

国泰君安证券股份有限公司

关于北京东方园林环境股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之标的资产2017年度业绩承诺实现情况及资产减值测试的核查意见

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）作为北京东方园林环境股份有限公司（以下简称“上市公司”、“东方园林”）发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金（以下简称“本次重组”）的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》的有关规定及深交所《中小企业板信息披露业务备忘录第2号：定期报告披露相关事项》的相关要求，对本次重组标的公司中山市环保产业有限公司（以下简称“中山环保”）、上海立源水处理技术有限责任公司（以下简称“上海立源”）所涉及交易对方做出的关于中山环保、上海立源 2017 年度业绩承诺实现情况及上海立源资产减值测试情况进行了专项核查，并发表意见如下：

一、本次重组方案简介

根据 2016 年 8 月 16 日中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准北京东方园林生态股份有限公司向邓少林等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]1843 号）核准，公司通过发行股份及支付现金相结合的方式，购买邓少林等 41 名自然人及海富恒远等 8 家机构持有的中山环保 100% 股权，支付交易对价 95,000 万元，其中，以发行股份方式支付 56,403.34 万元、以现金支付 38,596.66 万元；购买徐立群、上海鑫立源、邦明科兴持有的上海立源 100% 股权，支付交易对价 32,462.46 万元，其中，以发行股份方式支付 10,862.46 万元、以现金方式支付 21,600.00 万元。

二、本次重组标的资产之业绩承诺条款

根据上市公司与交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》、《补偿协议》及《补充协议》，交易对方业绩承诺如下：

（一）中山环保业绩承诺条款

1、业绩承诺及补偿

本次交易实施完毕后，中山环保业绩承诺期为 2016 年、2017 年、2018 年，承诺期实际的净利润不得低于 8,520 万元、10,224 万元、12,269 万元。净利润是指经东方园林认可的具有证券期货业务资格的审计机构按照中国现行有效的会计准则审计的归属于母公司所有者的税后利润（以扣除非经常性损益前后较低者为依据）。承诺期内，如中山环保每年度所实现的净利润未达到相应年度承诺净利润的 90%，则中山环保业绩补偿方应在当年度专项审计报告在指定媒体披露后的 10 个工作日内，向东方园林支付补偿。

当年应补偿金额=股权转让价款×（截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实际实现净利润额）÷ 承诺期内各年度累积承诺净利润之和-已补偿金额

如中山环保业绩补偿方当年需向东方园林支付补偿的，则先以中山环保业绩补偿方因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿，不足的部分以现金补偿，具体补偿方式如下：

中山环保业绩补偿方先以本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿：当年应补偿股份数量=当年应补偿金额/发行股份的价格；

东方园林在承诺期内实施转增或股票股利分配的，则补偿股份数量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数 ×（1+转增或送股比例）；

2、中山环保关于业绩补偿的补充约定

为保障交易双方利益，东方园林和中山环保除罗普、吴峰外的业绩补偿方于 2016 年 3 月 29 日签订《补偿协议》，约定在考核中山环保 2016 年经营业绩时，应从中山环保 2016 年度专项审计报告中列示的中山环保 2016 年度税后利润（以扣除非经常性损益前后较低者为依据）中扣减 900 万元，剩余部分作为计算中山

环保业绩补偿方在《发行股份及支付现金购买资产协议》项下应承担的 2016 年度业绩补偿责任的基础，即：中山环保截至 2016 年期末累积实际实现净利润额=2016 年度经审计税后利润（以扣除非经常性损益前后较低者为依据）-900 万元。

（二）上海立源业绩承诺条款

1、业绩承诺

本次交易实施完毕后，上海立源业绩承诺期为 2015 年、2016 年、2017 年。上海立源承诺 2015 年度净利润不得低于 3,000 万元，2016 年度及 2017 年度的净利润每年比上年增长 30%，三年净利润总额 11,970 万元。净利润是指经东方园林认可的具有证券期货业务资格的审计机构按照中国现行有效的会计准则审计的归属于母公司所有者的税后利润（以扣除非经常性损益前后较低者为依据）。

2、业绩补偿

根据《上海立源股权转让协议》及《上海立源股权转让协议之补充协议》，对业绩补偿约定如下：

如在承诺期内，上海立源 2015 年度所实现的净利润未达到 2015 年度承诺净利润的 85%，则上海立源交易对方应在 2015 年度《盈利预测实现情况的专项审核报告》及《减值测试报告》（如有）在指定媒体披露后的 10 个工作日内，向东方园林支付补偿；2016 年度所实现的净利润未达到 2016 年承诺的净利润（如 2015 年已达到 2015 年度承诺净利润的 85%，而未达到当年度承诺净利润的，2016 年度的承诺净利润调整为原承诺净利润加上 2015 年度承诺净利润和实际实现的净利润之差），则上海立源交易对方应在 2016 年度《盈利预测实现情况的专项审核报告》及《减值测试报告》（如有）在指定媒体披露后的 10 个工作日内，向东方园林支付补偿；2017 年度所实现的净利润未达到当年度承诺净利润的，则上海立源交易对方应在 2017 年度《盈利预测实现情况的专项审核报告》及《减值测试报告》（如有）在指定媒体披露后的 10 个工作日内，向东方园林支付补偿。当年的补偿金额按照如下方式计算：

