

上市地：深圳证券交易所

证券代码：002034

证券简称：美欣达



浙江美欣达印染集团股份有限公司 重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产 并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）

资产置换交易对方： 美欣达集团有限公司 湖州市天字圩路 288 号

美欣达集团有限公司 湖州市天字圩路 288 号

重庆财信环境资源 重庆市荣昌区昌元街道滨河东路 209 号
股份有限公司 附 1-3 号

发行股份及支付现金购 北京西三旗新龙实业 北京市昌平区回龙观镇黄土南店村
买资产交易对方： 集团有限公司

浙江永兴达实业投资 湖州市红丰路 1366 号 3 幢 12 层 1203-14
有限公司

陈雪巍 浙江省湖州市吴兴区凤凰街道滨河南区

独立财务顾问



二〇一六年十二月

目录

声明	13
重大事项提示	15
重大风险提示	43
第一章 本次交易概况	53
第二章 上市公司基本情况	70
第三章 交易对方基本情况	80
第四章 拟置出资产的基本情况	115
第五章 拟购买资产基本情况	132
第六章 本次交易涉及股份发行的情况	192
第七章 标的资产评估情况	222
第八章 本次交易主要合同	265
第九章 本次交易的合规性分析	278
第十章 管理层讨论与分析	290
第十一章 财务会计信息	290
第十二章 同业竞争与关联交易	347
第十三章 风险因素	374
第十四章 其他重要事项	384
第十五章 对本次交易的结论性意见	398
第十六章 相关中介机构及经办人员	402
第十七章 备查文件及备查地点	404
第十八章 公司全体董事及各中介机构声明	406

释义

在本重组报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本重组报告书、本报告书	指	浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书
美欣达：		
美欣达/买方/公司/上市公司/本公司	指	浙江美欣达印染集团股份有限公司
美欣达部分子公司：		
美欣达久久印染	指	湖州美欣达久久印染有限公司
美欣达染整印花	指	湖州美欣达染整印花有限公司
美欣达原料供应	指	湖州美欣达纺织原料供应有限公司
美欣达进出口	指	浙江美欣达印染集团湖州进出口有限公司
奥达纺织	指	荆州市奥达纺织有限公司
绿典精化	指	湖州绿典精化有限公司
美欣达部分股东：		
美欣达集团/集团	指	美欣达集团有限公司，曾用名湖州美欣达丝绸有限公司、湖州美欣达实业有限公司、湖州美欣达控股集团有限公司
美欣达投资	指	湖州美欣达投资合伙企业（有限合伙）
金宁满投资	指	杭州金宁满投资管理合伙企业（有限合伙）
单建明及其一致行动人	指	单建明、鲍凤娇、美欣达集团、美欣达投资及其 50 名合伙人
旺能环保：		
标的公司/旺能环保	指	浙江旺能环保股份有限公司
旺能环保子公司：		

台州旺能	指	台州旺能环保能源有限公司
舟山旺能	指	舟山旺能环保能源有限公司
南太湖环保	指	湖州南太湖环保能源有限公司，曾用名浙江美欣达湖州灯芯绒总厂有限公司、湖州久久灯芯绒有限公司、湖州南泰电子科技有限公司
荆州旺能	指	荆州旺能环保能源有限公司，曾用名荆州市集美热电有限责任公司
汕头澄海	指	汕头市澄海洁源垃圾发电厂有限公司
兰溪旺能	指	兰溪旺能环保能源有限公司
德清旺能	指	德清旺能环保能源有限公司
丽水旺能	指	丽水旺能环保能源有限公司，曾用名瑞威环保再生能源（丽水）有限公司
淮北宇能	指	淮北宇能环保能源有限公司
安吉旺能	指	安吉旺能再生资源利用有限公司
监利旺能	指	监利旺能环保能源有限公司
攀枝花旺能	指	攀枝花旺能环保能源有限公司
许昌旺能	指	许昌旺能环保能源有限公司
武陟旺能	指	武陟旺能环保能源有限公司
沁阳旺能	指	沁阳旺能环保能源有限公司
渠县旺能	指	渠县旺能环保能源有限公司
铜仁旺能	指	铜仁旺能环保能源有限公司
河池旺能	指	河池旺能环保能源有限公司
公安旺能	指	公安县旺能环保能源有限公司
三门旺能	指	三门旺能环保能源有限公司
长葛旺能	指	长葛旺能环保能源有限公司

禹州旺能	指	禹州旺能环保能源有限公司
魏清污泥	指	许昌魏清污泥处置有限公司
襄城旺能	指	襄城旺能环保能源有限公司
旺能建筑	指	湖州旺能建筑材料有限公司
旺能安装	指	许昌旺能安装检修服务有限公司
许昌美达	指	许昌美达环保科技有限公司
淮北锦江	指	淮北锦江再生能源投资管理有限公司
湖州旺能	指	湖州旺能再生能源开发有限公司
许昌天健	指	许昌天健热电有限责任公司，已于 2016 年 9 月 23 日剥离
旺能科技	指	湖州旺能环保科技有限公司，已于 2016 年 6 月 27 日剥离
旺能机械	指	湖州旺能机械设备安装工程有限公司，系旺能科技的子公司，已于 2016 年 6 月 27 日剥离
项目简称：		
台州一期项目	指	台州市城市生活垃圾焚烧发电工程项目
舟山一期项目	指	舟山市垃圾焚烧发电工程项目
南太湖一期项目	指	湖州垃圾焚烧发电工程项目
荆州项目	指	荆州市生活垃圾发电项目
汕头一期项目	指	汕头市澄海洁源垃圾发电厂项目
兰溪一期项目	指	兰溪生活垃圾焚烧发电工程项目
德清项目	指	德清县垃圾焚烧发电项目
丽水项目	指	丽水垃圾焚烧发电改造项目
淮北宇能项目	指	淮北宇能热电公司资源综合利用电厂技术改造项目
安吉一期项目	指	安吉生活垃圾焚烧发电工程项目
监利项目	指	监利县生活垃圾焚烧发电项目

南太湖三期项目	指	湖州垃圾焚烧发电三期扩建工程项目
舟山二期项目	指	舟山市垃圾焚烧发电工程二期扩建工程项目
南太湖二期项目	指	湖州垃圾焚烧发电扩建工程项目
安吉二期项目	指	安吉生活垃圾焚烧发电二期扩建工程项目
台州二期项目	指	台州市城市生活垃圾焚烧发电工程扩建项目
攀枝花项目	指	攀枝花生活垃圾焚烧发电工程项目
许昌项目	指	许昌市生活垃圾焚烧发电项目
武陟项目	指	武陟县生活垃圾焚烧发电项目
沁阳项目	指	沁阳市生活垃圾综合处理产业园项目
渠县项目	指	渠县生活垃圾焚烧发电项目
铜仁项目	指	松桃苗族自治县生活垃圾焚烧发电项目
河池项目	指	河池市城乡生活垃圾焚烧发电项目
公安项目	指	公安县生活垃圾处理项目
三门项目	指	三门县生活垃圾焚烧无害化处理项目
兰溪二期项目	指	兰溪生活垃圾焚烧发电工程扩建项目
汕头二期项目	指	汕头市澄海洁源垃圾发电厂扩建项目
湖州餐厨项目	指	湖州市餐厨垃圾资源化综合利用和无害化处理工程项目
魏清污泥一期项目	指	许昌市瑞贝卡污水净化厂 150 吨/日终端污泥处置配套工程项目
魏清污泥二期项目	指	许昌污泥无害化处置扩建工程
台州污泥项目	指	台州旺能环保能源有限公司日处理 100 吨污泥无害化处置项目
德清污泥项目	指	德清旺能环保能源有限公司日处理 100 吨污泥无害化处置项目

安吉污泥项目	指	安吉旺能再生资源利用有限公司日处理 100 吨污泥无害化处置工程项目
旺能环保部分股东：		
重庆财信	指	重庆财信环境资源股份有限公司，前身为重庆财信环境资源有限公司，曾用名重庆市德瑞环境治理有限公司
新龙实业	指	北京西三旗新龙实业集团有限公司
永兴达实业	指	浙江永兴达实业投资有限公司
本次交易相关释义：		
交易对方/交易对象	指	美欣达集团、重庆财信、新龙实业、永兴达实业及陈雪巍
交易各方	指	美欣达集团、重庆财信、新龙实业、永兴达实业、陈雪巍及美欣达
标的资产/交易标的	指	拟购买资产和拟出售资产
拟购买资产/注入资产/ 拟注入资产/置入资产	指	旺能环保 100%的股权
拟出售资产/拟置出资产/ 置出资产	指	美欣达构成印染纺织业务的全部资产和负债。
本次交易/本次重组/本 次重大资产重组	指	美欣达资产置换并发行股份及支付现金购买交易对方合计持有的旺能环保 100%股权并募集配套资金的行为
审计报告/置入资产审 计报告	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告（天健审（2016）8087 号）
置出资产审计报告	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告（天健审（2016）8068 号）
备考审阅报告	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审阅报告（天健审（2016）8093 号）

资产评估报告/置入资产评估报告	指	北京中同华资产评估有限公司出具的《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易涉及的浙江旺能环保股份有限公司股权评估项目资产评估报告书》（中同华评报字（2016）第964号）
置出资产评估报告	指	北京中同华资产评估有限公司出具的《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产重组拟置出资产评估项目资产评估报告书》（中同华评报字（2016）第965号）
《重组协议》	指	美欣达与交易对方于2016年12月28日签署的《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产协议》
《业绩补偿协议》	指	美欣达与交易对方于2016年12月28日签署的《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产之业绩承诺与补偿协议》
评估/审计基准日	指	为实施本次交易而对标的资产进行审计和评估所选定的基准日，即2016年9月30日
交割日	指	本次重大资产重组方案获得中国证监会核准通过之日起各方另行协商确定的日期为交割日，且交割日不得晚于旺能环保100%股份过户至美欣达名下之日（以完成工商变更登记为准）
发行股份购买资产的定价基准日	指	美欣达第六届董事会第二十一次会议决议公告之日
报告期	指	2014年、2015年和2016年1-9月
报告期末	指	2016年9月30日
报告期各期末	指	2014年12月31日、2015年12月31日和2016年9月30日
盈利承诺期	指	2017年、2018年、2019年
过渡期	指	评估基准日至股权交割日的期间

独立财务顾问/中信证券	指	中信证券股份有限公司
独立财务顾问/海际证券	指	海际证券有限责任公司
审计机构/天健会计师/天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
法律顾问/国浩律师/国浩	指	国浩律师（杭州）事务所
评估机构/中同华评估/中同华	指	北京中同华资产评估有限公司
董事会	指	浙江美欣达印染集团股份有限公司董事会
股东大会	指	浙江美欣达印染集团股份有限公司股东大会
监事会	指	浙江美欣达印染集团股份有限公司监事会
常用名词解释：		
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
深交所/交易所/证券交易所	指	深圳证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》/《深交所上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》

《重组管理办法》/《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《重组若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《适用意见第 12 号》	指	《<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》
《证监会 617 监管问答》	指	中国证监会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》（2016 年 6 月 17 日发布）
《业务管理办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《公司章程》	指	《浙江美欣达印染集团股份有限公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
与上市公司、置入资产业务相关的专有词汇释义：		
BOT	指	建造-运营-移交；BOT 是一种业务模式，业主通过特许经营权协议授权签约企业进行基础设施的融资、设计、建造、运营以及维护工作。签约企业在特许经营期内可向用户收取费用来抵消其投资、运营及维护成本并取得合理的回报。在特许经营权期满后，相关设施将交回业主
BOO	指	建造-拥有-运营；BOO 是一种业务模式，由企业投资并承担工程的设计、建设、运行、维护、培训等工作，硬件设备及软件系统的产权归属企业
PPP	指	公私合作模式；PPP 是公共基础设施中的一种项目融资模式，在该模式下，私营企业、民营资本与政府进行合作，参与公共基础设施的建设
固废、固体废物	指	生活垃圾、工业固体废弃物和农业固体废弃物。根据处理方式分类，固体废弃物又可以分为医疗垃圾、建筑垃圾、工业垃圾和生活垃圾

生活垃圾	指	日常生活垃圾、保洁垃圾、商业垃圾以及市政垃圾，其主要成分包括煤灰、厨房垃圾、果皮、塑料、落叶、植物、木材、玻璃、陶瓷、皮革、和纸张以及少量的电池、药用包装材料铝箔、SP 复合膜、橡胶等
垃圾焚烧	指	垃圾中的可燃物在焚烧炉中与氧气进行化学反应，通过焚烧可以使可燃性固体废物氧化分解，达到去除毒性、能源回收利用及获得副产品的目的
垃圾焚烧发电	指	对燃烧热值较高的垃圾进行高温焚烧，在高温焚烧中产生的热能转化为高温蒸汽，推动汽轮机并带动发电机发电
堆肥	指	垃圾、粪便中的有机物在微生物作用下进行生物化学反应，最后形成一种类似腐殖质土壤的物质，用作肥料或改良土壤
垃圾填埋	指	一种普遍采用的垃圾处理方法，包括简易填埋、卫生填埋等
流化床	指	垃圾在活动床的中央，然后慢慢通过热砂床（600 至 700 摄氏度）。过程中垃圾被热砂焙烧而失去水分变脆，并分散到活动床两侧的流化床。在流化床内，脆而易碎的垃圾被剧烈运动的砂粒挤成碎片并燃烧掉。另外，垃圾中的不燃物则与砂粒一起移动到焚烧炉两侧，通过不燃物排出孔与砂粒一起自动排出炉外
炉排炉	指	垃圾经过干燥、燃烧、燃烬三个阶段，在大量氧气的助燃条件下，在炉排中经过不同方式的搅拌，充分燃烧
炉渣	指	焚烧过程中产生的以氧化物为主的熔体
余热	指	生产过程中释放出来的可被利用的热能，主要包括高温废气等
飞灰	指	燃料燃烧所产生的烟道气中的任何固体颗粒。按照国内处理危险废物的现行标准,飞灰需要被填埋进安全填埋场
二噁英	指	在燃烧过程中形成的含氯碳氢化合物，一种无色无味、毒性严重的脂溶性物质，又称二氧杂芑

渗滤液	指	从垃圾中渗出的高浓度有机废水；垃圾渗滤液具有下特点：成份复杂，危害性大；化学需氧量和生化需氧量浓度高；重金属含量高；氨氮含量高；色度高且有恶臭；微生物营养元素比例失调；水质变化大
兆瓦（MW）	指	是一种表示功率的单位，常用来指发电机组在额定情况下单位时间内能发出来的电量
LPR	指	贷款基础利率（Loan Prime Rate 简称 LPR）是指金融机构对其最优质客户执行的贷款利率
BP	指	基点 Basis Point（BP）债券和票据利率改变量的度量单位。一个基点等于 0.01 个百分点，即 0.01%
NO _x	指	氮氧化物（Nitrogen Oxides）包括多种化合物，如一氧化二氮（N ₂ O）、一氧化氮（NO）、二氧化氮（NO ₂ ）、三氧化二氮（N ₂ O ₃ ）、四氧化二氮（N ₂ O ₄ ）和五氧化二氮（N ₂ O ₅ ）等
SO _x	指	硫氧化物。主要有 SO ₂ 和 SO ₃ ，都是呈酸性的气体，SO ₂ 主要是燃烧煤所产生的大气污染物，易溶于水，在一定条件下可氧化为 SO ₃
HCl	指	氢氯酸是无色而有刺激性气味的气体，氯化氢易溶于水，在 0℃时，1 体积的水大约能溶解 500 体积的氯化氢
SNCR 脱硝	指	选择性非催化还原（Selective Non-Catalytic Reduction）技术，是一种不用催化剂，在 850～1100℃的温度范围内，将含氨基的还原剂（如氨水，尿素溶液等）喷入炉内，将烟气中的 NO _x 还原脱除，生成氮气和水的清洁脱硝技术

除另有说明，本重组报告书中任何表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

声明

一、上市公司声明

本公司及全体董事、监事及高级管理人员保证本重组报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对重组报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担连带责任。

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

本公司控股股东、董事、监事、高级管理人员承诺：如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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，其将不转让在本公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交本公司董事会，由本公司董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；如未在两个交易日内提交锁定申请的，其授权本公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；如本公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，其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，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本重组报告书所述本次交易相关事项尚需取得有关审批机关的批准或核准。本重组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交易相关事项的实质性判断、确认或批准。审批机关对于本次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。任何与之相反的声明均属于虚假不实陈述。

本次交易完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次交易引致的投资风险由投资者自行负责。投资者在评价公司本次交易时，除本重组报告书内容以及与本重组报告书同时披露的相关文件外，还应认真地考虑本重组报告书披露的各项风险因素。

投资者若对本重组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。

二、交易对方声明

本次交易的交易对方均已出具承诺，保证其为本次交易所提供或披露的有关文件、资料等信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并声明承担个别和连带的法律责任。如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，其将不转让在本公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交本公司董事会，由本公司董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；如未在两个交易日内提交锁定申请的，其授权本公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；如本公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，其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，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

三、证券服务机构声明

本次交易的证券服务机构及人员承诺所出具与本次交易相关的文件不存在虚假记载、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，证券服务机构未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

重大事项提示

一、本次交易方案概述

上市公司已于 2016 年 12 月 28 日分别与美欣达集团、重庆财信、新龙实业、永兴达实业、陈雪巍签署《重组协议》以及《业绩补偿协议》，根据上述协议，本次重大资产重组共包括两个交易环节，具体情况如下：

1、重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产，上市公司将以其拥有的置出资产与美欣达集团拥有的旺能环保 85.92%股份的等值部分进行资产置换，置换差额部分由上市公司以非公开发行股份及支付现金的方式购买；同时上市公司以非公开发行股份的方式购买重庆财信、新龙实业、永兴达实业、陈雪巍合计持有的旺能环保 14.08%股份。

2、募集配套资金，上市公司采用询价方式向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金。其中，重大资产置换与非公开发行股份及支付现金购买资产互为前提；募集配套资金将在前项交易的基础上实施，募集配套资金实施与否或配套资金是否足额募集，均不影响前项交易的实施。

二、本次交易构成重大资产重组且构成关联交易，不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情况

（一）本次交易构成重大资产重组

根据美欣达经审计的 2015 年度财务报告、旺能环保经审计的最近两年一期财务报告以及交易作价情况，本次交易相关指标达到重大资产重组标准，具体计算如下：

单位：万元

项目	美欣达	旺能环保	占比
交易金额/资产总额	79,699.77	425,000.00	533.25%
交易金额/归属于母公司所有者权益	47,787.59	425,000.00	889.35%

项目	美欣达	旺能环保	占比
营业收入	89,861.57	74,167.29	82.54%

注：美欣达的资产总额、归属于母公司所有者权益和营业收入取自经审计的 2015 年 12 月 31 日合并资产负债表和利润表；旺能环保的资产总额、归属于母公司所有者权益指标均根据《重组管理办法》的相关规定，取本次标的资产的交易金额 425,000.00 万元，其营业收入取自旺能环保经审计的 2015 年营业收入。

根据上述计算结果，置入资产的资产总额（成交额与账面值孰高）、资产净额（成交额与账面值孰高）、营业收入均已超过上市公司相应指标的 50%，根据《重组管理办法》第十二条规定，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易采取发行股份购买资产的方式，需通过中国证监会并购重组委的审核，并取得中国证监会核准后方可实施。

（二）本次交易构成关联交易

本次重大资产重组的交易对方之一为美欣达集团。在本次重组前，美欣达集团已持有上市公司 5.30%的股权。美欣达集团和上市公司的实际控制人同为单建明。

本次交易系上市公司与其实际控制人控制的其他企业美欣达集团之间的交易，因此构成关联交易。

上市公司审议本次交易的董事会表决时，关联董事已回避表决；上市公司召开股东大会正式表决本次交易方案时，关联股东将回避表决。

（三）本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情况

本次交易完成前，单建明直接和间接控制公司 45.85%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司 56.34%的股权，上市公司实际控制人为单建明。

本次交易完成后，若不考虑募集配套资金影响，单建明直接和间接控制公司 62.23%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司 67.75%的股权，若考虑募集配套资金影响，且发行价格按本次发行底价测算，单建明直接和间接控制公司 50.55%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司 55.03%的股权。本次交易完成后，上市公司的实际控制人仍为单建明。

本次交易前后上市公司实际控制权未发生变更，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形。

三、本次重组支付方式及募集资金安排

（一）本次资产重组的支付方式

1、发行股份购买资产的股票发行价格

按照《重组管理办法》第四十五条规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。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。交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日股票交易均价＝决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

经各方协商确定，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 31.34 元/股，不低于本次交易董事会决议（第六届董事会第二十一次会议）公告日前 60 个交易日的 90%（即 31.34 元/股），最终发行价格尚需公司股东大会批准。

本次发行股份购买资产选取上述发行价格，在促成本次交易的基础上充分兼顾了上市公司的长远发展和中小股东的利益，符合《重组管理办法》的规定。

定价基准日至本次发行期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

2、发行股份购买资产的股票发行数量

旺能环保 100%股权本次交易作价 425,000.00 万元，其中以资产置换方式向美欣达集团支付的交易作价为 56,000.00 万元，以现金方式向美欣达集团支付的交易对价为 63,750.00 万元，以发行股份的方式向全体股东支付的交易对价为 305,250.00 万元，具体支付情况如下：

股东名称	持有旺能环保股份（股）	持股比例	交易对价（万元）	股份对价（万元）	现金对价（万元）	置出资产对价（万元）	发行股份数量（股）
美欣达集团	343,692,860	85.92%	365,173.66	245,423.66	63,750.00	56,000.00	78,310,039

股东名称	持有旺能环保股份(股)	持股比例	交易对价(万元)	股份对价(万元)	现金对价(万元)	置出资产对价(万元)	发行股份数量(股)
重庆财信	19,960,000	4.99%	21,207.50	21,207.50	-	-	6,766,911
新龙实业	17,800,000	4.45%	18,912.50	18,912.50	-	-	6,034,620
陈雪巍	9,647,140	2.41%	10,250.09	10,250.09	-	-	3,270,608
永兴达实业	8,900,000	2.23%	9,456.25	9,456.25	-	-	3,017,310
合计	400,000,000	100.00%	425,000.00	305,250.00	63,750.00	56,000.00	97,399,488

注：各交易对方获得的上市公司股份数不足1股的，发行股份时舍去不足1股部分后取整，不足1股份部分的对价由各交易对方豁免上市公司支付。

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。最终发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。

3、股份锁定安排

(1) 本次交易中，美欣达集团通过本次交易获得的上市公司股份，自该等股份上市之日起 36 个月内不得以任何方式转让。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，美欣达集团持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但美欣达集团已履行完毕利润补偿义务，则美欣达集团取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

(2) 陈雪巍以资产认购的上市公司新发行的股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。自该等法定限售期（12 个月）届满之日起，在利润承诺期内若当年实现利润承诺，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，陈雪巍可分三批解禁可转让股份。具体解禁股份数如下：自股份上市之日起满 12 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2017 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍第一批可解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 25%；自股份上市之

日起满 24 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2018 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍第二批可解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 30%；自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

(3) 如重庆财信、新龙实业、永兴达实业通过本次交易取得上市公司本次新发行股份时，持续持有旺能环保股权的时间不足 12 个月的，则其取得的上市公司本次新发行的股份自股份上市之日起 36 个月内不得转让。自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业已履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

如重庆财信、新龙实业、永兴达实业通过本次交易取得上市公司新发行股份时，持续持有旺能环保股权的时间达到或超过 12 个月的，则其取得的上市公司新发行的股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。自该等法定限售期（12 个月）届满之日起，在利润承诺期内若当年实现利润承诺，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，重庆财信、新龙实业、永兴达实业可分批解禁各自的可转让股份。相应股份解禁后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

具体解禁股份数如下：自股份上市之日起满 12 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2017 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业第一批解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股

份数的 25%；自股份上市之日起满 24 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2018 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业第二批解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 30%；自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

基于本次交易所取得的上市公司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前述股份锁定期的规定。

4、现金支付安排

上市公司将于募集配套资金到位后 5 个工作日内一次性支付本次交易的现金对价。若募集配套资金未能实施，或虽获准实施但不足以支付本次交易的全部现金对价，则上市公司应在本次交易取得中国证监会核准文件后 180 日内以自筹资金支付该部分现金。

（二）募集资金安排

1、发行价格及定价原则

本次交易拟向不超过 10 名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金的发行价格将不低于定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价的 90%，即不低于 31.60 元/股。

在本次交易获得上市公司股东大会审议通过后、中国证监会并购重组委审核本次交易前，公司董事会可根据公司股票二级市场价格走势，经合法程序召开董事会会议（决议公告日为调价基准日），对募集配套资金的发行底价进行一次调整，调整后的发行底价为基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%且不低于发行股份购买资产的股份发行价格，并经股东大会审议通过后方

可实施。

上市公司将在本次重组获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，按照价格优先的原则合理确定发行对象、发行价格和发行股数。

在本次发行股份募集配套资金的定价基准日至发行日期间，如上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，上述发行底价将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整。

2、发行数量

本次交易拟募集配套资金不超过 150,000.00 万元，且募集配套资金总额不超过本次拟购买资产交易价格的 100%。按照本次募集配套资金的发行底价 31.60 元/股测算，本次募集配套资金拟发行不超过 47,468,354 股。最终发行数量将由实际募集配套资金的具体金额以及最终发行价格确定。

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。最终发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。

3、锁定期安排

根据《上市公司证券发行管理办法》规定，本次交易中募集配套资金的认购方取得的上市公司股份自该等股份上市之日起 12 个月内不转让，此后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

基于本次交易所取得的上市公司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前述股份锁定期的规定。

四、标的资产的估值及作价

（一）标的资产的估值

评估机构中同华采用收益法和资产基础法对拟置出资产进行评估，并选择

资产基础法的评估结果作为最终评估结论。根据中同华评报字（2016）第 965 号评估报告的评估结论，截至评估基准日 2016 年 9 月 30 日，在持续经营假设条件下，美欣达拟置出资产的净资产账面价值为 43,062.05 万元，评估价值为 54,682.86 万元，比审计后账面净资产增值 11,620.81 万元，增值率为 26.99%。

评估机构中同华采用市场法和收益法对旺能环保 100%股份的价值进行评估，并选择收益法的评估结果作为最终评估结论。根据中同华评报字（2016）第 964 号评估报告的评估结论，截至评估基准日 2016 年 9 月 30 日，在持续经营假设条件下，旺能环保股东全部权益评估价值为 425,100.00 万元，比审计后账面净资产增值 297,452.99 万元，增值率为 233.03%。

（二）本次交易的作价

本次交易拟置入资产旺能环保 100%股份与拟置出资产的交易价格均以评估值为基础，并经交易各方协商确定。拟置出资产的交易价格为 56,000.00 万元，拟置入资产的交易价格为 425,000.00 万元。

五、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，公司的总股本为 108,040,000 股。本次拟发行 97,399,488 股股份购买资产，拟发行不超过 47,468,354 股股份募集配套资金。本次交易完成后，公司股本结构具体如下：

股东名称	本次交易前		本次新增股数	本次交易后 (未考虑募集配套资金的影响)		本次交易后 (考虑募集配套资金的影响)	
	股数(股)	持股比例		股数(股)	持股比例	股数(股)	持股比例
单建明	43,807,545	40.55%	-	43,807,545	21.32%	43,807,545	17.32%
鲍凤娇	5,965,000	5.52%	-	5,965,000	2.90%	5,965,000	2.36%
美欣达集团	5,728,909	5.30%	78,310,039	84,038,948	40.91%	84,038,948	33.23%
美欣达投资	3,015,000	2.79%	-	3,015,000	1.47%	3,015,000	1.19%
潘玉根等 50 名美欣达投资合伙人	2,353,392	2.18%	-	2,353,392	1.15%	2,353,392	0.93%
重庆财信	-	-	6,766,911	6,766,911	3.29%	6,766,911	2.68%

股东名称	本次交易前		本次新增股数	本次交易后 (未考虑募集配套资金的影响)		本次交易后 (考虑募集配套资金的影响)	
	股数(股)	持股比例	股数(股)	股数(股)	持股比例	股数(股)	持股比例
新龙实业	-	-	6,034,620	6,034,620	2.94%	6,034,620	2.39%
陈雪巍	-	-	3,270,608	3,270,608	1.59%	3,270,608	1.29%
永兴达实业	-	-	3,017,310	3,017,310	1.47%	3,017,310	1.19%
募集配套资金认购方	-	-	47,468,354	-	-	47,468,354	18.77%
其他社会公众股股东	47,170,154	43.66%	-	47,170,154	22.96%	47,170,154	18.65%
总股本	108,040,000	100.00%	144,867,842	205,439,488	100.00%	252,907,842	100.00%

注：假设募集配套资金规模为 150,000.00 万元，发行价格为 31.60 元。

本次交易完成前，单建明直接和间接控制公司 45.85%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司 56.34%的股权，上市公司实际控制人为单建明。

本次交易完成后，若不考虑募集配套资金影响，单建明直接和间接控制公司 62.23%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司 67.75%的股权，若考虑募集配套资金影响，且发行价格按本次发行底价测算，单建明直接和间接控制公司 50.55%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司 55.03%的股权。本次交易完成后，上市公司的实际控制人仍为单建明。

本次交易前后上市公司实际控制权未发生变更，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形。

(二) 本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司的财务数据及天健会计师审阅的上市公司合并备考报告，本次交易前后主要财务数据对比具体如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日 /2015 年实现数	2015 年 12 月 31 日 /2015 年备考数	增幅
资产总额	79,699.77	348,385.27	337.12%
归属于母公司所有者权益合计	47,787.59	109,736.98	129.63%
营业收入	89,861.57	74,550.27	-17.04%
营业利润	4,827.75	9,753.49	102.03%

归属于母公司所有者的净利润	3,923.55	10,230.00	160.73%
基本每股收益（元/股）	0.47	0.57	21.28%
项目	2016年9月30日 /2016年1-9月实现数	2016年9月30日/ 2016年1-9月备考数	增幅
资产总额	108,139.28	365,614.72	238.10%
归属于母公司所有者权益合计	83,678.44	155,198.68	85.47%
营业收入	60,069.71	59,335.91	-1.22%
营业利润	2,219.88	10,084.67	354.29%
归属于母公司所有者的净利润	2,026.19	11,698.83	477.38%
基本每股收益（元/股）	0.21	0.60	185.71%

注1：上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算。

注2：本次交易后（备考数）不考虑募集配套资金的影响。

六、本次重组已履行的及尚未履行的程序

（一）已履行的程序

截至本重组报告书签署日，本次交易已经获得的授权和批准包括：

- 1、2016年11月30日，旺能环保董事会审议通过本次交易的相关方案；
- 2、2016年12月14日，美欣达集团召开股东会审议通过本次交易的相关方案；
- 3、2016年12月14日，重庆财信股东大会审议通过本次交易的相关方案；
- 4、2016年12月14日，新龙实业股东会审议通过本次交易的相关方案；
- 5、2016年12月14日，永兴达实业股东会审议通过本次交易的相关方案；
- 6、2016年12月15日，旺能环保股东大会审议通过本次交易的相关方案；
- 7、2016年12月20日，美欣达职工代表大会审议通过本次资产出售涉及的职工安置方案。
- 8、2016年12月28日，美欣达召开第六届董事会第二十一次会议，审议通过了本次交易的正式方案及相关议案。

（二）尚未履行的程序

1、本次交易尚需美欣达股东大会审议通过。

2、本次交易尚需获得中国证监会的核准。

在取得上述批准前，美欣达不得实施本次重组方案。

七、本次重组相关方作出的重要承诺

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
美欣达集团	《关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函》	“一、本公司已向上市公司及为本次交易服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。本公司保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。 二、在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时向上市公司披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 如本公司就本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司将不转让在美欣达拥有权益的股份，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美欣达董事会，由美欣达董事会代本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；如未在两个交易日内提交锁定申请的，本公司授权美欣达董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司身份信息和账户信息并申请锁定；如美欣达董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司身份信息和账户信息的，本公司授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。”
	《关于交易资产合法性的承诺函》	“1、本公司对旺能环保的认缴出资额为34,369.29万元，实缴出资额为34,369.29万元，实缴出资额合法合规，出资额缴纳情况符合现行有效的公司法的规定； 2、本公司通过受让取得的股权其转让价款均依约付清； 3、该等股权的资产权属清晰，不存在信托持股、委托持股等任何权属纠纷，亦不存在其他任何潜在法律权属纠纷； 4、该等股权不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益限制情形，也不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖该等股

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
		权之情形； 5、本公司依法拥有该等股权的占有、使用、收益及处分权，该等股权的股权过户或者转移不存在法律障碍。 6、本公司以本公司自有财产承担对未缴足出资额部分的法定责任，如因该部分未缴足出资额对公司及其他或未来股东造成损失的，本公司以未缴足出资额为限承担补偿责任和其他额外的法定赔偿责任。”
	《关于持有上市公司股份锁定期的承诺》	“本公司承诺在本次交易实施完成后，本公司所认购的美欣达本次发行之股份自发行结束之日起三十六个月内不转让，不委托他人管理，也不由美欣达回购（本公司与美欣达签订的利润补偿协议的约定回购的除外）。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，本公司所认购的美欣达本次发行股份的锁定期自动延长至少6个月。 自股份上市之日起满36个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保2019年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但本公司已履行完毕利润补偿义务，则本公司取得的美欣达因本次交易新增股份全部解禁。 本次发行股份购买资产结束之日起至本公司持有的美欣达股份锁定期满之日止，由于美欣达送红股、转增股本的原因增持的美欣达股份，亦应遵守上述约定。”
	《关于最近五年内无违法行为的承诺函》	“本公司及主要管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁，亦未受到与证券市场有关的行政处罚。”
	《关于避免同业竞争的承诺函》	“本次交易完成后，旺能环保股份有限公司（以下简称“旺能环保”）将成为浙江美欣达印染集团股份有限公司（以下简称“美欣达”或“股份公司”）的全资子公司，本公司作为本次交易完成后美欣达的控股股东，为避免与上市公司、旺能环保之间可能的潜在同业竞争，特承诺如下： 1、本公司控制的下属企业湖州南太湖热电有限公司（以下简称“南太湖热电”）与旺能环保在污泥处理业务存在一定的业务重合。 南太湖热电主营业务为火力发电，但按照当地政府要求，南太湖热电采用火力发电设施协同处理少量污泥，即污泥干化后与煤均匀混合，进入火电锅炉焚烧处理。目前，旺能环保亦存在污泥处理业务。 鉴于（1）南太湖热电与湖州市规划与建设局于2010年11月18日签订的《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的特许经营期限为30年，未经湖州市规划与建设局同意，不得转让和对外抵押特许权，不得随意处置污泥处置项目资产；（2）该污泥处

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
		理项目无法脱离火电锅炉设施单独运行；(3) 该污泥处理项目一旦停止会对湖州城市污水厂的污泥处置及湖州环境质量造成负面影响，因此，该污泥处理项目无法单独剥离或停止运营。并且，鉴于旺能环保主营业务为垃圾焚烧发电，与南太湖热电从事的火力发电业务在主要燃料、业务模式以及发电上网保障性制度上均存在较大的差异，且本公司控制的其他下属企业亦存在火电业务，因此，南太湖热电与旺能环保不适合进行业务整合。此外，污泥处理收入占南太湖热电及旺能环保收入的比例较小。2014年、2015年和2016年1-9月，污泥处理收入占南太湖热电的比例分别为5.77%、5.14%和5.51%；旺能环保污泥处理收入占旺能环保的比例分别为1.35%、1.47%和1.19%。 综上，本公司承诺南太湖热电的污泥处理业务将控制在目前《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的200吨污泥处理规模范围内，不再继续扩大本项目的污泥处理规模及新增其他污泥处理项目。 2、本公司控制的下属企业许昌天健热电有限公司（以下简称“许昌天健”）与旺能环保在垃圾焚烧发电项目上由于许昌市城市管理局的过渡性安排暂时存在一定的业务重合。 旺能环保与许昌市城市管理局于2014年7月12日签订《许昌市生活垃圾焚烧发电BOO项目特许经营协议》。根据该协议约定，旺能环保获得许昌市生活垃圾处置服务并发电的特许经营权，负责在许昌市区域内新注册或指定由其控股的项目公司处理垃圾，特许经营范围为许昌市建成区内所有的生活垃圾（但不包括许昌市辖属的禹州市、长葛市、鄢陵县及襄城县）。目前，该项目已完成环境影响评价信息第二次公示，预计2018年建成投产。 在新项目建成前，为解决许昌市生活垃圾处置问题，根据上述特许经营协议的约定，许昌市城市管理局要求在该协议签订后至新项目投入运营前，旺能环保保证许昌市城市管理局生活垃圾能够正常运往许昌天健进行焚烧处理。新项目建成试运营后，该等生活垃圾运往新建的焚烧发电厂处理。 鉴于许昌天健目前进行垃圾焚烧发电系在新项目建设完成并正式运营前为解决许昌市生活垃圾处置问题的过渡性措施，且许昌天健在过渡期完成后的主营业务为火力发电和供热，与旺能环保不适合进行业务整合。 综上，本公司承诺，旺能环保项目公司建设完成并正式运营垃圾焚烧发电项目后，许昌天健将不再以焚烧发电或其他任何方式处置生活垃圾。 3、除上述情形外，本公司未以任何形式在中国境内、境外直接或间接从事与上市公司、旺能环保及其子公司相同、相似或近似的，对上市公司、旺能环保主营业务在任何方面构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动；本公司控制的其他企业未直接或间接从事与上市公司、旺能环保及其子公司相同或相似的业务。 本公司或本公司控制的其他企业未来亦不会从事与上市公

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
		司、旺能环保相同或相近的业务，不再对任何与上市公司、旺能环保及其子公司从事相同或相近业务的其他企业进行直接或间接的投资或进行控制；如本公司以及本公司控制的其他企业获得与上市公司、旺能环保构成或可能构成同业竞争的业务机会，本公司将尽最大努力，使该等业务机会具备转移给上市公司、旺能环保的条件，并优先提供给上市公司、旺能环保。若上市公司、旺能环保未获得该等业务机会，则本公司承诺采取法律、法规及中国证券监督管理委员会许可的方式加以解决； 本公司不会向其他业务与上市公司、旺能环保及其子公司相同、相似或近似的或对上市公司、旺能环保业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织、个人提供销售渠道、客户信息等商业秘密； 本公司将不利用对上市公司的控制关系进行损害上市公司及其他股东利益的经营活动； 本公司如因不履行或不适当履行上述承诺而获得的经营利润归上市公司所有。本公司如因不履行或不适当履行上述承诺因此给上市公司及其相关股东造成损失的，应予以赔偿。”
	《关于减少与规范关联交易的承诺》	“本公司作为交易完成后浙江美欣达印染集团股份有限公司（以下简称“美欣达”或“股份公司”）控股股东，为了保护中小股东利益，就减少与规范关联交易事项，在作为上市公司控股股东期间，做出如下承诺： （1）承诺人将充分尊重上市公司的独立法人地位，保障上市公司独立经营、自主决策； （2）承诺人保证承诺人以及承诺人控股或实际控制的其他公司或者其他企业或经济组织（不包括上市公司控制的企业，以下统称一承诺人的关联企业），今后原则上不与上市公司发生关联交易； （3）如果上市公司在今后的经营活动中必须与承诺人或承诺人的关联企业发生不可避免的关联交易，承诺人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、上市公司章程和中国证监会的有关规定履行有关程序，与上市公司依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且承诺人及承诺人的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益；保证上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易； （4）承诺人及承诺人的关联企业将严格和善意地履行其与上市公司签订的各种关联协议；承诺人及承诺人的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出该等协议规定以外的利益或者收益； （5）如违反上述承诺给上市公司造成损失，承诺人将向上市公司作出赔偿。”
	《关于旺能环保房产未	美欣达集团承诺，如因房产瑕疵情况导致本次重组完成后的

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
	办理权证情况的确认》	上市公司遭受任何损失，美欣达集团将向上市公司作出相应补偿。
	《关于置出资产中存在瑕疵的确认》	美欣达集团了解到置出资产中未办理房屋产权证的房产均系美欣达建造或购置，相关产权证书办理手续正在完善之中，该等房产与其他第三方不存在产权纠纷。美欣达集团确认，已充分知悉置出资产目前存在或潜在的瑕疵，美欣达集团承诺不会因置出资产瑕疵要求美欣达承担任何法律责任，亦不会因置出资产瑕疵单方面拒绝签署或要求终止、解除、变更该协议，并同意自交割日起，置出资产的所有权利、义务和风险都转移给美欣达集团。
单建明	《关于减少与规范关联交易的承诺》	“本人作为浙江美欣达印染集团股份有限公司（以下简称“美欣达”或“股份公司”）实际控制人，为了保护中小股东利益，就减少与规范关联交易事项，在作为上市公司实际控制人期间，做出如下承诺： （1）承诺人将充分尊重上市公司的独立法人地位，保障上市公司独立经营、自主决策； （2）承诺人保证承诺人以及承诺人控股或实际控制的其他公司或者其他企业或经济组织（不包括上市公司控制的企业，以下统称—承诺人的关联企业），今后原则上不与上市公司发生关联交易； （3）如果上市公司在今后的经营活动中必须与承诺人或承诺人的关联企业发生不可避免的关联交易，承诺人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、上市公司章程和中国证监会的有关规定履行有关程序，与上市公司依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且承诺人及承诺人的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益；保证上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易； （4）承诺人及承诺人的关联企业将严格和善意地履行其与上市公司签订的各种关联协议；承诺人及承诺人的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出该等协议规定以外的利益或者收益； （5）如违反上述承诺给上市公司造成损失，承诺人将向上市公司作出赔偿。”
	《关于避免同业竞争的承诺函》	“本次交易完成后，浙江旺能环保股份有限公司（以下简称“旺能环保”）将成为浙江美欣达印染集团股份有限公司（以下简称“美欣达”或“股份公司”）的全资子公司，本人作为上市公司、旺能环保的实际控制人，为避免与上市公司、旺能环保之间可能的潜在同业竞争，特承诺如下： 1、本人控制的美欣达集团下属企业湖州南太湖热电有限公司（以下简称“南太湖热电”）与旺能环保在污泥处理业务存在一定的业务重合。

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
		南太湖热电主营业务为火力发电，但按照当地政府要求，南太湖热电采用火力发电设施协同处理少量污泥，即污泥干化后与煤均匀混合，进入火电锅炉焚烧处理。目前，旺能环保亦存在污泥处理业务。 鉴于（1）南太湖热电与湖州市规划与建设局于2010年11月18日签订的《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的特许经营期限为30年，未经湖州市规划与建设局同意，不得转让和对外抵押特许权，不得随意处置污泥处置项目资产；（2）该污泥处理项目无法脱离火电锅炉设施单独运行；（3）该污泥处理项目一旦停止会对湖州城市污水厂的污泥处置及湖州环境质量造成负面影响，因此，该污泥处理项目无法单独剥离或停止运营。并且，鉴于旺能环保主营业务为垃圾焚烧发电，与南太湖热电从事的火力发电业务在主要燃料、业务模式以及发电上网保障性制度上均存在较大的差异，且美欣达集团控制的其他下属企业亦存在火电业务，因此，南太湖热电与旺能环保不适合进行业务整合。此外，污泥处理收入占南太湖热电及旺能环保收入的比例较小，污泥处理收入占南太湖热电及旺能环保收入的比例较小。2014年、2015年和2016年1-9月，污泥处理收入占南太湖热电的比例分别为5.77%、5.14%和5.51%；旺能环保污泥处理收入占旺能环保的比例分别为1.35%、1.47%和1.19%。 综上，本人承诺南太湖热电的污泥处理业务将控制在目前《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的200吨污泥处理规模范围内，不再继续扩大本项目的污泥处理规模及新增其他污泥处理项目。 2、本人控制的美欣达集团下属企业许昌天健热电有限公司（以下简称“许昌天健”）与旺能环保在垃圾焚烧发电项目上由于许昌市城市管理局的过渡性安排暂时存在一定的业务重合。 旺能环保与许昌市城市管理局于2014年7月12日签订《许昌市生活垃圾焚烧发电BOO项目特许经营协议》。根据该协议约定，旺能环保获得许昌市生活垃圾处置服务并发电的特许经营权，负责在许昌市区域内新注册或指定由其控股的项目公司处理垃圾，特许经营范围为许昌市建成区内所有的生活垃圾（但不包括许昌市辖属的禹州市、长葛市、鄢陵县及襄城县）。目前，该项目已完成环境影响评价信息第二次公示，预计2018年建成投产。 在新项目建成前，为解决许昌市生活垃圾处置问题，根据上述特许经营协议的约定，许昌市城市管理局要求在该协议签订后至新项目投入运营前，旺能环保保证许昌市城市管理局生活垃圾能够正常运往许昌天健进行焚烧处理。新项目建成试运营后，该等生活垃圾运往新建的焚烧发电厂处理。 鉴于许昌天健目前进行垃圾焚烧发电系在新项目建设完成并正式运营前为解决许昌市生活垃圾处置问题的过渡性措施，且许昌天健在过渡期完成后的主营业务为火力发电和供热，与旺能环保不适合进行业务整合。 综上，本人承诺，旺能环保项目公司建设完成并正式运营垃圾焚烧发电项目后，许昌天健将不再以焚烧发电或其他任何方式

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
		处置生活垃圾。 3、除上述情形外，本人及本人控制的除上市公司、旺能环保之外的其他企业未以任何形式在中国境内、境外直接或间接从事与上市公司、旺能环保及其子公司相同、相似或近似的，对上市公司、旺能环保主营业务在任何方面构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。 本人及本人控制的除上市公司、旺能环保之外的其他企业未来亦不会从事与上市公司、旺能环保相同或相近的业务，不再对任何与上市公司、旺能环保及其子公司从事相同或相近业务的其他企业进行直接或间接的投资或进行控制；如本人及本人控制的除上市公司、旺能环保之外的其他企业获得与上市公司、旺能环保构成或可能构成同业竞争的业务机会，该企业将尽最大努力，使该等业务机会具备转移给上市公司、旺能环保的条件，并优先提供给上市公司、旺能环保。若上市公司、旺能环保未获得该等业务机会，则本人承诺采取法律、法规及中国证券监督管理委员会许可的方式加以解决； 本人及本人控制的除上市公司、旺能环保之外的其他企业不会向其他业务与上市公司、旺能环保及其子公司相同、相似或近似的或对上市公司、旺能环保业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织、个人提供销售渠道、客户信息等商业秘密； 本人及本人控制的除上市公司之外的其他企业将不利用对上市公司的控制关系进行损害上市公司及其他股东利益的经营活动； 本人如因不履行或不适当履行上述承诺而获得的经营利润归上市公司所有。本人如因不履行或不适当履行上述承诺因此给上市公司及其相关股东造成损失的，应予以赔偿。”
	《关于因信息披露不实被立案调查后股份锁定的承诺函》	“如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被证监会立案调查的，在形成结论以前，不转让在该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号提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。”
	《关于保证上市公司独立性的承诺函》	“1、保证上市公司的董事、监事及高级管理人员均按照法律、法规规范性文件及公司章程的规定选举、更换、聘任或解聘，不得超越董事会和股东大会违法干预上市公司上述人事任免；采取有效措施保证上市公司的总经理、副总经理和其他高级管理人员专职在上市公司任职并在上市公司领取薪酬，不在本人所控制的其他企业及上市公司关联方兼任除董事外的其他职务；保证上

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
		市公司在劳动、人事管理体系方面独立于控股股东。 2、保证上市公司具有完整的经营性资产及住所，并独立于控股股东；保证本人/本企业及所控制的美欣达及其子公司以外的其他企业不得违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。 3、保证上市公司建立和完善法人治理结构以及独立、完整的组织机构，并规范运作；保证上市公司与本人控制的其他企业之间在办公机构以及生产经营场所等方面完全分开。 4、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在经营业务方面独立运作；保证除合法行使股东权利外，不干预上市公司的经营业务活动；保证采取合法方式减少或消除与上市公司的关联交易，确有必要关联交易，价格按照公平合理及市场化原则确定，确保上市公司及其他股东利益不受到损害，并及时履行信息披露义务。 5、保证上市公司拥有独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度；保证上市公司独立在银行开户，不与本人及本人所控制的其他企业共用同一个银行账户；保证上市公司独立作出财务决策，本人及本人所控制的其他企业不得干预上市公司的资金使用；保证上市公司依法独立纳税；保证上市公司的财务人员独立，不得在本人及本人所控制的其他企业兼职及领取报酬。”
重庆财信、新龙实业、永兴达实业	《关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函》	“一、本公司已向上市公司及为本次交易服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。本公司保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。 二、在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时向上市公司披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 如本公司就本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司将不转让在美欣达拥有权益的股份，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美欣达董事会，由美欣达董事会代本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；如未在两个交易日内提交锁定申请的，本公司授权美欣达董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司身份信息和账户信息并申请锁定；如美欣达董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司身份信息和账户信息的，本公司授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
		公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。”
	《关于最近五年内无违法行为的承诺函》	“本公司及主要管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁，亦未受到与证券市场有关的行政处罚。”
	《关于五年内未受处罚和无不诚信情况的承诺》	“本公司在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的情况等。”
	《关于持有上市公司股份锁定期的承诺》	“如本公司通过本次交易取得上市公司本次新发行股份时，持续持有旺能环保股权的时间不足12个月的，则本公司取得的上市公司本次新发行的股份自股份上市之日起36个月内不得转让。 自股份上市之日起满36个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保2019年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但本公司已履行完毕利润补偿义务，则本公司取得的美欣达因本次交易新增股份全部解禁。 如本公司通过本次交易取得上市公司新发行股份时，持续持有旺能环保股权的时间达到或超过12个月的，则本公司取得的上市公司新发行的股份自股份上市之日起12个月内不得转让。自该等法定限售期（12个月）届满之日起，在利润承诺期内若当年实现利润承诺，或者虽未实现利润承诺但本公司履行完毕利润补偿义务，本公司可分批解禁可转让股份。相应股份解禁后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。 具体解禁股份数如下：自股份上市之日起满12个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保2017年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但本公司履行完毕利润补偿义务，则本公司第一批解禁的股份数为本公司取得的上市公司因本次交易新增股份数的25%；自股份上市之日起满24个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保2018年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但本公司履行完毕利润补偿义务，则本公司第二批解禁的股份数为本公司取得的上市公司因本次交易新增股份数的30%；自股份上市之日起满36个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保2019年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但本公司履行完毕利润补偿义务，则本公司取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。 本次发行股份购买资产结束之日起至本公司持有的美欣达股份锁定期满之日止，由于美欣达送红股、转增股本的原因增持的美欣达股份，亦应遵守上述约定。”
永兴达实业	《关于交易资产合法性	“1、本公司对旺能环保的认缴出资额为890.00万元，实缴

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
	的承诺函》	出资额为890.00万元，实缴出资额合法合规，出资额缴纳情况符合现行有效的公司法的规定； 2、本公司通过受让取得的股权其转让价款均依约付清； 3、该等股权的资产权属清晰，不存在信托持股、委托持股等任何权属纠纷，亦不存在其他任何潜在法律权属纠纷； 4、该等股权不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益限制情形，也不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖该等股权之情形； 5、本公司依法拥有该等股权的占有、使用、收益及处分权，该等股权的股权过户或者转移不存在法律障碍。 6、本公司以本公司自有财产承担对未缴足出资额部分的法定责任，如因该部分未缴足出资额对公司及其他或未来股东造成损失的，本公司以未缴足出资额为限承担补偿责任和其他额外的法定赔偿责任。”
重庆财信	《关于交易资产合法性的承诺函》	“1、本公司对旺能环保的认缴出资额为1,996.00万元，实缴出资额为1,996.00万元，实缴出资额合法合规，出资额缴纳情况符合现行有效的公司法的规定； 2、本公司通过受让取得的股权其转让价款均依约付清； 3、该等股权的资产权属清晰，不存在信托持股、委托持股等任何权属纠纷，亦不存在其他任何潜在法律权属纠纷； 4、该等股权不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益限制情形，也不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖该等股权之情形； 5、本公司依法拥有该等股权的占有、使用、收益及处分权，该等股权的股权过户或者转移不存在法律障碍。 6、本公司以本公司自有财产承担对未缴足出资额部分的法定责任，如因该部分未缴足出资额对公司及其他或未来股东造成损失的，本公司以未缴足出资额为限承担补偿责任和其他额外的法定赔偿责任。”
新龙实业	《关于交易资产合法性的承诺函》	“1、本公司对旺能环保的认缴出资额为1,780.00万元，实缴出资额为1,780.00万元，实缴出资额合法合规，出资额缴纳情况符合现行有效的公司法的规定； 2、本公司通过受让取得的股权其转让价款均依约付清； 3、该等股权的资产权属清晰，不存在信托持股、委托持股等任何权属纠纷，亦不存在其他任何潜在法律权属纠纷； 4、该等股权不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益限制情形，也不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖该等股权之情形； 5、本公司依法拥有该等股权的占有、使用、收益及处分权，

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
		该等股权的股权过户或者转移不存在法律障碍。 6、本公司以本公司自有财产承担对未缴足出资额部分的法定责任，如因该部分未缴足出资额对公司及其他或未来股东造成损失的，本公司以未缴足出资额为限承担补偿责任和其他额外的法定赔偿责任。”
陈雪巍	《关于交易资产合法性的承诺函》	“1、本人对旺能环保的认缴出资额为964.71万元，实缴出资额为964.71万元，实缴出资额合法合规，出资额缴纳情况符合现行有效的公司法的规定； 2、本人通过受让取得的股权其转让价款均依约付清； 3、该等股权的资产权属清晰，不存在信托持股、委托持股等任何权属纠纷，亦不存在其他任何潜在法律权属纠纷； 4、该等股权不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益限制情形，也不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖该等股权之情形； 5、本人依法拥有该等股权的占有、使用、收益及处分权，该等股权的股权过户或者转移不存在法律障碍。 6、本人以自有财产承担对未缴足出资额部分的法定责任，如因该部分未缴足出资额对公司及其他或未来股东造成损失的，本人以未缴足出资额为限承担补偿责任和其他额外的法定赔偿责任。”
	《关于最近五年内无违法行为的承诺函》	“本人最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁，亦未受到与证券市场有关的行政处罚。”
	《关于五年内未受处罚和无不诚信情况的承诺》	“本人在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的情况等。”
	《关于持有上市公司股份锁定期的承诺》	“本人以资产认购的上市公司新发行的股份自股份上市之日起12个月内不得转让。自该等法定限售期（12个月）届满之日起，在利润承诺期内若当年实现利润承诺，或者虽未实现利润承诺但本人已履行完毕利润补偿义务，本人可分三批解禁可转让股份。具体解禁股份数如下：自股份上市之日起满12个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保2017年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但本人已履行完毕利润补偿义务，则本人第一批可解禁的股份数为本人取得的上市公司因本次交易新增股份数的25%；自股份上市之日起满24个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保2018年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但本人已履行完毕利润补偿义务，则本人第二批可解禁的股份数为本人取得的上市公司因本次

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
		交易新增股份数的30%；自股份上市之日起满36个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保2019年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但本人已履行完毕利润补偿义务，则本人取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。 本次发行股份购买资产结束之日起至本人持有的美欣达股份锁定期满之日止，由于美欣达送红股、转增股本的原因增持的美欣达股份，亦应遵守上述约定。”
美欣达及全体董事、监事和高级管理人员	《关于提供资料真实性、准确性、完整性的承诺书》	“本公司及全体董事、监事和高级管理人员承诺保证浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之资产重组申请文件内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。 如本次交易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证监会立案调查的，在形成结论以前，不转让在该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号提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人或本单位承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。”
	《关于最近五年内无违法行为的承诺函》	“本公司及主要管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁，亦未受到与证券市场有关的行政处罚。”
	《关于五年内未受处罚和无不诚信情况的承诺》	“本公司及主要管理人员在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的情况等。”
美欣达集团、新龙实业、永兴达实业、重庆财信、陈雪巍	业绩补偿承诺	根据置入资产评估报告的评估结果，交易对方承诺2017年度、2018年度和2019年度置入资产所产生的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润具体如下：2017年24,000.00万元，2018年30,000.00万元、2019年40,000.00万元。 在本次重大资产重组实施完毕当年及其后连续两个会计年度，如置入资产的实际净利润数低于承诺净利润数，在本次重大资产重组实施完毕后每年的年度报告披露后，交易对方将按照其在本次重大资产重组前持有旺能环保的股权比例对上市公司进行股份补偿。 如交易对方通过本次交易取得的上市公司剩余股份数不足

承诺方	承诺事项	主要承诺内容
		以满足上述利润补偿义务时，差额部分由交易对方以现金进行补偿。

八、保护中小投资者合法权益的相关安排

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本公司及相关信息披露义务人将严格按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《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（2014 年修订）》等法律法规的相关要求，切实履行信息披露义务，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。为保护投资者合法权益，防止本次交易对股价造成波动，交易各方在开始筹划本次交易时采取了严格的保密措施，及时向深交所申请停牌并披露影响股价的重大信息。本重组报告书披露后，公司将继续按照相关法规的要求，真实、准确、完整地披露公司本次交易的进展情况。

（二）确保本次交易的定价公平、公允

对于本次交易，上市公司已聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所和资产评估机构对交易资产进行审计、评估，以确保交易资产的定价公允、公平、合理。上市公司独立董事将对本次交易资产评估定价的公允性发表独立意见。上市公司所聘请的独立财务顾问和法律顾问将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，发表明确的意见，确保本次重组公允、公平、合法、合规，不损害上市公司股东利益。

（三）严格执行关联交易批准程序

本次交易相关事项在提交本公司董事会讨论时，本公司已获得独立董事对本次交易的事先认可，本公司的独立董事均已就本次交易相关事项发表了独立意见。

因本次交易构成关联交易，为遵循公开、公平、公正的原则，关联董事在审议本次重组的董事会上已回避表决，以充分保护全体股东，特别是中小股东的合法权益。

（四）股份锁定安排

本次交易中，美欣达集团通过本次交易获得的上市公司股份，自该等股份上市之日起 36 个月内不得以任何方式转让。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，美欣达集团持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但美欣达集团已履行完毕利润补偿义务，则美欣达集团取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

陈雪巍以资产认购的上市公司新发行的股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。自该等法定限售期（12 个月）届满之日起，在利润承诺期内若当年实现利润承诺，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，陈雪巍可分三批解禁可转让股份。具体解禁股份数如下：自股份上市之日起满 12 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2017 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍第一批可解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 25%；自股份上市之日起满 24 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2018 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍第二批可解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 30%；自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

3、如重庆财信、新龙实业、永兴达实业通过本次交易取得上市公司本次新发行股份时，持续持有旺能环保股权的时间不足 12 个月的，则其取得的上市公司本次新发行的股份自股份上市之日起 36 个月内不得转让。自股份上市之日起

满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业已履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

如重庆财信、新龙实业、永兴达实业通过本次交易取得上市公司新发行股份时，持续持有旺能环保股权的时间达到或超过 12 个月的，则其取得的上市公司新发行的股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。自该等法定限售期（12 个月）届满之日起，在利润承诺期内若当年实现利润承诺，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，重庆财信、新龙实业、永兴达实业可分批解禁各自的可转让股份。相应股份解禁后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

具体解禁股份数如下：自股份上市之日起满 12 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2017 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业第一批解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 25%；自股份上市之日起满 24 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2018 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业第二批解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 30%；自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

基于本次交易所取得的上市公司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前述股份锁定期的规定。

本次交易中，募集配套资金非公开发行部分，不超过 10 名特定投资者认购的美欣达股份，自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，在此之后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

本次交易完成后，前述锁定期内，由于上市公司送红股、转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守前述锁定期约定。

（五）本次交易过渡期间损益的归属

自评估基准日至交割日，置出资产运营所产生的盈利和亏损由美欣达集团承担。

自评估基准日至交割日，置入资产运营所产生的盈利由上市公司享有，置入资产产生的亏损及其他净资产减少由各交易对方按照其在本重大资产重组前旺能环保的持股比例以现金方式全额补足。过渡期内置入资产的亏损及其他净资产减少应在损益数额确认后 15 日内由各交易对方向上市公司进行补偿。

（六）业绩补偿安排

根据中国证监会《重组管理办法》第三十五条：“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后 3 年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。”

本次重组采用收益法的评估结果为基础确定注入资产的交易价格，基于中国证监会上述监管规定及本次重组资产评估情况，2016 年 12 月 28 日交易各方签订了《业绩补偿协议》，约定交易对方为本次重大资产重组实施完毕当年及其后连续两个会计年度的业绩补偿安排。

（七）股东大会及网络投票安排

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规

定，为给参加股东大会的股东提供便利，本次股东大会公司采用现场投票与网络投票相结合方式召开。公司通过深圳证券交易所系统和互联网投票系统（<http://wltp.cninfo.com.cn>）向全体股东提供网络形式的投票平台，股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。同时，公司将单独统计中小股东投票表决情况。

（八）重大资产重组摊薄当期每股收益的填补回报安排

本次交易前，上市公司 2015 年、2016 年 1-9 月实现的基本每股收益为 0.47 元/股、0.21 元/股。根据天健会计师审阅的美欣达合并备考报告，本次交易完成后，上市公司 2015 年、2016 年 1-9 月实现的基本每股收益为 0.57 元/股、0.60 元/股。因此，本次交易完成后上市公司不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

同时，为避免后续置入资产业绩实现情况不佳摊薄上市公司每股收益的情形，公司已经按照中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的要求，进行了风险提示，并披露了拟采取的措施，公司董事、高级管理人员已作出关于公司资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺。

九、其他重要事项

（一）本次交易不会导致公司股票不具备上市条件

根据《上市规则》的规定，“股权分布发生变化不再具备上市条件：指社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%；公司股本总额超过四亿元的，社会公众持有的股份低于公司股份总数的 10%。

上述社会公众是指除了以下股东之外的上市公司其他股东：

- 1、持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；
- 2、上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，上市公司董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的法人或者其他组织。”

本次交易完成后，持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人包括

单建明、鲍凤娇、美欣达集团、美欣达投资及其 50 名合伙人；上市公司现任董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员除单建明及其一致行动人外，不存在持有上市公司股份的情况。

