

证券代码：301068

股票简称：大地海洋

上市地点：深圳证券交易所



杭州大地海洋环保股份有限公司  
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）

交易对方	名称
发行股份购买资产交易对方	唐伟忠、杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、张杰来、唐宇阳、嘉兴蓝贝星悦创业投资合伙企业（有限合伙）、金晓铮、杭州城田创业投资合伙企业（有限合伙）、杭州城卓创业投资合伙企业（有限合伙）
募集配套资金认购方	不超过 35 名特定对象

独立财务顾问：



国金证券股份有限公司  
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

签署日期：二〇二二年八月

## 上市公司声明

本公司及全体董事、监事及高级管理人员承诺：保证本报告书及其摘要的内容真实、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个别及连带责任。如本次交易因涉嫌所提供或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以前，本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份。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。

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

本报告书所述事项并不代表中国证监会、深圳证券交易所对于本次重组相关事项的实质性判断、确认或批准。本报告书所述本次资产重组相关事项的生效和完成尚待深圳证券交易所审核，并经中国证监会注册。中国证监会、深圳证券交易所对于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所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。

本次交易完成后，公司经营与收益的变化由公司负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价公司本次交易时，除本报告书内容以及与本报告书同时披露的相关文件外，还应认真地考虑本报告书披露的各项风险因素。投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 交易对方声明

本次发行股份购买资产的交易对方唐伟忠、杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、张杰来、唐宇阳、嘉兴蓝贝星悦创业投资合伙企业（有限合伙）、金晓铮、杭州城田创业投资合伙企业（有限合伙）、杭州城卓创业投资合伙企业（有限合伙）已出具如下承诺：

本人/本企业将及时向上市公司提供本次交易相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给大地海洋、投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

本人/本企业向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；提交的各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，并且其签署行为已获得恰当、有效的授权。

本人/本企业为本次交易及在本次交易的各交易文件中所出具的说明、承诺及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本人/本企业保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。

如本次交易因涉嫌所提供或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以前，本人/本企业将暂停转让在上市公司拥有权益的股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

如违反上述承诺，本人/本企业将承担个别及连带的法律责任。

## 相关证券服务机构及人员声明

国金证券股份有限公司作为本次交易的独立财务顾问已出具声明：本公司及本公司经办人员同意《杭州大地海洋环保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》及其摘要引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办人员审阅，确认《杭州大地海洋环保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》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

上海市锦天城律师事务所作为本次交易的法律顾问已出具声明：本所及本所经办律师同意《杭州大地海洋环保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》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认《杭州大地海洋环保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》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）作为本次交易的审计机构已出具声明：本所及本所签字注册会计师同意《杭州大地海洋环保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》及其摘要引用本所出具的审计报告及审阅报告的内容，且所引用内容已经本所及本所签字注册会计师审阅，确认《杭州大地海洋环保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》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的有关本次交易申请文件的内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

天津中联资产评估有限责任公司作为本次交易的评估机构已出具声明：本



机构及本机构签字资产评估师同意《杭州大地海洋环保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》及其摘要引用本机构出具的《杭州大地海洋环保股份有限公司拟股权收购涉及的浙江虎哥环境有限公司股东全部权益评估项目资产评估报告》（中联评报字[2022]D-0149号）的内容，且所引用内容已经本机构及本机构签字资产评估师审阅，确认《杭州大地海洋环保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》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。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，本机构未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

# 目 录

上市公司声明 .....	1
交易对方声明 .....	2
相关证券服务机构及人员声明 .....	3
目 录 .....	5
释 义 .....	10
一、一般释义 .....	10
二、专业释义 .....	12
重大事项提示 .....	14
一、本次交易方案概述.....	14
二、本次交易评估及作价情况.....	15
三、本次交易的性质.....	15
四、业绩承诺及盈利预测补偿安排.....	17
五、发行股份购买资产情况.....	20
六、募集配套资金情况.....	23
七、本次交易对上市公司的影响.....	25
八、本次交易完成后上市公司股权分布仍满足上市条件.....	27
九、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序.....	27
十、本次交易相关方做出的重要承诺.....	28
十一、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	35
十二、本次重组的原则性意见及相关股份减持计划.....	37
十三、股票停复牌安排.....	38
十四、定价基准日调整.....	38
十五、独立财务顾问的保荐机构资格.....	39
重大风险提示 .....	40
一、与本次交易相关的风险.....	40
二、交易标的有关风险.....	42
三、其他风险.....	45
第一节 本次交易概况 .....	46
一、本次交易的背景与目的.....	46
二、本次交易具体方案.....	51
三、发行股份购买资产情况.....	52
四、募集配套资金情况.....	55
五、业绩承诺及盈利预测补偿安排.....	57
六、本次交易的性质.....	60
七、本次交易对上市公司的影响.....	61
八、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序.....	64

九、本次交易标的公司符合创业板定位且处于上市公司的上下游.....	64
<b>第二节 上市公司基本情况 .....</b>	<b>66</b>
一、上市公司基本情况.....	66
二、公司设立及历次股本变动情况.....	66
三、公司控股股东及实际控制人情况.....	72
四、公司最近三十六个月控制权变动情况及最近三年重大资产重组情况... ..	72
五、公司主营业务发展情况和主要财务指标.....	73
六、上市公司及其最近 3 年内的控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、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情况的说明.....	74
七、上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明.....	75
八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况的说明.....	75
<b>第三节 交易对方基本情况 .....</b>	<b>76</b>
一、发行股份购买资产交易对方基本情况.....	76
二、各交易对方之间的关联关系.....	100
三、各交易对方与上市公司的关联关系.....	101
四、各交易对方向上市公司推荐董事及高级管理人员情况.....	101
五、交易对方及其主要管理人员最近五年内受到处罚或者涉及诉讼等情况说明及最近五年的诚信情况.....	101
<b>第四节 本次交易的标的资产 .....</b>	<b>103</b>
一、基本情况.....	103
二、历史沿革.....	103
三、股权结构及控制关系情况.....	108
四、下属子公司情况.....	109
五、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债、受到处罚等情况.....	112
六、主营业务发展情况.....	155
七、最近两年一期主要财务数据.....	178
八、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况.....	179
九、立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项的说明.....	180
十、涉及许可他人使用资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况.....	181
十一、报告期内主要会计政策及相关会计处理.....	181
<b>第五节 本次交易涉及股份发行情况 .....</b>	<b>187</b>
一、发行股份购买资产情况.....	187
二、募集配套资金情况.....	189
三、本次交易对上市公司主要财务指标的影响.....	207
四、本次交易前后上市公司股权结构.....	208

<b>第六节 标的资产的评估情况 .....</b>	<b>210</b>
一、标的资产评估基本情况.....	210
二、资产基础法评估情况.....	213
三、收益法评估情况.....	222
四、虎哥环境评估增值主要原因.....	242
五、虎哥环境评估与最近三年股权转让和增资的估值差异说明.....	243
六、评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果的影响.....	243
七、董事会对本次交易评估合理性以及定价公允性的分析.....	243
八、独立董事对本次交易评估事项的意见.....	248
<b>第七节 本次交易合同的主要内容 .....</b>	<b>250</b>
一、合同主体及签订时间.....	250
二、《发行股份及支付现金购买资产协议》的主要内容.....	250
三、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》的主要内容.....	254
四、《盈利预测补偿协议》的主要内容.....	258
<b>第八节 本次交易的合规性分析 .....</b>	<b>266</b>
一、本次交易符合《重组办法》第十一条的规定.....	266
二、本次交易不适用《重组办法》第十三条的说明.....	270
三、本次交易符合《重组办法》第四十三条的规定.....	270
四、本次交易募集配套资金的用途及比例符合《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》以及《监管规则适用指引——上市类第1号》的规定.....	272
五、本次交易符合《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定.....	274
六、本次交易符合《发行注册管理办法》的有关规定.....	274
七、本次交易符合《持续监管办法》和《重组审核规则》的有关规定.....	276
八、独立财务顾问和律师对本次交易合规性的明确意见.....	277
<b>第九节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>278</b>
一、本次交易前上市公司的财务状况和经营成果分析.....	278
二、标的公司行业特点及经营情况的讨论分析.....	282
三、标的公司的财务状况及盈利能力分析.....	298
四、本次交易对上市公司持续经营能力、未来发展前景、当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响分析.....	324
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>330</b>
一、标的公司财务会计信息.....	330
二、上市公司备考审阅报表.....	338
<b>第十一节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>343</b>
一、本次交易对同业竞争的影响.....	343
二、标的公司报告期内的关联交易情况.....	344

<b>第十二节 风险因素</b> .....	<b>349</b>
一、与本次交易相关的风险.....	349
二、交易标的有关风险.....	351
三、其他风险.....	353
<b>第十三节 其他重大事项</b> .....	<b>355</b>
一、本次交易完成后上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用和为实际控制人或其他关联人违规提供担保的情形.....	355
二、本次交易对上市公司负债结构的影响.....	355
三、上市公司最近十二个月内重大资产交易情况.....	356
四、本次交易对上市公司治理机制影响的说明.....	356
五、上市公司利润分配政策、现金分红规划及相关说明.....	356
六、上市公司停牌前股票价格波动情况.....	359
七、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况.....	359
八、本次重组相关主体不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形.....	361
九、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	362
十、本次重组的原则性意见及相关股份减持计划.....	366
十一、本次交易符合《上市公司收购管理办法》第六十三条的相关规定.....	367
十二、其他影响股东及其他投资者作出合理判断的、有关本次交易的所有信息.....	367
<b>第十四节 独立董事和中介机构意见</b> .....	<b>369</b>
一、独立董事对本次交易的独立意见.....	369
二、独立财务顾问对本次交易的核查意见.....	371
三、法律顾问对本次交易的法律意见.....	372
<b>第十五节 本次交易的相关中介机构</b> .....	<b>374</b>
一、独立财务顾问.....	374
二、法律顾问.....	374
三、审计机构.....	374
四、评估机构.....	375
<b>第十六节 上市公司及相关中介机构声明</b> .....	<b>376</b>
上市公司全体董事声明.....	376
上市公司全体监事声明.....	377
上市公司全体高级管理人员声明.....	378
独立财务顾问声明.....	379
法律顾问声明.....	380
审计机构声明.....	381
评估机构声明.....	382
<b>第十七节 备查文件</b> .....	<b>383</b>

一、备查文件.....	383
二、备查地点.....	383

## 释 义

在重组报告书中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

### 一、一般释义

大地海洋、公司、本公司、上市公司	指	杭州大地海洋环保股份有限公司，在深圳证券交易所上市，股票代码：301068
虎哥环境、虎哥、标的公司、目标公司	指	浙江虎哥环境有限公司
标的资产、交易标的	指	唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业、城卓创业持有的虎哥环境 100%股权
交易对方	指	唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业、城卓创业
本次交易、本次重组	指	上市公司发行股份购买唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业、城卓创业合计持有的虎哥环境 100%股权，并募集配套资金
本报告书、重组报告书	指	《杭州大地海洋环保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》
九寅合伙	指	杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
盛唐环保	指	浙江盛唐环保科技有限公司
九院文化	指	浙江九院文化艺术有限公司
蓝贝星悦	指	嘉兴蓝贝星悦创业投资合伙企业（有限合伙）
城田创业	指	杭州城田创业投资合伙企业（有限合伙）
城卓创业	指	杭州城卓创业投资合伙企业（有限合伙）
杭州虎哥	指	杭州虎哥环境服务有限公司
虎哥数字	指	浙江虎哥数字科技有限公司
衢州虎哥	指	虎哥（衢州）环境有限公司
虎哥电商	指	浙江虎哥电子商务有限公司
新昌虎哥	指	虎哥（新昌）环境有限公司
安吉虎哥	指	安吉虎哥环境服务有限公司
长特金属	指	杭州长特金属制造有限公司
城投富鼎	指	杭州城投富鼎投资管理有限公司
九仓再生	指	浙江九仓再生资源开发有限公司，浙江虎哥环境有限公司的曾用名
九仓环境	指	浙江九仓环境有限公司，浙江虎哥环境有限公司的曾用名
共合投资	指	杭州共合投资管理合伙企业（有限合伙）
茜倩投资	指	杭州茜倩投资管理合伙企业（有限合伙）
员工资管计划	指	国金证券-中信银行-国金证券大地海洋员工参与创业板战略配售集合资产管理计划
恒晋同盛	指	浙江恒晋同盛创业投资合伙企业（有限合伙）
如山汇盈	指	诸暨如山汇盈创业投资合伙企业（有限合伙）
蓝山投资	指	蓝山投资有限公司
余杭区	指	原余杭区、现余杭区和临平区，根据浙江省人民政府 2021 年 4 月 9 日公布《浙江省人民政府关于调整杭州市部分行政区划的通知》，原余杭区划分为新的余杭区和临平区
通恒环保	指	浙江通恒环保科技有限公司

《发行股份及支付现金购买资产协议》《购买资产协议》	指	《杭州大地海洋环保股份有限公司与唐伟忠、杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、张杰来、唐宇阳、嘉兴蓝贝星悦创业投资合伙企业（有限合伙）、金晓铮、杭州城田创业投资合伙企业（有限合伙）、杭州城卓创业投资合伙企业（有限合伙）发行股份及支付现金购买资产协议》
《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》	指	《杭州大地海洋环保股份有限公司与唐伟忠、杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、张杰来、唐宇阳、嘉兴蓝贝星悦创业投资合伙企业（有限合伙）、金晓铮、杭州城田创业投资合伙企业（有限合伙）、杭州城卓创业投资合伙企业（有限合伙）发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》
《盈利预测补偿协议》	指	《杭州大地海洋环保股份有限公司与唐伟忠、杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、张杰来、唐宇阳之盈利预测补偿协议》
业绩承诺方、差额补偿方	指	本次交易中承担业绩补偿义务的交易对方，即唐伟忠、杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、张杰来、唐宇阳
报告期、最近两年一期	指	为本次重组披露的会计报表报告期，即 2020 年、2021 年、2022 年 1-4 月
最近两年	指	2020 年、2021 年
最近三年	指	2019 年、2020 年、2021 年
资产交割日	指	指虎哥环境 100%股权过户至上市公司名下的工商登记变更之日
过渡期	指	自评估基准日至资产交割日止
业绩承诺期间/业绩补偿期间	指	2022 年、2023 年、2024 年
发行完成之日	指	证券登记公司办妥本次重组约定之种类和数额的股票登记手续之日
股东大会	指	杭州大地海洋环保股份有限公司股东大会
董事会	指	杭州大地海洋环保股份有限公司董事会
监事会	指	杭州大地海洋环保股份有限公司监事会
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《发行注册管理办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》
《创业板上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《持续监管办法》	指	《创业板上市公司持续监管办法（试行）》
《重组若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《重组审核规则》	指	《深圳证券交易所创业板上市公司重大资产重组审核规则》
《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（2022 年修订）》
国金证券/独立财务顾问	指	国金证券股份有限公司
立信会计师/审计机构	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
天津中联/评估机构	指	天津中联资产评估有限责任公司
锦天城/法律顾问	指	上海市锦天城律师事务所
《审计报告》	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本次交易出具的信会师报字[2022]第 ZF10938 号《浙江虎哥环境有限公司审计



		报告及财务报表 2020 年 1 月 1 日至 2022 年 4 月 30 日》
《审阅报告》	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本次交易出具的信会师报字[2022]第 ZF10933 号《杭州大地海洋环保股份有限公司审阅报告及备考财务报表 2021 年度、2022 年 1-4 月》
《评估报告》	指	天津中联资产评估有限责任公司为本次交易出具的中联评报字[2022]D-0149 号《杭州大地海洋环保股份有限公司拟发行股份购买资产涉及的浙江虎哥环境有限公司股东全部权益评估项目资产评估报告》
《公司章程》	指	《杭州大地海洋环保股份有限公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、证券交易所	指	深圳证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

## 二、专业释义

C 端	指	面向个人用户提供服务
B 端	指	面向企业用户提供服务
G 端	指	面向政府用户提供服务
APP	指	应用程序，Application 的缩写，主要指安装在智能手机上的软件
无废城市	指	以创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念为引领，通过推动形成绿色发展方式和生活方式，持续推进固体废物源头减量和资源化利用，最大限度减少填埋量，将固体废物环境影响降至最低的城市发展模式，也是一种先进的城市管理理念
双碳战略、双碳	指	碳达峰与碳中和发展战略。“碳达峰”指在某一个时点，二氧化碳的排放不再增长达到峰值，之后逐步回落；“碳中和”指企业、团体或个人测算在一定时间内，直接或间接产生的温室气体排放总量，通过植树造林、节能减排等形式，抵消自身产生的二氧化碳排放，实现二氧化碳的“零排放”
碳账户	指	绿色低碳发展基金会设计和开发的公益平台，探索建立面向个人生活碳排放的管理机制
碳足迹	指	企业机构、活动、产品或个人通过交通运输、食品生产和消费以及各类生产过程等引起的温室气体排放的集合
“虎哥”	指	虎哥环境上门回收人员
环保金	指	浙江虎哥环境有限公司回收垃圾过程中，根据可回收物重量向居民发放的奖励积分，可用于虎哥商城消费或提现
四机一脑	指	废电视机、废电冰箱、废洗衣机、废空气调节器、废微型计算机
互联网+	指	依托互联网信息技术实现互联网与传统产业的联合，以优化生产要素、更新业务体系、重构商业模式等途径来完成经济转型和升级
互联网+回收	指	一种回收模式的创新，即利用互联网、大数据、物联网、信息管理公共平台等现代信息手段，开展信息采集、数据分析、流向监测，优化网点布局，实现线上回收线下物流的融合，搭建科学高效的逆向物流体系

浙里办	指	基于浙江政务服务网一体化平台能力的 APP
浙政钉	指	浙江省政务移动办公平台，主要面向各级政府官员
微服务架构	指	一项在云中部署应用和服务的技术。将应用程序按功能逻辑划分为更小的服务单位，其间通过轻量级数据通路做灵活连接组合，提供基于负载的架构弹性伸缩及更高的系统级容错能力

本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，上述差异是由四舍五入所致。

## 重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意以下事项：

### 一、本次交易方案概述

本次交易包括发行股份购买资产与向特定对象发行股份募集配套资金两个部分。

#### （一）发行股份购买资产

上市公司拟通过发行股份的方式，向唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业购买其合计持有的虎哥环境 100% 股权，交易价格为 91,000.00 万元。本次交易完成后，上市公司将持有虎哥环境 100% 股权。

本次发行股份购买资产定价基准日为上市公司第二届董事会第十次会议决议公告日，经交易各方协商，本次发行股份购买资产涉及的股票发行价格确定为 25.28 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。

按照上述确定的交易价格计算，上市公司向交易对方发行股份具体情况如下：

交易对方	交易金额 (万元)	股份对价 (万元)	发行股份数量 (股)
唐伟忠	59,150.00	59,150.00	23,397,943
九寅合伙	16,900.00	16,900.00	6,685,126
张杰来	5,070.00	5,070.00	2,005,537
唐宇阳	3,380.00	3,380.00	1,337,025
蓝贝星悦	3,000.00	3,000.00	1,186,708
金晓铮	1,500.00	1,500.00	593,354
城田创业	1,000.00	1,000.00	395,569
城卓创业	1,000.00	1,000.00	395,569
合计	<b>91,000.00</b>	<b>91,000.00</b>	<b>35,996,831</b>

#### （二）配套募集资金

本次交易中，上市公司拟采用询价方式向合计不超过 35 名符合条件的特定对象发行股票募集配套资金，募集资金总额不超过 56,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产交易价格的 100%；拟发行的股份数量不超过本

次发行前总股本的 30%，即 25,200,000 股。

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于标的公司项目建设投资、上市公司补充流动资金和标的公司补充流动资金及偿还贷款。

本次募集配套资金以本次发行股份购买资产交易的成功实施为前提，但募集配套资金的成功与否不影响发行股份购买资产交易的实施。在配套募集资金到位前，上述项目可根据市场情况及自身实际情况择机先行实施，待募集资金到位后予以置换。如上市公司未能成功实施募集配套资金或实际募集资金金额小于募集资金用途的资金需求量，上市公司将通过自筹资金解决资金缺口。上市公司将根据实际募集资金金额，并根据项目的实际需求，对上述项目的资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。

## 二、本次交易评估及作价情况

本次交易的标的资产为虎哥环境 100%股权，本次交易以标的资产的评估结果作为本次交易的定价依据。

根据天津中联出具的《评估报告》，天津中联分别采用收益法和资产基础法两种评估方法对虎哥环境 100%股权进行评估，并选用收益法的评估结果作为最终评估结论。根据收益法评估结果，截至评估基准日，虎哥环境 100%股权的评估值为 91,000.00 万元。以前述评估值为基础，经交易各方协商确定，虎哥环境 100%股权的交易作价为 91,000.00 万元。

## 三、本次交易的性质

### （一）本次交易构成重大资产重组

根据上市公司 2021 年经审计财务数据、标的公司 2021 年经审计财务数据以及本次交易作价情况，相关财务数据比较如下：

单位：万元

项目	上市公司	标的资产	交易对价	选取指标	占比	是否达到重大资产重组标准
资产总额	118,221.19	28,631.21	91,000.00	91,000.00	76.97%	是
营业收入	52,748.69	36,474.40	-	36,474.40	69.15%	是
资产净额	74,079.75	8,620.17	91,000.00	91,000.00	122.84%	是

注：上表中资产净额指归属于母公司所有者权益金额。

综上，本次交易构成重大资产重组，且涉及发行股份购买资产，需经深圳证券交易所审核，并经中国证监会注册后方可实施。

## （二）本次交易构成关联交易

本次交易的交易对方唐伟忠、张杰来夫妇系上市公司控股股东、实际控制人，且唐伟忠担任上市公司董事长，为上市公司关联自然人；唐宇阳系唐伟忠、张杰来夫妇之女，为上市公司实际控制人之一致行动人，为上市公司关联自然人；九寅合伙系上市公司实际控制人控制的企业，为上市公司关联企业。根据《创业板上市规则》，本次交易构成关联交易。

上市公司在召集董事会审议相关议案时，关联董事已回避表决。未来在上市公司召开股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。

## （三）本次交易不构成重组上市

最近 36 个月，上市公司控股股东、实际控制人均为唐伟忠、张杰来夫妇，上市公司控制权未发生过变更。本次交易完成后，唐伟忠、张杰来夫妇仍为上市公司控股股东、实际控制人，本次交易不会导致上市公司控股股东、实际控制人发生变更。因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

## （四）本次交易标的公司符合创业板定位且处于上市公司的上下游

根据《持续监管办法》第十八条及《重组审核规则》第七条的规定，“上市公司实施重大资产重组或者发行股份购买资产的，标的资产所属行业应当符合创业板定位，或者与上市公司处于同行业或者上下游”。

报告期内，标的公司主要从事居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），标的公司所处行业属于“N78 公共设施管理业”，细分领域属于“N7820 环境卫生管理”。标的公司所处行业符合创业板的行业要求，不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条所列的不支持在创业板申报发行上市的行业类型。同时，标的公司将回收的废弃电器电子产品销售给上市公司全资

子公司盛唐环保，为上市公司的产业链上游。

综上，本次交易符合《持续监管办法》第十八条及《重组审核规则》第七条的规定。

## 四、业绩承诺及盈利预测补偿安排

### （一）业绩承诺

本次发行股份购买资产由交易对方唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳作为业绩承诺方，业绩承诺方承诺虎哥环境 2022 年、2023 年、2024 年实现的经审计的税后净利润（指合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润，下同）分别不低于 6,250.00 万元、7,800.00 万元和 9,670.00 万元。

此外，若上市公司同时募集配套资金用于虎哥环境的，业绩承诺方承诺在计算每年承诺业绩实现情况时，每年使用募集配套资金的部分应按照中国人民银行公布的一年期金融机构人民币贷款基准利率、实际使用的额度、占用时间计算资金成本。

上市公司应当分别在 2022 年度、2023 年度及 2024 年度结束后 4 个月内，对虎哥环境当期实现净利润与承诺净利润的差额情况进行审查，并由上市公司聘请的审计机构对此出具《专项审核报告》。实现净利润与承诺净利润的差额根据审计机构出具的专项审核结果确定。

### （二）业绩补偿安排

根据审计机构出具的《专项审核报告》，若虎哥环境在承诺期内截至任一期末的累积实现净利润数低于截至当期期末的累积承诺净利润数，则上市公司应在承诺期内各年度《专项审核报告》公开披露后向业绩承诺方发出书面通知（书面通知应包含当年的应补偿金额及补偿股份数量），业绩承诺方在收到上市公司的书面通知后的 10 个工作日内，向上市公司进行补偿。业绩承诺方各自优先以其在本次交易取得的尚未出售的上市公司股份进行补偿，股份数量不足以补偿的，应以现金方式进行补偿。具体补偿方式如下：

业绩承诺方唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳应按本次交易中取得上市

公司的股份数量占上市公司本次发行股份购买资产的发股总数的相应比例计算各自应当补偿的股份数量及现金金额。

1、当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷承诺期内各年的承诺净利润数总和×本次发行股份购买资产的交易作价－累积已补偿金额（如有）

当期应补偿股份数量=当期应补偿金额÷标的股份发行价格

如果在承诺期内，按照前述方式计算的当期应补偿股份数量大于业绩承诺方届时持有的上市公司股份数量时，业绩承诺方应使用相应的现金进行补足。现金补偿计算方式如下：

当期现金补偿金额=（当期应补偿股份数量－当期已补偿股份数量）×标的股份发行价格

2、上市公司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）=当期应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。

3、上市公司就补偿股份数已分配的现金股利，业绩承诺方应作相应返还，计算公式为：业绩承诺方当期应返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利（以税后金额为准）×业绩承诺方当期应补偿股份数量。返还金额不作为补偿金额，不计入各期应补偿金额的计算。

4、以上所补偿的股份由上市公司以1元总价回购。

5、无论如何，业绩承诺方向上市公司支付的股份补偿与现金补偿总计不应超过其在本交易中取得标的资产的对价且补偿的股份数量不超过其在本交易中取得的上市公司股份数量。在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿现金金额或股份数量小于0时，按0取值，即已经补偿的现金金额或股份不冲回。

6、若按上述约定确定的应补偿股份数量不是整数的（精确至个位），则向上进位至整数。

7、业绩承诺方之间就上述补偿义务互相承担连带责任。

### （三）减值测试及补偿

在承诺期届满后 4 个月内，上市公司应聘请审计机构依照中国证监会的规则及要求，对虎哥环境出具《减值测试报告》。除非法律有强制性规定，否则《减值测试报告》采取的估值方法应与《评估报告》保持一致。

如标的资产期末减值额>承诺期内已补偿的金额（即已补偿股份数量×标的股份发行价格+已补偿现金金额），则业绩承诺方应对上市公司另行补偿股份，股份不足补偿的部分以现金进行补偿。业绩承诺方唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳应按本次交易中取得上市公司的股份数量占上市公司本次发行股份购买资产的发股总数的相应比例计算各自应当补偿的股份数量及现金金额。

因标的资产减值应补偿股份的数量计算公式为：标的资产减值应补偿股份的数量=标的资产期末减值额÷标的股份发行价格－承诺期内已补偿股份数量。前述标的资产期末减值额为本次发行股份购买资产的交易作价减去承诺期末标的资产的评估值，并扣除业绩承诺期内虎哥环境股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

如果承诺期内，按照前述方式计算的标的资产减值应补偿股份数量大于业绩承诺方届时持有的上市公司股份数量时，业绩承诺方应使用相应的现金进行补足。

业绩承诺方应补偿的现金金额为：标的资产期末减值额－承诺期内已补偿的金额－（因减值测试实际已以股份方式补偿的股份数量×标的股份发行价格）。

上市公司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）=当期应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。

上市公司就补偿股份数已分配的现金股利，业绩承诺方应作相应返还，计算公式为：返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利（以税后金额为准）×当年应补偿股份数量。返还金额不作为补偿金额，不计入各期应补偿金额的计算。

无论如何，虎哥环境的减值补偿与盈利承诺补偿合计不应超过业绩承诺方在本次交易中取得标的资产的对价。业绩承诺方之间就上述补偿义务互相承担连带责任。



业绩承诺方保证，在其因本次交易获得的对价股份按本协议的约定及其所作出的股份锁定公开承诺解禁之前，对价股份优先用于履行业绩补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务；未来质押对价股份时，将书面告知质权人上述股份具有潜在业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。

#### （四）盈利补偿实施

如业绩承诺方需进行股份补偿的，上市公司应在确定应补偿的股份数量后 10 个工作日内书面通知业绩承诺方。业绩承诺方应在通知后 10 个工作日内将应补偿的股份（无论该等股份是否在锁定期内）划转至上市公司指定的专门账户进行锁定，并配合上市公司完成后续回购注销事宜。补偿股份划转至专门账户后不再拥有表决权且不享有股利分配的权利，该部分股份应分配的利润归上市公司所有。

如业绩承诺方需进行现金补偿的，上市公司应在该等现金补偿金额确定后的 10 个工作日内书面通知业绩承诺方。业绩承诺方应在接到上市公司的书面通知后 10 个工作日内将应补偿的现金一次性支付至上市公司指定的银行账户。

以上所补偿的股份由上市公司以 1 元总价回购并予以注销。在上市公司股东大会通过上述回购股份的议案后 30 日内，上市公司应立即开始办理相关股份的回购及注销手续，在此期间应予回购的股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利。

无论任何原因，若业绩承诺方未按时足额履行上述义务，则应赔偿因此给上市公司造成的一切损失，并需按照协议之规定承担相应的违约责任。业绩承诺方之间互相承担连带责任。

## 五、发行股份购买资产情况

### （一）发行股份的种类和面值

本次交易中，上市公司向交易对方发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

## （二）发行对象和发行方式

本次发行股份购买资产的发行方式为向特定对象发行，发行对象为唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业。

## （三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次交易，上市公司发行股份购买资产的股份发行定价基准日为公司第二届董事会第十次会议决议公告日。

根据《持续监管办法》第二十一条规定，上市公司发行股份购买资产的，发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。股票交易均价的计算公式为：定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=定价基准日前若干个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前若干个交易日公司股票交易总量。

经交易各方协商，本次发行股份购买资产涉及的股票发行价格确定为 25.28 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。

上述发行价格尚需提交公司股东大会批准，并经深交所及中国证监会认可。在定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会及深交所的相关规定对上述发行价格做相应调整。

## （四）发行股份数量

根据上述发行价格及确定的标的资产交易价格计算，上市公司向各交易对方发行股份的情况如下：

交易对方	交易金额 (万元)	股份对价 (万元)	发行股份数量 (股)
唐伟忠	59,150.00	59,150.00	23,397,943
九寅合伙	16,900.00	16,900.00	6,685,126
张杰来	5,070.00	5,070.00	2,005,537
唐宇阳	3,380.00	3,380.00	1,337,025
蓝贝星悦	3,000.00	3,000.00	1,186,708
金晓铮	1,500.00	1,500.00	593,354
城田创业	1,000.00	1,000.00	395,569
城卓创业	1,000.00	1,000.00	395,569
<b>合计</b>	<b>91,000.00</b>	<b>91,000.00</b>	<b>35,996,831</b>

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整，发行数量也随之进行调整。

#### （五）上市地点

本次发行股份购买资产所发行的股票将在深交所上市。

#### （六）锁定期

唐伟忠、九寅合伙、张杰来和唐宇阳因本次交易而获得的上市公司股份自该等股份发行完成之日起 36 个月内不得上市交易或转让。本次交易完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，唐伟忠、九寅合伙、张杰来和唐宇阳因本次交易获得的上市公司股份的锁定期自动延长 6 个月（期间如发生除权、除息事项，发行价格相应调整）。蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业因本次交易而获得的上市公司股份自该等股份发行完成之日起 12 个月内不得上市交易或转让。

此外，唐伟忠、张杰来、唐宇阳、共合投资还承诺就其在本次交易完成前所持有的上市公司股份，自本次交易对价股份发行完成之日起 18 个月内不进行转让。

本次交易完成后，交易对方基于本次交易所取得的上市公司新增股份因上市公司送股、转增股本等原因而增持的上市公司股份，亦应遵守前述锁定承诺。若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据相关监管意见相应调整。锁定期届满后，该等股份的转让和交易依照届时有效的法律、法规，以及中国证监会、深交所的规定和规则办理。

如本次交易因涉嫌所提供或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以前，交易对方不转让其在上市公司中拥有权益的股份。

#### （七）过渡期损益安排

自评估基准日（不含当日）起至交割日（含当日）止的期间为过渡期间。如标的公司在过渡期实现盈利或其净资产增加，则增加部分归上市公司享有；如标的资产在过渡期产生亏损或净资产减少，则减少部分由交易对方按其持有的标的公司股权比例向上市公司以现金形式补偿承担。

#### （八）本次交易完成前滚存未分配利润安排

本次发行股份购买资产完成后，上市公司本次发行股份购买资产完成前的滚存未分配利润由上市公司本次发行股份购买资产完成后的全体新老股东按照其持股比例共同享有。

## 六、募集配套资金情况

### （一）发行股份的种类和面值

本次交易中，募集配套资金发行的股份为人民币普通股（A股），每股面值为1.00元。

### （二）发行对象和发行方式

本次交易募集配套资金的发行方式为向特定对象发行，发行对象为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、合格的境外机构投资者以及符合法律法规规定的其他法人、自然人或其他合格的投资者等，合计不超过35名。该等特定投资者均以现金认购本次发行的股份。

### （三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

根据《发行注册管理办法》等法律法规的相关规定，发行股份募集配套资金的定价基准日为本次向特定对象发行股票发行期首日，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%。最终发行价格在本次交易通过深交所审核并取得中国证监会予以注册的批复后，由董事会与独立财务顾问（主承销商）按照相关法律法规的规定和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情况确定。

在定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转

增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会及深交所的相关规定对上述发行价格做相应调整。

#### （四）发行股份数量

本次交易中，上市公司拟采用询价方式向合计不超过 35 名符合条件的特定对象发行股票募集配套资金，募集资金总额不超过 56,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产交易价格的 100%；拟发行的股份数量不超过本次发行前总股本的 30%，即 25,200,000 股。

在募集配套资金定价基准日至股份发行日期间，公司如有现金红利分配、分配股票股利、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。

#### （五）上市地点

本次募集配套资金发行的股票将在深交所上市。

#### （六）锁定期

本次募集配套资金发行对象以现金所认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让，该等锁定期届满后，该等股份的转让和交易将按照届时有效的法律、法规、中国证监会和深交所的有关规定执行。

本次募集配套资金发行完成后，若本次募集配套资金的发行对象通过本次募集配套资金取得的公司股份由于公司送红股、转增股本等原因而增持的公司股份，亦遵守上述承诺。若上述股份锁定的承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，发行对象应根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

#### （七）募集资金用途

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于标的公司项目建设投资、上市公司补充流动资金和标的公司补充流动资金及偿还贷款，具体如下：

单位：万元

项目	拟投入募集资金净额	占募集配套总额的比例
分拣中心智能化升级建设项目	17,381.83	31.04%

信息化及数字展示中心建设项目	7,628.01	13.62%
上市公司补充流动资金	19,000.00	33.93%
标的公司补充流动资金及偿还贷款	9,000.00	16.07%
中介机构费用及其他相关费用	2,990.16	5.34%
<b>总计</b>	<b>56,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### （八）本次交易完成前滚存未分配利润安排

本次发行股份募集配套资金完成后，上市公司本次发行股份募集配套资金股份发行前的公司滚存未分配利润由本次发行股份募集配套资金股份发行完成后的公司新老股东共享。

## 七、本次交易对上市公司的影响

#### （一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司是一家专注于废弃资源综合利用的高新技术企业，主要从事危险废物的资源化利用、危险废物的无害化处置与电子废物的拆解处理业务。上市公司秉承“绿色、循环、低碳、环保”的发展理念，以实现城市固体废物充分资源化利用和安全处置为目标，在废弃资源综合利用行业深耕多年，是“无废城市”的先行者和探路者。

本次交易的标的公司为虎哥环境，其将互联网、物联网、大数据等技术与居民生活垃圾分类回收相结合，建立了“前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网”的“互联网+”生活垃圾分类回收体系。截至2022年4月末，虎哥环境的服务区域已覆盖杭州市余杭区，湖州市安吉县，衢州市柯城区、衢江区，绍兴市新昌县等地，铺设服务站点超400个，服务居民小区超2,000个，注册用户数量超130万。在发展过程中，虎哥环境持续对服务内容、流程管理和品牌展示等方面进行优化，运营成本不断降低，建设周期显著缩短，已形成标准化、可推广、可复制的业务模式，未来增长潜力巨大。

通过本次交易，上市公司可以迅速切入居民生活垃圾分类回收和资源化利用这一快速增长的蓝海市场，产业布局将更加完善，抗风险能力亦有所增强。此外，上市公司和虎哥环境可实现在品牌、渠道、技术等方面的共享，充分发挥协同效应，助力上市公司成为国内具有竞争力的“无废城市”建设运营服务商。

## （二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司总股本 84,000,000 股，根据本次交易方案，本次交易完成后，上市公司总股本将增加至 119,996,831 股（不考虑募集配套资金）。

上市公司股权结构变化情况如下：

股东	本次交易前		本次交易后 (不考虑募集配套资金)	
	持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (股)	持股比例
唐伟忠	31,982,578	38.07%	55,380,521	46.15%
九寅合伙	-	-	6,685,126	5.57%
张杰来	4,565,631	5.44%	6,571,168	5.48%
共合投资	5,743,810	6.84%	5,743,810	4.79%
茜倩投资	3,019,025	3.59%	3,019,025	2.52%
唐宇阳	2,061,888	2.45%	3,398,913	2.83%
员工资管计划	2,100,000	2.50%	2,100,000	1.75%
恒晋同盛	1,834,057	2.18%	1,834,057	1.53%
吴剑鸣	1,834,057	2.18%	1,834,057	1.53%
如山汇盈	1,528,381	1.82%	1,528,381	1.27%
蓝山投资	1,443,445	1.72%	1,443,445	1.20%
蓝贝星悦	-	-	1,186,708	0.99%
金晓铮	-	-	593,354	0.49%
城田创业	-	-	395,569	0.33%
城卓创业	-	-	395,569	0.33%
其他公众股东	27,887,128	33.20%	27,887,128	23.24%
<b>合计</b>	<b>84,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>119,996,831</b>	<b>100.00%</b>

本次交易前后，上市公司控股股东、实际控制人均为唐伟忠、张杰来夫妇，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更。

## （三）本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响

根据立信会计师出具的《审计报告》，2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境的营业收入分别为26,368.40万元、36,474.40万元和12,710.71万元，扣非后归属于母公司股东的净利润分别为3,839.49万元、7,002.48万元和2,181.32万元，经营活动产生的现金流量净额分别为10,159.49万元、11,019.37万元、1,810.58万元。报告期内，虎哥环境的业绩增长迅速，盈利能力良好，现金流量稳定。

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，根据立信会计师出具的《审阅报告》以及上市公司2021年经审计财务数据、2022年1-4月末

经审计财务数据，本次交易前后公司主要财务指标的变化如下表所示：

单位：万元

项目	本次交易前	本次交易后	变动比例
<b>2022年4月30日/2022年1-4月</b>			
资产总计	110,277.23	138,793.74	25.86%
负债总计	35,429.18	53,150.51	50.02%
所有者权益合计	74,848.05	85,643.23	14.42%
归属于母公司所有者的权益	74,848.05	85,643.23	14.42%
资产负债率	32.13%	38.29%	19.20%
营业收入	22,169.40	34,831.27	57.11%
营业利润	166.80	2,620.66	1471.13%
净利润	767.38	2,941.95	283.37%
归属于母公司股东的净利润	767.38	2,941.95	283.37%
扣非后归属于母公司股东的净利润	526.79	2,709.78	414.39%
<b>2021年12月31日/2021年</b>			
资产总计	118,221.19	146,842.29	24.21%
负债总计	44,141.44	64,141.92	45.31%
所有者权益合计	74,079.75	82,700.37	11.64%
归属于母公司所有者的权益	74,079.75	82,700.37	11.64%
资产负债率	37.34%	43.68%	16.99%
营业收入	52,748.69	89,073.80	68.86%
营业利润	4,871.02	8,788.43	80.42%
净利润	5,159.86	8,475.97	64.27%
归属于母公司股东的净利润	5,159.86	8,475.97	64.27%
扣非后归属于母公司股东的净利润	4,890.12	11,891.57	143.18%

由上表可知，本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、利润水平将有所增加，财务状况、盈利能力将得以改善。上市公司资产负债率虽略有上升，但仍处于相对合理的水平。

## 八、本次交易完成后上市公司股权分布仍满足上市条件

本次交易完成后，上市公司的社会公众股占上市公司总股本的比例预计不少于 25%，上市公司股权分布不存在《创业板上市规则》所规定的不具备上市条件的情形。

## 九、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序

### （一）本次交易已履行的决策和审批程序

截至本报告书签署之日，本次交易已经履行的决策和审批程序如下：

1、本次交易及相关议案已经上市公司第二届董事会第七次会议、第二届董



事会第十次会议审议通过，独立董事对相关事项发表了独立意见；

2、本次交易已经虎哥环境股东会审议通过；

3、本次交易的交易对方九寅合伙、蓝贝星悦、城田创业、城卓创业均已取得其内部决策机构关于参与本次交易的批准和授权。

## （二）本次交易尚需履行的程序

本次交易尚需履行的程序包括但不限于：

1、上市公司股东大会审议通过本次交易的相关议案；

2、本次交易经深交所审核通过；

3、中国证监会履行本次交易的发行注册程序。

上述程序能否履行完毕以及履行完毕的时间，均存在不确定性，提请投资者予以关注。在上述程序履行完毕前，上市公司不得实施本次交易。

## 十、本次交易相关方做出的重要承诺

### （一）关于提供信息真实性、准确性、完整性的承诺

承诺方	承诺内容
上市公司	<p>1、本公司保证及时提供本次交易相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、本公司向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；提交的各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，并且其签署行为已获得恰当、有效的授权。</p> <p>3、本公司为本次交易及在本次交易的各交易文件中所出具的说明、承诺及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏</p> <p>4、本公司保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。</p> <p>如违反上述承诺，本公司承担个别及连带的法律责任。</p>
上市公司董事、监事、高级管理人员	<p>1、本人保证将及时向上市公司提供本次交易相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司、投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、本人保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；提交的各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，</p>

承诺方	承诺内容
	<p>并且其签署行为已获得恰当、有效的授权。</p> <p>3、本人保证为本次交易及在本次交易的各交易文件中所出具的说明、承诺及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、本人保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。</p> <p>5、本人保证如本次交易因涉嫌所提供或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以前，本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>如违反上述承诺，本人将承担个别及连带的法律责任。</p>
交易对方	<p>1、本人/本企业将及时向上市公司提供本次交易相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司、投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、本人/本企业向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；提交的各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，并且其签署行为已获得恰当、有效的授权。</p> <p>3、本人/本企业为本次交易及在本次交易的各交易文件中所出具的说明、承诺及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、本人/本企业保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。</p> <p>5、如本次交易因涉嫌所提供或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以前，本人/本企业将暂停转让在上市公司拥有权益的股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>如违反上述承诺，本人/本企业将承担个别及连带的法律责任。</p>
虎哥环境及其董事、监事、高级管理人员	<p>1、承诺方将及时向上市公司提供本次交易相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司、投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、承诺方向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；提交的各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，并且其签署行为已获得恰当、有效的授权。</p> <p>3、承诺方为本次交易及在本次交易的各交易文件中所出具的说明、承诺及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、承诺方保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。</p> <p>如违反上述承诺，本承诺方将承担个别及连带的法律责任。</p>

## （二）保持上市公司独立性的承诺

承诺方	承诺内容
唐伟忠、张	1、本次交易前，上市公司一直在业务、资产、财务、人员、机构等方

承诺方	承诺内容
杰来夫妇、唐宇阳	<p>面与本人控制的其他企业完全分开，上市公司人员独立、资产独立完整、业务独立、财务独立、机构独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。</p> <p>2、本次交易不存在可能导致上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面丧失独立性的潜在风险，本次交易完成后，作为上市公司控股股东、实际控制人，本人将继续保证上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性。</p>

### （三）关于规范关联交易的承诺

承诺方	承诺内容
唐伟忠、张杰来夫妇、唐宇阳	<p>1、本人及本人关联人将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为；</p> <p>2、本人及本人关联人将尽可能地避免和减少与上市公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照上市公司《公司章程》《创业板上市规则》等有关法律法规履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害上市公司、其他股东的合法权益；</p> <p>3、若违反上述声明和保证，给上市公司造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。</p>

### （四）关于避免同业竞争的承诺

承诺方	承诺内容
唐伟忠、张杰来夫妇、唐宇阳	<p>1、本人将不会投资于任何与上市公司的产品生产及/或业务经营构成竞争或可能构成竞争的企业；</p> <p>2、本人保证将促使本人和本人控股企业不直接或间接从事、参与或进行与上市公司的产品生产及/或业务经营相竞争的任何活动；</p> <p>3、本人所参股的企业，如从事与上市公司构成竞争的产品生产及/或业务经营，本人将避免成为该等企业的控股股东或获得该等企业的实际控制权；</p> <p>4、如上市公司此后进一步拓展产品或业务范围，本人及/或控股企业将不与上市公司拓展后的产品或业务相竞争，如本人及/或控股企业与上市公司拓展后的产品或业务构成或可能构成竞争，则本人将亲自及/或促成控股企业采取措施，以按照最大限度符合上市公司利益的方式退出该等竞争，包括但不限于：（1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；（2）停止经营构成或可能构成竞争的业务；（3）将相竞争的业务转让给无关联的第三方；（4）将相竞争的业务纳入到上市公司来经营；</p> <p>5、本人将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本人将依照相关法律、法规、规章及规范性文件承担相应的违约责任。</p>

### （五）关于不存在股份减持计划的承诺

承诺方	承诺内容
上市公司董事、监事、高级管理人员	自本次交易首次披露之日起至本次交易实施完毕期间，本人不会减持所持上市公司的股份，亦暂无减持上市公司股份的计划。后续如有减持计划，将按照相关法规履行相应的程序和信息披露义务。
唐伟忠、张杰来夫妇、	自本次交易首次披露之日起至本次交易实施完毕期间，本人不会减持所持上市公司的股份，亦暂无减持上市公司股份的计划。后续如有减持计划，将按

承诺方	承诺内容
唐宇阳	照相关法规履行相应的程序和信息披露义务。

#### （六）关于股份锁定期的承诺函

承诺方	承诺内容
唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳	<p>本人/本企业因本次交易而获得的上市公司股份自该等股份发行完成之日起 36 个月内不得上市交易或转让。</p> <p>本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次发行股份购买资产的最终发行价格，或者本次重组完成后 6 个月期末上市公司股票收盘价低于本次发行股份购买资产的最终发行价格的，本人/本企业就本次交易中取得的上市公司股份的锁定期自动延长 6 个月（期间如发生除权、除息事项，发行价格相应调整）。</p> <p>就本次交易完成前本人/本企业所持有的上市公司股份（如有），自本次交易对价股份发行完成之日起 18 个月内不进行转让。</p> <p>在上述股份锁定期限内，本人/本企业通过本次交易取得的股份因上市公司发生配股、送红股、转增股本等原因而导致增加的股份亦应遵守上述股份锁定安排。</p> <p>如果中国证监会或深圳证券交易所对于上述锁定期安排有不同意见或要求的，本人/本企业将按照中国证监会或深圳证券交易所的意见或要求对上述锁定期安排进行修订并予执行。</p>
蓝贝星悦、金晓铮、城田创业、城卓创业	<p>本人/本企业因本次交易而获得的上市公司股份自该等股份发行完成之日起 12 个月内不得上市交易或转让。</p> <p>在上述股份锁定期限内，本人/本企业通过本次交易取得的股份因上市公司发生配股、送红股、转增股本等原因而导致增加的股份亦应遵守上述股份锁定安排。</p> <p>如果中国证监会或深圳证券交易所对于上述锁定期安排有不同意见或要求的，本人/本企业将按照中国证监会或深圳证券交易所的意见或要求对上述锁定期安排进行修订并予执行。</p>
杭州共合投资管理合伙企业（有限合伙）	<p>就本次交易完成前本企业所持有的上市公司股份，自本次交易对价股份发行完成之日起 18 个月内不进行转让。</p> <p>在上述股份锁定期限内，本企业通过本次交易取得的股份因上市公司发生配股、送红股、转增股本等原因而导致增加的股份亦应遵守上述股份锁定安排。</p> <p>如果中国证监会或深圳证券交易所对于上述锁定期安排有不同意见或要求的，本企业将按照中国证监会或深圳证券交易所的意见或要求对上述锁定期安排进行修订并予执行。</p>
九寅合伙的全体合伙人	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、本人对九寅合伙的出资均来源于本人自有资金。</li> <li>2、本人所持有的九寅合伙出资额均为本人真实持有，不存在代他人持有或者委托他人持有九寅合伙出资额的情况。</li> <li>3、本人所持有的九寅合伙出资额自九寅合伙获得上市公司本次交易发行股份之日起 36 个月内不得转让。</li> </ol>

#### （七）关于不存在内幕交易有关情形的承诺

承诺方	承诺内容
交易对方	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、本人/本企业（含控制的企业或其他组织）不存在利用内幕信息买卖相关证券或者泄露内幕信息，或者利用内幕信息建议他人买卖相关证券或其他内幕交易行为，未因内幕交易行为被中国证监会立案调查或被司法机关立案侦查。</li> <li>2、本人/本企业（含控制的企业或其他组织）不存在依据《上市公司监</li> </ol>



承诺方	承诺内容
	管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。 本人/本企业若违反上述承诺，将依法承担相应的法律责任。
上市公司、虎哥环境	1、本公司（含本公司控制的企业或其他组织）不存在利用内幕信息买卖相关证券或者泄露内幕信息，或者利用内幕信息建议他人买卖相关证券或其他内幕交易行为，未因内幕交易行为被中国证监会立案调查或被司法机关立案侦查。 2、本公司（含本公司控制的企业或其他组织）不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。 本公司若违反上述承诺，将依法承担相应的法律责任。
上市公司以及虎哥环境董事、监事、高级管理人员	1、本人（含本人关系密切的家庭成员、本人和本人关系密切的家庭成员控制的企业或其他组织）不存在利用本次交易的内幕信息买卖相关证券，或者泄露内幕信息，或者利用内幕信息建议他人买卖相关证券或其他内幕交易行为，未因内幕交易行为被中国证监会立案调查或被司法机关立案侦查。 2、本人（含本人关系密切的家庭成员、本人和本人关系密切的家庭成员控制的企业或其他组织）不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。 本人若违反上述承诺，将依法承担相应的法律责任。

#### （八）关于拟注入资产权属清晰完整的承诺

承诺方	承诺内容
交易对方	1、本人/本企业有权出让所持有标的公司的股权，并已履行相应的内部决策程序，以及法律、法规、规章和规范性文件或主管部门所要求的相应审批/核准/备案手续。 2、本人/本企业已依法对标的公司履行出资义务，不存在虚假出资、抽逃出资或出资不实等违反本人/本企业作为股东所应当承担的义务及责任的情形，不存在可能影响标的公司合法存续的情况；本人/本企业持有的标的公司股权权属清晰，不存在任何争议或潜在争议，本人/本企业不存在受任何他方委托持有标的公司股权的情形；本人/本企业持有的标的公司股权合法、完整，未被设定任何形式的抵押、质押、优先权或其他限制性权利，亦不存在被国家司法、行政机关冻结、扣押或执行等强制措施的情形；本人/本企业持有的标的公司股权依照上市公司将与本人/本企业签署协议约定完成过户不存在法律障碍。 3、本人/本企业以持有的标的公司股权认购本次交易上市公司发行的股份，不会违反标的公司的公司章程及其他内部管理制度的规定，也不会受到本人/本企业此前签署的任何协议、承诺、保证的限制；此外，本人/本企业在所知范围内保证标的公司签署的所有协议或合同不存在阻碍本人/本企业转让标的公司股权的限制性条款。 4、如违反上述承诺，本人/本企业将承担相应的法律责任。

#### （九）关于守法及诚信情况的承诺

承诺方	承诺内容
唐伟忠、张杰来、唐宇阳、金晓铮	1、截至本承诺函出具之日，本人最近五年内不存在因违反法律法规受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形； 2、截至本承诺函出具之日，本人最近五年内不存在未按期偿还大额

承诺方	承诺内容
	<p>债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等重大失信行为；</p> <p>3、截至本承诺函出具之日，本人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形。</p>
九寅合伙、蓝贝星悦、城田创业、城卓创业	<p>1、截至本承诺函出具之日，本企业及本企业主要管理人员最近五年内不存在因违反法律法规受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形；</p> <p>2、截至本承诺函出具之日，本企业及本企业主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等重大失信行为；</p> <p>3、截至本承诺函出具之日，本企业及本企业主要管理人员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形。</p>
上市公司及其董事、监事、高级管理人员	<p>1、最近三年内不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会行政处罚的情形；最近十二个月内不存在受到证券交易所的公开谴责的情形，不存在其他重大失信行为；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形。</p> <p>2、现任董事、监事和高级管理人员，不存在违反《公司法》第 146 条、第 147 条、第 148 条规定的情形，符合任职资格，遵守《公司法》等法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定的义务，不存在有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形。</p>
标的公司及其董事、监事、高级管理人员	<p>1、最近三年内不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会行政处罚的情形；最近十二个月内不存在受到证券交易所的公开谴责的情形，不存在其他重大失信行为；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形。</p> <p>2、现任董事、监事及高级管理人员，不存在违反《公司法》第 146 条、第 147 条、第 148 条规定的情形，符合任职资格，遵守《公司法》等法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定的义务，不存在有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形。</p>

#### （十）关于本次交易相关事项的承诺

承诺方	承诺内容
上市公司	<p>1、本公司为依法设立并有效存续的股份有限公司，不存在根据有关法律或者《公司章程》的规定需要终止存续的情形。</p> <p>2、本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条的规定：</p> <p>（1）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定；</p> <p>（2）不会导致上市公司不符合股票上市条件；</p> <p>（3）重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形；</p> <p>（4）重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法；</p> <p>（5）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司</p>

承诺方	承诺内容
	<p>重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形；</p> <p>（6）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；</p> <p>（7）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构。</p> <p>3、本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条的规定：</p> <p>（1）本次交易有利于提高公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性；</p> <p>（2）本公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告；</p> <p>（3）本公司及现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，但是，涉嫌犯罪或违法违规的行为已经终止满 3 年，交易方案有助于消除该行为可能造成的不良后果，且不影响对相关行为人追究责任的除外；</p> <p>（4）上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续；</p> <p>（5）中国证监会规定的其他条件。</p> <p>4、本公司不存在《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》第十一条不得向特定对象发行股票的情形：</p> <p>（1）擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；</p> <p>（2）最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。本次发行涉及重大资产重组的除外；</p> <p>（3）现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；</p> <p>（4）上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；</p> <p>（5）控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；</p> <p>（6）最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。</p> <p>5、本公司募集资金使用符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》第十二条的规定：</p> <p>（1）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；</p> <p>（2）本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；</p> <p>（3）募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性。</p>

#### （十一）本次交易摊薄即期回报采取填补措施的承诺

承诺方	承诺内容
上市公司董事、高级管理	1、不以无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采取其他方式损害公司利益。

承诺方	承诺内容
人员	<p>2、对本人的职务消费行为进行约束。</p> <p>3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。</p> <p>4、支持由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补被摊薄即期回报措施的执行情况相挂钩。</p> <p>5、如公司未来实施股权激励，本人将支持公司公布的股权激励的行权条件与公司填补被摊薄即期回报措施的执行情况相挂钩。</p> <p>6、将根据未来中国证监会、证券交易所等监管机构出台的相关规定，积极采取一切必要、合理措施，使上述公司填补回报措施能够得到有效的实施。</p> <p>本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。</p> <p>作为填补回报措施的相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。</p>
唐伟忠、张杰来夫妇、唐宇阳	<p>不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；</p> <p>本承诺函出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。</p> <p>本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，将依法承担相应的法律责任。</p>

## （十二）关于租赁房产产权瑕疵的承诺

承诺方	承诺内容
唐伟忠、张杰来夫妇、九寅合伙、唐宇阳	<p>虎哥环境及其子公司如因租赁物业瑕疵而导致部分业务无法在现有场地继续正常开展生产经营的，或因上述租赁物业瑕疵情况导致虎哥环境及其子公司遭受任何罚款、索赔或损失的，本人/本企业将督促虎哥环境及其子公司积极采用替代性措施，虎哥环境及其子公司由此遭受的任何损失、损害和费用，由本人/本企业全额赔偿给虎哥环境。</p>

## 十一、本次重组对中小投资者权益保护的安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程主要采取了以下安排和措施：

### （一）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易过程中，上市公司已经切实按照《证券法》《重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律法规和《公司章程》的规定切实履行了信息披露义务。

同时，重组报告书公告后，上市公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法律法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票



交易价格产生较大影响的重大事件以及与本次重组相关的进展情况。

## （二）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司已聘请具备《证券法》等法律法规及中国证监会规定的从事证券服务业务条件的审计机构、评估机构对交易标的进行审计、评估，并出具了《审计报告》和《评估报告》，确保本次交易的定价公允、公平、合理。上市公司已聘请的独立财务顾问和法律顾问对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，并发表了明确意见。

## （三）严格执行相关程序

上市公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露，独立董事事先认可本次交易并发表了独立意见。根据《公司法》《重组管理办法》《创业板上市规则》以及《公司章程》的相关规定，本次重组需经参加表决的非关联股东所持表决权三分之二以上通过。

## （四）提供股东大会网络投票平台

上市公司董事会在发布召开审议本次重组方案的股东大会通知时，将提醒全体股东参加审议本次重组方案的股东大会。上市公司严格按照深交所有关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，给参加股东大会的股东提供便利，充分保护中小股东行使投票权的权益。

## （五）本次重组摊薄即期回报情况及其相关填补措施

根据上市公司 2021 年经审计财务数据以及立信会计师出具的《审阅报告》，本次交易前后，总股本、扣非后归属于母公司股东的净利润、每股收益变化情况如下：

项目	2021 年		
	交易前	备考数 (不考虑配融)	备考数 (考虑配融)
总股本（万股）	8,400.00	11,999.68	14,519.68
扣非后归属于母公司股东的净利润（万元）	4,890.12	11,891.57	11,891.57
扣非后基本每股收益（元/股）	0.58	0.99	0.82

注：扣非后基本每股收益=扣非后归属于母公司股东的净利润/总股本

由上表可知，本次交易后，上市公司的扣非后基本每股收益将有所提升，不会摊薄当期回报。但是，考虑到交易后上市公司的总股本将大幅增加，若标的公司无法实现《盈利预测补偿协议》中的承诺净利润，将可能导致上市公司即期回报被摊薄。同时，受宏观经济、行业政策、竞争环境、新冠疫情等多方面因素的影响，上市公司及标的公司在经营过程中将会面临经营风险、市场风险等，可能对上市公司及标的公司的经营成果产生负面影响，进而导致经营效益不及预期，上市公司即期回报将面临被摊薄的风险。

对此，上市公司拟采取相应措施以降低本次交易摊薄公司即期回报的不利影响，具体详见重组报告书“第十三节 其他重大事项/九、本次重组对中小投资者权益保护的安排/（五）本次重组摊薄即期回报情况及其相关填补措施”。

#### （六）锁定期以及业绩承诺安排

交易对方对从本次交易中取得股份的锁定期进行了承诺，同时本次交易方案设置了业绩承诺安排，具体详见本报告书“第一节 本次交易概述/三、发行股份购买资产的情况/（六）锁定期”和“第一节 本次交易概述/五、业绩承诺及盈利预测补偿安排”。

## 十二、本次重组的原则性意见及相关股份减持计划

### （一）上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人对本次重组的原则性意见

上市公司控股股东、实际控制人唐伟忠、张杰来夫妇及其一致行动人唐宇阳出具说明：本次交易有利于增强上市公司的持续经营能力、提升上市公司盈利能力，有利于上市公司及广大中小股东的利益，本人原则性同意本次交易方案，对本次交易无异议。

### （二）上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员的减持计划

上市公司控股股东唐伟忠、张杰来夫妇及其一致行动人唐宇阳承诺：自本次交易首次披露之日起至本次交易实施完毕期间，本人不会减持所持上市公司

的股份，亦暂无减持上市公司股份的计划。后续如有减持计划，将按照相关法规履行相应的程序和信息披露义务。

上市公司董事、监事、高级管理人员承诺：自本次交易首次披露之日起至本次交易实施完毕期间，本人不会减持所持上市公司股份，亦暂无减持上市公司股份的计划。后续如有减持计划，将按照相关法规履行相应的程序和信息披露义务。

### 十三、股票停复牌安排

因筹划发行股份购买资产并募集配套资金事宜，根据深交所的相关规定，经上市公司申请，上市公司股票自 2022 年 1 月 10 日开市起停牌。

2022 年 1 月 21 日，上市公司第二届董事会第七次会议审议通过本次交易预案及相关议案。经向深交所申请，上市公司股票于 2022 年 1 月 24 日开市起复牌。上市公司股票复牌后，将根据本次交易的进展按照中国证监会、深交所的相关规定进行信息披露。

### 十四、定价基准日调整

根据《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》（证监会公告〔2016〕17 号），发行股份购买资产的首次董事会决议公告后，董事会在 6 个月内未发布召开股东大会通知的，上市公司应当重新召开董事会审议发行股份购买资产事项，并以该次董事会决议公告日作为发行股份的定价基准日。鉴于本次重组的首次董事会决议公告时间为 2022 年 1 月 21 日，按照《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》的规定，公司应于 2022 年 7 月 21 日之前发出召开股东大会的通知。但由于新型冠状病毒感染肺炎疫情反复及相关防控工作的影响，本次重组进程受到了较大影响，公司未能在发行股份购买资产的首次董事会决议公告后的 6 个月内发布召开股东大会通知。

2022 年 8 月 16 日，公司召开第二届董事会第十次会议，审议通过本次交易方案及相关议案，并以该次董事会决议公告日作为发行股份的定价基准日。公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日和 120 个交易日的公司股票交易均价

为：

交易均价类型	交易均价（元/股）	交易均价的 80%（元/股）
定价基准日前 20 个交易日均价	27.85	22.28
定价基准日前 60 个交易日均价	25.75	20.60
定价基准日前 120 个交易日均价	28.90	23.12

经交易各方协商，本次发行股份购买资产涉及的股票发行价格保持不变，仍为 25.28 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。

## 十五、独立财务顾问的保荐机构资格

上市公司聘请国金证券担任公司本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易项目的独立财务顾问，国金证券经中国证监会批准设立，具有财务顾问业务资格及保荐承销资格。

## 重大风险提示

投资者在评价上市公司本次交易时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、与本次交易相关的风险

#### （一）本次交易可能暂停、中止或取消的风险

1、上市公司股价在重大资产重组信息披露前 20 个交易日内上涨幅度剔除 Wind 环保指数（886024.WI）或创业板综合指数（399102.SZ）变动因素后，累计涨幅超过 20%。上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，上市公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人的范围，减少内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易的信息进行内幕交易的行为，上市公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消本次交易的风险。

2、本次交易自相关协议签署之日起至最终实施完毕存在一定时间跨度，期间市场环境可能发生实质变化，或根据监管机构的要求及各自诉求，交易各方可能不断调整和完善交易方案，如交易各方无法就调整和完善交易方案的措施达成一致，本次交易的交易对方及上市公司均有可能选择终止本次交易。

3、上市公司在审议本次重组事项的首次董事会决议公告后 6 个月内未能发布召开股东大会的通知。

4、其他不可预见的因素可能导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

上市公司将及时公告本次交易的最新进展，并提请广大投资者注意相关风险。

#### （二）本次交易的审批风险

重组报告书已经上市公司第二届董事会第七次会议、第二届董事会第十次会议审议通过，本次交易尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于：

- 1、上市公司股东大会审议通过本次交易的相关议案；
- 2、本次交易经深交所审核通过；
- 3、中国证监会履行本次交易的发行注册程序。

本次交易能否满足上述条件以及达成上述条件的时间，均存在不确定性，在满足上述条件前上市公司不得实施本次交易，提请广大投资者注意相关风险。

### （三）标的资产评估增值较高的风险

本次交易的标的资产为虎哥环境 100%的股权。根据天津中联出具的《评估报告》，天津中联分别采用收益法和资产基础法两种评估方法对虎哥环境 100%股权进行评估，并选用收益法的评估结果作为最终评估结论。根据收益法评估结果，截至评估基准日，虎哥环境 100%股权的评估值为 91,000.00 万元。截至 2022 年 4 月 30 日，标的资产合并口径归属于母公司股东权益账面价值为 10,793.06 万元，评估增值 80,206.94 万元，增值率 743.13%，估值增值率相对较高。

### （四）业绩承诺无法实现的风险

本次交易的业绩承诺方为唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳，根据上市公司与业绩承诺方签署的《盈利预测补偿协议》，业绩承诺方承诺虎哥环境 2022 年、2023 年、2024 年实现的经审计税后净利润分别不低于 6,250.00 万元、7,800.00 万元和 9,670.00 万元。前述承诺净利润是基于行业发展前景、业务发展规划等因素所做出的预测，但是业绩承诺期内宏观经济、市场环境和产业政策等外部因素的变化可能会导致标的公司的经营业绩出现波动，进而影响其盈利水平，最终导致承诺净利润无法实现。

### （五）差额补偿覆盖率不足的风险

根据《盈利预测补偿协议》，承担本次交易业绩承诺补偿以及减值测试补偿义务的业绩承诺方为唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳，其在本次交易中合计获得的总对价为 84,500.00 元，占本次交易作价的 92.86%。由于业绩承诺方向上市公司支付的股份补偿、现金补偿和减值补偿合计金额的上限不超过其在

本次交易中取得的交易对价，因此存在极端情况下上市公司无法获得全额补偿的情况。

#### （六）本次交易可能摊薄上市公司即期回报的风险

本次交易完成后，上市公司的总股本将大幅增加，若标的公司无法实现《盈利预测补偿协议》中的承诺净利润，将可能导致上市公司即期回报被摊薄。同时，受宏观经济、行业政策、竞争环境、新冠疫情等多方面因素的影响，上市公司及标的公司在经营过程中将会面临经营风险、市场风险等，可能对上市公司及标的公司的经营成果产生负面影响，进而导致经营效益不及预期，上市公司即期回报将面临被摊薄的风险。

#### （七）募集配套资金无法顺利实施的风险

为提高本次重组整合绩效，上市公司计划在本次交易的同时募集配套资金。本次募集配套资金扣除发行费用及其他相关费用后，将用于上市公司补充流动资金，标的公司项目投资、补充流动资金和偿还贷款。本次募集配套资金能否获得股东大会批准，并经深交所及中国证监会认可存在不确定性。同时，募集配套资金是否能够足额募集亦存在不确定性。若募集配套资金出现未能实施或发生募集金额低于预期的情形，上市公司将通过自筹资金解决资金缺口，可能会对上市公司的资金安排、财务状况以及本次交易的整合绩效造成一定影响。

#### （八）收购整合的风险

本次交易完成后，虎哥环境将成为上市公司的全资子公司，上市公司将在保持标的公司相对独立运营的基础上，推进双方在业务、技术、人员、文化等方面进行整合，激发本次交易的协同效应。虽然，本次交易前后上市公司和标的公司的实际控制人均为唐伟忠、张杰来夫妇，但是上市公司与标的公司过往各自独立运营，能否顺利实现整合以及整合进度、协同效果能否达到预期存在一定的不确定性。若整合过程和结果不及预期，则会影响重组后上市公司的经营与发展。

## 二、交易标的有关风险

### （一）市场竞争加剧的风险

虽然标的公司已在居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域深耕多年，具备一定的先发优势，但随着市场的快速成长，更多的资本可能会关注到这片市场领域，市场竞争将逐渐加剧。若标的公司未来不能持续在服务内容、技术研发等方面保持创新或持续优化，将无法持续保持竞争优势，甚至存在已服务区域在服务合同期限届满后不能继续中标的可能性，从而对其经营业绩和盈利能力造成不利影响。

### （二）服务价格调整的风险

报告期内，标的公司积极开拓市场机会，并以招投标形式参与相关地区的生活垃圾回收服务项目。中标后，标的公司会与政府主管部门签署服务合同，针对特定区域内生活垃圾中的可回收物、大件垃圾等，引导居民做好前端分类，并提供上门收集服务。标的公司依据纳入服务范围的基本户数，结合中标单价和政府主管部门考核规则，与政府主管部门结算并收取服务费。若政府主管部门未来下调服务费价格或修改服务费计算规则，且标的公司无法通过扩充服务区域、基本户数等措施抵消前述影响，则标的公司将面临盈利水平下降的风险。

### （三）行业政策变化风险

环境保护与国家宏观经济政策及产业政策导向的关联度较高，随着国内民众对环境保护意识的进一步加强，政府对环保产业的日益重视，国家在政府投资、制度建设、财税政策等方面出台了一系列产业优惠政策，以支持居民生活垃圾分类回收和资源化利用的推广，该类政策通常具有长期性、持续性的特点。但若国家产业政策未来出现调整，如设定较高的行业准入门槛和资质要求，则会对标的公司未来业务发展带来不确定性，进而影响标的公司的经营业绩。

### （四）人才流失或短缺的风险

专业人才是标的公司的核心竞争要素之一。经过多年的经营，标的公司已初步建立具备较强竞争力和经验丰富的管理、运营和技术团队，团队核心成员相对稳定。随着行业的快速发展和市场竞争的加剧，若标的公司核心团队



大幅流失，或后备人才无法与发展规模相匹配，则会对标的公司的经营管理和业务发展造成不利影响。

#### （五）场地租赁的风险

截至本报告书签署之日，标的公司无自有房产，分拣中心、办公场地和服务站点主要通过租赁方式取得。其中，衢州分拣中心的场地出租方为通恒环保，双方约定租赁到期日为 2023 年末，且标的公司已向其预付 2022 年全年房租。目前，通恒环保正在进行破产清算，标的公司是否能够继续租用相关场地存在不确定性。此外，标的公司租用的部分服务站点存在无法提供房屋产权证书或不动产权证书情况。目前，前述租赁场地的相关事项尚未对标的公司经营造成不利影响，且唐伟忠、张杰来夫妇、九寅合伙、唐宇阳已出具《关于租赁房产产权瑕疵的承诺》，但不排除极端情况下，标的公司需搬离前述租赁场地，进而对标的公司的短期经营造成不利影响。

#### （六）经营管理的风险

随着新设子公司及服务区域的增多，标的公司规模显著扩张，管理半径随之扩大，对标的公司经营管理水平提出更高的要求。标的公司管理体系和组织模式如不能适应未来业务发展的需求，将存在经营管理风险。

#### （七）税收优惠政策变化的风险

标的公司已取得浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合批准并颁发的《高新技术企业证书》，有效期为三年。根据国家相关税收政策，可享受高新技术企业所得税税收优惠，所得税税率 15%。未来，如果标的公司不能够持续被认定为高新技术企业，或者国家相关税收优惠政策发生变化，标的公司可能无法在未来年度继续享受税收优惠，标的公司的经营业绩将受到不利影响。

#### （八）资产负债率较高的风险

截至 2022 年 4 月 30 日，标的公司的资产负债率为 62.21%。标的公司资产负债率水平较高与其前期资金投入较大、融资渠道有限有关。随着业务快速增长以及增资引入投资者，标的公司的经营性现金流稳定流入、资产负债率呈现

逐年下降趋势。较高的资产负债率削弱了标的公司的抗风险能力，若标的公司后续经营中资金或财务状况出现短期不利变化，则其将面临较大的短期偿债压力。

### 三、其他风险

#### （一）股价波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。上市公司股票价格的波动不仅受其盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策调控、股票市场投机行为、投资者心理预期等诸多因素的影响。上市公司本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，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。股票的价格波动是股票市场的正常现象，提请投资者注意相关风险。

#### （二）其他风险

2020年初新型冠状病毒肺炎疫情爆发，目前虽然国内疫情得到了有效控制，但新冠疫情在全球范围内蔓延的趋势并未减弱，新冠疫情的持续时间和影响范围尚不明朗。报告期内，标的公司的居民生活垃圾分类回收与居民生活息息相关，2022年上半年杭州地区的新冠疫情曾导致标的公司暂停在特定区域内的相关业务，一定程度上影响到标的公司2022年1-4月的经营业绩和盈利水平。若未来新冠疫情出现反复，则可能对标的公司的经营造成不利影响。

此外，不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素会给上市公司或标的公司带来不利影响，提请广大投资者注意相关风险。

## 第一节 本次交易概况

### 一、本次交易的背景与目的

#### （一）本次交易背景

##### 1、“双碳”背景下，与发展绿色循环经济相关的产业政策相继落地

2020年9月22日，国家主席习近平在第七十五届联合国大会上发表重要讲话，提出中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和。

2021年2月19日，国家主席习近平在中央全面深化改革委员会第十八次会议上发表重要讲话，提出围绕推动全面绿色转型深化改革，深入推进生态文明体制改革，建立健全绿色低碳循环发展的经济体系，统筹制定2030年前碳排放达峰行动方案，建立生态环境保护者受益、使用者付费、破坏者赔偿的利益导向机制，探索政府主导、企业和社会各界参与、市场化运作、可持续的生态产品价值实现路径，推进生态产业化和产业生态化。

2021年3月12日，十三届全国人大四次会议发布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，提出完善资源价格形成机制。推行垃圾分类和减量化、资源化。加快构建废旧物资循环利用体系，加强废旧物品回收设施规划建设，完善城市废旧物品回收分拣体系。推行生产企业“逆向回收”等模式，建立健全线上线下融合、流向可控的资源回收体系。

2021年10月24日，国务院发布《2030年前碳达峰行动方案》，提出健全资源循环利用体系，完善废旧物资回收网络，推行“互联网+”回收模式，实现再生资源应收尽收。加强再生资源综合利用行业规范管理，促进产业集聚发展。大力推进生活垃圾减量化资源化，扎实推进生活垃圾分类，加快建立覆盖全社会的生活垃圾收运处置体系，全面实现分类投放、分类收集、分类运输、分类处理。到2025年，城市生活垃圾分类体系基本健全，生活垃圾资源化利用比例提升至60%左右。到2030年，城市生活垃圾分类实现全覆盖，生活垃圾资源化利用比例提升至65%。

2022年1月21日，国家发展改革委发布《促进绿色消费实施方案》，提出构建废旧物资循环利用体系，统筹推进废旧物资回收网点与生活垃圾分类网点“两网融合”，合理布局、规范建设回收网络体系。积极推行“互联网+回收”模式。稳步推进“无废城市”建设。

综上，在“双碳”大背景下，与发展绿色循环经济相关的产业政策相继落地，相关目标更加具象化，这为废弃资源综合利用行业的发展奠定了政策基础。

## 2、“垃圾围城”问题凸显，亟待探索因地制宜的垃圾分类“中国模式”

随着我国社会经济的快速发展城市化进程的加快以及人民生活水平的迅速提高，城市生产与生活过程中产生的垃圾废物也随之迅速增加。一方面，生活垃圾占用土地，污染环境的状况以及对人们健康的影响也越加明显，城市生活垃圾的大量增加，导致越来越多的大中城市面临“垃圾围城”压力，根据住建部发布的《2020年城乡建设统计年鉴》，2020年仅全国城市的生活垃圾清运量即达2.35亿吨。另一方面，生活垃圾是放错了位置的“资源”，也是最具开发潜力的“城市财富”，生活垃圾中的废玻璃、废金属、废塑料、废纸类、废织物等经过分类处理后均可以变废为宝、循环利用。

目前，垃圾分类是经过各国证明解决“垃圾围城”、防止垃圾污染的有效手段。但是，不同国家基于不同的国情条件和发展理念，对于生活垃圾的分类方法、处理方式、保障制度有所差异。总体来看，我国生活垃圾分类工作起步较晚，在居民习惯养成、全面科学管理、长效机制形成等方面还存在很大的提升空间，可以借鉴其他国家的经验教训，并结合国家所提出的“两网融合”、“无废城市”、“互联网+回收”等思路 and 理念，按照各地垃圾产生特点、经济发展水平和土地资源情况，选择合理的分类方式和处理方式，形成因地制宜的垃圾分类“中国模式”。

