

国金证券股份有限公司

关于

中国天楹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

2017 年度持续督导报告

暨持续督导总结报告

独立财务顾问



二〇一八年四月

声 明

国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”、“本独立财务顾问”）接受中国天楹股份有限公司（原名为“中国科健股份有限公司”，以下简称“公司”、“上市公司”、“中国天楹”）董事会的委托，担任上市公司 2014 年发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问。

依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和深圳证券交易所颁布的信息披露业务备忘录等法律法规的要求，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，本独立财务顾问经过审慎核查，结合中国天楹 2017 年年度报告，出具了中国天楹本次交易实施完成后的持续督导报告。

本独立财务顾问对本次交易实施情况所出具持续督导报告的依据是中国天楹等本次交易涉及的各方当事人提供的资料，提供方对所提供的为出具本独立财务顾问意见所依据的所有文件和材料真实性、准确性、完整性和及时性负责，保证资料不存在重大遗漏、虚假记载或误导性陈述，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。本独立财务顾问不承担由此引起的风险责任。

本持续督导报告不构成对中国天楹的任何投资建议，投资者根据本独立财务顾问意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构或个人提供未在本独立财务顾问意见中刊载的信息和本意见书做任何解释或者说明。

本独立财务顾问提请投资者认真阅读中国天楹董事会发布的相关评估报告、审计报告、盈利预测审核报告、法律意见书、年度/半年度报告等文件。

目录

声 明.....	1
释 义.....	3
一、本次交易概况	5
二、本次交易实施情况	6
三、相关承诺的履行情况	7
四、盈利预测的实现情况	14
五、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状.....	15
六、公司治理结构与运行情况	17
七、与已公布的重组方案存在差异的其他事项	18
八、持续督导总结	18

释 义

在本报告中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本报告书	指	国金证券股份有限公司关于中国天楹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 2017年度持续督导报告暨持续督导总结报告
上市公司/中国天楹/公司	指	中国天楹股份有限公司，原名为在深圳证券交易所上市，股票代码： 000035
中科健	指	中国科健股份有限公司
交易对方	指	天楹环保全体股东，包括严圣军、南通乾创、南通坤德、平安创新、上海复新、万丰锦源、上海裕复、太海联江阴、江阴闽海、成都加速器、宁波亚商、天盛昌达、盛世楹金、浙江弘银、柏智方德、金灿金道及新疆建信
注入资产/购买资产/置入资产/标的资产	指	交易对方持有的江苏天楹环保能源股份有限公司 100% 的股份
标的公司/天楹环保	指	江苏天楹环保能源股份有限公司
本次交易	指	本次重大资产重组及配套融资
本次重组/重大资产重组/发行股份购买资产	指	中科健以非公开发行的股份购买交易对方拥有的注入资产的行为
配套融资	指	募集配套资金，中科健向不超过十名（含十名）的符合条件的特定对象非公开发行股份
交易基准日	指	交易标的的审计、评估基准日，基准日为 2013年9月30日
配套融资定价基准日	指	中科健审议本次重大资产重组事项的股东大会决议公告之日
第一次董事会	指	中科健为本次重大资产重组事项而召开的第一次董事会会议
第二次董事会	指	有关重大资产重组的正式交易文件签署之日或期后，中科健就本次重大资产重组涉及的具体交易价格、交易条件、召集股东大会等事项召开的董事会会议
严圣军及其一致行动人	指	严圣军、南通乾创投资有限公司和南通坤德投资有限公司
南通乾创	指	南通乾创投资有限公司
南通坤德	指	南通坤德投资有限公司
平安创新	指	深圳市平安创新资本投资有限公司
上海复新	指	上海复新股权投资基金合伙企业（有限合伙）
万丰锦源	指	上海万丰锦源投资有限公司
上海裕复	指	上海裕复企业管理咨询有限公司
太海联江阴	指	太海联股权投资江阴有限公司
江阴闽海	指	江阴闽海仓储有限公司