本次交易完成后，若不考虑募集配套资金影响，非社会公众股东（即单建明及其一致行动人）合计持有公司 67.75%的股权，社会公众股东持有 32.25%的股权。

本次交易完成后，若考虑募集配套资金影响，假设募集配套资金规模为 150,000.00 万元，发行价格为 31.60 元，且募集配套资金认购方的持股均被认定为非社会公众股东持股，则非社会公众股东合计持有公司 73.80%的股权，社会公众股东持有 26.20%的股权。

本次交易完成后，上市公司社会公众股占本次发行后总股本的比例不低于 25%。本次交易完成后，上市公司仍满足《公司法》、《证券法》及《深交所上市规则》等法律、法规规定的股票上市条件；本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（二）独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请中信证券和海际证券担任本次交易的独立财务顾问。中信证券和海际证券系经中国证监会批准依法设立，具备保荐机构资格。

（三）信息披露

投资者可到指定网站（www.szse.cn）浏览本重组报告书的全文及中介机构出具的意见。

重大风险提示

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易的审批风险

1、本次交易方案已经获得的授权和批准

截止本重组报告书签署日，本次交易已经获得的授权和批准包括：

（1）2016年11月30日，旺能环保董事会审议通过本次交易的相关方案；

（2）2016年12月14日，美欣达集团召开股东会审议通过本次交易的相关方案；

（3）2016年12月14日，重庆财信股东大会审议通过本次交易的相关方案；

（4）2016年12月14日，新龙实业股东会审议通过本次交易的相关方案；

（5）2016年12月14日，永兴达实业股东会审议通过本次交易的相关方案；

（6）2016年12月15日，旺能环保股东大会审议通过本次交易的相关方案；

（7）2016年12月20日，美欣达职工代表大会审议通过本次资产出售涉及的职工安置方案。

（8）2016年12月28日，美欣达召开第六届董事会第二十一次会议，审议通过了本次交易的正式方案及相关议案。

2、尚未履行的程序

（1）本次交易尚需美欣达股东大会审议通过。

（2）本次交易尚需获得中国证监会的核准。

在取得上述批准前，美欣达不得实施本次重组方案。本次交易能否取得相

关主管部门的核准存在不确定性，就上述事项取得相关核准的时间也存在不确定性。因此，本次重组存在审批风险。

（二）本次交易暂停、终止或取消的风险

由于本次交易方案须满足多项前提条件，因此在实施过程中将受到多方因素的影响。可能导致本次交易被迫暂停、终止或取消的事项包括但不限于：

1、尽管本公司已经按照相关规定制定了保密措施并严格参照执行，但在本次重大资产重组过程中，仍存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次交易被暂停、终止或取消的可能；

2、本次重组存在因标的资产出现无法预见的业绩大幅下滑，或出现不可预知的重大影响事项，而导致交易无法按期进行的风险。

若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、终止或取消，而上市公司又计划重新启动重组，则交易定价及其他交易条件都可能较本重组报告书中披露的重组方案发生重大变化，提请投资者注意投资风险。

（三）本次募集配套资金实施的风险

本次募集配套资金拟部分用于支付本次重组的现金对价以及用于旺能环保垃圾焚烧发电项目和餐厨垃圾处置项目建设，而本次募集配套资金能否获得中国证监会核准以及能否顺利实施仍存在不确定性。此外，由于发行股份募集配套资金受到股票市场波动及投资者预期的影响，能否顺利实施本次募集配套资金或是否能够足额募集资金均存在不确定性。如果募集配套资金未能足额实施，则本公司将以自有资金或通过贷款等方式解决，将在一定程度上增加公司的财务费用，影响公司盈利能力。提醒投资者关注募集配套资金的审批及实施风险。

（四）置入资产的估值风险

根据中同华评报字（2016）第 964 号评估报告的评估结论，截至评估基准日 2016 年 9 月 30 日，在持续经营假设条件下，旺能环保股东全部权益评估价值为 425,100.00 万元，比审计后账面净资产增值 297,452.99 万元，增值率为

233.03%。置入资产中评估值存在较大幅度的增值，虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管变化，导致出现资产的估值与实际情况不符的情形。提请广大投资者注意相关风险。

（五）利润预测风险

拟购买资产的评估值采用收益法评估结果，在收益法评估过程中旺能环保对未来年度的利润作出了预测。虽然在预测过程中遵循谨慎性原则，对未来财务数据预测的相关风险作出了合理估计，但是由于旺能环保的实际盈利情况受行业政策、市场周期和宏观经济等方面的影响，可能导致预测的利润与未来实际情况存在差异，甚至致使旺能环保的实际净利润未达到《资产评估报告》预测净利润的 80%，提醒投资者注意风险。

为保护上市公司和中小股东的利益，经交易各方协商，交易对方对拟购买资产 2017-2019 年预测净利润承担补偿责任（具体方式参见本重组报告书“第八章 本次交易主要合同”之“二、业绩补偿协议”）。

（六）业绩补偿承诺实施风险

如在业绩承诺期内，拟购买资产在利润补偿期间每个会计年度期末实际净利润数未能达到承诺净利润数或由于减值测试触发利润补偿义务，则交易对方应向上市公司支付业绩补偿。如果未来发生业绩承诺补偿，而交易对方以其尚未转让的股份或自有资金不足以履行相关补偿时，则存在业绩补偿承诺可能无法执行和实施的风险。

（七）拟置出资产债务转移风险

本次重组交易涉及置出资产债务的转移，债务转移须取得债权人的同意。截至本重组报告书签署日，上市公司已取得大部分债权人出具的债务转移原则性同意函。同时，根据《重组协议》，美欣达集团承诺在任何情况下，因于交割日未取得债权人无条件同意转移负债的相关文件而导致上市公司遭受任何直接或间接损失由美欣达集团或其指定的第三方予以现金全额补偿。尽管如此，相关债务转移仍存在一定的风险。

（八）同业竞争风险

本次交易中，上市公司将美欣达久久印染、美欣达染整印花、美欣达原料供应、美欣达进出口等与印染纺织业务相关的资产全部置出，并购买旺能环保100%股权。

本次交易完成后，上市公司不再从事纺织品的印染、制造、加工和销售的业务；上市公司的主营业务变更为垃圾焚烧发电，所属行业变更为生态保护和环境治理业。

本次交易完成后，上市公司和控股股东在以下方面存在少量业务重合：

（1）美欣达集团控制的下属企业湖州南太湖热电有限公司（以下简称“南太湖热电”）与旺能环保在污泥处理业务存在一定的业务重合。

南太湖热电主营业务为火力发电，但按照当地政府要求，南太湖热电采用火力发电设施协同处理少量污泥，即污泥干化后与煤均匀混合，进入火电锅炉焚烧处理。目前，旺能环保亦存在污泥处理业务。

①南太湖热电与湖州市规划与建设局于2010年11月18日签订的《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的特许经营期限为30年，未经湖州市规划与建设局同意，不得转让和对外抵押特许权，不得随意处置污泥处置项目资产；②该污泥处理项目无法脱离火电锅炉设施单独运行；③该污泥处理项目一旦停止会对湖州城市污水厂的污泥处置及湖州环境质量造成负面影响，因此，该污泥处理项目无法单独剥离或停止运营。并且，鉴于旺能环保主营业务为垃圾焚烧发电，与南太湖热电从事的火力发电业务在主要燃料、业务模式以及发电上网保障性制度上均存在较大的差异，且美欣达集团控制的其他下属企业亦存在火电业务，因此，南太湖热电与旺能环保不适合进行业务整合。此外，污泥处理收入占南太湖热电及旺能环保收入的比例较小。2014年、2015年和2016年1-9月，污泥处理收入占南太湖热电的比例分别为5.77%、5.14%和5.51%；旺能环保污泥处理收入占旺能环保的比例分别为1.35%、1.47%和1.19%。

（2）美欣达集团控制的下属企业许昌天健与旺能环保在垃圾焚烧发电项目上由于许昌市城市管理局的过渡性安排暂时存在一定的业务重合。

旺能环保与许昌市城市管理局于 2014 年 7 月 12 日签订《许昌市生活垃圾焚烧发电 BOO 项目特许经营协议》。根据该协议约定，旺能环保获得许昌市生活垃圾处置服务并发电的特许经营权，负责在许昌市区域内新注册或指定由其控股的项目公司处理垃圾，特许经营范围为许昌市建成区内所有的生活垃圾（但不包括许昌市辖属的禹州市、长葛市、鄢陵县及襄城县）。截至本重组报告书签署日，该项目已完成环境影响评价信息第二次公示，预计 2018 年建成投产。

在新项目建成前，为解决许昌市生活垃圾处置问题，根据上述特许经营协议的约定，许昌市城市管理局要求在该协议签订后至新项目投入运营前，旺能环保保证许昌市城市管理局生活垃圾能够正常运往许昌天健进行焚烧处理。新项目建成试运营后，该等生活垃圾运往新建的焚烧发电厂处理。

许昌天健目前进行垃圾焚烧发电系在新项目建设完成并正式运营前为解决许昌市生活垃圾处置问题的过渡性措施，且许昌天健在过渡期完成后的主营业务为火力发电和供热，与旺能环保不适合进行业务整合。

针对上述事项，本次交易完成后的上市公司控股股东美欣达集团和实际控制人单建明分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容参见本重组报告书“第十二章 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争情况”之“（三）进一步避免同业竞争的措施”。但若未来美欣达集团和单建明出具的《关于避免同业竞争的承诺函》不能被严格遵守，则可能对上市公司利益造成一定影响。

（九）关联交易风险

上市公司将尽量避免或减少与关联人之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，上市公司将遵循公平、公正、公开及等价有偿的原则，切实履行信息披露及关联交易决策的相关规定，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害本公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，公司将继续严格执行《上市规则》、《公司章程》等法规、制度，保证公司与关联人所发生的关联交易合法、公允和公平。

为规范与上市公司的关联交易，本次交易完成后的上市公司控股股东美欣达集团、实际控制人单建明出具了《关于减少和规范关联交易承诺函》，主要内容如下：

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

（2）承诺人保证承诺人以及承诺人控股或实际控制的其他公司或者其他企业或经济组织（不包括上市公司控制的企业，以下统称一承诺人的关联企业），今后原则上不与上市公司发生关联交易；

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

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

（5）如违反上述承诺给上市公司造成损失，承诺人将向上市公司作出赔偿。”

若未来美欣达集团和单建明出具的关于减少及规范关联交易的承诺函不能被严格遵守，则可能对上市公司利益造成一定影响。

二、与置入资产相关的风险

（一）产业政策风险

产业政策对垃圾焚烧发电行业影响较大。根据《中华人民共和国可再生能源

法》（2009 年修订），国家对可再生能源发电实行全额保障性收购制度。根据国家发改委 2012 年 3 月 28 日发布的《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》（发改价格[2012]801 号），垃圾焚烧发电项目按入厂垃圾处理量折算成上网电量，折算比例为每吨生活垃圾 280 千瓦时，未超过上述电量的部分执行全国统一垃圾发电标杆电价每千瓦时 0.65 元（含税）；超过上述电量的部分执行当地同类燃煤发电机组上网电价，2006 年后核准的垃圾焚烧发电项目均按该规定执行。未来如果政府削减对垃圾焚烧发电行业的支持力度，则对旺能环保的经营、盈利能力以及现金流量均可能造成不利影响。

（二）税收政策风险

报告期内，旺能环保依据国家对环保行业的政策支持享受增值税退税的税收优惠。报告期内，旺能环保的增值税返还收入分别为 1,114.39 万元、2,890.26 万元和 3,882.03 万元，占净利润比例分别为 29.39%、27.29%和 32.87%。具体情况请参见本重组报告书“第十章 管理层讨论与分析”之“二、标的资产所在行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（四）行业发展特点”之“1、法律法规和政策引导型”。

旺能环保享受的上述税收优惠主要来自国家对环保行业的政策支持。环保产业既是我国战略性新兴产业，又是重要的民生工程，大力发展环保行业是“稳增长、调结构、惠民生”的有效途径。如果未来国家削减对环保行业的税收优惠，则可能对旺能环保的经营业绩以及现金流量造成不利影响。

（三）垃圾焚烧发电项目资金需求量大带来的融资风险

垃圾焚烧发电项目投资规模大、建设周期及投资回收期长，属于资金密集型项目。旺能环保通过银行借款及自有资金解决项目建设所需的资金。

旺能环保在获取项目融资时受到诸多因素的影响，包括宏观经济及资本市场状况、垃圾焚烧发电行业的整体状况、项目所在地理区域的经济状况、政府政策、可供使用的银行和其他贷款人信贷额度及旺能环保垃圾焚烧发电项目的经营状况等。以上重要因素的变动可能导致旺能环保未能取得项目融资或融资成本升高。如果旺能环保未能为所建设的项目取得足够资金，从而对旺能环保经营和财

务状况造成不利影响。

（四）新垃圾焚烧发电项目的获得、审批及实施风险

垃圾焚烧发电项目一般属于地方政府的特许经营项目，需要履行相关程序，因此能否顺利获得并实施项目存在不确定性。此外，垃圾焚烧发电部门均需获得地方环保部门、投资建设管理部门、土地管理部门等多个部门的审批和配合，而该等地方政府部门在协调征地、拆迁等工作也受制于多方面的不确定因素。若未能顺利完成该等部门的审批程序，则旺能环保新的垃圾焚烧发电项目难以实施，甚至不排除已发生部分投入但被迫中止的情形，从而对旺能环保的业务发展、盈利水平产生不利影响。

（五）可能对周边环境造成二次污染的风险

垃圾焚烧发电项目具有长期性和复杂性的特征，在建设和运营过程中存在产生空气污染，噪音污染，有害物质、污水及固体废物排放等环境污染风险。尽管旺能环保采取了多种措施以避免或尽量减少项目对环境带来的潜在不利影响，但在项目公司实际生产运营过程中，仍存在因设备故障或人为操作失误等原因导致的环境保护风险，从而导致旺能环保面临行政处罚，对旺能环保的经营、品牌声誉及盈利能力造成不利影响。

（六）房产权属风险

本次交易拟购买资产的部分房产存在尚未办理完毕相关权证的情形，具体内容参见本重组报告书“第五章 拟购买资产基本情况”之“四、主要资产权属、对外担保及主要负债情况”之“（一）主要资产的权属状况”。截至本重组报告书签署日，相关完善工作正在有序进行，如该类房产未能如期取得相关权证，可能对旺能环保的生产经营产生一定的影响。

（七）周边居民对建设垃圾焚烧发电项目持反对意见的风险

周边居民对建设垃圾焚烧发电项目可能持反对意见，担心垃圾焚烧发电项目的建设和运营对周边环境造成负面影响。国家严格的监管政策使项目选址难度加大，如果未来社会居民对建设垃圾焚烧发电项目的反对意见持续加大，可能增加了旺能环保的运营成本，对旺能环保的业绩造成不利影响。

（八）市场竞争风险

生活垃圾焚烧发电行业作为一个发展前景广阔的产业，吸引了众多在技术、市场、人才、管理等方面均具有一定竞争优势的市场参与者。随着生活垃圾处理市场的需求进一步扩大，规模较大、具有较强资金实力及政府资源、研发能力较强的大型央企、民企及国际巨头持续加入到行业的竞争中来，有实力的竞争对手也将增加对技术研发和市场开拓的投入。如未来行业竞争将进一步增强，可能使旺能环保获取新项目的难度加大，进而对旺能环保经营造成不利影响。

三、其他风险

（一）股价波动风险

上市公司股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率及汇率变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使上市公司股票的价格偏离其价值，给投资者带来投资风险。针对上述情况，上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《深交所上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平、公正地向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息。

（二）所引用信息或数据不能准确反映行业现状和发展趋势的风险

上市公司于本重组报告书中所引用的与拟购买资产所在行业、行业地位、竞争格局等相关信息或数据，均来自独立第三方研究机构、行业权威机构或相关主体的官方网站。上市公司不能保证所引用的信息或数据能够准确反映拟购买资产所在行业、技术或竞争状态的现状和未来发展趋势。任何潜在投资者均应在完整阅读本重组报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅依赖于本重组报告书中所引用的信息和数据，提请广大投资者注意。

（三）前瞻性陈述具有不确定性的风险

本重组报告书所载内容中包括部分前瞻性陈述，一般采用诸如“将”、

“将会”、“计划”、“预期”、“估计”、“可能”、“应该”等带有前瞻性色彩的用词。尽管该等陈述是公司基于行业和自身业务情况理性所作出的，但由于前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件，包括本重组报告书中所披露的已识别的各种风险因素；因此，除非法律协议所载，本重组报告书所载的任何前瞻性陈述均不应被视为公司对未来计划、战略、目标或结果等能够实现的承诺。任何潜在投资者均应在完整阅读本重组报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅依赖于本重组报告书中所引用的信息和数据，提请广大投资者注意。

第一章 本次交易概况

一、本次交易的背景及目的

（一）本次交易的背景

1、经济增长和国家政策支撑垃圾焚烧行业持续发展

随着我国经济建设的快速发展，城市化率快速上升，带动生活垃圾处理需求持续增加。截至 2015 年末，中国人口达到 137,462 万人，比 2006 年末增加 6,014 万人；我国城镇化率达到 56.10%，较 2006 年末提高约 11.76 个百分点。城镇人口的快速增长带动垃圾产量激增，截至 2015 年末，我国生活垃圾清运量达 1.91 亿吨，自 2006 年以来增长达到 28.97%，垃圾围城的状况日益严重（数据来源：国家统计局）。

目前，我国生活垃圾无害化处理能力仍亟待提高。截至 2015 年末，以年清运量统计口径计算，我国城市垃圾无害化处理率为 94.10%（数据来源：国家统计局），与发达国家百分之百的无害化处理率相比，我国尚存在明显的缺口。2016 年 9 月，国家发改委发布了《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划（征求意见稿）》（以下简称“规划”），指出到 2020 年底，直辖市、计划单列市和省会城市（建成区）生活垃圾无害化处理率达到 100%；其他设市城市生活垃圾无害化处理率达到 95%以上（新疆、西藏除外）。

在生活垃圾无害化处理领域中，垃圾焚烧发电具有占地面积小、减量化效果显著、无害化较彻底和垃圾资源化利用等优点，获得政府大力支持。垃圾焚烧发电是生活垃圾无害化处理增长速度最快的方式，垃圾焚烧占无害化处理比重为从 2006 年的 15.6%上升至 2015 年的 38.3%（数据来源：国家统计局），10 年间复合增长率达到 21.0%。根据《规划》预计，“十三五”期间，全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设总投资约 1,924 亿元。焚烧发电作为当前最符合实际需求的垃圾处理方式将在未来将得到快速推广，市场前景广阔。

2、垃圾焚烧发电行业整合的需求与日俱增

我国垃圾焚烧发电行业市场高度分散，参与者众多，竞争激烈，单个企业的生产规模和生产能力偏小，呈现企业“散、小、弱”的特点。

随着社会大众环保意识不断提升，政府对于环境问题日益重视，行业竞争对于环保综合服务能力及资本实力要求越来越高，借助规模型企业的平台资源优势以实现更好的发展将会成为越来越多中小企业的选择。目前，垃圾焚烧发电行业步入并购整合时代的条件已经基本具备，行业龙头企业横向纵向整合产业链将是必然趋势，从而逐步形成“一站式”环境服务提供能力，垃圾焚烧发电行业的集中度和竞争的质量有望逐步得到提升。

3、PPP 模式推动垃圾焚烧发电行业进入新的发展阶段

国务院先后颁布《关于进一步鼓励和引导民间资本进入市政公用事业领域的实施意见》（建城[2012]89号）、《国务院办公厅关于政府向社会力量购买服务的指导意见》（国办发[2013]96号）、《国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》（国发[2014]60号）等一系列政策，积极推动社会资本参与市政基础设施包括生活垃圾焚烧发电项目的建设运营，建立健全 PPP 模式。PPP 模式的推广为垃圾焚烧发电行业打开了新的发展空间，释放制度活力，并形成了 BOT、BOO 等多种政企合作方式，也促使行业从“产品、技术竞争”逐渐向“产品、技术、商业模式、资金实力”的综合竞争过渡，为环保治理和公用事业领域发展注入新动力，推动垃圾焚烧发电行业进入新的发展阶段。加上国家进一步加强对地方政府债务的管理，地方政府在存量及未来增量垃圾焚烧发电项目对社会资本的需求将大幅提升，为相关企业带来巨大的市场空间。

4、我国环保产业逐渐步入平台时代

在环保产业整体由“设施建成与否”向“运营效果好坏”演进的过程中，环保公司发展路径将呈现出更加重视技术与运营、综合运用多种业务模式、纵向延伸产业链、横向布局新领域等趋势。目前环保领域主导方为政府部门，而政府倾向于整体规划整个城市的环境治理。政府对环保治理行业的外在需求变

化，加上企业提升竞争力的内在要求，尤其在国家力推 PPP 模式的背景下，促使垃圾焚烧企业加快提升综合服务能力，成为平台型的综合性环保服务提供商。

（二）本次交易的目的

1、上市公司进军环保行业，打造综合性环保新平台

旺能环保自成立以来采取积极的市场拓展策略，在经济发达、人口密集、生活垃圾数量集中的浙江省投资运营了多个垃圾焚烧发电项目，已涵盖省内台州、舟山、湖州、兰溪、丽水、德清、安吉、三门，并将业务区域布局延伸至湖北、广东、安徽、河南、四川，形成了“立足浙江，辐射全国”的市场拓展布局。2013 年，旺能环保入选中国固废网评选的“最具成长性企业”，并于 2014 年-2016 年连续 3 年被中国固废网评选为“十大影响力企业”，此外，据 E20 研究院《中国城市生活垃圾行业投资分析报告（2016 版）》数据显示，截至 2015 末，旺能环保已运营项目的生活垃圾焚烧处理规模位列行业第 6 位。

本次交易完成后，上市公司进军环保行业，成为我国垃圾焚烧发电行业的龙头企业之一，并有望通过资本、技术、客户等资源的整合，“以点带面”进一步拓展现有业务，同时以此为基础开拓具备良好业务互补效应的横向布局，将上市公司打造成为一家以垃圾焚烧发电为业务基础，到能够满足客户综合性、全方位、多层次服务需求的一体化环保新平台。

2、上市公司收购优质资产，提高盈利能力

旺能环保 2014 年、2015 年和 2016 年 1-9 月实现归属于母公司所有者的净利润分别为 3,248.22 万元、10,079.69 万元和 11,409.39 万元，且根据交易对方的利润承诺：旺能环保 2017 年、2018 年和 2019 年合并报表口径下的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 24,000 万元、30,000 万元和 40,000 万元。本次交易完成后，上市公司实现主营业务转型，有望从根本上改善公司的经营状况，提高公司的资产质量，增强公司的持续盈利能力和长期发展潜力，提升公司价值和股东回报。

3、旺能环保借助资本市场拓宽融资渠道，实现快速发展

垃圾焚烧发电项目投资规模大、建设周期及投资回收期长，属于资金密集

型行业。由于垃圾焚烧发电项目的资金密集性，该行业的参与者需要有充足的资本实力和融资能力以满足较大的资本性和成本性支出。因此，资金实力是垃圾焚烧发电企业实现快速发展和保持行业领先地位的关键因素之一。

近年来，垃圾焚烧发电行业在我国环保鼓励性政策大量出台的驱动下实现快速发展，大型国有企业、跨国企业以及具有较强实力的民营企业凭借其资金实力快速进入垃圾焚烧发电行业，在各城市竞相建立和并购优质垃圾焚烧发电项目，行业竞争日益激烈。

目前，旺能环保在建及筹建的垃圾焚烧发电项目多达 13 个，总投资预计超过 40 亿元。为保障该等项目建设所需资金，旺能环保仍主要通过银行贷款进行融资，资金获取渠道相对单一。本次交易完成后，旺能环保将成为上市公司的全资子公司，有望借助资本市场多融资渠道，更有力地保障后续大规模发展所需要的资金，为实现快速发展和保持行业领先地位奠定坚实的基础。

二、本次交易决策过程和批准过程

（一）本次交易方案已获得的授权和批准

截至本重组报告书签署日，本次交易已经获得的授权和批准包括：

- 1、2016 年 11 月 30 日，旺能环保董事会审议通过本次交易的相关方案；
- 2、2016 年 12 月 14 日，美欣达集团召开股东会审议通过本次交易的相关方案；
- 3、2016 年 12 月 14 日，重庆财信股东大会审议通过本次交易的相关方案；
- 4、2016 年 12 月 14 日，新龙实业股东会审议通过本次交易的相关方案；
- 5、2016 年 12 月 14 日，永兴达实业股东会审议通过本次交易的相关方案；
- 6、2016 年 12 月 15 日，旺能环保股东大会审议通过本次交易的相关方案；
- 7、2016 年 12 月 20 日，美欣达职工代表大会审议通过本次资产出售涉及的职工安置方案。
- 8、2016 年 12 月 28 日，美欣达召开第六届董事会第二十一次会议，审议通

过了本次交易的正式方案及相关议案。

（二）本次交易方案尚需获得的批准和核准

- 1、本次交易尚需美欣达股东大会审议通过。
- 2、本次交易尚需获得中国证监会的核准。

在取得上述批准前，美欣达不得实施本次重组方案。

三、本次交易具体方案

上市公司已于 2016 年 12 月 28 日分别与美欣达集团、重庆财信、新龙实业、永兴达实业、陈雪巍签署《重组协议》以及《业绩补偿协议》，根据上述协议，本次重大资产重组共包括两个交易环节，具体情况如下：

1、重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产，上市公司将以其拥有的置出资产与美欣达集团拥有的旺能环保 85.92%股份的等值部分进行资产置换，置换差额部分由上市公司以非公开发行股份及支付现金的方式购买；同时上市公司以非公开发行股份的方式购买重庆财信、新龙实业、永兴达实业、陈雪巍合计持有的旺能环保 14.08%股份。

2、募集配套资金，上市公司采用询价方式向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金。其中，重大资产置换与非公开发行股份及支付现金购买资产互为前提；募集配套资金将在前项交易的基础上实施，募集配套资金实施与否或配套资金是否足额募集，均不影响前项交易的实施。

（一）重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产

1、重大资产置换

（1）资产置换方案

上市公司以所持置出资产与美欣达集团所持置入资产的等值部分进行资产置换，差额部分由上市公司向美欣达集团发行股份及支付现金补足，本次重组完成后，上市公司置出的全部资产及负债由美欣达集团承接，置入的旺能环保股权将由上市公司承接。

（2）标的资产定价依据及交易价格

根据中同华评估出具的美欣达置出资产评估报告，截至评估基准日，置出资产的评估价值为 54,682.86 万元。根据评估情况，经交易各方协商交易对价为 56,000.00 万元。

根据中同华评估出具的旺能环保评估报告（中同华评报字（2016）第 964 号），截至评估基准日，置入资产旺能环保股东全部权益评估价值为 425,100.00 万元。根据评估情况，经交易各方协商交易对价为 425,000.00 万元。

（3）过渡期间损益安排

自评估基准日至交割日，置出资产运营所产生的盈利和亏损由美欣达集团承担。

自评估基准日至交割日，置入资产运营所产生的盈利由上市公司享有，置入资产产生的亏损及其他净资产减少由各交易对方按照其在本重大资产重组前旺能环保的持股比例以现金方式全额补足。过渡期内置入资产的亏损及其他净资产减少应在损益数额确认后 15 日内由各交易对方向上市公司进行补偿。

（4）债务转移安排

置出资产在交割日当日及之前所发生的以及因交割日当日或者之前的事由（包括本次重大资产重组）而在交割日之后产生的全部债务（该等债务包括任何银行债务、对任何第三人的违约之债及侵权之债、任何或有负债、任何担保债务、经济、法律责任）均由美欣达集团承担。

交割日之前因置出资产运营产生的应收账款（应收款项具体范围由美欣达、美欣达集团共同确认），美欣达需配合美欣达集团于交割日或其后及时将该等款项转付给美欣达集团或美欣达集团指定的其他方。

美欣达应尽最大努力就其全部负债取得有关债权人出具的同意美欣达将其债务转让给美欣达集团或美欣达集团指定的其他方的书面文件。

美欣达集团承诺，对于美欣达于交割日前发生的债务，无论债务转移是否取得相关债权人同意，若发生债权人要求美欣达履行合同、清偿债务或追究其

他责任的，美欣达集团或其指定的其他方将在接到美欣达相应通知后三个工作日进行核实，并在核实后五个工作日内向相应债权人进行清偿，或者与相应债权人达成债务解决方案。

美欣达集团承诺，对于美欣达于交割日前签署的担保合同，无论担保责任转移是否取得相关担保权人同意，若发生担保权人继续要求美欣达承担担保责任的，美欣达集团或其指定的其他方将在接到美欣达相应通知后三个工作日进行核实，并在核实后五个工作日内向担保权人承担相应的担保责任，或者与相关担保权人达成解决方案。

（5）员工安置

交易各方同意根据“人随资产走”的原则办理与置出资产相关的上市公司现有员工的劳动和社保关系转移工作，上述相关人员最终由美欣达集团负责安置，安置过程中发生的费用由美欣达集团或美欣达集团指定的其他方承担。在上市公司召开关于本次重大资产重组的股东大会前，上市公司应组织召开上市公司工会或职工代表大会等员工集体会议就符合前述要求、且合法合规的员工安置方案进行讨论并作出决定。

本次置入资产不涉及人员安置事项。

2、发行股份及支付现金购买资产具体方案

（1）发行股份的种类和面值

本次发行股份购买资产发行的股份为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值 1.00 元。

（2）发行方式

本次发行股份购买资产全部采取向特定对象非公开发行的方式。

（3）发行对象及认购方式

本次发行股份购买资产的发行对象为美欣达集团、永兴达实业、重庆财信、新龙实业和陈雪巍。美欣达集团以其持有的旺能环保股权（扣除资产置换等值部分及现金支付对价）认购本次发行的股份，永兴达实业以其持有的旺能环保

2.23%股权认购本次发行的股份，重庆财信以其持有的旺能环保 4.99%股权认购本次发行的股份，新龙实业以其持有的旺能环保 4.45%股权认购本次发行的股份，陈雪巍以其持有的旺能环保 2.41%股权认购本次发行的股份。

（4）交易价格

截至评估基准日，置入资产的评估值及交易价格如下：

单位：万元

置入资产	评估值	交易对价
旺能环保 100%股权	425,100.00	425,000.00

根据中同华评估出具的资产评估报告，截至评估基准日，美欣达集团、永兴达实业、重庆财信、新龙实业和陈雪巍持有的旺能环保股东全部权益评估价值为425,100.00万元。经交易各方协商本次重组置入资产作价425,000.00万元。

（5）发行价格与定价原则

根据《重组管理办法》等有关规定，在上市公司发行股份购买资产的情况下，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。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 个交易日的上市公司股票交易均价之一。

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第六届董事会第二十一次会议决议公告日。基于公司及购买资产的内在价值、未来预期等因素进行综合考量，经交易各方协商，选择定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价（定价基准日前 60 个交易日股票交易均价=定价基准日前 60 个交易日股票交易总额/定价基准日前 60 个交易日股票交易总量）为市场参考价，并确定本次发行股份购买资产所发行股份的价格为 31.34 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%。

若上市公司股票在本次发行股份购买资产定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，将按照深交所相关规则相应调整发行价格，同时相应调整本次发行股份购买资产的发行股份数量。

具体计算公式为：调整后发行价格=（调整前的发行价格-每股现金分红金额）/（1+转增或送股比例）

（6）发行数量

本次发行股份购买资产的发行股份数量根据以下方式确定：

发行股份总数量=向美欣达集团、永兴达实业、重庆财信、新龙实业和陈雪巍发行股份数量之和；

向各交易对方发行股份数量=各交易对方所持购买资产的交易价格/购买资产发行价格。

向各交易对方发行股份的数量应为整数，精确至个位，购买资产中价格不足一股的部分，交易对方自愿放弃。

旺能环保 100%股权本次交易作价 425,000.00 万元，其中以资产置换方式向美欣达集团支付的交易作价为 56,000.00 万元，以现金方式向美欣达集团支付的交易对价为 63,750.00 万元，以发行股份的方式向全体股东支付的交易对价为 305,250.00 万元，发行股份按照发行价格 31.34 元/股计算，上市公司向各交易对方预计发行 97,399,488 股，具体数量如下：

股东名称	持有旺能环保股份（股）	持股比例	交易对价（万元）	股份对价（万元）	现金对价（万元）	置出资产对价（万元）	发行股份数量（股）
美欣达集团	343,692,860	85.92%	365,173.66	245,423.66	63,750.00	56,000.00	78,310,039
重庆财信	19,960,000	4.99%	21,207.50	21,207.50	-	-	6,766,911
新龙实业	17,800,000	4.45%	18,912.50	18,912.50	-	-	6,034,620
陈雪巍	9,647,140	2.41%	10,250.09	10,250.09	-	-	3,270,608
永兴达实业	8,900,000	2.23%	9,456.25	9,456.25	-	-	3,017,310
合计	400,000,000	100.00%	425,000.00	305,250.00	63,750.00	56,000.00	97,399,488

注：各交易对方获得的上市公司股份数不足1股的，发行股份时舍去不足1股部分后取整，不足1股份部分的对价由各交易对方豁免上市公司支付。

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

具体计算公式为：调整后发行股份数=原发行股份数×原发行价格/调整后发行价格

最终发行的股份数量以中国证监会核准确定的数量为准。

（7）股份锁定安排

①本次交易中，美欣达集团通过本次交易获得的上市公司股份，自该等股份上市之日起 36 个月内不得以任何方式转让。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，美欣达集团持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。

自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但美欣达集团已履行完毕利润补偿义务，则美欣达集团取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

②陈雪巍以资产认购的上市公司新发行的股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。自该等法定限售期（12 个月）届满之日起，在利润承诺期内若当年实现利润承诺，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，陈雪巍可分三批解禁可转让股份。具体解禁股份数如下：自股份上市之日起满 12 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2017 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍第一批可解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 25%；自股份上市之日起满 24 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2018 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍第二批可解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 30%；自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

③如重庆财信、新龙实业、永兴达实业通过本次交易取得上市公司本次新发行股份时，持续持有旺能环保股权的时间不足 12 个月的，则其取得的上市公司本次新发行的股份自股份上市之日起 36 个月内不得转让。

自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业已履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

如重庆财信、新龙实业、永兴达实业通过本次交易取得上市公司新发行股份时，持续持有旺能环保股权的时间达到或超过 12 个月的，则其取得的上市公司新发行的股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。自该等法定限售期（12 个月）届满之日起，在利润承诺期内若当年实现利润承诺，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，重庆财信、新龙实业、永兴达实业可分批解禁各自的可转让股份。相应股份解禁后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

具体解禁股份数如下：自股份上市之日起满 12 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2017 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业第一批解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 25%；自股份上市之日起满 24 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2018 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业第二批解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 30%；自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履

行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

本次发行股份购买资产结束之日起至交易对方持有的美欣达股份锁定期满之日止，由于美欣达送红股、转增股本的原因增持的美欣达股份，亦应遵守上述约定。

上述股份锁定安排不影响本次重大资产重组利润补偿的实施，即交易对方需要进行利润补偿时，美欣达有权提前解除对交易对方相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

如中国证监会等监管机构对上述交易对方本次所认购股份的锁定期另有要求，交易对方将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整。

（二）募集配套资金

1、定价基准日

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为公司审议本次重大资产重组事项的首次董事会决议公告日。

2、发行价格

本次交易拟向不超过 10 名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金的发行价格将不低于定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价的 90%，即不低于 31.60 元/股。

在本次交易获得上市公司股东大会审议通过后、中国证监会并购重组委审核本次交易前，公司董事会可根据公司股票二级市场价格走势，经合法程序召开董事会会议（决议公告日为调价基准日），对募集配套资金的发行底价进行一次调整，调整后的发行底价为基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%且不低于发行股份购买资产的股份发行价格，并经股东大会审议通过后方可实施。

上市公司将在本次重组获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规及

规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，按照价格优先的原则合理确定发行对象、发行价格和发行股数。

在本次发行股份募集配套资金的定价基准日至发行日期间，如上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，上述发行底价将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整。

3、发行数量

本次交易拟募集配套资金总额不超过 150,000.00 万元，且不超过本次重组拟购买资产交易价格的 100%，股份发行数量不超过 47,468,354 股。最终发行数量将根据最终发行价格，由美欣达董事会在股东大会授权范围内根据询价结果确定。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对发行数量作相应调整。

4、发行方式及发行对象

本次配套融资的发行方式为询价发行，发行对象为不超过 10 名特定投资者，包括证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、资产管理公司、保险机构投资者、信托公司（以其自有资金）、QFII 以及其他合格的投资者，证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象。上述特定投资者均以现金认购。

5、发行种类及面值

本次交易中拟发行的股票种类为境内上市人民币 A 股普通股，每股面值为人民币 1.00 元。

6、锁定期安排

不超过 10 名特定投资者认购的美欣达股份，自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，在此之后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

本次交易完成后，上述锁定期内，由于公司送红股、转增股本等原因增加

的公司股份，亦应遵守上述锁定期约定。

7、募集配套资金用途

美欣达拟向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股票募集配套资金总额不超过 150,000 万元，不超过本次拟购买资产交易价格（扣除交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）的 100%。募集配套资金在扣除本次交易相关费用将用于支付本次交易的现金对价 63,750 万元，剩余部分将用于攀枝花项目、台州二期项目、河池项目和湖州餐厨项目。

本次募集配套资金拟投资项目具体如下：

单位：万元

项目	已投入金额	拟使用募集资金	总投资金额
攀枝花项目	3,263.36	27,750.00	36,842.20
台州二期项目	9,229.79	18,500.00	28,000.00
河池项目	393.19	27,500.00	27,900.64
湖州餐厨项目	1,490.42	12,500.00	14,037.26
合计	14,376.75	86,250.00	106,780.10

如扣除本次交易相关费用和支付现金对价后，本次实际募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金数额，上市公司将根据实际募集配套资金数额，以自有资金或通过其他融资方式解决不足部分。在募集配套资金到位前，旺能环保可根据市场情况及自身实际情况以自筹资金择机先行投入上述募投项目实施，待募集资金到位后可将董事会决议公告日之后投入的自筹资金予以置换。

四、本次重组对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易之前，美欣达专门从事纺织品的印染、制造、加工及销售。

本次交易完成后，美欣达将直接持有旺能环保 100%股权，公司的业务范围将变更为生活垃圾焚烧发电，成为大型的环保企业。

通过本次交易注入优质环保资产，上市公司将有效拓宽盈利来源，提升可

持续发展能力、抗风险能力以及后续发展潜力，为整体经营业绩提升提供保证，符合上市公司全体股东的利益。

（二）本次交易对上市公司股权结构的影响

根据本次重组对标的公司的评估结果和交易方式测算，本次交易完成后，上市公司的股权结构变化情况如下：

股东名称	本次交易前		本次新增股数	本次交易后（未考虑募集配套资金的影响）		本次交易后（考虑募集配套资金的影响）	
	股数（股）	持股比例	股数（股）	股数（股）	持股比例	股数（股）	持股比例
单建明	43,807,545	40.55%	-	43,807,545	21.32%	43,807,545	17.32%
鲍凤娇	5,965,000	5.52%	-	5,965,000	2.90%	5,965,000	2.36%
美欣达集团	5,728,909	5.30%	78,310,039	84,038,948	40.91%	84,038,948	33.23%
美欣达投资	3,015,000	2.79%	-	3,015,000	1.47%	3,015,000	1.19%
潘玉根等 50 名美欣达投资合伙人	2,353,392	2.18%	-	2,353,392	1.15%	2,353,392	0.93%
重庆财信	-	-	6,766,911	6,766,911	3.29%	6,766,911	2.68%
新龙实业	-	-	6,034,620	6,034,620	2.94%	6,034,620	2.39%
陈雪巍	-	-	3,270,608	3,270,608	1.59%	3,270,608	1.29%
永兴达实业	-	-	3,017,310	3,017,310	1.47%	3,017,310	1.19%
募集配套资金认购方	-	-	47,468,354	-	0.00%	47,468,354	18.77%
其他社会公众股东	47,170,154	43.66%	-	47,170,154	22.96%	47,170,154	18.65%
总股本	108,040,000	100.00%	144,867,842	205,439,488	100.00%	252,907,842	100.00%

注：假设募集配套资金规模为 150,000 万元，发行价格为 31.60 元。

（三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

本次交易完成后，上市公司净资产规模将大幅增加、资产负债率水平降低，上市公司的净利润水平显著提高，资产质量及盈利能力进一步提升。

本次交易前后，上市公司的主要财务指标比较如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日 /2015 年实现数	2015 年 12 月 31 日 /2015 年备考数	增幅

资产总额	79,699.77	348,385.27	337.12%
归属于母公司所有者权益合计	47,787.59	109,736.98	129.63%
营业收入	89,861.57	74,550.27	-17.04%
营业利润	4,827.75	9,753.49	102.03%
归属于母公司所有者的净利润	3,923.55	10,230.00	160.73%
基本每股收益（元/股）	0.47	0.57	21.28%
项目	2016年9月30日 /2016年1-9月实现数	2016年9月30日/ 2016年1-9月备考数	增幅
资产总额	108,139.28	365,614.72	238.10%
归属于母公司所有者权益合计	83,678.44	155,198.68	85.47%
营业收入	60,069.71	59,335.91	-1.22%
营业利润	2,219.88	10,084.67	354.29%
归属于母公司所有者的净利润	2,026.19	11,698.83	477.38%
基本每股收益（元/股）	0.21	0.60	185.71%

注 1：上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算。

注 2：本次交易后（备考数）不考虑募集配套资金的影响。

五、本次交易构成关联交易

本次重大资产重组的交易对方之一为美欣达集团。在本次重组前，美欣达集团已持有上市公司 5.30%的股权。美欣达集团和上市公司的实际控制人同为单建明。

本次交易系上市公司与其实际控制人控制的其他企业美欣达集团之间的交易，因此构成关联交易。

上市公司审议本次交易的董事会表决时，关联董事已回避表决；上市公司召开股东大会正式表决本次交易方案时，关联股东将回避表决。

六、本次交易构成重大资产重组

根据美欣达经审计的 2015 年度财务报告、旺能环保经审计的最近两年一期财务报告以及交易作价情况，本次交易相关指标达到重大资产重组标准，具体计算如下：

单位：万元

项目	美欣达	旺能环保	占比
交易金额/资产总额	79,699.77	425,000.00	533.25%
交易金额/归属于母公司所有者权益	47,787.59	425,000.00	889.35%
营业收入	89,861.57	74,167.29	82.54%

注：美欣达的资产总额、归属于母公司所有者权益和营业收入取自经审计的 2015 年 12 月 31 日合并资产负债表和利润表；旺能环保的资产总额、归属于母公司所有者权益指标均根据《重组管理办法》的相关规定，取本次标的资产的交易金额 425,000.00 万元，其营业收入取自旺能环保经审计的 2015 年营业收入。

根据《重组管理办法》和上述财务数据计算结果，本次交易构成上市公司重大资产重组，需按规定进行相应信息披露；同时，本次交易涉及发行股份购买资产，需提交中国证监会并购重组委审核。

七、本次交易未导致上市公司控制权变化，不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形

本次交易完成前，单建明直接和间接控制公司 45.85%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司 56.34%的股权，上市公司实际控制人为单建明。

本次交易完成后，若不考虑募集配套资金影响，单建明直接和间接控制公司 62.23%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司 67.75%的股权，若考虑募集配套资金影响，且发行价格按本次发行底价测算，单建明直接和间接控制公司 50.55%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司 55.03%的股权。本次交易完成后，上市公司的实际控制人仍为单建明。

本次交易前后上市公司实际控制权未发生变更，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形。

第二章 上市公司基本情况

一、基本情况

企业名称	浙江美欣达印染集团股份有限公司
统一社会信用代码/注册号	91330000704206605E
企业类型	股份有限公司（上市）
注册资本	10,804 万元人民币
实收资本	10,804 万元人民币
法定代表人	芮勇
成立日期	1998 年 7 月 7 日
营业期限	1998 年 7 月 7 日至长期
注册地址	浙江省湖州市天字圩路 288 号
主要办公地址	浙江省湖州市天字圩路 288 号
邮政编码	313000
联系电话	0572-2619935
联系传真	0572-2619937
经营范围	一般经营项目：经营进出口业务（详见外经贸部批文）；各类纺织品、服装的印染、制造、加工、销售；房屋租赁，物业管理，后勤服务。（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）
A 股上市信息	上市地：深交所 证券代码：002034 证券简称：美欣达

二、历史沿革

（一）1998 年 7 月，设立及改制情况

本公司前身为湖州市灯芯绒总厂，于 1996 年 5 月 13 日经湖州市经济开发区管理委员会以湖开发委[1996]49 号《关于同意设立湖州市灯芯绒总厂的批复》批准设立。本公司是经浙江省人民政府证券委员会以浙证委[1998]52 号文批准，由单建明、鲍凤娇、许瑞珠等 20 名自然人和湖州经济建设开发总公司作为发起

人，以发起方式设立的股份有限公司。单建明以其持有的湖州市灯芯绒总厂经评估后对应的净资产 776.95 万元、货币资金 2,052.03 万元，合计 2,828.98 万元作为出资；鲍凤娇以其持有的湖州市灯芯绒总厂经评估后对应的净资产 31.50 万元、货币资金 84.84 万元、房屋 327.54 万元，合计 443.88 万元作为出资；许瑞珠以其持有的湖州市灯芯绒总厂经评估后对应的净资产 115.49 万元、货币资金 5.40 万元，合计 120.89 万元作为出资；其他发起人共计以 206.25 万元货币资金作为出资。发起人的出资总额为 3,600.00 万元，按照 1:1 的折股比例折合为股本 3,600.00 万股。

1998 年 4 月 18 日，湖州会计师事务所出具了湖会验（98）137 号《验资报告》，确认公司发起人和股东认缴的股本已全部到位。

1998 年 7 月 7 日，浙江省工商行政管理局核准了本次设立，并颁发了营业执照。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例
1	单建明	2,828.98	78.58%
2	鲍凤娇	443.88	12.33%
3	许瑞珠	120.889	3.36%
4	许建华	52.493	1.46%
5	潘玉根	26.26	0.73%
6	沈建军	20.998	0.58%
7	许瑞林	10.50	0.29%
8	王仲明	10.50	0.29%
9	郭林林	10.50	0.29%
10	严晓狗	8.00	0.22%
11	鲍立	5.00	0.14%
12	杨明华	3.00	0.08%
13	王勤松	2.00	0.06%
14	徐伟峰	2.00	0.06%
15	叶兵华	1.00	0.03%
16	朱雪花	1.00	0.03%

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例
17	徐旭荣	1.00	0.03%
18	王建强	1.00	0.03%
19	王鑫	0.50	0.01%
20	龙方胜	0.50	0.01%
21	湖州经济建设开发总公司	50.00	1.39%
合计		3,600.00	100.00%

（二）改制后至上市前的股本变动情况

1、2002 年 5 月，第一次股权转让

2002 年 4 月 28 日，许建华和单建明签订《股份转让协议书》，许建华将其持有的本公司 52.493 万股股份全部转让予单建明，经双方协商，转让价格以股票面值为依据，每股 1 元人民币。2002 年 5 月 20 日，单建明向许建华支付股份转让款 52.493 万元。

2002 年 5 月 20 日，浙江省工商行政管理局核准了本次股权转让，并换发了营业执照。

2、2002 年 12 月，第一次增资

2002 年 11 月 17 日和 18 日，航天中汇集团股份有限公司（现名“航天通信控股集团股份有限公司”）、美欣达集团分别与本公司签署《认购股权协议书》，确认本公司以每股 1.65 元的价格向上述两家企业分别发行 460 万股和 540 万股的股份。

2002 年 11 月 20 日，本公司临时股东大会通过决议，吸收美欣达集团和航天中汇集团股份有限公司作为股东，将本公司注册资本由 3,600 万元增加到 4,600 万元。2002 年 12 月 23 日，浙江省人民政府企业上市工作领导小组就本次增资事宜出具了《关于同意浙江美欣达印染集团股份有限公司增资扩股的批复》（浙上市[2002]98 号）。

2002 年 12 月 31 日，浙江省工商行政管理局核准了本次增资，并换发了营业执照。

3、2003 年 11 月，第二次股权转让

2003 年 7 月 16 日，本公司发起人湖州经济建设开发总公司与自然人沈建军、潘玉根签署《股份转让协议》，约定以评估价为依据，湖州经济建设开发总公司将其持有的本公司 50 万股股份分别转让予沈建军和潘玉根各 25 万股，转让价格为 2.15 元/股。上述转让事宜业经浙江省财政厅浙财国资字[2003]199 号文批准。2003 年 11 月 17 日，沈建军和潘玉根各向湖州经济建设开发总公司支付股份转让款 537,792.15 元。

2003 年 11 月 19 日，浙江省工商行政管理局核准了本次股权转让，并换发了营业执照。

本次股权转让完成后且首次公开发行前，公司股权结构如下：

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例
1	单建明	2,881.47	62.64%
2	鲍凤娇	443.88	9.65%
3	许瑞珠	120.889	2.63%
4	潘玉根	51.26	1.11%
5	沈建军	45.998	1.00%
6	许瑞林	10.50	0.23%
7	王仲明	10.50	0.23%
8	郭林林	10.50	0.23%
9	严晓狗	8.00	0.17%
10	鲍立	5.00	0.11%
11	杨明华	3.00	0.07%
12	王勤松	2.00	0.04%
13	徐伟峰	2.00	0.04%
14	叶兵华	1.00	0.02%
15	朱雪花	1.00	0.02%
16	徐旭荣	1.00	0.02%
17	王建强	1.00	0.02%
18	王鑫	0.50	0.01%
19	龙方胜	0.50	0.01%

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例
20	浙江美欣达实业有限公司	540.00	11.74%
21	航天通信控股集团 股份有限公司	460.00	10.00%
合计		4,600.00	100.00%

（三）首次公开发行及发行上市后股本变动情况

1、2004 年 8 月，首次公开发行股票并上市

经中国证监会《关于核准浙江美欣达印染集团股份有限公司首次公开发行股票的通知》（证监发行字[2004]129 号）核准，2004 年 8 月 11 日公司首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）2,160 万股，每股面值 1.00 元，发行价格 12 元/股。经深交所《关于浙江美欣达印染集团股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（深证上[2004]86 号）批准，公司 2,160 万股（A 股）股票于 2004 年 8 月 26 日起在深交所挂牌交易，首次公开发行后股本增加至 6,760 万股。

2、上市后的股本变动情况

（1）2005 年 4 月，资本公积金转增股本

2005 年 4 月 29 日，公司召开了 2004 年度股东大会，审议通过了《2004 年度利润分配及公积金转增股本的议案》，以股权登记日公司总股本 6,760 万股为基数，向全体股东按每 10 股转增 2 股，转增后公司的总股本增至 8,112 万股。

（2）2005 年 10 月，股权分置改革

2005 年 10 月，公司完成股权分置改革，流通股股东每 10 股获得 3.6 股对价安排。方案实施后，公司总股本 8,112 万股不变，有限售条件流通股股份变更为 4,586.88 万股，无限售条件流通股股份变更为 3,525.12 万股。

（3）2013 年 5 月，股权激励

2013 年 5 月 8 日，公司召开 2013 年第一次临时股东大会，审议通过了《浙江美欣达印染集团股份有限公司限制性股票激励计划（草案修订稿）》及其摘要的议案。

2013 年 5 月 14 日，公司第五届董事会第十七次会议审议通过《关于向激励

对象授予限制性股票的议案》，以定向增发的方式向潘玉根等 6 位激励对象授予限制性人民币普通股（A 股）360 万股，公司总股本变更为 8,472 万股。

2013 年 5 月 23 日，本公司第五届董事会第十八次会议审议通过《关于确认获授限制性股票激励计划预留股份激励对象名单及份额的议案》，向王鑫授予限制性人民币普通股（A 股）40 万股，公司总股本变更为 8,512 万股。

（4）2015 年 9 月，第二期未达到解锁条件限制性股票回购注销

2015 年 6 月 11 日，公司召开第六届董事会第九次会议及第六届监事会第八次会议，审议通过了《关于回购注销第二期未达到解锁条件的限制性股票的议案》，同意对激励对象持有的已获授但尚未达到第二期解锁条件的 120 万股限制性股票进行回购注销，占公司总股本 8,512 万股的 1.41%。

经登记结算公司审核确认，上述回购注销事宜已于 2015 年 9 月 21 日完成。公司的总股本变更为 8,392 万股。

（5）2016 年 5 月，非公开发行股票

2015 年 11 月 27 日，公司召开 2015 年第二次临时股东大会审议通过了公司非公开发行事项。2016 年 1 月 6 日，中国证监会出具了《关于核准浙江美欣达印染集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]189 号），核准公司非公开发行不超过 2,412 万股新股。

本次非公开发行的新股 2,412 万股已于 2016 年 5 月 9 日在登记结算公司完成新增股份证券变更登记手续。本次非公开发行后，公司总股本变更为 10,804 万股。

（四）股本结构

截至 2016 年 9 月 30 日，上市公司股权结构如下：

股份性质	股份数（万股）	持股比例
流通受限股份	4,710.28	43.60%
其中：国有股	-	-
国有股以外的内资股	4,710.28	43.60%
已流通股份	6,093.72	56.40%

股份性质	股份数（万股）	持股比例
其中：人民币普通股	6,093.72	56.40%
股份总数	10,804.00	100.00%

截至 2016 年 9 月 30 日，上市公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 （股）	持股比例	股份性质
1	单建明	43,807,545	40.55%	流通 A 股，流 通受限股份
2	鲍凤娇	5,965,000	5.52%	流通 A 股，流 通受限股份
3	美欣达集团	5,728,909	5.30%	流通 A 股
4	周岭松	3,094,531	2.86%	流通 A 股
5	金宁满投资	3,015,000	2.79%	流通受限股份
6	美欣达投资	3,015,000	2.79%	流通受限股份
7	平安深圳企业年金集合计划-招商银行 股份有限公司	1,246,641	1.15%	流通 A 股
8	潘玉根	803,353	0.74%	流通 A 股，流 通受限股份
9	中国平安保险（集团）股份有限公司 企业年金计划-招商银行股份有限公司	760,000	0.70%	流通 A 股
10	周金贵	635,138	0.59%	流通 A 股
合计		68,071,117	62.99%	-

三、最近三年的主营业务发展情况

上市公司主营业务为纺织品的印染、制造、加工及销售。最近三年，上市公司的主要业务及经营模式未发生重大变化。

最近三年，上市公司分产品主营业务收入如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
印染产品	81,855.22	77,366.12	94,491.36
纺织产品	-	20,708.40	23,701.25
合计	81,855.22	98,074.51	118,192.61

四、主要财务数据及财务指标

上市公司最近两年及一期的主要财务数据（合并报表）如下：

单位：万元

资产负债项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
资产总计	108,139.28	79,699.77	126,433.90
负债合计	23,504.25	30,365.09	73,699.94
归属母公司股东的权益	83,678.44	47,787.59	43,734.50
收入利润项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
营业收入	60,069.71	89,861.57	108,661.84
利润总额	2,576.55	5,033.74	-3,623.39
归母净利润	2,026.19	3,923.55	-1,649.77
现金流量项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	1,393.14	5,146.15	15,468.97
投资活动产生的现金流量净额	-20,816.67	1,741.81	-2,755.03
筹资活动产生的现金流量净额	32,585.79	-9,992.47	-11,590.03
现金及现金等价物净增加额	13,337.44	-2,982.25	1,301.36

注：上述 2014 至 2015 年为经审计财务数据，2016 年 1-9 月数据为未经审计财务数据。

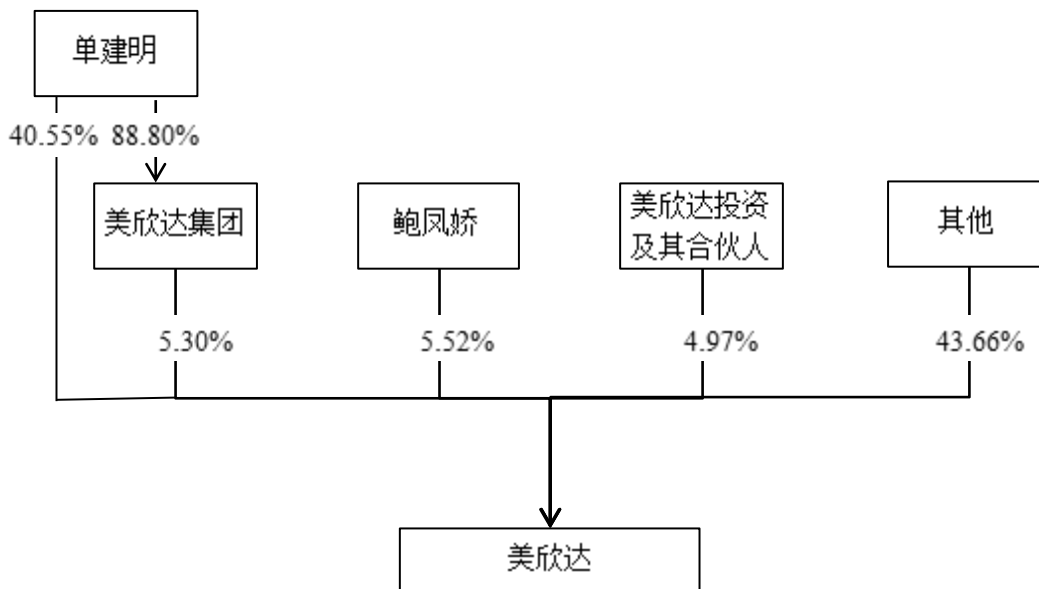
上市公司最近两年及一期的主要财务指标（合并报表）如下：

主要财务指标	2016.9.30 /2016 年 1-9 月	2015.12.31 /2015 年	2014.12.31 /2014 年
资产负债率	21.74%	38.10%	58.29%
基本每股收益（元/股）	0.21	0.47	-0.20
净资产收益率（平均）	2.40%	8.57%	-3.43%

注：上述 2014 至 2015 年为经审计财务数据，2016 年 1-9 月数据为未经审计财务数据。

五、控股股东及实际控制人情况

（一）公司与控股股东之间的股权关系



注 1：美欣达投资是由潘玉根、单超等公司董事、高级管理人员、主要核心业务团队以及公司关联方美欣达集团高级管理人员等核心人员参与投资设立的合伙企业。单超是公司董事，同时任美欣达投资执行事务合伙人。

根据此前美欣达投资及其合伙人出具的相关承诺函，在美欣达关联方履行重大权益变动信息披露、要约收购等法定义务时，将 50 名合伙人与美欣达投资认定为一致行动人。单建明与单超为父子关系，单建明与美欣达投资及其全体合伙人构成一致行动人。

注 2：单建明与鲍凤娇为夫妻关系，单建明先生同时为美欣达集团的控股股东及实际控制人。

截至 2016 年 9 月 30 日，单建明直接和间接控制公司 45.85% 的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司 56.34% 的股权。单建明为本公司的控股股东、实际控制人。

（二）控股股东及实际控制人概况

姓名	单建明
性别	男
国籍	中国

身份证号码	33050219600826****
最近三年职业、职务	2002 年起至今任美欣达集团董事长，目前还兼任美欣达、旺能环保董事。

（三）最近三年控股权变动情况

截至本重组报告书签署日，最近三年上市公司控制权未发生变化。

六、最近三年重大资产重组情况

截至本重组报告书签署日，除本次披露的重大资产重组外，最近三年上市公司无重大资产重组情况。

七、最近三年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

截至本重组报告书签署日，上市公司及其现任主要管理人员最近三年内均未受到与证券市场相关的行政处罚或刑事处罚。

八、上市公司及其主要管理人员最近三年的诚信情况

截至本重组报告书签署日，上市公司及现任主要管理人员最近三年内不存在未按期偿还的大额债务、未履行承诺或受过证券交易所公开谴责的情况。

第三章 交易对方基本情况

本次交易的交易对方包括重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产的交易对方，为美欣达集团、重庆财信、新龙实业、永兴达实业、陈雪巍。

一、美欣达集团

（一）基本情况

企业名称	美欣达集团有限公司
企业类型	有限责任公司
注册地点	湖州市天字圩路 288 号
法定代表人	单建明
注册资本	50,000 万元
成立日期	2002 年 7 月 29 日
统一社会信用代码	913305007410426387
经营范围	一般经营项目：分支机构设在湖州市湖织大道路 1389 路，从事特种环保型过滤机系统的生产。实业投资，企业管理咨询，物业管理，环境污染防治设备、纺织品、医药化工生产的技术开发、技术服务，计算机系统服务，清洁服务，建材、纺织品的批发、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）

（二）历史沿革

1、2002 年 7 月，设立

2002 年 7 月 22 日，单建明、沈建军、潘玉根、汤小平、徐伟峰、许瑞林、冯丽萍、马建中、刘建明、朱伟和乐德忠签署了公司章程，共同出资设立美欣达集团。美欣达集团注册资本为 1,000.00 万元。湖州恒生会计师事务所有限公司对本次出资出具了《验资报告》（湖恒验报字[2002]第 417 号），审验确认截至 2002 年 7 月 25 日，美欣达集团收到全体股东货币出资缴纳的注册资本 1,000.00 万元，各股东以货币出资 1,000.00 万元。

2002 年 7 月 29 日，湖州市工商行政管理局核准了本次设立，并颁发了营业执照。

美欣达集团设立时的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	单建明	900.00	900.00	90.00%
2	潘玉根	20.00	20.00	2.00%
3	沈建军	20.00	20.00	2.00%
4	汤小平	20.00	20.00	2.00%
5	徐伟峰	10.00	10.00	1.00%
6	许瑞林	10.00	10.00	1.00%
7	冯丽萍	5.00	5.00	0.50%
8	刘建明	5.00	5.00	0.50%
9	马建中	5.00	5.00	0.50%
10	朱伟	3.00	3.00	0.30%
11	乐德忠	2.00	2.00	0.20%
合计		1,000.00	1,000.00	100.00%

2、2003 年 11 月，第一次增资

2003 年 10 月 30 日，美欣达集团召开股东会，同意将注册资本由 1,000.00 万元增加至 4,000.00 万元，由单建明等 11 位自然人股东以现金和未分配利润增资。2003 年 11 月 3 日，全体股东签署了公司章程。