## 3、上市公司聚焦于绿色循环经济领域的废弃资源综合利用赛道

上市公司主要从事危险废物的资源化利用、危险废物的无害化处置与电子废物的拆解处理业务，聚焦于绿色循环经济领域的废弃资源综合利用赛道，是“无废城市”的先行者和探路者。上市公司于2006年取得废矿物油经营许可，

是国家《废矿物油回收管理标准》的受邀起草与编制单位。目前，上市公司组建了自有的危废物流运输团队，已形成包括“收集—运输—贮存—利用及处置”在内的“危废一站式服务”体系。上市公司子公司盛唐环保在 2012 年被财政部、环保部、发改委、工信部列入全国“第一批废弃电器电子产品处理基金补贴企业”名单，且为浙江省仅有的 5 家废弃电器电子产品定点处理企业之一。

未来，上市公司将坚持以发展“绿色循环经济”为目标，秉承“绿色、循环、低碳、环保”的理念，贯彻“对内挖潜、向外扩张”的战略，积极推动新旧产业融合，致力于成为国内具有竞争力的“无废城市”建设运营服务商。

#### 4、以创新解决行业痛点，标的公司着力建设“互联网+”生活垃圾分类回收体系

近年来，国内废弃资源综合利用行业快速发展，市场规模明显扩大，再生资源回收总量逐年攀升，但依然存在精细化分拣水平低、再生利用率低等痛点问题。在此背景下，标的公司创新性地将互联网、物联网、大数据等技术应用于居民生活垃圾分类回收，建立了“前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网”的“互联网+”生活垃圾分类回收体系。

（1）前端收集一站式：为解决垃圾前端分类的痛点，实现居民生活垃圾分类的简单化和便捷化，虎哥环境向服务范围内的每户居民发放定制收集袋和支架，对全品类可回收物、大件垃圾等应收尽收。为进一步让居民体验垃圾分类的“获得感”，提升居民生活垃圾分类的积极性和持续性，虎哥环境开发了线上“虎哥商城”，居民通过提供可回收垃圾获得的环保金，环保金可到虎哥商城兑换商品或进行提现。

（2）循环利用一条链：虎哥环境建立了一套完整的“收集—运输—分拣—利用”的再生资源循环体系。通过自建的物流系统，虎哥环境将可回收物运输到分拣中心，以标准化、专业化的流水线，完成精细化分类，最终分离出废玻璃、废纺织品、废塑料、废纸、废金属、废家电等可回收物，作为再生原料进入下游企业，实现资源化利用。

（3）智慧监管一张网：虎哥环境将互联网、大数据、物联网技术应用于居

民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域，建立了“垃圾分类大数据平台”、“呼叫订单监管平台”、“物流清运监管平台”、“资源化利用监管平台”、“零售云数据平台”、“居民碳减排信息实时监控平台”等一系列智慧化管理平台，可实现垃圾分类投放、分类收集、分类运输、分类处置的全过程溯源。同时，虎哥环境可将前述信息与政府主管部门实时共享，为建立居民生活垃圾“碳足迹”跟踪体系和城市“碳账户”提供有力的底层数据支持。

## 5、本次交易符合监管政策导向且标的公司符合创业板定位

并购重组是资本市场优化资源配置、实现价值发现功能、服务实体经济高质量发展的重要方式和手段。近年来，国务院、中国证监会及交易所陆续出台了一系列鼓励兼并重组的政策，为资本市场创造了良好条件。注册制下重组制度的革新，为创业板并购重组市场注入了新动能，为创业板上市公司加速产业整合与升级提供了新路径，但也对创业板上市公司并购重组提出了新要求。

本次交易中，标的公司不仅在业务上与上市公司处于上下游关系，有利于并购后的业务整合，而且其将新技术、新模式赋能于废弃资源综合利用这一传统行业，形成了一套标准化、可推广、可复制的“虎哥模式”，符合创业板定位，具体表现如下：

在技术方面，互联网、物联网等信息化技术已在我国得到快速普及，极大地改变了人们的生活方式，标的公司以此为契机，创新性地将相关技术应用在居民生活垃圾分类回收领域。“互联网+回收”的创新模式不仅符合当下居民的生活方式，而且大大提升了垃圾回收和资源化利用效率。例如，居民通过“虎哥回收”一键下单便可足不出户享受垃圾上门回收服务，还可以获得环保金在“虎哥商城”进行消费或进行提现。又如，标的公司自建物流系统和智慧化管理平台，可实现生活垃圾的物流化管理和全过程溯源。截至本报告书签署之日，标的公司已取得发明专利 6 项、实用新型专利 16 项、外观设计专利 7 项、软件著作权 28 项、登记作品著作权 8 项，被浙江省经济和信息化厅确定为浙江省第七批大数据应用示范企业。

在模式方面，标的公司提出的“前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网”的“互联网+”生活垃圾分类回收体系，被列入浙江省首批“无废

城市”适用先进技术名单，并向全浙江省推广。近年来，标的公司相继荣获“长三角城市治理最佳实践案例”、“浙江省改革创新最佳案例奖”、“浙江省改革开放四十周年民生获得感示范工程”、“浙江省最美建设人集体”等荣誉。同时，标的公司还是全国“无废城市”的先行者，于 2021 年 12 月率先完成了生活垃圾可回收物碳减排量（CCER）方法学论证，并成功接入浙江省“浙里办”、“浙政钉”政务平台。

综上，本次收购符合并购重组的监管政策导向，满足创业板上市公司并购重组的相关法律法规要求。

## （二）本次交易目的

### 1、完善业务布局，培育上市公司新的业务增长点

上市公司聚焦于绿色循环经济领域的废弃资源综合利用赛道，而标的公司亦是该赛道的参与者、创新者，本次收购符合上市公司的业务发展方向，有利于完善上市公司的业务布局。根据立信会计师出具的《审计报告》，2020 年、2021 年和 2022 年 1-4 月，虎哥环境的营业收入分别为 26,368.40 万元、36,474.40 万元和 12,710.71 万元，扣非后归属于母公司股东的净利润分别为 3,839.49 万元、7,002.48 万元和 2,181.32 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 10,159.49 万元、11,019.37 万元、1,810.58 万元。本次交易后，虎哥环境将纳入上市公司的合并范围，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、利润水平将有所增加，居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务将成为上市公司新的业务增长点。

### 2、实现优势互补，提升上市公司的综合竞争实力

本次交易前，上市公司主要从事危险废物的资源化利用、危险废物的无害化处置与电子废物的拆解处理业务，虎哥环境主要从事居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务，两家公司业务相关，但细分赛道不同、竞争优势不同、资源禀赋不同。通过本次交易，上市公司可以迅速切入居民生活垃圾分类回收和资源化利用这一快速增长的蓝海市场，可与虎哥环境在品牌、渠道、技术等方面实现资源共享，充分发挥协同效应，提升综合竞争实力，助力上市公司成为

国内具有竞争力的“无废城市”建设运营服务商。

### 3、丰富融资渠道，为标的公司未来发展奠定基础

报告期内，虎哥环境的服务区域不断扩大，目前已覆盖杭州市余杭区，湖州市安吉县，衢州市柯城区、衢江区，绍兴市新昌县等地。未来，随着服务区域的扩大、服务居民数量的攀升以及垃圾处理总量的增长，虎哥环境对资金的需求亦大幅增加。但虎哥环境作为非公众公司，融资手段、融资渠道相对有限，一定程度上制约了其长远发展。通过本次交易，虎哥环境将成为上市公司的全资子公司，可通过上市公司的资本平台进行股权或债权等方式融资，融资渠道将大为拓宽。此外，本次交易将同时募集配套资金用于标的公司项目建设投资、补充流动资金及偿还贷款，为标的公司的未来发展奠定良好基础。

## 二、本次交易具体方案

本次交易包括发行股份购买资产与向特定对象发行股份募集配套资金两个部分。

### （一）发行股份购买资产

上市公司拟通过发行股份的方式，向唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业购买其合计持有的虎哥环境 100% 股权，交易价格为 91,000.00 万元。本次交易完成后，上市公司将持有虎哥环境 100% 股权。

本次发行股份购买资产定价基准日为上市公司第二届董事会第十次会议决议公告日，经交易各方协商，本次发行股份购买资产涉及的股票发行价格确定为 25.28 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。

按照上述确定的交易价格计算，上市公司向交易对方发行股份具体情况如下：

交易对方	交易金额 (万元)	股份对价 (万元)	发行股份数量 (股)
唐伟忠	59,150.00	59,150.00	23,397,943
九寅合伙	16,900.00	16,900.00	6,685,126
张杰来	5,070.00	5,070.00	2,005,537
唐宇阳	3,380.00	3,380.00	1,337,025



交易对方	交易金额 (万元)	股份对价 (万元)	发行股份数量 (股)
蓝贝星悦	3,000.00	3,000.00	1,186,708
金晓铮	1,500.00	1,500.00	593,354
城田创业	1,000.00	1,000.00	395,569
城卓创业	1,000.00	1,000.00	395,569
合计	<b>91,000.00</b>	<b>91,000.00</b>	<b>35,996,831</b>

## （二）配套募集资金

本次交易中，上市公司拟采用询价方式向合计不超过 35 名符合条件的特定对象发行股票募集配套资金，募集资金总额不超过 56,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产交易价格的 100%；拟发行的股份数量不超过本次发行前总股本的 30%，即 25,200,000 股。

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于标的公司项目建设投资、上市公司补充流动资金和标的公司补充流动资金及偿还贷款。

本次募集配套资金以本次发行股份购买资产交易的成功实施为前提，但募集配套资金的成功与否不影响发行股份购买资产交易的实施。在配套募集资金到位前，上述项目可根据市场情况及自身实际情况择机先行实施，待募集资金到位后予以置换。如上市公司未能成功实施募集配套资金或实际募集资金金额小于募集资金用途的资金需求量，上市公司将通过自筹资金方式解决资金缺口。上市公司将根据实际募集资金金额，并根据项目的实际需求，对上述项目的资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。

## 三、发行股份购买资产情况

### （一）发行股份的种类和面值

本次交易中，上市公司向交易对方发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

### （二）发行对象和发行方式

本次发行股份购买资产的发行方式为向特定对象发行，发行对象为唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业。

### （三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次交易，上市公司发行股份购买资产的股份发行定价基准日为公司第二届董事会第十次会议决议公告日。

根据《持续监管办法》第二十一条规定，上市公司发行股份购买资产的，发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。股票交易均价的计算公式为：定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=定价基准日前若干个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前若干个交易日公司股票交易总量。

经交易各方协商，本次发行股份购买资产涉及的股票发行价格确定为 25.28 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。

上述发行价格尚需提交公司股东大会批准，并经深交所及中国证监会认可。在定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会及深交所的相关规定对上述发行价格做相应调整。

#### （四）发行股份数量

根据上述发行价格及确定的标的资产交易价格计算，上市公司向各交易对方发行股份的情况如下：

交易对方	交易金额 (万元)	股份对价 (万元)	发行股份数量 (股)
唐伟忠	59,150.00	59,150.00	23,397,943
九寅合伙	16,900.00	16,900.00	6,685,126
张杰来	5,070.00	5,070.00	2,005,537
唐宇阳	3,380.00	3,380.00	1,337,025
蓝贝星悦	3,000.00	3,000.00	1,186,708
金晓铮	1,500.00	1,500.00	593,354
城田创业	1,000.00	1,000.00	395,569
城卓创业	1,000.00	1,000.00	395,569
<b>合计</b>	<b>91,000.00</b>	<b>91,000.00</b>	<b>35,996,831</b>

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整，发行数量也随之进行调整。

#### （五）上市地点

本次发行股份购买资产所发行的股票将在深交所上市。

#### （六）锁定期

唐伟忠、九寅合伙、张杰来和唐宇阳因本次交易而获得的上市公司股份自该等股份发行完成之日起 36 个月内不得上市交易或转让。本次交易完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，唐伟忠、九寅合伙、张杰来和唐宇阳因本次交易获得的上市公司股份的锁定期自动延长 6 个月（期间如发生除权、除息事项，发行价格相应调整）。蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业因本次交易而获得的上市公司股份自该等股份发行完成之日起 12 个月内不得上市交易或转让。

此外，唐伟忠、张杰来、唐宇阳、共合投资还承诺就其在本次交易完成前所持有的上市公司股份，自本次交易对价股份发行完成之日起 18 个月内不进行转让。

本次交易完成后，交易对方基于本次交易所取得的上市公司新增股份因上市公司送股、转增股本等原因而增持的上市公司股份，亦应遵守前述锁定承诺。若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据相关监管意见相应调整。锁定期届满后，该等股份的转让和交易依照届时有效的法律、法规，以及中国证监会、深交所的规定和规则办理。

如本次交易因涉嫌所提供或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以前，交易对方不转让其在上市公司中拥有权益的股份。

#### （七）过渡期损益安排

自评估基准日（不含当日）起至交割日（含当日）止的期间为过渡期间。如标的公司在过渡期实现盈利或其净资产增加，则增加部分归上市公司享有；如标的资产在过渡期产生亏损或净资产减少，则减少部分由交易对方按其持有的标的公司股权比例向上市公司以现金形式补偿承担。

#### （八）本次交易完成前滚存未分配利润安排

本次发行股份购买资产完成后，上市公司本次发行股份购买资产完成前的滚存未分配利润由上市公司本次发行股份购买资产完成后的全体新老股东按照其持股比例共同享有。

## 四、募集配套资金情况

### （一）发行股份的种类和面值

本次交易中，募集配套资金发行的股份为人民币普通股（A股），每股面值为1.00元。

### （二）发行对象和发行方式

本次交易募集配套资金的发行方式为向特定对象发行，发行对象为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、合格的境外机构投资者以及符合法律法规规定的其他法人、自然人或其他合格的投资者等，合计不超过35名。该等特定投资者均以现金认购本次发行的股份。

### （三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

根据《发行注册管理办法》等法律法规的相关规定，发行股份募集配套资金的定价基准日为本次向特定对象发行股票发行期首日，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%。最终发行价格在本次交易通过深交所审核并取得中国证监会予以注册的批复后，由董事会与独立财务顾问（主承销商）按照相关法律法规的规定和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情况确定。

在定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会及深交所的相关规定对上述发行价格做相应调整。

### （四）发行股份数量

本次交易中，上市公司拟采用询价方式向合计不超过35名符合条件的特定对象发行股票募集配套资金，募集资金总额不超过56,000.00万元，不超过本次

交易中以发行股份方式购买资产交易价格的 100%；拟发行的股份数量不超过本次发行前总股本的 30%，即 25,200,000 股。

在募集配套资金定价基准日至股份发行日期间，公司如有现金红利分配、分配股票股利、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。

### （五）上市地点

本次募集配套资金发行的股票将在深交所上市。

### （六）锁定期

本次募集配套资金发行对象以现金所认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让，该等锁定期届满后，该等股份的转让和交易将按照届时有效的法律、法规、中国证监会和深交所的有关规定执行。

本次募集配套资金发行完成后，若本次募集配套资金的发行对象通过本次募集配套资金取得的公司股份由于公司送红股、转增股本等原因而增持的公司股份，亦遵守上述承诺。若上述股份锁定的承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，发行对象应根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

### （七）募集资金用途

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于标的公司项目建设投资、上市公司补充流动资金和标的公司补充流动资金及偿还贷款，具体如下：

单位：万元

项目	拟投入募集资金净额	占募集配套总额的比例
分拣中心智能化升级建设项目	17,381.83	31.04%
信息化及数字展示中心建设项目	7,628.01	13.62%
上市公司补充流动资金	19,000.00	33.93%
标的公司补充流动资金及偿还贷款	9,000.00	16.07%
中介机构费用及其他相关费用	2,990.16	5.34%
<b>总计</b>	<b>56,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### （八）本次交易完成前滚存未分配利润安排

本次发行股份募集配套资金完成后，上市公司本次发行股份募集配套资金

股份发行前的公司滚存未分配利润由本次发行股份募集配套资金股份发行完成后的公司新老股东共享。

## 五、业绩承诺及盈利预测补偿安排

### （一）业绩承诺

本次发行股份购买资产由交易对方唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳作为业绩承诺方，业绩承诺方承诺虎哥环境 2022 年、2023 年、2024 年实现的经审计的税后净利润（指合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润，下同）分别不低于 6,250.00 万元、7,800.00 万元和 9,670.00 万元。

此外，若上市公司同时募集配套资金用于虎哥环境的，业绩承诺方承诺在计算每年承诺业绩实现情况时，每年使用募集配套资金的部分应按照中国人民银行公布的一年期金融机构人民币贷款基准利率、实际使用的额度、占用时间计算资金成本。

上市公司应当分别在 2022 年度、2023 年度及 2024 年度结束后 4 个月内，对虎哥环境当期实现净利润与承诺净利润的差额情况进行审查，并由上市公司聘请的审计机构对此出具《专项审核报告》。实现净利润与承诺净利润的差额根据审计机构出具的专项审核结果确定。

### （二）业绩补偿安排

根据审计机构出具的《专项审核报告》，若虎哥环境在承诺期内截至任一期末的累积实现净利润数低于截至当期期末的累积承诺净利润数，则上市公司应在承诺期内各年度《专项审核报告》公开披露后向业绩承诺方发出书面通知（书面通知应包含当年的应补偿金额及补偿股份数量），业绩承诺方在收到上市公司的书面通知后的 10 个工作日内，向上市公司进行补偿。业绩承诺方各自优先以其在本次交易取得的尚未出售的上市公司股份进行补偿，股份数量不足以补偿的，应以现金方式进行补偿。具体补偿方式如下：

业绩承诺方唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳应按本次交易中取得上市公司的股份数量占上市公司本次发行股份购买资产的发股总数的相应比例计算

各自应当补偿的股份数量及现金金额。

1、当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷承诺期内各年的承诺净利润数总和×本次发行股份购买资产的交易作价－累积已补偿金额（如有）

当期应补偿股份数量=当期应补偿金额÷标的股份发行价格

如果在承诺期内，按照前述方式计算的当期应补偿股份数量大于业绩承诺方届时持有的上市公司股份数量时，业绩承诺方应使用相应的现金进行补足。

现金补偿计算方式如下：

当期现金补偿金额=（当期应补偿股份数量－当期已补偿股份数量）×标的股份发行价格

2、上市公司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）=当期应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。

3、上市公司就补偿股份数已分配的现金股利，业绩承诺方应作相应返还，计算公式为：业绩承诺方当期应返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利（以税后金额为准）×业绩承诺方当期应补偿股份数量。返还金额不作为补偿金额，不计入各期应补偿金额的计算。

4、以上所补偿的股份由上市公司以1元总价回购。

5、无论如何，业绩承诺方向上市公司支付的股份补偿与现金补偿总计不应超过其本次交易中取得标的资产的对价且补偿的股份数量不超过其本次交易中取得的上市公司股份数量。在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿现金金额或股份数量小于0时，按0取值，即已经补偿的现金金额或股份不冲回。

6、若按上述约定确定的应补偿股份数量不是整数的（精确至个位），则向上进位至整数。

7、业绩承诺方之间就上述补偿义务互相承担连带责任。

### （三）减值测试及补偿

在承诺期届满后 4 个月内，上市公司应聘请审计机构依照中国证监会的规则及要求，对虎哥环境出具《减值测试报告》。除非法律有强制性规定，否则《减值测试报告》采取的估值方法应与《评估报告》保持一致。

如标的资产期末减值额>承诺期内已补偿的金额（即已补偿股份数量×标的股份发行价格+已补偿现金金额），则业绩承诺方应对上市公司另行补偿股份，股份不足补偿的部分以现金进行补偿。业绩承诺方唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳应按本次交易中取得上市公司的股份数量占上市公司本次发行股份购买资产的发股总数的相应比例计算各自应当补偿的股份数量及现金金额。

因标的资产减值应补偿股份的数量计算公式为：标的资产减值应补偿股份的数量=标的资产期末减值额÷标的股份发行价格-承诺期内已补偿股份数量。前述标的资产期末减值额为本次发行股份购买资产的交易作价减去承诺期末标的资产的评估值，并扣除业绩承诺期内虎哥环境股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

如果承诺期内，按照前述方式计算的标的资产减值应补偿股份数量大于业绩承诺方届时持有的上市公司股份数量时，业绩承诺方应使用相应的现金进行补足。

业绩承诺方应补偿的现金金额为：标的资产期末减值额-承诺期内已补偿的金额-（因减值测试实际已以股份方式补偿的股份数量×标的股份发行价格）。

上市公司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）=当期应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。

上市公司就补偿股份数已分配的现金股利，业绩承诺方应作相应返还，计算公式为：返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利（以税后金额为准）×当年应补偿股份数量。返还金额不作为补偿金额，不计入各期应补偿金额的计算。

无论如何，虎哥环境的减值补偿与盈利承诺补偿合计不应超过业绩承诺方在本次交易中取得标的资产的对价。业绩承诺方之间就上述补偿义务互相承担连带责任。



业绩承诺方保证，在其因本次交易获得的对价股份按本协议的约定及其所作出的股份锁定公开承诺解禁之前，对价股份优先用于履行业绩补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务；未来质押对价股份时，将书面告知质权人上述股份具有潜在业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。

#### （四）盈利补偿实施

如业绩承诺方需进行股份补偿的，上市公司应在确定应补偿的股份数量后 10 个工作日内书面通知业绩承诺方。业绩承诺方应在通知后 10 个工作日内将应补偿的股份（无论该等股份是否在锁定期内）划转至上市公司指定的专门账户进行锁定，并配合上市公司完成后续回购注销事宜。补偿股份划转至专门账户后不再拥有表决权且不享有股利分配的权利，该部分股份应分配的利润归上市公司所有。

如业绩承诺方需进行现金补偿的，上市公司应在该等现金补偿金额确定后的 10 个工作日内书面通知业绩承诺方。业绩承诺方应在接到上市公司的书面通知后 10 个工作日内将应补偿的现金一次性支付至上市公司指定的银行账户。

以上所补偿的股份由上市公司以 1 元总价回购并予以注销。在上市公司股东大会通过上述回购股份的议案后 30 日内，上市公司应立即开始办理相关股份的回购及注销手续，在此期间应予回购的股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利。

无论任何原因，若业绩承诺方未按时足额履行上述义务，则应赔偿因此给上市公司造成的一切损失，并需按照协议之规定承担相应的违约责任。业绩承诺方之间互相承担连带责任。

## 六、本次交易的性质

### （一）本次交易构成重大资产重组

根据上市公司 2021 年经审计财务数据、标的公司 2021 年经审计财务数据以及本次交易作价情况，相关财务数据比较如下：

单位：万元

项目	上市公司	标的资产	交易对价	选取指标	占比	是否达到重大资产重组标准
资产总额	118,221.19	28,631.21	91,000.00	91,000.00	76.97%	是
营业收入	52,748.69	36,474.40	-	36,474.40	69.15%	是
资产净额	74,079.75	8,620.17	91,000.00	91,000.00	122.84%	是

注：上表中资产净额指归属于母公司所有者权益金额。

综上，本次交易构成重大资产重组，且涉及发行股份购买资产，需经深圳证券交易所审核，并经中国证监会注册后方可实施。

## （二）本次交易构成关联交易

本次交易的交易对方唐伟忠、张杰来夫妇系上市公司控股股东、实际控制人，且唐伟忠担任上市公司董事长，为上市公司关联自然人；唐宇阳系唐伟忠、张杰来夫妇之女，为上市公司实际控制人之一致行动人，为上市公司关联自然人；九寅合伙系上市公司实际控制人控制的企业，为上市公司关联企业。根据《创业板上市规则》，本次交易构成关联交易。

上市公司在召集董事会审议相关议案时，关联董事已回避表决。未来在上市公司召开股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。

## （三）本次交易不构成重组上市

最近 36 个月，上市公司控股股东、实际控制人均为唐伟忠、张杰来夫妇，上市公司控制权未发生过变更。本次交易完成后，唐伟忠、张杰来夫妇仍为上市公司控股股东、实际控制人，本次交易不会导致上市公司控股股东、实际控制人发生变更。因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

# 七、本次交易对上市公司的影响

## （一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司是一家专注于废弃资源综合利用的高新技术企业，主要从事危险废物的资源化利用、危险废物的无害化处置与电子废物的拆解处理业务。上市公司秉承“绿色、循环、低碳、环保”的发展理念，以实现城市固体废物充分资源化利用和安全处置为目标，在废弃资源综合利用行业深耕多

年，是“无废城市”的先行者和探路者。

本次交易的标的公司为虎哥环境，其将互联网、物联网、大数据等技术与居民生活垃圾分类回收相结合，建立了“前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网”的“互联网+”生活垃圾分类回收体系。截至2022年4月末，虎哥环境的服务区域已覆盖杭州市余杭区，湖州市安吉县，衢州市柯城区、衢江区，绍兴市新昌县等地，铺设服务站点超400个，服务居民小区超2,000个，注册用户数量超130万。在发展过程中，虎哥环境持续对服务内容、流程管理和品牌展示等方面进行优化，运营成本不断降低，建设周期显著缩短，已形成标准化、可推广、可复制的业务模式，未来增长潜力巨大。

通过本次交易，上市公司可以迅速切入居民生活垃圾分类回收和资源化利用这一快速增长的蓝海市场，产业布局将更加完善，抗风险能力亦有所增强。此外，上市公司和虎哥环境可实现在品牌、渠道、技术等方面的共享，充分发挥协同效应，助力上市公司成为国内具有竞争力的“无废城市”建设运营服务商。

## （二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司总股本84,000,000股，根据本次交易方案，本次交易完成后，上市公司总股本将增加至119,996,831股（不考虑募集配套资金）。上市公司股权结构变化情况如下：

股东	本次交易前		本次交易后 (不考虑募集配套资金)	
	持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (股)	持股比例
唐伟忠	31,982,578	38.07%	55,380,521	46.15%
九寅合伙	-	-	6,685,126	5.57%
张杰来	4,565,631	5.44%	6,571,168	5.48%
共合投资	5,743,810	6.84%	5,743,810	4.79%
茜倩投资	3,019,025	3.59%	3,019,025	2.52%
唐宇阳	2,061,888	2.45%	3,398,913	2.83%
员工资管计划	2,100,000	2.50%	2,100,000	1.75%
恒晋同盛	1,834,057	2.18%	1,834,057	1.53%
吴剑鸣	1,834,057	2.18%	1,834,057	1.53%
如山汇盈	1,528,381	1.82%	1,528,381	1.27%
蓝山投资	1,443,445	1.72%	1,443,445	1.20%
蓝贝星悦	-	-	1,186,708	0.99%
金晓铮	-	-	593,354	0.49%

股东	本次交易前		本次交易后 (不考虑募集配套资金)	
	持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (股)	持股比例
城田创业	-	-	395,569	0.33%
城卓创业	-	-	395,569	0.33%
其他公众股东	27,887,128	33.20%	27,887,128	23.24%
<b>合计</b>	<b>84,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>119,996,831</b>	<b>100.00%</b>

本次交易前后，上市公司控股股东、实际控制人均为唐伟忠、张杰来夫妇，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更。

### （三）本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响

根据立信会计师出具的《审计报告》，2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境的营业收入分别为26,368.40万元、36,474.40万元和12,710.71万元，扣非后归属于母公司股东的净利润分别为3,839.49万元、7,002.48万元和2,181.32万元，经营活动产生的现金流量净额分别为10,159.49万元、11,019.37万元、1,810.58万元。报告期内，虎哥环境的业绩增长迅速，盈利能力良好，现金流量稳定。

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，根据立信会计师出具的《审阅报告》以及上市公司2021年经审计财务数据、2022年1-4月未经审计财务数据，本次交易前后公司主要财务指标的变化如下表所示：

单位：万元

项目	本次交易前	本次交易后	变动比例
<b>2022年4月30日/2022年1-4月</b>			
资产总计	110,277.23	138,793.74	25.86%
负债总计	35,429.18	53,150.51	50.02%
所有者权益合计	74,848.05	85,643.23	14.42%
归属于母公司所有者的权益	74,848.05	85,643.23	14.42%
资产负债率	32.13%	38.29%	19.20%
营业收入	22,169.40	34,831.27	57.11%
营业利润	166.80	2,620.66	1471.13%
净利润	767.38	2,941.95	283.37%
归属于母公司股东的净利润	767.38	2,941.95	283.37%
扣非后归属于母公司股东的净利润	526.79	2,709.78	414.39%
<b>2021年12月31日/2021年</b>			
资产总计	118,221.19	146,842.29	24.21%
负债总计	44,141.44	64,141.92	45.31%
所有者权益合计	74,079.75	82,700.37	11.64%
归属于母公司所有者的权益	74,079.75	82,700.37	11.64%

资产负债率	37.34%	43.68%	16.99%
营业收入	52,748.69	89,073.80	68.86%
营业利润	4,871.02	8,788.43	80.42%
净利润	5,159.86	8,475.97	64.27%
归属于母公司股东的净利润	5,159.86	8,475.97	64.27%
扣非后归属于母公司股东的净利润	4,890.12	11,891.57	143.18%

由上表可知，本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、利润水平将有所增加，财务状况、盈利能力将得以改善。上市公司资产负债率虽略有上升，但仍处于相对合理的水平。

## 八、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序

### （一）本次交易已履行的决策和审批程序

截至本报告书签署之日，本次交易已经履行的决策和审批程序如下：

- 1、本次交易及相关议案已经上市公司第二届董事会第七次会议、第二届董事会第十次会议审议通过，独立董事对相关事项发表了独立意见；
- 2、本次交易已经虎哥环境股东会审议通过；
- 3、本次交易的交易对方九寅合伙、蓝贝星悦、城田创业、城卓创业均已取得其内部决策机构关于参与本次交易的批准和授权。

### （二）本次交易尚需履行的程序

本次交易尚需履行的程序包括但不限于：

- 1、上市公司股东大会审议通过本次交易的相关议案；
- 2、本次交易经深交所审核通过；
- 3、中国证监会履行本次交易的发行注册程序。

上述程序能否履行完毕以及履行完毕的时间，均存在不确定性，提请投资者予以关注。在上述程序履行完毕前，上市公司不得实施本次交易。

## 九、本次交易标的公司符合创业板定位且处于上市公司的上下游

根据《持续监管办法》第十八条及《重组审核规则》第七条的规定，“上市公司实施重大资产重组或者发行股份购买资产的，标的资产所属行业应当符合创业板定位，或者与上市公司处于同行业或者上下游”。

报告期内，标的公司深耕于居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），标的公司所处行业属于“N78 公共设施管理业”，细分领域属于“N7820 环境卫生管理”。标的公司所处行业符合创业板的行业要求，不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条所列的不支持在创业板申报发行上市的行业类型。同时，标的公司将回收的废弃电器电子产品销售给上市公司全资子公司盛唐环保，为上市公司的产业链上游。

综上，本次交易符合《持续监管办法》第十八条及《重组审核规则》第七条的规定。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、上市公司基本情况

公司名称	杭州大地海洋环保股份有限公司
英文名称	Hangzhou Dadi Haiyang Environmental Protection Co., Ltd.
股票上市地	深圳证券交易所
证券代码	301068
证券简称	大地海洋
企业性质	股份有限公司（上市）
注册地址	浙江省杭州市余杭区仁和街道临港路 111 号
办公地址	浙江省杭州市余杭区仁和街道临港路 111 号
注册资本	8,400 万
法定代表人	唐伟忠
成立日期	2003 年 6 月 20 日
营业期限	长期
统一社会信用代码	913301107494973628
联系电话	0571-88533900
传真	0571-88520681
公司网站	www.hzddhy.com
经营范围	收集、贮存、利用：废矿物油，废乳化液、废油桶、废滤芯；生产加工：润滑油基础油（上述经营范围中涉及前置审批项目的，在批准的有效期限内方可经营），厂房及场地租赁，环保技术服务及咨询；货运：危险货物运输（需前置审批的项目除外），普通货运。（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、公司设立及历次股本变动情况

#### （一）有限公司的设立情况

公司前身大地有限（曾用名为杭州海旺包装材料有限公司）成立于 2003 年 6 月 20 日，由王忠良、贝顺英共同出资设立。大地有限设立时注册资本为 50.00 万元，其中王忠良出资 30.00 万元，贝顺英出资 20.00 万元。

2003 年 6 月 20 日，杭州市工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》。

2003 年 10 月 30 日，唐伟忠、张杰来分别和王忠良、贝顺英签署《股东转让出资协议》，约定王忠良将其所持公司 30.00 万元的出资额转让给唐伟忠，贝顺英将其所持公司 20.00 万元的出资额转让给张杰来。同日，大地有限股东会审议通过了上述股权转让。



2003年10月31日，杭州大地海洋环保有限公司就本次股权转让事宜完成工商变更登记手续。本次股权转让完成后，杭州大地海洋环保有限公司的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	唐伟忠	货币	30.00	30.00	60.00%
2	张杰来	货币	20.00	20.00	40.00%
合计			<b>50.00</b>	<b>50.00</b>	<b>100.00%</b>

## （二）股份公司的设立情况

公司系由杭州大地海洋环保有限公司整体变更设立而来，杭州大地海洋环保有限公司整体变更为股份公司的具体程序如下：

2017年9月10日，杭州大地海洋环保有限公司召开股东会，同意以2017年8月31日为审计、评估基准日，整体变更设立为股份有限公司。2017年10月20日，立信会计师出具《审计报告》（信会师报字[2017]第ZF50052号），截至2017年8月31日杭州大地海洋环保有限公司经审计的账面净资产为16,154.36万元。2019年5月20日，天津中联资产评估有限责任公司出具《杭州大地海洋环保有限公司股份制改制涉及的净资产价值追溯评估项目资产评估报告》（中联评报字[2019]D-0065号），杭州大地海洋环保有限公司净资产评估值为18,773.44万元。

2017年10月20日，杭州大地海洋环保有限公司召开股东会，同意杭州大地海洋环保有限公司以基准日经审计的净资产值折股整体变更设立为股份有限公司。

2017年10月23日，杭州市市场监督管理局出具（杭）名称变核内[2017]第0015377号《企业名称变更核准通知书》，同意核准企业名称变更为杭州大地海洋环保股份有限公司。2017年10月24日，全体发起人签署了《关于变更设立杭州大地海洋环保股份有限公司的发起人协议书》，约定以2017年8月31日经审计的账面净资产折股整体变更设立为股份有限公司，并对各发起人以净资产折股的数额、发起人的权利和义务、杭州大地海洋环保有限公司的债权债务等做出约定。2017年10月24日，公司召开创立大会暨首次股东大会，会议表决通过了《杭州大地海洋环保股份有限公司成立工作报告及议案》《杭州大地海洋环



保股份有限公司章程》等议案。2017年11月9日，公司完成工商变更登记手续，换领了统一社会信用代码为913301107494973628的《营业执照》。

2017年12月19日，立信会计师出具信会师报字[2017]第ZF10198号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2017年11月9日，公司已根据《公司法》有关规定及公司折股方案，以杭州大地海洋环保有限公司截至2017年8月31日经审计的净资产161,543,590.85元为依据，按1:0.3645的比例折合股份总额58,885,832.00股，每股面值1元，共计人民币58,885,832.00元，大于股本部分102,657,758.85元计入资本公积。立信会计师在2019年对公司审计过程中发现了前期差错事项，并进行追溯调整，经调整后公司2017年8月31日的净资产为165,096,273.88元，与2017年8月31日为改制基准日的信会师报字[2017]第ZF10198号《验资报告》中的净资产相比调增3,552,683.03元。按调整后的净资产165,096,273.88元为依据，折合股份总额58,885,832股，每股面值1元，共计人民币58,885,832.00元，净资产大于股本部分106,210,441.88元计入资本公积。本次调整不影响净资产折合的股份数量。

2019年12月6日，立信会计师出具信会师函字[2019]第ZF002号《关于杭州大地海洋环保股份有限公司前期会计差错更正对股改基准日净资产影响的说明》，对上述更正事项予以说明。

2019年12月23日，公司召开2019年第四次临时股东大会，审议通过《关于确认调整公司整体变更为股份公司时净资产的议案》，对上述调整事项予以确认。

公司设立时，发起人持股情况如下表所示：

序号	股东名称	股份数（万股）	持股比例
1	唐伟忠	3,138.87	53.30%
2	杭州共合投资管理合伙企业（有限合伙）	563.72	9.57%
3	张杰来	448.09	7.61%
4	杭州茜倩投资管理合伙企业（有限合伙）	296.30	5.03%
5	唐宇阳	202.36	3.44%
6	浙江恒晋同盛创业投资合伙企业（有限合伙）	180.00	3.06%
7	吴剑鸣	180.00	3.06%
8	诸暨如山汇盈创业投资合伙	150.00	2.55%

序号	股东名称	股份数（万股）	持股比例
	企业（有限合伙）		
9	华芳集团有限公司	135.00	2.29%
10	上海容定投资管理服务中心	127.78	2.17%
11	顾光华	100.00	1.70%
12	蓝山投资有限公司	92.59	1.57%
13	俞洪泉	90.00	1.53%
14	杭州锦杏谷创业投资合伙企业（有限合伙）	46.30	0.79%
15	绍兴柯桥锦聚创业投资合伙企业（有限合伙）	46.30	0.79%
16	王箭云	46.30	0.79%
17	林桂富	45.00	0.76%
	<b>合计</b>	<b>5,888.58</b>	<b>100.00%</b>

### （三）股本和股东变化情况

#### 1、2018年9月，股份公司第一次增资

2018年8月15日，公司召开临时股东大会，作出如下决议：同意以公司现有总股本5,888.58万股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增0.19股，共计111.42万股，转增后公司总股本为6,000.00万股。

立信会计师于2018年11月30日出具《验资报告》（信会师报字[2018]第ZF10705号），确认截至2018年8月31日，公司已将资本公积111.42万元转增股本，变更后的公司股本为6,000.00万元。

2018年9月12日，公司就本次增资事宜完成工商变更登记手续。本次资本公积转增后，公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股份数（万股）	持股比例
1	唐伟忠	3,198.26	53.30%
2	杭州共合投资管理合伙企业（有限合伙）	574.38	9.57%
3	张杰来	456.56	7.61%
4	杭州茜倩投资管理合伙企业（有限合伙）	301.90	5.03%
5	唐宇阳	206.19	3.44%
6	浙江恒晋同盛创业投资合伙企业（有限合伙）	183.41	3.06%
7	吴剑鸣	183.41	3.06%
8	诸暨如山汇盈创业投资合伙企业（有限合伙）	152.84	2.55%
9	华芳集团有限公司	137.55	2.29%
10	上海容定投资管理服务中心	130.20	2.17%

序号	股东名称	股份数（万股）	持股比例
11	顾光华	101.89	1.70%
12	蓝山投资有限公司	94.34	1.57%
13	俞洪泉	91.70	1.53%
14	杭州锦杏谷创业投资合伙企业（有限合伙）	47.17	0.79%
15	绍兴柯桥锦聚创业投资合伙企业（有限合伙）	47.17	0.79%
16	王箭云	47.17	0.79%
17	林桂富	45.85	0.76%
合计		<b>6,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## 2、2019年12月，股份公司第二次增资

2019年12月23日，公司召开临时股东大会，审议通过公司股本由6,000.00万股增加至6,300.00万股，本次新增股东的明细情况如下表所示：

序号	股东名称	增资股份数（万股）	增资价款（万元）
1	宁波十月吴巽股权投资合伙企业（有限合伙）	125.00	2,500.00
2	杭州锦杏谷创业投资合伙企业（有限合伙）	75.00	1,500.00
3	蓝山投资有限公司	50.00	1,000.00
4	过佳博	50.00	1,000.00
合计		<b>300.00</b>	<b>6,000.00</b>

本次增资的定价为20.00元/股，对应公司投资前估值为12亿元，系以各方依据公司2019年预计净利润8,000万元（剔除计提应收基金补贴款坏账准备的影响）基础上并参照15倍市盈率协商确定。增资事项系各方真实意思表示，价格公允。

立信会计师于2020年1月3日出具《验资报告》（信会师报字[2020]第ZF10048号），确认截至2019年12月23日，公司已收到十月投资、锦杏谷创投、蓝山投资、过佳博缴纳的新增出资额为6,000.00万元，均以货币出资。其中新增实收资本为300.00万元，资本公积为5,700.00万元。

2019年12月26日，公司就本次增资事宜完成工商变更登记手续。本次增资完成后，公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股份数（万股）	持股比例
1	唐伟忠	3,198.26	50.77%
2	杭州共合投资管理合伙企业（有限合伙）	574.38	9.12%

序号	股东名称	股份数（万股）	持股比例
3	张杰来	456.56	7.25%
4	杭州茜倩投资管理合伙企业（有限合伙）	301.90	4.79%
5	唐宇阳	206.19	3.27%
6	浙江恒晋同盛创业投资合伙企业（有限合伙）	183.41	2.91%
7	吴剑鸣	183.41	2.91%
8	诸暨如山汇盈创业投资合伙企业（有限合伙）	152.84	2.43%
9	蓝山投资有限公司	144.34	2.29%
10	华芳集团有限公司	137.55	2.18%
11	上海容定投资管理服务中心	130.20	2.07%
12	宁波十月吴巽股权投资合伙企业（有限合伙）	125.00	1.98%
13	杭州锦杏谷创业投资合伙企业（有限合伙）	122.17	1.94%
14	顾光华	101.89	1.62%
15	俞洪泉	91.70	1.46%
16	过佳博	50.00	0.79%
17	绍兴柯桥锦聚创业投资合伙企业（有限合伙）	47.17	0.75%
18	王箭云	47.17	0.75%
19	林桂富	45.85	0.73%
合计		6,300.00	100.00%

### 3、2021年9月28日，创业板首次公开发行股票上市

经中国证券监督管理委员会注册同意（证监许可[2021]2359号）、深圳证券交易所《关于杭州大地海洋环保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〔2021〕948号）同意，公司股票于2021年9月28日在深交所创业板上市交易，证券简称“大地海洋”，股票代码“301068”，公司首次公开发行股票数2,100万股，发行后公司总股本8,400万股。

截至2022年3月31日，公司前十名股东情况如下：

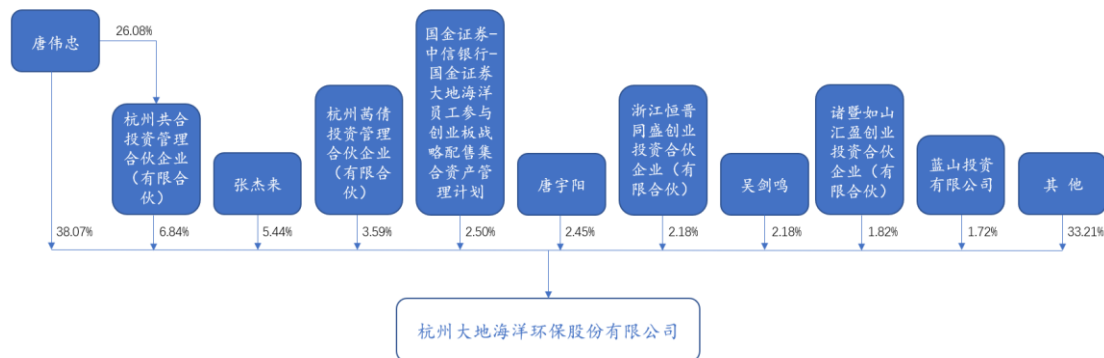
股东名称	持股数量（股）	持股比例	股本性质	股东性质
唐伟忠	31,982,578	38.07%	受限流通股	境内自然人
共合投资	5,743,810	6.84%	受限流通股	境内非国有法人
张杰来	4,565,631	5.44%	受限流通股	境内自然人
茜倩投资	3,019,025	3.59%	受限流通股	境内非国有法人
员工资管计划	2,100,000	2.50%	受限流通股	其他
唐宇阳	2,061,888	2.45%	受限流通股	境内自然人
恒晋同盛	1,834,057	2.18%	受限流通股	境内非国有法人
吴剑鸣	1,834,057	2.18%	受限流通股	境内自然人
如山汇盈	1,528,381	1.82%	受限流通股	境内非国有法人

股东名称	持股数量（股）	持股比例	股本性质	股东性质
蓝山投资	1,443,445	1.72%	受限流通股	境内非国有法人
合计	56,112,872	66.79%	--	--

### 三、公司控股股东及实际控制人情况

#### （一）股权结构图

截至 2022 年 3 月 31 日，大地海洋的股权结构图如下：



注：唐伟忠与张杰来为夫妻关系；唐宇阳系唐伟忠、张杰来夫妇之女，为公司控股股东、实际控制人之一致行动人。

#### （二）控股股东及实际控制人情况

截至 2022 年 3 月 31 日，唐伟忠直接持有公司 38.07% 的股份；唐伟忠、张杰来为夫妻关系，张杰来直接持有公司 5.44% 的股份。共合投资持有公司 6.84% 的股份，唐伟忠持有共合投资 26.08% 的出资额，且为共合投资的执行事务合伙人，因此唐伟忠为共合投资的实际控制人。唐伟忠、张杰来夫妇通过直接和间接的方式控制公司 50.35% 的股权。唐伟忠担任公司董事长，实际参与公司经营管理，因此认定唐伟忠、张杰来为公司控股股东、实际控制人。唐伟忠、张杰来夫妇基本情况详见本报告书“第三节 交易对方基本情况/一、发行股份购买资产交易对方基本情况”。

### 四、公司最近三十六个月控制权变动情况及最近三年重大资产重组情况

#### （一）公司最近三十六个月控制权变动情况

最近 36 个月内，大地海洋控制权未发生变化，控股股东、实际控制人为唐

伟忠、张杰来夫妇。

## （二）最近三年重大资产重组情况

最近三年，大地海洋不存在《重组管理办法》规定的重大资产重组情况。

# 五、公司主营业务发展情况和主要财务指标

## （一）主营业务情况

大地海洋一直从事危险废物的收集、资源化利用、无害化处置业务，其主要产品为利用废矿物油生成的润滑油基础油，主要服务为废乳化液的无害化处置。为充分发挥前端收集一站式服务的优势，大地海洋于 2018 年下半年拓展了汽修行业废油桶、废滤芯的收集和处置业务，于 2020 年拓展了汽修行业全类危险废物的收集与转运业务。

大地海洋围绕危险废弃资源综合利用行业，在持续提升服务质量的同时，结合市场需求以及自身竞争优势，不断完善业务结构，主营业务、主要产品或服务、主要经营模式未发生重大变化。

上市公司子公司盛唐环保一直从事电子废物的集中回收与拆解处理，在 2012 年 7 月之前，盛唐环保主要从事废旧家电“以旧换新”定点拆解处理业务，2012 年 7 月，盛唐环保被列入全国“第一批废弃电器电子产品处理基金补贴企业”名单后，一直从事“四机一脑”的拆解处理业务，主营业务、主要产品或服务、主要经营模式未发生重大变化。

## （二）上市公司主要财务数据和财务指标

上市公司最近三年合并财务报表主要数据如下：

### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021年12月 31日	2020年12月 31日	2019年12月 31日
总资产	118,221.19	94,832.96	77,773.57
总负债	44,141.44	49,798.76	40,870.23
净资产	74,079.75	45,034.20	36,903.34
归属于母公司所有者权益	74,079.75	45,034.20	36,903.34

注：2019-2021 年数据已经审计。

## 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
营业收入	52,748.69	47,812.33	44,768.03
利润总额	4,941.02	9,794.66	7,464.35
净利润	5,159.86	7,916.68	6,191.19
归属于母公司所有者净利润	5,159.86	7,916.68	6,191.19

注：2019-2021年数据已经审计。

## 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
经营活动产生的现金流量净额	7,696.66	1,973.22	506.26
投资活动产生的现金流量净额	-10,730.31	-15,120.52	-12,246.91
筹资活动产生的现金流量净额	12,836.45	9,043.54	12,156.52
现金及现金等价物净增加额	9,803.03	-4,103.76	415.87

注：2019-2021年数据已经审计。

## 4、主要财务指标

项目	2021年/2021年 12月31日	2020年/2020年 12月31日	2019年/2019年 12月31日
资产负债率（%）	37.34	52.51	52.55
流动比率（倍）	2.09	1.98	1.91
速动比率（倍）	1.99	1.94	1.88
应收账款周转率（次）	1.21	1.21	1.43
存货周转率（次）	18.98	37.98	51.93
总资产周转率（次）	0.50	0.55	0.72
营业毛利率（%）	27.55	32.51	31.12
营业净利率（%）	9.78	16.56	13.83

注：上述财务指标的计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=总负债(合并)/总资产(合并)
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
- (6) 总资产周转率=营业收入/总资产平均余额
- (7) 营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入
- (8) 营业净利率=归属于母公司所有者的净利润/营业收入

## 六、上市公司及其最近 3 年内的控股股东、实际控制人， 以及上市公司现任董事、监事、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情况的说明**

截至本报告书签署之日，上市公司及其最近 3 年内的控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员未因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查，亦不存在涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查情况。

## **七、上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明**

截至本报告书签署之日，上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内未受到证券交易所公开谴责，且不存在其他重大失信行为。

## **八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况的说明**

截至本报告书签署之日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚的情况。



## 第三节 交易对方基本情况

### 一、发行股份购买资产交易对方基本情况

上市公司拟通过发行股份的方式，向唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业购买其合计持有的虎哥环境 100% 股权。截至本报告书签署之日，虎哥环境的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	唐伟忠	1,400.00	65.45%
2	九寅合伙	400.00	18.70%
3	张杰来	120.00	5.61%
4	唐宇阳	80.00	3.74%
5	蓝贝星悦	64.17	3.00%
6	金晓铮	32.09	1.50%
7	城田创业	21.39	1.00%
8	城卓创业	21.39	1.00%
合计		2,139.04	100.00%

#### （一）唐伟忠

##### 1、基本情况

姓名	唐伟忠
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	3301251968*****
住所	杭州市余杭区良渚镇*****
通讯地址	杭州市余杭区良渚镇*****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

##### 2、最近三年主要任职情况

最近三年，唐伟忠主要任职情况如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2017年10月至今	大地海洋	董事长	是
2021年2月至今	虎哥环境	董事长兼总经理	是
2016年5月至 2021年2月	虎哥环境	执行董事兼总经理	是
2010年8月至今	盛唐环保	执行董事	否
2017年9月至 2021年8月	虎哥电商	执行董事兼总经理	否
2021年2月至 2021年4月	虎哥数字	执行董事兼总经理	否

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2016年4月至今	共合投资	执行事务合伙人	是
2018年8月至今	九寅合伙	执行事务合伙人	是
2020年3月至今	浙江九仓控股有限公司	执行董事兼总经理	是
2019年11月至 2021年2月	浙江九院文化艺术有限公司	执行董事兼总经理	否

### 3、控制的企业和关联企业基本情况

截至本报告书签署之日，除大地海洋、虎哥环境外，唐伟忠其他主要对外投资企业基本情况如下：

序号	企业名称	持股比例	法定代表人/执行事务合伙人	注册资本（万元）	主要经营范围
1	浙江环益科技有限公司	2.86%	王威立	5,180.00	研发、销售：金属材料、金属制品、环保机械设备、塑料制品
2	浙江九仓控股有限公司	90.00%	唐伟忠	5,000.00	控股公司服务；企业总部管理；标准化服务；互联网安全服务；知识产权服务
3	杭州共合投资管理合伙企业（有限合伙）	26.08%	唐伟忠	1,571.37	投资咨询，投资管理
4	杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	65.00%	唐伟忠	400.00	企业管理咨询服务

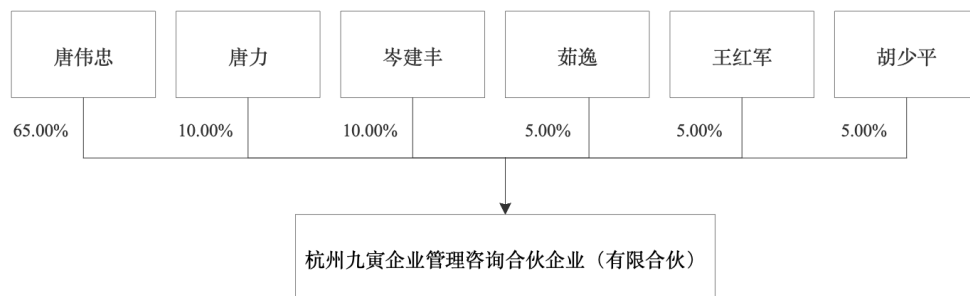
#### （二）九寅合伙

##### 1、基本情况

名称	杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地址	浙江省杭州市余杭区良渚街道莫干山路 2988 号 2 号楼 3-6
主要办公地点	浙江省杭州市余杭区良渚街道莫干山路 2988 号 2 号楼 3-6
执行事务合伙人	唐伟忠
认缴出资金额	400 万元
统一社会信用代码	91330110MA2CDP2K7N
经营范围	企业管理咨询服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

##### 2、产权及控制关系

截至本报告书签署之日，九寅合伙的产权及控制关系如下图所示：



截至本报告书签署之日，唐伟忠持有九寅合伙 65.00% 合伙企业份额，同时其担任九寅合伙的普通合伙人和执行事务合伙人，系九寅合伙实际控制人。

### 3、普通合伙人/执行事务合伙人

九寅合伙执行事务合伙人为唐伟忠，其基本信息参见本节“一、发行股份购买资产交易对方基本情况/（一）唐伟忠”。

### 4、历史沿革及最近三年注册资本变化情况

#### （1）2018年8月，合伙企业成立

2018年8月6日，唐伟忠、长特金属与茹逸签署了《杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）合伙协议》，约定分别认缴出资额为 340.00 万元、40.00 万元和 20.00 万元，九寅合伙的认缴出资总额为 400.00 万元。

2018年8月14日，九寅合伙完成工商设立登记。设立时，九寅合伙的出资情况如下：

出资人	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
唐伟忠	340.00	85.00%	普通合伙人
杭州长特金属制造有限公司	40.00	10.00%	有限合伙人
茹逸	20.00	5.00%	有限合伙人
<b>合计</b>	<b>400.00</b>	<b>100.00%</b>	

#### （2）2019年4月，认缴出资额变更

2019年4月8日，九寅合伙召开合伙人会议并签订《杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）全体合伙人决定书》，同意九寅合伙认缴出资额由 400.00 万元增加至 2,000.00 万元。

2019年4月11日，九寅合伙完成工商变更登记。变更完成后，九寅合伙的出资情况如下：

出资人	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
唐伟忠	1,940.00	97.00%	普通合伙人
杭州长特金属制造有限公司	40.00	2.00%	有限合伙人
茹逸	20.00	1.00%	有限合伙人
<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00%</b>	

### (3) 2019年12月，认缴出资额变更

2019年12月25日，九寅合伙召开合伙人会议并签订《杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）全体合伙人决定书》，同意九寅合伙认缴出资额由2,000.00万元减少至400.00万元。

2019年12月25日，九寅合伙完成工商变更登记。变更完成后，九寅合伙的出资情况如下：

出资人	认缴出资额（万元）	出资比例	合伙人性质
唐伟忠	340.00	85.00%	普通合伙人
杭州长特金属制造有限公司	40.00	10.00%	有限合伙人
茹逸	20.00	5.00%	有限合伙人
<b>合计</b>	<b>400.00</b>	<b>100.00%</b>	

### (4) 2020年1月，合伙人及认缴出资比例变更

2020年1月8日，九寅合伙召开合伙人会议并签订《合伙企业全体合伙人决定书》，同意变更合伙人为唐伟忠、长特金属、茹逸、胡少平、唐力、王红军、蔡传钰、马银凤、张玉洁、罗民伟、罗建强、汪文钦、张凯宇、张凯涛、朱霖嘉、杨永武、孙妙贤。

2020年1月17日，九寅合伙完成工商变更登记。变更完成后，九寅合伙的出资情况如下：

出资人	认缴出资额（万元）	出资比例	合伙人性质
唐伟忠	104.00	26.00%	普通合伙人
唐力	40.00	10.00%	有限合伙人
杭州长特金属制造有限公司	40.00	10.00%	有限合伙人
王红军	40.00	10.00%	有限合伙人
胡少平	40.00	10.00%	有限合伙人
孙妙贤	20.00	5.00%	有限合伙人

出资人	认缴出资额（万元）	出资比例	合伙人性质
茹逸	20.00	5.00%	有限合伙人
张凯宇	10.00	2.50%	有限合伙人
张凯涛	10.00	2.50%	有限合伙人
张玉洁	10.00	2.50%	有限合伙人
朱霖嘉	10.00	2.50%	有限合伙人
汪文钦	10.00	2.50%	有限合伙人
罗建强	10.00	2.50%	有限合伙人
罗民伟	10.00	2.50%	有限合伙人
蔡传钰	10.00	2.50%	有限合伙人
马银凤	10.00	2.50%	有限合伙人
杨永武	6.00	1.50%	有限合伙人
<b>合计</b>	<b>400.00</b>	<b>100.00%</b>	

#### （5）2020年4月，合伙人及认缴出资比例变更

2020年4月30日，九寅合伙召开合伙人会议并签订《杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）全体合伙人决定书》，同意变更合伙人为唐伟忠、长特金属、茹逸。

2020年4月30日，九寅合伙完成工商变更登记。变更完成后，九寅合伙的出资情况如下：

出资人	认缴出资额（万元）	出资比例	合伙人性质
唐伟忠	340.00	85.00%	普通合伙人
杭州长特金属制造有限公司	40.00	10.00%	有限合伙人
茹逸	20.00	5.00%	有限合伙人
<b>合计</b>	<b>400.00</b>	<b>100.00%</b>	

#### （6）2021年1月，合伙人及认缴出资比例变更

2020年12月28日，九寅合伙召开合伙人会议并签订《杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）全体合伙人决定书》，同意吸收岑建丰作为有限合伙人入伙。

2021年1月4日，九寅合伙完成工商变更登记。变更完成后，九寅合伙的出资情况如下：

出资人	认缴出资额（万元）	出资比例	合伙人性质
唐伟忠	300.00	75.00%	普通合伙人
杭州长特金属制造有限公司	40.00	10.00%	有限合伙人
茹逸	20.00	5.00%	有限合伙人

岑建丰	40.00	10.00%	有限合伙人
合计	400.00	100.00%	

#### (7) 2021年12月，合伙人及认缴出资比例变更

2021年12月5日，九寅合伙召开合伙人会议并签订《杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）全体合伙人决定书》，同意长特金属作为有限合伙人退伙。

2021年12月9日，九寅合伙完成工商变更登记。变更完成后，九寅合伙的出资情况如下：

出资人	认缴出资额（万元）	出资比例	合伙人性质
唐伟忠	340.00	85.00%	普通合伙人
岑建丰	40.00	10.00%	有限合伙人
茹逸	20.00	5.00%	有限合伙人
合计	400.00	100.00%	

#### (8) 2021年12月，合伙人及认缴出资比例变更

2021年12月20日，九寅合伙召开合伙人会议并签订《杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）全体合伙人决定书》，同意吸收唐力、胡少平、王红军作为有限合伙人入伙。

2021年12月20日，九寅合伙完成工商变更登记。变更完成后，九寅合伙的出资情况如下：

出资人	认缴出资额（万元）	出资比例	合伙人性质
唐伟忠	260.00	65.00%	普通合伙人
岑建丰	40.00	10.00%	有限合伙人
茹逸	20.00	5.00%	有限合伙人
唐力	40.00	10.00%	有限合伙人
胡少平	20.00	5.00%	有限合伙人
王红军	20.00	5.00%	有限合伙人
合计	400.00	100.00%	

### 5、最终出资的法人或自然人情况

序号	出资人名称
1	唐伟忠
2	唐力
3	岑建丰
4	王红军
5	胡少平

6

茹逸

## 6、主要业务发展状况及对外投资情况

九寅合伙主要为持有标的公司股权而设立，截至本报告书签署之日，除标的公司外，九寅合伙无其它对外投资。

## 7、最近两年主要财务数据

最近两年，九寅合伙主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
资产合计	474.92	400.00
负债合计	74.90	-
股东权益	400.02	400.00
项目	2021年	2020年
营业收入	-	-
营业利润	374.00	-
净利润	374.00	-

注：以上数据未经审计。

## 8、其他情况

本次交易完成后，在不考虑募集配套资金的情况下，九寅合伙将持有上市公司5%以上股份，根据《准则26号》的相关规定，九寅合伙其他情况如下：

### （1）出资来源情况

截至本报告书签署之日，九寅合伙各出资人的出资来源如下：

序号	出资人名称	资金来源
1	唐伟忠	自有资金
2	唐力	自有资金
3	岑建丰	自有资金
4	王红军	自有资金
5	胡少平	自有资金
6	茹逸	自有资金

（2）合伙企业利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排

### ①利润分配、亏损负担办法

A、企业的利润和亏损，由合伙人依照出资比例分配和分担；

B、企业每年进行两次利润分配或亏损分担。时间为每年的6月和12月；

C、合伙财产不足清偿合伙债务时，普通合伙人对合伙企业承担连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。

## ②合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排

A、全体合伙人共同委托1个合伙人为企业执行合伙事务的合伙人，其他合伙人不再执行合伙企业事务。

B、执行合伙企业事务的合伙人对外代表企业。

C、不参加执行合伙事务的合伙人有权监督执行事务合伙人，检查其执行合伙事务的情况。

D、根据合伙人要求，执行事务合伙人应向其他合伙人报告事务执行情况以及合伙企业的经营状况和财务状况。

E、执行事务合伙人执行合伙企业事务时产生的收益归合伙企业，所产生费用和亏损由合伙企业承担。

F、被委托执行合伙事务的合伙人不按照合伙协议或者全体合伙人的决定执行事务的，其他合伙人可以决定撤消委托。

G、合伙人对合伙企业有关事项作出决议，实行合伙人一人一票表决权；除法律、法规、规章和本协议另有规定以外，决议应经全体合伙人过半数表决通过；但下列事项应当经全体合伙人一致同意。

（A）改变合伙企业名称；

（B）改变合伙企业经营范围、主要经营场所的地点；

（C）处分合伙企业的不动产；

（D）转让或者处分合伙企业的知识产权和其他财产权利；

（E）以合伙企业名义为他人提供担保；

（F）聘任合伙人以外的人担任合伙企业经营管理人员；



(G) 修改合伙协议内容。

H、合伙人不得自营或者同他人合伙经营与本企业相竞争的业务，损害本企业利益，有限合伙人除外。

I、有限合伙人未经授权以有限合伙企业名义与他人进行交易，给有限合伙企业或者其他合伙人造成损失的，该有限合伙人承担赔偿责任。

### (三) 张杰来

#### 1、基本情况

姓名	张杰来
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号	3301251971*****
住所	杭州市余杭区良渚街道*****
通讯地址	杭州市余杭区良渚街道*****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

#### 2、最近三年主要任职情况

最近三年，张杰来主要任职情况如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2022年2月至今	盛唐环保	副总经理	否
2014年1月至2022年2月	盛唐环保	行政总监	否
2021年2月至今	虎哥环境	董事	是
2021年2月至今	浙江九院文化艺术有限公司	监事	是
2020年3月至今	浙江九仓控股有限公司	监事	是

#### 3、控制的企业和关联企业基本情况

截至本报告书签署之日，除大地海洋、虎哥环境外，张杰来其他主要对外投资企业基本情况如下：

序号	企业名称	持股比例	法定代表人	注册资本（万元）	主要经营范围
1	杭州乾纳科技有限公司	3.85%	陆兆良	5,200.00	环保设备的技术开发、技术咨询、技术服务及成果转让
2	浙江九仓控股有限公司	10.00%	唐伟忠	5,000.00	控股公司服务；企业总部管理；标准化服务；互联网安全服务；知识产权服务

3	浙江九院文化艺术有限公司	50.00%	唐宇阳	1,000.00	策划：书画展销活动、公关活动、文化艺术交流活动；设计、制作、代理、发布；广告；影视制作
---	--------------	--------	-----	----------	---

#### （四）唐宇阳

##### 1、基本情况

姓名	唐宇阳
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号	3301841992*****
住所	杭州市余杭区良渚街道*****
通讯地址	杭州市余杭区良渚街道*****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

##### 2、最近三年主要任职情况

最近三年，唐宇阳主要任职情况如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2022年2月至今	盛唐环保	副总经理	否
2020年1月至2022年2月	盛唐环保	销售总监	否
2016年2月至2020年1月	盛唐环保	总经理助理	否
2021年2月至今	浙江九院文化艺术有限公司	执行董事兼总经理	是

##### 3、控制的企业和关联企业基本情况

截至本报告书签署之日，除大地海洋、虎哥环境外，唐宇阳其他主要对外投资企业基本情况如下：

序号	企业名称	持股比例	法定代表人	注册资本（万元）	主要经营范围
1	浙江九院文化艺术有限公司	50.00%	唐宇阳	1,000.00	策划：书画展销活动、公关活动、文化艺术交流活动；设计、制作、代理、发布；广告；影视制作；

#### （五）蓝贝星悦

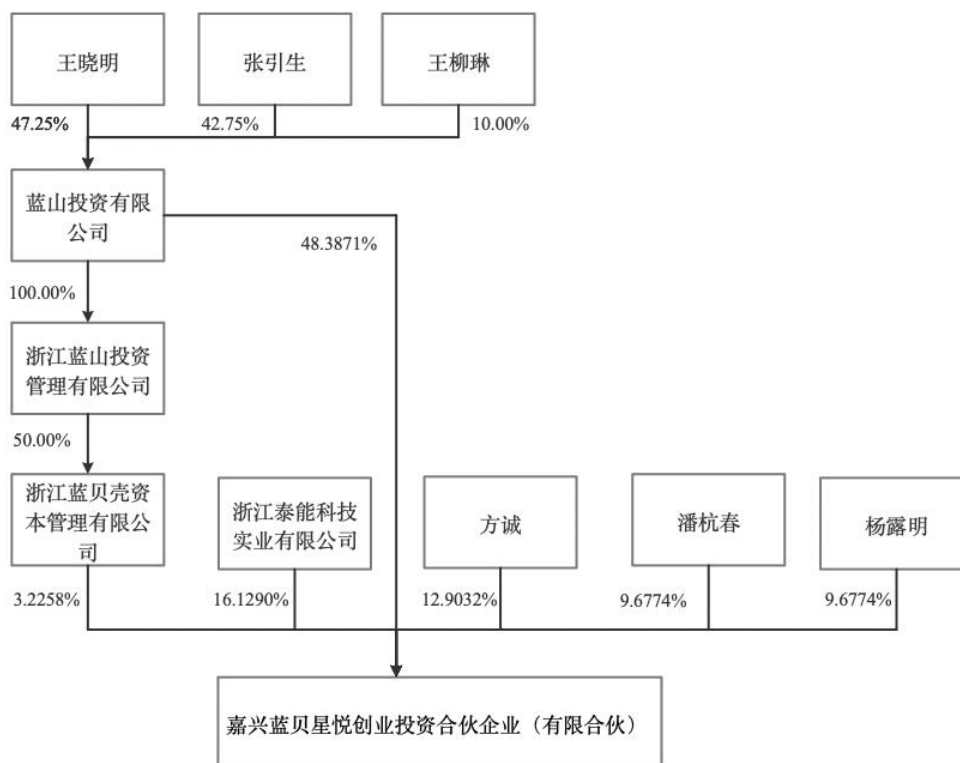
##### 1、基本情况

名称	嘉兴蓝贝星悦创业投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地址	浙江省嘉兴市南湖区南江路 1856 号基金小镇 1 号楼 135 室-63

主要办公地点	浙江省杭州市西湖区文三西路 37 号四楼
执行事务合伙人	浙江蓝贝壳资本管理有限公司
认缴出资金额	3,100 万元
统一社会信用代码	91330402MA2BCP8B5W
经营范围	创业投资。（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、产权及控制关系

截至本报告书签署之日，蓝贝星悦的产权及控制关系如下图所示：



## 3、普通合伙人/执行事务合伙人

蓝贝星悦执行事务合伙人为浙江蓝贝壳资本管理有限公司，浙江蓝贝壳资本管理有限公司的基本信息如下：

名称	浙江蓝贝壳资本管理有限公司
企业类型	其他有限责任公司
注册地址	浙江省杭州市江干区艮山支三路3号111室
法定代表人	王晓明
认缴出资额	2,000 万元
统一社会信用代码	913300003439825014
经营范围	资产管理，投资管理，股权投资，投资咨询。

## 4、历史沿革及最近三年注册资本变化情况

### （1）2019年1月，合伙企业成立

2019年1月7日，浙江蓝贝壳资本管理有限公司与王晓明签署了《嘉兴蓝贝壳星悦创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，约定认缴出资分别为100.00万元和2,900.00万元，蓝贝壳星悦的认缴出资总额为3,000.00万元。

2019年1月8日，蓝贝壳星悦完成工商设立登记。设立时，蓝贝壳星悦的出资情况如下：

出资人	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
浙江蓝贝壳资本管理有限公司	100.00	3.33%	普通合伙人
王晓明	2,900.00	96.67%	有限合伙人
<b>合计</b>	<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>	

### （2）2020年11月，合伙人及认缴出资额变更

2020年11月5日，蓝贝壳星悦召开合伙人会议并签订《嘉兴蓝贝壳星悦创业投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》，同意吸收蓝山投资有限公司、向燕群作为有限合伙人入伙，同意王晓明作为有限合伙人退伙，同时认缴出资额由3,000.00万元增加至3,100.00万元。

2020年11月5日，蓝贝壳星悦完成工商变更登记。变更完成后，蓝贝壳星悦的出资情况如下：

出资人	认缴出资额（万元）	出资比例	合伙人性质
浙江蓝贝壳资本管理有限公司	100.00	3.22%	普通合伙人
蓝山投资有限公司	1,500.00	48.39%	有限合伙人
向燕群	1,500.00	48.39%	有限合伙人
<b>合计</b>	<b>3,100.00</b>	<b>100.00%</b>	

### （3）2020年11月，合伙人及认缴出资额变更

2020年11月25日，蓝贝壳星悦召开合伙人会议并签订《嘉兴蓝贝壳星悦创业投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》，同意向燕群作为有限合伙人退伙，同时认缴出资额由3,100.00万元减少至3,000.00万元。

2020年11月25日，蓝贝壳星悦完成工商变更登记。变更完成后，蓝贝壳星悦的出资情况如下：

出资人	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
-----	---------------	------	-------

浙江蓝贝壳资本管理有限公司	100.00	3.33%	普通合伙人
蓝山投资有限公司	2,900.00	96.67%	有限合伙人
<b>合计</b>	<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>	

#### （4）2020年12月，合伙人及认缴出资额变更

2020年12月25日，蓝贝星悦召开合伙人会议并签订《嘉兴蓝贝星悦创业投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》，同意吸收浙江泰能科技实业有限公司、方诚、潘杭春、杨露明作为有限合伙人入伙，同时认缴出资额由3,000.00万元增加至3,100.00万元。

2020年12月25日，蓝贝星悦完成工商变更登记。变更完成后，蓝贝星悦的出资情况如下：

出资人	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
浙江蓝贝壳资本管理有限公司	100.00	3.2258%	普通合伙人
蓝山投资有限公司	1,500.00	48.3871%	有限合伙人
浙江泰能科技实业有限公司	500.00	16.1290%	有限合伙人
方诚	400.00	12.9032%	有限合伙人
潘杭春	300.00	9.6774%	有限合伙人
杨露明	300.00	9.6774%	有限合伙人
<b>合计</b>	<b>3,100.00</b>	<b>100.00%</b>	

#### 5、最终出资的法人或自然人情况

序号	出资人名称
1	蓝山投资有限公司
2	浙江泰能科技实业有限公司
3	方诚
4	杨露明
5	潘杭春
6	浙江蓝贝壳资本管理有限公司

#### 6、主要业务发展状况及对外投资情况

蓝贝星悦主要业务为创业投资，截至本报告书签署之日，除标的公司外，蓝贝星悦无其它对外投资。

#### 7、最近两年主要财务数据

最近两年，蓝贝星悦主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
资产合计	3,009.51	3,100.00

负债合计	-	-
股东权益	3,009.51	3,100.00
<b>项目</b>	<b>2021年</b>	<b>2020年</b>
营业收入	-	-
营业利润	-90.49	-
净利润	-90.49	-

注：2020年数据未经审计，2021年数据已经审计。

## 8、基金管理人及私募基金备案情况

蓝贝星悦已于2021年1月7日根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，在中国证券投资基金业协会办理了私募投资基金备案手续，基金编号为SNQ918，基金类型为创业投资基金。

其基金管理人浙江蓝贝壳资本管理有限公司已于2015年11月25日在中国证券投资基金业协会办理了私募投资基金管理人登记手续，登记编号为P1028134。

### （六）金晓铮

#### 1、基本情况

姓名	金晓铮
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	3301031984*****
住所	杭州市西湖区*****
通讯地址	杭州市西湖区*****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

#### 2、最近三年主要任职情况

最近三年，金晓铮主要任职情况如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2018年12月至今	浙江恒晋投资管理有限公司	执行董事兼总经理	是
2019年6月至今	杭州恒晋汇达科技发展有限公司	执行董事兼总经理	是
2019年9月至今	杭州康桥翼通科技发展有限公司	董事长	是

#### 3、控制的企业和关联企业基本情况

截至本报告书签署之日，除标的公司外，金晓铮主要直接对外投资企业基本情况如下：

序号	企业名称	持股比例	法定代表人/执行事务合伙人	注册资本/出资额（万元）	主要经营范围
1	杭州恒晋汇达科技发展有限公司	100.00%	金晓铮	500.00	网络信息技术、通讯技术、电子产品、机电设备、计算机软硬件、楼宇智能化设备的技术开发
2	浙江恒晋投资管理有限公司	99.00%	金晓铮	1,000.00	创业投资服务，创业投资咨询，为创业企业提供管理服务
3	杭州康桥翼通科技发展有限公司	50.00%	金晓铮	100.00	物联网技术、计算机网络信息技术的、电子通信产品、信息系统集成、计算机软硬件技术的开发

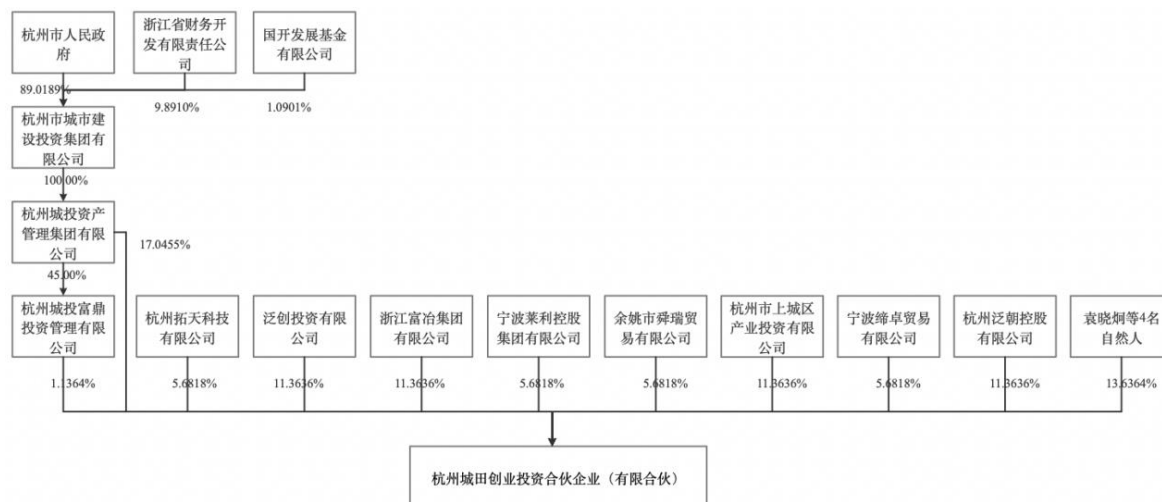
## （七）城田创业

### 1、基本情况

名称	杭州城田创业投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地址	浙江省杭州市上城区定安路126号（西湖创意谷）1号楼047工位
主要办公地点	浙江省杭州市上城区中天国开大厦21楼
执行事务合伙人	杭州城投富鼎投资管理有限公司
认缴出资额	17,600万元
统一社会信用代码	91330102MA2H0F0QXG
经营范围	服务：创业投资业务，创业投资咨询业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，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（未经金融等监管部门核准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 2、产权及控制关系