成都加速器	指	成都创业加速器投资有限公司
宁波亚商	指	宁波亚商创业加速器投资合伙企业（有限合伙）
天盛昌达	指	深圳天盛昌达股权投资合伙企业（有限合伙）
盛世楹金	指	深圳盛世楹金股权投资合伙企业（有限合伙）
浙江弘银	指	浙江弘银投资有限公司
柏智方德	指	上海柏智方德投资中心（有限合伙）
金灿金道	指	杭州金灿金道股权投资合伙企业（有限合伙）
新疆建信	指	新疆建信天然股权投资有限合伙企业
《发行股份购买资产协议》	指	中国天楹股份有限公司与交易对方签署的《中国科健股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金协议》
《发行股份购买资产协议之补充协议》	指	中国天楹股份有限公司与交易对方签署的《中国科健股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金协议之补充协议》
《盈利预测补偿协议》	指	中国天楹股份有限公司与严圣军、南通乾创、南通坤德签署的《盈利预测补偿协议》
《盈利预测补偿协议之补充协议》	指	中国天楹股份有限公司与严圣军、南通乾创、南通坤德签署的《盈利预测补偿协议之补充协议》
《资产交割协议》	指	《关于中国科健股份有限公司发行股份购买资产的资产交割协议》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国证监会并购重组委	指	中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国金证券/独立财务顾问	指	国金证券股份有限公司
锦天城/法律顾问/律师	指	上海锦天城律师事务所
立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
银信评估/评估师	指	银信资产评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（适用中国证券监督管理委员会[第127号令]《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》）
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《重组规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《非公开发行实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所上市规则》（2014年修订）

注：本报告中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成。

经中国证监会《关于核准中国科健股份有限公司向严圣军等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2014]447号）核准，上市公司重大资产重组及向严圣军等发行股份购买相关资产并募集配套资金事宜已于2014年实施完毕，国金证券作为上市公司2014年重大资产重组的独立财务顾问，依照《重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等有关法律法规之规定，应对中国天楹进行持续督导。本独立财务顾问通过现场和非现场的方式对中国天楹进行了督导，并发表如下意见：

一、本次交易概况

2013年8月，严圣军、南通乾创、南通坤德、平安创新、上海复新、万丰锦源、上海裕复、太海联江阴、江阴闽海、成都加速器、宁波亚商、天盛昌达、盛世楹金、浙江弘银、柏智方德、金灿金道及新疆建信等17名交易对方与上市公司签署《发行股份购买资产协议》及其补充协议等相关法律文件。根据上述协议，本次交易方案包括：

1、上市公司向严圣军、南通乾创、南通坤德、平安创新、上海复新、万丰锦源、上海裕复、太海联江阴、江阴闽海、成都加速器、宁波亚商、天盛昌达、盛世楹金、浙江弘银、柏智方德、金灿金道及新疆建信共计17名交易对方合计发行378,151,252股股份，购买其持有的天楹环保100%股份。通过本次重组，上市公司将获得天楹环保100%股份。

2、为提高本次重组绩效，增强重组完成后上市公司的持续经营能力，上市公司向合格投资者非公开发行股份募集配套资金，拟募集配套资金总额不超过60,000万元，即不超过交易总额的25%，募集资金用于天楹环保在建及拟建项目的建设运营。

此外，募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但是募集配套资金的成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。

二、本次交易实施情况

（一）注入资产实施情况

本次重组标的资产为天楹环保 100%股权。2014 年 5 月 12 日，天楹环保组织形式由股份有限公司变更为有限责任公司，天楹环保的公司名称亦相应变更为“江苏天楹环保能源有限公司”。

2014 年 5 月 12 日，天楹有限 100%股权转让给上市公司的工商变更登记手续完成。并从前述之日起，上市公司享有与标的资产相关的一切权利、权益和利益，承担标的资产的风险及其相关的一切责任和义务。

（二）上市公司发行股份购买资产之新增股份的实施情况

2014 年 5 月 15 日，上市公司收到中登深圳分公司出具的《股份登记申请受理确认书》。上市公司向中国天楹全体股东发行股份认购资产总计发行的 378,151,252 股人民币普通股（A 股）股份登记到账后将正式列入上市公司的股东名册。

