 91510100MA61TR5J8Y 的《营业执照》。中德天翔设立时的股权结构如下:

序号	股东	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	亲华科技	79,900.00	99.87
2	四海汇智	100.00	0.13
合计		80,000.00	100.00

2、历史沿革

(1) 2016 年 3 月,第一次增加注册资本

2016 年 3 月 27 日,中德天翔召开股东会并作出决议,一致同意中德天翔的注册资本由 80,000 万元增加至 100,000 万元,股东亲华科技的认缴注册资本由 79,900 万元增加到 90,000 万元,股东四海汇智的认缴注册资本 100 万元增加至 10,000 万元。2016 年 3 月 30 日,中德天翔就本次增资在成都市天府新区成都片区工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次增资完成后,中德天翔的股权结构变更为:

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	亲华科技	90,000.00	90.00
2	四海汇智	10,000.00	10.00
合计		100,000.00	100.00

(2) 2016年4月，第二次增加注册资本

2016年4月17日，中德天翔召开股东会并作出决议，一致同意增加注册资本20,000万元，新增注册资本20,000万元由深商兴业和舟山盈轩投资合伙企业（有限合伙）各认缴10,000万元。2016年4月22日，中德天翔就本次增资在成都市天府新区成都片区工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次增资完成后，中德天翔的股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	亲华科技	90,000.00	75.00
2	四海汇智	10,000.00	8.33
3	深商兴业	10,000.00	8.33
4	舟山盈轩	10,000.00	8.33
合计		120,000.00	100.00

(3) 2016年6月，第三次增加注册资本及股权转让

2016年6月1日，中德天翔召开股东会并作出决议，一致同意亲华科技将其持有的公司50%的股权转让给中泰创展，对应的认缴注册资本为60,000万元；同意舟山盈轩将其所持公司8.33%的股权转让给中泰创展，对应的认缴注册资本为10,000万元；同意公司增加注册资本45,000万元，其中中泰创展认缴新增注册资本12,000万元，中讯建通认缴新增注册资本13,000万元，星润泰祥认缴新增注册资本20,000万元，本次增资完成后公司注册资本变更为165,000万元；同意公司的原股东放弃本次股权转让及增资的优先受让权及优先购买权。2016年6月12日，中德天翔就本次增资在成都市天府新区成都片区工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次增资及股权转让完成后，中德天翔的股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	中泰创展	82,000.00	49.70
2	亲华科技	30,000.00	18.18
3	星润泰祥	20,000.00	12.12
4	中讯建通	13,000.00	7.88
5	深商兴业	10,000.00	6.06
6	四海汇智	10,000.00	6.06
合计		165,000.00	100.00

（4）2016年7月，第四次增加注册资本

2016年7月7日，中德天翔召开股东会并作出决议，一致同意公司增加注册资本5,000万元，新增注册资本全部由亲华科技认缴。2016年7月8日，中德天翔就本次增资在成都市天府新区成都片区工商行政管理局办理了工商变更登记。

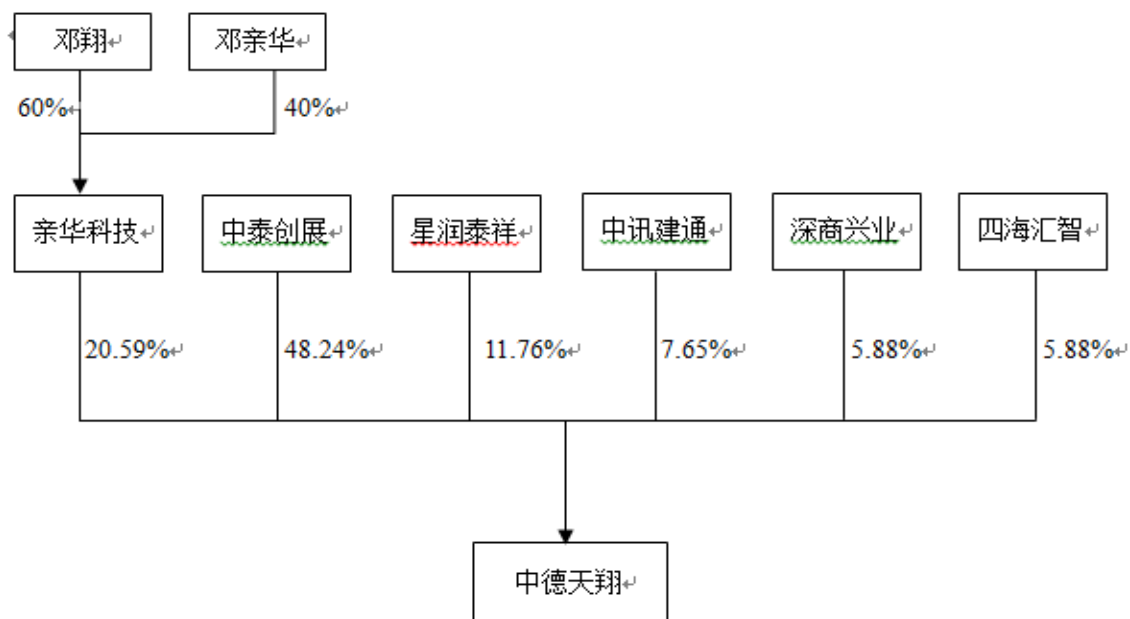
本次增资完成后，中德天翔的股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	中泰创展	82,000.00	48.24
2	亲华科技	35,000.00	20.59
3	星润泰祥	20,000.00	11.76
4	中讯建通	13,000.00	7.65
5	深商兴业	10,000.00	5.88
6	四海汇智	10,000.00	5.88
合计		170,000.00	100.00

注：截至本报告书摘要签署日，全体股东认缴出资额均已实缴到位。

（三）中德天翔的控股股东及实际控制人

1、中德天翔的股权结构图



2、中德天翔的控股股东和实际控制人

根据中德天翔与天翔环境签署的相关协议，中德天翔日常经营管理相关事项之表决权委托给天翔环境行使，另外亲华科技作为中德天翔的重要股东，因此实际控制人为邓亲华与邓翔。

二、为实现本次交易目的而收购的壳公司的基本情况

(一) Mertus 243.GmbH

1、Mertus 243.GmbH 的基本信息

公司名称	Mertus 243.GmbH
企业性质	有限责任公司
注册资本	25,000 欧元
注册编号	HRB103835
注册地址	法兰克福/美茵
成立时间	2015 年 12 月 7 日
经营范围	持有、管理及出售由国内外主体持有的股份
股权结构	中德天翔持股 100%

2、历史沿革

(1) Mertus 243. GmbH 的设立

2015年12月3日，Mertus 243. GmbH由Cormoran GR 1 GmbH出资设立。股本总额为25,000欧元，分为25,000股票面金额为1欧元/股的股票。2015年12月7日，Mertus 243. GmbH在法兰克福/美因的地方法院进行了商业登记，注册号为HRB103835。

(2) 东证天圣收购 Mertus 243. GmbH

2016年1月19日，Cormoran GR1 GmbH（卖方）与东证天圣（买方）就Cormoran GR1 GmbH转让其持有的Mertus 243. GmbH全部股份事宜签署了股权转让协议。本次股权转让于2016年1月19日正式生效。

(3) 中德天翔收购 Mertus 243. GmbH

2016年3月28日，东证天圣（卖方）与中德天翔（买方）就东证天圣转让其持有的Mertus 243. GmbH全部股份事宜签署了股权销售转让协议。本次股权转让于2016年3月30日正式生效。

3、Mertus 243. GmbH最近一年及一期的主要财务数据

单位：元

资产负债表主要项目	2017年6月30日	2016年12月31日
流动资产	35,438,643.52	21,745,498.96
非流动资产	1,709,979,943.68	1,612,274,369.32
资产总计	1,745,418,587.20	1,634,019,868.28
流动负债	42,823,639.98	26,171,327.31
负债总计	42,823,639.98	26,171,327.31
所有者权益	1,702,594,947.22	1,607,848,540.97
利润表主要项目	2017年1-6月	2016年度
营业收入	-	-
利润总额	-2,592,307.68	-1,294,317.05
净利润	-2,592,307.68	-1,294,317.05

(二) Mertus 244.GmbH

1、Mertus 244.GmbH的基本信息

公司名称	Mertus 244.GmbH
------	-----------------

企业性质	有限责任公司
注册资本	25,000 欧元
注册编号	HRB103855
注册地址	法兰克福/美茵
成立时间	2015 年 12 月 8 日

注：Mertus 243.GmbH 已于 2016 年 5 月 19 日完成对 Mertus 244.GmbH 的吸收合并。

2、历史沿革

(1) Mertus 244. GmbH 的设立

2015 年 12 月 3 日，Mertus 244. GmbH 由 Cormoran GR 1 GmbH 出资设立。公司股本总额为 25,000 欧元，分为 25,000 股票面金额为 1 欧元/股的股票。2015 年 12 月 8 日，Mertus 244. GmbH 在法兰克福 / 美茵的地方法院进行了商业登记，注册号为 HRB103855。

(2) 天翔环境收购 Mertus 244. GmbH

2016 年 1 月 14 日，Cormoran GR1 GmbH（卖方）与天翔环境（买方）就 Cormoran GR1 GmbH 转让其持有的 Mertus 244. GmbH 全部股份事宜签署了股权转让协议。本次股权转让于 2016 年 1 月 14 日正式生效。

(3) 中德天翔收购 Mertus 244. GmbH

2016 年 3 月 28 日，天翔环境（卖方）与中德天翔（买方）就天翔环境转让其持有的 Mertus 244. GmbH 全部股份事宜签署了股权销售转让协议。本次股权转让于 2016 年 3 月 30 日正式生效。

(4) Mertus 244. GmbH 与 Mertus 243. GmbH 合并

2016 年 4 月 26 日，Mertus 244. GmbH（被并购方）与 Mertus 243. GmbH（并购方）签署了一份并购协议，本次合并不涉及发行股份，协议双方各自股东大会于同日审议批准了本次并购事宜。2016 年 5 月 19 日，Mertus 243. GmbH 就本次吸收合并进行了商业登记。至此，Mertus 243. GmbH 在中德天翔的控制下完成了对 Mertus 244. GmbH 的吸收合并。

三、本次交易的最终标的 AS 及其所属公司的基本情况

(一) AS 公司

1、AS 公司基本信息

公司名称	Aqseptence Group GmbH
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	200 万欧元
注册编号	HRB16669
注册地址	Passavant-Geiger-Straße 1, 65326, Aarbergen, Germany
成立时间	2001 年 2 月 5 日
经营范围	生产和经销各类商品，尤其是收集、运输、处置和处理水、污水和泥浆、废物和污染介质的设备和部件，包括提供与之相关的售后服务、运行该等设备、提供任何相关服务以及按照德国《劳务派遣法》(Arbeitnehmerüberlassungsgesetz)派遣员工。
股权结构	Mertus 243. GmbH 持股 100%

2、AS 公司的设立

AS 公司是一家德国有限责任公司，于 2001 年 2 月 5 日依据德国法律正式在威斯巴登地方法院商业注册处注册成立，AS 公司成立时的股东及出资情况如下：

股东名称	股本	持股比例
Passavant-Roedigerumwelt Technik GmbH	25,000 欧元	100.00%
合计	25,000 欧元	100.00%

3、历史沿革

(1) 2001 年 8 月，第一次增资

依据 2001 年 8 月 8 日的公证书（公证契约册编号：614/2001，公证员 Rudolf Bezler，斯图加特），AS 公司通过分拆和转让协议从 PRV-Gesellschaft für Vermögensverwaltung, Immobilien und Dienstleistungen m.b.H.获得资产。

PRV-Gesellschaft für Vermögensverwaltung, Immobilien und Dienstleistungen m.b.H.收到了 AS 公司股票面价值为 975,000 欧元的新增发股份作为补偿。

该分立协议于 2001 年 8 月 8 日由 AS 公司的股东会表决同意，并于 2001 年 10 月 31 日在 PRV-Gesellschaft für Vermögensverwaltung, Immobilien und Dienstleistungen m.b.H.的商业注册中心-威斯巴登地方法院商业注册中心登记。

本次股票发行后，AS 公司的股权结构如下：

股东名称	股本	持股比例
PRV-Gesellschaft für Vermögensverwaltung, Immobilien und Dienstleistungen m.b.H	1,000,000 欧元	100.00%
合计	1,000,000 欧元	100.00%

注：PRV-Gesellschaft für Vermögensverwaltung, Immobilien und Dienstleistungen m.b.H.于威斯巴登地方法院商业注册处成立，注册编号为 HRB 16575），当时名称为 Passavant-Roedigerumwelt Technik GmbH。

(2) 2001 年 8 月，Bilfinger Facility Services GmbH 收购 AS 公司

依据 2001 年 8 月 16 日的公证书（公证契约编号：665/2001，公证员为 Rudolf Bezler，斯图加特），PRV-Gesellschaft für Vermögensverwaltung, Immobilien und Dienstleistungen m.b.H.作为转让方和受让方 Bilfinger Facility Services GmbH 就持有的 AS 公司的所有股份，达成了分拆和转让协议。

本次股权转让于 2001 年 11 月 27 日，在 PRV-Gesellschaft für Vermögensverwaltung, Immobilien und Dienstleistungen m.b.H.,的商业注册中心-威斯巴登地方法院商业注册中心进行登记。

本次股权转让后，AS 公司的股权结构如下：

股东名称	股本	持股比例
Bilfinger Facility Services GmbH	1,000,000 欧元	100.00%
合计	1,000,000 欧元	100.00%

注：Bilfinger Facility Services GmbH 当时公司名为：GFI Gesellschaft für Industriebeteiligungen mbH。

(3) 2005 年 7 月，收购兼并 Noggerath Products GmbH

2005 年 7 月 13 日，AS 公司召开股东会，决定同意 Noggerath Products GmbH 作为被兼并方并入 AS 公司（公证契约册编号：2731/2005-R，公证专家 Dr. Thomas Reith，斯图加特）。AS 公司向 Noggerath Products GmbH 的唯一股东 Bilfinger Facility Services GmbH 发行票面价值为 10,000 欧元的股份作为补偿，公司股本

由 1,000,000 欧元增至 1,010,000 欧元。上述事项于 2005 年 11 月 2 日在 AS 公司的商业注册中心进行了登记。

本次股票发行后，AS 公司的股权结构如下：

股东名称	股本	持股比例
Bilfinger Facility Services GmbH	1,010,000 欧元	100.00%
合计	1,010,000 欧元	100.00%

注：Bilfinger Facility Services GmbH 当时公司名为 Bilfinger Berger Umwelttechnik GmbH。

(4) 2006 年 3 月，收购兼并 Passavant-Geiger GmbH 和 Passavant-Roediger Service GmbH

2006 年 3 月 16 日，AS 公司召开股东会，决定同意 PassavantGeiger GmbH 和 Passavant-Roediger Service GmbH 作为被兼并方并入 AS 公司（公证契约号：221/2006-B，公证员 Rudolf Bezler，斯图加特），由 AS 公司向 PassavantGeiger GmbH 和 Passavant-Roediger Service GmbH 的唯一股东 Bilfinger Facility Services GmbH 发行票面价值为 990,000 欧元的股份作为补偿，AS 公司股本由 1,010,000 欧元增至 2,000,000 欧元。上述事项于 2006 年 6 月 8 日在 AS 公司商业注册中心进行了登记。

本次股票发行后，AS 公司的股权结构如下：

股东名称	股本	持股比例
Bilfinger Facility Services GmbH	2,000,000 欧元	100.00%
合计	2,000,000 欧元	100.00%

注：Bilfinger Facility Services GmbH 当时公司名为 Bilfinger Berger Umwelttechnik GmbH。

(5) 2014 年 2 月，Bilfinger SE 收购 AS 公司

2014 年 2 月 25 日，AS 公司召开股东会，批准让与方 Bilfinger Facility Services GmbH 与收购方 Bilfinger SE 达成的兼并协议（公证契约册编号：5/2014-B，公证员 Rudolf Bezler，斯图加特）。上述事项于 2014 年 4 月 30 日在 Bilfinger SE 的商业注册处进行了登记。

本次股权转让后，AS 公司的股权结构如下：

股东名称	股本	持股比例
Bilfinger SE	2,000,000 欧元	100.00%
合计	2,000,000 欧元	100.00%

(6) 2015 年 10 月，合并票面价值为 2,000,000 欧元的股份

2015 年 10 月 5 日，AS 公司召开股东会，决定将票面价值分别为 (1) 1,000,000 欧元，(2) 10,000 欧元和 (3) 990,000 欧元的三股合并为票面价值为 2,000,000 欧元的一股。

(7) 2016 年 3 月，Mertus 243.GmbH 收购 AS 公司

根据 2016 年 3 月 31 日的公证书（公证编号：38/2016，公证人 Dr.Thorsten Reinhar，法兰克福/美茵），Mertus 243. GmbH 收购了 Bilfinger SE 持有的 AS 公司 100% 的股权，AS 所有股份从 Bilfinger SE 转移到 Mertus 243. GmbH。

本次股权转让完成后，AS 公司的股权结构如下：

股东名称	股本	持股比例
Mertus 243.GmbH	2,000,000 欧元	100.00%
合计	2,000,000 欧元	100.00%

4、Mertus 243.GmbH 收购 AS 公司前，AS 公司的实际控制人及控股股东情况

根据境外律师尽调报告及法律意见，并经 Bilfinger SE 确认，在 Mertus 243. GmbH 收购 AS 公司之前，Bilfinger SE 持有 AS 公司 100% 的股权。

截至 Mertus 243. GmbH 收购 AS 公司之股权交割日前，Bilfinger SE 系一家在曼海姆当地法院（Amtsgericht）进行商业注册登记的，注册号为 HRB710296 的欧洲股份公司（Societas Europaea），其股本总额为 138,072,381.00 欧元，分为 46,024,127 股无面额的不记名股票。Bilfinger SE 在法兰克福交易所上市，国际证

券交易编码为 DE0005909006。截至 2016 年 2 月 1 日，Bilfinger SE 的主要股东情况²如下：

序号	股东名称	持股比例（%）
1	Cevian	25.62
2	Deutsche Bank AG	7.11

根据境外律师尽调报告及法律意见，根据德国法律，控制某个公司需持有 75% 以上该公司发行的股票，因此 Bilfinger SE 无控股股东；此外，德国法律项下不存在如中国法律中的“实际控制人”之法律概念。

综上，AS 公司在前次收购前的控股股东为 Bilfinger SE。

（二）AS 公司的重要子公司

2015 年度、2016 年度以及 2017 年 1-6 月，AS 公司（母公司）及 AS 意大利公司、AS 法国公司、AS 美国公司、AS 澳大利亚公司的营业收入合计占 AS 公司合并报表营业收入的比例均在 90% 左右，上述公司系 AS 公司全球业务的重要组成部分。AS 公司（母公司）及上述重要子公司营业收入占比情况，具体如下：

单位：万元

公司	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	占比	金额	占比	占比
AS 公司（母公司）	22,529.18	26.12%	52,095.01	28.38%	51,517.70	26.28%
AS 美国公司	24,471.66	28.37%	53,400.41	29.09%	60,179.19	30.70%
AS 意大利公	10,088.04	11.70%	29,674.45	16.16%	30,275.21	15.44%

²根据境外律师的说明，无记名股票系可自由交易且任意一笔股票的受让与出卖均不存在通知 Bilfinger SE 或其他任何机构法定义务，亦不存在任何能够显示 Bilfinger SE 现有或曾经股权结构情况的公共登记资料，因此，Bilfinger SE 并不能准确知晓其现有的或曾经的全部股东信息。

但鉴于 Bilfinger SE 系上市公司，若 Bilfinger SE 股东持有的公司股票超过或降至 3%、5%、10%、15%、20%、25%、30%、50% 或 75% 时（德国证券交易法第 21 条第 1 段），相应股东有义务通知 Bilfinger SE。由于违背该义务将导致股东在公司股东大会上无权行使表决权，因此股东通常会遵循该义务。据此，境外律师分析了 Bilfinger SE 2015 年度的财务数据及公布在 Bilfinger SE 网站上的相关公告，并基于该等信息提供了 Bilfinger SE 的该等主要股东信息。

公司	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	金额	占比	占比	金额	占比	占比
司						
AS 法国公司	9,990.13	11.58%	18,429.42	10.04%	18,006.04	9.19%
AS 澳大利亚公司	9,639.46	11.18%	15,473.89	8.43%	17,148.42	8.75%
小计	76,718.47	88.94%	169,073.18	92.09%	177,126.55	90.36%

注：上述财务报表数据未考虑合并报表的内部抵消调整。

上述公司的业务领域涉及了 AS 公司现有的全部七大业务板块；业务活动半径覆盖了欧洲、北美洲、大洋洲等经济发达区域；产品或服务广泛应用于公用市政、建筑、石油化工、医药、冶金采矿、电力、食品饮料、纸浆/造纸等多个行业等。上述重要子公司的具体情况如下：

1、AS 美国公司

(1) 基本情况

企业名称（英文）	Aqseptence Group Inc.
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	1,000 美元
注册编号	2773956
住所	2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware
成立时间	1997 年 7 月 16 日
经营范围	设计和提供工业过滤、水摄入、水处理、水井、一般工业、真空技术、烃加工、石油和天然气行业等领域各种产品和服务的业务以及根据特拉华州普通公司法成立的公司可从事的任何和全部合法业务。
股权结构	AS 公司持股 100%

(2) 公司的设立

AS 美国公司于 1997 年 7 月 16 日在特拉华州成立，设立时注册名为“U.S. Filter/BZ Acquisition Corporation”。

根据 AS 美国公司最初向特拉华州提交的公司注册证书，AS 美国公司有权发行每股面值 0.01 美元的 1,000 股普通股，其中 1,000 股股份已于 1997 年 7 月 16 日根据于 1997 年 7 月 16 日签订的股份认购协议，以 1,000.00 美元的总价发

行给 U.S. Filter/Ionpure Inc.。AS 美国公司向 U.S. Filter/Ionpure Inc.签发了代表 1,000 股股份的编号 1 证书。

设立时，AS 美国公司的股权结构如下：

股东名称	股份数	持股比例
U.S. Filter/Ionpure Inc.	1,000 股	100.00%
合计	1,000 股	100.00%

(3) 历史沿革

①2001 年 1 月，第一次股权转让

2001 年 1 月 1 日，U.S. Filter/Ionpure Inc.向 USFC Acquisition, Inc.转让和出让其在编号 1 证书代表的 1,000 股股份中的所有权利、所有权和权益。AS 美国公司向 USFC Acquisition, Inc.签发代表 1,000 股股份的编号 2 证书。

本次股权转让后，AS 美国公司的股权结构如下：

股东名称	股份数	持股比例
USFC Acquisition, Inc.	1,000 股	100.00%
合计	1,000 股	100.00%

②2001 年 11 月，第二次股权转让

2001 年 11 月 30 日，USFC Acquisition, Inc.向 WEUS Holding, Inc.转让和出让其在编号 2 证书代表的 1,000 股股份中的所有权利、所有权和权益。AS 美国公司向 WEUS Holding, Inc.签发代表 1,000 股股份的编号 3 证书。

本次股权转让后，AS 美国公司的股权结构如下：

股东名称	股份数	持股比例
WEUS Holding, Inc.	1,000 股	100.00%
合计	1,000 股	100.00%

③2013 年 2 月，第三次股权转让

2013 年 2 月 26 日，WEUS Holding, Inc.向 Bilfinger Passavant Water Technologies GmbH (Passavant-Geiger GmbH) 转让和出让其在编号 3 证书代表的 1,000 股股份中的所有权利、所有权和权益。为了反映将名称从“Bilfinger

Passavant Water Technologies GmbH”变为“Bilfinger Water Technologies GmbH”的事宜和 2013 年转让事宜,2015 年 9 月 1 日,AS 美国公司注销了向 WEUS Holding, Inc.签发的编号 3 证书,并向 Bilfinger Water Technologies GmbH 签发代表 1,000 股股份的编号 4 证书。

本次股权转让后,AS 美国公司的股权结构如下:

股东名称	股份数	持股比例
Bilfinger Water Technologies GmbH	1,000 股	100.00%
合计	1,000 股	100.00%

(4) 主要资产权属及主要负债情况

AS 美国公司的相关情况详见本报告书摘要“第四节交易标的基本情况/四、主要资产权属及主要负债情况”中的合并披露。

(5) 最近两年一期主要财务数据

单位: 万元

资产负债表项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产	22,291.56	21,520.35	27,345.30
非流动资产	20,997.86	21,590.20	20,246.66
资产总计	43,289.42	43,110.54	47,591.96
流动负债	7,029.85	7,155.25	16,679.14
非流动负债	133.80	379.63	100.92
负债总计	7,163.65	7,534.87	16,780.06
所有者权益	36,125.77	35,575.67	30,811.90
资产负债率	16.55%	17.48%	35.26%
利润表/现金流量表项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
营业收入	24,471.66	53,400.41	60,179.19
营业成本	18,090.57	37,390.52	43,270.73
利润总额	1,441.66	4,959.62	6,925.21
净利润	953.98	3,357.58	5,440.22
毛利率	26.08%	29.98%	28.10%
经营活动产生的现金流量净额	-34.47	9,288.97	-3,814.25

注: 上述财务报表数据未考虑合并报表的内部抵消调整。

(6) AS 美国公司的业务简介

AS美国公司为全球最大的筛网制造商之一，在美国共有四个生产基地，其中福克德里弗(ForkedRiver)基地主要从事水井设备(WW)业务，厂房面积约2,000平方米；罗切斯特(Rochester)主要从事真空设备(VT)、水井设备(WW)业务，厂房面积约2,000平方米；贝克尔斯菲德(Bakersfield)基地主要从事水井设备(WW)业务，厂房面积约6,350平方米；新布莱顿(NewBrighton)基地主要从事一般工业设备(GI)、烃加工设备(HP)、取水设备(WI)、水井设备(WW)业务，厂房面积约14,750平方米。AS美国公司所从事的五大业务板块主要用于公用市政、食品饮料加工业、纸浆与造纸工业、采矿业、建筑、农业等领域。

近年来，AS美国公司为Dow Chemical Company（陶氏化学，纽约交易所上市公司）、Central Utah Water Conservancy District（犹他州水利中心区）、澳大利亚堪培拉的饮用水净化处理厂等世界知名企业或市政公用企业等客户提供了定制化的水井筛网或固液气分离系统设备。

2、AS 意大利公司

(1) 基本情况

企业名称（英文）	Aqseptence Group s.r.l.
企业性质	有限责任公司
注册资本	11.8 万欧元
注册编号	02416280390 – REA no. RA – 199895
注册地址	Via Gessi 16, 48022 Lugo (RA), Italy
成立时间	2011 年 9 月 26 日
经营范围	开发、制造和销售过滤水和固体废物的装置、建设与过滤水和固体废物相关的多功能系统。
股权结构	AS 公司持股 100%

(2) 公司的设立

AS 意大利公司于 2011 年 9 月 26 日由 Diemme s.p.a 在拉韦纳公司注册处依法成立，公司设立时的名称为“Diemme Filtration s.r.l.”，法定股本为 118,000 欧元。设立时的股权结构如下：

股东名称	股本	持股比例
Diemme s.p.a	118,000 欧元	100.00%
合计	118,000 欧元	100.00%

(3) 历史沿革

依据 2011 年 10 月 4 日的公证书，AS 公司收购 Diemme s.p.a.持有的 AS 意大利公司 80% 的公司资本。

2012 年 6 月 20 日，Diemme s.p.a.向 Futura Immobiliare e Finanziaria s.p.a.转让 AS 意大利公司 20% 的公司资本。

依据 2013 年 11 月 30 日由公证人 Aldo Busani 出具的公证书，AS 公司收购 Futura Immobiliare e Finanziaria s.p.a.（Diemme s.p.a.受让人）持有的 AS 意大利公司剩余 20% 的公司资本。本次转让完成后，AS 公司持有 AS 意大利公司 100% 的公司资本。

根据境外律师尽调报告及法律意见，AS 公司未就 Futura Immobiliare e Finanziaria s.p.a.购得 AS 意大利公司 20% 的股份提供其他任何信息或文件，其管理层表明，该事项无进一步可用文档。就上述事项，境外律师提出“我们曾请求 AS 公司管理层提供进一步的信息，却被告知 AS 意大利公司档案中无相关信息。但在股份购买协议项下，Bilfinger SE 已就 AS 意大利公司向 Mertus 243. GmbH 作出市场标准所有权保证，证实持有任何该等集团股份的相关集团公司（包括 AS 意大利公司等）有权自由处分该等股份，且不存在购买任何第三方所持集团股份的期权、优先认股权或其他权利。”境外律师进一步说明：“根据相关公司注册机关提供的信息，我们认为 AS 公司合法持有 AS 意大利公司全部股本。此外，根据 AS 意大利公司管理层确认并经充分核查，AS 意大利股权结构不存在且从未存在任何争议”。

(4) 主要资产权属及主要负债情况

AS 意大利公司的相关情况详见本报告书摘要“第四节交易标的基本情况/四、主要资产权属及主要负债情况”中的合并披露。

(5) 最近两年一期主要财务数据

单位：万元

资产负债表项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产	24,565.12	22,250.46	21,907.41
非流动资产	1,258.99	1,360.48	1,754.84
资产总计	25,824.11	23,610.94	23,662.25
流动负债	10,928.78	9,758.93	13,537.67
非流动负债	1,214.21	1,580.95	714.40
负债总计	12,143.00	11,339.88	14,252.06
所有者权益	13,681.11	12,271.06	9,410.19
资产负债率	47.02%	48.03%	60.23%
利润表/现金流量表项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
营业收入	10,088.04	29,674.45	30,275.21
营业成本	7,292.72	20,679.62	20,990.27
利润总额	707.04	3,837.93	5,012.09
净利润	641.98	2,585.87	3,551.66
毛利率	27.71%	30.31%	30.67%
经营活动产生的现金流量净额	5,703.62	-3,432.63	4,793.36

注：上述财务报表数据未考虑合并报表的内部抵消调整。

(6) AS 意大利公司的业务简介

AS 公司工业过滤设备 (IF) 业务板块均由 AS 意大利公司提供。AS 意大利公司在意大利的卢戈地区拥有 1 个生产制造基地，厂房面积约 8,150 平米。

AS 意大利公司工业过滤设备 (IF) 主要根据客户对大小、型号、规格和处理工艺等方面的需求，设计、定制化生产符合客户需求的系统解决方案。AS 公司生产的工业过滤设备 (IF) 主要为各类压滤机，如 GHTF 型压滤机、GHT 型压滤机、GHS 型压滤机、自动压滤机、ME 型压滤机、KE 型压滤机等。该产品主要用于采矿、冶金、化工/制药/石油和天然气、食品饮料、公用市政固液分离（如土壤、地下水和垃圾填埋场的整治与疏浚）等领域。

根据罗兰贝格咨询报告，2014 年度，AS 意大利公司提供的工业过滤设备 (IF) 在同类产品的全球市场占有率分别排名第六。

3、AS 法国公司

(1) 基本情况

企业名称（英文）	Aqseptence Group SAS
企业性质	有限责任公司
注册资本	3,057,873 欧元
注册号	826020141
注册地址	Zone Industrielle BP9, 86530 Availles-en-Châtellerault, France
成立时间	1960 年 11 月 28 日
经营范围	在法国和其他国家，生产、制造、购买、销售、进口、出口用于液体过滤器设备的特殊筛网、水油开采领域的自然或人工固体颗粒的过滤设备、处理环保类污水处理的设备、残留物的处理和运输、以及用于装修和建筑的所有产品。
股权结构	AS 公司持股 100%