截至本报告书签署之日，城田创业的产权及控制关系如下图所示：



### 3、普通合伙人/执行事务合伙人

城田创业执行事务合伙人为城投富鼎，城投富鼎的基本信息如下：

名称	杭州城投富鼎投资管理有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地址	浙江省杭州市余杭区仓前街道良睦路 1399 号 21 幢 101-1-36
法定代表人	王晓东
注册资本	1,000 万元人民币
统一社会信用代码	91330110MA27XRNH6G
经营范围	服务：投资管理、投资咨询（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。

### 4、历史沿革及最近三年注册资本变化情况

#### （1）2019 年 11 月，合伙企业成立

2019 年 11 月 1 日，城投富鼎、尉薛菲签署了《杭州城田创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，约定分别认缴出资额为 30.00 万元和 2,970.00 万元，城田创业的认缴出资总额为 3,000.00 万元。

2019 年 11 月 8 日，城田创业完成工商设立登记。设立时，城田创业的出资情况如下：

出资人	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
杭州城投富鼎投资管理有限公司	30.00	1.00%	普通合伙人
尉薛菲	2,970.00	99.00%	有限合伙人
合计	3,000.00	100.00%	

#### （2）2020 年 11 月，经营期限变更、合伙人及认缴出资额变更



2020年10月27日，城田创业召开合伙人会议并签订《杭州城田创业投资合伙企业（有限合伙）全体合伙人决定书》，同意变更合伙人为城投富鼎、杭州城投资产管理集团有限公司、浙江富治集团有限公司、杭州市上城区产业投资有限公司、泛创投资有限公司、宁波莱利控股集团有限公司、杭州拓天科技有限公司、余姚市舜瑞贸易有限公司、宁波缔卓贸易有限公司、薛阳、袁晓炯、陈剑波、陈娟、孟圣喜，同时城田创业的认缴出资总额由3,000.00万元增加至17,600.00万元，经营期限（营业期限）变更为至2025年11月7日。

2020年11月2日，城田创业完成工商变更登记。变更完成后，城田创业的出资情况如下：

出资人	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
杭州城投富鼎投资管理有限公司	200.00	1.14%	普通合伙人
杭州城投资产管理集团有限公司	3,000.00	17.04%	有限合伙人
浙江富治集团有限公司	2,000.00	11.36%	有限合伙人
杭州市上城区产业投资有限公司	2,000.00	11.36%	有限合伙人
泛创投资有限公司	2,000.00	11.36%	有限合伙人
宁波莱利控股集团有限公司	1,000.00	5.68%	有限合伙人
杭州拓天科技有限公司	1,000.00	5.68%	有限合伙人
余姚市舜瑞贸易有限公司	1,000.00	5.68%	有限合伙人
宁波缔卓贸易有限公司	1,000.00	5.68%	有限合伙人
薛阳	2,000.00	11.36%	有限合伙人
袁晓炯	800.00	4.55%	有限合伙人
陈剑波	500.00	2.84%	有限合伙人
陈娟	500.00	2.84%	有限合伙人
孟圣喜	600.00	3.41%	有限合伙人
<b>合计</b>	<b>17,600.00</b>	<b>100.00%</b>	

### （3）2021年9月，合伙人及认缴出资比例变更

2021年8月29日，城田创业召开合伙人会议并签订《杭州城田创业投资合伙企业（有限合伙）全体合伙人决定书》，同意吸收杭州泛朝控股有限公司作为有限合伙人入伙，同意薛阳作为有限合伙人退伙。

2021年9月6日，城田创业完成工商变更登记。变更完成后，城田创业的出资情况如下：

出资人	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
杭州城投富鼎投资管理有限公司	200.00	1.14%	普通合伙人
杭州城投资产管理集团有限公司	3,000.00	17.04%	有限合伙人
浙江富治集团有限公司	2,000.00	11.36%	有限合伙人

出资人	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
杭州市上城区产业投资有限公司	2,000.00	11.36%	有限合伙人
泛创投资有限公司	2,000.00	11.36%	有限合伙人
宁波莱利控股集团有限公司	1,000.00	5.68%	有限合伙人
杭州拓天科技有限公司	1,000.00	5.68%	有限合伙人
余姚市舜瑞贸易有限公司	1,000.00	5.68%	有限合伙人
宁波缔卓贸易有限公司	1,000.00	5.68%	有限合伙人
杭州泛朝控股有限公司	2,000.00	11.36%	有限合伙人
袁晓炯	800.00	4.55%	有限合伙人
陈剑波	500.00	2.84%	有限合伙人
陈娟	500.00	2.84%	有限合伙人
孟圣喜	600.00	3.41%	有限合伙人
合计	17,600.00	100.00%	

### 5、最终出资的法人或自然人情况

序号	出资人名称
1	杭州城投资产管理集团有限公司
2	泛创投资有限公司
3	杭州市上城区产业投资有限公司
4	杭州泛朝控股有限公司
5	浙江富冶集团有限公司
6	宁波莱利控股集团有限公司
7	余姚市舜瑞贸易有限公司
8	宁波缔卓贸易有限公司
9	杭州拓天科技有限公司
10	袁晓炯
11	孟圣喜
12	陈剑波
13	陈娟
14	杭州城投富鼎投资管理有限公司

### 6、主要业务发展状况及对外投资情况

城田创业主要业务为创业投资，截至本报告书签署之日，除标的公司外，城田创业直接主要对外投资情况如下：

序号	企业名称	持股比例	法定代表人	注册资本 (万元)	主要经营范围
1	杭州雄迈集成电路技术股份有限公司	1.96%	王军	8,695.00	集成电路、集成电路芯片技术研发，销售；货物、技术进出口；企业投资管理
2	浙江斯菱汽车轴承股份有限公司	1.21%	姜岭	8,250.00	生产，销售轴承、汽车配件、五金配件及机械设备；货物进出口、技术进出口
3	浙江鑫盛永磁科	3.17%	鲍恩霞	4,778.21	稀土钕铁硼永磁体材料的

	技有限公司				生产、销售、研发；货物进出口业务；货物运输
4	浙江蓝宇数码科技股份有限公司	1.82%	郭振荣	6,000.00	数码喷印墨水、打印耗材、纺织助剂销售；数码喷印技术研发；水性纺织品数码打印墨水生产；服装面料、数码印花设备销售；货物进出口、技术进出口
5	浙江德斯泰新材料股份有限公司	1.60%	叶卫民	7,051.991	合成材料销售；塑料制品制造、销售；专用化学产品制造、销售（不含危险化学品）货物进出口；技术进出口
6	杭州巨骐信息科技股份有限公司	1.19%	倪晓璐	5,891.6651	电力设施承装、承修、承试
7	杭州百子尖科技股份有限公司	1.17%	葛铭	5,387.4543	软件开发；工业自动控制系统装置制造；照相机及器材制造；智能仪器仪表制造；工业机器人制造
8	武汉谦诚桩工科技股份有限公司	2.07%	郭克诚	10,717.792	岩土工程技术研发、推广、设计、服务；岩土工程新型桩工设备和新型材料的研发、生产和制造
9	杭摩新材料集团股份有限公司	0.87%	沈晓音	24,060.00	合成材料制造（不含危险化学品）；合成材料销售；工程塑料及合成树脂制造；工程塑料及合成树脂销售
10	上海欣巴自动化科技股份有限公司	0.83%	金卫平	5,748.917	自动化系统、机电设备及配件、智能化设备的设计与销售及其专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务

## 7、最近两年主要财务数据

最近两年，城田创业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
资产合计	17,265.91	8,745.64
负债合计	0.55	-
股东权益	17,265.36	8,745.64
项目	2021年	2020年
营业收入	-	-
营业利润	-254.28	-54.36
净利润	-254.28	-54.36

注：以上数据已经审计。

## 8、基金管理人及私募基金备案情况

城田创业已于 2020 年 12 月 1 日根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，在中国证券投资基金业协会办理了私募投资基金备案手续，基金编号为 SNA927，基金类型为创业投资基金。

其基金管理人城投富鼎已于 2016 年 8 月 9 日在中国证券投资基金业协会办理了私募投资基金管理人登记手续，登记编号为 P1032767。

### （八）城卓创业

#### 1、基本情况

名称	杭州城卓创业投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地址	浙江省杭州市余杭区仓前街道良睦路 1399 号 21 幢 101-1-38
主要办公地点	浙江省杭州市上城区中天国开大厦 21 楼
执行事务合伙人	杭州城投富鼎投资管理有限公司
认缴出资额	20,200 万元
统一社会信用代码	91330110MA2CCT903C
经营范围	创业投资、投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

#### 2、产权及控制关系

截至本报告书签署之日，城卓创业的产权及控制关系如下图所示：



### 3、普通合伙人/执行事务合伙人

城卓创业执行事务合伙人为城投富鼎，城投富鼎的基本信息参见本节“一、发行股份购买资产交易对方基本情况/（七）城田创业/3、普通合伙人/执行事务合伙人”。

### 4、历史沿革

#### （1）2018年6月，合伙企业成立

2018年6月12日，城投富鼎、李洪杰签署了《杭州城卓创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，约定分别认缴出资额为2,900.00万元和100.00万元，城卓创业的认缴出资总额为3,000.00万元。

2018年6月28日，城卓创业完成工商设立登记。设立时，城卓创业的出资情况如下：

出资人	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
杭州城投富鼎投资管理有限公司	2,900.00	96.67%	普通合伙人
李洪杰	100.00	3.33%	有限合伙人
合计	3,000.00	100.00%	

#### （2）2018年12月，经营期限变更，合伙人及认缴出资额变更

2018年12月6日，城卓创业召开合伙人会议并签订《杭州城卓创业投资合伙企业（有限合伙）全体合伙人决定书》，同意变更合伙人为城投富鼎、胡建民、张晓芳、管晓红、蒋小斌、应银仙、钱青、方炜、钱宇、杭州城西科创大走廊发展有限公司、杭州市临安区城市建设投资集团有限公司、杭州城投资产管理集团有限公司、杭州下城产业投资基金有限公司<sup>1</sup>、杭州华泰实业有限公司、杭州金利多实业有限公司，同时城卓创业的认缴出资额由3,000.00万元增加至20,200.00万元，经营期限（营业期限）变更为至2023年6月27日。

2018年12月6日，城卓创业完成工商变更登记。变更完成后，城卓创业的出资情况如下：

出资人	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
杭州城投富鼎投资管理有限公司	200.00	0.99%	普通合伙人

<sup>1</sup> 2021年9月23日，“杭州下城产业投资基金有限公司”更名为“杭州拱墅产业投资基金有限公司”

胡建民	2,000.00	9.90%	有限合伙人
张晓芳	1,800.00	8.91%	有限合伙人
管晓红	1,000.00	4.95%	有限合伙人
蒋小斌	500.00	2.48%	有限合伙人
应银仙	600.00	2.97%	有限合伙人
钱青	1,000.00	4.95%	有限合伙人
方炜	500.00	2.48%	有限合伙人
钱宇	500.00	2.48%	有限合伙人
杭州城西科创大走廊发展有限公司	4,000.00	19.80%	有限合伙人
杭州市临安区城市建设投资集团有限公司	2,000.00	9.90%	有限合伙人
杭州城投资产管理集团有限公司	1,000.00	4.95%	有限合伙人
杭州下城产业投资基金有限公司	2,000.00	9.90%	有限合伙人
杭州华泰实业有限公司	2,500.00	12.38%	有限合伙人
杭州金利多实业有限公司	600.00	2.97%	有限合伙人
<b>合计</b>	<b>20,200.00</b>	<b>100.00%</b>	

### （3）2021年2月，合伙人及认缴出资比例变更

2021年2月8日，城卓创业召开合伙人会议并签订《杭州城卓创业投资合伙企业（有限合伙）全体合伙人决定书》，同意变更合伙人为城投富鼎、杭州城西科创大走廊发展有限公司、杭州市临安区城市建设投资集团有限公司、杭州城投资产管理集团有限公司、杭州下城产业投资基金有限公司、杭州金利多实业有限公司、浙江海博拓天信息科技有限公司、胡建民、张晓芳、管晓红、蒋小斌、应银仙、钱青、方炜、钱宇、陈雪锋、李钟虹、秦臻、赵仁杰。

2021年2月9日，城卓创业完成工商变更登记。变更完成后，城卓创业的出资情况如下：

出资人	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
杭州城投富鼎投资管理有限公司	200.00	0.99%	普通合伙人
杭州城西科创大走廊发展有限公司	4,000.00	19.80%	有限合伙人
杭州市临安区城市建设投资集团有限公司	2,000.00	9.90%	有限合伙人
杭州城投资产管理集团有限公司	1,000.00	4.95%	有限合伙人
杭州下城产业投资基金有限公司	2,000.00	9.90%	有限合伙人
杭州金利多实业有限公司	600.00	2.97%	有限合伙人
浙江海博拓天信息科技有限公司	500.00	2.48%	有限合伙人
胡建民	2,000.00	9.90%	有限合伙人
张晓芳	1,800.00	8.91%	有限合伙人
管晓红	1,000.00	4.95%	有限合伙人
蒋小斌	500.00	2.48%	有限合伙人
应银仙	600.00	2.97%	有限合伙人
钱青	1,000.00	4.95%	有限合伙人
方炜	500.00	2.48%	有限合伙人
钱宇	500.00	2.48%	有限合伙人



出资人	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
陈雪峰	500.00	2.48%	有限合伙人
李钟虹	500.00	2.48%	有限合伙人
秦臻	500.00	2.48%	有限合伙人
赵仁杰	500.00	2.48%	有限合伙人
合计	20,200.00	100.00%	

## 5、最终出资的法人或自然人情况

层级	出资人名称
1	杭州城西科创大走廊发展有限公司
2	杭州拱墅产业投资基金有限公司
3	杭州市临安区城市发展投资集团有限公司
4	胡建民
5	张晓芳
6	杭州城投资产管理集团有限公司
7	管晓红
8	钱青
9	杭州金利多实业有限公司
10	应银仙
11	浙江海博拓天信息科技有限公司
12	方炜
13	李钟虹
14	秦臻
15	蒋小斌
16	赵仁杰
17	钱宇
18	陈雪峰
19	杭州城投富鼎投资管理有限公司

## 6、主要业务发展状况及对外投资情况

城卓创业主要业务为创业投资，截至本报告书签署之日，除标的公司外，城卓创业直接主要对外投资情况如下：

序号	企业名称	持股比例	法定代表人	注册资本 (万元)	主要经营范围
1	杭州经纬信息技术股份有限公司	2.33%	叶肖华	4,500.00	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息系统集成服务；软件开发；软件销售；信息系统运行维护服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储支持服务；通信设备制造；通信设备销售
2	浙江志高机械股份有限公司	2.08%	谢存	6,444.45	空压机、凿岩机及配件、矿山采掘机械、压力容器、矿山破碎机械、矿山

序号	企业名称	持股比例	法定代表人	注册资本 (万元)	主要经营范围
					运输机械、电子产品的制造及销售
3	杭州华光焊接新材料股份有限公司	1.81%	金李梅	8,800.00	铜基钎料、银钎料等高性能钎焊材料,具备条、丝、环、带(箔)、片、药芯、药皮、焊膏等
4	泛城设计股份有限公司	1.89%	薛阳	13,880.00	为各类建筑工程、建筑装饰工程、景观工程提供设计服务,以及EPC工程总承包等
5	劲旅环境科技股份有限公司	0.93%	于晓霞	8,354.50	研发、生产与销售环卫垃圾压缩机、配套车辆
6	浙江斯菱汽车轴承股份有限公司	1.21%	姜岭	8,250.00	轴承和汽车轮毂轴承单元两大类以及汽车配件,五金配件,货物进出口,技术进出口等
7	宁波开诚生态技术股份有限公司	1.14%	朱豪轲	8,068.42	环境保护专用设备销售;生活垃圾处理装备销售;市政设施管理;防洪除涝设施管理;污水处理及其再生利用;资源再生利用技术研发;资源循环利用服务技术咨询
8	老娘舅餐饮股份有限公司	0.77%	杨国民	34,000.00	食品销售(仅销售预包装食品);餐饮管理;咨询策划服务;信息技术咨询服务;品牌管理;外卖递送服务
9	晨辉光宝科技股份有限公司	0.75%	赵国松	3,810.00	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;家用电器研发;金属制品研发;照明器具制造
10	共道网络科技有限公司	0.73%	姜俊	16,440.00	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;网络技术服务;软件开发;信息技术咨询服务;网络与信息安全软件开发
11	杭州巨骐信息科技股份有限公司	1.53%	倪晓璐	5,891.67	电力设施承装、承修、承试

## 7、最近两年主要财务数据

最近两年，城卓创业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
----	-------------	-------------



资产合计	17,906.73	17,203.90
负债合计	2.50	-
股东权益	17,904.23	17,203.90
<b>项目</b>	<b>2021年</b>	<b>2020年</b>
营业收入	-	-
营业利润	1,846.27	-284.36
净利润	1,846.27	-284.36

注：以上数据已经审计。

## 8、基金管理人及私募基金备案情况

城卓创业已于 2019 年 1 月 11 日根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，在中国证券投资基金业协会办理了私募投资基金备案手续，基金编号为 SEY132，基金类型为创业投资基金。

其基金管理人城投富鼎已于 2016 年 8 月 9 日在中国证券投资基金业协会办理了私募投资基金管理人登记手续，登记编号为 P1032767。

## 9、关于企业存续期相关的承诺

根据《合伙协议》，城卓创业的经营期限至 2023 年 6 月 27 日，预计无法覆盖其因本次交易而获得上市公司股份的锁定期（自该等股份发行完成之日起 12 个月）。为此，城卓创业已出具承诺：“保证严格履行《关于股份锁定期的承诺函》，如存续期不足以覆盖锁定期的，将及时办理营业期限续期手续直至锁定期届满，以保证本企业承诺的锁定期能够有效履行。”

## 二、各交易对方之间的关联关系

### （一）交易对方之间的关系说明

本次发行股份购买资产的交易对方唐伟忠、张杰来系夫妻关系；唐宇阳系唐伟忠、张杰来夫妇之女，为唐伟忠、张杰来的一致行动人。九寅合伙系唐伟忠持股 65.00%并担任普通合伙人、执行事务合伙人的合伙企业。城田创业、城卓创业的普通合伙人、执行事务合伙人均为城投富鼎。

### （二）交易对方穿透披露的合计人数

截至本报告书签署之日，本次交易的交易对方按照穿透至最终出资的自然人、法人或已备案的私募基金计算后的合计人数如下：

序号	交易对方名称	私募基金备案情况	还原至最终出资的自然人、法人或已备案的私募基金数量
1	九寅合伙	-	6
2	蓝贝星悦	已备案，备案编号 SNQ918	1
3	城田创业	已备案，备案编号 SNA927	1
4	城卓创业	已备案，备案编号 SEY132	1
5	唐伟忠	-	1
6	张杰来	-	1
7	唐宇阳	-	1
8	金晓铮	-	1
合计			13
合计（剔除重复）			12

综上，本次交易的交易对方穿透后的最终出资人为 12 人，未超过 200 人。

### 三、各交易对方与上市公司的关联关系

本次发行股份购买资产的交易对方为自然人唐伟忠、张杰来、唐宇阳、金晓铮，以及有限合伙企业九寅合伙、蓝贝星悦、城田创业、城卓创业。唐伟忠、张杰来夫妇系上市公司控股股东、实际控制人，且唐伟忠担任上市公司董事长，为上市公司关联自然人；唐宇阳系唐伟忠、张杰来夫妇之女，为上市公司实际控制人之一致行动人，为上市公司关联自然人。九寅合伙系上市公司实际控制人控制的有限合伙企业，为上市公司关联企业。蓝贝星悦股东蓝山投资有限公司副总裁张杨慕为上市公司现任监事。

### 四、各交易对方向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

本次交易前，上市公司董事唐伟忠、郭水忠、强毅、蒋建霞、卓镔刚由共合投资提名，交易对方唐伟忠系共合投资的实际控制人；上市公司独立董事贾勇、池仁勇、马可一由交易对方唐伟忠提名；交易对方唐伟忠担任上市公司董事、董事长。除上述情形外，本次发行股份购买资产交易对方未向上市公司推荐董事及高级管理人员。

### 五、交易对方及其主要管理人员最近五年内受到处罚或者涉及诉讼等情况说明及最近五年的诚信情况

根据交易对方出具的说明，截至本报告书签署之日，交易对方及其主要管

理人员最近五年内不存在因违反法律法规受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形；最近五年内不存在重大失信行为、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；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形。

## 第四节 本次交易的标的资产

上市公司本次发行股份购买资产的标的资产为虎哥环境 100%股权。

### 一、基本情况

公司名称	浙江虎哥环境有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2015年7月3日
营业期限	2015年7月3日至无固定期限
注册资本	2,139.0375 万元人民币
法定代表人	唐伟忠
统一社会信用代码	9133011034184827X3
注册地址	浙江省杭州市余杭区良渚街道莫干山路 2062 号-8
经营范围	许可项目：城市生活垃圾经营性服务；第二类增值电信业务；食品销售；烟草制品零售（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，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：再生资源回收（除生产性废旧金属）；再生资源加工；再生资源销售；旧货销售；农村生活垃圾经营性服务；资源再生利用技术研发；固体废物治理；物业管理；新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用（不含危险废物经营）；软件开发；软件销售；人工智能理论与算法软件开发；科技中介服务；会议及展览服务；家政服务；总质量 4.5 吨及以下普通货运车辆道路货物运输（除网络货运和危险货物）；企业管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；互联网数据服务；数据处理和存储支持服务；信息系统运行维护服务；信息技术咨询服务；知识产权服务（专利代理服务除外）；区块链技术相关软件和服务；数字文化创意内容应用服务；图文设计制作；广告制作；广告设计、代理；互联网销售（除销售需要许可的商品）；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；数字视频监控系统销售；云计算设备销售；办公设备销售；日用品销售；智能机器人销售；环境保护专用设备制造；环境保护专用设备销售；生活垃圾处理装备销售；塑料制品销售；新能源汽车整车销售；农副产品销售；智能仓储装备销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

### 二、历史沿革

#### （一）2015 年 7 月，标的公司设立

2015 年 6 月 25 日，浙江省工商行政管理局出具企业名称预先核准[2015]第 330000313911 号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准拟设立公司的企业名称为“浙江九仓再生资源开发有限公司”。

2015 年 7 月 3 日，九仓再生股东签署了《浙江九仓再生资源开发有限公司

章程》。

2015年7月3日，杭州市市场监督管理局核准了九仓再生的设立登记。

九仓再生设立时，出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	大地海洋	2,000.00	-	100.00	-
	合计	<b>2,000.00</b>	-	<b>100.00</b>	-

### （二）2015年8月至2015年10月，第一次实缴出资

2015年8月至2015年10月，九仓再生股东大地海洋实缴出资1,200.00万元。

本次实缴出资完成后，九仓再生的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	大地海洋	2,000.00	1,200.00	100.00	货币
	合计	<b>2,000.00</b>	<b>1,200.00</b>	<b>100.00</b>	-

### （三）2015年12月，第一次股权转让

2015年12月22日，九仓再生股东作出决定，同意大地海洋将其持有九仓再生100%的股权（计出资额2,000.00万元，其中800.00万元未实缴出资）转让给罗建强。

同日，大地海洋与罗建强签署《股权转让协议》，约定大地海洋将其持有的九仓再生100%的股权（计出资额2,000.00万元，其中800.00万元未实缴出资）转让给罗建强，转让价款为1,200.00万元。

2015年12月22日，杭州市余杭区工商行政管理局对上述事项予以核准。

本次转让完成后，九仓再生的出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	罗建强	2,000.00	1,200.00	100.00	货币
	合计	<b>2,000.00</b>	<b>1,200.00</b>	<b>100.00</b>	-

本次股权转让受让方罗建强系代唐伟忠持有相应股权。2016年3月，罗建强将其持有的九仓再生股权转让回给唐伟忠，双方的代持关系相应解除，详见本报告书“第四节 本次交易的标的资产/二、历史沿革/（四）2016年3月，第二

次股权转让”。

#### （四）2016年3月，第二次股权转让

2016年3月14日，九仓再生股东作出决定，同意罗建强将其持有的九仓再生100%的股权（计出资额2,000.00万元，其中800.00万元未实缴出资）转让给唐伟忠。

同日，双方签署《股权转让协议》，约定罗建强将其持有九仓再生的100%的（计出资额2,000.00万元，其中800.00万元未实缴出资）转让给受让方。转让价款为1,200.00万元。

2016年3月16日，杭州市余杭区工商行政管理局对上述事项予以核准。

本次转让完成后，九仓再生出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	唐伟忠	2,000.00	1,200.00	100.00	货币
合计		<b>2,000.00</b>	<b>1,200.00</b>	<b>100.00</b>	-

本次股权转让系代持还原，不涉及具体价款的支付，经与唐伟忠和罗建强分别确认，双方就代持关系及代持还原不存在争议或任何纠纷。

#### （五）2017年3月，第二次实缴出资

2017年3月29日至2017年3月30日，九仓再生股东唐伟忠实缴出资800.00万元。

2018年12月20日，杭州英之信会计师事务所（普通合伙）出具杭信验字（2018）第169号《验资报告》，经其审验，截至2017年3月30日止，九仓再生已收到全体股东认缴的注册资本合计人民币2,000.00万元，股东以货币方式出资。

本次实缴出资完成后，九仓再生出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	唐伟忠	2,000.00	2,000.00	100.00	货币
合计		<b>2,000.00</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

#### （六）2018年10月，第三次股权转让

2018年9月28日，九仓环境<sup>2</sup>股东作出决定，同意唐伟忠将其持有九仓环境30%的股权（计出资额600.00万元）转让给张杰来、唐宇阳、九寅合伙。

同日，唐伟忠与张杰来签订《股权转让协议》，约定唐伟忠将其持有九仓环境6%的股权（计出资额120.00万元）转让给张杰来，转让价款为120.00万元。

唐伟忠与唐宇阳签订《股权转让协议》，约定唐伟忠将其持有九仓环境4%的股权（计出资额80.00万元）转让给唐宇阳，转让价款为80.00万元。

唐伟忠与九寅合伙签订《股权转让协议》，约定唐伟忠将其持有九仓环境20%的股权（计出资额400.00万元）转让给九寅合伙，转让价款为400.00万元。

2018年10月10日，杭州市余杭区市场监督管理局对上述事项予以核准。

本次转让完成后，九仓环境的出资情况如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	唐伟忠	1,400.00	1,400.00	70.00	货币
2	九寅合伙	400.00	400.00	20.00	货币
3	张杰来	120.00	120.00	6.00	货币
4	唐宇阳	80.00	80.00	4.00	货币
合计		<b>2,000.00</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

本次股权转让中，唐伟忠将股权转让给张杰来及唐宇阳系唐伟忠家庭内部的股权分配，不涉及实际款项支付。唐伟忠将股权转让给九寅合伙系唐伟忠基于股权结构优化的角度考虑，设立合伙企业作为绑定合作伙伴或核心员工的持股平台。本次股权转让，九寅合伙已向唐伟忠支付股权转让款，资金来源为各合伙人对合伙企业的出资。

#### （七）2019年4月，第一次增资

2019年4月10日，虎哥环境<sup>3</sup>召开股东会，同意增资8,000.00万元，增资后注册资本增加至10,000.00万元。其中，唐伟忠以货币方式追加认缴出资5,600.00万元，前后共认缴出资7,000.00万元，合计占注册资本的70%；九寅合伙以货币方式追加认缴出资1,600.00万元，前后共认缴出资2,000.00万元，合计占注册资本的20%；张杰来以货币方式追加认缴出资480.00万元，前后共

<sup>2</sup> 2018年4月，九仓再生名称由“浙江九仓再生资源开发有限公司”变更为“浙江九仓环境有限公司”（简称“九仓环境”）。

<sup>3</sup> 2019年3月，九仓环境名称由“浙江九仓环境有限公司”变更为“浙江虎哥环境有限公司”。



认缴投资 600.00 万元，合计占注册资本的 6%；唐宇阳以货币方式追加认缴出资 320.00 万元，前后共认缴出资 400.00 万元，合计占注册资本的 4%。

2019 年 4 月 11 日，杭州市余杭区市场监督管理局核准了此次工商变更登记。

此次增资完成后，虎哥环境的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	唐伟忠	7,000.00	1,400.00	70.00	货币
2	九寅合伙	2,000.00	400.00	20.00	货币
3	张杰来	600.00	120.00	6.00	货币
4	唐宇阳	400.00	80.00	4.00	货币
合计		<b>10,000.00</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

本次增资系虎哥环境根据战略规划增加注册资本，全体股东按照出资比例进行了增资。本次增资的各位股东出资未实缴到位。

#### （八）2019 年 12 月，第一次减资

2019 年 11 月 19 日，虎哥环境召开股东会，同意减资 8,000.00 万元，减资后注册资本减少至 2,000.00 万元。其中，唐伟忠以货币方式减少 5,600.00 万元股权，减资后剩余股权为 1,400.00 万元，占注册资本的 70%；九寅合伙以货币方式减少 1,600.00 万元股权，减资后剩余股权为 400.00 万元，占注册资本的 20%；张杰来以货币方式减少 480.00 万元股权，减资后剩余股权为 120.00 万元，占注册资本的 6%；唐宇阳以货币方式减少 320.00 万元股权，减资后剩余股权为 80.00 万元，占注册资本的 4%。

2019 年 11 月，虎哥环境在余杭晨报公告了此次减资事宜。

2019 年 12 月 25 日，杭州市余杭区市场监督管理局核准了此次工商变更登记。

此次减资完成后，虎哥环境的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	唐伟忠	1,400.00	1,400.00	70.00	货币
2	九寅合伙	400.00	400.00	20.00	货币
3	张杰来	120.00	120.00	6.00	货币
4	唐宇阳	80.00	80.00	4.00	货币
合计		<b>2,000.00</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

本次减资系虎哥环境调整了战略规划，将注册资本减少至 2,000.00 万元。



### （九）2021年2月，第二次增资

2020年12月25日，虎哥环境召开股东会，同意虎哥环境注册资本增加至2,139.0375万元。其中，蓝贝星悦以货币方式增资64.1711万元，占注册资本的3%；金晓铮以货币方式增资32.0856万元，占注册资本的1.5%；城卓创业以货币方式增资21.3904万元，占注册资本的1%；城田创业以货币方式增资21.3904万元，占注册资本的1%。

2021年2月5日，杭州市余杭区市场监督管理局核准了此次工商变更登记。

2021年2月26日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具信会师报字[2021]第ZF10091号《验资报告》，经其审验，截至2021年1月18日止，虎哥环境已收到城卓创业、城田创业、蓝贝星悦和金晓铮缴纳的新增注册资本合计人民币1,390,375元，各股东均以货币方式出资。

此次增资完成后，虎哥环境的股权结构如下：

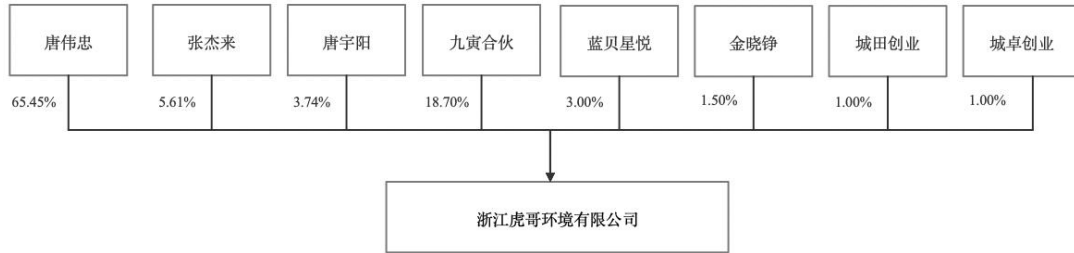
序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	唐伟忠	1,400.00	1,400.00	65.45	货币
2	九寅合伙	400.00	400.00	18.70	货币
3	张杰来	120.00	120.00	5.61	货币
4	唐宇阳	80.00	80.00	3.74	货币
5	蓝贝星悦	64.1711	64.1711	3.00	货币
6	金晓铮	32.0856	32.0856	1.50	货币
7	城田创业	21.3904	21.3904	1.00	货币
8	城卓创业	21.3904	21.3904	1.00	货币
合计		<b>2,139.0375</b>	<b>2,139.0375</b>	<b>100.00</b>	-

本次增资系虎哥环境有引进投资者的需求，且上述投资者看好虎哥环境的未来发展前景，经各方协商，最终达成了对虎哥环境进行增资扩股的方案。本次增资的投资者蓝贝星悦、金晓铮、城田创业及城卓创业已支付对应增资款，其资金来源于投资者自有或自筹资金。除城田创业及城卓创业的执行事务合伙人同为杭州城投富鼎投资管理有限公司外，本次增资的相关方之间不存在其他关联关系。

## 三、股权结构及控制关系情况

### （一）标的公司的股权结构及控制关系

截至本报告书签署之日，虎哥环境股权控制结构如下所示：



## （二）标的公司控股股东及实际控制人

截至本报告书签署之日，唐伟忠直接持有虎哥环境 65.45%的股权，唐伟忠、张杰来为夫妻关系，张杰来直接持有虎哥环境 5.61%的股权。九寅合伙持有虎哥环境 18.70%的股权，唐伟忠持有九寅合伙 65.00%的出资额，且为九寅合伙的普通合伙人、执行事务合伙人，因此唐伟忠为九寅合伙的实际控制人。唐伟忠、张杰来夫妇直接和间接控制虎哥环境 89.76%的股权，因此唐伟忠、张杰来系虎哥环境的控股股东、实际控制人。唐伟忠、张杰来夫妇基本情况详见本报告书“第三节 交易对方基本情况/一、发行股份购买资产交易对方基本情况”。

## （三）现任董事、监事、高级管理人员的安排

本次交易完成后，虎哥环境原有董事、监事、高级管理人员不存在特别安排事宜，原则上继续沿用原有的董事、监事、高级管理人员。若实际经营需要，将在遵守相关法律法规和公司章程的情况下进行调整。

## （四）影响该资产独立性的相关协议或其他安排

截至本报告书签署之日，虎哥环境不存在影响其独立性的协议或其他安排。

## 四、下属子公司情况

截至本报告书签署之日，虎哥环境共有 6 家直接控股的子公司，具体情况如下：

### （一）浙江虎哥电子商务有限公司

公司名称	浙江虎哥电子商务有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2017年9月18日
营业期限	2017年9月18日至无固定期限

注册资本	1,000 万
法定代表人	洪长淳
统一社会信用代码	91330110MA2AX1ED8F
注册地址	浙江省杭州市余杭区良渚街道莫干山路 2062 号-9
虎哥环境持股比例	100%
经营范围	服装加工；销售：日用百货、服装服饰、文体办公用品、汽车用品、计算机软件及辅助设备；初级食用农产品（除食品、药品）；食品经营；零售：卷烟、雪茄烟、计生用品；道路货物运输，家政服务；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营）；电子商务技术、网络信息技术开发、咨询与成果转让；设计、图文制作，代理、发布：国内广告，电信增值业务，企业营销策划。（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）
主营业务	日用商品销售

## （二）安吉虎哥环境服务有限公司

公司名称	安吉虎哥环境服务有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2018 年 12 月 29 日
营业期限	2018 年 12 月 29 日至无固定期限
注册资本	200 万
法定代表人	许经纬
统一社会信用代码	91330523MA2B5TUH77
注册地址	浙江省湖州市安吉县递铺街道塘浦工业园 5 幢
虎哥环境持股比例	100%
经营范围	许可项目：城市生活垃圾经营性服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：再生资源回收（除生产性废旧金属）；再生资源加工；再生资源销售；旧货销售；农村生活垃圾经营性服务；资源再生利用技术研发；固体废物治理；物业管理；家政服务；新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用（不含危险废物经营）；软件开发；人工智能理论与算法软件开发；区块链技术相关软件和服务；互联网数据服务；信息技术咨询服务；软件销售；数据处理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；总质量 4.5 吨及以下普通货运车辆道路货物运输（除网络货运和危险货物）；日用品销售；生活垃圾处理装备销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
主营业务	居民生活垃圾分类和再生资源回收

## （三）虎哥（衢州）环境有限公司

公司名称	虎哥（衢州）环境有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2020 年 12 月 22 日
营业期限	2020 年 12 月 22 日至无固定期限
注册资本	1,000 万
法定代表人	罗民伟
统一社会信用代码	91330802MA2DK8TM8A

注册地址	浙江省衢州市柯城区府山街道坊门街 139 号
虎哥环境持股比例	100%
经营范围	许可项目：城市生活垃圾经营性服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：环境卫生公共设施安装服务；城乡市容管理；互联网销售（除销售需要许可的商品）；软件开发；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；数据处理和存储支持服务；数据处理服务；日用品销售；专业保洁、清洗、消毒服务；办公用品销售；物业管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
主营业务	居民生活垃圾分类和再生资源回收

#### （四）浙江虎哥数字科技有限公司

公司名称	浙江虎哥数字科技有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2021 年 2 月 23 日
营业期限	2021 年 2 月 23 日至无固定期限
注册资本	1,000 万
法定代表人	王红军
统一社会信用代码	91330110MA2KDYWF91
注册地址	浙江省杭州市余杭区良渚街道莫干山路 2062 号 5 幢
虎哥环境持股比例	100%
经营范围	一般项目：软件开发；互联网数据服务；数据处理和存储支持服务；软件销售；网络与信息安全软件开发；人工智能应用软件开发；人工智能理论与算法软件开发；云计算设备销售；计算机软硬件及辅助设备批发；数字视频监控系统销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
主营业务	软件开发与销售，互联网数据处理、存储和支持服务

#### （五）虎哥（新昌）环境有限公司

公司名称	虎哥（新昌）环境有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2021 年 11 月 19 日
营业期限	2021 年 11 月 19 日至无固定期限
注册资本	500 万
法定代表人	蒋亮
统一社会信用代码	91330624MA7D98YA00
注册地址	浙江省绍兴市新昌县梅溪路 12 号（1-3 幢）
虎哥环境持股比例	100%
经营范围	许可项目：城市生活垃圾经营性服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：再生资源回收（除生产性废旧金属）；再生资源加工；再生资源销售；旧货销售；农村生活垃圾经营性服务；资源再生利用技术研发；固体废物治理；物业管理；家政服务；新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用（不含危

	险废物经营)；软件开发；人工智能理论与算法软件开发；区块链技术相关软件和服务；互联网数据服务；信息技术咨询服务；软件销售；数据处理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；总质量 4.5 吨及以下普通货运车辆道路货物运输（除网络货运和危险货物）；日用品销售；生活垃圾处理装备销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
<b>主营业务</b>	居民生活垃圾分类和再生资源回收

#### （六）杭州虎哥环境服务有限公司

<b>公司名称</b>	杭州虎哥环境服务有限公司
<b>公司类型</b>	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
<b>成立日期</b>	2021 年 12 月 22 日
<b>营业期限</b>	2021 年 12 月 22 日至无固定期限
<b>注册资本</b>	1,000 万
<b>法定代表人</b>	唐力
<b>统一社会信用代码</b>	91330113MA7EK6RW13
<b>注册地址</b>	浙江省杭州市临平区临平街道朝阳桥综合楼 102 室
<b>虎哥环境持股比例</b>	100%
<b>经营范围</b>	许可项目：城市生活垃圾经营性服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：再生资源回收（除生产性废旧金属）；再生资源加工；再生资源销售；旧货销售；农村生活垃圾经营性服务；资源再生利用技术研发；固体废物治理；物业管理；家政服务；新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用（不含危险废物经营）；软件开发；人工智能理论与算法软件开发；区块链技术相关软件和服务；互联网数据服务；信息技术咨询服务；软件销售；数据处理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；总质量 4.5 吨及以下普通货运车辆道路货物运输（除网络货运和危险货物）；日用品销售；生活垃圾处理装备销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
<b>主营业务</b>	再生资源的回收、加工、销售

## 五、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债、受到处罚等情况

### （一）主要资产情况

#### 1、资产概况

根据立信会计师出具的《审计报告》，截至 2022 年 4 月 30 日，虎哥环境的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年4月30日	
	金额	比例
货币资金	7,499.78	26.26%
应收账款	9,290.73	32.53%
预付款项	171.38	0.60%
其他应收款	733.62	2.57%
存货	631.63	2.21%
其他流动资产	73.14	0.26%
<b>流动资产合计</b>	<b>18,400.29</b>	<b>64.42%</b>
固定资产	2,674.64	9.36%
使用权资产	5,164.21	18.08%
长期待摊费用	1,812.69	6.35%
递延所得税资产	511.67	1.79%
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,163.21</b>	<b>35.58%</b>
<b>资产总计</b>	<b>28,563.50</b>	<b>100.00%</b>

## 2、主要固定资产

### （1）固定资产概述

虎哥环境固定资产主要为机器设备、运输设备等。截至 2022 年 4 月 30 日，虎哥环境合并口径的各类固定资产明细如下：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	账面净值	成新率
机器设备	2,302.22	1,598.46	69.43%
运输设备	1,712.79	627.58	36.64%
电子及其他设备	1,009.28	448.60	44.45%
<b>合计</b>	<b>5,024.28</b>	<b>2,674.64</b>	<b>53.23%</b>

注：成新率=账面净值/账面原值

### （2）房屋及建筑物

截至本报告书签署之日，虎哥环境及其子公司无房屋所有权。

### （3）租赁房产

截至本报告书签署之日，虎哥环境及其子公司重要且实际使用的租赁房屋情况如下：



序号	出租方	承租方	租赁地点	面积 (平方米)	期限	租赁用途	年租金 (万元)
1	兴源环境科技股份有限公司	虎哥环境	杭州市余杭区良渚街道莫干山路 2062 号	20,000.00	2021.09.10-2025.03.09	工业厂房	824 万元/年，自 2022 年 3 月 10 日起租金调整为 700.00 万元/年
2	浙江实运家具有限公司	安吉虎哥	安吉县递铺街道包家路 95 号 1#、2#厂房两幢	7,823.16	2019.08.15-2025.08.14	从事再生资源回收及办公	197.14 万元/年，自 2022 年 8 月 15 日起租金调整为 209.14 万元/年
3	浙江通恒环保科技有限公司	衢州虎哥	衢州市衢江区玉龙路 36 号厂房（自北向南）的第一、二间车间	11,230	2021.01.01-2023.12.31	办公及生产经营	202.14
4	新昌县蓝翔机械有限公司	新昌虎哥	新昌县澄潭街道梅溪路 12 号（新昌县蓝翔机械有限公司）厂区内背面第一间厂房	7,282.88	2022.01.01-2024.12.31	办公及生产经营	200.00
5	虎哥环境	虎哥数字	杭州市余杭区良渚街道莫干山路 2062 号 5 幢	98.64	2021.02.01-2023.01.31	办公	30.00
6	虎哥环境	虎哥电商	杭州市余杭区良渚街道莫干山路 2062 号-9	358.05	2021.01.01-2022.12.31	办公	-

就上述序号 3 所述租赁房产，衢州虎哥的场地出租方通恒环保正在进行破产清算，其全部资产、负债和权益均由法院任命的破产管理人接管。2022 年 2 月 20 日，衢州虎哥收到破产管理人限期腾空通知书，但鉴于衢州虎哥与通恒环保签署的房屋租赁协议租期至 2023 年 12 月 31 日，且衢州虎哥已支付租金至 2022 年 12 月 31 日，衢州虎哥已书面回复破产管理人表示在原约定租期届满前其不愿主动搬离。2022 年 6 月，根据破产管理人发布的《关于以竞价方式确定浙江通恒环保科技有限公司重整投资人的公告》，破产管理人将于 2022 年 8 月 15 日至 2022 年 8 月 16 日期间对通恒环保重整投资人资格进行竞价，且通恒环

保厂区内已查明及可能存在的未查明占用情况，均由重整投资人自行负责处理。考虑到分拣中心对于场地要求不高，且衢州虎哥的主要资产为可拆卸的分拣设备以及运输车辆，极端情况下，若经与重整投资人协商，衢州虎哥不能继续租赁该场地，其亦可找到合适的替代性场所，不会对其日常经营造成重大不利影响。

此外，标的公司及其子公司设有超过 400 个服务站点，作为可回收物的中转暂存场地。标的公司的服务站点主要通过无偿使用和租赁两种方式取得，其中无偿使用场地主要由所在地政府（或街道）提供，租赁场地主要向相应出租方租赁取得，部分租赁场地存在无法提供房屋产权证书或不动产权证书情况。考虑到各服务站点租赁面积较小，可替代性较强，极端情况下，若因权属瑕疵导致场地不能继续租赁，标的公司亦可在附近区域内找到合适的替代性场所，不会对其日常经营造成重大不利影响。

针对上述租赁物业的瑕疵事宜，本次交易对方唐伟忠、张杰来、九寅合伙、唐宇阳承诺如下：

“虎哥环境及其子公司如因租赁物业瑕疵而导致标的公司部分业务无法在现有场地继续正常开展生产经营的，或因上述租赁物业瑕疵情况导致虎哥环境及其子公司遭受任何罚款、索赔或损失的，本人/本企业将督促虎哥环境及其子公司积极采用替代性措施，虎哥环境及其子公司由此遭受的任何损失、损害和费用，由本人/本企业全额赔偿给虎哥环境。”

### 3、主要无形资产

#### （1）土地使用权

截至本报告书签署之日，虎哥环境及其子公司无土地使用权。

#### （2）商标

截至本报告书签署之日，虎哥环境及其子公司拥有 600 项已获注册的商标，具体情况如下



序号	商标	类别	注册号	有效期限	取得方式	所有权人	商标状态
1	虎哥, 为了您的美好生活	40	57487192	2022.01.14-2032.01.13	原始取得	虎哥环境	注册
2		43	47732405	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
3		42	47732400	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
4		41	47732395	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
5		36	47727449	2021.04.28-2031.04.27	原始取得	虎哥环境	有效
6		45	47727422	2021.04.28-2031.04.27	原始取得	虎哥环境	有效
7		37	47716967	2021.04.28-2031.04.27	原始取得	虎哥环境	有效
8		39	47711974	2021.04.28-2031.04.27	原始取得	虎哥环境	有效
9		40	47710103	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
10		38	47710089	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
11		44	47706419	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
12		35	47706392	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
13	<b>虎爷</b>	35	47698728	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
14	<b>虎伯</b>	45	47696593	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
15	<b>虎伯</b>	37	47696497	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
16	<b>虎伯</b>	39	47695928	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
17	<b>虎爷</b>	36	47693072	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效

18	虎爷	45	47692696	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
19	虎爷	42	47692235	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
20	虎爷	40	47691313	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
21	虎爷	39	47687540	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
22	虎伯	40	47686188	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
23	虎爷	37	47679892	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
24	虎伯	42	47678941	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
25	虎伯	36	47677358	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
26	虎伯	44	47674301	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
27	虎伯	35	47670666	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
28	虎爷	41	47667899	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
29	虎爷	44	47667026	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
30	虎爷	43	47666834	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
31	虎伯	43	47665963	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
32	虎伯	41	47665938	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
33	虎爷	38	47665307	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
34	虎叔	42	47661703	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
35	虎叔	40	47657966	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
36	虎叔	45	47652375	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
37	虎叔	44	47652344	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
38	虎叔	35	47644990	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
39	虎叔	36	47639908	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
40	虎叔	37	47639650	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
41	虎叔	41	47636596	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效

42	虎叔	39	47635813	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
43	虎叔	43	47627945	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
44	虎弟	3	45570510	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
45	虎弟	1	45570499	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
46	虎弟	45	45570053	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
47	虎弟	35	45569986	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
48	虎弟	34	45569981	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
49	虎弟	28	45569929	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
50	虎弟	13	45569883	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
51	虎姐	45	45569097	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
52	虎弟	40	45568869	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
53	虎弟	25	45568357	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
54	虎弟	18	45568333	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
55	虎弟	8	45568310	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
56	虎弟	7	45568309	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
57	虎姐	42	45568191	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
58	虎姐	44	45567138	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
59	虎弟	44	45567078	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
60	虎弟	30	45566974	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
61	虎弟	24	45566944	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
62	虎姐	41	45566763	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
63	虎弟	21	45566370	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
64	虎弟	20	45566363	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
65	虎弟	9	45566012	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效

66	虎弟	36	45565666	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
67	虎弟	33	45565651	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
68	虎姐	38	45565464	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
69	虎弟	41	45565390	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
70	虎弟	31	45565313	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
71	虎弟	29	45565299	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
72	虎弟	23	45565273	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
73	虎弟	12	45565245	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
74	虎姐	36	45564994	2021.05.07-2031.05.06	原始取得	虎哥环境	有效
75	虎姐	35	45564979	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
76	虎弟	19	45563775	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
77	虎弟	16	45563767	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
78	虎弟	11	45563758	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
79	虎姐	43	45563638	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
80	虎姐	39	45563545	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
81	虎弟	39	45563002	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
82	虎弟	26	45562909	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
83	虎弟	17	45562880	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
84	虎弟	15	45562875	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
85	虎弟	10	45562865	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
86	虎弟	2	45562810	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
87	虎姐	37	45562642	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
88	虎弟	43	45561726	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
89	虎弟	42	45561720	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效

90	虎弟	37	45561689	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
91	虎弟	27	45561609	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
92	虎弟	14	45561570	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
93	虎弟	4	45561512	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
94	虎弟	22	45560337	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
95	虎弟	6	45560279	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
96	虎弟	5	45560259	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
97	虎姐	40	45560104	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
98	虎姐	15	45559624	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
99	虎姐	43	45559457	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
100	虎姐	7	45559177	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
101	虎姐	39	45559069	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
102	虎姐	26	45558161	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
103	虎姐	24	45557784	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
104	虎姐	16	45556497	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
105	虎姐	33	45556150	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
106	虎姐	30	45556129	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
107	虎姐	29	45556121	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
108	虎姐	20	45555692	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
109	虎姐	24	45553777	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
110	虎姐	13	45553500	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
111	虎姐	17	45552676	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
112	虎姐	15	45552639	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
113	虎姐	28	45552568	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效



114	虎姐	25	45551343	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
115	虎姐	10	45550552	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
116	虎姐	2	45549167	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
117	虎姐	4	45548512	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
118	虎姐	45	45548470	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
119	虎姐	17	45547624	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
120	虎姐	10	45547590	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
121	虎姐	6	45546920	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
122	虎姐	21	45545886	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
123	虎姐	1	45545544	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
124	虎姐	9	45545232	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
125	虎姐	8	45544434	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
126	虎姐	5	45543826	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
127	虎姐	40	45543765	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
128	虎姐	27	45543512	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
129	虎姐	21	45543123	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
130	虎姐	6	45542591	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
131	虎姐	18	45539755	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
132	虎姐	12	45539688	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
133	虎姐	5	45538119	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
134	虎姐	37	45537466	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
135	虎姐	35	45537424	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
136	虎姐	22	45537021	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
137	虎姐	22	45536277	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效

138	虎姐	19	45535514	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
139	虎姐	16	45535068	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
140	虎姐	42	45534293	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
141	虎姐	28	45534111	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
142	虎姐	3	45533616	2021.05.07-2031.05.06	原始取得	虎哥环境	有效
143	虎姐	26	45533303	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
144	虎姐	23	45533256	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
145	虎姐	19	45531690	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
146	虎姐	3	45531500	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
147	虎姐	11	45531007	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
148	虎姐	11	45528538	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
149	虎姐	34	45527984	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
150	虎姐	9	45527476	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
151	虎姐	8	45527463	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
152	虎姐	14	45525884	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
153	虎姐	13	45525869	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
154	虎姐	12	45525852	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
155	虎姐	36	45525362	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
156	虎姐	1	45524494	2021.08.28-2031.08.27	原始取得	虎哥环境	有效
157	虎姐	2	45523677	2021.06.07-2031.06.06	原始取得	虎哥环境	有效
158	虎姐	31	45523273	2021.05.28-2031.05.27	原始取得	虎哥环境	有效
159	虎姐	30	45522853	2021.06.07-2031.06.06	原始取得	虎哥环境	有效
160	虎姐	44	45522477	2021.09.21-2031.09.20	原始取得	虎哥环境	有效
161	虎姐	18	45522304	2021.06.07-2031.06.06	原始取得	虎哥环境	有效
162	虎姐	41	45522110	2021.08.21-2031.08.20	原始取得	虎哥环境	有效

163	<b>虎妞</b>	4	45521472	2021.05.28-2031.05.27	原始取得	虎哥环境	有效
164	<b>虎妞</b>	20	45520757	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
165	<b>虎妞</b>	7	45520506	2021.05.28-2031.05.27	原始取得	虎哥环境	有效
166	<b>虎妹</b>	42	45365674	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
167	<b>虎妹</b>	40	45365659	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
168	<b>虎娃</b>	39	45365566	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
169	<b>虎娃</b>	24	45365531	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
170	<b>虎娃</b>	7	45365487	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
171	<b>虎娃</b>	4	45365471	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
172	<b>虎娃</b>	35	45365405	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
173	<b>虎娃</b>	27	45365386	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
174	<b>虎娃</b>	13	45365361	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
175	<b>虎妹</b>	41	45365270	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
176	<b>虎妹</b>	35	45365260	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
177	<b>虎哥</b>	22	45364965	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
178	<b>虎娃</b>	6	45364932	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
179	<b>虎娃</b>	40	45364770	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
180	<b>虎娃</b>	36	45364756	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
181	<b>虎娃</b>	19	45364723	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
182	<b>虎娃</b>	15	45364712	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
183	<b>虎娃</b>	12	45364710	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
184	<b>虎妹</b>	39	45364272	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
185	<b>虎妹</b>	36	45363874	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
186	<b>虎娃</b>	31	45363588	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效



187	<b>虎娃</b>	22	45363574	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
188	<b>虎娃</b>	1	45363504	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
189	<b>虎娃</b>	29	45363136	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
190	<b>虎娃</b>	25	45363131	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
191	<b>虎妹</b>	37	45362688	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
192	<b>虎娃</b>	42	45362453	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
193	<b>虎娃</b>	38	45362446	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
194	<b>虎娃</b>	28	45362418	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
195	<b>虎娃</b>	20	45362407	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
196	<b>虎娃</b>	18	45362399	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
197	<b>虎娃</b>	17	45362398	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
198	<b>虎娃</b>	9	45362381	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
199	<b>虎娃</b>	8	45362375	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
200	<b>虎哥</b>	45	45362132	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
201	<b>虎哥</b>	20	45362117	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
202	<b>虎娃</b>	2	45362042	2021.06.07-2031.06.06	原始取得	虎哥环境	有效
203	<b>虎娃</b>	16	45361639	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
204	<b>虎妹</b>	45	45361538	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
205	<b>虎娃</b>	43	45361122	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
206	<b>虎娃</b>	37	45361113	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
207	<b>虎娃</b>	34	45361094	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
208	<b>虎娃</b>	44	45360617	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
209	<b>虎娃</b>	41	45360612	2021.07.28-2031.07.27	原始取得	虎哥环境	有效

210	<b>虎娃</b>	23	45360573	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
211	<b>虎娃</b>	21	45360571	2021.09.07-2031.09.06	原始取得	虎哥环境	有效
212	<b>虎妹</b>	38	45360313	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
213	<b>虎娃</b>	45	45359938	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
214	<b>虎娃</b>	30	45359906	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
215	<b>虎娃</b>	26	45359897	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
216	<b>虎娃</b>	11	45359869	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
217	<b>虎娃</b>	3	45359828	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
218	<b>虎妹</b>	44	45359708	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
219	<b>虎妹</b>	43	45359703	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
220	<b>虎嫂</b>	17	45359627	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
221	<b>虎妈</b>	22	45359475	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
222	<b>虎妈</b>	3	45359392	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
223	<b>虎妹</b>	19	45359058	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
224	<b>虎妈</b>	17	45358783	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
225	<b>虎嫂</b>	42	45358338	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
226	<b>虎嫂</b>	30	45358322	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
227	<b>虎嫂</b>	9	45358135	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
228	<b>虎妈</b>	35	45358125	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
229	<b>虎妈</b>	29	45358102	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
230	<b>虎妈</b>	7	45358017	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
231	<b>虎妈</b>	2	45357984	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
232	<b>虎妹</b>	6	45357769	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效

233	<b>虎妹</b>	34	45357627	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
234	<b>虎妹</b>	33	45357611	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
235	<b>虎妹</b>	26	45357577	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
236	<b>虎妹</b>	23	45357562	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
237	<b>虎妹</b>	13	45357499	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
238	<b>虎妹</b>	17	45357254	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
239	<b>虎妈</b>	26	45357161	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
240	<b>虎妈</b>	25	45357154	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
241	<b>虎妈</b>	12	45357121	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
242	<b>虎妈</b>	9	45357105	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
243	<b>虎嫂</b>	29	45357060	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
244	<b>虎嫂</b>	24	45357045	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
245	<b>虎妹</b>	3	45356833	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
246	<b>虎妹</b>	21	45356496	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
247	<b>虎妈</b>	42	45356451	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
248	<b>虎嫂</b>	39	45356322	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
249	<b>虎嫂</b>	36	45356305	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
250	<b>虎妹</b>	29	45356006	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
251	<b>虎嫂</b>	22	45355956	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
252	<b>虎嫂</b>	20	45355912	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
253	<b>虎妹</b>	5	45355783	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
254	<b>虎嫂</b>	43	45355699	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
255	<b>虎嫂</b>	11	45355500	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效

256	<b>虎嫂</b>	45	45355309	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
257	<b>虎妈</b>	30	45355209	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
258	<b>虎嫂</b>	14	45355162	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
259	<b>虎嫂</b>	15	45354989	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
260	<b>虎妈</b>	41	45354931	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
261	<b>虎妈</b>	37	45354914	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
262	<b>虎妈</b>	20	45354879	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
263	<b>虎妈</b>	15	45354849	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
264	<b>虎妈</b>	11	45354836	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
265	<b>虎嫂</b>	34	45354751	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
266	<b>虎嫂</b>	31	45354740	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
267	<b>虎嫂</b>	25	45354684	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
268	<b>虎妹</b>	28	45354419	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
269	<b>虎妹</b>	16	45354345	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
270	<b>虎嫂</b>	44	45353976	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
271	<b>虎嫂</b>	35	45353937	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
272	<b>虎妈</b>	36	45353696	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
273	<b>虎妈</b>	24	45353677	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
274	<b>虎妈</b>	23	45353673	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
275	<b>虎妈</b>	19	45353631	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
276	<b>虎妹</b>	2	45353381	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
277	<b>虎妈</b>	13	45353237	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
278	<b>虎妈</b>	1	45353215	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效



279	<b>虎妹</b>	14	45352893	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
280	<b>虎妹</b>	9	45352607	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
281	<b>虎妈</b>	8	45352473	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
282	<b>虎嫂</b>	38	45352429	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
283	<b>虎嫂</b>	37	45352426	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
284	<b>虎嫂</b>	12	45352299	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
285	<b>虎妹</b>	24	45352262	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
286	<b>虎妹</b>	20	45352241	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
287	<b>虎嫂</b>	28	45352021	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
288	<b>虎嫂</b>	8	45351906	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
289	<b>虎妈</b>	21	45351761	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
290	<b>虎妈</b>	40	45351626	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
291	<b>虎妹</b>	31	45351464	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
292	<b>虎妹</b>	30	45351462	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
293	<b>虎妹</b>	27	45351449	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
294	<b>虎嫂</b>	19	45351224	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
295	<b>虎妈</b>	34	45351138	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
296	<b>虎嫂</b>	40	45350991	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
297	<b>虎嫂</b>	33	45350958	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
298	<b>虎嫂</b>	23	45350913	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
299	<b>虎嫂</b>	18	45350503	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
300	<b>虎嫂</b>	10	45350384	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
301	<b>虎妹</b>	7	45350321	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效

302	<b>虎妹</b>	18	45350104	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
303	<b>虎妹</b>	12	45350074	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
304	<b>虎妹</b>	11	45350062	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
305	<b>虎妹</b>	25	45349854	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
306	<b>虎妹</b>	22	45349840	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
307	<b>虎妹</b>	1	45349779	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
308	<b>虎妈</b>	28	45349724	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
309	<b>虎妈</b>	10	45349619	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
310	<b>虎妈</b>	5	45349558	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
311	<b>虎妈</b>	4	45349554	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
312	<b>虎嫂</b>	41	45349506	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
313	<b>虎妹</b>	10	45349432	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
314	<b>虎妹</b>	8	45349378	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
315	<b>虎妈</b>	39	45349267	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
316	<b>虎妈</b>	31	45349233	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
317	<b>虎妈</b>	27	45349205	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
318	<b>虎妈</b>	16	45349160	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
319	<b>虎妈</b>	14	45349150	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
320	<b>虎妈</b>	18	45349084	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
321	<b>虎妈</b>	6	45349018	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
322	<b>虎嫂</b>	27	45348870	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
323	<b>虎嫂</b>	26	45348866	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
324	<b>虎嫂</b>	21	45348815	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效














325	<b>虎嫂</b>	16	45348660	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
326	<b>虎嫂</b>	13	45348620	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
327	<b>虎嫂</b>	1	45347241	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
328	<b>虎爸</b>	29	45346005	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
329	<b>虎爸</b>	31	45345104	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
330	<b>虎爸</b>	1	45344807	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
331	<b>虎爸</b>	22	45344399	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
332	<b>虎嫂</b>	6	45343534	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
333	<b>虎爸</b>	36	45342548	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
334	<b>虎爸</b>	34	45342352	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
335	<b>虎爸</b>	27	45342268	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
336	<b>虎嫂</b>	5	45342013	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
337	<b>虎爸</b>	35	45341021	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
338	<b>虎爸</b>	45	45340845	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
339	<b>虎爸</b>	16	45339119	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
340	<b>虎爸</b>	13	45339062	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
341	<b>虎爸</b>	40	45338389	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
342	<b>虎爸</b>	2	45338288	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
343	<b>虎爸</b>	10	45337835	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
344	<b>虎嫂</b>	4	45334138	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
345	<b>虎爸</b>	15	45333434	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
346	<b>虎爸</b>	11	45333395	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
347	<b>虎爸</b>	4	45333150	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效









348	虎嫂	2	45330849	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
349	虎爸	39	45330699	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
350	虎爸	25	45330143	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
351	虎爸	24	45330118	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
352	虎爸	8	45329533	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
353	虎爸	7	45327957	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
354	虎爸	42	45327539	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
355	虎爸	37	45327454	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
356	虎爸	28	45326405	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
357	虎爸	23	45325660	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
358	虎爸	20	45325568	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
359	虎爸	14	45325021	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
360	虎嫂	3	45324537	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
361	虎爸	6	45323521	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
362	虎爸	18	45321944	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
363	虎爸	17	45321930	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
364	虎爸	19	45320804	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
365	虎嫂	7	45318415	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
366	虎爸	26	45318226	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
367	虎爸	5	45316858	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
368	虎爸	12	45315185	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
369	虎爸	44	45315006	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效







370		43	45314974	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
371		30	45314795	2021.06.14-2031.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
372		9	45314148	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
373		21	45313835	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
374		41	45313613	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
375		3	45309875	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
376		40	45135319	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
377		43	45134723	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
378		41	45115291	2021.02.21-2031.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
379		44	45110943	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
380		42	45110906	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
381		45	45106630	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
382		39	45106466	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
383		10	45105028	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
384		9	45105004	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
385		10	45104689	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
386		21	45104268	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效















387		12	45103948	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
388		11	45103921	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
389		4	45103567	2021.02.28-2031.02.27	原始取得	虎哥环境	有效
390	<b>虎哥</b>	36	45103359	2021.07.07-2031.07.06	原始取得	虎哥环境	有效
391		13	45102694	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
392		13	45102690	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
393		25	45102616	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
394		36	45102422	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
395		38	45102266	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
396		44	45102163	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
397		39	45101760	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
398		30	45101312	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
399		28	45101274	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效

400		22	45100464	2021.02.28-2031.02.27	原始取得	虎哥环境	有效
401		32	45100155	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
402		26	45099652	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
403		20	45098847	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
404		37	45098340	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
405		14	45097969	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
406		27	45097206	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
407		27	45097201	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
408		7	45097153	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
409		2	45096497	2021.08.21-2031.08.20	原始取得	虎哥环境	有效
410		8	45096378	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
411		3	45096333	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
412		34	45093742	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效

413		34	45093737	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
414		5	45093671	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
415		28	45092908	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
416		18	45092894	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
417		18	45092890	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
418		17	45092869	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
419	<b>虎哥</b>	30	45092762	2021.07.28-2031.07.27	原始取得	虎哥环境	有效
420		38	45092613	2020.11.28-2030.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
421		22	45092577	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
422	<b>虎哥</b>	27	45092384	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
423	<b>虎哥</b>	19	45092317	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
424		7	45091828	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
425	<b>虎哥</b>	28	45091541	2021.08.21-2031.08.20	原始取得	虎哥环境	有效
426		11	45091021	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效

427		19	45090650	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
428		6	45090584	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
429		36	45090366	2020.12.07-2030.12.06	原始取得	虎哥环境	有效
430		33	45089630	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
431		32	45089616	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
432		8	45089559	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
433		29	45089210	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
434		29	45089206	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
435	<b>虎哥</b>	13	45088906	2020.11.21-2031.11.20	原始取得	虎哥环境	有效
436	<b>虎哥</b>	5	45088868	2020.11.21-2031.11.20	原始取得	虎哥环境	有效
437		20	45088787	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
438		9	45088297	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
439		23	45087828	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效









440		19	45087762	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
441		26	45087488	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
442		17	45087464	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
443	<b>虎哥</b>	7	45087270	2021.08.07-2031.08.06	原始取得	虎哥环境	有效
444		2	45086653	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
445	<b>虎哥</b>	23	45085413	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
446	<b>虎哥</b>	34	45085406	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
447		1	45085081	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
448	<b>虎哥</b>	25	45084956	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
449		21	45084655	2021.02.28-2031.02.27	原始取得	虎哥环境	有效
450		6	45084185	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
451		4	45084143	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
452		25	45083436	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
453		2	45082524	2021.02.28-2031.02.27	原始取得	虎哥环境	有效






454		20	45082235	2021.02.21-2031.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
455		4	45082137	2021.05.14-2031.05.13	原始取得	虎哥环境	有效
456		24	45081836	2021.02.28-2031.02.27	原始取得	虎哥环境	有效
457		23	45081823	2021.02.28-2031.02.27	原始取得	虎哥环境	有效
458		16	45081809	2021.02.28-2031.02.27	原始取得	虎哥环境	有效
459		15	45080572	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
460		30	45080039	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
461		3	45079938	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
462		1	45079889	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
463		42	45079631	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
464		14	45079537	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
465		12	45079497	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
466		16	45078705	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
467		8	45078565	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效



















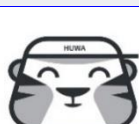
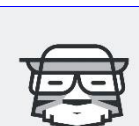
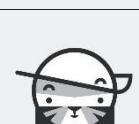
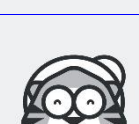
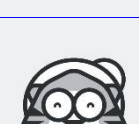
468		26	45078331	2021.02.21-2031.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
469		24	45078319	2021.02.21-2031.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
470		22	45078314	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
471		15	45078172	2021.04.21-2031.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
472		40	45077756	2021.02.28-2031.02.27	原始取得	虎哥环境	有效
473		6	45077727	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
474		37	45077703	2021.02.28-2031.02.27	原始取得	虎哥环境	有效
475		31	45077026	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
476		11	45076628	2021.08.07-2031.08.06	原始取得	虎哥环境	有效
477		9	45076573	2021.08.07-2031.08.06	原始取得	虎哥环境	有效
478		15	45076337	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
479		31	45076054	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
480		5	45075964	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
481		17	45075050	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
482		16	45074964	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效

483		33	45074608	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
484		41	45074297	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
485		31	45074255	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
486		10	45074137	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
487	<b>虎哥</b>	1	45073896	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
488		24	45073819	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
489	<b>虎哥</b>	21	45073515	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
490	<b>虎哥在吗</b>	43	44598241	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
491	<b>虎哥在吗</b>	35	44597592	2020.11.07-2030.11.06	原始取得	虎哥环境	有效
492	<b>虎哥在吗</b>	38	44595373	2020.11.14-2030.11.13	原始取得	虎哥环境	有效
493	<b>虎哥在吗</b>	44	44593899	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
494	<b>虎哥来了</b>	44	44585768	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
495	<b>虎哥在吗</b>	45	44582240	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
496	<b>虎哥在吗</b>	37	44575976	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
497	<b>虎哥来了</b>	43	44574955	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
498	<b>虎哥来了</b>	37	44574888	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
499	<b>虎哥来了</b>	40	44573626	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
500	<b>虎哥来了</b>	39	44573594	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
501	<b>虎哥来了</b>	38	44572779	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效

502	<b>虎哥在吗</b>	39	44572300	2021.06.28-2031.06.27	原始取得	虎哥环境	有效
503	<b>虎哥来了</b>	35	44572131	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
504	<b>虎哥在吗</b>	40	44571774	2021.04.14-2031.04.13	原始取得	虎哥环境	有效
505	<b>虎哥来了</b>	45	44568608	2021.06.21-2031.06.20	原始取得	虎哥环境	有效
506		35	41739116	2020.07.28-2030.07.27	原始取得	虎哥环境	有效
507	<b>虎哥智造</b>	7	40966876	2020.05.07-2030.05.06	原始取得	虎哥环境	有效
508	<b>虎哥智造</b>	37	40943907	2020.04.21-2030.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
509	<b>虎哥智造</b>	40	40938431	2020.04.21-2030.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
510		45	40839717	2020.05.14-2030.05.13	原始取得	虎哥环境	有效
511		40	40836461	2020.05.21-2030.05.20	原始取得	虎哥环境	有效
512		39	40833465	2020.05.14-2030.05.13	原始取得	虎哥环境	有效
513		35	40832661	2020.06.14-2030.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
514		41	40829502	2020.05.14-2030.05.13	原始取得	虎哥环境	有效
515		42	40826038	2020.05.14-2030.05.13	原始取得	虎哥环境	有效
516		44	40823509	2020.05.14-2030.05.13	原始取得	虎哥环境	有效




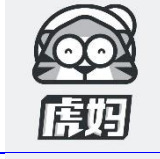



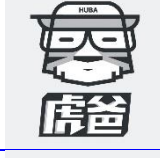
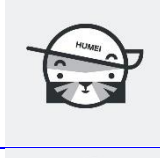
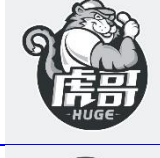


517		37	40822013	2020.05.14-2030.05.13	原始取得	虎哥环境	有效
518	<b>虎哥生活</b>	35	37935852	2020.05.21-2030.05.20	原始取得	虎哥环境	有效
519	<b>虎哥生活</b>	45	37935149	2020.03.07-2030.03.06	原始取得	虎哥环境	有效
520	<b>虎哥生活</b>	36	37929353	2020.05.21-2030.05.20	原始取得	虎哥环境	有效
521	<b>虎哥生活</b>	42	37925581	2020.04.21-2030.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
522	<b>虎哥生活</b>	37	37922007	2020.03.28-2030.03.27	原始取得	虎哥环境	有效
523	<b>虎哥生活</b>	40	37918133	2020.03.28-2030.03.27	原始取得	虎哥环境	有效
524	<b>虎哥生活</b>	38	37915365	2020.01.07-2030.01.06	原始取得	虎哥环境	有效
525	<b>虎哥生活</b>	44	37915071	2020.01.28-2030.01.27	原始取得	虎哥环境	有效
526	<b>虎哥生活</b>	43	37913344	2020.05.21-2030.05.20	原始取得	虎哥环境	有效
527	<b>虎哥生活</b>	41	37905549	2020.03.07-2030.03.06	原始取得	虎哥环境	有效
528	<b>虎哥生活</b>	39	37905507	2020.05.21-2030.05.20	原始取得	虎哥环境	有效
529		35	37400238	2019.12.21-2029.12.20	原始取得	虎哥环境	有效
530		45	37399890	2020.01.07-2030.01.06	原始取得	虎哥环境	有效
531		41	37399145	2019.12.21-2029.12.20	原始取得	虎哥环境	有效
532		43	37398838	2019.12.21-2029.12.20	原始取得	虎哥环境	有效












533		35	37397648	2019.12.21-2029.12.20	原始取得	虎哥环境	有效
534		45	37394714	2019.12.21-2029.12.20	原始取得	虎哥环境	有效
535		44	37392766	2019.12.21-2029.12.20	原始取得	虎哥环境	有效
536		42	37392511	2020.01.07-2030.01.06	原始取得	虎哥环境	有效
537		35	37391277	2019.12.21-2029.12.20	原始取得	虎哥环境	有效
538		35	37390963	2020.04.07-2030.04.06	原始取得	虎哥环境	有效
539		37	37390030	2020.01.07-2030.01.06	原始取得	虎哥环境	有效
540		39	37387280	2019.12.21-2029.12.20	原始取得	虎哥环境	有效
541		41	37387233	2019.12.21-2029.12.20	原始取得	虎哥环境	有效
542		39	37384696	2019.12.21-2029.12.20	原始取得	虎哥环境	有效










543		45	37383885	2019.12.21-2029.12.20	原始取得	虎哥环境	有效
544		43	37383309	2020.01.07-2030.01.06	原始取得	虎哥环境	有效
545		44	37381823	2020.01.07-2030.01.06	原始取得	虎哥环境	有效
546		42	37381763	2020.01.07-2030.01.06	原始取得	虎哥环境	有效
547		35	37381688	2020.01.07-2030.01.06	原始取得	虎哥环境	有效
548		40	37380190	2020.01.07-2030.01.06	原始取得	虎哥环境	有效
549		41	37380133	2020.01.07-2030.01.06	原始取得	虎哥环境	有效
550		44	37379719	2019.12.28-2029.12.27	原始取得	虎哥环境	有效
551		39	37378303	2019.12.28-2029.12.27	原始取得	虎哥环境	有效
552		45	37378273	2019.12.28-2029.12.27	原始取得	虎哥环境	有效
553		41	37378250	2019.12.28-2029.12.27	原始取得	虎哥环境	有效



554		39	37375472	2019.12.28-2029.12.27	原始取得	虎哥环境	有效
555		37	37374239	2020.01.07-2030.01.06	原始取得	虎哥环境	有效
556		42	37374018	2019.12.21-2029.12.20	原始取得	虎哥环境	有效
557		41	37372833	2019.12.28-2029.12.27	原始取得	虎哥环境	有效
558		45	37372741	2020.01.07-2030.01.06	原始取得	虎哥环境	有效
559		41	37372576	2019.12.14-2029.12.13	原始取得	虎哥环境	有效
560		42	37371380	2019.12.14-2029.12.13	原始取得	虎哥环境	有效
561		37	37367178	2019.11.28-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
562		40	37366800	2020.02.21-2030.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
563		40	37363282	2019.11.28-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
564		44	37362834	2020.02.21-2030.02.20	原始取得	虎哥环境	有效



565		40	37362601	2019.08.27-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
566		44	37361699	2020.02.21-2030.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
567		44	37361116	2020.02.21-2030.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
568		40	37361093	2019.11.28-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
569		37	37360652	2019.11.28-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
570		40	37359802	2019.11.28-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
571		40	37359789	2019.11.28-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
572		45	37359151	2019.11.28-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
573		35	37358858	2020.02.21-2030.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
574		40	37358362	2020.02.21-2030.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
575		42	37356080	2019.11.28-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
576		37	37354881	2019.11.28-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效

577		44	37347680	2020.02.21-2030.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
578		40	37347418	2019.11.28-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
579		40	37345910	2019.11.28-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
580		35	37345787	2020.02.21-2030.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
581		39	37345582	2020.02.21-2030.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
582		39	37343849	2019.11.28-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
583		37	37342154	2019.12.07-2029.12.06	原始取得	虎哥环境	有效
584		37	37340882	2019.11.28-2029.11.27	原始取得	虎哥环境	有效
585		44	37340274	2020.02.21-2030.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
586		37	37339859	2020.02.21-2030.02.20	原始取得	虎哥环境	有效
587		7	32554946	2019.04.21-2029.04.20	原始取得	虎哥环境	有效