本次交易发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为 2014 年 5 月 29 日，本次交易发行新增股份上市首日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

（三）非公开发行股份募集配套资金的实施情况

本次发行募集资金总额为 599,999,988 元，扣除发行费用 48,813,882.25 元后，实际募集资金 551,186,105.75 元。2014 年 9 月 10 日本次增发股份日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管相关事宜。

2014 年 9 月 25 日，本次非公开发行股份募集配套资金之新增股份在深交所上市。

（四）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易各方已履行了相关协议，本次交易标的资产过户手续已经办理完毕，存量股过户已办理登记手续，中国天楹非公开

发行股份购买资产及募集配套资金所新增的股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记，并在深圳证券交易所上市，合法有效。

三、相关承诺的履行情况

（一）关于股份限售期的承诺

严圣军、南通乾创、南通坤德承诺：本次所认购上市公司发行的股份，自该新增股份上市之日起至三十六个月届满之日以及《盈利预测补偿协议》约定的盈利补偿义务履行完毕之日较晚者不转让，但按照其与发行人签署的《盈利预测补偿协议》进行回购的股份除外。

平安创新承诺：本次所认购上市公司发行的股份，自该新增股份上市之日起十二个月内不转让。

上海复新、万丰锦源、上海裕复、太海联江阴、江阴闽海、成都加速器、宁波亚商、天盛昌达、盛世楹金、浙江弘银、柏智方德、金灿金道、新疆建信承诺：若取得上市公司本次非公开发行的股份时，其持续拥有天楹环保权益的时间不足十二个月，则本次取得的上市公司股份自该新增股份上市之日起三十六个月内不转让；若持续拥有天楹环保权益的时间已满十二个月，则本次取得的上市公司股份自该新增股份上市之日起十二个月内不转让。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，上述各承诺主体不存在违反该承诺的情形。

（二）关于保障上市公司独立性的承诺函

严圣军及其一致行动人分别出具了关于维护上市公司独立性的承诺函，主要内容如下：

“1、人员独立

（1）保证上市公司生产经营与行政管理（包括劳动、人事及工资管理等）完全独立于本人/本公司控制的其他公司、企业。

（2）保证上市公司总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人、董事会

秘书等高级管理人员专职在上市公司工作，并在上市公司领取薪酬，不在本人/本公司控制的其他公司、企业兼职担任高级管理人员。

(3) 保证本人/本公司推荐出任上市公司董事、监事和高级管理人员的人选均通过合法程序进行，本人/本公司不干预上市公司董事会和股东大会做出的人事任免决定。

2、资产独立

(1) 保证上市公司及其子公司资产的独立完整；保证本次置入上市公司资产权属清晰、不存在瑕疵。

(2) 保证本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业不违规占用上市公司资产、资金及其他资源。

3、财务独立

(1) 保证上市公司设置独立的财务会计部门和拥有独立的财务核算体系和财务管理制度。

(2) 保证上市公司在财务决策方面保持独立，本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业不干涉上市公司的资金使用。

(3) 保证上市公司保持自己独立的银行账户，不与本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业共用一个银行账户。

4、机构独立

(1) 保证上市公司及其子公司已经建立和完善法人治理结构，并与本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业的机构完全分开；保证上市公司及其子公司与本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。

(2) 保证上市公司及其子公司独立自主运作，本人/本公司不会超越上市公司董事会、股东大会直接或间接干预上市公司的决策和经营。

5、业务独立

(1) 保证上市公司拥有独立的生产和销售体系；在本次交易完成后拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质及已具有独立面向市场自主经营的能力，在产、供、销环节不依赖于本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业。

(2) 保证本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业避免与上市公司及其子公司发生同业竞争。

(3) 保证严格控制关联交易事项，尽可能减少上市公司及其子公司与本人/本公司控制的其他企业之间的关联交易。杜绝非法占用上市公司资金、资产的行为，并不要求上市公司及其子公司向本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业提供任何形式的担保。对于无法避免的关联交易将本着“公平、公证、公开”的原则，与对非关联企业的交易价格保持一致，并及时进行信息披露。

