

(上接A21版)

项目	城市园林绿化企业	市政公用工程施工总承包	水利水电工程施工总承包
东方园林	甲级	甲级	甲级
岭南园林	甲级	甲级	甲级
美尚生态	甲级	甲级	—
绿茵生态	甲级	—	—
铁汉生态	甲级	甲级	甲级
康盛生态	甲级	—	—
—	—	—	—
—	—	—	—

注：同行业可比公司筛选的标准为：①根据证监会行业分类标准，选取行业大类为生态保护和环境治理业（N77）的上市公司，筛选生态修复收入占比高于50%且收入构成与标的公司相似的上市公司；②补充选取已披露生态环境类上市公司关联方园林。

同行业可比公司信息均摘录自其公开资料并经整理。

与同行业可比公司相比，标的公司资质齐全，资质等级较高，在行业中处于中上水平。

② 同行业可比公司专利

截至2018年末，同行业可比公司及标的公司分别拥有的专利数量如下表所示：

同行业公司	发明专利	实用新型专利	外观设计专利	合计
东方园林	137	224	20	381
铁汉生态	38	101	5	144
岭南园林	—	—	—	126
美尚生态	23	61	9	93
绿茵生态	6	84	—	90
柳林公司	18	52	—	70
康盛生态	9	21	—	30

注：同行业可比公司专利数量摘自各公司年报等公开资料，岭南园林未分别披露发明专利及实用新型专利数量，表中以“-”表示，标的公司2019年获得1项新的专利权。

标的公司在生态修复领域具有丰富的技术积累，截至本回复出具日，亿利生态共持有已授权专利71项，其中生态修复领域专利25项，矿山土壤修复领域专利23项，植物应用领域（含高寒地区生态建设）专利10项，空气净化领域专利2项，固废处置领域2项。标的公司专利持有量较大、覆盖面广，与行业内的主要龙头企业具有可比性。

（2）标的公司在相关领域优势分析

通过上述比较可以看出，标的公司所持有的业务资质、工程资质及专利技术均处于行业中上游水平，一定程度上体现标的公司的业务竞争力。亿利生态成立以来承接亿利集团的治沙治理，一直致力于荒漠化防治和局部地区沙漠生态修复与重建水土流失地区边坡防护及水土保持修复，更专精于从事“多树”植物的筛选、引种、驯化以及极端逆境下植物栽植管护技术研究，因此，有能力承接大规模、极端环境的土壤修复、矿山修复、水环境治理及绿化工程。

（3）标的公司的差异化优势

标的公司的差异化优势主要体现在对大面积生态退化地区整体修复解决能力、标志性生态修复项目具体情况如下：

A、冬奥会-河北省张家口市张家口高速（G6）迎奥运项目
冬奥会-河北省张家口市京张高速（G6）迎冬奥主题项目是为申办2022年冬奥会实施的山体绿化配套工程，该项目营造景观林4,099.3亩。该项目因当地山体破坏严重、光照强、蒸腾比大、昼夜温差大、土层薄、坡度大，且存在崩塌、滑坡、泥石流等多种地质灾害隐患，施工难度大。针对上述问题，标的公司应用了11项自主研发的山体修复与绿化种植技术，有效改善了G6高速两侧环境，并获得“为成功申办2022年冬奥会做出突出贡献”荣誉。

B、西藏那曲地区城镇树树关键技术研发与绿化模式示范项目
西藏那曲地区城镇树树关键技术研发与绿化模式示范项目为科技部2017年度重点研发项目。标的公司承担了该地区生态树种筛选、引种驯化、城镇绿化模式构建、管护等研发工作。截至目前，亿利生态通过该项目已完成20余项城镇绿化和植物生态关键技术，已成功引种苗木数千种，完成绿化示范区约645亩，筛选的城镇植物保存率平均达到75%以上。

C、青海祁连山“山林田湖”项目
青海祁连山“山林田湖”项目于2017年入选青海省首批“山林田湖”试点项目批复。本项目建设内容包括祁连山植被恢复、河道综合治理、建设污水处理厂、垃圾分拣设施、水环境提升等。项目实施过程中，亿利生态共投入了14项自主研发的生态修复和环境保护新技术，如调蓄净化、底泥修复、生态浮岛、雨水花园、人工湿地等，实现了减少自然生态干扰、生态系统功能有效提升、生态系统格局安全稳定、生态旅游循环经济可持续发展的长远目标。