588		9	32554945	2019.04.21-2029.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
589		31	32554944	2019.08.28-2029.08.27	原始取得	虎哥环境	有效
590		37	32554942	2019.05.21-2029.05.20	原始取得	虎哥环境	有效
591		39	32554941	2019.05.21-2029.05.20	原始取得	虎哥环境	有效
592		40	32554940	2019.04.21-2029.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
593		42	32554939	2019.09.14-2029.09.13	原始取得	虎哥环境	有效
594		45	32554938	2019.04.21-2029.04.20	原始取得	虎哥环境	有效
595		35	26105928	2018.08.21-2028.08.20	原始取得	虎哥环境	有效
596	<b>虎哥一虎百应</b>	35	26105927	2018.08.21-2028.08.20	原始取得	虎哥环境	有效
597		36 ; 37 ; 39	19240608	2017.06.14-2027.06.13	原始取得	虎哥环境	有效
598		40	19240607	2017.04.14-2027.04.13	原始取得	虎哥环境	有效

599		35 ; 43 ; 45	19179003	2017.04.07- 2027.04.06	原始取得	虎哥环境	有效
600		40	17789113	2016.10.14- 2026.10.13	原始取得	虎哥环境	有效

### （3）专利

截至本报告书签署之日，虎哥环境及其子公司拥有 29 项已获批准的专利，其中 6 项为发明专利、16 项为实用新型专利、7 项为外观设计专利，具体情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	授权公告日	取得方式
1	虎哥环境	一种资源回收方法	发明	ZL201810717411.0	2017.01.04	2021.05.25	继受取得
2	虎哥环境	一种再生塑料回收装置	发明	ZL201911092840.4	2019.11.11	2021.05.18	继受取得
3	虎哥环境	环保型垃圾自动分类装置	发明	ZL202010198861.0	2020.03.19	2021.05.21	继受取得
4	虎哥环境	一种垃圾处理用环保型处理装置及方法	发明	ZL202010417516.1	2020.05.18	2021.05.21	继受取得
5	虎哥数字	协同多屏的播放调度控制方法、系统和可读存储介质	发明	ZL202111072578.4	2021.09.14	2021.12.21	原始取得
6	虎哥数字	一种垃圾回收智能过磅分流控制方法及系统	发明	ZL202210076875.4	2022.01.24	2022.06.14	原始取得
7	虎哥环境	一种废塑料薄膜压缩装置	实用新型	ZL201822156633.8	2018.12.21	2019.12.10	原始取得
8	虎哥环境	一种智能化料仓	实用新型	ZL201822156685.5	2018.12.21	2019.12.06	原始取得
9	虎哥环境	一种整车自动地磅称重装置	实用新型	ZL201822157447.6	2018.12.21	2019.11.12	原始取得
10	虎哥	一种高架分	实用	ZL201822163622.2	2018.12.21	2019.11.12	原始

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	授权公告日	取得方式
	环境	拣流水线	新型				取得
11	虎哥环境	一种垃圾袋支撑架	实用新型	ZL201821166448.0	2018.07.23	2019.12.17	原始取得
12	虎哥环境	一种小型纸板压缩机	实用新型	ZL201821169991.6	2018.07.23	2019.05.31	原始取得
13	虎哥环境	一种废旧玻璃减容仓储智能出货系统	实用新型	ZL202020042405.2	2020.01.09	2021.12.25	原始取得
14	虎哥环境	一种水切割废旧床垫自动拆解装置	实用新型	ZL202020200586.7	2020.02.24	2021.01.12	原始取得
15	虎哥环境	一种废旧玻璃自动化分拣工作站	实用新型	ZL202020720559.2	2020.05.06	2021.04.13	原始取得
16	虎哥环境	一种可自动下料的垃圾传送带	实用新型	ZL202120857541.1	2021.04.25	2021.12.10	原始取得
17	虎哥环境	一种人工分选皮带输送机	实用新型	ZL202122154144.0	2021.09.07	2022.02.25	原始取得
18	虎哥环境	一种物料自动称重入库系统	实用新型	ZL202123146203.6	2021.12.14	2022.05.27	原始取得
19	虎哥环境	一种带有十字扣状呼叫装置的垃圾袋支架	实用新型	ZL202122386880.9	2021.09.30	2022.07.12	原始取得
20	虎哥数字	一种用于垃圾回收工厂的智能物联网空气净化排风扇系统	实用新型	ZL202220266641.1	2022.02.10	2022.03.08	原始取得
21	虎哥数字	一种用于垃圾回收工厂的空气净化排风扇	实用新型	ZL202220198106.7	2022.01.25	2022.06.24	原始取得
22	虎哥数字	一种基于4G物联网的智能危废暂存称重地磅	实用新型	ZL202220197928.3	2022.01.25	2022.06.10	原始取得
23	虎哥环境	垃圾袋支撑架	外观设计	ZL201830398370.4	2018.07.23	2019.07.02	原始取得
24	虎哥环境	人工分选皮带输送机	外观设计	ZL202130590257.8	2021.09.07	2021.12.24	原始取得

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	授权公告日	取得方式
25	虎哥数字	带有垃圾回收订单实时监管操作图形用户界面的电脑	外观设计	ZL202130590216.9	2021.09.07	2022.01.18	原始取得
26	虎哥数字	带有垃圾回收数据监管操作界面的电脑	外观设计	ZL202130555456.5	2021.08.25	2022.02.15	原始取得
27	虎哥数字	带有垃圾回收物流监管操作界面的电脑	外观设计	ZL202130555435.3	2021.08.25	2022.02.15	原始取得
28	虎哥数字	带有垃圾回收库存监管操作界面的电脑	外观设计	ZL202130555430.0	2021.08.25	2022.02.25	原始取得
29	虎哥数字	带垃圾回收用户端软件系统操作界面的手机	外观设计	ZL202130569518.8	2021.08.25	2022.04.08	原始取得

#### （4）计算机软件著作权

截至本报告书签署之日，虎哥环境及其子公司拥有 28 项已获批准的计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	著作权人	软件名称	登记号	开发完成日期	首次发表日期	取得方式
1	虎哥环境	大件干垃圾清运处置监管平台 V1.0	2020SR0502977	2019.03.25	2019.12.10	原始取得
2	虎哥环境	虎爸安全巡防平台软件 V1.0	2020SR0502646	2019.03.10	2019.10.20	原始取得
3	虎哥环境	良渚马帮公益志愿者服务平台软件 V1.0	2021SR0710500	2020.01.30	2020.10.20	原始取得
4	虎哥环境	虎哥商贸供货平台软件 V1.0	2020SR0503487	2019.01.05	2019.12.20	原始取得
5	虎哥环境	虎哥回收监管系统软件 V1.0	2018SR639232	2016.9.30	2016.10.10	原始取得
6	虎哥环境	虎哥回收系统软件 V1.0	2016SR157092	2015.10.15	2015.11.01	原始取得
7	虎哥环境	虎哥回收移动端系列软件 V1.0	2018SR569293	2017.02.01	2017.02.10	原始取得
8	虎哥环境	虎哥商城系统软件 V1.0	2018SR567407	2016.03.01	2016.03.01	原始取得
9	虎哥环境	虎哥物流调度系统软件 V1.0	2016SR156661	2015.10.15	2015.11.01	原始取得

序号	著作权人	软件名称	登记号	开发完成日期	首次发表日期	取得方式
10	虎哥环境	虎哥新零售收银系统软件 V1.0	2018SR569331	2017.05.31	2017.06.10	原始取得
11	虎哥环境	虎哥助手辅助管理系统软件 V1.0	2018SR569108	2017.05.31	2017.06.10	原始取得
12	虎哥环境	九仓仓储生产管理系统软件 V1.0	2016SR156665	2015.10.15	2015.11.01	原始取得
13	虎哥环境	九仓再生办公管理系统软件 V1.0	2018SR420359	2016.12.31	2017.01.10	原始取得
14	虎哥环境	垃圾干湿分类信用记录平台软件 V1.0	2020SR0575719	2019.01.10	2019.10.20	原始取得
15	虎哥环境	虎妈社区精准宣传系统软件 V1.0	2021SR1692514	2021.06.30	2021.06.30	原始取得
16	虎哥环境	虎骑士即时配送系统软件 V1.0	2021SR1692513	2021.06.30	2021.06.30	原始取得
17	虎哥环境	一键低碳回收系统软件 V1.0	2021SR2127961	2021.12.17	2021.12.17	原始取得
18	虎哥数字	虎哥垃圾分类数据中枢软件 V1.0	2021SR1062374	2021.03.24	2021.03.24	原始取得
19	虎哥数字	虎哥回收监管系统软件 V2.0	2021SR1062373	2021.03.24	2021.03.24	原始取得
20	虎哥数字	虎哥回收运营管理系统软件 V1.0	2021SR1344716	2021.03.24	2021.03.24	原始取得
21	虎哥数字	虎哥客服工作台系统软件 V1.0	2021SR1344715	2021.03.24	2021.03.24	原始取得
22	虎哥数字	虎哥新零售运营管理平台 V1.0	2021SR1344717	2021.03.24	2021.03.24	原始取得
23	虎哥数字	虎哥垃圾分类数据中枢软件 V2.0	2021SR1836446	2021.10.27	2021.10.27	原始取得
24	虎哥数字	虎哥回收监管系统软件 V3.0	2021SR1806647	2021.10.27	2021.10.27	原始取得
25	虎哥数字	虎哥回收运营管理系统软件 V2.0	2021SR1836443	2021.10.27	2021.10.27	原始取得
26	虎哥数字	虎哥客服工作台系统软件 V2.0	2021SR1836445	2021.10.27	2021.10.27	原始取得
27	虎哥数字	虎哥回收系统软件 V2.0	2022SR0036182	2021.10.07	2021.10.07	原始取得
28	虎哥数字	云秤智能云数据监管系统软件 V1.0	2021SR1856795	2021.10.07	2021.10.07	原始取得

### （5）作品登记版权

截至本报告书签署之日，虎哥环境及其子公司拥有 8 项作品登记版权，具体情况如下：

序号	著作权人	作品名称	登记号	创作完成日期	登记日期	作品类别
1	虎哥	虎哥，为了您的	国作登字 -	2019.03.05	2020.04.07	美术作品



序号	著作权人	作品名称	登记号	创作完成日期	登记日期	作品类别
	环境	美好生活	2020-F-00994628			
2	虎哥环境	虎哥下单咯	国作登字-2020-F-00994629	2019.03.05	2020.04.07	美术作品
3	虎哥环境	虎哥家族	国作登字-2020-F-00995051	2019.03.05	2020.04.17	美术作品
4	虎哥环境	虎哥家族 2	国作登字-2020-F-00000022	2020.08.05	2020.09.09	美术作品
5	虎哥环境	虎哥回收 1.0	国作登字-2020-I-00996759	2018.12.05	2020.03.10	电影和类似摄制电影方法创作的作品
6	虎哥环境	虎哥回收 2.0	国作登字-2020-I-00996760	2019.03.05	2020.03.10	电影和类似摄制电影方法创作的作品
7	虎哥环境	虎哥第 1 弹	国作登字-2021-I-00154802	2021.06.15	2021.07.09	以类似摄制电影方法创作的作品
8	虎哥环境	虎哥，前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网	国作登字-2021-K-00154803	2020.09.16	2021.07.09	图形作品

## （6）域名

截至本报告书签署之日，虎哥环境及其子公司拥有的域名具体情况如下：

序号	注册人	域名	首页网址	网站备案/许可证号	审核日期
1	虎哥环境	hugehuge.cn	www.hugehuge.cn	浙 ICP 备 15017322 号-1	2019.04.17
2	虎哥数字	hugehuge.net	www.hugehuge.net	浙 ICP 备 2021036805 号-1	2021.12.01

## （二）主要负债、或有负债及对外担保情况

根据立信会计师出具的《审计报告》，截至2022年4月30日，虎哥环境的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年4月30日	
	金额	比例
短期借款	8,670.91	48.79%
应付账款	985.69	5.55%
预收款项	4.51	0.03%
合同负债	3,240.90	18.24%

项目	2022年4月30日	
	金额	比例
应付职工薪酬	1,407.58	7.92%
应交税费	586.72	3.30%
其他应付款	181.60	1.02%
一年内到期的非流动负债	1,432.82	8.06%
其他流动负债	7.02	0.04%
<b>流动负债合计</b>	<b>16,517.73</b>	<b>92.95%</b>
租赁负债	965.49	5.43%
预计负债	125.86	0.71%
递延收益	161.36	0.91%
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,252.70</b>	<b>7.05%</b>
<b>负债合计</b>	<b>17,770.43</b>	<b>100.00%</b>

由上表可知，虎哥环境的流动负债主要为短期借款和合同负债；非流动负债主要为租赁负债。前述债务的具体情况详见重组报告书“第九节 管理层讨论与分析/三、标的公司的财务状况及盈利能力分析/（一）标的公司财务状况分析”。

### （三）抵押、质押或权利受限情况

截至本报告书签署之日，交易对方唐伟忠、张杰来、唐宇阳、九寅合伙、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业、城卓创业持有的虎哥环境股权系其真实持有，不存在股权代持、信托持股、权属纠纷、抵押查封等第三方权利限制等情形。

截至 2022 年 4 月 30 日，虎哥环境所有权或使用权受到限制的资产主要为保函及电力保证金合计 74.89 万元，具体详见重组报告书“第九节 管理层讨论与分析/三、标的公司的财务状况及盈利能力分析/（一）标的公司财务状况分析/1、资产情况分析”。前述资产的权利受限均为正常商业安排，不会构成对本次交易的实质性障碍。

### （四）诉讼、仲裁、行政处罚情况

#### 1、诉讼仲裁情况

截至本报告书签署之日，虎哥环境及其子公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁。

#### 2、行政处罚情况

报告期内，虎哥环境及其子公司的行政处罚情况如下：

序号	受处罚主体	处罚主体	处罚事由	处罚结果
1	虎哥环境	杭州市余杭区综合行政执法局	未经相关部门审批许可，擅自占用城市道路，影响了城市道路设施的正常使用，侵害了城市道路占用许可管理制度，违反了《杭州市市政设施管理条例》第十九条第（一）项的规定	罚款 200 元
2	虎哥环境	杭州市余杭区综合行政执法局	建筑物外走廊堆放物料的行为影响了城市道路两侧的容貌，违反了《杭州市城市市容和环境卫生管理条例》第二十六条第一款的规定	罚款 270 元
3	衢州虎哥	衢州市市场监督管理局	破坏了两台电子汽车衡封签的行为，违反了《中华人民共和国计量法》第十六条和《浙江省计量监督管理条例》第十四条的规定	罚款 10,500 元

就上述序号 1 和 2 所述行政处罚，虎哥环境收到行政处罚决定书后，积极缴纳了相应的罚款并进行了整改。鉴于处罚机关对虎哥环境处罚金额较小，属于罚则中的较低值，且虎哥环境已及时整改并缴纳罚款。虎哥环境上述违法行为不属于重大违法违规行为，处罚机关据此作出的处罚不属于重大行政处罚。

就上述序号 3 所述行政处罚，衢州虎哥收到行政处罚决定书后，积极缴纳了相应的罚款并进行了整改。依据处罚机关的处罚依据《浙江省计量监督管理条例》中“破坏计量检定封签（印）或者防作弊装置的，责令改正，按照每台（件）计量器具三千元以上一万元以下的标准处以罚款”相关规定，衢州虎哥因破坏两台计量器具封签被处以 10,500.00 元属于处罚区间的偏低值，且该违法行为未造成严重后果。鉴于衢州虎哥已及时整改并缴纳相应罚款，根据处罚依据的相关规定该笔处罚非偏高值，衢州虎哥上述违法行为不属于重大违法违规行为，处罚机关据此作出的处罚不属于重大行政处罚。

### 3、妨碍权属转移的其他情况

截至本报告书签署之日，虎哥环境不存在妨碍权属转移的其他情况。

## 六、主营业务发展情况

### （一）主营业务及产品

标的公司成立于 2015 年 7 月，是一家专注于居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域的高新技术企业。自成立以来，标的公司积极调研、持续投入、

不断摸索，创新性地将互联网、物联网、大数据等技术与居民生活垃圾分类回收相结合，建立了“前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网”的“互联网+”生活垃圾分类回收体系。

在 C 端，标的公司开发了“虎哥回收”、“虎哥商城”等线上服务平台，为居民提供了“线上下单—系统派单—虎哥上门服务—环保金发放—环保金兑换”的一站式服务，解决了居民参与生活垃圾分类所面临的参与度较低、积极性不高和操作性不强等问题。在 B 端，标的公司执行了“收集—运输—分拣—利用”标准化业务流程，有效提升分拣效率，降低资源利用企业的预处理成本，为其提供了稳定、充足和规范的可回收物供应渠道。在 G 端，标的公司实现了生活垃圾的物流化管理和全过程溯源，不仅为政府的数字监管平台提供了决策依据，而且为建立居民生活垃圾“碳足迹”跟踪体系和城市“碳账户”提供有力的底层数据支持。

报告期内，虎哥环境的主要业务类型如下：

### **1、垃圾回收服务**

报告期内，标的公司积极开拓市场机会，并以招投标形式参与相关地区的生活垃圾回收服务项目。中标后，标的公司会与政府主管部门签署服务合同，针对特定区域内生活垃圾中的可回收物、大件垃圾等，引导居民做好前端分类，并提供上门收集服务。虎哥环境会将收集后的可回收物等运送至分拣中心进行精细化分拣，促进资源回收利用，并对全过程进行智慧化监管。虎哥环境依据纳入服务范围的基本户数，结合中标单价和政府主管部门考核规则，与政府主管部门结算并收取服务费。

### **2、再生资源销售**

虎哥环境完成精细化分拣后，将废纸张、废玻璃、废金属、废塑料、废纺织物、废电器等可回收物销售给下游再生资源利用企业，获取收入和利润。

### **3、虎哥商城销售**

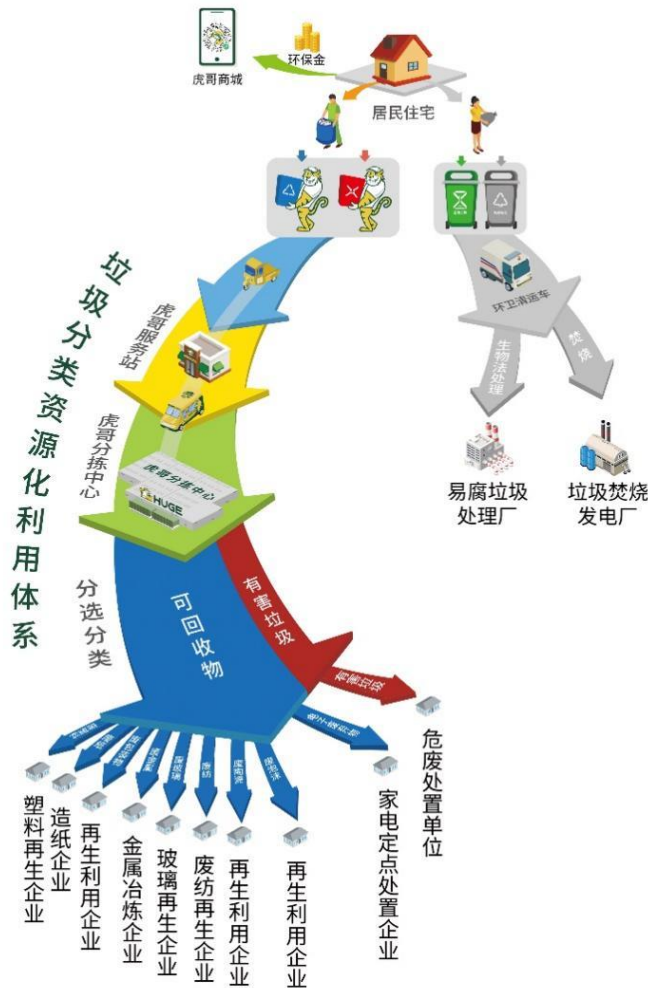
为引导居民做好前端垃圾分类，虎哥环境按照可回收物重量向居民发放环保金。2022 年以前，居民可通过线上/线下两个渠道进行商品兑换，线上渠道是

虎哥环境自营的平台“虎哥商城”，居民直接在微信小程序/APP 进行环保金兑换商品。线下渠道是虎哥环境与社区便利店合作，居民在合作的便利店进行环保金兑换，虎哥环境按照居民消费金额，向便利店收取一定比例的费用。2022年1月起，环保金兑换逐步转移到线上渠道。

## （二）主要经营模式

经过多年摸索，虎哥环境成功将互联网、物联网、大数据等技术与居民生活垃圾分类回收相结合，建立了“前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网”的“互联网+”生活垃圾分类回收体系。

### 前端收集一站式 循环利用一条链 智慧监管一张网



### 1、前端收集一站式

为解决垃圾前端分类的痛点，实现居民生活垃圾分类的简单化和便捷化，虎哥环境向服务范围内的每户居民发放定制收集袋和支架，对全品类可回收物、

大件垃圾等应收尽收。为进一步让居民体验垃圾分类的“获得感”，提升居民生活垃圾分类的积极性和持续性，虎哥环境开发了线上“虎哥商城”，居民通过提供可回收垃圾获得的环保金，可到虎哥商城兑换商品或进行提现。



虎哥环境前端一站式收集作业流程图如下所示：



(1) 居民下单

居民通过下载和绑定虎哥 APP，一键呼叫虎哥服务人员上门收集，浙江省部分地区居民还可以通过“浙里办”政务平台下单。

## （2）系统派单

系统将居民的呼叫信息自动推送给虎哥。通常情况下，虎哥接到呼叫信息1小时内上门服务。为保证居民的服务体验良好，系统会自动提醒居民虎哥到达时间。为确保虎哥及时上门服务，系统平台对每一笔订单进行在线监管，系统自动以“已下单”、“已接单”、“已完成”三种状态记录呼叫订单的完成状态。

## （3）虎哥上门服务

虎哥到达居民家庭后，与居民核实呼叫信息，核实无误后，进入居民家庭开展服务。虎哥对居民家庭投入垃圾袋中的垃圾进行检查，如发生错投，则当面指导居民纠正，并将居民错投的垃圾挑出，用其它垃圾袋打包带入居民楼下的厨余或其他垃圾桶进行投放。对居民正确投放的垃圾，虎哥进行“打包—称重—扫码”等一系列标准业务操作。

## （4）环保金发放

虎哥上门回收完成后，环保金即时存入居民的指定账户（以居民绑定 APP 为准）。收集扫码完成后，系统将居民交投垃圾和获得的环保金信息自动推送给居民。

## （5）环保金兑换

2022 年以前，居民可通过线上/线下两个渠道进行商品兑换，线上渠道是虎哥环境自营的平台“虎哥商城”，居民直接在微信小程序/APP 进行环保金兑换商品。线下渠道是虎哥环境与社区便利店合作，居民在合作的便利店进行环保金兑换。2022 年 1 月起，环保金兑换逐步转移到线上渠道。此外，居民还可以使用环保金进行提现。

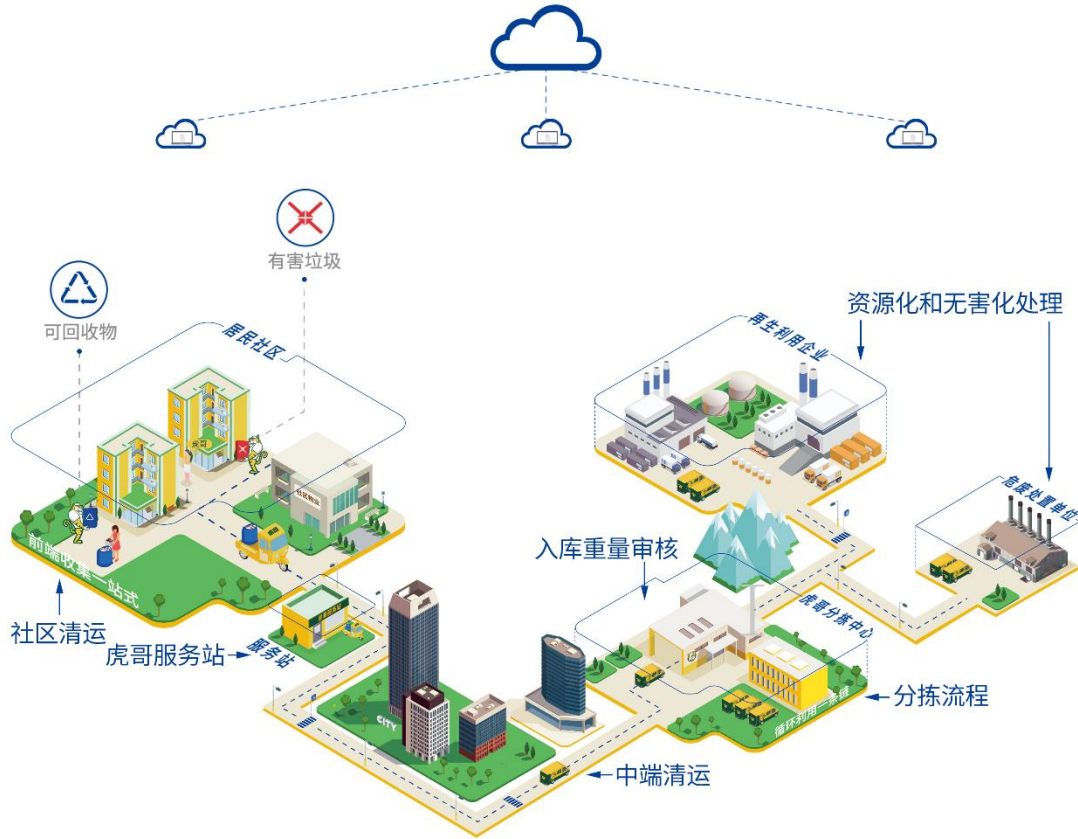
## 2、循环利用一条链

虎哥环境建立了一套完整的“收集—运输—分拣—利用”的再生资源循环体系。通过自建的物流系统，将可回收物运输到分拣中心，以标准化、专业化的流水线，完成精细化分类，最终分离出废玻璃、废纺织品、废塑料、废纸、废金属、废家电等可回收物，作为再生原料进入下游企业，实现资源化利用。



分拣出的有害垃圾则送往有资质的末端处置企业进行无害化处理。

虎哥“收集—运输—分拣—利用”的再生资源循环产业链如下所示：



(1) 社区清运

虎哥从居民家庭回收的可回收物和有害垃圾，装入电动三轮车，由电动三轮车短驳至虎哥服务站内。为保持形象的统一性，虎哥对所有的电动三轮车统一涂装，统一标识。



(2) 虎哥服务站

虎哥环境以约每 1,500 户城市居民为单位，设立 1 个虎哥服务站，同时辐

射各类商铺和公共事业单位。虎哥服务站主要负责上门回收以及可回收物、有害垃圾暂存。



### (3) 中端清运

存放于虎哥服务站的回收物、有害垃圾，由虎哥的智慧物流监管系统负责调度，专用物流车辆每天清运至虎哥总仓，确保日产日清。



### (4) 入库审核

虎哥建立全体系重量审核系统，物流清运的垃圾从收集、出站、入库各个环节设置扫码系统和地磅称量系统，每个站点、每个品类的重量信息实时上传虎哥大数据平台。在各类垃圾进入虎哥分拣总仓前，由仓库的自动核重系统对每一辆车的清运量进行复核，确保与出站重量一致。



### （5）分拣流程

精细分拣具体流程包括：分拣→打包→入库。可回收物分拣生产线的工艺流程，采用人工和机械相结合的方式，分拣线上的员工按照所在岗位负责专一品种的挑选，保证了分拣的准确率。



### （6）资源化和无害化处理

可回收物通过精细分拣流程后作为再生资源供给再生企业资源化利用；分拣总仓少量剩余残渣和有害垃圾分别送入垃圾焚烧电厂和危废处置单位进行无害化处置。

## 3、智慧监管一张网

虎哥环境将互联网、大数据、物联网技术应用于居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域，建立了“垃圾分类大数据平台”、“呼叫订单监管平台”、“物流清运监管平台”、“资源化利用监管平台”、“零售云数据平台”、“居民碳减排信息实时监控平台”等一系列智慧化管理平台，可以实现垃圾分类投放、分类收集、分类运输、分类处置全过程溯源。同时，虎哥环境可以将相关信息与政府主管部门实时共享，为居民生活垃圾“碳足迹”跟踪体系以及城市“碳



账户”的建立提供有力的数据支持。



(1) 垃圾分类大数据平台

垃圾分类大数据平台能够实时监控所覆盖区域回收的整体情况，对回收信息、用户参与、覆盖范围等情况进行全面而直观的展示，详细记录回收情况。



(2) 呼叫订单监管平台

呼叫订单监管平台能够实时、精准、直观地查看居民呼叫和回收情况，实时展示居民呼叫来源，以及每笔订单回收重量信息。平台实时监控在岗人员的动态，包括姓名、所属服务站以及当日回收总量。



### (3) 物流清运监管平台

物流清运监管平台可监控所有服务节点的垃圾实时库存，垃圾总量超过500公斤时，系统自动派发指令，让物流车到达相应服务站，确保“日产日清”。结合智能调度系统和定位系统，实现运输车辆载荷、路线的在线监管。









(4) 资源化利用监管平台

资源化利用监管平台用于建立生活垃圾资源化利用企业清单，实时记录再生资源去向，及各组分资源化利用情况。









(5) 零售云数据平台

零售云数据平台对环保金的发放、兑换、消费等信息实时采集，明确每笔环保金的去向，了解用户活跃度。



(6) 居民碳减排信息实时监控

居民碳减排信息实时监控平台实时记录并在线显示居民垃圾分类回收获得碳减排值。平台信息内容包括：实时碳减排数据、区域总体实时碳减排量以及

碳减排量的日、月、年统计信息。



### （三）报告期内主要产品的生产与销售情况

#### 1、平均基本户数、垃圾处置数量情况

报告期内，标的公司的平均基本户数、垃圾回收量情况如下：

项目	2022年4月30日 /2022年1-4月	2021年12月31日 /2021年	2020年12月31日 /2020年
垃圾回收量（万吨）	4.77	15.54	10.81
平均基本户数（万户）	75.48	64.73	42.06

注 1：平均基本户数=对应期间的各月末基本户数/对应期间的月份数量；

注 2：基本户数为政府主管部门考核垃圾回收服务的指标之一。

成立至今，虎哥环境服务区域已相继覆盖杭州市余杭区，湖州市安吉县，衢州市柯城区、衢江区，绍兴市新昌县等地。2021 年，虎哥环境垃圾回收量同比增长 4.73 万吨，主要系服务区域扩大所致；2022 年 1-4 月，受杭州地区的新冠疫情影响，虎哥环境垃圾回收数量为 4.77 万吨，较 2021 年同期有所下降。报告期内，虎哥环境平均基本户数呈现上升趋势，主要系虎哥环境不断拓展服务区域所致。

#### 2、主要服务和产品销售价格变动情况

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
垃圾回收服务价格（元/户/天）	0.96	1.06	1.27



项目	2022年1-4月	2021年	2020年
再生资源销售价格（元/吨）	771.87	713.20	627.07

注：再生资源主要包括废纸、废纺、废铁、废塑料等。

报告期内，标的公司积极参与相关地区政府主管部门的生活垃圾回收招投标项目，垃圾回收服务收入规模持续上升，垃圾回收服务价格呈下降趋势，主要有两方面原因：一方面，由于业务模式不断优化，运营成本持续降低，标的公司可以采取更具竞争力的报价方案，通过以价换量，保持业务规模和盈利水平稳步增长；另一方面，标的公司会结合当地的客户数量、垃圾回收量、是否包含大件垃圾等因素核算综合成本，并给出不同的报价方案，报告期内新拓展地区对垃圾回收服务的要求不同，因此垃圾回收服务价格相对较低。

报告期内，标的公司再生资源销售价格呈现上升趋势，主要系受大宗商品价格整体上涨的影响，废纸、废铁、废塑料销售价格上涨所致。

### 3、前五大客户销售情况

报告期内，标的公司按照合并口径统计的前五大客户销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	公司名称	销售金额	占营业收入比例
2022年1-4月	1	杭州市余杭区政府（各街道）	5,428.42	42.71%
	2	衢州市住房和城乡建设局	1,741.23	13.70%
	3	新昌县商务局	825.13	6.49%
	4	安吉县综合行政执法局	680.28	5.35%
	5	杭州富杰再生资源有限公司	591.83	4.66%
			<b>合计</b>	<b>9,266.89</b>
2021年	1	杭州市余杭区政府（各街道）	18,957.41	51.97%
	2	衢州市住房和城乡建设局	3,664.02	10.05%
	3	杭州富杰再生资源有限公司	2,765.82	7.58%
	4	安吉县综合行政执法局	2,365.08	6.48%
	5	浙江杭星新材料有限公司	1,034.58	2.84%
			<b>合计</b>	<b>28,786.91</b>
2020年	1	杭州市余杭区政府（各街道）	17,032.85	64.60%
	2	安吉县综合行政执法局	2,397.52	9.09%
	3	浙江四季再生物资回收有限公司	1,967.34	7.46%
	4	湖州盛蓝环保科技有限公司	538.52	2.04%
	5	海盐跃发废旧物资有限公司	435.11	1.65%
			<b>合计</b>	<b>22,371.34</b>

注：杭州市余杭区政府（各街道）包括杭州市余杭区城市管理局、杭州市余杭区综合行政执法局、杭州市临平区综合行政执法局、杭州市余杭区人民政府良渚街道办事处、杭州市余杭区人民政府闲林街道办事处。

报告期内，虎哥环境前五大客户主要由政府机关和下游再生资源回收企业

构成，前五大客户收入占比分别为 84.84%、78.92%、72.91%，相对集中，其与国内居民生活垃圾回收服务的区域化管理模式相吻合。目前，国内各地居民生活垃圾回收服务主要由各地政府主管部门牵头开展招投标，中标企业会与政府主管部门签署服务合同，为所在地政府辖区内的所有居民提供生活垃圾回收服务。此外，行业内企业亦倾向于围绕特定或相近区域逐步拓展业务，以形成区域规模和品牌优势。因此，行业及客户的区域化特征较为明显。报告期内，标的公司不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其他主要关联方或持有标的公司 5%以上股份股东在前五大客户中占有权益的情形。

#### （四）报告期内采购情况

##### 1、产品和服务采购情况

报告期内，标的公司产品和服务采购情况如下：

单位：万元

采购项目	2022年1-4月		2021年		2020年	
	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本的比例	金额	占营业成本的比例
垃圾回收成本	1,628.68	19.03%	4,901.04	20.68%	3,369.53	19.69%
周转辅助材料	449.94	5.26%	1,826.30	7.71%	1,163.91	6.80%
虎哥商城商品	444.70	5.20%	623.93	2.63%	8.00	0.05%
其他	29.38	0.34%	83.16	0.35%	91.02	0.53%
<b>合计</b>	<b>2,552.70</b>	<b>29.83%</b>	<b>7,434.43</b>	<b>31.37%</b>	<b>4,632.46</b>	<b>27.08%</b>

注：垃圾回收成本是指标的公司在回收居民生活垃圾的同时向居民发放的环保金。

报告期内，虎哥环境营业成本主要由人员工资、租赁费用和固定资产折旧费用构成，对外采购主要包括垃圾回收成本、周转辅助材料（回收袋、支架等）以及虎哥商城商品。报告期内，标的公司的垃圾回收成本、周转辅助材料的采购占营业成本的比例相对稳定。2021年，虎哥商城商品采购较2020年大幅增长，主要系“虎哥商城”在2020年尚处于试运营，2021年正式投入运营后，居民陆续开始使用环保金兑换商城商品所致。

##### 2、前五大供应商的采购情况

报告期内，标的公司按照合并口径统计的前五大供应商采购情况如下：

单位：万元

年度	序号	公司名称	采购金额	占采购总额的比例
----	----	------	------	----------

2022年 1-4月	1	杭州丰欣环境有限公司	173.45	18.77%
	2	利多麦手（浙江）电子商务有限公司	57.47	6.22%
	3	浙江荷顺工贸有限公司	54.23	5.87%
	4	浙江瑞雪胶粘制品有限公司	46.59	5.04%
	5	杭州富义仓米业有限公司	40.77	4.41%
	合计		<b>372.51</b>	<b>40.31%</b>
2021年	1	杭州康立包装材料有限公司	576.29	22.75%
	2	安吉利得家具股份有限公司	223.71	8.83%
	3	江苏金彭集团有限公司	143.58	5.67%
	4	杭州恒力通印务有限公司	106.99	4.22%
	5	浙江瑞雪胶粘制品有限公司	97.98	3.87%
	合计		<b>1,148.56</b>	<b>45.34%</b>
2020年	1	杭州康立包装材料有限公司	410.90	32.54%
	2	安吉利得家具股份有限公司	160.93	12.74%
	3	浙江瑞雪胶粘制品有限公司	50.58	4.00%
	4	江苏金彭集团有限公司	41.50	3.29%
	5	杭州新兴安全用品有限公司	32.74	2.59%
	合计		<b>696.65</b>	<b>55.16%</b>

注：采购总额包括周转辅助材料、虎哥商城商品和其他采购项目，不包含垃圾回收成本。

报告期内，虎哥环境采购以回收袋、支架等辅料，以及三轮车等回收人员使用的工具为主，占营业成本的比例较低。标的公司不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其他主要关联方或持有标的公司 5%以上股份股东在前五大供应商中占有权益的情形。

#### （五）经营许可及主要业务资质情况

截至本报告书签署之日，标的公司及其子公司拥有的主要经营许可及业务资质情况如下：

序号	取得主体	证书名称	证书编号	发证机关	发证日期	有效期（至）
1	虎哥环境	高新技术企业证书	GR201933000500	浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局	2019.12.04	三年
2	虎哥环境	城市生活垃圾经营性清扫、搜集、运输服务许可证	9133011034184827X3	杭州市余杭区城市管理局	2022.04.01	2023.04.26
3	虎哥环境	中华人民共和国增值电信业务经营许可证	浙B2-20210790	浙江省通信管理局	2021.11.26	2026.11.25
4	虎哥环境	安全生产标准化证书	杭AQBQT□20200659	杭州市应急管理局	2020.05.08	2023.06
5	虎哥	环境管理体系认	18421E20097	北京中交远航认	2021.09.09	2024.09.08

	环境	证证书	R0M	证有限公司		
6	虎哥环境	能源管理体系认证证书	11720EnMS0002-12R0M	上海英格尔认证有限公司	2020.12.15	2023.12.14
7	虎哥环境	信息安全管理体 系认证证书	18421ISMS0059R0M	北京中交远航认证有限公司	2021.09.17	2024.09.16
8	虎哥环境	职业健康安全管 理体系认证证书	1842IS20084R1M	北京中交远航认证有限公司	2021.09.09	2024.09.10
9	虎哥环境	质量管理体系认 证证书	17321Q21031R0M	北京中交远航认证有限公司	2021.09.09	2024.09.08
10	虎哥环境	食品经营许可证	JY13301100153653	杭州市余杭区市场监督管理局	2021.09.02	2026.09.01
11	安吉虎哥	城市生活垃圾经 营性清扫、收 集、运输服务许 可证	2021010	安吉县综合行政执法局	2021.09.08	2022.09.08
12	衢州虎哥	城市生活垃圾经 营性清扫、收 集、运输服务许 可证	33080025	衢州市住房和城 乡建设局	2022.04.07	2023.04.07
13	虎哥电商	食品经营许可证	JY13301840158378	杭州市余杭区市 场监督管理局	2021.04.21	2026.04.20
14	杭州虎哥	城市生活垃圾经 营性清扫、收 集、运输服务许 可证	91330113MA7EK6RW13	杭州市临平区城 市管理局	2022.03.14	2023.03.31
15	新昌虎哥	城市生活垃圾经 营性清扫、收 集、运输服务许 可证	-	新昌县住房和城 乡建设局	2022.04.15	2024.11.25

## （六）质量控制情况

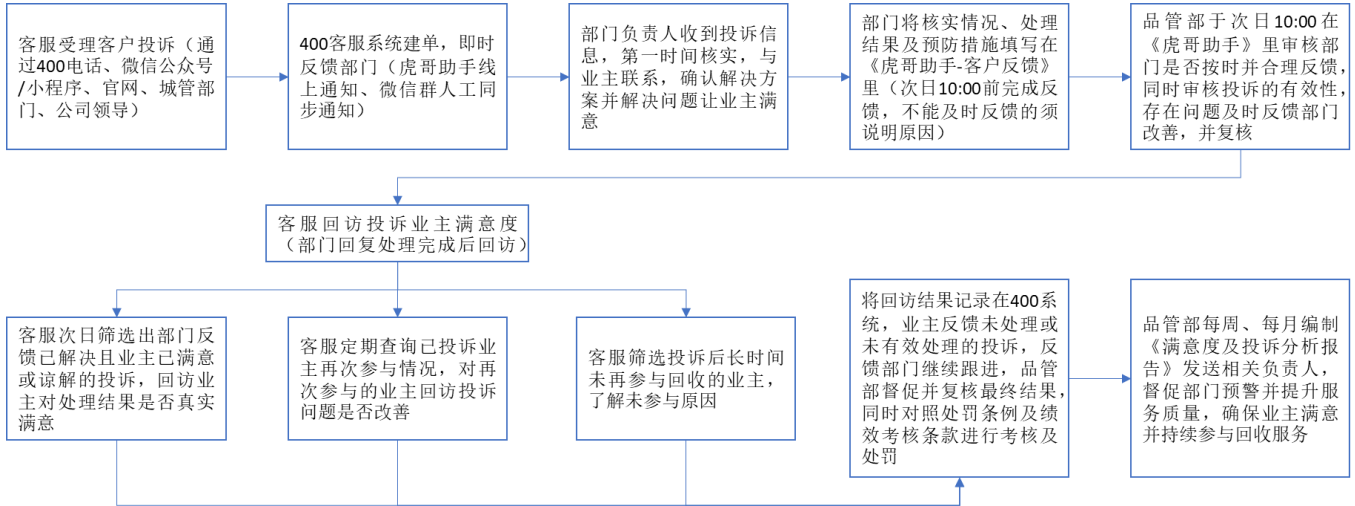
### 1、主要的服务质量控制制度

虎哥环境将“片区网格化、管理前移化、责任制度化”作为服务质量保障方针，建立了《虎哥手册》《站长责任制》《虎哥服务站绩效考核方案》《区域经理绩效考核方案》《客服服务工作规范及处罚规定》等一系列服务质量责任制度，将投诉次数、投诉处理及时率纳入绩效考核指标，确保服务响应的及时性。

### 2、服务质量纠纷解决流程及解决措施

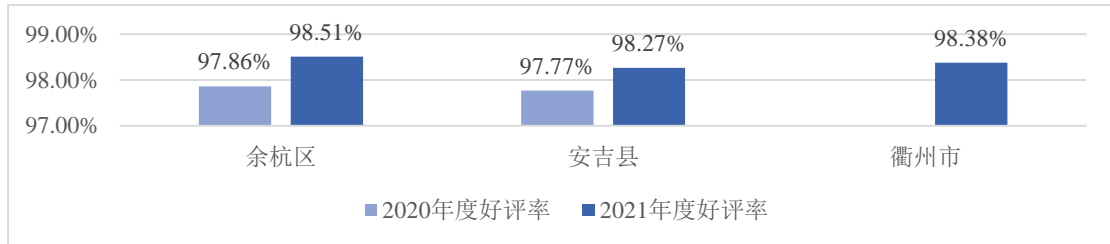
为了持续跟踪“虎哥”的服务质量，虎哥环境构建了多种投诉沟通渠道，由用户在“虎哥”上门服务后进行评价反馈，确保反馈意见的及时性和真实性。品管部相关人员还会不定期深入社区和居民，对服务站和“虎哥”的服务质量抽查测量，实地听取社区和居民的意见和反馈。相关投诉解决流程如下图所示：





### 3、服务质量控制结果

对于用户满意度调查结果，虎哥环境组织专题会议讨论分析，针对存在的问题编制整改计划，明确整改要求、责任部门、完成时间，整改效果由行政综合中心组织验证。最近两年，虎哥环境各区域用户满意度呈上升趋势。



注：虎哥（衢州）环境有限公司于 2020 年 12 月 22 日设立，当年度无满意度数据；虎哥（新昌）环境有限公司于 2021 年 11 月 19 日设立，无最近两年满意度数据。

2021 年 9 月，虎哥环境取得质量管理体系认证证书（注册号：17321Q21031ROM），并获得 2021 年余杭区政府质量奖（创新奖）。

#### （七）安全生产及环保情况

根据生态环境部颁布的《环境保护综合名录》（2017 年版），虎哥环境不属于高危险、高污染行业。

#### 1、安全生产情况

##### （1）生产安全

虎哥环境建立健全《安全管理制度》《安全责任制度》《安全巡检制度》，并

对工作场所重大紧急状态和危险情况制定多项应急预案，内部成立安全巡检领导小组、安全生产领导小组和事故应急小组。同时，虎哥环境与各部门负责人签订安全责任书，层层落实安全责任制。2020年5月，虎哥环境取得安全生产标准化三级企业证书（编号：杭 AQBQT III 202000659）。

根据虎哥环境及其子公司所在地安全生产主管部门出具的证明、杭州市信用中心出具的信用报告，报告期内，虎哥环境及其子公司不存在受到安全生产相关行政处罚的记录。

## （2）信息安全

虎哥环境参照国内外相关标准，结合自身已有网络与信息安全体系建设的实际情况，制定了《信息安全管理制度》《信息系统运维管理》等相关信息安全制度，最终形成依托于安全保护对象为基础，纵向建立安全管理体系、安全技术体系、安全运行体系和安全管理中心的安全保障体系框架。报告期内，虎哥环境平台系统持续稳定运行。2021年9月，虎哥环境取得信息安全管理体认证证书（注册号：18421ISMS0059R0M）。

根据杭州市余杭区互联网信息办公室出具的证明：“虎哥环境、虎哥电商以及虎哥数字自设立以来一直遵守国家网络管理相关法律法规和规范性文件要求，报告期内，未发现虎哥环境、虎哥电商以及虎哥数字存在违反《中华人民共和国网络安全法》等法律法规的违法行为，未发现存在通过网络平台利用隐私信息进行牟利的违法违规行为。”

## 2、环保情况

虎哥环境严格遵循《中华人民共和国环境保护法》《环境空气质量标准》《城市区域环境噪声标准》《地表水环境质量标准》，设立了达到或超过国家相应标准三废排放合格率的内部绩效指标。报告期内，虎哥环境严格按照有关法律法规及相应标准对污染性排放物进行有效控制，并委托第三方检测机构对主要污染性排放物进行检测，检测结果均达到了环保规定的标准。2021年9月，虎哥环境取得环境管理体系认证证书（注册号：18421E20097R0M）。

根据虎哥环境及其子公司所在地生态环境主管部门出具的证明、杭州市信

用中心出具的信用报告，报告期内，虎哥环境及其子公司不存在受到环境保护相关行政处罚的情形。

## （八）主要产品生产技术所处的阶段

报告期内，虎哥环境将互联网、物联网、大数据等技术与居民生活垃圾分类回收相结合，建立了“前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网”的“互联网+”生活垃圾分类回收体系。虎哥环境的平台系统以微服务架构为基础，可有效满足居民的实时服务需求。未来，虎哥环境可通过软硬件扩展或功能扩容来支持服务居民数量、服务要求日益增长的需求，并实现数据价值的深入挖掘。在总仓垃圾分类回收利用环节，虎哥环境目前采用以人工为主，以机械为辅的分拣方式，可满足服务区域内回收垃圾“日产日清”的要求。未来，虎哥环境将通过推进智慧总仓、无人物料运输系统、视觉识别机器人来提升自动化和智能化水平，持续提高作业效率和经济效益。

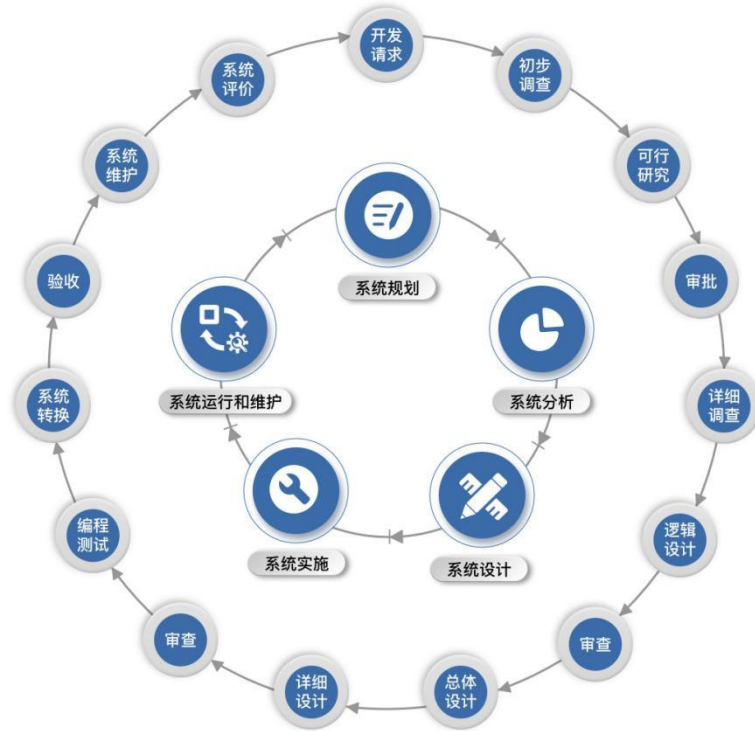
## （九）技术研发情况

### 1、技术研发制度

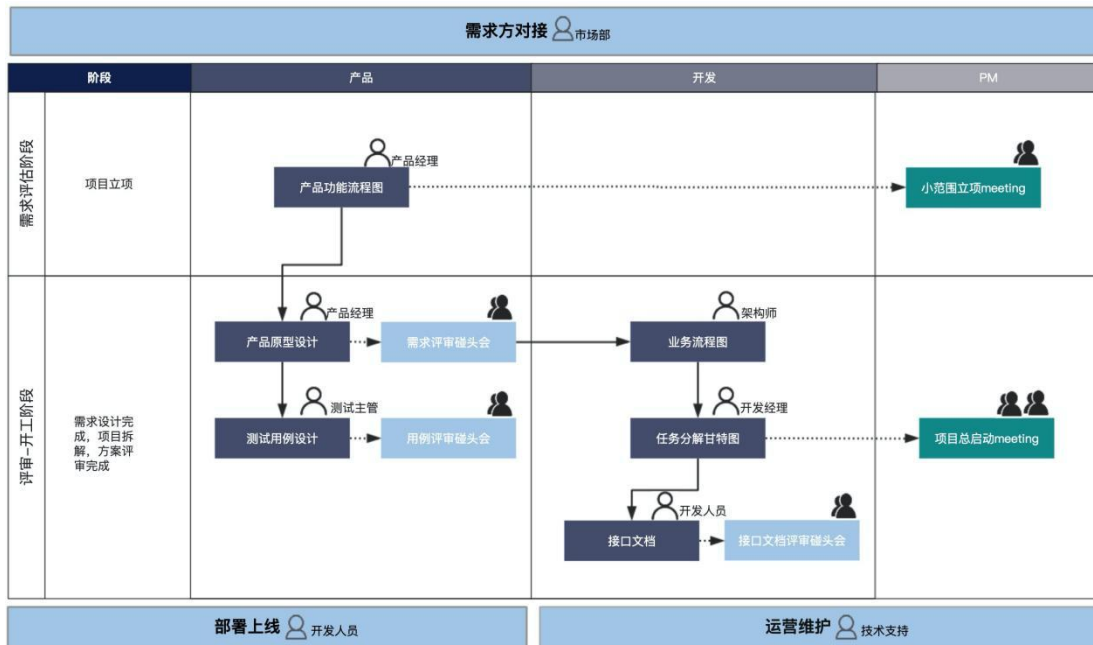
目前，虎哥环境拥有相对完善的技术研发体系，包括：以项目过程控制和考核为核心的《科研项目立项管理制度》，以研发费用辅助账编制为核心的《研发投入核算体系》，以充分调动技术研发工作者的积极性和创造性为核心的《研发人员绩效考核奖励制度》，以开展更广阔的科技项目合作创造条件为核心的《创新创业的管理办法》，以优化人力资源结构、充分调动技术研发人员主观能动性为核心的《人才引进及培训管理办法》。

### 2、技术研发过程

根据研发战略规划，虎哥环境制定《研发管理制度》等制度文件与标准，从研发方向、研发项目申报、研发成果验证、研发进度控制等方面设计。系统平台开发采用敏捷开发管理，通过需求流转平台和工具，进行需求管理，合理分配项目资源，快速迭代，提升效率，保证开发质量。通过“云效”平台汇总项目资源，打通部门输入输出，监管各个环节，掌握进度情况，流程如下：



报告期内，虎哥环境通过需求流转平台和工具，进行需求管理，统筹项目资源，高度协作，打通各环节点和部门的输入与输出，把控项目风险和进度。



### 3、研发费用支出的情况

2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境的研发费用分别为960.06万元、1,277.08万元和461.75万元，占营业收入的比例分别为3.64%、3.50%和

3.63%。

#### （十）核心技术人员情况

王红军，男，1986年出生，2008年浙江林学院天目学院信息管理与信息系统专业本科毕业。2008年9月开始担任杭州阔地科技有限公司软件工程师。2009年5月开始担任杭州天阙科技有限公司软件工程师。2010年1月开始担任苏州阔地科技有限公司部门主管。2015年进入虎哥环境工作，担任技术负责人，主要负责虎哥环境信息系统的建设运营。

汪文钦，男，1976年出生，2002年上海交通大学通信工程本科毕业。2003年开始担任德国禄炜堡耐火材料有限公司技术市场经理。2009年开始担任科洛尼金属（上海）有限公司厂长。2013年开始担任肇庆市盛材再生资源有限公司技术部总经理。2016年开始担任嘉诺资源再生技术（苏州）有限公司资源化事业部总经理。2018年进入虎哥环境工作，担任再生资源中心总监，主要负责总仓生产分拣中心的运营。

## 七、最近两年一期主要财务数据

#### （一）主要财务指标

根据立信会计师出具《审计报告》，虎哥环境最近两年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2022年4月30日/2022年1-4月	2021年12月31日/2021年	2020年12月31日/2020年
资产合计	28,563.50	28,631.21	17,261.04
负债合计	17,770.43	20,011.05	18,118.01
所有者权益	10,793.06	8,620.17	-856.98
营业收入	12,710.71	36,474.40	26,368.40
归属于母公司股东的净利润	2,172.90	3,317.14	4,263.63
扣非后归属于母公司股东的净利润	2,181.32	7,002.48	3,839.49
经营活动产生的现金流量净额	1,810.58	11,019.37	10,159.49

#### （二）非经常性损益

报告期内，虎哥环境的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-108.13	192.64
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	28.76	169.63	527.72
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和其他金融资产取得的投资收益	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-24.37	-82.90	-205.09
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5.84	-3,659.17	1.75
所得税影响额	-18.65	-4.77	-92.88
少数股东影响额	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-8.42</b>	<b>-3,685.34</b>	<b>424.14</b>
归属于母公司股东的净利润	2,172.90	3,317.14	4,263.63
<b>非经常性损益占归母净利润比例</b>	<b>-0.39%</b>	<b>-111.10%</b>	<b>9.95%</b>

2020年、2021年、2022年1-4月，虎哥环境的非经常性损益金额分别为424.14万元、-3,685.34万元、-8.42万元，占当期归属于母公司股东的净利润比例分别为9.95%、-111.10%、-0.39%。2020年和2022年1-4月，虎哥环境非经常性损益金额占比较小，未对经营成果造成重大影响。2021年，虎哥环境非经常性损益金额占比较大，主要系确认股份支付费用3,660.00万元所致。

## 八、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

最近三年，虎哥环境曾进行与交易、增资或改制的原因和评估情况如下所示：

序号	日期	内容
1	2019年4月	为满足申请企业集团有限公司的成立条件（注册资本1亿元），唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳以1元/认缴注册资本对虎哥环境同比例增资，具体情况详见“第四节 本次交易的标的资产/二、历史沿革/（七）2019年4月，第一次增资”
2	2019年11月	虎哥环境决定不再申请集团企业有限公司，唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳以1元/认缴注册资本对虎哥环境同比例减资，具体情况详见“第四节 本次交易的标的资产/二、历史沿革/（八）2019年12月，第一次减资”
3	2021年2月	为满足虎哥环境业务发展的资金需要，蓝贝星悦、金晓铮、城田创业、城卓创业向虎哥环境增资，具体情况详见“第四节 本次交易

		的标的资产/二、历史沿革/（九）2021年2月，第二次增资”，根据《浙江虎哥环境有限公司股权投资协议》，各方约定本次增资后虎哥环境估值10亿元人民币
--	--	--

1、上述事项1和2系虎哥环境彼时全体股东为满足申请企业集团有限公司成立条件（注册资本1亿元）而进行的同比例增资、减资，其每股价格不以虎哥环境的估值作为参考依据。

2、上述事项3系外部投资人蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业对虎哥环境增资入股，本次增资入股并未出具评估报告，而是由交易各方协商确定。根据各方签订的《浙江虎哥环境有限公司股权投资协议》，以本次增资价格为计算依据，虎哥环境的投后估值10亿元。

本次交易中，上市公司收购虎哥环境100%股权的作价系根据天津中联出具的《评估报告》中收益法的评估结果，由各方协商确定总对价为9.1亿元。其中，上市公司收购蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业持有虎哥环境的6.50%股权的作价系参考2021年2月前述股东对虎哥环境的增资后估值，即对应虎哥环境100%股权估值为10亿元。为保护上市公司及中小投资者的利益，唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳承担估值降低对应的作价差异部分，由此测算上市公司收购唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳持有虎哥环境股权对应虎哥环境100%股权估值为9.04亿元。本次交易的估值依据、交易背景等与事项1、2和3所述的增资、减资事项不同，因此估值存在差异，具备合理性。

## 九、立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项的说明

本次交易系上市公司以发行股份方式购买虎哥环境100%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

本次交易募集配套资金将用于标的公司项目建设投资、上市公司补充流动资金和标的公司补充流动资金及偿还贷款。募投项目所涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项详见“第五节 本次交易涉及股份发行情况/二、募集配套资金情况/（三）募集配套资金的具体用途”。



## 十、涉及许可他人使用资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况

截至本报告书签署之日，虎哥环境及其子公司不涉及许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况。

## 十一、报告期内主要会计政策及相关会计处理

### （一）收入的确认原则和计量方法

#### 1、收入确认和计量所采用的会计政策

标的公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，标的公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。标的公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是指标的公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。标的公司根据合同条款，结合其以往的习惯做法确定交易价格，并在确定交易价格时，考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。标的公司以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额确定包含可变对价的交易价格。合同中存在重大融资成分的，标的公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

（1）客户在标的公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利

益。

(2) 客户能够控制标的公司履约过程中在建的商品。

(3) 标的公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且标的公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，标的公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。标的公司考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，标的公司按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，标的公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，标的公司考虑下列迹象：

(1) 标的公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务。

(2) 标的公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。

(3) 标的公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

(4) 标的公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

(5) 客户已接受该商品或服务。

## 2、具体原则

(1) 垃圾回收服务：标的公司根据与政府部门签订的合同开展垃圾回收服务，按照服务月度的服务户数和中标单价，结合估计的垃圾减量成效和履约情况等考核指标确认当月垃圾回收的劳务收入。政府主管部门按月或按季度对虎哥环境的服务进行考核并确定最终金额，如有差异则按照资产负债表日后调整事项进行会计处理。

（2）再生资源销售：标的公司与客户签定销售合同，客户上门提货，并于出库单上签字签收，控制权转移，公司按交付产品数量和合同约定单价确认销售收入。

（3）虎哥商城销售：标的公司通过虎哥商城销售商品，消费者在虎哥商城下单后向标的公司支付货款，标的公司接受订单后发出商品，消费者收到货物后标的公司确认收入。

（4）技术服务收入：技术服务是标的公司为客户提供技术支持、技术咨询、技术开发等服务内容。根据合同约定的验收条款，经客户验收确认后确认收入。

## （二）会计政策和会计估计与同行业或同类资产的差异及对利润的影响

经查阅同行业上市公司年报等资料，虎哥环境的收入确认原则和计量方法等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异，对虎哥环境利润无重大影响。

## （三）财务报表编制基础

虎哥环境财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的相关规定编制。

## （四）合并报表编制基础、合并范围、变化情况及变化原因

### 1、合并报表编制基础

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，合并范围包括标的公司及全部子公司。控制，是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

标的公司将整个企业集团视为一个会计主体，按照统一的会计政策编制合并财务报表，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。标的公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响予以抵销。内部交易表明相关资产发生减值损失的，全额确认该部分损失。如子公司采用的会计政策、会

计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按标的公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

### **（1）增加子公司或业务**

在报告期内，因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，将子公司或业务合并当期期初至报告期末的经营成果和现金流量纳入合并财务报表，同时对合并财务报表的期初数和比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础自购买日起纳入合并财务报表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

### **（2）处置子公司**

#### **①一般处理方法**

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后

的剩余股权投资，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益。

## ②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：

- A、这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- B、这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- C、一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- D、一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

## （3）购买子公司少数股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的实收资本溢价，资本公积中的实收资本溢价不足冲减的，调整留存收益。

#### （4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的实收资本溢价，资本公积中的实收资本溢价不足冲减的，调整留存收益。

### 2、合并范围

标的公司编制合并报表时，将全部虎哥环境所控制的单独主体纳入合并财务报表范围。

### 3、合并范围变化情况及变化原因

2020年12月，标的公司新设立子公司衢州虎哥，从衢州虎哥成立之日起，将其纳入合并报表范围。2021年2月，标的公司新设立子公司虎哥数字，从虎哥数字成立之日起，将其纳入合并报表范围。2021年11月，标的公司新设立子公司新昌虎哥，从新昌虎哥成立之日起，将其纳入合并报表范围。2021年12月，标的公司新设立子公司杭州虎哥，从杭州虎哥成立之日起，将其纳入合并报表范围。

#### （五）重大会计政策或会计估计与上市公司差异情况

虎哥环境的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

#### （六）行业特殊的会计处理政策

虎哥环境所处行业不存在特殊会计处理政策。

## 第五节 本次交易涉及股份发行情况

本次交易包括发行股份购买资产与向特定对象发行股份募集配套资金两个部分。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，募集配套资金成功与否不影响发行股份购买资产的履行及实施。若本次交易实施过程中，募集配套资金未能成功实施或融资金额低于预期，上市公司将自筹解决。

### 一、发行股份购买资产情况

#### （一）发行股份的种类和面值

本次交易中，上市公司向交易对方发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值为1.00元。

#### （二）发行对象和发行方式

本次发行股份购买资产的发行方式为向特定对象发行，发行对象为唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业。

#### （三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次交易，上市公司发行股份购买资产的股份发行定价基准日为公司第二届董事会第十次会议决议公告日。

根据《持续监管办法》第二十一条规定，上市公司发行股份购买资产的，发行股份的价格不得低于市场参考价的80%。市场参考价为定价基准日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。股票交易均价的计算公式为：定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=定价基准日前若干个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前若干个交易日公司股票交易总量。

经交易各方协商，本次发行股份购买资产涉及的股票发行价格确定为25.28元/股，不低于定价基准日前20个交易日上市公司股票交易均价的80%。

上述发行价格尚需提交公司股东大会批准，并经深交所及中国证监会认可。在定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会及深交所的相关规定对上述



发行价格做相应调整。

#### （四）发行股份数量

根据上述发行价格及确定的标的资产交易价格计算，上市公司向各交易对方发行股份的情况如下：

交易对方	交易金额 (万元)	股份对价 (万元)	发行股份数量 (股)
唐伟忠	59,150.00	59,150.00	23,397,943
九寅合伙	16,900.00	16,900.00	6,685,126
张杰来	5,070.00	5,070.00	2,005,537
唐宇阳	3,380.00	3,380.00	1,337,025
蓝贝星悦	3,000.00	3,000.00	1,186,708
金晓铮	1,500.00	1,500.00	593,354
城田创业	1,000.00	1,000.00	395,569
城卓创业	1,000.00	1,000.00	395,569
<b>合计</b>	<b>91,000.00</b>	<b>91,000.00</b>	<b>35,996,831</b>

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整，发行数量也随之进行调整。

#### （五）上市地点

本次发行股份购买资产所发行的股票将在深交所上市。

#### （六）锁定期

唐伟忠、九寅合伙、张杰来和唐宇阳因本次交易而获得的上市公司股份自该等股份发行完成之日起 36 个月内不得上市交易或转让。本次交易完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，唐伟忠、九寅合伙、张杰来和唐宇阳因本次交易获得的上市公司股份的锁定期自动延长 6 个月（期间如发生除权、除息事项，发行价格相应调整）。蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业因本次交易而获得的上市公司股份自该等股份发行完成之日起 12 个月内不得上市交易或转让。

此外，唐伟忠、张杰来、唐宇阳、共合投资还承诺就其在本次交易完成前所持有的上市公司股份，自本次交易对价股份发行完成之日起 18 个月内不进行

转让。

本次交易完成后，交易对方基于本次交易所取得的上市公司新增股份因上市公司送股、转增股本等原因而增持的上市公司股份，亦应遵守前述锁定承诺。若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据相关监管意见相应调整。锁定期届满后，该等股份的转让和交易依照届时有效的法律、法规，以及中国证监会、深交所的规定和规则办理。

如本次交易因涉嫌所提供或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以前，交易对方不转让其在上市公司中拥有权益的股份。

#### （七）过渡期损益安排

自评估基准日（不含当日）起至交割日（含当日）止的期间为过渡期间。如标的公司在过渡期实现盈利或其净资产增加，则增加部分归上市公司享有；如标的资产在过渡期产生亏损或净资产减少，则减少部分由交易对方按其持有的标的公司股权比例向上市公司以现金形式补偿承担。

#### （八）本次交易完成前滚存未分配利润安排

本次发行股份购买资产完成后，上市公司本次发行股份购买资产完成前的滚存未分配利润由上市公司本次发行股份购买资产完成后的全体新老股东按照其持股比例共同享有。

## 二、募集配套资金情况

#### （一）本次交易募集配套资金安排

本次交易中，上市公司拟采用询价方式向合计不超过 35 名符合条件的特定对象发行股票募集配套资金，募集资金总额不超过 56,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产交易价格的 100%；拟发行的股份数量不超过本次发行前总股本的 30%，即 25,200,000 股。

本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于标的公司项目建设投资、上市公司补充流动资金和标的公司补充流动资金及偿还贷款，

具体如下：

单位：万元

项目	拟投入募集资金净额	占募集配套总额的比例
分拣中心智能化升级建设项目	17,381.83	31.04%
信息化及数字展示中心建设项目	7,628.01	13.62%
上市公司补充流动资金	19,000.00	33.93%
标的公司补充流动资金及偿还贷款	9,000.00	16.07%
中介机构费用及其他相关费用	2,990.16	5.34%
<b>总计</b>	<b>56,000.00</b>	<b>100.00%</b>

本次募集配套资金以本次发行股份购买资产交易的成功实施为前提，但募集配套资金的成功与否不影响发行股份购买资产交易的实施。在配套募集资金到位前，上述项目可根据市场情况及自身实际情况择机先行实施，待募集资金到位后予以置换。如上市公司未能成功实施募集配套资金或实际募集资金金额小于募集资金用途的资金需求量，上市公司将通过自筹资金解决资金缺口。上市公司将根据实际募集资金金额，并根据项目的实际需求，对上述项目的资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。

## （二）募集配套资金的股份发行情况

### 1、发行股份的种类和面值

本次交易中，募集配套资金发行的股份为人民币普通股（A股），每股面值为1.00元。

### 2、发行对象和发行方式

本次交易募集配套资金的发行方式为向特定对象发行，发行对象为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、合格的境外机构投资者以及符合法律法规规定的其他法人、自然人或其他合格的投资者等，合计不超过35名。该等特定投资者均以现金认购本次发行的股份。

### 3、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

根据《发行注册管理办法》等法律法规的相关规定，发行股份募集配套资金的定价基准日为本次向特定对象发行股票发行期首日，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%。最终发行价格在本次交易通过

深交所审核并取得中国证监会予以注册的批复后，由董事会与独立财务顾问（主承销商）按照相关法律法规的规定和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情况确定。

在定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会及深交所的相关规定对上述发行价格做相应调整。

#### **4、发行股份数量**

上市公司拟向不超过 35 名特定对象发行股票募集配套资金，发行股份数量不超过发行前上市公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产交易价格的 100%。本次募集配套资金发行股份数量按照以下方式确定：本次发行股份募集配套资金总额 ÷ 本次募集配套资金的股票发行价格。最终发行数量以取得深交所审核通过并经中国证监会予以注册决定的发行数量为上限，由上市公司董事会根据股东大会的授权及发行时的实际情况确定。

在募集配套资金定价基准日至股份发行日期间，公司如有现金红利分配、分配股票股利、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。

#### **5、上市地点**

本次募集配套资金发行的股票将在深交所上市。

#### **6、锁定期**

本次募集配套资金发行对象以现金所认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让，该等锁定期届满后，该等股份的转让和交易将按照届时有效的法律、法规、中国证监会和深交所的有关规定执行。

本次募集配套资金发行完成后，若本次募集配套资金的发行对象通过本次募集配套资金取得的公司股份由于公司送红股、转增股本等原因而增持的公司股份，亦遵守上述承诺。若上述股份锁定的承诺与证券监管机构的最新监管意

见不相符，发行对象应根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

## 7、本次交易完成前滚存未分配利润安排

本次发行股份募集配套资金完成后，上市公司本次发行股份募集配套资金股份发行前的公司滚存未分配利润由本次发行股份募集配套资金股份发行完成后的公司新老股东共享。

### （三）募集配套资金的具体用途

#### 1、分拣中心智能化升级建设项目

##### （1）建设内容

本建设项目拟引进先进自动化、智能化设备，提升标的公司现有分拣中心的自动化、信息化、智能化水平，减少用工成本，缓解招工难题，扩大分拣能力，推动标的公司业务可持续发展。

##### （2）项目建设的必要性

#### ①扩大处理能力，满足日益增长的废弃资源循环利用需求，助力双碳目标实现

随着我国经济的发展以及人民消费能力的提升，日常生活中产生的废弃物逐年增加，国家统计局数据显示，我国生活垃圾清运量逐年增长，2020年已达到23,512万吨。与之相对应，我国人均碳排放持续增加，根据国际能源署（IEA）的数据，2019年我国人均碳排放量为7.1吨，较全球平均水平4.4吨高61.36%。2020年9月中国明确提出2030年“碳达峰”与2060年“碳中和”目标。生活垃圾资源化处置一方面可以减少垃圾处理量和处理设备，降低垃圾处理环节的碳排放，另一方面通过资源回收利用减少新原料生产带来碳排放，对于双碳目标兑现具有重要意义。

与此同时，中国庞大的工业规模对资源需求巨大，而我国自然资源相对匮乏，人均资源占有量低，因此建立绿色、低碳、循环、高效的国内再生资源回收利用体系对保障我国初级原料供应具有重要战略意义，对生活垃圾资源化处置实现对废金属、废塑料、废玻璃、废旧纺织品等废弃资源的循环利用具有巨

大需求。标的公司长期专注于居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域，构建了成熟可行的垃圾收集、分类回收模式，通过对生活垃圾的精细化分类分拣，提高废弃资源的回收利用率。本项目中，标的公司将扩建分拣线，提高标的公司生活垃圾的分拣处理能力，在满足日益增长的垃圾处置需求的同时，扩大垃圾回收循环利用规模，助力国家双碳战略推进。

### **②推进机器换人，缓解招工难题，优化生产作业环境，提高安全生产能力**

在我国人口红利逐步消退的背景下，以技术红利取代人口红利，通过机器换人，利用自动化、智能化的装备推动产业转型升级已成为行业持续发展的必然路径。当前，标的公司分拣中心的分拣作业基本由人工执行，由于其作业对象为可回收生活垃圾及有害生活垃圾，作业环境较差且出于观感、观念等因素招募分拣工人的难度较大。本项目将顺应制造业转型升级的必然趋势，引入人机协同分拣线、物料无人运输系统等设备，通过机器换人，大幅减少分拣用工量，有利于缓解由于标的公司业务扩张带来的工人招募难题。

同时，在分拣作业过程中，难免遇到碎玻璃、尖锐金属等易带来作业风险的物体，为此，标的公司配备了相应劳保用品并建立了相应安全生产管理体系。本项目实施后，通过机器换人将从根源上杜绝该类风险。并且本项目引入的物料无人运输系统，采用智能化的轨道穿梭车，可以避免传统叉车由于作业盲区带来的潜在事故风险。此外，本项目引入玻璃破碎系统，利用双齿辊废玻璃破碎机进行玻璃破碎作业，提高了玻璃破碎效率并减少该过程所需的人工干预。因此本项目的实施有利于优化分拣作业环境，提高安全生产能力。

### **③打造分拣处理的先进生产力，进一步树立行业发展标杆**

对于生活垃圾回收这一传统的废弃资源循环利用产业，其前端的“收集模式”和“回收渠道”基本上以“小、散、乱”的形式存在，存在大量个体经营者的无序经营，资源回收以简单买卖为主，部分高值品类资源化利用程度较高，对于低品质的废塑料、废旧纺织品、废玻璃等由于环保投入大、经营利润微薄，参与者少，利用程度低，行业对技术和装备投入不足。经过多年摸索，标的公司将物联网、互联网、大数据等先进信息技术应用于居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域，利用线上平台为居民提供便捷的一站式服务，提高居民

参与率，并为政府提供垃圾收集、清运到处置再利用的全程可溯源数据，构建了高可复制性和可执行性的生活垃圾收集、运输、分拣、利用的循环利用模式。

在本项目中，标的公司将对分拣中心进行智能化升级，将具备图像识别等人工智能技术的机器人应用于人机协同分拣作业；构建车间全链物联网技术应用覆盖结合无人运输系统，在生产设备、智能无人运输系统上配备传感器采集数据，使用 RFID 射频识别技术，实现生产数据实时监控，细化数据的可追溯性，实现人、机、料、环等之间的“互联”和“感知”。该项目的建设将突破传统人工分拣的作业模式，大幅提升生活垃圾分类回收的技术和装备水平，为行业技术进步树立标杆，引领行业内企业加大装备投入提升生活垃圾资源化利用水平，促进行业向规模化、规范化、信息化方向发展。

#### ④扩大业务规模，进一步发挥与大地海洋的业务协同效应

大地海洋及其子公司盛唐环保专注于废弃资源综合利用领域。大地海洋主要从事废矿物油、废乳化液等危险废物的收集、资源化利用与无害化处置业务。盛唐环保主要从事废电视机、废电冰箱等电子废物的集中回收与拆解处理，通过将废弃电器电子产品精细拆解获得废金属、废塑料等废弃资源，再销售给下游再生资源利用企业进行深加工利用。标的公司对生活垃圾进行精细分拣可获取废金属、废玻璃、废塑料、废旧家电等废弃资源，废旧家电可交由盛唐环保进一步拆解，其他废弃资源也由下游再生资源利用企业进行深加工利用。因此，标的公司和上市公司在品牌价值、客户渠道等方面的资源可以共享，且其分拣规模扩大可以为盛唐环保提供电子废物，有助于盛唐环保建立稳定的原材料供应渠道。可见，本项目的实施有助于发挥标的公司与大地海洋的业务协同效应。

### （3）项目投资概算

本项目总投资为 17,381.83 万元，实施主体分别为虎哥环境、安吉虎哥和新昌虎哥，具体投资估算如下表所示：

单位：万元

序号	分项	虎哥环境	安吉虎哥	新昌虎哥	金额合计	占投资总额比例
1	建筑工程	225.00	-	-	225.00	1.29%
2	设备购置	10,040.86	3,684.37	2,498.98	16,224.21	93.34%
3	安装工程	582.40	208.33	141.89	932.62	5.37%



	合计	10,848.26	3,892.70	2,640.87	17,381.83	100.00%
--	----	-----------	----------	----------	-----------	---------