(2) AS 法国公司的设立

根据境外律师法律意见及尽职调查报告，AS 法国公司于 1960 年 11 月 28 日在普瓦捷商业注册处依据法国法律成立。

(3) 历史沿革

根据 AS 法国公司的股份转让登记簿（registre des mouvements de titres）摘录和可从数据库查询的股份转换令（ordre de mouvement），AS 公司于 2013 年 2 月 26 日从 Weatherford/Lamb, Inc. 处获得 AS 法国公司 100% 的股份。该次股权转让符合所适用的法国法律。

根据境外律师尽调报告及法律意见，除上述内容外，AS 公司数据库未披露其他任何与 AS 法国公司股权相关的文件，经境外律师请求，AS 公司管理层确认，据其所知且经适当向 AS 法国公司管理层询问得知，不存在或无法获得其他与此相关的信息。此外，因不存在可查询相关信息的公开登记机关、公开文件，境外律师无法从公开渠道获取进一步的信息。

就上述事项，境外律师提出“在股份购买协议项下，Bilfinger SE 已就 AS 法国公司向 Mertus 243. GmbH 作出市场标准所有权保证，证实持有任何该等集团股份的相关集团公司（包括 AS 法国公司等）有权自由处分该等股份，且不存在

购买任何第三方所持集团股份的期权、优先认股权或其他权利。”境外律师进一步说明：“根据相关公司注册机关提供的信息，我们认为 AS 公司合法持有 AS 法国公司全部股本。此外，根据 AS 法国公司管理层确认并经充分核查，AS 法国公司股权结构不存在且从未存在任何争议”。

(4) 主要资产权属及主要负债情况

AS 法国公司的相关情况详见本报告书摘要“第四节交易标的基本情况/四、主要资产权属及主要负债情况”中的合并披露。

(5) 最近两年及一期主要财务数据

单位：万元

资产负债表项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产	13,795.66	12,108.77	11,757.27
非流动资产	6,646.61	6,203.60	5,911.11
资产总计	20,442.27	18,312.37	17,668.39
流动负债	5,217.43	4,295.67	4,315.68
非流动负债	2,229.96	2,157.33	1,991.53
负债总计	7,447.39	6,453.00	6,307.21
所有者权益	12,994.88	11,859.37	11,361.18
资产负债率	36.43%	35.24%	35.70%
利润表/现金流量表项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
营业收入	9,990.13	18,429.42	18,006.04
营业成本	7,542.99	14,505.15	14,666.46
利润总额	560.43	109.82	-562.91
净利润	420.24	159.71	-856.84
毛利率	24.50%	21.29%	18.55%
经营活动产生的现金流量净额	-271.37	1,445.32	-486.09

注：上述财务报表数据未考虑合并报表的内部抵消调整。

(6) AS 法国公司的业务简介

AS 法国公司共有两个生产制造基地，其中泰勒罗（Chatellerault）基地主要从事一般工业设备（GI）、烃加工设备（HP）、水处理设备（WT）、水井设备（WW）业务，厂房面积约 6,450 平米；苏万松（Soissons）基地主要从事一般工业设备（GI）、烃加工设备（HP）业务，厂房面积约 2,150 平米。AS 法国公司四大业务板块主要用于公用市政、食品饮料加工业、纸浆与造纸工业、采矿业、建筑、农业等领域。

4、AS 澳大利亚公司

（1）基本情况

企业名称（英文）	Aqseptence Group Pty Ltd
企业性质	私营公司
注册资本	8,383,613 澳元
注册编号	000129199
注册地址	88 Brickyard Road, GEEBUNG, QLD 4034
成立时间	1954 年 3 月 10 日
经营范围	根据澳大利亚公司法 125(2)，AS 澳大利亚公司并不需要设置经营目标或范围。
股权结构	AS 公司持股 100%

（2）公司设立

根据境外律师法律意见及尽职调查报告，AS 澳大利亚公司于 1954 年 3 月 10 日由新南威尔士州副注册主管登记成立，设立时注册名为 Johnson Screens Pty. Limited。但数据库的注册证书以及澳大利亚证券和投资委员会历史检索结果均未显示 AS 澳大利亚公司组建成立时的股本或股东。

根据境外律师法律意见及尽调报告，从澳大利亚法律的角度来看，这些信息并不重要，澳大利亚证券和投资委员会数据库的信息可用作法庭审理时的证据，没有这些记录亦不会对 AS 澳大利亚公司的所有权演变和有效存在造成不利影响。

（3）历史沿革

2013年2月26日，AS公司与Weatherford Australia Holding Pty Ltd签订股份转让协议，约定Weatherford Australia Holding Pty Ltd依据2013年1月17日的股份购买协议将AS澳大利亚公司所有已发行股份转让给AS公司。

据境外律师法律意见及尽职调查报告，经其查询澳大利亚证券和投资委员会提供的公开信息、数据库中提供的信息及AS澳大利亚公司持有的记录，不足以证明各次股权转让均符合追溯至1954年AS澳大利亚公司组建时的法律和法规。然而，依据澳大利亚公司法第1274B条的规定，若无相反证据，澳大利亚证券和投资委员会提供的信息即构成该等事项的证据。该条规定允许在法庭审理过程中将澳大利亚证券和投资委员会国家数据库提供的信息作为证据使用。历史上股权转让信息的缺失不会对AS澳大利亚公司目前的股权结构或有效存续造成不利影响。

经境外律师核查，数据库提供的AS澳大利亚公司股东名册副本证实，AS公司于2013年7月2日入股AS澳大利亚公司，并持有AS澳大利亚公司所有已发行股本。此外，数据库还存有为AS公司开具的AS澳大利亚公司所有股份的股份证书。澳大利亚公司法第176条规定，若无相反证据，依据澳大利亚公司法保存的公司名册构成所载事项的证据。

另外，AS澳大利亚公司于2016年8月20日及2016年8月31日确认，未核查到现与AS澳大利亚公司股权结构及股权转让相关的法律纠纷，除数据库中提供的资料外，不存在与股权转让相关的其他文件。经境外律师核查，其认为AS公司合法有效的持有AS澳大利亚公司100%股份。

(4) 主要资产权属及主要负债情况

AS澳大利亚公司的相关情况详见本报告书摘要“第四节交易标的基本情况/四、主要资产权属及主要负债情况”中的合并披露。

(5) 最近两年及一期主要财务数据

单位：万元

资产负债表项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产	9,998.85	8,829.80	9,277.07

资产负债表项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
非流动资产	2,253.68	2,224.88	1,953.13
资产总计	12,252.53	11,054.68	11,230.20
流动负债	4,174.27	3,639.60	4,332.06
非流动负债	215.95	335.74	326.72
负债总计	4,390.21	3,975.34	4,658.78
所有者权益	7,862.32	7,079.34	6,571.42
资产负债率	35.83%	35.96%	41.48%
利润表/现金流量表项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
营业收入	9,639.46	15,473.89	17,148.42
营业成本	7,196.49	11,662.18	12,091.64
利润总额	652.26	71.76	1,421.07
净利润	480.94	127.03	643.43
毛利率	25.34%	24.63%	29.49%
经营活动产生的现金流量净额	-89.25	-1,076.89	3,086.53

注：上述财务报表数据未考虑合并报表的内部抵消调整。

(6) AS 澳大利亚公司的业务简介

AS 澳大利亚公司在澳大利亚的布里斯班 (Brisbane) 地区拥有 1 个生产制造基地，厂房面积约 8,150 平米，并建立了研发中心。AS 澳大利亚公司的业务范围包括一般工业设备 (GI)、烃加工设备 (HP)、取水设备 (WI)、水处理设备 (WT)、水井设备 (WW) 等业务板块。AS 澳大利亚公司五大业务板块主要用于公用市政、食品饮料加工业、纸浆与造纸工业、采矿业、建筑、农业等领域。

(三) AS 公司下属的其他子公司及参股公司

1、AS 公司下属的其他子公司

(1) AS 杭州公司

企业名称	欧盛腾水处理技术 (杭州) 有限公司
企业性质	有限责任公司 (外国法人独资)
法定代表人	张建三
注册资本/股本	140 万美元

统一社会信用代码	913301087266255280
注册地址	杭州市滨江区诚业路 8 号
成立日期	2001 年 3 月 1 日
经营范围	从事供水、污水、污泥和固体垃圾处理技术的开发及设备和相关备品备件的生产、销售，提供相关设备维修、专业培训，技术咨询服务，组织国内配套设备加工生产及采购，安装和承建环保工程***（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）。
股权结构	AS 公司持股 100%

(2) AS 日本公司

企业名称(英文)	AqseptenceJapan 株式会社
企业性质	股份有限公司
注册资本/股本	1000 万日元
注册编号	0200-01-027112
注册地址	神奈川县横滨市中区山下町 74-1 大和地所大厦
成立日期	1991 年 11 月 25 日
经营范围	各种过滤装置的生产与销售；代办会计、人事业务。附属于上述业务的任何业务。
股权结构	AS 公司持股 100%

(3) AS 巴西公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group Filtration Ltda
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	7,633,161 雷亚尔
成立日期	2005 年 6 月 9 日
注册编号	07.573.497/0001-86.
注册地址	Avenida Taboão, No.1, 195, Ground Floor, Zip Code(CEP)09655-000, City of São Bernardo do Campo, State of São Paulo, Brazil
经营范围	公司生产销售设备的进出口、产业、销售、分销、贷款、安装、维修、维护和售后服务，此外还代表以下外国制造商从事以下业务：金属过滤器和过滤网，及其部件、零件、完成和配件，包括含过滤器和过滤网在内的过滤、保留、分组件和部件分类，包括水。
股权结构	AS 公司持股 99.99%，AS 美国公司持股 0.01%。

(4) AS 阿根廷公司

企业名称(英文)	Nahuelco Argentina S.A
企业性质	股份公司

注册资本/股本	1,589,541 阿根廷比索
注册编号	2236,F238,L51,TA
注册地址	San Mart ın140,Floor14,City of Buenos Aires
成立日期	1958 年 10 月 8 日
经营范围	自行和/或代表第三方和/或联合第三方从事下列活动：（1）开发、生产、进口、出口和出售：（a）用于碳氢化合物和地下水蓄水和地表水蓄水的过滤器；（b）分离和阻挡固体的过滤网和物品；（c）固液分离器；（d）水、工业废液和污水处理设备；（e）有害和无害废物处理和处置系统；（f）交钥匙净化厂；（g）用于调节废液和处理液体和固体的化学品，和用于准备钻井泥浆的化学品；它们的配件和备件，用于制造前述物品的原材料和机械，以及任何相关或替代的物品或产品；（2）提供下列服务：（h）工程、咨询、培训、咨询水文地质、环境审计、废液特性描述、样品分析、试点检测和实验室检测；（i）建造、安装、调试和运行上述设备、系统和厂房；（3）一般而言，提供与从水的收集到水的最终处置的所有水循环过程有关的商品和服务。
股权结构	AS 公司持股 90%，AS 美国公司持股 10%

(5) AS 智利公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group.S.A.
企业性质	封闭性股份公司
注册资本/股本	30,000,000 智利比索
税号	96.533.010-0
注册地址	智利兰帕
成立日期	1988 年 5 月 13 日
经营范围	进口、出口、销售和制造抽取地下水的栅格、筛网和滤器；开采、加工和制造巨砾；开展股东同意的其他业务。
股权结构	AS 公司持股 99%，AS 美国公司持股 1%。

(6) ASC 意大利公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group Carpi s.r.l.
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	15,480 欧元
注册编号	03147280402-REAno.MO-334679
注册地址	Via Pitagora 30,41019 Soliera (MO),Italy
成立日期	2000 年 6 月 8 日
经营范围	高压清洗和滤水系统的开发、制造、销售和售后服务。
股权结构	AS 公司持股 100%

(7) AS 俄罗斯公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group Limited Liability Company
企业性质	有限责任公司
注册资本	1 万卢布
注册编号	1167746581265
注册地址	office 54, building 2, 32 Skakovaya street, Moscow, Russia
成立时间	2016 年 6 月 20 日
经营范围	销售(包括批发与零售)厂房与机器设备或零部件;进口机械设备、测试或演示设备及以提供服务为目的的备用设备;为消费者购买的本公司集团公司生产的设备提供保修及售后服务;市场营销及客户技术支援服务;俄罗斯法律允许的其他相关经营活动。
股权结构	AS 公司持股 99%, AS 意大利公司持股 1%

2、AS 公司的孙公司及参股公司

(1) AS 印度公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group (India) Private Limited
企业性质	私营有限责任公司
注册资本/股本	48,400,000 印度卢比
注册编号	U74999GJ1993PTC020679
注册地址	Block No53/Pkhatrajchar Rasta,Gandhinagar,Gujarat.
成立日期	1993 年 11 月 18 日
经营范围	从事水、油及其他水处理工业应用相关的制造、进出口、代销、订购、仓储、购买、销售、装配、经销、过滤系统包装等业务
股权结构	AS 美国公司持股 99.99%, AS 公司持股 0.01%

(2) AS 法国苏万松公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group Soissons SAS
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	10 万欧元
注册编号	398938159
注册地址	108 routede Reims,02200 Soissons,France
成立日期	1994 年 11 月 8 日
经营范围	在法国和其他国家,建设、出售和购买所有以金属材料制成的设备以及与片状金属加工相关的建筑物,特别是锅炉制造和嵌镶、焊接、五金磨具压制和其他所有次要工艺,包括使用所有产品和装置,以及允许使用建成的设备。

股权结构	AS 法国公司持股 100%
------	----------------

(3) AS 秘鲁公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group S.A.C.
企业性质	股份公司
注册资本/股本	1,000 秘鲁索尔
注册编号	12524413
注册地址	Av.Dela Floresta 497 Interior 201 Urb.Chacarilladel Estanque,San Borja,Lima
成立日期	2010 年 7 月 12 日
经营范围	制作各类可移动物品、对象和产品，尤其是金属制品；直接或通过第三方购销、进出口各类可移动物品、对象和产品，和/或原材料；代表、代理、中介、托管等；获取权益或参与合作任何性质的公司或企业；直接或通过第三方，设立、融资、宣传、管理任何种类的业务、公司或企业；提供行政、经济、商业、金融和技术事宜咨询；和进行与上述提及事宜相关或有因果关系的所有活动。
股权结构	AS 智利公司持股 99.9%，AS 美国公司持股 0.1%

(4) 成都欧盛腾环保公司

企业名称	成都欧盛腾环保科技有限公司
企业性质	有限责任公司(外商投资企业法人独资)
法定代表人	邓黎伟
注册资本/股本	1000 万元人民币
统一社会信用代码	91510100MA61XMLX27
注册地址	四川省成都市天府新区兴隆街道场镇社区正街 57 号 2 栋 1 单元 9 号
成立日期	2016 年 9 月 19 日
经营范围	环保技术开发、技术咨询、技术服务；环保工程设计、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）。
股权结构	AS 杭州公司持股 100%

(5) Tubafor 摩洛哥公司

企业名称(英文)	Tubafor Maroc S.A.R.L.
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	300,000 摩洛哥迪拉姆
注册编号	28807
注册地址	摩洛哥拉巴特市麦迪本贝尔卡苏维西大街 28 号
成立日期	1989 年 1 月 4 日

经营范围	清水钻井管道和过滤器生产、采购、销售、进口和出口
股权结构	AS 法国公司持股 50%，其他第三方持股 50%

(6) 帕萨旺水处理有限责任公司

企业名称(英文)	Passavant&WatecGmbH
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	72.4 万欧元
注册编号	HRB18992
注册地址	Scheidertal Straße 1,65326 Aarbergen,Germany
成立日期	1994 年 12 月 9 日
经营范围	开发、生产和经销产品、系统和解决方案以及咨询服务和其他与环境工程相关的服务。
股权结构	AS公司持股24.86%，其他第三方持股75.14%。

(7) 帕萨旺洛蒂格环保技术（杭州）有限公司

企业名称	帕萨旺洛蒂格环保技术（杭州）有限公司
企业性质	有限责任公司(外商投资企业法人独资)
法定代表人	张建三
注册资本/股本	5 万元人民币
统一社会信用代码	91330108MA28LQ898Q
注册地址	杭州市滨江区浦沿街道诚业路 8 号 2 号楼 7 楼 703 室
成立日期	2017 年 2 月 7 日
经营范围	技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让：环保技术、环保设备系统集成、水处理技术、垃圾处理技术、污泥处理技术
股权结构	AS 杭州公司持股 100%

(四) AS 及所属公司产权的确认具备足够的法律效力，不涉及诉讼、仲裁或其他形式的纠纷

根据《股权转让协议》(SPA)，Bilfinger SE 已就 AS 及其所属公司向 Mertus 243. GmbH 作出市场标准所有权保证，证实其持有 AS 及其所属公司股份并有权自由处置该等股份，且不存在任何第三方持有 AS 及其所属公司的期权、优先认股权或其他权利的情形。

根据境外律师的尽调报告及法律意见，并经核查 AS 及其所属公司的股东证明文件、工商档案信息等资料，AS 公司及其下属子公司的股权清晰、股东所持股权均合法有效，相关股权不存在涉及诉讼、仲裁或其他任何争议的情况。

综上，AS 公司及其下属子公司产权的确认具备足够的法律效力，不会引起诉讼、仲裁或其他形式的纠纷。

四、主要资产权属及主要负债情况

中德天翔系为实现天翔环境最终收购 AS 公司 100% 股权的目的而设立的特殊目的公司。Mertus 243.GmbH 系为实现本次交易目的而收购的壳公司。上述公司的主要资产为直接或间接持有的 AS 公司 100% 股权，故本部分主要资产及负债的相关情况均系 AS 及其所属公司的情况。

（一）主要固定资产情况

截至 2017 年 6 月 30 日，AS 及其子公司的主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	其他设备	合计
资产原值	17,775.45	36,579.86	11,557.38	65,912.69
累计折旧	6,776.74	26,496.60	9,670.37	42,943.70
资产净值	10,998.71	10,083.26	1,887.01	22,968.99

（二）自有不动产

截至 2017 年 6 月 30 日，AS 公司及其所属公司目前在境内外共拥有 6 处土地或土地使用权及 8 处房产，具体情况如下：

1、AS 公司及其所属公司拥有的土地或土地使用权情况

序号	权证编号	座落	性质	用途	面积	使用权人/所有权人	他项权利
1	2011P2832	法国沙泰勒罗地区 阿韦勒工业区	自有	综合工业 用途	46,862 平方米	AS 法国公司	已抵押
2	2013P1361	法国埃纳河畔比利 兰斯街 108 号	自有	综合工业 用途	10,792 平方米	AS 法国苏万 松	已抵押
3	未载明	4217N OldU.S.Highway	自有	生产设施/ 办公场所	37.09 英亩	AS 美国公司	无

序号	权证编号	座落	性质	用途	面积	使用权人/所有权人	他项权利
		31,Rochester,IN					
4	未载明	1950 Old Highway 8 NW,New Brighton,MN	自有	生产设施/ 办公场所	25.720 英亩	AS 美国公司	无
5	未载明	708 Challenger Way,Forked River,NJ	自有	生产设施/ 办公场所	2.081 英亩	AS 美国公司	无
6	杭滨国用 (2013)第 200044号	杭州市滨江区环兴 路8号	出让	工业	5,092 平方米	AS 杭州公司	无

2、AS 及其所属公司拥有的房产情况

序号	权证编号	座落	用途	面积	所有权人	他项权利
1	未载明	法国沙泰勒罗地区阿韦勒工业区	综合工业用途	办公室面积：1,806 平方米；工厂面积： 6,446 平方米；仓 储，面积：9,882 平 方米	AS 法国公 司	已抵押
2	未载明	法国埃纳河畔比利兰斯街 108 号	综合工业用途	办公室面积：约 148 平方米；工厂面积： 2,162 平方米；仓 储，面积：320 平方 米	AS 法国苏 万松公司	已抵押
3	未载明	4217N Old U.S.Highway 31,Rochester,IN	生产设施/办 公场所	办公室面积： 22,100.00 平方英 尺；仓储面积： 70,700 平方英尺	AS 美国公 司	无
4	未载明	1950 Old Highway 8NW,New Brighton,MN	生产设施/办 公场所	办公室面积： 37,400.00 平方英 尺；工厂面积： 171,968.00 平方英 尺	AS 美国公 司	无

序号	权证编号	座落	用途	面积	所有权人	他项权利
5	未载明	708 Challenger Way, Forked River, NJ	生产设施/办公场所	办公室面积: 1,479.00 平方英尺; 工厂面积: 21,699.00 平方英尺	AS 美国公司	无
6	杭房权证高新更字第 14731088 号	浦沿街道诚业路 8 号	非住宅	3284.33 平方米	AS 杭州公司	无
7	杭房权证高新更字第 14731083 号	浦沿街道诚业路 8 号	非住宅	5537.85 平方米	AS 杭州公司	无
8	A3658206	BlockNo.53/P,near Khatrajchar Rasta,Village:Khatraj,Taluka:Kalol,District,Gandhinagar ,Gujarat.PinCode: 382741	办公与工业	2,600 平方米	AS 印度公司	无

(三) 租赁的不动产

截至 2017 年 6 月 30 日, AS 公司及其所属公司目前正在履行的房屋租赁合同共 38 份, 具体情况

序号	承租方	出租方	坐落位置	面积	租赁期限	租赁价格
1	AS 公司	Roediger Grundbesitz GmbH	德国卡尔斯鲁厄市 Hardeck 街 3 号, 邮编 76185	8,105 平方米	初始日期已经到期, 自动延期一年, 除非任何一方在该期限到期前提出终止	276,600 欧元/年
2	AS 公司	Simon Hegele GmbH	德国卡尔斯鲁厄市 Hardeck 街 3 号, 邮编 76185	1,670 平方米	无固定期限	80,160 欧元/年
3	AS 公司	Pankop Erdarbeiten GmbH	德国托斯特市 Niedersachsenstra 路 65-73 号, 邮编 21255	472 平方米	2014/04/01-2017/03/31 到期后自动续期, 每次续期一年, 除非一方在当期到期前提出终止	14,040 欧元/年

序号	承租方	出租方	坐落位置	面积	租赁期限	租赁价格
4	AS 公司	Wilhelm Wittmann	德国埃岑里希特市 Neunkirchener 路 4 号, 邮编 92694	65 平方米	无固定期限	3,600 欧元/年
5	AS 公司	Winkler Besitz GmbH&Co.KG	德国林帕尔市克特勒街 5-11 号, 邮编 97222	500.05 平方米	初始日期已经到期, 自动延期一年, 除非任何一方在该期限到期前提出终止	45,060 欧元/年
6	AS 公司	Claudio Dinnella	德国迪兹市 Schl äferweg20 号, 邮编 65582	24 平方米	合同依然生效, 结束时间根据特定员工的雇佣关系决定	2,400 欧元/年
7	AS 公司	Achim Bihr	德国巴德拉佩璠镇 Heinrich-Keppeler-Ring29 号, 邮编 74906	22 平方米	无固定期限	2,400 欧元/年
8	AS 公司	Siegfried Weber	德国卡尔斯鲁厄市汉莎路 23 号, 邮编 76189	910 平方米	初始日期已经到期, 自动延期一年, 除非任何一方在该期限到期前提出终止	46,080 欧元/年
9	AS 公司	Roediger Grundbesitz GmbH	德国阿尔贝尔根市帕萨旺盖革街 1 号, 邮编 65326	20,246 平方米	初始日期已经到期, 自动延期一年, 除非任何一方在该期限到期前提出终止	882,066 欧元/年
10	AS 公司	DietmarSchelkle	德国乌尔姆市梅里安路 41/2 号(邮编 89075)	18 平方米	无固定期限	2,400 欧元/年
11	AS 公司	Roediger Grundbesitz GmbH	德国哈璠 Kinzigheimer 路 104-106 号, 邮编 63450	1,559.76 平方米	初始日期已经到期, 自动延期一年, 除非任何一方在该期限到期前提出终止	136,985.52 欧元/年

序号	承租方	出租方	坐落位置	面积	租赁期限	租赁价格
12	AS 公司	Roediger Grundbesitz GmbH	德国托斯特市 Aufder Timmhorst2 号, 邮编 21255	1,798.70 平方米	初始日期已经到期, 自动延期一年, 除非任何一方在该期限到期前提出终止	58,564.56 欧元/年
13	AS 公司	Bonn-HallescheCom Center Immobilienverwaltungs-gesellschaftbR	德国哈雷市(萨勒河) 菲利普米勒街 57 号, 邮编 06110	26.40 平方米	无固定期限	1,951.44 欧元/年
14	AS 公司	Bonn-Hallesche Immobilienservice & Projektentwicklung AG	德国哈雷市(萨勒河) 塔街, 邮编 06110	一个停车位	初始日期已经到期, 自动延期一年, 除非任何一方在该期限到期前提出终止	660 欧元/年
15	AS 公司	Dr.HermannHaase	德国哈瑙市 Aufder Aue10 号, 邮编 63450	未载明	初始日期已经到期, 自动延期一年, 除非任何一方在该期限到期前提出终止	3,960 欧元/年
16	AS 公司	Henning S älzer	德国法伊茨赫夏伊姆市施蒂夫特路 3 号, 邮编 97209	19.08 平方米	合同依然生效, 结束时间根据特定员工的雇佣关系决定	2,160 欧元/年
17	AS 公司	BIS Multiserwis Sp. zo.o.	波兰克拉普科维采市普鲁德尼茨卡街 40 号, 邮编 47-300	21.00 平方米	无固定期限	1,200 欧元/年
18	AS 公司	Bernd Meyer	德国奥森富尔特市 Wolfskehl 街 3 号, 邮编 97199	20 平方米	合同依然生效, 结束时间根据特定员工的雇佣关系决定	2,400 欧元/年
19	ASC 意大利公司	Ghidoni Di Ghidoni Marco Vinicio& C.S.A.S	意大利 Limidi di Soleira 毕达哥拉斯街 30 号, 邮编 41010	3,086 平方米	2008/01/10-2020/01/09	54,352.32 欧元/年

序号	承租方	出租方	坐落位置	面积	租赁期限	租赁价格
20	ASC 意大利公司	Ghidoni Di Ghidoni Marco Vinicio & C.S.A.S	意大利 Limidi di Soleira 毕达哥拉斯街 30 号, 邮编 41010	3,000 平方米	2015/07/30-2021/07/29	38,000.04 欧元/年
21	ASC 意大利公司	Futura Immobiliare Finanziaria SPA	意大利卢戈 Via Fermi, Via Bedazzo, Via Gessi 16 号, 邮编 48022	22,016 平方米	2011/10/01-2023/09/30	646,456.56 欧元/年
22	AS 美国公司	Mullen Porter 200, LLC	200 Tower Drive, Unit A, Oldsmar FL 34677	办公面积 2,928 平方英尺 仓储面积 537 平方英尺	2013/07/01-2018/07/01	2,900.00 美元/月
23		Danari Bakersfield Industrial, LLC	1901 E. Brundage Lane, Suite A & B-1, Bakersfield, CA 93307	75,868 平方英尺	2015/06/01-2020/06/01	25,412.21 美元/月
24	AS 澳大利亚公司	A & W Holdings Pty Ltd	88 Brickyard Road, Geebung, 4034 QLD	9,402 平方米	2010/03/12-2021/03/11	自 2014 年 3 月 12 日起第一年租金为 685,000.00 澳元, 后续年度的租金涨幅取决于消费者物价指数
25	AS 澳大利亚	Joest Australia Pty Limited	Unit 4, 2 Frost Drive, Mayfield West, 2304 NSW	—	2016/11/14-2017/11/14	15,000 美元/年加上 35% 实际支出
26	AS 日本公司	株式会社大和地所	神奈川県横浜市中区山下町 74 番地 1	213.58 平方米	1998/11/30-2018/11/30 (每两年自动续期)	775,320 日元/月
27		永田宪规知	静岡県裾野市金泽字大鵬 138 番 1	2,298.21 平方米	2014/09/10-2017/12/14	150 万日元/月
28	AS 杭州公司	特朗斯福纺织印花(杭州)有限公司	诚业路 12 号	866 平方米	2017/06/01-2018/05/31	17320 元/月
29	AS 阿根廷公司	Miguel Angel Pascuccio	3810 Pedriel Street, San Fernando, Province of Buenos Aires, Argentina	420 平方米	2017/07/01-2018/06/30	前六个月 104.880 比索/月, 后六个月 119.560 比索/月

序号	承租方	出租方	坐落位置	面积	租赁期限	租赁价格
30	AS 巴西公司	Edagdo Brasil Ltda.	圣保罗州 Avenida do Tabo ão, No.1.195, City of S ão Bernardo do Campo	1,900 平方米	2012/04/01-2017/12/31	52,500.00 雷亚尔/月
31	AS 智利公司	Inversionese Inmobiliaria Muticao Limitada	El Roble 315 Street, Valle Grande, commune of Lampa	2,531,20 平方米	2013/08/12 起算, 有效期 4 年(除合同终止外, 可自动续展 2 年)	235UF/月
32	AS 印度公司	古吉拉特邦工业发展公司	E—540, GIDCII, Sanand, Ahmedabad, Gujarat	19,456.41 平方米	2014/09/04 起算, 有效期 99 年	71,174,048 印度卢比(就为期 99 年的租期支付)
33		S.K.Mani	L.GArcade, No.85-C, Sengupta Street, Ramnagar, Coimbatore, Tamil Nadu	46.45 平方米	2015/01/19 起算, 有效期 3 年	15,000 印度卢比/月
34		Apeejay 商务中心	7 th Floor, Suite#07 of Apeejay House, Block A, 15 park street, Kolkata, West Bengal	33.07 平方米	2016/03/01 起算, 有效期 22 个月	50,400 印度卢比/月
35		DBS 金融服务私人有限公司	DBS Business Centre, DBS Heritage House, opposite Cathedral High School, Fort, Mumbai, Maharashtra	属于共用办公室的一部分, 具体面积未明确记载	2013/07/20 起算, 在任何一方终止合同前均有效	35,281 印度卢比/月
36	AS 俄罗斯公司 ^(注)	Gruppa Landrat 有限公司	Building 2, 32 Skakovaya Street, Moscow, Russia	58.4 平方米	2016/10/24-2017/09/24, 已经终止, 请见 38 项租赁情况	94,900 卢布/月
37	AS 俄罗斯	DIME-Nedvizhimost Limited Liability Company	Building 3, 3rd Peschanaya street, Moscow, Russia	27.9 平方米	2016/11/01-2017/10/31	23,250 卢布/月

序号	承租方	出租方	坐落位置	面积	租赁期限	租赁价格
38	AS 俄罗斯	TETRA Firm Limited Liability Company	Building 2, 32 Skakovaya Street, Moscow, Russia	58.4 平方米	2017/07/01-2018/06/01	94,900 卢布/月

注：根据境外律师尽调报告及法律意见，因租赁房产权利人变更，AS 俄罗斯已与变更后的房产权利人重新签署了租赁协议（即 38 项租赁协议），该租赁协议已于 2017 年 8 月 1 日提前终止。

根据中德天翔出具的说明，就上表第 25 项、27 项、30 项、31 项、34 项、37 项租赁房产，中德天翔将督促相关公司尽快处理租赁续期事宜，并且确认相关续期不存在实质性障碍。上述租赁到期或即将到期事项不会对相关公司的生产经营造成重大影响。

（四）无形资产

1、商标

截至 2017 年 6 月 30 日，AS 公司及所属公司在境内外共拥有 130 项商标权拥有的商标信息如下：

（1）境内注册商标

序号	注册号	商标	有效期	权利人
1	13917933	约翰逊筛	2015/07/28-2025/07/27	贝尔芬格帕萨旺水处理技术（杭州）有限公司
2	13418296	Rotopass	2015/04/07-2025/04/06	贝尔芬格帕萨旺水处理技术（杭州）有限公司
3	13418223	Turbo-LME	2015/04/07-2025/04/06	贝尔芬格帕萨旺水处理技术（杭州）有限公司
4	13418307	Roepress	2015/01/14-2025/01/13	贝尔芬格帕萨旺水处理技术（杭州）有限公司
5	13418286	Roeflex	2015/01/14-2025/01/13	贝尔芬格帕萨旺水处理技术（杭州）有限公司
6	13418247	DuoDrain	2015/01/14-2025/01/13	贝尔芬格帕萨旺水处理技术（杭州）有限公司