经过多年发展，标的公司将生态修复核心技术运用到土壤修复、水环境综合治理、国土绿化、生态修复、生态公园开发等生态环境修复解决方案中，承接建设了多个大型生态修复项目，具有較高的知名度和市场认可度。

（3）标的公司优势分析

相比同行业上市公司，标的公司的融资渠道较为单一，生态环境建设行业具有资金密集型的特点，工程、绿化、绿化等行业各环节均需要大量资金投入支持。标的公司主要依靠自有资金和银行信贷支持自身业务，随着标的公司承接项目的增多，公司规模逐步扩大，现有融资渠道已逐渐不能满足标的公司快速发展的资金需求。

上述内容已在本次交易预案“第三节 交易标的的基本情况/四、主营业务发展情况/（五）主要业务资质、有技术”部分补充披露。

（四）标的公司资产状况

标的公司主要下属公司的业务开展情况、主要财务数据、具体运营项目和取得的资质情况如下：

1、亿利首建生态科技有限公司
（1）业务开展情况
亿利首建生态科技有限公司全资子公司，其主营业务是为全国各地各级政府提供国土绿化、生态公园开发、水环境综合治理、土壤修复等生态环境修复解决方案，包括总体规划、工程设计、工程施工、后期运营维护等。

（2）主要财务数据
亿利首建最近两年及一期主要合并财务数据如下：

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
资产合计	744,594.73	820,363.31	803,363.77
负债合计	694,612.08	672,620.48	426,153.71
股东权益合计	109,262.64	147,742.83	77,712.06
营业收入	16,666.08	325,363.97	239,009.12
利润总额	2,676.84	48,494.84	26,284.04
净利润	2,326.61	41,500.07	22,677.22

（3）具体运营项目
报告期内，亿利首建主要项目包括河池项目、广德河项目（一期）、怀来造林绿化工程、金山项目、青海山林田湖项目、广行项目（一期）、安顺项目（一期）、南康项目、达茂联合旗项目等。

（4）资质的取得
亿利首建资质的取得情况详见本回复“问题四/（三）/1.标的公司已取得的业务及工程资质、有技术”的内容。

2、内蒙古亿利市政工程有限公司
（1）业务开展情况
内蒙古亿利市政工程有限公司全资子公司，其主营业务是为全国各地各级政府提供市政公用工程、园林绿化工程等建设项目的总体规划、工程设计、工程施工、后期运营维护等。

（2）主要财务数据
内蒙古亿利最近两年及一期主要财务数据如下：

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
资产合计	212,248.04	213,474.89	0.07
负债合计	164,113.37	165,769.09	3.83
股东权益合计	48,132.67	47,705.80	-3.76
营业收入	3,575.09	159,222.76	—
利润总额	432.43	32,113.30	-3.76
净利润	421.87	27,103.6	-3.76

（3）具体运营项目
报告期内，内蒙古亿利主要项目包括宁河项目、蒲县项目、乌拉特后旗棚户区项目、乌拉特前旗工业项目、岚县项目、凉河河（二期）项目、永平县人居环境项目、麻城项目等。

（4）资质的取得
内蒙古亿利资质的取得情况详见本回复“问题四/（三）/1.标的公司已取得的业务及工程资质、有技术”的内容。

3、亿利生态（贵州）有限公司
（1）业务开展情况
贵州亿利成立于2018年9月25日，设立2018年4月变更为标的公司的全资子公司，其主营业务系为全国地方各级政府提供国土绿化、生态公园开发、水环境综合治理、土壤修复等生态环境修复项目的总体规划、工程设计、工程施工、后期运营维护等。

（2）主要财务数据
贵州亿利最近一年及一期主要财务数据如下：

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
资产合计	122,201.88	103,614.26	—
负债合计	115,582.09	98,106.51	—
股东权益合计	6,719.80	5,507.75	—
营业收入	13,386.08	73,011.57	—
利润总额	1,290.21	5,766.38	—
净利润	1,116.06	5,004.75	—