其中，虎哥环境的设备投入明细如下：

项目	项目内容	数量	金额 (万元)	拟使用募集资金 投资额 (万元)
人机协 同分拣 线	分拣线上料机	11 台	165.00	165.00
	人工预分选线	11 条	110.00	110.00
	上料皮带输送机	11 条	220.00	220.00
	机器人分拣线	11 条	206.80	206.80
	加长型匀料振动给料机	11 台	207.24	207.24
	智能分拣机器人	77 台	4,620.00	4,620.00
	钢平台、导料槽及扶梯	11 套	440.00	440.00
	RFID 系统	11 套	13.75	13.75
	电控、气路及总控	11 套	550.00	550.00
	小计	-	6,532.79	6,532.79
物料无 人运输 系统	轨道穿梭车	11 台	385.00	385.00
	型材导轨	11 台	385.00	385.00
	电控及总控	1 套	146.67	146.67
	专用物料周转器具	440 只	167.20	167.20
	小计	-	1,083.87	1,083.87
现有设 备升级	大件垃圾破碎系统	2 台	800.00	800.00
	全自动打包机	1 台	90.00	90.00
	半自动打包机	5 台	210.00	210.00
	小计	-	1,100.00	1,100.00
玻璃破 碎系统	双齿辊废玻璃破碎机	5 台	750.00	750.00
	筛水机	4 台	120.00	120.00
	大型沉降系统	1 套	120.00	120.00
	小计	-	990.00	990.00
运输设 备	总仓运输车	23 台	299.00	299.00
	网点运输车	17 台	10.20	10.20
	小计	-	309.20	309.20
	办公设备	1 批	25.00	25.00
	合计	-	10,040.86	10,040.86

其中，安吉虎哥的设备投入明细如下：

项目	项目内容	数量	金额 (万元)	拟使用募集资金 投资额 (万元)
人机协 同分拣 线	分拣线上料机	3 台	45.00	45.00
	人工预分选线	3 条	30.00	30.00
	上料皮带输送机	3 条	60.00	60.00

项目	项目内容	数量	金额 (万元)	拟使用募集资金 投资额 (万元)
	机器人分拣线	3 条	56.40	56.40
	加长型匀料振动给料机	3 台	56.52	56.52
	智能分拣机器人	21 台	1,260.00	1,260.00
	钢平台、导料槽及扶梯	3 套	120.00	120.00
	RFID 系统	3 套	3.75	3.75
	电控、气路、总控	3 套	150.00	150.00
	小计	-	<b>1,781.67</b>	<b>1,781.67</b>
现有设备升级	大件垃圾破碎系统	1 台	400.00	400.00
	小计	-	<b>400.00</b>	<b>400.00</b>
物料无人运输系统	轨道穿梭车	3 台	105.00	105.00
	型材导轨	3 套	105.00	105.00
	电控及总控	1 套	45.00	45.00
	专用物料周转器具	225 只	85.50	85.50
	小计	-	<b>340.50</b>	<b>340.50</b>
玻璃破碎系统	双齿辊废玻璃破碎机	5 台	750.00	750.00
	筛水机	4 台	120.00	120.00
	小型沉降系统	1 套	80.00	80.00
	小计	-	<b>950.00</b>	<b>950.00</b>
运输设备	总仓运输车	16 台	208.00	208.00
	网点运输车	7 台	4.20	4.20
	小计	-	<b>212.20</b>	<b>212.20</b>
合计		-	<b>3,684.37</b>	<b>3,684.37</b>

其中，新昌虎哥的设备投入明细如下：

项目	项目内容	数量	金额 (万元)	拟使用募集资金 投资额 (万元)
人机协同分拣线	分拣线上料机	2 台	30.00	30.00
	人工预分选线	2 条	20.00	20.00
	上料皮带输送机	2 条	40.00	40.00
	机器人分拣线	2 条	37.60	37.60
	加长型匀料振动给料机	2 台	37.68	37.68
	智能分拣机器人	14 台	840.00	840.00
	钢平台、导料槽及扶梯	2 套	80.00	80.00
	RFID 系统	2 套	2.50	2.50
	电控、气路及总控	2 套	100.00	100.00
	小计	-	<b>1,187.78</b>	<b>1,187.78</b>
物料无人运输	轨道穿梭车	2 台	70.00	70.00
	型材导轨	2 套	70.00	70.00

系统	电控、总控	1 套	30.00	30.00
	专用物料周转器具	150 只	57.00	57.00
	<b>小计</b>	-	<b>227.00</b>	<b>227.00</b>
玻璃破碎系统	双齿辊废玻璃破碎机	5 台	750.00	750.00
	筛水机	4 台	120.00	120.00
	小型沉降系统	1 套	80.00	80.00
	<b>小计</b>	-	<b>950.00</b>	<b>950.00</b>
运输设备	总仓运输车	10 台	130.00	130.00
	网点运输车	7 台	4.20	4.20
	<b>小计</b>	-	<b>134.20</b>	<b>134.20</b>
<b>合计</b>		-	<b>2,498.98</b>	<b>2,498.98</b>

#### （4）项目经济效益

本项目包括原有生产线的智能化升级以及全新智能化设备、生产线的购置，无法单独核算本项目所产生的经济效益，其效益将在标的公司的整体经济效益提升中予以反映。具体来看，本项目将提高垃圾分拣的时效性、有效性，优化资源配置，从而实现精细化管理，间接提升标的公司余杭区、安吉县和新昌县及其覆盖辐射区域垃圾分拣的经济效益。

#### （5）项目备案及环评情况

本项目已取得余杭区经济和信息化局出具的《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（项目备案文号：2204-330110-07-02-360669）、安吉县经济和信息化局出具的《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（项目备案文号：2205-330523-07-02-702054）、新昌县发展和改革局出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（项目备案文号：2205-330624-04-01-494849）。

根据杭州市生态环境局余杭分局、湖州市生态环境局安吉分局及绍兴市生态环境局新昌分局分别出具的说明文件，本项目不纳入建设项目环境影响评价管理。

## 2、信息化及数字展示中心建设项目

### （1）建设内容

本项目中，标的公司将引进 HR、OA、WMS 等管理系统，提升标的公司信息化管理能力，提高运营效率；同时，本项目规划投建自有机房，搭建混合云，并加大安全测试投入，增强开发工具引进力度，从而为标的公司业务发展提供底层支撑。此外，标的公司还将投入建设数字展示中心，充分利用先进的数字化技术对标的公司进行形象宣传，展示经营成果、公司文化和品牌价值，推动提升标的公司品牌知名度。

## （2）项目建设的必要性

### ①提升标的公司管理运营能力

近年来，标的公司业务快速增长，已在多地设立子公司，分支机构之间管理信息流通需求不断增加，已有的 ERP 系统已不足以应对标的公司未来业务的增长，现有的信息化水平有可能会制约标的公司进一步发展，成为标的公司提高管理水平的瓶颈，因此构建符合标的公司发展需求的信息系统对标的公司而言具有迫切的必要性。

本项目将引入数字化 OA 系统，将原本分散在各业务间的数据、信息、应用聚合起来，提升信息协同能力，实现内部多级组织之间的信息对称与共享；建设一体化 HR 人力资源尤其是人才管理系统，支撑业务转型中的人才变化、精益化管理水平、提升人才竞争力；引入数智一体化 WMS 仓储物流管理系统，打造透明的数字化供应链，实现业务库存准确数据、订单实时云数据及前后端供应数据链条可视化，提升协同前端的后端作业效率；升级 ERP 系统，打造集成化的专业生产资源 ERP 管理系统，打通前后端的出入库数据，严格进行生产现场的全流程控制，实现生产动态的可视化。通过本项目建设，标的公司将有效规范基础数据，优化业务流程，使标的公司各部门及分支机构的关键业务信息能准确、及时、高效地传递和获取，有效提高标的公司的管理水平，提高管理决策效率。

### ②搭建混合云，加大安全投入，保障系统运营安全性

标的公司已建有虎哥垃圾分类大数据平台、呼叫订单信息实时监控平台、库存及物流实时监控平台、“环保金”兑换监管平台、虎哥资源化数据平台、虎

哥智能软件体系、虎哥大数据系统、虎哥数据分析平台等业务平台以支撑居民生活垃圾“收集-运输-分拣-利用”循环利用产业链。标的公司业务平台对接居民端和政府端，其上运行有大量隐私数据和辅助政府决策的重要数据，随标的公司业务规模扩张，数据量和重要性不断增长。

本项目将在现有租用的云服务器基础上，建设全系业务智算支撑的本地机房，支撑整体系统的稳定可靠运行，并加大安全方面的软硬件投入，缓解网络攻击对业务造成的延迟增加、访问受限、业务中断等影响，提高系统应对和抵御系统攻击的能力，提升系统的可靠性和抗风险能力，保证业务的核心数据安全。

### **③引进先进开发工具和服务系统，为升级业务平台提供基础**

标的公司业务平台多为自主研发，经过多年来持续的研发投入，标的公司沉淀了较强的研发技术团队。但标的公司业务快速发展，需要对标的公司业务平台功能和架构进行不断升级优化，保障 C 端、G 端用户体验和需求升级。因此，本项目将为不同岗位的开发人员配备不同级别和不同功能的开发软件，兼顾开发过程的敏捷性和代码质量的保证，提升标的公司技术团队的开发效率和代码质量。同时，本项目还将在平台引入区块链技术服务，将采集所得的全链业务信息通过物联网发送至区块链数据存储处理器，保证环节数据信息真实，防止篡改，有效保证标的公司数据及用户数据的安全性真实性，提高标的公司数据可信度；引入实景数字驾驶舱软件，实现对全业务流程信息的数字化、可视化呈现和及时管理，提升业务效率、规范员工作业行为。

### **④建设成果数字化展示中心，有助于扩大宣传效果，提高业务拓展能力**

标的公司主要通过招投标方式获取政府订单，标的公司业务模式具有创新性，直观、高效地向客户呈现标的公司模式的优越性、创新性、可实施性和有效性对标的公司拓展业务具有极其的重要意义。本项目将建设多维场景互动的成果数字化展示中心，通过多媒体、三维动画、AR 全息投影、VR 虚拟现实等创新互动技术，打造一站式多场景的数字化沙盘，实现变化多姿的动态视觉效果，提升参观者直观体验，有助于客户更直观地理解标的公司服务模式和取得的成果，提升客户对标的公司服务的满意度，促成更多的合作。本项目的实施

将有助于标的公司提升品牌形象，提高业务拓展能力。

### （3）项目投资概算

本项目总投资为 7,628.01 万元，实施主体为虎哥环境，投资估算如下表所示：

序号	分项	投资金额（万元）	占投资总额比例
<b>1</b>	<b>建筑工程</b>	<b>936.11</b>	<b>12.27%</b>
1.1	机房装修	336.11	4.41%
1.2	展厅装修	600.00	7.87%
<b>2</b>	<b>设备投资</b>	<b>6,691.90</b>	<b>87.73%</b>
2.1	信息化硬件	1,951.33	25.58%
2.2	信息化软件	2,854.07	37.42%
2.3	成果数字化中心设备	1,886.50	24.73%
	<b>合计</b>	<b>7,628.01</b>	<b>100.00%</b>

其中，软硬件设备的投入明细如下：

项目	项目内容	数量	金额（万元）	拟使用募集资金投资额（万元）
信息化硬件	应用服务器	30 台	120.00	120.00
	GPU 服务器	5 台	175.00	175.00
	数据库服务器	10 台	60.00	60.00
	大数据高性能服务器	5 台	75.00	75.00
	冷数据存储系统	1 套	150.00	150.00
	RDS 云数据库服务器	60 套	208.80	208.80
	Redis 云缓存服务器	9 台	220.50	220.50
	ECS 云通用服务器	150 台	262.50	262.50
	ECS 云大数据服务器	30 台	105.00	105.00
	MAC 电脑	40 台	104.00	104.00
	手持终端	1,500 个	225.00	225.00
	其他零星硬件	-	245.53	245.53
		<b>小计</b>	<b>-</b>	<b>1,951.33</b>
信息化软件	Rocket MQ 消息中间件	15 套	97.50	97.50
	Elastic search 云检索分析服务	6 套	53.22	53.22
	Hologres 实时数仓	6 套	69.60	69.60
	阿里云 BAAS	3 套	150.00	150.00
	阿里云 WAF	9 套	180.00	180.00
	DDOS 防护	3 套	60.00	60.00
	IntelliJ IDEA	60 套	378.84	378.84
	三维数字驾驶仓系统	1 套	500.00	500.00
北森 HRSAAS 一体化解决方案	3 套	360.00	360.00	

	泛微集团化管控平台解决方案	3套	180.00	180.00
	ERP总部及4地分公司ERP升级	1套	500.00	500.00
	其他零星软件	-	324.91	324.91
	<b>小计</b>	<b>-</b>	<b>2,854.07</b>	<b>2,854.07</b>
成果数字化中心设备	展厅全彩屏（大屏）	5个	475.00	475.00
	展厅全彩屏（小屏）	9个	450.00	450.00
	声音系统	1套	150.00	150.00
	AR/VR展示系统	2套	100.00	100.00
	数字沙盘	2套	260.00	260.00
	地面互动系统	2套	80.00	80.00
	展厅控制系统	1套	90.00	90.00
	虚拟解说	4套	80.00	80.00
	其他零星设备及调试	-	201.50	201.50
	<b>小计</b>	<b>-</b>	<b>1,886.50</b>	<b>1,886.50</b>
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>6,691.90</b>	<b>6,691.90</b>	

#### （4）项目经济效益

本项目不直接产生经济效益，不进行单独财务评价。实施本项目的经济效益主要体现为提升标的公司信息化管理能力，提高运营效率；同时，优化和增强标的公司的底层数据获取和加工能力，从而为未来个人碳账户的建立提供底层支撑。此外，标的公司的成果数字化中心将提供经营成果、企业文化和品牌价值的展示平台，推动提升虎哥回收的品牌知名度。本项目的实施将有效提高标的公司主营业务能力及巩固标的公司市场地位，提升标的公司的经营效益，同时进一步提高标的公司的技术创新能力，增强核心竞争力。

#### （5）项目备案及环评情况

本项目已取得余杭区经济和信息化局出具的《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（项目备案文号：2204-330110-07-02-360669）。本项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021）》规定的建设项目，无需纳入建设项目环境影响评价管理。

### 3、上市公司补充流动资金

上市公司综合考虑了行业发展趋势、自身经营特点、财务状况以及业务发展规划等经营情况，拟使用配套募集资金不超过 19,000.00 万元用于补充流动资



金。

#### 4、标的公司补充流动资金及偿还贷款

结合标的公司未来发展规划以及现有债务结构，拟使用配套募集资金不超过 9,000.00 万元用于补充流动资金及偿还贷款。

#### （四）募集配套资金的必要性

##### 1、上市公司前次募集资金已按计划使用完毕

经中国证券监督管理委员会证监许可[2021]2359 号《关于同意杭州大地海洋环保股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》同意，公司向社会公开发行人民币普通股（A 股）21,000,000 股，发行价格为 13.98 元/股，募集资金总额为 293,580,000.00 元，扣除保荐承销发行费用（不含税）人民币 26,500,000.00 元，减除其他与发行权益性证券直接相关的外部费用（不含税）人民币 28,119,097.53 元，实际募集资金净额为 238,960,902.47 元。上述募集资金到位情况已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具信会师报字[2021]第 ZF10911 号《验资报告》。

截至 2022 年 4 月 30 日，公司已将募集资金专用账户资金按计划使用完毕，结存余额为募集资金专户产生的利息收入扣除手续费后的净额。

##### 2、上市公司现有货币以及授信额度难以满足资金支出需求

截至 2022 年 3 月末，公司的货币资金余额为 4,520.85 万元，均为银行存款，相对于现有业务量而言，公司可自由支配资金量较小，难以满足业务发展的需求。具体来看，公司货币资金的主要用途与安排如下：

##### ①应对偿付短期借款的需求

截至 2022 年 3 月末，上市公司主要有息负债为银行短期借款，短期借款余额为 10,421.50 万元。

##### ②保持正常流动资金的需求

2021 年，公司营业收入为 52,748.69 万元，2021 年末公司资产总额为

118,221.19 万元，整体运营规模较大，对应营运资金需求也相应较大，为保持公司日常经营和发展，公司需要预留一定的营运资金。

根据 2010 年 2 月 12 日中国银行业监督管理委员会颁布的《流动资金贷款管理暂行办法》及其附件《流动资金贷款需求量的测算参考》的计算方法，相关指标数据计算如下：

单位：万元

项目		2021 年
2021 年营业收入		52,748.69
应收账款与合同资产周转天数		353.40
预付账款周转天数		1.01
存货周转天数		21.64
应付账款周转天数		147.28
预收账款与合同负债周转天数		5.20
营运资金周转次数		1.61
2021 年销售利润率		9.37%
营运资金需求量	收入增长率-不增长（0%）	29,689.96
	收入增长率-过去 3 年平均增长率（17.84%）	34,986.74
	收入增长率-过去 3 年最高增长率（36.40%）	40,496.01

注：计算公式：营运资金需求量=上年度销售收入×（1-上年度销售利润率）×（1+预计销售收入年增长率）/营运资金周转次数；营运资金周转次数=360/(存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数)；周转天数=360/周转次数；销售利润率=利润总额/营业收入×100%。

从表中可以看出，按照过去三年的营业收入增长率预测，公司营运资金需求量约为 29,689.96 万元-40,496.01 万元，故公司对营运资金需求量较大，为保持公司日常经营和发展，公司需要预留一定的营运资金。

### ③应对资本性支出的需求

2019-2021 年，公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 11,919.28 万元、17,401.40 万元和 11,178.74 万元。随着公司于 2021 年 9 月在深交所创业板挂牌上市，公司将继续围绕现有业务，在持续提升服务质量的同时，结合市场需求以及自身竞争优势，不断完善业务结构，扩展业务区域，保持一定的投资强度。按照过去三年平均投资水平测算，公司每年资本性投入金额约 13,500.00 万元。

#### ④预留预防性现金的空间

2018年以来，国际环境复杂多变、经济周期波动，2020年新冠疫情爆发，都使得公司面临的外部环境不利因素增多。在国际环境复杂多变、经济周期波动、偶发性公共安全事件发生的局面下，危机与机遇并存，为了应对各种不确定因素，维持在不不确定因素影响下企业的正常生产经营和稳定，公司需保留必要的预防性资金，以防范极端情况下的风险。

从日常经营角度而言，预防性资金可作为营运资金进行合理调配，在采购时把握更大的议价空间，可以降低采购成本，同时可以给予团队更大的奖励空间，鼓励其提升工作积极性，从而增强公司综合竞争力。从战略角度而言，预防性资金可以为公司在遇到行业机遇时快速切入、借力资本把握整合机会、实现深耕及外延式发展的策略提供助力。

截至2022年3月末，公司银行授信额度合计57,900.00万元，累计已使用授信额度为11,170.00万元，未使用授信额度46,730.00万元，其中25,000.00万元专项用于既定项目，无法用于补充流动资金或者其他投资用途。银行在放款时，使用上述未使用授信额度仍需履行审批手续，且部分授信对资金用途有所限制，部分授信期限较短亦或即将到期。

综上，截至2022年3月末，综合考虑公司日常经营业务的流动性、偿还银行贷款、资本性支出和预留预防性现金的空间的需求，公司的货币资金仍有较大缺口。

### 3、上市公司与同行业上市公司财务情况比较

2022年3月末，上市公司及同行业上市公司资产负债率、现金比率情况如下：

项目	公司名称	2022年3月31日
资产负债率	Wind 环保指数成分股-平均值	45.75%
	大地海洋	32.17%
现金比率	Wind 环保指数成分股-平均值	1.33
	大地海洋	0.18

由上表可见，公司的资产负债率和现金比例均低于同行业水平，特别是现

金比率显著较低，造成前述情况的原因系：上市公司子公司盛唐环保主要收入来源于废弃电器电子产品处理基金，该基金是受政府监管、以促进废弃电器电子产品的规范回收处理而设立的专项基金，在补贴未发放之前，公司将存在大额应收账款，持续占用公司的营运资金，增加财务成本。截至 2021 年末，公司应收账款余额为 52,937.12 万元，占 2021 年营业收入达到 100.36%。因此，现金比率显著低于行业平均水平。

综上，若继续通过债务融资将加大上市公司财务风险，使用募集资金补充公司流动资金具有必要性。

#### **4、标的公司资产负债率较高，资金支持有利于其快速发展**

截至 2022 年 4 月末，虎哥环境的资产负债率为 62.21%，显著高于行业平均水平，这与其资产规模有限、融资渠道单一相关，虎哥环境后续继续通过债权融资的空间不大，且会导致财务风险增加。因此，本次募集配套资金计划使用部分资金用于标的公司补充流动资金和偿还债务，此举有利于标的公司优化财务结构，提高抗风险能力，提升本次交易的整合绩效。

#### **5、募集配套资金金额与上市公司及标的公司现有生产经营规模、财务状况相匹配**

上市公司本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于标的公司项目投资、上市公司补充流动资金和标的公司补充流动资金及偿还贷款。其中，本次募集配套资金中 25,009.84 万元将投资于标的公司“分拣中心智能化升级建设项目”和“信息化及数字展示中心建设项目”，一方面可以帮助标的公司业务实现更好、更快的发展，另一方面可以增强重组后上市公司的综合竞争力。具体分析详见本报告书“第五节 本次交易涉及股份发行情况/二、募集配套资金情况/（三）募集配套资金的具体用途”。

除上述募投项目建设外，本次募集配套资金中 28,000.00 万元将用于补充流动资金和偿还贷款，占上市公司备考合并报表截至 2022 年 4 月 30 日资产总额 138,793.74 万元的 20.17%，占比相对合理。

本次募集配套资金与公司现有生产经营规模、财务状况相匹配，有利于确

保本次交易的顺利实施，提高本次重组的整合绩效，推动公司的整体发展。

## （五）上市公司前次募集资金情况

### 1、前次募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2021]2359号《关于同意杭州大地海洋环保股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》同意，公司向社会公开发行人民币普通股（A股）21,000,000股，发行价格为13.98元/股，募集资金总额为293,580,000.00元，扣除保荐承销发行费用（不含税）人民币26,500,000.00元，减除其他与发行权益性证券直接相关的外部费用（不含税）人民币28,119,097.53元，实际募集资金净额为238,960,902.47元。上述募集资金到位情况已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具信会师报字[2021]第ZF10911号《验资报告》。

### 2、前次募集资金使用情况

根据立信会计师出具的《关于杭州大地海洋环保股份有限公司截至2022年4月30日止前次募集资金使用情况报告及鉴证报告》，截至2022年4月30日，公司已将募集资金专用账户资金按计划使用完毕，结存余额为募集资金专户产生的利息收入扣除手续费后的净额，合计61.72万元。

## （六）募集配套资金的合规性

根据2020年7月31日中国证监会发布的《监管规则适用指引—上市类第1号》规定：考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的25%；或者不超过募集配套资金总额的50%。

本次募集配套资金总额预计不超过56,000.00万元，扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于标的公司项目投资、上市公司补充流动资金和标的公司补充流动资金及偿还贷款，其中用于补充流动资金及偿还贷款的比例将不超过募集配套资金总额的50%，符合《监管规则适用指引—上市类第1号》相

关政策规定。

### （七）本次募集资金管理和使用的内部控制制度

为规范公司募集资金的管理和运用，切实保护投资者利益，上市公司根据《公司法》《证券法》《创业板上市规则》《发行注册管理办法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号-创业板上市公司规范运作》等相关法律、法规的规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》。《募集资金管理制度》对募集资金的存储与使用、募集资金项目实施管理、募集资金投资项目的变更、募集资金使用情况的监督等内容进行了明确规定。

### （八）本次配套募集资金失败的补救措施与可行性分析

如上市公司未能成功实施募集配套资金或实际募集资金金额小于募集资金用途的资金需求量，上市公司将通过自筹资金解决资金缺口。上市公司将根据实际募集资金金额，并根据项目的实际需求，对上述项目的资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。

### （九）本次交易评估是否考虑募集配套资金投入带来的收益

本次交易评估过程中，未考虑募集配套资金投入对交易标的收益价值的影响。上市公司在与业绩承诺方签订的《盈利预测补偿协议》中已作出约定：上市公司拟同时募集配套资金用于标的公司的，在计算每年承诺业绩实现情况时，每年使用募集配套资金的部分应按照中国人民银行公布的一年期金融机构人民币贷款基准利率、实际使用的额度、占用时间计算资金成本。

## 三、本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据立信会计师出具的《审阅报告》以及上市公司2021年经审计财务数据、2022年1-4月未经审计财务数据，本次交易前后公司主要财务指标的变化如下表所示：

单位：万元

项目	本次交易前	本次交易后	变动比例
<b>2022年4月30日/2022年1-4月</b>			
资产总计	110,277.23	138,793.74	25.86%
负债总计	35,429.18	53,150.51	50.02%
所有者权益合计	74,848.05	85,643.23	14.42%

归属于母公司所有者的权益	74,848.05	85,643.23	14.42%
资产负债率	32.13%	38.29%	19.20%
营业收入	22,169.40	34,831.27	57.11%
营业利润	166.80	2,620.66	1471.13%
净利润	767.38	2,941.95	283.37%
归属于母公司股东的净利润	767.38	2,941.95	283.37%
扣非后归属于母公司股东的净利润	526.79	2,709.78	414.39%
<b>2021年12月31日/2021年</b>			
资产总计	118,221.19	146,842.29	24.21%
负债总计	44,141.44	64,141.92	45.31%
所有者权益合计	74,079.75	82,700.37	11.64%
归属于母公司所有者的权益	74,079.75	82,700.37	11.64%
资产负债率	37.34%	43.68%	16.99%
营业收入	52,748.69	89,073.80	68.86%
营业利润	4,871.02	8,788.43	80.42%
净利润	5,159.86	8,475.97	64.27%
归属于母公司股东的净利润	5,159.86	8,475.97	64.27%
扣非后归属于母公司股东的净利润	4,890.12	11,891.57	143.18%

由上表可知，本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、利润水平将有所增加，财务状况、盈利能力将得以改善。上市公司资产负债率虽略有上升，但仍处于相对合理的水平。

此外，本次交易上市公司拟募集配套资金不超过 56,000.00 万元，募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于标的公司项目建设投资、上市公司补充流动资金、标的公司补充流动资金及偿还贷款。若本次交易募集配套资金成功实施，上市公司的总股本、所有者权益及总资产将进一步增加，有利于降低上市公司的资产负债率，优化上市公司资本结构。未来，随着分拣中心智能化升级建设项目和信息化及数字展示中心建设项目的投入使用，上市公司的盈利能力亦将得到进一步提升，有利于增强上市公司的综合竞争力。

#### 四、本次交易前后上市公司股权结构

本次交易前，上市公司总股本 84,000,000 股，根据本次交易方案，本次交易完成后，上市公司总股本将增加至 119,996,831 股（不考虑募集配套资金）。上市公司股权结构变化情况如下：

股东	本次交易前		本次交易后 (不考虑募集配套资金)	
	持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (股)	持股比例
唐伟忠	31,982,578	38.07%	55,380,521	46.15%



股东	本次交易前		本次交易后 (不考虑募集配套资金)	
	持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (股)	持股比例
九寅合伙	-	-	6,685,126	5.57%
张杰来	4,565,631	5.44%	6,571,168	5.48%
共合投资	5,743,810	6.84%	5,743,810	4.79%
茜倩投资	3,019,025	3.59%	3,019,025	2.52%
唐宇阳	2,061,888	2.45%	3,398,913	2.83%
员工资管计划	2,100,000	2.50%	2,100,000	1.75%
恒晋同盛	1,834,057	2.18%	1,834,057	1.53%
吴剑鸣	1,834,057	2.18%	1,834,057	1.53%
如山汇盈	1,528,381	1.82%	1,528,381	1.27%
蓝山投资	1,443,445	1.72%	1,443,445	1.20%
蓝贝星悦	-	-	1,186,708	0.99%
金晓铮	-	-	593,354	0.49%
城田创业	-	-	395,569	0.33%
城卓创业	-	-	395,569	0.33%
其他公众股东	27,887,128	33.20%	27,887,128	23.24%
<b>合计</b>	<b>84,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>119,996,831</b>	<b>100.00%</b>

本次交易前后，上市公司控股股东、实际控制人均为唐伟忠、张杰来夫妇，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更。

## 第六节 标的资产的评估情况

### 一、标的资产评估基本情况

#### （一）标的公司的评估概况

根据天津中联出具的《评估报告》，本次评估分别采用收益法和资产基础法两种方法对标的公司进行了评估，评估基准日为 2022 年 4 月 30 日。

经评估，虎哥环境 100%股权资产基础法和收益法的评估值分别为 16,621.60 万元和 91,000.00 万元，天津中联采用收益法评估结果作为最终评估结论，虎哥环境 100%股权估值为 91,000.00 万元，较虎哥环境在评估基准日 2022 年 4 月 30 日合并口径归属于母公司所有者权益账面价值 10,793.06 万元，评估增值 80,206.94 万元。

评估基准日至重组报告书签署之日期间，未发生可能对评估结论产生重大影响的事项。

#### （二）评估方法的选择及其合理性分析

资产评估基本方法包括资产基础法、收益法和市场法。

**资产基础法：**是指以标的公司评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

**收益法：**是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

**市场法：**是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。

由于标的公司有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产取得成本的有关数据和信息来源较广，因此本次评估可以采用资产基础法。

经过对标的公司经营现状、经营计划及发展规划的了解，以及对其所依托的相关行业、市场的研究分析，评估机构认为标的公司业务已经逐步趋于稳定，在同行业中具有竞争力，市场前景广阔，成长性较好，在未来时期里具有可预

期的持续经营能力和盈利能力，在延续现有的业务内容和范围的情况下，未来收益能够合理预测，与企业未来收益的风险程度相对应的收益率也能合理估算，具备采用收益法评估的条件，本次评估采用收益法。

由于在股权交易市场上难以找到与标的公司相同或类似企业的股权交易案例，同时在证券市场上也难以找到与标的公司在资产规模及结构、经营范围及盈利水平等方面类似的可比上市公司，故本次评估不宜用市场法。

综上分析，确定本次评估采用资产基础法和收益法，在综合分析两种评估方法得出评估结果的合理性、可靠性的基础上，确定其中一个评估结果作为评估对象的评估结论。

### （三）评估假设

本次评估过程中，采用的假设条件如下：

#### 1、基础性假设

##### （1）交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

##### （2）公开市场假设

公开市场假设是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，交易双方彼此地位平等，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。该假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

##### （3）企业持续经营的假设

该假设是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

## 2、宏观经济环境假设

- （1）国家现行的经济政策方针无重大变化；
- （2）在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；
- （3）标的公司所在地区的社会经济环境无重大变化；
- （4）标的公司所属行业的发展态势稳定，与标的公司生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

## 3、预测假设

- （1）假设评估对象能按照规划的经营目的、经营方式持续经营下去，其收益可以预测；
- （2）假设评估对象生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；其产出的产品价格无不可预见的重大变化；
- （3）假设标的公司管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，标的公司的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；
- （4）假设标的公司在未来经营期内的资产规模、构成，主营业务，收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等未发生较大变化。也不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务等状况的变化所带来的损益；
- （5）假设评估对象的现金流在每个预测期间的期中产生；
- （6）假设标的公司在未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化；
- （7）假设收益期制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；
- （8）假设无其他不可预测和人力不可抗拒因素对经营造成的重大影响；
- （9）本次对标的公司母公司所得税优惠的可持续性进行分析，按照高新技

术企业的认定标准逐项分析，认为标的公司符合高新技术的可持续性，假设未来能够通过高新技术复核，所得税优惠税率为 15%；

（10）标的公司无自有房产，假设标的公司各区域分拣总仓及服务站点租赁协议具有可持续性。

《评估报告》结论是以上述评估假设为前提得出的，在上述评估假设变化时，《评估报告》结论无效。

## 二、资产基础法评估情况

### （一）资产基础法评估说明

资产基础法是指分别求出企业各项资产的评估值并累加求和，再扣减负债评估值得到企业价值的一种方法。

各类资产及负债的评估方法如下：

#### 1、流动资产

纳入评估的流动资产包括货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货。分述如下：

##### （1）货币资金的评估

标的公司货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金。

货币资金主要按账面核实法进行评估，其中现金采用现场盘点日库存现金，并追溯调整至评估基准日，确定评估值；银行存款和其他货币资金采用将评估基准日各银行存款明细账余额与银行对账单核对，并对银行存款账户于评估基准日的存款余额进行函证，对人民币存款以核实后的账面值确认为评估值。

##### （2）应收账款、其他应收款的评估

应收账款、其他应收款的评估采用函证或替代审核程序确认账面明细余额的真实性，分析其可回收性，并在此基础上确定评估值。

##### （3）预付款项的评估

经核实，各款项均能形成相应的资产或权利，故以核实后账面值作为评估值。

#### （4）存货的评估

存货为原材料、产成品。

①原材料根据评估基准日市场价格确定评估值。

②产成品系经分类的白瓶、废钢、废纸及展品等。

对于正常产成品，评估值应根据其各自可实现的出厂销售价扣除其中不属于标的公司在该产成品上实际可以获得的经济利益如销售税费、所得税等金额，并适当考虑实现资产评估目的前后标的公司在实现该产成品销售所能获得的利润中的贡献与风险综合确定。

产成品评估值= $\Sigma$ [某产成品数量×该产成品可实现不含税销售单价×(1-销售费率-税金及附加费率-销售利润率×所得税率-销售利润率×(1-所得税率)×净利润折减率)]

对于有害垃圾，对其回收处置并不能获利，故评估为零。

## 2、非流动资产的评估

纳入评估的非流动资产包括长期股权投资、固定资产、使用权资产、无形资产、长期待摊费用和递延所得税资产。

### （1）长期股权投资的评估

对于本次长期股权投资的评估，对全资子公司，本次评估根据按同一标准、同一基准日进行现场核实和评估，以各子公司评估后的股东权益中标的公司所占份额（股东全部权益的评估价值×股权比例）为评估值。

### （2）设备类固定资产的评估

根据本次评估的特定目的及被评估设备的特点，确定采用成本法评估，基本计算公式为：

评估价值=重置价值×综合成新率

## ①重置价值的确定

### A、重置价值

国产机器设备的重置价值按现行市场价确定设备购置价格后，根据设备的具体情况考虑相关的运杂费、安装调试费、合理期限内资金成本和其他必要合理的费用，以确定设备的重置价值。

（A）对于各种电机产品可从《2022 年机电产品价格信息查询系统》上获得，对电子产品可从网上获得，或向生产厂家直接询价。

（B）对难以找到相同或类似型号规格的设备，根据替代的原则找性能基本相同的设备价格加以调整，作为该设备的购置价。

（C）关于增值税问题：由于企业购入固定资产的增值税额可从销项税额中抵扣，故本次评估的设备的重置价值中不含增值税。

重置价值=设备现价×（1+运杂、安装费费率）+其它合理费用-可抵扣增值税金额

（D）车辆重置价格：由于标的公司部分车辆牌照由竞拍方式获取，车牌费用不计提折旧，需单独计算车牌竞拍费用，因此车辆重置价值为车辆单独重置价值。车辆单独重置价值的确认，首先需要确认车辆购买价格，再加上车辆购置税、其他费用，减去可抵扣增值税金额后作为其重置价值。其公式如下：

车辆的单独重置价值=车辆购买价格+车辆购置税+其他费用-可抵扣增值税金额

### B、相关费用

根据设备的具体情况分别确定如下：

#### （A）运杂费

设备的运杂费=设备购置费×运杂费费率

设备运杂费参照《资产评估常用方法与参数手册》中的设备运杂费概算指标，考虑建设单位所在地类别、设备运程的远近（距离）、体积的大小（能否用



集装箱、散装)、重量大小、价值高低等诸多因素综合计取确定。

### （B）设备安装调试费

设备安装调试费用参照《资产评估常用方法与参数手册》，按不同类别并采取不同的安装标准进行，根据有关设备安装工程费取费标准，重新测算设备的安装工程费。

### （C）资金成本

设备资金成本按设备购置费用、设备运杂费、安装调试费等其他相关费用、购置安装调试的合理工期和评估基准日当月全国银行间同业拆借中心受权公布的贷款市场报价利率（LPR）确定。合理工期根据现行相关定额规定，结合实际情况确定。

## ②成新率的确定

### A、重要设备成新率的确定

本次评估以年限法为基础，先根据委估设备的构成、功能特性、使用经济性等综合确定经济耐用年限  $N$ ，并据此初定设备的尚可使用年限  $n$ ；再按照现场勘查的设备技术状态，对其运行状况、环境条件、工作负荷大小、生产班次、生产效率、产品质量稳定性、维护保养水平以及技术改造、大修等因素加以分析研究，确定各调整系数，综合评定该设备的成新率。

根据以往设备评估实践中的经验总结、数据归类，标的公司测定并分类整理了各类设备相关调整系数的范围，成新率调整系数范围如下：

设备利用系数 B1	(0.85-1.15)
设备负荷系数 B2	(0.85-1.15)
设备状况系数 B3	(0.85-1.15)
环境系数 B4	(0.80-1.00)
维修保养系数 B5	(0.90-1.10)

则：综合成新率  $K=n/N \times B1 \times B2 \times B3 \times B4 \times B5 \times 100\%$

尚可使用年限参照机械工业出版社出版的《资产评估常用方法与参数手册》中的机器设备经济寿命年限参考指标，结合现场勘察了解设备来源、使用操作班次及时间、保养维修情况、设备完好率、故障率及工作环境条件、设备外观等各方面因素后确定。

#### B、普通设备成新率的确定

对价值较小的普通设备，以使用年限法为主。对更新换代速度、价格变化快，功能性贬值大的电子设备，根据使用年限及产品的技术更新速度等因素预估设备的尚可使用年限计算确定成新率。计算公式为：

$$\text{成新率} = (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济使用年限} \times 100\%$$

#### C、车辆成新率的确定

##### （A）理论成新率的确定

车辆的理论成新率根据车辆经济使用年限和允许行驶公里数，采用孰低原则来确定其理论成新率

$$\text{年限成新率} = (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济使用年限} \times 100\%$$

$$\text{里程成新率} = (\text{允许使用里数} - \text{已使用里数}) / \text{允许使用里数} \times 100\%$$

##### （B）勘察成新率的确定

通过技术测定及现场观察确定车辆的勘察成新率。

##### （C）综合成新率

$$\text{综合成新率} = \text{现场勘察确定成新率} \times \text{权重} + \text{理论成新率} \times \text{权重}$$

#### ③评估价值的确定

在上述计算分析的基础上，根据成本法的原理，将重置价值和综合成新率相乘得出评估价值。计算公式如下：

$$\text{机器设备和电子设备评估价值} = \text{重置价值} \times \text{综合成新率}$$

车辆整体的评估价值应先计算单台车辆的评估价值再加上车牌费用。计算

公式如下：

车辆评估价值=车辆重置价值×综合成新率

车辆整体评估价值=车辆评估价值+车辆竞拍车牌费用

对于部分早期购置的设备由于技术更新，型号已经停产，无法得到近期全新购置价，但在二手市场上成交较活跃，可得到交易实例，因此采用市场法评估，采用将评估对象与相同或类似可比交易案例进行比较，确定评估对象评估价值。

### （3）使用权资产-车辆的评估

使用权资产——车辆系售后回租的 60 辆货车。

对上述车辆的评估方法同固定资产——车辆。

### （4）使用权资产-房屋的评估

使用权资产——房屋租金系标的公司经营厂区及服务站租赁形成的权利。

经核实，对于租赁合同形成的使用权资产，期后需按期履行，本次以确认合理折旧后的账面价值确认为评估值。

### （5）无形资产-其他无形资产的评估

#### ①商标、域名权

对于标的公司未使用的商标，由于其是在标的公司名称变更前注册使用目前已不再使用，故对其评估为零；其余商标与域名协同对标的公司作出贡献，在各项业务运用中存在相互交叉或需要共同使用的情况，单独一一估算各项无形资产的价值不能科学反映资产的真实状况，故本次将其余商标及域名作为商标及域名组合进行评估。

依据现行资产评估准则及有关规定，无形资产评估的基本方法有成本法、市场法和收益法。

根据本次评估资产的自身特点并结合评估机构的市场调查，目前国内外与评估对象相似的商标转让案例极少，信息不透明，缺乏可比性，因此不适宜采

用市场法评估；由于商标及域名组合形成的直接成本往往与其价值没有直接的对应关系，即投入的弱对应性，因此不适宜采用成本法；结合本次资产评估的对象、评估目的和评估机构所收集的资料，确定采用收益法对商标及域名组合进行评估。

收益法即利用无形资产对应的产品的销售情况，计算未来可能取得的收益，通过一定的分成率确定评估对象能够为企业带来的利益，即评估对象在未来收益中应占的份额，折现后加和得出该评估对象在一定的经营规模下在评估基准日的市场价值。计算公式为：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{A_t}{(1+r)^t} = \sum_{t=1}^n \frac{R_t \times K}{(1+r)^t}$$

式中：P——评估价值

r——折现率

A<sub>i</sub>——第 i 年无形资产纯收益；

R<sub>t</sub>——第 t 年的营业收入

K——收入分成率

n——剩余经济寿命年限

t——未来的第 t 年

## ②专利、软件著作权及作品登记版权

对于专利、软件著作权及作品登记版权，本次评估的各项专利、软件著作权及作品登记版权协同对资产组作出贡献，在各项业务产品运用中存在相互交叉或需要共同使用的情况，单独一一估算各项无形资产的价值不能科学反映资产的真实状况，故本次将上述专利、软件著作权及作品登记版权作为专利、软件著作权及作品登记版权组合进行评估。

无形资产的评估方法包括市场法、成本法和收益法。

由于目前国内外与评估对象相似的转让案例极少，且信息不透明，缺乏可

比性，因此不适宜采用市场法评估。

由于无形资产的投入、产出存在弱对应性，即很难通过成本来反映资产的价值，因此也不适宜采用成本法评估。

根据本次评估可以收集到资料的情况确定对专利、软件著作权及作品登记版权组合的评估采用收益法，即预测相关的产品的销售情况，计算未来可能取得的收益，通过一定的分成率确定评估对象能够为企业带来的利益，即评估对象在未来收益中应占的份额，折现后加和得出该评估对象在一定的经营规模下在评估基准日的市场价值。计算公式为：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{A_t}{(1+r)^t} = \sum_{t=1}^n \frac{R_t \times K}{(1+r)^t}$$

式中：P——评估价值

r——折现率

A<sub>i</sub>——第 i 年无形资产纯收益；

R<sub>t</sub>——第 t 年的营业收入

K——收入分成率

n——剩余经济寿命年限

t——未来的第 t 年

#### （6）长期待摊费用的评估

长期待摊费用为租赁厂房及服务站装修费用的摊销余额。

本次评估长期待摊费用采用成本法确定评估值，计算公式为：

评估值=重置成本×成新率

重置成本按目前重置价格确定，成新率按年限法确定。经评估机构核实，长期待摊费用其余各项重置价值与原始购置价值基本相当，会计摊销年限与其经济使用年限基本相符，故本次已确认合理摊销后的账面价值确认为评估值。

### （7）递延所得税资产的评估

递延所得税资产系计提坏账准备、政府补助和预计负债所形成，对未来期间应交所得税形成可抵扣暂时性差异，已经由审计机构审核确认，因本次评估未确认坏账准备，故将其对应的递延所得税资产评估为零。对政府补助形成的递延所得税资产，因该笔款项期后无需返还，且收到时已缴纳企业所得税，故未来无现金流出，故对应的递延所得税资产评估为零；对预计负债形成的递延所得税资产按期后实际可抵扣的金额确定评估值。

## 3、负债

负债分为流动负债和非流动负债，流动负债包括短期借款、应付账款、预收款项、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债及其他流动负债，非流动负债为租赁负债、预计负债及递延收益。

评估机构主要依据企业财务会计制度，对其账面价值进行审查核实，并根据资产评估的有关规定，对照负债科目所形成的内容，以构成企业实质性负债的金额作为评估值。

### （二）资产基础法评估结论

经实施评估程序后，于评估基准日，虎哥环境 100%股权在持续经营的假设前提下的资产基础法评估结论如下：

#### 1、以合并报表口径

虎哥环境合并口径归属于母公司股东权益账面价值为 10,793.06 万元，评估价值 16,596.99 万元，评估价值较账面价值评估增值 5,803.93 万元，增值率为 53.77%。

#### 2、以母公司报表口径

虎哥环境母公司报表的资产账面价值 22,208.10 万元，评估值 28,227.04 万元，评估增值 6,018.94 万元，增值率 27.10%。负债账面价值 11,791.41 万元，评估值 11,630.05 万元，评估减值 161.36 万元，减值率 1.37%。所有者权益账面价值 10,416.69 万元，评估值 16,596.99 万元，评估增值 6,180.30 万元，增值率

59.33%，明细如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产	13,331.05	13,935.27	604.22	4.53
非流动资产	8,877.05	14,291.78	5,414.73	61.00
其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,700.00	4,835.08	2,135.08	79.08
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	1,457.82	1,860.52	402.70	27.62
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
使用权资产	2,562.89	2,932.54	369.65	14.42
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	1,497.05	4,110.00	2,612.95	174.54
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	541.28	541.28	-	-
递延所得税资产	118.01	12.35	-105.66	-89.53
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>资产总计</b>	<b>22,208.10</b>	<b>28,227.04</b>	<b>6,018.94</b>	<b>27.10</b>
流动负债	11,511.21	11,511.21	-	-
非流动负债	280.20	118.84	-161.36	-57.59
<b>负债总计</b>	<b>11,791.41</b>	<b>11,630.05</b>	<b>-161.36</b>	<b>-1.37</b>
<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>10,416.69</b>	<b>16,596.99</b>	<b>6,180.30</b>	<b>59.33</b>

### 三、收益法评估情况

#### （一）收益法评估说明

收益法是指将预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。它是根据资产未来预期收益，按适当的折现率将其换算成现值，并以此收益现值作为委托评估资产的评估价值。

#### 1、评估模型

结合本次评估目的和评估对象实际情况，采用企业自由现金流折现法确定



企业自由现金流评估值，并分析考虑企业溢余资产、非经营性资产负债的价值，修正确定标的公司的整体价值，并扣除标的公司的付息债务确定标的公司的股东全部权益价值。计算式为：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务价值

企业整体价值 = 企业自由现金流评估值 + 非经营性资产（负债）的价值 + 溢余资产价值

企业自由现金流 = 息前税后净利润 + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额

计算公式为：

$$E = B - D = P + \sum C_i - D = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r(1+r)^n} + \sum C_i - D$$

式中：

$E$ ：股东全部权益价值；

$B$ ：企业价值；

$D$ ：付息债务价值；

$P$ ：企业自由现金流评估值；

$R_i$ ：未来第*i*年的预期收益（自由现金流量）；

$R_n$ ：永续期的预期收益（自由现金流量）；

$r$ ：折现率；

$n$ ：明确的预测期；

$\sum C_i$ ：基准日存在的溢余资产或非经营性资产（负债）的价值

由于虎哥环境合并范围内的各子公司业务与母公司业务基本一致，因此本次对于虎哥环境合并口径进行预测，即对母公司及纳入合并范围的下属公司的收入、成本、税金、费用、营运资金和资本性支出等按合并抵消后的金额进行预测。

## 2、收益期与预测期的确定

本次评估假设标的公司的存续期间为永续期。采用分段法对标的公司的收益进行预测，即将标的公司未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益，其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业产品的周期性和企业自身发展的周期性，根据企业的相关介绍及评估机构的市场调查和预测，市场需求变动趋势还将持续，预计7年后企业经营状况趋于稳定，故取2028年作为预测期分割点。

## 3、预期收益与现金流的确定

本次评估预期收益采用企业自由现金流，根据标的公司的经营历史、目前经营状况、未来发展规划、市场状况、宏观经济及行业发展概况等，预测标的公司未来经营期内的各项经营收入和成本费用，确定各期企业自由现金流量。企业自由现金流计算公式如下：

企业自由现金流 = 息税前利润 × (1 - 所得税率) + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额

### (1) 营业收入

标的公司业务分为主营业务和其他业务。总体上看，标的公司年营业收入呈上升趋势，2020、2021年增长率分别为27.14%、38.33%，2022年1-4月总体保持稳定。主营业务收入根据业务类型，可具体分为再生资源销售收入、垃圾回收服务收入、虎哥商城销售收入及技术服务收入。其他业务收入系销售便利店的塑料袋、收银机等材料销售收入、线下合作便利店收取的手续费收入及其他方式获得的收入。2020、2021年主营销额增长率分别为27.67%、38.50%，历史期标的公司的销售呈现持续增长趋势。

#### ①垃圾回收服务

### A、基本户回收服务经费

应拨款金额=基本户数×回收服务经费不含税单价×运行天数；

历史期考核核减后比例=历史期除大件垃圾外的实际拨付款项/历史期除大件垃圾外的应拨付款项；

实际回收服务经费=应拨款金额×历史期考核核减后比例。

其中，回收服务经费不含税单价按各区域签订最新签订政府服务合同或最新中标价格水平预测，经与政府访谈以及基于历史期服务单价变动趋势，未来合同到期后各区域单价考虑下降比例预测；基本户数按现有基本户数考虑未来已签约客户的拓展计划、拟参与投标项目中预计可中标项目及标的公司规划预测。

### B、大件垃圾回收资金

据合同约定，原余杭区除享有基本户回收服务经费外，还享有大件垃圾回收资金。根据《余城管〔2021〕9号》，全区大件垃圾回收量不高于回收总量35%时，按大件垃圾实际回收总量吨数×695元/吨（含税）支付；超过35%时，大件垃圾购买服务单价为：全区回收总量×35%×695元/吨（含税）。

回收总量（吨）=实际垃圾总量（吨）=垃圾达标回收量（吨/年）×历史期实际垃圾占应有垃圾比例

垃圾达标回收量（吨/年）=考核户均日回收量（公斤/户/天）×基本户数×运行天数/1000

历史期实际垃圾占应有垃圾比例=历史期垃圾实际回收量（吨/年）/历史期垃圾达标回收量（吨/年）

全区大件垃圾回收量占回收总量比例按历史期水平预测，若大于35%，大件垃圾回收资金=回收总量（吨）×35%×695元/吨（含税）/（1+增值税率）

若小于35%，大件垃圾回收资金=回收总量（吨）×全区大件垃圾回收量占回收总量比例×695元/吨（含税）/（1+增值税率）

## ②再生资源销售收入

标的公司将再生资源分为废旧电器、小件垃圾、大件垃圾以及不可利用及危害垃圾，又将小件垃圾细分为书纸类、橡塑类、废纺类、金属类、玻璃类、小家电类等6类。对于未来再生资源（不含电器）销售收入，按各区域各类再生资源销售收入合计预测；对于废旧电器销售收入，未来按历史期占垃圾回收服务收入比例预测。

除废旧电器外实际垃圾总量（吨）=实际垃圾总量（吨）×除废旧电器外垃圾占垃圾总量比例

除废旧电器外垃圾占垃圾总量比例=1-历史期废旧电器垃圾处理量/历史期实际垃圾总量（吨）

实际垃圾总量（吨）=垃圾达标回收量（吨/年）×历史期实际垃圾占应有垃圾比例

垃圾达标回收量（吨/年）=考核户均日回收量（公斤/户/天）×基本户数×运行天数/1000

历史期实际垃圾占应有垃圾比例=历史期垃圾实际回收量（吨/年）/历史期垃圾达标回收量（吨/年）

某类再生资源销售收入=历史期某类垃圾量占比×除废旧电器外实际垃圾总量（吨）×历史期某类垃圾平均销售价格预测

历史期某类垃圾量占比=历史期当年某类垃圾销量/历史期当年垃圾总处理量（不含废旧电器）

## ③虎哥商城销售及手续费收入

环保金当年使用量=线上电商平台环保金当年使用量+线下便利店环保金当年使用量

### A、手续费

历史期线下便利店环保金使用量占比=历史期线下便利店环保金当年使用量

/历史期环保金当年使用总量

预测期线下便利店环保金使用量=预测期环保金使用总量×预测期线下便利店环保金使用量占比

预测期环保金使用总量=预测期环保金销售总量×历史期环保金使用总量占环保金销售总量比例

历史期环保金使用总量占环保金销售总量比例=历史期环保金使用总量/历史期环保金销售总量

历史期环保金销售总量=历史期废旧电器环保金销售量+历史期除废旧电器外再生资源环保金销售量

预测期环保金销售总量=预测期废旧电器环保金销售量+预测期除废旧电器外再生资源环保金销售量

预测期废旧电器环保金销售量=历史期废旧电器环保金交易单价（元/吨）×废旧电器实际垃圾量（吨）

预测期除废旧电器外再生资源环保金销售量=历史期除废旧电器外再生资源环保金交易单价（元/吨）×除废旧电器外实际垃圾总量（吨）

预测期手续费=预测期线下便利店环保金使用量×历史期手续费占线下便利店环保金使用量比例

历史期手续费占线下便利店环保金使用量比例=历史期手续费/历史期线下便利店环保金使用量

从2022年1月起，余杭及临平区域的线下便利店将开始逐渐关闭，转移线上电商平台，基于管理层访谈，故未来对预测期线下便利店环保金使用量占比在历史期线下便利店环保金使用量占比的基础上考虑一定衰减比例预测。

## B、虎哥商城销售收入

预测期线上电商平台环保金使用量占比=1-预测期线下便利店环保金使用量占比

预测期线上电商平台环保金使用量=预测期环保金使用总量×预测期线上电商平台环保金使用量占比

预测期环保金使用总量=预测期环保金销售总量×历史期环保金使用总量占环保金销售总量比例

历史期环保金使用总量占环保金销售总量比例=历史期环保金使用总量/历史期环保金销售总量

历史期环保金销售总量=历史期废旧电器环保金销售量+历史期除废旧电器外再生资源环保金销售量

预测期环保金销售总量=预测期废旧电器环保金销售量+预测期除废旧电器外再生资源环保金销售量

预测期废旧电器环保金销售量=历史期废旧电器环保金交易单价（元/吨）×废旧电器实际垃圾量（吨）

预测期除废旧电器外再生资源环保金销售量=历史期除废旧电器外再生资源环保金交易单价（元/吨）×除废旧电器外实际垃圾总量（吨）

虎哥商城销售收入=预测期线上电商平台环保金使用量/历史期线上电商平台环保金使用量占虎哥商城销售收入比例

历史期线上电商平台环保金使用量占虎哥商城销售收入比例=历史期线上电商平台环保金使用量/历史期虎哥商城销售收入

#### ④材料销售收入

材料销售收入系向便利店销售的塑料袋、收银机等材料而获得的收入，金额较小，故本次不预测。

#### ⑤主营业务收入-其他及其他业务收入-其他

主营业务收入-其他系子公司数字科技对外销售技术服务取得的收入，由于该公司刚成立，该种收入模式尚不稳定且现阶段主要是为虎哥环境内部营运提供技术支持为主，故本次不预测。

其他业务收入-其他系零星收入，金额较小，故本次不预测。

### ⑦营业收入预测

综上，标的公司的营业收入预测如下：

单位：万元

产品/年度	预测数据				
	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年
营业收入合计	31,598.83	53,234.25	62,588.35	66,920.25	70,919.17
主营业务收入合计	31,484.20	53,146.17	62,537.96	66,893.41	70,919.17
再生资源销售	10,774.21	17,501.36	20,471.92	21,898.41	23,142.45
垃圾分类回收	19,164.02	31,635.71	36,543.86	38,614.79	40,561.32
虎哥商城销售	1,545.97	4,009.10	5,522.18	6,380.21	7,215.40
技术服务	-	-	-	-	-
其他业务收入	114.63	88.08	50.39	26.84	-
材料	-	-	-	-	-
手续费	114.63	88.08	50.39	26.84	-
其他	-	-	-	-	-

### (2) 营业成本

直接材料、直接人工系变动成本，故对再生资源销售（不含废旧电器）以及垃圾回收服务直接材料成本分别基于历史期单位成本乘以实际处理吨数及年平均基本户数预测，再生资源销售（不含废旧电器）以及垃圾回收服务直接人工成本分别基于历史期单位成本乘以实际处理吨数及年平均基本户数预测；对虎哥商城销售，直接材料、直接人工按占历史期收入比例预测。对于制造费用，其中折旧及摊销按照企业会计政策测算；房屋租赁费（使用权资产折旧）、汽车费、机物料消耗变动与基本户数变动成正比例关系，未来按占历史期垃圾回收服务收入比例预测；人工成本及维修保养变动与历史期垃圾回收服务收入及再生资源销售收入相关，故基于历史期占比水平预测；其余成本按增长趋势预测。废旧电器、手续费成本按历史期毛利率水平预测。

根据上述分析，标的公司营业收入、成本及毛利率结果如下：

单位：万元

年度	预测数据				
	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年
营业收入	31,598.83	53,234.25	62,588.35	66,920.25	70,919.17



营业成本	21,732.83	36,060.12	42,444.57	45,623.56	48,573.46
毛利率	31.22%	32.26%	32.18%	31.82%	31.51%

### （3）税金及附加

根据财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》，自2019年4月1日起，标的公司适用的增值税税率为16%、10%的分别降为13%、9%，其他适用增值税税率为3%、6%。

2021年12月30日，根据财政部、税务总局发布的《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告2021年第40号），自2022年3月1日起，标的公司不再享受增值税即增即退的优惠政策。同时，从事再生资源回收的增值税一般纳税人销售其收购的再生资源，可以选择适用简易计税方法依照3%征收率计算缴纳增值税，或适用一般计税方法计算缴纳增值税。

根据国家发展改革委等部门印发《关于促进服务业领域困难行业恢复发展的若干政策》（发改财金〔2022〕271号）规定，标的公司可延续享受服务业增值税加计抵减政策，2022年对生产性服务业纳税人当期可抵扣进项税额继续按10%加计抵减应纳税额。

税金及附加主要为印花税、城建税、教育费附加、地方教育附加、残保金以及车船税。城市维护建设税税率为7%；教育费附加和地方教育附加率分别为3%和2%，印花税税率为0.03%。

根据标的公司适用的税率政策，对税金及附加的预测具体如下：

单位：万元

项目/年度	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年
税金及附加	127.36	241.50	310.72	326.66	334.56

### （4）销售费用

职工薪酬与营业收入存在正相关关系，未来年度按照与标的公司营业收入的一定比例进行预测；业务招待费与再生资源销售收入存在正相关，未来年度按占再生资源销售收入比例进行预测；机物料消耗系垃圾回收服务相关的材料消耗，未来按占垃圾回收服务收入比例预测；使用权资产折旧系衢州、新昌总

仓的租赁分摊，未来按标的公司租赁计划预测；折旧及摊销按照企业会计政策测算；咨询服务费系偶发性故暂不预测，其余费用根据基期数据，每年增长一定比例进行预测。

销售费用具体预测见下表：

单位：万元

项目	预测数据				
	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年
职工薪酬	417.10	702.69	826.17	883.35	936.13
办公费	1.56	2.46	2.58	2.71	2.85
使用权资产折旧	6.68	12.95	13.60	14.28	15.00
广告宣传费	110.86	198.09	207.99	218.39	229.31
机物料消耗	5.75	9.49	10.96	11.58	12.17
其他	10.26	22.55	23.68	24.86	26.10
业务招待费	28.62	46.47	54.37	58.17	61.48
折旧摊销费	6.23	8.48	9.20	9.53	9.96
<b>合计</b>	<b>587.06</b>	<b>1,003.18</b>	<b>1,148.55</b>	<b>1,222.87</b>	<b>1,293.00</b>

#### （5）管理费用

业务招待费与垃圾回收服务收入成正向关系，未来年度按占垃圾回收服务收入比例预测；折旧及摊销按照企业会计政策测算；使用权资产折旧系衢州、安吉、新昌子公司总仓租赁费的分摊，房屋租赁费系研发人员房屋租赁等，未来年度按公司租赁计划预测；股份支付费用系一次性计提，未来不再预测；对于其余费用根据基期数据，每年增长一定比例进行预测。

管理费用预测具体如下：

单位：万元

项目	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年
职工薪酬	1,421.27	2,018.40	2,119.32	2,225.29	2,336.55
办公费	144.68	203.69	213.87	224.56	235.79
咨询服务费	225.09	273.61	287.29	301.65	316.73
机物料消耗	37.34	47.43	49.80	52.29	54.90
其他	78.74	124.02	130.22	136.73	143.57
汽车费	44.95	75.51	79.29	83.25	87.41
通讯费	58.32	91.85	96.44	101.26	106.32
业务招待费	523.18	863.65	997.65	1,054.18	1,107.32

折旧摊销费	673.72	916.94	994.93	1,031.16	1,077.14
使用权资产折旧	21.72	41.09	43.15	45.30	47.57
房屋租赁费	7.04	12.87	13.51	14.19	14.90
差旅费	50.28	79.19	83.15	87.31	91.68
<b>合计</b>	<b>3,286.33</b>	<b>4,748.25</b>	<b>5,108.62</b>	<b>5,357.17</b>	<b>5,619.88</b>

### （6）研发费用

虎哥环境研发费用主要由直接材料、职工薪酬、折旧摊销费、其他等组成。随着标的公司经营规模扩大，标的公司研发费用逐年增长。

折旧及摊销按照企业会计政策测算；直接材料、职工薪酬、其他费用按一定增长趋势预测。

研发费用预测具体如下：

单位：万元

项目	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年
直接材料	28.87	30.40	31.92	33.52	35.20
职工薪酬	946.06	1,566.98	1,723.68	1,809.86	1,900.35
折旧摊销费	81.61	111.08	120.52	124.91	130.48
其他费用	67.72	106.66	111.99	117.59	123.47
<b>合计</b>	<b>1,124.26</b>	<b>1,815.12</b>	<b>1,988.11</b>	<b>2,085.88</b>	<b>2,189.50</b>

### （7）财务费用

标的公司的财务费用包括利息支出、利息收入、手续费及其他费。本次评估利息收入已在溢余货币资金中考虑，故此处不考虑利息收入；由于本次对企业自由现金流预测，本次评估不考虑利息支出，仅对手续费预测，其中手续费按照占营业收入的比例进行预测。

财务费用预测具体如下：

单位：万元

项目/年度	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年
财务费用	3.79	6.39	7.51	8.03	8.51

### （8）信用减值损失

标的公司信用减值损失主要系应收账款、其他应收款计提的坏账损失所形

成的。本次评估系对企业自由现金流进行预测，坏账损失的计提与撤销所产生的资产减值损失变化对企业自由现金流不产生影响，故不考虑。

### （9）资产处置收益和其他收益

资产处置收益系固定资产处置损益，为非经常性收入，由于该部分收益未来不确定性比较大，本次评估不予预测。

其他收益主要系政府补助、增值税即征即退、增值税加计抵减、个税手续费返还及其他减免等，政府补助为非经常性收入，由于该部分收益未来不确定性比较大，本次评估不予预测。对于增值税即征即退，根据财政部、税务总局发布的《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告2021年第40号），自2022年3月1日起，标的公司不再享受增值税即增即退的优惠政策，故本次未来对公司增值税即增即退不再进行预测。对于增值税加计抵减，已在税金及附加中考虑，故此处不再预测。对于个税手续费返还及其他减免，金额较小且未来不确定性比较大，故本次不予预测。

### （10）营业外收入和营业外支出

由于未来营业外收入和营业外支出发生与否的不确定性较强，故本次评估不予预测。

### （11）所得税

虎哥环境为高新技术企业，证书编号分别为：GR201933000500，发证时间2019年12月4日，有效期三年，2019-2021年度企业所得税税率为15%。目前正在准备材料进行高新企业复审。

根据财政部、税务总局、发展改革委、生态环境部2021年第36号关于公布《环境保护、节能节水项目企业所得税优惠目录（2021年版）》以及《资源综合利用企业所得税优惠目录（2021年版）》的公告，企业从事属于规定范围的项目，若2020年12月31日前已取得第一笔生产经营收入，可在剩余期限享受政策优惠至期满为止；2021年12月31日前已进入优惠期的，可按政策规定继续享受至期满为止。子公司安吉虎哥2021年度免征收企业所得税、2022年至2024年减半征收企业所得税，即12.5%；子公司衢州虎哥2021年至2023年度免征收企业

所得税、2024年至2026年减半征收企业所得税；即12.5%；子公司新昌虎哥2022年至2024年度免征企业所得税、2025年至2027年减半征收企业所得税。

根据财政部、税务总局2019年第68号《财政部、税务总局关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》规定，依法成立且符合条件的集成电路设计企业和软件企业，在2018年12月31日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。子公司虎哥数字2021年至2022年度免征企业所得税，2023年度至2025年度减半征收企业所得税，即12.5%。

根据上述母子公司享有税收优惠政策，确定本次未来年度的综合所得税率如下：

2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
11.03%	15.28%	14.77%	15.53%	19.79%	19.28%	19.21%

根据《财政部、税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部、税务总局公告2021年第13号）文件，除制造业外的企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在2023年12月31日前，在按规定据实扣除的基础上，再按照实际发生额的75%在税前加计扣除。

根据上述分析，所得税额预测如下：

单位：万元

项目/年度	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
利润总额	4,737.20	9,359.69	11,580.27	12,296.08	12,900.26	12,910.30	12,910.30
可加计扣除费用	843.20	1,361.34	994.06	1,042.94	1,094.75	1,094.75	1,094.75
应纳税所得额	3,894.00	7,998.35	10,586.21	11,253.14	11,805.51	11,815.55	11,815.55
所得税额	429.51	1,222.15	1,563.58	1,747.61	2,336.31	2,278.04	2,269.77

## （12）息前税后净利润

息前税后净利润 = 营业收入 - 营业成本 - 税金及附加 - 销售费用 - 管理费用 - 财务费用 - 信用减值损失 + 其他收益 + 资产处置收益 + 营业外收入 - 营业

## 外支出—所得税

具体过程及资料见下表：

单位：万元

项目/年度	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
一、营业收入	31,598.83	53,234.25	62,588.35	66,920.25	70,919.17	70,919.17	70,919.17
减：营业成本	21,732.83	36,060.12	42,444.57	45,623.56	48,573.46	48,573.46	48,573.46
减：税金及附加	127.36	241.50	310.72	326.66	334.56	324.52	324.52
减：销售费用	587.06	1,003.18	1,148.55	1,222.87	1,293.00	1,293.00	1,293.00
减：管理费用	3,286.33	4,748.25	5,108.62	5,357.17	5,619.88	5,619.88	5,619.88
减：研发费用	1,124.26	1,815.12	1,988.11	2,085.88	2,189.50	2,189.50	2,189.50
减：财务费用	3.79	6.39	7.51	8.03	8.51	8.51	8.51
减：资产减值损失			-	-	-		-
减：信用减值损失			-	-	-		-
加：资产处置收益			-	-	-		-
加：其他收益			-	-	-		-
二、营业利润	4,737.20	9,359.69	11,580.27	12,296.08	12,900.26	12,910.30	12,910.30
加：营业外收入							
减：营业外支出							
三、利润总额	4,737.20	9,359.69	11,580.27	12,296.08	12,900.26	12,910.30	12,910.30
减：所得税	429.51	1,222.15	1,563.58	1,747.61	2,336.31	2,278.04	2,269.77
四、息税前税后净利润	<b>4,307.69</b>	<b>8,137.54</b>	<b>10,016.69</b>	<b>10,548.47</b>	<b>10,563.95</b>	<b>10,632.26</b>	<b>10,640.53</b>

### （13）折旧摊销

折旧和摊销包括固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用。

固定资产的折旧是由两部分组成的，即对基准日现有的固定资产（存量资产）按企业计提折旧的方法（直线法）计提的折旧、对基准日后新增的固定资产（增量资产），按完工或购入年份的中期作为转固定资产日期开始计提的折

旧。

年折旧额=固定资产原值×年折旧率

摊销系无形资产摊销及长期待摊费用摊销。

各期折旧及摊销预测如下表：

单位：万元

项目/年度	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年
折旧摊销	1,638.83	2,230.45	2,420.16	2,508.29	2,620.13

#### （14）追加资本

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下，为保持持续经营所需增加的营运资金和超过一年的长期资本性投入。如经营规模扩大所需的资本性投资（购置固定资产或其他非流动资产），以及所需的新增营运资金及持续经营所必须的资产更新等。

在本次评估中，未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的基准日现有资产的更新支出、新增支出和营运资金增加额。即《评估报告》所定义的追加资本为：

追加资本=资本性支出+营运资金增加额

追加资本的具体预测如下：

单位：万元

名称	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
资本性支出	860.42	2,374.35	944.63	1,256.80	1,976.19	2,620.13	2,620.13
营运资金增加	-1,542.50	1,567.44	1,766.42	507.86	812.08	-8.53	-1.04

#### （15）企业自由现金流

企业自由现金流=息前税后净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额

因本次评估的预测期为持续经营假设前提下的无限年期，因此还需对明确的预测期后的永续年份的企业自由现金流进行预测。评估假设预测期后年份企



业自由现金流将保持稳定，故预测期后年份的企业收入、成本、费用、固定资产折旧及摊销保持稳定，考虑到2028年后标的公司经营稳定，营运资金变动金额为零。

根据上述预测，得出预测期企业自由现金流见下表：

单位：万元

项目/年度	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
息前税后净利润	4,307.69	8,137.54	10,016.69	10,548.47	10,563.95	10,632.26	10,640.53	10,640.53
加：折旧与摊销	1,638.83	2,230.45	2,420.16	2,508.29	2,620.13	2,620.13	2,620.13	2,620.13
减：资本性支出	860.42	2,374.35	944.63	1,256.80	1,976.19	2,620.13	2,620.13	2,620.13
减：营运资金增加	-1,542.50	1,567.44	1,766.42	507.86	812.08	-8.53	-1.04	-
企业自由现金流量	6,628.60	6,426.20	9,725.80	11,292.10	10,395.81	10,640.79	10,641.57	10,640.53

#### 4、折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是将资产的未来预期收益折算成现值的比率，是基于贴现现金流法确定评估价值的重要参数。本次评估选取与标的公司类似的上市公司，按照加权平均资本成本（WACC）计算确定折现率。

加权平均资本成本指的是将企业股东预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中的所有者权益和付息负债所占的比例加权平均计算的预期回报率，计算公式为：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E + D} + K_d \times (1 - T) \times \frac{D}{E + D}$$

式中：

WACC -- 加权平均资本成本

$K_e$  -- 权益资本成本

$K_d$  -- 债务资本成本

$T$  -- 所得税税率

$D/E$  -- 资本结构

债务资本成本采用现时的平均利率水平，权数采用企业同行业上市公司平均债务构成计算取得。

权益资本成本按国际通常使用的CAPM模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times ERP + R_s = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_s$$

其中：

Ke——权益资本成本

Rf——无风险报酬率

Rm——市场收益率

$\beta$ ——系统风险系数

ERP——市场风险溢价

Rs——公司特有风险超额收益率

### （1）股权资本成本

#### ①无风险报酬率

取证券交易所上市交易的长期国债（截至评估基准日剩余期限超过10年）到期收益率平均值确定无风险报酬率。

本次评估无风险报酬率取3.37%。

#### ②ERP

市场风险超额回报率是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分，参照国内外相关部门估算市场风险超额回报率的思路，利用Wind资讯查询系统估算2022年中国股权市场风险超额回报率。

根据前十年市场统计数据，市场风险溢价率为6.94%。

#### ③系统风险系数 $\beta$

该系数是衡量标的公司相对于资本市场整体回报的风险溢价程度，也用来

衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标。由于标的公司目前为非上市公司，且样本上市公司每家企业的资本结构也不尽相同，一般情况下难以直接引用该系数指标值。故本次通过选定与标的公司处于相似行业的上市公司作为样本，于同花顺系统查询获取其评估基准日近36个月，以周为计算周期，剔除财务杠杆调整后的Beta，选取Beta的平均值，再根据虎哥环境目标资本结构，加载该公司杠杆Beta。可比上市公司包括上海环境（601200.SH）、瀚蓝环境（600323.SH）和旺能环境（002034.SZ）。

测算未来年度β取值如下：

项目/年度	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
企业 beta 取值	0.6505	0.6483	0.6486	0.6482	0.6459	0.6462	0.6462

#### ④特有风险超额收益率Rs

企业特有风险超额收益率表示非系统性风险，是由于标的公司特定的因素而要求的风险回报。衡量待估企业与所选择的可比上市公司在经营风险、规模风险、管理风险等方面所形成的优劣势方面的差异。与同行业上市公司相比，综合考虑标的公司的企业经营规模、市场知名度、竞争优劣势、客户情况等，分析确定企业特有风险超额收益率为4.00%。

#### ⑤Ke

$$K_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

$$= R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_s$$

测算未来年度Ke如下：

项目/年度	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
Ke	11.89%	11.87%	11.88%	11.87%	11.86%	11.86%	11.86%

#### (2) 债务资本成本

债务资本报酬率采用现时的平均利率水平作为债务的资本报酬率，即一年期短期贷款利率3.70%。

#### (3) 加权平均资本成本WACC

WACC=有息负债占投资资本的比重×负债成本×（1-所得税率）+股东权益占投资资本的比重×股东权益要求的回报率，计算未来年度WACC如下：

项目/年度	2022年 5-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
WACC	11.14%	11.11%	11.12%	11.11%	11.09%	11.09%	11.09%

## 5、评估值测算过程及结果

### （1）企业自由现金流的评估值

单位：万元

项目/年度	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
税后企业自由现金流量	6,628.60	6,426.20	9,725.80	11,292.10	10,395.81	10,640.79	10,641.57	10,640.53
折现率	11.14%	11.11%	11.12%	11.11%	11.09%	11.09%	11.09%	11.09%
折现期（年）	0.33	1.17	2.17	3.17	4.17	5.17	6.17	
折现系数	0.9657	0.8840	0.7955	0.7160	0.6445	0.5801	0.5222	4.7087
折现额	6,401.24	5,680.76	7,736.87	8,085.14	6,700.10	6,172.72	5,557.03	50,103.06
企业自由现金流评估值	96,436.92							

### （2）非经营性资产（负债）、溢余资产

非经营性资产（负债）是指与企业生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产（负债）。经分析，其他应收款-往来款、递延所得税资产、其他应付款-往来款、预计负债、递延收益与经营无关的款项作为非经营性资产（负债）考虑。

非经营性资产具体如下：

单位：万元

项目	内容	账面值	评估值
非经营性其他应收款	往来款	402.24	389.13
递延所得税资产	坏账损失所形成的	511.67	373.15
合计		<b>913.91</b>	<b>762.28</b>

非经营性负债具体如下：

单位：万元

项目	内容	账面值	评估值
非经营性其他应付款	往来款	101.60	101.60
预计负债	员工工伤赔款、待处置废料成本	125.86	125.86
其他非流动负债	再生资源回收体系建设分拣中心项目补助	161.36	-

<b>合计</b>	<b>388.82</b>	<b>227.46</b>
-----------	---------------	---------------

综上，非经营性资产（负债）净额为534.82万元。

溢余资产是指生产经营中不需要的资产，如多余现金、与预测企业收益现金流不相关的其他资产等。经对标的公司货币现金占营业收入的比例和行业的平均比例分析和现金保有量测算，标的公司溢余货币资产为2,689.97万元。本次将溢余货币资金确认为溢余资产。

### （3）企业整体价值

企业整体价值=企业自由现金流评估值+非经营性资产价值+溢余资产价值

$$=96,436.92+534.82+2,689.97$$

$$=99,661.71 \text{ 万元}$$

### （4）付息债务价值

截至评估基准日，标的公司付息债务为8,670.91万元。

### （5）股东全部权益价值

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

$$=99,661.71-8,670.91$$

$$=91,000.00 \text{ 万元（取整）}$$

## （二）收益法评估结论

经实施评估程序后，于评估基准日，委估股东全部权益在持续经营的假设前提下的收益法评估结论如下：

### 1、以合并报表口径

虎哥环境合并口径归属于母公司所有者权益账面价值为10,793.06万元，评估价值91,000.00万元，评估价值较账面价值评估增值80,206.94万元，增值率为743.13%。

## 2、以母公司报表口径

虎哥环境母公司报表的所有者权益账面价值为10,416.69万元，评估价值91,000.00万元，评估价值较账面价值评估增值80,583.31万元，增值率为773.60%。

## 四、虎哥环境评估增值主要原因

### （一）虎哥环境发展前景良好，盈利能力较强，评估增值具备合理性

标的公司成立于2015年7月，是一家专注于居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域的高新技术企业。成立之初，由于市场尚无可借鉴的商业经验，因此标的公司一直处于不断投入和模式探索阶段，运营成本较高且无稳定收入来源，累计亏损金额不断扩大，净资产持续为负。经过多年的不懈努力，标的公司持续对服务内容、流程管理和品牌展示等方面进行优化，运营成本不断降低，建设周期显著缩短，形成了标准化、可推广、可复制的业务模式，并于2019年首次实现扭亏为盈。