湖州恒生会计师事务所有限公司对本次增资出具了《验资报告》（湖恒验报字[2003]第 326 号），审验确认截至 2003 年 11 月 7 日，美欣达集团已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计 3,000.00 万元，各股东以货币出资 2,525.81 万元，以未分配利润转增 474.19 万元。

2003 年 11 月 12 日，湖州市工商行政管理局核准了本次增资，并换发了营业执照。

本次增资完成后，美欣达集团的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	单建明	3,600.00	3,600.00	90.00%
2	刘建明	139.68	139.68	3.49%
3	沈建军	63.75	63.75	1.59%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
4	潘玉根	63.75	63.75	1.59%
5	汤小平	60.75	60.75	1.52%
6	许瑞林	16.88	16.88	0.42%
7	徐伟峰	16.88	16.88	0.42%
8	马建中	13.44	13.44	0.34%
9	冯丽萍	13.44	13.44	0.34%
10	乐德忠	6.38	6.38	0.16%
11	朱伟	5.06	5.06	0.13%
合计		4,000.00	4,000.00	100.00%

3、2005 年 1 月，第二次增资

2005 年 1 月 7 日，美欣达集团召开股东会，审议并通过了将注册资本由 4,000.00 万元增加至 10,000.00 万元，由单建明等 11 位自然人股东以现金和未分配利润增资。同日，全体股东签署了公司章程。

中勤万信会计师事务所有限公司对本次增资出具了《验资报告》（[2005]勤信浙分验字第 01012 号），审验确认截至 1 月 13 日，美欣达集团已收到 11 位自然人股东缴纳的新增注册资本合计 6,000.00 万元，其中以货币出资 1,300.00 万元，以资本公积出资 3,000.00 万元，以未分配利润转增 1,700.00 万元。变更后的累计注册资本 10,000.00 万元，实收资本 10,000.00 万元。

2005 年 1 月 25 日，湖州市工商行政管理局核准了本次增资事宜，并换发了营业执照。

本次增资完成后，美欣达集团的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	单建明	9,000.00	9,000.00	90.00%
2	刘建明	304.00	304.00	3.03%
3	汤小平	200.00	200.00	2.00%
4	沈建军	150.00	150.00	1.50%
5	潘玉根	150.00	150.00	1.50%
6	徐伟峰	60.00	60.00	0.60%

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
7	许瑞林	45.00	45.00	0.45%
8	马建中	35.00	35.00	0.35%
9	冯丽萍	29.50	29.50	0.30%
10	乐德忠	15.00	15.00	0.15%
11	朱伟	11.50	11.50	0.12%
合计		10,000.00	10,000.00	100.00%

4、2007年2月，第一次股权转让

2007年2月，美欣达集团召开股东会，同意股东冯丽萍将其所持0.30%的股权转让给刘建明，并修改公司章程。本次转让完成后，冯丽萍不再持有美欣达集团股权，刘建明持有美欣达集团3.33%的股权。

2007年2月14日，湖州市工商行政管理局核准了本次股权转让，换发了变更后的营业执照。

本次股权转让完成后，美欣达集团的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	单建明	9,000.00	9,000.00	90.00%
2	刘建明	333.50	333.50	3.33%
3	汤小平	200.00	200.00	2.00%
4	沈建军	150.00	150.00	1.50%
5	潘玉根	150.00	150.00	1.50%
6	徐伟峰	60.00	60.00	0.60%
7	许瑞林	45.00	45.00	0.45%
8	马建中	35.00	35.00	0.35%
9	乐德忠	15.00	15.00	0.15%
10	朱伟	11.50	11.50	0.12%
合计		10,000.00	10,000.00	100.00%

5、2008年8月，第二次股权转让

2008年7月30日，美欣达集团召开股东会，同意股东朱伟将所持0.12%的

股权转让给刘建明。本次转让完成后，朱伟不再持有美欣达集团股权，刘建明持有美欣达集团 3.45% 的股权。2008 年 7 月 30 日，朱伟和刘建明就上述股权转让事宜签署《股权转让协议》。2008 年 8 月 18 日，全体股东签署了公司章程。

2008 年 8 月 26 日，湖州市工商行政管理局核准了本次股权转让，换发了变更后的营业执照。

本次股权转让完成后，美欣达集团的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	单建明	9,000.00	9,000.00	90.00%
2	刘建明	345.00	345.00	3.45%
3	汤小平	200.00	200.00	2.00%
4	沈建军	150.00	150.00	1.50%
5	潘玉根	150.00	150.00	1.50%
6	徐伟峰	60.00	60.00	0.60%
7	许瑞林	45.00	45.00	0.45%
8	马建中	35.00	35.00	0.35%
9	乐德忠	15.00	15.00	0.15%
合计		10,000.00	10,000.00	100.00%

6、2008 年 9 月，第三次增资

2008 年 9 月 1 日，美欣达集团召开股东会，同意将注册资本由 10,000.00 万元增加至 20,000.00 万元。本次增资由原 9 位自然人股东以税后未分配利润按原股东比例出资认购。同日，全体股东签署了公司章程。

湖州国瑞会计师事务所有限公司对本次增资出具了《验资报告》（湖国瑞会验（2008）第 140 号），审验确认截至 2008 年 9 月 1 日，美欣达集团已将未分配利润 10,000.00 万元转增注册资本。

2008 年 9 月 5 日，湖州市工商行政管理局核准了本次增资，并换发了营业执照。

本次增资完成后，美欣达集团的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	单建明	18,000.00	18,000.00	90.00%
2	刘建明	690.00	690.00	3.45%
3	汤小平	400.00	400.00	2.00%
4	沈建军	300.00	300.00	1.50%
5	潘玉根	300.00	300.00	1.50%
6	徐伟峰	120.00	120.00	0.60%
7	许瑞林	90.00	90.00	0.45%
8	马建中	70.00	70.00	0.35%
9	乐德忠	30.00	30.00	0.15%
合计		20,000.00	20,000.00	100.00%

7、2009年5月，第三次股权转让

2009年4月28日，美欣达集团召开股东会，同意股东徐伟峰将企业0.60%的股权转让给刘建明。2009年4月28日，徐伟峰与刘建明就上述股权转让事宜签订《股权转让协议》。同日，全体股东签署了公司章程。

2009年5月14日，湖州市工商行政管理局核准了本次股权转让，并换发了营业执照。

本次股权转让完成后，美欣达集团的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	单建明	18,000.00	18,000.00	90.00%
2	刘建明	810.00	810.00	4.05%
3	汤小平	400.00	400.00	2.00%
4	沈建军	300.00	300.00	1.50%
5	潘玉根	300.00	300.00	1.50%
6	许瑞林	90.00	90.00	0.45%
7	马建中	70.00	70.00	0.35%
8	乐德忠	30.00	30.00	0.15%
合计		20,000.00	20,000.00	100.00%

8、2010 年 1 月，第四次股权转让

2009 年 12 月 15 日，美欣达集团召开股东会，同意股东刘建明将持有的 0.40%、0.80%、1.87%、0.40%和 0.40%股权分别转让给许瑞林、芮勇、鲍凤娇、王谊青和沈燕。2009 年 12 月 18 日，刘建明与许瑞林、芮勇、鲍凤娇、王谊青、沈燕就上述股权转让事宜签署《股权转让协议》。2009 年 12 月 30 日，全体股东签署了公司章程。

2010 年 1 月 5 日，湖州市工商行政管理局核准了本次股权转让，并换发了营业执照。

本次股权转让完成后，美欣达集团的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	单建明	18,000.00	18,000.00	90.00%
2	汤小平	400.00	400.00	2.00%
3	鲍凤娇	373.38	373.38	1.87%
4	沈建军	300.00	300.00	1.50%
5	潘玉根	300.00	300.00	1.50%
6	许瑞林	170.00	170.00	0.85%
7	芮勇	160.00	160.00	0.80%
8	王谊青	80.00	80.00	0.40%
9	沈燕	80.00	80.00	0.40%
10	马建中	70.00	70.00	0.35%
11	刘建明	36.62	36.62	0.18%
12	乐德忠	30.00	30.00	0.15%
合计		20,000.00	20,000.00	100.00%

9、2010 年 7 月，第五次股权转让

2010 年 6 月 19 日，美欣达集团召开股东会，同意股东鲍凤娇将持有的 0.40%股权转让给金来富。同日，鲍凤娇与金来富就上述股权转让事宜签订《股权转让协议》。2010 年 7 月 7 日，全体股东签署了公司章程。

2010 年 7 月 13 日，湖州市工商行政管理局核准了本次股权转让，并换发了营业执照。

本次股权转让完成后，美欣达集团的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	单建明	18,000.00	18,000.00	90.00%
2	汤小平	400.00	400.00	2.00%
3	沈建军	300.00	300.00	1.50%
4	潘玉根	300.00	300.00	1.50%
5	鲍凤娇	293.38	293.38	1.47%
6	许瑞林	170.00	170.00	0.85%
7	芮勇	160.00	160.00	0.80%
8	王谊青	80.00	80.00	0.40%
9	沈燕	80.00	80.00	0.40%
10	金来富	80.00	80.00	0.40%
11	马建中	70.00	70.00	0.35%
12	刘建明	36.62	36.62	0.18%
13	乐德忠	30.00	30.00	0.15%
合计		20,000.00	20,000.00	100.00%

10、2013年6月，第六次股权转让

2013年4月18日，美欣达集团召开股东会，同意股东单建明将持有的0.40%、0.20%、0.20%、0.20%和0.20%的股权分别转让给芮勇、许瑞林、王谊青、金来富和沈燕。2013年5月16日，单建明与芮勇、许瑞林、王谊青、金来富、沈燕分别就上述股权转让事宜签订《股权转让协议》。2013年5月19日，美欣达集团修改了公司章程。

2013年6月9日，湖州市工商行政管理局核准了本次股权转让，并换发了营业执照。

本次股权转让完成后，美欣达集团的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	单建明	17,760.00	17,760.00	88.80%
2	汤小平	400.00	400.00	2.00%
3	沈建军	300.00	300.00	1.50%

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
4	潘玉根	300.00	300.00	1.50%
5	鲍凤娇	293.38	293.38	1.47%
6	芮勇	240.00	240.00	1.20%
7	许瑞林	210.00	210.00	1.05%
8	王谊青	120.00	120.00	0.60%
9	沈燕	120.00	120.00	0.60%
10	金来富	120.00	120.00	0.60%
11	马建中	70.00	70.00	0.35%
12	刘建明	36.62	36.62	0.18%
13	乐德忠	30.00	30.00	0.15%
合计		20,000.00	20,000.00	100.00%

11、2013 年 9 月，第四次增资

2013 年 9 月 20 日，美欣达集团召开股东会，同意将注册资本由 20,000.00 万元增加至 50,000.00 万元，由各股东按原出资比例以货币出资 9,000.00 万元，以税后未分配利润转增 21,000.00 万元。同日，美欣达集团修改公司章程。

中勤万信会计师事务所有限公司对本次增资出具了《验资报告》（勤信浙验字[2013]第 73 号），审验确认截至 2013 年 9 月 26 日，美欣达集团已收到全体股东缴纳的新增注册资本 30,000.00 万元。

2013 年 9 月 27 日，湖州市工商行政管理局核准了本次增资，并换发了营业执照。

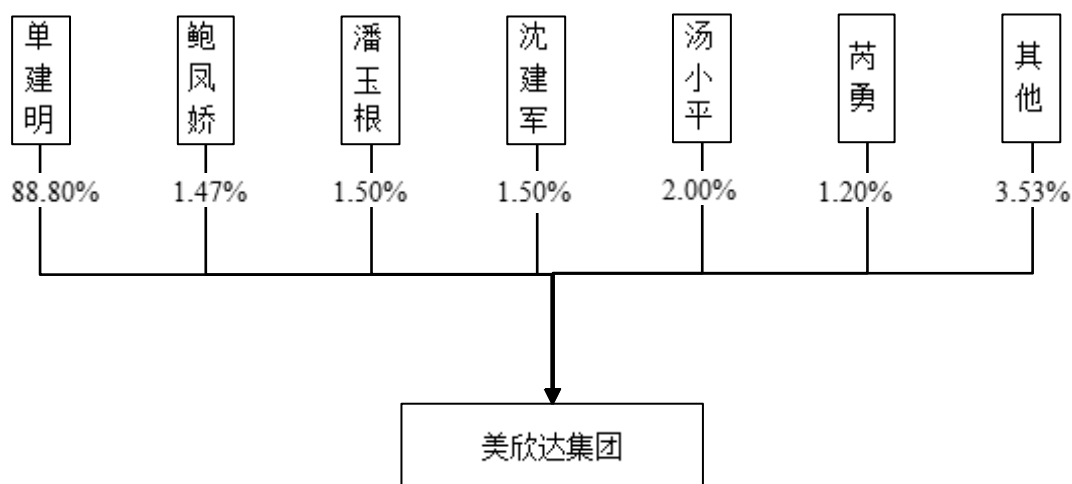
本次增资完成后，美欣达集团的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	单建明	44,400.00	44,400.00	88.80%
2	汤小平	1,000.00	1,000.00	2.00%
3	沈建军	750.00	750.00	1.50%
4	潘玉根	750.00	750.00	1.50%
5	鲍凤娇	733.46	733.46	1.47%
6	芮勇	600.00	600.00	1.20%

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
7	许瑞林	525.00	525.00	1.05%
8	王谊青	300.00	300.00	0.60%
9	沈燕	300.00	300.00	0.60%
10	金来富	300.00	300.00	0.60%
11	马建中	175.00	175.00	0.35%
12	刘建明	91.54	91.54	0.18%
13	乐德忠	75.00	75.00	0.15%
合计		50,000.00	50,000.00	100.00%

(三) 产权控制结构图

截至本重组报告书签署日，美欣达集团的产权结构如下：



注：单建明与鲍凤娇系夫妻。

(四) 主要股东情况

美欣达集团的控股股东和实际控制人单建明的基本信息如下：

姓名	单建明
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	33050219600826****
住所	浙江省湖州市吴兴区

通讯地址	湖州环渚工业园天字圩路 588 号
是否取得其他国家或者地区的居留权	无

截至本重组报告书签署日，除持有上市公司、美欣达集团的股权外，单建明所持有 5%以上股权的其他企业情况如下：

序号	姓名	公司名称	兼职/投资关系	注册资本（万元）	成立时间	持股比例	经营范围
1	单建明	湖州南太湖龟鳖特种养殖有限公司	投资	6,800.00	2009 年 12 月 30 日	25%	龟、鳖的育苗、养殖及销售；货物与技术的进出口。
2	单建明	浙江奥奇食品股份有限公司	投资	3,785.19	2005 年 5 月 11 日	10%	许可经营项目：食品生产、预包装食品销售（凭有效许可证件经营）。一般经营项目：鲜花销售。

（五）下属企业情况

截至本重组报告书签署日，美欣达集团主要下属企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	主营业务
1	美欣达	10,804.00	5.30%	纺织品的印染、制造、加工及销售
2	湖州食品化工联合有限公司	500.00	97.91%	食品和化工产品的生产和销售
3	浙江苏库尔矿业投资有限公司	3,000.00	35.00%	矿业相关产品投资生产
4	湖州温泉高尔夫俱乐部有限公司	10,186.01	100.00%	高尔夫球场建设、经营
5	湖州美欣达房地产开发有限公司	6,000.00	84.80%	房地产开发
6	湖州市创业投资有限责任公司	5,250.00	30.00%	实业投资
7	美欣达金控投资有限公司	10,000.00	100.00%	实业投资
8	湖州吴兴永邦民间资金管理股份有限公司	5,000.00	60.00%	金融服务
9	湖州吴兴万邦小额贷款股份有限公司	15,130.00	35.29%	金融服务
10	湖州南太湖热电有限公司	8,000.00	75.00%	火力发电
11	湖州南太湖电力科技有限公司	8,000.00	100.00%	火力发电
12	湖州欣旺热能有限公司	5,000.00	100.00%	火力供热
13	许昌天健	6,359.63	99.63%	火力发电

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
14	湖州南太湖龟鳖种苗有限公司	3,800.00	100.00%	龟、鳖、鱼、虾种苗的养殖与销售
15	湖州美欣达健康管理有限公司	5,000.00	100.00%	健康管理
16	浙江绿能再生资源有限公司	2,777.78	72.00%	公厕管理、道路保洁
17	美欣达智汇环境科技有限公司	5,008.00	75.00%	技术研发
18	浙江百奥迈斯生物科技股份有限公司	5,000.00	80.00%	病死猪处理
19	湖州美欣达再生资源开发有限公司	10,000.00	100.00%	危险废物处理
20	旺能科技	3,000.00	100.00%	压力机等环保设备销售

(六) 主要业务发展情况

美欣达集团主要从事纺织印染、环保能源、现代服务和房地产开发业务。

(七) 主要财务数据

美欣达集团最近两年一期的简要财务数据及对应财务指标如下：

单位：万元

资产负债项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	891,313.10	807,469.47	765,058.59
所有者权益总计	343,309.55	405,002.08	319,067.16
归属于母公司所有者权益合计	272,674.50	298,004.27	218,638.30
收入利润项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
营业收入	111,068.35	182,814.57	135,758.64
营业利润	10,557.58	149,451.71	45,141.13
利润总额	16,024.81	152,774.26	46,237.15
净利润	13,082.47	130,446.68	35,501.63
现金流量项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	24,372.33	28,950.65	8,923.06
主要财务指标	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
毛利率	23.27%	27.90%	26.95%
资产负债率	61.48%	49.84%	58.30%

注 1：上述财务数据未经审计；

注 2：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

注 3：资产负债率=总负债/总资产；

注 4：美欣达集团 2015 年净利润增幅较大，主要原因为其 2015 年剥离医药板块、处置部分下属公司股权获得投资收益。

（八）与上市公司的关联关系说明

美欣达集团持有上市公司股权比例 5.30%，美欣达集团与上市公司的实际控制人均为单建明。根据《深交所上市规则》等有关规定，美欣达集团系上市公司的关联方。

（九）向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员情况

截至本重组报告书签署日，美欣达集团未向上市公司推荐董事、监事和高级管理人员。

（十）美欣达集团及其主要管理人员最近五年内受到行政处罚、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情况说明

截至本重组报告书签署日，美欣达集团及其现任主要管理人员最近五年内均未受到与证券市场相关的行政处罚或刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（十一）美欣达集团及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本重组报告书签署日，美欣达集团及其现任主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（十二）与其他交易对方之间是否存在关联关系的说明

截至本重组报告书签署日，美欣达集团与其他交易对方无关联关系。

二、重庆财信

（一）基本情况

企业名称	重庆财信环境资源股份有限公司
企业类型	股份有限公司
注册地点	重庆市荣昌区昌元街道滨河东路 209 号附 1-3 号

法定代表人	罗宇星
注册资本	16,580 万元
成立日期	2012 年 8 月 14 日
统一社会信用代码	91500226051727218Y
经营范围	从事环保“三废”治理及相关配套设施运营管理；环境工程、环保处理技术的设计、开发和咨询服务；可再生能源相关技术研发、推广应用；节能项目及合同能源管理；节能环保产品的开发、销售；销售建筑、装饰材料、化工产品（不含危险化学品）及原料、建筑五金、电器机械及器材、交电。

（二）历史沿革

1、2013 年 7 月，设立

2012 年 8 月 9 日，重庆市财信环保投资股份有限公司（以下简称“财信环保”）和重庆财信纬联环保运营管理有限公司（以下简称“财信纬联”）签署公司章程，共同出资设立重庆市德瑞环境治理有限公司（以下简称“财信有限”），注册资本为 2,000.00 万元。

2013 年 7 月 17 日，重庆市荣昌县工商行政管理局核准了本次设立，并核发了营业执照。

财信有限设立且全体股东分两期缴足注册资本后的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	财信环保	1,800.00	1,800.00	90.00%
2	财信纬联	200.00	200.00	10.00%
合计		2,000.00	2,000.00	100.00%

2、2015 年 6 月，第一次股权转让

2015 年 6 月 8 日，财信有限召开股东会，同意股东财信纬联将所持 10.00% 股权转让给财信环保。2015 年 6 月 8 日，财信纬联和财信环保签署《股权转让协议》。同日，财信有限修改了公司章程。

2015 年 6 月 9 日，重庆市工商行政管理局荣昌区分局核准了本次股权转让，并换发了营业执照。

本次股权转让完成后，财信有限的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	财信环保	2,000.00	2,000.00	100.00%
合计		2,000.00	2,000.00	100.00%

3、2015 年 9 月，第一次增资

2015 年 9 月 28 日，财信有限召开股东会并修改公司章程，同意企业将注册资本由 2,000.00 万元增加至 2,020.00 万元，由重庆峰域投资有限公司（以下简称“峰域投资”）以货币出资认购。同日，全体股东签署了公司章程。

2015 年 9 月 28 日，重庆市工商行政管理局荣昌区分局核准了本次增资，并换发了营业执照。

本次增资完成后，财信有限的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	财信环保	2,000.00	2,000.00	99.01%
2	峰域投资	20.00	20.00	0.99%
合计		2,020.00	2,020.00	100.00%

4、2015 年 11 月，改制

2015 年 11 月 2 日，财信有限召开股东会并修改公司章程，同意以整体变更的方式发起设立股份有限公司，名称变更为“重庆财信环境资源股份有限公司”。财信有限以经审计的净资产 21,069.56 万元按 1: 0.5221 的比例折合为 11,000.00 万股，每股面值 1.00 元。所有者权益中 11,000.00 万元作为改制后股份有限公司注册资本暨实收资本，其余 10,069.56 万元作为改制后股份有限公司的资本公积。财信有限 2 名原股东作为发起人，并以其在财信有限的出资比例对应的净资产作为对股份有限公司的出资。2015 年 11 月 17 日，重庆财信召开创立大会。

2015 年 11 月 23 日，重庆市工商行政管理局核准了本次变更，并换发了营业执照。

本次变更完成后，重庆财信的股权结构情况如下：

序号	股东名称	认购股份数量 (万股)	持股比例
1	财信环保	10,891.10	99.01%
2	峰域投资	108.90	0.99%
合计		11,000.00	100.00%

5、2015 年 12 月，第二次增资

2015 年 12 月 15 日，重庆财信召开股东大会，同意引入贵州祥福投资有限公司、深圳艾威格林资产管理有限公司、重庆锦帆投资咨询有限公司、北京沁香阁商贸有限公司、重庆鼎曜商贸有限公司、重庆麦丽丝餐饮管理有限公司、重庆大嘉工程咨询有限公司、孟星、罗宇星、李启国、柏先强、欧华东、车丽华、杨熙茜、骆夏晨、牟怡、胡成芝、余光徽、洪涛、陈蓉、秦淑梅、姜立成、邱奕作为重庆财信新股东，并同意注册资本由 11,000.00 万元增加到 16,580.00 万元。同日，重庆财信修改了公司章程。

2015 年 12 月 17 日，重庆市工商行政管理局核准了本次增资，并换发了营业执照。

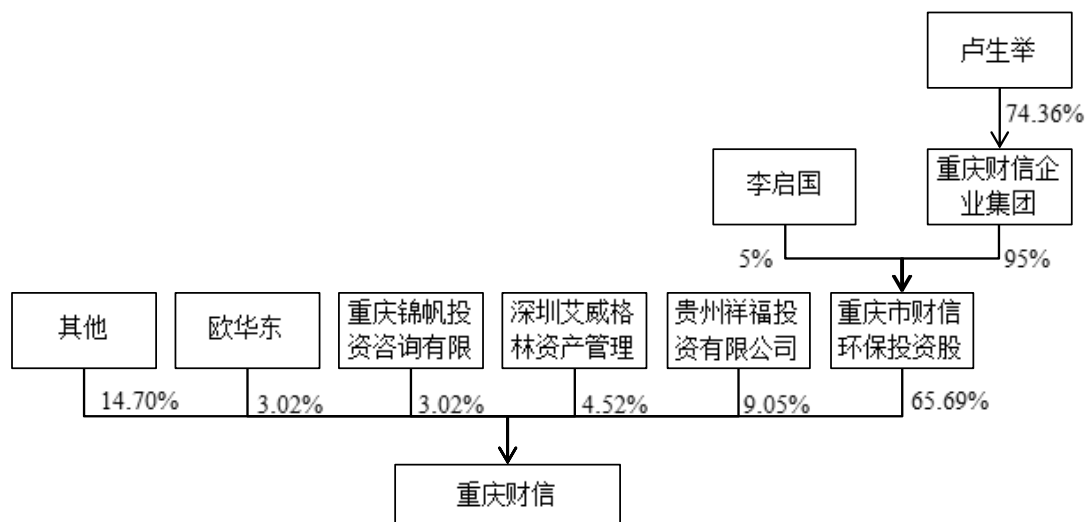
本次增资完成后，重庆财信的股权结构情况如下：

序号	股东名称	认购股份数量 (万股)	持股比例
1	财信环保	10,891.10	65.69%
2	贵州祥福投资有限公司	1,500.00	9.05%
3	深圳艾威格林资产管理有限公司	750.00	4.52%
4	重庆锦帆投资咨询有限公司	500.00	3.02%
5	欧华东	500.00	3.02%
6	重庆鼎曜商贸有限公司	400.00	2.41%
7	重庆麦丽丝餐饮管理有限公司	360.00	2.18%
8	重庆大嘉工程咨询有限公司	300.00	1.81%
9	骆夏晨	200.00	1.21%
10	北京沁香阁商贸有限公司	200.00	1.21%
11	峰域投资	108.90	0.66%
12	孟星	100.00	0.60%
13	罗宇星	100.00	0.60%

序号	股东名称	认购股份数量 (万股)	持股比例
14	李启国	100.00	0.60%
15	洪涛	100.00	0.60%
16	车丽华	80.00	0.48%
17	牟怡	70.00	0.42%
18	杨熙茜	60.00	0.36%
19	余光徽	50.00	0.30%
20	秦淑梅	50.00	0.30%
21	姜立成	50.00	0.30%
22	胡成芝	30.00	0.18%
23	柏先强	30.00	0.18%
24	邱奕	25.00	0.15%
25	陈蓉	25.00	0.15%
合计		16,580.00	100.00%

(三) 产权控制结构图

截至本重组报告书签署日，重庆财信的产权结构如下图所示：



(四) 主要股东情况

重庆财信的控股股东为财信环保，实际控制人为自然人卢生举。持股 5% 以上的主要股东还有贵州祥福投资有限公司。

1、控股股东财信环保

财信环保的基本情况如下：

企业名称	重庆市财信环保投资股份有限公司
企业类型	股份有限公司
注册地点	重庆市江北区红黄路 1 号 1 幢 22 层
法定代表人	李启国
注册资本	15,000 万元人民币
成立日期	2006 年 4 月 29 日
统一社会信用代码	915000007874728010
经营范围	从事投资业务（不得从事银行、证券、保险等需要取得许可或审批的金融业务），环保“三废”治理及相关配套设施运营管理，市政公用工程施工总承包贰级，环保设备的研发、生产、销售，环境工程技术、环保处理技术研发及咨询服务，销售建筑、装饰材料、化工产品、五金、电器机械及器材、交电、日用百货。（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）

财信环保是一家专注环保投资及运营的股份制企业，注册资本 15,000 万元。财信环保主营城市生活污水处理、工业废水处理，城市生活垃圾处理、医疗废弃物处理等环保项目的投资和运营；城镇生活垃圾、危险废弃物、污水一体化处理、中水回用设备等为主的环保产品研发、加工生产等业务。

2、实际控制人卢生举

（1）实际控制人基本情况：

重庆财信的实际控制人卢生举的基本信息如下：

姓名	卢生举
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	51230119661218****
住所	重庆市江北区桥北苑 7 号
通讯地址	重庆市江北区桥北苑 7 号
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

(2) 实际控制人最近三年的职业职务及任职单位产权关系:

截至本重组报告书签署日, 重庆财信的实际控制人卢生举最近三年的职业职务及任职单位产权关系如下:

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2013年1月至今	上海渝融投资管理有限公司	执行董事, 总经理	直接持股 100%
2013年1月至今	重庆财信企业集团有限公司	董事长	直接持股 74.36%

3、主要股东贵州祥福投资有限公司

企业名称	贵州祥福投资有限公司
企业类型	有限责任公司(自然人独资)
注册地点	贵州省贵阳市云岩区北京路 27 号鑫都财富大厦 3 层 1 号
法定代表人	吴亚东
注册资本	1,000.00 万元人民币
成立日期	2011 年 7 月 11 日
统一社会信用代码	915200005771286314
经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营; 法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的, 经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营; 法律、法规、国务院决定规定无需许可(审批)的, 市场主体自主选择经营。(非金融性项目投资。)

(五) 下属企业情况

截至本重组报告书签署日, 重庆财信主要下属企业情况如下:

序号	公司名称	注册资本(万元)	持股比例	经营范围	所属行业
1	重庆市和润环保有限公司	1,000.00	100.00%	“三废”治理及相关环保配套设备的运营管理, 再生资源产品的销售, 资源再生及综合利用等	生态保护和环境治理业
2	重庆市财信纬联环保运营管理有限公司	300.00	100.00%	环保设施运营改造, 水环境、生活污水、工业污水、固废的处理及其设计、施工、调试、运营	生态保护和环境治理业
3	重庆市威嘉环境污染治理有限公司	1,000.00	100.00%	从事环境污染项目的投资, 经营管理; 环保产品的开发、销售及技术咨询服务等	生态保护和环境治理业

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围	所属行业
4	重庆瀚渝再生资源有限公司	2,500.00	100.00%	资源再生及综合利用；危险废物的处理处置及综合利用，其它工业废物的综合利用，环保“三废”治理及相关配套设施运营管理，再生资源产品的销售，废弃电子产品及五金交电的回收、拆解及资源利用等	生态保护和环境治理业
5	重庆市泽信环保有限公司	1,000.00	100.00%	环保“三废”治理及相关环保配套设备的运营管理，资源再生及综合利用等	生态保护和环境治理业
6	宣汉财信环境污染治理有限公司	500.00	100.00%	环境污染治理，生活污水处理、工业污水处理及相关配套设施维护等	生态保护和环境治理业
7	重庆市德灝环保科技有限公司	100.00	100.00%	环保“三废”治理及相关环保配套设备的运营管理，工业废水、电镀废水处理及固体废弃物资源化，资源再生及综合利用等	生态保护和环境治理业
8	贵州省成源环保有限公司	1,000.00	100.00%	环保“三废”治理及相关环保配套设备的运营管理，资源再生及综合利用等	生态保护和环境治理业
9	荣县瑞信环境科技有限公司	1,500.00	100.00%	环保“三废”治理及相关环保配套设备的运营管理，环保产品、高新技术产品设计、开发，环保技术咨询服务等	生态保护和环境治理业
10	重庆远铭环保科技有限公司	800.00	100.00%	环境污染治理及相关配套设施运营管理，环保设备的研发、生产、销售等	生态保护和环境治理业
11	重庆渝弘环境科技有限公司	2,000.00	100.00%	生活污水处理、工业污水处理，环境污染治理及相关配套设施运营管理等	生态保护和环境治理业
12	重庆市财信水务有限公司	3,500.00	100.00%	水环境治理、环境污染治理及相关配套设施运营管理等	生态保护和环境治理业
13	重庆市财信固废污染治理有限公司	3,000.00	100.00%	环境污染治理、固体废物处理、生活垃圾填埋等	生态保护和环境治理业
14	重庆财信亚太环保科技研究有限公司	1,380.00	70.00%	环保水处理设备、工业自动化系统研发、设计、销售、生产、安装、调试及技术服务；水务建设、施工、经验管理；排水运营、管理及排水设施维修养护；化工产品的技术开发，技术转让，技术咨询等	生态保护和环境治理业
15	贵州渝浩环保科技有限公司	2,380.00	100.00%	生活污水处理、工业污水处理，环境污染治理及相关配套设施运营管理等	生态保护和环境治理业

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围	所属行业
16	重庆源东环保工程有限公司	1,000.00	90.00%	污水处理厂建设及运营；污水处理的设备开发、安装及管网维修；环境污染治理。	生态保护和环境治理业
17	白银三峰财信环保发电有限公司	6,000.00	50.00%	垃圾焚烧发电，垃圾渗滤液处理；垃圾灰、渣的资源化利用，垃圾处理技术的咨询服务	生态保护和环境治理业
18	四川财信环境治理有限公司	2,600.00	90.25%	水污染治理、大气污染治理、固体污染治理及相关环保配套设施运营管理；城市生活垃圾清运、压缩、中转运输及处置；环保技术推广服务；污水处理及再生利用；环保技术咨询服务，资源再生及综合利用，其他电力生产；销售、环保设备，机械设备、建筑材料、五金产品及电子产品。	生态保护和环境治理业
19	重庆建洲园林艺术工程有限公司	2,000.00	100.00%	城市园林绿化工程设计、施工贰级（按相关资质证书执业）；园林绿化养护管理；从事建筑相关业务（凭相关资质证书执业）；以下范围限具有资格的分支机构经营：种植、销售：绿化苗（不含林木种子）；养殖、销售：水产品（不含国家保护种类）。（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）	生态保护和环境治理业

（六）主要业务发展情况

重庆财信的主要业务包括城市固体废物治理与运营、城市生活污水治理与运营、工业污水治理与运营和环保技术研发与服务。

（七）主要财务数据

重庆财信最近两年一期的简要财务数据及对应财务指标如下：

单位：万元

资产负债项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	82,316.89	42,454.86	23,583.99
所有者权益总计	38,630.96	34,538.47	16,688.75
归属于母公司所有者权益合计	38,469.42	34,538.47	16,688.75
收入利润项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
营业收入	9,089.58	9,210.92	7,990.61

营业利润	3,704.44	4,031.15	3,991.92
利润总额	4,173.72	4,556.30	3,984.60
净利润	4,092.27	4,353.72	3,808.35
现金流量项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	17,118.91	2,733.06	-647.64
主要财务指标	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015.12.31/2015 年	2015.12.31/2014 年
毛利率	57.13%	62.18%	62.49%
资产负债率	53.07%	18.65%	29.24%

注 1：2014、2015 年财务数据经审计，2016 年一期数据未经审计；

注 2：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

注 3：资产负债率=总负债/总资产。

（八）与上市公司的关联关系说明

根据《深交所上市规则》等有关规定，本次交易前重庆财信不是上市公司的关联方。

（九）向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员情况

截至本重组报告书签署日，不存在重庆财信向上市公司推荐董事、监事或者高级管理人员的情况。

（十）重庆财信及其主要管理人员最近五年内受到行政处罚、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情况说明

截至本重组报告书签署日，重庆财信及其现任主要管理人员最近五年内均未受到与证券市场相关的行政处罚或刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（十一）重庆财信及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本重组报告书签署日，重庆财信及其现任主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（十二）与其他交易对方之间是否存在关联关系的说明

截至本重组报告书签署日，重庆财信与其他交易对方无关联关系。

三、新龙实业

（一）基本情况

企业名称	北京西三旗新龙实业集团有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人独资）
注册地点	北京市昌平区回龙观镇黄土南店村
法定代表人	宋万东
注册资本	10,000 万元
成立日期	1995 年 11 月 22 日
统一社会信用代码	110000005444094
经营范围	投资咨询、投资管理；技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；房屋租赁；销售建筑材料、钢材、木材、医疗器械、机械设备、电器设备、五金工具、交电、化工、家具、百货、针织品、纺织品、汽车配件、烟（只准零售）、酒、茶、糖果、副食品、饮料，制造加工销售金属制品、冷饮食品、速冻食品，正餐、小吃服务，房地产信息咨询服务；承办生活消费品市场、生产资料。

（二）历史沿革

1、1995 年 11 月，设立

1995 年 8 月 24 日，北京市昌平区回龙观镇工业企业总公司签署集团章程，以实物投资形式出资设立北京西三旗新龙商贸集团（以下简称“新龙集团”），注册资本为 2,800.00 万元。

1995 年 11 月 22 日，昌平区工商行政管理局核准了本次设立，并颁发了营业执照。

新龙集团设立时的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	北京市昌平区 回龙观镇工业企业 总公司	2,800.00	2,800.00	100.00%

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
	合计	2,800.00	2,800.00	100.00%

2、2000 年 12 月，第一次改制及第一次增资

2000 年 12 月 1 日，北京市昌平区回龙观镇人民政府出具了回政文[2000]53 号文件，同意新龙集团由集体所有制改制为股份制（合作）企业，所有者权益 9,329.00 万元归原出资人北京市昌平县回龙观镇工业企业总公司所有，净资产分配给原出资人、企业经营者以及 50 名职工的分配方案。2000 年 12 月，全体股东签署公司章程，新龙集团企业类型变更为股份制（合作）企业，注册资本由 2,800.00 万元变更为 9,329.00 万元。

2000 年 12 月 18 日，北京市工商行政管理局昌平分局核准了本次变更，并换发了营业执照。

本次变更完成后，北京市昌平县回龙观镇工业企业总公司以净资产方式出资 4,110.50 万元，占 44.06%；企业经营者以及 50 名职工以原出资人奖励的净资产和货币出资 5,218.50 万元，占 55.94%。

3、2006 年 8 月，第二次改制、第一次股权转让及第二次增资

2006 年 7 月 15 日，新龙集团召开股东代表暨职工代表大会，同意北京西三旗新龙商贸集团整体改制为有限公司。2006 年 7 月 29 日，新龙集团召开股东会，同意北京市昌平县回龙观镇工业企业总公司将所持有的新龙集团 44.06% 股权中的 50%、20%、10%、10% 和 10% 分别转让给北京若森房地产开发有限公司、宋万增、宋万东、张士德和张广静，同意其他自然人股东将所持有的新龙集团的合计 55.94% 股权分别转让给宋万增、宋万东、张士德和张广静。新龙集团变更为“北京西三旗新龙实业集团有限公司”。

2006 年 7 月 31 日，新龙实业召开股东会，同意注册资本变更为 10,000.00 万元，新增注册资本 671.00 万元，其中经评估的净资产增值 195.95 万元由原股东以净资产出资认购，另外 475.05 万元由宋万增以货币方式出资认购；全体股东签署了公司章程。

2006年8月10日，北京市昌平区工业局同意了新龙集团的本次改制和股权转让。2006年8月18日，北京市工商行政管理局核准了本次变更，并换发了营业执照。

本次变更完成后，新龙实业的股权结构情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	北京若森房地产开发有限公司	2,098.42	2,098.42	20.98%
2	宋万增	2,212.62	2,212.62	25.88%
3	宋万东	1,523.93	1,523.93	15.24%
4	张广静	2,093.10	2,093.10	20.93%
5	张士德	1,596.88	1,596.88	15.97%
合计		10,000.00	10,000.00	100.00%

4、2006年11月，第二次股权转让

2006年11月8日，新龙实业召开股东会，同意北京若森房地产开发有限公司、张士德、宋万东和张广静将所持新龙实业的全部股权转让给宋万增。2006年11月8日，北京若森房地产开发有限公司、张士德、宋万东和张广静就上述股权转让事宜与宋万增签署《股权转让协议》。同日，全体股东签署了公司章程。

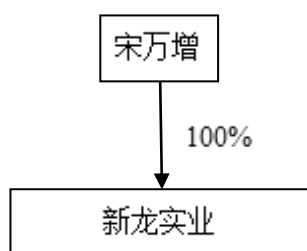
2006年11月13日，北京市工商行政管理局核准了本次股权转让，并换发了营业执照。

本次股权转让完成后，新龙实业的股权结构情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	宋万增	10,000.00	10,000.00	100.00%
合计		10,000.00	10,000.00	100.00%

(三) 产权控制结构图

截至本重组报告书签署日，新龙实业的产权结构如下：



（四）主要股东情况

新龙实业的控股股东、实际控制人为宋万增。宋万增的基本信息如下：

姓名	宋万增
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	11022119510206****
住所	北京市昌平区回龙观镇东村家园
通讯地址	北京市昌平区回龙观镇东村家园
是否取得其他国家或者地区的居留权	无

宋万增最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2009年2月至今	新龙实业	顾问	直接持股 100.00%

（五）下属企业情况

截至本重组报告书签署日，新龙实业主要下属企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围	所属行业
1	北京城北回龙观商品交易市场有限公司	2,000.00	99.75%	销售家畜、粮油、分割鸡、包装食品、副食调料、冷冻食品、冷热饮料；汽车修理；承办北京城北回龙观商品交易市场	零售业
2	北京新龙跃电梯设备维修有限公司	200.00	75.00%	电梯维修服务；修理燃气设备；销售五金建材、机电设备。	金属制品、机械和设备修理业

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围	所属行业
3	北京华利兴物业管理有限公司	30.00	83.30%	物业管理；销售日用品、服装鞋帽、五金交电、建筑材料、花卉；照相服务、家居装饰服务、机动车公共停车场服务。	租赁和商务服务业
4	北京市昌平新龙加油站有限公司	83.76	94.00%	零售成品油；销售润滑油、润滑脂、日用品；销售食品。	零售业
5	北京斯特丹房地产开发有限公司	2,500.00	80.00%	房地产开发；销售商品房；经济信息咨询（不含中介服务）。	房地产业
6	北京旺发回龙观综合市场有限公司	200.00	95.00%	销售家畜、粮油、分割鸡、包装食品、副食调料、冷冻食品、冷热饮料；汽车修理；承办北京城北回龙观商品交易市场	零售业
7	北京新龙伟业建筑工程有限公司	2,900.00	99.90%	施工总承包、专业承包。	房屋建筑业
8	北京新龙天宇物业管理有限公司	550.00	100.00%	物业管理服务；销售日用百货、服装鞋帽、五金交电、建筑材料、花卉；修理电器；照像服务；家居装饰服务；洗衣服务；停车服务；投资管理、投资咨询；出租商业用房。	租赁和商务服务业
9	北京新龙房地产开发有限公司	8,555.00	99.94%	房地产开发；销售商品房；房地产信息咨询（不含中介）；出租商业用房；出租办公用房。	房地产业

（六）主要业务发展情况

新龙实业是以房地产开发、经营、管理为主，集建筑施工、物业管理为一体的综合性大型企业。

（七）主要财务数据

新龙实业最近两年及一期的简要财务数据及对应财务指标如下：

单位：万元

资产负债项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	111,126.11	103,662.56	139,595.27
所有者权益总计	53,589.04	51,828.39	53,546.82
收入利润项目	2016年1-9月	2015年	2014年

营业收入	2,707.53	6,410.99	5,784.30
营业利润	1,860.65	-1,718.43	959.95
利润总额	1,860.65	-1,718.43	970.11
净利润	1,860.65	-1,718.43	970.11
现金流量项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	38,976.04	-3,854.39	-7,145.08
主要财务指标	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
毛利率	91.40%	7.98%	51.97%
资产负债率	51.77%	50.00%	61.64%

注 1：上述财务数据未经审计

注 2：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

注 3：资产负债率=总负债/总资产

注 4：上述数据为母公司财务报表

（八）与上市公司的关联关系说明

根据《深交所上市规则》等有关规定，本次交易前新龙实业不是上市公司的关联方。

（九）向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员情况

截至本重组报告书签署日，不存在新龙实业向上市公司推荐董事、监事或者高级管理人员的情况。

（十）新龙实业及其主要管理人员最近五年内受到行政处罚、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情况说明

截至本重组报告书签署日，新龙实业及其现任主要管理人员最近五年内均未受到与证券市场相关的行政处罚或刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（十一）新龙实业及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本重组报告书签署日，新龙实业及其现任主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（十二）与其他交易对方之间是否存在关联关系的说明

截至本重组报告书签署日，新龙实业与其他交易对方无关联关系。

四、永兴达实业

（一）基本情况

企业名称	浙江永兴达实业投资有限公司
企业类型	有限责任公司
注册地点	湖州市红丰路 1366 号 3 幢 12 层 1203-14
法定代表人	高兴江
注册资本	30,000 万元
成立日期	2015 年 7 月 29 日
统一社会信用代码	91330501350128223B
经营范围	一般经营项目：实业投资、资产管理（除金融资产管理），投资管理，投资咨询（除期货），企业管理咨询，经济贸易咨询，企业策划，市场调查；计算机软硬件、通信设备的技术开发、技术服务、成果转让，初级食用农产品、纺织品、服务、日用品、建材、机械设备、金属制品（除稀贵金属）、有色金属（除稀贵金属）、炉料、五金交电及电子产品的批发，货物的进出口。

（二）历史沿革

1、2015 年 9 月，设立

2015 年 7 月 29 日，高兴江、李国强、郑会萍、周桂荣、杨辉、邱建荣、顾建强、李德春、刘继斌、沈惠玉和翁志刚签署了公司章程，共同以货币方式出资设立永兴达实业。永兴达实业注册资本为 30,000.00 万元。

2015 年 9 月 22 日，湖州市工商行政管理局湖州经济技术开发区分局核准了本次设立，并核发了营业执照。

永兴达实业设立时的出资情况如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例
1	高兴江	19,500.00	65.00 %
2	李国强	3,000.00	10.00%
3	郑会萍	2,700.00	9.00%

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例
4	周桂荣	600.00	2.00%
5	杨辉	600.00	2.00%
6	邱建荣	600.00	2.00%
7	顾建强	600.00	2.00%
8	李德春	600.00	2.00%
9	刘继斌	600.00	2.00%
10	沈惠玉	600.00	2.00%
11	翁志刚	600.00	2.00%
合计		30,000.00	100.00%

2、2015 年 9 月，股权转让

2015 年 9 月 8 日，永兴达实业召开股东会，同意股东翁志刚将持有的 2.00% 的股权出资义务转让给高兴江。2015 年 9 月 14 日，翁志刚和高兴江就上述股权转让事宜签署《股权转让协议》。同日，全体股东签署了公司章程。

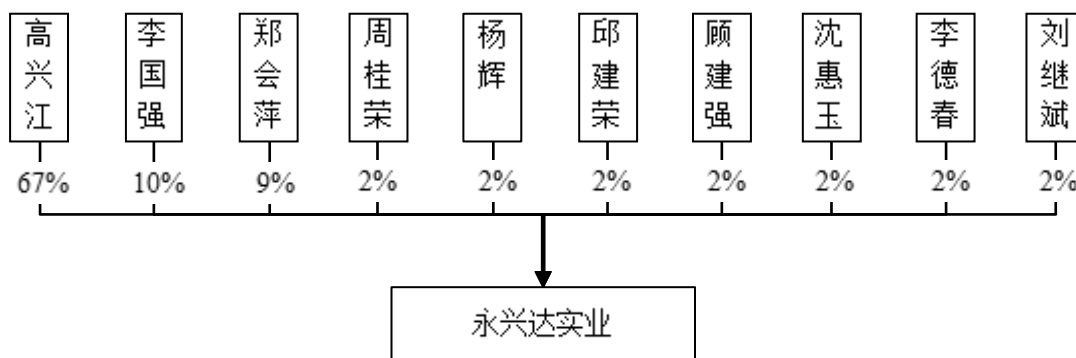
2015 年 9 月 22 日，湖州市工商行政管理局湖州经济技术开发区分局核准了本次股权转让，并换发了营业执照。

本次股权转让完成后，永兴达实业的出资情况如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例
1	高兴江	20,100.00	67.00 %
2	李国强	3,000.00	10.00%
3	郑会萍	2,700.00	9.00%
4	周桂荣	600.00	2.00%
5	杨辉	600.00	2.00%
6	邱建荣	600.00	2.00%
7	顾建强	600.00	2.00%
8	李德春	600.00	2.00%
9	刘继斌	600.00	2.00%
10	沈惠玉	600.00	2.00%
合计		30,000.00	100.00%

（三）产权控制结构图

截至本重组报告书签署日，永兴达实业的产权结构如下图所示：



（四）主要股东情况

永兴达实业的控股股东、实际控制人为高兴江。高兴江的基本信息如下：

姓名	高兴江
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	33050119631118****
住所	浙江省湖州市吴兴区凤凰街道国际花园
通讯地址	浙江省湖州市吴兴区凤凰街道国际花园
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

永兴达实业的主要股东及其他关联人的基本情况如下：

自然人姓名	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
高兴江	2015年7月29日至今	浙江永兴达实业投资有限公司	董事长	持股比例 67%
李国强	2015年7月29日至今	浙江永兴达实业投资有限公司	董事兼总经理	持股比例 10%
郑会萍	2015年7月29日至今	浙江永兴达实业投资有限公司	无	持股比例 9%

（五）下属企业情况

截至本重组报告书签署日，永兴达实业主要下属企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务	所属行业
1	德清蓝萨电子科技有限公司	1,200.00	52.00%	汽车用电子产品及其他通讯电子的研发、技术咨询服务，酒店管理，文化艺术交流活动的策划、推广，建筑材料、金属材料（除贵金属）、日用品的销售。	计算机、通信和其他电子设备制造业
2	浙江钙科机械设备有限公司	4,500.00	65.00%	悬浮煅烧法生产石灰工艺装备项目的研发，煅烧窑、活性氧化钙生产，氧化钙、氢氧化钙、碳酸钙、建筑材料销售。	化学原料和化学制品制造业
3	湖州久翔冶金材料有限公司	12,000.00	60.00%	冶金制品、金属材料（除贵、稀及放射性金属）、耐火材料、建筑材料、氢氧化钙、氧化钙、碳酸钙销售。	有色金属冶炼和压延加工业
4	泰玛士矿业（湖州）有限公司	6,165.00 (万美元)	51.01%	建筑石料用灰岩、建筑用砂岩的开采、加工、销售及产品售后服务。	非金属矿采选业

（六）主要业务发展情况

永兴达实业的主要业务为实业投资、股权投资、投资咨询等，投资标的主要为从事环保、医疗健康、新能源、新材料行业的企业。

（七）主要财务数据

永兴达实业最近一年一期的简要财务数据及对应财务指标如下：

单位：万元

资产负债项目	2016.9.30	2015.12.31
资产总额	48,379.79	30,369.29
所有者权益总计	29,362.98	12,882.97
归属于母公司所有者权益合计	-	-
收入利润项目	2016 年 1-9 月	2015 年
营业收入	55,251.91	8,058.32
营业利润	2,090.51	2,123.15
利润总额	2,040.65	2,115.10
净利润	1,530.49	1,586.32
主要财务指标	2016.9.30	2015 年

毛利率	5.78%	30.12%
资产负债率	60.69%	42.42%

注 1：永兴达实业 2015 年 7 月设立，截至本重组报告书签署日仅有一年一期财务数据，未经审计；

注 2：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

注 3：资产负债率=总负债/总资产。

（八）与上市公司的关联关系说明

根据《深交所上市规则》等有关规定，本次交易前永兴达实业不是上市公司的关联方。

（九）向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员情况

截至本重组报告书签署日，不存在永兴达实业向上市公司推荐董事、监事或者高级管理人员的情况。

（十）永兴达实业及其主要管理人员最近五年内受到行政处罚、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情况说明

截至本重组报告书签署日，永兴达实业及其现任主要管理人员最近五年内均未受到与证券市场相关的行政处罚或刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（十一）永兴达实业及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本重组报告书签署日，永兴达实业及其现任主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（十二）与其他交易对方之间是否存在关联关系的说明

截至本重组报告书签署日，永兴达实业与其他交易对方无关联关系。

五、陈雪巍

（一）基本情况

姓名	陈雪巍
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	33010619690221****
住所	浙江省湖州市吴兴区凤凰街道滨河南区
通讯地址	湖州市吴兴区湖织大道 900 号
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

（二）最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系

陈雪巍最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2002 年 4 月至今	湖州全美国际贸易有限公司	总经理	直接持股 90%
2004 年 5 月至今	浙江全美实业有限公司	总经理	间接投资 100%

（三）控制的主要企业和关联企业的基本情况

截至本重组报告书签署日，陈雪巍除持有旺能环保股权外，其控制的重要核心企业及关联企业主要如下：

序号	企业名称	兼职/投资关系	注册资本	成立时间	持股比例	经营范围
1	湖州全美国际贸易有限公司	投资	500.00 万人民币	2002 年 4 月 1 日	90.00%	纺织品、服饰的进出口业务
2	浙江全美实业有限公司	投资	1,350.00 万美元	2004 年 5 月 13 日	100.00%	服装生产及出口业务

（四）与上市公司的关联关系说明

根据《深交所上市规则》等有关规定，本次交易前陈雪巍不是上市公司的关联方。

（五）向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员情况

截至本重组报告书签署日，不存在陈雪巍向上市公司推荐董事、监事或者高级管理人员的情况。

（六）最近五年内受到行政处罚、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情况说明

截至本重组报告书签署日，陈雪巍最近五年内均未受到与证券市场相关的行政处罚或刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（七）最近五年的诚信情况

截至本重组报告书签署日，陈雪巍最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（八）与其他交易对方之间是否存在关联关系的说明

截至本重组报告书签署日，陈雪巍与其他交易对方无关联关系。

第四章 拟置出资产的基本情况

本次交易置出资产为上市公司截至评估基准日拥有的与印染纺织业务相关的全部资产和负债。为便于置出资产、负债的交割，公司将设立一家有限责任公司或指定美欣达久久印染（以下合称“承接主体”），用以承接本次交易置出的与印染业务相关的资产、负债及人员。

一、拟置出资产的主要财务数据

根据天健会计师出具的两年一期置出资产审计报告，本次交易中拟置出资产的主要合并口径财务数据具体如下：

单位：万元

资产负债项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
资产总计	67,291.88	71,707.60	116,981.81
负债合计	23,384.17	30,255.74	73,699.94
归属于母公司所有者权益合计	42,951.11	39,904.77	34,282.41
收入利润项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
营业收入	59,630.11	89,478.59	108,118.25
利润总额	2,238.90	4,860.72	-3,917.45
归属于母公司所有者的净利润	1,736.75	3,773.24	-1,902.96

二、拟置出资产情况

（一）拟置出资产涉及股权转让的情况

本次交易中，美欣达拟置出其持有的全部股权投资，具体情况如下：

序号	公司名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例	经营状态
1	美欣达原料供应	100.00	100.00	100.00%	存续
2	美欣达久久印染	1,000.00	1,000.00	100.00%	存续
3	美欣达进出口	1,000.00	1,000.00	60.00%	存续
4	美欣达染整印花	1,000.00	1,000.00	35.00%	存续

序号	公司名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例	经营状态
5	绿典精化	200.00	200.00	30.00%	存续
6	奥达纺织	6,551.00	6,551.00	22.00%	存续

注：截至评估基准日，美欣达持有美欣达久久印染 90%股权，刘建明持有美欣达久久印染 10%股权。2016 年 12 月 28 日，美欣达与刘建明签署《股权转让协议》，美欣达以 834,650.00 元收购刘建明持有的美欣达久久印染 10%股权，截至本重组报告书签署日，本次股权变更尚在办理工商变更过程中。

1、湖州美欣达纺织原料供应有限公司

(1) 美欣达原料供应的基本情况

企业名称	湖州美欣达纺织原料供应有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地点	湖州市天字圩路 288 号
法定代表人	鲍立
注册资本	100 万元
成立日期	2008 年 9 月 16 日
统一社会信用代码	913305026795973084
经营范围	许可经营项目：化工产品的批发（除易制毒化学品，涉及危险化学品的凭《危险化学品经营许可证》许可的范围和方式经营）。一般经营项目：纺织品及原料（除蚕茧、棉花）、润滑油、文具、机械设备（除汽车）、五金交电、电子产品的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(2) 美欣达原料供应的股权结构

截至本重组报告书签署日，美欣达原料供应的股权结构具体如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
1	美欣达	100.00	100.00	100.00%
合计		100.00	100.00	100.00%

2、湖州美欣达久久印染有限公司

(1) 美欣达久久印染的基本情况

企业名称	湖州美欣达久久印染有限公司
企业类型	有限责任公司
注册地点	湖州市东门三里桥外
法定代表人	马建中
注册资本	1,000 万元
成立日期	2003 年 5 月 26 日
统一社会信用代码	9133050074984474XK
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：棉印染业；灯芯绒制造和销售；货物和技术的进出口；自有房屋出租。（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）美欣达久久印染的股权结构

截至本重组报告书签署日，美欣达久久印染的股权结构具体如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
1	美欣达	1,000.00	1,000.00	100.00%
	合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

3、浙江美欣达印染集团湖州进出口有限公司

（1）美欣达进出口的基本情况

企业名称	浙江美欣达印染集团湖州进出口有限公司
企业类型	有限责任公司
注册地点	湖州市天字圩路 288 号 7 幢 208 室
成立时间	2004 年 2 月 3 日
注册资本	1,000 万元
法定代表人	王鑫
统一社会信用代码	91330500758080737P
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：货物及技术的进出口，自有房屋的租赁。（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）美欣达进出口的股权结构

截至本重组报告书签署日，美欣达进出口的股权结构具体如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
1	美欣达	600.00	600.00	60.00%
2	王鑫	370.00	370.00	37.00%
3	杨明华	30.00	30.00	3.00%
合计		1,000.00	1,000.00	100.00%

截至本重组报告书签署日，王鑫、杨明华已出具承诺函，放弃对美欣达持有的美欣达进出口 60%股权的优先购买权。

4、湖州美欣达染整印花有限公司

(1) 美欣达染整印花的基本情况

企业名称	湖州美欣达染整印花有限公司
企业类型	有限责任公司
注册地点	湖州市天字圩路 288 号 4 幢
法定代表人	许晓燕
注册资本	1,000 万元
成立时间	1998 年 7 月 23 日
统一社会信用代码	913305002563782181
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：纺织面料的印染、制造、加工、销售。经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的出口业务；经营本企业和本企业成员企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务。自有房屋出租。（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) 美欣达染整印花的股权结构

截至本重组报告书签署日，美欣达染整印花的股权结构具体如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
1	美欣达	350.00	350.00	35.00%
2	许晓燕	300.00	300.00	30.00%
3	杨文禹	150.00	150.00	15.00%
4	李祥波	50.00	50.00	5.00%

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
5	张海明	50.00	50.00	5.00%
6	陈芳	10.00	10.00	1.00%
7	李启广	10.00	10.00	1.00%
8	周燕	10.00	10.00	1.00%
9	张立菊	10.00	10.00	1.00%
10	张宝森	20.00	20.00	2.00%
11	施艳	10.00	10.00	1.00%
12	袁封明	10.00	10.00	1.00%
13	蒋煜秋	10.00	10.00	1.00%
14	梁安东	10.00	10.00	1.00%
合计		1,000.00	1,000.00	100.00%

截至本重组报告书签署日，许晓燕等美欣达染整印花其他股东均已出具承诺函，放弃对美欣达持有的美欣达染整印花 35%股权的优先购买权。

5、湖州绿典精化有限公司

(1) 绿典精化的基本情况

截至本重组报告书签署日，绿典精化的股权结构具体如下：

企业名称	湖州绿典精化有限公司
企业类型	有限责任公司
注册地点	湖州市凤凰路 999 号
法定代表人	张继强
注册资本	200 万元
成立日期	2002 年 12 月 2 日
统一社会信用代码	913305007450937901
经营范围	一般经营项目：纺织、皮革及造纸助剂的制造与销售（除危险化学品及易制毒化学品）；化工产品销售（除危险化学品及易制毒化学品）；纺织面料后整理；包装材料制造销售（除印刷）。（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) 绿典精化的股权结构

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
1	张继强	140.00	140.00	70.00%
2	美欣达	60.00	60.00	30.00%
合计		200.00	200.00	100.00%

截至本重组报告书签署日，张继强已出具承诺函，放弃对美欣达持有的绿典精化 30%股权的优先购买权。

6、荆州市奥达纺织有限公司

(1) 奥达纺织的基本情况

企业名称	荆州市奥达纺织有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地址	荆州市江津东路特 8 号
法定代表人	熊军
注册资本	6,551 万元
成立日期	2001 年 9 月 26 日
统一社会信用代码	91421000730876274X
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：生产、销售棉纱、棉布；出口本公司自产的纺织品，进口本公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表的零配件；棉花收购、加工；房屋出租；机械加工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(2) 奥达纺织的股权结构

截至本重组报告书签署日，奥达纺织的股权结构具体如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
1	沈建军	1,899.79	1,899.79	29.00%
2	何明才	1,867.96	1,867.96	28.51%
3	美欣达	1,441.21	1,441.21	22.00%
4	金渭强	130.00	130.00	1.98%
5	张建萍	120.00	120.00	1.83%
6	顾爱琴	100.00	100.00	1.53%
7	方萍	60.00	60.00	0.92%

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
8	何明玉	56.00	56.00	0.85%
9	雷振华	55.17	55.17	0.84%
10	黄自佳	50.00	50.00	0.76%
11	熊军	39.94	39.94	0.61%
12	贺小虎	39.80	39.80	0.61%
13	宋功平	35.76	35.76	0.55%
14	刘国琪	32.92	32.92	0.50%
15	何新伟	30.73	30.73	0.47%
16	段传鑫	30.68	30.68	0.47%
17	刘庆杰	30.00	30.00	0.46%
18	齐晓洁	28.00	28.00	0.43%
19	马月凤	25.71	25.71	0.39%
20	陈义平	25.04	25.04	0.38%
21	赵明清	23.51	23.51	0.36%
22	张家发	22.00	22.00	0.34%
23	王亚平	22.00	22.00	0.34%
24	严相平	22.00	22.00	0.34%
25	熊建萍	21.80	21.80	0.33%
26	牟静霞	21.22	21.22	0.32%
27	万卫国	21.20	21.20	0.32%
28	王成	20.00	20.00	0.31%
29	黎建勇	20.00	20.00	0.31%
30	肖安华	20.00	20.00	0.31%
31	路莹	19.20	19.20	0.29%
32	张学平	19.00	19.00	0.29%
33	彭绍琼	17.22	17.22	0.26%
34	王秋喜	17.01	17.01	0.26%
35	江峡	16.00	16.00	0.24%
36	何林颖	15.40	15.40	0.24%
37	王历平	15.06	15.06	0.23%
38	蒋妙国	15.00	15.00	0.23%

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
39	高文山	14.50	15.00	0.22%
40	张书琴	14.00	14.00	0.22%
41	马洪川	13.20	13.20	0.20%
42	吴世荣	13.15	13.15	0.20%
43	王保年	13.00	13.00	0.20%
44	王祖勇	12.50	12.50	0.19%
45	秦才生	12.20	12.20	0.19%
46	李长久	12.11	12.11	0.18%
合计		6,551.00	6,551.00	100.00%