保证不通过单独或一致行动途径，以依法行使股东权利以外的任何方式，干预上市公司的重大决策事项，影响上市公司资产、人员、财务、机构、业务的独立性。”

截至本报告书出具日，上述承诺履行情况如下：

在资产独立方面，标的资产已完成交割，中国天楹 100%股权已由上市公司实际控制，置出资产也已完成交割。上市公司的资产独立完整，与控股股东、实际控制人的资产严格分开。控股股东、实际控制人不存在占用上市公司资金、资产等不规范情形。

在人员独立方面，上市公司已经建立并拥有独立完整的劳动、人事管理体系，高级管理人员均在上市公司及其控制的子公司任职并领取薪酬，不在控股股东、实际控制人关联企业中担任除董事、监事之外的其他职务。控股股东、实际控制人向上市公司推荐董事、监事、经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行，不存在干预上市公司董事会和股东大会行使职权做出人事任免决定的情形。

在财务独立方面，上市公司拥有独立的财务会计部门，已建立独立的财务核算体系和财务管理制度，独立开设银行账户，依法独立纳税。上市公司能够独立做出财务决策，控股股东、实际控制人未干预上市公司的资金使用。

在机构独立方面，上市公司已建立起独立、完整的组织机构。股东大会、董

事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

经核查，本独立财务顾问认为：严圣军及其一致行动人严格履行关于保障上市公司独立性做出承诺，没有违反该承诺的情形。

（三）关于避免同业竞争的承诺函

严圣军及其一致行动人分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

“1、本人/本公司目前未直接从事生活垃圾焚烧发电及其他可再生能源项目的投资、开发；垃圾焚烧发电成套设备、环保成套设备的研发、生产、销售方面的业务；除拟置入上市公司的天楹股份及其下属公司从事生活垃圾焚烧发电、垃圾焚烧发电成套设备和环保成套设备业务外，本人/本公司控制的其他企业不存在从事前述业务的情形；

2、本人/本公司将不以直接或间接的方式从事与上市公司（包括上市公司的附属公司，下同）相同或相似的业务，以避免与上市公司的生产经营构成可能的直接的或间接的业务竞争；保证将采取合法及有效的措施，促使本人/本公司控制的其他企业不从事或参与与上市公司的生产经营相竞争的任何活动的业务；

3、如本人/本公司和本人/本公司控制的其他企业有任何商业机会可从事或参与任何可能与上市公司的生产经营构成竞争的活动，则立即将上述商业机会通知上市公司，如在通知中所指定的合理期间内上市公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则尽力将该商业机会优先提供给上市公司；

4、如违反以上承诺，本人/本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给上市公司造成的所有直接或间接损失；

5、上述承诺在本人/本公司对上市公司拥有控制权或能够产生重大影响的期间内持续有效且不可变更或撤销。”

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，该承诺仍有效，上述各主体不存在违反该承诺的情形。

（四）关于减少和规范关联交易的承诺函

严圣军及其一致行动人分别出具了关于避免同业竞争的承诺函，主要内容如下：

“1、承诺人将充分尊重上市公司的独立法人地位，保障上市公司独立经营、自主决策；

2、承诺人保证承诺人以及承诺人控股或实际控制的其他公司或者其他企业或经济组织（不包括上市公司控制的企业，以下统称“承诺人的关联企业”），今后原则上不与上市公司发生关联交易；

3、如果上市公司在今后的经营活动中必须与承诺人或承诺人的关联企业发生不可避免的关联交易，承诺人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、上市公司章程和中国证监会的有关规定履行有关程序，与上市公司依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且承诺人及承诺人的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益；保证上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易；

4、承诺人及承诺人的关联企业将严格和善意地履行其与上市公司签订的各种关联协议；承诺人及承诺人的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出该等协议规定以外的利益或者收益；