序号	注册号	商标	有效期	权利人
7	13418257	Roefilt	2015/01/14-2025/01/13	贝尔芬格帕萨旺水处理技术（杭州）有限公司
8	17275194	PASSAVANT	2016/10/28-2026/10/27	贝尔芬格帕萨旺水处理技术（杭州）有限公司
9	16793955	强生格栅	2016/06/21-2026/06/20	贝尔芬格帕萨旺水处理技术（杭州）有限公司

注：贝尔芬格帕萨旺水处理技术（杭州）有限公司系 AS 杭州公司的曾用名；AS 杭州公司正在办理相应权利人名称变更登记

(2) 境外注册商标

序号	商标名称	商标编号	注册日期	权利终止日/更新日期	权利人	权利区域
1	AQUALOGIC LAGO	30 2009 044 220	2010/03/12	2019/07/31	AS	德国
2	ENERLOGIC	30 2008 025 676	2008/10/28	2018/04/30	AS	德国
3	MAMMOTH ROTOR	399 45 112.9	1999/10/11	2019/07/31	AS	德国
4	TSM-MODUL	30 2010 052 204	2010/11/25	2020/09/30	AS	德国
5	PASSAVANT	1036767	1982/08/09	2019/05/31	AS	德国
6	ROTOPASS	1 076 478	1985/04/30	2024/08/31	AS	德国
7	PAMSA	953018	1976/12/27	2025/11/30	AS	德国
8	Aqseptence	302016010737	2016/10/06	2026/04/30	AS	德国
9	Aqseptence Group	302016012234	2016/10/10	2026/04/30	AS	德国
10	Aqseptence Logo in green/white	302016014200	2016/10/06	2026/05/31	AS	德国
11	Aqseptence Logo in green/black	302016014197	2016/10/06	2026/05/31	AS	德国
12	Aqseptence Group plus logo in green/white	302016015994	2016/10/05	2026/06/30	AS	德国
13	Roefilt	1133614	1989/01/23	2018/03/31	Passavant-Geiger GmbH	德国







					(系 AS 曾用名)	
14	Roeflex	1133616	1989/01/23	2018/03/31	Passavant-Geiger GmbH	德国
15	Roepress	1133615	1989/01/23	2018/03/31	Passavant-Geiger GmbH	德国
16	Passavant Micro-Giant plus	305 24 355	2005/10/20	2025/04/30	Bilfinger Berger Umwelttechnik GmbH	德国
17	Passavant Micro-Giant	305 24 354	2005/10/20	2025/04/30	Bilfinger Berger Umwelttechnik GmbH	德国
18	Noggerath Multi-Drum	305 24 357	2005/10/20	2025/04/30	Bilfinger Berger Umwelttechnik GmbH	德国
19	PASSAMAT	1002518	1980/05/28	2019/10/31	Bilfinger Berger Umwelttechnik GmbH	德国
20	Roediger	302009068200.3	2010/08/25	2019/12/31	Roediger Vacuum GmbH (系 2013 年被 AS 兼并的公司)	德国
21	ROEVAC	2901529	1995/02/10	2024/03/31	Roediger Vacuum GmbH	德国
22	AIRVAC	2050089	1993/11/23	2021/11/30	Airvac, Inc. (系 AS 美国于 2015 年 1 月兼并的公司)	德国
23	AQUALOGIC	398 10 517	1998/05/14	2018/02/28	Passavant - Intech GmbH (系 2011 年被 AS 兼并的公司)	德国
24	VEE-WIRE	1738372	1991/04/26	2021/04/26	Wheelabrator Water Technologies Inc. (系 AS 前	法国

					身)	
25	AIRVAC	1706665	1991/11/20	2021/11/20	Airvac, Inc.	法国
26	AIRVAC	990979 (614697)	1993/12/30	2022/05/17	Airvac, Inc.	意大利
27	PASSAVANT	VR 1985 00.554	1985/02/01	2025/02/01	Passavant- Roediger Umwelt Technik(系 AS 原股东 Bilfinger SE 的 曾用名, 其名 下相关知识产 权的所有权已 经转让给 AS)	丹麦
28	AIRVAC	267488	2012/06/21	2022/12/17	Airvac, Inc.	葡萄牙
29	AIRVAC	1672869	1995/02/03	2021/12/11	Airvac, Inc.	西班牙
30	MAMMUTROT OR	1 237 586	1989/03/20	2018/03/01	Bilfinger Berger Umwelttechnik GmbH	西班牙
31	ROTOPASS	1 204 490	1990/02/05	2017/07/22	Passavant- Geiger GmbH	西班牙
32	BIOFLEX	002537603	2003/02/21	2022/01/17	AS	欧盟
33	MultiDisc	005 011 721	2007/04/12	2026/03/27	AS	欧盟
34	NOGGERATH	003 630 597	2005/05/03	2024/01/26	AS	欧盟
35	Noggerath Multi-Drum	004 656 435	2006/09/22	2025/09/28	AS	欧盟
36	PASSAVANT	004357711	2006/09/27	2025/03/24	AS	欧盟
37	Passavant Micro-Giant	004 656 427	2006/09/20	2025/09/28	AS	欧盟
38	Passavant Micro-Giant plus	004 656 443	2006/09/20	2025/09/28	AS	欧盟
39	PASSAVANT ROEDIGER	003 181 732	2004/06/21	2023/05/26	AS	欧盟
40	ROEVAC	000328757	1998/09/01	2026/04/01	Roediger Vacuum GmbH	欧盟
41	MAIND	5747761	2008/02/05	2027/03/09	ASC 意大利	欧盟
42	JOHNSON	UK000010823 15	1977/08/12	2018/08/12	IP Holding Corporation	英国
43	REVERT	UK000010832 04	1977/09/05	2018/09/05	IP Holding Corporation	英国
44	VEE-WIRE	UK000014624	1994/08/26	2018/04/25	IP Holding	英国

		57			Company	
45	VEE-WIRE	UK000014624 56	1994/09/02	2018/04/25	IP Holding Company	英国
46	AIRVAC	1402917	1991/08/23	2026/10/24	Airvac, Inc.	英国
47	MAMMOTH ROTOR	142 209	2001/10/17	2019/11/04	Passavant- Roediger Umwelttechnik GmbH	英国
48	EXCELFLO	2775104	2003/10/21	2022/10/21- 2023/10/21	Bilfinger Water Technologies Inc. (系 AS 美国曾用名)	美国
49	JOHNSON	1286653	1984/07/24	2023/07/24- 2024/01/24	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
50	JOHNSON	1288204	1984/07/31	2023/07/31- 2024/07/31	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
51	JOHNSON	1286822	1984/07/24	2023/07/21- 2024/07/21	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
52	NU-WELL	0909409	1971/03/09	2020/03/09- 2021/03/09	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
53	RAPIDFLUX	4208621	2012/09/18	2017/09/18- 2018/09/18	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
54	REVERT	0843941	1968/02/13	2017/02/13- 2018/02/13	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
55	SHUR-GRIP	3371832	2008/01/22	2017/01/22- 2018/01/22	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
56	SUPER-WELD	1259801	1983/12/06	2022/12/06- 2023/12/06	Bilfinger Water Technologies	美国

					Inc.	
57	SUPER-WELD HT	1259110	1983/11/29	2022/11/29- 2023/12/29	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
58	VEE-WIRE	1252834	1983/10/04	2022/10/04- 2023/10/04	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
59	VEE-WIRE	1776228	1993/06/15	2022/06/15- 2023/06/15	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
60	TRITON	85224722	2012/06/12	2017/06/12- 2018/06/12	Johnson Screens, Inc. (系 AS 美国 曾用名)	美国
61	SHUR-A-LOCK	76620317	2006/01/03	2025/01/03- 2026/01/03	Johnson Screens, Inc.	美国
62	SHUR-ALIGN	76335944	2002/12/03	2021/12/03- 2022/12/03	Johnson Screens, Inc.	美国
63	JOHSON	0505962	1949/01/25	2019/01/25- 2020/01/25	Weatherford/L amb, Inc.(已与 AS 美国签订 协议, 将其名 下相关知识产 权转让给 AS 美国)	美国
64	Johnson	1286653	1984/07/24	2022/09/30	AS	美国
65	PASSAVANT	4697651	2015/03/10	2020/03/10- 2021/03/10	AS	美国
66	ROEFLEX	4709170	2015/03/24	2020/03/24- 2021/03/24	Bilfinger Water Technologies GmbH	美国
67	ROEFLEX	4,709,170	2015/03/24	2023/11/19	Bilfinger Water Technologies GmbH	美国
68	AIRVAC	1120407	1979/06/19	2018/06/19- 2019/02/19	Airvac, Inc.	美国

69		1131715	1980/03/11	2019/03/11- 2020/03/11	Airvac, Inc.	美国
70	Design of Valve	848827	1981/09/29	2018/09/08	Airvac, Inc.	美国
71	MultiDisc	3047558	2006/01/24	2020/07/02	Bilfinger Water Technologies GmbH	美国
72	ROEVAC	2,128,346	1995/02/10	2024/03/31	Roediger Vacuum und Haustechnik GmbH (系 Roediger-Vacc um GmbH 曾 用名, 2013 年 被 AS 兼并)	美国
73	PASSAVANT	479457	1990/02/20	2019/01/12	AS	澳大利亚
74	PASSAVANT	479458	1990/02/20	2019/01/12	AS	澳大利亚
75	NU-WELL	268260	1973/05/14	2018/05/14	Johnson Filtration Systems, Inc.	澳大利亚
76	REVERT	268261	1973/05/14	2018/05/14	Johnson Filtration Systems, Inc.	澳大利亚
77	CONTRA-SHEA R	917453	2002/06/24	2022/06/24	Johnson Screens (Australia) Pty Limited(系 AS 澳大利亚 曾用名)	澳大利亚
78		313973	1977/12/13	2018/12/13	Johnson Screens (Australia) Pty Limited	澳大利亚
79		615357	1993/11/02	2023/11/02	Johnson Screens (Australia) Pty Limited	澳大利亚
80	SURESCREEN	194636	1965/05/13	2020/05/13	Johnson Filtration Systems (Australia)	澳大利亚

					Pty Limited(系 AS 澳大利亚 曾用名)	
81	JOHNSON	132019	1957/05/06	2019/05/06	Johnson Screens, Inc.	澳大利亚
82	VEE-WIRE	555183	1991/05/02	2018/05/02	Johnson Screens, Inc.	澳大利亚
83		949473	2003/04/03	2023/04/03	Johnson Screens, Inc.	澳大利亚
84	AIRVAC	416655	1984/10/11	2025/10/11	Bilfinger Water Technologies Inc.	澳大利亚
85	RESI-FLEX	AU: 1612450 IR: 1196098	2014/02/13	2024/02/13	Bilfinger Water Technologies Inc.	澳大利亚
86	RESI-VIBE	AU: 1615057 IR: 1197030	2014/02/13	2024/02/13	Bilfinger Water Technologies Inc.	澳大利亚
87	SLIPO	876463	2001/05/21	2021/05/21	Bilfinger Water Technologies Pty. Ltd(系 AS 澳大利亚 曾用名)	澳大利亚
88		827795386	2008/01/29	2018/01/29	Wedge Wire Comércio de Filtros Ltda.	巴西
89	REVERT	006762174	1978/09/25	2018/09/25	Weatherford/Lamb, Inc.	巴西
90		825425395	2007/05/02	2027/05/02	JOHNSONSCREENS	巴西
91		825425409	2007/05/02	2027/05/02	JOHNSONSCREENS	巴西
92		825425379	2007/05/02	2027/05/02	JOHNSONSCREENS	巴西
93		825425387	2007/05/02	2027/05/02	JOHNSONSCREENS	巴西
94		825425360	2007/05/02	2027/05/02	JOHNSONSCREENS	巴西

95		829572791	2011/03/09	2021/03/09	Johnson Screens (Australia) Pty Limited	巴西
96		829572678	2011/03/09	2021/03/09	Johnson Screens (Australia) Pty Limited	巴西
97		829572732	2011/08/09	2021/08/09	Johnson Screens (Australia) Pty Limited	巴西
98	AIRVAC	819984531	1999/09/28	2019/09/28	Airvac, Inc.	巴西
99	AIRVAC	819984523	1999/09/28	2019/09/28	Airvac, Inc.	巴西
100	AIRVAC	819984558	1999/09/28	2019/09/28	Airvac, Inc.	巴西
101	RESI-FLEX	1154973	2015/02/09	2025/02/09	Bilfinger Water Technologies Inc.	智利
102	RESI-VIBE	1154974	2015/02/09	2025/02/09	Bilfinger Water Technologies Inc.	智利
103	DIEMME	1174863	2015/08/07	2025/08/07	Bilfinger Water Technologies s.r.l. (系 AS 意大利曾用名)	智利
104	MAMMOTH ROTOR	782 498	2010/11/16	2017/12/06	Bilfinger Berger Umwelttechnik GmbH	加拿大
105	AIRVAC	506510	2011/11/15	2021/11/14	Airvac, Inc.	文莱
106	PASSAVANT	120 064	1985/02/07	2025/02/07	Passavant-Geiger GmbH	挪威
107	BIOFLEX	777210	2002/01/18	2022/01/18	Passavant-Geiger GmbH	伊朗-中国
108	Geiger	893068	2005/11/02	2025/11/02	Passavant-Geiger GmbH	伊朗-欧盟、日本、美国
109	MAMMUTROT OR	799158	2003/02/26	2023/02/26	Passavant-Geiger GmbH	伊朗-欧盟-土耳其-中国

110	NOGGERATH	844023	2004/06/24	2024/06/24	Passavant-Geiger GmbH	伊朗-日本、美国
111	BIOFLEX	468644	1982/04/14	2022/04/14	Passavant-Geiger GmbH	伊朗-奥地利、文莱、法国、意大利、德国、瑞士、西班牙
112	ROTOPASS	523341	1988/02/23	2018/02/23	Passavant-Geiger GmbH	伊朗-奥地利、文莱、瑞士、德国、西班牙、法国、意大利、欧盟
113	MAMMOTH ROTOR	728687	2000/01/20	2020/01/20	Passavant-Geiger GmbH	伊朗-中国、波兰、欧盟
114	Roediger	1061395	2010/06/04	2020/06/04	Roediger Vacuum GmbH	伊朗 - 欧盟-美国 -中国
115	ROEVAC	743325	2000/05/30	2020/05/30	Roediger Vacuum GmbH	伊朗-中国-捷克 -匈牙利-波兰-斯洛伐克
116	ROEDIGER	439475	1978/07/05	2018/07/05	Bilfinger Berger Umwelttechnik GmbH	伊朗-奥地利 - 文莱 - 德国 - 西班牙 - 法国 - 匈牙利 - 意大利 - 哈萨克斯坦 - 波兰 - 葡萄牙 -
117	DIEMME	IR: 1101383 AU: 1467282	2011/10/14	2021/10/14	AS 意大利	伊朗-澳大利亚-墨西哥-美国-阿尔巴尼亚-奥地利-波黑-保加利亚-文

						莱-瑞士-中国-捷克-德国-埃及-西班牙-法国-克罗地亚-匈牙利-朝鲜-摩洛哥-摩纳哥-摩尔多瓦-黑山共和国-波兰-葡萄牙-罗马尼亚-塞尔维亚-俄罗斯-斯洛文尼亚-斯洛伐克-越南
118	PASSAVANT	486021	1984/02/01	2024/02/01	Bilfinger Water Technologies GmbH	伊朗-奥地利、法国、意大利、黑山、塞尔维亚、白俄罗斯、瑞士、西班牙、德国、葡萄牙、波黑、克罗地亚、斯洛文尼亚
119	PASSAVANT ROEDIGER	IR: 808930(国际注册号) AU: 971488(澳大利亚注册号)	2003/05/28	2023/05/28	Bilfinger Water Technologies GmbH (AS 公司曾用名)	伊朗-瑞士、中国、捷克、埃及、克罗地亚、匈牙利、黑山、波兰、罗马尼亚、塞尔维亚、俄罗斯、斯洛文尼亚、斯洛伐克、越南、澳大利亚、日本、

						挪威、新加坡、土耳其
120	FREEFLEX	IR: 776663 (国际注册号) AU: 908197 (澳大利亚注册号)	2002/02/08	2022/02/08	Bilfinger Water Technologies SAS (AS 法国公司曾用名)	伊朗-澳大利亚、伊朗-奥地利、伊朗-文莱、伊朗-中国、伊朗-丹麦、伊朗-芬兰、伊朗-德国、伊朗-希腊、伊朗-意大利、伊朗-日本、伊朗-朝鲜、伊朗-波兰、伊朗-葡萄牙、伊朗-俄罗斯、伊朗-西班牙、伊朗-瑞典、伊朗-中国、伊朗-美国、伊朗-英国、伊朗-伊朗
121	OPTIMISER	IR: 776403 (国际注册号) AU: 908168 (澳大利亚注册号)	2002/02/08	2022/02/08	Bilfinger Water Technologies SAS (AS 法国曾用名)	伊朗-法国、伊朗-澳大利亚、伊朗-奥地利、伊朗-文莱、伊朗-瑞士、伊朗-丹麦、伊朗-德国、伊朗-希腊、伊朗-意大利、伊朗-朝鲜、伊朗-波兰、伊朗-葡萄牙

						牙、伊朗-俄罗斯、伊朗-瑞士、伊朗-乌克兰、伊朗
--	--	--	--	--	--	--------------------------

根据境外律师尽调报告及法律意见并经 AS 管理层说明，就上表第 13 至第 31 项、第 40 项、第 46 至第 62 项、第 67 至第 72 项、第 76 至第 80 项、第 88 项、第 116 项、第 118 至第 121 项商标，AS 及其所属公司正在办理相应权利人名称变更登记。

根据境外律师尽调报告及法律意见及 AS 说明，就上表第 65 项、第 66 项、第 75 项、第 76 项、第 81 项至第 86 项、第 95 至第 102 项商标，AS 及其所属公司将暂不对其进行所有权人的变更登记，因为公司认为上述商标的变更登记没有时间限制并且能证明虽然权利登记人名称不一致但实质系同一公司，作为权利登记人的法律承继主体，AS 及其所属公司有权使用上述商标且不存在任何限制。

根据境外律师尽调报告及法律意见并经 AS 说明，上表第 42 项至第 45 项、第 63 项、第 87 项、第 89 至第 94 项商标已于 2013 年 1 月 17 日在 Weatherford International Ltd 与 Passavant-Geiger GmbH（名称已变更为 AS）的股权转让交易中一并向 AS 美国转让，其正式转让登记需由 Weatherford/lamb, Inc.配合完成。虽然 Weatherford/lamb, Inc.、IP Holding Corporation 及 IP Holding Company（IP Holding Corporation 及 IP Holding Company 系 Weatherford/lamb, Inc 持有的知识产权管理公司）被登记为所有权人，但 AS 美国是其实质上的所有权人，上述商标的转让在美国法下是合法、有效并具有约束力的。因此，目前尚未完成登记变更的情形不会对 AS 美国就上述商标的所有权及独占权造成任何影响。

根据境外律师确认，针对上表第 31 项商标，AS 公司已不再使用，故管理层对其将不再进行续期。

根据境外律师确认，针对上表第 88 项商标，AS 公司将在其于 2018 年 1 月 29 日到期后不再进行续期。

根据境外律师尽调报告及法律意见，针对上表第 104 项商标，因为加拿大市场对 AS 公司并不重要，故 AS 公司在该项商标于 2017 年 12 月 6 日到期后不再进行续期。

2、专利

截至 2017 年 6 月 30 日，AS 公司及其所属公司目前在境内外共拥有 84 项专利权，具体情况如下：

(1) 境内拥有的专利

序号	专利权名称	类别	专利号	授权公告日	有效期	专利权人
1	曝气盘单向阀	实用新型	ZL200820167 969.8	2009/10/07	10 年	帕萨旺-洛蒂格环保技术 (杭州)有限公司
2	船载式微过滤 除藻系统	实用新型	ZL201420063 660.X	2014/08/06	10 年	贝尔芬格帕萨旺水处理 技术(杭州)有限公司； 天津市水利科学研究院
3	船载式微过滤 除藻系统及除 藻方法	发明专利	ZL201410049 326.3	2015/01/28	20 年	贝尔芬格帕萨旺水处理 技术(杭州)有限公司； 天津市水利科学研究院
4	碱回收白泥作 混凝剂处理造 纸废水的工艺	发明专利	ZL201010180 894.9	2012/02/22	20 年	帕萨旺-盖格环保技术 (杭州)有限公司
5	水平流连续砂 滤设备	实用新型	ZL 2016 2 1325431.6	2017/07/14	10 年	欧盛腾水处理技术(杭 州)有限公司
6	一种厌氧发酵 系统和利用其 进行泥消化反 应产生沼气的 方法	发明专利	ZL 2014 1 0830134.6	2016/12/07	20 年	贝尔芬格水处理技术 (杭州)有限公司
7	可连续冲洗悬 浮式生物滤床	实用新型	ZL 2015 2 0966830.X	2016/05/04	10 年	贝尔芬格水处理技术 (杭州)有限公司

注：帕萨旺-洛蒂格环保技术(杭州)有限公司、贝尔芬格帕萨旺水处理技术(杭州)有限公司、帕萨旺-盖格环保技术(杭州)有限公司均系 AS 杭州公司曾用名，AS 杭州公司正在办理上述专利的权利人名称变更登记。

(2) 境外拥有的专利

序号	专利权名称	类别	专利号/申请号	申请日期	权利终止日	专利权人	权利区域
1	静态混合器	实用新型	20 2010 010 717.2	2010/07/27	2018/07/31	AS	德国

2	改善现有池塘处理厂 Aqualogic Lago 的池塘处理装置和方法	专利	DE 10 2008 021 137	2005/05/22	2018/04/30	AS	德国
3	控制装置	专利	EP2363542 DE50 2011 002 793.1	2011/02/24	2018/02/28	Bilfinger Water Technologies GmbH	德国
4	洗液装置 (吸枪-背压)	专利	10 2014 100 797.2	2014/01/24	2018/01/31	Bilfinger Water Technologies GmbH	德国
5	磷酸盐电极, 电极系统及应用 (以 CoHPO4 为基础)	专利	10 2009 051 169.5	2009/10/29	2017/10/31 (已续期至 2018 年 10 月 31 日)	Bilfinger Water Technologies GmbH	德国
6	静态混合器及混合流程	专利	102010023631	2010/06/14	2018/06/30	Bilfinger Water Technologies GmbH	德国
7	多碟-筛分设备	专利	EP1 202 787	2000/07/01	2017/07/31 (已续期至 2018 年 7 月 31 日)	Bilfinger Water Technologies GmbH	德国
8	带独立鱼式循环装置的筛网机械	专利	10 2008 037 059.2	2008/08/08	2018/08/08	Bilfinger Water Technologies GmbH	德国
9	带独立鱼式循环装置的筛网机械	专利	EP 2 321 026	2009/07/16	2017/07/31 (已续期至 2018 年 7 月 31 日)	Bilfinger Water Technologies GmbH	德国
10	用于确定磷酸盐浓度的磷酸盐电极	实用新型	202015102072.4	2015/03/02	2018/03/31	Bilfinger Water Technologies GmbH	德国
11	排水设施, 附带由收集特定碳氢化合物的中控杆组成的过滤装置	专利	601 07 594.3 PCT/FR01/02976	2001/09/26	2017/09/30 (已续期至 2018 年 9 月 30 日)	Bilfinger Water Technologies GmbH	德国
12	带缺口锁紧法兰的离心	专利	DE602005002202 EP 1621252	2005/07/18	2017/07/31 (已续期至	Weatherford/Lamp, Inc.	德国

	分离机				2018年7月31日)		
13	特别碳氢化合物	专利	EP1327052 PCT/FR01/02976	2001/09/26	2017/10/02 (已续期至2018年10月1日)	Bilfinger Water Technologies GmbH	法国
14	用于制作机械筛筒的方法	专利	FR2809029 PCT/FR01/01363	2000/05/16	2018/05/31	Bilfinger Water Technologies GmbH	法国
15	用于制作机械筛篮的方法	专利	EP1283737 PCT/FR01/01363	2001/05/04	2018/05/31	Bilfinger Water Technologies GmbH	法国
16	多碟-筛分设备	专利	EP1 202 787	2000/07/01	2017/08/01 (已续期至2018年10月31日)	Bilfinger Water Technologies GmbH	法国
17	控制装置	专利	EP2363542	2011/03/02	2018/02/28	Bilfinger Water Technologies GmbH	法国
18	带独立鱼式循环装置的筛网机械	专利	EP 2 321 026	2009/07/16	2017/07/31 (已续期至2018年7月31日)	Bilfinger Water Technologies GmbH	法国
19	弯曲带-筛网机械	专利	EP 11 712 762.1 EP2563973	2011/03/29	2018/03/31	Bilfinger Water Technologies GmbH	德国、法国
20	废水处理设施及废水处理流程(精细筛分WW)	专利	EP 2 225 012 (08866632.6)	2008/11/11	2017/11/30 (AS 将对 该专利进行 续期)	Passavant- Geiger GmbH、 VA TECH WABAG GmbH	德国、法国
21	使用不可压缩液体的可变流量的屏幕进气清洁系统	专利	13153771.4 EP2623176	2013/02/01	2023/02/01	Bilfinger Water Technologies Inc.	欧洲
22	浅水屏幕进气装置	专利	EP2527537 EP12169647	2012/05/25	2022/05/25	Bilfinger Water Technologies Inc.	欧洲
23	处理污水的膜生物反应器和方法	专利	EP1 568 662	2005/05/22	2018/02/28	AS	德国, 奥地利, 保加利亚, 瑞士, 捷克, 西班牙, 法

							国, 英国, 希腊, 匈牙利, 爱尔兰, 意大利, 荷兰, 波兰, 罗马尼亚, 瑞典, 斯洛文尼亚, 斯洛伐克, 土耳其
24	一种针对浸入式进气屏的流动改进剂	实用新型	6,051,131	1998/09/30	2018/09/30	Johnson Screens, Inc.	美国
25	一种多元管道支撑结构的径向流系统	实用新型	7,226,568	2000/03/09	2020/03/09	Johnson Screens, Inc.	美国
26	一种浸入式进气过滤器组件	实用新型	6,712,959	2001/08/09	2021/08/09	Johnson Screens, Inc.	美国
27	一种离心机屏	实用新型	6,663,774	2001/10/16	2021/10/16	Johnson Screens, Inc.	美国
28	一种潜水泵悬管, 石油套管组件连接及其制造方法	实用新型	6,666,480	2001/11/20	2021/08/07	Johnson Screens, Inc.	美国
29	一种屏幕材料	实用新型	6,698,595	2002/04/16	2022/04/16	Johnson Screens, Inc.	美国
30	一种介质床支撑格栅	实用新型	6,790,357	2002/05/09	2022/05/09	Johnson Screens, Inc.	美国
31	一种工装及制造网层叠方法	实用新型	6,960,274	2002/08/05	2021/08/07	Johnson Screens, Inc.	美国
32	一种夹钩环	实用新型	6,761,821	2002/09/23	2022/09/23	Johnson Screens, Inc.	美国
33	一种潜水泵的下降管与	实用新型	7,261,326	2003/09/19	2021/11/20	Johnson Screens, Inc.	美国

	机壳装配连接及其制造方法						
34	一种潜水泵的下降管与机壳装配连接及其制造方法	实用新型	7,425,024	2006/06/07	2023/09/19	Johnson Screens, Inc.	美国
35	一种潜水泵的下降管与机壳装配连接及其制造方法	实用新型	7,470,383	2008/12/30	2021/11/20	Johnson Screens, Inc.	美国
36	一种推锁管连接系统	实用新型	8,342,579	2009/02/03	2029/02/03	Johnson Screens, Inc.	美国
37	一种适用于建筑物的被动式太阳能金属丝网	实用新型	8,028,691	2010/04/29	2028/10/27	Johnson Screens, Inc.	美国
38	一种船用筛篮式涡流断路器	实用新型	8,439,071	2011/05/27	2031/05/27	Johnson Screens, Inc.	美国
39	一种校平压紧机构横向隔板	实用新型	8,491,787	2011/09/06	2031/06/09	Johnson Screens, Inc.	美国
40	一种旅行带屏幕机	实用新型	8,092,674	2011/02/08	2031/02/08	Passavant -Geiger GmbH	美国
41	一种移动式屏幕机	实用新型	9,206,572	2012/10/11	2031/05/24	Passavant -Geiger GmbH	美国
42	一种机械筛筒的制作方法	实用新型	6,785,964	2002/11/15	2022/11/15	Bilfinger Water Technologies	美国
43	一种井管滤网	实用新型	6,715,544	2001/09/24	2020/09/24	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
44	带无阀进气滤网的空爆系统	实用新型	7,867,395	2005/07/25	2025/7/25	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
45	一种混合进气屏幕组件	实用新型	9,399,858	2012/08/29	2032/11/04	AS	美国
46	一种井式屏幕盖	实用新型	6,805,202	2001/12/21	2021/12/21	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
47	一种排水板单元含线性组成的空心	实用新型	6,851,560	2003/03/14	2022/01/27	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国

	杆, 以便收集碳氢化合物						
48	一种屏幕面板	实用新型	7,303,078	2003/05/30	2023/05/30	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
49	一种屏幕面板	实用新型	7,516,850	2007/09/27	2023/05/30	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
50	一种具有加固内螺纹的管道	实用新型	9,243,728	2009/12/31	2029/12/31	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
51	一种清洁过滤器的方法	实用新型	8,075,700	2010/11/09	2025/07/25	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
52	一种用于浅水的屏幕进气装置	实用新型	8,297,448	2010/11/22	2030/12/25	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
53	一种推锁管连接系统	实用新型	8,516,678	2010/11/30	2029/11/28	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
54	一种可变量喷嘴	实用新型	8,876,017	2011/07/13	2032/07/02	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
55	一种适用于建筑物的被动式太阳能金属丝网	实用新型	8,596,261	2011/09/29	2028/10/27	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
56	一种异形丝网工艺流程和其他应用	实用新型	9,023,456	2012/03/14	2032/04/21	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
57	一种具有加固内螺纹管道的生产方法	实用新型	9,174,403	2012/12/10	2029/12/31	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
58	一种船用筛篮式涡流断路器	实用新型	9,328,869	2013/05/13	2032/01/21	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
59	一种定向水压爆破并清洗屏幕技术	实用新型	9,108,127	2013/08/12	2031/09/08	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
60	一种定向水压爆破并清洗屏幕技术	实用新型	8,505,154	2011/09/08	2031/09/08	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
61	一种推锁管连接系统	实用新型	8,814,219	2010/09/27	2029/8/23	Bilfinger Water Technologies Inc.	美国
62	一种 PVC	实用	8,020,899	2008/01/07	2025/07/01	Johnson Screens,	美国