截至本重组报告书签署日，沈建军等奥达纺织其他股东已出具承诺函，放弃对美欣达持有的奥达纺织 22%股权的优先购买权。

(二) 拟置出资产中的其他非股权资产

1、房屋建筑物

截至 2016 年 9 月 30 日，本次交易中拟置出资产涉及的房屋建筑物情况具体如下：

序号	所有人	房屋产权证 编号	位置	建筑面积 (m ²)	用途	他项 权利
1	美欣达	湖房权证湖州市 字第 010179790 号	美欣达路 588 号 2, 3, 4, 5, 6 幢	59,845.18	工业厂房	抵押
2	美欣达	湖房权证湖州市 字第 110052983 号	湖州市美欣达 路 588 号 7 幢	16,635.18	办公	抵押
3	美欣达	湖房权证湖州市 字第 110079292 号	湖州市美欣达 路 588 号 8 幢	4,212.63	职工宿舍	抵押
4	美欣达	湖房权证湖州市 字第 110079293 号	湖州市美欣达 路 588 号 9 幢	9,451.89	职工宿舍	抵押
5	美欣达	湖房权证湖州市 字第 110079294 号	湖州市美欣达 路 588 号 10 幢	5,153.93	仓库	抵押
6	美欣达	湖房权证湖州市	湖州市美欣达	5,153.93	仓库	抵押

序号	所有人	房屋产权证编号	位置	建筑面积(m ²)	用途	他项权利
		字第 110079295 号	路 588 号 11 幢			
7	美欣达	湖房权证湖州市字第 110079846 号	湖州市美欣达路 588 号 12 幢	3,774.30	工业厂房	抵押
8	美欣达	湖房权证湖州市字第 010131323 号	环渚工业区后庄村	23,364.35	工业厂房	抵押

注：截至审计基准日，上述房产抵押项下无融资余额。

除上述房产外，本次置出资产中尚有 13 处房产未办理房屋所有权证，该等房产均系美欣达建造，房屋权属不存在纠纷，且该类房产均位于美欣达已取得土地使用权证的土地上。美欣达未办理产权证的房屋情况具体如下：

序号	房屋名称	坐落位置	面积(m ²)	用途
1	水处理厂	湖土国用(2013)第 004009 号	837.12	未使用
2	门卫室		98.82	门卫室
3	传达室		98.82	传达室
4	污水处理站		574.00	污水站、化验室、中控室及办公室
5	机修车间辅房		506.85	机电维修车间辅助用房
6	南锅炉房改造		1,360.80	对外出租
7	南仓库辅房		239.80	对外出租
8	废品回收站		829.00	废品存放仓库
9	锅炉房改助剂仓库	湖土国用 200 第 5-19584 号	759.50	存放碱回收装置
10	危化品仓库		248.00	危化品仓库
11	旧礼堂		7,938.00	未使用
12	配电房(旧礼堂西侧)		203.00	大礼堂配电房
13	仓库(旧礼堂东侧)		918.75	染化料助剂仓库

根据美欣达集团承诺，美欣达集团确认知悉上述置出资产存在的瑕疵，美欣达集团自愿承担上述资产的瑕疵风险。对于因上述资产瑕疵产生的经济损失，美欣达集团放弃对上市公司追偿的权利。

2、土地使用权

截至 2016 年 9 月 30 日，本次交易中拟置出资产涉及的土地使用权情况具体如下：

序号	所有人	产权证编号	位置	使用权类型	土地面积(m ²)	权利终止期限	用途	他项权利
1	美欣达	湖 土 国 用 (2013) 第 004009 号	湖州市美 欣达路 588 号	出让	214,869.00	2052.11.28	工业	抵押
2	美欣达	湖土国用 200 第 5-19584 号	湖州市环 诸乡	出让	32,530.00	2056.9.30	工业	无

注：截至审计基准日，上述土地使用权抵押项下无融资余额。

3、商标

截至 2016 年 9 月 30 日，本次交易中拟置出资产涉及的商标情况具体如下：

序号	注册人	注册号	商标名称或图案	核定使用商品类别	权利期限	他项权利
1	美欣达	7822849	 MIZUDA 美欣达	第 24 类	2011.1.28至 2021.1.27	无
2	美欣达	8177039	 MIZUDA	第 24 类	2011.4.7至 2021.4.6	无
3	美欣达	7678023	艾盾 IDUN	第 9 类	2011.3.7至 2021.3.6	无
4	美欣达	7678162	迪服腾	第 25 类	2010.11.21至 2020.11.20	无
5	美欣达	7822860	 美欣达 MIZUDA	第 24 类	2011.1.28至 2021.1.27	无
6	美欣达	8177057	 MIZUDA	第 25 类	2011.6.21至 2021.6.20	无
7	美欣达	8177061	 美欣达	第 25 类	2011.6.21至 2021.6.20	无
8	美欣达	4121496	 MIZUDA 美欣达	第 24 类	2008.4.28至 2018.4.27	无
9	美欣达	4121494	 MIZUDA 美欣达	第 37 类	2007.11.21至 2017.11.20	无
10	美欣达	4121493	 MIZUDA 美欣达	第 40 类	2007.11.21至 2017.11.20	无

序号	注册人	注册号	商标名称或图案	核定使用商品类别	权利期限	他项权利
11	美欣达	4121495		第 25 类	2008.04.28至 2018.4.27	无
12	美欣达	4121497		第 1 类	2007.4.7至 2017.4.6	无

4、专利技术

截至 2016 年 9 月 30 日, 本次交易中拟置出资产涉及的专利技术情况具体如下:

序号	专利权人	专利号	专利名称	类型	权利期限	他项权利
1	美欣达	ZL200810305399.9	一种阻燃整理材料及用这种材料整理织物的方法	发明专利	至 2028. 11. 5	无
2	美欣达	ZL200810305400.8	一种纺织品抗菌整理方法	发明专利	至 2028. 11. 5	无
3	美欣达	ZL200910302909.1	一种热能回收处理方法及回收处理装置	发明专利	至 2029. 6. 3	无
4	美欣达	ZL200910304647.2	一种节能环保型双面泡沫涂层方法	发明专利	至 2029. 7. 21	无
5	美欣达	ZL201210388948.X	一种双面异效的速干透气型面料的加工方法	发明专利	至 2032. 10. 14	无
6	美欣达	ZL201310333932.3	一种天丝面料的连续染色方法	发明专利	至 2033. 8. 1	无
7	美欣达	ZL201410577369.9	一种印染用自动喷淋水装置	发明专利	至 2034. 10. 23	无
8	美欣达	ZL201410579076.4	一种预缩机预给湿装置	发明专利	至 2034. 10. 26	无
9	美欣达	ZL201410582898.8	一种碳素磨毛装置	发明专利	至 2034. 10. 27	无
10	美欣达	ZL201410578997.9	一种冷凝水闭式回收装置	发明专利	至 2034. 10. 26	无
11	美欣达	ZL200820302938.9	车间设备冷却水的回收及利用装置	实用新型	至 2018. 11. 25	无
12	美欣达	ZL200920304008.1	一种导热油锅炉的烟道热能回收处理装置	实用新型	至 2019. 6. 3	无
13	美欣达	ZL200920304009.6	一种热能回收处理装置	实用新型	至 2019. 6. 3	无

序号	专利权人	专利号	专利名称	类型	权利期限	他项权利
14	美欣达	ZL200920305018.7	一种蒸汽冷凝水回收装置	实用新型	至 2019. 6. 24	无
15	美欣达	ZL201020208774.0	湿短蒸工艺用的烘箱结构	实用新型	至 2020. 5. 31	无
16	美欣达	ZL201420619007.7	一种松式进布装置	实用新型	至 2024. 10. 23	无
17	美欣达	ZL201420619009.6	一种定型机高温烟气热能回收装置	实用新型	至 2024. 10. 23	无
18	美欣达	ZL201420619338.0	一种印染车间冷凝水回收装置	实用新型	至 2024. 10. 23	无
19	美欣达	ZL201420623824.X	一种染液过滤装置	实用新型	至 2024. 10. 26	无
20	美欣达	ZL201420626670.X	一种碳素磨毛装置	实用新型	至 2024. 10. 26	无
21	美欣达	ZL201420626667.8	一种丝光机进布换卷不停车装置	实用新型	至 2024. 10. 27	无
22	美欣达	ZL201520847386.X	移动式进布架	实用新型	至 2025. 10. 28	无
23	美欣达	ZL201520854652.1	烧毛机冷却水流控制装置	实用新型	至 2025. 10. 28	无
24	美欣达	ZL201520847341.2	浓污水过滤装置	实用新型	至 2025. 10. 28	无
25	美欣达	ZL201520854658.9	同进同出布料磨毛装置	实用新型	至 2025. 10. 28	无
26	美欣达	ZL201420623301.5	一种预缩机预给湿装置	实用新型	至 2024. 10. 26	无
27	美欣达	ZL201420624222.6	一种印染车间低压蒸汽发电装置	实用新型	至 2024. 10. 26	无
28	美欣达	ZL201530160158.0	面料（包包）	外观设计	至 2025. 5. 24	无
29	美欣达	ZL201530160051.6	面料（风车）	外观设计	至 2025. 5. 24	无
30	美欣达	ZL201530160126.0	面料（蝴蝶）	外观设计	至 2025. 5. 24	无
31	美欣达	ZL201530159962.7	面料（曲奇）	外观设计	至 2025. 5. 24	无
32	美欣达	ZL201530162341.4	面料（树叶）	外观设计	至 2025. 5. 25	无
33	美欣达	ZL201530162347.1	面料（太阳花）	外观设计	至 2025. 5. 25	无
34	美欣达	ZL201530162533.5	面料（万花筒）	外观设计	至 2025. 5. 25	无
35	美欣达	ZL201530162700.6	面料（万兽之王）	外观设计	至 2025. 5. 25	无
36	美欣达	ZL201530162297.7	面料（无叶花）	外观设计	至 2025. 5. 25	无
37	美欣达	ZL201530162266.1	面料（珠帘）	外观设计	至 2025. 5. 25	无
38	美欣达	ZL201530262033.9	面料（百花）	外观设计	至 2025. 7. 19	无
39	美欣达	ZL201530262000.4	面料（古典风）	外观设计	至 2025. 7. 19	无
40	美欣达	ZL201530261704.X	面料（海底世界）	外观设计	至 2025. 7. 19	无

序号	专利权人	专利号	专利名称	类型	权利期限	他项权利
41	美欣达	ZL201530261653.0	面料（含羞草）	外观设计	至 2025. 7. 19	无
42	美欣达	ZL201530261649.4	面料（黄底白花）	外观设计	至 2025. 7. 19	无
43	美欣达	ZL201530261838.1	面料（满天星）	外观设计	至 2025. 7. 19	无
44	美欣达	ZL201530261898.3	面料（嫩芽）	外观设计	至 2025. 7. 19	无
45	美欣达	ZL201530261722.8	面料（牵牛花）	外观设计	至 2025. 7. 19	无
46	美欣达	ZL201530261651.1	面料（玩具）	外观设计	至 2025. 7. 19	无
47	美欣达	ZL201530261703.5	面料（五瓣蓝花）	外观设计	至 2025. 7. 19	无
48	美欣达	ZL201530261797.6	面料（小碎花）	外观设计	至 2025. 7. 19	无

三、拟置出资产的抵押、质押、担保和诉讼情况

（一）拟置出资产的抵押情况

截至 2016 年 9 月 30 日，拟置出资产的抵押情况具体如下：

序号	抵押资产	房屋产权证编号	位置	面积 (m ²)	抵押权人	抵押金额 (万元)	抵押合同编号
1	房屋	湖房权证湖州市字第 010179790 号	美欣达路 588 号 2, 3, 4, 5, 6 幢	59,845.18	工商银行	26,591.54	2013 营业（抵）字 0150 号
2	房屋	湖房权证湖州市字第 110052983 号	湖州市美欣达路 588 号 7 幢	16,635.18			
3	房屋	湖房权证湖州市字第 110079292 号	湖州市美欣达路 588 号 8 幢	4,212.63			
4	房屋	湖房权证湖州市字第 110079293 号	湖州市美欣达路 588 号 9 幢	9,451.89			
5	房屋	湖房权证湖州市字第 110079294 号	湖州市美欣达路 588 号 10 幢	5,153.93			
6	房屋	湖房权证湖州市字第 110079295 号	湖州市美欣达路 588 号 11 幢	5,153.93			
7	房屋	湖房权证湖州市字第 110079846 号	湖州市美欣达路 588 号 12 幢	3,774.30			

序号	抵押资产	房屋产权证编号	位置	面积 (m ²)	抵押权人	抵押金额 (万元)	抵押合同编号
8	房屋	湖房权证湖州市字第 010131323 号	环渚工业区后庄村	23,364.35			
9	土地使用权	湖土国用第 (2013) 第 004009 号	湖州市美欣达路 588 号	214,869.00			

本公司已取得抵押权人关于本次重大资产重组获中国证监会核准后抵押人变更为置出资产承接方的书面同意。因此，上述抵押事项不会对相关资产的转移造成实质性障碍，亦不会对重组完成后上市公司的利益造成损害。

(二) 拟置出资产的质押情况

截至 2016 年 9 月 30 日，拟置出资产中的质押情况具体如下表：

序号	质押合同编号	出质人	质权人	担保金额 (万元)	合同签订日期	出质权利名称
1	公担质字第 99072016Z19036 号	美欣达	中国民生银行股份有限公司	1,000.00	2016.8.19	单位定期存单
2	(33100000) 浙商资产池质字 (2016) 第 10911 号	美欣达	浙商银行股份有限公司湖州分行	不超过 20,000.00	2016.9.9	资产池质押
3	(2016) 信杭湖银权质字第 811088061813 号	美欣达	中信银行股份有限公司湖州支行	726.00	2016.7.14	单位定期存单
4	(2016) 信杭湖银权质字第 811088055744 号	美欣达	中信银行股份有限公司湖州支行	1,105.00	2016.5.24	单位定期存单
5	(2016) 信杭湖银权质字第 811088057652 号	美欣达	中信银行股份有限公司湖州支行	830.00	2016.6.8	单位定期存单
6	(2016) 信杭湖银权质字第 811088060074 号	美欣达	中信银行股份有限公司湖州支行	800.00	2016.6.29	单位定期存单

美欣达已取得质权人关于本次重大资产重组获中国证监会核准后质权人变更为置出资产承接方的书面同意。因此，上述质押事项不会对相关资产的转移造成实质性障碍，亦不会对重组完成后上市公司的利益造成损害。

（三）拟置出资产的担保情况

截至 2016 年 9 月 30 日，美欣达的担保情况具体如下：

序号	债权人	保证人	被担保方	最高担保金额（万元）	担保主债权有效期	担保方式
1	中国银行湖州分行	美欣达	美欣达进出口	2,000.00	2016.3.28 至 2017.3.28	连带担保

本公司已取得债权人关于本次重大资产重组获中国证监会核准后保证人变更为置出资产承接方的书面同意。因此，上述担保事项不会对相关资产的转移造成实质性障碍，亦不会对重组完成后上市公司的利益造成损害。

（四）拟置出资产的未决诉讼情况

截至 2016 年 9 月 30 日，美欣达及其下属公司不存在未了结的或可预见的影
响本次重大资产重组的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

四、拟置出资产涉及债务的转移情况

（一）取得债权人同意函的情况

根据天健会计师出具的置出资产审计报告，截至 2016 年 9 月 30 日，美欣达母公司负债合计为 19,668.22 万元。其中，美欣达母公司金融机构债务 7,367.26 万元；非金融机构债务 12,300.96 万元。

截至本重组报告书签署日，除应付职工薪酬、应交税费、递延收益不需要债权人同意转让的债务外，本次置出资产中涉及的债务转移情况具体如下：

单位：万元

债务性质	项目	截至 2016 年 9 月 30 日账面价值	截至本重组报告书签署日已偿还或已取得债务转移同意函的金额	占比
金融债务	应付票据	7,311.00	7,311.00	100.00%
	1 年内到期的非流动负债	54.49	54.49	100.00%

债务性质	项目	截至 2016 年 9 月 30 日账面价值	截至本重组报告书签署日已偿还或已取得债务转移同意函的金额	占比
	应付利息	1.76	1.76	100.00%
	小计	7,367.26	7,367.26	100.00%
非金融负债	应付账款	8,199.39	7,622.51	92.96%
	预收账款	720.30	138.92	19.29%
	其他应付款	544.13	252.50	46.40%
	小计	9,463.82	8,013.93	84.68%
总计		16,831.07	15,381.18	91.39%

金融债务债权人同意函获得率为 100%，非金融负债债权人同意函获得率为 84.68%，总体获得比率为 91.39%，其中非金融负债中的预收账款及其他应付款未取得债权人同意函的比例较高。预收账款主要是由跟印染业务相关的预收款项构成，未来会确认为收入，不会对本次交易造成重大影响。其他应付款主要是由多笔金额较小的债务构成，债权人较为分散，因此取得同意函的比例相对较低。

（二）目前不存在明确表示不同意本次交易的债权人、担保权人

截至本重组报告书签署日，尚不存在美欣达债权人及担保权人明确表示不同意本次交易债务转移的情形。

（三）未取得全部债权人、担保权人同意对本次交易及交易完成后上市公司的影响

根据《重组协议》，美欣达应尽最大努力就其全部负债取得有关债权人出具的同意美欣达将其债务转让给美欣达集团或美欣达集团指定的其他方的书面文件。对于美欣达于交割日前发生的债务，无论债务转移是否取得相关债权人同意，若发生债权人要求美欣达履行合同、清偿债务或追究其他责任的，美欣达集团或其指定的其他方将在接到美欣达相应通知后三个工作日进行核实，并在核实后五个工作日内向相应债权人进行清偿，或者与相应债权人达成债务解决方案。

五、拟置出资产职工安置情况

2016 年 12 月 20 日，上市公司职工代表大会审议通过了以下职工安置方案：

本次员工安置方案以“人随资产走”为原则，公司与美欣达集团将根据《劳动法》、《劳动合同法》等相关法律法规的要求，处理本次员工安置方案中涉及的员工劳动关系、薪资、社保和福利待遇等事项，具体方案如下：

根据自愿原则，员工可以选择是否与承接主体重新签署劳动合同：（1）选择与承接主体重新签署劳动合同的员工，将与公司签署解除劳动关系的劳动合同补充协议，同时与承接主体重新签署劳动合同，员工在公司的工作年限将合并计算到在承接主体的工作年限；（2）选择不与承接主体重新签署劳动合同的员工，将与公司签署解除劳动关系的劳动合同补充协议，同时，公司将根据《劳动合同法》的相关规定支付经济补偿金。

根据本次《重组协议》约定，本次员工安置过程中发生的费用由美欣达集团或美欣达集团指定的其他方承担，不会对上市公司造成重大不利影响。

六、拟置出资产的评估情况

本次交易中，拟置出资产的账面价值为 43,062.05 万元，评估值为 54,682.86 万元，评估增值率为 26.99%。具体内容参见本重组报告书“第七章 标的资产的评估情况”之“一、置出资产评估情况”。

第五章 拟购买资产基本情况

一、旺能环保基本情况

企业名称	浙江旺能环保股份有限公司
企业性质	股份有限公司（非上市）
住所	湖州市湖织大道路 1389 号
法定代表人	许瑞林
注册资本	40,000.00 万元
成立日期	2007 年 07 月 11 日
营业期限	自 2007 年 07 月 11 日至长期
统一社会信用代码	913305006639399835
经营范围	特种环保型过滤机的生产（生产限分支机构）、销售，相关技术的研发、推广、服务、成果转让；垃圾综合处置技术的研发、服务、推广、成果转让；煤炭、氢氧化钙、活性炭的批发。（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）

本次交易标的 5 名交易对方为美欣达集团、永兴达实业、重庆财信、新龙实业、陈雪巍分别持有的旺能环保 85.92%、2.23%、4.99%、4.45%、2.41% 的股权，共计持有旺能环保 100.00% 的股权。本次交易前，美欣达未持有旺能环保的股权。本次交易完成后，美欣达将持有旺能环保 100% 的股权。

二、旺能环保历史沿革

（一）2007 年 7 月，设立

美欣达集团和湖州美欣达房地产开发有限公司（以下简称“美欣达房地产”）共同出资了设立旺能环保，于 2007 年 7 月 3 日签署了公司章程。

湖州冠民联合会计师事务所对本次出资出具了《验资报告》（湖冠验报字[2007]第 100 号），审验确认截至 2007 年 7 月 9 日，发起人的全部出资已缴纳完毕，旺能环保注册资本 10,000.00 万元，实收资本 10,000.00 万元。

2007 年 7 月 11 日，浙江省工商行政管理局核准了本次注册，并颁发了营业

执照。旺能环保设立时的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	美欣达集团	9,000.00	9,000.00	90.00%
2	美欣达房地产	1,000.00	1,000.00	10.00%
合计		10,000.00	10,000.00	100.00%

(二) 2012 年 7 月，第一次增资

2012 年 7 月 10 日，旺能环保召开股东大会，同意将注册资本由 10,000.00 万元增加至 11,000.00 万元，增加陈雪巍为旺能环保新股东。新增实收资本 1,000.00 万元，由股东美欣达集团和陈雪巍货币出资认购，其中美欣达集团以每股 7.80 元的价格认购 590.00 万股，共计出资 4,602.00 万元；新吸收股东陈雪巍以每股 7.80 元的价格认购 410.00 万股，共计出资 3,198.00 万元。

中勤万信会计师事务所对本次增资出具了《验资报告》（勤信浙分验第[2012]100044 号），审验确认截至 2012 年 7 月 12 日，旺能环保已收到美欣达集团、陈雪巍缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 1,000.00 万元。各股东均以货币方式出资，变更后的注册资本 11,000.00 万元，实收资本 11,000.00 万元。

2012 年 7 月 13 日，湖州市工商行政管理局核准了本次增资，并换发了营业执照。本次增资完成后，旺能环保的股权结构情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	美欣达集团	9,590.00	9,590.00	87.18%
2	美欣达房地产	1,000.00	1,000.00	9.09%
3	陈雪巍	410.00	410.00	3.73%
合计		11,000.00	11,000.00	100.00%

(三) 2012 年 12 月，第二次增资

2012 年 10 月 24 日，旺能环保召开股东大会，同意增加注册资本 6,000.00 万元，本次增资由迈科希富（重庆）股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“迈科希富”）进行认购，首期以货币方式出资 3,000.00 万元，第二期 3,000.00 万元于一年内以货币方式缴足，企业注册资本同时变更为 17,000.00 万

元。

2012 年 10 月 24 日，迈科希富与旺能环保、美欣达集团、美欣达房地产及陈雪巍签订《股份购买及增资协议》，约定以每股 7.80 元的价格认购增发股份 6,000.00 万元，总购买价格为 46,800.00 万元。旺能环保增加外方股东后，企业性质变更为中外合资股份有限公司。

2012 年 11 月 23 日，浙江省商务厅出具《浙江省商务厅行政许可决定书》浙商务外资许可[2012]第 96 号，批准了旺能环保经湖州市外经贸局上报的《关于上报浙江旺能环保股份有限公司增资并购并变更为中外合资股份有限公司的请示》。2012 年 12 月 19 日，湖州市工商行政管理局核准了本次增资，并换发了营业执照。

中勤万信会计师事务所对本次增资出具了《验资报告》（勤信浙分验第[2012]100080 号），审验确认截至 2012 年 12 月 17 日旺能环保已收到股东迈科希富缴纳的新增注册资本第一期（实收资本）3,000.00 万元，股东以货币方式出资，变更后的累计注册资本 17,000.00 万元，实收资本 14,000.00 万元。根据中勤万信会计师事务所于 2013 年 6 月 27 日出具的《验资报告》（勤信浙验字[2013]第 17 号），截至 2013 年 6 月 25 日，旺能环保收到股东迈科希富缴纳的新增注册资本第二期（实收资本）3,000.00 万元，股东以货币方式出资。迈科希富共计出资 6,000.00 万元，占变更后注册资本的 35.29%。变更后的累计注册资本 17,000.00 万元，实收资本 17,000.00 万元。本次增资完成后，旺能环保的股权结构情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	美欣达集团	9,590.00	9,590.00	56.41%
2	美欣达房地产	1,000.00	1,000.00	5.88%
3	陈雪巍	410.00	410.00	2.41%
4	迈科希富	6,000.00	6,000.00	35.29%
合计		17,000.00	17,000.00	100.00%

（四）2013 年 11 月，第一次股权转让

2013 年 9 月 5 日，旺能环保召开股东大会，同意股东美欣达房地产将持有

旺能环保 5.88%的股份转让给美欣达集团，股权转让价格为 1,900.00 万元。本次转让完成后，美欣达集团持有旺能环保 62.29%的股权，旺能环保股东变更为美欣达集团、陈雪巍、迈科希富 3 名。2013 年 9 月 8 日，美欣达房地产和美欣达集团就上述股权转让事宜签署《股权转让协议》。

2013 年 11 月 5 日，浙江省工商行政管理局核准了本次股权转让，并换发了营业执照。

本次股权转让完成后，旺能环保的股权结构情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	美欣达集团	10,590.00	10,590.00	62.29%
2	迈科希富	6,000.00	6,000.00	35.29%
3	陈雪巍	410.00	410.00	2.41%
合计		17,000.00	17,000.00	100.00%

(五) 2014 年 10 月，第三次增资

2014 年 9 月 10 日，旺能环保召开股东大会，同意增发 23,000.00 万股，股份总数由原 17,000.00 万股变更为 40,000.00 万股，由旺能环保所有股东同比例增资，注册资本同时变更为 40,000.00 万元。新增股本的每股认股价格为 2.57 元，旺能环保所有股东以货币方式进行认购，认购总价为 59,110.00 万元，溢价部分即 36,110.00 万元计入资本公积。

2014 年 10 月 21 日，湖州市工商行政管理局核准了本次增资，并换发了营业执照。本次增资完成后，旺能环保的股权结构情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	美欣达集团	24,917.64	24,917.64	62.29%
2	迈科希富	14,117.64	14,117.64	35.29%
3	陈雪巍	964.71	964.71	2.41%
合计		40,000.00	40,000.00	100.00%

(六) 2016 年 6 月，第二次股权转让

2015 年 12 月，迈科希富和美欣达集团签署了《迈科希富（重庆）股权投资

基金合伙企业（有限合伙）与美欣达集团有限公司关于浙江旺能环保股份有限公司之股份转让协议》，约定迈科希富将其持有的旺能环保 14,117.64 万股（占旺能环保总股本的 35.29%）转让给美欣达集团。

2016 年 1 月 10 日，旺能环保召开股东大会并修改公司章程，同意迈科希富将其持有的旺能环保 14,117.64 万股转让给美欣达集团，转让价格为每股 8.749 元，合计 123,515.26 万元。本次股权转让完成后，企业性质由股份有限公司（台港澳与境内合资、未上市）变更为其股份有限公司（未上市）。

2016 年 6 月 5 日，浙江省商务厅出具了《浙江省商务厅行政许可决定书》（浙商务外资许可[2016]58 号），批准了旺能环保经湖州市商务局上报的《关于浙江旺能环保股份有限公司股权转让并由外商投资股份有限公司变更为内资股份有限公司的请示》（湖商务审[2016]79 号）。

2016 年 6 月 20 日，湖州市工商行政管理局核准了本次变更，并换发了营业执照。本次股权转让完成后，旺能环保的股权结构情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	美欣达集团	39,035.29	39,035.29	97.58%
2	陈雪巍	964.71	964.71	2.41%
合计		40,000.00	40,000.00	100.00%

（七）2016 年 6 月，第三次股权转让

2016 年 6 月 21 日，旺能环保股东大会同意引入财务投资者，将美欣达集团将其持有旺能环保的 890 万股（占旺能环保总股本的 2.225%）转让给永兴达实业，1,996 万股（占旺能环保总股本的 4.99%）转让给重庆财信，1,780 万股（占旺能环保总股本的 4.45%）转让给新龙实业。本次股权转让的定价基于双方谈判，转让价格为每股 11.25 元，转让价格分别对应 10,012.50 万元、22,455.00 万元和 20,025.00 万元。本次股权转让完成后，旺能环保的股权结构情况如下：

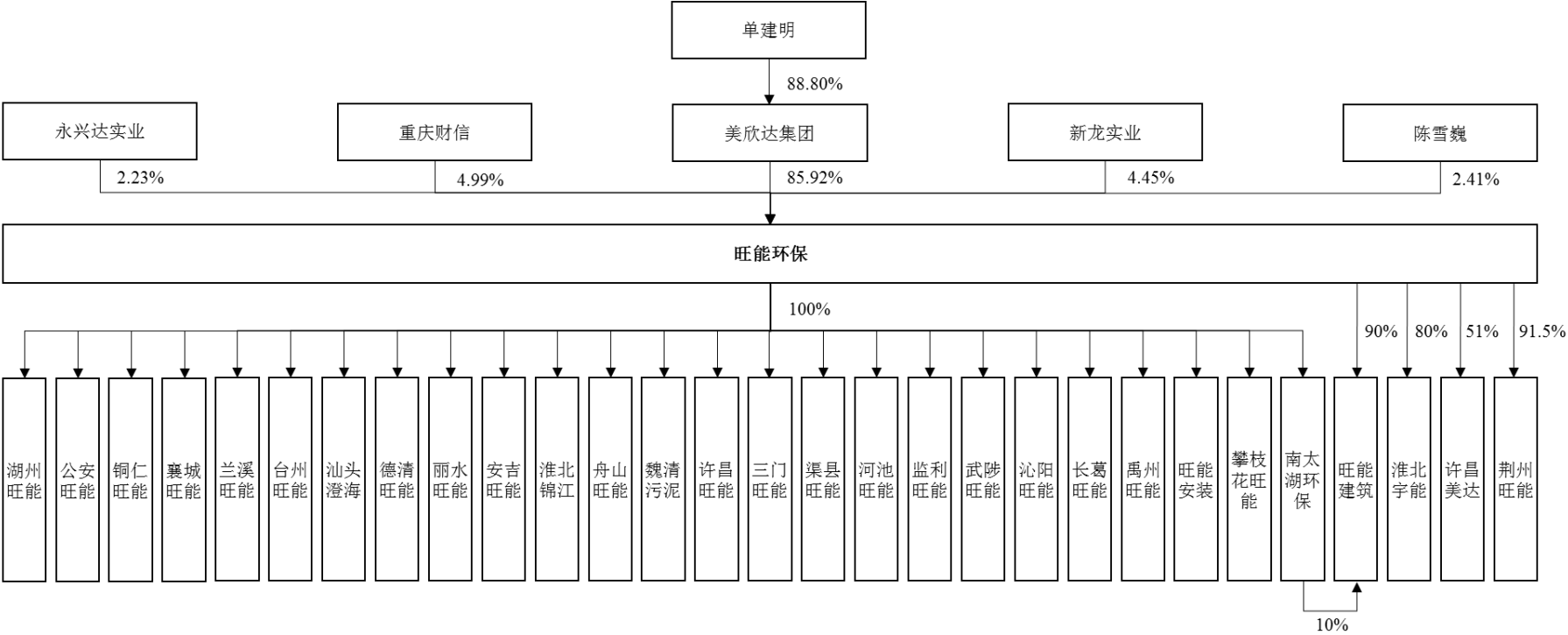
序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	美欣达集团	34,369.29	34,369.29	85.92%
2	永兴达实业	890.00	890.00	2.23%

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
3	重庆财信	1,996.00	1,996.00	4.99%
4	新龙实业	1,780.00	1,780.00	4.45%
5	陈雪巍	964.71	964.71	2.41%
合计		40,000.00	40,000.00	100.00%

三、旺能环保股权结构与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系

(一) 产权控制结构图

截至本重组报告书签署日，旺能环保的控股股东为美欣达集团，美欣达集团具体情况参见本重组报告书“第三章 交易对方基本情况”之“一、美欣达集团”。旺能环保股权结构如下：



美欣达集团、永兴达实业、重庆财信、新龙实业、陈雪巍合法拥有旺能环保的股权，该等股权不存在抵押、质押等权利限制，也不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

（二）持有标的公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

1、持有 5%以上股份的主要股东

旺能环保的控股股东为美欣达集团。截至本重组报告书签署日，美欣达集团持有旺能环保 85.92%的股权。美欣达集团具体情况参见本重组报告书“第三章 交易对方基本情况”之“一、美欣达集团”。

2、实际控制人

旺能环保的实际控制人为单建明。截至本重组报告书签署日，单建明持有旺能环保的控股股东美欣达集团 88.80%的股权，为旺能环保的实际控制人。单建明的基本情况如下：

姓名	单建明
国籍	中国
身份证号	330502196008*****
是否取得其他国家或地区居留权	否

单建明的具体情况参见本重组报告书“第三章 交易对方基本情况”之“一、美欣达集团”之“（四）主要股东情况”。

（三）公司章程中不存在障碍性内容或协议

截至本重组报告书签署日，旺能环保现行有效的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容，亦不存在可能对本次交易产生影响的相关投资协议。

（四）关于是否存在影响独立性的协议或其他安排的说明

截至本重组报告书签署日，旺能环保不存在影响该资产独立性的协议或其他安排。

四、主要资产权属、对外担保及主要负债情况

（一）主要资产的权属状况

根据天健会计师出具的审计报告，截至 2016 年 9 月 30 日，旺能环保的主要资产情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 9 月 30 日	
	金额	占比
货币资金	9,287.88	2.86%
应收票据	50.00	0.02%
应收账款	14,438.32	4.45%
预付款项	163.48	0.05%
其他应收款	15,142.28	4.66%
存货	383.19	0.12%
其他流动资产	976.08	0.30%
流动资产合计	40,441.23	12.45%
固定资产	97,515.40	30.03%
在建工程	50,512.74	15.55%
无形资产	134,643.49	41.46%
长期待摊费用	373.70	0.12%
递延所得税资产	765.76	0.24%
其他非流动资产	515.00	0.16%
非流动资产合计	284,326.09	87.55%
资产总计	324,767.32	100.00%

1、特许经营权

旺能环保特许经营期限时间较长，生产经营稳定。截至本重组报告书签署日，旺能环保已取得相应 20 个垃圾焚烧发电特许经营权，1 个餐厨垃圾处理特许经营权和 1 个污泥处理特许经营权。此外，台州旺能、德清旺能、安吉旺能的垃圾焚烧发电特许经营权包含污泥处理特许经营权。旺能环保特许经营权情况具体如下：

序号	项目公司	项目名称	项目状态	合同甲方	合同签订日	特许经营期限
1	台州旺能	台州一期项目	运营	台州市建设规划局路桥分局	2009.9.29	29年（自协议生效之日起，含建设期2年）
		台州二期项目	在建			
		台州污泥项目	试运营			
2	舟山旺能	舟山一期项目	运营	舟山市城乡建设委员会	2009.4	30年（自项目正式运营之月起，不含建设期）
		舟山二期项目	试运营			
3	南太湖环保	南太湖一期项目	运营	湖州市规划与建设局	2006.7.16	2006.7.16-2037.12.31（含建设期）
		南太湖二期项目	试运营			
		南太湖三期项目	试运营			
		南太湖四期项目	筹建			
4	荆州旺能	荆州项目	运营	荆州市建设委员会	2006.11.6	30年（自项目工程正式投产之日起，不含建设期）
5	汕头澄海	汕头一期项目	运营	汕头市澄海区环境卫生管理局	2009.9.15	19年8个月（行政主管部门批准项目开工之日起，含建设期）
		汕头二期项目	筹建			
6	兰溪旺能	兰溪一期项目	运营	兰溪市城市管理行政执法局	2009.10.19	30年（自行政主管部门批准本项目开工建设之日起，含建设期）
		兰溪二期项目	筹建			
7	德清旺能	德清项目	运营	德清县建设局	2006.12.20	30年（特许经营协议正式签署并生效后，含建设期）
		德清污泥项目	在建	德清县住房和城乡建设局	2013.8.3	26年（自项目正式运营日起计算）
8	丽水旺能	丽水项目	运营	丽水市发展和改革委员会	2010.12.31	26年6个月（自特许经营权协议签订日起，含建设期18个月，项目运营期25年）
9	淮北宇能	淮北宇能项目	运营	淮北市市容管理局	2007.11.21	28年（自协议（含附件）生效之日起，含建设期）
10	安吉旺能	安吉一期项目	运营	安吉县城市管理局	2009.9.25	30年（自项目正式商业运营起始日起，不含建设期）
		安吉二期项目	试运营			

序号	项目公司	项目名称	项目状态	合同甲方	合同签订日	特许经营期限
		安吉污泥项目	在建	安吉县城市管理局	2013.5.8	30年（自项目试运营结束之日的下一日起计算）
11	监利旺能	监利项目	试运营	监利县人民政府	2014.3.21	30年（特许经营权期限为自协议生效之日起，含建设期）
12	攀枝花旺能	攀枝花项目	在建	攀枝花市城市管理局	2014.3.30	25年（自项目一期投产运营并收到第一个月垃圾处置费之日起）
13	许昌旺能	许昌项目	筹建	许昌市城市管理局	2014.7.12	30年（自协议签订之日起，含建设期）
14	武陟旺能	武陟项目	筹建	武陟县城市管理局	2015.11	30年（自协议生效之日起，含建设期）
15	沁阳旺能	沁阳项目	筹建	沁阳市住房和城乡建设局	2016.11.30	30年（自签订特许经营协议之日，含建设期和运营期）
16	渠县旺能	渠县项目	筹建	渠县人民政府	2014.1.16	30年（自项目正式开工建设之日起计算，含建设期）
17	铜仁旺能	铜仁项目	筹建	松桃苗族自治县人民政府	2016.5.22	30年（自项目正式运营之日起，不含建设期）
18	河池旺能	河池项目	筹建	河池市市政管理局	2015.6.16	30年（自协议生效之日起，含建设期）
19	公安旺能	公安项目	筹建	公安县住房和城乡建设局	2016.9.19	30年（自项目取得建筑工程施工许可证之日起开始计算，含建设期18个月）
20	三门旺能	三门项目	筹建	三门县城市管理行政执法局	2013.12.17	25年（含建设期18个月）
21	湖州旺能	湖州餐厨项目	在建	湖州市住房和城乡建设局	2016.7.20	自协议生效之日起至2037年12月31日止
22	魏清污泥	魏清污泥一期项目	已运营	许昌市住房和城乡建设局	2010.2.27	25年（自项目正式运营日起计算）
		魏清污泥二期项目	筹建			

2、土地使用权

截至本重组报告书签署日，旺能环保及其子公司拥有的国有土地使用权如

下：

序号	证载使用人	证书编号	座落	用途	使用权类型	面积(m ²)	终止日期	是否存在抵质押等权利限制
1	台州旺能	路国用(2013)第00138号	台州市路桥区蓬街镇十塘	公共设施用地	出让	56,937.80	2038.9.30	是
2	舟山旺能	定国用(2015)第0304258号	定海区环南街道盘峙村	公共设施用地	出让	2,993.00	2065.9.16	否
		定国用(2014)第0300164号	定海区环南街道盘峙村团鸡山	公共设施用地	出让	35,170.00	2060.2.19	是
3	南太湖环保	湖土国用(2009)第62-7802号	湖州市和孚镇长超山北	公共基础设施用地	出让	64,893.00	2057.6.29	是
4	荆州旺能	荆州市国用(2006)第11910002号	荆州区纪南镇拍马村	工业	出让	78,283.64	2056.3.1	是
5	汕头澄海	澄国用(2012)第2012010号	汕头市澄海区溪南镇“脚桶山”	公共设施用地	出让	40,000.00	2037.3.31	是
6	兰溪旺能	兰国用(2014)第006-5608号	黄店镇肥皂村，女埠街道渡三村	工业	出让	4,4016.3	2060.9.3	是
7	德清旺能	德清国用(2013)第02139559号	新市镇加元村三家村56号	工业	出让	31,130.77	2047.9.27	是
		德清国用(2013)第02139560号	新市镇加元村三家村56号	工业	出让	4,534.31	2054.12.12	是
		德清国用(2013)第02139557号	新市镇加元村三家村56号	工业	出让	2,842.90	2046.5.16	是
8	丽水旺能	浙(2016)丽水市不动产权第0014197	丽水市莲都区南明山街道潘田村16号	公共设施用地	划拨	5,508.36	-	否

序号	证载使用人	证书编号	座落	用途	使用权类型	面积(m ²)	终止日期	是否存在抵押等权利限制
		浙(2016)丽水市不动产权第0014196		公共设施用地	划拨	28,425.39	-	否
9	淮北宇能	皖(2016)淮北市不动产权第0002709号	开渠路南、淮矿铁路	工业	出让	72,306.15	2066.9.13	否
10	安吉旺能	安吉国用(2014)第01956号	长弄口, 04省道西侧	科教用地	出让	4,427.00	2064.2.20	否
		安吉国用(2013)第05969号	递铺镇开弄口原垃圾填埋场	公共设施用地	出让	24,099.00	2061.12.24	是
		安吉国用(2011)第06432号	安吉县开发区长乐社区、赵家二村	公共设施用地	出让	4,416.00	2061.12.24	是
11	监利旺能	监国用(2015)第200500042号	监利县红城乡湛港村	公共设施用地	出让	37,230.96	2065.4.3	否
12	攀枝花旺能	攀国用(2016)第11830号	仁和区大龙潭乡迤资社区马头摊村民小组	公共设施用地	划拨	73,925.91	-	否
13	河池旺能	桂(2016)宜州市不动产权第0000809号	宜州市德胜镇榄树村	公共设施用地	划拨	3,698.06	-	否
		桂(2016)宜州市不动产权第0000810号	宜州市德胜镇榄树村	公共设施用地	划拨	33,177.29	-	否
14	长葛旺能	长国用(2015)第7140202号	长葛市和尚桥镇辛庄村彭花公路南侧	工业	出让	15,664.00	2065.5	否

序号	证载使用人	证书编号	座落	用途	使用权类型	面积(m ²)	终止日期	是否存在抵质押等权利限制
15	禹州旺能	禹国用(2015)第18-0171号	褚范公路东侧、禹豪铁路北侧	工业	出让	7,635.89	2065.12	否

旺能环保已运营、试运营、在建的17个垃圾焚烧发电项目对应12个项目公司，均已取得土地证；已运营和在建的垃圾中转站均已取得土地证。餐厨垃圾处理项目位于南太湖环保厂区内，无需新土地证。污泥处理项目中的魏清污泥项目使用租赁土地；其他污泥处理项目附属于旺能环保的垃圾焚烧项目，对应的项目公司均已取得土地证。

旺能环保部分垃圾焚烧发电项目使用划拨建设用地，符合《中华人民共和国土地管理法》第五十四条“城市基础设施用地和公益事业用地可以划拨方式取得”的规定，符合《划拨用地目录》（国土资源部令第9号）“垃圾（粪便）处理设施可以以划拨方式提供土地使用权”的规定。

3、房产权属情况

截至本重组报告书签署日，旺能环保及其子公司拥有房产权属证书的房屋情况如下：

序号	证载所有人	证书编号	坐落	建筑面积(m ²)	是否存在抵质押权利限制
1	台州旺能	台房权证路字第S0074728号	台州市路桥区蓬街镇十塘	17,107.61	是
		台房权证路字第S0074729号	台州市路桥区蓬街镇十塘	1,954.41	是
				460.89	
				3,200.16	
2	舟山旺能	舟房权证定字第1222179号	定海区环南街道盘峙团鸡山	233.70	是
		舟房权证定字第1222178号	定海区环南街道盘峙团鸡山	15,187.90	是
		舟房权证定字第1222177号	定海区环南街道盘峙团鸡山	1,681.71	是

序号	证载 所有权人	证书编号	坐落	建筑面积 (m ²)	是否存在 抵押质押 权利限制
3	南太湖环保	湖房权证湖州市字第 00219811 号	湖州市和孚镇长超山北	15,028.24	是
		湖房权证湖州市字第 00219812 号	湖州市和孚镇长超山北	1,650.75	是
		湖房权证湖州市字第 00219813 号	湖州市和孚镇长超山北	148.00	是
		湖房权证湖州市字第 00219814 号	湖州市和孚镇长超山北	274.48	是
		湖房权证湖州市字第 00219815 号	湖州市和孚镇长超山北	113.82	是
		湖房权证湖州市字第 00219816 号	湖州市和孚镇长超山北	373.25	是
		湖房权证湖州市字第 00219817 号	湖州市和孚镇长超山北	48.42	是
		湖房权证湖州市字第 00219818 号	湖州市和孚镇长超山北	263.16	是
		湖房权证湖州市字第 00219819 号	湖州市和孚镇长超山北	24.71	是
4	荆州旺能	荆州房权证荆字第 201202374 号	荆州区纪南镇拍马村	25.70	是
				732.16	
				977.44	
		荆州房权证荆字第 201202375 号	荆州区纪南镇拍马村	887.40	是
				194.40	
				86.40	
		荆州房权证荆字第 201202376 号	荆州区纪南镇拍马村	12,711.70	是
				502.64	
				574.00	
		荆州房权证荆字第 201202377 号	荆州区纪南镇拍马村	78.54	是
				102.69	
				1,482.15	
		荆州房权证荆字第 201202378 号	荆州区纪南镇拍马村	1,305.03	是
				43.19	
				319.40	
5	汕头澄海	粤房地权证澄字第 2000209774 号	汕头市澄海区溪南镇金山路 1 号	19,508.76	是

序号	证载 所有权人	证书编号	坐落	建筑面积 (m ²)	是否存在 抵押权 利限制
6	兰溪旺能	兰房权证兰字第 090003337 号	黄店镇肥皂村, 女埠街道渡三 村 1 幢	1,258.97	是
		兰房权证兰字第 090003338 号	黄店镇肥皂村, 女埠街道渡三 村 2 幢	398.05	是
		兰房权证兰字第 090003339 号	黄店镇肥皂村, 女埠街道渡三 村 3 幢	4,433.80	是
		兰房权证兰字第 090003433 号	黄店镇肥皂村, 女埠街道渡三 村 4 幢	1,800.00	是
7	德清旺能	德房权证新市镇 字第 13080733 号	新市镇加元村三家村 56 号	938.20	是
		德房权证新市镇 字第 13080734 号	新市镇加元村三家村 56 号	501.50	是
		德房权证新市镇 字第 13080729 号	新市镇加元村三家村 56 号	210.50	否
		德房权证新市镇 字第 13080730 号	新市镇加元村三家村 56 号	134.40	否
		德房权证新市镇 字第 13080731 号	新市镇加元村三家村 56 号	513.20	否
		德房权证新市镇 字第 13080732 号	新市镇加元村三家村 56 号	1,066.80	是
8	丽水旺能	浙(2016)丽水市 不动产权第 0014196	丽水市莲都区南明山街道潘 田村 16 号	12,567.69	公用设施
9	淮北宇能	房地权准产办第 018895 号	淮北市杜集区矿山集镇	21.00	否
		房地权准产办第 018905 号	淮北市杜集区矿山集镇	34.44	否
		房地权准产办第 018901 号	淮北市杜集区矿山集镇	338.09	否
		房地权准产办第 018898 号	淮北市杜集区矿山集镇	394.45	否
		房地权准产办第 018900 号	淮北市杜集区矿山集镇	177.03	否
		房地权准产办第 018902 号	淮北市杜集区矿山集镇	53.70	否
		房地权准产办第 018903 号	淮北市杜集区矿山集镇	54.33	否
		房地权准产办第 018899 号	淮北市杜集区矿山集镇	641.07	否
		房地权准产办第 018897 号	淮北市杜集区矿山集镇	832.30	否

序号	证载 所有权人	证书编号	坐落	建筑面积 (m ²)	是否存在 抵押权利限制
10	安吉旺能	房地权准产办第 018904 号	淮北市杜集区矿山集镇	928.54	否
		房地权准产办第 018906 号	淮北市杜集区矿山集镇	216.31	否
		安房权证递铺字 第 65722 号	递铺镇长弄口原垃圾填埋场 1 幢	268.32	是
		安房权证递铺字 第 65723 号	递铺镇长弄口原垃圾填埋场 2 幢	5,066.84	

截至本重组报告书签署日,旺能环保子公司存在部分房屋未办理房屋所有权证的情况。具体情况如下:

(1) 部分房屋正在办理产权登记手续

南太湖环保的垃圾资源化博物馆尚未取得房屋产权证。根据湖州市国土资源局南浔区分局出具情况说明,南太湖环保项目用地上所进行的垃圾资源化利用博物馆工程建设项目正在办理不动产登记手续。

德清旺能的综合办公楼、污泥处理室、保卫室、地磅房、仓库尚未取得房屋权属证书。根据德清县国土资源局出具情况说明,德清旺能项目用地的工程建设,正在办理不动产登记手续。

(2) 部分未办理产权证的房屋的使用合法有效性已取得相关部门的确认

淮北宇能的新建厂房、西仓库、宿舍楼、生产生活活动室、检修车间、垃圾库、地磅房未办理房屋产权证。淮北市城市管理综合执法局出具情况说明确认,淮北宇能目前使用项目用地合法有效,项目用地上建造、安装项目所需建筑物、构筑物或相关设施系由淮北宇能合法使用,不存在侵占其他第三方利益的情形,我单位不会对已建成但尚未办理产权证的建筑物、构筑物或相关设施进行拆迁或行政处罚。

舟山旺能的生产水泵房、地磅房、升压站、污泥处理房、灰渣车间、固化车间、海水淡化系统未办理房屋产权证。舟山市住房和城乡建设局出具情况说明,舟山旺能项目用地上所进行的工程建设项目是生产经营的附属厂房,系由项目公司合法使用,不存在侵占其他第三方利益的情形,主管部门不会对已建

成的建设项目进行拆迁或行政处罚。

安吉旺能的污水处理站、地磅房、污染源自动连续监测室及引风机变频器室未办理房屋产权证。安吉县城市管理执法局已出具相关证明，安吉旺能的此部分未办证房屋属于构筑物，不需要办理房屋登记手续，不会对该部分房屋建筑物进行拆迁或行政处罚。

根据当地房屋管理部门出具的证明，淮北宇能、德清旺能、南太湖环保、舟山旺能、安吉旺能在报告期内均不存在因违反房屋管理法律法规被行政处罚的情形。

此外，旺能环保承诺：“该等项目公司一直以来可持续地实际占有及合理使用相关物业，没有任何第三方就此提出异议，亦不未因此受到相关行政处罚。”美欣达集团承诺：“如因前述房产瑕疵情况导致本次重组完成后的上市公司遭受任何损失，美欣达集团将向上市公司作出相应补偿。”

上述未办理房屋所有权证的房屋建筑物均系旺能环保子公司建造，房屋权属不存在纠纷，报告期内不存在被房屋管理部门行政处罚的情形，且当地建设主管部门已确认不会对已建成的建设项目进行拆迁或行政处罚。上述项目公司未办理房屋所有权证情况不会对旺能环保的持续经营及本次交易构成实质性障碍。

4、租赁房屋、土地

2010年3月，湖州市南浔区和孚镇长超村经济合作社受唐菊心等60名承包人的委托，与南太湖环保签订《浙江省农村土地承包经营权委托流转合同》，将承包人在西山田、洋桂圩等地承包经营的48.7358亩土地，以出租方式流转给南太湖环保，用于绿化。流转期为10年，自2010年3月20日至2020年3月20日（最长不得超过土地承包期剩余期限）。每亩每年支付人民币1,000.00元，并考虑物价等因素进行调整。2015年5月，合同签订双方续签了土地承包经营权流转合同。长超村经济合作社将承包经营的部分土地以流转方式流转给南太湖环保，供其从事环境绿化保护有关生产经营，未改变该土地的用途，符合《中华人民共和国农村土地承包法》、《农村土地承包经营权流转管理办法》、《浙江省实施〈中华人民共和国农村土地承包法〉办法》等法规的相关规定。此外，和

孚镇政府出具了《说明》，确认“南太湖环保对该部分流转土地的规划和修整符合相关土地管理法律、法规和国家政策的有关规定，未改变流转土地的性质和用途，不存在损害农民土地承包权益的情况”。

2010年3月，魏清污泥与许昌瑞贝卡水业有限公司签订《土地租赁合同》，约定许昌瑞贝卡水业有限公司下属的污水净化分公司院内土地供魏清污泥租赁经营，面积约3,100平方米（约4.65亩）。租用期限为25年，自2010年4月1日起至2035年3月31日。租赁费第一年为15,000元，第二年及以后的租金由双方协商确定。

2016年1月，旺能环保和美欣达、湖州久久现代服务发展有限公司签订《房屋租赁协议》，约定经美欣达授权委托，湖州久久现代服务发展有限公司将美欣达拥有的工业城美欣达新办公大楼办公用房19个窗户的532平米租赁给旺能环保使用，年租金为26万元。

2016年6月，旺能环保与美欣达集团签订《房屋租赁合同》，约定美欣达集团拥有的杭州市下城区西湖文化广场19号2501室的房屋供旺能环保租赁使用，面积约为999.97平方米。房屋租赁期限为18个月，自2016年7月1日至2017年12月31日止，租金总计为273.75万元。

5、生产经营所使用的主要生产设备情况

旺能环保生产经营使用的主要固定资产包括通用设备、专用设备（含融资租入专用设备）、运输工具。截至2016年9月30日，旺能环保的固定产权属清晰，使用情况良好，具体情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限（年）	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	15-25	63,804.29	13,284.46	50,519.82	79.18%
通用设备	3-5	1,373.19	914.29	458.89	33.42%
专用设备	3-15	40,531.96	15,844.47	24,687.49	60.91%
运输工具	4-10	2,513.22	1,237.86	1,275.36	50.75%
融资租入资产	10	25,308.22	4,734.38	20,573.84	81.29%
合计		133,530.88	36,015.47	97,515.40	73.03%

6、知识产权情况

(1) 商标

截至本重组报告书签署日，旺能环保及其子公司拥有 8 项商标，具体情况如下：

序号	注册人	注册号	类别	商标名称/图样	有效期至
1	旺能环保	6230378	第 4 类		2020.3.6
2	旺能环保	6230379	第 7 类		2020.1.20
3	旺能环保	6230380	第 40 类		2020.3.27
4	旺能环保	6230381	第 42 类		2020.6.13
5	旺能环保	14453125	第 42 类		2025.6.6
6	旺能环保	14453140	第 40 类		2025.6.6
7	旺能环保	15134770	第 37 类		2025.9.27

(2) 专利权

截至本重组报告书签署日，旺能环保拥有的专利情况如下：

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	申请日	取得方式
1	旺能环保	发明专利	一种垃圾渗滤液的处理方法及处理装置	ZL200910302960.2	2009.6.5	申请
2	旺能环保	实用新型	湿污泥输送装置	ZL200820301228.4	2008.6.19	申请
3	旺能环保	实用新型	自动清洗式废水过滤装置	ZL200820302031.2	2008.9.5	申请
4	旺能环保	实用新型	可拆卸式热交换器	ZL200820302032.7	2008.9.5	申请
5	旺能环保	实用新型	一种垃圾渗滤液的处理装置	ZL200920304035.9	2009.6.5	申请

注：发明专利权的期限为20年，实用新型专利权的期限为10年，均自申请日起计算。

(3) 计算机软件著作权

截至本重组报告书签署日，旺能环保无计算机软件著作权。

(二) 对外担保情况

截至本重组报告书签署日，旺能环保不存在除控股子公司以外的对外担保情况。

(三) 主要负债情况

根据天健会计师出具的审计报告，截至2016年9月30日，旺能环保的主要负债情况如下：

单位：万元

项目	2016年9月30日	
	金额	占比
流动负债：	-	-
应付票据	500.00	0.34%
应付账款	27,894.92	19.21%
预收款项	125.38	0.09%
应付职工薪酬	777.80	0.54%

项目	2016年9月30日	
	金额	占比
应交税费	3,367.78	2.32%
应付利息	86.46	0.06%
其他应付款	2,492.41	1.72%
一年内到期的非流动负债	29,201.61	20.11%
流动负债合计	64,446.35	44.37%
非流动负债：	-	-
长期借款	31,755.00	21.86%
长期应付款	25,156.40	17.32%
预计负债	15,830.98	10.90%
递延收益	7,766.44	5.35%
递延所得税负债	283.96	0.20%
非流动负债合计	80,792.78	55.63%
负债合计	145,239.13	100.00%

截至 2016 年 9 月 30 日，旺能环保及其控股子公司正在履行的借款合同如下：

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款余额 (万元)	借款终止日	年利率
1	安吉旺能	招商银行股份有限公司湖州分行	2015 年贷字第 132 号	9,600	2020.12.14	5.225%
2	德清旺能	中国光大银行杭州分行	2013063D197	3,000	2017.11.19	5.70%
3	荆州旺能	中国建设银行股份有限公司荆州长江大学支行	2010CDG-0001	13,000	2018.11.29	5.526%
4	兰溪旺能	中国光大银行杭州分行	2013063D039	2,000	2018.2.17	7.04%
5	南太湖环保	招商银行股份有限公司湖州分行	2015 贷字第 032 号	9,500	2020.4.27	以定价日适用的中国人民银行公布的 5 年金融机构人民币贷款基准利率为基准利率上浮 10%

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款余额 (万元)	借款终止日	年利率
		上海银行股份有限公司杭州分行	180150002 (5B)	3,000	2019.4.25	7.2%
6	汕头澄海	中国光大银行股份有限公司汕头分行	ST 固字 78102013139	4,630	2018.6.30	7.232%
7	丽水旺能	招商银行股份有限公司湖州分行	2016 年贷字第 032 号	6,000	2021.5.3	LPR+92.5 BPs
8	舟山旺能	中国农业银行股份有限公司舟山分行	NO331012010 00023439	14,400	2017.7.1	5.1450%
9	监利旺能	中国建设银行股份有限公司监利支行	XQJ-2016-127 0-0001	9,000	2026.1.20	4.9%
10	台州旺能	中国农业银行股份有限公司台州路桥支行	NO330104201 10000259	15,000	2017.5.25	5.39%

(四) 产权是否清晰，是否存在抵押、质押等权利限制

截至本重组报告书签署日，旺能环保股东合法拥有旺能环保股权，该股权不存在抵押、质押、担保或任何形式的第三方权利，也不存在争议、纠纷、被采取司法保全措施或强制执行措施等任何限制、阻滞或禁止被转让的情形。

(五) 标的资产合法合规情况

1、重大未决诉讼情况

报告期内，旺能环保不存在重大诉讼情况。

2、行政处罚

报告期内，旺能环保及其子公司不存在重大行政处罚事项，其他处罚情况如下：

2016 年，因淮北锦江未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料，安徽省淮北市相山区国家税务局于 2016 年 11 月 11 日出具相国税罚[2016]65 号《税务行政处罚决定书》，对淮北锦江罚款 2,000 元。安徽省淮北市相山区国家税务局于 2016 年 11 月 28 日出具《证明》，淮北锦江已按时全额缴纳上述罚款，并对上述违法事实进行了整改。根据《证明》所述内容，“淮北锦江的上述违法行为

情节较轻，未造成严重后果，不属于重大违法行为”。

五、旺能环保最近三年主营业务发展情况

（一）主营业务概况

旺能环保作为我国垃圾焚烧发电行业的龙头企业之一，秉持“科学发展，绿色环保，让人与自然和谐共生”的理念，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，致力于打造综合性的平台型环保企业。

旺能环保自成立以来，积极采取“以点带面”的市场拓展策略，在经济发达、人口密集、生活垃圾数量集中的浙江省投资运营了多个垃圾焚烧发电项目，已涵盖省内台州、舟山、湖州、兰溪、丽水、德清、安吉、三门，并将业务区域布局延伸至湖北、广东、安徽、河南、四川，形成了“立足浙江，辐射全国”的市场拓展布局。2013 年，旺能环保入选中国固废网评选的“最具成长性企业”，并于 2014 年-2016 年连续 3 年被中国固废网评选为“十大影响力企业”，其中 2016 年更是名列民营企业排名第 2 位。此外，据 E20 研究院《中国城市生活垃圾行业投资分析报告（2016 版）》数据显示，截至 2015 末，旺能环保已运营项目的生活垃圾焚烧处理规模位列行业第 6 位。

（二）主要业务介绍

旺能环保主要从事垃圾处理项目，其在垃圾焚烧发电行业中处于领先地位。

截至本重组报告书签署日，旺能环保拥有 28 个垃圾焚烧发电项目，其中已运营 10 个、试运营 5 个、在建 2 个、筹建 11 个。已运营、试运营项目的垃圾总处理能力约为 8,450 吨/日；在建、筹建项目的预计垃圾总处理能力约为 8,000 吨/日。

此外，旺能环保拥有餐厨垃圾处理项目 1 个，处于在建阶段，处理能力为 400 吨/日；旺能环保拥有 5 个污泥处理项目，其中已运营 1 个、试运营 1 个、在建 2 个、筹建 1 个，已运营、试运营项目的污泥总处理能力约为 250 吨/日，在建、筹建项目的污泥总处理能力约为 500 吨/日。