5、如违反上述承诺给上市公司造成损失，承诺人将向上市公司作出赔偿。”

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，该承诺仍有效，上述各主体不存在违反该承诺的情形。

（五）关于盈利预测及其补偿的承诺函

针对本次发行股份购买资产所涉盈利预测补偿事项，中国科健股份有限公司（甲方）与严圣军、南通乾创、南通坤德（乙方）于2013年9月9日共同签署了《盈利预测补偿协议》，并于2013年11月21日签署了《盈利预测补偿协议之补充协议》。

1、双方确定，补偿期内净利润预测数为银信评估出具的银信资评报(2013)沪第 679 号评估报告所列明的净利润，具体如下表所示：

单位：万元

年度	2014 年	2015 年	2016 年
净利润预测数	13,665.57	17,556.58	22,583.81

2、利润补偿期间

甲乙双方一致确认，本次发行股份购买资产经甲方股东大会批准和中国证监会核准，且甲方向乙方发行股票并在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理完成证券登记手续之日，为本次重组完成日，本次重组完成之日所在的年份为本次重组实施当年。

本次重组置入资产系按照收益法评估作价。由于收益法是基于未来收益预期的评估方法，根据《重组办法》的规定，乙方同意 2014 年度、2015 年度和 2016 年度实现的经具有证券业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后的净利润分别不低于 13,665.57 万元、17,556.58 万元和 22,583.81 万元，如未达到，乙方将按照《补偿协议》及其补充协议进行补偿。

3、补偿的实施

本次重组实施完毕后，甲方将在补偿期每一年度结束时，聘请具有证券从业资格的会计师事务所对置入资产在当年的盈利情况出具专项审核意见，相关置入资产实际净利润数与净利润预测数的差异情况根据具有证券从业资格的会计师事务所出具的专项审核意见确定。

若置入资产在补偿期扣除非经常性损益后的实际净利润数不足净利润预测数，乙方同意对实际净利润数与净利润预测数的差额进行补足，乙方将按各自原持有的天楹环保的股份相互之间的相对比例计算各自应当补偿的部分。

4、对本次重组完成当年业绩承诺的特殊约定

除实际净利润数不足净利润预测数的差额补偿义务外，乙方承诺，置入资产和上市公司在本次重组实施当年的净利润不低于 17,050.00 万元，如本次重组完成当年置入资产或上市公司的实际净利润数不足 17,050.00 万元，乙方承诺另以

现金形式对当年净利润低于 17,050.00 万元的差额部分予以补足。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，严圣军及南通乾创、南通坤德不存在违反该承诺的情形。

（六）关于提供信息真实、准确、完整的承诺函

中科健、中科健全体董事、监事及高管、严圣军、南通乾创、南通坤德等 17 名交易对方承诺：“本公司/企业/人所提供信息（无论该等信息提供的对象、场合、内容或方式如何）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。如有违反，本企业承诺将承担个别和连带的法律责任。”

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，相关承诺人不存在违反该承诺的情形。

（七）交易对方关于置入资产完整权利的承诺函

“1、截至本声明函出具之日，本公司持有的天楹股份股权不存在质押、司法冻结或其他权利受到限制的情形，也不存在任何权属纠纷。

2、截至本声明函出具之日，本公司持有的天楹股份股权不存在委托持股、信托持股、其他利益输送安排及任何其他可能使本公司持有的天楹股份股权存在争议或潜在争议的情况。

3、截至本声明函出具之日，除本次重大资产重组外，本公司、本公司股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员与中科健及其控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系。

4、截至本声明函出具之日，除严圣军为本公司控股股东及实际控制人、南通乾创投资有限公司为与本公司受同一实际控制人严圣军控制的公司外，本公司与天楹股份其他股东之间不存在关联关系。

5、截至本声明函出具之日，本公司、本公司股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员与本次重大资产重组项目所聘请的相关中介机构及其具体经办人员不存在关联关系。”