	材质接管头	新型				Inc.	
63	一种双回流止回阀	实用新型	6,397,874	2000/10/11	2020/10/11	Airvac, Inc.	美国
64	一种套管接头	实用新型	9,523,449	2016/12/20	2023/03/21	Airvac, Inc.	美国
65	一种液体吸入筛管	实用新型	9,604,164	2014/07/15	2034/07/15	AS 美国	美国
66	有力推锁管道连接系统	专利	2010202504	2010/06/16	2030/06/16	Bilfinger Water Technologies Inc.	澳大利亚
67	浅水的筛网进气装置	专利	2011247832	2011/11/07	2031/11/07	Bilfinger Water Technologies Inc.	澳大利亚
68	一种筛板	专利	2006289664	2006/09/07	2026/09/07	Johnson Screens (Australia) Pty Limited	澳大利亚
69	无线警报排水系统	专利	2014201028	2006/11/06	2026/11/06	Bilfinger Water Technologies Inc.	澳大利亚
70	一种改良筛管	专利	2004277277	2004/09/10	2024/09/10	Bilfinger Water Technologies Pty. Ltd	澳大利亚
71	填料支承栅板	专利	PI0209298-0 B1	2002/05/13	2022/05/12	Weatherford/Lamb, Inc	巴西
72	沉没式进水口滤网滚动改性剂	专利	PI9914149-3 B1	1999/09/24	2019/09/23	Weatherford/Lamb, Inc	巴西
73	滤网材料	专利	PI0208912-2 B1	2002/04/18	2022/04/17	Weatherford/Lamb, Inc	巴西
74	无线报警真空排水系统	专利	PI0622105-0 A2	2006/11/06	2026/11/05	Airvac, Inc.	巴西
75	分配器 / 采集系统	专利	PI0209299-9 B1	2002/07/18	2022/07/17	Weatherford/Lamb, Inc	巴西
76	水下进气过滤器装配	专利	PI0209691-9 B1	2002/06/24	2022/06/23	Weatherford/Lamb, Inc	巴西
77	卡钩环	专利	PI0304202-2 B1	2003/09/23	2023/09/22	Weatherford/Lamb, Inc	巴西

根据境外律师尽调报告及法律意见并经 AS 管理层说明,就上表第 3 至第 22 项、第 24 至第 39 项、第 42 项、第 43 项、第 46 至第 61 项、第 63 项、第 64 项、第 68 项至第 70 项、第 75 项至第 77 项专利, AS 及其所属公司正在办理相应权利人名称变更登记。

根据境外律师尽调报告及法律意见及 AS 管理层说明，就上表第 40 项、第 41 项、第 62 项、第 66 项、第 67 项、第 74 项专利，AS 及其所属公司将暂不对其进行所有权人的变更登记，因为其认为上述专利的变更登记没有时间限制并且能证明虽然权利登记人名称不一致但实质系同一公司，作为权利登记人的法律承继主体，AS 及其所属公司有权使用上述专利且不存在任何限制。

根据境外律师尽调报告及法律意见并经 AS 管理层说明，上表第 71 至第 73 项专利已于 2013 年 1 月 17 日在 Weatherford International Ltd 与 Passavant-Geiger GmbH（名称已变更为 AS）的股权转让交易中一并向 AS 美国转让，其正式转让登记需由 Weatherford/lamb, Inc.配合完成。虽然 Weatherford/lamb, Inc.被登记为所有权人，但 AS 美国是其实质上的所有权人，上述专利的转让在美国法下是合法、有效并具有约束力的。因此，目前尚未完成登记变更的情形不会对 AS 美国就上述专利的所有权及独占权造成任何影响。

3、域名

截至 2017 年 6 月 30 日，AS 公司及其所属公司目前在境内外共拥有 63 项域名，具体情况如下：

序号	域名	提供商	权利人
1	contrashear.co	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
2	contra-shear.co	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
3	contrashear.co.nz	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
4	contra-shear.co.nz	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
5	contra-shear.com	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
6	contrashear.com	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
7	contrashear.net	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
8	contra-shear.net	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
9	johnsonscreen.cn	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
10	johnsonscreen.com	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司

序号	域名	提供商	权利人
11	johnsonscreen.net	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
12	JohnsonScreens.asia	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
13	JohnsonScreens.cn	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
14	JohnsonScreens.com	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
15	JohnsonScreens.net	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
16	JohnsonScreens.org	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
17	JohnsonScreens.xxx	NetNames (www.netnames.com)	AS 公司
18	abwasserinfo.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
19	abwasser-schlamm.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
20	airvac.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
21	airvac.eu	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
22	aqualogic.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
23	noggerath.com	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
24	noggerath.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
25	noggerath.eu	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
26	noggerath.info	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
27	noggerath.org	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
28	noggerath-products.com	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
29	noggerath-products.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
30	noggerath-service.com	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
31	noggerath-service.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司

序号	域名	提供商	权利人
32	wasserentnahme.com	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
33	waterintake.net	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
34	Passavant.ae	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
35	Passavant.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
36	Passavant.eu	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
37	Passavant-Geiger.com	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
38	Passavant-Geiger.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
39	Passavant-Geiger.eu	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
40	Passavant-intech.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	AS 公司
41	Passavant-intech.eu	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Bilfinger Water Technologies GmbH
42	contrashear.com.au	United Domains (united Domains.de)	Bilfinger Water Technologies GmbH
43	contra-shear.com.au	NetNames (www.netnames.com)	Bilfinger Water Technologies GmbH
44	JohnsonScreens.com.au	NetNames (www.netnames.com)	Bilfinger Water Technologies GmbH
45	JohnsonScreens.com.br	United Domains	Towes Brasil LTDA EPR (代表 AS 公司的 巴西信托法律主体)
46	Passavant-noggerath.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Passavant-Geiger GmbH
47	Passavant-intech.com	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Passavant-Intech GmbH (系 AS 公司历史上兼 并的公司)
48	Passavant-noggerath.com	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Noggerath GmbH、Co. KG Abwassertechnik KG
49	Passavant-roediger-products.com	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Passavant Roediger Umwelttechnik GmbH
50	Passavant-roediger-service.com	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Passavant Roediger Umwelttechnik GmbH

序号	域名	提供商	权利人
51	Passavant-roediger-products.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Roediger Vakuum- und Haustechnik GmbH
52	roedigervacuum.com	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Roediger Vakuum- und Haustechnik GmbH
53	roediger-vacuum.com	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Roediger Vakuum- und Haustechnik GmbH
54	roedigervacuum.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Roediger Vakuum- und Haustechnik GmbH
55	roediger-vacuum.de	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Roediger Vakuum- und Haustechnik GmbH
56	roevac.biz	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Roediger Vakuum- und Haustechnik GmbH
57	roevac.cn	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Roediger Vakuum- und Haustechnik GmbH
58	roevac.com	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Roediger Vakuum- und Haustechnik GmbH
59	roevac.de	United Domains (united Domains.de)	AS 公司
60	roevac.eu	United Domains (united Domains.de)	AS 公司
61	roevac.in	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Roediger Vakuum- und Haustechnik GmbH
62	roevac.it	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Roediger Vakuum- und Haustechnik GmbH
63	vacuum-sewerage.com	Internet Marketing Services GmbH (www.ims.de)	Vaccum Sewerage Solutions GmbH

根据境外律师尽调报告及法律意见并经 AS 管理层说明，就上表第 41 项至第 44 项、第 46 项至第 47 项、第 48 项至第 58 项、第 61 项至第 63 项域名，AS 及其所属公司正在办理信息更新，即域名将注册至 AS 名下。

4、软件著作权

截至 2017 年 6 月 30 日，AS 公司及其所属公司目前在境内外共拥有 6 项软件著作权，具体情况如下：

序号	登记号	软件名称	证书号	权利范围	首次发表日期	取得方式	著作权人
----	-----	------	-----	------	--------	------	------

序号	登记号	软件名称	证书号	权利范围	首次发表日期	取得方式	著作权人
1	2012SR021418	造纸废水处理中试设备 PLC 控制软件 V1.1	软著登字第 0389454 号	全部权利	2009/12/02	原始取得	帕萨旺-盖格环保技术（杭州）有限公司
2	2012SR021279	絮凝剂制备装置 PLC 控制软件 V1.0	软著登字第 0389315 号	全部权利	2010/07/10	原始取得	帕萨旺-盖格环保技术（杭州）有限公司
3	2012SR021523	浓缩脱水一体机 Duodrain 控制程序 V2.1	软著登字第 0389559 号	全部权利	2010/07/20	原始取得	帕萨旺-盖格环保技术（杭州）有限公司
4	2012SR021333	板框压滤机 PLC 控制程序 V1.0	软著登字第 0389369 号	全部权利	2011/07/25	原始取得	帕萨旺-盖格环保技术（杭州）有限公司
5	2012SR021329	唐山丰润污水厂 22.5 带式压滤机 PLC 控制软件 V1.1	软著登字第 0389365 号	全部权利	2011/07/26	原始取得	帕萨旺-盖格环保技术（杭州）有限公司
6	2012SR023008	小型污泥消化系统 PLC 控制程序 V0.2	软著登字第 0391044 号	全部权利	2011/07/05	原始取得	帕萨旺-盖格环保技术（杭州）有限公司

注：帕萨旺-盖格环保技术（杭州）有限公司系 AS 杭州公司曾用名，AS 杭州公司正在办理上述软件著作权的权利人变更登记

（五）主要负债情况

截至 2017 年 6 月 30 日，AS 公司（合并报表）的负债构成情况如下：

项目	2017 年 6 月 30 日	
	金额（元）	占比
短期借款	1,415.24	2.47%
应付账款	22,758.68	39.70%
预收款项	8,685.49	15.15%
应付职工薪酬	7,764.59	13.54%
应交税费	1,860.49	3.25%
其他应付款	298.43	0.52%
一年内到期的非流动负债	602.00	1.05%
其他流动负债	3,456.77	6.03%
流动负债合计	46,841.70	81.70%
长期借款	710.47	1.24%

项目	2017年6月30日	
	金额(元)	占比
长期应付职工薪酬	4,764.27	8.31%
预计负债	1,006.11	1.75%
递延所得税负债	3,534.51	6.16%
其他非流动负债	475.56	0.83%
非流动负债合计	10,490.92	18.30%
负债合计	57,332.62	100.00%

截至2017年6月30日，AS公司负债合计为57,332.62万元。AS公司负债主要由应付账款、预收款项、应付职工薪酬等流动负债构成，流动负债占比达81.70%。

五、主要财务数据

中德天翔是一家为实现本次交易目的而设立的特殊目的公司，除间接持有AS公司100%股权外，无其他经营业务。中德天翔最近一年及一期以及AS公司最近两年一期主要财务数据列示如下：

(一) 中德天翔最近一年及一期主要财务数据

单位：元

资产负债表项目	2017年6月30日	2016年12月31日
流动资产		
其中，货币资金	198,848.26	11,803,654.70
流动资产合计	13,366,737.93	15,281,788.37
非流动资产：		
其中，长期股权投资	1,632,061,885.39	1,632,061,885.39
非流动资产合计	1,632,250,416.17	1,632,210,518.94
资产总计	1,645,617,154.10	1,647,492,307.31
流动负债		
其中，应付账款	8,281,182.09	7,516,379.58
流动负债合计	9,625,732.05	9,900,297.75
负债合计	9,625,732.05	9,900,297.75
所有者权益合计	1,635,991,422.05	1,637,592,009.56
负债和所有者权益总计	1,645,617,154.10	1,647,492,307.31

利润表项目	2017年1-6月	2016年度
营业收入	-	-
营业利润	-1,600,587.71	-62,407,790.44
利润总额	-1,600,587.51	-62,407,990.44
净利润	-1,600,587.51	-62,407,990.44
现金流量表项目	2017年1-6月	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-11,548,729.25	-55,957,642.91
投资活动产生的现金流量净额	-56,077.19	-1,632,238,702.39
筹资活动产生的现金流量净额	-	1,700,000,000.00

(二) AS公司最近两年及一期主要财务数据

1、AS公司资产负债情况

单位：元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产	1,134,723,561.80	1,113,438,851.72	1,205,131,303.63
非流动资产	1,179,310,083.69	1,127,679,159.73	1,087,165,175.73
资产总计	2,314,033,645.49	2,241,118,011.45	2,292,296,479.36
流动负债	468,417,030.24	474,048,574.40	1,818,477,093.94
非流动负债	104,909,192.01	99,293,150.44	89,955,231.97
负债总计	573,326,222.25	573,341,724.84	1,908,432,325.91
所有者权益	1,740,707,423.24	1,667,776,286.61	383,864,153.45

2、AS公司收入、成本利润情况

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
营业收入	862,558,518.13	1,835,917,791.42	1,960,274,139.76
营业利润	12,466,752.59	87,674,079.68	135,066,028.81
利润总额	13,078,352.41	87,699,201.41	135,616,951.20
净利润	4,488,289.88	59,435,085.60	82,754,155.80

AS 公司财务报表受人民币兑欧元汇率变动影响较大，以欧元为货币单位列示的 AS 公司经营成果如下表：

单位：欧元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
营业收入	115,539,283.12	250,714,120.67	283,951,267.61
营业利润	1,669,915.29	11,972,829.02	19,564,697.26
利润总额	1,751,838.78	11,976,259.66	19,644,499.93
净利润	601,204.19	8,116,493.73	11,987,174.12

3、AS 公司现金流量情况

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	42,255,235.76	105,007,395.53	127,422,717.30
投资活动产生的现金流量净额	-15,286,694.42	-60,201,183.77	-82,828,717.12
筹资活动产生的现金流量净额	-27,717,646.50	110,959,789.45	-62,358,353.26
现金及现金等价物净增加额	16,115,173.52	159,338,145.76	-19,884,277.20

4、AS 公司主要财务指标

项目	2017 年 6 月 30 日 /2017 年 1-6 月	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度
资产负债率	24.78%	25.58%	83.25%
毛利率	25.32%	27.76%	26.68%
销售净利率	0.52%	3.24%	4.22%
期间费用率	24.13%	23.00%	19.52%
流动比率	2.42	2.35	0.66
速动比率	1.35	1.32	0.25
应收账款周转率（次）	4.50	4.63	4.74
存货周转率（次）	2.65	2.70	2.64

注 1：2017 年 6 月 30 日以及 2016 年 12 月 31 日资产负债率、流动比率与速动比率较 2015 年底波动较大的主要原因系，在 2015 年末数中，AS 公司流动负债余额中包含原股东 Bilfinger SE 向 AS 公司提供的股东借款。2016 年 3 月 31 日，Bilfinger SE 已将股东借款余额约 16,152.79 万欧元转增资本公积。

注 2: 本次交易完成后, 2017 年 1-6 月的净利润、归属于母公司所有者的净利润指标比交易前下降, 主要是因为 AS 公司业绩受季节性因素影响、中德天翔和 Mertus 243.GmbH 层面存在部分管理费用以及 AS 公司固定资产无形资产评估增值导致的折旧摊销增加所致。

5、AS 公司非经常性损益明细表

单位: 元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损益	611,599.82	2,373,861.20	2,094,844.05
除上述各项之外的其他营业收入和支出	-	474,096.32	-18,940,926.97
小计	611,599.82	2,847,957.52	-16,846,082.92
所得税影响额	-201,951.45	-802,725.14	4,598,329.49
合计	409,648.37	2,045,232.38	-12,247,753.43
净利润	4,488,289.88	59,435,085.60	82,754,155.80
扣除非经常性损益后净利润	4,078,641.51	57,389,853.22	95,001,909.23

6、AS 公司销售收入的地区分部情况及各地区营业收入占比情况

单位: 万元

地区	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比
美洲	29,217.46	33.87%	58,940.63	32.10%	71,183.89	36.31%
欧洲、非洲和中东	36,036.42	41.78%	87,139.52	47.46%	81,126.71	41.39%
亚太地区 (不包括中国)	14,871.18	17.24%	26,306.50	14.33%	29,296.13	14.94%
中国	3,658.05	4.24%	9,606.36	5.23%	12,774.60	6.52%
其他地区	2,472.74	2.87%	1,598.76	0.87%	1,646.08	0.84%
合计	86,255.85	100.00%	183,591.78	100.00%	196,027.41	100.00%

六、AS 及所属公司的业务资质

1、AS 及所属公司已取得的业务资质

根据境外律师法律意见及尽职调查报告, 截至 2017 年 6 月 30 日, AS 及其所属公司取得的业务资质情况如下:

序号	证书/文件	核发机构	有效期限	资质主体
1	质量管理体系认证-9001:2015 (编号: FS 647591)	BSI Group Deutschland	2019/09/28	AS

		GmbH		
2	公司防火设施合规及防火安全合格证明、防火证明	内政大臣（意大利内政部）	有效期至经营场所变更导致需要新的许可	AS 意大利
3	远程服务系统	意大利海关	无固定期限	AS 意大利
4	税号申请及企业开业、事项变更和企业关闭增值税相关专用表 (编号: MLNMSM66C03D458Y)	意大利税务局 (卢戈-罗马涅地方办事处)	无固定期限	AS 意大利
5	税号申请及企业开业、事项变更和企业关闭增值税相关专用表 (编号: 02416280390; 颁发日期: 2011年10月27日)	意大利税务局 (卢戈-罗马涅地方办事处)	无固定期限	AS 意大利
6	税号申请及企业开业、事项变更和企业关闭增值税相关专用表 (编号: 02416280390; 颁发日期: 2012年6月21日)	意大利税务局 (卢戈-罗马涅地方办事处)	无固定期限	AS 意大利
7	根据威立雅之间的服务协议进行废物收集(编号: 15762)	威立雅环境服务公司(经认证废物收集和处置公司)	2017/10/02	AS 澳大利亚
8	遵守噪音条例	布里斯班市议会和昆士兰州政府	未载明	AS 澳大利亚
9	金属成型活动环保授权(编号: A004606405)	布里斯班市议会	2018/05/13	AS 澳大利亚
10	行业废物批准(编号: 10301)	布里斯班市议会城市公用事业部	2020/03/04	AS 澳大利亚
11	厂房-压力容器注册证书(编号: P0022303)	昆士兰政府	2018/01/31	AS 澳大利亚
12	石棉管理计划	QAMS	2021/08	AS 澳大利亚
13	位于厂房内储存罐的运营许可	未载明	未载明	AS 澳大利亚
14	受污染土地登记簿(编号: 50299536)	昆士兰州政府环境和遗产保护部	未载明	AS 澳大利亚
15	开发批准	布里斯班市议会	未载明	AS 澳大利亚
16	房屋分类证书(表 11)(编号: Q106)	建筑认证人 Phillip Chun & Associates	未载明	AS 澳大利亚

17	房屋分类证书 (编号: 050/JI)	布里斯班市议会	未载明	AS 澳大利亚
18	振动特定设备设置(使用)备案书	裾野市市长	未载明	AS 日本
19	噪音特定设备设置(使用)备案书(备案于1994年11月18日)	裾野市市长	未载明	AS 日本
20	噪音特定设备设置(使用)备案书	静冈县知事	未载明	AS 日本
21	噪音特定设备设置(使用)备案书(备案于2014年10月21日)	裾野市市长	未载明	AS 日本
22	特定设备设置备案书	裾野市市长	未载明	AS 日本
23	污水特定设备设置备案书	静冈县知事	未载明	AS 日本
24	少量危险品储存/处理备案书	裾野市消防负责人	未载明	AS 日本
25	城镇污水排入排水管网许可证(编号: 浙滨排临字第140号)	杭州市滨江区城市管理局	2018/05/22	AS 杭州
26	《污染物排放许可证》(编号: 330108350111-103)	杭州市环境保护局	2021/11/30	AS 杭州
27	市政资格(编号: CA0301号决议)	圣费尔南多市议会	未载明	AS 阿根廷
28	机电及市政计划批准	圣费尔南多市议会	未载明	AS 阿根廷
29	非特殊废物许可证(编号: 305875)	CEAMSE	未载明	AS 阿根廷
30	环保资质证书(CCA)(编号: 5100)	OPDS	2018/04	AS 阿根廷
31	特殊资格证书(编号: 40009891决议)	OPDS	2017/12/29	AS 阿根廷
32	营业执照(编号: 48002532/2013)	CETESB	2017/10/21	AS 巴西
33	经营许可证-ALUF(编号: 717/2017)	圣伯尔南多德坎普市政局	2018/05/22	AS 巴西
34	市级税务登记(编号: 171668-9)	圣伯尔南多德坎普市政局	未载明	AS 巴西
35	危险固体废物运输许可(CADRI)(编号: 48002092/2013)	CETESB	2017/08/15	AS 巴西
36	潜在污染行为及环境资源使用行为联邦技术登记-CTF/IBAMA(编号: 2822037)	IBAMA	2017/10/26	AS 巴西

37	ICMS 登记 (编号: 635.547.163.110)	圣保罗财政办公室	未载明	AS 巴西
38	根据《空气法》和《水法》的厂房设立许可 (编号: 56573)	GPCB	2018/06/11	AS 印度
39	根据《空气法》和《水法》的厂房设立许可 (编号: 70658)	GPCB	2020/02/18	AS 印度
40	《空气法》、《水法》和《危险废物管理规定》项下的合并同意和授权 (编号: AWH-17388)	GPCB	2020/04/15	AS 印度
41	《空气法》、《水法》和《危险废物管理规定》项下的合并同意和授权 (编号: AWH-78819)	GPCB	2021/03/16	AS 印度
42	柴油发电机组运营登记 (编号: 9521023/18)	电力检测员 Mehansa	一次性注册	AS 印度
43	柴油发电机组运营登记 (编号: 325/2015-2016)	电力检测员 艾哈迈达巴德	一次性注册	AS 印度
44	古吉拉特邦政府首席森林管理员办公室的无异议证明 (编号: 15/2013-144)	古吉拉特邦政府首席森林管理员办公室	2018/10/04	AS 印度
45	艾哈迈达巴德市政公司 (消防和紧急事件服务部) 无异议证明 (编号: F.B. No. 95, Factory NOC)	艾哈迈达巴德市政公司首席消防官	2018/06/30	AS 印度
46	专业税务登记证	未载明	未载明	AS 印度
47	公积金登记 (编号: GJAHD0026324000)	雇员公积金组织	一次性注册	AS 印度
48	中央营业税登记 (编号: 24560101493)	商业税助理理事, 25 区, 卡洛尔	一次性注册	AS 印度
49	中央消费税登记证 (编号: AABCJ4330LXM001)	消费税和海关中央委员会	一次性注册	AS 印度
50	中央消费税登记证 (编号: AABCJ4330LEM002)	消费税和海关中央委员会	一次性注册	AS 印度
51	相关州立法项下的增值税登记 (编号: 24060101493)	古吉拉特邦政府商业税部门	一次性注册	AS 印度
52	永久账号 (编号: AABCJ4340L)	所得税部门	一次性注册	AS 印度

53	扣税账号 (编号: AHMJ00015B)	国家证券存托有限公司	一次性注册	AS 印度
54	扣税账号 (编号: AHMB07845F)	国家证券存托有限公司	一次性注册	AS 印度
55	服务税登记 (编号: AABCJ4330LST001)	消费税和海关中央委员会	一次性注册	AS 印度
56	服务税登记 (编号: AABCJ4330LSD002)	消费税和海关中央委员会	一次性注册	AS 印度
57	商店和商业机构登记 (编号: EM22400613000065)	古吉拉特邦政府地区工业中心	一次性注册	AS 印度
58	根据《促进进出口资本货物计划》获得的进口机械设备授权 (编号: 0830007256)	印度政府工商部外贸首席主任办公室	无具体有效期限, 但相关的出口义务应在授权日 (2015 年 6 月 5 日) 起六年内完成	AS 印度
59	ISO 9001: 2008 认证 (编号: 44100140098)	TUV NORD CERT GmbH	2018/09/14	AS 印度
60	进出口编码 (编号: 0895002167)	印度政府工商部外贸首席主任办公室	一次性注册	AS 印度
61	雇员保险法项下登记 (编号: 37001087610000606)	副局长, 国家雇员保险公司, 艾哈迈达巴德办公室	一次性注册	AS 印度
62	根据《工厂法》获得的许可 (编号: 26842)	工业安全及健康副局长, 古吉拉特邦	2017/12/31	AS 印度
63	ISO 9001:2015 认证 (编号: FS647591)	EMEA Compliance and Risk Director, BSI	2019/09/28	AS 印度
64	专业税务登记证 (编号: 55400233)	Assistant commissioner, Coimbatore Corporation, Central Zone	—	AS 印度
65	压力式过滤器合格认证 (编号: 2216606)	Kontus-Certificatisa Limited Liability Company	2019/12/25	AS 俄罗斯
66	压力式过滤器合格认证 (编号: 0313653)	Naychno-technicheskiy centre "Tekhno-Standar	2021/12/06	AS 俄罗斯

		d" Limited Liability Company		
--	--	------------------------------------	--	--

根据境外律师尽调报告及法律意见，AS 及其所属公司存在以下情况：

(1) 就上述第 28 项 AS 阿根廷获得的机电及市级计划批准，圣费尔南多市政局在一次现场检查中发现其提交的设施图与实际设施存在不匹配的情形，并要求其更新相关情况。根据境外律师意见并经 AS 阿根廷确认，“AS 阿根廷已根据市政局要求更新了设施图并提交了市政局要求的其他文件，批准的核发具体日期根据市政局内部决定”，“目前尚待圣费尔南多市政局最终批准”，“AS 阿根廷符合获得该批准的所有正式需求，最终取得批准不存在实质性障碍”。

(2) AS 印度所属的加尔各答（西孟加拉邦）办事处和孟买（马哈拉施特拉邦）办事处尚未获得各自邦商店和机构立法项下的登记。根据境外律师意见及 AS 印度说明，“基于加尔各答及孟买办事处的房屋租赁协议，若承租人希望进行任何法定注册登记，须事先取得出租人的无异议函，但在上述办事处的出租人均不予配合，因此 AS 印度尚未取得相应登记。”此外，律师确认，“AS 印度并未因为没有获得该登记而受到主管机构的任何警告或处罚，其遭受处罚的风险性也很小。”“AS 印度未取得该许可不会对其经营及运行造成实质性不利影响。”

(3) AS 印度所属的孟买（马哈拉施特拉邦）办事处和加尔各答（西孟加拉邦）办事处尚未所获得专业税务登记。根据境外律师意见及 AS 印度说明，“基于加尔各答及孟买办事处的房屋租赁协议，若承租人希望进行任何法定注册登记，须事先取得出租人的无异议函，但在上述办事处的出租人均不予配合，因此 AS 印度尚未取得相应登记。”另外，境外律师确认，“AS 印度并未因没有获得该登记而受到主管机构的任何警告或处罚，其遭受处罚的风险性也很小。”“AS 印度未取得该许可不会对其经营及运行造成实质性不利影响。”

就上述事项，根据境外律师尽调报告及法律意见，AS 公司及其所属子公司并未因上述事项受到相关主管机关的行政处罚。另外，根据 AS 公司管理层出具的说明，上述相关 AS 子公司资产占本次交易标的资产比例较小。因此上述瑕疵将不对本次交易标的资产的经营构成重大影响。

2、AS 公司已到期及即将到期的业务资质的续期情况

截至 2017 年 6 月 30 日, AS 公司及其所属公司共有 6 项业务资质已经到期或将在 2017 年 12 月 31 日前到期, 具体情况如下:

序号	证书/文件	核发机构	有效期限	资质主体
1	根据威立雅之间的服务协议进行废物收集(编号: 15762)	威立雅环境服务公司(经认证废物收集和处置公司)	2017/10/02	AS 澳大利亚
2	特殊资格证书(编号: 40009891 决议)	OPDS	2017/12/29	AS 阿根廷
3	营业执照(编号: 48002532/2013)	CETESB	2017/10/21	AS 巴西
4	危险固体废物运输许可(CADRI)(编号: 48002092/2013)	CETESB	2017/08/15	AS 巴西
5	潜在污染行为及环境资源使用行为联邦技术登记-CTF/IBAMA(编号: 2822037)	IBAMA	2017/10/26	AS 巴西
6	根据《工厂法》获得的许可(编号: 26842)	工业安全及健康副局长, 古吉拉特邦	2017/12/31	AS 印度

根据境外律师尽调报告及法律意见, 并经核查 AS 公司及其子公司的境内业务资质情况, 上述已到期业务资质的续期情况如下:

(1) 就上述第 1 项业务资质, 根据境外律师尽调报告及法律意见并经 AS 澳大利亚公司确认, AS 澳大利亚已于 2017 年 8 月 22 日与 Tox Free Australia Pty Ltd 就废物收集事项重新签署了服务协议, 协议有效期 3 年, 到期自动续期 3 年。

(2) 就上述第 2 项业务资质, 根据中德天翔出具的说明, 将督促 AS 阿根廷在该资质到期前办理业务资质续期, 相关续期不存在实质性障碍。

(3) 就上述第 3 项业务资质, 经与境外律师确认, AS 巴西正在办理该资质的续期, 尚待相关机构颁发证书。

(4) 就上述第 4 项业务资质, 经与境外律师确认, AS 巴西已完成该项资质的续期, 编号: 48004564/2017, 有效期至 2021 年 11 月 13 日。

(5) 就上述第5项业务资质，经与境外律师确认，AS巴西已就该项资质申请续期并获得批准，尚待相关机构颁发证书。

(6) 就上述第6项业务资质，经与境外律师确认，AS印度已经提交了该项资质的续期申请。

七、重大诉讼、仲裁及行政处罚

(一) 标的金额在 200 万元以上的重大诉讼

截至本重组报告书签署日，AS 公司及其所属公司目前共涉及 3 起标的额在 200 万元以上的未决诉讼，具体情况如下：

原告	被告	法院	争议金额	案由	诉讼程序进展情况
Entro GmbH	AS 公司	LG Würzburg, Germany	349,000 欧元	与 Unterpleichfeld 项目相关的技术方面的索赔，原告声称被告违反相关保证。	AS 与 Entro GmbH 正在进行旨在庭外解决争议的相关讨论，目前尚未进入法庭审理或类似程序。
WAM Industriale s.p.a	ASC 意大利公司	Court of Appeal, Bologna, Italy	400,000 欧元	与知识产权相关的问题	法院确认 ASC 意大利存在侵犯知识产权的行为，但同时裁定 WAM Industriale s.p.a 并不享有任何损害赔偿，WAM Industriale s.p.a 就该项裁定提起了上诉，主管法院目前并未作出进一步的裁决。
AS 巴西公司	圣保罗税务机关	行政法庭	4,176,204.62 雷亚尔	圣保罗州税务机关向 AS 巴西公司发出税款缺额通知，主张其未如期缴付因进口货物而产生销售税。	AS 巴西于 2015 年 2 月已经向行政法庭提起诉讼，圣保罗州税务机关于 2015 年 5 月向行政法庭就该事项提交抗辩了意见，目前仍在等待判决结果。

1、根据境外律师尽调报告及法律意见，上述案件中Entro GmbH诉AS案不会对AS的经营产生任何实质性影响。

2、ASC意大利公司与WAM Industriale s.p.a之间的涉及知识产权相关的诉讼

(1) 案由及相关背景

原告认为 ASC 意大利公司在产品生产过程中使用了其拥有的某项生产制造工艺，并起诉 ASC 意大利要求进行损害赔偿。2015 年，初审法院（GerichtersterInstanz）确认 ASC 意大利存在侵犯知识产权的行为，但同时裁定 WAM Industriale spa 并不享有任何损害赔偿。

此外，根据 ASC 意大利公司原股东 Weatherford European Holdings (Luxembourg) S.à.r.l.与 AS 签署的关于 ASC 意大利的收购协议，Weatherford European Holdings (Luxembourg) S.à.r.l.同意就 WAM Industriale spa 向 ASC 意大利提出的索赔对 ASC 意大利进行赔偿，并同意赔偿 AS 公司因该项诉讼可能导致其承担的潜在索赔。

(2) 该项诉讼的进展情况

法院确认 ASC 意大利存在侵犯知识产权的行为，但同时裁定 WAM Industriale spa 并不享有任何损害赔偿，WAM Industriale spa 就该项裁定提起了上诉，主管法院目前并未作出进一步的裁决。