此后，标的公司的发展步入了快车道，经营业绩快速增长，盈利能力不断改善，现金流量持续稳定。根据立信会计师出具的《审计报告》，2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境的营业收入分别为26,368.40万元、36,474.40万元和12,710.71万元，扣非后归属于母公司股东的净利润分别为3,839.49万元、7,002.48万元和2,181.32万元，经营活动产生的现金流量净额分别为10,159.49万元、11,019.37万元、1,810.58万元。

未来，随着政策大力支持行业发展、我国城镇化率不断提高和居民消费水平不断上升，生活垃圾分类回收和资源化利用的市场需求将持续旺盛，标的公司凭借自身在规模、技术、品牌、体系和人才等方面的优势，将迎来良好的发展机遇。标的公司的核心竞争力详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析/二、标的公司行业特点及经营情况的讨论分析/（十一）行业格局和市场化程度/3、虎哥环境行业地位及核心竞争力”。

综上，虎哥环境的评估价值高于账面价值具备合理性。

### （二）资产基础法和收益法评估结果的差异具备合理性

收益法评估结果为 91,000.00 万元，资产基础法评估结果为 16,596.99 万元，差异金额 74,403.01 万元，以资产基础法为基数的差异率为 448.29%。

两种方法评估结果差异的主要原因是：①两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。②收益法在评估过程中不仅考虑了标的公司申报的可辨认资产，同时也考虑了如标的公司拥有的团结的管理团队和稳定的客户资源等对获利能力产生重大影响的因素，标的公司的人才资源、市场开拓能力等对标的公司的竞争力和盈利能力起到决定性作用，而这些因素都无法在资产基础法中体现，因此收益法的评估结果高于资产基础法的评估结果。

综上，资产基础法和收益法评估结果的差异具备合理性。

## **五、虎哥环境评估值与最近三年股权转让和增资的估值差异说明**

最近三年，标的公司进行股权交易或增资的情况以及与本次交易价格差异原因请详见本报告书“第四节 本次交易的标的资产/八、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况”。

## **六、评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果的影响**

评估基准日至重组报告书签署日，标的资产不存在对评估结果造成重大影响的重要变化事项。

## **七、董事会对本次交易评估合理性以及定价公允性的分析**

（一）董事会对本次交易评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的意见

公司董事会对于本次交易的评估机构独立性，评估假设前提合理性，评估方法与评估目的的相关性以及评估定价公允性的说明如下：



### 1、评估机构的独立性

天津中联为符合《中华人民共和国证券法》等法律法规及中国证监会规定的从事证券服务业务条件的资产评估机构，天津中联及其经办评估师与公司、交易对方、标的公司及其董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，亦不存在业务关系之外的现实的和预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

### 2、评估假设前提的合理性

标的公司评估报告所设定的假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则，评估假设符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

### 3、评估方法和评估目的的相关性

本次评估目的是为公司本次交易提供合理的作价依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

### 4、评估定价的公允性

在本次评估过程中，天津中联根据有关资产评估的法律法规，本着独立、客观、公正的原则实施了必要的评估程序，各类资产的评估方法适当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，本次评估结果公允。标的资产作价以具备《中华人民共和国证券法》等法律法规及中国证监会规定的从事证券服务业务条件的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为基础，由各方协商并签订补充协议予以约定。资产定价公平、合理，符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，不会损害公司及股东特别是中小股东的利益。

综上，董事会认为公司本次交易事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具备相关性，评估定价公允。

## （二）标的资产评估依据的合理性分析

本次评估中评估机构采用了国际通行的企业自由现金流折现模型进行评估测算，测算过程中评估机构对相关参数选取合理。本次评估中对预测期收入、毛利率、期间费用等相关参数的估算主要根据虎哥环境历史经营数据以及评估机构对其未来成长的判断进行测算，评估机构使用的预测期收益参数正确、引用的历史经营数据真实准确、对虎哥环境的成长预测合理、测算金额符合虎哥环境的实际经营情况。

本次评估业绩预测期中虎哥环境预测的净利润虽然较报告期内盈利水平有所增长，但与报告期内的业绩增长情况基本相符。2021年，虎哥环境实现扣非后归属于母公司股东的净利润7,002.48万元，呈较快增长趋势。随着虎哥环境服务区域的不断扩大，预计虎哥环境未来经营业务和经营业绩仍将保持稳步发展势头。相比报告期的业绩增速，虎哥环境评估预测期的业绩增速已显著放缓，体现了盈利预测的谨慎性原则。

综上，本次对虎哥环境全部权益的评估是在标的公司生产经营环境的基础上做出的评估，充分考虑了虎哥环境行业发展前景、经营情况，评估具备合理性。

### （三）标的资产后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、重大合作协议、经营许可、技术许可、税收优惠等方面的变化趋势及其对评估值的影响

截至本报告书签署之日，标的公司后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、重大合作协议、经营许可、技术许可、税收优惠等方面预计不会发生与《评估报告》中的假设和预测相违背的重大不利变化，其变动趋势对本次交易评估值不会产生明显不利影响。

同时，董事会未来将会根据行业宏观环境、产业政策、税收政策等方面的变化采取合适的应对措施，保证标的公司经营与发展的稳定。

### （四）关键因素对评估的影响及其敏感性分析

综合考虑标的公司业务模式和报告期内财务指标变动的的影响程度，董事会认为服务价格、折现率指标对评估值的影响较大，上述指标对评估结果的影响测算分析如下：

### 1、预测期服务价格对标的资产估值影响的敏感性分析

评估基准日	2022-4-30		
原始评估值（万元）	91,000.00		
变动幅度	评估值（万元）	评估值变动额（万元）	评估值变动率
预测期内服务价格在预测基础上下降 5%	86,300.00	-4,700.00	-5.16%
预测期内服务价格在预测基础上下降 1%	89,900.00	-1,100.00	-1.21%
预测期内服务价格在预测基础上上升 1%	91,200.00	200.00	0.22%
预测期内服务价格在预测基础上上升 5%	95,300.00	4,300.00	4.73%

注：上表中服务价格调整是指各区域在服务期 3 年届满时一次性在前期服务价格上下降或上升 1%或 5%。

### 2、预测期折现率对标的资产估值影响的敏感性分析

评估基准日	2022-4-30		
原始评估值（万元）	91,000.00		
变动幅度	评估值（万元）	评估值变动额（万元）	评估值变动率
预测期内折现率在预测基础上下降 1%	100,500.00	9,500.00	10.44%
预测期内折现率在预测基础上下降 0.5%	95,500.00	4,500.00	4.95%
预测期内折现率在预测基础上上升 0.5%	86,900.00	-4,100.00	-4.51%
预测期内折现率在预测基础上上升 1%	83,100.00	-7,900.00	-8.68%

#### （五）关于本次交易定价是否考虑显著可量化的协同效应的说明

本次交易完成后，虎哥环境将成为上市公司的全资子公司，上市公司可以迅速切入居民生活垃圾分类回收和资源化利用这一快速增长的蓝海市场，不仅丰富了上市公司在 B 端的业务来源和客户资源，而且可以帮助上市公司将业务延伸至 C 端和 G 端。此外，上市公司和虎哥环境可实现在品牌、渠道、技术等方面的资源共享，助力上市公司成为国内具有竞争力的“无废城市”建设运营服务商。因此，虎哥环境与上市公司在业务发展方面具有一定的协同效应，但未达到显著可量化的程度，基于谨慎性原则，本次交易定价未考虑协同效应的影响。

#### （六）本次交易定价的公允性分析

标的公司深耕于居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域，根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），标的公司所处行业属于“N78 公共设施管理业”，细分领域属于“N7820 环境卫生管理”，当前 A 股市场尚无完全可比的上市公司。因此，以选取 Wind 环保指数成分股（合计 71 家上市公司），以评估基准日 2022 年 4 月 30 日前述上市公司市值为基准，本次交易市盈率与前述上市公司市盈率水平对比情况如下表所示：

项目	市盈率（倍）
Wind 环保指数成分股上市公司市盈率（LYR）平均值	34.85
本次交易（静态市盈率）	13.00

注：上表中选取的 Wind 环保指数成分股上市公司为 A 股主板公司，包括科创板及北交所上市公司。市盈率=截至 2022 年 4 月 30 日市值/2021 年扣非后归属于母公司股东的净利润，已剔除空值、负值及市盈率超过 100 等异常数值。

从上表可以看出本次交易对应的市盈率低于环保行业平均水平，标的公司估值水平较为合理。

标的公司业务的细分领域包括居民生活垃圾分类回收和资源化利用两部分，当前 A 股市场并购重组案例中尚无完全可比的同行业并购案例，因此选取近年发生的并购标的属于环保行业的控制权交易案例进行对比。本次交易与市场案例市盈率对比情况如下：

证券代码	证券简称	收购标的	收购标的业务类型	评估基准日	静态市盈率（倍）	动态市盈率（倍）
600526.SH	菲达环保	紫光环保 62.95%股权	污水处理/环保设备	2021-04-30	15.40	11.94
600796.SH	钱江生化	海云环保 100%股权	环保工程/固废处置/污水处理/自来水制水	2020-12-31	18.42	12.39
300385.SZ	雪浪环境	长盈环保 72%股权	危险废物处置	2019-12-31	8.11	9.22
002778.SZ	中晟石化	中晟环境 70%股权	污水处理/环境工程 EPC	2019-12-31	8.70	9.01
002266.SZ	浙富控股	申联环保 100%股权	危险废物处置/再生资源回收利用	2019-06-30	26.34	10.17
002483.SZ	润邦股份	中油优艺 73.36%股权	危险废物处置	2018-12-31	22.91	7.75
603315.SH	福鞍股份	研究设计院 100%股权	烟气治理/能源管理	2018-12-31	14.49	9.87
000711.SZ	京蓝科技	中科鼎实 77.7152%股权	环境修复工程服务	2018-06-30	33.46	11.78
000967.SZ	盈峰环境	中联环境 100%股权	环卫装备/环卫运营服务	2018-04-30	31.06	12.31
603603.SH	博天	高频环境	工业水处理服务	2017-12-31	23.39	10.95

	环境	70%股权				
300140.SZ	中环装备	兆盛环保 99.18%股权	污水处理设备	2017-07-31	12.73	10.70
<b>平均值</b>					<b>19.55</b>	<b>10.55</b>
<b>中位值</b>					<b>18.42</b>	<b>10.70</b>
301068.SZ	大地海洋	虎哥环境 100%股权	居民生活垃圾分类回收/ 资源化利用	2022-04-30	13.00	11.51

注 1：静态市盈率=估值/评估基准日前最近一个会计年度标的公司扣非后归属于母公司股东的净利润；动态市盈率=估值/标的公司承诺净利润的平均值

注 2：以上案例选取自最近五年已通过审核或正在审核中上市公司重大资产重组（或发行股份购买资产）且涉及控制权收购的案例

由上表可知，由于环保行业的收购标的业务类型不同，导致可比交易案例的静态市盈率和动态市盈率存在一定差异。本次交易中虎哥环境静态市盈率为 13.00 倍，动态市盈率为 11.51 倍，处于可比交易案例的对应静态市盈率和动态市盈率的区间范围内。本次交易估值及作价较为公允，具备合理性。

#### （七）评估基准日后标的公司发生的重要变化事项及其对交易作价的影响

评估基准日至重组报告书签署日未发生对评估有重要影响的变化事项。

#### （八）本次交易定价与评估结果的差异分析

根据天津中联出具的《评估报告》，以 2022 年 4 月 30 日为评估基准日，采取收益法评估结果作为标的公司虎哥环境全部股东权益的最终评估结论。经评估，标的公司股东全部权益的评估价值为 91,000.00 万元，经交易各方协商，以标的资产评估报告的评估结果为依据，确定虎哥环境 100%股权的交易作价为 91,000.00 万元，交易定价与评估结果不存在重大差异。

## 八、独立董事对本次交易评估事项的意见

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《发行注册管理办法》《上市公司独立董事规则》等有关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，大地海洋的独立董事对于本次交易评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和交易定价的公允性进行了认真审查，发表独立意见如下：

### “一、评估机构的独立性

天津中联为符合《中华人民共和国证券法》等法律法规及中国证监会规定

的从事证券服务业务条件的资产评估机构，天津中联及其经办评估师与公司、交易对方、标的公司及其董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，亦不存在业务关系之外的现实的和预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

## 二、评估假设前提的合理性

标的公司评估报告所设定的假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则，评估假设符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

## 三、评估方法与评估目的的相关性

本次评估目的是为公司本次交易提供合理的作价依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

## 四、评估定价的公允性

在本次评估过程中，天津中联根据有关资产评估的法律法规，本着独立、客观、公正的原则实施了必要的评估程序，各类资产的评估方法适当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，本次评估结果公允。标的资产作价以具备《中华人民共和国证券法》等法律法规及中国证监会规定的从事证券服务业务条件的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为基础、由各方协商并签订补充协议予以约定。资产定价公平、合理，符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，不会损害公司及股东特别是中小股东的利益。

综上所述，我们认为，公司本次交易事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具备相关性，评估定价公允。”

## 第七节 本次交易合同的主要内容

### 一、合同主体及签订时间

2022年1月21日，上市公司与唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业、城卓创业签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》，就上市公司向唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业、城卓创业发行股份购买其合计持有的虎哥环境100%股权相关事宜进行了约定。

2022年8月16日，上市公司与唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业、城卓创业签署了《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》，就上市公司向唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业、城卓创业发行股份购买其合计持有的虎哥环境100%股权相关事宜补充事项进行了约定。

2022年8月16日，上市公司与唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳签订了《盈利预测补偿协议》，就本次交易盈利预测补偿事项进行了约定。

### 二、《发行股份及支付现金购买资产协议》的主要内容

#### （一）标的资产的评估和作价

各方一致同意，以2021年12月31日为评估基准日，标的资产作价以具备《证券法》等法律法规及中国证监会规定的从事证券服务业务条件的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为基础、由各方协商并签订补充协议予以约定。

#### （二）标的资产的交割

交易对方应促使目标公司于先决条件全部满足之日起10日内向大地海洋签发《股东出资证明书》，并制作相应的《股东名册》。

交易对方应促使目标公司于先决条件全部满足之日起30日内依据《公司法》《公司登记管理条例》等法律法规的相关规定履行目标公司股东及股权变更登记以及修订后的《公司章程》及股东名册在主管工商机关的备案程序，将标的



股权登记至大地海洋名下。

大地海洋于《股东出资证明书》生效之日成为目标公司的股东并取得标的股权及其代表的全部财产权益和非财产权益（包括但不限于：股东权力、权利等），并有权依据《公司法》和修订后的《公司章程》享有并行使股东权力和权利。

各方一致同意,各方应配合大地海洋按照法律、法规及监管机构的要求就标的资产过户情况作出公告，并向深交所、证监会及其派出机构提交书面报告。

各方一致同意,各方进行标的资产的交割以下列条件均获满足为先决条件:

- 1、大地海洋董事会通过决议批准本协议及本次交易；
- 2、大地海洋股东大会通过决议批准本协议及本次交易；
- 3、深交所审核通过本次交易；
- 4、中国证监会履行本次交易的发行注册程序。

### （三）目标公司损益归属期间损益的归属及处分

#### 1、目标公司于损益归属期间损益的归属

各方一致同意，如目标公司在损益归属期间盈利或因其他形式增加净资产，则所形成的权益归大地海洋享有；如目标公司在损益归属期间亏损或因其他形式减少净资产，则该亏损由交易对方的每一方按照本协议签订之日各自在目标公司的持股比例各自承担，交易对方应以现金方式对大地海洋进行补偿。

#### 2、损益归属期间损益的确认及处置

自资产交割日（包含当日）起，标的资产的风险、收益与负担自转让方转移至上市公司。为避免疑义，资产交割日前目标公司的滚存未分配利润，在资产交割日后亦应归属于上市公司享有。

各方同意，标的资产交割后，上市公司可适时提出对目标公司进行审计，确定评估基准日至资产交割日的相关期间内标的资产的损益。若资产交割日为当月 15 日（含 15 日）之前，则期间损益审计基准日为上月月末；若资产交割

日为当月 15 日之后，则期间损益审计基准日为当月月末。该等审计应由各方共同认可的具备《证券法》等法律法规及中国证监会规定的从事证券服务业务条件的会计师事务所所在资产交割之日起 90 日内完成。对于目标公司在损益归属期间的亏损，交易对方应按照本协议约定在前述审计报告出具之日起 30 日内予以现金补偿。

#### （四）本次发行股份暨对价股份的给付

##### 1、新股的发行价格、发行数量及其确定原则

本次发行新股的定价基准日为大地海洋审议本次交易事项的第二届董事会第七次会议决议公告日，发行价格为不低于定价基准日前二十个交易日大地海洋股票的交易均价的 80%，经协商确定为 25.28 元/股。

定价基准日至发行日期间，若大地海洋股票发生除权、除息（包括但不限于派息、送股、资本公积金转增股本等），则本次发行的新股的价格和数量将按照深交所的有关规则进行相应调整。具体调整方法如下：

假设调整前发行价格为  $P_0$ ，每股送股或转增股本数为  $N$ ，每股派息/现金分红为  $D$ ，调整后发行价格为  $P_1$ ，则：

派息/现金分红： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$

两项同时进行： $P_1 = (P_0 - D) / (1 + N)$ 。

##### 2、新股的发行数量及其确定原则。

###### （1）发行新股数量的计算方法及以股份支付交易对价的数量

本次购买标的资产发行股票数量的计算方法：

向交易对方发行股份数量 = (交易对方所持目标公司股权对应的交易金额 - 现金支付对价金额) ÷ 本次发行股份购买资产的股份发行价格。

因标的资产作价金额尚未最终确定，交易对方的每一方基于本次交易获得的上市公司股份支付对价由各方签订补充协议另行约定。

## （2）不足 1 股的余额数处理

按上述公式计算，如出现不足 1 股的余额时，该部分不足折股的余额纳入大地海洋的资本公积金。本次发行股份购买资产的最终股份发行数量以中国证监会注册的发行数量为准。

## （五）新股发行

各方一致同意，大地海洋在下列先决条件（以下简称“新股交付条件”）全面成就的前提下，于 20 日内向交易对方发行并交付新股：

- 1、本协议已依据第六十二条之约定生效；
- 2、本协议项下的标的资产已依据本协议之约定实际过户予大地海洋。

## （六）锁定期

各方一致同意，本次发行新股的锁定期由各方签订补充协议另行约定。

## （七）滚存利润归属

上市公司本次发行前的滚存未分配利润由本次新股发行完成后的新老股东按照本次新股发行后的持股比例共同享有。

## （八）本次交易的现金对价

各方一致同意，交易对方中的每一方基于本次交易所获得的现金对价，由各方签订补充协议另行约定。

## （九）本次交易完成后目标公司的运作

大地海洋保证并承诺，目标公司不因本次交易的实施而单方解除、终止、变更与员工之间的劳动合同，但目标公司员工主动要求或协商一致解除劳动合同的除外。本次交易不涉及员工劳动关系转移及职工安置问题，目标公司依法继续根据自身经营需要决定及管理其人力资源事项等。

唐伟忠、九寅合伙、张杰来和唐宇阳同意向大地海洋对目标公司在 2022 年、2023 年、2024 年合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润作出承诺。具体盈利预测承诺及补偿情况，由大地海洋与交易对方另行签署协议进

行约定，届时将对盈利预测承诺金额、补偿方式等事项进行明确。

#### （十）滚存利润及债权债务处置

目标公司截至评估基准日的未分配利润由本次交易完成后的大地海洋所有。

本次交易不涉及目标公司债权债务转移，目标公司及其下属公司对其现有的债务债权在本次交易完成后仍由其享有或承担。

#### （十一）违约责任

因任何一方违约致使本协议不能履行或给守约方造成损失，违约方应承担赔偿责任并赔偿守约方的全部损失（包括为求偿而发生的合理费用）。

除本协议其他条款另有规定外，本协议项下任何一方违反其于本协议中作出的陈述、保证、承诺及其他义务而给另一方造成损失的，应当就因此给另一方所造成的全部直接或间接损失向另一方承担赔偿责任。

#### （十二）协议生效

本协议于下列条件全部成就之日生效：

1、大地海洋董事会、股东大会审议通过大地海洋本次发行股份及支付现金购买资产的所有相关议案，且获得其内部批准/授权进行有关本协议项下相关交易的文件；

2、深交所审核通过本次交易；

3、中国证监会履行本次交易的发行注册程序。

### **三、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》的主要内容**

#### （一）大地海洋发行新股购买资产交易概述

大地海洋同意向股份认购方发行股份作为对价以购买股份认购方所拥有的标的资产；股份认购方同意向大地海洋转让其所拥有的标的资产，并以标的资产作为出资物，用于认购大地海洋发行的新股。各方一致同意，本次交易由以

下部分组成：

1、大地海洋同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定，以发行股份方式从唐伟忠处受让其所拥有的目标公司 65.45%出资额，且唐伟忠同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定向大地海洋转让目标公司股权。

2、大地海洋同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定，以发行股份方式从杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）处受让其所拥有的目标公司 18.70%出资额，且杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定向大地海洋转让目标公司股权。

3、大地海洋同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定，以发行股份方式从张杰来处受让其所拥有的目标公司 5.61%出资额，且张杰来同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定向大地海洋转让目标公司股权。

4、大地海洋同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定，以发行股份方式从唐宇阳处受让其所拥有的目标公司 3.74%出资额，且唐宇阳同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定向大地海洋转让目标公司股权。

5、大地海洋同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定，以发行股份方式从嘉兴蓝贝星悦创业投资合伙企业（有限合伙）处受让其所拥有的目标公司 3.00%出资额，且嘉兴蓝贝星悦创业投资合伙企业（有限合伙）同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定向大地海洋转让目标公司股权。

6、大地海洋同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定，以发行股份方式从金晓铮处受让其所拥有的目标公司 1.50%出资额，且金晓铮同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定向大地海洋转让目标公司股权。

7、大地海洋同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定，以发行股份方式从杭州城卓创业投资合伙企业（有限合伙）处受让其所拥有的目标公司 1.00%出资额，且杭州城卓创业投资合伙企业（有限合伙）同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定向大地海洋转让目标公司股权。

8、大地海洋同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定，以发行股份方式从杭州城田创业投资合伙企业（有限合伙）处受让其所拥有的目标公司

1.00%出资额，且杭州城田创业投资合伙企业（有限合伙）同意按《购买资产协议》及本补充协议之约定向大地海洋转让目标公司股权。

本次发行股份购买资产与募集配套资金不互为前提，即募集配套资金实施与否、配套资金是否足额募集，不影响本次交易中发行股份购买资产行为的实施。

## （二）标的资产的对价

各方一致同意，本次交易标的资产的最终交易价格以天津中联以 2022 年 4 月 30 日为评估基准日出具的《评估报告》载明的目标公司 100%股东权益的评估结果为依据，由各方协商确定。

根据标的资产《评估报告》载明的标的资产评估价值，目标公司 100%股东权益价值的评估值为 91,000.00 万元。各方经充分协商，一致同意股份发行方本次拟购买的目标公司 100%股权的作价为 91,000.00 万元（大写：玖亿壹仟万元整）。

每一股份认购方通过本次交易取得的对价情况具体如下：

序号	股东姓名/名称	本次交易应获得的对价总金额 (元)
1	唐伟忠	591,500,000.00
2	杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	169,000,000.00
3	张杰来	50,700,000.00
4	唐宇阳	33,800,000.00
5	嘉兴蓝贝星悦创业投资合伙企业（有限合伙）	30,000,000.00
6	金晓铮	15,000,000.00
7	杭州城卓创业投资合伙企业（有限合伙）	10,000,000.00
8	杭州城田创业投资合伙企业（有限合伙）	10,000,000.00
<b>合计</b>		<b>910,000,000.00</b>

## （三）发行股份的数量

各方一致同意，《购买资产协议》第十五条约定的定价基准日变更为大地海洋审议本次交易事项的第二届董事会第十次会议决议公告日。

根据上述确认的标的资产作价、发行股份的价格以及《购买资产协议》第十六条约定的计算方法，股份发行方本次向股份认购方发行股份的价格为 25.28

元/股，发行的股份数量具体如下：

序号	股东姓名/名称	本次交易应获股份方式支付的对价金额（元）	本次交易应获股份数量（股）
1	唐伟忠	591,500,000.00	23,397,943
2	杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	169,000,000.00	6,685,126
3	张杰来	50,700,000.00	2,005,537
4	唐宇阳	33,800,000.00	1,337,025
5	嘉兴蓝贝星悦创业投资合伙企业（有限合伙）	30,000,000.00	1,186,708
6	金晓铮	15,000,000.00	593,354
7	杭州城卓创业投资合伙企业（有限合伙）	10,000,000.00	395,569
8	杭州城田创业投资合伙企业（有限合伙）	10,000,000.00	395,569
合计		<b>910,000,000.00</b>	<b>35,996,831</b>

各方一致同意，上述股份认购方基于本次交易所获得的股份对价如出现不足 1 股的余额时，该部分不足折股的余额纳入大地海洋的资本公积金。

#### （四）股份锁定期限

唐伟忠、九寅合伙、张杰来及唐宇阳通过本次交易取得的大地海洋股份，在业绩承诺期结束后，将根据《盈利预测补偿协议》的约定进行解锁。蓝贝星悦、金晓铮、城卓创业及城田创业通过本次交易取得的大地海洋股份，按照《重组管理办法》等中国证监会、深交所等有权机构对锁定期的规定执行。如中国证监会、深交所等有权机构对锁定期有其他规定的，按其规定执行。

股份认购方基于本次交易所取得大地海洋的股份因大地海洋分配股票股利、资本公积转增等情形所衍生取得的股份亦应遵守协议关于股份锁定的规定。

大地海洋应为股份认购方办理协议约定的股份解除限售手续提供协助及便利。

除协议所约定的上述条款外，股份认购方因本次交易获得的大地海洋股份在锁定期届满后减持时还需遵守《公司法》《证券法》《创业板上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件以及大地海洋《公司章程》的相关规定。

#### （五）协议完整性

本补充协议于下列条件全部成就之日生效：



- 1、大地海洋董事会、股东大会审议通过大地海洋本次发行股份购买资产的所有相关议案；
- 2、深圳证券交易所审核通过本次交易；
- 3、中国证监会履行本次交易的发行注册程序；
- 4、《购买资产协议》生效。

各方一致同意，本补充协议作为《购买资产协议》的组成部分，与《购买资产协议》具有同等法律效力。除依据本补充协议所作修改、补充外，《购买资产协议》中的其他条款继续有效，协议各方对《购买资产协议》中的其他约定均无异议，并保证将依约履行。

未经另一方事先书面同意，任何一方均不得转让本补充协议或其在《购买资产协议》及本补充协议项下的任何权利和义务。

## 四、《盈利预测补偿协议》的主要内容

### （一）盈利预测期间

各方一致确认，本协议约定的盈利预测期间（即“承诺期”）为 2022 年度、2023 年度及 2024 年度。

### （二）盈利预测金额及承诺利润数

本协议各方一致确认，业绩承诺方唐伟忠、杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、张杰来、唐宇阳承诺虎哥环境 2022 年、2023 年、2024 年实现的经审计的税后净利润（指合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润，下同）分别不低于 6,250.00 万元、7,800.00 万元和 9,670.00 万元，并承诺就目标公司实现净利润与承诺净利润之间的差额按照本协议的约定措施对上市公司进行补偿。

### （三）承诺期内实现净利润的确定

各方同意，虎哥环境于承诺期内的实现净利润按照如下原则计算：

- （1）虎哥环境的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规

的规定并与上市公司会计政策保持一致；

（2）除非法律法规规定或上市公司在法律允许的范围内改变会计政策，否则，承诺期内，未经虎哥环境董事会批准，不得改变虎哥环境的会计政策；

（3）净利润指合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润。

上市公司拟同时募集配套资金用于虎哥环境的，业绩承诺方承诺在计算每年承诺业绩实现情况时，每年使用募集配套资金的部分应按照中国人民银行公布的一年期金融机构人民币贷款基准利率、实际使用的额度、占用时间计算资金成本。

大地海洋应当分别在 2022 年度、2023 年度及 2024 年度结束后 4 个月内，对本次发行股份购买的标的公司当期的实现净利润与承诺净利润的差额情况进行审查，并由上市公司聘请的相关会计师事务所（以下简称“审计机构”）对此出具《专项审核报告》。实现净利润与承诺净利润的差额根据审计机构出具的专项审核结果确定。

#### （四）业绩补偿方式

根据审计机构出具的《专项审核报告》，若虎哥环境在承诺期内截至任一期末的累积实现净利润数低于截至当期期末的累积承诺净利润数，则上市公司应在承诺期内各年度《专项审核报告》公开披露后向业绩承诺方发出书面通知（书面通知应包含当年的应补偿金额及补偿股份数量），业绩承诺方在收到上市公司的书面通知后的 10 个工作日内，向上市公司进行补偿。业绩承诺方各自优先以其在本次交易取得的尚未出售的上市公司股份（以下简称“标的股份”）进行补偿，股份数量不足以补偿的，应以现金方式进行补偿。具体补偿方式如下：

业绩承诺方唐伟忠、杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、张杰来、唐宇阳应按本次交易中取得上市公司的股份数量占上市公司本次发行股份购买资产的发股总数的相应比例计算各自应当补偿的股份数量及现金金额。

①当期应补偿金额 = （截至当期期末累积承诺净利润数 - 截至当期期末累积实现净利润数） ÷ 承诺期内各年的承诺净利润数总和 × 本次发行股份购买资

产的交易作价－累积已补偿金额（如有）

当期应补偿股份数量=当期应补偿金额÷标的股份发行价格

如果在承诺期内，按照前述方式计算的当期应补偿股份数量大于业绩承诺方届时持有的上市公司股份数量时，业绩承诺方应使用相应的现金进行补足。现金补偿计算方式如下：

当期现金补偿金额=（当期应补偿股份数量－当期已补偿股份数量）×标的股份发行价格

上述公式所涉词语具有以下含义：

本次发行股份购买资产的交易作价：本次交易中，虎哥环境 100%的股权作价人民币 91,000.00 万元；（下同）

标的股份发行价格：本次交易新股发行价格为人民币 25.28 元/股；（下同）

截至当期期末累积承诺净利润数：截至当期及补偿期限内之前会计年度承诺净利润数总额之和；（下同）

截至当期期末累积实现净利润数：截至当期及补偿期限内之前会计年度实现净利润数总额之和。（下同）

②上市公司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）=当期应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。

③上市公司就补偿股份数已分配的现金股利，业绩承诺方应作相应返还，计算公式为：业绩承诺方当期应返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利（以税后金额为准）×业绩承诺方当期应补偿股份数量。返还金额不作为补偿金额，不计入各期应补偿金额的计算。

④以上所补偿的股份由上市公司以 1 元总价回购。

⑤无论如何，业绩承诺方向上市公司支付的股份补偿与现金补偿总计不应超过其在本次交易中取得的交易对价且补偿的股份数量不超过其在本次交易中取得的上市公司股份数量。在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿现金金额

或股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的现金金额或股份不冲回。

⑥若按上述约定确定的应补偿股份数量不是整数的（精确至个位），则向上进位至整数。

⑦差额补偿方之间就上述补偿义务互相承担连带责任。

#### （五）减值测试及补偿

在承诺期届满后 4 个月内，上市公司应聘请相关会计师事务所依照中国证监会的规则及要求，对虎哥环境出具《减值测试报告》。除非法律有强制性规定，否则《减值测试报告》采取的估值方法应与《评估报告》保持一致。

如标的资产期末减值额>承诺期内已补偿的金额（即已补偿股份数量×标的股份发行价格+已补偿现金金额），则业绩承诺方应对上市公司另行补偿股份，股份不足补偿的部分以现金进行补偿。业绩承诺方唐伟忠、杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、张杰来、唐宇阳应按本次交易中取得上市公司的股份数量占上市公司本次发行股份购买资产的发股总数的相应比例计算各自应当补偿的股份数量及现金金额。

因标的资产减值应补偿股份的数量计算公式为：标的资产减值应补偿股份的数量=标的资产期末减值额÷标的股份发行价格-承诺期内已补偿股份数量。前述标的资产期末减值额为本次发行股份购买资产的交易作价减去承诺期末标的资产的评估值，并扣除业绩承诺期内虎哥环境股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

如果承诺期内，按照前述方式计算的标的资产减值应补偿股份数量大于业绩承诺方届时持有的上市公司股份数量时，业绩承诺方应使用相应的现金进行补足。

业绩承诺方应补偿的现金金额为：标的资产期末减值额-承诺期内已补偿的金额-（因减值测试实际已以股份方式补偿的股份数量×标的股份发行价格）。

上市公司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）=当期应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。

上市公司就补偿股份数已分配的现金股利，业绩承诺方应作相应返还，计算公式为：返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利（以税后金额为准）×当年应补偿股份数量。返还金额不作为补偿金额，不计入各期应补偿金额的计算。

无论如何，标的资产的减值补偿与盈利承诺补偿合计不应超过差额补偿方在本次交易中取得的交易对价。

业绩承诺方保证，在其因本次交易获得的对价股份按本协议的约定及其所作出的股份锁定公开承诺解禁之前，对价股份优先用于履行业绩补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务；未来质押对价股份时，将书面告知质权人上述股份具有潜在业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。

差额补偿方之间就上述补偿义务互相承担连带责任。

#### （六）补偿的程序

如依据协议的约定业绩承诺方需进行股份补偿的，上市公司应在根据本协议的约定确定业绩承诺方应补偿的股份数量后 10 个工作日内书面通知业绩承诺方。业绩承诺方应在通知后 10 个工作日内将应补偿的股份（无论该等股份是否在锁定期内）划转至上市公司指定的专门账户进行锁定，并配合上市公司完成后续回购注销事宜。补偿股份划转至专门账户后不再拥有表决权且不享有股利分配的权利，该部分股份应分配的利润归上市公司所有。

如业绩承诺方依据协议的约定需进行现金补偿的，上市公司应在该等现金补偿金额确定后的 10 个工作日内书面通知业绩承诺方。业绩承诺方应在接到上市公司的书面通知后 10 个工作日内将应补偿的现金一次性支付至上市公司指定的银行账户。

以上所补偿的股份由上市公司以 1 元总价回购并予以注销。在上市公司股东大会通过上述回购股份的议案后 30 日内，上市公司应立即开始办理相关股份的回购及注销手续，在此期间应予回购的股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利。

无论任何原因，若业绩承诺方未按时足额履行上述义务，则应赔偿因此给上市公司造成的一切损失，并需按照协议之规定承担相应的违约责任。差额补偿方之间互相承担连带责任。

### （七）股份锁定期限

为保证本次交易盈利预测补偿承诺的可实现性，待满足以下条件后，业绩承诺方可转让其于本次交易所取得的上市公司股份，其按《购买资产协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》以标的资产认购取得的大地海洋新股，按如下条件分批解除锁定：

1、其因本次交易而获得的上市公司股份自本次交易股份发行完成之日（即该等股份登记至其证券帐户之日，下同）起 36 个月内不得上市交易或转让；

2、本次交易完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，业绩承诺方因本次交易获得的上市公司股份的锁定期自动延长 6 个月（期间如发生除权、除息事项，发行价格相应调整）。

如在向中国证监会或深圳证券交易所申报过程中，法律法规或监管机关对于本协议约定的锁定期安排另有规定或要求的，各方应根据届时适用的法律法规的规定或监管部门的要求另行协商锁定期。

如业绩承诺方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，暂停转让业绩承诺方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业绩承诺方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业绩承诺方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，业绩承诺方承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

各业绩承诺方基于本次交易所取得上市公司定向发行的股份因上市公司分配股票股利、资本公积转增等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。

各业绩承诺方因本次交易取得的上市公司股份在锁定期届满后减持还需遵守《公司法》《证券法》《创业板上市规则》等法律、法规、规章规范性文件、交易所相关规则以及上市公司《公司章程》的相关规定。

#### （八）税费承担

各方一致同意，因本协议约定事项而发生的全部税费以及各方为本协议约定事项而发生的聘请中介机构的费用及成本、由每一方依照相关法律、行政法规的规定各自承担。

#### （六）违约责任

因任何一方违约致使本协议不能履行或给守约方造成损失，违约方应承担赔偿责任并赔偿守约方的全部损失（包括为求偿而发生的合理费用）。

除本协议其他条款另有规定外，本协议项下任何一方违反其于本协议中作出的陈述、保证、承诺及其他义务而给另一方造成损失的，应当就因此给另一方所造成的全部直接或间接损失向另一方承担赔偿责任。

因任一差额补偿方违约，其他差额补偿方对此承担连带责任。

#### （八）协议生效

本协议于下列条件全部成就之日生效：

1、大地海洋董事会、股东大会审议通过大地海洋本次发行股份购买资产的所有相关议案；

2、深圳证券交易所审核通过本次交易；

3、中国证监会履行本次交易的发行注册程序；

4、《发行股份及支付现金购买资产协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》生效。



本协议为《购买资产协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》的重要组成部分，与其具有同等法律效力。就本协议而言，除非上下文另有规定或说明，本协议所使用的词语与《购买资产协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》使用或定义的词语具有相同的含义。

## 第八节 本次交易的合规性分析

### 一、本次交易符合《重组办法》第十一条的规定

（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规

#### 1、本次交易符合国家产业政策

标的公司深耕于居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），标的公司所处行业属于“N78 公共设施管理业”，细分领域属于“N7820 环境卫生管理”。该行业领域不属于国家产业政策禁止或限制的行业，符合国家相关产业政策的规定。

#### 2、本次交易符合有关环境保护、土地管理相关法规的规定

截至本报告书签署之日，标的公司无土地或房产，主要经营业务不涉及房地产开发及高排放、重污染行业，符合有关环境保护、土地管理相关法规的规定。

#### 3、本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定

根据《中华人民共和国反垄断法》的规定，上市公司本次购买虎哥环境100%股权的行为不构成行业垄断行为。根据《中华人民共和国反垄断法》及《国务院关于经营者集中申报标准的规定》的规定，本次交易无需进行经营者集中申报。因此，本次交易不存在违反反垄断相关法律法规或需要依据该等法律法规履行相关申报程序的情形。

综上，本次交易符合国家相关产业政策，符合有关环境保护、土地管理的法律和行政法规的规定，不存在违反反垄断等法律和行政法规规定的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

#### （二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易前，上市公司的股本总额为 8,400.00 万元。本次交易完成后，上市公司的股本总额未超过 4 亿元，社会公众股股份数量占本次发行后总股本的

比例不低于 25%，满足相关法律法规规定的股票上市条件。

综上，本次交易不会导致公司股票不具备上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

**（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形**

### **1、标的资产的定价**

本次交易方案已经董事会审议通过，尚需提交上市公司股东大会审议。上市公司已聘请具备《证券法》等法律法规及中国证监会规定的从事证券服务业务条件的审计机构、评估机构依据有关规定出具了审计、评估等相关报告。上市公司独立董事在本次交易方案提交董事会表决前进行了事前认可，同时就本次交易发表了独立意见。本次交易过程不存在损害上市公司和全体股东利益的情形。

本次交易拟购买资产的交易价格系参考具备《证券法》等法律法规及中国证监会规定的从事证券服务业务条件的评估机构所出具的评估结果，并经交易双方协商确定。评估机构采用收益法和成本法对虎哥环境 100%股权进行了评估，并以收益法结果确定为最终评估结果。以 2022 年 4 月 30 日为评估基准日，虎哥环境 100%股权的评估值为 91,000.00 万元。基于上述评估结果，经交易双方友好协商，虎哥环境 100%股权的交易价格确定为 91,000.00 万元。

关于本次交易涉及的标的资产定价公允性的具体分析详见本报告书之“第六节 标的资产的评估情况”。

### **2、发行股份定价**

#### **（1）购买资产发行股份的价格**

本次交易，上市公司发行股份购买资产的股份发行定价基准日为公司第二届董事会第十次会议决议公告日。

根据《持续监管办法》第二十一条规定，上市公司发行股份购买资产的，发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为定价基准日前 20 个

交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。股票交易均价的计算公式为：定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=定价基准日前若干个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前若干个交易日公司股票交易总量。

经交易各方协商，本次发行股份购买资产涉及的股票发行价格确定为25.28元/股，不低于定价基准日前20个交易日上市公司股票交易均价的80%。

上述发行价格尚需提交公司股东大会批准，并经深交所及中国证监会认可。在定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会及深交所的相关规定对上述发行价格做相应调整。

## （2）募集配套资金发行股份的价格

本次交易募集配套资金发行股份的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%。最终发行价格在本次交易通过深交所审核并取得中国证监会予以注册的批复后，由董事会与独立财务顾问（主承销商）按照相关法律法规的规定和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情况确定。

在定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会及深交所的相关规定对上述发行价格做相应调整。

综上，本次交易所涉及的资产定价及股份发行定价合理、公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

**（四）本次交易所涉及的标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

本次交易的交易对方均真实、合法持有虎哥环境的股权，出资真实、权属清晰，拥有合法的所有权和处置权，不存在代持的情形，也不存在任何质押、查封、冻结或其他任何限制或禁止转让的情形，且不涉及诉讼、仲裁、司法强

制执行等重大争议，资产过户或者转移不存在法律障碍。本次交易为收购虎哥环境 100%股权，不涉及债权债务的处理，原由标的公司享有和承担的债权债务在交割日后仍然由标的公司享有和承担。

综上，本次交易涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

**（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

本次交易完成后，上市公司可以迅速切入居民生活垃圾分类回收和资源化利用这一快速增长的蓝海市场，产业布局将更加完善，抗风险能力亦有所增强。此外，上市公司和虎哥环境可实现在品牌、渠道、技术等方面的共享，充分发挥协同效应，助力上市公司成为国内具有竞争力的“无废城市”建设运营服务商。

综上，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

**（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易前，上市公司已经按照有关法律法规的规定建立了规范且独立运营的管理体制，在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联人保持独立，信息披露及时，运行规范。本次交易不会对现有的管理体制产生不利影响。

本次交易完成后，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上，本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立；本次交易完成后，上市公司在业务、资产、

财务、人员、机构等方面将继续保持独立性，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

#### （七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已严格按照《公司法》《证券法》及《上市公司治理准则》和其他有关法律法规、规范性文件的要求设立股东大会、董事会、监事会等能充分独立运行的组织机构并制定相应的议事规则，其健全的组织机构和完善的法人治理结构保障了上市公司的正常生产运营。

本次交易完成后，上市公司的控股股东、实际控制人不会发生变化。上市公司将依据有关法律法规的要求进一步完善公司法人治理结构，继续完善公司内部控制制度，真实、准确、完整、及时地进行信息披露，维护良好的投资者关系，维护上市公司及中小股东的利益。

综上，本次交易前，上市公司具有健全的组织和完善的法人治理结构；本次交易完成后，上市公司将继续保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

综上，本次交易的整体方案符合《重组管理办法》第十一条的规定。

## 二、本次交易不适用《重组办法》第十三条的说明

最近 36 个月，上市公司控股股东、实际控制人均为唐伟忠、张杰来夫妇，上市公司控制权未发生过变更。本次交易完成后，唐伟忠、张杰来夫妇仍为上市公司控股股东、实际控制人，本次交易不会导致上市公司控股股东、实际控制人发生变更。因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

## 三、本次交易符合《重组办法》第四十三条的规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力；相关安排及承诺有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

## 1、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

根据立信会计师出具的《审计报告》，2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境的营业收入分别为26,368.40万元、36,474.40万元和12,710.71万元，扣非后归属于母公司股东的净利润分别为3,839.49万元、7,002.48万元和2,181.32万元，经营活动产生的现金流量净额分别为10,159.49万元、11,019.37万元、1,810.58万元。报告期内，虎哥环境的业绩增长迅速，盈利能力良好，现金流量稳定。

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、净利润水平将有所增加，有利于改善公司财务状况，增强公司持续盈利能力。

## 2、本次交易有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

本次交易完成后，虎哥环境将成为上市公司的全资子公司，上市公司将不会新增日常性关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，上市公司继续严格按照相关法律、法规的规定及公司的相关规定，进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。为进一步规范本次交易完成后的关联交易，维护上市公司及非关联股东合法权益，上市公司控股股东、实际控制人唐伟忠、张杰来夫妇及其一致行动人唐宇阳出具了《关于规范关联交易的承诺函》。

为避免与上市公司可能产生的同业竞争，维护上市公司及其他股东的合法权益，上市公司控股股东、实际控制人唐伟忠、张杰来夫妇及其一致行动人唐宇阳出具了《关于避免同业竞争的承诺》。

本次交易前，上市公司与主要股东及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；本次交易完成后，上市公司与主要股东及其关联方仍继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司规范关联交易、避免同业竞争、增强独立性，符合



《重组管理办法》第四十三条第（一）项的规定。

**（二）上市公司最近一年财务会计报告由注册会计师出具无保留意见审计报告**

会计师对上市公司 2021 年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计意见。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（二）项的规定。

**（三）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形**

截至本报告书签署之日，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项的规定。

**（四）上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续**

本次交易的标的资产为虎哥环境 100%股权，交易对方唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业、城卓创业持有的虎哥环境 100%股权，资产权属清晰，不存在质押等限制或禁止转让的情形，标的资产转移不存在法律障碍。本次交易各方在已签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议中对资产的过户和交割作出了明确安排，在交易各方严格履行协议的情况下，交易各方能在合同约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上，本次交易的标的资产为权属清晰的经营性资产，标的资产转移不存在法律障碍，符合《重组管理办法》第四十三条第（四）项的规定。

综上，本次交易的整体方案符合《重组管理办法》第四十三条的规定。

**四、本次交易募集配套资金的用途及比例符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十四条、第四十四条的适用意见**

## ——证券期货法律适用意见第 12 号》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》以及《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的规定

根据 2022 年 1 月 5 日证监会修订的《<重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》（以下简称“《适用意见 12 号》”）规定：上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 100%的，一并由发行审核委员会予以审核。不属于发行股份购买资产项目配套融资的上市公司再融资，仍按现行规定办理。

中国证监会发布的《监管规则适用指引——上市类第 1 号》规定：考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的 25%；或者不超过募集配套资金总额的 50%。

本次交易中上市公司拟在发行股份收购虎哥环境 100%股权的同时，向合计不超过 35 名符合条件的特定对象发行股份配套募集资金，募集资金总额不超过 56,000.00 万元，不超过拟发行股份购买资产交易价格的 100%。

本次募集配套资金发行股份数量将不超过本次交易前上市公司总股本的 30%，募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于标的公司项目建设投资、上市公司补充流动资金和标的公司补充流动资金及偿还贷款，其中用于补充流动资金或偿还债务的比例不超过募集配套资金总额的 50%。

综上，本次交易募集配套资金的股份发行数量、比例以及资金用途符合《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》以及《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的规定。

## 五、本次交易符合《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定

本次交易不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形：

- 1、本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- 2、上市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；
- 3、上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；
- 4、现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情形；
- 5、上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；
- 6、最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；
- 7、严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

## 六、本次交易符合《发行注册管理办法》的有关规定

### （一）本次交易符合《发行注册管理办法》第十一条的规定

截至本报告书签署之日，上市公司不存在《发行注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形：

- 1、擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；
- 2、最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。本次发行涉及重大资产重组的除外；

3、现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；

4、上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；

5、控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

6、最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

## （二）本次交易符合《发行注册管理办法》第十二条的规定

本次交易拟募集资金总额不超过 56,000.00 万元，扣除中介机构费用及其他相关费用后，将用于标的公司项目建设投资、上市公司补充流动资金和标的公司补充流动资金及偿还贷款。本次募集配套资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等相关法律法规的规定；本次募集配套资金不用于持有财务性投资，也不直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性。因此，公司发行股票，募集资金使用符合《发行注册管理办法》第十二条的规定。

## （三）本次交易符合《发行注册管理办法》第五十五条的规定

本次募集配套资金的发行对象为不超过 35 名符合条件的特定对象，符合《发行注册管理办法》第五十五条规定。

## （四）本次交易符合《发行注册管理办法》第五十六条、五十七条、五十八条和五十九的规定

本次募集配套资金的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日股票均价的百分之八十，本次募集配套资金不涉及确定发行对象的情形并将以询价方式确定发行价格和发行对象，本次募集配套资金发行

对象认购的股份自发行结束之日起六个月内不得转让，符合《发行注册管理办法》第五十六条、五十七条、五十八条和五十九条规定。

## 七、本次交易符合《持续监管办法》和《重组审核规则》的有关规定

### （一）本次交易符合《持续监管办法》第十八条、《重组审核规则》第七条的规定

根据《持续监管办法》第十八条、《重组审核规则》第七条的规定，上市公司实施重大资产重组或者发行股份购买资产的，标的资产所属行业应当符合创业板定位，或者与上市公司处于同行业或上下游。

报告期内，标的公司主要从事居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），标的公司所处行业属于“N78 公共设施管理业”，细分领域属于“N7820 环境卫生管理”。标的公司所处行业符合创业板的行业要求，不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条所列的不支持在创业板申报发行上市的行业类型。同时，标的公司将回收的废弃电器电子产品销售给上市公司全资子公司盛唐环保，为上市公司的产业链上游。

综上，本次交易符合《持续监管办法》第十八条及《重组审核规则》第七条规定。

### （二）本次交易符合《持续监管办法》第二十一条、《重组审核规则》第九条的规定

根据《持续监管办法》第二十一条及《重组审核规则》第九条的规定，上市公司发行股份购买资产的，发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为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 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

本次交易发行股份的定价基准日为上市公司第二届董事会第十次会议决议公告日。本次发行股份购买资产发行价格为 25.28 元/股，不低于定价基准日前

二十个交易日上市公司股票交易均价的 80%。

综上，本次交易符合《持续监管办法》第二十一条、《重组审核规则》第九条的规定。

（三）本次交易不适用《重组审核规则》第十条或第十一条规定

本次交易不构成重组上市，不适用《重组审核规则》第十条或第十一条规定。

综上，本次交易不适用《重组审核规则》第十条或第十一条规定。

## 八、独立财务顾问和律师对本次交易合规性的明确意见

（一）独立财务顾问对本次交易发表的明确意见

独立财务顾问对本次交易的意见详见重组报告书“第十四节 独立董事和中介机构意见/二、独立财务顾问对本次交易的核查意见”。

（二）律师对本次交易发表的明确意见

律师对本次交易的意见详见重组报告书“第十四节 独立董事和中介机构意见/三、法律顾问对本次交易的法律意见”。

## 第九节 管理层讨论与分析

公司董事会在经审计的上市公司及标的公司财务报告基础上，结合上市公司及标的公司主营业务发展情况、所在行业发展情况，完成了本节的分析与讨论。本节所列示的上市公司 2020 年、2021 年财务数据，已经立信会计师事务所审计并出具标准无保留意见的《审计报告》，上市公司 2022 年 1-4 月财务数据未经审计；标的公司 2020 年、2021 年、2022 年 1-4 月财务数据已经立信会计师事务所审计并出具标准无保留意见的《审计报告》。如无特殊说明，本节列示数据均为合并财务报表数据。

### 一、本次交易前上市公司的财务状况和经营成果分析

#### （一）本次交易前上市公司财务状况分析

##### 1、资产结构分析

上市公司最近两年及一期的资产结构如下：

单位：万元

项目	2022年4月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	4,012.55	13,896.96	4,093.93
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	46,332.26	44,176.89	43,160.39
预付款项	188.98	167.52	129.35
其他应收款	825.38	791.60	1,014.24
存货	2,424.02	3,022.40	1,004.28
其他流动资产	2,878.24	2,728.28	2,544.92
<b>流动资产合计</b>	<b>56,661.42</b>	<b>64,783.64</b>	<b>51,947.11</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	43,819.89	44,543.26	2,263.26
在建工程	392.68	201.69	33,762.01
无形资产	4,504.53	4,536.99	4,634.39
开发支出	-	-	-
长期待摊费用	202.13	1.68	4.83
递延所得税资产	4,686.71	3,970.97	1,947.32
其他非流动资产	9.87	182.95	274.04
<b>非流动资产合计</b>	<b>53,615.81</b>	<b>53,437.55</b>	<b>42,885.85</b>
<b>资产总计</b>	<b>110,277.23</b>	<b>118,221.19</b>	<b>94,832.96</b>

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，上市公司资产总额分别为 94,832.96 万元、118,221.19 万元和 110,277.23 万元，2021 年末较 2020 年末上升 23,388.23 万元，同比上涨 24.66%，涨幅较大，主要系上市公司首次公开发行的募集资金到位所致。

截至 2022 年 4 月末，上市公司流动资产主要为应收账款，占上市公司资产总额的比例为 42.01%，主要为盛唐环保应收的废弃电器电子产品处理基金补贴款；非流动资产主要为固定资产，占上市公司资产总额的比例为 39.74%，主要为仁和新厂房、URT 冰箱拆解线、URT-冰箱线废气净化系统等。

2021 年末，上市公司存货较 2020 年末上升 2,018.11 万元，涨幅 200.95%，主要系 2021 年上市公司扩大生产规模，原材料、在产品及库存商品增加导致；2021 年末，公司固定资产较 2020 年末增加 42,280.00 万元，涨幅 1868.10%，在建工程较 2020 年末下降 33,560.32 万元，跌幅 99.40%，主要系在建工程转入固定资产所致；2021 年末公司递延所得税资产较 2020 年末增加 2,023.66 万元，涨幅 103.92%，主要系报告期内受到大额政府补助形成递延收益，进而增加递延所得税资产。

2022 年 4 月末，上市公司资产总额较 2021 年末下降 6.72%，主要是支付应付账款导致货币资金余额减少。

## 2、负债结构分析

上市公司最近两年及一期的负债结构如下：

单位：万元

项目	2022 年 4 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	10,890.33	11,116.27	7,735.17
应付票据	-	-	-
应付账款	9,338.92	16,996.93	14,273.34
预收款项	-	-	-
合同负债	424.28	524.01	580.38
应付职工薪酬	744.22	1,163.94	976.30
应交税费	851.55	1,006.51	2,536.34
其他应付款	139.06	136.76	100.84
其他流动负债	23.72	16.16	6.81
<b>流动负债合计</b>	<b>22,412.07</b>	<b>30,960.58</b>	<b>26,209.17</b>
<b>非流动负债：</b>			



项目	2022年4月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
长期借款	-	-	13,432.00
长期应付款	-	-	195.23
预计负债	132.04	116.97	40.18
递延收益	10,951.03	11,107.08	9,639.23
递延所得税负债	1,934.05	1,956.81	282.94
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,017.12</b>	<b>13,180.85</b>	<b>23,589.59</b>
<b>负债合计</b>	<b>35,429.18</b>	<b>44,141.44</b>	<b>49,798.76</b>

2020年末、2021年末和2022年4月末，上市公司负债总额分别为49,798.76万元、44,141.44万元和35,429.18万元，呈下降趋势。

2020年末，上市公司流动负债主要包括短期借款和应付账款，分别占上市公司负债总额的15.53%和28.66%；非流动资产主要为长期借款和递延收益，占上市公司负债总额的26.97%和19.36%。

2021年末，上市公司短期借款较2020年末增加3,381.11万元，增幅43.71%，主要系上市公司优化负债结构，偿还长期借款，增加短期借款所致；2021年末，公司应付账款较2020年末增加2,723.59万元，涨幅19.08%，主要系公司业务量稳步增长，应付账款尚未结算所致；2021年末，公司应交税费较2020年末减少1,529.83万元，降幅60.32%，主要系公司缴付前期应缴的税款所致。

2022年4月末，上市公司负债总额较2021年末下降19.74%，主要是支付应付账款导致应付账款余额减少。

### 3、偿债能力及运营能力分析

项目	2022年4月30日 /2022年1-4月	2021年12月31日 /2021年	2020年12月31日 /2020年
资产负债率	32.13%	37.34%	52.51%
流动比率	2.53	2.09	1.98
速动比率	2.42	1.99	1.94
应收款项周转率（次）	1.47	1.21	1.21
存货周转率（次）	18.95	18.98	37.98

注：资产负债率=期末总负债/期末总资产；流动比率=期末流动资产/期末流动负债；速动比率=(期末流动资产-存货)/期末流动负债；应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；存货周转率=营业成本/存货平均账面价值。2022年1-4月应收款项周转率、存货周转率进行了年化处理。

2021年末，上市公司资产负债率有所下降，主要系2021年9月公司首次公

开发行募集资金净额 23,896.09 万元所致；2021 年，公司存货周转率有所下降，主要系 2021 年末公司存货较 2020 年末有所增加，导致 2021 年存货周转率水平有所下降。除上述情况外，报告期内上市公司各项偿债能力指标与运营能力指标总体保持平稳。

## （二）本次交易前上市公司经营成果分析

### 1、利润构成分析

单位：万元

项目	2022 年 1-4 月	2021 年	2020 年
<b>一、营业收入</b>	<b>22,169.40</b>	<b>52,748.69</b>	<b>47,812.33</b>
减：营业成本	17,201.50	38,216.41	32,266.34
税金及附加	133.29	451.29	102.63
销售费用	339.79	949.28	762.94
管理费用	1,429.15	3,661.85	2,629.48
研发费用	827.17	2,328.03	1,316.93
财务费用	146.25	765.98	338.60
其中：利息费用	394.36	902.49	391.11
利息收入	80.55	137.73	55.02
加：其他收益	226.76	1,277.44	1,121.26
投资收益（损失以“—”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-1,917.49	-1,550.34	-2,535.47
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-234.42	-383.35	-185.20
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-0.30	-848.56	833.61
<b>二、营业利润（亏损以“—”号填列）</b>	<b>166.80</b>	<b>4,871.02</b>	<b>9,629.62</b>
加：营业外收入	64.40	100.00	225.04
减：营业外支出	0.06	30.00	60.00
<b>三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b>	<b>231.14</b>	<b>4,941.02</b>	<b>9,794.66</b>
减：所得税费用	-536.24	-218.83	1,877.98
<b>四、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	<b>767.38</b>	<b>5,159.86</b>	<b>7,916.68</b>
（一）按经营持续性分类：			
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	767.38	5,159.86	7,916.68
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-	-	-

“—”号填列)			
(二) 按所有权归属分类:			
1. 归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“—”号填列)	767.38	5,159.86	7,916.68
2. 少数股东损益 (净亏损以 “—”号填列)	-	-	-

2020年、2021年和2022年1-4月，上市公司营业收入分别为47,812.33万元、52,748.69万元和22,169.40万元，2021年较2020年增加10.32%；归属于上市公司股东的净利润分别为7,916.68万元、5,159.86万元和767.38万元，2021年较2020年下降34.82%，主要系公司毛利率下降以及期间费用增长所致。

## 2、盈利能力分析

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
毛利率	22.41%	27.55%	32.51%
净利率	3.46%	9.78%	16.56%
基本每股收益（元/股）	0.09	0.76	1.26

2020年、2021年和2022年1-4月，上市公司综合毛利率分别为32.51%、27.55%和22.41%，呈现下降趋势，主要系公司业务结构有所变化、新厂房折旧费用增加，以及原料采购价上涨等原因所致。2020年、2021年和2022年1-4月，上市公司净利率分别为16.56%、9.78%和3.46%，主要系上市公司毛利率水平下降，同时由于员工人数扩大、厂房搬迁等原因导致期间费用增加所致。2021年，公司每股收益为0.76元/股，较2020年有所下降，主要受2021年首发上市发行新股所致。2022年1-4月公司基本每股收益有所下降，主要系净利率下降所致。

## 二、标的公司行业特点及经营情况的讨论分析

### (一) 行业分类

报告期内，标的公司主要从事生活垃圾分类回收和资源化利用业务。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），标的公司所处行业属于“N78 公共设施管理业”，细分领域属于“N7820 环境卫生管理”。

### (二) 行业主管部门及监管体制

标的公司所处行业主管部门包括国家发展和改革委员会、生态环境部、住房和城乡建设部、城市管理和综合行政执法局。国家发展和改革委员会主要负责组织拟订发展循环经济、全社会能源资源节约和综合利用规划及政策措施；生态环境部主要负责制定固体废物污染防治相关政策；住房和城乡建设部主要负责研究拟订城市建设的政策、规划并指导实施，指导城市市政公用设施建设，并承担规范村镇建设、指导全国村镇建设的责任；城市管理和综合行政执法局主要负责对市容环境卫生、环境保护管理等城市管理的各方面进行综合行政执法。

### （三）行业主要法律法规及产业政策

#### 1、行业主要法律、法规

国家已出台多项法律法规、行政规章，对居民生活垃圾分类回收和资源化利用进行规范，具体如下：

序号	法规/规章名称	发文部门及时间	主要内容
1	《中华人民共和国环境保护法》	全国人大常委会 1989 年颁布，2014 年修正	保护和改善环境，防治污染和其他公害，保障公众健康，推进生态文明建设，促进经济社会可持续发展
2	《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》	全国人大常委会 1995 年颁布，2020 年修正	保护和改善生态环境，防治固体废物污染环境，保障公众健康，维护生态安全
3	《中华人民共和国循环经济促进法》	全国人大常委会 2008 年颁布，2018 年修正	促进循环经济发展，提高资源利用效率
4	《城市市容和环境卫生管理条例》	国务院 1992 年颁布，2017 年修订	明确环境卫生管理的主管部门以及主要工作内容，同时提出环境卫生管理应当逐步实行社会化服务
5	《城市生活垃圾管理办法》	原国家建设部 2007 年颁布，2015 年修正	对从事城市生活垃圾经营性清扫、收集、运输、处置的企业的义务及相关行为进行规范
6	《再生资源回收管理办法》	商务部 2007 年颁布，2019 年修正	促进再生资源回收，规范再生资源回收行业发展
7	《废弃电器电子产品回收处理管理条例》	国务院 2009 年颁布，2019 年修订	规范废弃电器电子产品的回收处理活动，促进资源综合利用和循环经济发展

#### 2、行业主要产业政策

近年来，我国相继出台了多项产业政策，引导和支持居民生活垃圾分类回收和资源化利用，为标的公司经营发展提供了良好的外部政策环境。具体如下：

序号	政策名称	发文部门及时间	与标的公司业务相关的主要内容
1	关于加快推进城镇环境基础设施建设指导意见的通知	国务院 2022 年发布	充分运用大数据、物联网、云计算等技术，推动城镇环境基础设施智能升级，鼓励开展城镇废弃物收集、贮存、交接、运输、处置全过程智能化处理体系建设。
2	关于加快废旧物资循环利用体系建设的指导意见	国家发展改革委、商务部、工业和信息化部、财政部、自然资源部、生态环境部、住房和城乡建设部 2022 年发布	推行“互联网+回收”模式，支持废旧物资网络回收平台发展，运用手机 APP、微信小程序等移动互联网媒介，实现网上预约、上门回收，推动线上线下协同发展。支持回收企业运用互联网、物联网、大数据和云计算等现代信息技术，构建全链条业务信息平台和回收追溯系统。
3	关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见	国务院 2021 年发布	绿色基建是首要工作目标，数字经济是未来的有效赋能，健全绿色低碳循环发展的生产、流通、消费等重要体系是发展的重要抓手
4	中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要	全国人民代表大会 2021 年发布	完善资源价格形成机制。推行垃圾分类和减量化、资源化。加快构建废旧物资循环利用体系，加强废旧物品回收设施规划建设，完善城市废旧物品回收分拣体系。推行生产企业“逆向回收”等模式，建立健全线上线下融合、流向可控的资源回收体系
5	关于深入打好污染防治攻坚战的意见	国务院 2021 年发布	全面推进“无废城市”建设，并提出加快形成绿色低碳生活方式，把生态文明教育纳入国民教育体系，增强全民节约意识、环保意识、生态意识。因地制宜推行垃圾分类制度，加快快递包装绿色转型，加强塑料污染全链条防治。深入开展绿色生活创建行动。建立绿色消费激励机制，推进绿色产品认证、标识体系建设，营造绿色低碳生活新时尚
6	“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划	国家发展和改革委员会、住房和城乡建设部 2021 年发布	加快完善垃圾分类设施体系，规范垃圾分类投放方式，进一步健全分类收集设施，加快完善分类转运设施；健全可回收物资源化利用设施，统筹规划分拣处理中心，推动可回收物资源化利用设施建设，进一步规范可回收物利用产业链；鼓励生活垃圾协同处置，鼓励统筹规划固体废物综合处置基地，推动建设区域协同生活垃圾处理设施
7	“十四五”循环经济发展规划	国家发展和改革委员会 2021 年发布	大力发展循环经济，推进资源节约集约利用，构建资源循环型产业体系和废旧物资循环利用体系，保障国家资源安全，推动实现“碳达峰、碳中和”，促进生态文明建设；到 2025 年，废旧物资回收网络更加完善，再生资源循环利用能力进一步提升，覆盖全社会的资源循环利用体系基本建成



序号	政策名称	发文部门及时间	与标的公司业务相关的主要内容
8	浙江省全域“无废城市”建设工作方案	浙江省人民政府 2020年发布	到2023年底，全省所有设区市级50%的县（市、区）完成“无废城市”建设，基本实现产废无增长、资源无浪费、设施无缺口、监管无盲区、保障无缺为、固废无倾倒地、废水无直排、废气无臭味
9	城镇生活垃圾分类和处理设施补短板强弱项实施方案	国家发展改革委、住房城乡建设部、生态环境部 2020年发布	推动京津冀及周边、长三角、粤港澳大湾区、长江经济带、黄河流域、生态文明试验区深入开展生活垃圾分类处理。鼓励具备条件的地级以上城市基本建成与生活垃圾清运量相匹配的生活垃圾分类收集和分类运输体系。建制镇逐步提高生活垃圾收运能力并向农村地区延伸
10	关于在全国地级及以上城市全面开展生活垃圾分类工作的通知	住房城乡建设部、国家发展和改革委员会、环境保护部等部门 2019年发布	坚持以社区为着力点，坚持以人民群众为主体，坚持共建共治共享，加快推进以法治为基础、政府推动、全民参与、城乡统筹、因地制宜的生活垃圾分类制度，加快建立分类投放、分类收集、分类运输、分类处理的生活垃圾处理系统，努力提高生活垃圾分类覆盖面，把生活垃圾分类作为开展“美好环境与幸福生活共同缔造”活动的重要内容，加快改善人居环境，不断提升城市品质
11	“无废城市”建设试点工作方案	国务院办公厅 2018年发布	提出要通过“无废城市”建设试点，统筹经济社会发展中的固体废物管理，以大宗工业固体废物、主要农业废弃物、生活垃圾和建筑垃圾、危险废物为重点，大力推进源头减量、资源化利用和无害化处置
12	生活垃圾分类制度实施方案	国家发展改革委、住房城乡建设部 2017年发布	鼓励社会资本参与生活垃圾分类收集、运输和处理。积极探索特许经营、承包经营、租赁经营等方式，通过公开招标引入专业化服务公司。加快城市智慧环卫系统研发和建设，通过“互联网+”等模式促进垃圾分类回收系统线上平台与线下物流实体相结合。逐步将生活垃圾强制分类主体纳入环境信用体系。推动建设一批以企业为主导的生活垃圾资源化产业技术创新战略联盟及技术研发基地，提升分类回收和处理水平。通过建立居民“绿色账户”、“环保档案”等方式，对正确分类投放垃圾的居民给予可兑换积分奖励

#### （四）行业发展概况

##### 1、国外的垃圾分类发展进程

全球发达国家的垃圾分类探索大多起源于20世纪80年代，经过20-30年的不断努力在21世纪逐渐显示出成效，通过建成垃圾分类处理系统，降低进入

终端处理设施的垃圾量，最终达到了提高垃圾回收利用水平的目标。在这个过程中，各个国家对垃圾的处理理念也都经历了从末端治理到循环利用和源头减量的转变，“减量、回收和再利用”成为各国解决垃圾问题时提出的共同方案。但是，不同国家基于不同的国情条件和发展理念，分类方法、处理方式、保障制度有所不同。其中，以日本、德国、美国和新加坡的垃圾分类模式具有一定代表性，具体如下：

国家	模式	特点
日本	政府主导下的源头精细分类	日本垃圾分类处理是一项政府主导的事务，其模式主要为中央政府负责制定政策方向并提供资金，地方政府负责制定详细标准并执行。因地方政府具有较大的自主权，因此在分类及收费方式方面，日本各地区根据其垃圾产生和处理设施建设情况因地制宜地制定了各地的分类政策。总体来看，日本的垃圾分类处理充分体现了“污染者付费”原则，垃圾处理费大多以随袋征收的方式计量收取，垃圾处理的主要费用仍然由政府承担。
德国	政府与企业责任分担的市场化运作	德国将垃圾分类定义为一项“准公共事业”，强调政府和市场要共同承担责任。德国废物管理系统的市场化比例很高，其垃圾循环利用产业已经成为德国一个强大的经济部门。私营企业的进入有效提高了垃圾循环利用的效率，还通过良性竞争促进了整个行业的发展，政府则通过制定财政优惠政策、严格行业监管等方式保障私营企业能够获得营利。
美国	源头粗分基础上的政府购买服务	美国的生活垃圾总体上分为可回收物、有机垃圾、特殊垃圾和其他垃圾4类。其中可回收物采取源头粗分，后续进入废品回收厂进一步细分的模式。美国的生活垃圾收运和处理系统市场化程度很高，大多采用政府直接购买服务的方式，通过招投标的方式将服务承包给私人公司，处理费用则全部由居民承担。
新加坡	城市固废统筹管理与集约化处理	新加坡政府部门将整个新加坡分为七大区域，采用统一招标方式，由有资质的垃圾收集商参与居民生活垃圾的投标。在新加坡，持有垃圾收集商拥有许可证的公司可为相应区域提供生活垃圾和可回收利用垃圾的收集服务，居民把可回收垃圾投入桶中后，就会由持有执照的收集公司收集并加工处理，实现废弃资源再循环使用，为此居民也要缴纳相应的垃圾回收费用。新加坡收集回来的生活垃圾多数采用焚化和填埋的方式进行处理。

由上表可知，尽管各国在垃圾处理方式选择、收运流程、收费及其他奖惩方式上会存在一定差异，但从框架上来看存在一定的相似性。一般来说，中央政府立法规定全国生活垃圾的管理原则和实施流程，明确处置路线、各环节责任人等问题；地方则根据实际情况制定具体的法规来推动垃圾分类及其资源化的具体执行；企业作为最终服务商为居民提供生活垃圾回收、处理等相关服务并收取费用。

## 2、国内的垃圾分类发展进程

国内城市生活垃圾处理整体上起步较晚，20 世纪 80 年代初开始规范化清运，90 年代初开始无害化处理。随着处理技术的不断进步与处理系统的逐步完善，在 21 世纪初就开始了垃圾分类的探索。2000 年，原建设部确定了北京、上海、广州、深圳、杭州、南京、厦门、桂林等 8 个城市为垃圾分类收集试点城市。随后，国家和各地方相继出台了一系列标准和管理办法，开启了垃圾分类管理体系的建设。但是，由于这一阶段垃圾收集、运输与处理基础设施的能力还不够充分，缺乏必要的法治基础、系统的制度设计和有力的监督措施，试点城市的垃圾分类并未取得理想的效果。到 2008 年，试点城市垃圾分类率仍均低于 20%，推进工作基本处在停滞阶段。

2016 年 12 月，中央财经工作领导小组第十四次会议上提出“要普遍推行生活垃圾分类制度”，垃圾分类工作再次被提上日程。2017 年，国务院办公厅转发了《生活垃圾分类制度实施方案》，确定在全国 46 个重点城市的城区范围内试点生活垃圾强制分类，目标是到 2020 年基本建立起垃圾分类相关法律法规和标准体系，形成“可复制、可推广的生活垃圾分类模式”。2019 年，国家主席习近平再次对垃圾分类工作做出重要指示，强调实行垃圾分类要“加强科学管理、形成长效机制、推动习惯养成”，表明了我国重启垃圾分类工作的决心，并且希望通过一套完整的体制保障垃圾分类制度的长效推行，解决我国当前及未来面临的垃圾问题和资源问题。2020 年 4 月，新版《固体废物污染环境防治法》通过，从立法角度明确了国家推行生活垃圾分类制度。2020 年 7 月，国家发展和改革委员会、住房和城乡建设部和生态环境部联合出台了《城镇生活垃圾分类和处理设施补短板强弱项实施方案》，要求 46 个试点城市到 2023 年全面建成生活垃圾分类收集和分类运输体系，对试点城市的要求从模式探索转向了体系建设。2020 年 9 月，中央全面深化改革委员会第十五次会议审议通过了《关于进一步推进生活垃圾分类工作的若干意见》，强调推进垃圾分类要从“落实城市主体责任、推动群众习惯养成、加快分类设施建设、完善配套支持政策”等方面入手，建立起长效机制，加强全链条的管理。

随着垃圾分类相关立法和政策层面的不断完善，垃圾分类工作在全国持续深入开展，截至 2020 年底，首批先行先试的 46 个重点城市生活垃圾分类小区



覆盖率已达 86.6%。在上海、北京、广州、深圳等城市，居民对垃圾分类的知晓率、参与率都达到九成以上。

由于居民参与程度不同，各地垃圾分类形成了很多模式。有的地方实行“三定一督”模式，通过定时定点定人，督导员及志愿者指导居民分类投放垃圾，如北京、广州等；有的实行“撤桶并点+定时定点+智能”模式，通过撤销垃圾桶，居民定时定点投放垃圾，并利用智能分类箱、电子秤、积分兑换一体机、分类巡查小程序等软硬件了解分类情况，如上海、厦门等；有的地方根据各个区域的不同特点应用多种分类模式。总体来看，我国的垃圾分类工作尚处于起步阶段，在居民习惯养成、全面科学管理、长效机制形成等方面还存在不少困难，具体表现如下：

#### （1）垃圾分类投放过程繁琐，居民参与度、积极性和可操作性较低

根据《生活垃圾分类标志》（GB/T 19095—2019），生活垃圾区分为有害垃圾、可回收物、厨余垃圾和其他垃圾，通常要求社区结合本地实际设置生活垃圾分类投放装置，居民需要在室内自觉完成四种垃圾的分类工作后再外出投放，在分类标准掌握程度不高、分类意识薄弱情况下，部分居民在缺乏现场监督时依然沿袭原有的垃圾倾倒习惯。

#### （2）垃圾分类运输、处理系统不完善，资源化利用程度有待提升

由于现有垃圾收集与运输网络衔接不够紧密，传统垃圾运输企业无法科学预估本地生活垃圾产出水平，通常仅根据人口规模以及历史情况大致规划清运方案，在运输站点、频次、时间、线路和运输车辆分配上较为粗放，无法做到精细化调配人力运力。部分垃圾分类运输企业为节省成本，在运输环节将居民生活垃圾“先分后混、混装混运”，导致可再生利用的可回收物以及需要特殊处理的有害垃圾也被混同处理。

#### （3）垃圾分类工作成效评估缺少抓手，全过程数字化监管缺乏科技支撑

为确保垃圾分类长效稳定运行、提升群众满意度，我国垃圾治理直接或间接涉及政府多个部门协同，各部门需按照职责分工对生活垃圾分类相关要求落实情况、工作目标任务完成情况、分类体系建设运行情况、资金投入使用情况

进行深入了解。但目前生活垃圾从源头到末端、从生产到消费全过程数据的及时性和口径统一性缺乏保证，导致各部门在现有条件下只能做到事后评估，无法做到事中监测。

综上，从短期来看，我国各个城市垃圾分类的重点任务是提高居民的参与率和获得感，促进居民养成良好的习惯。从长远来看，垃圾分类回收体系需要引入信息化、精细化和智能化管理手段，从源头上实现生活垃圾减量化、资源化，最终建立包括企业的生产者责任延伸制度、针对居民的差异化收费制度在内的一系列垃圾分类回收的长效机制。

## （五）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、影响行业发展的有利因素

#### （1）政策大力支持行业发展

我国生态文明建设明确要求经济与生态资源协调发展，需建立可持续发展的制度体系。近年来，国家陆续出台了《“无废城市”建设试点工作方案》《关于在全国地级及以上城市全面开展生活垃圾分类工作的通知》《“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》《“十四五”循环经济发展规划》等产业政策，启动“无废城市”试点，加快建立分类投放、分类收集、分类运输、分类处理的生活垃圾处理系统。这些产业政策的出台，将逐步提升国内固体废物资源化利用水平，为包括标的公司在内的“无废城市”建设先行者提供了良好的发展机遇，有利于业内公司持续扩大业务规模，丰富业务类型，不断提升废弃资源综合利用水平。