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，本次交易之交易对方

不存在违反该承诺的情形。

（八）严圣军、茅洪菊关于现金分红政策的承诺函

本次重组完成后，天楹环保成为上市公司之子公司，但严圣军、茅洪菊仍将是天楹环保及其子公司之实际控制人。对于本次重组完成后天楹环保及其子公司的分红政策，严圣军、茅洪菊一致承诺：

中国科健股份有限公司非公开发行股份购买天楹环保全体股东持有的天楹环保 100%股份完成后，天楹环保及其全部现有及新设控股子公司将严格按照法律法规及其他规范性文件规定的程序及方式制定积极的分红政策，对投资者给予合理的投资回报，在无重大资金支出安排的情况下进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，严圣军、茅洪菊不存在违反该承诺的情形。

（九）交易对方关于无违法行为的承诺函

严圣军等 17 名交易对方承诺：“本人/公司守法经营，在最近五年内未受到过行政处罚（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。本公司高级管理人员在最近五年之内未受过行政处罚（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。”

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，交易对方及相关方不存在违反上述承诺的情形。

四、盈利预测的实现情况

（一）盈利预测补偿承诺

2014 年度重大资产重组之时，中国天楹前身中国科健股份有限公司与严圣军及南通乾创、南通坤德签订了《盈利预测补偿协议》及其补充协议，严圣军及南通乾创、南通坤德承诺江苏天楹环保能源股份有限公司（现江苏天楹环保有限

公司，以下简称“江苏天楹”）2014 年度、2015 年度和 2016 年度实现的经具有证券业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后的净利润分别不低于 13,665.57 万元、17,556.58 万元和 22,583.81 万元，并承诺注入资产和上市公司在本次重组实施当年的净利润不低于 17,050.00 万元。

如果实际利润低于上述承诺利润的，则严圣军及南通乾创、南通坤德将按照与公司签署的《盈利补偿协议》及其补充协议的规定进行补偿。

（二）盈利预测补偿承诺

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）编制的信会师报字[2015]第 112673 号《关于中国天楹股份有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》、信会师报字[2016]第 111282 号《关于中国天楹股份有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》以及信会师报字[2017]第 ZA12505 号《关于中国天楹股份有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》，2014 年度至 2016 年度期间（以下简称“业绩承诺期”）相关承诺主体业绩实现情况如下：

单位：万元

净利润或扣非后净利润	2014 年度		2015 年度	2016 年度
	江苏天楹	上市公司	江苏天楹	江苏天楹
承诺数	13,665.57	17,050.00	17,556.58	22,583.81
实现数 ^注	17,867.24	17,454.90	22,849.33	24,249.43
实现率=实现数/承诺数	130.75%	102.37%	130.15%	107.38%

注：该业绩实现数已扣除 2014 年重大资产重组配套募集资金项目滨州天楹和辽源天楹所产生的净利润

本独立财务顾问经核查认为，业绩承诺期内，中国天楹及江苏天楹的业绩实现数均超过了《盈利预测补偿协议》及其补充协议中承诺的金额，严圣军及其一致行动人之业绩承诺均已实现，不存在需要补偿的情形。

五、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

（一）中国天楹财务数据

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2018]第 ZA12168 号《审计报告》，中国

天楹 2017 年度主要财务数据如下：

项目	2017 年	2016 年	本年比上年 增减	2015 年
营业收入（元）	1,611,814,141.41	980,499,677.82	64.39%	825,399,099.44
归属于上市公司股东的净利润（元）	222,269,197.54	211,724,505.01	4.98%	228,195,230.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	212,351,809.15	201,891,785.22	5.18%	215,442,268.78
经营活动产生的现金流量净额（元）	35,146,008.39	225,475,302.92	-84.41%	157,646,737.08
基本每股收益（元/股）	0.1729	0.1709	1.17%	0.1842
稀释每股收益（元/股）	0.1729	0.1709	1.17%	0.1739
加权平均净资产收益率	8.96%	10.82%	-1.86%	13.14%
项目	2017 年末	2016 年末	本年末比上 年末增减	2015 年末
总资产（元）	8,130,264,343.09	5,998,494,257.39	35.54%	4,399,024,386.49
归属于上市公司股东的净资产（元）	3,020,170,988.33	2,062,461,721.40	46.44%	1,850,377,416.92