(3) ASC 意大利公司已停止侵权行为，ASC 公司的现有业务开展不受上述诉讼的影响

根据 AS 公司管理层的确认，在法院判决 ASC 意大利公司存在侵权行为后，ASC 意大利公司便立即调整了原告所指控的生产制造工艺，以确保 ASC 意大利公司不再使用相关涉诉专利。因此，上述诉讼事项及其结果对 ASC 意大利公司现有产品的生产和业务的开展均不构成不利影响。

(4) 该项诉讼的预计损失及影响

初审法院（GerichtersterInstanz）确认 ASC 意大利存在侵犯知识产权的行为，但同时裁定 WAM Industriale spa 并不享有任何损害赔偿。

在上述诉讼中，原告方 WAM Industriale s.p.a 的索赔金额为 40 万欧元（折合人民币 295.19 万元），ASC 意大利公司已计提的预计负债金额为 24.23 万欧元。若主管法院最终支持原告的诉讼主张，ASC 意大利公司将向原告支付赔偿

金 40 万欧元，扣除已计提的预计负债金额后 ASC 意大利公司需进一步确认诉讼损失 15.77 万欧元（折合人民币 116.38 万元），损失金额占 AS 公司 2016 年度净利润的比例为 1.96%，占比较低。

3、根据境外律师尽调报告及法律意见并经AS巴西公司说明，上述案件中AS巴西公司诉圣保罗税务机关案不会对AS巴西公司的经营产生重大影响。

4、前AS日本公司所涉养老金争议相关诉讼

（1）案由及相关背景

根据原告和被告向法院提交的诉状、答辩书、准备的书面材料及其他证据材料，该项诉讼概要如下：

原告曾任 AS 日本公司代表董事，其退任代表董事一职时，AS 日本公司未根据 AS 日本公司的《董监事退休养老金规程》向原告支付董监事退休养老金。因此原告向 AS 日本公司主张：①AS 日本公司与其母公司 AS 公司构成共同侵权（该项诉讼并未实际将 AS 列为被告），请求支付退休养老金及律师费合计 41,714,640 日元（折合人民币为 264 万元）的损害赔偿或②支付 37,922,400 日元（折合人民币 239.67 万元）的退休养老金。

根据日本公司法第 361 条第 1 款，公司未经股东大会普通决议批准，不得向董事支付退休养老金。基于目标公司的唯一股东即 AS 公司未批准向原告支付退休养老金、原告与 AS 日本公司之间不存在支付退职慰劳金的约定、原告任职期间的表现等原因，AS 日本公司未召集股东大会审议支付原告退休养老金的议案，也未向中村康幸支付退休养老金。

（2）诉讼的最新进展情况及影响

截至 2017 年 6 月 30 日，AS 日本公司已就上述事项与原告达成和解。

综上，AS 及其所属公司目前所涉及的上述 3 起标的额在 200 万元以上的未决诉讼所涉金额占本次交易金额比例较小，且 AS 及其所属公司已对该等诉讼事项进行了合理的会计处理，因此上述诉讼不会对本次交易及和标的资产的持续运营产生重大影响。

（二）重大诉讼的会计处理情况

针对上述重大诉讼事项，AS 公司结合相关诉讼事项的进展情况，对败诉的风险和损失进行了评估，并相应计提确认了预计负债，具体计提情况如下：

序号	原告	被告	争议金额	计提金额
1	Entro GmbH	AS 公司	349,000 欧元	300,000 欧元
2	WAM Industriale s.p.a	ASC 意大利	400,000 欧元	242,250 欧元
3	AS 巴西	圣保罗税务机关	4,176,204.62 雷亚尔	-

根据 AS 巴西公司的说明，巴西是一个联邦制国家，因此存在对同一涉税事项不同的州均拥有征税管辖权的情形，出现管辖权重叠。2014 年 10 月 15 日，圣保罗州税务机关向 AS 巴西公司发出税款缺额通知，主张其未如期缴付因进口货物而产生销售税；但是由于 AS 巴西公司已经向实际进口货物的州（Santa Catarina and Roraima States）支付缴纳进口货物的税金，因此 AS 巴西公司于 2015 年 2 月已经向行政法庭提起诉讼。2015 年 5 月，圣保罗州税务机关向行政法庭就该事项提起反诉，目前仍在等待判决结果。

根据上述情况并结合 AS 巴西公司聘请的代理律师提供的法律意见，AS 巴西公司认为其在该诉讼案件中败诉的可能性较低，AS 巴西公司不需要重复缴纳进口货物的相关税金，因此 AS 巴西公司未就与圣保罗州税务机关之间的诉讼事项计提确认预计负债。

（三）AS 及所属公司存在的其他诉讼、仲裁或争议

根据境外律师尽调报告及法律意见并经核查境内相关情况，截至本重组报告书签署日，除前述所披露的 3 起标的额在 200 万元以上的未决诉讼情况外，AS 公司及其所属公司目前所涉及的其他诉讼、仲裁或争议情况如下：

序号	原告	被告	法院	争议金额	案由
1	Cornel GmbH	AS 公司	威斯巴登地方法院	162,321 欧元	二级供应商关于代表 AS 公司进行的建设工作的赔偿争议
2	Convitec GmbH	AS 公司	威斯巴登地方法院	55,000 欧元	一项许可协议项下费用支付相关争议

3	C.B.I Europe s.p.a.	AS 意大利公司	安科纳/奥西莫法院	47,432 欧元	压滤机生产过程所产生的故障相关争议
4	Lascod s.p.a.	AS 意大利公司	佛罗伦萨法院	44,000 欧元及损害、损失赔偿	就终止产品供应合同而引起的损害赔偿争议
5	AS 法国的雇员	AS 法国公司	劳资法院	129,780 欧元	不合理的解雇问题索赔
6	AS 法国的雇员	AS 法国公司	上诉法院	142,500 欧元	不合理的解雇问题索赔
7	三名雇员	AS 法国公司	上诉法院	125,656 欧元	关于工龄福利的索赔
8	AS 智利公司	Rock Driling S.A.	—	120,000,000 比索	破产程序中的债务清算问题
9	Funda ção Bio Rio	AS 巴西公司	总督岛/RJ 13 号民事法庭	3,594.81 雷亚尔	因设备故障引起的合同违约损害赔偿诉讼
10	AS 巴西公司	Funda ção Bio Rio	总督岛/RJ13 号民事法庭	444,044.95 雷亚尔	就设备故障违约赔偿诉讼提起的反诉
11	AS 巴西公司	Construtora Augusto Velloso S/A	圣保罗州/SP38 号民事法庭	69,559.77 雷亚尔	设备供应价款支付相关诉讼
12	Construtora Augusto Velloso S/A	AS 巴西公司	圣保罗州/SP38 号民事法庭	72,345.60 雷亚尔	材料供应价款豁免支付相关诉讼
13	Cosme das Neves	AS 巴西公司	圣伯尔南多德坎普市/SP 07 号劳动法庭	4,828.17 雷亚尔	劳动合同、工资、津贴、遣散费相关索赔

根据境外律师尽调报告及法律意见，上述案件对 AS 公司、AS 意大利公司、AS 法国公司、AS 智利公司、AS 巴西公司的运营不存在重大影响。

此外，根据境外律师尽调报告及法律意见并经 AS 及其所属子公司确认，截至 2017 年 6 月 30 日，AS 及其所属子公司涉及 2 起潜在的诉讼争议，具体情况如下：

(1) AS 澳大利亚涉及一起与其客户 AGFAB Engineering Pty Ltd 之间的产品供应合同纠纷，双方就 AS 提供的产品规格是否符合合同要求的问题产生了相关争议。根据境外律师尽调报告及法律意见，双方正在就相关事宜进行协商，尚未

进行正式的诉讼，“AS 澳大利亚认为该争议不会对公司造成实质性影响，预计最多涉及的费用为 120,000 澳元。”

(2) AS 印度涉及一起与其供应商 M/s Sanghvi Forging & Engineering Limited 之间的合同违约争议，AS 印度已向 M/s Sanghvi Forging & Engineering Limited 就其违约事宜提出了 17,375,108 印度卢比的经济损失赔偿请求。根据境外律师尽调报告及法律意见，该事项尚未进入诉讼程序。根据 AS 印度确认，“与该项争议相关的任何潜在诉讼都不会对公司的运营造成实质性的不利影响。”

八、主营业务情况

中德天翔是一家为实现本次交易目的而设立的特殊目的公司，除间接持有 AS 公司 100% 股权外，无其他经营业务。

(一) AS 公司主营业务情况

1、主营业务情况

(1) 主营业务简介

AS 公司总部位于德国，为一家全球知名的工业过滤和分离、水处理设备与系统解决方案的综合供应商。AS 公司具备完整的研发、生产、销售体系与丰富的行业经验，其业务紧紧围绕“水处理与利用”的主题，沿着取水、污水的收集、固液分离、污染物处理等环节展开，不断拓展给水、污水、污泥处置等业务领域。AS 公司全球业务由七大业务板块构成，包括水处理设备(WT)、水井设备(WW)、取水设备(WI)、真空设备(VT)、工业过滤设备(IF)、一般工业设备(GI)、烃加工设备(HP)，具体产品参见本重组报告书“第四节 交易标的基本情况/八 主营业务情况/(三) 主要产品/系统解决方案的用途”，其中水井设备(WW)与部分真空设备(VT)为标准化产品，其他五大业务板块为根据客户需求提供定制化的产品或系统解决方案。AS 公司七大业务板块在研发、生产、市场等领域相互协同发展，产品/系统解决方案广泛应用于公用市政、建筑、石油化工、医药、冶金采矿、电力、食品饮料、纸浆/造纸等行业，客户包括 EPC 承包商、工业/市政运营商等。

截至 2017 年 6 月 30 日，AS 公司拥有 1,436 名员工，在德国、美国、法国、意大利、澳大利亚等 11 个国家的 18 个地区设立了制造基地；在全球范围内设立了多个销售办事处；在德国、美国、意大利、澳大利亚分别设有研发中心，截止本报告书摘要披露日，AS 公司及其所属公司目前在境内外共拥有 84 项专利，其中拥有中国境内 7 项（发明专利 3 项），美国、德国、澳大利亚、法国等境外地区共 77 项。AS 公司已建立了覆盖全球的研发、生产、销售体系。

（2）AS 公司业务构成

①各板块业务构成

报告期内，AS 公司各业务板块的收入构成如下：

单位：万元

业务板块	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水井设备（WW）	14,758.24	17.11%	29,992.56	16.34%	30,527.26	15.57%
工业过滤设备（IF）	9,962.04	11.55%	29,147.81	15.88%	29,122.68	14.86%
通用工业设备（GI）	14,983.21	17.37%	29,518.40	16.08%	29,036.02	14.81%
水处理设备（WT）	14,208.15	16.47%	31,698.88	17.27%	34,104.35	17.40%
烃加工设备（HP）	13,629.09	15.80%	23,997.84	13.07%	31,260.78	15.95%
取水设备（WI）	7,593.01	8.80%	18,089.75	9.85%	19,392.41	9.89%
真空设备（VT）	10,202.57	11.83%	20,526.30	11.18%	21,267.28	10.85%
其他	919.54	1.07%	620.24	0.34%	1,316.63	0.67%
合计	86,255.85	100.00%	183,591.78	100%	196,027.41	100%

②全球业务分布

报告期内，AS 公司全球收入构成如下：

单位：万元

地区	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比
美洲	29,217.46	33.87%	58,940.63	32.10%	71,183.89	36.31%
欧洲、非洲和中东	36,036.42	41.78%	87,139.52	47.46%	81,126.71	41.39%
亚太地区 (不包括中国)	14,871.18	17.24%	26,306.50	14.33%	29,296.13	14.94%

地区	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比
中国	3,658.05	4.24%	9,606.36	5.23%	12,774.60	6.52%
其他地区	2,472.74	2.87%	1,598.76	0.87%	1,646.08	0.84%
合计	86,255.85	100.00%	183,591.78	100.00%	196,027.41	100.00%

(3) AS 公司主要品牌与市场地位

AS 公司拥有 Geiger、Passavant、Airvac、Roediger Vacuum、Diemme、Johnson Screens 等水处理领域的世界知名品牌，其中 Geiger、Passavant、Johnson Screens、Roediger Vacuum 等品牌均超过百年历史。

品牌	全球业务板块	主要情况
	真空设备(VT)	该品牌于 1960 年引入美国，美国真空技术的领导品牌，参与编制了美国部分真空系统设计规范。Airvac 真空排水管道技术为一套是高效、环保的污水收集系统，是传统重力下水道的替代解决方案。
	工业过滤设备 (IF)	创始于 1923 年，为全球工业加工固液分离技术的领导品牌。根据罗兰贝格 2015 年出具的咨询报告，2014 年度，AS 公司生产的工业过滤设备 (IF) 在同类产品的全球市场占有率排名第六。
	取水设备 (WI)	创立于 1891 年，拥有超过百年历史，取水市场的领导品牌之一。Geiger 多碟式筛网主要特征为镰刀状筛网面板，其筛网面板是由多孔板组成的，比传统金属丝网拥有更好的清洁功能以及更长的使用寿命。
	一般工业设备 (GI)、烃加工设备 (HP)、取水设备 (WI)、水处理设备 (WT)、水井设备 (WW)	创始于 1904 年，拥有超过百年历史，其 V 形筛网技术具备可靠性、耐用性、适应性与过程最优化等特点，具有良好的声誉，Johnson Screens 为世界最大的不锈钢水井筛网的制造商之一。
	水处理设备(WT)	始创于 1884 年德国，拥有超过百年历史，在市政污水、污泥、工业废水处理领域具有突破性的技术，拥有世界知名的污泥消化技术，相关产品性能稳定，拥有大量忠实客户群。
	真空设备 (VT)	始创于 1842 年，是世界的真空技术的鼻祖，其真空产品技术领先、应用广泛，覆盖了从飞机船舶到机场、酒店等大型市政工程的相关领域。

根据罗兰贝格咨询报告，2014 年度，AS 公司生产的水井设备 (WW)、真空设备 (VT)、烃加工设备 (HP) 在同类产品的全球市场占有率排名第一，AS

公司生产的水处理设备（WT）、取水设备（WI）、一般工业设备（GI）、工业过滤设备（IF）在同类产品的全球市场占有率分别排名第三、第四、第五、第六。

（4）AS 公司产品的终端用户

AS 公司是一家全球工业过滤和分离、水处理设备与系统解决方案的知名供应商，为众多知名企业提供了产品与服务。近年以来，AS 公司部分终端用户与业务内容如下：

序号	终端用户与简介	所属业务板块	业务内容
1	BASF SE（巴斯夫股份公司，全球最大化工企业之一）	WI	提供综合取水系统解决方案。
2	Waterford Nuclear Generating Station（沃特福德核电站，隶属美国最大的核电公司之一的安特吉公司）	WI	为其冷却系统提供水泵以及冷凝器管。
3	Brokdorf Nuclear Power（布罗克多夫核电站，其股东为德国上市公司）	WI	为其提供冷却取水系统。
4	Oman Power and Water Procurement Company（阿曼水利公司）	WI	设计、生产、安装了海水取水系统。
5	Emirates Global Aluminum（酋长国全球铝业，全球第五大铝业集团）	IF	提供过滤机。
6	Alcoa World Aluminum（美铝集团，世界铝业制造业的领导者）	IF	根据公司的生产需要，为其提供了定制化、多种型号的过滤机。
7	Central Utah Water Conservancy District（犹他州水利中心区）	WW	提供长达1,630英尺，能够承受高压强的水井筛网。
8	Dow Chemical Company（陶氏化学，纽约交易所上市公司）	WW	为其提供了定制化的水井筛网。
9	Sonatrach（阿尔及利亚的国有公司）	HP	为其提供石油、天然气开采过程中防止水分进入的油气井保护筛网。
10	Sierra Construction Ltd（塞拉利昂建筑有限公司）	VT	为房地产提供了真空排污清洁系统。
11	SC Delta（罗马尼亚的建筑公司）	VT	为其设计、提供建筑配套的真空集室、真空阀等排污清洁设备。
12	朱美拉棕榈岛	VT	提供真空卫生清洁系统的集成解决方案。
13	Al-Kawther Industries Co. Ltd（沙特阿拉伯第一家水处理设备及服务供应商）	WT	为其二次沉淀池提供了进水结构装置。
14	德国威斯巴登污水处理厂	WT	为污泥脱水系统提供了箱式压滤系统。

2、AS 公司业务演变情况

(1) AS 公司原股东的基本情况

在本次收购前, AS 公司的原股东 Bilfinger SE 是一家在法兰克福证券交易上市的公司, 股票代码为 GBF。Bilfinger SE 是国际领先的工业服务供应商。公司主要是给加工工业的客户定制化的工程和服务。通过查阅 Bilfinger SE 2016 年年度财务报告, 2016 年度 Bilfinger SE 的营业收入为 42.49 亿欧元; 截至 2016 年 12 月 31 日, 拥有员工数量为 36,946 人。

(2) AS 公司近年来收购的背景和合理性

Bilfinger SE 早期的主营业务为建筑工程服务, 系欧洲最大的建筑工程公司之一。2000 年以后, Bilfinger SE 逐步开始实施战略转型, 将其业务发展的战略重心由建筑工程业务转变为工程技术服务业务, 尤其是为工厂设施、发电站和加工工业企业提供设计、生产、设备及设施安装服务等系统解决方案。在过去的 10 多年里, Bilfinger SE 先后收购了多种类型的服务供应商, 例如 Holman Service Gesellschaft (工厂设施服务供应商), Deutsche Babcock (电站服务供应商), Reinold&Mahler, MCE (工业服务供应商)。

Bilfinger SE 为强化其在水处理业务领域的竞争优势, 将 AS 公司整合打造成为全球领先的工业过滤和分离、水处理设备与系统解决方案供应商。AS 公司于 2011 年从 Diemme s.p.a. 处收购了 AS 意大利公司; 于 2013 年收购了 Weatherford International plc (威德福国际公司是在纽约证券交易所上市公司, 股票代码 WFT; 公司总部位于瑞士, 2015 年营业收入 94.33 亿美元, 公司系世界知名专业石油机械生产供应商, 世界三大石油设备生产商之一, 在全球 100 多个国家拥有业务) 下属的 Johnson Screens 品牌相关的全球业务, 涉及的收购主体包括 AS 美国公司、AS 法国公司、AS 澳大利亚公司、AS 日本、AS 印度等多个公司。通过上述两次收购, AS 公司获得了 Diemme、Johnson Screens 等水处理业务领域全球知名的品牌及其销售网络和生产基地, 进一步扩充并丰富了 AS 公司在固液分离、水处理领域的产品线, 完成了生产基地和销售网络的全球化布局。

(3) AS 公司拥有的品牌及业务发展演变过程

主要品牌	获得时间	拥有的法人主体	相关主体原有业务领域	通过收购, AS 公司新增业务领域
Geiger、Passavant、Airvac、Roediger Vacuum	2011 年以前	AS 公司、AS 杭州公司	水处理业务 (WT)、取水业务 (WI)、真空技术 (VT)	-
Diemme	2011 年新增	AS 意大利公司	工业过滤 (IF)	工业过滤 (IF)
Johnson Screens	2013 年新增	AS 美国公司、ASC 意大利公司、AS 法国公司、AS 法国苏万松公司、AS 日本公司、AS 澳大利亚公司、AS 印度公司、AS 巴西公司、AS 阿根廷公司、AS 秘鲁公司、AS 智利公司	一般工业 (GI)、烃加工 (HP)、水井业务 (WW)、水处理业务 (WT)、取水业务 (WI)	一般工业 (GI)、烃加工 (HP)、水井业务 (WW)

由上表可见,AS 公司 2011 年通过收购 AS 意大利公司获得了 Diemme 品牌; 2013 年收购了 Johnson Screens 品牌相关的全球业务, 涉及的收购主体包括 AS 美国公司、ASC 意大利公司、AS 法国公司、AS 澳大利亚公司、AS 日本、AS 印度等多个公司。Diemme 品牌主要涉及工业过滤 (IF) 板块; Johnson Screens 品牌涉及的业务板块包括水处理业务 (WT)、一般工业 (GI)、烃加工 (HP)、水井 (WW) 和取水业务 (WI) 五大板块。通过上述两次收购, AS 公司最终形成了现有七大业务板块, 在全球 11 个国家的 18 个地区拥有制造基地, 设立了覆盖全球的销售网络, 在德国、美国、意大利和澳大利亚设立了 4 个研发中心, 成为生产、销售、研发体系覆盖全球的跨国企业。

(4) AS 公司收购 Diemme、Johnson Screens 后的业务整合与协同效应

AS 公司通过收购与整合 Diemme 及 Johnson Screens, 进一步丰富公司产品种类, 互补技术优势, 将产品引入各生产基地提高产能利用率, 并通过整合销售渠道, 完善了公司销售网络, 提高了公司核心竞争力与盈利能力。具体而言, 收购整合后, AS 公司七大业务板块大致可在产品/技术、应用领域、生产制造、销售渠道四个维度实现协同效应, 形成具备核心竞争力的整体。具体如下:

协同效应		全球业务板块						
		GI	HP	IF	VT	WI	WT	WW
产品/技术	固体/液体分离和介质筛选	√	√	√	(√)		√	√

	废液收集和处理				√		√	
应用领域	水处理(饮用水处理、废水、污泥)	(√)		√	√	√	√	√
	处理其他固体、液体和气体	√	√	√				
生产制造	制造定制机械设备			√		√	√	
	制造定制小型部件	√	√		√			√
	V型金属丝制造	√	√			√	√	√
	塑料加工(PVC、PU)				√			√
销售渠道	全球市场和销售办法	√	√	√	√	√	√	√
	全球产品/技术	√	√	√	√	√	(√)	√

注：√适用(√)部分适用

①产品/技术的整合

AS 公司七大业务板块中，水处理设备（WT）、工业过滤设备（IF）、一般工业设备（GI）等业务板块均需利用固体/液体分离和介质筛选的技术，而真空设备（VT）、水处理设备（WW）需利用废液收集和处理技术，AS 公司通过收购 Diemme、Johnson Screens，新增工业过滤（IF）、一般工业（GI）、烃加工（HP）、水井业务（WW），与 AS 公司原有业务在技术上具有协同效应，通过收购后的整合，进一步提高了公司的技术实力。

②应用领域的整合

AS 公司七大业务板块中多数产品均可应用于市政、建筑、采矿的等领域，如真空设备（VT）、水处理设备（WT）、取水设备（WI）等板块均可用于市政工程领域，AS 公司通过收购 Diemme、Johnson Screens，进一步提高了公司在相关领域的市场份额，提高了整体知名度。

③生产制造的整合

在收购 Diemme、Johnson Screens 之前，AS 公司仅在德国与中国拥有制造基地，主要从事三大业务板块。收购完成后，AS 公司在全球 11 个国家拥有了 18 个生产基地，业务板块拓展至七个。由于 AS 公司部分生产基地具有通用的定制化生产成套机械设备、小型配件、V 型金属丝制造、塑料加工能力。收购完成后，AS 公司对各生产基地进行了产能整合，将具备生产能力的生产基地进一步引入新的产品组合。通过生产制造能力的整合，进一步提高整体产能利用率。

④销售渠道的整合

收购 Diemme、Johnson Screens 后，AS 公司在德国、美国、法国、意大利、澳大利亚等 11 个国家的 18 个地区设立了制造基地，设立了覆盖全球的销售网络。由于 AS 公司部分产品具有共同的应用领域，通过收购，进一步完善了公司的销售渠道与网络。

通过 AS 公司自身发展与上述的收购整合，AS 公司形成了水处理设备(WT)、水井设备(WW)、取水设备(WI)、真空设备(VT)、工业过滤设备(IF)、一般工业设备(GI)、烃加工设备(HP)七大业务板块协同发展的业务结构。未来，AS 公司将进一步完善公司跨国公司结构，实现公司各业务板块在研发、生产、销售等领域的协同效应。AS 公司拟通过全球化的发展战略，实现在特定领域的领导地位。2014 年以后，AS 公司的主营业务未发生变更。

(二) 所处行业及其主管部门、主要法律法规及政策

1、主要行业监管部门

AS 公司在位于德国、法国、意大利、美国、澳大利亚、中国等国家的 18 个地区建立了生产基地。AS 公司在各主要国家（或地区）从事生产经营活动的主要监管部门/机构如下：

国家/地区	主要监管部门/机构
德国	欧盟委员会、联邦经济与能源部、联邦环境部、劳动监察委员会、相关行业协会
法国	欧盟委员会；生态、能源、可持续发展与领土政治部；住房部
意大利	欧盟委员会、环境及国土部、国家工商保险部门（INAIL）、相关行业协会
美国	美国环境保护署（EPA）、劳工部职业与安全卫生管理局（OSHA）、美国保险商试验所（Underwriter Laboratories）
澳大利亚	澳大利亚国会、环境部、相关行业协会
中国	国家工业与信息化部、环境保护部、国家质量监督检验检疫总局、中国通用机械工业协会
日本	经济产业省、环境省、相关行业协会
印度	商工部、环境和森林部、相关行业协会
巴西	发展、工业和外贸部，环境部、劳动就业部、相关行业协会
阿根廷	生产部、国家环境和可持续发展秘书处、社会发展部

2、主要行业政策

天翔环境2015年非公开发行募集资金收购的美国圣骑士公司为一家全球著名的环保分离设备制造及工程服务提供商，公司注册地为美国。天翔环境本次发行股份购买资产的最终标的（AS公司）为一家工业过滤和分离、水处理设备与系统解决方案的综合供应商，在德国、美国、法国、意大利、澳大利亚等11个国家的18个地区设立了制造基地。AS公司及美国圣骑士公司境外资产及业务行业政策等的地域性分析如下：

（1）德国、法国及意大利主要投资政策与行业政策

①主要投资政策

德国《对外经济法》第一条明确规定：“对外经济交往……原则上是自由的”。根据我国驻德国大使馆经商参赞处出具的《2015年德国投资经营障碍报告》（<http://www.mofcom.gov.cn/article/i/dxfw/jlyd/201606/20160601335964.shtml>），德国在投资领域没有针对外资企业制定的专门法规，对外资的市场准入条件基本与德国内资企业一样，允许德国投资者进入的领域一般对外国投资者也不限制。目前，德国明确禁止投资者进入的领域只有建设和经营核电站和核垃圾处理项目（德国《和平利用核能及核能风险保护法》），另外，德国对军事和国防工业实行严格的监控。AS德国公司从事的业务不属于德国限制外商投资行业。

根据我国驻法国大使馆经商参赞处、商务部投资促进事务局出具的《对外投资合作国别（地区指南）》（法国，2016年版），法国原则上没有设定禁止外国投资的行业，但外国投资者在法国对敏感性行业投资需事先获得许可。根据2005年12月30日颁布的第2005-1739号令，敏感性行业包括：博彩、私人安全服务、禁止非法使用生物药剂或有毒药剂、窃听设备、信息技术行业系统评估和鉴定等、信息系统安全相关产品和服务、数字应用加密和解密系统、涉及国防安全的业务等。AS法国公司所从事的业务不属于法规第2005-1739号令约定的敏感性行业。

根据我国驻意大利大使馆经商参赞处、商务部投资促进事务局出具的《对外投资合作国别（地区指南）》（意大利，2015年版），意大利在国防工业、飞机

制造、石油天然气资源勘探开发、国内航空业经营等行业对投资经营限制较为严格，在这些行业存在限制外资的特殊法律条文。AS公司在意大利的业务不属于上述限制性的行业。

②行业政策

欧盟作为全球发达经济共同体，对环境提出了较高的要求，长期以来较为重视环境保护与治理。针对水污染领域，欧盟从2000年12月开始实施水框架指令(2000/60/CE)，要求所有水体在数量和化学两方面达良好状态。除此之外，欧盟曾出台水政策工具包括：旨在防止地下水污染变质的欧盟“地下水指令(2006/118/CE)”；旨在约束市政对家庭和小企业排放污水进行清洁化处理的“城市污水处理指令(91/271/EEC)”；旨在防止水体受到来自农业和畜牧业污染源污染的“氮化物指令(91/676/EEC)”；对洗浴用水和场所做出特定规范的“洗浴用水指令(76/160/EEC和2006/7/CE)”；就饮用水质量做特定指导的“饮用水指令(98/83/EEC)”。另外，欧盟与水资源有关的环境保护法规，比如“综合性污染防控指令(IPPC Directive, 96/61/EEC)”等也涉及水环境保护和用水规范问题。

在欧盟的框架下，德国、法国与意大利均制定了针对本国的环境保护政策与发展规划，加强环境保护，鼓励环保行业的发展，如德国《污水排放费用法》、维护水纯净法令、污水处理规划，法国《水法》、《国家环境计划》，意大利通过《污水处理条例》、152号立法法令、第208号法令和第13号法令等。

(2) 美国主要的投资政策与行业政策

根据我国驻美国大使馆经商参赞处、商务部投资促进事务局出具的《对外投资合作国别(地区指南)》(美国, 2016年版)，在联邦政府层面，美国对外国直接投资实行地点、行业中立政策。各州和地方政府往往根据当地情况出台吸引或限制投资的具体政策。根据美国《国际投资与服务贸易普查法》、《外国农业投资披露法》以及《国防生产法》(通常被称作《埃克森-弗罗里奥修正案》)等相关法律法规，在联邦政府层面，能源、通讯、航空运输、矿产、渔业、沿海和内核航运、金融等部门对外国投资者有一定的限制。美国圣骑士公司及AS美国所从事的业务所在行业不属于上述对外国投资者设有限制的行业。

美国政府长期以来较为重视环境保护与治理。美国《环境保护法案》（1990年）要求从污染源头减少工业污染，如降低原材料使用，进行污染控制。如果污染物不能从源头阻止，则必须以环境友好的方式回收利用。如不能回收，则必须以环境友好的方式，经处理后排放。

美国《清洁水法》：该法颁布于1972年，是美国保护水质的框架性法律，为管理水污染物排放确立了基本的架构。该法所做的政策规定涉及的内容包括：禁止有毒污染物排放，联邦政府为兴建公共废水处理设施提供财政支持，确定并实施针对各州污染源的处、管理和规划程序，努力开展研究和示范工作以开发必要的技术来消除排入航运水道和海洋中的污染物，制定和实施非点源污染控制计划。此外，该法还重申，各州享有对辖区内的水资源进行分配的权力。

除此之外，《联邦水污染控制修正案》、《资源与环境恢复法》等相关法规也对美国环境保护具有较为严格的要求。

（3）澳大利亚主要的投资政策与行业政策

根据我国驻澳大利亚大使馆经商参赞处、商务部投资促进事务局出具的《对外投资合作国别（地区指南）》（澳大利亚，2016年版），澳大利亚总体上欢迎外国投资，但在澳大利亚投资能源矿产、房地产、金融、保险、航空、媒体、电信、机场港口等敏感性行业的外资项目需要进行申报和审批，澳大利亚政府对投入这些敏感性行业的外资政策设定了限制措施。AS澳大利亚所从事的业务所在行业不属于上述对外国投资者设有限制的行业。

澳大利亚制定了完善的生态环境保护和建设法律法规体系，如《环境保护和生物多样性保持法》等。澳大利亚针对环境保护制定了许可制、环境影响评价、污染企自我监测等法律措施和制度。

（4）中国的主要投资政策与行业政策

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），AS公司所处行业归属于“通用设备制造业（C34）”。根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754—2011），AS公司所处行业归属于“专用设备制造业（C35）”下的“环保、社会公共服务及其他专用设备制造（C359）”。