（3）具体运营项目
报告期内，贵州亿利主要项目包括大悟项目、鹿邑项目、崇阳项目、京山项目、杨河项目和平昌项目。

（4）资质的取得
贵州亿利资质的取得情况详见本回复“问题四/（三）/1.标的公司已取得的业务及工程资质、有技术”的内容。

4、鄂尔多斯市泰顺园林绿化有限责任公司
（1）业务开展情况
泰顺园林系标的公司全资子公司，其主营业务是为全国各地各级政府提供国土绿化等项目的工程施工。

（2）主要财务数据
泰顺园林最近两年及一期主要财务数据如下：

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
资产合计	101,424.96	99,384.63	115,623.17
负债合计	82,306.19	99,889.93	106,723.00
股东权益合计	9,118.77	9,096.70	9,903.17
营业收入	—	5,687.57	2,977.38
利润总额	-19.76	-507.48	-1,006.06
净利润	-19.76	-507.48	-1,006.06

因内部业务结构调整，泰顺园林2018年后不再承接新项目，报告期内其资产与为标的公司亿利生态的往来款，其营业收入主要是以前年度存留项目陆续完工确认的收入。

（3）具体运营项目
报告期内，泰顺园林主要项目包括阿拉善乌兰布和沙漠项目、甘肃武威项目、阿拉尔沙漠生态示范项目等。

5、亿利设计有限公司
（1）业务开展情况
亿利设计成立于2018年4月，系标的公司全资子公司，其主营业务是为市政工程和景观园林建设工程提供设计服务。

（2）主要财务数据
亿利设计最近一年及一期主要财务数据如下：

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
资产合计	341.64	3,247.98	5,657
负债合计	112.99	1,129.99	4,231
股东权益合计	228.65	2,117.99	1,426
营业收入	284.57	44.30	—
利润总额	-121.64	-523.69	-347.36
净利润	-121.64	-523.69	-347.36

7、天津市亿利生态科技有限公司
（1）业务开展情况
天津市亿利生态科技有限公司全资子公司，目前尚未实际开展运营活动。

天津亿利系标的公司全资子公司，目前尚未实际开展运营活动。

（2）主要财务数据

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
资产合计	1,246.04	1,247.98	1,031.65
负债合计	1,193.16	1,319.94	579.04
股东权益合计	56.88	-70.96	452.64
营业收入	—	481.13	1,201.19
利润总额	-121.64	-523.69	-347.36
净利润	-121.64	-523.69	-347.36

报告期内，亿利设计主要项目包括大悟县九女墩、三天门景区规划设计项目。

（4）资质的取得
亿利设计资质的取得情况详见本回复“问题四/（三）/1.标的公司已取得的业务及工程资质、有技术”的内容。

6、那曲市亿利生态科技有限公司
（1）业务开展情况
那曲市亿利系标的公司全资子公司，是西藏那曲地区城镇绿化关键技术研发与绿化模式示范项目实验基地。

（2）主要财务数据
那曲市亿利最近两年及一期主要财务数据如下：

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
资产合计	1,246.04	1,247.98	1,031.65
负债合计	1,193.16	1,319.94	579.04
股东权益合计	56.88	-70.96	452.64
营业收入	—	481.13	1,201.19
利润总额	-121.64	-523.69	-347.36
净利润	-121.64	-523.69	-347.36

7、天津市亿利生态科技有限公司
（1）业务开展情况
天津市亿利生态科技有限公司全资子公司，目前尚未实际开展运营活动。

天津亿利系标的公司全资子公司，目前尚未实际开展运营活动。

（2）主要财务数据

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
资产合计	1,246.04	1,247.98	1,031.65
负债合计	1,193.16	1,319.94	579.04
股东权益合计	56.88	-70.96	452.64
营业收入	—	481.13	1,201.19
利润总额	-121.64	-523.69	-347.36
净利润	-121.64	-523.69	-347.36

天津亿利最近一年及一期主要财务数据如下：

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度
资产合计	0.08	0.08
负债合计	1.02	1.02
股东权益合计	-0.04	-0.04
营业收入	—	—
利润总额	-0.04	-0.04
净利润	-0.04	-0.04