中国天楹 2017 年度营业收入发生数为 1,611,814,141.41 元，比上年度增加 64.39%，归属于上市公司股东净利润 222,269,197.54 元，比上年数增加 4.98%。近年来，公司积极推进现有项目的建设，巩固已运营项目的稳定运转，多渠道拓展公司业务，扩大公司经营规模，稳固公司在垃圾焚烧发电领域的领先地位。同时，从垃圾处理多元化发展角度出发，上市公司开始大力拓展循环经济产业园、建筑垃圾处理、餐厨垃圾处理、填埋气发电、垃圾分类收运、智慧分类与智慧环卫两网融合等众多再生资源可利用项目，旨在将上市公司打造成为固废处理全产业链平台。此外，上市公司已成为世界领先的城市环境服务综合运营商为己任，积极拓展国际市场，国际化进程显著加快。

（二）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：中国天楹在持续督导期间的实际经营情况未出现与《中国科健股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报

告书（修订稿）》中“董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析”的相关分析存在重大差异的情形。通过本次交易，公司继续保持业务健康增长，盈利能力得到进一步提升。

六、公司治理结构与运行情况

（一）董事、监事及高级管理人员的调整

2017年9月15日，公司召开2017年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司董事会换届选举的议案》及《关于公司监事会换届选举的议案》，选举严圣军先生、曹德标先生、茅洪菊女士、费晓枫先生为公司第七届董事会非独立董事，选举洪剑峭先生、俞汉青先生、赵亚娟女士为公司第七届董事会独立董事；选举刘兰英女士、丁坤民先生为公司第七届监事会监事。

2017年9月15日，公司召开第七届董事会第一次会议，审议通过了《关于选举公司第七届董事会董事长的议案》、《关于聘任公司总裁的议案》、《关于聘任公司副总裁的议案》、《关于聘任公司董事会秘书的议案》以及《关于聘任公司董事会秘书的议案》，选举严圣军先生为本公司董事长，同意聘任曹德标先生为本公司总裁，同意聘任茅洪菊女士、陈竹先生、陆平先生、景兴东先生、郭峰伟先生、程健先生、高清先生、陈国裕先生为公司副总裁，同意聘任程健先生为公司董事会秘书。

（二）公司治理制度的完善

2017年，公司严格按照《公司法》、《证券法》及《上市公司治理准则》、《上市公司章程指引》、《上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构，建立现代企业制度，自觉履行信息披露义务，做好投资者关系管理，促进企业规范运作水平的不断提升。

截至本报告书出具日，上市公司的治理状况符合中国证监会、上海证券交易所等发布的法律法规和规范性文件的要求。上市公司今后将持续强化公司治理工作，建立公司治理的长效机制，更好地完善内控制度建设，加强执行力度，为上市公司持续、健康、稳步发展夯实基础。

（三）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易完成后，上市公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市规则》及有关法律、法规的要求，不断完善公司法人治理结构，符合《上市公司治理准则》的要求。

七、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，本独立财务顾问认为：交易各方严格按照发行股份购买资产方案履行各方责任和义务，实际实施方案与公布的发行股份购买资产方案不存在重大差异，未发现上市公司及承诺人存在可能影响履行承诺的其它重大事项。

八、持续督导总结

截至本报告书出具之日，本次重大资产重组的交易标的及涉及的股份已经完成交割及登记过户，并履行了资产交割的信息披露义务；重组各方不存在违反承诺的情况；管理层讨论与分析中提及的公司各项业务保持健康增长，公司盈利能力得到进一步提升；本次交易完成后，上市公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市规则》及有关法律、法规的要求，不断完善公司法人治理结构，符合《上市公司治理准则》的要求。

截至本报告书签署日，本独立财务顾问对上市公司关于本次重大资产重组的持续督导期已届满。本独立财务顾问提请投资者继续关注本次重组相关方作出的承诺事项。