中国鼓励发展环保产业，鼓励发展装备制造业，支持重大技术装备的自主创新，推进产业结构调整。

政策	发布单位	颁布时间	相关内容
《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》	国务院	2006年2月	要求发展大气治理、城市及工业污水处理、固体废物处理等大型环保装备，提高环保设备研发制造水平。
《首台（套）重大技术装备试验、示范项目管理暂行办法》	国家发改委、科学技术部、财政部、国家国防科学技术工业委员会	2008年1月	鼓励支持包括城市及工业废水处理、固体废物处理等大型环保装备在内的重大技术装备自主创新，为首台重大技术装备应用营造必要的政策环境，增强我国企业自主创新能力，规范首台重大技术装备自主创新试验、示范项目管理，并给予相关税收优惠及风险补助。
《装备制造业调整和振兴规划》	国务院	2009年5月	围绕产业转型升级，支持装备制造骨干企业在工程承包、系统集成、设备租赁、提供解决方案、再制造等方面开展增值服务，逐步实现由生产型制造向服务型制造转变。鼓励有条件的，延伸扩展研发、设计、信息化服务等业务，为其他企业提供社会化服务。
《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	国务院	2010年10月	明确节能环保产业为国家战略性新兴产业进行大力发展和扶持。
《产业结构调整指导目录》（2013年）	国家发改委	2013年2月	明确污水防治技术设备、先进制浆、造纸设备开发与制造等行业为鼓励类行业。
《城镇排水与污水处理条例[国务院令641号]》	国务院	2014年1月	鼓励社会资金参与投资，建设和运营城镇排水与污水处理设施，旨在保障城镇排水与污水处理设施的安全运行。
国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见	国务院	2014年11月	鼓励在公共服务、资源环境、生态建设、基础设施等重点领域进一步创新投融资机制，充分发挥社会资本特别是民间资本的积极作用。
《关于推行环境污染第三方治理的意见》	国务院办公厅	2015年1月	明确以环境公用设施、工业园区等领域为重点，改进政府管理和服务，健全统一规范、竞争有序、监管有力的第三方治理市场，吸引和扩大社会资本投入，推动建立排污者付费、第三方治理的治污新机制。
《关于推进开发性金融支持政府和社会资本合作有关工作的通知》	国家发改委	2015年3月	明确推进开发性金融支持政府和社会资本合作（PPP）

政策	发布单位	颁布时间	相关内容
《水污染防治行动计划》	国务院	2015年4月	要求到2020年，全国水环境质量得到阶段性改善，污染严重水体较大幅度减少，饮用水安全保障水平持续提升，地下水超采得到严格控制，地下水污染加剧趋势得到初步遏制，近岸海域环境质量稳中趋好，京津冀、长三角、珠三角等区域水生态环境状况有所好转。
《关于推进水污染防治领域政府和社会资本合作的实施意见》	财政部、环保部	2015年4月	明确在水污染防治领域形为PPP工作规范体系，建立和完善稳定、长效的社会资本投资回报机制等目标。提出在水污染防治领域推广运用PPP模式，坚持存量为主、因地制宜以及突出重点原则。要求逐步将水污染防治领域全面向社会资本开放，推广运用PPP模式；同时，要健全回报机制、规范操作流程。
《关于加快推进生态文明建设的意见》	国务院	2015年6月	要求大力发展节能环保产业，以推广节能环保产品拉动消费需求，以增强节能环保工程技术能力拉动投资增长，以完善政策机制释放市场潜在需求，推动节能环保技术、装备和服务水平显著提升。
《十三五规划纲要全文》	全国人大审核	2016年3月	培育服务主体，推广节能环保产品，支持技术装备和服务模式创新，完善政策机制，促进节能环保产业发展壮大。增强节能环保工程技术和设备制造能力，研发、示范、推广一批节能环保先进技术装备。加快垃圾渗滤液处理、污泥资源化、多污染协同处理、土壤修复治理等新型技术装备研发和产业化。
《“十三五”国家地表水环境质量监测网设置方案》	环境保护部	2016年3月	国家地表水环境监测网共设置国控断面（点位）2767个（河流断面2424个、湖库点位343个），其中评价、考核、排名断面共1940个，入海控制断面共195个（其中85个同时为评价、考核、排名断面），趋势断面共717个。
《土壤污染防治行动计划》	国务院	2016年5月	要求到2020年，全国土壤污染加重趋势得到初步遏制，土壤环境质量总体保持稳定，农用地和建设用地的土壤环境安全得到基本保障，土壤环境风险得到基本管控。到2030年，全国土壤环境质量稳中向好，农用地和建设用地的土壤环境安全得到有效保障，土壤环境风险得到全面管控。到本世纪中叶，土壤环境质量全面改善，生态系统实现良性循环。

(5) 日本主要的投资政策与行业政策

根据我国驻日本大使馆经商参赞处、商务部投资促进事务局出具的《对外投

资合作国别（地区指南）》（日本，2016年版），日本对外投资实施“原则放开，例外禁止”的方针。根据日本《外汇法》，外国投资者获取日本非上市企业股权或上市企业股份超过10%时，在农林水产业、矿业、石油业、皮革及皮革产品制造业、航空运输业等保留行业，实施提前申报手续。AS日本公司从事的业务不属于日本限制外商投资行业。

日本历来重视环境保护，制定了较为严密的环保法律，如《环境基本法》、《环境法配套实施的相关法律》、《水质污染防治法》等法律法规。2012年7月底，日本国家战略会议审议并通过了“国家再生战略”，对日本2020年前的发展战略进行了规划，其中在能源、环境领域，将通过研发新能源技术创造新产业，推广可再生能源，争取在2020年前达到50万亿日元的市场规模以及提供140万个就业岗位。

（6）印度主要的投资政策与行业政策

根据我国驻印度大使馆经商参赞处、商务部投资促进事务局出具的《对外投资合作国别（地区指南）》（印度，2016年版），印度对外商投资禁止的行业包括核能、赌博博彩业、风险基金、雪茄及烟草业，限制的行业包括电信服务业、私人银行业、多品牌零售业、航空服务业、基础设施投资、广播电视转播等。AS印度公司从事的业务不属于印度限制外商投资行业。

印度对环境保护仍较为重视，现行的环保法规主要有《环境保护法》、《水法》等法律、法规。

（7）巴西主要的投资政策与行业政策

根据我国驻巴西大使馆经商参赞处、商务部投资促进事务局出具的《对外投资合作国别（地区指南）》（巴西，2016年版），巴西管理外国投资的主要法律包括《外国资本法》、《外资管理法实施细则》、《反垄断法》等。根据相关法律法规，巴西禁止或限制外国资本进入的领域包括：核能开发、医疗卫生、养老基金、海洋捕捞、邮政、报纸、电视、无线电通信网络、国内特许航空服务以及航天工业等。AS巴西公司从事的业务不属于巴西限制外商投资行业。

巴西根据本国实际情况制定了国家环境政策，巴西对水体保护的法规主要

包括第24643号法令、第9433号法令、第9984号法令、第3692号法令、第4613号法令、第5440号法令等。

（8）智利主要的投资政策与行业政策

根据我国驻智利大使馆经商参赞处、商务部投资促进事务局出具的《对外投资合作国别（地区指南）》（智利，2016年版），智利是一个外资高度开放的国家，目前外资已广泛进入矿业、电力、天然气、供水、通信、金融、化工、食品、饮料、烟草业等领域，目前限制性的行业主要在国际陆路运输、渔业捕捞、近海海运、电台、媒体印刷等领域。

智利对环境保护的法律、法规主要有19300号《环境综合法》、《农业保护法》、《森林促进法》、《水法》等。

（9）阿根廷主要的投资政策与行业政策

根据我国驻阿根廷大使馆经商参赞处、商务部投资促进事务局出具的《对外投资合作国别（地区指南）》（阿根廷，2016年版），阿根廷鼓励外国投资。目前阿根廷对外国投资实际已无限制，除渔业、通讯媒体（包括无线广播和互联网接入等，外商持股比例上限为30%）、军事领域和军事要地外，外国投资者可在各个领域进行投资，甚至也可进入一些敏感部门，如石油、交通、媒体。

阿根廷基础环保法律是第25675号法《环境法》和25612号法《工业和服务业废料综合处理法》，除此之外，第25688号法《水资源管理法》。

综上，美国圣骑士公司与AS公司所从事的业务均不属于所在地限制性行业，其业务具备持续性。

（三）主要产品/系统解决方案的用途





1、AS 公司主要产品/系统解决方案的用途

AS 公司业务紧紧围绕“水处理与利用”的主题，沿着取水、污水的收集、固液分离、污染物处理各个环节展开，不断拓展给水、污水、污泥处置的业务领域，其提供的产品/系统解决方案可分为七大板块，包括水处理设备（WT）、水井设备（WW）、取水设备（WI）、真空设备（VT）、工业过滤设备（IF）、一般

工业设备（GI）、烃加工设备（HP），各板块的主要产品/系统解决方案基本情况如下：

（1）水处理设备（WT）

AS 公司水处理设备（WT）主要根据客户对大小、型号、规格和处理工艺等方面的需求，设计、定制化生产符合客户需求的产品或系统解决方案。AS 公司生产的水处理设备（WT）可用于市政污水处理过程的多个步骤，包括：初级处理，除去污水中含有的固体物；二级处理，去除污水溶解和悬浮的有机物及含氮、含磷物质；三级处理，进一步处理水体，以达到饮用级水平。AS 公司生产的水处理设备（WT）主要包括渠首工程/机械预处理系统、生物处理系统、污泥处理系统、三级处理系统等。该产品主要用于市政污水处理等领域，也可用于饮用水和工业领域。

渠首工程/机械预处理系统		生物处理系统	
	位于澄清装置入口的固体分离器 产品包括： 粗筛、细筛 筛屑处理 砂处理 初步澄清器 关闭装置		带有扩散器系统的曝气池 产品包括： 表面曝气 微气泡曝气 二次澄清 效能监控 （Aqualogic®）
污泥处理系统		三级处理系统	
	污泥浓缩和脱水设备 产品包括： 重力浓缩机 带式浓缩机 压滤机 螺旋压榨机		细微筛选/静态和动态筛 产品包括： 滚筒筛滤器 超微细筛机 排水筛机

（2）水井设备（WW）

AS 公司生产的水井设备（WW）包括不锈钢水井筛网、塑料水井筛网、套网、管道等大类，产品主要包括不锈钢和低碳钢滤水管、金属套网、聚氯乙烯（PVC）筛管/滤水管、钻井所用化学试剂等。该产品主要用于公用市政（饮

用水、污水处理等)、工业(冷却、清洗、稀释等)、农业(90%以上用于灌溉)、环境保护(监测地下水及修复污染的地下水等)、家庭应用等领域。

不锈钢和低碳钢滤水网	金属套管	聚氯乙烯(PVC)筛管/ 滤水管	化学品, 配件、附件指导 书
			
<p>滤水管的直径 2in (0.05m)到 36in(0.9m)</p> <p>产品包括:</p> <p>驱动井滤水管</p> <p>双层内填料滤水管</p> <p>小井眼滤水管</p> <p>自由流动滤水管</p> <p>导热相变滤水管</p> <p>HICAP 滤水管</p> <p>内层基管与外层筛管结合滤水管</p>	<p>连接滤水管或者下水泵的水套管</p> <p>产品包括:</p> <p>打井用的不锈钢立柱管</p> <p>不锈钢套管</p>	<p>PVC 滤水管, 水井竖管和套管</p> <p>产品包括:</p> <p>V 型滤水管</p> <p>槽式 PVC 滤水管</p> <p>外螺纹转接外螺纹接头</p> <p>Quickloc 管</p> <p>水下泵安装用的</p> <p>Shur-Align 连接器</p> <p>Shur-A-Lock 套管</p>	<p>提高水井产品产水效率的化学处理剂与滤水管、套管和水井竖管等;</p> <p>结合使用以提高打水井效率的配件和附件;</p> <p>业界公认的关于水井设计、开发和维护的指导书</p>

(3) 取水设备 (WI)

AS 公司取水设备 (WI) 主要根据客户对大小、型号、规格和处理工艺等方面的需求, 设计、定制化生产符合客户需求的系统解决方案。AS 公司生产的取水设备 (WI) 主要包括开放式吸入系统(杆式筛机、网筛机、叠梁闸门和关闭装置)、被动吸入系统、开放式吸入系统的辅助性解决方案(鱼保护系统、阴极腐蚀保护技术)等。该产品主要用于发电站(火电站、核电站等)的冷却水吸入系统、化工厂工艺水吸入系统(冷却、清洗及生产用水)及市政饮用水、灌溉等领域。

开放式吸入系统		
杆式筛机	网筛机	叠梁闸门和关闭装置

		
<p>用于明渠取水的筛机 产品包括： 爪型筛网 旋转型链式筛网 缆索操作型斗式清洁器</p>	<p>用于精筛的回转式反冲洗过滤系统 产品包括： Multidisk®筛网 从里到外和从外道流动的（中心流动）运输带式筛网</p>	<p>用于维护和维修作业隔离的水闸和叠梁闸门 产品包括： 关闭装置 叠梁闸门</p>
<p>被动吸入系统</p>	<p>开放式吸入系统的辅助性解决方案</p>	
	<p>鱼类保护技术</p>	<p>阴极腐蚀保护技术</p>
		
<p>被动吸入口是安装于水面下方的浸入式 Vee-wire®滚筒，基本无需维护，一般用于小规模取水 产品包括： 被动吸入静筛网和扁平面板 用于反冲洗的水压爆破系统 半被动筛网</p>	<p>用于在河道和海洋取用冷却水的鱼类保护系统 产品包括： 鱼类返回自动化系统 电动驱鱼系统</p>	<p>用户保护钢铁和安装在传导介质中的其它重金属不被自然腐蚀的系统</p>

(4) 真空设备 (VT)

AS 公司部分真空设备 (VT) 主要根据客户对大小、型号、规格和处理工艺等方面的需求，设计、定制化生产符合客户需求的系统解决方案。AS 公司生产的真空设备 (VT) 主要包括三个核心领域：真空收集系统（收集室、阀门、控制器和厕所等）、厌氧废水处理、工业应用单元。主要产品包括真空排水系统、海上和建筑真空卫生系统、火车和飞机的真空卫生系统、回收水和核医学水处理系统及各种气体的推广、处理和利用方法。该产品主要用于公用市政业、交通运输业、建筑业、医院等领域。

<p>真空排水系统</p>	<p>海上和建筑真空卫生系统</p>	<p>火车和飞机的真空卫生系统</p>
----------------------	---------------------------	----------------------------

		
用于废水收集的真空排水系统	用于海上、建筑和厨房真空卫生系统	铁路仓库和火车清洗设施的水处理技术；飞机系统，包括饮用水、冲洗水和厕所用水系统
废水、黑水回收处理系统	核医学中的水处理系统	堆填气、生物气、沼气处理系统
		
配套废水和黑水系统及生物水处理，包括发酵和膜处理技术	医院配套的放射性污染废水处理系统	填埋气、生物气和沼气的推广、处理和利用系统






(5) 工业过滤设备 (IF)

AS 公司工业过滤设备 (IF) 主要根据客户对大小、型号、规格和处理工艺等方面的需求，设计、定制化生产符合客户需求的系统解决方案。AS 公司生产的工业过滤设备 (IF) 主要为各类压滤机，如 GHTF 型压滤机、GHT 型压滤机、GHS 型压滤机、自动压滤机、ME 型压滤机、KE 型压滤机等。该产品主要用于采矿、冶金、化工/制药/石油和天然气、食品饮料、公用市政固液分离（如土壤、地下水和垃圾填埋场的整治与疏浚）等领域。

GHTF 型压滤机	GHT 型压滤机	GHS 型压滤机
		
全自动双顶梁压滤机，主要用于采矿行业，以需满足金属精矿高产能要求。	全自动顶梁压滤机，主要用于采矿与冶金行业，以需满足尾矿脱水需要。	自动推压封闭式顶梁压滤机，主要用于化学和制药行业过滤侵蚀性泥浆处理。
自动压滤机	ME 型压滤机	KE 型压滤机
		
自动侧板压滤机，主要用于工业或市政废水处理。	自动侧板压滤机，主要用于加工行业。	手动或半手动侧板压滤机，主要用于实验室或小型过滤作业。




(6) 一般工业设备 (GI)

AS 公司一般工业设备 (GI) 主要根据客户对大小、型号、规格和处理工艺等方面的需求, 设计、定制化生产符合客户需求的产品或系统解决方案。AS 公司生产的一般工业设备 (GI) 主要为各类筛网, 材质主要包括不锈钢、聚亚氨酯、塑料等, 形状包括圆柱形、平面形、弧形、圆锥形等。产品主要包括 V 形筛网、OEM 筛网、食品和饮料筛网、纸浆/造纸业筛网、采矿筛网及应用于建筑业的筛网。该产品主要用于食品饮料加工业 (玉米湿磨、淀粉加工、乙醇加工、糖加工、酿造等)、纸浆与造纸工业、采矿业、建筑、农业等领域。

OEM 筛网	食品和饮料筛网	纸浆/造纸业筛网
		
定制 (OEM) 液固分离筛网 产品包括: 圆柱形、扁平及锥形 Vee-wire®筛网 扁平平面及旋转筛网	用于食品饮料加工业的筛网 产品包括: 120°弧形筛 糖类离心机筛网 不规则侧面 (容器内部构件)	纤维分级、垃圾清除及水处理工艺中使用的相对标准筛网 产品包括: 纤维筛网滤网、碎浆机板 旋转设备、联机过滤器
采矿筛网		应用建筑业的筛网
		
用于选矿及排水的筛网系统 产品包括: 振动器 Vee-wire®筛网系统 聚氨酯筛网 橡胶筛网系统		用于各种建筑业的 Vee-wire®筛网 产品包括: 照明产品 室内应用 景观产品

(7) 烃加工设备 (HP)

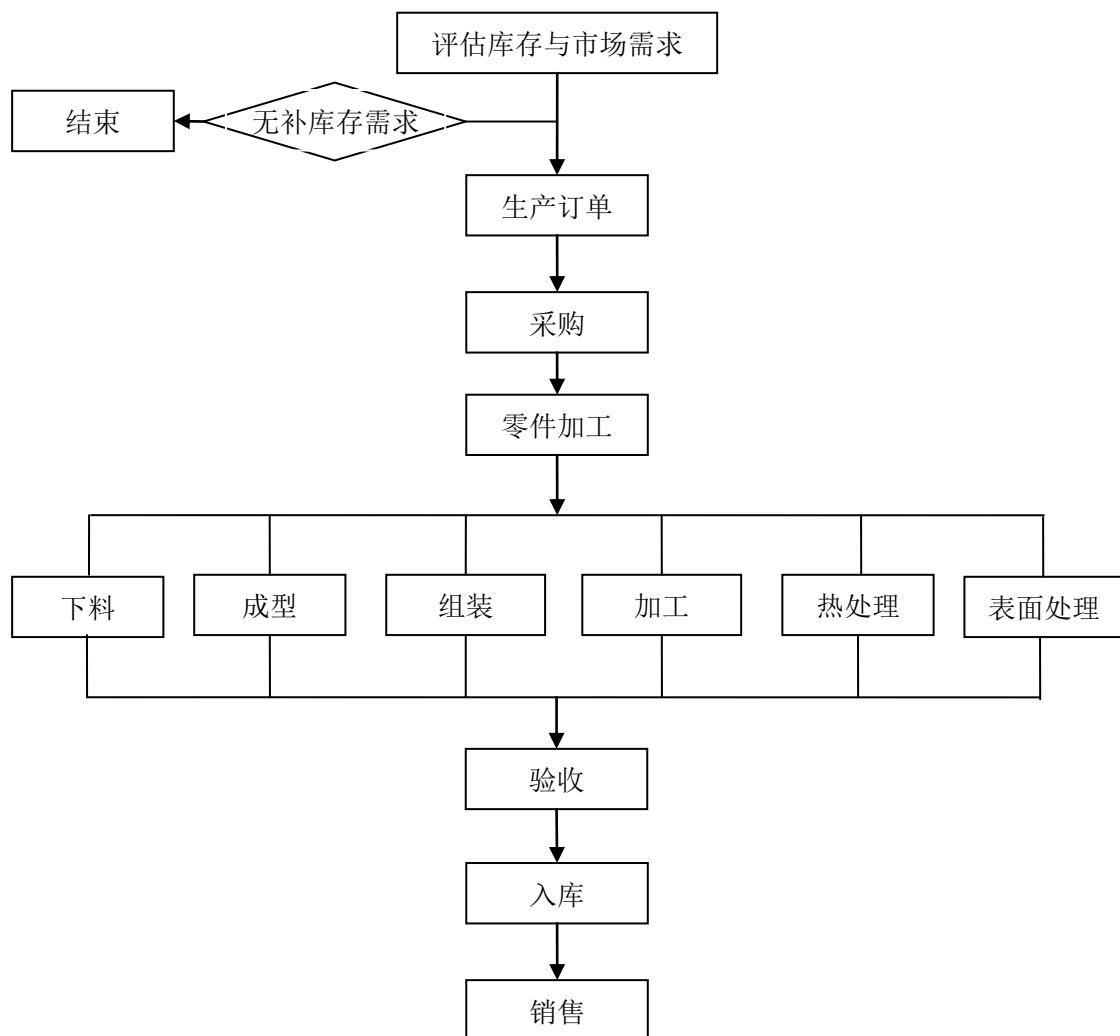
AS 公司烃加工设备 (HP) 主要根据客户对大小、型号、规格和处理工艺等方面的需求, 设计、定制化生产符合客户需求的产品或系统解决方案。AS 公司生产的烃加工设备 (HP) 主要为容器内部构件与油气井筛网两大类, 产品主要包括径向流设备 (主要用于催化反应)、轴向流设备 (主要用于化学-物理过程, 如空气分离、脱水等) 以及油气井筛管等。容器内部构件主要用于炼油与石化行业, 油气井筛网主要用于海上石油天然气的开采中沙子流入控制解决方案。容器内部构件与油气井筛网均对产品的使用寿命、稳定性、安全性有较高要求。

径向流设备	轴向流设备	油气井升流筛管系统
		
<p>用于各种工艺流程中筛管装置 产品包括： 中心管、内篮、外篮 冲孔板扇形筒 V型金属丝扇形筒 优化型扇形筒</p>	<p>用于轴向流系统的容器内构件 产品包括： 支撑格栏 入口分配器 分配托盘和再分配托盘 出口收集器/筛网</p>	<p>应用于油气井防砂完井 产品包括： 约翰逊超级焊接筛管 约翰逊超流动筛管 约翰逊超级防护筛管</p>

(四) 主营业务流程

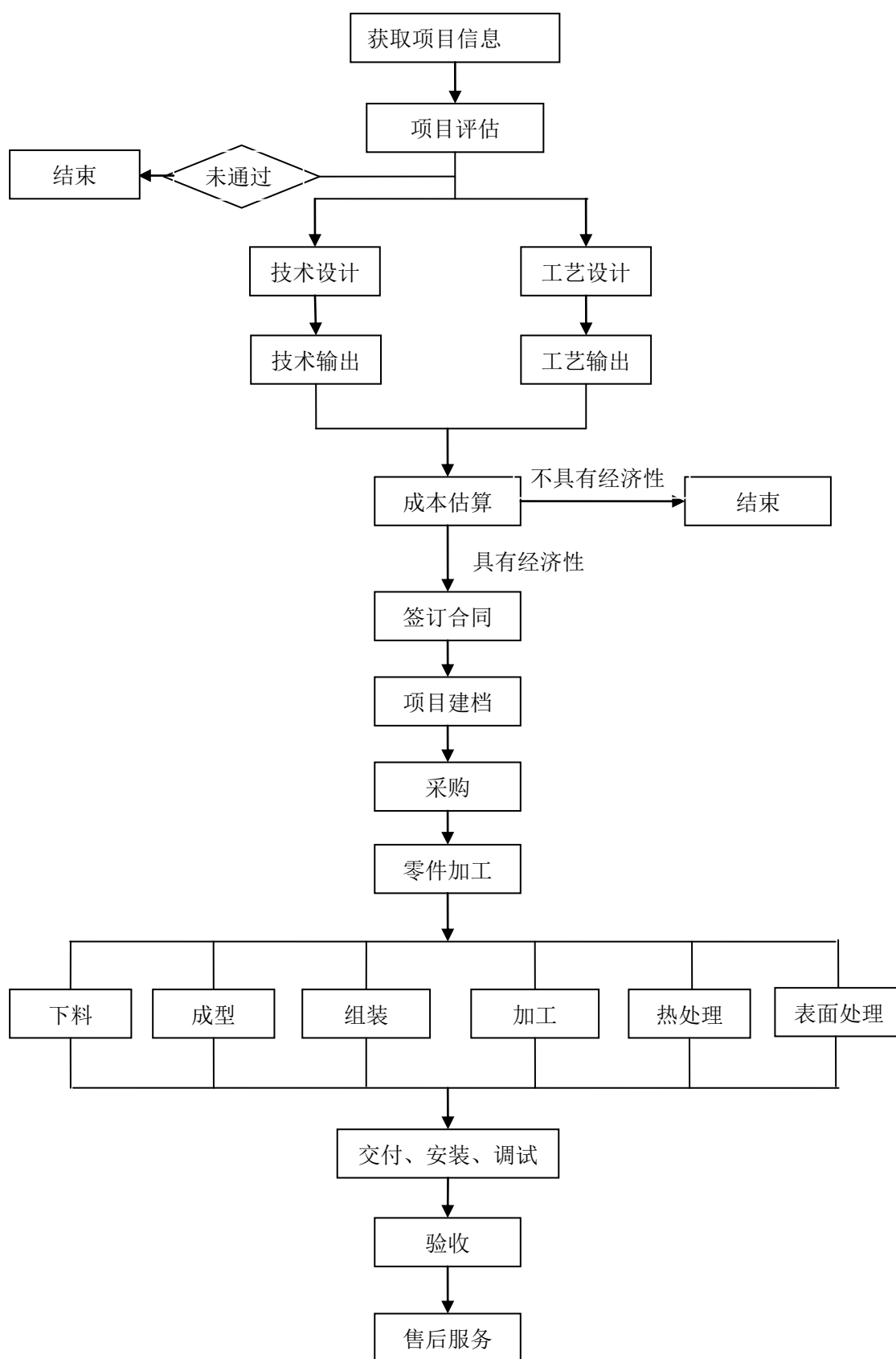
AS 公司生产的水井设备 (WW) 采用标准化生产模式, 水处理设备 (WT)、取水设备 (WI)、工业过滤设备 (IF)、一般工业设备 (GI)、烃加工设备 (HP) 采用定制化生产模式, 真空设备 (VT) 采用定制化与标准化相结合的模式。AS 公司主要产品业务流程图如下:

1、标准化生产业务流程



2、定制化生产业务流程

AS 公司定制化生产主要根据客户对大小、型号、规格和处理工艺等方面的需求，设计、定制化生产符合客户需求的产品或系统解决方案。公司在获取订单信息后，首先对项目的具体情况进行评估，若项目具备可行性，则组织人员设计项目的技术、工艺，估算成本，并商谈、签订合同；签订合同之后，AS 公司会根据项目的具体情况，采购部分原材料或零配件，并组织生产加工。完工之后，AS 公司将根据合同的约定，交付、安装、调试生产设备，并负责对相关人员的培训工作。



(五) 主要业务模式

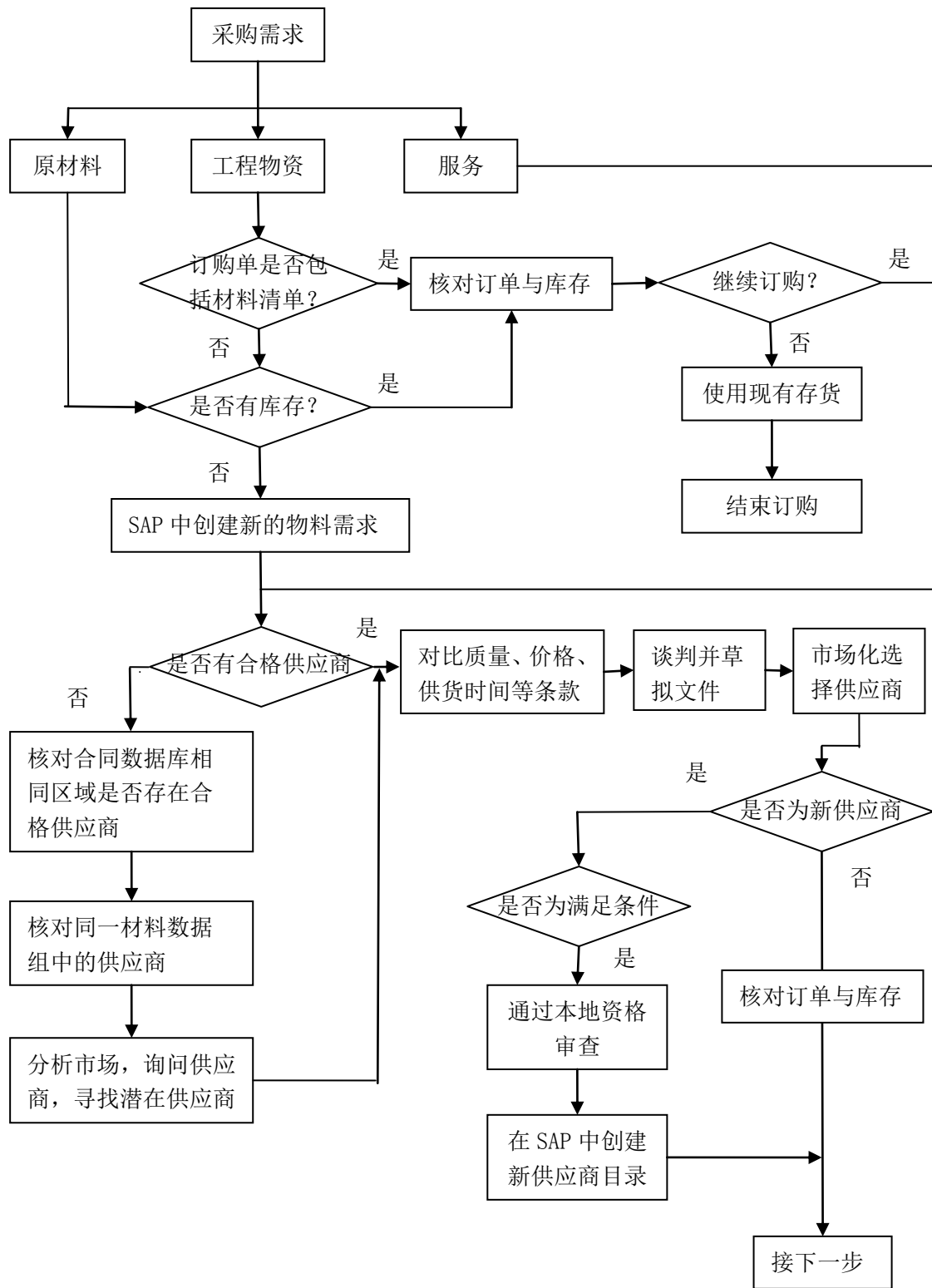
1、采购模式

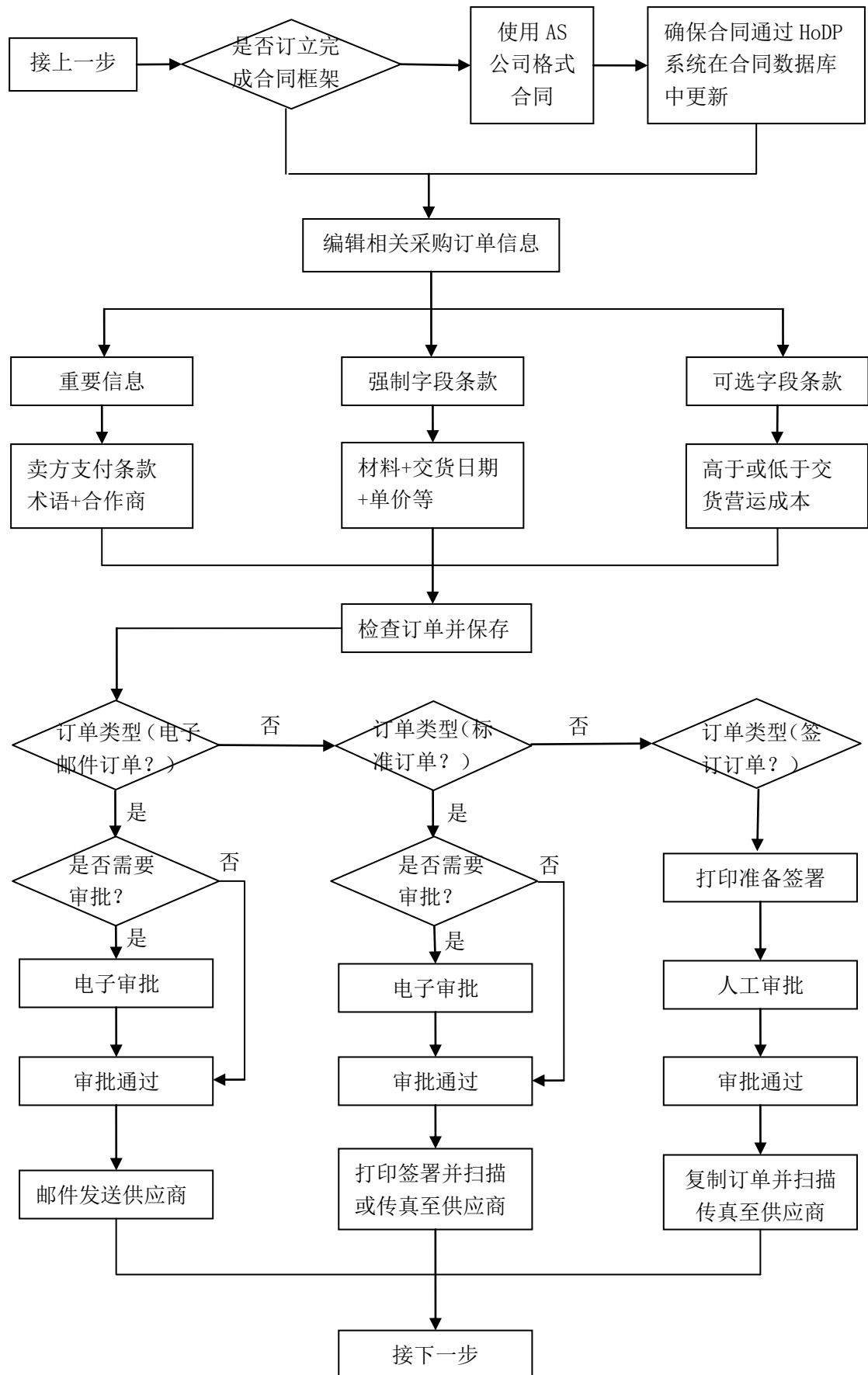
AS 公司多数业务板块采用定制化生产的模式，因此其采购的多数品种是以项目为导向的采购，交货时间要求较短。AS 公司采购的种类繁多，包括不锈钢制品（板材、棒、管、水射流切割零件、激光切割零件）、线材、PVC 管、滤板、齿轮发动机等。由于 AS 公司采购多数是以项目为导向的采购，通常为每个生产基地签署销售合同后，开始采购所需的材料。AS 公司集中采购的品种和金额较少，为降低采购成本，公司针对部分通用型原材料采用全球集中采购。