#### （2）我国城镇化率不断提高

随着我国城镇化的不断推进，城市的规模、数量不断增加，但“垃圾围城”的问题日益突出。根据国家统计局公布的数据，我国城镇化率从 2010 年的 49.7% 增至 2020 年的 63.9%。根据中国社会科学院人口与劳动经济研究所发布的《人口与劳动绿皮书》预计，到 2035 年我国城镇化率将达到 75.3%。城市人口密度高，对环境卫生状况的要求也较高，垃圾分类回收和资源化利用需求旺盛。城

镇化率的提高使得生活垃圾分类和处理设施建设进入关键时期，将推动相关行业快速发展。

### （3）居民消费水平不断上升

近十年来，我国居民收入水平不断提高，个人消费能力快速增长。根据国家统计局公布的数据，我国社会消费品零售总额从 2011 年的 17.98 万亿增至 2020 年的 39.20 万亿。社会消费品零售总额的增长意味着可回收物总量供应增加。根据国家统计局公布的数据，我国生活垃圾清运量从 2011 年的 16,395 万吨增至 2020 年的 23,512 万吨。居民消费水平的提高带动了可回收物供应总量的增加，有利于再生资源回收企业扩大经营规模。

## 2、影响行业发展的不利因素

### （1）专业化人才储备不足

随着生态文明建设的加快推进，建立居民生活垃圾分类回收和资源化利用体系，已成为现代城市治理的重要内容。特别是围绕“碳达峰、碳中和”目标，国家先后提出了全民参与“垃圾分类”、建设“无废城市”、“资源循环型产业体系”等一系列目标，对整个行业的信息化、智能化程度提出了更高的要求。但垃圾分类回收与资源化利用市场化发展时间较短，从业人员仍以一线环卫工人为主，信息化、智能化方面的专业人才储备不足，一定程度上影响了行业的发展速度。

### （2）市场区域性特点明显

我国生活垃圾分类工作总体尚处于起步阶段，行业市场化程度相对较低。2013 年国家出台《关于政府向社会力量购买服务的指导意见》等相关政策，推动环境卫生管理行业进入市场化阶段。目前，国内各地居民生活垃圾回收服务主要由所在地政府主管部门牵头开展招投标，中标企业会与政府主管部门签署服务合同，为所在地政府辖区内的所有居民提供生活垃圾回收服务，因此行业的区域化特征较为明显，一定程度上限制了行业内企业的发展规模。

## （六）行业进入壁垒

## 1、品牌壁垒

对于居民而言，相较于分散化、流动式的个体经营者，品牌企业有着相对完善的员工背景调查流程、标准化服务培训体系和用户使用评价系统，可为居民提供高质量、方便、快捷和安心的服务。对于下游利用企业而言，品牌企业执行标准化的业务流程，可提供稳定、规范的再生资源供应渠道，降低了下游利用企业预处理成本。对于政府部门而言，其主要通过公开招标方式引入第三方服务企业。招标过程中，政府主管部门往往将服务企业的品牌知名度、项目经验、服务品质等作为重要的指标纳入考核，以期为辖区内居民提供标准化、统一化服务，因此品牌企业相对更容易中标入围。综上，具有丰富项目经验和良好口碑的企业，将在业务拓展方面具有明显优势。

## 2、技术壁垒

随着生态文明建设的加快推进，国家对全民参与“垃圾分类”、建设“无废城市”和“资源循环型产业体系”的要求越来越高。如杭州市余杭区城市管理局的城区生活垃圾回收利用政府购买服务采购项目，在招标需求中明确指出，需要对垃圾分类、上门收集、运送和精细化分拣全过程进行智慧化监管。为全面提高废弃资源综合利用行业的信息化水平，增加再生资源产品的附加值，行业内企业需要不断加大技术研发投入，建立大数据平台，满足监管要求。因此，只有具备深厚技术基础、持续的技术研发投入和技术发展潜力的企业才具有较强的竞争力。而行业的新进入者往往很难在短时期内形成技术优势，行业整体的技术壁垒逐步增强。

## 3、资金壁垒

我国生活垃圾分类工作总体尚处于起步阶段，关于垃圾分类的商业模式不断涌现，目前尚未形成统一标准，因此行业的新进入者往往需要投入大量资金验证和打磨商业模式。此外，无论采用何种模式，早期在人员、设备和宣传推广等方面的资金均投入相对较大，且在该商业模式得到市场验证前，政府部门不大可能会为此支付大额费用。因此，进入居民生活垃圾分类回收和资源化利用领域，需要企业具备较强的资金实力，经营初期能够经受一定程度的经营亏损，前述事项构成了进入该行业的资金壁垒。

## （七）行业的技术水平及技术特点

居民生活垃圾回收作为传统意义上的公共服务业，以前主要由政府作为服务提供者，以国家财政为该行业提供资金支持。近年来，随着城市发展的复杂化和人们对居住环境要求的提高，生活垃圾分类回收和资源化利用行业不断发展和创新，市场化运营的服务提供商进入居民生活垃圾回收行业逐渐成为一种趋势。此外，互联网、物联网等信息化技术已在我国得到快速普及，极大地改变了人们的生活方式，为生活垃圾分类回收和资源化利用的精细化运营和效率提升创造了良好的条件。“互联网+回收”使得分类、收集、运输、处置、资源再生等垃圾处置全过程透明化、标准化，极大提高了管理效率，成为未来垃圾分类长效稳定运行的保障。

## （八）标的公司所处细分行业的经营模式

标的公司主要从事居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务，行业内主要经营模式如以下所示：

经营模式	具体内容
传统分类回收模式	居民根据分类垃圾桶标识自行分类投放垃圾，垃圾清运服务商定期清运回收。
智能回收柜模式	针对纸张、金属、塑料、织物等高价值可再生资源在社区固定位置放置具有扫码投递、自动称重、远程数据采集管理等功能的智能回收柜，居民自行分类投放垃圾后获得相应积分/奖励金，区域分拣总仓将根据各服务节点的存储量即时调配物流清运。
上门回收模式	湿垃圾定点交投，干垃圾上门回收，居民通过公众号、小程序或 APP 下单，回收人员上门分类、称重、回收，订单完成后居民获得相应积分/奖励金，已回收的垃圾由回收人员运往服务节点，区域分拣中心将根据各服务节点的存储量即时调配物流清运。

## （九）行业的周期性、区域性、季节性特征

### 1、周期性特征

环境卫生管理行业主要受宏观经济发展水平的影响。随着我国城镇化进程的加快和居民消费水平的不断提升，环境卫生管理行业长期呈现稳定增长态势，不存在明显的周期性变化特征。

### 2、区域性特征

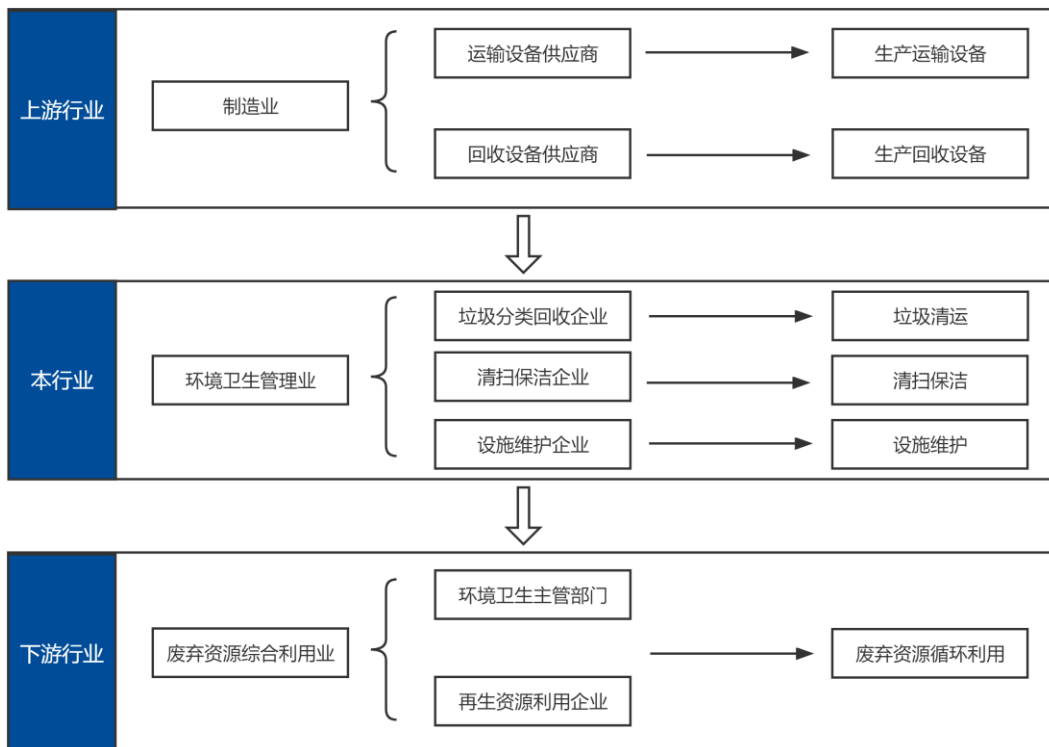
目前，国内各地居民生活垃圾回收服务主要由所在地政府主管部门牵头开展招投标，中标企业会与政府主管部门签署服务合同，为所在地政府辖区内的所有居民提供生活垃圾回收服务，因此行业的区域化特征较为明显。经济发达地区城镇化率高，人口密度大，产生的可回收物数量多，市场需求较为旺盛；而经济欠发达地区城镇化率偏低，人口密度小，产生的可回收物数量少，市场需求相对疲软。随着国家对落后地区经济发展问题的日益重视，以及对环境卫生管理投入的不断加大，行业区域性发展不平衡的问题将逐步缓解。

### 3、季节性特征

环境卫生管理行业与居民每天的日常生活息息相关，没有明显的季节性特征。

#### （十）所处行业与上、下游行业之间的关系

标的公司所处的环境卫生管理细分领域上游企业主要为运输设备供应商、回收袋供应商，属于制造业；下游主要为环境卫生主管部门、再生资源利用企业等，属于废弃资源综合利用行业。具体如下：



上游制造业市场参与者众多，市场化程度高，竞争充分，对标的公司所属行业的影响较小。下游废弃资源综合利用行业市场参与者包括所在地政府主管部门和再生资源利用企业。随着市场化的推进，各地政府主管部门以政府购买服务的方式，向市场公开招投标，将行业相关的各项政策通过招标文件予以落实，对促进我国公共设施管理行业的发展，起到了积极的引导作用。再生资源利用企业是下游行业的主要市场参与者，通过对废弃资源的循环利用，有效解决了经济发展过程中资源短缺和资源利用低效问题，实现了可持续发展。随着国家对环境保护问题的日益重视，废弃资源综合利用行业迎来了良好的发展机遇，也推动着上游环境卫生管理行业的快速发展。

## （十一）行业格局和市场化程度

### 1、虎哥环境所处行业的重点企业

再生资源回收对于构建废旧物资循环利用体系、缓解经济发展资源约束、促进绿色低碳循环发展、推进商贸流通绿色发展具有重要意义。随着我国生活垃圾年清运量逐年上升，市场规模的扩大，越来越多的企业开始进入这一行业。2021年10月28日商务部新闻发言人表示，目前，全国再生资源回收企业约9万家，从业人员约1,300万人，已形成以回收站点、分拣中心、集散市场为核心的三位一体回收体系。总体来看，我国回收主体不断发展壮大，主要品种回收量稳步提升，但规范化运营、集约化经营水平还有待提高。

为畅通政企沟通渠道，及时了解企业面临的困难和政策诉求，加强行业形势分析，把握行业发展趋势，引领行业创新发展，商务部在前期地方商务主管部门推荐的基础上，初步筛选并于2021年12月31日公示出一批包括浙江虎哥环境有限公司、上海悦鲲环保科技有限公司（爱回收）、上海霖承环保科技有限公司（嗨回收）在内的169家重点联系再生资源回收企业。

居民生活垃圾分类回收业务领域目前尚没有直接可比的上市公司，参与居民生活垃圾业务的主要上市公司有：

#### （1）瀚蓝环境股份有限公司

瀚蓝环境股份有限公司（股票代码：600323，以下简称“瀚蓝环境”）是一家专注于环境服务产业的上市公司，主营业务包括固废处理业务、能源业务、供水业务以及排水业务。其中固废处理业务包括垃圾清扫收集业务、垃圾中转站运营管理业务以及垃圾填埋、生活垃圾焚烧发电、污泥干化处理、餐厨垃圾处理等垃圾终端处置业务。瀚蓝环境具备固废处理纵横一体化产业链，具备对标“无废城市”建设、提供固废处理全产业链综合服务能力。

### （2）上海环境集团股份有限公司

上海环境集团股份有限公司（股票代码：601200，以下简称“上海环境”）以生活垃圾和市政污水为核心主业，同时聚焦危废医废、土壤修复、市政污泥、固废资源化（餐厨垃圾和建筑垃圾）等 4 个新兴业务领域。作为国内固废行业起步最早的专业环保企业之一，本着“让城市生活更美好”的企业使命，上海环境始终致力于在国内快速增长的城市固体废弃物和城市污水处理处置领域，提供高效率、高标准、高技术的一站式服务和一揽子解决方案。

### （3）旺能环境股份有限公司

旺能环境股份有限公司（股票代码：002034，以下简称“旺能环境”）主要从事垃圾焚烧发电、固体废弃物资源综合利用，承接全国各地生活垃圾焚烧发电、餐厨垃圾处理、污泥处理处置及其他固体废物资源综合利用等环保项目。作为我国垃圾焚烧发电行业的龙头企业之一，旺能环境立足于以特许经营的方式从事生活垃圾焚烧发电厂的投资、建设及运营，向餐厨垃圾处理、污泥处理等固废处理领域扩展，致力于打造平台型环保企业。

## 2、全球行业的标杆企业——Waste Management, Inc.

Waste Management, Inc.是北美最大的综合环境治理服务商，成立于 1968 年，目前在纽约证券交易所上市，证券代码 WM。WM 主要业务范围涵盖固体废物处置全产业链，包括收集、转运、处理，再利用、资源回收等服务，与住宅、社区、商业、工业、政府均有合作，在全球范围内服务覆盖人口超 2,000 万人。WM 在美国和加拿大搭建了最大的垃圾处理网络，拥有 260 个垃圾填埋场，340 个转运站（负责整合、压缩及运输垃圾）及 96 个废品回收厂；将固体垃圾填埋，



将可回收垃圾（纸板、纸张、玻璃等）进行回收转卖；以及通过垃圾填埋气进行发电等。WM 的主要业务模块如下：

业务模块	具体内容
收集	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ WM 将垃圾、可回收材料送到转运站、材料回收设施及填埋厂。</li> <li>✓ 针对商业和工业客户：通常有 3 年服务协议，通过收集频率、器材、垃圾重量、和处理厂距离、处理成本等等来敲定费用。公司会根据客户需求提供垃圾箱，大卡车定期来回收垃圾，然后运送至处理中心。</li> <li>✓ 针对住宅区：与市政府、房东协会等机构签订独家合同，为地区所有或部分家庭提供服务。</li> <li>✓ 这些合同或特许权的期限通常为三至十年；也可以直接向家庭提供个人月租服务。</li> </ul>
转运	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ WM 经营 340 个转运站，将收集的垃圾在这些站点进行存放及处理，包括将固体废物合并及压实，来减少废物的体积，然后再由转运卡车或铁路运输到填埋厂。</li> <li>✓ 转运站的意义在于，一些垃圾收集地离填埋厂过远，因此需要先处理再批量运输过去，实现效率、经济最大化。第三方也会委托将垃圾交给公司转运站处理，价格则基于废物的类型、体积或重量，以及到处置设施的距离等因素。</li> </ul>
填埋	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 北美的固体废物主要都流入垃圾填埋场；WM 经营 255 个固体废物填埋场和 5 个安全危险废物填埋场，WM 处理的垃圾都会流入填埋场，同时面向第三方进行服务收费。</li> </ul>
回收利用	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ WM 推广“单流回收”，住户可以将瓶子、罐子、纸张和纸板都扔在同一个垃圾筒中，利用各种机械屏幕、光学分拣技术进行分类，然后将这些材料进行处理或转售，同时也为第三方营销及销售可回收商品。</li> <li>✓ 材料处理：从住宅、商业、工业区获得可回收垃圾后运往废品回收厂。这些可回收垃圾包括纸板、纸张、玻璃、金属、塑料、建筑和拆除材料等等；</li> <li>✓ 转卖商品：转卖处理后的回收商品，有综合服务中心来保证商品质量、推广，分析师称需求、价格等；</li> <li>✓ 回收中介服务：帮第三方做回收商品的营销及销售。</li> </ul>
其他	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 包括可再生能源开发、处理灰飞（燃料燃烧过程中排出的微小灰粒）、提供废物管理咨询及解决方案、帮助处理油气勘察和生产时制造的废物等等。</li> </ul>

### 3、虎哥环境行业地位及核心竞争力

虎哥环境长期专注于居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域，其通过将互联网、大数据、物联网等技术与居民生活垃圾分类回收相结合，建立了“前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网”的“互联网+”生活垃圾分类回收体系。截至 2022 年 4 月末，虎哥环境的服务区域已覆盖杭州市余杭区，湖州市安吉县，衢州市柯城区、衢江区，绍兴市新昌县等地，在细分领域内具备一定优势，是商务部公示的 169 家重点联系再生资源回收企业之一，但在其细分领域暂内无权威的市场排名数据。

总体来看，虎哥环境的核心竞争力包括以下几方面：

### （1）规模和先发优势

虎哥环境成立于 2015 年，成立之初，虎哥环境即确定了居民生活垃圾分类回收和资源化利用为业务发展方向。彼时居民生活垃圾分类回收和资源化利用的产业政策尚未明朗、市场尚无可借鉴的商业模式，因此市场参与者多以“小、散、乱”的形式存在，虎哥环境作为新进入者，前期一直处于投入和模式探索阶段，运营成本较高且无稳定收入来源。通过多年的不懈努力，虎哥环境最终形成了属于自己的商业模式，并得到了市场的验证和政府的认可。成立至今，“虎哥模式”相继在杭州市余杭区，湖州市安吉县，衢州市柯城区、衢江区，绍兴市新昌县等地推广。截至 2022 年 4 月末，标的公司铺设服务站点超 400 个，服务居民小区超 2,000 个，注册用户数量超 130 万，已具备一定规模优势和先发优势。

### （2）技术优势

虎哥环境将互联网、大数据、物联网技术应用于居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域，建立了“垃圾分类大数据平台”、“呼叫订单监管平台”、“物流清运监管平台”、“资源化利用监管平台”、“零售云数据平台”、“居民碳减排信息实时监控平台”等一系列智慧化管理平台，可以实现垃圾分类投放、分类收集、分类运输、分类处置全过程溯源。2020 年、2021 年和 2022 年 1-4 月，虎哥环境的研发费用分别为 960.06 万元、1,277.08 万元和 461.75 万元。截至本报告书签署之日，虎哥环境已取得发明专利 6 项、实用新型专利 16 项、外观设计专利 7 项、软件著作权 28 项、登记作品版权 8 项，在业务细分领域具备相对技术优势。

### （3）品牌优势

经过多年耕耘，虎哥环境已在居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域形成一定品牌影响力，先后荣获“长三角城市治理最佳实践案例”、“浙江省改革创新最佳案例奖”、“浙江省改革开放四十周年民生获得感示范工程”、“浙江省最美建设人集体”等荣誉。同时，虎哥环境亦是全国“无废城市”的

先行者，于 2021 年 12 月率先完成了生活垃圾可回收物碳减排量（CCER）方法学论证，并成功接入浙江省“浙里办”、“浙政钉”政务平台。2022 年 4 月，虎哥环境的“虎哥数字城市生活垃圾分类治理服务场景”入选 2021 年度浙江省人工智能典型应用场景和优秀解决方案（产品）名单。此外，“虎哥模式”亦被列入浙江省首批“无废城市”适用先进技术名单，并向全浙江省推广。

#### （4）体系优势

虎哥环境建立了“前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网”的“互联网+”生活垃圾分类回收体系。在 C 端，虎哥环境开发了“虎哥回收”、“虎哥商城”等线上服务平台，为居民提供了“线上下单—系统派单—虎哥上门服务—环保金发放—环保金兑换”的一站式服务，解决了居民参与生活垃圾分类所面临的参与度较低、积极性不高和操作性不强等问题。在 B 端，虎哥环境执行了“收集—运输—分拣—利用”标准化业务流程，有效提升分拣效率，降低资源利用企业的预处理成本，为其提供了稳定、充足和规范的可回收物供应渠道。在 G 端，虎哥环境实现了生活垃圾的物流化管理和全过程溯源，不仅为政府的数字监管平台提供了决策依据，而且为建立居民生活垃圾“碳足迹”跟踪体系和城市“碳账户”提供有力的底层数据支持。

#### （5）人才优势

在创始人唐伟忠先生的带领下，虎哥环境形成了一支集管理、技术、市场于一体的核心团队。唐伟忠先生在再生资源利用行业具有超过 30 年的从业经验，对行业趋势有独到的理解和敏锐的洞察力，对公司发展有前瞻性的规划。成立以来，虎哥环境的核心团队成员配合默契、目标一致、决策高效，为虎哥环境的高速发展奠定了坚实基础。

### 三、标的公司的财务状况及盈利能力分析

#### （一）标的公司财务状况分析

##### 1、资产情况分析

报告期内，虎哥环境的资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年4月30日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>						
货币资金	7,499.78	26.26%	9,945.09	34.74%	3,242.91	18.79%
应收账款	9,290.73	32.53%	7,686.09	26.85%	6,786.76	39.32%
预付款项	171.38	0.60%	143.65	0.50%	666.75	3.86%
其他应收款	733.62	2.57%	1,083.41	3.78%	758.52	4.39%
存货	631.63	2.21%	602.55	2.10%	425.01	2.46%
其他流动资产	73.14	0.26%	23.32	0.08%	41.97	0.24%
<b>流动资产合计</b>	<b>18,400.29</b>	<b>64.42%</b>	<b>19,484.11</b>	<b>68.05%</b>	<b>11,921.92</b>	<b>69.07%</b>
<b>非流动资产：</b>						
固定资产	2,674.64	9.36%	2,626.64	9.17%	2,825.93	16.37%
在建工程	-	-	-	-	37.15	0.22%
使用权资产	5,164.21	18.08%	4,058.32	14.17%	-	-
长期待摊费用	1,812.69	6.35%	1,858.85	6.49%	1,612.59	9.34%
递延所得税资产	511.67	1.79%	561.01	1.96%	727.93	4.22%
其他非流动资产	-	-	42.28	0.15%	135.51	0.79%
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,163.21</b>	<b>35.58%</b>	<b>9,147.10</b>	<b>31.95%</b>	<b>5,339.12</b>	<b>30.93%</b>
<b>资产总计</b>	<b>28,563.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,631.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,261.04</b>	<b>100.00%</b>

2020年末、2021年末和2022年4月末，虎哥环境总资产分别为17,261.04万元、28,631.21万元和28,563.50万元。其中，流动资产分别为11,921.92万元、19,484.11万元和18,400.29万元，占总资产的比重分别为69.07%、68.05%和64.42%，主要为货币资金、应收账款；非流动资产分别为5,339.12万元、9,147.10万元和10,163.21万元，占总资产的比重分别为30.93%、31.95%和35.58%，主要为固定资产、使用权资产和长期待摊费用。

报告期各期末，主要资产增减变动情况分析如下：

### （1）货币资金

单位：万元

项目	2022年4月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
库存现金	3.23	7.60	4.51
银行存款	6,992.83	9,522.23	3,205.30
其他货币资金	503.72	415.27	33.10
<b>合计</b>	<b>7,499.78</b>	<b>9,945.09</b>	<b>3,242.91</b>

2020年末、2021年末和2022年4月末，虎哥环境货币资金余额分别为3,242.91万元、9,945.09万元和7,499.78万元，占资产总额的比例分别为18.79%、34.74%和26.26%。报告期各期末，虎哥环境货币资金主要由银行存款

构成。2021 年末，虎哥环境货币资金余额大幅增加，主要系收到股东投资款以及经营活动产生现金净流入所致，2022 年 4 月末虎哥环境货币资金余额未发生重大变化。

报告期各期末，标的公司使用受限的其他货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 4 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
电力保证金	5.00	5.00	5.00
保函保证金	69.89	383.25	-
合计	<b>74.89</b>	<b>388.25</b>	<b>5.00</b>

## （2）应收账款

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境应收账款账面价值分别为 6,786.76 万元、7,686.09 万元和 9,290.73 万元，占总资产比重分别为 39.32%、26.85%和 32.53%。报告期各期末，应收账款余额逐年增加，主要系标的公司业务规模持续扩大，收入快速增长所致。

### ① 前五名应收账款

单位：万元

年度	序号	公司名称	金额	占比
2022 年 4 月 末	1	杭州市余杭区政府（各街道）	6,260.76	63.99%
	2	衢州市住房和城乡建设局	1,845.70	18.87%
	3	安吉县综合行政执法局	552.93	5.65%
	4	新昌县商务局	465.10	4.75%
	5	浙江杭星新材料有限公司	112.56	1.15%
		合计	<b>9,237.05</b>	<b>94.41%</b>
2021 年末	1	杭州市余杭区政府（各街道）	5,735.61	70.85%
	2	衢州市住房和城乡建设局	1,294.62	15.99%
	3	安吉县综合行政执法局	653.51	8.07%
	4	浙江杭星新材料有限公司	104.73	1.29%
	5	南京郎氏纺织品有限公司	37.78	0.47%
		合计	<b>7,826.25</b>	<b>96.67%</b>
2020 年末	1	杭州市余杭区政府（各街道）	5,555.18	77.73%
	2	安吉县综合行政执法局	1,319.52	18.46%
	3	湖州盛蓝环保科技有限公司	56.20	0.79%
	4	浙江盛唐环保科技有限公司	38.41	0.54%
	5	浙江德清华泰新能源科技有限公司	32.54	0.46%
		合计	<b>7,001.85</b>	<b>97.97%</b>

注：杭州市余杭区政府（各街道）包括杭州市余杭区城市管理局、杭州市余杭区综合行政执法局、杭州市临平区综合行政执法局、杭州市余杭区人民政府良渚街道办事处、杭州市余杭区人民政府闲林街道办事处。

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境应收账款前五名主要由政府机构和下游废弃资源利用企业构成。各期应收账款前五名占比分别为 97.97%、96.67%和 94.41%，相对集中，与报告期内收入结构相匹配。

### ②应收账款组合情况及其账龄、坏账计提情况

单位：万元

性质	2022 年 4 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内（含 1 年）	9,753.90	99.70%	8,064.06	99.61%	7,105.15	99.42%
1 至 2 年（含 2 年）	8.49	0.09%	4.97	0.06%	35.60	0.50%
2 至 3 年（含 3 年）	20.42	0.21%	20.66	0.26%	6.04	0.08%
3 年以上	0.78	0.01%	6.04	0.07%	-	-
<b>小计</b>	<b>9,783.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,095.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,146.79</b>	<b>100.00%</b>
坏账准备	492.86	5.04%	409.64	5.06%	360.02	5.04%
<b>账面价值</b>	<b>9,290.73</b>	<b>94.96%</b>	<b>7,686.09</b>	<b>94.94%</b>	<b>6,786.76</b>	<b>94.96%</b>

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境 1 年以内应收账款账占比分别为 99.42%、99.61%和 99.70%，账龄结构良好，坏账风险较低。

### （3）预付款项

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境预付款项账面价值分别为 666.75 万元、143.65 万元、171.38 万元，占总资产的比例分别为 3.86%、0.50%、0.60%。虎哥环境预付款项主要为租赁费、材料采购款等，账龄均在 1 年以内。2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境前五名预付款项情况如下：

单位：万元

年度	序号	公司名称	金额	占比
2022 年 4 月末	1	中国石化销售股份有限公司	28.99	16.91%
	2	盛穆流体设备（上海）有限公司	17.52	10.22%
	3	陈海燕	15.56	9.08%
	4	支晓纳	11.67	6.81%
	5	中国石油天然气股份有限公司	11.63	6.79%
			<b>合计</b>	<b>85.37</b>
2021 年 末	1	江苏华宏环保装备有限公司	23.40	16.29%
	2	苏州瓦格布环境科技有限公司	18.80	13.09%
	3	杭州帅都建筑装饰工程有限公司	9.38	6.53%
	4	吕水娣	8.13	5.66%
	5	陈建兴	6.36	4.43%
			<b>合计</b>	<b>66.07</b>
2020 年	1	兴源环境科技股份有限公司	138.63	20.79%

末	2	浙江实运家具有限公司	115.00	17.25%
	3	杭州万科物业服务服务有限公司	16.21	2.43%
	4	冯建忠	13.98	2.10%
	5	商客通尚景科技（上海）股份有限公司	13.10	1.96%
	合计		<b>296.92</b>	<b>44.53%</b>

注：上表中预付个人款项为预付租金。

#### （4）其他应收款

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境其他应收款账面余额分别为 758.52 万元、1,083.41 万元和 733.62 万元，占总资产的比例分别为 4.39%、3.78%和 2.57%。2021 年末其他应收款增加 349.79 万元，主要系标的公司业务增长，合同押金增加所致。2022 年 4 月末，其他应收款余额有所减少，主要系往来款结清所致。

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况如下：

单位：万元

年度	序号	公司名称	金额	占比
2022 年 4 月 末	1	安吉县综合行政执法局	320.28	37.41%
	2	杭州市余杭区城市管理局	185.00	21.61%
	3	兴源环境科技股份有限公司	50.00	5.84%
	4	安吉利得家具股份有限公司	40.00	4.67%
	5	浙江通恒环保科技有限公司	33.11	3.87%
	合计		<b>628.39</b>	<b>73.40%</b>
2021 年末	1	唐国年	417.64	33.45%
	2	安吉县综合行政执法局	272.35	21.81%
	3	杭州市余杭区城市管理局	185.00	14.82%
	4	兴源环境科技股份有限公司	50.00	4.00%
	5	郭金龙	48.00	3.84%
	合计		<b>972.99</b>	<b>77.92%</b>
2020 年末	1	顾华芳	170.00	19.25%
	2	郭金龙	154.00	17.44%
	3	安吉县综合行政执法局	96.19	10.89%
	4	杭州元众投资管理有限公司	80.00	9.06%
	5	浙江九院文化艺术有限公司	54.86	6.21%
	合计		<b>555.05</b>	<b>62.85%</b>

报告期各期末，虎哥环境其他应收款前五名主要为押金、关联方往来款和个人借款等。截至本报告书签署之日，虎哥环境与上述自然人之间的往来款项已清理完毕，与关联方九院文化的往来款项已清理完毕。



2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境按性质划分的其他应收款情况如下：

单位：万元

性质	2022 年 4 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
往来款	402.24	46.98%	843.51	67.56%	687.46	77.84%
押金	407.01	47.54%	403.87	32.35%	161.21	18.25%
保证金	2.69	0.31%	1.10	0.09%	-	-
备用金	44.27	5.17%	-	-	34.50	3.91%
<b>账面余额总计</b>	<b>856.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,248.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>883.17</b>	<b>100.00%</b>

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境按账龄划分的其他应收款情况如下：

单位：万元

性质	2022 年 4 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内（含 1 年）	484.73	56.61%	1,051.27	84.20%	618.81	70.07%
1 至 2 年（含 2 年）	225.57	26.34%	43.65	3.50%	82.36	9.33%
2 至 3 年（含 3 年）	95.02	11.10%	80.86	6.48%	5.34	0.60%
3 至 4 年（含 4 年）	28.89	3.37%	4.24	0.34%	19.63	2.22%
4 至 5 年（含 5 年）	8.68	1.01%	18.43	1.48%	157.03	17.78%
5 年以上	13.32	1.56%	50.03	4.01%	-	-
<b>小计</b>	<b>856.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,248.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>883.17</b>	<b>100.00%</b>
坏账准备	122.58	14.32%	165.08	13.22%	124.65	14.11%
<b>账面价值</b>	<b>733.62</b>	<b>85.68%</b>	<b>1,083.41</b>	<b>86.78%</b>	<b>758.52</b>	<b>85.89%</b>

### （5）存货

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境存货账面价值分别为 425.01 万元、602.55 万元和 631.63 万元，占总资产的比例分别为 2.46%、2.10% 和 2.21%，存货占总资产的比例较低。

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，标的公司的存货构成如下：

单位：万元

存货类别	2022 年 4 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	348.49	-	379.02	-	243.44	-
库存商品	283.14	-	223.53	-	181.58	-
<b>合计</b>	<b>631.63</b>	<b>-</b>	<b>602.55</b>	<b>-</b>	<b>425.01</b>	<b>-</b>

2021 年末，标的公司存货账面余额增加 177.54 万元，主要原因是：①2021 年中标衢州市政府采购项目、新昌县政府采购项目后，标的公司采购的回收袋、



支架等原材料增加 135.58 万元；②2021 年“虎哥商城”正式投入运营，标的公司采购的库存商品增加 41.96 万元。2022 年 4 月末，标的公司存货余额较 2021 年末变化不大。

报告期各期末，标的公司存货不存在减值迹象，未计提存货跌价准备。

#### （6）其他流动资产

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，标的公司其他流动资产账面余额分别 41.97 万元、23.32 万元和 73.14 万元，为待认证进项税、预缴企业所得税。

#### （7）固定资产

##### ①固定资产规模、分布特征与变动原因

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境的固定资产情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
<b>2022 年 4 月 30 日</b>				
机器设备	2,302.22	703.76	-	1,598.46
运输设备	1,712.79	1,085.21	-	627.58
电子及其他设备	1,009.28	560.68	-	448.60
<b>合计</b>	<b>5,024.28</b>	<b>2,349.64</b>	<b>-</b>	<b>2,674.64</b>
<b>2021 年 12 月 31 日</b>				
机器设备	2,201.78	633.54	-	1,568.24
运输设备	1,658.21	996.05	-	662.16
电子及其他设备	905.65	509.41	-	396.23
<b>合计</b>	<b>4,765.64</b>	<b>2,139.00</b>	<b>-</b>	<b>2,626.64</b>
<b>2020 年 12 月 31 日</b>				
机器设备	2,053.42	442.11	-	1,611.31
运输设备	1,915.44	1,022.94	-	892.50
电子及其他设备	709.13	387.01	-	322.13
<b>合计</b>	<b>4,677.99</b>	<b>1,852.06</b>	<b>-</b>	<b>2,825.93</b>

报告期内，虎哥环境固定资产主要由机器设备和运输设备构成。2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境固定资产原值分别增加 87.65 万元和 258.65 万元，主要系业务规模扩大，标的公司购入机器设备、运输设备所致。

##### ②固定资产折旧年限

虎哥环境固定资产折旧年限情况如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	直线法	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	直线法	3-4	5	23.75-31.67
电子及其他设备	直线法	3-5	5	19.00-31.67

### ③固定资产减值情况

报告期各期末，标的公司固定资产情况良好，不存在减值迹象，未计提减值准备。

### （8）长期待摊费用

2020年末、2021年末和2022年4月末，标的公司长期待摊费用账面余额分别为1,612.59万元、1,858.85万元和1,812.69万元，为租入固定资产发生的改良支出。

### （9）递延所得税资产

2020年末、2021年末和2022年4月末，标的公司未经抵销的递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2022年4月30日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	615.44	114.32	574.72	102.43	484.67	80.21
可弥补亏损	195.05	48.76	195.05	48.76	4,041.63	606.25
递延收益	161.36	24.20	171.37	25.71	203.43	30.51
预计负债	125.86	22.37	161.86	29.02	69.98	10.95
未实现内部销售损益	1,836.37	302.01	2,101.77	355.09	-	-
<b>合计</b>	<b>2,934.09</b>	<b>511.67</b>	<b>3,204.78</b>	<b>561.01</b>	<b>4,799.72</b>	<b>727.93</b>

### （10）其他非流动资产

2020年末、2021年末，标的公司其他非流动资产账面余额分别为135.51万元、42.28万元，系预付工程设备款。2022年4月末，标的公司的其他非流动资产账面余额为零。

### （11）使用权资产

2021年1月1日，标的公司执行《企业会计准则第21号——租赁》（2018年修订），2021年末、2022年4月末，按照新租赁准则确认的使用权资产账面价值分别为4,058.32万元、5,164.21万元。

## 2、负债情况分析

报告期内，虎哥环境的负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年4月30日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债：</b>						
短期借款	8,670.91	48.79%	8,411.47	42.03%	7,010.84	38.70%
应付账款	985.69	5.55%	1,118.77	5.59%	1,748.44	9.65%
预收款项	4.51	0.03%	13.52	0.07%	-	-
合同负债	3,240.90	18.24%	2,580.70	12.90%	1,851.84	10.22%
应付职工薪酬	1,407.58	7.92%	2,053.43	10.26%	1,531.68	8.45%
应交税费	586.72	3.30%	891.11	4.45%	1,799.89	9.93%
其他应付款	181.60	1.02%	226.69	1.13%	2,122.42	11.71%
一年内到期的非流动负债	1,432.82	8.06%	1,474.12	7.37%	2.16	0.01%
其他流动负债	7.02	0.04%	32.69	0.16%	13.12	0.07%
<b>流动负债合计</b>	<b>16,517.73</b>	<b>92.95%</b>	<b>16,802.49</b>	<b>83.97%</b>	<b>16,080.39</b>	<b>88.75%</b>
<b>非流动负债：</b>						
长期借款	-	-	600.00	3.00%	1,200.00	6.62%
租赁负债	965.49	5.43%	2,275.33	11.37%	-	-
长期应付款	-	-	-	-	564.21	3.11%
预计负债	125.86	0.71%	161.86	0.81%	69.98	0.39%
递延收益	161.36	0.91%	171.37	0.86%	203.43	1.12%
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,252.70</b>	<b>7.05%</b>	<b>3,208.55</b>	<b>16.03%</b>	<b>2,037.62</b>	<b>11.25%</b>
<b>负债合计</b>	<b>17,770.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,011.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,118.01</b>	<b>100.00%</b>

2020年末、2021年末和2022年4月末，虎哥环境总负债分别为18,118.01万元、20,011.05万元和17,770.43万元。其中，流动负债分别为16,080.39万元、16,802.49万元和16,517.73万元，占总负债的比重分别为88.75%、83.97%和92.95%，主要为短期借款、应付账款和应付职工薪酬；非流动负债分别为2,037.62万元、3,208.55万元和1,252.70万元，占总负债的比重分别为11.25%、16.03%和7.05%，主要为长期借款和租赁负债。

报告期各期末，主要负债增减变动情况分析如下：

### （1）短期借款

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，标的公司短期借款构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 4 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保证借款	4,100.00	47.28%	5,100.00	60.63%	4,000.00	57.05%
信用借款	4,559.69	52.59%	3,299.97	39.23%	1,000.00	14.26%
质押借款	-	-	-	-	2,000.00	28.53%
短期借款应付利息	11.23	0.13%	11.50	0.14%	10.84	0.15%
<b>合计</b>	<b>8,670.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,411.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,010.84</b>	<b>100.00%</b>

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，标的公司短期借款余额分别为 7,010.84 万元、8,411.47 万元和 8,670.91 万元，占总负债比重分别为 38.70%、42.03%和 48.79%。2021 年末短期借款余额增加 1,400.63 万元，主要系标的公司业务规模扩大，运营资金需求增加，短期借款规模有所增长。2022 年 4 月末，标的公司短期借款余额未发生重大变化。报告期内，标的公司不存在已逾期未偿还的短期借款。

报告期内，标的公司存在为满足贷款银行受托支付要求，通过供应商取得银行贷款的行为（即“转贷”）。2021 年 4 月 9 日、2021 年 6 月 18 日、2021 年 6 月 30 日，标的公司通过供应商杭州康立包装材料有限公司分别进行三次转贷，转贷金额分别为 480.00 万元、1,000.00 万元、500.00 万元，上述款项转给供应商后均于当天退回标的公司，标的公司再根据实际需求进行使用。标的公司已对相关内控不规范的情形积极进行整改，完善了关于借款资金的使用管理，积极按照相关内控制度要求严格履行内部控制流程。报告期内，转贷行为涉及的贷款均能按期还本付息，不存在违约以及导致银行损失的情形。2022 年以来，标的公司未再发生“转贷”的情形。就上述“转贷”事项，浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司良渚新城支行已出具《证明》：上述贷款均已按贷款合同约定的期限和利息还本付息，无逾期、欠息，未给银行造成实质性损害或者其他不利影响，银行不会就上述事项追究相关责任。唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳已出具承诺“如虎哥环境因上述转贷行为而被有关部门处罚或者遭受任何损失的，由本人/本企业承担全部责任。”

## （2）应付账款

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境应付账款余额分别为 1,748.44 万元、1,118.77 万元和 985.69 万元，占总负债比重分别为 9.65%、5.59% 和 5.55%。2021 年末，标的公司应付账款减少 629.67 万元，主要系应付装修款减少所致。

虎哥环境应付账款账龄构成情况如下：

单位：万元

账龄	2022 年 4 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	981.73	99.60%	1,112.78	99.46%	1,725.29	98.68%
1-2 年	2.86	0.29%	5.79	0.52%	22.44	1.28%
2-3 年	0.90	0.09%	-	-	0.50	0.03%
3 年以上	0.20	0.02%	0.20	0.02%	0.20	0.01%
<b>合计</b>	<b>985.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,118.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,748.44</b>	<b>100.00%</b>

虎哥环境 1 年以内的应付账款占比分别为 98.68%、99.46% 和 99.60%，均在合同约定的账期内，不存在采购款逾期不能支付的情况。

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境应付账款前五名情况如下：

单位：万元

年度	序号	公司名称	金额	占比
2022 年 4 月末	1	杭州帅都建筑装饰工程有限公司	153.82	15.61%
	2	杭州丰欣环境有限公司	76.03	7.71%
	3	杭州余杭区良渚祝如春房屋修建队	44.13	4.48%
	4	杭州超腾能源技术股份有限公司	28.30	2.87%
	5	杭州余杭区良渚街道严国生便利店	28.18	2.86%
			<b>合计</b>	<b>330.46</b>
2021 年末	1	杭州宏顺物业管理有限公司	55.77	4.98%
	2	杭州余杭区良渚街道轩忠五金店	31.32	2.80%
	3	杭州超腾能源技术股份有限公司	28.30	2.53%
	4	北京大成（杭州）律师事务所	25.95	2.32%
	5	水汀人家生活超市	23.85	2.13%
			<b>合计</b>	<b>165.28</b>
2020 年末	1	杭州帅都建筑装饰工程有限公司	685.87	39.23%
	2	杭州康立包装材料有限公司	167.72	9.59%
	3	安吉利得家具股份有限公司	84.15	4.81%
	4	杭州余杭区良渚祝如春房屋修建队	64.00	3.66%
	5	浙江邦芒服务外包有限公司	34.89	2.00%
			<b>合计</b>	<b>1,036.62</b>

### (3) 合同负债

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境合同负债余额分别为 1,851.84 万元、2,580.70 万元和 3,240.90 万元，占总负债比重分别为 10.22%、12.90%和 18.24%，为标的公司预收货款以及环保金。

#### （4）应付职工薪酬

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 4 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期薪酬	1,304.21	92.66%	1,955.43	95.23%	1,483.61	96.86%
离职后福利-设定提存计划	103.37	7.34%	98.00	4.77%	48.08	3.14%
<b>合计</b>	<b>1,407.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,053.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,531.68</b>	<b>100.00%</b>

2021 年末，虎哥环境应付职工薪酬增加 521.75 万元，主要原因是 2020 年 12 月设立的子公司衢州虎哥于 2021 年正式投入项目运营，2021 年又相继新设立虎哥数字、新昌虎哥、杭州虎哥等子公司，员工人数增加而导致应付职工薪酬增加。2022 年 4 月末，标的公司按照 4 个月计提奖金，因此余额有所下降。

#### （5）应交税费

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 4 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
增值税	98.31	16.76%	160.40	18.00%	1,204.60	66.93%
企业所得税	420.23	71.62%	351.67	39.46%	294.48	16.36%
城市维护建设税	2.90	0.49%	14.52	1.63%	1.14	0.06%
教育费附加	1.44	0.25%	6.39	0.72%	0.49	0.03%
地方教育附加费	0.75	0.13%	4.26	0.48%	0.33	0.02%
印花税	0.56	0.10%	1.07	0.12%	0.11	0.01%
个人所得税	4.00	0.68%	310.97	34.90%	221.51	12.31%
残疾人保障金	58.52	9.97%	41.83	4.69%	77.24	4.29%
<b>合计</b>	<b>586.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>891.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,799.89</b>	<b>100.00%</b>

2020 年末、2021 年末和 2022 年 4 月末，虎哥环境应交税费余额分别为 1,799.89 万元、891.11 万元和 586.72 万元，占总负债比重分别为 9.93%、4.45%和 3.30%，主要为增值税、企业所得税等税项。2020 年，标的公司 2020 年 7-12 月增值税在年末尚未完成缴纳，因此期末应交增值税余额较大；2021 年标的公

司增值税按月缴纳，期末应交税费余额减少。2022年4月末应交税费余额下降主要系应交个人所得税减少。

### （6）其他应付款

2020年末、2021年末和2022年4月末，虎哥环境其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2022年4月30日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
往来款	101.60	55.95%	76.69	33.83%	2,042.42	96.23%
保证金	80.00	44.05%	90.00	39.70%	80.00	3.77%
应付股利	-	-	60.00	26.47%	-	-
合计	181.60	100.00%	226.69	100.00%	2,122.42	100.00%

2020年末、2021年末和2022年4月末，虎哥环境其他应付款余额分别为2,122.42万元、226.69万元和181.60万元，占总负债比重分别为11.71%、1.13%和1.02%。2021年末其他应付款余额减少1,895.73万元，主要系标的公司归还向实际控制人唐伟忠拆入的资金所致。

### （7）长期借款

2020年末、2021年末，虎哥环境长期借款余额分别为1,200.00万元、600万元，占总负债比重分别为6.62%、3.00%。2022年4月末，虎哥环境长期借款余额为零。

### （8）租赁负债

2021年1月1日，标的公司执行《企业会计准则第21号——租赁》（2018年修订），2021年末、2022年4月末，按照新租赁准则确认的租赁负债分别为2,275.33万元、965.49万元。

## （二）标的公司盈利能力分析

报告期内，虎哥环境利润表具体如下：

单位：万元

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
一、营业收入	12,710.71	36,474.40	26,368.40
减：营业成本	8,557.34	23,698.78	17,109.05
税金及附加	57.60	311.47	203.64
销售费用	214.29	725.77	695.21



项目	2022年1-4月	2021年	2020年
管理费用	1,106.37	7,540.63	2,399.84
研发费用	461.75	1,277.08	960.06
财务费用	149.82	486.41	961.02
其中：利息费用	190.81	613.63	1024.85
加：其他收益	329.04	1,696.20	1,171.85
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-40.72	-103.72	-7.27
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-108.13	192.64
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,451.86</b>	<b>3,918.62</b>	<b>5,396.81</b>
加：营业外收入	0.19	3.57	4.00
减：营业外支出	24.56	86.47	208.89
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>2,427.49</b>	<b>3,835.72</b>	<b>5,191.92</b>
减：所得税费用	254.59	518.58	928.29
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,172.90</b>	<b>3,317.14</b>	<b>4,263.63</b>
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	2,172.90	3,317.14	4,263.63
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-

报告期内，虎哥环境经营规模稳步提升，盈利能力较为稳定。2021年，虎哥环境营业收入同比增长38.33%，但受股份支付影响，管理费用大幅上升，净利润下降22.20%。2020年、2021年，扣除非经常性损益后，标的公司归属于母公司股东的净利润分别为3,839.49万元、7,002.48元，同比增长82.38%。2022年1-4月，标的公司实现净利润2,172.90万元，扣除非经常性损益后，归属于母公司股东的净利润为2,181.32万元。

### 1、营业收入构成及变动分析

报告期内，虎哥环境营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-4月		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	12,670.91	99.69%	36,206.24	99.26%	26,140.82	99.14%
其他业务	39.80	0.31%	268.16	0.74%	227.57	0.86%
<b>合计</b>	<b>12,710.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,474.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,368.40</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，虎哥环境主营业务收入占比分别为99.14%、99.26%和99.69%，主营业务突出，业务结构稳定。2021年，虎哥环境营业收入较2020年增长



38.33%，业务发展势头良好。2022年4月，因余杭区出现新冠疫情，虎哥环境临时停工10天左右，但2022年1-4月仍实现营业收入12,710.71万元。

### （1）主营业务收入分类构成

报告期内，虎哥环境主营业务收入分类构成情况如下：

单位：万元

收入类别	2022年1-4月		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
垃圾回收服务	8,693.13	68.61%	24,987.38	69.01%	19,431.77	74.33%
再生资源销售	3,512.40	27.72%	10,596.87	29.27%	6,700.54	25.63%
虎哥商城销售	465.38	3.67%	584.26	1.61%	8.51	0.03%
技术服务收入	-	-	37.74	0.10%	-	-
<b>合计</b>	<b>12,670.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,206.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,140.82</b>	<b>100.00%</b>

2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境主营业务收入分别为26,140.82万元、36,206.24万元和12,670.91万元，2021年较2020年增长38.50%，2022年1-4月总体保持稳定。

虎哥环境主营业务收入主要由垃圾回收服务收入构成，报告期内占比分别为74.33%、69.01%和68.61%。近年来，国家陆续出台相关产业政策，各地政府主管部门积极响应国家政策，引入有品牌、有技术、有实力、有经验的第三方服务企业，加快建立分类投放、分类收集、分类运输、分类处理的生活垃圾处理系统，推进辖区内的居民生活垃圾分类工作。标的公司入行时间较早，前期已为杭州市余杭区等地提供生活垃圾回收服务，且形成了一套标准化、可推广、可复制的成熟模式。2021年，标的公司加大市场拓展力度，中标衢州市政府采购项目，新增基本户数16.67万户，同时杭州市余杭区各街道、湖州市安吉县的基本户数亦有不同程度增长，垃圾回收服务收入较2020年增加5,555.61万元。2022年1-4月，虎哥环境实现垃圾回收服务收入8,693.13万元。

随着用户数量的增长，虎哥环境垃圾回收量从2020年的10.81万吨增至2021年的15.54万吨，2021年再生资源销售收入较2020年增加3,896.33万元。2022年1-4月，虎哥环境实现再生资源销售收入3,512.40万元。

为便于居民使用环保金进行消费，经过 2020 年试运营，2021 年“虎哥商城”正式投入运营，实现销售收入 584.26 万元。2022 年 1-4 月，虎哥商城销售收入为 465.38 万元。

## （2）主营业务收入地域构成

报告期内，虎哥环境主营业务收入地域构成情况如下：

单位：万元

地区	2022 年 1-4 月		2021 年		2020 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
浙江省	11,641.49	91.88%	33,015.85	91.19%	24,313.56	93.01%
江苏省	703.45	5.55%	1,498.98	4.14%	759.05	2.90%
福建省	126.52	1.00%	551.71	1.52%	241.42	0.92%
天津市	58.17	0.46%	584.89	1.62%	113.82	0.44%
安徽省	44.8	0.35%	174.01	0.48%	396.69	1.52%
山东省	32.45	0.26%	74.38	0.21%	230.61	0.88%
湖南省	4.90	0.04%	172.6	0.48%	80.84	0.31%
其他省份	59.13	0.47%	133.82	0.37%	4.83	0.02%
<b>合计</b>	<b>12,670.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,206.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,140.82</b>	<b>100.00%</b>

2020 年、2021 年和 2022 年 1-4 月，虎哥环境的销售收入均源于国内市场，且主要集中于浙江省内，其来源于浙江省内的收入占比分别为 93.01%、91.19% 和 91.88%，主要原因系：虎哥环境的居民生活垃圾回收服务区域均在浙江省内，包括杭州市余杭区，湖州市安吉县，衢州市柯城区、衢江区，绍兴市新昌县等地，因此全部垃圾回收服务收入和大部分再生资源销售收入均归属于浙江省内。其他地区收入主要系可再生资源销售，即虎哥环境将垃圾回收后进行分类，并为江苏省、福建省、天津市等国内多个地区的下游资源利用企业提供稳定的可回收物供应渠道。

## （3）第三方回款情况

报告期内，标的公司存在少量第三方回款情形，具体如下：

项目	2022 年 1-4 月	2021 年	2020 年
第三方回款金额（万元）	-	2.27	16.35
营业收入（万元）	12,710.71	36,474.40	26,368.40
<b>第三方回款金额占营业收入的比例</b>	<b>-</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.06%</b>

标的公司第三方回款的原因是客户的法定代表人、实际控制人使用个人账户代为支付货款，金额较小，占营业收入的比例极低。经核查，标的公司第三

方回款具有真实交易背景和商业合理性，标的公司及其实际控制人、董监高和其他关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排，不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷。2022年1-4月，标的公司不存在第三方回款的情形。

报告期内，标的资产不存在大额异常退货、现金交易占比较高的情形。

## 2、营业成本构成及变动分析

报告期内，虎哥环境营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-4月		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	8,521.54	99.58%	23,436.18	98.89%	16,902.75	98.79%
其他业务	35.80	0.42%	262.60	1.11%	206.30	1.21%
<b>合计</b>	<b>8,557.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,698.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,109.05</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，虎哥环境营业成本分别为17,109.05万元、23,698.78万元和8,557.34万元，其中主营业务成本分别为16,902.75万元、23,436.18万元和8,521.54万元，占比分别为98.79%、98.89%和99.58%，与营业收入结构匹配。

报告期内，虎哥环境主营业务成本分类构成情况如下：

单位：万元

成本类别	2022年1-4月		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
垃圾回收服务	6,199.86	72.76%	17,433.27	74.39%	13,291.19	78.63%
再生资源销售	1,868.63	21.93%	5,522.20	23.56%	3,603.58	21.32%
虎哥商城销售	453.05	5.32%	443.48	1.89%	7.98	0.05%
技术服务成本	-	-	37.23	0.16%	-	-
<b>合计</b>	<b>8,521.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,436.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,902.75</b>	<b>100.00%</b>

2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境的主营业务成本构成与主营业务收入构成相匹配。2021年，虎哥环境服务用户数量增长，垃圾回收服务成本较2020年增加4,142.08万元；同时，垃圾回收数量增加4.73万吨，使得再生资源销售成本增加1,918.62万元。2021年，“虎哥商城”投入运营后，增加的商品销售成本为435.50万元。2022年1-4月，虎哥环境成本结构与2021年相比未发生重大变化。

## 3、毛利构成及毛利率分析

## （1）毛利构成

报告期内，虎哥环境主营业务毛利分类构成情况如下：

单位：万元

毛利类别	2022年1-4月		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
垃圾回收服务	2,493.27	60.09%	7,554.11	59.15%	6,140.58	66.47%
再生资源销售	1,643.78	39.62%	5,074.67	39.74%	3,096.96	33.52%
虎哥商城销售	12.33	0.30%	140.78	1.10%	0.54	0.01%
技术服务毛利	-	-	0.51	0.004%	-	-
<b>合计</b>	<b>4,149.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,770.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,238.08</b>	<b>100.00%</b>

2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境垃圾回收服务毛利分别为6,140.58万元、7,554.11万元和2,493.27万元，占主营业务毛利的比例分别为66.47%、59.15%和60.09%。通过多年的不断摸索，虎哥环境建立了“前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网”的“互联网+”生活垃圾分类回收体系，得到了市场的验证以及政府主管部门的认可，服务区域不断扩大、服务用户数量不断增加，已具备稳定的盈利能力。

2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境再生资源销售毛利分别为3,096.96万元、5,074.67万元和1,643.78万元，占主营业务毛利的比例分别为33.52%、39.74%和39.62%。报告期内，虎哥环境通过建立标准化流水线，完成精细化分类，将分离出的可回收资源销售给下游回收利用企业。随着分拣流程的不断优化以及品类的不断细分，再生资源销售业务毛利占比呈现稳步提升的趋势。

报告期内，虎哥商城销售收入来源于居民使用环保金在虎哥商城兑换商品，环保金系为鼓励居民参与生活垃圾分类回收的方式之一，是垃圾回收服务所附带的衍生业务。2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥商城销售毛利分别为0.54万元、140.78万元和12.33万元，占主营业务毛利的比例较低。

## （2）毛利率分析

①报告期内，虎哥环境主要业务毛利率变动情况如下：

毛利率	2022年1-4月		2021年		2020年	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
垃圾回收服务	28.68%	68.61%	30.23%	69.01%	31.60%	74.33%

再生资源销售	46.80%	27.72%	47.89%	29.27%	46.22%	25.63%
虎哥商城销售	2.65%	3.67%	24.09%	1.61%	6.29%	0.03%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>32.75%</b>	<b>100.00%</b>	<b>35.27%</b>	<b>99.90%</b>	<b>35.34%</b>	<b>100.00%</b>

2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境的综合毛利率分别为35.34%、35.27%和32.75%。2020年和2021年，虎哥环境的综合毛利率相对稳定；2022年1-4月，虎哥环境的综合毛利率下降2.52个百分点，主要系新冠疫情导致部分区域临时停工所致。报告期内，标的公司垃圾回收服务和再生资源销售的毛利占比较高，对综合毛利率影响较大，两项业务的具体毛利率分析如下：

报告期内，标的公司垃圾回收服务的主要收入来源为各地政府主管部门支付的服务费，成本主要由服务人员工资、支付的环保金和制造费用构成。2021年，标的公司垃圾回收服务的毛利率较2020年减少1.37个百分点，主要系垃圾回收服务价格下降所致。2022年1-4月，新冠疫情曾导致杭州部分地区临时停工，导致垃圾回收服务毛利率较2021年减少1.55个百分点。

报告期内，标的公司所销售的再生资源主要为废纸、废纺、废铁、废塑料等。2020年、2021年和2022年1-4月，再生资源销售的毛利率分别为46.22%、47.89%和46.80%，基本保持稳定但略有波动。2021年，受大宗商品价格整体上涨的影响，废纸、废纺、废铁、废塑料销售价格上涨，再生资源销售的毛利率略有上升。2022年1-4月，受新冠疫情及大宗商品价格波动的影响，再生资源销售的毛利率较2021年减少1.09个百分点。

## ②同行业上市公司毛利率差异情况及其原因

报告期内，标的公司的主要收入来源为垃圾回收服务和再生资源销售，A股上市公司中，无业务类型相同且完全可比的上市公司，部分上市公司有类似业务，但其占收入比例较小，未单独披露相关业务的毛利率情况，可查披露业务口径的毛利率如下：

上市公司	披露业务口径	涵盖业务类型	毛利率	
			2021年	2020年
瀚蓝环境	固废处理业务	垃圾收集、中转站运营管理、生活垃圾焚烧发电等终端处置业务	27.87%	31.51%
上海环境	固体废弃物处理	餐厨垃圾和建筑垃圾等固废资源化业务	24.45%	37.22%
旺能环境	生活垃圾项目运	生活垃圾焚烧发电及其他固	46.58%	50.11%

上市公司	披露业务口径	涵盖业务类型	毛利率	
			2021年	2020年
	行	体废物资源综合利用业务		

注：2022年1季度可比公司未披露分业务的毛利率数据，因此未做比较。

由上表可知，同行业上市公司的毛利率水平存在较大差异，主要系其相关业务板块的具体业务类型较多，各具体业务的毛利率差异较大，仅就生活垃圾而言，各家上市公司也存在不同的处理方式和盈利模式。2020年、2021年，虎哥环境的综合毛利率分别为35.34%、35.27%，处于上表中的同行业上市公司的毛利率区间范围内。

#### 4、期间费用情况

报告期内，虎哥环境各项期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-4月		2021年		2020年	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	214.29	1.69%	725.77	1.99%	695.21	2.64%
管理费用	1,106.37	8.70%	7,540.63	20.67%	2,399.84	9.10%
研发费用	461.75	3.63%	1,277.08	3.50%	960.06	3.64%
财务费用	149.82	1.18%	486.41	1.33%	961.02	3.64%
<b>期间费用合计</b>	<b>1932.23</b>	<b>15.20%</b>	<b>10,029.89</b>	<b>27.50%</b>	<b>5,016.12</b>	<b>19.02%</b>

2021年，虎哥环境各项期间费用结构出现一定幅度的波动：其中销售费用占比从2.64%降至1.99%，主要是负责宣传推广的“虎妈”人数减少所致；管理费用占比从9.10%大幅上升至20.67%，主要是标的公司确认股份支付费用所致；研发费用占比分别为3.64%、3.50%，相对平稳；财务费用占比从3.64%降至1.33%，主要是利息支出减少所致。扣除2021年股份支付费用影响后，期间费用占营业收入的比重呈现逐年下降的趋势。

各项期间费用具体分析如下：

##### （1）销售费用

报告期内，虎哥环境销售费用分别为695.21万元、725.77万元和214.29万元，占当期营业收入的比例分别为2.64%、1.99%和1.69%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
职工薪酬	115.66	421.40	501.07



广告宣传费	77.80	179.68	81.39
业务招待费	2.43	13.74	39.38
办公费	0.78	1.69	30.45
咨询服务费	-	74.54	19.76
其他	17.62	34.72	23.15
<b>合计</b>	<b>214.29</b>	<b>725.77</b>	<b>695.21</b>

2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境销售费用主要为职工薪酬和广告宣传费。2021年，虎哥环境销售费用较2020年小幅增长4.40%，其中职工薪酬减少79.68万元，主要系经过几年的宣传推广，居民对于使用虎哥回收下单的流程已较为熟悉，需要“虎妈”上门指导的情况减少，“虎妈”人数减少所致。广告宣传费增加98.29万元，主要系为进一步扩大虎哥品牌影响力，标的公司增加了品牌推广投入，导致广告宣传费增加所致。

## （2）管理费用

报告期内，虎哥环境管理费用分别为2,399.84万元、7,540.63万元和1,106.37万元，占当期营业收入的比例分别为9.10%、20.67%和8.70%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
股份支付	-	3,660.00	-
职工薪酬	501.02	1,830.76	1,345.60
业务招待费	219.77	801.09	474.91
折旧摊销费	167.10	507.16	118.25
咨询服务费	35.49	248.17	130.85
办公费	49.31	184.75	123.55
通讯费	29.16	89.72	60.53
汽车费	26.96	68.49	16.89
机物料消耗	7.83	43.02	26.62
差旅费	25.14	27.22	12.30
其他	44.60	80.27	90.32
<b>合计</b>	<b>1,106.37</b>	<b>7,540.63</b>	<b>2,399.84</b>

2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境管理费用主要为职工薪酬和股份支付费用。剔除股份支付的影响，标的公司管理费用占当期营业收入的比例相对稳定。

2021年12月，为回报核心高管对标的公司做出的贡献，实际控制人以转让其间接持有股份的方式，对唐力、胡少平和王红军实施了股权激励。为公允

反映上述事项对财务状况的影响，虎哥环境就上述股权转让确认了股权激励费用 3,660.00 万元，导致当期营业利润减少 3,660.00 万元。具体情况如下：

激励对象	标的公司估值	转让份额	股份公允价值	支付价款	股份支付
唐力	100,000.00	1.870%	1,870.00	40.00	1,830.00
胡少平	100,000.00	0.935%	935.00	20.00	915.00
王红军	100,000.00	0.935%	935.00	20.00	915.00
合计		<b>3.740%</b>	<b>3,740.00</b>	<b>80.00</b>	<b>3,660.00</b>

本次权益工具的公允价值以 2021 年 2 月第 2 次增资时标的公司的投后估值 10 亿元为依据，具有合理性。上述股权转让完成后，标的公司控制权未发生变化。

### （3）研发费用

报告期内，虎哥环境研发费用分别为 960.06 万元、1,277.08 万元、461.75 万元，占当期营业收入的比例分别为 3.64%、3.50%和 3.63%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-4 月	2021 年	2020 年
职工薪酬	416.53	1,184.84	876.51
直接材料	0.08	33.22	21.93
折旧摊销费	11.28	42.86	22.93
其他费用	33.86	16.14	38.69
合计	<b>461.75</b>	<b>1,277.08</b>	<b>960.06</b>

2020 年、2021 年和 2022 年 1-4 月，虎哥环境研发费用主要为研发人员薪酬，分别为 876.51 万元、1,184.84 万元和 416.53 万元。2021 年，虎哥环境研发费用较 2020 年增加 317.02 万元，增幅 33.02%，主要系标的公司引进信息系统、软件开发方面的技术人才，研发人员数量增长所致。

报告期内，标的公司不存在研发费用资本化的情形。

### （4）财务费用

报告期内，虎哥环境财务费用分别为 961.02 万元、486.41 万元和 149.82 万元，占当期营业收入的比例分别为 3.64%、1.33%和 1.18%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-4 月	2021 年	2020 年
利息支出	190.81	613.63	1,024.85
其中：租赁负债利息费用	35.87	176.40	-
减：利息收入	42.54	131.50	64.97
手续费及其他	1.55	4.27	1.13



<b>合计</b>	<b>149.82</b>	<b>486.41</b>	<b>961.02</b>
-----------	---------------	---------------	---------------

标的公司财务费用主要是利息支出。2021年，随着业务规模的增长，标的公司盈利能力增强，经营现金流入增加，利息支出减少。

## 5、其他收益

报告期内，虎哥环境其他收益分别为 1,171.85 万元、1,696.20 万元和 329.04 万元，占当期利润总额的比例分别为 22.57%、44.22%和 13.55%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
政府补助	26.79	169.63	527.52
增值税即征即退	244.03	1,398.68	642.58
增值税加计抵减	50.42	127.07	-
城建税等地税减免	1.96	-	-
代扣代缴个税手续费返还	5.84	0.83	1.75
<b>合计</b>	<b>329.04</b>	<b>1,696.20</b>	<b>1,171.85</b>

报告期内，标的公司其他收益主要是增值税即征即退款和政府补助款。2021年标的公司增值税即征即退款增加 756.10 万元，主要系营业收入增长所致；2021年标的公司政府补助减少 357.89 万元，主要系收到的再生资源收回体系建设项目财政补助资金、国家重点支持高新技术奖励资金、研发补助等专项补助减少所致。2022年 1-4 月，标的公司收到的政府补助、增值税即征即退较 2021 年同期均有所减少。

## 6、营业外收入和支出情况

报告期内，虎哥环境营业外收入分别为 4.00 万元、3.57 万元和 0.19 万元，占当期利润总额的比例分别为 0.08%、0.09%和 0.01%，对利润总额的影响较小。报告期内，虎哥环境营业外支出分别为 208.89 万元、86.47 万元和 24.56 万元，占当期利润总额比例分别为 4.02%、2.25%和 1.01%，其中 2020 年营业外支出数额较大，系标的公司对外捐赠 131.74 万元所致。

## 7、非经常性损益

报告期内，虎哥环境非经常性损益具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		-108.13	192.64
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	28.76	169.63	527.72
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和其他金融资产取得的投资收益	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-24.37	-82.90	-205.09
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5.84	-3,659.17	1.75
所得税影响额	-18.65	-4.77	-92.88
少数股东影响额	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-8.42</b>	<b>-3,685.34</b>	<b>424.14</b>
归属于母公司股东的净利润	2,172.90	3,317.14	4263.63
<b>非经常性损益占归母净利润比例</b>	<b>-0.39%</b>	<b>-111.10%</b>	<b>9.95%</b>

2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境的非经常性损益金额分别为424.14万元、-3,685.34万元和-8.42万元，占当期归属于母公司股东的净利润比例分别为9.95%、-111.10%和-0.39%。2020年和2022年1-4月，虎哥环境非经常性损益金额占比较小，未对经营成果造成重大影响。2021年，虎哥环境非经常性损益金额占比较大，主要是确认股份支付费用3,660.00万元所致。

### （三）标的公司财务指标分析

#### 1、偿债能力分析

##### （1）偿债能力财务指标分析

报告期内，虎哥环境的偿债能力指标情况具体如下：

项目	2022年4月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
资产负债率	62.21%	69.89%	104.96%
流动比率	1.11	1.16	0.74
速动比率	1.08	1.12	0.71
项目	2022年1-4月	2021年	2020年
息税折旧摊销前利润（万元）	4,273.80	8,668.51	7,820.97
利息保障倍数（倍）	13.72	7.25	6.07

注1：资产负债率=总负债/总资产；

注 2：流动比率=流动资产/流动负债；

注 3：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

注 4：息税折旧摊销前利润=营业利润-汇兑损益+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+利息支出；

注 5：利息保障倍数=（净利润+所得税费用+利息支出）/利息支出。

2020 年末，虎哥环境资产负债率为 104.96%，主要原因是虎哥环境前期一直处于投入和模式探索阶段，运营成本较高且无稳定收入来源，存在较大额未弥补亏损。2021 年，虎哥环境收到蓝贝星悦、金晓铮等外部投资人的投资款 4,500.00 万元，加上业务快速发展，2021 年末所有者权益为 8,620.17 万元，资产负债率降至 69.89%。随着标的公司持续盈利，至 2022 年 4 月末，标的公司的资产负债率已降低至 62.21%。

2020 年末、2021 年末，虎哥环境流动比率分别为 0.74、1.16，速动比率分别为 0.71、1.12，呈小幅上涨，主要系收到股东投入资金，货币资金余额增加所致。2022 年 4 月末，虎哥环境的流动比率、速动比率相对保持稳定。

2020 年、2021 年、2022 年 1-4 月，虎哥环境息税折旧摊销前利润分别为 7,820.97 万元、8,668.54 万元、4,273.80 万元，利息保障倍数分别为 6.07 倍、7.25 倍、13.72 倍，标的公司偿债能力随着盈利能力的提升而逐年增强。

## 2、资产周转能力分析

报告期内，虎哥环境的资产周转能力指标情况具体如下：

项目	2022 年 1-4 月	2021 年	2020 年
应收账款周转率（次/年）	4.49	5.04	3.53
存货周转率（次/年）	41.60	46.13	40.67

注 1：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；

注 2：存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；

注 3：2022 年 1-4 月周转率已进行年化处理。

2020 年、2021 年，虎哥环境应收账款周转率分别为 3.53 次/年、5.04 次/年，周转情况良好，稳中有升；2022 年 1-4 月应收账款周转率年化后有所下降，主要是垃圾回收服务收入按季度结算所致。

2020 年、2021 年和 2022 年 1-4 月（经年化后），虎哥环境存货周转率分别为 40.67 次/年、46.13 次/年、41.60 次/年，较为稳定。虎哥环境业务以提供服

务为主，采购辅料，以及再生资源销售、虎哥商城销售会形成少量存货，因此总体周转速度较快。

#### （四）标的公司现金流量分析

报告期内，虎哥环境合并财务报表现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	12,029.10	38,515.40	30,275.39
收到的税费返还	244.03	1,398.68	642.58
收到其他与经营活动有关的现金	249.91	428.49	918.43
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>12,523.04</b>	<b>40,342.56</b>	<b>31,836.40</b>
购买商品、接收劳务支付的现金	2,949.48	9,018.01	8,375.17
支付给职工以及为职工支付的现金	5,875.14	14,266.24	10,587.95
支付的各项税费	1,067.86	3,582.85	1,109.12
支付其他与经营活动有关的现金	819.98	2,456.09	1,604.67
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>10,712.46</b>	<b>29,323.20</b>	<b>21,676.91</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,810.58</b>	<b>11,019.37</b>	<b>10,159.49</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	45.49	241.59
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	468.49	4,610.26	2,976.33
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>468.49</b>	<b>4,655.75</b>	<b>3,217.92</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	515.33	3,487.91	1,553.08
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	4,441.18	3,207.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>515.33</b>	<b>7,929.08</b>	<b>4,760.08</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-46.84</b>	<b>-3,273.34</b>	<b>-1,542.15</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	4,500.00	2,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款所收到的现金	4,759.71	10,160.00	9,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	0.00	365.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,759.71</b>	<b>14,660.00</b>	<b>11,965.00</b>
偿还债务所支付的现金	5,699.99	8,760.03	6,559.60
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	220.72	2,364.96	503.69

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	2,734.69	4,962.11	11,315.65
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>8,655.40</b>	<b>16,087.09</b>	<b>18,378.93</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,895.69</b>	<b>-1,427.10</b>	<b>-6,413.93</b>

2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境经营活动产生的现金流量净额分别为10,159.49万元、11,019.37万元和1,810.58万元，投资活动产生的现金流量净额分别为-1,542.15万元、-3,273.34万元和-46.84万元，筹资活动产生的现金流量净额分别为-6,413.93万元、-1,427.10万元和-3,895.69万元。

### 1、经营活动产生的现金流量净额分析

2020年、2021年，虎哥环境经营活动产生的现金流量净额分别为10,159.49万元、11,019.37万元，高于当期净利润，主要原因是前期标的公司购买运输车辆、服务站装修等支出较大，报告期内固定资产及使用权资产折旧、长期待摊费用调增经营活动现金流所致。2022年1-4月虎哥环境经营活动产生的现金流量净额与净利润基本匹配。

### 2、投资活动产生的现金流量净额分析

2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境投资活动产生的现金流量净额分别为-1,542.15万元、-3,273.34万元和-46.84万元，主要系标的公司购入机器设备、运输设备所致。

### 3、筹资活动产生的现金流量净额分析

2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境筹资活动产生的现金流量净额分别为-6,413.93万元、-1,427.10万元和-3,895.69万元。2020年虎哥环境筹资活动产生的现金流量净流出较高，主要系支付的往来款较多；2022年1-4月虎哥环境筹资活动产生的现金流量净流出较高，主要系偿还债务支付的现金较多。

## 四、本次交易对上市公司持续经营能力、未来发展前景、当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响分析

### （一）本次交易对上市公司持续经营能力影响的分析

## 1、本次交易对上市公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响

### （1）本次交易有助于上市公司完善产业布局

上市公司是一家专注于废弃资源综合利用的高新技术企业，在废弃资源综合利用行业深耕多年，是“无废城市”的先行者和探路者。本次收购的虎哥环境通过将互联网、物联网、大数据等技术与居民生活垃圾分类回收相结合，虎哥环境建立了“前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网”的“互联网+”生活垃圾分类回收体系。

本次交易完成后，虎哥环境将成为上市公司的子公司，上市公司可以迅速切入居民生活垃圾分类回收和资源化利用这一快速增长的蓝海市场，产业布局将更加完善，抗风险能力亦有所增强。此外，上市公司和虎哥环境可实现品牌、渠道、技术等方面的资源共享，充分发挥协同效应，助力上市公司成为国内具有竞争力的“无废城市”建设运营服务商。

### （2）本次交易有助于提升上市公司盈利能力

本次交易前，虎哥环境为上市公司控股股东、实际控制人控制的其他企业。本次交易后，上市公司持有虎哥环境 100% 股权。根据立信会计师出具的《审计报告》，2020 年、2021 年和 2022 年 1-4 月，虎哥环境的营业收入分别为 26,368.40 万元、36,474.40 万元和 12,710.71 万元，扣非后归属于母公司股东的净利润分别为 3,839.49 万元、7,002.48 万元和 2,181.32 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 10,159.49 万元、11,019.37 万元、1,810.58 万元。报告期内，虎哥环境的业绩增长迅速，盈利能力良好，现金流量稳定，本次交易有助于进一步提升上市公司盈利能力。

### （3）本次交易有利于上市公司优化资本结构，增强抗风险能力

本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、利润水平将有所增加，财务状况、盈利能力将得以改善。上市公司资产负债率虽略有上升，但仍处于相对合理的水平。此外，上市公司拟采用询价方式向合计不超过 35 名符合条件的特定对象发行股票募集配套资金，募集配套资金扣除相关中介机构费用及相关税费后，将用于标的公司项目建设投资及补充上市公司及标

的公司流动资金。若本次募集资金投资项目顺利实施，将有力增强上市公司的资本实力，优化上市公司资本结构，降低上市公司财务费用和财务风险，进一步提升上市公司稳健发展水平，增强上市公司的抗风险能力。