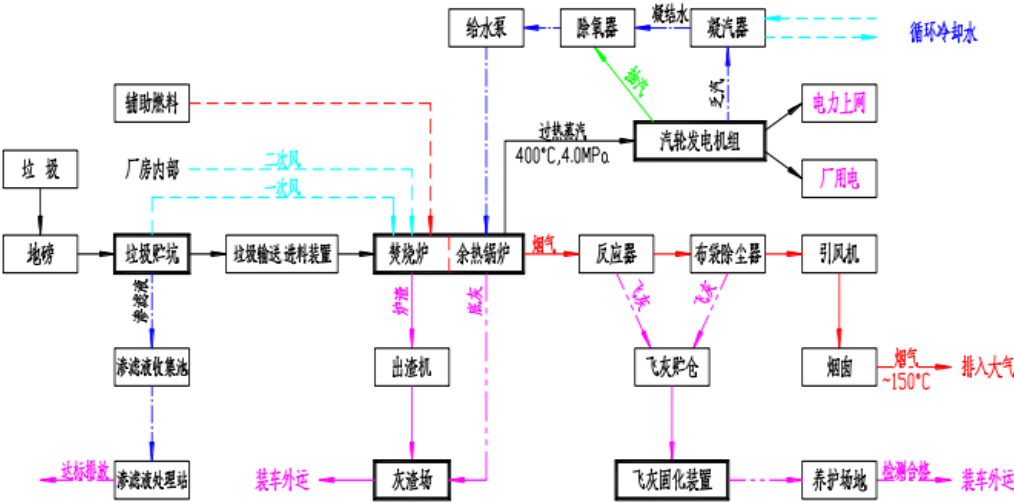
旺能环保的项目具体情况如下：

序号	项目名称	项目性质	工艺技术	项目状态	设计日处理垃圾能力（吨）
垃圾焚烧发电（供热）					
1	台州一期项目	BOT	炉排炉和流化床	运营	1000
2	舟山一期项目	BOO	炉排炉	运营	700
3	南太湖一期项目	BOO	炉排炉	运营	800
4	荆州项目	BOO	流化床	运营	1,000
5	汕头一期项目	BOT	炉排炉	运营	450
6	兰溪一期项目	BOO	炉排炉	运营	400
7	德清项目	BOT	流化床	运营	800
8	丽水项目	BOT	炉排炉	运营	400
9	淮北宇能项目	BOT	流化床	运营	1,000
10	安吉一期项目	BOO	炉排炉	运营	300
11	监利项目	BOO	炉排炉	试运营	300
12	南太湖三期项目	BOO	炉排炉	试运营	400
13	舟山二期项目	BOO	炉排炉	试运营	350
14	南太湖二期项目	BOO	炉排炉	试运营	300
15	安吉二期项目	BOO	炉排炉	试运营	250
16	台州二期项目	BOT	流化床	在建	1,000
17	攀枝花项目	BOT	炉排炉	在建	800
18	许昌项目	BOO	炉排炉	筹建	2,250
19	武陟项目	BOO	炉排炉	筹建	1,800
20	沁阳项目	BOO	炉排炉	筹建	1,500
21	南太湖四期项目	BOO	炉排炉	筹建	750
22	渠县项目	BOO	炉排炉	筹建	750
23	铜仁项目	BOO	炉排炉	筹建	600
24	河池项目	BOT	炉排炉	筹建	600
25	公安项目	BOT	炉排炉	筹建	500
26	三门项目	BOT	炉排炉	筹建	400
27	兰溪二期项目	BOO	炉排炉	筹建	400
28	汕头二期项目	BOT	炉排炉	筹建	400
餐厨垃圾处理					

序号	项目名称	项目性质	工艺技术	项目状态	设计日处理垃圾能力（吨）
29	湖州餐厨项目	BOO	-	在建	400
污泥处理					
30	魏清污泥一期项目	BOT	-	已运营	150
31	台州污泥项目	BOT	-	试运营	100
32	德清污泥项目	BOO	-	在建	100
33	安吉污泥项目	BOO	-	在建	100
34	魏清污泥二期项目	BOT	-	筹建	300

（三）垃圾发电工艺流程

垃圾发电的主要工艺流程包括：垃圾接收储存、垃圾焚烧、余热发电、炉渣和飞灰处理。具体流程图如下所示：



注：垃圾发电的工艺流程因为焚烧炉的炉型不同略有差异，上图为炉排炉工艺流程。

1、垃圾接收、储存

垃圾的接收、储存工艺流程包括：检视、称重、运送、贮存。在垃圾运输车进场前首先要经过专门的检视人员，检视人员可指挥其认为的可疑的垃圾运输车进入检视区专门的停车处接受检验。垃圾运输车进场经称重计量后，进入垃圾卸料平台，将垃圾卸入垃圾贮存坑存放。垃圾在垃圾贮存坑存放3-5天脱除一定的渗滤液水分，提高垃圾的热值。

在送进焚烧炉前由于垃圾组成复杂，尺寸差别很大，需要对垃圾进行整理

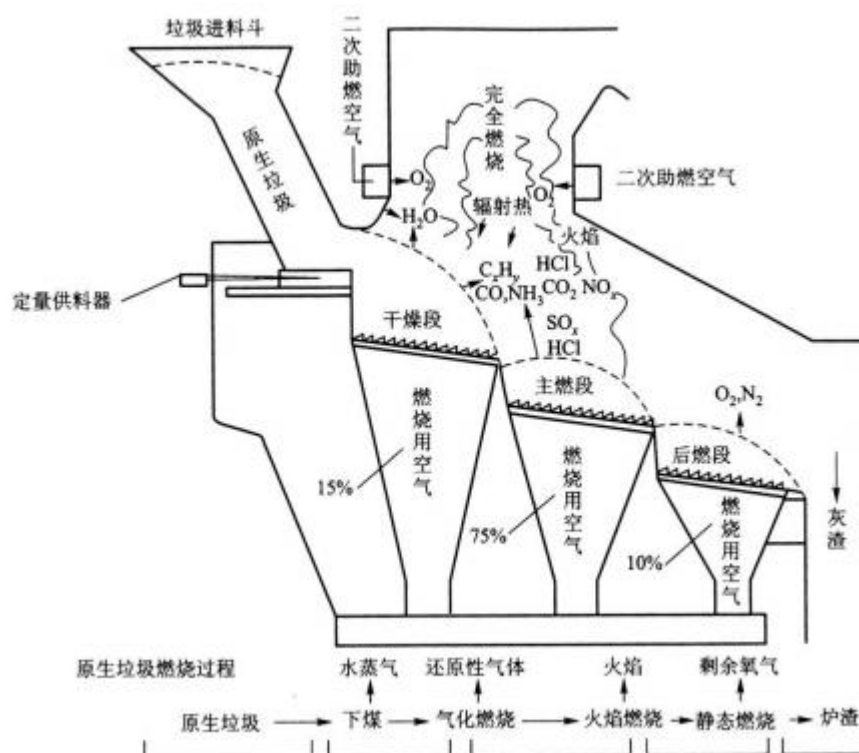
翻混后将一些过大体积的不可燃物除去后。最后将垃圾送入焚烧炉。

2、垃圾焚烧

按照燃烧的方式不同，旺能环保的焚烧炉型式可分为机械炉排焚烧炉和流化床焚烧炉。

(1) 机械炉排焚烧炉

机械炉排焚烧炉根据炉排的结构和运动方式不同而有不同的形式，但燃烧的基本原理大致相同，垃圾在炉排上进行层状燃烧，经过干燥、燃烧、燃烬后灰渣排出炉外，各种炉排都会采取不同的方式使垃圾料层不断得到松动并使垃圾与空气充分接触，从而达到较理想的燃烧效果。垃圾的燃烧空气由炉排底部送入，根据垃圾热值与水份不同，送入炉排风可以是热风或是冷风，不同的炉排结构其炉排透风方式也各不相同。具体工作流程如下：

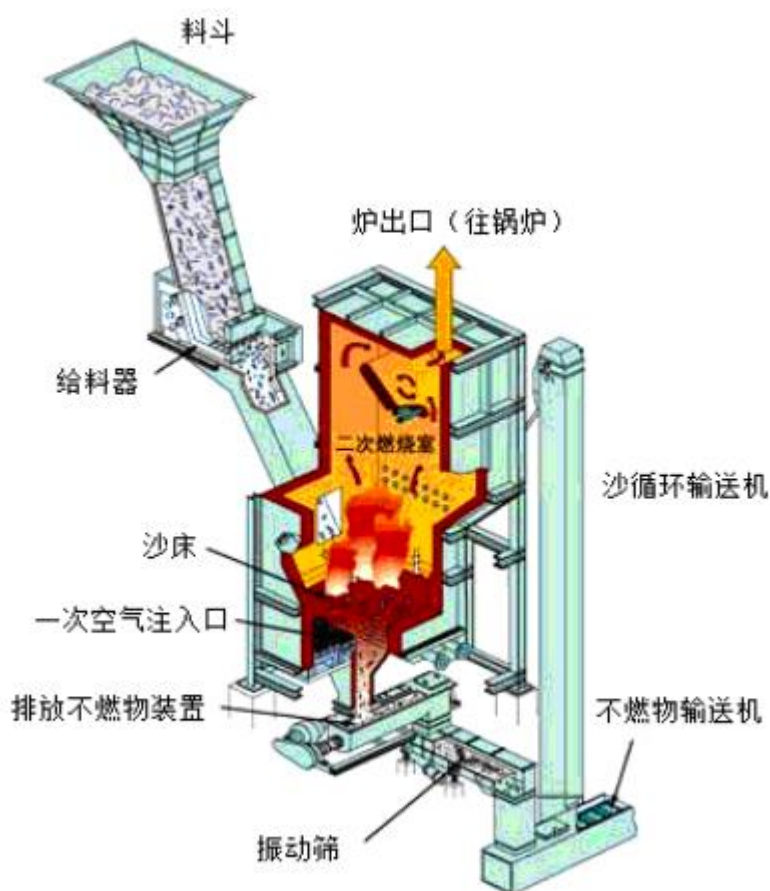


(2) 流化床焚烧炉

流化床焚烧炉是利用流态化技术焚烧垃圾，在炉内有大量的石英砂作为热载体。流化床在焚烧垃圾前，通过喷油燃烧将炉内的石英砂加热至 600 摄氏度以上，垃圾经破碎后投入炉内，流态化的垃圾与媒介强烈混合，垃圾水份很快

蒸发，使垃圾变脆而燃烧。

流化床焚烧炉由于有热载体的存在，燃烧稳定、对垃圾变化适应性好、燃烧热效率高。由于炉内燃烧温度可控制在 850 摄氏度左右，因而可降低 NO_x 的产生，同时可在炉内直接喷入石灰，与 SO_x、氯化氢等酸性气体反应，可达到去除酸性气体的目的，其缺点是垃圾必须分选破碎，分选及破碎系统复杂，消耗动力大，同时要使垃圾及媒介处于流化状态必须消耗很大的动力，流态化固体颗粒对炉墙磨损严重。具体工作流程如下：



3、发电和供热

垃圾燃烧后产生烟气，烟气进入余热锅炉以后，通过与锅炉中的水进行充分的热交换，产生的过热蒸汽进入汽轮发电机组做功产生电能，汽轮发电机组所发出的电力，除了电厂自用电之外，剩余电力接入电网系统。另外，部分项目在垃圾焚烧过程产生的多余蒸汽也会用来供热。

4、炉渣和飞灰处理

垃圾焚烧处理厂在垃圾焚烧过程中产生的固体废物主要有两部分：一部分是由焚烧锅炉排出的底渣和炉排缝隙中泄漏下来的底渣；另一部分是由余热锅炉烟道、烟气净化系统吸收塔和布袋除尘器收集并集中排放的固体废物，称为飞灰。

（1）炉渣系统

垃圾经充分燃烧后，在焚烧炉排的端头燃烬的炉渣由出渣斗掉入出渣机冷却。出渣机中的炉渣经挤压脱水后从出渣机推出，由振动输渣机输送到渣池。依据项目不同，一部分的项目会通过特殊技术的处理，将炉渣制作成砖块的原材料对外销售，一部分的项目会将炉渣在专门场地短暂停留或直接装车送到附近的垃圾填埋场进行填埋处置。

（2）除灰系统

烟道分离下来的飞灰、布袋除尘器分离下来的反应物中含有重金属、二噁英等有害成份，按照国家相关文件规定要求，须按危险废物处理。飞灰采用浓相气力输送，汇集到灰库贮存。为保证灰仓顺利储灰和排灰，在灰仓顶部设有专用的布袋除尘器，为防止灰仓仓底卸灰不畅，在灰仓底设置流化设施，由压缩空气进行流化。同时在灰仓上配置了料位仪及其它控制仪器。

对收集到的飞灰，在厂区内设置飞灰固化车间，利用水泥进行固化稳定后用运输车辆运至附近的垃圾填埋场填埋处置。

（四）旺能环保的主要经营模式

1、经营模式

旺能环保主要从事垃圾焚烧发电项目，项目经营模式包括 BOT 和 BOO 模式，以及垃圾中转模式。

（1）BOT 业务模式

旺能环保与负责垃圾处理的政府有关部门签订特许经营协议。按照协议约定，政府有关部门授予旺能环保特许经营权，准许旺能环保在协议规定的特许

经营期限、有效区域范围以及项目处理规模内建设、运营垃圾焚烧发电项目并于特许经营期限届满时将项目设施的拥有权转让予政府有关部门。一般而言，BOT 项目营运的特许经营期为期 23 至 30 年。旺能环保与政府签订特许经营协议将成立项目公司开展 BOT 项目，负责为项目建设并运作整个电厂。

作为回报，政府有关部门根据垃圾接收量、约定的垃圾处置价格向项目公司支付垃圾处置费。同时，协议约定在特许经营期内，双方可以以物价变动、税收政策、居民消费物价指数等为依据，提出调整垃圾处理费的意向，并在双方科学、合理测算的基础上协商确定最终的垃圾处理费。项目公司也获准出售在焚烧过程中生产的电力、蒸汽或热水等副产品。于特许经营期届满时，项目设施的拥有权将转让予政府。

（2）BOO 业务模式

旺能环保与负责垃圾处理的政府有关部门签订特许经营协议。按照协议约定，政府有关部门授予旺能环保特许经营权，准许旺能环保在协议规定的特许经营期限、有效区域范围以及项目处理规模内建设、运营垃圾焚烧发电项目，并对项目进行监督、检查、评估。

与 BOT 模式的不同在于 BOO 模式在特许经营权到期时，旺能环保仍然拥有垃圾焚烧发电项目的财产、设施、字号、商标等资产所有权。

一般而言，政府有关部门在特许经营权到期时，会以延长项目的经营期或价值补偿等方式收回垃圾焚烧发电项目的所有权。

（3）垃圾中转模式

旺能环保与负责垃圾处理的政府有关部门或其授权单位签订垃圾处理协议。按照协议约定，在特定区域内建设、运营垃圾压缩中转站，接收当地生活垃圾并将该等生活垃圾转运至旺能环保的生活垃圾焚烧发电厂进行处理。一般约定的垃圾供应的期限为 25 至 30 年。

政府有关部门或其授权单位同意提供固定最低垃圾量，并按固定价格支付处理费。同时，协议约定在特许经营期内，双方可以以物价变动、税收政策、居民消费物价指数等为依据，提出调整垃圾处理费的意向，并在双方科学、合理测算

的基础上协商确定最终的垃圾处理费。

2、采购模式

在采购方面，旺能环保采用招投标的模式确定设备供应商，垃圾电厂主要设备为机械炉排炉垃圾焚烧炉、循环流化床垃圾焚烧炉、烟气处理系统、汽轮发电机、渗滤液处理系统。旺能环保部分流化床项目所需原材料煤一般由母公司旺能环保集中采购，再销售给相应项目公司。

旺能环保制定了完善的采购流程和制度，形成完善的合格设备供应商库，供应商库内的所有成员均是从国际国内一流设备供货商中筛选产生；所有设备采购均须从供应商库中选择，通过公开公平公正的招标流程，决定最终采用的设备供应商，确保了设备质量。

3、盈利模式

旺能环保各项目子公司主要通过销售垃圾处理服务，电能及热能的盈利。收入来源主要包括：（1）通过与项目所在地相关政府授权部门签订垃圾处理服务协议，以协议约定的价格收取垃圾处理服务费；（2）通过购售电合同向购电方出售电力，并获得可再生能源电价附加补贴；（3）部分项目蒸汽供热销售取得的收入；（4）部分项目污泥处置服务取得的收入。

4、结算模式

旺能环保的主要收入来源可以分为垃圾处理费、电费及蒸汽费。垃圾处理费方面，依据项目协议的约定，结算周期一般为1至3个月。电费方面，包括基础电价和补贴电价两部分，其中基础电价的结算周期一般为1个月，补贴电价结算周期一般为3至6个月。蒸汽费方面，结算周期一般为1个月。污泥处置服务费方面，结算周期一般为1个月。

（五）旺能环保主要产品的产量、价格和客户等情况

1、主要产品及服务的产量情况

（1）垃圾焚烧处理、发电的产量情况

报告期内，旺能环保的产量情况如下：

期间	垃圾接收量(吨)	垃圾入炉量(吨)	发电量(万度)	出售电量(万度)
2016年1-9月	2,212,930.94	1,957,872.66	83,130.07	65,526.07
2015年	2,522,041.40	2,313,046.68	99,736.45	78,848.03
2014年	2,035,642.99	1,746,220.39	65,101.86	51,829.79

注1：生活垃圾进入焚烧炉焚烧前需脱渗滤液，因此垃圾接收量与垃圾入炉量存在一定的差异。

注2：垃圾焚烧发电厂生产的电力除部分自用外，其余并网对外销售。

剔除旺能环保原子公司许昌天健的火力发电业务后，报告期内，旺能环保垃圾焚烧处理、发电的产量情况如下：

期间	垃圾接收量(吨)	垃圾入炉量(吨)	发电量(万度)	出售电量(万度)
2016年1-9月	2,040,886.86	1,792,115.03	64,064.25	51,317.02
2015年	2,361,833.54	2,138,272.24	74,826.88	60,166.08
2014年	1,976,904.99	1,673,763.39	57,824.25	45,514.84

(2) 垃圾焚烧发电出售电量及自用电量占比情况

报告期内，旺能环保出售电量及自用电量占比情况如下：

项目	2016年1-9月	2015年	2014年
出售电量占比	78.82%	79.06%	79.61%
自用电量占比	21.18%	20.94%	20.39%

剔除旺能环保原子公司许昌天健的火力发电业务后，报告期内，旺能环保垃圾焚烧发电出售电量及自用电量占比情况如下：

项目	2016年1-9月	2015年	2014年
出售电量占比	80.10%	80.41%	78.71%
自用电量占比	19.90%	19.59%	21.29%

2、主要产品价格情况

(1) 垃圾处理费

垃圾处理费一般由政府按照确保项目公司在特许经营期内收回投资成本并获得合理投资回报和商业运营利润的原则核定。报告期内，已运营的垃圾处理项目的垃圾处理费区间为50-105元/吨。

根据特许经营协议，由于国家环保政策、产业政策调整、物价指数、上网电价等变化使项目公司的生产成本和收入发生变化时，垃圾处理费收费标准可相应调整。

2015 年 7 月 1 日前垃圾处理费收入免征增值税，之后国家实行增值税即征即退 70%的政策。

（2）发电价格

《中华人民共和国可再生能源法》指出国家鼓励和支持可再生能源并网发电并实行可再生能源发电全额保障性收购制度。根据《电网企业全额收购可再生能源电量监管办法》（电监会令第 25 号），“电网企业应当全额收购其电网覆盖范围内可再生能源并网发电项目的上网电量。电网企业应当严格按照国家核定的可再生能源发电上网电价、补贴标准和购售电合同，及时、足额结算电费和补贴”旺能环保适用上述全额保障性上网制度和相关价格与补贴。

旺能环保的已运营、试运营项目均执行《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》（发改价格[2012]801 号）规定的电价，即“按入厂垃圾处理量折算成上网电量，折算比例为每吨生活垃圾 280 千瓦时，未超过上述电量的部分执行全国统一垃圾发电标杆电价每千瓦时 0.65 元（含税）；超过上述电量的部分执行当地同类燃煤发电机组上网电价”。

此外，舟山旺能、南太湖环保、安吉旺能、兰溪旺能、汕头澄海、丽水旺能、德清旺能、台州旺能、荆州旺能 9 家项目公司并网接网工程为企业自行建造，依据《关于印发<可再生能源电价附加补助资金管理暂行办法>的通知》（财建[2012]102 号）的规定，另享受每千瓦时 1 分钱的补贴。

（3）供热价格

报告期内，旺能环保提供蒸汽供热服务，供热单价为 140-220 元/吨之间。

3、主要客户情况

报告期各期内，旺能环保前五大客户如下：

2016 年 1-9 月

单位：万元

序号	客户单位	交易金额	占营业收入比例	交易内容
1	国网浙江省电力公司湖州供电公司	5,695.65	9.67%	供电
2	国网河南省电力公司许昌供电公司	5,454.87	9.26%	供电
3	河南能信热力有限责任公司	4,793.71	8.14%	供电
4	国网湖北省电力公司	4,136.20	7.02%	供电
5	湖州市住房和城乡建设局	3,493.84	5.93%	垃圾处理
合计		23,574.26	40.03%	-

2015 年度

单位：万元

序号	客户单位	交易金额	占营业收入比例	交易内容
1	国网河南省电力公司许昌供电公司	7,534.36	10.16%	供电
2	河南能信热力有限责任公司	7,342.30	9.90%	供热
3	国网浙江省电力公司湖州供电公司	5,882.45	7.93%	供电
4	国网湖北省电力公司	5,023.18	6.77%	供电
5	国网浙江台州市路桥区供电公司	4,736.76	6.39%	供电
合计		30,519.05	41.15%	-

2014 年度

单位：万元

序号	客户单位	交易金额	占营业收入比例	交易内容
1	国网浙江省电力公司湖州供电公司	5,050.97	7.99%	供电
2	湖州市住房和城乡建设局	3,920.67	6.20%	垃圾处理
3	国网湖北省电力公司	3,919.30	6.20%	供电
4	国网浙江省电力公司舟山供电公司	3,802.06	6.01%	供电
5	淮北矿业股份有限公司	2,941.07	4.65%	供热
合计		19,634.07	31.06%	-

旺能环保的前五大客户主要为垃圾焚烧发电项目当地的电力部门、政府部门以及供热单位。

以上报告期内前五名客户中，不存在对其他关联方销售的情形。旺能环保

在报告期内无对单个客户的销售比例超过销售总额 50%的情况。

报告期内，旺能环保的董事、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拟购买资产 5%以上股份的股东，未在上述主要客户中占有股份或权益。

（六）旺能环保主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料及能源供应情况

旺能环保主营业务是垃圾焚烧发电，项目在正常运行时主要使用自身发电量，因此外购能源很少。

旺能环保焚烧的垃圾主要由政府部门提供。报告期内，旺能环保采购的主要原材料为煤，主要因为旺能环保部分采用流化床技术的垃圾焚烧发电项目需要掺煤助燃，另外，旺能环保原子公司许昌天健的主营业务为火力发电，导致的煤采购量较大。旺能环保还需外购主要原材料为氢氧化钙、活性炭，主要用于尾气处理。市场上，这些产品的供应渠道通畅，产品质量可靠，能够满足旺能环保项目日常运营要求，这些原材料在市场上较为普遍，买方占据市场主导地位，供应量充足。

报告期内，旺能环保采购煤、氢氧化钙和活性炭的具体情况如下：

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度	
	金额 (万元)	数量 (吨)	金额 (万元)	数量 (吨)	金额 (万元)	数量 (吨)
煤	10,487.53	325,005.06	13,299.06	472,665.05	7,320.19	206,368.35
氢氧化钙	802.56	18,103.72	861.17	18,113.08	540.83	11,458.96
活性炭	168.23	509.04	196.75	556.38	186.23	426.73
合计	11,458.32	343,617.82	14,356.99	491,334.51	8,047.25	218,254.04

剔除旺能环保原子公司许昌天健的火力发电业务后，报告期内，旺能环保采购煤、氢氧化钙和活性炭的具体情况如下：

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度	
	金额 (万元)	数量 (吨)	金额 (万元)	数量 (吨)	金额 (万元)	数量 (吨)

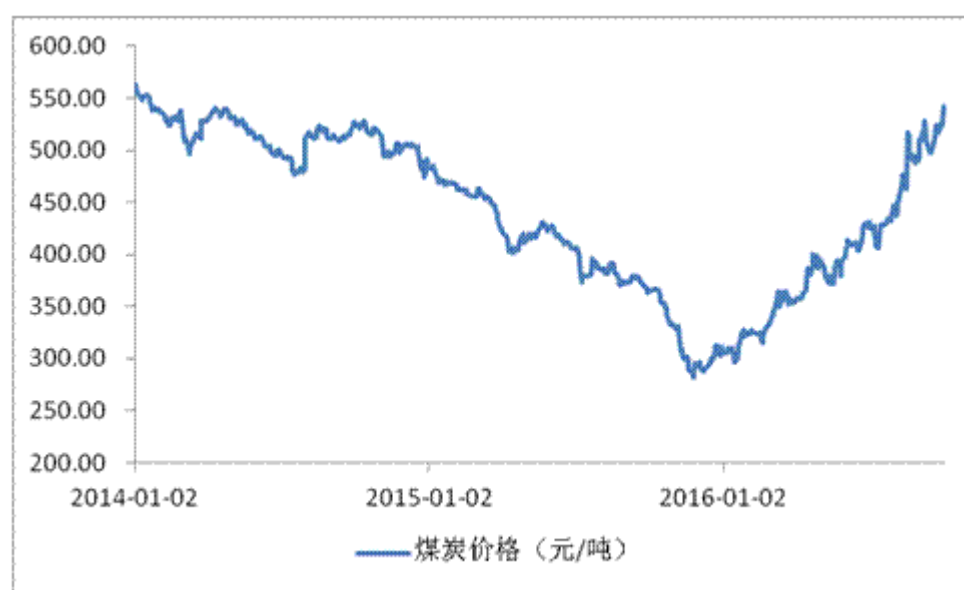
项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度	
	金额 (万元)	数量 (吨)	金额 (万元)	数量 (吨)	金额 (万元)	数量 (吨)
煤	3,636.76	112,021.26	4,904.08	126,070.08	5,194.03	124,717.03
氢氧化钙	754.09	16,883.56	842.83	17,759.38	540.83	11,458.96
活性炭	167.01	505.04	196.75	556.38	186.23	426.73
合计	4,557.86	129,409.86	5,943.67	144,385.84	5,921.09	136,602.72

报告期内，旺能环保采购煤、氢氧化钙和活性炭的价格变动情况如下：

单位：元/吨

项目	2016 年 1-9 月		2015 年		2014 年
	平均单价	变化（%）	平均单价	变化（%）	平均单价
煤	322.69	14.69%	281.36	-20.68%	354.71
氢氧化钙	443.31	-6.76%	475.44	0.73%	471.97
活性炭	3,304.80	-6.55%	3,536.33	-18.97%	4,364.02

报告期内，郑州商品交易所发布的动力煤（活跃合约）期货结算价情况如下：



数据来源：郑州商品交易所

2015 年，国内煤炭价格下降幅度较大，2016 年 1-9 月回升。旺能环保煤炭的采购价格与动力煤的期货结算价格整体价格变动趋势基本一致。

2、主要供应商情况

报告期各期内，旺能环保前五大供应商如下：

2016 年 1-9 月：

单位：万元

序号	供应商单位	交易金额	占总采购金额比	主要采购内容
1	浙江省二建建设集团有限公司	6,957.63	13.88%	工程
2	杭州新世纪能源环保工程股份有限公司	3,471.89	6.92%	设备
3	中州万基城市建设有限公司	1,992.00	3.97%	设备
4	浙江陆丰燃料有限公司	1,728.68	3.45%	煤
5	漯河澳豫商贸有限公司	1,655.25	3.30%	煤
合计		15,805.45	31.52%	-

2015 年度：

单位：万元

序号	供应商单位	交易金额	占总采购金额比	主要采购内容
1	浙江省二建建设集团有限公司	7,130.43	12.36%	工程
2	杭州新世纪能源环保工程股份有限公司	4,347.36	7.54%	设备
3	河南平禹煤电有限责任公司	1,543.65	2.68%	煤
4	荆州市恒瑞物资贸易有限公司	1,371.37	2.38%	煤
5	河南恒昌瑞达煤炭销售有限公司	1,170.07	2.03%	煤
合计		15,562.88	26.99%	-

2014 年度：

单位：万元

序号	供应商单位	交易金额	占总采购金额比	主要采购内容
1	浙江省二建建设集团有限公司	13,024.42	23.18%	工程
2	徐州市智新环保节能设备有限责任公司	1,981.58	3.53%	设备
3	荆州市恒瑞物资贸易有限公司	1,971.86	3.51%	煤
4	河南平禹煤电有限责任公司	1,638.05	2.92%	煤
5	淮北市君雨物资有限公司	1,238.98	2.20%	煤
合计		19,854.89	35.33%	-

旺能环保的前五大供应商变动较大，主要是因为不同项目根据其招标情况选择供应商。

截至2016年9月30日，旺能环保不存在向单个供应商的采购比例超过总额50%或严重依赖于少数供应商的情况。

报告期内，旺能环保的董事、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拟购买资产5%以上股份的股东，未在上述主要供应商中占有股份或权益。

（七）安全生产及污染治理情况

旺能环保严格按照国家颁布的《中华人民共和国安全法》和《中华人民共和国环境保护法》开展经营活动，污染物排放控制也严格按照国家现行的污染物排放控制标准执行。

垃圾焚烧发电厂烟气排放执行的国家标准为《生活垃圾焚烧污染控制标准》（GB18485-2014）；废水、飞灰执行的国家标准为《生活垃圾填埋场污染控制标准》（GB16889-2008）。

旺能环保垃圾焚烧烟气处理系统采用“SNCR脱硝系统+半干法（旋转喷雾）+干法+活性炭喷射+布袋除尘烟气净化”的技术，此工艺设备的正常运行可保证焚烧炉烟气出口烟气达到排放指标。

渗滤液普遍经收集后送渗滤液处理站处理，经“预处理+上流式厌氧污泥床反应器+膜生物反应器（MBR）+纳滤（NF）+反渗透（RO）”处理相结合的处理工艺，处理后出水能够满足工艺回用水要求后回用。

飞灰属于危险废物，主要的危险成分是中含有的重金属和二噁英。项目公司设置有飞灰固化车间，对收集的飞灰添加水泥、螯合剂进行混合固化处理，满足《危险废物鉴别标准—浸出毒性鉴别》（GB5085.3-1996）和《生活垃圾填埋场污染控制标准》（GB16889-2008）的标准要求后外运至附近填埋场填埋。

旺能环保对下属企业的安环工作进行监督、检查、指导。旺能环保要求各

个下属公司建立完整的三级安全管理网络；建立规范的安全环保标识标示；建立危险源识别及预防措施；建立第三方人员的安全管理体系；建立安全环保月度例会制度；建立安全环保应急预案机制；开展不定期检查及交叉检查活动；严格监督生产过程中“两票三制”的执行情况，杜绝违章违规作业；建立安环考核机制等。

旺能环保最近两年一期环保投入和环保费用合计分别为 2,921.11 万元、4,758.99 万元和 2,750.80 万元。

（八）主要产品和服务的质量控制情况

旺能环保主要从事生活垃圾焚烧发电业务，并按照购售电协议的约定向当地电力部门提供符合国家标准的电力产品，按照供热协议的约定向周边单位提供热力产品。垃圾焚烧发电业务的质量控制主要体现在垃圾焚烧发电厂运营过程中的“四废”排放达标方面；电力产品的质量通过设备正常运行保证输出电力符合国家标准。蒸汽产品主要依据各项目协议的约定，提供符合协议要求的蒸汽产品。

旺能环保实行项目实施全过程质量管理，建立了一整套符合国家法律法规及 GB/T19001-2000、ISO9001:2000 标准的项目管理程序和规定，依靠对项目设计、生产、运营、维护等业务环节质量的管理、监督及审查的不断强化，确保项目建设、运营过程科学、规范、有序，确保服务质量符合国家规范标准。具体措施包括：

1、建立了较完善的项目管理标准、技术管理标准和技术标准体系

旺能环保收集、整理了与业务相关的全套国家法律法规和标准规范，根据上述法律法规和标准规范并参考通用国际标准建立了较为完善的垃圾焚烧发电厂管理体系、技术标准体系和质量控制体系，对企业业务实施过程和实施结果进行有效控制。

2、建立质量控制审核制度加强质量控制监督

旺能环保建立质量控制审核制度，由运营管理部负责具体实施，加强内部对质量控制实施情况的监督管理，在审核、监督过程中发现问题后，责令有关

人员限期整改，奖惩分明。截至本重组报告书签署日，旺能环保业务质量情况良好，未有因违反有关产品质量和技术监督方面受到重大行政处罚的情形。

（九）主要产品生产技术

旺能环保主要产品为电力产品及蒸汽产品。旺能环保从事上述业务的核心生产环节包括垃圾焚烧、烟气处理、发电和供热，其生产技术主要体现在垃圾焚烧和烟气处理环节。旺能环保采用国外引进的关键技术和设备，体现了垃圾焚烧发电领域的先进技术水平。

1、垃圾焚烧技术

垃圾焚烧处理系统的关键设备及技术体现于焚烧炉。垃圾的主要特性是水份高、灰分高、热值低，物理成份复杂，含有腐败性有机物及有害物质。焚烧炉的设计必须充分考虑到垃圾在炉内停留时间、燃烧温度、烟气在炉内的停留时间及紊流，从而达到完全燃烧、控制恶臭及抑制二噁英。旺能环保目前采用机械炉排焚烧炉和流化床焚烧炉两种焚烧炉的型式。其中，炉排炉适应范围广、性能稳定、运行成本较低，但设备成本较高；而流化床设备成本较低，但需配合高热值燃料，且维修停炉期较长。两种技术都是目前国内外处理生活垃圾的主流技术。

2、烟气处理技术

旺能环保垃圾焚烧烟气处理系统采用“SNCR 脱硝系统+半干法（旋转喷雾）+干法+活性炭喷射+布袋除尘烟气净化”的技术，此工艺设备的正常运行可保证焚烧炉烟气出口烟气达到排放指标。

烟气脱硝主要通过加强控制手段抑制 NO_x 的形成或者将已经生成的 NO_x 还原成为氮气（ N_2 ）分子，是减少焚烧炉尾气 NO_x 排放最为有效的手段。SNCR 脱硝系统是在焚烧炉内注射化学物质，如氨和尿素，在焚烧温度为 750°C ~ 900°C 的区域， NO_x 与氨或尿素反应被还原为氮气（ N_2 ）分子。尿素分解成为氨气（ NH_3 ）后参与反应。

烟气脱酸采用“半干法（旋转喷雾）+干法”的组合工艺，以氢氧化钙为原料，制备成氢氧化钙溶液作为吸收剂由旋转喷雾器将氢氧化钙溶液喷入反应塔

中，形成粒径极小的液滴，烟气与石灰浆微粒充分反应以获得高效率除酸。由于雾化效果佳（液滴的直径可低至 30 μm 左右），气、液接触面大，不仅可以有效降低气体的温度，中和酸性气体，并且石灰浆中的水分可在喷雾干燥塔内完全蒸发，不产生废水。干法喷射作为备用措施，保证酸性气体的达标排放。

采用活性炭喷射结合布袋除尘器除尘的组合技术去除重金属和二噁英，通过在进除尘器前的烟气管道内喷入活性炭，用活性炭吸附重金属及二噁英，保证重金属及二噁英的排放浓度达到排放标准。由于活性炭具有极大的比表面积，因此只要活性炭与烟气混合均匀且达到足够的接触时间就可以达到要求的净化效率。活性炭喷入烟道后，即在烟道内开始吸附二噁英、汞等重金属污染物，但并没有达到饱和，随后与烟气一起进入袋式除尘器中吸附在滤袋表面上，与通过滤袋表面的烟气充分接触，最终达到去除烟气中重金属及二噁英的目的。

除尘系统采用袋式除尘器，滤袋材质为聚四氟乙烯（PTFE）+聚四氟乙烯覆膜，薄膜滤料是一种过滤介质，介质的过滤表面是一层多微孔、极光滑的聚四氟乙烯薄膜。由于薄膜的纤维组织极为细密，能使粉尘粒子无法“穿越”薄膜而使粉尘排放量接近于零的水平。

（十）主要技术人员及变动情况

截至本重组报告书签署日，旺能环保拥有主要技术人员 20 名。目前旺能环保主要技术人员队伍稳定，研发能力较强，技术水平较高，报告期内未发生重大变化。

（十一）拟置入资产境外生产经营情况

报告期内，拟置入资产无境外业务。

六、旺能环保最近两年及一期的主要财务数据

（一）主要财务数据

本节财务会计数据及有关分析说明反映了旺能环保最近两年及一期的财务状况、经营成果以及现金流量情况。财务数据经天健会计师审计。

旺能环保最近两年及一期主要财务数据（合并报表）如下：

单位：万元

资产负债项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
资产合计	324,767.32	340,393.10	333,234.18
负债合计	145,239.13	173,810.71	176,492.19
所有者权益合计	179,528.19	166,582.39	156,741.99
归属母公司股东的所有者权益合计	178,221.36	165,604.16	156,273.54
收入利润项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
营业收入	58,896.31	74,167.29	63,211.74
营业成本	39,747.09	50,622.33	43,884.49
营业利润	9,747.02	9,580.47	3,845.71
利润总额	14,062.23	12,896.63	5,263.69
净利润	11,811.13	10,589.47	3,792.28
归属于母公司所有者的净利润	11,409.39	10,079.69	3,248.22
扣非后归属于母公司所有者的净利润	10,160.33	11,593.52	6,107.50
现金流量项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	24,210.89	31,542.58	26,592.53
投资活动产生的现金流量净额	-25,293.04	-32,512.06	-16,689.58
筹资活动产生的现金流量净额	-2,813.14	-13,512.58	9,948.60
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-3,895.29	-14,482.06	19,851.55

（二）非经常性损益构成

旺能环保最近两年及一期非经常性损益具体明细如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 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	2,026.71	-27.64	-31.79
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	202.28	81.17	105.46
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	337.50	2,355.99	363.42
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-1,228.11	-1,881.87	-2,358.23
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	60.44	-413.41	-748.36
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-114.29	-1,938.24	-127.41
小计	1,284.53	-1,824.00	-2,796.92
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	64.93	-308.68	66.67
少数股东损益	-29.46	-1.49	-4.31
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	1,249.06	-1,513.84	-2,859.28

注 1：“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”2016 年 1-9 月变动较大，主要是因为剥离许昌天健和旺能科技。

注 2：“计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费”主要是关联方资金占用计提的利息。

（三）主要财务指标

旺能环保最近两年及一期的主要财务指标（合并报表）如下：

主要财务指标	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	0.63	0.42	0.58
速动比率	0.62	0.40	0.56
资产负债率	44.72%	51.06%	52.96%
主要财务指标	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
毛利率	32.51%	31.75%	30.58%
净利润率	20.05%	14.28%	6.00%

注 1：流动比率=流动资产总计/流动负债

注 2：速动比率：（流动资产-存货）/流动负债

注 3：资产负债率=负债总计/资产总计；毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

注 4：净利润率=净利润/营业收入

七、是否存在出资瑕疵或影响合法存续的情形

本次交易的拟购买资产为旺能环保 100.00%的股权。旺能环保不存在出资不实或者影响其合法存续的情况。

八、旺能环保最近三年进行与交易、增资或改制相关的资产评估情况

（一）旺能环保最近三年股权转让或增资对应的作价情况

旺能环保最近三年的股权转让和增资情况如下：

序号	事项	定价时间	转让方	受让方/ 增资方	旺能环保 100%股权估 值（亿元）	转让 价格 （元/股）	市盈率 （倍）
1	增资	2014 年 9 月	/	美欣达集团、迈科希富、陈雪巍	10.28	2.57	31.65
2	股权转让	2015 年 12 月	迈科希富	美欣达集团	35.00	8.749	34.72
3	股权转让	2016 年 6 月	美欣达集团	永兴达实业、重庆财信、新龙实业	45.00	11.25	29.98

注：市盈率=本次定价对应估值/定价当年归属于母公司所有者的净利润。其中 2016 年归属于母公司所有者的净利润=2016 年 1-9 月经审计的归属于母公司所有者的净利润+本次交易评估收益法明细中的 2016 年 10-12 月盈利预测值。

（二）与本次交易作价存在差异的原因分析

1、2014 年 9 月，旺能环保原有股东同比例增资

2014 年 9 月 10 日，为提升旺能环保的资金实力，满足业务快速增长所产生的资金需求，旺能环保召开股东大会，同意增发 23,000.00 万股，由旺能环保原有股东同比例增资。因此，上述增资价格与本次交易作价存在一定的差异具有合理性。

2、2015 年 12 月，旺能环保原股东迈科希富将其持有的全部股权转让给美欣达集团

迈科希富系澳大利亚麦格里集团控制的有限合伙企业，具有外资背景，而旺能环保实际控制人单建明系境内自然人，双方在旺能环保的未来发展及经营策略上存在不同的理念和看法。2015 年上半年起，迈科希富开始与美欣达集团开始友好协商股权转让事宜，并于 2015 年 6 月初步确定了股权转让价格。2015 年 12 月，迈科希富和美欣达集团签署了《迈科希富（重庆）股权投资基金合伙企业（有限合伙）与美欣达集团有限公司关于浙江旺能环保股份有限公司之股份转让协议》，按照旺能环保 100%股权 35 亿元的估值，约定迈科希富将其持有的旺能环保 14,117.64 万股（占旺能环保总股本的 35.29%）转让给美欣达集团。迈科希富通过本次退出实现了收益目标。

上述股权转让定价与本次交易作价存在一定的差异具备合理性，主要原因如下：

（1）在迈科希富决定退出与本次交易评估基准日之间，旺能环保取得了武陟旺能（1,800 吨/日）、沁阳旺能（1,500 吨/日）、铜仁旺能（600 吨/日）、公安旺能（500 吨/日），以及湖州旺能的餐厨垃圾处理项目（400 吨/日）等特许经营权，在运营规模和市场布局方面取得了较快的发展；

（2）在迈科希富决定退出前，旺能环保 2014 年归属于母公司所有者的净利润为 3,248.22 万元。本次交易评估基准日前，旺能环保 2015 年和 2016 年 1-9 月，归属于母公司所有者的净利润分别为 10,079.69 万元和 11,409.39 万元。并且本次交易对方承诺，旺能环保 2017 年、2018 年、2019 年实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 24,000.00 万元、30,000.00 万元、40,000.00 万元。旺能环保的盈利能力已得到了大幅提升。

九、旺能环保下属企业的基本情况

（一）子公司

截至本重组报告书签署日，旺能环保下属的正常存续的直接持股全资及控股子公司共有 29 家，基本情况如下：

序号	公司名称	主营业务	持股比例	注册资本 (万元)	成立时间

序号	公司名称	主营业务	持股比例	注册资本 (万元)	成立时间
1	台州旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	10,000.00	2009.9.10
2	舟山旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	10,000.00	2008.5.21
3	南太湖环保	垃圾焚烧发电	100.00%	10,000.00	2000.6.20
4	荆州旺能	垃圾焚烧发电	91.50%	10,000.00	2004.6.22
5	汕头澄海	垃圾焚烧发电	100.00%	10,000.00	2002.12.12
6	兰溪旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	5,000.00	2009.8.14
7	德清旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	5,490.00	2006.8.3
8	丽水旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	8,000.00	2005.12.22
9	淮北宇能	垃圾焚烧发电	80.00%	1,305.84	2005.1.6
10	安吉旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	4,600.00	2009.11.25
11	监利旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	6,000.00	2014.3.25
12	攀枝花旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	12,000.00	2014.4.25
13	铜仁旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	6,000.00	2016.6.24
14	许昌旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	2,000.00	2011.12.29
15	渠县旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	2,000.00	2014.1.23
16	河池旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	10,000.00	2015.6.30
17	公安旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	10,000.00	2016.9.14
18	三门旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	5,000.00	2013.9.24
19	武陟旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	2,000.00	2015.11.18
20	沁阳旺能	垃圾焚烧发电	100.00%	2,000.00	2016.3.18
21	长葛旺能	垃圾中转站	100.00%	100.00	2015.2.6
22	禹州旺能	垃圾中转站	100.00%	1,000.00	2014.8.12
23	襄城旺能	垃圾中转站	100.00%	1,000.00	2016.6.7
24	湖州旺能	餐厨垃圾处理	100.00%	5,000.00	2016.6.14
25	魏清污泥	污泥处理	100.00%	1,000.00	2010.4.8
26	旺能建筑	混凝土砖生产销售	90.00%	50.00	2008.8.18
27	旺能安装	安装维修	100.00%	100.00	2014.12.3
28	许昌美达	环保技术开发	51.00%	1,000.00	2016.3.2
29	淮北锦江	投资管理	100.00%	2,300.00	2007.8.3

(二) 重要子公司

截至本重组报告书签署日，除南太湖环保以外，旺能环保不存在构成其近

一期经审计的资产总额、营业收入、资产净额或净利润来源占比 20%以上的全资或控股子公司。

南太湖环保基本信息如下：

1、基本信息

企业名称	湖州南太湖环保能源有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地点	湖州市南浔区和孚镇长超村长超东矿区
法定代表人	郑其壮
注册资本	10,000.00 万元
成立日期	2000 年 6 月 20 日
营业期限	自 2000 年 6 月 20 日至 2050 年 6 月 19 日
统一社会信用代码	91330503722760394G
经营范围	垃圾（除危险废物）焚烧发电；环保能源的开发
股东构成及持股比例	旺能环保持股 100.00%

2、历史沿革

（1）2000 年 6 月，设立

2000 年 6 月 20 日，美欣达与许瑞林、沈建军、潘玉根、许志高共同出资设立南太湖环保，并签署了公司章程，设立时注册资本为 200.00 万元。

湖州恒生会计师事务所对本次出资出具了《验资报告》（HZHS（2000）第 268 号），审验确认本次出资设立情况。

2000 年 10 月 13 日，湖州市工商行政管理局核准了本次注册，并颁发了营业执照。南太湖环保设立时的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	美欣达印染	120.00	120.00	60.00%
2	许瑞林	25.00	25.00	12.50%
3	沈建军	25.00	25.00	12.50%

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
4	潘玉根	25.00	25.00	12.50%
5	许志高	5.00	5.00	2.50%
合计		200.00	200.00	100.00%

(2) 2002 年 1 月，第一次股权转让

2002 年 1 月 10 日，南太湖环保召开股东会，同意股东美欣达印染将持有的南太湖环保 60.00% 股权、许瑞林所持有的南太湖环保 12.50% 的股权、沈建军所持有的南太湖环保 12.50% 股权转让给潘玉根，股权转让价格均为 2.3463 元/股。本次转让完成后，南太湖环保股东变更为潘玉根和许志高 2 名。2002 年 1 月 25 日，潘玉根与美欣达印染和许瑞林、沈建军分别签署《股权转让协议》。

2002 年 2 月 6 日，湖州市工商行政管理局核准了本次股权转让，并换发了营业执照。本次股权转让完成后，南太湖环保的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	潘玉根	195.00	195.00	97.50%
2	许志高	5.00	5.00	2.50%
合计		200.00	200.00	100.00%

(3) 2002 年 2 月，第一次增资

2002 年 2 月 20 日，南太湖环保召开股东会，同意增加注册资本 800.00 万元，其中，由未分配利润转增注册资本 228.86 万元，潘玉根以货币形式增资 281.86 万元，许志高以货币形式出资 289.28 万元。

湖州恒生会计师事务所有限公司对本次增资出具了《验资报告》（湖恒验报字[2002]第 137 号），审验确认了本次增资。

2002 年 3 月 26 日，湖州市工商行政管理局核准了本次增资，并换发了营业执照。本次增资完成后，南太湖环保的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	潘玉根	700.00	700.00	70.00%

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
2	许志高	300.00	300.00	30.00%
合计		1,000.00	1,000.00	100.00%

(4) 2003 年 11 月，第二次增资

2003 年 11 月 18 日，南太湖环保召开股东会，同意增加注册资本 3,500.00 万元，由资本公积和未分配利润转增注册资本。其中，潘玉根以资本公积转增 1,229.73 万元，税后未分配利润转增 1,220.27 万元；许志高以资本公积转增 527.03 万元，税后未分配利润转增 522.97 万元。

湖州恒生会计师事务所有限公司对本次增资出具了《验资报告》（湖恒验报字[2003]第 374 号），审验确认截至 2003 年 11 月 30 日。

2003 年 12 月 9 日，湖州市工商行政管理局核准了本次增资，并换发了营业执照。本次增资完成后，南太湖环保的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	潘玉根	3,150.00	3,150.00	70.00%
2	许志高	1,350.00	1,350.00	30.00%
合计		4,500.00	4,500.00	100.00%

(5) 2007 年 3 月，第二次股权转让及第三次增资

2007 年 3 月 27 日，南太湖环保召开股东会，同意股东潘玉根将持有的南太湖环保 70.00%的股权，股东许瑞林将持有的南太湖环保 30.00%的股权，分别以 3,150.00 万元和 1,350.00 万元作价转让给美欣达集团。此次股权转让后，美欣达集团出资 4,500.00 万元，占比 100.00%。同意增加注册资本 3,500.00 万元，由受让南太湖环保股权后的股东美欣达集团以货币方式认购，认购总价 3,500.00 万元。2007 年 3 月 27 日，美欣达集团分别与潘玉根、许瑞林签署了《股权转让协议》。

湖州冠民联合会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（湖冠验报字[2007]第 043 号），审验确认了本次股权转让和增资。

2007年3月29日，湖州市工商行政管理局核准了本次股权转让及增资，并换发了营业执照。本次股权转让及增资完成后，南太湖环保的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	美欣达集团	8,000.00	8,000.00	100.00%
	合计	8,000.00	8,000.00	100.00%

(6) 2007年7月，第三次股权转让及第四次增资

2007年7月4日，南太湖环保召开股东会，同意美欣达集团将持有的南太湖环保18.75%股权，以1,500.00万元作价转让给旺能环保。此次股权转让后，美欣达集团以货币方式出资6,500.00万元，占注册资本的81.25%；旺能环保以货币方式出资1,500.00万元，占注册资本的18.75%。同意增加注册资本2,000.00万元，由受让南太湖环保股权后旺能环保以货币方式认购，认购总价2,000.00万元。2007年7月4日，美欣达集团和旺能环保签署了《股权转让协议》。

湖州冠民联合会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（湖冠验报字[2007]第109号），审验确认了本次股权转让和增资。

2007年7月23日，湖州市工商行政管理局核准了本次股权转让及增资，并换发了营业执照。本次股权转让及增资完成后，南太湖环保的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	美欣达集团	6,500.00	6,500.00	65.00%
2	旺能环保	3,500.00	3,500.00	35.00%
	合计	10,000.00	10,000.00	100.00%

(7) 2010年12月，第四次股权转让

2010年12月20日，南太湖环保召开股东会，同意美欣达集团将持有的南太湖环保65.00%的股权，以8,752.37万元作价转让给旺能环保。2010年12月20日，美欣达集团和旺能环保签署了《股权转让协议》。

2010年12月30日，湖州市工商行政管理局核准了本次股权转让，并换发了营业执照。本次股权转让完成后，南太湖环保的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	旺能环保	10,000.00	10,000.00	100.00%
合计		10,000.00	10,000.00	100.00%

3、主要财务数据

南太湖环保的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	38,561.50	37,397.97	31,964.29
负债总额	17,573.83	19,916.21	16,044.94
所有者权益	20,987.68	17,481.76	15,919.35
项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
营业收入	9,200.92	9,950.71	8,972.05
营业利润	3,027.19	2,865.97	2,948.91
利润总额	4,496.43	3,884.49	3,463.71
净利润	3,505.91	2,897.47	2,595.64

4、主要业务基本情况

南太湖环保主要从事垃圾焚烧发电业务。

报告期内，南太湖环保垃圾焚烧处理、发电的产量情况如下：

期间	垃圾接收量(吨)	垃圾入炉量(吨)	发电量 (万度)	出售电量 (万度)
2016 年 1-9 月	408,780	358,325	12,095	10,097
2015 年	457,658	397,841	12,772	10,699
2014 年	422,730	330,882	10,538	8,954

注 1：生活垃圾中，存在部分含水量较高热值较低的垃圾需脱除一定的渗滤液，才能进入焚烧炉焚烧。因此，垃圾接收量与垃圾入炉量的差异来自于渗滤液。

注 2：垃圾焚烧发电厂生产的电力除部分自用外，其余并网对外销售。

十、涉及立项、环保、行业准入和用地等的报批事项

（一）涉及的立项、环保等相关报批情况

旺能环保项目的立项、环评、环保验收情况如下：

序号	项目名称	项目状态	项目立项	环保批复	环保验收文件
1	台州一期项目	运营	浙江省发展和改革委员会浙发改投资[2010]668号批复	浙江省环境保护厅浙环建[2010]38号函	浙江省环境保护厅浙环竣验[2015]22号函
2	舟山一期项目	运营	浙江省发展和改革委员会浙发改投资[2009]1131号批复	浙江省环境保护厅浙环建[2009]90号函	浙江省环境保护厅浙环竣验[2012]4号函
3	南太湖一期项目	运营	浙江省发展和改革委员会浙发改投资[2006]566号批复	国家环境保护总局环审[2006]608号批复	环境保护部环验[2009]71号函
4	荆州一期项目	运营	湖北省发展和改革委员会鄂发改能源[2006]948号通知	湖北省环境保护局鄂环审[2006]140号复函	湖北省环境保护厅鄂环函[2012]374号函
5	汕头一期项目	运营	广东省发展和改革委员会粤发改资环[2011]159号核准意见	广东省环境保护局粤环审[2008]319号批复	汕头市环境保护局汕市环验[2015]49号意见
6	兰溪一期项目	运营	浙江省发展和改革委员会浙发改投资[2010]1131号批复	浙江省环境保护厅浙环建[2010]48号函	浙江省环境保护厅浙环竣验[2015]29号函
7	德清项目	运营	浙江省发改委浙发改投资[2008]415号批复	浙江省环境保护厅浙环建[2009]55号函	浙江省环境保护厅浙环竣验[2014]69号函
8	丽水项目	运营	浙江省发展和改革委员会浙发改投资[2015]135号通知	浙江省丽水市环境保护局丽环建[2015]4号审查意见	浙江省丽水市环境保护局丽环验[2016]13号函
9	淮北宇能项目	运营	淮北市经济委员会淮经能源[2008]68号批复	淮北市环境保护局淮环审[2008]62号批复	淮北市环境保护局环验[2011]10号函
10	安吉一期项目	运营	浙江省发展和改革委员会浙发改投资[2011]273号批复	浙江省环境保护厅浙环建[2010]88号函	浙江省环境保护厅浙环竣验[2014]16号函
11	监利项目	试运营	湖北省发展和改革委员会鄂发改审批服务[2014]428号通知	湖北省环境保护厅鄂环审[2014]493号批复	尚未竣工

序号	项目名称	项目状态	项目立项	环保批复	环保验收文件
12	南太湖三期项目	试运营	浙江省发展和改革委员会浙发改投资[2014]1086号通知	湖州市环境保护局湖环建[2014]52号审查意见	尚未竣工
13	舟山二期项目	试运营	浙江省发展和改革委员会浙发改投资[2013]1186号通知	浙江省舟山市环境保护局舟环建审[2013]111号批复	尚未竣工
14	南太湖二期项目	试运营	浙江省发展和改革委员会浙发改投资[2013]146号通知	浙江省环境保护厅浙环建[2012]170号审查意见	浙江省环境保护厅浙环竣验[2015]72号函
15	安吉二期项目	试运营	浙江省发展和改革委员会浙发改投资[2015]191号通知	湖州市环境保护局湖环建[2015]12号审查意见	尚未竣工
16	台州二期项目	在建	台州市路桥区发展和改革委员会路发改许可[2016]36号批复	台州市环境保护局台环建[2016]8号批复	尚未完成主体工程建设
17	攀枝花项目	在建	四川省发展和改革委员会川发改环资[2015]815号批复	四川省环境保护厅川环审批[2015]175号批复	尚未完成主体工程建设
18	河池项目	筹建	河池市发展和改革委员会河发改审批[2016]203号批复	河池市环境保护局河环审[2016]14号批复	尚未建设
19	湖州餐厨项目	在建	湖州市南浔区发展和改革委员会浔发改基备(2016)37号通知书	湖州市南浔区环境保护局浔环管[2016]108号审查意见	尚未完成主体工程建设
20	魏清污泥一期项目	已运营	许发改城市[2014]433号	许昌市环境保护局许环建审[2010]351号批复	许昌市环境保护局许环建验[2012]33号
	魏清污泥二期项目	筹建		许昌市环境保护局许环建审[2014]225号批复	尚未建设
21	台州污泥项目	试运营	台州市路桥区发展和改革委员会路发改投资(2012)100号批复	浙江省环境保护厅浙环建(2012)87号审查意见	浙江省台州市环境保护局台环验[2016]26号函
22	安吉污泥项目	在建	安吉县发展改革与经济委员会安发经投[2012]136号批复	安吉县环境保护局安环建[2012]501号批复	尚未完成主体工程建设
23	德清污泥项目	在建	德发改经核新[2012]2号	德环建审[2012]165号	尚未完成主体工程建设

序号	项目名称	项目状态	项目立项	环保批复	环保验收文件
24	禹州市褚河垃圾中转压缩站项目	在建	禹州市发展和改革委员会豫许禹州城建[2015]04582号确认书	许昌市环境保护局许环建审[2015]38号批复	尚未完成主体工程建设
25	长葛市和尚桥垃圾转运中心建设项目	在建	长葛市发展和改革委员会豫许长葛城建[2015]07124号确认书	许昌市环境保护局许环建审[2015]78号批复	尚未完成主体工程建设

旺能环保所有已运营、试运营、在建项目均已取得了立项、环评文件，已运营项目均已完成了环评验收。

(二) 排污许可证

截至本重组报告书签署日，旺能环保已运营垃圾焚烧发电厂均已取得排污许可证，具体情况如下：

序号	持证单位	排污许可证/排放权证编号	发证机关	有效期至
1	台州旺能	浙 JD2014A0215	台州市环境保护局	2017.5.4
2	舟山旺能	浙 LA20160105	舟山市环境保护局	2020.12.31
3	南太湖环保	浙 EE2013A0107	湖州市南浔区环境保护局	2016.12.31
4	荆州旺能	4210031604000007A	荆州市环境保护局	2017.4.27
5	汕头澄海	4405152015000010	汕头市澄海区环境保护局	2018.10.15
6	兰溪旺能	浙 GB2015A0112	兰溪市环境保护局	2017.12.31
7	德清旺能	浙 EA2014A0165	德清县环境保护局	2019.10.14
8	丽水旺能	SBJ 排放权证(2014)第 004 号	丽水市排污权有偿使用和交易中心	2016.12.31
9	淮北宇能	34060020160012	淮北市环境保护局	不适用
10	安吉旺能	浙 EC2015A0228	安吉县环境保护局	2018.12.31

注 1：截至本重组报告书签署日，南太湖环保、丽水旺能正在办理换领新证中。

注 2：淮北宇能排污许可证未注明有效期。

(三) 电力业务许可证

截至本重组报告书签署日，旺能环保旺能环保已运营垃圾焚烧发电厂均已取得电力业务许可证，具体情况如下：

序号	持证单位	许可证编号	许可机关	有效期至
1	台州旺能	1041712-00936	国家能源局浙江监管办公室	2032.12.23
2	舟山旺能	1041711-00894	国家能源局浙江监管办公室	2031.11.24
3	南太湖环保	1041709-00395	国家能源局浙江监管办公室	2029.6.30
4	荆州旺能	1052211-00210	国家电力监管委员会	2031.7.10
5	汕头澄海	1062615-00018	国家能源局南方监管局	2035.11.4
6	兰溪旺能	1041713-00974	国家能源局浙江监管办公室	2033.11.17
7	德清旺能	1041710-00636	国家能源局浙江监管办公室	2030.3.28
8	丽水旺能	1041716-01063	国家能源局浙江监管办公室	2036.10.9
9	淮北宇能	1-0-4-18-07-00021	国家电力监管委员会	2027.6.12
10	安吉旺能	1041713-00944	国家能源局浙江监管办公室	2033.4.11

十一、许可及被许可使用资产情况

旺能环保及其子公司不涉及许可他人使用自己所有的资产，但有作为被许可方使用他人资产的情况。

截至本重组报告书签署日，旺能环保及其子公司正在履行的融资租赁合同如下：

序号	签订日期	合同编号	承租人	出租人	租赁物	租赁期限	租赁本金 (万元)
1	2012.3.27	华融租赁（12） 回字第 1205603100 号	台州旺能	华融金融 租赁股份 有限公司	渗滤液处理系统、烟气净化系统等	约为 60 个月	7,000
2	2012.8.27	华融租赁（12） 回字第 1252203100 号	南太湖环保	华融金融 租赁股份 有限公司	垃圾焚烧、余热锅炉及配套辅机设备、凝汽式汽轮发电机组等	2012.8.28 至 2017.8.15	4,300
3	2013.8.27	华融租赁（13） 回字第 1304663100 号	兰溪旺能	华融金融 租赁股份 有限公司	垃圾焚烧余热锅炉及其辅助设备、汽轮发电机组、电动双梁抓斗桥式起重、垃圾渗滤液处理系统设备、炉渣制砖设备等	约为 72 个月	4,800

序号	签订日期	合同编号	承租人	出租人	租赁物	租赁期限	租赁本金 (万元)
4	2014.4.1	华融租赁(14) 回字第 1402343100号	南太湖环 保	华融金融 租赁股份 有限公司	余热锅炉、焚烧 炉、污水处理系 统等	为2014.4.4 至2020.4.20	6,860
5	2014.4.18	华融租赁(14) 直字第 1402353100号	台州旺能	华融金融 租赁股份 有限公司	渗滤液处理系 统、脱硝系统、 垃圾破碎系统等	约为72个 月	2,962
6	2014.4.18	华融租赁(14) 直字第 1402363100号	台州旺能	华融金融 租赁股份 有限公司	锅炉设备	约为72个 月	1,388
7	2014.5.26	华融租赁(14) 直字第 1402373100号	台州旺能	华融金融 租赁股份 有限公司	生活垃圾焚烧烟 气净化系统、烟 气净化系统技术 改造设备等	2014.5.30至 2020.6.20	785.62
8	2014.5.30	华融租赁(14) 直字第 1403163100号	舟山旺能	华融金融 租赁股份 有限公司	余热锅炉、垃圾 焚烧炉等物品	约为72个 月	4,425
9	2015.6.25	华融租赁(15) 回字第 1504333100号	汕头澄海	华融金融 租赁股份 有限公司	垃圾焚烧炉、余 热锅炉及其辅助 设备、烟气净化 系统等	约为60个 月	4,500
10	2016.7.7	华融租赁(15) 回字第 1506873100号	淮北宇能	华融金融 租赁股份 有限公司	垃圾焚烧发电生 产线等	2016.7.15至 2021.7.20	6,000
11	2016.9.23	L160143001	舟山旺能	君创国际 融资租赁 有限公司	清水箱设备、垃 圾焚烧炉、余热 锅炉及其辅助设 备等	2016.9.28至 2023.7.25	2,150
12	2016.9.23	L160143002	舟山旺能	君创国际 融资租赁 有限公司	蒸气净化系统、 化水系统设备等	2016.9.28至 2023.7.25	3,225
13	2016.9.23	L160143003	舟山旺能	君创国际 融资租赁 有限公司	垃圾焚烧炉、余 热锅炉及其辅助 设备、汽轮机等	2016.9.28至 2023.7.25	3,225