注：截至2017年12月31日，天津亿利无经营活动尚未建账。

8、亿利生态修复云南有限公司
（1）业务开展情况
云南亿利系标的公司全资子公司，目前尚未实际开展运营活动。

（2）主要财务数据
云南亿利最近一年及一期主要财务数据如下：

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度
资产合计	10,015.08	10,018.72
负债合计	20.06	22.41
股东权益合计	9,995.03	9,996.31
营业收入	—	—
利润总额	-1.29	-3.69
净利润	-1.29	-3.69

注：截至2017年12月31日，云南亿利无经营活动尚未建账。

9、亿利数据服务有限公司
亿利数据系标的公司全资子公司，其主营业务是提供数据治理、应用软件服务、软件开发、计算机系统服务。

（2）主要财务数据
亿利数据最近两年及一期主要合并财务数据如下：

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
资产合计	307.46	272.69	0.09
负债合计	338.49	469.89	5.56
股东权益合计	-32.03	-197.09	-5.48
营业收入	—	334.21	0.42
利润总额	-64.98	-191.15	-5.48
净利润	-64.98	-191.15	-5.48

（3）具体运营项目
报告期内，亿利数据承接的主要项目有亿利云计算智工厂（一期）巡检视频监控平台项目、运营指挥中心软件采购项目。

10、亿利和田生态科技有限公司
（1）业务开展情况
和田亿利系标的公司全资子公司，目前尚未实际开展运营活动。

（2）主要财务数据
和田亿利最近一年及一期主要财务数据如下：

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度
资产合计	462.56	489.41
负债合计	292.04	340.40
股东权益合计	170.51	149.01
营业收入	—	—
利润总额	0.00	0.01
净利润	0.00	0.01

上述内容已于本次交易预案“第三节 交易标的的基本情况/三、主要子公司情况”部分补充披露。

（五）SPV公司主要财务数据及标的公司持股情况
根据标的公司的会计政策，标的公司将SPV公司纳入合并范围。截至本回复出具日，标的公司PPP模式下已设立的SPV公司主要财务数据及标的公司持股情况如下表所示，以下财务数据均为账面单位：万元

序号	SPV公司名称	持股比例	截至2019年3月31日净资产	截至2019年3月31日净资产	2019年1-3月净利润	2019年1-3月净利润	2019年1-3月净利润
1	天津市河西区亿利污水处理有限公司	100.00%	26,117.62	-0.01	-	-0.01	/
2	内蒙古兴安生态建设有限公司	96.00%	50,286.81	11,700.39	-3.52	-9.26	/
3	鄂尔多斯亿利生态科技有限责任公司	94.00%	—	/	/	/	/
4	鹿邑亿利生态建设工程有限公司	90.00%	7,033.13	—	—	—	—
5	那曲市亿利生态建设工程有限公司	90.00%	9,691.46	1,399.40	—	-0.02	-0.08
6	那曲市亿利生态建设工程有限公司	90.00%	3,071.31	3,096.47	-0.07	-0.07	-0.08
7	内蒙古亿利工程管理有限公司	90.00%	6,572.58	4,316.42	-1.29	-0.07	-0.02
8	内蒙古亿利生态建设有限公司	88.00%	34,829.76	1,346.76	0.01	-0.40	-0.40
9	内蒙古亿利生态建设有限公司	85.00%	21,238.97	4,940.63	-0.06	-0.42	-0.42
10	怀来亿利生态建设有限公司	80.01%	12,966.05	3,204.89	-0.01	0.14	0.14
11	安顺市亿利生态建设有限公司	80.00%	97,260.06	20,343.00	—	—	—
12	亿利（永靖）市政工程有限公司	80.00%	/	/	/	/	/
13	那曲市亿利生态建设工程有限公司	80.00%	14,747.08	-4.36	—	-4.36	—
14	山南亿利生态建设工程有限公司	80.00%	5,008.68	5.00	—	0.00	0.00
15	怀来亿利生态建设工程有限公司	76.00%	119,707.97	23,066.09	—	-31.41	-31.41
16	怀来亿利生态建设工程有限公司	70.00%	9,007.05	—	—	—	—
17	怀来亿利生态建设工程有限公司	46.00%	8,296.48	6,647.20	-0.01	-2.40	-2.40
18	湖北巴东山水文旅发展有限公司	46.00%	13,014.94	5,227.96	-12.13	-19.91	-19.91
19	亿利（永靖）市政工程有限公司	46.00%	/	/	/	/	/
20	四川普安（普安）环保科技有限公司	46.00%	11,762.28	5,650.69	-4.22	-10.09	-10.09
21	山西亿利生态建设工程有限公司	45.00%	/	/	/	/	/
22	那曲市亿利（普安）环保科技有限公司	37.00%	22,652.73	4,889.84	-43.73	-18.43	-18.43
23	那曲市亿利生态建设工程有限公司	36.00%	/	/	/	/	/
24	正镶白旗亿利生态建设工程有限公司	35.00%	13,844.22	2,006.47	—	-0.02	-5.37
25	正镶白旗亿利生态建设工程有限公司	0.09%	10,187.63	—	—	—	—