当年应补偿金额=股权转让价款×（截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实际实现净利润额）÷ 承诺期内各年度累积承诺净利润之和-已补偿金额

如交易对方当年需向东方园林支付补偿的，则先以交易对方因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿，不足的部分以现金补偿，具体补偿方式如下：

交易对方先以本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿：当年应补偿股份数量=当年应补偿金额/本次发行股份的价格

东方园林在承诺期内实施转增或股票股利分配的，则补偿股份数量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数 ×（1+转增或送股比例）

东方园林在承诺期内已分配的现金股利应做返还，计算公式为：返还金额=截止补偿前每股已获得现金股利（以税前金额为准）× 当年应补偿股份数量

三、标的资产盈利预测实现情况

（一）中山环保 2017 年业绩承诺实现情况

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信会计师”）出具的《关于北京东方园林环境股份有限公司收购资产 2017 年度业绩承诺实现情况的说明专项审核报告》（信会师报字[2018]第 ZB10826 号），中山环保 2017 年度实际完成的归属于母公司净利润为 9,450.48 万元，扣除非经常性损益后的净利润为 9,259.45 万元，占 2017 年承诺实现净利润 10,224 万元的 90.57%，超过 2017 年度承诺净利润的 90%，无需向东方园林支付补偿。中山环保 2017 年度承诺净利润数和实现净利润数对比情况如下：

单位：万元

标的公司	2017 年度实现数	2017 年度承诺数	实际完成率
中山环保	9,259.45	10,224.00	90.57%

（二）上海立源 2017 年业绩承诺实现情况

根据立信会计师出具的《关于北京东方园林环境股份有限公司收购资产 2017 年度业绩承诺实现情况的说明专项审核报告》（信会师报字[2018]第 ZB10374 号），上海立源 2017 年度实际完成的归属于母公司净利润为 5,741.98

万元，扣除非经常性损益后的净利润为 5,799.55 万元，占 2017 年承诺实现净利润 5,070.00 万元的 113.25%，已实现业绩承诺。上海立源 2017 年度承诺净利润数和实现净利润数对比情况如下：

单位：万元

标的公司	2017 年度实现数	2017 年度承诺数	实际完成率
上海立源	5,741.98	5,070.00	113.25%

上海立源 2015 年度、2016 年度、2017 年度累计实现的净利润 12,652.59 万元超过了 2015 年度、2016 年度、2017 年度承诺的累计净利润 11,970.00 万元，交易对方于 2017 年度不需要履行补偿义务。

四、上海立源减值测试情况

（一）上海立源重组交易资产评估情况

根据上海东洲资产评估有限公司出具《企业价值评估报告书》（沪东洲资评报字[2016]第 0505044 号），以 2015 年 12 月 31 日为基准日，对上海立源 100% 股权进行了评估，上海立源 100% 股权账面值 6,985.18 万元，收益法评估值 37,400.00 万元。

（二）上海立源本次资产评估情况

根据银信资产评估有限公司出具《北京东方园林环境股份有限公司拟对其全资子公司进行减值测试需要拟了解上海立源水处理技术有限责任公司股东全部权益价值项目评估咨询报告》（银信咨报字[2018]沪第 065 号），截至 2017 年 12 月 31 日，上海立源净资产账面值为 15,367.99 万元，归属于母公司净资产账面价值 15,368.34 万元，经采用收益法评估咨询，上海立源股东全部权益价值 49,151.33 万元。

（三）上海立源减值测试情况

根据《北京东方园林环境股份有限公司重大资产重组标的资产减值测试专项审核报告》（信会师报字[2018]第 ZB10373 号），上海立源自被东方园林收购以来，经营情况良好，已完成三年业绩承诺目标，且外部经营环境发生明显变化，经营规模不断扩大。上海立源截至 2017 年 12 月 31 日账面净资产为 15,367.99

万元，可辨认净资产的公允价值为 18,857.30 万元（即依 2015 年 6 月 30 日经评估后的可辨认净资产的公允价值在存续期间连续计算至 2017 年 12 月 31 日的公允价值），加上商誉 23,002.22 万元之和为 41,859.52 万元，小于上海立源股东全部权益估值 49,151.33 万元，因此上海立源没有发生减值。

五、国泰君安对业绩承诺实现情况及上海立源资产减值测试情况的审核意见

国泰君安通过与东方园林高管人员进行交流，查阅相关财务会计报告及专项审核报告，对上述业绩承诺的实现情况及上海立源减值测试结果进行了核查。经核查，独立财务顾问认为：中山环保 2017 年度经审计的归属于母公司股东的净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为依据）达到 2017 年度承诺净利润的 90%，业绩补偿方无需向上市公司支付补偿；上海立源 2015 年度、2016 年度、2017 年度累计实现的净利润 12,652.59 万元超过了 2015 年度、2016 年度、2017 年度承诺的累计净利润 11,970.00 万元，交易对方于 2017 年度不需要履行补偿义务。上海立源业绩承诺期结束后进行了相应的减值测试，未发现减值情况。中山环保后续年度的业绩承诺仍在继续履行中。

（以下无正文）