十二、拟购买资产涉及的债权债务转移

本次重组中，旺能环保 100.00%股权注入上市公司，旺能环保的企业法人地位不发生变化，不涉及旺能环保与上市公司债权债务的转移或处置。本次重组完成后，旺能环保的债权债务仍将由旺能环保享有和承担。

十三、旺能环保会计政策及相关会计处理

（一）收入确认原则和具体方法

1、收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②旺能环保不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用旺能环保货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、收入确认的具体方法

旺能环保主要从事垃圾焚烧发电业务。收入主要来源为垃圾处理服务收入、电力及蒸汽收入，旺能环保按协议约定根据与相关政府授权部门确定的进

厂垃圾量和与电网公司确定的上网电量及与供热用户确定的供热量按月确认收入。

设备销售收入确认需满足以下条件：旺能环保已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二）重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

旺能环保会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

（三）重大会计政策和会计估计与同行业企业之间的差异

旺能环保重大会计政策及会计估计系根据会计准则及行业特性确定，与同行业企业无重大差异。

（四）财务报表编制基础、合并报表的编制方法及合并报表范围变化

1、财务报表编制基础

（1）编制基础

旺能环保财务报表以持续经营为编制基础。

（2）持续经营

旺能环保不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

2、合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

对同一子公司的股权在连续两个会计年度买入再卖出，或卖出再买入的相关会计处理方法：

（1）在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子

公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量纳入合并利润表和合并现金流量表中；

(2) 因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

3、合并财务报表范围的变化情况

合并变化时间	合并变化对象	合并变化方向	原因
2014 年 1 月	渠县旺能	纳入	直接设立
2014 年 3 月	监利旺能	纳入	直接设立
2014 年 4 月	丽水旺能	纳入	非同一控制下合并
2014 年 8 月	禹州旺能	纳入	直接设立
2014 年 9 月	许昌天健	纳入	非同一控制下合并
2014 年 12 月	许昌安装	纳入	直接设立
2015 年 2 月	长葛旺能	纳入	直接设立
2015 年 3 月	旺能科技	纳入	同一控制下合并
2015 年 6 月	河池旺能	纳入	直接设立
2015 年 11 月	武陟旺能	纳入	直接设立
2016 年 3 月	许昌美达	纳入	直接设立
2016 年 3 月	沁阳旺能	纳入	直接设立
2016 年 6 月	襄城旺能	纳入	直接设立
2016 年 6 月	湖州旺能	纳入	直接设立
2016 年 6 月	铜仁旺能	纳入	直接设立
2016 年 6 月	旺能科技	移出	处置子公司
2016 年 7 月	攀枝花旺能	纳入	同一控制下合并
2016 年 9 月	许昌天健	移出	处置子公司

注：同一控制下合并的合并变化对象已调整比较报表。

(五) 报告期主要资产转移剥离调整的情况

旺能科技的主营业务是设备和配件的生产和销售，许昌天健则主要从事火力发电和供热，与垃圾焚烧发电差异较大。为了消除同业竞争，做专主业，旺

能环保剥离非主营业务的旺能科技和许昌天健。

经中铭国际资产评估（北京）有限责任公司评估，旺能科技 100%股权的评估价格为 3,156.19 万元，旺能环保以 3,156.19 万元将旺能科技 100%股权转让给美欣达集团。经坤元资产评估有限公司评估，许昌天健 100%股权的评估价格为 5,116.00 万元，旺能环保以 5,096.56 万元将许昌天健的 99.62%股权转让给美欣达集团。

2016 年 6 月，旺能环保与美欣达集团签订《股权转让协议》，将持有的旺能科技 100%股权转让给美欣达集团，旺能科技已于 2016 年 6 月 27 日完成工商变更登记手续，故旺能科技及其子公司自 2016 年 6 月末不再纳入旺能环保财务报表合并范围。2016 年 9 月，旺能环保与美欣达集团签订《股权转让协议》，将持有的许昌天健 99.62%股权转让给美欣达集团。许昌天健已于 2016 年 9 月 23 日完成工商变更登记手续，故许昌天健及其子公司自 2016 年 9 月末不再纳入旺能环保财务报表合并范围。报告期内，许昌天健和旺能科技的主要财务数据如下：

1、旺能科技

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	11,568.49	21,050.05	15,846.82
负债总额	12,151.53	20,802.73	14,455.89
所有者权益	-583.04	247.31	1,390.94
项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年
营业收入	3,942.00	3,773.89	10,496.84
利润总额	-830.35	-1,143.62	-771.10
净利润	-830.35	-1,143.62	-771.10

注：旺能科技从 2016 年 7 月起不再纳入旺能环保合并财务报表范围内。

2、许昌天健

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	26,139.98	24,784.90	23,728.03

负债总额	42,029.51	39,782.90	40,488.64
所有者权益	-15,889.53	-14,998.00	-16,760.62
项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年 9-12 月
营业收入	12,261.08	17,953.27	5,875.35
利润总额	-922.53	1,762.68	-227.46
净利润	-922.53	1,762.61	-227.54

注：许昌天健从 2014 年 9 月起纳入旺能环保合并财务报表范围内；从 2016 年 10 月起不再纳入旺能环保合并财务报表范围内。

报告期内，旺能科技的净利润分别为-771.10 万元、-1,143.62 万元和-830.35 万元；许昌天健 2014 年 9-12 月、2015 年和 2016 年 1-9 月的净利润分别为-227.54 万元、1,762.61 万元和-922.53 万元，对旺能环保净利润占比较低，影响较小。

第六章 本次交易涉及股份发行的情况

一、本次交易方案概述

上市公司已于 2016 年 12 月 28 日分别与美欣达集团、重庆财信、新龙实业、永兴达实业、陈雪巍签署《重组协议》以及《业绩补偿协议》，根据上述协议，本次重大资产重组共包括两个交易环节，具体情况如下：

1、重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产，上市公司将以其拥有的置出资产与美欣达集团拥有的旺能环保 85.92%股份的等值部分进行资产置换，置换差额部分由上市公司以非公开发行股份及支付现金的方式购买；同时上市公司以非公开发行股份的方式购买重庆财信、新龙实业、永兴达实业、陈雪巍合计持有的旺能环保 14.08%股份。

2、募集配套资金，上市公司采用询价方式向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金。其中，重大资产置换与非公开发行股份及支付现金购买资产互为前提；募集配套资金将在前项交易的基础上实施，募集配套资金实施与否或配套资金是否足额募集，均不影响前项交易的实施。

二、本次交易中的股票发行

（一）发行股份购买资产

1、发行种类和面值

本次发行股份购买资产发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。

2、发行方式及发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式为非公开发行，发行对象为：美欣达集团、重庆财信、新龙实业、陈雪巍、永兴达实业共计五名交易对方。

3、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

按照《重组管理办法》第四十五条规定，上市公司发行股份的价格不得低于

市场参考价的 90%。市场参考价为公司第六届董事会 2016 年第二十一临时会议决议公告日前 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。交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

经交易各方友好协商确定，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 31.34 元/股，不低于本次交易董事会决议（第六届董事会第二十一次会议）公告日前 60 个交易日的 90%（即 31.34 元/股），最终发行价格尚需公司股东大会批准。

本次发行股份购买资产选取上述发行价格，在促成本次交易的基础上，同时充分兼顾了上市公司的长远发展和中小股东的利益，符合《重组管理办法》的规定。定价基准日至本次发行期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

4、发行数量

根据《重组协议》，向美欣达集团等旺能环保股东发行股份数量的计算公式为：

发行数量=（各交易对方以接受美欣达发行新股方式转让所持旺能环保股权的交易价格）/发行价格。

如果交易对方认购的美欣达股份数不为整数的，则对不足 1 股的剩余对价，交易对方同意豁免上市公司支付。

旺能环保 100%股权本次交易作价 425,000.00 万元，其中以资产置换方式向美欣达集团支付的交易作价为 56,000.00 万元，以现金方式向美欣达集团支付的交易对价为 63,750.00 万元，以发行股份的方式向全体股东支付的交易对价为 305,250.00 万元，具体支付情况如下：

股东名称	持有旺能环保股份（股）	持股比例	交易对价（万元）	股份对价（万元）	现金对价（万元）	置出资产对价（万元）	发行股份数量（股）
美欣达集团	343,692,860	85.92%	365,173.66	245,423.66	63,750.00	56,000.00	78,310,039
重庆财信	19,960,000	4.99%	21,207.50	21,207.50	-	-	6,766,911

股东名称	持有旺能环保股份(股)	持股比例	交易对价(万元)	股份对价(万元)	现金对价(万元)	置出资产对价(万元)	发行股份数量(股)
新龙实业	17,800,000	4.45%	18,912.50	18,912.50	-	-	6,034,620
陈雪巍	9,647,140	2.41%	10,250.09	10,250.09	-	-	3,270,608
永兴达实业	8,900,000	2.23%	9,456.25	9,456.25	-	-	3,017,310
合计	400,000,000	100.00%	425,000.00	305,250.00	63,750.00	56,000.00	97,399,488

注：各交易对方获得的上市公司股份数不足1股的，发行股份时舍去不足1股部分后取整，不足1股份部分的对价由各交易对方豁免上市公司支付。

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。最终发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。

5、上市地点

本次向特定对象发行的股票拟在深圳证券交易所上市。

6、本次发行股份锁定安排

(1) 本次交易中，美欣达集团通过本次交易获得的上市公司股份，自该等股份上市之日起 36 个月内不得以任何方式转让。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，美欣达集团持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但美欣达集团已履行完毕利润补偿义务，则美欣达集团取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

(2) 陈雪巍以资产认购的上市公司新发行的股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。自该等法定限售期（12 个月）届满之日起，在利润承诺期内若当年实现利润承诺，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，陈雪巍可分三批解禁可转让股份。具体解禁股份数如下：自股份上市之日起满 12 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2017 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或

者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍第一批可解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 25%；自股份上市之日起满 24 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2018 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍第二批可解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 30%；自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

(3) 如重庆财信、新龙实业、永兴达实业通过本次交易取得上市公司本次新发行股份时，持续持有旺能环保股权的时间不足 12 个月的，则其取得的上市公司本次新发行的股份自股份上市之日起 36 个月内不得转让。自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业已履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

如重庆财信、新龙实业、永兴达实业通过本次交易取得上市公司新发行股份时，持续持有旺能环保股权的时间达到或超过 12 个月的，则其取得的上市公司新发行的股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。自该等法定限售期（12 个月）届满之日起，在利润承诺期内若当年实现利润承诺，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，重庆财信、新龙实业、永兴达实业可分批解禁各自的可转让股份。相应股份解禁后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

具体解禁股份数如下：自股份上市之日起满 12 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2017 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财

信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业第一批解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 25%；自股份上市之日起满 24 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2018 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业第二批解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 30%；自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

基于本次交易所取得的上市公司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前述股份锁定期的规定。

7、过渡期间损益归属

自评估基准日至交割日，置出资产运营所产生的盈利和亏损由美欣达集团承担。

自评估基准日至交割日，置入资产运营所产生的盈利由上市公司享有，置入资产产生的亏损及其他净资产减少由各交易对方按照其在本重大资产重组前旺能环保的持股比例以现金方式全额补足。过渡期内置入资产的亏损及其他净资产减少应在损益数额确认后 15 日内由各交易对方向上市公司进行补偿。

8、标的资产滚存未分配利润安排

旺能环保于本次重大资产重组评估基准日前的滚存未分配利润为旺能环保估值的一部分，交割日前不再分配，并于交割日后，由上市公司新老股东按照新股发行后的持股比例享有。

（二）发行股份募集配套资金

1、发行种类和面值

本次募集配套资金发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。

2、发行方式及发行对象

本次募集配套资金的发行方式为非公开发行，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、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其它境内法人投资者和自然人等不超过10名的其他特定投资者。本次发行股份募集配套资金的所有发行对象均以现金认购。

3、发行价格及定价原则

根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定，非公开发行股票的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90%。

在本次交易获得上市公司股东大会审议通过后、中国证监会并购重组委审核本次交易前，公司董事会可根据公司股票二级市场价格走势，经合法程序召开董事会会议（决议公告日为调价基准日），对募集配套资金的发行底价进行一次调整，调整后的发行底价为基准日前20个交易日上市公司股票交易均价的90%且不低于发行股份购买资产的股份发行价格，并经股东大会审议通过后方可实施。

本次非公开发行股票募集配套资金的定价基准日为公司第六届董事会第二十一次会议决议公告日，定价基准日前20个交易日股票交易均价=董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易总额/决议公告日前20个交易日公司股票交易总量，即本次非公开发行股票募集配套资金的发行价格应不低于31.60元/股。

本次募集配套资金最终发行价格将由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据市场询价结果确定。

定价基准日至本次发行期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

4、发行数量

本次交易拟募集配套资金不超过 150,000.00 万元，且募集配套资金总额不超过本次拟购买资产交易价格的 100%。按照本次募集配套资金的发行底价 31.60 元/股测算，本次募集配套资金拟发行不超过 47,468,354 股。最终发行数量将由实际募集配套资金的具体金额以及最终发行价格确定。

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

5、锁定期安排

根据《上市公司证券发行管理办法》规定，本次交易中募集配套资金的认购方取得的美欣达股份自该等股份上市之日起 12 个月内不转让，此后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

基于本次交易所取得的上市公司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前述股份锁定期的规定。

三、本次募集配套资金的情况

（一）募集配套资金

1、本次募集配套资金的基本情况

美欣达拟向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股票募集配套资金总额不超过 150,000.00 万元，不超过本次拟购买资产交易价格（扣除交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）的 100%。募集配套资金在扣除本次交易相关费用将用于支付本次交易的现金对价 63,750.00 万元，剩余部分将用于攀枝花项目、台州二期项目、河池项目和湖州餐厨项目。

（1）募集资金投资项目

本次募集配套资金拟投资项目具体如下：

单位：万元

项目	已投入金额	拟使用募集资金	总投资金额
攀枝花项目	3,263.36	27,750.00	36,842.20
台州二期项目	9,229.79	18,500.00	28,000.00
河池项目	393.19	27,500.00	27,900.64
湖州餐厨项目	1,490.42	12,500.00	14,037.26
合计	14,376.75	86,250.00	106,780.10

如扣除本次交易相关费用和支付本次交易的现金对价后，本次实际募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金数额，上市公司将根据实际募集配套资金数额，以自有资金或通过其他融资方式解决不足部分。在募集配套资金到位前，旺能环保可根据市场情况及自身实际情况以自筹资金择机先行投入上述募投项目实施，待募集资金到位后可将董事会决议公告日之后投入的自筹资金予以置换。

（2）募集资金投资项目的审批情况

截至本重组报告书签署日，本次募集资金投资项目已分别取得相应的立项和环评批复，具体情况如下：

项目	项目立项	环保批复
攀枝花项目	四川省发展和改革委员会川发改环资[2015]815号批复	四川省环境保护厅川环审批[2015]175号批复
台州二期项目	台州市路桥区发展和改革局路发改许可[2016]36号批复	台州市环境保护局台环建[2016]8号批复
河池项目	河池市发展和改革委员会河发改审批[2016]203号批复	河池市环境保护局河环审[2016]14号批复
湖州餐厨项目	湖州市南浔区发展和改革委员会浔发改基备（2016）37号通知书	湖州市南浔区环境保护局浔环管[2016]108号审查意见

2、募集配套资金拟投资项目的具体情况

（1）攀枝花项目

①项目建设内容

2014年3月30日，美欣达集团和攀枝花市城市管理局签订了《攀枝花市生活垃圾焚烧发电BOT项目特许经营权协议》，根据2016年5月27日攀枝花城

市管理局《关于对攀枝花市生活垃圾焚烧发电 BOT 项目相关事项请示的复函》（攀城管函[2016]81 号）约定，旺能环保全资子公司攀枝花旺能为项目实施主体，负责垃圾焚烧发电厂的规划、设计、融资、建设、验收、运营、维护和移交及所有附带性活动，以获取回报。本项目拟新建 2 台 400 吨/日炉排垃圾焚烧炉和 1 台 15 兆瓦汽轮发电机组，二期计划扩建 1 台焚烧炉及 1 台凝汽式汽轮机组，终期规模为 3 炉 2 机。项目特许经营期限为 25 年，自该项目一期投产运营，攀枝花旺能收到由攀枝花市城市管理局支付的第一个月垃圾处置费之日起计算。

本项目位于攀枝花市仁和区大龙潭乡迤资社区马头滩，日处理垃圾规模为 800 吨。

②项目投资估算

项目总投资为 36,842.20 万元，具体投资构成分析见下表。

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	建筑工程	12,199.34
2	设备购置	13,868.63
3	安装工程	4,254.86
4	其他	6,519.37
合计		36,842.20

为确保本项目生产的安全性、稳定性和可靠性，满足处理处置技术的需求，增强处理处置工艺的可操作性，本项目的主要设备技术先进、性能可靠，并与生产规模相适应。本项目的主要设备如下：

序号	设备名称	单位	数量
1	焚烧炉	台	2
2	余热锅炉	台	2
3	一次风机（变频调速）	台	2
4	二次风机（变频调速）	台	2
5	引风机（变频调速）	台	2
6	烟气净化系统	套	2

序号	设备名称	单位	数量
7	烟囱	座	1

③技术方案及工艺流程

本项目主要采用炉排炉的技术工艺，具体技术方案参见“第五章 拟购买资产基本情况”之“五、旺能环保最近三年主营业务发展情况”之“（三）垃圾发电工艺流程”之“2、垃圾焚烧”；工艺流程参见“第五章 拟购买资产基本情况”之“五、旺能环保最近三年主营业务发展情况”之“（三）垃圾发电工艺流程”。

④主要原材料、辅助材料以及燃料的供应情况

项目主要原材料为生活垃圾。项目生产所需辅助材料包括活性炭、脱硫脱硝剂、点火助燃材料、酸碱材料、螯合剂、水泥等。项目所需燃料、动力供应充足稳定。

⑤环保措施

本项目施工及运营期间，所产生的废气、固体废物、污水、噪声等均满足相关标准，不会对周围环境产生重大不利影响。具体方案如下：

A) 烟气污染治理措施

对于废气的治理，本工程烟气净化拟采用干法+半干法与袋式除尘器相结合的烟气净化基本工艺，并辅以活性炭喷射及选择性非催化脱硝工艺（SNCR），配有在线检测装置，以确保各项污染物排放浓度满足排放标准的要求。计划建设一座3筒集束烟囱，净化后的烟气将经烟囱排至大气。

B) 本项目的粪便污水经化粪池处理、食堂含油污水经隔油池处理、化水间的酸碱废水在中和池中和后，经厂区污水管网收集后排入垃圾渗滤液处理站通过“预处理+上流式厌氧污泥床反应器+厌氧好氧工艺和MBR膜系统+NF纳滤膜系统+RO反渗透”的处理工艺处理后回用，实现“零排放”。

C) 灰渣治理措施

垃圾焚烧产生的炉渣经除渣机冷却后，由机械输渣系统送到渣仓暂存，然

后外运进行综合利用。

飞灰在焚烧厂内进行飞灰固化处理并满足《危险废物鉴别标准—浸出毒性鉴别》（GB5085.3-1996）和《生活垃圾填埋场污染控制标准》（GB16889-2008）的标准要求后外运至附近填埋场填埋。

D) 噪声处理方案

根据噪声源分析，采取下述有效措施：尽可能选用低噪声设备；总图布置上将高噪声设备，如空压机、机修设备与焚烧系统的高噪声设备集中布置在焚烧发电厂房内；对噪声级较高的设备如风机等根据不同情况采取隔声、消声、减振措施；采用低噪声设备及吸声设备等综合控制措施，如一、二次风机及引风机设消声器和减振装置，使作业场所和环境噪声达到标准；对作业场所经过治理仍难以达到控制标准的，如汽机间等设备连续运行的场所，采取设置隔声控制室的措施；对可能产生噪声的管道，特别是与泵和风机出口连接的管道采取柔性连接的措施，以控制振动噪声。

E) 恶臭控制措施

针对垃圾池内的恶臭污染源，主要采取下述控制措施：垃圾上料坡道加盖，控制因垃圾车逸散渗滤液导致的恶臭扩散；在卸料大厅进、出口处设置空气幕，以防臭气外逸；垃圾池内保持负压，以防止垃圾池内恶臭的扩散；针对恶臭可在高温条件下分解的特性，通过一次风机从垃圾池上方抽取坑内气体并经预热后送入焚烧炉，作为助燃用一次空气；在焚烧炉检修的时候，为保证垃圾池内的负压，垃圾池内的臭气由除臭风机抽出，送入活性炭吸附式除臭装置，臭气污染物被活性炭吸附过滤，达到国家恶臭排放标准后排入大气中；非正常工作时（停车状态或负压不够情况下），除臭系统的除臭风机将垃圾池臭气送入位于除臭间内的活性炭除臭装置吸附过滤后排至高空，从而保证焚烧厂区域内的空气质量；垃圾渗滤液收集室由渗滤液收集池、渗滤液泵房及走廊组成，这些区域将产生大量的臭气。因此在渗滤液收集室空间设置送、排风口，送风机送入新鲜空气，排风机将此空间产生的臭气引入到垃圾池，通过一次风机吸入焚烧炉内燃烧、分解。

F) 二噁英减排措施

针对垃圾特性设计的焚烧炉结构，加之先进的计算机控制系统，确保合理的焚烧工况，实现“3T+E”（即焚烧温度、搅拌混合程度、气体停留时间以及过剩空气率）焚烧。当烟气温度达到 700℃时，在炉内停留时间 0.5s 即可实现二噁英的分解，为此在工程中采取烟气达到 850℃时，在炉内停留时间不少于 2s 的措施，以确保二噁英的分解。

在余热锅炉尾部受热面低温段骤冷至 350℃以下，减少二噁英类物质的重新生成，使二噁英类物质产生量减少。

残存二噁英类约 75%附着在粉尘中，其余二噁英类存在于气相中。通过烟气处理系统中的活性炭喷入装置，将活性炭喷入袋式除尘器之前的烟气管道中，吸附烟气中的二噁英类及重金属。吸附后的活性炭在袋式除尘器中与其它粉尘一起被收集。经过烟气净化处理工艺后，二噁英的排放量可减至 0.1ng-TEQ/Nm³ 以下。

⑥项目选址

项目建设地点为攀枝花市仁和区大龙潭乡迤资社区马头滩。根据《攀枝花市生活垃圾焚烧发电 BOT 项目特许经营权协议》，攀枝花旺能已取得国有土地权属证书，具体情况如下：

使用权人	国有土地使用权证书编号	坐落	用途	取得方式	面积 (平方米)
攀枝花旺能	攀国用(2016)第 11830 号	仁和区大龙潭乡迤资社区马头滩村民小组	公共设施用地	划拨	73,925.91

⑦项目的组织方式及实施进展

本项目以旺能环保的全资子公司攀枝花旺能为主体组织实施。在本次募集配套资金到位前，为充分利用 BOT 特许经营权期限，保证项目实施进度，攀枝花旺能通过银行贷款等方式自筹资金对项目进行了投资建设。截至本重组报告书签署日，本项目已投入 3,263.36 万元。

(2) 台州二期项目

①建设内容

2009年9月30日，台州旺能和台州市建设规划局路桥分局签订了《台州市城市生活垃圾处理中心焚烧发电项目特许经营协议》，本项目为扩建工程，配置1台600吨/日机械炉排焚烧炉、1台400吨/日循环流化床焚烧炉及1台12MW汽轮发电机组。项目特许经营期限为29年（含建设期2年），自该特许经营协议生效之日起计算。

本项目位于台州市路桥区蓬街镇蓬南大道以南、十条河以西，为台州旺能原厂址内预留扩建位置，日处理垃圾规模为1,000吨。

②项目投资估算

项目总投资为28,000.00万元，具体投资构成分析如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	建筑工程	2,189.00
2	设备购置	15,321.99
3	安装工程	5,055.11
4	其他	5,433.9
合计		28,000.00

注：台州二期项目的投资构成主要为设备购置，主要原因系台州二期新增日设计垃圾处理能力1,000吨，规模较大；且该项目为扩建项目，所需建筑工程的投资较少。

为确保本项目生产的安全性、稳定性和可靠性，满足处理处置技术的需求，增强处理处置工艺的可操作性，本项目的主要设备技术先进、性能可靠，并与生产规模相适应。本项目的主要设备如下：

序号	设备名称	单位	数量
1	垃圾坑卸料门	座	2
2	桥式垃圾抓斗起重机	台	1
3	垃圾抓斗	个	2
4	#3 焚烧炉/余热锅炉	台	1
5	#4 焚烧炉/余热锅炉	台	1
6	抽凝式汽轮机	台	1
7	发电机	台	1

序号	设备名称	单位	数量
8	#3 反应塔	座	1
9	#4 反应塔	座	1
10	#3 布袋除尘器	个	1
11	#4 布袋除尘器	个	1

③技术方案及工艺流程

本项目主要采用炉排炉和流化床的技术工艺，具体技术方案参见“第五章 拟购买资产基本情况”之“五、旺能环保最近三年主营业务发展情况”之“（三）垃圾发电工艺流程”之“2、垃圾焚烧”；工艺流程参见“第五章 拟购买资产基本情况”之“五、旺能环保最近三年主营业务发展情况”之“（三）垃圾发电工艺流程”。

④主要原材料、辅助材料以及燃料的供应情况

项目主要原材料为生活垃圾。项目生产所需辅助材料有包括氢氧化钙、活性炭、柴油、透平油、氨水、阻垢剂、水泥、螯合剂、原煤和水等，台州旺能对上述材料都建立了正常的供应渠道，供应充足稳定。

⑤环保措施

A) 烟气治理

3 号焚烧线烟气处理采用“SNCR+增湿灰循环半干法+活性炭吸附+布袋除尘器”，4 号焚烧线烟气处理建议采用“SNCR 炉内脱硝+半干法脱酸+干法喷射+活性炭吸附+布袋除尘”工艺，排放烟囱高度为 60 米。

为满足电厂运行过程对烟气中污染物排放监督管理的需要，确保电厂污染物达标排放，也为了适应不断完善的企业污染物排放收费制度，在烟道上安装烟气排放连续监测装置，其监测主要项目为：NO_x、SO₂、氯化氢、烟尘、温度、压力等；另外在烟道上设置采样孔，便于取样与环保监测。

B) 污水处理

垃圾渗滤液由垃圾池渗滤液收集池收集，渗滤液提升泵提升输送入厂区渗滤液处理站渗滤液调节池，经渗滤液处理系统处理，处理水质达到路桥区滨海

污水处理工程纳管排放标准后纳管排放。垃圾渗滤液处理工艺采用“格栅、沉砂池→调节池→反应沉淀池→中间水池→上流式厌氧污泥床反应器→两级厌氧好氧系统→UF超滤”，可以满足本项目的排放要求。

厂区生活污水，其中排放的粪便污水先经化粪池处理，厨房及餐厅含油污水先经隔油池处理后，排入厂区的污水管道系统。生产污、废水及生活污水水质排放指标优于路桥区滨海污水处理工程纳管排放标准后纳管排放。

C) 灰渣处理

本工程中，为避免飞灰和炉渣随意倾倒对环境造成危害，焚烧炉排出的炉渣运至厂外进行综合利用；飞灰在焚烧厂内进行飞灰固化处理并满足《危险废物鉴别标准—浸出毒性鉴别》（GB5085.3-1996）和《生活垃圾填埋场污染控制标准》（GB16889-2008）的标准要求后外运至附近填埋场填埋。

⑥项目选址

项目建设地点为台州市路桥区蓬街镇蓬南大道以南、十条河以西，为台州旺能原厂址内预留扩建位置。本扩建工程不涉及新增土地，台州旺能原厂区已取得国有土地权属证书，具体情况如下：

使用权人	国有土地使用权证书编号	坐落	用途	取得方式	面积 (平方米)
台州旺能	路国用(2013)第00138号	路桥区蓬街镇十塘	公共设施用地	出让	56,937.80

⑦项目的组织方式及实施进展

本项目以旺能环保的全资子公司台州旺能为主体组织实施。在本次募集配套资金到位前，为充分利用BOT特许经营权期限，保证项目实施进度，台州旺能可能先行通过银行贷款等方式自筹资金对项目进行投资建设。截至本重组报告书签署日，本项目已投入9,229.79万元。

(3) 河池项目

①项目建设内容

2015年6月16日，河池市市政管理局经河池市人民政府授权与美欣达集团

签订《河池市城乡生活垃圾焚烧发电 BOT 项目特许经营协议》、《河池市城乡生活垃圾焚烧发电 BOT 项目垃圾处理服务协议》，河池市人民政府授予美欣达集团子公司旺能环保设立的项目公司特许经营权，独家投资、建设、运营、维护、无偿移交城乡生活垃圾焚烧发电项目。本项目具体配置为 1 台 600 吨/日焚烧炉配 1 台 12MW 纯冷凝机组。项目特许经营期限为 30 年（含建设期 2 年），自该特许经营协议生效之日起计算。

本项目位于河池市德胜垃圾处理场内，日处理垃圾规模为 600 吨。

②项目投资估算

项目总投资为 27,900.64 万元，具体投资构成分析如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	建筑工程	8,428.08
2	设备购置	9,779.66
3	安装工程	3,907.07
4	其他	5,785.82
合计		27,900.64

为确保本项目生产的安全性、稳定性和可靠性，满足处理处置技术的需求，增强处理处置工艺的可操作性，本项目的设备技术先进、性能可靠，并与生产规模相适应。本项目的主要设备如下：

序号	设备名称	单位	数量
1	焚烧炉	台	1
2	余热锅炉	台	1
3	一次风机（变频调速）	台	1
4	二次风机（变频调速）	台	1
5	引风机（变频调速）	台	1
6	烟气净化系统	套	1
7	烟囱	座	1

③技术方案及工艺流程

本项目主要采用炉排炉的技术工艺，具体技术方案参见“第五章 拟购买资

产基本情况”之“五、旺能环保最近三年主营业务发展情况”之“（三）垃圾发电工艺流程”之“2、垃圾焚烧”；工艺流程参见“第五章 拟购买资产基本情况”之“五、旺能环保最近三年主营业务发展情况”之“（三）垃圾发电工艺流程”。

④主要原材料、辅助材料以及燃料的供应情况

项目主要原材料为生活垃圾。项目生产所需辅助材料有包括活性炭、脱硫脱硝剂、酸碱材料、螯合剂、水泥等以及相关的燃料和用水，旺能环保对上述材料都建立了正常的供应渠道，供应充足稳定。

⑤环保措施

A) 烟气污染治理措施

对于废气的治理，本工程烟气净化拟采用 SNCR+半干法+干法+袋式除尘器相结合的烟气净化基本工艺，并辅以活性炭喷射及选择性非催化脱硝工艺（SNCR），配有在线检测装置，以确保各项污染物排放浓度满足排放标准的要求。设一座双筒集束烟囱，净化后的烟气经烟囱排至大气。

B) 废水治理措施

本项目的粪便污水经化粪池处理、食堂含油污水经隔油池处理、化水间的酸碱废水在中和池中中和后，经厂区污水管网收集后排入填埋场垃圾渗滤液处理站处理。填埋场渗滤液处理站要改造以满足项目的污水处理。

C) 灰渣治理措施

本工程中，为避免飞灰和炉渣随意倾倒对环境造成危害，焚烧炉排出的炉渣运至厂外进行综合利用；飞灰在焚烧厂内进行飞灰固化处理并满足《危险废物鉴别标准—浸出毒性鉴别》（GB5085.3-1996）和《生活垃圾填埋场污染控制标准》（GB16889-2008）的标准要求后外运至附近填埋场填埋。

⑥项目选址

项目建设地点为现德胜垃圾处理厂内。根据《河池市城乡生活垃圾焚烧发电 BOT 项目特许经营协议》、《河池市城乡生活垃圾焚烧发电 BOT 项目垃圾处理

服务协议》，本项目已取得国有土地权属证书，具体情况如下：

使用权人	国有土地使用权证书编号	坐落	用途	取得方式	面积 (平方米)
河池旺能	桂(2016)宜州市不动产权第0000809号	宜州市德胜镇榄树村	公共设施用地	划拨	3,698.06
河池旺能	桂(2016)宜州市不动产权第0000810号	宜州市德胜镇榄树村	公共设施用地	划拨	33,177.29

⑦项目的组织方式及实施进展

本项目以旺能环保的全资子公司河池旺能为主体组织实施。在本次募集配套资金到位前，为充分利用 BOT 特许经营权期限，保证项目实施进度，河池旺能通过自筹资金对项目进行了投资建设。截至本重组报告书签署日，本项目已投入 393.19 万元。

(4) 湖州餐厨项目

①项目建设内容

2016 年 7 月 20 日，根据湖州市人民政府的授权，湖州市住房和城乡建设局与南太湖环保签订《湖州垃圾焚烧发电项目垃圾处理服务协议之补充协议》，约定授予南太湖环保负责污湖州市餐厨垃圾资源化综合利用和无害化处理工程。本项目预处理系统按 2 条生产线配置，一条处理餐饮垃圾 200 吨/日，一条处理厨余垃圾 200 吨/日。项目特许经营期至 2037 年 12 月 31 日截止。

本项目位于南太湖项目厂区内，日处理垃圾规模为 400 吨。

②项目投资估算

项目总投资为 14,037.26 万元，具体投资构成分析如下：

单位：万元

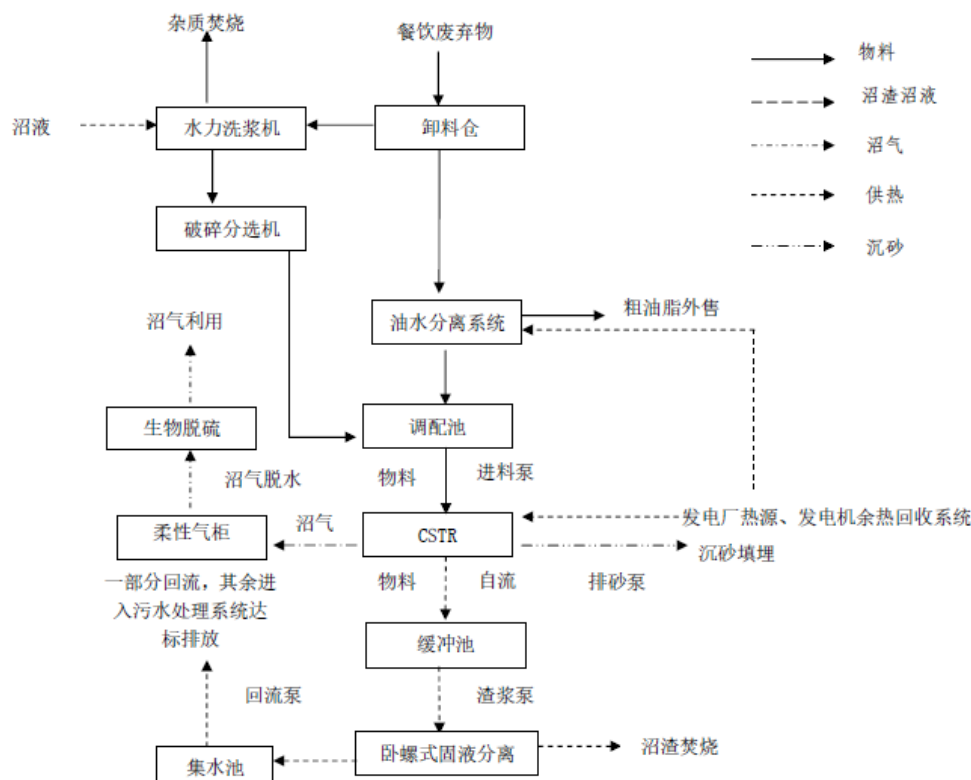
序号	项目	投资金额
1	建筑工程	1,180.89
2	设备购置	8,123.25
3	安装工程	1,526.15
4	其他	3,206.97

序号	项目	投资金额
	合计	14,037.26

为确保本项目生产的安全性、稳定性和可靠性，满足处理处置技术的需求，增强处理处置工艺的可操作性，本项目的设备技术先进、性能可靠，并与生产规模相适应。本项目的设备如下：

序号	设备名称	单位	数量
1	预处理系统	套	1
2	油水分离系统	套	1
3	厌氧单元	套	1
4	生物脱硫系统	套	1
5	独立气柜	台	1
6	沼气利用单元	套	1
7	除臭单元	套	1
8	后处理系统	套	1
9	加热系统	套	1
10	污水处理系统	套	1
11	电控系统	套	1
12	自控系统	套	1
13	其他	套	1

③工艺流程及描述



餐厨垃圾处理流程共包括卸料进料系统、餐饮垃圾破碎除杂系统、厨余垃圾破碎除杂系统、油水分离系统、厌氧发酵系统和沼气利用系统等六大步骤，具体工艺如下：

卸料进料系统的主要功能是接收餐厨垃圾原料，将其输送至分拣除杂系统，同时将物料中的游离水沥出，减少杂物中的液态有机物含量，减小餐厨垃圾异味对周边环境的影响。

餐饮垃圾破碎除杂系统的主要功能是筛选出餐厨垃圾中的金属、塑料、竹木、陶瓷、玻璃瓶、瓶盖等非有机质杂物，将不可利用的杂质分出外运填埋，得到可生化的有机物料。

经过卸料仓后厨余物料通过螺旋输送机将厨余垃圾送入切碎机切碎，再经螺旋压榨机实现固液分离，分离出含水率 50% 的固相部分运至垃圾焚烧厂焚烧，液相部分进入厌氧调配系统。

餐饮垃圾预处理固液分离后的含油物料需经过加热处理再进行分油，加热温度为 80~90℃。加热罐中物料经卧离进料泵输送至卧螺式三相分离机进行细

化分离，分离后的油相进入缓存罐缓存后进入袋式分离机进行油相杂质精滤，保证粗油中含油不低于 95%，含水低于 2%。

厌氧消化过程是在绝对厌氧条件下利用厌氧微生物的作用将餐厨垃圾中的有机物质降解，生成甲烷、水、氢气、硫化氢以及一些小分子化合物的过程。一般将有机物的分解过程分为产酸阶段和产甲烷阶段，在产酸阶段主要是通过微生物的胞外酶的作用下，将大分子的有机物水解成小分子的有机物，如乙酸等；产甲烷阶段是产甲烷细菌利用产酸阶段生成的底物或氢，生成甲烷的过程。

沼气利用系统则是利用沼气燃烧产生的热烟气直接推动涡轮机，涡轮机带动发电，或利用沼气作为锅炉燃料产生蒸汽，蒸汽带动蒸汽轮机发电等，产生的电能可用作生产或销售。

④主要原材料、辅助材料以及燃料的供应情况

项目主要原材料为餐厨垃圾。项目生产所需辅助材料有包括污水处理药剂及植物液除臭药剂等，以及电力、自来水、蒸汽等燃料和动力，项目公司对上述材料都建立了正常的供应渠道，供应充足稳定。

⑤环保措施

A) 臭气和粉尘处理

餐厨垃圾综合处理车间采用相对封闭设计，臭气通过风机收集进入到 RBS 系统进行处理，达标后排放，而卸料车间则选用了天然植物液喷淋法进行除臭。遵循标准《恶臭污染物排放标准》（GB14554-93）。

B) 污水处理

餐厨垃圾处理厂内的污水包括生产废水和生活污水两部分。污水处理遵循标准《污水综合排放标准》（GB8978-1996）。

C) 噪声及蚊蝇控制

对于车辆产生的噪声主要通过限速、禁止鸣喇叭等措施控制。其它设备产生的噪声通过减震、隔声、吸声等措施控制。作业车间为封闭型设计，减少噪

声对周围环境的影响。通过以上措施，将厂区中心区域的噪声峰值控制在 80 分贝以下，使厂区周边噪声昼间低于 55 分贝，夜间低于 45 分贝，遵循《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-96）的相关规定。

本项目沿处理中心周边车行道可种植阔叶乔木，可有效地屏蔽灰尘及噪声。每天工作结束后，对作业区的厂地进行冲洗。在夏季蚊蝇高繁殖季节，定时喷洒药水，控制蚊蝇的产生。

⑥项目选址

项目建设地点为南太湖项目厂区内。本项目不涉及新增土地，已具有国有土地权属证书，具体情况如下：

使用权人	国有土地使用权证书编号	坐落	用途	取得方式	面积 (平方米)
南太湖环保	湖土国用 (2009)第 62-7802号	湖州市和孚镇长超山 北	公共设施 用地	出让	64,893.00

⑦项目的组织方式及实施进展

本项目以旺能环保的全资子公司南太湖环保为主体组织实施。在本次募集配套资金到位前，为充分利用 BOO 特许经营权期限，保证项目实施进度，南太湖环保通过自筹资金对项目进行了投资建设。截至本重组报告书签署日，本项目已投入 1,490.42 万元。

（二）募集配套资金的必要性

1、本次募集配套资金的必要性

（1）行业发展迅速，企业寻求扩张

垃圾焚烧具有处理效率高、占地面积小、对环境影响相对较小等优点，是垃圾无害化处理领域中增长最快的细分行业。垃圾焚烧占无害化处理比重为从 2006 年的 15.6% 上升至 2015 年的 38.3%，上升 22.7 个百分点。“十三五”期间，预计全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设总投资约 1,924 亿元。在此背景下，地方政府大力推广 PPP 模式，借助社会资本力量进行垃圾焚烧发电项目建设，在获得经济效益的同时满足对城乡生活垃圾无害化处理的要求。因此，旺

能环保迎来重大行业机遇，并已计划为湖北、广东、安徽、河南、四川、广西、贵州等多个省份积极布局，未来三年的在建及筹建项目多达 17 个，垃圾、餐厨和污泥处理量将达到 17,600 吨/天，为标的公司占领市场份额、巩固行业领导地位奠定基础。由于垃圾焚烧发电行业属于重资产行业，前期的工程建设、设备购置支出较高，且项目的建设、回收周期较长，导致企业的资金压力较大。旺能环保未来三年的在建及筹建项目总投资超过 40 亿元，若成功募集配套资金，则有利于增强企业实力，做大企业规模，实现企业盈利能力的快速增长。

（2）优化资本结构，降低财务成本

作为资金密集型行业，生活垃圾焚烧发电企业需要大量的工程建设、设备购置等前期投入，现金流量压力较大，通常需要以融资租赁、银行贷款等方式进行项目建设和运营。截至 2016 年 9 月 30 日，旺能环保的资产负债率为 45.40%，资产负债率较高。考虑未来在建、筹建项目的资金投入较大，若以银行贷款等方式筹资，可能导致资产负债率进一步提高。

本次募集资金到位后将有助于公司进一步优化资产负债结构，降低财务风险，提高公司抵御风险的能力，并有利于增强公司后续融资能力。同时，公司将充分借助资本实力大幅提升的有利条件，加大对产品、技术的研发和高端人才的引进，不断加强综合实力，进而提高公司的持续盈利能力。

（3）支付现金对价及重组费用

本次重组拟收购旺能环保 100% 股权，以现金支付部分对价，根据本次交易方案，并综合考虑税费等因素，交易各方协商确定的现金支付对价为 63,750.00 万元，将全部使用募集的配套资金支付。本次重组募集配套资金支付现金对价及本次重组费用有助于保障本次重组的顺利实施，提高重组效率，提高本次交易的重组整合绩效。

因此，本次交易募集配套资金有必要性。

2、前次募集资金金额、使用效率及截至目前剩余情况

（1）前次募集资金情况

上市公司于 2016 年 1 月 29 日经中国证监会《关于核准浙江美欣达印染集团股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2016]189 号）核准，并经深交所同意，采用非公开发行股票的方式向单建明、鲍凤娇、美欣达投资、金宁满投资发行人民币普通股（A 股）股票 2,412 万股，每股发行价格为 16.58 元，募集资金总额为 39,990.96 万元，扣除承销费用 1,000 万元后的募集资金余额为 38,990.96 万元，另扣除发行费用 265.19 万元后，募集资金净额为 38,725.77 万元，全部用于补充公司流动资金。上述资金已于 2016 年 4 月 13 日到账，天健会计师对该非公开发行募集资金到账情况进行了审验，并出具了天健验[2016]100 号《验资报告》。

（2）前次募集资金使用情况

公司严格按照《深圳证券交易所中小板公司规范运作指引》、《募集资金三方监管协议》等规定使用募集资金。

截至 2016 年 4 月 13 日，前次募集资金的募集资金专户余额为 38,990.96 万元，扣除各项发行费用 265.19 万元后已按规定用途全部用于补充流动资金，截止 2016 年 9 月 30 日，已使用完毕，账户余额为 0 元。

（三）募集配套资金管理和使用的内部控制制度

根据上市公司现有的《浙江美欣达印染集团股份有限公司募集资金使用管理办法》，上市公司关于募集配套资金管理和使用的内部控制制度主要事项说明如下：

1、总则

第一条 为加强规范公司募集资金的管理，提高其使用效率，促进企业健康发展，维护全体股东的合法利益，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《中小企业板块上市公司特别规定》和《公司章程》等有关法律、法规的规定和要求，结合公司的实际情况，

制定本管理办法。

第二条 本办法所称募集资金是指公司通过公开发行股票（包括首次公开发行股票、增发、配股等）、发行可转换公司债券或其他根据法律法规允许采用的以公开方式募集的资金。

第三条 募集资金的使用应本着规范、透明的原则，严格按照对外承诺的募集资金投资计划使用。

第四条 非经公司股东大会依法作出决议，任何人无权改变公司公开披露的募集资金用途。

第五条 凡违反本办法致使公司遭受损失（包括经济损失和名誉损失），应视具体情况给予相关责任人以处分；必要时，相关责任人应承担相应民事赔偿责任。

2、募集资金的存放

第六条 公司募集资金的存放应坚持专户存储、便于监督管理的原则。

第七条 经公司董事会批准，公司对募集资金采用专户存储的管理办法。公司在银行设立专用账户存储募集资金，并与保荐机构、开户银行三方签订募集资金专用账户管理协议。

第八条 专用账户的设立由公司董事会批准。专用账户的设立情况上报深圳证券交易所备案。

第九条 公司认为募集资金数额较大，且确有必要在一家以上银行开设专用账户的，可结合募集资金投资项目的银行信贷资金安排的基础上，公司可以在一家以上银行开设专用账户。

3、募集资金的使用

第十条 公司募集资金使用的依据是募集资金使用计划书。

第十一条 募集资金使用计划书依照下列程序编制和审批：

（一）计划书由公司负责募集资金项目的部门根据募集资金投资项目的具体

实施进度编制。

(二)募集资金使用时，必须严格按照公司财务管理制度履行资金使用审批手续。资金使用部门提出申请，经财务部门核对募集资金使用计划书后，由财务负责人及总经理签字后予以付款。

第十二条 确因不可预见的客观因素影响，项目不能按预期计划完成时，项目实施部门必须对实际情况及时向总经理、董事会报告，并详细说明原因，由董事会作出决议并公告。

第十三条 实际使用募集资金与计划书额度不一致，变化幅度在计划书额度的 20%以内时，由总经理办公会议批准；变化幅度在计划书额度的 20%-40%以内时，由董事会批准；变化幅度在计划书额度的 40%以上时，由股东大会批准。

第十四条 经公司董事会批准，在确保不影响募集资金项目实施和建设进度的前提下，暂时闲置的募集资金可暂时用于补充流动资金。

第十五条 公司不得将募集资金用于委托理财、质押或抵押贷款、委托贷款或其他变相改变募集资金用途的投资。禁止向对公司具有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人提供募集资金。

第十六条 公司不得随意变更募集资金用途，公司如变更募集资金投向，应依照法定程序报股东大会审批。

(一)公司在选定投资项目时，必须经过充分讨论和论证后提交董事会集体讨论决定。论证及决定程序应有明确的责任人和必要的原始记录。

(二)董事会应充分听取保荐人在尽职调查的基础上，对投资项目、资金筹集及使用计划提出的意见。

(三)董事会在讨论过程中应注意发挥独立董事的作用，尊重独立董事的意见。

(四)募集资金投资项目变更必须提交股东大会审批后实施。

第十七条 变更募集资金用途应严格按法定程序办理，并应按规定及时公

告，披露以下内容：

（一）董事会关于变更募集资金投资项目的说明；

（二）董事会关于新项目的发展前景、盈利能力，有关的风险及对策等情况的说明；

（三）新项目涉及收购资产或企业所有者权益的应当比照《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定予以披露；

（四）新项目涉及关联交易的，还应当比照《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定予以披露；

（五）深圳证券交易所要求的其他内容。

第十八条 公司募集资金项目的实施情况与公司在招股说明书等法律文件中的承诺相比，出现以下变化，视作改变募集资金用途：

（一）放弃或增加募集资金项目。

（二）证监会或交易所认定的其他情况。

公司在改变募集资金用途的股东大会结束后 5 个工作日内，将有关材料报中国证监会及浙江证监局备案。

4、募集资金使用情况的监督与信息披露

第十九条 公司财务部应每季度检查一次募集资金的使用情况，包括专用账户资金的使用、批准及项目实施进度等情况，形成书面材料向总经理办公会议报告，并向公司董事会、监事会备案。

第二十条 募集资金使用情况由公司内部审计部门进行日常监督，如发生有重大变化，应及时向总经理、董事会报告。

第二十一条 独立董事有权对募集资金使用情况进行检查。经全体独立董事同意，可以聘请具有证券业务资格的会计师事务所对募集资金使用情况进行专项审计。

第二十二条 监事会有权对募集资金使用情况进行检查、监督。

第二十三条 一次从募集资金专用账户中支取的金额达到人民币 1,000 万元以上，或一年内累计从募集资金专用账户中支取的金额达到人民币 5,000 万元或 5,000 万元整数倍时，应当知会保荐代表人；公司董事会授权保荐代表人可以随时到有关银行查询募集资金支取的相关资料。

第二十四条 董事会应当在年度股东大会和定期报告中披露募集资金使用情况。

5、附则

第二十五条 本办法自股东大会通过之日起施行。股东大会授权董事会负责解释。

第二十六条 本办法依据实际情况需要重新修订时，须由董事会提交公司股东大会审议。

第二十七条 本办法未尽事宜，依照有关法律、法规及公司章程的有关规定执行。

（四）本次募集配套资金失败的补救措施

本次募集配套资金拟用于支付本次重组的现金对价和募投项目投资，而本次募集配套资金能否获得中国证监会核准以及能否顺利实施仍存在不确定性。如果募集配套资金未能足额实施，则公司将以自有资金或通过贷款等方式解决，将在一定程度上增加公司的财务费用，影响公司盈利能力。

（五）采用收益法评估的预测现金流中考虑了本次交易涉及的募投项目

考虑到本次交易评估机构在对旺能环保未来现金流预测时考虑了本次交易涉及的募投项目，为保护上市公司股东利益，各交易对方承诺在计算每年承诺业绩实现情况时，对每年使用募集配套资金的部分，按同期 3 年期银行贷款利率、实际使用的额度、占用时间，并考虑剔除利息资本化影响后，计算资金成本，并在计算年度实际净利润数时予以单独扣除。

四、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，公司的总股本为 108,040,000 股。本次拟发行 97,399,488 股股份购买资产，拟发行不超过 47,468,354 股股份募集配套资金。本次交易完成前后，公司股本结构具体如下：

股东名称	本次交易前		本次新增股数	本次交易后 (未考虑募集配套资金的影响)		本次交易后 (考虑募集配套资金的影响)	
	股数(股)	持股比例		股数(股)	持股比例	股数(股)	持股比例
单建明	43,807,545	40.55%	-	43,807,545	21.32%	43,807,545	17.32%
鲍凤娇	5,965,000	5.52%	-	5,965,000	2.90%	5,965,000	2.36%
美欣达集团	5,728,909	5.30%	78,310,039	84,038,948	40.91%	84,038,948	33.23%
美欣达投资	3,015,000	2.79%	-	3,015,000	1.47%	3,015,000	1.19%
潘玉根等 50 名美欣达投资合伙人	2,353,392	2.18%	-	2,353,392	1.15%	2,353,392	0.93%
重庆财信	-	-	6,766,911	6,766,911	3.29%	6,766,911	2.68%
新龙实业	-	-	6,034,620	6,034,620	2.94%	6,034,620	2.39%
陈雪巍	-	-	3,270,608	3,270,608	1.59%	3,270,608	1.29%
永兴达实业	-	-	3,017,310	3,017,310	1.47%	3,017,310	1.19%
募集配套资金认购方	-	-	47,468,354	-	-	47,468,354	18.77%
其他社会公众股东	47,170,154	43.66%	-	47,170,154	22.96%	47,170,154	18.65%
总股本	108,040,000	100.00%	144,867,842	205,439,488	100.00%	252,907,842	100.00%

注：假设募集配套资金规模为 150,000.00 万元，发行价格为 31.60 元。

本次交易完成前，单建明直接和间接控制公司 45.85%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司 56.34%的股权，上市公司实际控制人为单建明。

本次交易完成后，若不考虑募集配套资金影响，单建明直接和间接控制公司 62.23%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司 67.75%的股权，若考虑募集配套资金影响，且发行价格按本次发行底价测算，单建明直接和间接控制公司 50.55%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司 55.03%的股权。本次交易完成后，上市公司的实际控制人仍为单建明。

本次交易前后上市公司实际控制权未发生变更，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形。

本次交易完成后，若不考虑募集配套资金影响，非社会公众股东（即单建明及其一致行动人）合计持有公司 67.75%的股权，社会公众股东持有 32.25%的股权。本次交易完成后，若考虑募集配套资金影响，假设募集配套资金规模为 150,000.00 万元，发行价格为 31.60 元，且募集配套资金认购方的持股均被认定为非社会公众股东持股，则非社会公众股东合计持有公司 73.80%的股权，社会公众股东持有 26.20%的股权。本次交易完成后，上市公司社会公众股占本次发行后总股本的比例不低于 25%。本次交易完成后，上市公司仍满足《公司法》、《证券法》及《深交所上市规则》等法律、法规规定的股票上市条件；本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度实现数	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度备考数	增幅
资产总额	79,699.77	348,385.27	337.12%
归属于母公司所有者权益合计	47,787.59	109,736.98	129.63%
营业收入	89,861.57	74,550.27	-17.04%
营业利润	4,827.75	9,753.49	102.03%
归属于母公司所有者的净利润	3,923.55	10,230.00	160.73%
基本每股收益（元/股）	0.47	0.57	21.28%
项目	2016 年 9 月 30 日 /2016 年 1-9 月实现数	2016 年 9 月 30 日/ 2016 年 1-9 月备考数	增幅
资产总额	108,139.28	365,614.72	238.10%
归属于母公司的所有者权益	83,678.44	155,198.68	85.47%
营业收入	60,069.71	59,335.91	-1.22%
营业利润	2,219.88	10,084.67	354.29%
归属于母公司所有者的净利润	2,026.19	11,698.83	477.38%
基本每股收益（元/股）	0.21	0.60	185.71%

注 1：上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算。

注 2：本次交易后（备考数）不考虑募集配套资金的影响。

第七章 标的资产评估情况

一、置出资产评估情况

(一) 评估方法与评估结果

根据中同华评报字（2016）第 965 号《评估报告》，本次重组的拟置出资产的评估机构北京中同华资产评估有限公司采用资产基础法和收益法两种方法对拟置出资产在 2016 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估，不同评估方法对应的评估结果及评估结论具体如下：

1、资产基础法评估结果

在持续经营假设条件下，美欣达拟置出资产的净资产账面价值为 43,062.05 万元，评估价值为 54,682.86 万元，比审计后账面净资产增值 11,620.81 万元，增值率为 26.99%。

各类资产及负债的评估结果如下：

单位：万元

项目	账面净值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	26,486.41	27,032.56	546.15	2.06
非流动资产	36,243.86	47,318.52	11,074.66	30.56
其中：长期股权投资	6,053.19	6,603.01	549.82	9.08
投资性房地产	2,716.34	2,654.59	-61.75	-2.27
固定资产	21,044.32	23,951.19	2,906.87	13.81
在建工程	1,882.22	1,882.22	-	-
无形资产	3,918.29	11,598.01	7,679.72	196.00
其中：土地使用权	3,918.29	8,698.01	4,779.72	121.98
其他非流动资产	629.50	629.50	-	-
资产总计	62,730.27	74,351.08	11,620.81	18.53
流动负债	18,726.89	18,726.89	-	-
非流动负债	941.33	941.33	-	-
负债总计	19,688.22	19,688.22	-	-

项目	账面净值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
净资产(所有者权益)	43,062.05	54,682.86	11,620.81	26.99

2、收益法评估结果

在持续经营的假设条件下，采用收益法确定的美欣达拟置出资产净资产评估价值为 44,200.00 万元，比审计后账面净资产增值 1,137.95 万元，增值率为 2.64%。

(二) 评估结果分析及评估结论确定

资产基础法的评估值为 54,682.86 万元；收益法的评估值 44,200.00 万元，两种方法的评估结果差异 10,482.86 万元，差异率 19.17%。产生差异的主要原因为：收益法是基于企业未来现金流的现值，资产基础法是基于现有各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值，从而造成了评估结果的差异。

本次评估目的是为美欣达重大资产重组拟置出资产的经济行为提供价值参考依据，考虑到美欣达加工的主要产品印染、印花面料等受市场需求影响波动较大，产品更新换代快，市场竞争激烈，收益法预测具有不确定性，本次评估采用资产基础法评估结果作为最终评估结论。

(三) 评估增值原因分析

截止评估基准日，采用资产基础法评估的置出资产评估增值 11,620.81 万元，主要系存货、固定资产与无形资产的评估增值。

1、存货评估增值 546.15 万元。存货中的产成品账面值仅反映其制造成本，评估值中除包括完全生产成本外还含有已创造的适当利润，故有所增值。

2、固定资产评估增值 2,906.87 万元。(1)本次评估建(构)筑物评估增值，主要原因是委估房屋建筑物主要建于 2005 年至 2008 年，由于人工费、材料费的上涨，致使建筑安装成本增加，从而导致评估增值。(2)机器设备：净值增值原因为本次委估的设备中大部分设备已提足折旧，账面净值为残值。(3)车辆：净值增值是评估采用经济寿命年限大于企业计提折旧年限。

3、无形资产评估增值 7,679.72 万元。土地增值原因是委估宗地取得时间较早相关取得成本较低，另外委估宗地随着开发区发展的支持力度不断加强，本地的招商引资力度也不断加大，造成工业用地需求的大幅增加，导致土地供需关系偏紧，从而带动地价水平的上涨；其他无形资产增值原因是相关商标及专利为美欣达自身研发取得，虽已费用化，但需要重新评估该项目的价值。

二、置入资产评估情况

（一）评估结果的基本情况

根据中同华出具的资产评估报告，本次以 2016 年 9 月 30 日为基准日对旺能环保 100%股权采用了市场法和收益法分别进行了评估。旺能环保经审计后资产账面价值为 165,346.70 万元，负债为 37,699.69 万元，净资产为 127,647.01 万元。

1、收益法

在持续经营假设条件下，旺能环保股东全部权益评估价值为 425,100.00 万元，比审计后账面净资产增值 297,452.99 万元，增值率为 233.03%。

2、市场法

采用市场法确定的旺能环保股东全部权益评估价值为 473,100.00 万元，比审计后账面净资产增值 345,452.99 万元，增值率为 270.63%。

3、结论

收益法的评估值为 425,100.00 万元；市场法的评估值为 473,100.00 万元，两种方法的评估结果差异为 48,000.00 万元，差异率 11.29%。

收益法是从未来收益的角度出发，以旺能环保现实资产未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值之和作为旺能环保股权的评估价值，涵盖了诸如客户资源、人力资源、技术业务能力和 BOT 特许经营权等无形资产的价值。市场法则是根据与旺能环保相同或相似的可比公司近期交易的成交价格，通过分析可比公司与旺能环保各自特点分析确定旺能环保的股权评估价值，市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相同的（或

相似的)。收益法与市场法评估结果均涵盖了旺能环保诸如客户资源、人力资源、技术业务能力、BOT 特许经营权等无形资产的价值,二者相辅相成,市场法的结果是收益法结果的市场表现,而收益法结果是市场法结果的基础。但市场法对企业预期收益仅考虑了增长率等有限因素对企业未来价值的影响,并且其价值乘数受股市波动的影响较大。

因此,收益法较市场法更能准确反映旺能环保的股权的市场价值,故本次评估确定采用收益法的评估结果作为旺能环保股东全部权益最终评估价值,即于评估基准日 2016 年 9 月 30 日,在持续经营的假设条件下,旺能环保股东全部权益的市场价值为 425,100.00 万元。

(二) 收益法的评估结果

1、收益法模型

企业价值评估中的收益法,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。本次评估采用企业自由现金流折现模型,基本公式为:

$$E = B - D$$

式中: E 为旺能环保的股东全部权益价值, D 为旺能环保的负息负债价值, B 为旺能环保的企业价值:

$$B = P + \sum C_i$$

式中: $\sum C_i$ 为旺能环保基准日存在的长期投资、其他非经营性或溢余性资产的价值, P 为旺能环保的经营性资产价值:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{P_n}{(1+r)^n}$$

式中: R_i : 旺能环保未来第 i 年的预期收益(自由现金流量);

r: 折现率(WACC, 加权平均资本成本);

P_n : 终值;

n: 未来预测期。

2、收益法模型数据预测

(1) 营业收入的预测

母公司营业收入预测：母公司的收入是对德清旺能、台州旺能、淮北宇能、荆州旺能四个采用流化床工艺的煤炭销售收入，其煤炭销售收入即为子公司采购煤炭的成本。

子公司营业收入预测：子公司的营业收入主要为垃圾处理服务费收入（含餐厨垃圾处理费收入）、供电收入、供热收入、污泥处理服务费收入、粗油脂销售收入。

①垃圾处理服务费收入

预测公式：垃圾处理服务费收入=垃圾进厂量×垃圾处理服务费标准

A. 垃圾处理服务费标准按各垃圾处置协议约定的收费标准计算。

B. 各年垃圾进厂量结合历史数据以及企业运营稳定的垃圾供应量确定，并参考垃圾焚烧发电项目的推进进度确定进厂垃圾量。

②垃圾焚烧发电收入

预测公式：发电收入=上网电量×电价

上网电量=垃圾处理量×吨垃圾发电量×（1-自用电率）

已运行子公司吨垃圾发电量参考已运行子公司历史数据；其余子公司参考可行性研究报告并结合已运行子公司吨垃圾发电量计算。

电费单价根据国家发展改革委 2012 年 3 月 28 日颁布的发改价格[2012]801 号：《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》。每吨入厂垃圾发电量小于等于 280 千瓦时，执行全国统一垃圾发电标杆电价每千瓦时 0.65 元（含税，下同）；每吨入厂垃圾发电量大于 280 千瓦时，其余电量执行当地同类燃煤发电机组上网电价。