注：“/”表示截至相应报告期末该子公司尚未成立或成立但尚未开展运营活动。（六）会计师核查意见

会计师认为：
1. 标的公司各类业务的会计处理方法及不将SPV公司纳入合并范围符合企业会计准则；
2. 截至本回复出具日，标的公司申报期间的审计工作正在进行中，对于收入成本的核查程序以及函证等关键审计程序尚未执行完毕，目前尚未发现标的企业未按照会计政策确定的方法提前确认收入或虚增利润的情况，最终以出具的正式申报审计报告为准。

（七）独立财务顾问核查意见
独立财务顾问认为：
1. 本次交易预案已对标的公司各类业务模式的会计处理方法、是否纳入合并范围及依据进行了补充披露，相关处理方法符合企业会计准则；
2. 本次交易预案已对标的公司环境修复业务的具体开展方式、运营模式、盈利方式及相关会计政策进行了补充披露。截至本回复出具日，对标的公司的审计、取数调整等工作正在进行之中，对于收入成本的核查程序以及函证等关键审计程序尚未执行完毕，目前尚未发现标的企业未按照会计政策确定的方法提前确认收入或虚增利润的情况；
3. 标的公司所持有的业务资质、工程资质及专利技术均处于行业中上游水平，一定程度上体现标的公司的业务竞争力。此外，标的公司承接运营了多个大型、标志性生态修复项目，具有較高的知名度和市场认可度；
4. 本次交易预案已对标的公司主要下属公司的基本情况进行了补充披露。

问题五、预案披露，亿利生态的盈利主要来自其工程项目、运营服务及SPV公司的投资收益。2018年，亿利生态实现营业收入4.67亿元，净利润1.17亿元，同比增长90.61%和140.07%。请公司：（1）补充披露标的资产历史业绩情况，以及最新一期主要财务数据；（2）标的公司两年又一期资产、负债、利润的主要构成情况，并具体说明主要资产、负债、利润的主要构成情况；（3）区分不同的盈利来源，分项披露相应的收入和成本、毛利情况；（4）截至目前的资产已经完工及正在运营的、具体环境修复项目，包括但不限于项目名称、客户名称、所在地、项目建设和运营情况、开展的时间、具体盈利模式、是否属于政府类项目、是否纳入政府PPP项目、涉及政府支出的是否属于政府支出、标的公司已经完工的收入和成本、已实际收到的回款和支付的费用等，并说明是否存在回款风险、项目的收入构成及合理性；（5）标的公司最近两年又一期、的关联交易情况，包括主要交易对手、项目名称、定价依据及合理性、确认的收入和利润、形成的各类往来款项等，并在此基础上说明标的公司是否存在通过关联交易增厚利润的情况，是否存在关联方、大股东及其关联方非经营性占用标的公司资金的情况。请会计师发表意见，请财务顾问发表意见。

回复说明：
（一）补充披露标的资产历史业绩情况，以及最新一期的主要财务数据
标的公司两年一期主要财务数据如下：

2、本次交易预案已对标的公司环境修复业务的具体开展形式、运营模式、盈利方式等相关会计政策进行了补充披露。截至本核查意见出具之日,标的公司的审计、尽职调查等工作正在进行中,对于成本的核查程序以及函证等关键审计程序尚未执行完毕,目前尚未发现标的企业未按照会计政策确定计提的确认收入或虚增利润的情况;

3、标的公司所持有的业务资质、工程资质及专有技术均处于行业中上游水平,一定程度上体现出标的公司业务竞争力。此外,标的公司承包运营了多个大型、标志性生态修复项目,具有较高的知名度和品牌认可度;