## 2、本次交易对上市公司财务安全性的分析

根据立信会计师出具的《审阅报告》以及上市公司 2022 年 1-4 月未经审计财务数据，本次交易前后，上市公司资产、负债结构及相关偿债能力指标变化如下：

单位：万元

项目	本次交易前	本次交易后	变动比例
<b>2022年4月30日/2022年1-4月</b>			
流动资产合计	56,661.42	75,015.13	32.39%
非流动资产合计	53,615.81	63,778.61	18.95%
<b>总资产</b>	<b>110,277.23</b>	<b>138,793.74</b>	<b>25.86%</b>
流动负债合计	22,412.07	38,880.69	73.48%
非流动负债合计	13,017.12	14,269.82	9.62%
<b>总负债</b>	<b>35,429.18</b>	<b>53,150.51</b>	<b>50.02%</b>
资产负债率	32.13%	38.29%	19.20%
流动比率	2.53	1.93	-23.69%
速动比率	2.42	1.85	-23.52%

注：资产负债率=期末总负债/期末总资产；流动比率=期末流动资产/期末流动负债；速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债。

本次交易完成后，上市公司资产负债率上升至 38.29%，流动比率、速动比率分别为 1.93、1.85，偿债能力和抗风险能力维持在合理水平。

### （二）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

#### 1、本次交易对上市公司未来发展的影响

本次交易前，上市公司是一家专注于废弃资源综合利用的高新技术企业，主要从事危险废物的资源化利用、危险废物的无害化处置与电子废物的拆解处理业务。上市公司秉承“绿色、循环、低碳、环保”的发展理念，以实现城市固体废物充分资源化利用和安全处置为目标，在废弃资源综合利用行业深耕多年，是“无废城市”的先行者和探路者。

本次收购的虎哥环境与上市公司均深耕于废弃资源综合利用行业。通过将互联网、物联网、大数据等技术与居民生活垃圾分类回收相结合，虎哥环境建



立了“前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网”的“互联网+”生活垃圾分类回收体系。截至2022年4月末，虎哥环境的服务区域已覆盖杭州市余杭区，湖州市安吉县，衢州市柯城区、衢江区，绍兴市新昌县等地，铺设服务站点超400个，服务居民小区超2,000个，注册用户数量超130万。在发展过程中，虎哥环境持续对服务内容、平台搭建、流程管理和品牌展示等业务环节进行优化，运营成本不断降低，建设周期显著缩短，目前已形成标准化、可推广、可复制的成熟模式，未来增长潜力巨大。

本次交易完成后，虎哥环境将成为上市公司的子公司，上市公司可以迅速切入居民生活垃圾分类回收和资源化利用这一快速增长的蓝海市场，产业布局将更加完善，抗风险能力亦有所增强。此外，上市公司和虎哥环境可共享品牌、渠道、技术等资源，充分发挥协同效应，助力上市公司成为国内具有竞争力的“无废城市”建设运营服务商。

## 2、上市公司未来的发展计划

在政府大力倡导发展循环经济、建设生态文明的背景下，上市公司积极响应“绿水青山就是金山银山”的生态理念，肩负起“发展绿色循环经济”的社会责任，立足社会和产业发展需求，大力倡导废弃资源再利用与环境保护的有效结合。未来，上市公司将继续专注于“无废城市”的探索与建设，深挖产业价值，全面提升产业规模、质量效益、技术创新实力和管理水平，继续延伸“废弃资源循环再生”产业链。

上市公司将围绕“对内挖潜、向外扩张”的整体发展战略，立足市场需求，通过对综合利用技术和设备设施进行更新升级，扩大公司的综合利用种类和业务规模，不断深化废矿物油深加工链条并实现电子废物的精细化拆解，提升再生资源产品价值，同时实现“量的扩张”和“质的提升”，致力建设成为国内具有竞争力的“无废城市”建设运营服务商。

### （三）本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析

#### 1、本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据立信会计师出具的《审阅报告》以及上市公司 2021 年经审计财务数据、2022 年 1-4 月未经审计财务数据，本次交易前后公司主要财务指标的变化如下表所示：

单位：万元

项目	本次交易前	本次交易后	变动比例
<b>2022 年 4 月 30 日/2022 年 1-4 月</b>			
资产总计	110,277.23	138,793.74	25.86%
负债总计	35,429.18	53,150.51	50.02%
所有者权益合计	74,848.05	85,643.23	14.42%
归属于母公司所有者的权益	74,848.05	85,643.23	14.42%
资产负债率	32.13%	38.29%	19.20%
营业收入	22,169.40	34,831.27	57.11%
营业利润	166.80	2,620.66	1471.13%
净利润	767.38	2,941.95	283.37%
归属于母公司股东的净利润	767.38	2,941.95	283.37%
扣非后归属于母公司股东的净利润	526.79	2,709.78	414.39%
<b>2021 年 12 月 31 日/2021 年</b>			
资产总计	118,221.19	146,842.29	24.21%
负债总计	44,141.44	64,141.92	45.31%
所有者权益合计	74,079.75	82,700.37	11.64%
归属于母公司所有者的权益	74,079.75	82,700.37	11.64%
资产负债率	37.34%	43.68%	16.99%
营业收入	52,748.69	89,073.80	68.86%
营业利润	4,871.02	8,788.43	80.42%
净利润	5,159.86	8,475.97	64.27%
归属于母公司股东的净利润	5,159.86	8,475.97	64.27%
扣非后归属于母公司股东的净利润	4,890.12	11,891.57	143.18%

由上表可知，本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、利润水平将有所增加，财务状况、盈利能力将得以改善。上市公司资产负债率虽略有上升，但仍处于相对合理的水平。

## 2、本次交易完成后对当年上市公司每股收益的影响

根据上市公司 2021 年经审计财务数据以及立信会计师出具的《审阅报告》，本次交易前后，总股本、扣非后归属于母公司股东的净利润、每股收益变化情况如下：

项目	2021 年		
	交易前	备考数 (不考虑配融)	备考数 (考虑配融)
总股本（万股）	8,400.00	11,999.68	14,519.68
扣非后归属于母公司股东的净利润（万元）	4,890.12	11,891.57	11,891.57

扣非后基本每股收益（元/股）	0.58	0.99	0.82
----------------	------	------	------

注：扣非后基本每股收益=扣非后归属于母公司股东的净利润/总股本

由上表可知，本次交易完成后，上市公司扣非后归属于母公司股东的净利润、扣非后基本每股收益均有所提升。

### 3、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易将同时募集配套资金。标的公司未来的资本性支出计划将纳入上市公司未来的年度计划、发展规划中统筹考虑。同时，上市公司将继续利用资本平台的融资功能，通过自有资金、再融资、银行贷款等多种方式筹集所需资金，满足未来资本性支出的需要。未来上市公司将按照《公司章程》的规定，履行必要的决策和信息披露程序。

### 4、本次交易职工安置方案对上市公司的影响

本次交易为上市公司收购虎哥环境 100% 股权。本次交易前后，虎哥环境现有经营团队和员工的劳动关系保持不变，本次交易不涉及职工安置事项。

### 5、本次交易成本对上市公司的影响

本次交易的交易成本主要为交易税费及证券服务机构费用，交易税费由相关责任方各自承担，证券服务机构费用按照市场收费水平确定。上市公司及本次收购的标的公司生产经营情况稳定，本次交易成本预计总体金额相对较小，对上市公司损益影响较小。

## 第十节 财务会计信息

### 一、标的公司财务会计信息

立信会计师对虎哥环境 2020 年、2021 年、2022 年 1-4 月的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》。

虎哥环境合并及母公司经审计的财务报表如下：

#### （一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2022年4月 30日	2021年12 月31日	2020年12 月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	7,499.78	9,945.09	3,242.91
交易性金融资产	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	9,290.73	7,686.09	6,786.76
应收款项融资	-	-	-
预付款项	171.38	143.65	666.75
其他应收款	733.62	1,083.41	758.52
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	631.63	602.55	425.01
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	73.14	23.32	41.97
<b>流动资产合计</b>	<b>18,400.29</b>	<b>19,484.11</b>	<b>11,921.92</b>
<b>非流动资产：</b>			
债权投资	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	2,674.64	2,626.64	2,825.93
在建工程	-	-	37.15
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-

项目	2022年4月 30日	2021年12 月31日	2020年12 月31日
使用权资产	5,164.21	4,058.32	-
无形资产	-	-	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,812.69	1,858.85	1,612.59
递延所得税资产	511.67	561.01	727.93
其他非流动资产	-	42.28	135.51
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,163.21</b>	<b>9,147.10</b>	<b>5,339.12</b>
<b>资产总计</b>	<b>28,563.50</b>	<b>28,631.21</b>	<b>17,261.04</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	8,670.91	8,411.47	7,010.84
交易性金融负债	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	985.69	1,118.77	1,748.44
预收款项	4.51	13.52	-
合同负债	3,240.90	2,580.70	1,851.84
应付职工薪酬	1,407.58	2,053.43	1,531.68
应交税费	586.72	891.11	1,799.89
其他应付款	181.60	226.69	2,122.42
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,432.82	1,474.12	2.16
其他流动负债	7.02	32.69	13.12
<b>流动负债合计</b>	<b>16,517.73</b>	<b>16,802.49</b>	<b>16,080.39</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	600.00	1,200.00
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
租赁负债	965.49	2,275.33	-
长期应付款	-	-	564.21
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	125.86	161.86	69.98
递延收益	161.36	171.37	203.43
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,252.70</b>	<b>3,208.55</b>	<b>2,037.62</b>
<b>负债合计</b>	<b>17,770.43</b>	<b>20,011.05</b>	<b>18,118.01</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	2,139.04	2,139.04	2,042.78
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-

项目	2022年4月 30日	2021年12 月31日	2020年12 月31日
资本公积	10,020.96	10,020.96	1,957.22
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-1,366.94	-3,539.83	-4,856.98
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>10,793.06</b>	<b>8,620.17</b>	<b>-856.98</b>
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>10,793.06</b>	<b>8,620.17</b>	<b>-856.98</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>28,563.50</b>	<b>28,631.21</b>	<b>17,261.04</b>

## （二）母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022年4月 30日	2021年12 月31日	2020年12 月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	3,517.49	8,607.89	2,435.50
交易性金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	7,486.33	6,144.51	5,499.58
应收款项融资	-	-	-
预付款项	160.60	65.86	395.71
其他应收款	1,922.30	5,892.82	1,650.50
存货	244.34	347.79	339.48
合同资产	-	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>13,331.05</b>	<b>21,058.86</b>	<b>10,320.76</b>
<b>非流动资产：</b>			
债权投资	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	2,700.00	2,700.00	200.00
其他权益工具投资	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1,457.82	1,571.70	2,308.36
在建工程	-	-	37.15
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
使用权资产	2,562.89	2,002.01	-
无形资产	1,497.05	1,703.54	-
开发支出	-	-	-

项目	2022年4月 30日	2021年12 月31日	2020年12 月31日
商誉	-	-	-
长期待摊费用	541.28	721.77	1,244.25
递延所得税资产	118.01	120.72	715.97
其他非流动资产	-	42.28	45.81
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,877.05</b>	<b>8,862.03</b>	<b>4,551.55</b>
<b>资产总计</b>	<b>22,208.10</b>	<b>29,920.89</b>	<b>14,872.31</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	7,609.59	7,109.70	6,008.90
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	1,955.39	6,748.32	1,328.42
预收款项	4.51	13.52	-
合同负债	185.10	202.94	1,603.55
应付职工薪酬	845.60	1,426.48	1,305.52
应交税费	337.79	606.75	1,504.71
其他应付款	111.41	1,186.60	2,167.50
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	456.28	838.51	2.16
其他流动负债	5.55	26.38	10.61
<b>流动负债合计</b>	<b>11,511.21</b>	<b>18,159.20</b>	<b>13,931.38</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	600.00	1,200.00
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
租赁负债	36.51	1,393.60	-
长期应付款	-	-	564.21
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	82.33	114.42	65.42
递延收益	161.36	171.37	203.43
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>280.20</b>	<b>2,279.39</b>	<b>2,033.06</b>
<b>负债合计</b>	<b>11,791.41</b>	<b>20,438.59</b>	<b>15,964.43</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	2,139.04	2,139.04	2,042.78
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	10,020.96	10,020.96	1,957.22
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-1,743.31	-2,677.70	-5,092.13
<b>所有者权益合计</b>	<b>10,416.69</b>	<b>9,482.30</b>	<b>-1,092.13</b>



项目	2022年4月 30日	2021年12 月31日	2020年12 月31日
负债和所有者权益总计	22,208.10	29,920.89	14,872.31

### （三）合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-4 月	2021年	2020年
<b>一、营业收入</b>	<b>12,710.71</b>	<b>36,474.40</b>	<b>26,368.40</b>
减：营业成本	8,557.34	23,698.78	17,109.05
税金及附加	57.60	311.47	203.64
销售费用	214.29	725.77	695.21
管理费用	1,106.37	7,540.63	2,399.84
研发费用	461.75	1,277.08	960.06
财务费用	149.82	486.41	961.02
其中：利息费用	190.81	613.63	1,024.85
利息收入	42.54	131.50	64.97
加：其他收益	329.04	1,696.20	1,171.85
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-40.72	-103.72	-7.27
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-108.13	192.64
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,451.86</b>	<b>3,918.62</b>	<b>5,396.81</b>
加：营业外收入	0.19	3.57	4.00
减：营业外支出	24.56	86.47	208.89
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>2,427.49</b>	<b>3,835.72</b>	<b>5,191.92</b>
减：所得税费用	254.59	518.58	928.29
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,172.90</b>	<b>3,317.14</b>	<b>4,263.63</b>
（一）按经营持续性分类：			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,172.90	3,317.14	4,263.63
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类：			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	2,172.90	3,317.14	4,263.63
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
（一）归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（1）重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-
(2) 其他债权投资公允价值变动	-	-	-
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
(6) 其他债权投资信用减值准备	-	-	-
(7) 现金流量套期储备 (现金流量套期损益的有效部分)	-	-	-
(8) 外币财务报表折算差额	-	-	-
(9) 其他	-	-	-
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>2,172.90</b>	<b>3,317.14</b>	<b>4,263.63</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	2,172.90	3,317.14	4,263.63
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

#### (四) 母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
<b>一、营业收入</b>	<b>8,227.46</b>	<b>27,769.71</b>	<b>23,245.66</b>
减：营业成本	6,126.37	19,214.69	15,210.40
税金及附加	39.09	223.41	203.01
销售费用	108.80	299.76	604.22
管理费用	702.72	6,476.34	1,961.83
研发费用	289.21	975.14	960.06
财务费用	64.82	291.29	843.26
其中：利息费用	139.21	373.25	950.72
利息收入	75.23	184.51	108.34
加：其他收益	155.03	1,565.58	1,168.22
投资收益（损失以“-”号填列）	-	3,627.37	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-24.05	-70.00	4.77
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	90.48	-95.93	289.81
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,117.91</b>	<b>5,316.10</b>	<b>4,925.69</b>
加：营业外收入	-	3.38	2.64
减：营业外支出	23.59	85.14	208.73
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,094.32</b>	<b>5,234.34</b>	<b>4,719.60</b>
减：所得税费用	159.92	819.92	712.66

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>934.40</b>	<b>4,414.42</b>	<b>4,006.94</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	934.40	4,414.42	4,006.94
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1. 重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-
4. 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-
2. 其他债权投资公允价值变动	-	-	-
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
4. 其他债权投资信用减值准备	-	-	-
5. 现金流量套期储备	-	-	-
6. 外币财务报表折算差额	-	-	-
7. 其他	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>934.40</b>	<b>4,414.42</b>	<b>4,006.94</b>

### （五）合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	12,029.10	38,515.40	30,275.39
收到的税费返还	244.03	1,398.68	642.58
收到其他与经营活动有关的现金	249.91	428.49	918.43
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>12,523.04</b>	<b>40,342.56</b>	<b>31,836.40</b>
购买商品、接收劳务支付的现金	2,949.48	9,018.01	8,375.17
支付给职工以及为职工支付的现金	5,875.14	14,266.24	10,587.95
支付的各项税费	1,067.86	3,582.85	1,109.12
支付其他与经营活动有关的现金	819.98	2,456.09	1,604.67
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>10,712.46</b>	<b>29,323.20</b>	<b>21,676.91</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,810.58</b>	<b>11,019.37</b>	<b>10,159.49</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	45.49	241.59
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	468.49	4,610.26	2,976.33
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>468.49</b>	<b>4,655.75</b>	<b>3,217.92</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	515.33	3,487.91	1,553.08

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	4,441.18	3,207.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>515.33</b>	<b>7,929.08</b>	<b>4,760.08</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-46.84</b>	<b>-3,273.34</b>	<b>-1,542.15</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	4,500.00	2,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款所收到的现金	4,759.71	10,160.00	9,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金			365.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,759.71</b>	<b>14,660.00</b>	<b>11,965.00</b>
偿还债务所支付的现金	5,699.99	8,760.03	6,559.60
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	220.72	2,364.96	503.69
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	2,734.69	4,962.11	11,315.65
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>8,655.40</b>	<b>16,087.09</b>	<b>18,378.93</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,895.69</b>	<b>-1,427.10</b>	<b>-6,413.93</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-2,131.95</b>	<b>6,318.93</b>	<b>2,203.41</b>
加：期初现金及现金等价物余额	9,556.84	3,237.91	1,034.50
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>7,424.89</b>	<b>9,556.84</b>	<b>3,237.91</b>

#### （六）母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	7,369.34	29,524.94	27,420.84
收到的税费返还	103.12	1,345.66	642.58
收到其他与经营活动有关的现金	159.74	337.49	809.56
经营活动现金流入小计	7,632.19	31,208.09	28,872.99
购买商品、接受劳务支付的现金	5,137.15	7,375.76	8,098.70
支付给职工以及为职工支付的现金	4,007.53	10,420.10	9,224.88
支付的各项税费	756.31	2,757.62	1,106.87
支付其他与经营活动有关的现金	552.10	1,747.42	1,299.31
经营活动现金流出小计	10,453.10	22,300.90	19,729.75
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,820.91</b>	<b>8,907.19</b>	<b>9,143.24</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	3,627.37	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	98.91	75.97	418.58
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	468.49	4,610.26	2,976.33
投资活动现金流入小计	4,194.77	4,686.23	3,394.92

项目	2022年1-4月	2021年	2020年
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,079.98	866.76	1,363.59
投资支付的现金	-	2,500.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	4,441.18	3,207.00
投资活动现金流出小计	2,079.98	7,807.93	4,570.59
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,114.80</b>	<b>-3,121.70</b>	<b>-1,175.67</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	-	4,500.00	2,000.00
取得借款收到的现金	4,500.00	8,800.00	8,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	133.95	1,780.18	543.78
筹资活动现金流入小计	4,633.95	15,080.18	11,143.78
偿还债务支付的现金	5,200.00	7,700.00	5,559.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	196.83	2,306.15	421.5
支付其他与筹资活动有关的现金	3,308.05	5,070.37	11,372.19
筹资活动现金流出小计	8,704.88	15,076.52	17,353.30
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,070.93</b>	<b>3.65</b>	<b>-6,209.51</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-4,777.04</b>	<b>5,789.14</b>	<b>1,758.05</b>
加：期初现金及现金等价物余额	8,224.64	2,435.50	677.45
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>3,447.60</b>	<b>8,224.64</b>	<b>2,435.50</b>

## 二、上市公司备考审阅报表

### （一）备考财务报表的编制基础

上市公司根据《重组管理办法》和《准则 26 号》的规定，依据交易完成后的资产、业务架构编制了备考合并财务报表。备考合并财务报表编制基础为上市公司经审计的 2021 年度、经审阅的 2022 年 1-4 月的合并财务报表和浙江虎哥环境有限公司经审计的 2020 年-2022 年 1-4 月合并财务报表。

备考合并财务报表是在假定上市公司拟通过发行股份的方式向唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业购买其合计持有的虎哥环境 100% 股权交易事项已于 2020 年 12 月 31 日实施完毕，上市公司自 2020 年 12 月 31 日起将虎哥环境纳入合并范围，编制了 2021 年度和 2022 年 1-4 月的备考合并财务报表，包括备考合并资产负债表和备考合并利润表。

考虑到备考财务报表编制的特殊目的及用途，未特别编制备考合并现金流

量表、备考合并股东权益变动表和备考母公司财务报表及其备考报表附注。同时，在编制备考合并资产负债表时，所有者权益按“归属于母公司所有者权益”和“少数股东权益”列示，不再区分具体明细项目。

由于本备考合并财务报表与实际购买交易完成后的合并财务报表编制基础存在差异，因此本备考合并财务报表仅供本次发行股份购买资产并募集配套资金申报使用，并不适用于其他目的和用途。

上市公司合并口径经审阅的备考财务报表如下：

## （二）备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2022年4月30日	2021年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	11,512.33	23,842.05
交易性金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	55,576.40	51,852.94
应收款项融资	-	-
预付款项	360.36	311.16
其他应收款	1,559.00	1,875.01
存货	3,055.65	3,624.95
合同资产	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	2,951.37	2,751.61
<b>流动资产合计</b>	<b>75,015.13</b>	<b>84,257.72</b>
<b>非流动资产：</b>		
债权投资	-	-
可供出售金融资产	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	46,494.53	47,169.90
在建工程	392.68	201.69
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	5,164.21	4,058.32
无形资产	4,504.53	4,536.99
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	2,014.82	1,860.53

项目	2022年4月30日	2021年12月31日
递延所得税资产	5,197.96	4,531.91
其他非流动资产	9.87	225.23
<b>非流动资产合计</b>	<b>63,778.61</b>	<b>62,584.57</b>
<b>资产总计</b>	<b>138,793.74</b>	<b>146,842.29</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	19,561.24	19,527.74
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	10,275.50	18,105.14
预收款项	4.51	13.52
合同负债	3,665.17	3,104.71
应付职工薪酬	2,151.79	3,217.37
应交税费	1,438.26	1,897.63
其他应付款	320.65	363.45
其中：应付利息	-	-
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	1,432.82	1,474.12
其他流动负债	30.74	48.85
<b>流动负债合计</b>	<b>38,880.69</b>	<b>47,752.51</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	-	600.00
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	965.49	2,275.33
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	257.90	278.83
递延收益	11,112.39	11,278.45
递延所得税负债	1,934.05	1,956.81
其他非流动负债	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>14,269.82</b>	<b>16,389.41</b>
<b>负债合计</b>	<b>53,150.51</b>	<b>64,141.92</b>
<b>所有者权益：</b>		
归属于母公司所有者权益	85,643.23	82,700.37
少数股东权益	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>85,643.23</b>	<b>82,700.37</b>
<b>负债和或所有者权益总计</b>	<b>138,793.74</b>	<b>146,842.29</b>

### （三）备考合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-4月	2021年
一、营业收入	34,831.27	89,073.80
减：营业成本	25,710.00	61,765.89
税金及附加	190.89	762.77



项目	2022年1-4月	2021年
销售费用	554.08	1,675.05
管理费用	2,535.52	11,202.48
研发费用	1,288.93	3,605.11
财务费用	296.06	1,252.39
其中：利息费用	374.04	1,516.13
利息收入	80.55	269.23
加：其他收益	555.80	2,973.64
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,956.21	-1,655.28
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-234.42	-383.35
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-0.30	-956.69
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,620.66</b>	<b>8,788.43</b>
加：营业外收入	64.60	103.57
减：营业外支出	24.62	116.47
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>2,660.64</b>	<b>8,775.54</b>
减：所得税费用	-281.32	299.57
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,941.95</b>	<b>8,475.97</b>
（一）按经营持续性分类：		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,941.95	8,475.97
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类：		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	2,941.95	8,475.97
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		
（一）归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
（1）重新计量设定受益计划变动额	-	-
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-	-
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-	-
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
（2）其他债权投资公允价值变动	-	-
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
（6）其他债权投资信用减值准备	-	-
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-



项目	2022年1-4月	2021年
(8) 外币财务报表折算差额	-	-
(9) 其他	-	-
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
<b>六、综合收益总额</b>		
(一) 归属于母公司股东的综合收益总额	2,941.95	8,475.97
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-	-
<b>七、每股收益</b>		
(一) 基本每股收益（元/股）	0.25	0.71
(二) 稀释每股收益（元/股）	0.25	0.71

## 第十一节 同业竞争与关联交易

### 一、本次交易对同业竞争的影响

本次交易前，上市公司与控股股东、实际控制人及其关联企业之间不存在同业竞争情况。

本次交易上市公司以发行股份的方式向唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业购买其合计持有的虎哥环境 100% 股权。本次交易后，上市公司持有虎哥环境 100% 的股权，上市公司控股股东、实际控制人仍为唐伟忠、张杰来夫妇，上市公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在经营相同或类似业务的情形。因此，本次交易对上市公司同业竞争不构成影响。

为避免与上市公司可能产生的同业竞争，维护上市公司及其他股东的合法权益，上市公司控股股东、实际控制人唐伟忠、张杰来夫妇及其一致行动人唐宇阳出具了《关于避免同业竞争的承诺》，承诺如下：

“1、本人将不会投资于任何与上市公司的产品生产及/或业务经营构成竞争或可能构成竞争的企业；

2、本人保证将促使本人和本人控股企业不直接或间接从事、参与或进行与上市公司的产品生产及/或业务经营相竞争的任何活动；

3、本人所参股的企业，如从事与上市公司构成竞争的产品生产及/或业务经营，本人将避免成为该等企业的控股股东或获得该等企业的实际控制权；

4、如上市公司此后进一步拓展产品或业务范围，本人及/或控股企业将不与上市公司拓展后的产品或业务相竞争，如本人及/或控股企业与上市公司拓展后的产品或业务构成或可能构成竞争，则本人将亲自及/或促成控股企业采取措施，以按照最大限度符合上市公司利益的方式退出该等竞争，包括但不限于：

（1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；（2）停止经营构成或可能构成竞争的业务；（3）将相竞争的业务转让给无关联的第三方；（4）将相竞争的业务纳入到上市公司来经营；

5、本人将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本人将依照相关法律、法规、规章及规范性法律文件承担相应的违约责任。”

## 二、标的公司报告期内的关联交易情况

### （一）标的主要关联方和关联关系

报告期内虎哥环境的主要关联方及关联关系如下：

关联方名称	与标的公司关系
<b>1、标的公司控股股东、实际控制人及其一致行动人</b>	
唐伟忠	标的公司控股股东、实际控制人
张杰来	标的公司控股股东、实际控制人
唐宇阳	标的公司控股股东、实际控制人的一致行动人
<b>2、其他持有标的公司 5%以上股权的股东</b>	
杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	直接持有标的公司 18.70%的股权
<b>3、标的公司之子公司</b>	
杭州虎哥环境服务有限公司	标的公司全资子公司
浙江虎哥数字科技有限公司	标的公司全资子公司
虎哥（衢州）环境有限公司	标的公司全资子公司
浙江虎哥电子商务有限公司	标的公司全资子公司
虎哥（新昌）环境有限公司	标的公司全资子公司
安吉虎哥环境服务有限公司	标的公司全资子公司
<b>4、标的公司控股股东、实际控制人控制的其他企业</b>	
杭州大地海洋环保股份有限公司	标的公司控股股东、实际控制人唐伟忠及张杰来控制的企业
浙江盛唐环保科技有限公司	标的公司控股股东、实际控制人唐伟忠及张杰来控制的企业
浙江九仓控股有限公司	标的公司控股股东、实际控制人唐伟忠及张杰来控制的企业
浙江九院文化艺术有限公司	标的公司控股股东、实际控制人张杰来及其一致行动人唐宇阳控制的企业
杭州共合投资管理合伙企业（有限合伙）	标的公司控股股东、实际控制人唐伟忠控制的企业

### （二）关联交易具体情况

虎哥环境报告期内关联交易具体情况如下：

#### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

##### （1）采购商品/接受劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	2022年1-4月	2021年	2020年
杭州大地海洋环保股份有限公司	接受劳务	0.06	0.28	0.21
占营业成本的比例		0.001%	0.001%	0.001%

报告期内，虎哥环境关联采购系虎哥环境日常经营过程中车辆产生的废机油滤芯、废油桶（壶）等由大地海洋提供无害化处置，价格参考大地海洋为其他客户提供危废处置服务的价格确定。因此，关联采购具有合理性、必要性，定价依据公允，不存在利益输送的情形。

虎哥环境向大地海洋购买服务的金额占虎哥环境营业成本的比例较低，不存在对关联方严重依赖，业务具有独立性，具备面向市场独立经营的能力。本次交易完成后，虎哥环境将成为大地海洋全资子公司，有利于减少关联交易，符合《重组管理办法》第43条的规定。

## （2）出售商品/提供劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	2022年1-4月	2021年	2020年
浙江盛唐环保科技有限公司	出售商品	38.35	148.88	145.52
杭州大地海洋环保股份有限公司	出售商品	10.43	0.13	0.01
合计		<b>48.78</b>	<b>149.01</b>	<b>145.53</b>
占营业收入的比例		0.38%	0.41%	0.55%

虎哥环境主要从事居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务。虎哥环境在回收生活垃圾过程中，不可避免地会回收居民废弃的电器电子产品，因其自身不具备废弃电器电子产品处理资质，故将其回收的废弃电器电子产品销售给盛唐环保进行拆解处理，价格参考盛唐环保与其他供应商同种产品的采购价格确定。虎哥环境日常经营过程中车辆产生的废矿物油出售给大地海洋进行资源化利用，价格参考大地海洋与其他供应商同种产品的采购价格确定。

虎哥电商主营业务为日用商品销售，2022年1-4月，大地海洋、盛唐环保存在向虎哥电商采购日用商品的情形，价格参考同种产品的市场价格确定。

综上所述，虎哥环境及其子公司的关联销售具有合理性、必要性，定价依据公允，不存在相关利益输送的情形。

虎哥环境向大地海洋、盛唐环保出售商品的金额占虎哥环境营业收入的比

例较低，不存在对关联方严重依赖，业务具有独立性，具备面向市场独立经营的能力。本次交易完成后，虎哥环境将成为大地海洋全资子公司，有利于减少关联交易，符合《重组管理办法》第 43 条的规定。

## 2、关联担保情况

虎哥环境的关联担保（合并范围内除外）具体情况如下：

单位：万元

序号	担保方	被担保方	担保金额 (万元)	主债务履行期间	主债务履行情况
1	浙江九院文化艺术有限公司、唐伟忠、张杰来	虎哥环境	3,000.00	2020/02/28-2021/02/27	已还款
2	唐伟忠、张杰来	虎哥环境	1,000.00	2020/09/30-2021/03/29	已还款
3	浙江虎哥电子商务有限公司、唐伟忠、张杰来	虎哥环境	500.00	2020/10/23-2021/10/20	已还款
4	浙江虎哥电子商务有限公司、唐伟忠、张杰来	虎哥环境	500.00	2020/11/04-2021/11/02	已还款
5	唐伟忠、张杰来	虎哥环境	1,000.00	2019/10/29-2020/4/25	已还款
6	浙江虎哥商贸有限公司、唐伟忠、张杰来	虎哥环境	500.00	2019/11/07-2020/11/05	已还款
7	浙江虎哥商贸有限公司、唐伟忠、张杰来	虎哥环境	500.00	2019/11/22-2020/11/19	已还款
8	唐伟忠、张杰来	虎哥环境	400.00	2019/1/29-2020/1/24	已还款
9	唐伟忠、张杰来	虎哥环境	400.00	2020/1/16-2020/7/25	已还款
10	唐伟忠、张杰来	虎哥环境	3,000.00	2021/10/18-2022/3/11	已还款
11	浙江虎哥电子商务有限公司、唐伟忠、张杰来	虎哥环境	3,100.00	2021/6/21-2022/6/20	正在履行

## 3、关联方资金拆借情况

报告期内，虎哥环境关联资金拆借余额及发生额具体情况如下：

### (1) 2022 年 1-4 月资金拆借情况

单位：万元

关联方	期初余额	资金拆出	资金收回	利息计提	期末余额
九院文化	2.75	-	2.75	-	-
九寅合伙	0.10	-	0.10	-	-

2022 年 1-4 月标的公司无资金拆入情况。

**(2) 2021 年资金拆借情况**

单位：万元

关联方	期初余额	资金拆入	资金归还	利息计提	期末余额
唐伟忠	2,025.51	-	2,027.26	1.76	-
张杰来	1.65	-	1.65	-	-

单位：万元

关联方	期初余额	资金拆出	资金收回	利息计提	期末余额
唐伟忠	-	2,706.33	2,752.85	46.52	-
张杰来	-	1,228.35	1,234.96	6.61	-
九院文化	54.86	100.00	156.46	4.35	2.75
九寅合伙	-	0.10	-	-	0.10

**(3) 2020 年资金拆借情况**

单位：万元

关联方	期初余额	资金拆入	资金归还	利息计提	期末余额
唐伟忠	9,575.26	80.00	7,968.29	338.54	2,025.51
张杰来	170.20	285.00	455.00	1.45	1.65

单位：万元

关联方	期初余额	资金拆出	资金收回	利息计提	期末余额
九院文化	-	2,852.00	2,852.00	54.86	54.86

截至报告期末，虎哥环境与关联方之间的资金拆借已清理完毕。截至本报告书签署之日，虎哥环境不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业非经营性占用资金的情形。

**4、关键管理人员薪酬**

单位：万元

项目	2022 年 1-4 月	2021 年	2020 年
关键管理人员薪酬	116.67	353.00	260.00

**5、关联方应收应付款项**

报告期各期末，虎哥环境关联方应收应付款项余额具体情况如下：

**(1) 应收项目**

单位：万元

项目名称	关联方	2022 年 4 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
应收账款	浙江盛唐环保科技有限公司	49.11	10.56	34.81
应收账款	杭州大地海洋环保股份有限公司	1.52	-	-
其他应收款	浙江九院文化艺术有限公司	-	2.75	54.86
其他应收款	杭州九寅企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	-	0.10	-

**（2）应付项目**

单位：万元

项目名称	关联方	2022年4月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
其他应付款	唐伟忠	-	-	2,025.51
其他应付款	张杰来	-	-	1.65

**（三）本次交易对上市公司关联交易的影响**

本次交易的交易对方唐伟忠、张杰来夫妇系上市公司控股股东、实际控制人，且唐伟忠担任上市公司董事长，为上市公司关联自然人；唐宇阳系唐伟忠、张杰来夫妇之女，为上市公司实际控制人之一致行动人，为上市公司关联自然人；九寅合伙系上市公司实际控制人控制的企业，为上市公司关联企业。根据《创业板上市规则》，本次交易构成关联交易。

本次交易完成后，上市公司将不会因本次交易新增日常性关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，上市公司继续严格按照相关法律、法规的规定及公司的相关规定，进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

**（四）关于规范关联交易的措施**

为减少及规范本次交易完成后可能存在的关联交易，上市公司控股股东、实际控制人唐伟忠、张杰来夫妇及其一致行动人唐宇阳出具了《关于规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

- “1、本人及本人关联人将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为；
- 2、本人及本人关联人将尽可能地避免和减少与上市公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照上市公司《公司章程》《创业板上市规则》等有关法律法规履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害上市公司、其他股东的合法权益；
- 3、若违反上述声明和保证，给上市公司造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。”



## 第十二节 风险因素

### 一、与本次交易相关的风险

#### （一）本次交易可能暂停、中止或取消的风险

1、上市公司股价在重大资产重组信息披露前 20 个交易日内上涨幅度剔除 Wind 环保指数（886024.WI）或创业板综合指数（399102.SZ）变动因素后，累计涨幅超过 20%。上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，上市公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人的范围，减少内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易的信息进行内幕交易的行为，上市公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消本次交易的风险。

2、本次交易自相关协议签署之日起至最终实施完毕存在一定时间跨度，期间市场环境可能发生实质变化，或根据监管机构的要求及各自诉求，交易各方可能不断调整和完善交易方案，如交易各方无法就调整和完善交易方案的措施达成一致，本次交易的交易对方及上市公司均有可能选择终止本次交易。

3、上市公司在审议本次重组事项的首次董事会决议公告后 6 个月内未能发布召开股东大会的通知。

4、其他不可预见的因素可能导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

上市公司将及时公告本次交易的最新进展，并提请广大投资者注意相关风险。

#### （二）本次交易的审批风险

重组报告书已经上市公司第二届董事会第七次会议、第二届董事会第十次会议审议通过，本次交易尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于：

- 1、上市公司股东大会审议通过本次交易的相关议案；
- 2、本次交易经深交所审核通过；

### 3、中国证监会履行本次交易的发行注册程序。

本次交易能否满足上述条件以及达成上述条件的时间，均存在不确定性，在满足上述条件前上市公司不得实施本次交易，提请广大投资者注意相关风险。

#### （三）标的资产评估增值较高的风险

本次交易的标的资产为虎哥环境 100%的股权。根据天津中联出具的《评估报告》，天津中联分别采用收益法和资产基础法两种评估方法对虎哥环境 100%股权进行评估，并选用收益法的评估结果作为最终评估结论。根据收益法评估结果，截至评估基准日，虎哥环境 100%股权的评估值为 91,000.00 万元。截至 2022 年 4 月 30 日，标的资产合并口径归属于母公司股东权益账面价值为 10,793.06 万元，评估增值 80,206.94 万元，增值率 743.13%，估值增值率相对较高。

#### （四）业绩承诺无法实现的风险

本次交易的业绩承诺方为唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳，根据上市公司与业绩承诺方签署的《盈利预测补偿协议》，业绩承诺方承诺虎哥环境 2022 年、2023 年、2024 年实现的经审计税后净利润分别不低于 6,250.00 万元、7,800.00 万元和 9,670.00 万元。前述承诺净利润是基于行业发展前景、业务发展规划等因素所做出的预测，但是业绩承诺期内宏观经济、市场环境和产业政策等外部因素的变化可能会导致标的公司的经营业绩出现波动，进而影响其盈利水平，最终导致承诺净利润无法实现。

#### （五）差额补偿覆盖率不足的风险

根据《盈利预测补偿协议》，承担本次交易业绩承诺补偿以及减值测试补偿义务的业绩承诺方为唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳，其在本次交易中合计获得的总对价为 84,500.00 元，占本次交易作价的 92.86%。由于业绩承诺方向上市公司支付的股份补偿、现金补偿和减值补偿合计金额的上限不超过其在本次交易中取得的交易对价，因此存在极端情况下上市公司无法获得全额补偿的情况。

#### （六）本次交易可能摊薄上市公司即期回报的风险

本次交易完成后，上市公司的总股本将大幅增加，若标的公司无法实现《盈利预测补偿协议》中的承诺净利润，将可能导致上市公司即期回报被摊薄。同时，受宏观经济、行业政策、竞争环境、新冠疫情等多方面因素的影响，上市公司及标的公司在经营过程中将会面临经营风险、市场风险等，可能对上市公司及标的公司的经营成果产生负面影响，进而导致经营效益不及预期，上市公司即期回报将面临被摊薄的风险。

### （七）募集配套资金无法顺利实施的风险

为提高本次重组整合绩效，上市公司计划在本次交易的同时募集配套资金。本次募集配套资金扣除发行费用及其他相关费用后，将用于上市公司补充流动资金，标的公司项目投资、补充流动资金和偿还贷款。本次募集配套资金能否获得股东大会批准，并经深交所及中国证监会认可存在不确定性。同时，募集配套资金是否能够足额募集亦存在不确定性。若募集配套资金出现未能实施或发生募集金额低于预期的情形，上市公司将通过自筹资金解决资金缺口，可能会对上市公司的资金安排、财务状况以及本次交易的整合绩效造成一定影响。

### （八）收购整合的风险

本次交易完成后，虎哥环境将成为上市公司的全资子公司，上市公司将在保持标的公司相对独立运营的基础上，推进双方在业务、技术、人员、文化等方面进行整合，激发本次交易的协同效应。虽然，本次交易前后上市公司和标的公司的实际控制人均为唐伟忠、张杰来夫妇，但是上市公司与标的公司过往各自独立运营，能否顺利实现整合以及整合进度、协同效果能否达到预期存在一定的不确定性。若整合过程和结果不及预期，则会影响重组后上市公司的经营与发展。

## 二、交易标的有关风险

### （一）市场竞争加剧的风险

虽然标的公司已在居民生活垃圾分类回收和资源化利用业务领域深耕多年，具备一定的先发优势，但随着市场的快速成长，更多的资本可能会关注到这片

市场领域，市场竞争将逐渐加剧。若标的公司未来不能持续在服务内容、技术研发等方面保持创新或持续优化，将无法持续保持竞争优势，甚至存在已服务区域在服务合同期限届满后不能继续中标的可能性，从而对其经营业绩和盈利能力造成不利影响。

## （二）服务价格调整的风险

报告期内，标的公司积极开拓市场机会，并以招投标形式参与相关地区的生活垃圾回收服务项目。中标后，标的公司会与政府主管部门签署服务合同，针对特定区域内生活垃圾中的可回收物、大件垃圾等，引导居民做好前端分类，并提供上门收集服务。标的公司依据纳入服务范围的基本户数，结合中标单价和政府主管部门考核规则，与政府主管部门结算并收取服务费。若政府主管部门未来下调服务费价格或修改服务费计算规则，且标的公司无法通过扩充服务区域、基本户数等措施抵消前述影响，则标的公司将面临盈利水平下降的风险。

## （三）行业政策变化风险

环境保护与国家宏观经济政策及产业政策导向的关联度较高，随着国内民众对环境保护意识的进一步加强，政府对环保产业的日益重视，国家在政府投资、制度建设、财税政策等方面出台了一系列产业优惠政策，以支持居民生活垃圾分类回收和资源化利用的推广，该类政策通常具有长期性、持续性的特点。但若国家产业政策未来出现调整，如设定较高的行业准入门槛和资质要求，则会对标的公司未来业务发展带来不确定性，进而影响标的公司的经营业绩。

## （四）人才流失或短缺的风险

专业人才是标的公司的核心竞争要素之一。经过多年的经营，标的公司已初步建立具备较强竞争力和经验丰富的管理、运营和技术团队，团队核心成员相对稳定。随着行业的快速发展和市场竞争的加剧，若标的公司核心团队成员大幅流失，或后备人才无法与发展规模相匹配，则会对标的公司的经营管理和业务发展造成不利影响。

## （五）场地租赁的风险

截至本报告书签署之日，标的公司无自有房产，分拣中心、办公场地和服

务站点主要通过租赁方式取得。其中，衢州分拣中心的场地出租方为通恒环保，双方约定租赁到期日为 2023 年末，且标的公司已向其预付 2022 年全年房租。目前，通恒环保正在进行破产清算，标的公司是否能够继续租用相关场地存在不确定性。此外，标的公司租用的部分服务站点存在无法提供房屋产权证书或不动产权证书情况。目前，前述租赁场地的相关事项尚未对标的公司经营造成不利影响，且唐伟忠、张杰来夫妇、九寅合伙、唐宇阳已出具《关于租赁房产产权瑕疵的承诺》，但不排除极端情况下，标的公司需搬离前述租赁场地，进而对标的公司的短期经营造成不利影响。

#### （六）经营管理的风险

随着新设子公司及服务区域的增多，标的公司规模显著扩张，管理半径随之扩大，对标的公司经营管理水平提出更高的要求。标的公司管理体系和组织模式如不能适应未来业务发展的需求，将存在经营管理风险。

#### （七）税收优惠政策变化的风险

标的公司已取得浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合批准并颁发的《高新技术企业证书》，有效期为三年。根据国家相关税收政策，可享受高新技术企业所得税税收优惠，所得税税率 15%。未来，如果标的公司不能够持续被认定为高新技术企业，或者国家相关税收优惠政策发生变化，标的公司可能无法在未来年度继续享受税收优惠，标的公司的经营业绩将受到不利影响。

#### （八）资产负债率较高的风险

截至 2022 年 4 月 30 日，标的公司的资产负债率为 62.21%。标的公司资产负债率水平较高与其前期资金投入较大、融资渠道有限有关。随着业务快速增长以及增资引入投资者，标的公司的经营性现金流稳定流入、资产负债率呈现逐年下降趋势。较高的资产负债率削弱了标的公司的抗风险能力，若标的公司后续经营中资金或财务状况出现短期不利变化，则其将面临较大的短期偿债压力。

### 三、其他风险

### （一）股价波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。上市公司股票价格的波动不仅受其盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策调控、股票市场投机行为、投资者心理预期等诸多因素的影响。上市公司本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，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。股票的价格波动是股票市场的正常现象，提请投资者注意相关风险。

### （二）其他风险

2020年初新型冠状病毒肺炎疫情爆发，目前虽然国内疫情得到了有效控制，但新冠疫情在全球范围内蔓延的趋势并未减弱，新冠疫情的持续时间和影响范围尚不明朗。报告期内，标的公司的居民生活垃圾分类回收与居民生活息息相关，2022年上半年杭州地区的新冠疫情曾导致标的公司暂停在特定区域内的相关业务，一定程度上影响到标的公司2022年1-4月的经营业绩和盈利水平。若未来新冠疫情出现反复，则可能对标的公司的经营造成不利影响。

此外，不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素会给上市公司或标的公司带来不利影响，提请广大投资者注意相关风险。

## 第十三节 其他重大事项

### 一、本次交易完成后上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用和为实际控制人或其他关联人违规提供担保的情形

本次交易前，上市公司不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

本次交易完成后，上市公司控股股东、实际控制人未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

### 二、本次交易对上市公司负债结构的影响

根据立信会计师出具的《审阅报告》以及上市公司 2022 年 1-4 月未经审计财务数据，本次交易前后，上市公司资产、负债结构及相关偿债能力指标变化如下：

单位：万元

项目	本次交易前	本次交易后	变动比例
<b>2022年4月30日/2022年1-4月</b>			
流动资产合计	56,661.42	75,015.13	32.39%
非流动资产合计	53,615.81	63,778.61	18.95%
<b>总资产</b>	<b>110,277.23</b>	<b>138,793.74</b>	<b>25.86%</b>
流动负债合计	22,412.07	38,880.69	73.48%
非流动负债合计	13,017.12	14,269.82	9.62%
<b>总负债</b>	<b>35,429.18</b>	<b>53,150.51</b>	<b>50.02%</b>
资产负债率	32.13%	38.29%	19.20%
流动比率	2.53	1.93	-23.69%
速动比率	2.42	1.85	-23.52%

注：资产负债率=期末总负债/期末总资产；流动比率=期末流动资产/期末流动负债；  
速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债。

本次交易完成后，上市公司资产负债率小幅上升，流动比率和速动比率有一定下降，偿债指标仍处于较合理水平区间，不存在影响上市公司持续经营的偿债风险。



### 三、上市公司最近十二个月内重大资产交易情况

截至本报告书签署之日，上市公司在本次重大资产重组前 12 个月内未发生与本次交易相关的重大资产购买、出售、置换资产的情况。

### 四、本次交易对上市公司治理机制影响的说明

本次交易完成前，上市公司已按照《公司法》《证券法》《公司章程》等法规及规章的规定建立了规范的法人治理机构和独立运营的公司管理体制，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立、人员独立。同时，上市公司根据相关法律、法规的要求结合公司实际工作需要，制定了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《信息披露管理制度》，建立了相关的内部控制制度。上述制度的制定与实行，保障了上市公司治理的规范性。

本次交易完成后，上市公司的控股股东、实际控制人未发生变化，公司与主要股东及其关联方仍继续保持独立。公司将依据有关法律法规的要求进一步完善公司法人治理结构，继续完善公司治理相关的规章制度的建设与实施，维护上市公司及中小股东的利益。

### 五、上市公司利润分配政策、现金分红规划及相关说明

#### （一）利润分配政策

1、利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配政策应重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配形式和期间间隔：公司采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配股利。在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。公司一般情况下每年度进行一次利润分配，但在有条件的情况下，公司可根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红。

3、现金分红的条件和最低比例：在符合《公司法》等法律法规规定的利润分配条件时，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可供分配

利润的 10%。董事会将根据公司当年经营的具体情况 & 未来正常经营发展的需要，确定当年具体现金分红比例。若公司当年盈利，但董事会未做出现金利润分配预案或利润分配预案中的现金分红比例低于前述比例的，则应按照本条第 6 项所述规定履行相应的程序和披露义务。

4、差异化的现金分红政策：公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

5、发放股票股利的条件：若公司营业收入增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配，由公司董事会根据公司实际情况，制定股票股利的分配预案。

6、利润分配的决策机制和程序：公司在规划期内每个会计年度结束后，在拟定每年的利润分配方案时，需经全体董事过半数同意且独立董事对此发表明确意见后方能提交股东大会审议。股东大会对上述利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求。

董事会提交股东大会的利润分配具体方案，应经董事会全体董事过半数表决通过，并经全体独立董事二分之一以上表决通过。独立董事应当对利润分配具体方案发表独立意见。

监事会应当对董事会拟定的利润分配具体方案进行审议，并经监事会全体监事半数以上表决通过。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

公司当年盈利，但董事会未做出现金利润分配预案，或利润分配预案中的现金分红比例低于本条第 3 项规定的比例的，应当在定期报告中披露原因及未用于分配的资金用途，经独立董事认可后方可提交董事会审议，独立董事及监事会应发表意见。经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议批准。股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

7、调整利润分配政策的决策机制和程序：公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，独立董事、监事会应当发表独立意见，经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议决定，股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

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

## （二）上市公司近三年现金分红情况

2021 年 9 月 28 日，公司在深交所创业板挂牌上市，公司 2019 年和 2020 年未进行现金分红。2021 年，公司利润分配预案为：以 84,000,000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.20 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股，已获 2022 年 4 月 26 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过，本次权益分派股权登记日为 2022 年 5 月 31 日，除权除息日为 2022 年 6 月 1 日。截至本报告书签署之日，公司 2021 年利润分配方案已实

施。

### （三）本次交易后，上市公司现金分红安排

公司现行分红政策及《公司章程》规定符合《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》相关规定。本次交易后，公司的现金分红政策将继续按照法律法规的相关规定以及《公司章程》中关于现金分红的相关约定履行，给予全体股东合理的投资回报。

## 六、上市公司停牌前股票价格波动情况

公司于 2022 年 1 月 10 日首次发布停牌公告，首次停牌公告披露日前 20 个交易日的股票价格波动情况，以及该期间创业板综合指数（399102.SZ）、Wind 环保指数（886024.WI）波动情况如下表所示：

日期	公司股票收盘价格 (元/股)	创业板综合指数 (399102.SZ)	Wind 环保指数 (886024.WI)
2021 年 12 月 9 日	28.04	3,724.31	16,924.51
2022 年 1 月 7 日	32.82	3,458.39	17,532.34
涨跌幅	17.05%	-7.14%	3.59%

公司股价在上述期间内上涨幅度为 17.05%，剔除创业板综合指数（399102.SZ）下降 7.14%因素后，上涨幅度为 24.19%；剔除 Wind 环保指数（886024.WI）上涨 3.59%因素后，上涨幅度为 13.46%。

综上，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，公司股票在可能影响股价的敏感信息公布前 20 个交易日内，累计涨跌幅超过 20%。

为避免参与人员泄露本次交易有关信息，自与交易对方初步磋商本次交易相关事宜的过程中，公司就采取了严格有效的保密措施，在策划阶段尽可能控制知情人员的范围，减少内幕信息的传播，及时编制并签署交易进程备忘录。公司自申请停牌后，立即对本次交易涉及的内幕信息知情人进行了登记，并将内幕信息知情人名单上报深圳证券交易所。

## 七、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况

根据中国证监会《重组管理办法》《监管规则适用指引——上市类第 1 号》

等文件的规定，上市公司对本次交易相关方及有关人员在本次重组首次作出决议前六个月买卖上市公司股票的情况进行自查。自查期间为上市公司就本次重组申请股票停止交易前6个月至重组报告书签署日，自查范围具体包括：

- 1、上市公司及其董事、监事、高级管理人员以及有关知情人员；
- 2、上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人；
- 3、本次发行股份购买资产交易对方；
- 4、标的公司及其董事、监事、高级管理人员以及有关知情人员；
- 5、相关中介机构及具体业务经办人员；
- 6、前述1-5项所述自然人的直系亲属，包括父母、配偶、成年子女；
- 7、其他在公司重组停牌前通过直接或间接方式知悉本次重组信息的知情人及其配偶、子女和父母。

根据上市公司、上市公司控股股东及实际控制人、交易对方、标的公司及相关中介机构等内幕信息知情人提供的自查报告，除以下情形外，其他自查主体均不存在买卖上市公司股票的情况：

#### （一）国金证券

账户类型	交易日期	买卖方向	成交数量
自营账户	2021年9月23日	余额包销入账	16,858股
	2021年12月2日	卖出	16,858股
	2022年3月28日	余额包销网下配售限售股解禁入账	567股
国金证券大地海洋员工参与创业板战略配售集合资产管理计划	2021年9月17日	获配	2,100,000股

经核查，在自查期间，国金证券作为大地海洋首次公开发行主承销商以及国金证券大地海洋员工参与创业板战略配售集合资产管理计划的管理人，存在自营账户和资管账户买卖“大地海洋”股票的交易行为，为控制内幕信息及未公开信息的不当流动，国金证券已按照中国证券业协会发布的《证券公司信息隔离墙制度指引》的要求建立健全信息隔离墙制度及内幕信息知情人管理制度，国金证券上述账户买卖“大地海洋”股票的行为不存在内幕交易等违法违规行

为。

### （二）金晓铮

买卖人姓名	职务	买卖情况		
		交易日期	买入（股）	卖出（股）
金晓铮	交易对方	2021.12.28	10,000	-

金晓铮就上述买卖股票的行为出具情况说明和承诺如下：“在大地海洋本次交易停牌前，本人未参与本次交易方案的制定及决策，并不知悉相关事项。本人于核查期间买卖大地海洋股票的行为系本人作为大地海洋间接股东，依据对证券市场、行业的判断和对大地海洋股票投资价值的判断而为，纯属个人投资行为，与本次交易不存在关联关系，不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。

本人承诺，上述买卖大地海洋股票的行为不涉及内幕交易。”

### （三）张凯宇

买卖人姓名	职务	买卖情况		
		交易日期	买入（股）	卖出（股）
张凯宇	浙江虎哥环境有限公司销售负责人	2022.1.27	1,000	-
		2022.2.10	-	1,000

张凯宇就上述买卖股票的行为出具情况说明和承诺如下：“本人未参与本次交易方案的制定及决策，在大地海洋本次交易停牌前并不知悉该事项。本人于核查期间买卖大地海洋股票的行为系本人依据对证券市场、行业的判断和对大地海洋股票投资价值的判断而为，纯属个人投资行为，与本次交易不存在关联关系，本人不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。

本人承诺，上述买卖大地海洋股票的行为不涉及内幕交易。”

综上，根据各方提供的自查报告，除上述主体外，纳入本次交易的内幕信息知情人在自查期间不存在其他买卖股票的行为，上述主体已确认不存在利用内幕信息买卖股票的情形，上市公司将在重组报告书披露后提交证券登记结算机构查询，不排除存在内幕信息知情人买卖股票的其他情形。

## 八、本次重组相关主体不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第

## 十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

根据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定，交易主体因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组。中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的，上述主体自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少 36 个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组。

根据相关主体出具的说明，本次交易相关主体不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条所规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

## 九、本次重组对中小投资者权益保护的安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程主要采取了以下安排和措施：

### （一）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易过程中，上市公司已经切实按照《证券法》《重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律法规和《公司章程》的规定切实履行了信息披露义务。

同时，重组报告书公告后，公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件以及与本次重组相关的进展情况。

### （二）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司已聘请具备《证券法》等法律法规及中国证监会规定的从事证券服务业务条件的审计机构、评估机构对交易标的进行审计、评估，并出具了《审计报告》和《评估报告》，确保本次交易的定价公允、公平、合理。上市公司已聘请的独立财务顾问和法律顾问对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，并发表了明确意见。

### （三）严格执行相关程序

上市公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露，独立董事事先认可本次交易并发表了独立意见。根据《公司法》《重组管理办法》《创业板上市规则》以及《公司章程》的相关规定，本次重组需经参加表决的非关联股东所持表决权三分之二以上通过。

### （四）提供股东大会网络投票平台

上市公司董事会在发布召开审议本次重组方案的股东大会通知时，将提醒全体股东参加审议本次重组方案的股东大会。上市公司严格按照深交所有关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，给参加股东大会的股东提供便利，充分保护中小股东行使投票权的权益。

### （五）本次重组摊薄即期回报情况及其相关填补措施

根据上市公司 2021 年经审计财务数据以及立信会计师出具的《审阅报告》，本次交易前后，总股本、扣非后归属于母公司股东的净利润、每股收益变化情况如下：

项目	2021 年		
	交易前	备考数 (不考虑配融)	备考数 (考虑配融)
总股本（万股）	8,400.00	11,999.68	14,519.68
扣非后归属于母公司股东的净利润（万元）	4,890.12	11,891.57	11,891.57
扣非后基本每股收益（元/股）	0.58	0.99	0.82

注：扣非后基本每股收益=扣非后归属于母公司股东的净利润/总股本

由上表可知，本次交易后，上市公司的扣非后基本每股收益将有所提升，不会摊薄当期回报。但是，考虑到交易后上市公司的总股本将大幅增加，若标的公司无法实现《盈利预测补偿协议》中的承诺净利润，将可能导致上市公司即期回报被摊薄。同时，受宏观经济、行业政策、竞争环境、新冠疫情等多方面因素的影响，上市公司及标的公司在经营过程中将会面临经营风险、市场风险等，可能对上市公司及标的公司的经营成果产生负面影响，进而导致经营效益不及预期，上市公司即期回报将面临被摊薄的风险。

对此，上市公司拟采取以下措施，以降低本次交易可能摊薄公司即期回报



的不利影响：

### **1、持续提升盈利能力和综合竞争实力**

本次收购的虎哥环境与上市公司均深耕于废弃资源综合利用行业。通过将互联网、物联网、大数据等技术与居民生活垃圾分类回收相结合，虎哥环境建立了“前端收集一站式，循环利用一条链，智慧监管一张网”的“互联网+”生活垃圾分类回收体系。2020年、2021年和2022年1-4月，虎哥环境实现扣非后归属于母公司股东的净利润3,839.49万元、7,002.48万元和2,181.32万元，盈利能力良好。收购完成后，上市公司的盈利能力将得到持续提升。

通过本次交易，上市公司可以迅速切入居民生活垃圾分类回收和资源化利用这一快速增长的蓝海市场，产业布局将更加完善，抗风险能力亦有所增强。此外，上市公司和虎哥环境可实现在品牌、渠道、技术等方面的共享，充分发挥协同效应，上市公司的综合竞争实力将得到增强。

### **2、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障**

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司法》《证券法》《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的要求，进一步提高经营管理水平，不断完善公司治理结构，确保投资者能够充分行使投资者的权利，董事会能够按照公司章程的规定行使职权，做出科学、合理的决策；独立董事能够独立履行职责，保护公司尤其是中小投资者的合法权益，为公司的持续稳定发展提供科学有效的治理结构和制度保障。

### **3、不断完善利润分配政策，强化投资者回报机制**

本次交易完成后，上市公司将按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2022]3号）等规定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况、政策导向和市场意愿，在上市公司业务不断发展的过程中，完善上市公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，强化中小投资者权益保障机制，给予投资者合理回报。

### **4、加强募集资金管理，防范募集资金使用风险**

为规范募集资金的管理和使用，确保本次发行募集资金专款专用，公司已经根据《公司法》《证券法》《创业板上市规则》《发行注册管理办法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号-创业板上市公司规范运作》等相关法律、法规的规定，结合公司实际情况，制定了募集资金管理制度，明确规定公司对募集资金采用专户存储制度，以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况进行监督，保证专款专用，由独立财务顾问、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用。本次配套募集资金到位后，公司、独立财务顾问将持续监督和检查募集资金的使用，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

### **5、上市公司董事及高级管理人员关于本次交易摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

为保证填补回报措施能够得到切实履行，上市公司董事、高级管理人员作出如下承诺：

“（1）不以无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采取其他方式损害公司利益。

（2）对本人的职务消费行为进行约束。

（3）不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

（4）支持由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补被摊薄即期回报措施的执行情况相挂钩。

（5）如公司未来实施股权激励，本人将支持公司公布的股权激励的行权条件与公司填补被摊薄即期回报措施的执行情况相挂钩。

（6）将根据未来中国证监会、深圳证券交易所等监管机构出台的相关规定，积极采取一切必要、合理措施，使上述公司填补回报措施能够得到有效的实施。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

作为填补回报措施的相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

## **6、上市公司控股股东及实际控制人关于本次交易摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

为保证填补回报措施能够得到切实履行，上市公司控股股东、实际控制人唐伟忠、张杰来夫妇及其一致行动人唐宇阳已出具说明，就本次交易采取填补措施事宜，承诺如下：

“不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

本承诺函出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，将依法承担相应的法律责任。”

### **（六）锁定期以及业绩承诺安排**

交易对方对从本次交易中取得股份的锁定期进行了承诺，同时，本次交易方案设置了业绩承诺及盈利预测补偿安排，具体详见本报告书“第一节 本次交易概况/三、发行股份购买资产情况/（六）锁定期”和“第一节 本次交易概况/五、业绩承诺及盈利预测补偿安排”。

## **十、本次重组的原则性意见及相关股份减持计划**

### **（一）上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人对本次重组的原则性意见**

上市公司控股股东、实际控制人唐伟忠、张杰来夫妇及其一致行动人唐宇阳已出具说明：本次交易有利于增强上市公司的持续经营能力、提升上市公司盈利能力，有利于上市公司及广大中小股东的利益，本人原则性同意本次交易方案，对本次交易无异议。

## （二）上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员的减持计划

上市公司控股股东唐伟忠、张杰来夫妇及其一致行动人唐宇阳承诺：自本次交易首次披露之日起至本次交易实施完毕期间，本人不会减持所持上市公司的股份，亦暂无减持上市公司股份的计划。后续如有减持计划，将按照相关法规履行相应的程序和信息披露义务。

上市公司董事、监事、高级管理人员承诺：自本次交易首次披露之日起至本次交易实施完毕期间，本人不会减持所持上市公司的股份，亦暂无减持上市公司股份的计划。后续如有减持计划，将按照相关法规履行相应的程序和信息披露义务。

## 十一、本次交易符合《上市公司收购管理办法》第六十三条的相关规定

根据《上市公司收购管理办法》第六十三条规定，有下列情形之一的，投资者可以免于发出要约：……（五）在一个上市公司中拥有权益的股份达到或者超过该公司已发行股份的 50%的，继续增加其在该公司拥有的权益不影响该公司的上市地位。

本次交易前，上市公司控股股东、实际控制人唐伟忠、张杰来夫妇及其一致行动人共合投资、唐宇阳合计持有上市公司 52.80%股份。本次交易中，发行股份购买资产的交易对方九寅合伙为上市公司实际控制人唐伟忠控制的企业，交易完成后与唐伟忠、张杰来夫妇构成一致行动关系。本次交易完成后，在不考虑配套融资的情况下，唐伟忠、张杰来夫妇及其一致行动人持有上市公司股份比例将增至 64.82%。因此，本次交易中唐伟忠、张杰来夫妇及其一致行动人可以免于发出要约，符合《上市公司收购管理办法》第六十三条的规定。

## 十二、其他影响股东及其他投资者作出合理判断的、有关本次交易的所有信息

重组报告书已按有关规定对本次交易的有关信息作了如实披露，除已披露

事项外，不存在其它能够影响股东及其它投资者作出合理判断的、有关本次交易的应披露而未披露的其他重大事项。

## 第十四节 独立董事和中介机构意见

### 一、独立董事对本次交易的独立意见

根据《公司法》《证券法》《创业板上市规则》《创业板规范运作指引》《上市公司独立董事规则》《上市公司治理准则》及《公司章程》等有关规定，作为上市公司的独立董事，基于独立判断立场，本着对公司、全体股东负责的态度，对上市公司第二届董事会第十次会议审议的相关事项发表如下独立意见：

#### “一、关于本次交易的交易方案

1、根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件的规定，结合公司对本次交易方案的自查和论证，我们认为本次交易方案合理，符合法律、法规及规范性文件的规定，不存在损害公司股东特别是中小股东的利益的情形。

2、本次交易的交易方案切实可行，在取得必要的批准、授权后即可实施，同意董事会制定的本次交易方案。

3、本次交易不会导致公司控制权变更，且公司自上市以来公司控制权未发生过变更。因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

4、公司符合实施本次发行股份购买资产并募集配套资金的各项条件，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》第四条及相关法律法规的规定。

#### 二、关于本次交易的决策程序

1、本次提交公司第二届董事会第十次会议审议的议案在会议召开前已经我们认真审阅，相关议案在提交董事会审议前已得到我们的事前认可。

2、本次交易的交易对方唐伟忠、张杰来夫妇系公司控股股东、实际控制人，且唐伟忠担任公司董事长，为公司关联自然人；唐宇阳系唐伟忠、张杰来夫妇之女，为公司实际控制人之一致行动人，为公司关联自然人；九寅合伙系公司实际控制人控制的企业，为公司关联企业。因此，本次交易构成关联交易，关

联董事已回避表决。关联股东应在股东大会审议本项关联交易相关议案时回避表决。

3、本次提交董事会审议的议案均已获得审议通过，本次董事会的召集召开程序及表决程序和方式均符合有关法律、法规及规范性法律文件和《公司章程》的规定。

### 三、关于本次交易的定价

本次交易涉及的标的资产定价将按照符合《证券法》规定的评估机构出具的评估报告确定的评估价值为基础，由交易各方协商确定，并将经公司股东大会审议通过，定价公允，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

### 四、关于本次交易的相关文件

1、《杭州大地海洋环保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》及其摘要的内容真实、准确、完整，已详细披露了本次交易需要履行的法律程序，并充分披露了相关风险。

2、本次交易的交易各方签订的相关协议符合《重组管理办法》《中华人民共和国民法典》等法律法规的规定，合法、有效，同意公司与交易对方签订附生效条件的交易协议，同意本次交易事项的方案和安排。

3、我们对本次交易中审计机构出具的相关审计报告、备考审阅机构出具的备考审阅报告及评估机构出具的评估报告的内容表示认可，同意公司编制的《杭州大地海洋环保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》引用前述文件的数据和结论。

### 五、关于本次交易摊薄即期回报情况及填补措施

公司本次交易摊薄即期回报及填补回报措施能有效防范股东即期回报被摊薄的风险，符合法律、法规及规范性文件的规定，不存在损害公司股东特别是中小股东的利益的情形。

### 六、关于前次募集资金使用情况报告的相关事项

鉴于公司前次募集资金到账时间距今未满 5 个会计年度，本次交易需对前

次募集资金使用情况进行核实。公司董事会就前次募集资金的使用情况编制了《前次募集资金使用情况报告》，其内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，符合中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等关于募集资金存放和使用的相关规定，不存在挪用募集资金或者随意变更募集资金用途等情形，募集资金使用未损害公司及中小股东的合法权益。

综上，我们作为公司的独立董事，同意公司关于本次交易的方案、安排及议案涉及相关事项，同意将董事会本次会议审议的相关议案提交公司股东大会审议。”

## 二、独立财务顾问对本次交易的核查意见

公司聘请了国金证券作为本次资产重组的独立财务顾问。根据国金证券出具的独立财务顾问报告，国金证券认为：

1、本次交易方案符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》《创业板发行注册管理办法》《创业板持续监管办法》等法律、法规和规范性文件的规定，已取得现阶段必要的批准和授权，并履行了必要的信息披露程序；

2、本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定；

3、本次交易完成后，上市公司仍具备股票上市的条件；

4、本次交易构成重大资产重组，但不会导致上市公司控制权的变化，不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形；

5、本次交易的定价公允，评估方法适当、评估假设前提和重要评估参数取值合理，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形；

6、本次交易标的资产权属清晰，标的资产过户或者转移不存在法律障碍；

7、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司的持续发展，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形；



8、本次交易完成前后，上市公司符合中国证监会关于独立性的相关规定；本次交易不会影响上市公司已建立的法人治理结构；

9、交易各方签订的合同中已对资产交付安排、违约责任等事项进行了切实、有效的约定，合同内容符合相关法律法规的规定；

10、本次交易构成关联交易，上市公司将履行相应的关联交易审议程序，不存在损害上市公司及非关联股东利益的情况；

11、上市公司在本次重大资产重组前 12 个月内未发生重大资产购买、出售、置换资产的情况；

12、本独立财务顾问在本项目中不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为。上市公司在本次交易中依法聘请了独立财务顾问、法律顾问、审计机构、审阅机构、评估机构，符合中国证监会《聘请第三方意见》的相关规定。”

### 三、法律顾问对本次交易的法律意见

公司聘请了锦天城作为本次资产重组的法律顾问。根据锦天城出具的法律意见书，锦天城认为：

“1、本次交易方案的主要内容符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》《注册管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定，合法有效。本次交易构成重大资产重组，但不构成重组上市。

2、上市公司及交易对方均具备本次交易的主体资格。上市公司拟同时向不超过 35 名符合条件的特定对象发行股票募集配套资金，最终发行对象由董事会根据股东大会授权在本次发行申请获得中国证监会注册后，根据询价结果与本次发行的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

3、上市公司与交易各方签署的相关协议的内容符合法律、行政法规、规章和规范性文件的规定，待约定的生效条件成就时生效。

4、截至本法律意见书出具之日，上市公司、交易对方已履行了现阶段应履行的批准和授权程序，相关批准和授权合法有效；除已履行的批准和授权外，本次重大资产重组不存在其他需要政府或行业主管部门批准和授权的情形。

5、本次交易拟购买的标的资产权属清晰，不存在产权纠纷和潜在纠纷，不存在质押、冻结等权利受限情形，标的资产过户至大地海洋名下不存在实质性法律障碍。

6、本次交易不涉及债权债务处置及转移，也不涉及人员安置问题，符合有关法律法规的规定。

7、本次交易构成关联交易，大地海洋已履行了法律法规规定关联交易决策程序，尚需经上市公司非关联股东审议通过，关联股东在股东大会审议表决时需回避表决。

8、截至本法律意见书出具之日，上市公司已履行了现阶段法定的披露和报告义务；上市公司应根据本次交易的进展情况，继续履行法定披露和报告义务。

9、上市公司已依据法律、法规、规范性文件制定了《内幕信息知情人登记管理制度》，并已按照该制度对本次重组的内幕信息采取必要的保密措施，对内幕信息知情人进行了登记备案。上市公司将于本法律意见书披露后向中国证券登记结算有限责任公司提交内幕信息知情人在自查期间买卖上市公司股票记录的查询申请，并在查询完毕后补充披露查询情况，本所律师将于查询结果出具后就相关人员买卖上市公司股票的行为进行核查并发表核查意见。

10、在相关各方承诺得以切实履行的情况下，本次交易符合《重组管理办法》《注册管理办法》《持续监管办法》《重组审核规则》《重组若干问题规定》《监管规则适用指引——上市类第1号》等法律法规规定的各项实质性条件。

11、参与本次交易的证券服务机构具备为本次交易提供相关证券服务的资格。

12、本次交易尚需上市公司股东大会审议通过、并获得深交所审核通过后中国证监会履行注册程序。”

## 第十五节 本次交易的相关中介机构

### 一、独立财务顾问

名称：国金证券股份有限公司

法定代表人：冉云

注册地址：四川省成都市青羊区东城根上街 95 号

办公地址：上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 层

电话：021-68826021

传真：021-68826800

项目经办人员：刘源、严雷、杨济麟、林岚、崔敏捷、范俊

### 二、法律顾问

名称：上海市锦天城律师事务所

负责人：顾耘

注册地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 11、12 层

办公地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 层

电话：021-20511000

传真：021-20511999

经办律师：劳正中、周倩雯、曹丽慧

### 三、审计机构

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：杨志国

注册地址：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

办公地址：浙江省杭州市上城区庆春东路西子国际 TA28、29 楼

电话：021-23281000

传真：0571-85800465

经办注册会计师：孙峰、强爱斌、黄传飞

#### **四、评估机构**

名称：天津中联资产评估有限责任公司

负责人：龚波

注册地址：天津开发区新城西路 19 号 22 号楼 3F

办公地址：天津市南开区宾水西道 333 号万豪大厦 C 座十层

电话：022-23733333

传真：022-23718888

经办资产评估师：程永海、高嘉柔

## 第十六节 上市公司及相关中介机构声明

### 上市公司全体董事声明

本公司及全体董事承诺本报告书及其摘要，以及本公司所出具的相关申请文件的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。


全体董事签字：



唐伟忠



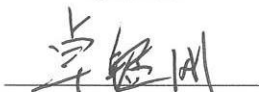
蒋建霞



池仁勇



郭水忠



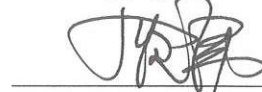
卓锰刚



马可



强毅



贾勇

杭州大地海洋环保股份有限公司



2022年8月16日

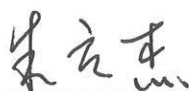
## 上市公司全体监事声明

本公司及全体监事承诺本报告书及其摘要，以及本公司所出具的相关申请文件的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签字：



宋晓华



朱庆杰



张杨慕


杭州大地海洋环保股份有限公司





2022年8月16日


## 上市公司全体高级管理人员声明

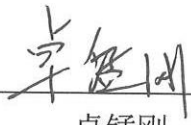
本公司及全体高级管理人员承诺本报告书及其摘要，以及本公司所出具的相关申请文件的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。


  
郭水忠

  
周雄伟

  
蒋建霞

  
张杰蔚

  
卓镒刚

  
孙华



2022年8月16日

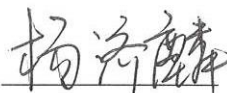
## 独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意《杭州大地海洋环保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》及其摘要引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办人员审阅，确认《杭州大地海洋环保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》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

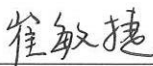
法定代表人：  
冉云

项目主办人：  
刘源

  
严雷

  
杨济麟

项目协办人：  
林岚

  
崔敏捷



2022年8月16日



## 法律顾问声明

本所及本所经办律师同意《杭州大地海洋环保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》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认《杭州大地海洋环保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》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。



负责人：\_\_\_\_\_

顾功耘

经办律师：\_\_\_\_\_

劳正中

经办律师：\_\_\_\_\_

周倩雯







经办律师：\_\_\_\_\_

曹丽慧

2022年8月16日

## 审计机构声明

本所及本所签字注册会计师同意《杭州大地海洋环保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》及其摘要引用本所出具的审计报告及审阅报告的内容，且所引用内容已经本所及本所签字注册会计师审阅，确认《杭州大地海洋环保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》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的有关本次交易申请文件的内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：     

孙峰                      强爱斌                      黄传飞

会计师事务所负责人： 

杨志国

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2022年8月16日



## 评估机构声明

本机构及本机构签字资产评估师同意《杭州大地海洋环保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》及其摘要引用本机构出具的《杭州大地海洋环保股份有限公司拟股权收购涉及的浙江虎哥环境有限公司股东全部权益评估项目资产评估报告》（中联评报字[2022]D-0149号）的内容，且所引用内容已经本机构及本机构签字资产评估师审阅，确认《杭州大地海洋环保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》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。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，本机构未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

经办资产评估师：

  
程永海



程永海

  
高嘉柔



高嘉柔

评估机构负责人：

  
龚波



龚波

天津中联资产评估有限责任公司



2022年8月16日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、大地海洋关于本次交易的董事会决议、监事会决议、股东大会决议；
- 2、大地海洋独立董事关于本次交易的独立意见及事前认可意见；
- 3、上市公司与交易对方签署的附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》《盈利预测补偿协议》；
- 4、虎哥环境《审计报告》（信会师报字[2022]第 ZF10938 号）；
- 5、虎哥环境《评估报告》（中联评报字[2022]D-0149 号）；
- 6、上市公司《备考审阅报告》（信会师报字[2022]第 ZF10933 号）；
- 7、法律意见书；
- 8、独立财务顾问报告；
- 9、其他相关备查文件。

### 二、备查地点

投资者可在下列地点、报纸或网址查阅本报告书和有关备查文件：

**（一）杭州大地海洋环保股份有限公司**

联系人：卓镒刚

联系电话：0571-88522803

联系地址：浙江省杭州市余杭区仁和街道临港路 111 号

**（二）国金证券股份有限公司**

联系人：刘源、严雷、杨济麟

联系电话：010-85142899

联系地址：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 17 层

**（三）指定信息披露报刊**

《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》《经济参考报》

**（四）指定信息披露网址**

[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)

（本页无正文，为《杭州大地海洋环保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）》之盖章页）



2022年8月16日