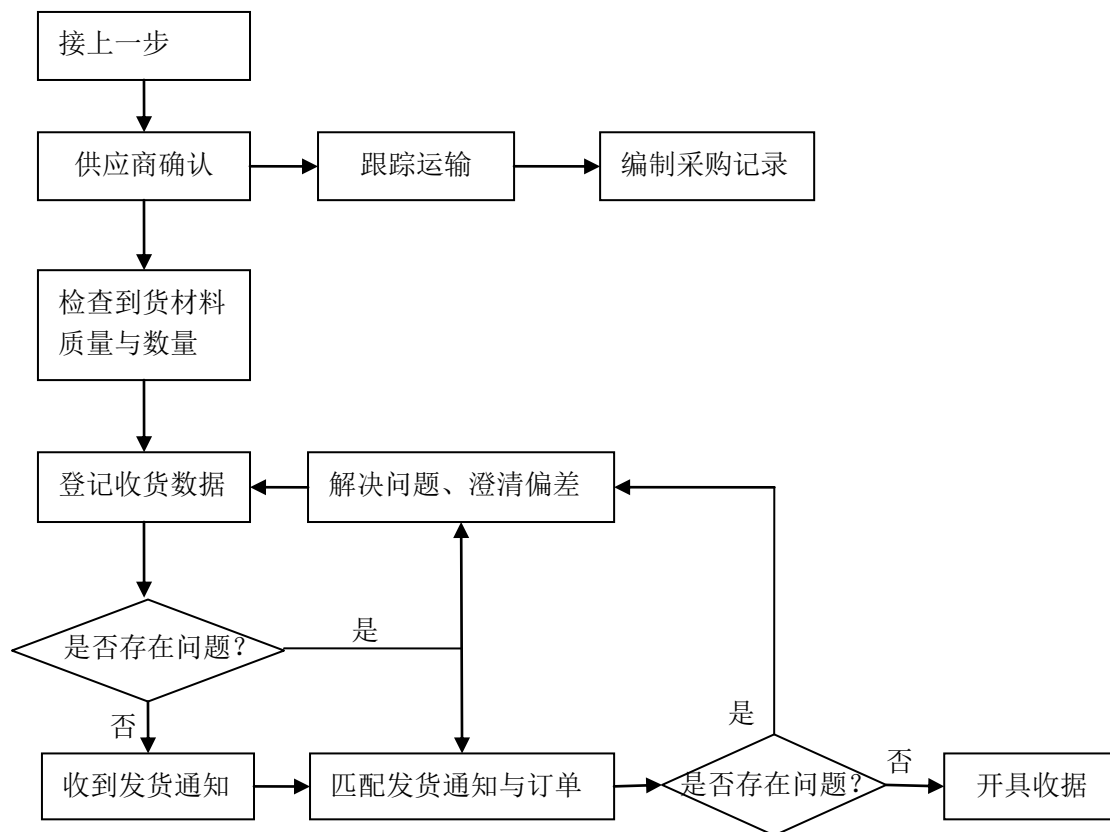
AS 公司设置了采购中心，由其对公司及下属子公司生产经营活动所必需的原材料、辅材料进行采购以及供应商的开发和管理。AS 公司及下属子公司所有采购活动必须事先通过 SAP 系统或电子邮件的形式上报采购中心，采购中心对所有采购活动实行在线监控。

AS 公司的采购包括原材料，各业务单位按照需求计划情况制作《采购订单》，经批准后首先在《合格供应商名录》中选择合格供应商，按照采购材料的技术标准进行采购。如果《合格供应商名录》中没有适合的供应商，AS 公司则通过市场分析，市场询价等方式寻找潜在供应商。向合格供应商采购重要原材料时，需先签订《采购合同》，明确材料的品名规格、数量、质量要求、技术标准、验收条件、违约责任及供货期限等事项。

AS 公司具体采购流程如下：







2、生产模式

AS 公司提供的价值形态包括产品与系统解决方案两类。

AS 公司提供的产品主要包括一般工业设备（GI）、水处理设备（WT）、水井设备（WW），该类产品生产方式包括标准化、定制化、标准化/定制化相结合的方式。

AS 公司提供的系统解决方案主要包括真空设备（VT）、工业过滤设备（IF）、取水设备（WI）等。由于下游领域的项目在规模、工程工艺、施工状况、运行环境及技术要求上都具有一定的特殊性，客户通常会在一定程度上提出个性化的要求，AS 公司根据客户自身需求，为客户量身定做高效、经济的整体解决方案，其中包含研发、制造、服务等，具备其特有的技术优势。

AS 公司提供的产品与系统解决方案是基于其拥有的优势产品组合，具有定制化的特点。

项目	主要生产方式	主要价值形态	主要使用品牌	主要生产国家
----	--------	--------	--------	--------

项目	主要生产方式	主要价值形态	主要使用品牌	主要生产国家
水处理设备 (WT)	定制化	产品		阿根廷、澳大利亚、巴西、中国、法国、德国、意大利、日本和美国
水井设备 (WW)	标准化	产品		阿根廷、澳大利亚、巴西、智利、法国、印度、日本和美国
取水设备 (WI)	定制化	系统解决方案		澳大利亚、智利、法国、德国、日本、美国
真空设备 (VT)	定制化/标准化	系统解决方案		中国、德国、美国
工业过滤设备 (IF)	定制化	系统解决方案		意大利
一般工业设备 (GI)	定制化	产品		阿根廷、澳大利亚、巴西、智利、中国、法国、印度、日本、美国
烃加工设备 (HP)	定制化	系统解决方案/产品		澳大利亚、法国、印度、日本、美国

AS 公司产品生产一般安排在接近市场需求地的生产基地生产，以确保交货时间和降低运输成本，如一般工业设备 (GI)、水井设备 (WW) 等；系统解决方案由于生产较为复杂，一般通过集中化、专业化生产，如工业过滤设备 (IF) 设计、组装均在意大利完成。

AS 公司分别在美国、德国、意大利、法国等 11 个国家的 18 个地区建立了生产基地，各制造基地的厂房面积、生产重点具体情况如下：

序号	工厂地址			生产重点	厂房面积 (平方米)
	地区	国家	地址		
1	欧洲	德国	阿尔贝尔根 (Aarbergen)	WT	~10,000
2			托斯特 (Tostedt)	VT	~450
3			卡尔斯鲁厄 (Karlsruhe)	WI	~6,000
4		法国	沙泰勒罗 (Châtelleraut)	GI、HP、WT、WW	~6,450
5			苏万松 (Soissons)	GI、HP	~2,150
6		意大利	卢戈 (Lugo)	IF	~8,150
7			卡普里 (Carpi)	WT	~1,200
8	北美	美国	福克德里弗 (Forked River)	WW	~2,000
9			罗切斯特 (Rochester)	VT、WW	~2,000
10			贝克尔斯菲德 (Bakersfield)	WW	~6,350

序号	工厂地址			生产重点	厂房面积 (平方米)
	地区	国家	地址		
11			新布莱顿 (NewBrighton)	GI、HP、WI、WW	~1,4,750
12	南美	智利	圣地亚哥 (Santiago)	GI、WI、WW	~1,500
13		阿根廷	布宜诺斯艾利斯 (Buenos Aires)	GI、WT、WW	~900
14		巴西	圣保罗 (Sao Paulo)	GI、WT、WW	~1,250
15	亚太	澳大利亚	布里斯班 (Brisbane)	GI、HP、WI、WT、WW	~8,150
16		中国	杭州	GI、VT、WT	~3,700
17		日本	裾野 (Susono)	GI、HP、WI、WW	~1,450
18		印度	艾哈迈达巴德 (Ahmedabad)	GI、HP、WT、WW	~1,800

AS 公司的 8 个生产基地具有 Vee-wire®制造能力，10 个生产基地具有塑料加工能力，具体如下：

地区	国家	厂址	配件	焊接/钢结构	金属板	Vee-wire®制造	塑料加工	组装	保养/维修
欧洲	德国	阿尔贝尔根 (Aarbergen)	√	√	√			√	√
		卡尔斯鲁厄 (Karlsruhe)	√	√	√		√	√	√
		托斯特 (Tostedt)					√	√	√
	意大利	卢戈 (Lugo)		√			√	√	√
		卡普里 (Carpi)		√				√	√
	法国	沙泰勒罗 (Chatellerault)	√	√	√	√			√
苏万松 (Soissons)		√	√	√				√	
北美	美国	新布莱顿 (New Brighton)		√	√	√	√		√
		贝克斯菲尔德 (Bakersfield)		√	√		√		
		福克德里弗 (Forked River)					√		
		罗切斯特 (Rochester)		√	√		√	√	√
南美	智利	圣地亚哥 (Santiago)		√	√	√		√	√
	阿根廷	布宜诺斯艾利斯 (Buenos Aires)		√	√	√			√
	巴西	圣保罗 (Sao Paulo)		√	√	√		√	√
亚	澳大	布里斯班 (Brisbane)	√	√	√	√	√	√	√

地区	国家	厂址	配件	焊接/钢结构	金属板	Vee-wire®制造	塑料加工	组装	保养/维修
太	利亚								
	中国	杭州	√	√	√		√	√	√
	印度	艾哈迈达巴德 (Ahmedabad)	√	√	√	√		√	
	日本	裾野 (Susono)		√	√	√	√		
总计			7	16	14	8	10	11	14

3、销售模式

AS 公司采用“直销与代销有机结合”的销售模式，现已建成覆盖全球的营销网络，实现了物流、资金流、信息流的健康、有序、高效运转，并积极开拓全球市场。

(1) 销售网络

截至本报告出具日，AS 公司在美国、巴西、阿根廷、智利、德国、意大利、法国、印度、中国、日本、澳大利亚、摩洛哥等国家或地区设立了多个销售办事处、代理商与销售中介网络，公司已建立了覆盖全球的销售体系。

AS 公司通过推广全球 GRM 工具(salesforce®)，以便各销售办事处之间实现更好的销售领域的协同效应。

(2) 主要客户群体

AS 公司七大业务板块的主要应用领域与消费群体如下：

序号	业务板块	应用领域	消费群体
1	水处理设备 (WT)	市政污水处理、饮用水、工业应用等领域	主要销售给 EPC, 小型设备主要销售给终端使用者、工厂
2	水井设备 (WW)	公用市政、工业、农业、环境保护、私人家庭	钻井公司等
3	取水设备 (WI)	电力、饮用水、市政等领域	主要销售给 EPC, 小型设备主要销售给终端使用者、工厂
4	真空设备 (VT)	公用市政业、交通运输业、建筑业、医院等领域	建筑公司、房地产开发商、市政与工业项目建设者
5	工业过滤设备 (IF)	采矿、冶金、化工/制药/石油和天然气、食品饮料、公用市政固液分离 (如土壤、地下水和垃圾	采矿公司、石化企业、市政公用企业等

序号	业务板块	应用领域	消费群体
		填埋场的整治与疏浚)等领域	
6	一般工业设备 (GI)	食品饮料加工业、纸浆与造纸工业、采矿业、建筑、农业等领域	食品饮料加工业、纸浆与造纸工业、采矿业、建筑、农业等领域的工厂
7	烃加工设备 (HP)	石化领域	终端用户/大型运营商、工程承包商、区域性容器制造商

(3) 直销与代销

AS 公司销售模式采用“直销与代销”相结合的方式。AS 公司在不同销售区域内，不同业务板块销售模式具体如下：

地区	国家	一般工业设备 (GI)	烃加工设备 (HP)	工业过滤设备 (IF)	真空设备 (VT)	取水设备 (WI)	水处理设备 (WT)	水井设备 (WW)
欧洲	奥地利			直销				直销
	比利时	代销	代销	直销	代销		直销+代销	直销
	瑞士				代销		直销+代销	直销
	德国	直销		直销	代销	直销	直销+代销	直销
	西班牙	代销	代销	直销+代销	代销	代销		直销
	法国	代销	直销	直销	直销	直销	直销	直销
	希腊	代销	代销	直销+代销			直销+代销	
	意大利	代销	代销	直销+代销	代销		直销+代销	直销
	荷兰			直销	代销	代销	直销	直销
	瑞典			直销+代销		代销	直销	直销
	英国	直销+代销		直销+代销	代销		直销+代销	直销
	欧洲其他地区 ⁽¹⁾	代销	代销	直销+代销	代销	代销	直销+代销	直销+代销
北美	美国	直销+代销	直销	直销+代销		直销		直销
南美	阿根廷	直销+代销		直销			直销	直销
	巴西	直销+代销		直销+代销	代销	直销	直销+代销	直销
	智利	直销		直销	代销	直销		直销
	墨西哥	直销+代销	代销	直销+代销	代销		代销	直销
	秘鲁			直销+代销			直销+代销	
	非洲 ⁽²⁾	代销	代销	直销+代销	直销	代销	直销+代销	直销+代销

地区	国家	一般工业设备 (GI)	烃加工设备 (HP)	工业过滤设备 (IF)	真空设备 (VT)	取水设备 (WI)	水处理设备 (WT)	水井设备 (WW)
中东 ⁽³⁾			直销+代销	直销+代销	代销	代销	直销+代销	直销+代销
亚太区	澳大利亚	直销+代销	直销	直销+代销	代销	直销	代销	直销
	中国	直销+代销	代销		代销	直销	代销	
	印度	直销+代销	直销	直销	代销	直销	直销	直销
	日本	直销	直销		代销	直销	直销	直销
	东南亚 ⁽⁴⁾	代销	直销+代销	直销+代销	代销	代销	直销+代销	直销+代销
(1) 包括捷克共和国、哈萨克斯坦、波兰、罗马尼亚、俄罗斯； (2) 包括尼日尔、尼日利亚、南非； (3) 包括阿尔及利亚、埃及、以色列、科威特、卡塔尔、沙特阿拉伯、阿拉伯联合酋长国； (4) 包括印度尼西亚、马来西亚、新西兰、韩国、泰国。								

①AS 公司代理销售商的主要职责

代理商的主要职责包括：定期访问潜在客户，例如工厂、运营商等；撰写日常客户/工程的访问报告；参加贸易会展；获取顾客/客户的信用信息；跟踪业务招标信息；跟踪市场最新的竞争动态；支持合同管理包括但不限于税务、客户及政府相关事项及协助收款等。AS 公司与最终客户直接签订合同，代理商根据 AS 公司与客户签订的合同按照代理协议的约定收取佣金。

②AS 公司代理佣金计算标准及会计处理情况

AS 公司与代理商签订代理协议，协议约定代理商的权利和义务、代理产品范围、代理区域以及代理佣金的计算支付标准。代理佣金受 AS 公司与客户签订的合同金额、代理的产品或服务的种类、不同国家区域以及代理商在 AS 公司与客户签订合同过程中的贡献程度等因素的影响而不同。AS 公司将应支付给代理商的佣金确认为销售费用。

③AS 公司通过代理实现的销售收入

单位：万欧元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
代理佣金	93.87	83.50	109.10
通过代理实现的销售收入	1,383.28	3,060.00	4,260.00
通过代理实现的销售收入占总收入的比例	11.97%	12.21%	15.00%

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
佣金占通过代理实现销售收入的比例	6.79%	2.73%	2.56%

注：上述佣金系 AS 公司统计的合并范围内的数据；

④直销与代理销售的毛利率情况

根据 AS 公司与代理商签订的《代理协议》，代理商无权代表 AS 公司与最终客户签订合同。代理商只是在销售过程中提供销售机会和销售支持，当 AS 公司与最终客户签订合同，并实现销售后，代理商根据代理协议的约定收取代理佣金。AS 公司根据确认的代理销售收入以及签订代理协议的约定计算代理佣金，并计入费用科目；因此，AS 公司直销与通过代理实现的销售的毛利率无差异。

⑥代销模式的具体业务模式及其营业收入确认时点

代理商只是在销售过程中为 AS 提供销售机会和支持，AS 公司与客户直接签订销售合同，代理商仅根据 AS 公司与客户签订的合同金额按照代理协议约定收取佣金。因此，AS 公司通过代理商提供销售支持实现的收入不属于代销，同时通过代理实现的销售收入与公司直接销售给客户的收入确认时点无差异。

对于产品销售，收入确认时点为：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时；对于提供劳务收入，资产负债表日，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认提供劳务收入；否则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。

(4) 售后服务

售后服务是 AS 公司销售过程中的重要一环，主要包括现场服务、备件与消耗品销售等。

AS 公司的主要客户对设备运行的安全性、稳定性、可靠性、到场时效性均有较高要求。AS 公司已建立了完善的售后服务体系，公司凭借覆盖全球的网点，确保为客户提供的高质量、高客户满意度的售后服务。

4、盈利模式

AS 公司主要通过销售设备与提供服务获取收益。AS 公司通过定制或标准化生产水处理设备（WT）、水井设备（WW）、取水设备（WI）、真空设备（VT）、工业过滤设备（IF）等。

（六）AS 公司产能利用率及销售情况

1、AS 公司产能及产能利用率情况

2015 年度至 2017 年 1-6 月，AS 产能及产能利用率情况如下表：

单位：小时、%

公司或生产基地	2017 年 1-6 月产能利用率			2016 年产能利用率			2015 年产能利用率		
	标准产能 (注 1)	实际利用 产能(注 2)	产能利用率 (注 3)	标准产能	实际利 用产能	产能 利用率	标准产能	实际利 用产能	产能 利用率
德国 Aarbergen 基地(注 4)	98,112	65,572	66.83	98,112	67,915	69.22	98,112	92,520	94.30
德国 Karlsruhe 基地	92,374	56,721	61.40	92,374	51,859	56.14	92,374	48,294	52.28
德国 Tostedt 基地	17,520	15,622	89.17	17,520	15,155	86.50	17,520	15,505	88.50
法国 Chatellerault 基地	161,700	93,427	57.78	161,700	103,359	63.92	161,700	121,494	75.14
法国 Soissons 基地	26,180	21,560	82.35	26,180	21,868	83.53	26,180	24,332	92.94
意大利 Lugo 基地	52,800	48,107	91.11	52,800	43,576	82.53	53,100	44,850	84.46
意大利 Limidi 基地	24,640	20,533	83.33	24,120	19,980	82.84	24,850	20,284	81.63
美国 ForkedRiver、 Rochester、Bakersfiedd 基 地	396,000	292,747	73.93	396,000	344,608	87.02	404,800	401,984	99.30
AS 巴西公司	28,160	21,707	77.08	28,160	22,528	80.00	28,160	22,528	80.00
AS 智利公司	31,680	19,947	62.96	31,680	23,936	75.56	38,720	37,664	97.27
AS 阿根廷公司	17,600	14,080	80.00	17,600	15,488	88.00	22,880	21,472	93.85

公司或生产基地	2017年1-6月产能利用率			2016年产能利用率			2015年产能利用率		
	标准产能 (注1)	实际利用 产能(注2)	产能利用率 (注3)	标准产能	实际利 用产能	产能 利用率	标准产能	实际利 用产能	产能 利用率
AS 澳大利亚公司	164,160	127,680	77.78	164,160	115,938	70.63	164,160	123,462	75.21
AS 印度公司	212,000	168,893	79.67	137,800	100,488	72.92	122,960	88,192	71.72
AS 杭州公司	76,800	46,720	60.83	76,800	54,144	70.50	76,800	56,832	74.00
AS 日本公司	22,608	18,840	83.33	22,608	21,101	93.33	22,608	18,840	83.33
合计	1,422,334	1,032,155	72.57	1,348,134	1,029,842	76.39	1,361,454	1,155,134	84.85

注1: AS公司生产基地具有通用的定制化生产成套机械设备、小型配件的能力, 同时也可加工V型金属丝制造、塑料等产品, 同一生产基地不同业务板块及同一业务板块不同产品可能共用相同生产设备。当获取订单时, AS公司部分产品之间的产能可实现快速转换。同时, AS公司大部分定制化生产, 产品的规格、型号根据客户需求而定, 故无法按照台/套分产品统计AS公司产能情况。为统计AS公司产能情况, 假设各生产基地主要机器设备正常运行的条件下设计标配生产工人数乘以每位生产工人标准工作时间为公司标准产能的计算指标。

标准产能=所有机械设备正常运转需标配的生产工人数*每天标准工作小时*每年标准工作天数。

其中, 法国每日标准工作时间为7小时, 澳大利亚每日标准工作时间为7.6小时, 德国Karlsruhe标准工作时间为7.4小时, 其他地区每日标准工作时间为8小时。每年工作天数扣除周六、周日及节假日时间。

注2: 实际利用产能为产品或系统解决方案实际耗用的生产工人工作小时数

注3: 产能利用率=标准产能/实际利用产能

注4: 上述AS公司产能统计以假设AS公司生产流程、工艺等因素不发生变化为前提, 但AS公司在报告期内对部分基地优化了生产的生产工艺、流程。

2、报告期内主要产品或部件的平均销售价格

AS 公司提供的价值形态包括产品与系统解决方案两类，生产方式包括标准化、定制化及标准化/定制化相结合的方式。根据 AS 公司说明，水井设备（WW）采用标准化模式生产，真空设备（VT）采用标准/定制化方式生产，其他业务板块采用定制化模式生产。

（1）标准化产品销售价格

AS 公司标准化产品主要为水井设备（WW）板块的聚氯乙烯（PVC）筛管/滤水管、不锈钢和低碳钢滤水网、金属套网等。相关产品的规格型号众多，单个规格产品年销售金额较小，主要产品价格在报告期内相对稳定，其中部分标准化产品在报告期的平均销售单价及变动情况如下：

单位：美元

型号	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年	
	销量	单价	销量	单价	销量	单价
SDSS SML DIA SS 型号水井筛网	7,469	149.24	14,313	152.99	13,910	161.82
SHURALIGN M X F 1.00SCH120 20F 型号 PVC 管材	42,240	11.88	86,790	12.56	94,556	12.98
AGRI LARGE DIA CS 型号水井筛网	420	927.49	925	921.88	1,229	952.76
CSGSS CASING-SMALLDIA STAINL 型号套管	1,103	238.61	3,798	169.07	5,193	166.27
SDSENV SML DIA SSENV SCRIN -型号筛网	1,235	244.34	2,344	257.28	4,256	253.52
CASING, 2.00PS SCH40 X 10.000FT PVC PLAS 型号套管	30,150	9.78	59,029	10.14	63,073	10.63
PIPE, PVC SHURALIGN M X F 1.25SCH120 20F 型号 PVC 管材	12,792	18.23	31,354	18.02	29,328	18.12
MODEL, TYPE SSDP STNLS STL DRIVE PTS-W12	3,380	81.90	5,486	83.96	5,205	92.46
HICAP LARGE DIA CSWELLSCREEN 型号水井筛网	197	1,214.25	372	1,008.4	547	1,144.8
SCREEN, SLOTTED 2 SCH40X10FT 0.010 PIN X 型号筛网	10,729	13.83	21,765	14.21	21,613	14.87
DROP 1.25 SCH120 20FT	10,398	13.74	21,262	13.48	21,420	13.61

型号	2017年1-6月		2016年		2015年	
	销量	单价	销量	单价	销量	单价
THREADED MAL 型号管材						
4.00PS SCH80 X 10.000FT PVC PLAS 型号套管	1,032	51.59	3,846	55.84	1,809	57.93
SHURALIGN M X F 2.00SCH120 20F 型号 PVC 管材	3,028	31.70	6,756	31.63	5,500	31.87
ALLDRIVE SMALL DIAMETER -WS 型号水井筛网	341	310.18	593	342.40	612	313.48
4.00PS SCH40 X 10.000FT PVC PLAS 型号套管	3,482	26.27	6,471	27.11	6,809	28.06
1.00PS SCH40 X 10.000FT PVC PLAS 型号套管	11,229	7.67	20,523	8.05	18,033	8.39
1.00PS SCH40 X 5.000FTPVC PLASTI 型号套管	12,611	5.34	23,329	5.46	19,706	5.59
NUWELL-100 PELLETS 4- 9 LB JAR 型号化学制品	599	108.98	1,114	109.95	1,103	108.84
SDSSM SML DIAM. SSWELLSCREEN 型号水井筛网	327	213.40	569	210.48	555	210.55

(2) 定制化产品销售价格

AS 公司定制化产品主要根据客户需求而设计产品的大小、规格、型号、配置、特殊性能，同时安排生产。如 AS 公司水处理设备（WT）的产品主要包括渠首工程/机械预处理系统、生物处理系统、污泥处理系统、三级处理系统等，不同客户会根据项目规模、工程工艺、施工状况、运行环境及技术参数的因素提出部分特殊性要求，因而对上述系统解决方案的大小、规格、型号、配置、特殊性能不同，同类产品价格差异较大。

AS 公司产品订单金额多数在 5 万欧元至 50 万欧元之间，少量产品订单大于 200 万欧元，系统解决方案的订单金额多数为 20 万欧元至 50 万欧元，部分系统解决方案订单大于 200 万欧元。

(3) AS 产品定价模式

AS 公司定制化产品或系统解决方案原则上采用成本加成的定价模式。在与客户协商订单的过程中，AS 公司将根据产品或系统解决方案的规格、型号，计

算耗用的材料、人工，并综合分析同行业产品价格及未来材料、人工价格变动趋势的因素，确定产品或系统解决方案的合同价格。

报告期内 AS 公司定制化生产模式的 6 大业务板块中，工业过滤设备板块（IF）、一般工业设备板块（GI）和烃加工设备（HP）板块的毛利率保持稳定，水处理业务板块（WT）、取水设备（WI）和真空设备（VT）板块的毛利率略有下降，具体参见本报告书摘要“第九节 管理层分析讨论/三、最终交易标的 AS 公司报告期内最近三年财务状况、盈利能力分析/（三）盈利能力分析”。

3、AS 公司前五大客户销售情况

报告期内，AS 公司前五大客户及销售情况如下：

单位：万元

年份	序号	公司名称	金额	占当期销售总额比例
2017 年 1-6 月	1	第一大客户	1,945.49	2.26%
	2	第二大客户	1,741.01	2.02%
	3	第三大客户	1,446.16	1.68%
	4	第四大客户	1,410.35	1.64%
	5	第五大客户	880.29	1.02%
			合计	7,423.30
2016 年	1	第一大客户	8,039.37	4.38%
	2	第二大客户	4,334.07	2.36%
	3	第三大客户	2,533.33	1.38%
	4	第四大客户	2,472.38	1.35%
	5	第五大客户	2,204.15	1.20%
			合计	19,583.30
2015 年	1	第一大客户	6,527.19	3.33%
	2	第二大客户	6,146.22	3.14%
	3	第三大客户	3,326.79	1.70%
	4	第四大客户	2,892.48	1.48%
	5	第五大客户	2,666.60	1.36%
			合计	21,559.28

注：2016年AS公司第五大客户为天翔环境，具体情况参见本报告书摘要“第十一节 同业竞争与关联交易/一、报告期内标的公司关联交易情况”。

AS公司的客户包括工程承包商、采矿公司、石化企业、建筑公司、房地产开发商、市政与工业项目建设者等。

报告期内，除2016年第五大客户为天翔环境外，其余前五名客户均不是AS公司的关联方。2015年度、2016年度以及2017年1-6月，AS公司向前五名客户的销售额合计占当期营业收入的比例分别为11.01%、10.67%以及8.61%，不存在向单个客户的销售比例超过销售总额50%的情况，不存在对单一客户的依赖。

（七）主要原材料和能源及供应情况

1、报告期内AS公司采购的主要原材料种类

AS公司生产所需原材料主要为不锈钢、线材、塑料、滤板、泵等大宗商品等。AS公司在德国、美国、法国、意大利、澳大利亚等11个国家的18个地区设立了制造基地，各基地的原材料采购主要通过本地化采购。以上原料货源来源稳定，供应量充足。AS公司生产经营所需的能源主要包括水和电等，上述能源供应充足。

报告期内，AS公司主要原材料采购金额如下：

单位：万元

原材料种类	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
不锈钢	12,711.94	26.09%	22,699.90	20.50%	21,458.00	16.84%
线材	8,238.68	16.91%	15,399.40	13.90%	15,706.50	12.33%
塑料	3,861.72	7.92%	7,021.30	6.34%	11,953.60	9.38%
滤板	2,125.08	4.36%	3,541.80	3.20%	6,707.90	5.27%
泵	1,675.74	3.44%	3,046.80	2.75%	4,362.60	3.42%
齿轮发动机	846.40	1.74%	1,659.60	1.50%	2,746.30	2.16%
滤布	879.24	1.80%	1,465.40	1.32%	890.40	0.70%
碳素钢	353.65	0.73%	654.90	0.59%	792.30	0.62%
化学制品	196.66	0.40%	378.20	0.34%	263.50	0.21%