此外，财政部、国家发改委、国家能源局发布的《关于印发<可再生能源电价附加补助资金管理暂行办法>的通知》（财建[2012]102 号）规定：“为可再生能源发电项目接入电网系统而发生的工程投资和运行维护费用，可按上网电量给予适当补助，补助标准为：50 公里以内每千瓦时 1 分钱，50-100 公里每千瓦时 2 分钱，100 公里及以上每千瓦时 3 分钱”。

因舟山旺能、南太湖环保、安吉旺能、兰溪旺能、汕头澄海、丽水旺能、德

清旺能、台州旺能、荆州旺能 9 家子公司并网接网工程为企业自行接网并且在 50 公里以内，故加 0.01 元/KWH 的补贴；淮北宇能及其余子公司电价执行 0.65 元/KWH 标准。

其中：

A) 进厂垃圾经过除水后进入垃圾焚烧炉，进入垃圾焚烧炉的垃圾量为垃圾处理量，已运行子公司除水率参考已运行公司历史数据，其余公司除水率参考已运行公司的平均除水率。

B.) 已运行子公司自用电率参考各公司历史自用电率，其余公司参考可行性研究报告自用电率。

③垃圾焚烧供热收入

预测公式：供热收入=供热量×供热单价

供热量参考已运行公司历史数据及新签订的供热协议计算。

供热单价依据各公司与用热单位签订的合同单价计算。

④污泥处理服务费收入

预测公式：污泥处理服务费=污泥入厂接收量×污泥处理服务费标准

污泥入厂接收量参考已运行公司历史数据确定。

污泥处理服务费标准按照所签署协议约定的收费标准计算。

⑤粗油脂销售收入

预测公式：粗油脂销售收入=粗油脂数量×粗油脂单价

粗油脂数量按照每年处理餐厨垃圾产生的粗油脂数量计算。

粗油脂单价按照可行性研究报告中粗油脂销售单价计算。

旺能环保在预测期间的营业收入预测情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
供电收入	9,712.41	50,200.70	64,515.43	92,991.23	104,155.16	107,858.62
供热收入	689.38	4,690.58	8,061.24	8,061.24	8,061.24	8,061.24
垃圾处理 服务费收入	4,914.77	25,895.18	35,355.18	45,460.71	49,191.96	50,810.74
污泥处理 服务费收入	241.70	747.16	747.16	747.16	747.16	747.16

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
油脂收入	-	141.03	209.40	239.32	239.32	239.32
合计	15,558.25	81,674.65	108,888.41	147,499.65	162,394.84	167,717.07

注：营业收入预测数据为合并抵消数据，2021 年以后预测数据参见评估报告

（2）营业成本的预测

旺能环保母公司营业成本预测：母公司的收入来源是对子公司销售煤炭收入，母公司的营业成本按照 2016 年 1-9 月的平均成本率计算。

旺能环保子公司的营业成本预测：子公司的营业成本主要是运营成本，包括工资薪酬及劳务费（含福利费、社保、公积金、福利费、工会经费和职工教育经费等）、材料及燃料动力费、折旧摊销费、维修费、其他费用等。其中：

①工资薪酬及劳务费：已运行公司参考历史年度工资薪酬及劳务费计算；其余公司参考可行性研究报告数据并结合已运行公司历史数据计算。

② 折旧摊销费：参见本章“二、置入资产评估情况”之“（二）收益法的评估结果”之“2、收益法模型数据预测”之“（8）企业自由现金流的预测”之“②折旧及摊销的预测”。

③材料及燃料动力费：已运行垃圾发电项目公司参考历史年度材料及燃料动力费占历史年度发电量的平均比计算，其余垃圾发电项目公司参考已运行所有炉排炉历史年度材料及燃料动力费占历史年度发电量的平均比计算；已运行垃圾中转项目参考历史年度材料及燃料动力费占历史年度垃圾接收量的平均比计算，其余垃圾中转项目参考已运行垃圾中转项目历史年度材料及燃料动力费占历史年度垃圾接收量的平均比计算；已运行污泥处理项目参考历史年度材料及燃料动力费占历史年度污泥接收量的平均比计算；餐厨垃圾发电项目参考可行性研究报告中材料及燃料动力费占发电量的比计算。

④维修费：以固定资产原值为基数，维修费率按 2% 计算（包含大修和日常维修）。

⑤其他费用：已运行垃圾发电项目公司参考历史年度其他费用占历史年度发电量的平均比计算，其余垃圾发电项目公司参考已运行所有炉排炉历史年度其他费用占历史年度发电量的平均比计算；已运行垃圾中转项目参考历史年度

其他费用占历史年度垃圾接收量的平均比计算，其余垃圾中转项目参考已运行垃圾中转项目历史年度其他费用占历史年度垃圾接收量的平均比计算；已运行污泥处理项目参考历史年度其他费用占历史年度污泥接收量的平均比计算；餐厨垃圾发电项目参考可行性研究报告中的其他费用计算。

旺能环保在预测期间的营业成本预测情况如下：

单位：万元

项目	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
材料及燃料动力费	2,271.24	11,191.31	13,199.56	16,127.90	17,249.63	17,616.38
工资薪酬及劳务费	1,372.19	7,380.18	9,123.79	11,557.98	12,252.37	12,300.47
折旧摊销费	3,418.43	16,928.80	23,920.14	35,143.22	38,875.60	38,840.79
其他	1,290.72	6,568.09	8,662.33	12,398.80	13,798.42	14,303.03
修理费	1,089.81	5,776.75	8,726.45	13,596.63	14,870.33	14,870.33
合计	9,442.38	47,845.14	63,632.27	88,824.53	97,046.35	97,931.00

注：营业成本预测数据为合并抵消数据，2021年以后预测数据参见评估报告

（3）营业税金及附加预测

企业营业税金及附加主要包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加，主要计税基数为增值税额，根据对企业未来年度营业收入、营业成本的预测计算应缴增值税，在此基础上预测企业未来年度的营业税金及附加。

旺能环保在预测期间的营业税金及附加预测情况如下：

单位：万元

项目	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
城建税	109.68	617.80	889.51	1,255.39	1,379.57	1,425.01
教育费附加	59.63	339.82	472.81	660.32	730.57	755.84
地方教育费附加	39.75	226.54	315.21	440.21	487.04	503.89
合计	209.06	1,184.16	1,677.54	2,355.93	2,597.18	2,684.74

注：2021年以后预测数据参见评估报告

(4) 销售费用预测

母公司销售煤炭均是对子公司销售，子公司产品、服务均为按合同销售，不发生销售费用。

(5) 管理费用预测

管理费用包括工资薪酬及劳务费、办公费及差旅费、业务招待费、折旧摊销及其他。已运行公司本次评估基于企业历史年度管理费用发生水平，结合企业业务发展情况估算未来各年度的管理费用；其余公司根据已运行公司历史数据并参考可行性研究报告数据计算。其中折旧摊销在营业成本中预测。

(6) 财务费用预测

母公司的财务费用主要有利息支出、利息收入、手续费及其他，评估基准日母公司无借款，按照企业未来发展规划，母公司未来无利息支出，因利息收入及其他金额较小，且无法准确预测，不做预测，手续费每年预测 1.00 万元。

子公司财务费用主要有利息支出、利息收入、手续费及其他，因利息收入及其他金额较小，且无法准确预测，故本次财务费用只考虑利息支出，手续费每年预测 1.00 万元。

未来年度，利息支出根据企业评估基准日借款金额，结合未来企业经营情况、融资计划及还款计划，按最新执行的实际利率进行预测。

旺能环保在预测期间的期间费用预测情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	1,537.34	6,372.12	7,675.37	8,371.04	8,581.04	8,581.04
财务费用	1,410.37	7,471.65	13,771.24	22,000.13	22,394.58	19,758.38
合计	2,947.71	13,843.78	21,446.62	30,371.17	30,975.62	28,339.42

注：2021 年以后预测数据参见评估报告

（7）营业外收入、支出及所得税预测

A）营业外收入

营业外收入仅预测增值税即征即退收入。

根据财政部、国家税务总局下发的《关于印发资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录的通知》（财税[2015]78号）的有关规定,自2015年7月开始,旺能环保各子公司垃圾、污泥处理服务收入、粗油脂收入不再免征增值税,改按70%的退税率享受增值税即征即退政策。

根据财政部、国家税务总局下发的《财政部国家税务总局关于资源综合利用及其他产品增值税政策问题的通知》（财税[2008]156号）、《关于调整完善资源综合利用产品及劳务增值税政策的通知》（财税[2011]115号）及《关于印发资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录的通知》（财税[2015]78号）的有关规定,以垃圾为燃料生产的电力、供热收入实行增值税即征即退政策。

B）营业外支出

营业外支出主要是地方水利建设基金,根据《浙江省财政厅 浙江省地方税务局关于暂停向企事业单位和个体经营者征收地方水利建设基金的通知》（浙财综[2016]43号）的规定,自2016年11月1日（费款所属期）起,暂停向企事业单位和个体经营者征收地方水利建设基金,故浙江省内的子公司自2017年起不预测营业外支出,其余子公司按照营业收入80%的0.1%计算。

C）所得税预测

根据《企业所得税法》及其《实施条例》,从事符合条件的环境保护、节能节水项目的所得,自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起,第一年至第三年免征企业所得税,第四年至第六年减半征收企业所得税。汕头澄海2016年为免征企业所得税第二年;兰溪旺能和台州旺能2016年为减半征收企业所得税第一年;安吉旺能、丽水旺能2016年为减半征收企业所得税第二年;舟山旺能、荆州旺能和魏清污泥2016年为减半征收企业所得税第三年。

(8) 企业自由现金流的预测

企业自由现金流 = 净利润+利息支出×(1-所得税率)+折旧及摊销- 年资本性支出 - 年营运资金增加额

①净利润的预测

根据以上各收益指标的预测值，可以直接求得未来每年的净利润。

净利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用+营业外收入-营业外支出-所得税。

旺能环保在预测期间的净利润预测情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入	15,558.25	81,674.65	108,888.41	147,499.65	162,394.84	167,717.07
营业成本	9,442.38	47,845.14	63,632.27	88,824.53	97,046.35	97,931.00
营业税金及附加	209.06	1,184.16	1,677.54	2,355.93	2,597.18	2,684.74
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	1,537.34	6,372.12	7,675.37	8,371.04	8,581.04	8,581.04
财务费用	1,410.37	7,471.65	13,771.24	22,000.13	22,394.58	19,758.38
营业外收入	1,673.63	9,974.49	14,435.50	22,004.09	24,346.96	25,482.81
营业外支出	12.45	20.55	35.25	61.54	71.75	74.78
所得税	1,019.54	6,720.94	8,683.66	10,158.79	10,723.50	13,664.42
净利润	3,600.74	22,034.58	27,848.59	37,731.79	45,327.39	50,505.52

注：2021 年以后预测数据参见评估报告

②折旧及摊销的预测

本次评估对企业未来经营期间的折旧及摊销预测，基于企业现有资产规模，并考虑评估基准日后资本性支出，按照企业各类资产的折旧摊销政策估算未来经营期间的折旧摊销额。

对于 BOO 项目按直线法计算折旧额，其中房屋折旧年限 25 年，设备折旧年限 15 年、土地折旧年限 50 年、电子设备折旧年限 5 年、车辆折旧年限 10 年；

对于 BOT 项目按照合同约定经营期限计提摊销额。

旺能环保在预测期间的折旧摊销情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
折旧摊销	3,429.70	16,973.88	23,965.22	35,188.30	38,920.67	38,885.87

注：2021 年以后预测数据参见评估报告

③资本性支出预测

资本性支出是为了保证企业生产经营可以持续发展的情况下，企业每年需要投入的资本性支出，包括固定资产等长期资产的更新和扩建支出。具体方式如下：

固定资产等长期资产的更新支出：根据每年的固定资产等长期资产的折旧摊销额并适当考虑折旧年限和资产经济适用寿命的不同综合确定更新支出。

扩能扩建支出：依据扩建项目的总造价扣减基准日已经发生的金额做为后续资本性支出。

对于在经营期间可能需更换少量部件的设备（如电气设备 15 年左右需更新），按机器设备原值的 10%预计资本性支出。

旺能环保在预测期间的资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资本性支出	24,575.35	223,651.80	170,683.53	28,217.77	965.52	965.52

注：2021 年以后预测数据参见评估报告

④营运资金增加预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金，如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、应收账款等所需的基本资金以及应付款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金以及正常经营所需保持的现

金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。营运资金的预测，一般根据企业最近几年每年营运资金占用占营业收入的比例进行分析和判断。本次评估，通过对企业最近几年营运资金与营业收入比例的分析判断，结合企业未来发展规划，并参考上市公司伟明环保营运资金与营业收入的比例，确定未来年度营运资金与营业收入的比例，从而预测未来年度的营运资金，并以此确定营运资金的增加额。

旺能环保在预测期间的营运资金变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
营运资金变动	1,705.85	1,695.63	3,801.46	5,327.47	2,054.05	733.94

注：2021 年以后预测数据参见评估报告

⑤收益期的预测

各公司营业期限根据各公司章程约定可修改公司章程存续，电力业务许可证和排污许可证到期可进行更换，故本次评估按照各公司 BOO 协议、BOT 协议约定的期限作为本次评估的收益期。

3、折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。由于旺能环保不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取可比公司进行分析计算的方法估算旺能环保期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取可比公司，然后估算可比公司的系统性风险系数 β (Levered Beta)；第二步，根据可比公司资本结构、可比公司 β 以及旺能环保资本结构估算旺能环保的期望投资回报率，并以此作为折现率。

(1) 可比公司的选取标准

由于本次评估的旺能环保为盈利企业，主营业务为垃圾焚烧发电，因此在本次评估中，初步采用以下基本标准作为筛选可比公司的选择标准：

- ①可比公司近三年经营为盈利公司；
- ②可比公司必须为至少有两年上市历史；

③可比公司只发行人民币A股；

④可比公司所从事的行业或其主营业务含垃圾焚烧发电，或者受相同经济因素的影响，并且主营该业务历史不少于2年。

根据上述四项原则，评估师利用 Wind 数据系统进行筛选，最终选取了以下 3 家上市公司作为确定折现率的可比公司：

序号	证券代码	公司名称
1	300090.SZ	盛运股份
2	600323.SH	瀚蓝环境
3	000035.SZ	中国天楹

（3）加权资金成本的确定（WACC）

WACC（Weighted Average Cost of Capital）代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算截至评估基准日的股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

①股权回报率的确定

为了确定股权回报率，利用资本资产定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

其中： R_e 为股权回报率； R_f 为无风险回报率； β 为风险系数；ERP为市场风险超额回报率； R_s 为公司特有风险超额回报率

A) 确定无风险收益率

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

本次交易在沪、深两市选取从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年

期的国债，计算其到期收益率，并取其均值作为本次评估无风险收益率。评估师根据上述原则计算，以国债到期收益率的平均值 3.93%作为本次评估的无风险收益率。

B) 确定股权风险收益率

股权风险收益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。股权风险年收益率的计算采用算术平均值和几何平均值两种计算方法：

算术平均值计算方法：

设：每年收益率为 R_i ，则：

$$R_i = (P_i - P_{i-1}) / P_{i-1} \quad (i=1,2,3,\dots,N)$$

式中： R_i 为第 i 年收益率， P_i 为第 i 年年末交易收盘价（复权）

设第 1 年到第 n 年的收益平均值为 A_n ，则：

$$A_n = \sum_{i=1}^n R_i / N$$

式中： A_n 为第 1 年到第 n 年收益率的算术平均值， $n=1,2,3,\dots,9$ ， N 是计算每年 ERP 时的有效年限。

几何平均值计算方法：

设第 1 年到第 i 年的几何平均值为 C_i ，则：

$$C_i = \sqrt[i-1]{P_i / P_1} - 1 \quad (i=2,3,\dots,N)$$

式中： P_i 为第 i 年年末交易收盘价(后复权)

无风险收益率 R_{fi} 的估算：为了估算每年的 ERP，需要估算计算期每年的无风险收益率 R_{fi} ，本次测算采用国债的到期收益率（Yield to Maturate Rate）作为无风险收益率。首先选择每年年末距到期日剩余年限超过 5 年的国债，然后根据国债每年年末距到期日的剩余年限的长短将国债分为两部分，分别为每年年末距国债到期日剩余年限超过 5 年但少于 10 年的国债和每年年末距国债到期日

剩余年限超过 10 年的国债，最后分别计算上述两类国债到期收益率的平均值作为每年年末的距到期剩余年限超过 10 年无风险收益率 R_f 和距到期剩余年限超过 5 年但小于 10 年的 R_f 。

估算结论：

将每年沪深 300 指数成份股收益算术平均值或几何平均值计算出来后，以 300 个股票收益率计算平均值作为本年算术或几何平均值的计算结论，这个平均值采用加权平均的方式，权重则选择每个成份股在沪深 300 指数计算中的权重；每年 ERP 的估算分别采用如下方式：

算术平均值法：

$$ERP_i = A_i - R_{fi} \quad (i=1,2,\dots,N)$$

几何平均值法：

$$ERP_i = C_i - R_{fi} \quad (i=1,2,\dots,N)$$

通过估算 2006-2015 年每年的市场风险超额收益率 ERP_i ，结果如下：

2015 年市场超额收益率 ERP 估算表

年分	Rm 算术平均值	Rm 几何平均值	无风险收益率 R_f (距到期剩余年限超过 10 年)	ERP=Rm 算术平均值-Rf	ERP=Rm 几何平均值-Rf	无风险收益率 R_f (距到期剩余年限超过 5 年但小于 10 年)	ERP=Rm 算术平均值-Rf	ERP=Rm 几何平均值-Rf
2006	36.68%	22.54%	3.55%	33.13%	18.99%	2.93%	33.75%	19.61%
2007	55.92%	37.39%	4.30%	51.62%	33.09%	3.85%	52.07%	33.54%
2008	27.76%	0.57%	3.80%	23.96%	-3.23%	3.13%	24.63%	-2.56%
2009	45.41%	16.89%	4.09%	41.32%	12.80%	3.54%	41.87%	13.35%
2010	41.43%	15.10%	4.25%	37.18%	10.85%	3.83%	37.60%	11.27%
2011	25.44%	0.12%	3.98%	21.46%	-3.86%	3.41%	22.03%	-3.29%
2012	25.40%	1.60%	4.15%	21.25%	-2.55%	3.50%	21.90%	-1.90%
2013	24.69%	4.26%	4.32%	20.37%	-0.06%	3.88%	20.81%	0.38%
2014	41.88%	20.69%	4.31%	37.57%	16.37%	3.73%	38.15%	16.96%
2015	31.27%	15.55%	4.12%	27.15%	11.43%	3.29%	27.98%	12.26%

年分	Rm 算术平均值	Rm 几何平均值	无风险收益率 Rf (距到期剩余年限超过 10 年)	ERP=Rm 算术平均值-Rf	ERP=Rm 几何平均值-Rf	无风险收益率 Rf (距到期剩余年限超过 5 年但小于 10 年)	ERP=Rm 算术平均值-Rf	ERP=Rm 几何平均值-Rf
平均值	36.86%	13.46%	4.09%	31.50%	9.38%	3.51%	32.08%	9.96%
最大值	55.92%	37.39%	4.32%	51.62%	33.09%	3.88%	52.07%	33.54%
最小值	24.69%	0.12%	3.55%	20.37%	-3.86%	2.93%	20.81%	-3.29%
剔除最大最小值后的平均值	34.41%	12.15%	4.13%	30.38%	8.08%	3.53%	30.99%	8.67%

由于几何平均值可以更好表述收益率的增长情况，因此认为采用几何平均值计算的 C_n 计算得到 ERP 更切合实际，由于本次评估被评估标的资产的持续经营期超过 10 年，因此认为选择 ERP = 8.08% 作为评估基准日国内市场股权超额收益率 ERP 未来期望值比较合理。

C) 确定可比公司相对于股票市场风险系数 β (Levered β)。

目前中国国内 Wind 资讯公司是一家从事于 β 的研究并给出计算 β 值的计算公式的公司。本次评估是选取该公司公布的 β 计算器计算可比公司的 β 值，股票市场指数选择的是沪深 300 指数，选择沪深 300 指数主要是考虑该指数是国内沪深两市第一个跨市场指数，并且组成该指数的成份股是各行业股票交易活跃的领头股票。

采用上述方式估算的 β 值是含有可比公司自身资本结构的 β 值。

D) 计算可比公司 Unlevered β 和估算旺能环保 Unlevered β

根据以下公式，可以分别计算可比公司的 Unlevered β ：

$$\text{Unlevered } \beta = \text{Levered } \beta / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T—适用所得税率。

将可比公司的 Unlevered β 计算出来后，取其加权平均值作为旺能环保的

Unlevered β 。

可比公司	证券代码	负息负债 (D)	债权比例	股权公平市场价值	股权价值比例	含资本结构因素的 Levered β	剔除资本结构因素的 Unlevered β
盛运环保	300090.SZ	519,560.54	27.10%	1,397,830.14	72.90%	0.6049	0.4597
瀚蓝环境	600323.SH	585,110.81	34.03%	1,134,070.75	65.97%	0.7100	0.5119
中国天楹	000035.SZ	290,348.90	23.48%	946,258.11	76.52%	0.4221	0.3431
可比公司 Unlevered β 加权平均值							0.3833

E) 确定旺能环保的资本结构比率

在确定旺能环保目标资本结构时参考了以下两个指标：

a) 可比公司资本结构平均值；

b) 旺能环保自身账面价值计算的资本结构。

可比公司	证券代码	负息负债 (D)	债权比例	股权公平市场价值	股权价值比例
盛运环保	300090.SZ	519,560.54	27.10%	1,397,830.14	72.90%
瀚蓝环境	600323.SH	585,110.81	34.03%	1,134,070.75	65.97%
中国天楹	000035.SZ	290,348.90	23.48%	946,258.11	76.52%
平均值	-	-	28.20%	-	71.80%
旺能环保	-	138,126.19	42.01%	190,703.21	57.99%

最后选择对比公司资本结构平均值圆整后作为被评估企业目标资本结构，即债权比例为 30%，股权价值比例为 70%。

F) 估算旺能环保在上述确定的资本结构比率下的 Levered β

将已经确定的旺能环保资本结构比率代入到如下公式中，计算旺能环保 Levered β ：

$$\text{Levered } \beta = \text{Unlevered } \beta \times [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T：适用所得税率；根据不同的所得税率，旺能环保的 Levered β 计算如下：

所得税税率 (T)	目标债权比例	目标股权比例	剔除资本结构因素的 Unlevered β	旺能环保 Levered β
12.5%	30.00%	70.00%	0.3833	0.6926
19%	30.00%	70.00%	0.3833	0.6857
21%	30.00%	70.00%	0.3833	0.6835
22%	30.00%	70.00%	0.3833	0.6824
23%	30.00%	70.00%	0.3833	0.6814
24%	30.00%	70.00%	0.3833	0.6803
25%	30.00%	70.00%	0.3833	0.6792

G) β 系数的 Blume 修正

估算 β 系数的目的是估算折现率，但折现率是用来折现未来的预期收益，而折现率应该是未来预期的折现率，因此要求估算的 β 系数也应该是未来的预期 β 系数。但上述采用的 β 系数估算是采用历史数据（评估基准日前对比公司的历史数据），因此我们实际估算的 β 系数是历史的 β 系数而非未来预期的 β 系数。为了估算未来预期的 β 系数，我们需要采用布鲁姆调整法（Blume Adjustment）。Blume 在 1975 年其在“贝塔及其回归趋势”一文中指出股票 β 的真实值要比其估计值更趋近于“1”。并提出“趋一性”的两个可能的原因：a) 公司初建时倾向于选择风险相对高的投资项目，当风险随着时间的推移逐渐释放时， β 会出现下降的趋势。b) 公司在决定新的投资时，作为风险厌恶者的管理层，可能倾向于考虑小风险的投资，这样公司的 β 系数就趋于“1”。

在实践中，Blume 提出的调整思路及方法如下：

$$\beta_a = 0.35 + 0.65\beta_h$$

其中： β_a 为调整后的 β 值， β_h 为历史 β 值。

该调整方法被广泛运用，许多著名的国际投资咨询机构等就采用了与布鲁姆调整相类似的 β 计算公式。因此，本次评估采用 Blume 对采用历史数据估算的 β 系数进行调整。

H) 估算公司特有风险收益率 R_s

采用资本资产定价模型一般被认为是估算一个投资组合（Portfolio）的组合

投资回报率，资本资产定价模型不能直接估算单个公司的投资回报率，一般认为单个公司的投资风险要高于一个投资组合的投资风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的针对投资组合所具有的全部特有风险所产生的超额回报率。

目前国际上将公司全部特有风险超额收益率进一步细化为公司规模溢价（Size Premium） RP_s 和特别风险溢价 RP_u ，即：

$$R_s = RP_s \pm RP_u$$

a) RP_s 的确定

公司规模溢价 RP_s 为公司规模大小所产生的溢价，主要针对小公司相对大公司而言，由于其规模较小，因此对于投资者而言其投资风险相对较高。

b) RP_u 的确定

除被评估企业规模因素形成的非系统风险收益率之外，公司面临的风险还有其他特有经营风险（ RP_u ）。

项目建设风险：旺能环保所处行业为资本密集型行业。为支持业务的持续发展，公司需要不断获得长期资金支持。另外项目具有实施过程复杂、涉及环节多、周期较长的特点。因此，在项目建设过程中，可能会出现因建设用地审批、环境评价等各种审批、许可、资金短缺导致的延期、误工、项目质量和安全风险，以及公司未来可能因为申请程序的拖延而导致未能及时投产的风险等会对项目的交付和后继业务的开展等产生不利的影响。相对于对比公司，在这些方面被评估企业还需不断积累。

企业型制风险：如公司治理、融资能力、信用水平等方面的风险。一般认为上市公司在公司治理结构和公司治理环境方面优于非上市公司；上市公司在资本市场有活跃的融资平台，融资能力优于非上市公司，同时政府管理部门对上市公司的监管力度大于非上市公司，使得上市公司的自律性强于非上市公司，其信用水平一般高于非上市公司。企业作为上市公司的可比公司而言，在上述公司治理等诸多方面存在经营风险。

本次评估考虑旺能环保上述诸因素风险调整后，采用 1.5%作为公司特有风险超额收益率 R_s 的值。

I) 计算现行股权收益率

将恰当的数据代入 CAPM 公式中，就可以计算出对旺能环保的股权期望回报率。

① 债权回报率的确定

本次评估，采用现行有效的一年期贷款利率 4.35%作为我们的债权年期期望回报率在。

② 旺能环保折现率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重按评估对象实际股权、债权结构比例计算。总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值； R_e 为期望股本回报率；D 为付息债权价值； R_d 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。根据不同的所得税率，WACC 的计算结果如下：

无风险收益率 (R_f)	超额风险收益率 (ERP)	特有风险收益率 (R_s)	股权收益率 (R_e)	债权收益率 (R_d)	所得税税率 (T)	加权资金成本 (WACC)
3.93%	8.08%	1.50%	11.03%	4.35%	12.5%	8.86%
3.93%	8.08%	1.50%	10.97%	4.35%	19%	8.74%
3.93%	8.08%	1.50%	10.95%	4.35%	21%	8.70%
3.93%	8.08%	1.50%	10.94%	4.35%	22%	8.68%
3.93%	8.08%	1.50%	10.94%	4.35%	23%	8.66%
3.93%	8.08%	1.50%	10.93%	4.35%	24%	8.64%
3.93%	8.08%	1.50%	10.92%	4.35%	25%	8.62%

4、旺能环保股东全部权益价值的确定

按照收益法评估企业价值的思路，旺能环保股东全部权益价值=经营性资产价值 + 非经营性资产价值－负息负债价值，用字母表达的公式如下：

$$E = B - D$$

式中：E—旺能环保的股东全部权益价值；D—旺能环保的负息负债价值；B—旺能环保的企业价值：

$$B = P + \sum C_i$$

式中： $\sum C_i$ —旺能环保基准日存在的长期投资、其他非经营性或溢余性资产的价值；P—旺能环保的经营性资产价值：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{P_n}{(1+r)^n}$$

式中： R_i ：旺能环保未来第*i*年的预期收益(自由现金流量)；

r：折现率(WACC，加权平均资本成本)；

P_n ：终值；

n：未来预测期。

对于全投资资本，上式中 R_i = 主营业务收入－主营业务成本－期间费用＋营业外收入－营业外支出－所得税＋折旧/摊销＋所得税调整后的利息－营运资金增加－资本性支出

折现率、现金流、负息负债等参数的详细计算过程如上所述，代入上述公式即可计算出旺能环保的股权价值。

旺能环保的企业价值和股东全部权益价值计算如下：

项目	2016年 9-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
企业自由现金流	-17,948.01	-179,411.54	-109,779.65	60,055.89	102,269.90	104,863.66
折现年限	0.125	0.75	1.75	2.75	3.75	4.75

项目	2016年 9-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
折现率	8.68%	8.66%	8.64%	8.70%	8.74%	8.70%
折现系数	0.9896	0.9396	0.8648	0.7958	0.7319	0.6732
企业自由 现金流现值	-17,762.24	-168,569.16	-94,933.58	47,790.76	74,856.02	70,598.34
企业价值	554,998.84					

注：2021年以后预测数据参见评估报告

股东全部权益价值=企业价值-负息负债+非经营性资产净值-少数股东权益=554,998.84-135,199.04+12,475.22-7,142.00=425,100.00 万元（取整至百万元）。

5、收益法评估结论

经评估，截至评估基准日 2016 年 9 月 30 日旺能环保股东全部权益价值，在持续经营假设条件下收益法的评估价值为人民币 425,100.00 万元。

（三）市场法的评估结果

1、市场法模型

市场法是根据与旺能环保相同或相似的可比公司近期交易的成交价格，通过分析可比公司与旺能环保各自特点分析确定旺能环保的股权评估价值，市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相同的（或相似的）。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。本次评估采用上市公司比较法。

上市公司比较法是指通过对资本市场上与旺能环保处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，计算适当的价值比率或经济指标，在与旺能环保比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

2、市场法的评估结果

（1）比率乘数的选择

市场比较法要求通过分析可比公司股权（所有者权益）和/或全部投资资本市场价值与收益性参数、资产类参数或现金流比率参数之间的比率乘数来确定旺能环保的比率乘数，然后，根据委估企业的收益能力、资产类参数来估算其

股权和/或全投资资本的价值。因此采用市场法评估的一个重要步骤是分析确定、计算比率乘数。比率乘数一般可以分为三类，分别为收益类比率乘数、资产类比率乘数和现金流比率乘数。

根据旺能环保的特点以及参考国际惯例，本次评估选用收益类比率乘数：

（2）收益类比率乘数

用可比公司股权（所有者权益）和全投资资本市场价值与收益类参数计算出的比率乘数称为收益类比率乘数。收益类比率乘数一般常用的包括：

全投资资本市场价值与主营业务收入的比率乘数；

全投资资本市场价值与税息前收益比率乘数；

全投资资本市场价值与税息折旧/摊销前收益比率乘数；

股权市场价值与税前收益（利润总额）比率乘数；

通过分析，发现可比公司和旺能环保可能在资本结构方面存在着较大的差异，也就是可比公司和旺能环保可能会支付不同的利息。这种差异会使的“对比”失去意义。为此必须要剔除这种差异产生的影响。剔除这种差异影响的最好方法是采用全投资口径指标。所谓全投资指标主要包括息税前收益（EBIT）、息税折旧摊销前收益（EBITDA）和税后现金流（NOIAT），上述收益类指标摒弃了由于资本结构不同对收益产生的影响。

①EBIT 比率乘数

全投资资本的市场价值和税息前收益指标计算的比率乘数最大限度地减少了由于资本结构影响，但该指标无法区分企业折旧/摊销政策不同所产生的影响。

②EBITDA 比率乘数

全投资资本市场价值和息税折旧摊销前收益可以在减少资本结构影响的基础上最大限度地减少由于企业折旧/摊销政策不同所可能带来的影响。

③NOIAT 比率乘数

税后现金流不但可以减少由于资本结构和折旧/摊销政策可能产生的可比性差异，还可以最大限度地减少由于企业不同折现率及税率等对价值的影响。

（3）比率乘数的计算时间

根据以往的评估经验，在计算比率乘数期限时选用与评估基准日相近的年报财务数据即可，因而本次评估根据数据的可采集性采用最近 12 个月的比率乘数。

（4）比率乘数的调整

由于旺能环保与可比公司之间存在经营风险的差异，包括公司特有风险等，因此需要进行必要的修正。以折现率参数作为旺能环保与可比公司经营风险的反映因素。

另一方面，旺能环保与可比公司可能处于企业发展的不同期间，对于相对稳定期的企业未来发展相对比较平缓，对于处于发展初期的企业可能会有一段发展相对较高的时期。此外，企业的经营能力也会对未来预期增长率产生影响，因此需要进行预期增长率差异的相关修正。

相关的修正方式如下：

采用单期间资本化模型得到企业市场价值的方式，市场价值为：

$$FMV = \frac{DCF_0 \times (1 + g)}{r - g}$$

因此：

$$\frac{FMV}{DCF_0} = \frac{(1 + g)}{r - g} \quad (A)$$

实际上 $\frac{FMV}{DCF_0}$ 就是要求的比率乘数，因此可以定义：

$$\text{比率乘数 } \sigma = \frac{FMV}{DCF_0} = \frac{1 + g}{r - g}$$

式中：r 为折现率；g 为预期增长率。

$$\text{对于可比公司，有：} \frac{1}{\sigma_1} = \frac{DCF_0 \times (1+g_1)}{FMV_1} = \frac{r_1 - g_1}{(1+g_1)}$$

对于旺能环保，有：

$$\begin{aligned} \frac{1}{\sigma_2} &= \frac{DCF_0 \times (1+g_2)}{FMV_2} = \frac{1}{(1+g_2)} \times (r_2 - g_2) \\ &= \frac{1}{(1+g_2)} \times (r_1 - g_1 + r_2 - r_1 + g_1 - g_2) \\ &= \frac{1}{(1+g_2)} \times \left[\frac{1+g_1}{\sigma_1} + (r_2 - r_1) + (g_1 - g_2) \right] \end{aligned}$$

$$\text{即：} \sigma_2 = \frac{1 + g_2}{\frac{1 + g_1}{\sigma_1} + (r_2 - r_1) + (g_1 - g_2)} \quad (B)$$

式中：(r₂ - r₁) 即规模风险因素修正，(g₁ - g₂) 即增长率因素修正。

r₁：为可比公司规模风险；

g₁：为可比公司预期增长率；

$$\sigma_1：\text{为可比公司的} \frac{1+g}{r-g}；$$

r₂：为旺能环保规模风险；

g₂：为旺能环保预期增长率。

旺能环保市场价值为：

$$FMV_2 = DCF_2 \times \sigma_2$$

NOIAT、EBIT、EBITDA 比率乘数分别按如下方法估算和修正：

①NOIAT 比率乘数计算过程

式 (A) 中 r-g 实际就是资本化率，或者准确地说是对于 DCF 的资本化率。

如果 DCF 是全投资资本形成的税后现金流，如 NOIAT，相应的 r 应该是全部投资资本的折现率 WACC。因此有如下公式：

$$\frac{FMV}{NOIAT} = \frac{1 + g}{WACC - g}$$

A) 折现率 r 的估算

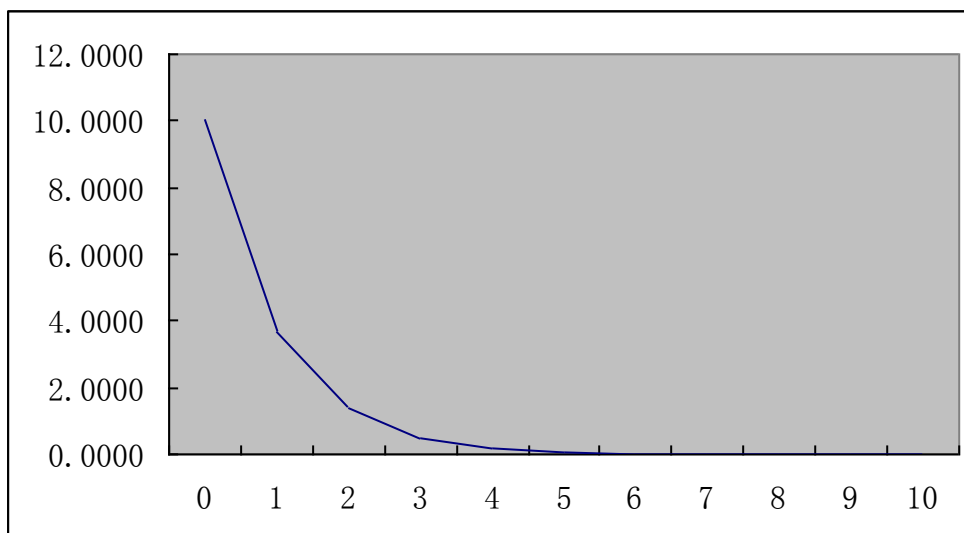
由于可比公司全部为上市公司，因此其市场价值可以非常容易确定，可以通过其加权资金成本估算其折现率，即

$$WACC = \frac{E}{D+E} R_e + \frac{D}{D+E} R_d (1-T)$$

对于旺能环保的折现率采用对可比公司的折现率修正的方法进行估算。有关可比公司折现率和旺能环保折现率的估算，请详见市场法估算表和收益法估算表。

B) 预期长期增长率 g 的估算

所谓预期长期增长率就是可比公司评估基准日后的长期增长率，对于企业未来的增长率应该符合逐步下降的趋势，也就是说其增长率应该随着时间的推移，增长率逐步下降，理论上说当时间趋于无穷时，增长率趋于零，其关系如下所示：



根据可比公司和旺能环保评估基准日前 2 年的历史数据为基础分别分析预

测其今后 5 年和 5 年之后 NOIAT 的合理增长率并得出上述增长率的平均值作为预期增长率 g。

C) NOIAT 比率乘数 σ 的估算

根据式 (B)，有：

$$\sigma_2|_{NOIAT} = \frac{1+g_2}{\frac{1+g_1}{\sigma_1} + (r_2 - r_1) + (g_1 - g_2)}|_{NOIAT}$$

r1：为可比公司折现率 WACC；

g1：为可比公司预期增长率；

$$\sigma_1: \text{为可比公司的 } \frac{1+g}{r-g};$$

r2：为旺能环保折现率 WACC；

g2：为旺能环保预期增长率；

② EBIT 比率乘数计算过程

A) 折现率 r 的估算

鉴于：

$$\frac{WACC - g_{NOIAT}}{1 + g_{NOIAT}} = \frac{NOIAT}{D + E} = \frac{EBIT}{D + E} \times \frac{NOIAT}{EBIT}$$

$$\text{因此：} \frac{EBIT}{D + E} = \frac{WACC - g_{NOIAT}}{1 + g_{NOIAT}} \times \frac{EBIT}{NOIAT} = \frac{r_{EBIT} - g_{EBIT}}{1 + g_{EBIT}}$$

$$\text{即：} r_{EBIT} = \frac{WACC - g_{NOIAT}}{1 + g_{NOIAT}} \times \frac{EBIT}{NOIAT} \times (1 + g_{EBIT}) + g_{EBIT}$$

B) 预期长期增长率 g 的估算

鉴于：

$$EBIT = \frac{NOIAT - DA \text{ (折旧/摊销)}}{(1-T)}$$

可以认为在企业按现状持续经营假设前提下，企业每年的 DA 变化不大，可以忽略，则有：

$$\Delta EBIT = \frac{\Delta NOIAT}{(1-T)}$$

$$\frac{\Delta EBIT}{EBIT} = \frac{\Delta NOIAT}{NOIAT} \times \frac{1}{(1-T)} \times \frac{NOIAT}{EBIT}$$

鉴于：

$$\lambda = \frac{NOIAT}{EBIT}, g_{EBIT} = \frac{\Delta EBIT}{EBIT}, g_{NOIAT} = \frac{\Delta NOIAT}{NOIAT}$$

$$\text{则：} g_{EBIT} = \frac{\lambda \times g_{NOIAT}}{1-T}$$

C) EBIT 比率乘数 σ 的估算

根据式 (B)，有：

$$\sigma_2|_{EBIT} = \frac{1+g_2}{\frac{1+g_1}{\sigma_1} + (r_2 - r_1) + (g_1 - g_2)}|_{EBIT}$$

③EBITDA 比率乘数计算过程

A) 折现率 r 的估算

鉴于：

$$\frac{WACC - g_{NOIAT}}{1 + g_{NOIAT}} = \frac{NOIAT}{D + E} = \frac{EBITDA}{D + E} \times \frac{NOIAT}{EBITDA}$$

$$\frac{EBITDA}{D + E} = \frac{WACC - g_{NOIAT}}{1 + g_{NOIAT}} \times \frac{EBITDA}{NOIAT} = \frac{r_{EBITDA} - g_{EBITDA}}{1 + g_{EBITDA}}$$

$$\text{即：} r_{EBITDA} = \frac{WACC - g_{NOIAT}}{1 + g_{NOIAT}} \times \frac{EBITDA}{NOIAT} \times (1 + g_{EBITDA}) + g_{EBITDA}$$

B) 预期长期增长率 g 的估算

鉴于：

$$EBITDA = \frac{NOIAT}{(1-T)} - \frac{T}{(1-T)} DA$$

可以认为在企业按现状持续经营假设前提下，企业每年的 DA 变化不大，可以忽略，则有：

$$\Delta EBITDA = \frac{\Delta NOIAT}{(1-T)}$$

$$\frac{\Delta EBITDA}{EBITDA} = \frac{\Delta NOIAT}{NOIAT} \times \frac{1}{1-T} \times \frac{NOIAT}{EBITDA}$$

鉴于：

$$\delta = \frac{NOIAT}{EBITDA}, g_{EBITDA} = \frac{\Delta EBITDA}{EBITDA}, g_{NOIAT} = \frac{\Delta NOIAT}{NOIAT}$$

$$\text{则：} g_{EBITDA} = \frac{\delta \times g_{NOIAT}}{1-T}$$

C) 比率乘数 σ 的估算

根据式 (B)，有：

$$\sigma_2|_{EBITDA} = \frac{1+g_2}{\frac{1+g_1}{\sigma_1} + (r_2 - r_1) + (g_1 - g_2)}|_{EBITDA}$$

分别采用上述的比率乘数可以通过公式 (C) 计算得到旺能环保的股权价值，即

旺能环保市场价值 = 旺能环保比率乘数 × 旺能环保相应分析参数。

(5) 缺少流通折扣的估算

流通性定义为资产、股权、所有者权益以及股票等以最小的成本，通过转让或者销售方式转换为现金的能力。

缺少流通折扣定义为：在资产或权益价值基础上扣除一定数量或一定比例，以体现该资产或权益缺少流通性。

股权的自由流通性是对其价值有重要影响的。由于本次评估的企业是非上市公司，其股权是不可以在股票交易市场上交易的，这种不可流通性对其价值是有影响的。

采用非上市公司购并市盈率与上市公司市盈率对比方式估算缺少流通折扣率的基本思路是收集分析非上市公司并购案例的市盈率（P/E），然后与同期的上市公司的市盈率（P/E）进行对比分析，通过上述两类市盈率的差异来估算缺少流通折扣率。

评估师分别收集了发生在 2015 年的 722 个非上市公司的少数股权交易并购案例和截止于 2015 年末的 1,078 家上市公司，分析对比上述两类公司的市盈率数据如下：

序号	行业名称	非上市公司并购		上市公司		缺少流通折扣率
		样本点数量	市盈率平均值	样本点数量	市盈率平均值	
1	采掘业	11	17.44	24	45.99	62.1%
2	传播与文化产业	11	35.40	19	52.83	33.0%
3	电力、煤气及水的生产和供应业	23	19.26	66	38.37	49.8%
4	电子	36	17.96	60	58.99	69.6%
5	房地产业	32	13.85	62	39.22	64.7%
6	纺织、服装、皮毛	13	25.78	26	48.19	46.5%
7	机械、设备、仪表	116	17.76	217	57.93	69.3%
8	建筑业	11	22.13	51	41.91	47.2%
9	交通运输、仓储业	11	8.14	52	38.50	78.8%
10	金融、保险业	57	18.30	46	16.72	-9.5%
11	金属、非金属	26	26.74	67	54.28	50.7%
12	农、林、牧、渔业	4	13.24	6	64.68	79.5%
13	批发和零售贸易	52	17.89	65	49.87	64.1%
14	社会服务业	81	25.41	42	56.37	54.9%
15	石油、化学、塑胶、塑料	37	20.81	94	51.26	59.4%
16	食品、饮料	21	18.29	53	52.41	65.1%

序号	行业名称	非上市公司并购		上市公司		缺少流通折扣率
		样本点数量	市盈率平均值	样本点数量	市盈率平均值	
17	信息技术业	137	20.74	33	68.67	69.8%
18	医药、生物制品	37	26.46	89	56.81	53.4%
19	造纸、印刷	6	18.76	6	63.71	70.6%
20	合计/平均值	722	20.23	1078	50.35	56.8%

数据来源：Wind 资讯、CVSource

通过上表中的数据，可以看出每个行业中非上市公司的平均值市盈率与上市公司的平均市盈率相比存在一定差异，这个差异应该可以认为主要是缺少流通因素造成的，因此可以通过这种方式估算缺少流通折扣率的数值。全行业平均缺少流通折扣率大约为 56.8%左右，故取 56.8%作为缺少流通折扣率。

（6）非经营性资产和负息负债的确定

根据评估基准日经审计的合并资产负债表，评估师对旺能环保提供的财务报表进行必要的审查，对其资产和收益项目根据评估的需要进行必要的分类或调整。

（7）上市公司比较法评估结论的分析确定

①比率乘数的确定

EBIT 比率乘数、EBITDA 比率乘数和 NOIAT 都是反映企业获利能力与全投资市场价值之间关系的比率乘数，这种比率乘数直接反映了获利能力和价值之间的关系，其中 EBIT 比率乘数最大限度地减少了由于债务结构和所得税造成的影响，EBITDA 比率乘数在 EBIT 比率乘数的基础上又可以最大限度地减少由于企业折旧/摊销政策不同所可能带来的税收等方面的影响，NOIAT 比率乘数在 EBITDA 比率乘数的基础上可以最大限度地减少由于企业不同折现率及税率等方面的影响。所以，本次评估选定 EBIT 比率乘数、EBITDA 比率乘数和 NOIAT 比率乘数的作为市场法采用的比率乘数。具体计算利用如下公式：

旺能环保比率乘数 = 可比公司比率乘数 × 修正系数

NOIAT 比率乘数、EBIT 比率乘数和 EBITDA 比率乘数的计算结果如下：

NOIAT 比例乘数计算表

可比公司名称	可比公司折现率	目标公司折现率	可比公司 NOIAT 增长率	目标公司 NOIAT 增长率	风险因素修正	增长率修正	比率乘数修正前	比率乘数修正后	比率乘数取值
盛运环保	7.66%	8.41%	10.50%	12.58%	0.75%	-2.09%	17.19	22.13	54.99
瀚蓝环境	7.65%	8.48%	5.17%	12.58%	0.82%	-7.42%	13.99	121.98	
中国天楹	7.03%	7.53%	13.18%	12.58%	0.50%	0.60%	26.35	20.87	

EBIT 比例乘数计算表

可比公司名称	NOIAT/EBIT(λ)	可比公司折现率	目标公司折现率	可比公司 EBIT 增长率	目标公司 EBIT 增长率
盛运环保	90.4%	8.01%	22.3%	11.17%	25.41%
瀚蓝环境	126.8%	10.76%	22.4%	8.74%	25.41%
中国天楹	111.4%	13.75%	21.7%	19.59%	25.41%

(续上表)

可比公司名称	风险因素修正	增长率修正	比率乘数修正前	比率乘数修正后	比率乘数取值
盛运环保	14.33%	-14.24%	15.55	17.33	51.24
瀚蓝环境	11.63%	-16.68%	17.74	116.13	
中国天楹	7.94%	-5.83%	29.36	20.26	

EBITDA 比例乘数计算表

可比公司名称	NOIAT/EBITDA(δ)	可比公司折现率	目标公司折现率	可比公司 EBITDA 增长率	目标公司 EBITDA 增长率
盛运环保	85.1%	7.17%	9.4%	10.51%	14.33%
瀚蓝环境	84.5%	8.78%	9.4%	5.82%	14.33%
中国天楹	86.7%	8.02%	8.3%	15.25%	14.33%

(续上表)

可比公司名称	风险因素修正	增长率修正	比率乘数修正前	比率乘数修正后	比率乘数取值
盛运环保	2.19%	-3.82%	14.63	19.30	47.10
瀚蓝环境	0.66%	-8.50%	11.83	103.71	

可比公司名称	风险因素修正	增长率修正	比率乘数修正前	比率乘数修正后	比率乘数取值
中国天楹	0.30%	0.92%	22.85	18.27	

②市场法评估结论的分析确定

根据上述计算得出旺能环保 NOIAT 比率乘数、EBIT 比率乘数和 EBITDA 比率乘数后，采用计算的 NOIAT 比率乘数、EBIT 比率乘数和 EBITDA 比率乘数的分别计算企业全投资市场价值，取其平均值作为旺能环保的全投资市场价值，最后，通过如下方式得到股权的评估价值：

旺能环保的股东权益价值=（全投资市场价值－负息负债）×（1－不可流通折扣率）+ 非经营性资产净值－少数股东权益价值

具体计算结果如下：

市场法评估汇总表

单位：万元

序号	企业名称	NOIAT 比率乘数	EBIT 比率乘数	EBITDA 比率乘数
1	被评估公司比率乘数取值	54.99	51.24	47.10
2	被评估公司对应参数	25,374.70	16,754.92	29,715.20
3	被评估公司全投资计算价值	1,395,413.40	858,527.22	1,399,441.69
4	被评估公司负息负债	135,199.04	135,199.04	135,199.04
5	不可流通折扣率	56.8%	56.8%	56.8%
6	非经营性资产净值	12,475.22	12,475.22	12,475.22
7	少数股东权益	7,142.00	7,142.00	7,142.00
8	被评估公司股权市场价值	549,826.28	317,857.18	551,566.76
9	归属母公司的权益（取整）	473,100.00		

3、市场法评估结论

经评估，截止评估基准日，旺能环保股东全部权益在持续经营条件下市场法的评估价值为 473,100.00 万元。

（四）特别事项说明

本次评估的评估结论是反映委托评估对象在持续经营、外部宏观经济环境

不发生不利变化等假设前提下，于评估基准日所表现的评估报告所列明的评估目的下的价值；

本次收益法评估中所涉及的未来盈利预测是建立在旺能环保管理层制定的盈利预测基础上的。旺能环保管理层对其提供的企业未来盈利预测所涉及的相关数据和资料的真实性、科学性和完整性，以及企业未来盈利预测的合理性和可实现性负责。评估师对上述盈利预测进行了必要的审核，并根据评估过程中了解的信息进行了适当的调整。本次收益法评估中所采用的评估假设是在目前条件下，对旺能环保未来经营的一个合理预测，如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素，则会影响盈利预测的实现程度。

本次收益法评估中，评估师参考和采用了旺能环保历史及评估基准日经审计的财务报表以及在中国国内上市公司中寻找的有关对比公司的财务报告和交易数据。本次评估假定上述财务报表数据和有关交易数据真实可靠。

本评估结论为控股权价值，且未考虑流动性对评估结论的影响。

三、董事会对交易标的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事项的意见

根据《上市公司重大资产重组管理办法》及相关规范性文件的规定，公司董事会对本次交易的评估机构北京中同华资产评估有限公司的独立性、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分析如下：

“1、评估机构的独立性

本次交易的资产评估机构中同华具有证券业务评估资格，其自身及各自经办评估师与公司、交易对方等均不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系，具备进行本次交易相关评估工作的独立性。

2、评估假设前提的合理性

本次评估机构和评估人员所设定的评估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、符合评估对象的实际情况，

评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是为本次交易提供合理的作价参考依据。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，运用了合规且符合本次购买资产及本次资产出售项下各自标的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

评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合本次购买资产及本次资产出售项下各自标的资产实际情况，评估依据及评估结论合理。本次购买资产及本次资产出售项下各自标的资产最终交易价格根据具有证券业务从业资格的评估机构正式出具评估结果并由交易各方协商确定，评估定价公允，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益情形。

综上所述，公司本次重大资产重组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有相关性，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。”

（二）置入资产后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的变化趋势及应对措施及其对评估的影响

旺能环保在经营中所涉及的国家 and 地方的现行法律法规、产业政策、行业管理体系、技术、税收优惠等预计不会发生重大不利变化。本公司完成本次交易后，拟充分整合标的资产，利用标的资产自身行业优势、品牌优势，融合标的资产生产经营和发展，加强标的资产的规范经营和业务发展，不断提升上市公司综合竞争力和抗风险能力。

本次评估是基于现有的国家法律、法规、税收政策、金融政策并基于现有市场情况对未来的合理预测，未考虑今后市场发生目前不可预测的重大变化和波动。本次评估已充分考虑未来政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方

面的发展，未来宏观环境及行业、技术的正常发展变化，不会影响本次标的资产估值的准确性。

（三）交易标的定价公允性分析

1、置出资产的定价公允性分析

本次置出资产的交易价格以具有证券业务资格的资产评估机构以 2016 年 9 月 30 日为基准日出具的评估结果为基础，由交易各方协商确定。

根据中同华出具的置出资产评估报告，以 2016 年 9 月 30 日为基准日，置出资产对应的评估值为 54,682.86 万元，本公司与交易对方协商确定置出资产的交易价格为 56,000.00 万元。

本次置出资产评估采取了资产基础法和收益法，因为本次评估目的是为美欣达重大资产重组拟置出资产的经济行为提供价值参考依据，考虑到美欣达加工的主要产品印染、印花面料等受市场需求影响波动较大，产品更新换代快，市场竞争激烈，收益法预测具有不确定性，因此选定以资产基础法评估结果作为最终评估结论。

综上，置出资产的评估结果合理，且由交易各方协商确定价格，定价过程合规，定价依据公允。

2、置入资产的定价公允性分析

（1）置入资产评估值情况与可比 A 股上市公司比较

旺能环保的滚动市盈率（市盈率（TTM））为 29.09 倍，市净率为 2.37 倍，与同行业最为可比的 A 股上市公司相比属于合理范围，具体情况如下：

证券代码	证券简称	主营业务	市盈率（TTM）	市净率（LF）
603568.SH	伟明环保	垃圾焚烧发电项目运营	59.46	10.36
000035.SZ	中国天楹	垃圾焚烧发电项目运营及环保设备生产和销售	40.53	4.92
均值			49.99	7.64
旺能环保			29.09	2.37

资料来源：Wind 资讯

注 1：市盈率（TTM）=2016 年 9 月 30 日公司市值/前 12 个月未经审计的归属于母公司所有者的净利润；其中旺能环保市盈率=截至 2016 年 9 月 30 日评估值/前 12 个月归属于母公司所有者的净利润；前 12 个月净利润为 2015 年 10-12 月未经审计的归属于母公司所有者的净利润与 2016 年 1-9 月经审计的归属于母公司所有者的净利润之和。

注 2：旺能环保最近 12 个月的归属于母公司所有者的净利润为 14,611.76 万元（即未经审计的 2015 年 10-12 月归属于母公司所有者的净利润 3,202.37 万元与经审计的 2016 年 1-9 月的归属于母公司所有者的净利润 11,409.39 万元之和）。

注 3：市净率（LF）=2016 年 9 月 30 日公司市值/2016 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益；其中旺能环保市净率=截至 2016 年 9 月 30 日评估值/2016 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益。

（2）置入资产评估值情况与可比交易比较

报告期内，国内 A 股市场可比交易如下：

收购方	标的资产	标的公司 主营业务	交易规模 (万元)	预测期内净 利润复合增 长率	承诺/预测净 利润首年市 盈率	承诺/预测净 利润三年平 均市盈率
中科健	天楹环保 100%股权	垃圾焚烧发 电项目运营 及环保设备 生产和销售	180,000.00	28.55%	13.17	10.04
中国天楹	初谷实业 和兴晖投 资 100%股 权	垃圾焚烧发 电项目运营	58,350.00	-0.02%	11.37	11.37
瀚蓝环境	创冠环保 100%股权	垃圾焚烧发 电业务	185,000.00	54.70%	27.03	16.45
美欣达	旺能环保 100%股权	垃圾焚烧发 电项目运营	425,000.00	29.10%	17.71	13.56

注 1：承诺/预测净利润首年市盈率=交易规模/承诺或预测首年的净利润

注 2：承诺/预测净利润三年平均市盈率=交易规模/承诺或预测三年的净利润均值

注 3：上述数据来源分别为中科健于 2014 年 5 月 6 日公告的《中国科健股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》、中国天楹于 2015 年 2 月 11 日公告的《中国天楹股份有限公司重大资产购买报告书（修订稿）》、瀚蓝环境于 2014 年 12 月 15 日公告的《瀚蓝环境股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》。

本次交易标的旺能环保的承诺净利润首年的市盈率和承诺净利润三年平均市盈率分别为 17.71 倍和 13.56 倍，估值水平合理反映了旺能环保的股权价值。具体情况如下：

旺能环保主要以特许经营的方式从事生活垃圾焚烧发电项目的投资、建设及运营；通过多年的经验积累，已逐渐成为垃圾焚烧发电领域的领军企业之一。与上述可比交易标的资产在交易当时相比，旺能环保在行业地位、运营规模、市场布局、业绩增长能力等方面均具有一定的优势。

A) 行业地位突出

旺能环保经过多年的发展，建立了标准化管理模式，积累了丰富的项目建设、运营和管理经验，培养了一批高素质的专业运营管理队伍，在垃圾焚烧领域建立了品牌知名度，行业地位突出。2013 年，旺能环保入选中国固废网评选的“最具成长性企业”，并于 2014 年-2016 年连续 3 年被中国固废网评选为“十大影响力企业”，其中 2016 年更是名列民营企业排名第 2 位，已成为我国垃圾焚烧发电行业的领军企业之一。此外，据 E20 研究院《中国城市生活垃圾行业投资分析报告（2016 版）》数据显示，截至 2015 年末，旺能环保已运营项目的生活垃圾焚烧处理规模位列行业第 6 位。

随着垃圾焚烧行业进入黄金发展期，为巩固自身行业领先地位，旺能环保将继续“以点带面”，拓展现有业务，并以此为基础开拓具备良好业务互补效应的横向布局，将上市公司打造成为一家以垃圾焚烧发电为业务基础，到能够满足客户综合性、全方位、多层次服务需求的一体化环保新平台。

B) 运营规模较大

截至本重组报告书签署日，旺能环保取得了 34 个垃圾焚烧发电、餐厨垃圾处理、污泥处理项目的特许经营权，其中，已运营和试运营垃圾焚烧发电项目共 15 个，日处理能力为 8,450 吨/日；在建和筹建垃圾焚烧发电项目共 13 个，日处理能力为 8,000 吨/日，在项目数量和项目规模上均高于可比交易标的资产。具体情况如下：

可比交易	已运营（试运营）项目	在建和筹建项目	合计

标的	项目个数	垃圾处理能力	项目个数	垃圾处理能力	项目个数	垃圾处理能力
天楹环保	4	2,750 吨/日	6	5,550 吨/日	10	8,300 吨/日
初谷实业 兴晖投资	1	1,000 吨/日	不适用		1	1,000 吨/日
创冠环保	10 个项目，11,000 吨/日				10	11,000 吨/日
旺能环保	15	8,450 吨/日	13	8,000 吨/日	28	16,450 吨/日

注：上述数据来源分别为中科健于 2014 年 5 月 6 日公告的《中国科健股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》、中国天楹于 2015 年 2 月 11 日公告的《中国天楹股份有限公司重大资产购买报告书（修订稿）》、瀚蓝环境于 2014 年 12 月 15 日公告的《瀚蓝环境股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》。

C) 市场布局较广

根据 E20 研究院《中国城市生活垃圾行业投资分析报告（2016 版）》，截至 2015 年底，旺能环保已运营项目的市场占有率约为 4.6%，在行业内排名第 6。旺能环保自成立以来，积极采取“以点带面”的市场拓展策略，在经济发达、人口密集、生活垃圾数量集中的浙江省投资运营了多个垃圾焚烧发电项目，已涵盖省内台州、舟山、湖州、兰溪、丽水、德清、安吉、三门，并将业务区域布局延伸至湖北、广东、安徽、河南、四川，形成了“立足浙江，辐射全国”的市场拓展布局。具体情况如下：

可比交易标的	全部项目布局	
	覆盖省份个数	覆盖范围
天楹环保	5	江苏、福建、山东、吉林、黑龙江
初谷实业 兴晖投资	1	浙江
创冠环保	5	福建、湖北、河北、辽宁、贵州
旺能环保	8	浙江、湖北、广东、安徽、河南、四川、广西、贵州

D) 业绩增长较快

报告期内，旺能环保 2015 年相较 2014 年的收入增长率为 17.33%、净利润

增长率为 179.24%，保持良好的增长态势。此外，旺能环保 2017 年、2018 年和 2019 年的业绩承诺分别为 24,000.00 万元、30,000.00 万元和 40,000.00 万元，复合增长率为 29.10%，在利润规模和业绩增长方面均高于可比交易标的资产，具体情况如下：

标的资产	承诺/预测净利润（万元）			预测期内净利润复合增长率
	第一年	第二年	第三年	
天楹环保	13,665.57	17,556.58	22,583.81	28.55%
初谷实业 兴晖投资	5,132.30	5,133.17	5,130.71	-0.02%
创冠环保	6,844.23	10,504.69	16,379.95	54.70%
旺能环保	24,000.00	30,000.00	40,000.00	29.10%