原材料种类	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他	17,841.16	36.61%	54,885.50	49.56%	62,509.00	49.07%
合计	48,730.26	100.00%	110,752.80	100.00%	127,390.20	100.00%

AS 公司采购不锈钢、线材、PVC 等产品的品种、规格型号众多，单个型号占比低，其主要原因如下：

(1) AS 公司全球业务由七大业务板块构成，其中水井设备（WW）与部分真空设备（VT）为标准化产品，水处理设备（WT）、取水设备（WI）、工业过滤设备（IF）、一般工业设备（GI）、烃加工设备（HP）为根据客户需求提供定制化的产品或系统解决方案。鉴于 AS 公司提供的产品或系统解决方案种类较多，其采购的原材料种类、型号较多；

(2) AS 公司采购的不锈钢种类包括板材、棒、管、水射流切割件、激光切割件等多种形态，塑料的采购也与之类似。

(3) AS 公司采购同一种形态的原材料，也可能存在不同的型号。以不锈钢为例，板材计量单位主要为英寸，因厚度不同，每英寸的单价差异较大；部分不锈钢棒材与管材的计价单位为长度，直径不同，造成采购单价也不相同；

(4) 不同客户的定制化需求，对采购原材料的规格、型号具有特殊的要求，导致不同年度采购的原材料的性能、规格型号和采购单价金额也有所不同，如不锈钢中部分水射流切割件、激光切割件。

(5) 因不锈钢、线材及塑料的具体成份、性能不同，也划分为多种型号，不同型号单价相差较大。

综上，AS 公司采购原材料具有种类繁多，单个型号占比低的特点。据不完全统计 2015 年、2016 年以及 2017 年 1-6 月，AS 公司不锈钢的采购单价从几欧元到几十万欧元不等。

2015 年、2016 年以及 2017 年 1-6 月，AS 公司营业成本构成相对稳定，按照性质分类构成情况如下表所示：

单位：万元

营业成本构成	2017年1-6月		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业成本合计	64,414.10	100.00%	132,617.86	100.00%	143,727.78	100.00%
其中：耗用的原材料	35,058.86	54.43%	81,647.31	61.57%	91,487.82	63.65%
人工成本	19,942.37	30.96%	37,998.36	28.65%	40,190.33	27.96%
折旧摊销	1,387.40	2.15%	2,703.41	2.04%	2,421.20	1.68%
其他	8,025.47	12.46%	10,268.78	7.74%	9,628.43	6.70%

2、报告期内 AS 主要原材料采购的原则

AS 公司对于比较通用、使用范围较广且价格波动不大的原材料，AS 公司会保持一定的库存；对于其他种类原材料，AS 公司根据与客户签订的合同需要，在获得订单后组织非通用原材料的采购。

AS 公司在获得订单后组织非通用原材料的采购，主要是由于定制化的合同特性决定，不同客户对合同项目实施后的效果、主要参数等要求不尽相同，由此导致 AS 公司需要根据客户合同情况，匹配采购相应的原材料，以尽可能的减少存货的库存和降低存货的浪费。

基于 AS 公司的采购模式，AS 公司在采购原材料时，会根据采购时点大宗商品的价格走势结合采购原材料的特性，向供应商进行询价并采购。因此，报告期内，AS 公司的采购价格走势与大宗材料的价格走势具有一定的相关性。

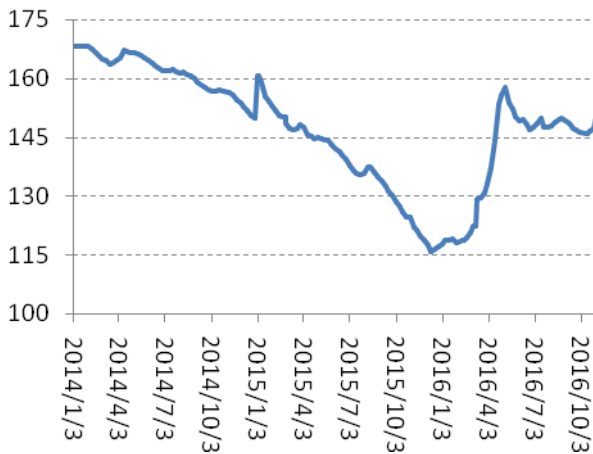
3、报告期内主要原材料的采购价格变动趋势

(1) 不锈钢、线材采购价格变动趋势

不锈钢、线材作为通用原材料，市场竞争充分，供应充足，为降低采购成本，AS 公司不锈钢、线材为生产基地就近采购。钢铁作为不锈钢、线材等产品的主要原料，三者价格呈现正相关性，但不锈钢与线材作为钢材的下游产品，其价格波动略滞后，且小于钢铁价格波动。

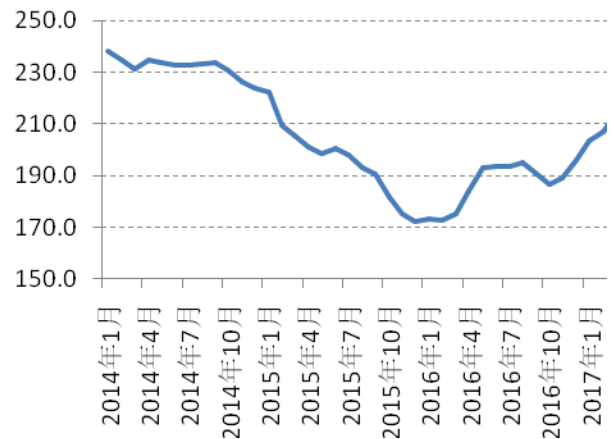
报告期内，AS 公司不锈钢、线材的总体采购价格变动趋势为：2014 至 2015 年呈现下跌趋势，2016 年度略微有所上升，与国际市场钢铁价格变动趋势基本一致。

图 1: CRU 全球钢铁价格指数



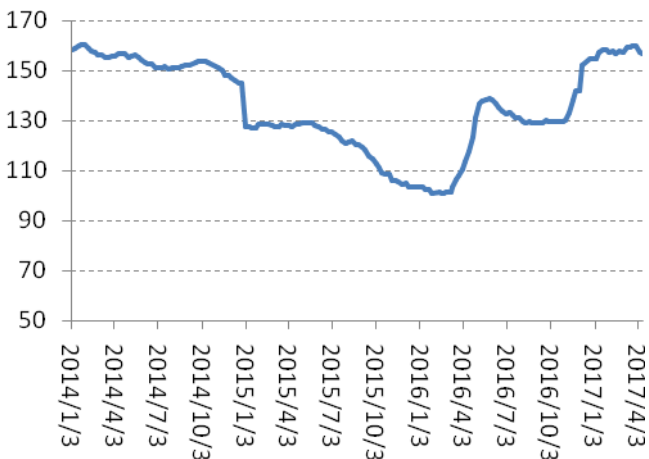
资料来源: CRU

图 2: 美国 PPI 钢铁价格指数



资料来源: 美国劳工部

图 3: CR 欧洲钢铁价格指数



资料来源: CRU

图 4: CR 亚洲钢材价格指数



资料来源: CRU

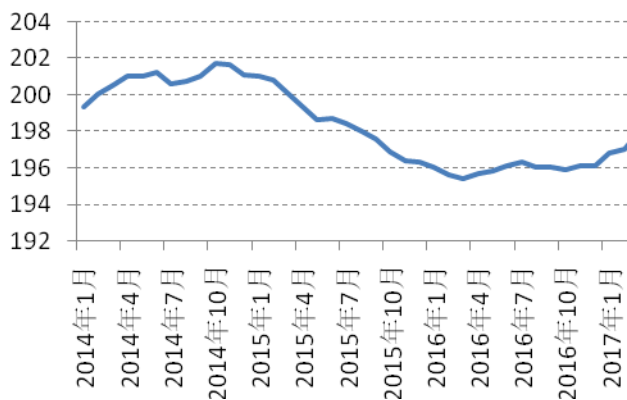
(2) 塑料制品采购价格变动趋势

报告期内, 塑料制品作为通用原材料, 市场竞争充分, 供应充足, 为降低采购成本, AS 公司塑料制品为生产基地就近采购。报告期内, AS 公司塑料制品的总体采购价格变动趋势为: 2015 年相比 2014 年略有下滑, 2016 年相比 2015 年略有上升, 总体波动较小, 与国际市场塑料制品价格变动趋势基本一致。

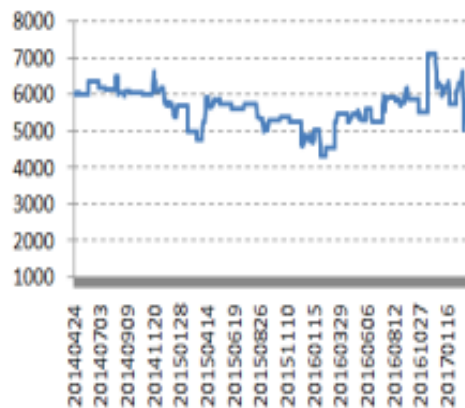
报告期内, 国际塑料制品价格指数变动情况如下:

图 5: 美国 PPI 塑料制品价格指数

图 6: 中国化工产品期货收盘价 (PVC, 元/吨)



资料来源：美国劳工部



资料来源：WIND

4、原材料采购价格的走势，不会对 AS 公司的毛利率形成明显影响

(1) 报告期内 AS 公司产品或服务的定价原则

报告期内 AS 公司的客户主要包括建筑公司、房地产开发商、市政与工业项目建设者、大型运营商、工程承包商、采矿业和石油天然气行业客户。AS 公司的业务大多以项目为导向，销售的大部分产品和提供的服务系根据客户个性化需求而生产的定制化产品或个性化系统解决方案。

由于 AS 公司向客户提供的定制化系统解决方案，产品或服务的定制化程度比较高，AS 采购的原材料种类较多，其中主要包括钢制品（钢板、钢棒、钢管、激光切割零部件）、线、PVC 管、泵、滤板等，而这些每一种原材料的型号、规格种类繁多。

AS 公司在向客户报价时，会根据客户的需求考虑选用的原材料、生产的人工成本以及适当的利润率进行报价，AS 公司在获得订单后，方才组织采购。因此，AS 公司的销售报价已恰当反映了原材料价格的波动情况。

(2) AS 公司按客户订单组织采购生产

对于比较通用、使用范围较广且价格波动不大的原材料，AS 公司会保持一定的库存；对于其他种类原材料，AS 公司根据单个合同的需要，在获得订单后进行采购。AS 公司在获得客户的订单后，组织非通用原材料的采购，主要为保障材料的采购价格与合同报价时的预算价格不会出现太大波动。

(3) AS 公司的原材料采购价格变动能有效传导到终端客户，不会因为原材料采购价格的大幅波动导致毛利率的大幅波动

综上，根据 AS 公司的销售定价策略以及采购模式，能使原材料的价格波动有效传导到终端客户，AS 公司不会因为原材料的价格大幅波动导致毛利率出现大幅波动。

3、报告期内前五大供应商

报告期内，AS 公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

年份	序号	公司名称	金额	占当期采购总额比例
2017年1-6月	1	第一大供应商	985.28	1.76%
	2	第二大供应商	936.49	1.67%
	3	第三大供应商	828.45	1.48%
	4	第四大供应商	800.11	1.43%
	5	第五大供应商	609.98	1.09%
			合计	4,160.31
2016年度	1	第一大供应商	1,249.40	1.54%
	2	第二大供应商	1,111.60	1.37%
	3	第三大供应商	1,033.14	1.27%
	4	第四大供应商	991.49	1.22%
	5	第五大供应商	981.86	1.21%
			合计	5,367.49
2015年度	1	第一大供应商	2,655.37	3.0%
	2	第二大供应商	2,076.82	2.40%
	3	第三大供应商	1,417.66	1.60%
	4	第四大供应商	1,412.22	1.60%
	5	第五大供应商	1,317.17	1.50%
			合计	8,879.25

AS 公司生产所需原材料主要为不锈钢、塑料等大宗商品等，AS 公司参考各供应商所提供的产品质量、价格等因素，而调整 and 选择最优的供应商。

报告期内，AS 公司的供应商均不是 AS 公司的关联方。2015 年度、2016 年度以及 2017 年 1-6 月，AS 公司向前五名供应商的采购额合计占当期采购总额的比例分别为 10.10%、6.61%以及 7.44%，不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50%的情况，不存在对单一供应商的依赖。

（八）质量控制情况

AS 公司按照 ISO9001: 2008 标准要求，结合各子公司所在国法律法规要求及主营业务的实际情况，建立了质量管理体系，确定了质量管理方针和目标，制订了详细的质量管理手册、程序文件、作业指导书等文件。AS 公司运用各种专业技术和管理技术，形成了一套科学、严密、有效的质量控制体系，在资源提供、生产过程、生产环境、污染预防、信息交流、监测和测量、与顾客有关的过程等关键节点设置了质量控制的节点，并通过运用管理信息系统（SAP）进行质量模块的日常管理和业绩管理。在日常管理中，AS 公司推行全面、完善的质量管理制度，并根据运营结果，持续改善质量控制活动。

根据境外律师法律意见及尽职调查报告，AS 公司、AS 意大利、ASC 意大利、AS 法国及 AS 法国苏万松、AS 秘鲁、AS 日本、AS 印度、AS 智利、AS 巴西、AS 澳大利亚、AS 美国、AS 阿根廷、AS 俄罗斯报告期内不存在因违反产品质量和技术方面的法律而受到行政处罚的情形。

根据 AS 杭州说明并经查询浙江政务服务网行政处罚结果信息公开页面（<http://zjzfw.gov.cn/zjzw/punish/frontpunish/showadmins.do?webId=1>），AS 杭州报告期内不存在因违反产品质量和技术方面的法律而受到行政处罚的情形。

（九）安全生产及环境保护情况

1、安全生产

AS 公司已经建立起了完善的安全生产保障机制，通过制定管理手册形成了各项安全管理制度，并在经营中严格贯彻执行，从而达到控制和防范安全事故发生的目的。AS 公司安装了“Safety Works”的安全生产软件，该软件主要包括四大模块：安全墙、安全生产自我评估机制、安全预警及登记和安全事故调查。AS 公司积极组织一线员工参与制订、修改和审核各项规章制度，并监督检查制度执

行情况。AS 公司认真执行相关国家有关安全生产的法律、法规和规范性文件的规定。

2、环境保护

AS 公司为一家工业过滤和分离、水处理设备与系统解决方案的综合供应商，自成立以来严格遵守相关国家和地方环境保护方面的法律法规，在业务开展的过程中积极采取各种有效环保措施。AS 公司已全面建立了完善的环保制度体系，制定了明确的环保目标和环保控制措施，切实加强工程环保管理。AS 公司一直以来严格按照国家标准要求对可能具有重大环境影响的运行与活动进行全面监控，确保环保管理方针、目标和指标的实现。

根据境外律师法律意见及尽职调查报告，AS 公司、AS 意大利、ASC 意大利、AS 法国及 AS 法国苏万松、AS 秘鲁、AS 日本、AS 印度、AS 智利、AS 巴西、AS 澳大利亚、AS 美国、AS 阿根廷、AS 俄罗斯报告期内不存在因违反环境保护方面的法律而受到行政处罚的情形。

根据 AS 杭州说明并经查询浙江政务服务网行政处罚结果信息公开页面 (<http://zjzfw.gov.cn/zjzw/punish/frontpunish/showadmins.do?webId=1>)，AS 杭州报告期内不存在因违反环境保护方面法律而受到行政处罚的情形。

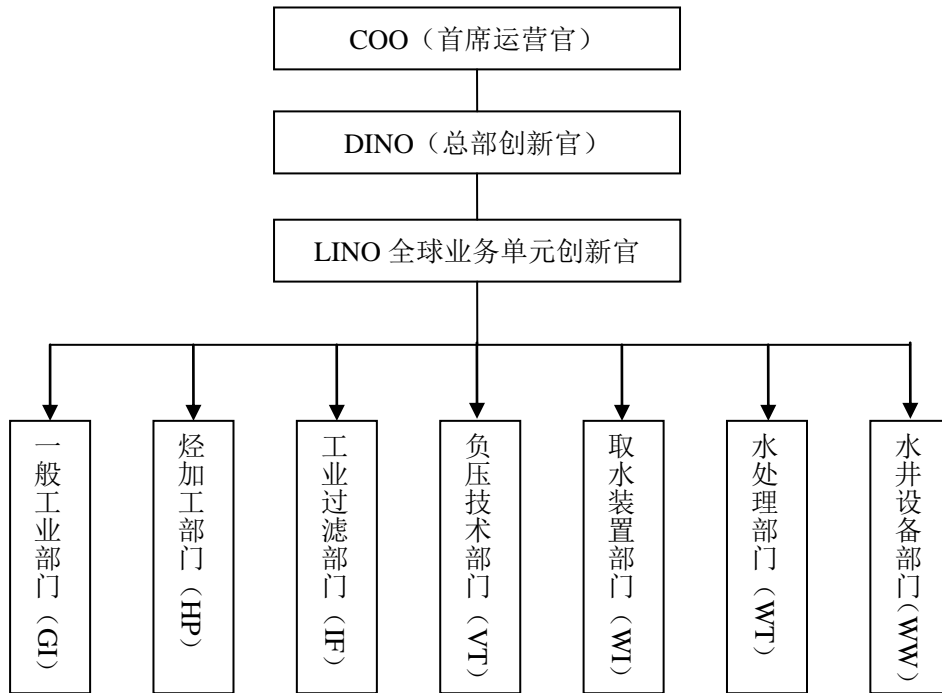
(十) 研发模式

1、研发中心

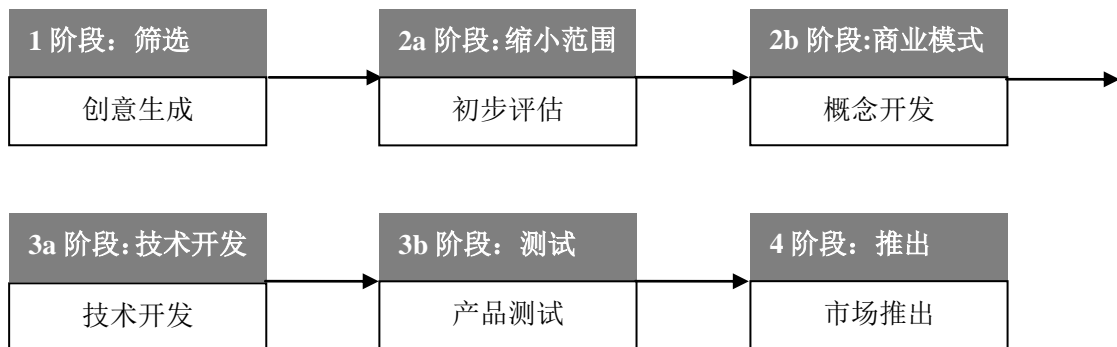
AS 公司成立以来，始终注重研发投入，专注提高技术创新能力。截至 2017 年 6 月 30 日，AS 公司在德国、美国、意大利及澳大利亚设立了研发中心。

	地点	研发的重点领域
德国	阿尔贝根 (Aarbergen)	渠首及通风设备
	卡尔斯鲁厄 (Karlsruhe)	取水设备
	哈瑙 (Hanau)	真空污水收集与卫生系统
美国	新布莱顿 (NewBrighton)	水井筛网、工业和建筑筛网、石油和天然气筛网
意大利	卢戈 (Lugo)	压滤机
澳大利亚	布里斯班 (Brisbane)	矿业筛网

2、研发组织结构



3、研发流程



4、研发机制

AS 公司主要通过以下方式来实现研发目标：构建研发组织、项目分级与分类、设置阶段关卡、协调与报告、成本收入评估、使用创新价值链方法进行自我评估。

(1) 构建研发组织

- ①具备研发功能的全球业务单元(GBU)任命全球业务单元创新官(LINOs)；
- ②全球业务单元创新官 (LINOs) 对总部创新官 (DINO) 负责，并通过定期会议与项目信息表向上级报告项目计划与研发活动；

③研发创新事业委员会由全球业务单元创新官（LINOs）、总部创新官（DINO）和运营总监（COO）组成。

（2）项目分级与分类

AS 公司研发项目分类将由全球业务单元创新官（LINOs）提出，由总部创新官（DINO）复查。AS 公司研发项目包括创新价值、战略价值、研发范围三个分类标准。

（3）设置阶段关卡

全球业务单元（GBU）将在各项目研发开始时设置关卡，并建立包括各阶段预计审批时间的流程表。在各关卡阶段，研发项目将根据专家委员会事先制定的标准来检测，并决定是否进行下一步研发。

（4）协调与报告

所有研发项目信息将由全球业务单元创新官（LINOs）通过项目信息表的形式及时报告。项目信息表将在创新理念生成阶段开始填写，并在通过关卡审批或年度部门创新委员会会议时及时更新，使得总部创新官（DINO）能够有效的评估研发对于公司的战略价值和跨部门价值。项目信息将从项目信息表中提取，并由总部创新官（DINO）合并入数据库。

（5）成本收入评估

AS 公司所有研发项目所必须的成本与计划投资将纳入项目信息表。项目信息表将反映以下信息：

①直接增加的收入；②间接增加的收入；③不进行研发，损失的收入；④边缘收入（保持现状时新研发带来的收入）。

（6）使用创新价值链方法进行自我评估

AS 公司使用的创新价值链由三阶段（创意的生成、创意转换与创意融合）及三阶段中的六要素（内部、跨部门、外部资源、创意选择和研发、传播创意）组成。使用该方法自我评估可及时发现研发机制存在的缺陷，以更好的选择创新工具与方法。

为了打破创新业务的瓶颈并为总部创新官（DINO）提供改进方法，各全球业务单元（GBU）须按要求执行创新业务链的分析，且将分析结果和对应改进方法纳入商业计划中。

（十一）核心技术情况

AS 公司主要核心技术为筛网技术。筛网广泛用于水处理设备（WT）、水井设备（WW）、取水设备（WI）、烃加工设备（HP）、农业、食品饮料、采矿、造纸/纸浆等领域，其质量直接关系到相关设备的质量。AS 公司拥有的 V 形筛网生产技术是经过工程专家、销售人员等多年努力的结晶，具备以下优势：

1、可靠性：小型颗粒能顺利通过筛网、冲孔板、多孔空材料的 V 形孔，不存在堵塞问题，且过滤过程具有稳定性；

2、耐用性：与网格、过滤布料相比，固体结构的 V 形筛网不容易随着使用时间改变性能；同时，该筛网可用于具有一定腐蚀性或具有其他影响的环境中；

3、适应性：可生产和提供各种规格和尺寸的筛网，也可根据客户具体的需求，生产制造特定的筛网；

4、过程最优化：筛网对流体产生的阻力最小，可直接保留绝大部分的媒介（如：催化剂、树脂、过滤砂等），而不需要额外的筛网层或惰性材料，降低使用成本。

（十二）员工构成情况、管理团队介绍、核心技术人员特点分析及变动情况

1、员工结构

截至 2017 年 6 月 30 日，AS 公司及其子公司在职员工人数为 1,436 人，员工构成情况如下：

（1）专业结构分布

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日	
	人数（名）	占比	人数（名）	占比
车间/生产人员	577	40.18%	584	40.17%

设计/工程师	201	14.00%	202	13.89%
安装/服务	108	7.52%	107	7.36%
采购人员	107	7.45%	108	7.43%
销售人员	259	18.04%	269	18.50%
管理人员	184	12.81%	184	12.65%
合计	1,436	100.00%	1,454	100.00%

(2) 所在地区分布

项目	2017年6月30日		2016年12月31日	
	人数(名)	占比	人数(名)	占比
德国	413	28.76%	424	29.16%
美国	317	22.08%	328	22.56%
法国	156	10.86%	157	10.80%
意大利	134	9.33%	133	9.15%
澳大利亚	136	9.47%	136	9.35%
中国	83	5.78%	86	5.91%
印度	78	5.43%	70	4.81%
智利	30	2.09%	34	2.34%
日本	35	2.44%	35	2.41%
巴西	27	1.88%	28	1.93%
阿根廷	18	1.25%	18	1.24%
波兰	5	0.35%	5	0.34%
俄罗斯	4	0.28%	-	-
合计	1,436	100%	1,454	100.00%

2、核心技术人员介绍

项目	所在地	主要研发领域	专业
经理 1	Lugo (意大利卢戈)	过滤与浓缩设备研发	化学博士
经理 2	New Brighton (美国新布莱顿)	工业@建筑筛网、水井筛网、石油和天然气筛网研发	机械工程师
经理 3	Brisbane (澳大利亚布里斯班)	采矿筛网研发	机械工程师
经理 4	Karlsruhe (德国卡尔斯鲁厄)	取水设备研发	机械工程师
经理 5	Hanau (德国汉瑙)	污水真空收集系统与卫生系统研发	化学工程师

项目	所在地	主要研发领域	专业
经理 6	Susono (日本踞野)	工业和建筑筛网研发	机械工程师
经理 7	Chatellerault (法国沙泰勒罗)	工业和建筑筛网、石油和天然气筛网研发	机械工程师

3、交易完成后的核心技术人员的稳定措施

由于 AS 公司所从事的行业是涉及多学科、跨领域的综合性行业，其核心技术人员需掌握机械系统设计、自动化控制系统设计、软件开发设计、及对上下游产业有深刻理解的高素质、高技能人才。AS 公司历来重视人才培养，并建立了科学合理培训与激励体系，吸引并培训了一批高水平的技术人才队伍。AS 公司与核心技术人员签定了《劳动合同》，并在《劳动合同》中约定了保密条款与竞业禁止条款。

本次交易完成之后，天翔环境将在充分了解与熟悉 AS 公司的用工制度、薪酬体系、工作方式、相关人员具体情况及在尊重 AS 公司企业文化的基础上，制定详细的方案，以保持核心技术人员的稳定。天翔环境将通过建立符合市场行情的薪酬体系、绩效奖金、员工调薪、晋升制度，以保障核心技术人员的权益。在保证原有核心技术团队稳定的同时，充分调动团队积极性，进一步开发符合市场需求的产品，并通过改进工艺流程，以提高产品质量与制造水平，同时也保障员工个人价值的实现，增强公司的凝聚力与稳定性。

九、出资瑕疵或影响合法存续的情况

截至本报告书摘要签署日，中德天翔及其子公司不存在出资瑕疵或影响合法存续的情况。

十、最近十二个月内进行的资产收购出售事项

中德天翔除通过收购 Mertus 243.GmbH 100% 股权，从而间接持股 AS 公司 100% 股权外，中德天翔不存在其他资产收购出售事项。

十一、涉及立项、环保等有关报批事项

本次交易不涉及立项、环保等报批事项。

十二、最近三年曾进行过的资产评估、交易、增资、改制情况

（一）最近三年的资产评估情况

中德天翔与 AS 公司在最近三年均未进行过资产评估。

（二）最近三年的交易、增资、改制情况

中德天翔于 2016 年 3 月 11 日设立后，其股权转让、增资情况请参见本节“二、历史沿革”的相关内容。

中德天翔除通过 Mertus 243.GmbH 持有 AS 公司 100% 股权外，没有其他的经营业务。中德天翔获得 AS 公司 100% 股权情况请参见本节“三、本次交易的最终标的 AS 及其所属公司的基本情况”的相关内容。

中德天翔及下属子公司成立至今未发生改制。

十三、报告期的会计政策及相关会计处理

AS 公司最近两年一期按中国会计准则编制的财务报告已经安永进行了审计，并出具了安永华明(2017)审字第 60199490_B02 号标准无保留意见的《审计报告》。根据审计报告，AS 公司主要的会计政策及相关会计处理如下：

（一）收入确认原则和计量方法

AS 公司的营业收入包括销售商品收入、提供劳务收入、建造合同收入、利息收入和使用费收入。收入在经济利益很可能流入 AS 公司、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认：

1、销售商品收入

AS 公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，确认为收入的实现。销售商品收入金额，按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外；合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定。

2、提供劳务收入

资产负债表日，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认提供劳务收入；否则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入 AS 公司，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。AS 公司已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务收入总额，按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

3、建造合同

于资产负债表日，建造合同的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认合同收入和合同费用；否则按已经发生并预计能够收回的实际合同成本金额确认收入。建造合同的结果能够可靠估计，是指与合同相关的经济利益很可能流入 AS 公司，实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；就固定造价合同而言，还需满足下列条件：合同总收入能够可靠地计量，且合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。AS 公司以累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度。合同总收入金额，包括合同规定的初始收入和因合同变更、索赔、奖励等形成的收入。

4、使用费收入

按照他人使用 AS 公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

5、使用费收入

按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）财务报表编制基础及合并财务报表范围、变化情况及变化原因

AS 公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则及相关修订准则的有关规定进行编制。

在 2015 年度，瑞士子公司 Roediger AG 被清算、美国子公司 Bilfinger Airvac Water Technologies Inc.于 2015 年 1 月 1 日被另一美国子公司 Bilfinger Water Technologies Inc.吸收合并，于 2016 年 6 月 20 日，AS 公司在俄罗斯投资成立了 Aqseptence Group OOO，注册资本为 10,000.00 卢布，2016 年度第四季度纳入合并范围。除上述事项，报告期内并无其他合并范围变化。

（三）报告期资产转移剥离调整情况

报告期内，AS 公司不存在资产转移、剥离调整的情况。

（四）AS 公司重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

AS 公司除采用可变现净值的方法计提存货跌价准备外，还根据存货的周转速度结合实际的使用情况计提特别存货跌价准备，具体计提比例如下：

存货周转期	计提比例
12-24个月	19%
24-36个月	32%
36-60个月	53%
60个月以上	70%

上述差异不构成AS公司与上市公司之间的重大差异，本次收购完成后，将根据上市公司财务核算方式及具体安排再进行调整。

十四、本次交易标的为企业股权的说明

（一）交易标的合法存续情况说明

中德天翔设立于 2016 年 3 月 11 日，是一家为实现本次交易目的而设立的特殊目的公司，除间接持有 AS 公司 100% 股权外无其他实际经营业务。

中德天翔与 AS 公司均为有效存续的有限责任公司，截至本报告书摘要出具日，其注册资本已缴足，不存在按照相关法律法规和公司章程规定需要终止的情形。

（二）交易标的为控股权的说明

本次交易标的为中德天翔 100% 股权，交易完成后中德天翔将成为上市公司的全资子公司，天翔环境将通过中德天翔最终持有 AS 公司 100% 股权。

（三）本次交易已取得其他股东同意的说明

2016 年 7 月 8 日，中德天翔召开股东会，经全体股东同意，中德天翔全体股东转让其各自持有的中德天翔的股权（合计 100% 股权）予天翔环境。本次交易已取得中德天翔全体股东的同意。

十五、本次交易是否涉及债权债务转移

本次交易系上市公司收购中德天翔 100% 股权，因此本次交易不涉及中德天翔债权债务转移的情况。

十六、报告期内利润分配情况

中德天翔自成立以来，未进行过利润分配。

十七、最近十二个月内所进行的重大资产交易事项

中德天翔最近十二个月内所进行的重大资产交易事项主要是通过收购 Mertus 243.GmbH，并最终实现收购 AS 公司 100% 股权，具体参见本节“三、本次交易的最终标的 AS 及其所属公司的基本情况”。

十八、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的情况

本次交易标的为中德天翔 100% 的股权，不涉及立项、环保、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

（本页无正文，为《成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书摘要（草案）》之盖章页）

成都天翔环境股份有限公司

年 月 日