注 1：上述数据来源分别为中科健于 2014 年 5 月 6 日公告的《中国科健股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》、中国天楹于 2015 年 2 月 11 日公告的《中国天楹股份有限公司重大资产购买报告书（修订稿）》、瀚蓝环境于 2014 年 12 月 15 日公告的《瀚蓝环境股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》。

注 2：中国天楹收购初谷实业和兴晖投资 100%股权的交易中，评估值最终采用资产基础法，此处净利润为该交易评估报告中对净利润的预测值。

（四）旺能环保与上市公司业务协同性及对定价的影响

旺能环保的生活垃圾焚烧发电业务与上市公司现有业务间不存在显著可量化的协同效应。

（五）评估基准日至重组报告书披露日，交易标的发生的重要变化事项及对交易作价的影响

评估基准日至本重组报告书签署日，旺能环保未发生重要变化事项。

（六）若交易定价与评估或估值结果存在较大差异，分析说明差异的原因及其合理性

旺能环保交易定价与评估结果不存在较大差异。

四、独立董事对本次交易评估事项的意见

独立董事关于本次评估机构的独立性、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发表如下独立意见：

“本次交易的资产评估机构中同华具有证券业务评估资格，其自身及各自经办评估师与公司、交易对方等均不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系，具备进行本次交易相关评估工作的独立性。上述评估机构和评估人员所设定的评估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、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。本次评估的目的是为本次交易提供合理的作价参考依据。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，运用了合规且符合本次购买资产及本次资产出售项下各自标的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相关性一致。评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合本次购买资产及本次资产出售项下各自标的资产实际情况，评估依据及评估结论合理。本次购买资产及本次资产出售项下各自标的资产最终交易价格根据具有证券业务从业资格的评估机构正式出具评估结果并由交易各方协商确定，评估定价公允，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益情形。”

第八章 本次交易主要合同

一、《重组协议》主要内容

（一）合同主体、签订时间

2016年12月28日，上市公司与美欣达集团、重庆财信、新龙实业、永兴达实业及陈雪巍签署了《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产协议》。

（二）交易价格及定价依据

各方同意，美欣达以其拥有的构成印染纺织业务的全部资产和负债与美欣达集团拥有的旺能环保85.92%股份等值部分进行资产置换，置换差额部分由美欣达以非公开发行股份及支付现金的方式购买，同时上市公司以非公开发行股份方式购买重庆财信、新龙实业、永兴达实业、陈雪巍合计持有的旺能环保14.08%股份。

根据中同华出具的资产评估报告，截至评估基准日，置出资产评估价值为54,682.86万元，各方一致同意置出资产的交易价格为56,000.00万元。

根据中同华出具的置出资产评估报告，截至评估基准日，置入资产评估价值为425,100.00万元，各方一致同意置入资产的交易价格为425,000.00万元。

根据《重组管理办法》等有关规定，本次交易新股发行的定价基准日为上市公司董事会决议公告日，发行价格不低于发行定价基准日前60个交易日美欣达股票交易均价90%，即31.34元/股。交易均价的计算公式为：定价基准日前60个交易日股票交易均价=定价基准日前60个交易日股票交易总额/定价基准日前60个交易日股票交易总量。最终发行价格需经上市公司股东大会批准。

（三）交易对价支付方式

置入资产作价超出置出资产作价的差额部分的支付方式分为发行股份和现金补足资产置换的差额两种，其中：

1、发行股份方式

旺能环保 100%股权本次交易作价 425,000.00 万元，其中以资产置换方式向美欣达集团支付的交易作价为 56,000.00 万元，以现金方式向美欣达集团支付的交易对价为 63,750.00 万元，以发行股份的方式向全体股东支付的交易对价为 305,250.00 万元，具体支付情况如下：

股东名称	持有旺能环保股份 (股)	持股比例	交易对价 (万元)	股份对价 (万元)	现金对价 (万元)	置出资产 对价 (万元)	发行股份 数量 (股)
美欣达集团	343,692,860	85.92%	365,173.66	245,423.66	63,750.00	56,000.00	78,310,039
重庆财信	19,960,000	4.99%	21,207.50	21,207.50	-	-	6,766,911
新龙实业	17,800,000	4.45%	18,912.50	18,912.50	-	-	6,034,620
陈雪巍	9,647,140	2.41%	10,250.09	10,250.09	-	-	3,270,608
永兴达实业	8,900,000	2.23%	9,456.25	9,456.25	-	-	3,017,310
合计	400,000,000	100.00%	425,000.00	305,250.00	63,750.00	56,000.00	97,399,488

注：各交易对方获得的上市公司股份数不足 1 股的，发行股份时舍去不足 1 股部分后取整，不足 1 股份部分的对价由各交易对方豁免上市公司支付。

2、现金补足资产置换差额

上市公司向美欣达集团支付的现金对价首先来源于美欣达本次重大资产重组向其他不超过 10 名特定投资者发行股份募集的配套资金，超出募集配套资金部分由上市公司以自筹资金支付。本次重大资产置换与非公开发行股份支付现金购买资产不以配套资金的成功募集为前提，如配套融资未能实施，上市公司将自筹资金支付该部分现金对价。

上市公司将于募集配套资金到位后 5 个工作日内一次性支付本次交易的现金对价。若募集配套资金未能实施，或虽获准实施但不足以支付本次交易的全部现金对价，则上市公司应在本次交易取得中国证监会核准文件后 180 日内以自筹资金支付该部分现金。

（四）股份锁定的安排

美欣达集团以资产认购的上市公司新发行的股份自股份上市之日起 36 个月内不得转让。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，美欣达集团持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但美欣达集团已履行完毕各自的利润补偿义务，则美欣达集团取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

陈雪巍以资产认购的上市公司新发行的股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。自该等法定限售期（12 个月）届满之日起，在利润承诺期内若当年实现利润承诺，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，陈雪巍可分三批解禁可转让股份。具体解禁股份数如下：自股份上市之日起满 12 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2017 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍第一批可解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 25%；自股份上市之日起满 24 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2018 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍第二批可解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 30%；自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但陈雪巍已履行完毕利润补偿义务，则陈雪巍取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

如重庆财信、新龙实业、永兴达实业通过本次交易取得上市公司本次新发行股份时，持续持有旺能环保股权的时间不足 12 个月的，则其取得的上市公司本次新发行的股份自股份上市之日起 36 个月内不得转让。自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业已履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业取得的上市公司因本次交易

新增股份全部解禁。

如重庆财信、新龙实业、永兴达实业通过本次交易取得上市公司新发行股份时，持续持有旺能环保股权的时间达到或超过 12 个月的，则其取得的上市公司新发行的股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。自该等法定限售期（12 个月）届满之日起，在利润承诺期内若当年实现利润承诺，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，重庆财信、新龙实业、永兴达实业可分批解禁各自的可转让股份。相应股份解禁后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

具体解禁股份数如下：自股份上市之日起满 12 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2017 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业第一批解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 25%；自股份上市之日起满 24 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2018 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业第二批解禁的股份数为其取得的上市公司因本次交易新增股份数的 30%；自股份上市之日起满 36 个月，且经由具有证券业务资格的会计师事务所出具专项审核报告确认旺能环保 2019 年度实现净利润数不低于《业绩补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现利润承诺但重庆财信、新龙实业、永兴达实业履行完毕各自的利润补偿义务，则重庆财信、新龙实业、永兴达实业取得的上市公司因本次交易新增股份全部解禁。

本次发行股份购买资产结束之日起至上述交易对方持有的上市公司股份锁定期满之日止，由于上市公司送红股、转增股本的原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述约定。上述股份锁定安排不影响本次重大资产重组利润补偿的实施，即各交易对方需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对各交易对方相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。如中国证监会等监管机构对上述交

易对方本次所认购股份的锁定期另有要求，交易对方将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整。

（五）置入资产及置出资产、发行股份的交割

1、置入资产及置出资产的交割

本次交易置出资产的范围是美欣达以其拥有的构成印染纺织业务的全部资产和负债；置入资产范围是美欣达集团拥有的旺能环保 85.92%股份等值部分。根据中同华评报字（2016）第 965 号评估报告，截至评估基准日，置出资产评估价值为 54,682.86 万元，各方一致同意置出资产的交易价格为 56,000.00 万元。根据中同华评报字（2016）第 964 号评估报告，截至评估基准日，置入资产评估价值为 425,100.00 万元，各方一致同意置入资产的交易价格为 425,000.00 万元。

各方同意，于重大资产重组方案获得中国证监会核准通过之日起各方另行协商确定的日期为交割日（下称“交割日”），且交割日不得晚于旺能环保 100%股份过户至上市公司名下之日（以完成工商变更登记为准）。美欣达集团从上市公司处直接接收置出资产，因此，于交割日，上市公司直接向美欣达集团或美欣达集团指定的其他方交付置出资产及置出资产相关的业务、人员。在上市公司根据《业绩补偿协议》相关规定将置出资产交付至美欣达集团，即视为上市公司已向美欣集团履行完毕《业绩补偿协议》项下的置出资产交付义务。自交割日起，置出资产即视为完成交付，置出资产的所有权利、义务和风险转移至美欣达集团。置出资产的交割、转让发生的税费由美欣达集团或美欣达集团指定的其他方最终承担。

2、股份交割及相关安排

自美欣达集团将置入资产过户至上市公司名下（以完成工商变更登记为准）之日起 30 个工作日内，上市公司应负责办理如下事项以完成本次非公开发行的具体发行事宜，包括但不限于向深交所和证券登记结算公司办理本次非公开发行股票的股份登记手续、向工商登记主管机关办理美欣达注册资本变更登记手续、向深交所办理本次非公开发行股票挂牌交易手续等。

自非公开发行股份登记至交易对方名下之日起，交易对方即合法拥有所认

购股份并享有相应的股东权利。

上市公司同意，为《业绩补偿协议》的全面实施，上市公司将及时办理法律法规所要求的关于本次非公开发行的一切相关手续。

（六）交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属

自评估基准日至交割日，置出资产运营所产生的盈利和亏损由美欣达集团承担。

自评估基准日至交割日，置入资产运营所产生的盈利由上市公司享有，置入资产产生的亏损及其他净资产减少由各交易对方按照其在本次重大资产重组前旺能环保的持股比例以现金方式全额补足。过渡期内置入资产的亏损及其他净资产减少应在损益数额确认后 15 日内由各交易对方向上市公司进行补偿。

（七）与资产相关的人员安排

交易各方同意根据“人随资产走”的原则办理与置出资产相关的上市公司现有员工的劳动和社保关系转移工作，上述相关人员最终由美欣达集团负责安置，安置过程中发生的费用由美欣达集团或美欣达指定的其他方承担。上市公司和美欣达集团应确保，在上市公司召开关于本次重大资产重组的股东大会前，取得上市公司工会或职工代表大会等员工集体组织关于同意符合前述要求、且合法合规的员工安置方案的书面决议文件。

本次置入资产不涉及人员安置事项。

（八）协议的生效、解除、修改及补充

《重组协议》在签署后即对各方有约束力，在下列条件全部成就后生效：

（1）上市公司股东大会批准本次重大资产重组；（2）中国证监会核准本次重大资产重组。

出现下列情形之一或多项的，《重组协议》可通过以下方式解除：（1）经《重组协议》各方协商一致；（2）《重组协议》在美欣达股东大会审议通过本次重组后 12 个月内未能生效，除非各方同意延长，则《重组协议》终止。如因任一方过错而导致出现第上述情形的，则该方应按《重组协议》“违约责任条

款”部分的约定承担相应违约责任。

《重组协议》的变更或修改应经协议各方协商一致并以书面形式作出，变更和修改构成《重组协议》不可分割的一部分。《重组协议》未尽事宜，经各方协商，可另行签订书面补充协议，补充协议与《重组协议》具有同等法律效力。未经其他方书面同意，任何一方均不得转让《重组协议》项下的权利或义务的部分或全部。

（九）债务转移安排

美欣达集团承诺，上市公司在交割日当日及之前所发生的以及因交割日当日或者之前的事由（包括本次重大资产重组）而在交割日之后产生的全部债务（该等债务包括任何银行债务、对任何第三人的违约之债及侵权之债、任何或有负债、任何担保债务、经济、法律责任）均由美欣达集团或美欣达指定的其他方承担。

各方确认，因交割日之前因置出资产运营产生的应收账款（应收款项具体范围由上市公司与交易对方共同确认），上市公司、交易对方需配合美欣达集团于交割日或其后及时将该等款项转付给美欣达集团或美欣达指定的其他方。

上市公司应尽最大努力就其全部负债取得有关债权人出具的同意上市公司将其债务转让给美欣达集团或美欣达指定的其他方的书面文件。

美欣达集团承诺，对于上市公司于交割日前发生的债务，无论债务转移是否取得相关债权人同意，若发生债权人要求上市公司履行合同、清偿债务或追究其他责任的，美欣达集团或其指定的其他方将在接到上市公司相应通知后三个工作日进行核实，并在核实后五个工作日内向相应债权人进行清偿，或者与相应债权人达成债务解决方案。

美欣达集团承诺，对于上市公司于交割日前签署的担保合同，无论担保责任转移是否取得相关担保权人同意，若发生担保权人继续要求上市公司承担担保责任的，美欣达集团或其指定的其他方将在接到上市公司相应通知后三个工作日进行核实，并在核实后五个工作日内向担保权人承担相应的担保责任，或者与相关担保权人达成解决方案。

（十）违约责任条款

除不可抗力因素外，任何一方如未能履行其在《重组协议》项下之义务，或所作出的承诺与保证失实或严重有误，或《重组协议》签署后有意拖延或放弃本次交易而导致本次交易不能实施的，则该方应被视作违反《重组协议》。

违约方应依《重组协议》约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而遭受的所有损失（包括为避免损失而支出的合理费用）。

二、业绩补偿协议

（一）合同主体、签订时间

2016年12月28日，上市公司与美欣达集团、重庆财信、新龙实业、永兴达实业及陈雪巍签署了《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产之业绩承诺与补偿协议》。

（二）业绩补偿协议主要内容

1、业绩承诺

各方同意，以评估机构出具的资产评估报告载明的、采用收益法评估的置入资产的预测净利润数为依据，确定交易对方对置入资产的承诺利润数。

根据置入资产评估报告的评估结果，交易对方承诺2017年、2018年和2019年置入资产所产生的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润，具体如下：

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年
承诺净利润数	24,000.00	30,000.00	40,000.00

若本次重大资产重组未能在2017年度实施完毕，则交易对方的利润补偿期间作相应调整，届时依据中国证监会的相关规定，由上市公司、交易对方另行签署补充协议。

2、实际净利润数与承诺净利润数差异的确定

自本次重大资产重组实施完毕后，上市公司在聘请具有证券期货相关业务资格的会计师事务所对其进行年度审计的同时，由该会计师事务所对置入资产在利润补偿期间当年实现的实际净利润数以及实际净利润数与承诺净利润数的差异情况进行审查，并由会计师事务所对此出具专项审核意见。

考虑到本次交易置入资产评估机构在对旺能环保未来现金流预测时考虑了本次交易涉及的募投项目，为保护上市公司股东利益，交易对方承诺在计算每年承诺业绩实现情况时，对每年使用募集配套资金的部分，按同期 3 年期银行贷款利率、实际使用的额度、占用时间，并考虑剔除利息资本化影响后，计算资金成本，并在计算年度实际净利润数时予以单独扣除。

置入资产的上述实际净利润数以扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数为准。

3、业绩补偿安排

（1）补偿数量的计算

交易对方承诺，在本次重大资产重组实施完毕当年及其后连续两个会计年度，如置入资产的实际净利润数低于承诺净利润数，在上市公司本次重大资产重组实施完毕后每年的年度报告披露后，交易对方将按照其在本次重大资产重组前持有旺能环保的股权比例对上市公司进行股份补偿。

此外，在全部利润补偿期间届满后 3 个月内，上市公司将聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所依照中国证监会的规则及要求，对置入资产进行减值测试。如：期末减值额 $>$ 补偿期限内已补偿股份总数 $\times$ 发行价格+补偿期限内已补偿现金数，则交易对方应对美欣达另行补偿。另需补偿的股份数量为：期末减值额/每股发行价格 $-$ 补偿期限内已补偿股份总数 $-$ 补偿期限内已补偿现金数/每股发行价格。

（2）补偿的具体方式

交易对方如根据业绩补偿协议，当年度需向上市公司承担补偿义务的，交

易对方应先以其各自因本次交易取得股份进行补偿，补偿的方式为上市公司按 1 元对价回购交易对方应补偿股份数并予以注销。

①交易对方当年应补偿股份数量的计算公式为：交易对方当年应补偿股份数量=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实际净利润数）/补偿期限内各年的承诺净利润数总和×（旺能环保 100%股份交易价格/发行价格）-已补偿股份数量－已补偿现金数/每股发行价格。

②在利润补偿期间内，如根据协议规定，交易对方应向上市公司补偿股份，则在专项审核意见出具之日起 10 个工作日内，将审核结果以书面方式通知交易对方，并在专项审核意见出具之日起 45 个工作日内计算应补偿股份数量，并发出召开董事会及股东大会的通知（即应补偿股份数量确定之日），审议关于上市公司将按照 1 元人民币的总价回购交易对方应补偿的股份并注销相关方案。

③若上市公司股东大会审议通过股份回购注销方案的，上市公司应在股东大会决议公告后 5 个工作日内将股份回购数量书面通知交易对方，并及时履行通知债权人等法律、法规关于减少注册资本的相关程序。交易对方应在收到上市公司书面通知之日起 5 个工作日内，向登记结算公司发出将其须补偿的股份过户至上市公司董事会设立的专门账户的指令。自该等股份过户至上市公司董事会设立的专门账户之后，上市公司将尽快办理该等股份的注销事宜。自交易对方应补偿股份数量确定之日起至该等股份注销前，交易对方承诺放弃该等股份所对应的表决权及获得股利分配的权利。若美欣达股东大会未审议通过股份回购注销方案的，交易对方应以现金进行补偿。现金补偿金额的计算公式为：现金补偿金额=应补偿股份数量×发行价格。美欣达应在股东大会决议公告后 5 个工作日内将现金补偿金额书面通知交易对方，交易对方须在收到美欣达要求支付现金补偿的书面通知之后 30 日内将所需补偿的现金支付至美欣达指定的银行账户内。

④如交易对方所持上市公司股份数不足以满足上述利润补偿义务时，则差额部分应由补偿义务人用现金进行补偿，现金补偿金额的计算公式为：现金补偿金额=（应补偿股份数量－补偿义务人届时所持股份数量）×发行价格。补偿

义务人须在收到上市公司要求支付现金补偿的书面通知之后 30 日内将所需补偿的现金支付至上市公司指定的银行账户内。交易对方如逾期付款的，应根据逾期付款金额和逾期天数，每日按逾期付款金额的万分之五向上市公司支付违约金。

在全部利润补偿期间届满后 3 个月内，上市公司将聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所依照中国证监会的规则及要求，对置入资产出具《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资产评估报告保持一致。如果期末减值额/发行价格>(已补偿股份总数+已补偿现金/发行价格)，则交易对方按照本次重大资产重组前持有的旺能环保股权比例分别对上市公司另行补偿。补偿时，交易对方先以本次交易取得的股份进行补偿。

A) 期末减值额补偿股份数量计算公式为：期末减值额补偿股份数量=期末减值额/发行价格－已补偿股份总数－（已补偿现金金额/发行价格）。

B) 上述计算公式中的期末减值额指置入资产期末减值额。

在逐年补偿的情况下，在各年计算的实际补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回。

上市公司在承诺期内实施转增或股票股利分配而导致补偿义务人持有的上市公司股份数发生变化，则补偿股份数量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数×（1+转增或送股比例），发行价格亦相应进行调整。

上市公司就补偿股份数已分配给交易对方的现金股利应相应返还给上市公司，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。

前述期末减值额为置入资产作价减去期末置入资产的评估值并扣除补偿期限内置入资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配等事项对资产估值的影响数。无论如何，补偿义务人承担的补偿金额总额合计不应超过置入资产总对价。

4、超额业绩奖励安排

在旺能环保 2017 年度、2018 年度和 2019 年度任何一年实际净利润数均不低于承诺净利润的情况下，上市公司同意给予交易对方超额业绩奖励。奖励金额为旺能环保 2017 年度至 2019 年度实际净利润累计金额超过承诺净利润累计金额的 50%，且总额不超过本次交易置入资产作价的 20%。奖励金额=（各年实际净利润数总和-各年承诺净利润数总）×50%，且小于 85,000.00 万元。交易对方按照其在本次重大资产重组前持有的旺能环保股权比例享有超额业绩奖励。

超额业绩奖励在上市公司 2019 年度报告和旺能环保 2019 年度专项审核意见及《减值测试报告》披露后六个月内，由上市公司一次性以现金方式向交易对方支付；如果上市公司以现金方式直接支付奖励对价因不符合届时有效的法律法规的规定、证券监管部门的监管要求或因其他原因无法实施的，上市公司应采取包括但不限于定向分红等符合法律法规规定和监管要求的方式向交易对方予以支付。

（三）违约责任

除不可抗力因素外，任何一方如未能履行其在业绩补偿协议项下之义务或所作出的承诺与保证失实或严重有误，则该方应被视作违反该协议。

违约方应依《业绩补偿协议》的约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而遭受的所有损失（亦包括为避免损失而支出的合理费用）。

（四）协议的生效、变更、修改、转让或解除

《业绩补偿协议》在签署后即对各方有约束力，在下列条件全部成就后生效：（1）上市公司股东大会批准本次重大资产重组；（2）上市公司股东大会同意上市公司实际控制人免于因本次重大资产重组发出要约收购；（3）旺能环保公司股东大会批准本次重大资产重组；（4）交易对方已就其参与本次重大资产重组履行内部审批程序或取得必要批准或认可；（5）中国证监会核准本次重大资产重组。

《业绩补偿协议》的变更或修改应经协议双方协商一致并以书面形式作出，

变更和修改构成《业绩补偿协议》不可分割的一部分。《业绩补偿协议》未尽事宜，经双方协商，可另行签订书面补充协议，补充协议与《业绩补偿协议》具有同等法律效力。未经其他方书面同意，任何一方均不得转让《业绩补偿协议》项下的权利或义务的部分或全部。

出现下列情形之一或多项的，《业绩补偿协议》可通过以下方式解除：（1）经《业绩补偿协议》各方协商一致；（2）《业绩补偿协议》在上市公司股东大会审议通过本次重组后 12 个月内未能生效，除非各方同意延长，则《业绩补偿协议》终止。如因任一方过错而导致出现上述情形，则该方应按《业绩补偿协议》第十四条承担相应违约责任。

第九章 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

（一）本次交易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

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易完成后，本公司的主营业务将由纺织品的印染、制造、加工及销售转变为垃圾焚烧发电业务。

2016年10月，国务院发布的《国家环境保护“十三五”规划》（国发[2011]42号）中提出，加强废弃物资源化利用和低碳化处置。创新城乡社区生活垃圾处理理念，合理布局便捷回收设施，科学配置社区垃圾收集系统，在有条件的社区设立智能型自动回收机，鼓励资源回收利用企业在社区建立分支机构。建设餐厨垃圾等社区化处理设施，提高垃圾社区化处理率。鼓励垃圾分类和生活用品的回收再利用。推进工业垃圾、建筑垃圾、污水处理厂污泥等废弃物无害化处理和资源化利用，在具备条件的地区鼓励发展垃圾焚烧发电等多种处理利用方式，有效减少全社会的物耗和碳排放。开展垃圾填埋场、污水处理厂甲烷收集利用及与常规污染物协同处理工作。

2016年9月，中华人民共和国国家发展和改革委员会发布了《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划（征求意见稿）》（以下简称“《规划》”），进一步贯彻落实《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》和《中共中央国务院关于加快生态文明建设的指导意见》（中发[2015]12号），推动我国城镇生活垃圾无害化处理设施建设。《规划》指出，到2020年底，直辖市、计划单列市和省会城市（建成区）生活垃圾无害化处理率达到100%；其他设市城市生活垃圾无害化处理率达到95%以上（新疆、西藏除外）

2016年8月，国家发改委发布的《循环发展引领计划》意见征求意见稿中指出，推动餐厨废弃物、建筑垃圾、园林废弃物等城市低值废弃物资源化利用，推进

水泥行业利用现有水泥窑协同处理危险废物、污水处理厂污泥、生活垃圾等，推进火电厂协同资源化处理污水处理厂污泥，推进钢铁企业消纳铬渣等危险废物等，推动大宗工业固废综合利用，加强资源的循环利用，推动循环经济发展。

综上，国家产业政策将垃圾无害化处理及综合利用作为鼓励产业，给予相关产业补贴，促进产业技术创新，提高产业竞争力，推进循环经济进一步发展。因此，本次交易符合国家产业政策和行业发展方向。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

根据国家环保部《关于改革调整上市环保核查工作制度的通知》（环发[2014]149号）的相关规定，国家环保部和地方各级环保部门停止受理及开展上市环保核查，本次重大资产重组不涉及环保核查的情况。

自2013年1月1日至本重组报告书签署日，旺能环保及其子公司在生产经营中遵守国家及地方有关环境保护方面的法律、法规及政策，没有因违反环境保护方面的法律、法规、政策而受到重大处罚。

3、本次交易符合土地方面的有关法律和行政法规的规定

最近三年，旺能环保及其子公司能够严格遵守我国土地管理的各项法律、法规，无重大违反我国土地管理法律、法规的行为；未出现因违反国家土地管理的法律、法规而被处以重大处罚的情形。

因此，本次交易符合国家关于土地方面有关法律和行政法规的规定。

4、本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定

本次交易完成后，公司从事的生产经营业务不构成垄断行为，本次资产重组不存在违反《中华人民共和国反垄断法》和其他反垄断行政法规的相关规定的情形。

综上所述，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，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形。本次交易符合《重组管理办法》第十一条第

(一) 项之规定。

(二) 本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件

根据《上市规则》的规定，“股权分布发生变化不再具备上市条件：指社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%；公司股本总额超过四亿元的，社会公众持有的股份低于公司股份总数的 10%。

上述社会公众是指除了以下股东之外的上市公司其他股东：

1、持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；

2、上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，上市公司董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的法人或者其他组织。”

本次交易完成后，持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人包括单建明、鲍凤娇、美欣达集团、美欣达投资及其 50 名合伙人；上市公司现任董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员除单建明及其一致行动人外，不存在持有上市公司股份的情况。

本次交易完成后，若不考虑募集配套资金影响，非社会公众股东（即单建明及其一致行动人）合计持有公司 67.75%的股权，社会公众股东持有 32.25%的股权。

本次交易完成后，若考虑募集配套资金影响，假设募集配套资金规模为 150,000.00 万元，发行价格为 31.60 元，且募集配套资金认购方的持股均被认定为非社会公众股东持股，则非社会公众股东合计持有公司 73.80%的股权，社会公众股东持有 26.20%的股权。

本次交易完成后，上市公司社会公众股占本次发行后总股本的比例不低于 25%。本次交易完成后，上市公司仍满足《公司法》、《证券法》及《深交所上市规则》等法律、法规规定的股票上市条件；本次交易符合《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

本次交易按照相关法律、法规的规定依法进行，由上市公司董事会提出方案，置出资产与置入资产的交易价格以具有证券业务资格的资产评估机构出具，并经交易各方协商确定。相关置出资产与置入资产的定价依据公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。

（四）本次交易涉及的资产产权清晰，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

1、拟置入资产权属清晰且资产过户或转移不存在法律障碍

本次交易拟置入资产为旺能环保 100%股份，所涉及的权属情况已在本重组报告书“第五章拟购买资产基本情况”之“四、主要资产权属、对外担保及主要负债情况”中详细披露。美欣达集团等全体股东合法拥有本次交易所涉及置入资产的完整权利，权属清晰，不存在质押、被司法冻结、查封等权利瑕疵，也不存在产权纠纷以及可能被第三人主张权利等潜在争议的情形。

美欣达集团等全体股东均作出了拟置入资产权属清晰的承诺函；拟置入资产为股份公司股份，不涉及其他股东使用优先购买选择权的情况，本次交易拟置入资产过户或者转移不存在法律障碍。

2、拟置出资产权属清晰且资产过户或转移不存在法律障碍

本次交易拟置出资产为其拥有的构成印染纺织业务的全部资产和负债，本次交易涉及的置出资产权属清晰，不存在被查封、冻结、托管等限制其转让的情形，相关资产过户或者转移不存在实质性法律障碍。美欣达虽存在部分房产未取得房屋产权证的情形，但该部分房产均系由美欣达建造或购置，不存在权属纠纷。拟置出资产情况已在“第四节 拟置出资产基本情况”中详细披露。

本公司作出了置出资产权属清晰的承诺函，本次交易拟置出资产的过户或者转移不存在法律障碍。置出资产承接方美欣达集团已确认其充分知悉置出资产

产目前存在或潜在的瑕疵，承诺不会因此要求美欣达承担任何法律责任或要求终止、解除、变更该协议，并同意自交割日起，置出资产的所有权利、义务和风险都转移给美欣达集团。

3、相关债权债务处理合法

本次交易拟购买资产为旺能环保 100%股份，不涉及债权债务转移事项。本次交易拟置出资产为上市公司以其拥有的构成印染纺织业务的全部资产和负债，本次交易涉及债权债务转移事项。

美欣达向债权人履行了相关通知或公告义务，同时本次重组相关协议对债务转移相关事项进行了约定。截至本重组报告书签署日，公司债务处置进展情况详见本重组报告书“第四章拟置出资产基本情况”之“四、拟置出资产涉及债务的转移情况”。公司尚未收到相关债权人明确表示不同意债务转移的书面文件。公司将进一步积极与相关债权人进行沟通，合法处理债务转移事项。

综上所述，本次交易涉及的资产的产权清晰，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

本次交易前，公司主营业务为纺织品的印染、制造、加工及销售。纺织印染行业处于充分竞争阶段，整体毛利率偏低。新的环保法规执行后，印染行业污水排放标准提高，不少同行业公司面临节能减排的压力。上市公司拟从传统行业转型，进入新兴的环保领域，彻底改善公司的持续盈利能力和发展潜力。

通过本次交易，上市公司将置出盈利能力较弱且不稳定的资产，同时置入旺能环保 100%股份，公司主营业务将变更为垃圾焚烧发电业务。公司的主业突出，资产质量、财务状况、盈利能力将得到改善，增强了公司的可持续发展能力。本次交易完成后，公司的生产经营符合相关法律法规的规定，不存在因违反法律、法规和规范性文件而导致公司无法持续经营的情形，也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。

因此，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，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项之规定。

（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

通过本次交易，公司将置出截至评估基准日的合法拥有的构成印染纺织业务的全部资产和负债，同时置入旺能环保 100%股份，公司的主营业务将变成垃圾焚烧发电。本次交易前，旺能环保在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东及其关联方保持充分的独立性。因此，本次交易不会导致公司的独立性发生重大变化。同时，公司的控股股东及实际控制人单建明及美欣达集团出具了承诺，保证在本次重组完成后，将按照中国证监会规范性文件的要求，做到与上市公司在资产、业务、机构、人员、财务方面完全分开，切实保障上市公司的独立运作。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项之规定。

（七）本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构

上市公司已设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职责，上市公司具有健全的组织机构和完善的法人治理结构。

本次交易完成后，上市公司将按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等法律法规、中国证监会的有关规定和深交所相关业务规则的要求，根据实际情况对上市公司章程进行修订，以适应本次重组后的业务运作及法人治理要求，继续完善和保持健全有效的法人治理结构。

因此，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定。

二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定的规定

（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，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

本次重组前，公司的主营业务为纺织品的印染、制造、加工及销售，因受新环保法对污水等排放标准提高以及纺织行业走弱的影响，2013年、2014年、2015年，公司净利润出现较大波动。本次交易将置入优质资产旺能环保100%股权，本次交易将彻底改善公司的经营环境，大幅提高公司的盈利能力与可持续发展能力。

公司通过本次交易将置出资产质量一般、盈利能力相对较弱的资产和业务，同时置入旺能环保100%股权。报告期内，旺能环保实现归属于母公司所有者净利润分别为3,248.22万元、10,079.68万元、11,409.39万元，持续盈利能力较强。由于国家产业政策支持，并且我国政府高度重视城镇生活垃圾无害化处理工作，国务院等相关政府主管部门制定了一系列鼓励和扶持性政策，并且出台了相关处理标准和技术规范，推动垃圾焚烧发电行业及相关领域进入快速发展阶段，交易对手承诺2017年、2018年、2019年旺能环保的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润将达到24,000.00万元、30,000.00万元、40,000.00万元。

本次交易完成后，公司主营业务将变更为垃圾焚烧发电。若不考虑募集配套资金影响，本次交易完成后，上市公司总股本将达到205,439,488股，假设本次交易在2015年初已完成，按本次交易完成后上市公司的盈利水平计算，2015年、2016年1-9月上市公司每股收益约为0.57元/股、0.60元/股。本次交易将改善公司的经营能力，大幅提高公司的盈利能力与可持续发展能力。

本次交易前，美欣达与实际控制人控制的其他企业之间存在关联交易，主要包括购买印染商品、接受劳务、水电气等公共事业费用、印染产品和材料的销售等。本次交易完成后，美欣达集团成为上市公司的控股股东，单建明仍为实际控制人。为规范关联交易，维护上市公司和中小股东的合法权益，单建明和美欣达集团已签署《关于减少和规范关联交易的承诺函》。

美欣达集团子公司南太湖热电现有污泥处理业务和旺能环保的污泥处理业务存在一定业务重合。南太湖热电主营业务为火力发电，但按照当地政府要求，南太湖热电采用火力发电设施协同处理少量污泥，即污泥干化后与煤均匀混合，进入火电锅炉焚烧处理。目前，旺能环保亦存在污泥处理业务。

鉴于(1)南太湖热电与湖州市规划与建设局于 2010 年 11 月 18 日签订的《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的特许经营期限为 30 年，未经湖州市规划与建设局同意，不得转让和对外抵押特许权，不得随意处置污泥处置项目资产；(2)该污泥处理项目无法脱离火电锅炉设施单独运行；(3)该污泥处理项目一旦停止会对湖州城市污水厂的污泥处置及湖州环境质量造成负面影响，因此，该污泥处理项目无法单独剥离或停止运营。并且，鉴于旺能环保主营业务为垃圾焚烧发电，与南太湖热电从事的火力发电业务在主要燃料、业务模式以及发电上网保障性制度上均存在较大的差异，且本公司控制的其他下属企业亦存在火电业务，因此，南太湖热电与旺能环保不适合进行业务整合。此外，污泥处理收入占南太湖热电及旺能环保收入的比例较小。2014 年、2015 年和 2016 年 1-9 月，污泥处理收入占南太湖热电的比例分别为 5.77%、5.14%和 5.51%；旺能环保污泥处理收入占旺能环保的比例分别为 1.35%、1.47%和 1.19%。

旺能环保的原子公司许昌天健主营业务为火力发电和供热，与旺能环保在垃圾焚烧发电项目上由于许昌市城市管理局的过渡性安排暂时存在一定的业务重合。旺能环保与许昌市城市管理局于 2014 年 7 月 12 日签订《许昌市生活垃圾焚烧发电 BOO 项目特许经营协议》。根据该协议约定，旺能环保获得许昌市生活垃圾处置服务并发电的特许经营权，负责在许昌市区域内新注册或指定由其控股的项目公司处理垃圾，特许经营范围为许昌市建成区内所有的生活垃圾(但不包括许昌市辖属的禹州市、长葛市、鄢陵县及襄城县)。目前，该项目已完成环境影响评价信息第二次公示，预计 2018 年建成投产。

在新项目建成前，为解决许昌市生活垃圾处置问题，根据上述特许经营协议的约定，许昌市城市管理局要求在该协议签订后至新项目投入运营前，旺能环保保证许昌市城市管理局生活垃圾能够正常运往许昌天健进行焚烧处理。新

项目建成试运营后，该等生活垃圾运往新建的焚烧发电厂处理。

鉴于许昌天健目前进行垃圾焚烧发电系在新项目建设完成并正式运营前为解决许昌市生活垃圾处置问题的过渡性措施，且许昌天健在过渡期完成后的主营业务为火力发电和供热，与旺能环保不适合进行业务整合。

除上述业务重合情形外，本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。关于避免同业竞争和规范关联交易的具体内容详见本重组报告书“第十二章 同业竞争和关联交易”。

本次交易前后，上市公司与实际控制人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，公司的主业突出，资产质量、财务状况、盈利能力得到了改善，有助于实现公司股东利益最大化。因此，通过本次交易将旺能环保100%股权注入上市公司，将有利于提高上市公司的核心竞争力，提高资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，符合全体股东的利益。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项之规定。

（二）上市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

本次交易前，上市公司2015年财务数据已经天健会计师审计，并出具了天健审（2016）2618号标准无保留意见的审计报告。

综上所述，上市公司不存在最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具非标准无保留意见的情形，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（二）项之规定。

（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

报告期内，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。综上所述

述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（三）项之规定。

（四）上市公司发行股份所购买的资产，应当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

本次交易通过重大资产置换并发行股份及支付现金购买的资产为美欣达集团、重庆财信、新龙实业、永兴达实业及陈雪巍合计持有的旺能环保 100%股权。截至本重组报告书签署日，本次重组的交易对方所持有的上述股权权属清晰，转让不存在障碍，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

交易对方已对其持有的旺能环保股权不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益限制情形，也不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖其持有旺能环保股权之情形作出承诺。

因此，上市公司本次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。本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项之规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定。

三、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、证监会 617 监管问答相关规定

《重组管理办法》第四十四条、《适用意见第 12 号》以及证监会 617 监管问答规定：

1、上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，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；

2、“拟购买资产交易价格”指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，但不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格；

3、考虑到募集资金的配套性，所募资金仅可用于：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；投入标的资产在建项目建设。募集配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。

本次以发行股份并支付现金方式购买资产的交易价格（扣除交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）为425,000.00万元，募集配套资金总额150,000.00万元，未超过拟购买资产交易价格的100%，符合监管规定，将一并提交中国证监会并购重组审核委员会审核。本次募集配套资金在扣除交易相关费用后拟用于支付本次交易的现金对价和旺能环保垃圾焚烧发电和餐厨垃圾处理项目建设，符合募集配套资金用途的相关规定。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见《适用意见第12号》以及证监会617监管问答的相关规定。

四、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形

本次交易完成前，单建明直接和间接控制公司45.85%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司56.34%的股权，上市公司实际控制人为单建明。

本次交易完成后，若不考虑募集配套资金影响，单建明直接和间接控制公司62.23%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司67.75%的股权，若考虑募集配套资金影响，且发行价格按本次发行底价测算，单建明直接和间接控制公司50.55%的股权，单建明及其一致行动人合计控制公司55.03%的股权。本次交易完成后，上市公司的实际控制人仍为单建明。

本次交易前后上市公司实际控制权未发生变更，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形。

五、本次交易符合《上市公司证券发行管理办法》第三十九条的规定

美欣达不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的下述情形：

- 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；
- 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；
- 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。

因此，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。

六、本次交易不存在《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》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组之情形

上市公司的董事、监事、高级管理人员，交易对方的高级管理人员，以及上述主体控制的机构，本次资产重组提供服务的中介机构及各中介机构经办人员，参与本次资产重组的其他主体等，均不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，最近三年不存在被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情况。

因此，前述主体不存在《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》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组之情形。

第十章 管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论分析

（一）本次交易前，上市公司财务状况分析

1、资产结构分析

报告期各期末，公司的资产结构具体如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	29,106.57	26.92%	16,186.04	20.31%	18,367.49	14.53%
应收票据	131.14	0.12%	196.92	0.25%	401.72	0.32%
应收账款	7,580.67	7.01%	12,492.46	15.67%	9,935.54	7.86%
预付款项	530.34	0.49%	186.78	0.23%	443.08	0.35%
其他应收款	1,116.41	1.03%	1,024.00	1.28%	4,805.06	3.80%
应收股利	3,100.94	2.87%	3,100.94	3.89%	-	-
存货	7,545.04	6.98%	6,777.67	8.50%	12,957.74	10.25%
其他流动资产	20,166.15	18.65%	24.59	0.03%	82.35	0.07%
流动资产合计	69,277.26	64.06%	39,989.40	50.18%	46,992.97	37.17%
可供出售金融资产	-	-	-	-	300.00	0.23%
长期股权投资	3,890.06	3.60%	4,346.45	5.45%	912.93	0.72%
投资性房地产	7,054.56	6.52%	7,231.74	9.07%	7,475.77	5.91%
固定资产	21,044.33	19.46%	22,016.40	27.62%	61,107.68	48.33%
在建工程	1,882.22	1.74%	794.03	1.00%	1,379.31	1.09%
无形资产	4,245.34	3.93%	4,375.57	5.49%	7,613.90	6.02%
长期待摊费用	296.64	0.27%	327.86	0.41%	289.40	0.23%
递延所得税资产	448.86	0.42%	618.32	0.78%	361.93	0.29%
非流动资产合计	38,862.02	35.94%	39,710.38	49.82%	79,440.92	62.83%
资产总计	108,139.28	100.00%	79,699.77	100.00%	126,433.90	100.00%

报告期各期末，公司资产总额为 126,433.90 万元、79,699.77 万元和

108,139.28 万元。2015 年末较 2014 年末，公司资产总额减少 46,734.12 万元，减幅达 36.96%，主要因为 2015 年度公司转让奥达纺织 29% 的股权，导致该公司不再纳入合并范围所致。2016 年 9 月末较 2015 年末公司资产总额增加 28,439.51 万元，主要原因是公司 2016 年通过非公开发行股份募集资金 38,725.77 万元，导致货币资金、其他流动资产大幅增加。

2、负债结构分析

报告期各期末，公司的负债结构具体如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	-	-	-	-	18,000.00	24.42%
交易性金融负债	-	-	-	-	92.81	0.13%
应付票据	7,311.00	31.11%	13,230.00	43.57%	10,657.00	14.46%
应付账款	10,865.15	46.23%	11,032.89	36.33%	13,334.94	18.09%
预收款项	1,250.24	5.32%	1,044.24	3.44%	1,578.13	2.14%
应付职工薪酬	444.02	1.89%	383.88	1.26%	1,086.18	1.47%
应交税费	1,896.04	8.07%	2,165.52	7.13%	11,261.91	15.28%
应付利息	1.76	0.01%	-	-	34.66	0.05%
应付股利	-	-	112.39	0.37%	3,798.00	5.15%
其他应付款	740.20	3.15%	695.23	2.29%	8,735.68	11.85%
一年内到期的非流动负债	54.49	0.23%	520.57	1.71%	2,142.04	2.91%
流动负债合计	22,562.91	96.00%	29,184.72	96.11%	70,721.34	95.96%
长期借款	-	-	177.25	0.58%	215.16	0.29%
长期应付款	-	-	-	-	795.75	1.08%
递延收益-非流动负债	941.33	4.00%	1,003.12	3.30%	1,412.81	1.92%
其他非流动负债	-	-	-	-	554.88	0.75%
非流动负债合计	941.33	4.00%	1,180.37	3.89%	2,978.60	4.04%
负债合计	23,504.25	100.00%	30,365.09	100.00%	73,699.94	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 73,699.94 万元、30,365.09 万元和 23,504.25 万元，负债规模逐年减少，主要因为公司 2015 年度剥离奥达纺织、控

制债务融资规模。

报告期各期末，公司流动负债占负债总额的比例分别为 95.96%、96.11%和 96.00%，公司负债结构较为稳定，以应付账款、应付票据等经营性负债为主。

3、偿债能力分析

报告期各期末，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	3.07	1.37	0.66
速动比率（倍）	2.74	1.14	0.48
资产负债率	21.74%	38.10%	58.29%

注 1：流动比率=流动资产/流动负债。

注 2：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债。

注 3：资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%。

报告期各期末，公司流动比率、速动比率逐年上涨，资产负债率逐年下降，其中，2015 年末，公司资产负债率下降，主要是因为公司剥离奥达纺织；2016 年 9 月末，公司偿债能力指标提高，主要因为公司 2016 年度、通过非公开发行股票融资，改善公司资本结构，提升公司偿债能力。

4、资产周转能力分析

报告期各期末，公司主要资产周转能力指标如下：

财务指标	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
应收账款周转率（次/年）	5.99	8.01	10.55
存货周转率（次/年）	6.95	7.51	5.95
总资产周转率（次/年）	0.64	0.87	0.79
应收账款周转天数	45.11	44.93	34.14
存货周转天数	38.82	47.91	60.54
营业周期	83.93	92.83	94.67

注 1：应收账款周转率=销售收入/（（应收账款余额年初数+应收账款余额年末数）/2）；

注 2：存货周转率=营业成本/（（期初存货额+期末存货额）/2）；

注 3：总资产周转率=销售收入/（（期初总资产额+期末总资产额）/2）；

注 4：应收账款周转天数=报告当期总天数/应收账款周转率；

注 5：存货周转率=报告当期总天数/存货周转率；

注 6：营业周期=应收账款周转天数+存货周转天数。

报告期内，由于公司剥离奥达纺织，公司营业周期逐步缩短，资产周转能力得到一定的提高。

（二）本次交易前公司经营成果分析

1、利润构成分析

报告期内，公司利润构成具体如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
一、营业收入	60,069.71	89,861.57	108,661.84
二、营业总成本	57,568.06	84,972.82	113,066.19
减：营业成本	49,806.56	74,151.87	97,180.67
营业税金及附加	336.69	413.46	444.75
销售费用	3,076.32	3,742.64	4,132.53
管理费用	4,628.69	5,501.67	7,479.58
财务费用	-228.57	-197.55	1,311.81
资产减值损失	-51.62	1,360.74	2,516.85
加：公允价值变动净收益	-	92.81	-104.12
投资净收益	-281.76	-153.82	111.13
三、营业利润	2,219.88	4,827.75	-4,397.34
加：营业外收入	456.44	364.43	1,022.85
减：营业外支出	99.77	158.43	248.90
四、利润总额	2,576.55	5,033.74	-3,623.39
减：所得税	340.84	897.34	924.49
五、净利润	2,235.70	4,136.40	-4,547.88
归属于母公司所有者的净利润	2,026.19	3,923.55	-1,649.77
少数股东损益	209.51	212.85	-2,898.11

报告期内，公司营业收入分别为 108,661.84 万元、89,861.57 万元和 60,069.71 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为-1,649.77 万元、3,923.55

万元和 2,026.19 万元。由于奥达纺织长期亏损，为维护上市公司利益，2015 年公司将其剥离，进而实现公司扭亏为盈。

2、盈利能力分析

报告期内，上市公司盈利能力指标情况如下：

财务指标	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
销售毛利率	17.09%	17.48%	10.57%
期间费用率	12.45%	10.07%	11.89%
销售净利率	3.37%	4.37%	-1.52%
基本每股收益（元/股）	0.21	0.47	-0.20

2015 年较 2014 年公司的销售毛利率有所上升，主要是因为剥离了经营能力较差的奥达纺织。报告期内，期间费用率有所上升，导致公司销售净利率下降，公司盈利能力有所下滑。

（三）本次交易前上市公司现金流量分析

报告期内，美欣达合并现金流量情况具体如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
经营活动现金流入小计	72,041.76	103,544.51	143,436.61
经营活动现金流出小计	70,648.62	98,398.36	127,967.63
经营活动产生的现金流量净额	1,393.14	5,146.15	15,468.97
投资活动现金流入小计	3,901.63	25,070.30	27,106.78
投资活动现金流出小计	24,718.30	23,328.49	29,861.81
投资活动产生的现金流量净额	-20,816.67	1,741.81	-2,755.03
筹资活动现金流入小计	38,990.96	1,835.70	35,228.24
筹资活动现金流出小计	6,405.17	11,828.17	46,818.27
筹资活动产生的现金流量净额	32,585.79	-9,992.47	-11,590.03

1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 15,468.97 万元、5,146.15 万元和 1,393.14 万元，公司经营活动产生的现金流量净额逐年减少。

2015年度，公司经营活动产生的现金流量净额较2014年减少66.73%，主要系美欣达收回的票据承兑及信用证保证金减少以及原子公司奥达纺织的现金流不再纳入合并范围所致。2016年1-9月，公司经营活动现金流量净额减少，主要因为支付的票据承兑保证金较多。

2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,755.03万元、1,741.81万元和-20,816.67万元。2015年，公司投资活动产生的现金流量净额较2014年增加4,496.83万元，主要系处置奥达纺织产生的现金流量净额增加，同时奥达纺织购建固定资产支付的现金流不再纳入合并范围。2016年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额大幅减少，主要因为公司购买20,000.00万元理财产品。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-11,590.03万元、-9,992.47万元和32,585.79万元。2014年、2015年，公司筹资活动产生的现金流净额为负值，主要因为公司偿还了较多的银行借款。2016年1-9月，公司通过非公开发行股票融资38,990.96万元，进而导致筹资活动产生的现金流净额增加。

二、标的资产所在行业特点和经营情况的讨论与分析

（一）行业监管体系

1、行业监管部门与行业协会

垃圾焚烧发电行业受到的监管包括公共事业管理、环境保护、电力和投资建设等方面。其中，住建部及地方市政公用事业主管部门是行业主管部门；国家及地方环保部门负责对环保工作的监督管理；国家电力监管委员会负责对电力工作的监督管理；国家发改委负责垃圾焚烧发电投资建设项目的核准。在行业协会方面，中国环境保护产业协会和中国城市环境卫生协会负责对本行业进行监督。

（1）住建部及地方市政公用事业主管部门

根据《市政公用事业特许经营管理办法》（中华人民共和国建设部令第126号），住建部负责全国市政公用事业特许经营活动的指导和监督工作；省、自治区人民政府建设主管部门负责本行政区域内的市政公用事业特许经营活动的指导和监督工作；直辖市、市、县人民政府市政公用事业主管部门依据人民政府的授权，负责本行政区域内的市政公用事业特许经营的具体实施。

（2）国家及地方环保部门

国家环保部是国务院直属的环境保护最高行政部门，统管全国的环境保护工作，其主要职责包括拟定国家环境保护方针、政策、法规和行政规章；制定和发布国家环境质量和污染物排放标准；指导和协调地方、各部门以及跨地区、跨流域的重大环境问题等。

地方环保部门的主要职责是制定地方环境质量和污染物排放标准；定期发布环境状况公告；对管辖范围内的排污单位进行现场检查；对管辖范围内的环境状况进行调查和评价，以及拟定环境保护规划等。

（3）国家发改委

国家发改委负责提出全社会固定资产投资总规模、规划重大项目和生产力布局；负责资源综合利用认定的组织协调和监督管理；负责制订垃圾焚烧发电标杆电价；发改委各级部门则负责对垃圾焚烧发电项目进行评估、备案和审批。

（4）中国环境保护产业协会

中国环境保护产业协会是全国性、行业性的非营利性社会组织，其主要活动包括开展全国环保产业调查，环保技术评价与验证，参与制订国家环保产业发展规划、技术经济政策、行业技术标准等；为企业提供技术、设备、市场信息；组织实施环境保护产业领域的产品认证、工程示范、技术评估与推广。

2、行业法律、法规、规章和规范性文件

与垃圾焚烧行业相关的法律法规如下：

项目	颁布时间
《建设项目环境保护管理条例》	1998 年 11 月
《中华人民共和国大气污染防治法》（2000 年修订）	2000 年 9 月
《中华人民共和国清洁生产促进法》（2012 年修正）	2003 年 1 月
《中华人民共和国环境影响评价法》	2003 年 9 月
《市政公用事业特许经营管理办法》	2004 年 5 月
《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》（2013 年修正）	2005 年 4 月
《中华人民共和国可再生能源法》（2009 年修正）	2006 年 1 月
《中华人民共和国水污染防治法》（2008 年修订）	2008 年 6 月
《中华人民共和国环境保护法》（2014 年修订）	2015 年 1 月

垃圾焚烧发电属于国家鼓励的资源综合利用行业，为此国家有关部门颁布了一系列鼓励扶持本行业发展的重要政策性文件如下：

时间	文件	颁布部门	主要相关内容
2011 年 4 月	《国务院批转住房城乡建设部等部门关于进一步加强城市生活垃圾处理工作意见的通知》（国发[2011]9 号）	国务院	加大公共财政对城市生活垃圾处理投入的同时，充分调动社会资金参与城市生活垃圾处理设施建设和运营的积极性。到 2015 年，城市生活垃圾无害化处理率达到 80%以上，直辖市、省会城市和计划单列市生活垃圾全部实现无害化处理。因地制宜的选择先进适用的生活垃圾处理技术；加快生物质能源回收利用工作，提高生活垃圾焚烧发电和填埋气体发电的能源利用效率，到 2015 年生活垃圾资源化利用比例达到 30%以上，直辖市、省会城市和计划单列市达到 50%。城市生活垃圾处理设施和服务向小城镇和乡村延伸，城乡生活垃圾处理接近发达国家水平
2012 年 3 月	《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》（发改价格[2012] 801 号）	国家发改委	以生活垃圾为原料的垃圾焚烧发电项目，均先按其入厂垃圾处理量折算成上网电量进行结算，每吨生活垃圾折算上网电量暂定为 280 千瓦时，并执行全国统一垃圾发电标杆电价每千瓦时 0.65 元（含税，下同）；其余上网电量执行当地同类燃煤发电机组上网电价

时间	文件	颁布部门	主要相关内容
2012 年 12 月	《国务院关于印发生物产业发展规划的通知》	国务院	因地制宜加快生物质发电产业发展。充分利用农林剩余物、沙生植物平茬物及灌木林、生活垃圾、蔗渣、畜禽粪便、有机污水等，因地制宜发展各类生物质发电技术，加快生物质发电关键设备的研发和产业化。结合新能源集成应用重大产业创新发展工程的实施，建设适应不同区域特点的生物质发电示范工程，加快制定适用于生物质发电的分布式发电并网标准，建立健全生物质发电原料收集体系、装备研发和产业化体系及生物质发电管理体系
2013年2月	《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》	国家发改委	“城镇垃圾及其他固体废弃物减量化、资源化、无害化处理和综合利用工程”属于鼓励类产业
2013年8月	《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》（国发[2013]30 号）	国务院	节能环保产业产值年均增速在 15%以上，到 2015 年，总产值达到 4.5 万亿元，成为国民经济新的支柱产业。探索城市垃圾处理新出路，实施协同资源化处理城市废弃物示范工程。到 2015 年，所有设市城市和县城具备生活垃圾无害化处理能力，城镇生活垃圾无害化处理能力达到 87 万吨/日以上，生活垃圾焚烧处理设施能力达到无害化处理总能力的 35%以上。推动垃圾处理技术装备成套化，重点发展大型垃圾焚烧设施炉排及其传动系统、循环流化床预处理工艺技术、焚烧烟气净化技术和垃圾渗滤液处理技术等，重点推广 300 吨/日以上生活垃圾焚烧炉及烟气净化成套装备
2013年9月	《国务院关于加强城市基础设施建设的意见》（国发[2013]36 号）	国务院	以大中城市为重点，建设生活垃圾分类示范城市（区）和生活垃圾存量治理示范项目。加大处理设施建设力度，提升生活垃圾处理能力。提高城市生活垃圾处理减量化、资源化和无害化水平。到 2015 年，36 个重点城市生活垃圾全部实现无害化处理，设市城市生活垃圾无害化处理率达到 90%左右；到 2017 年，设市城市生活垃圾得到有效处理，确保垃圾处理设施规范运行，防止二次污染，摆脱“垃圾围城”困境

3、行业标准和规范

目前，我国生活垃圾焚烧处理行业相关的标准主要包括《城市生活垃圾焚烧

处理工程项目建设标准》（建标[2001]213号）、《生活垃圾焚烧污染控制标准》（GB18485-2001，GB18485-20141）、《生活垃圾焚烧处理工程技术规范》（CJJ90-2009）、《生活垃圾焚烧厂评价标准》（CJJ/T137-2010）、《生活垃圾焚烧技术导则》（RISN-TG009-2010）和《生活垃圾焚烧厂安全性评价技术导则》（RISN-TG010-2010）、《生活垃圾焚烧炉及余热锅炉》（GB/T18750-2008）、《小型火力发电厂设计规范》（GB50049-94）等，上述行业标准分别对生活垃圾焚烧厂的工程设计、建设、运营，垃圾焚烧炉排炉及锅炉的设计、制造、安装、调试和验收，以及污染物排放指标等制定了规范标准。

（二）行业发展概况

1、城市生活垃圾焚烧发电行业概述

（1）城市生活垃圾的定义

根据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》，城市生活垃圾是指在日常生活中或者为日常生活提供服务的活动中产生的固体废物以及法律、行政法规规定视为生活垃圾的固体废物。我国城市生活垃圾的基本特点包括热值低、含水量高、成分复杂等。

城市生活垃圾与人们的生活息息相关。如果垃圾随意扔放，将严重污染空气、土壤和水源，并引起蚊蝇的孳生、病菌的传播，使人们的身心健康受到严重威胁。

（2）城市生活垃圾的处理方法

城市生活垃圾处理的目标是实现垃圾的“减量化、资源化、无害化”，目前有填埋、堆肥和焚烧等处理方法。

①卫生填埋

目前卫生填埋是我国处理垃圾的主要方法，卫生填埋是从传统简易填埋发展起来的一种垃圾处置技术，是根据生活垃圾自然降解机理和对生态环境影响特性，采取有效的工程措施和严格的管理手段，控制垃圾不对周围环境造成污染的综合性的科学技术方法。卫生填埋处置垃圾的优点包括投资建设成本较低、运营成本较低、技术成熟、作业简单、对垃圾的要求较低等。

②垃圾堆肥

垃圾堆肥是在有控制条件下,利用微生物对垃圾中的有机物进行生物化学分解,使其变成一种具有良好稳定性的腐殖土状物质的处置方法。现代堆肥技术通常采用好氧工艺,该工艺具有分解物质彻底、堆置周期短、臭味小、适宜进行机械化作业等优点。

③垃圾焚烧

垃圾焚烧是将垃圾进行高温热处理,通过燃烧,使垃圾中的化学活性成分充分氧化,释放热量,转化为高温烟气和少量性质稳定的残渣,其中高温烟气可以作为热能回收,用于发电或供热。垃圾经焚烧处理后,垃圾中的细菌、病毒被消灭,带恶臭的氨气和有机质废气被高温分解,燃烧过程中产生的有害气体和烟尘经环保处理后达到排放要求。与填埋法相比,焚烧法更能有效地实现垃圾“减量化、资源化、无害化”的处理目标:

A) 垃圾经过焚烧后,其中的可燃成分被高温分解,一般可减重 80%、减容 90%以上,可节约大量的土地资源;

B) 垃圾焚烧主要产生的气体为二氧化碳,而填埋主要产生的气体为甲烷。根据联合国政府间气候变化专门委员会最新的研究,甲烷的 100 年全球变暖潜能为 25,即其排放后 100 年累积温室效应是同等质量二氧化碳在相同条件下排放后 100 年累积温室效应的 25 倍;

C) 按热值比较,每吨生活垃圾约相当于 0.20-0.25 吨标准煤,垃圾焚烧发电的资源综合利用效益相当可观。

因此,目前在人口密度较高的发达国家,焚烧法已成为城市生活垃圾处理的主要方法,得到广泛应用。垃圾焚烧和能源回收被认为是今后处理城市生活垃圾的重要发展方向。

2、垃圾焚烧技术

中国垃圾焚烧发电行业主要采取炉排炉和流化床两种焚烧技术。

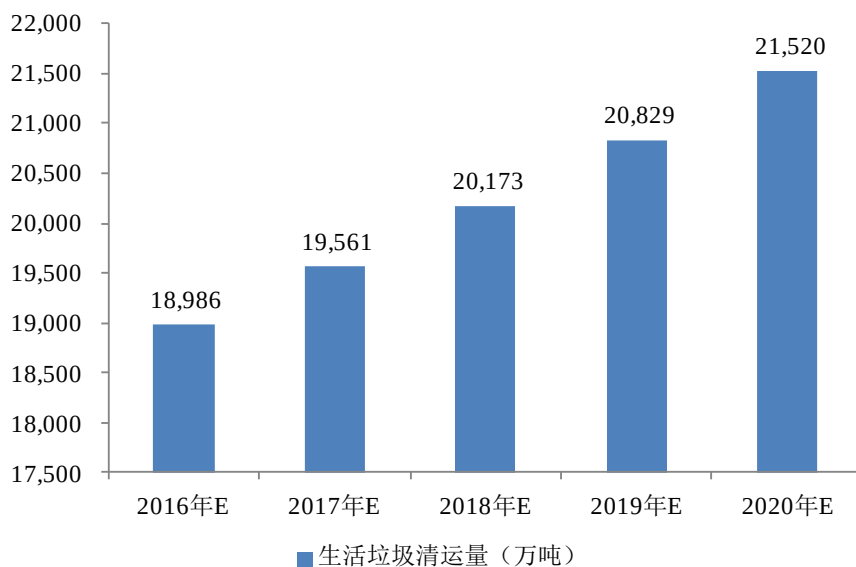
炉排炉的主要特征是被处理的垃圾堆放在炉排上,焚烧火焰从垃圾堆料层的

着火而向未着火的料堆表及内层传播，形成一层一层燃烧（层燃）的过程。在炉排上，沿料堆行进方向，可以区分出预热干燥、主燃和燃尽三个温度不等的区段，以及由不同区段产生的气体在炉排上方形成不同炉膛温区，是这种炉型的共同特点，而且沿炉膛高度方向温度也有明显下降。炉排炉的优势在于炉排燃烧炉型已有近百年的发展历史，用于焚烧生活垃圾也有 40 多年的经验，技术成熟度高，设备配套性好，性能稳定可靠，可选择的供应商较多。

流化床焚烧的原理为借助砂介质的良好蓄热及传热特性，助燃空气一般由砂床下的风箱自下而上送入砂床，使砂床向上膨胀，因废物含水量较高，需要较长的停留时间及搅拌程度，但炉壁四周因设计成曲折形状，使得上升的空气碰撞曲折部位而往下形成涡流，大大增强了扰动的效果。流化床的优势在于焚烧效率高，设计简单，运行过程开炉停炉较为灵活，且投资费用少。

3、垃圾焚烧发电行业市场容量

“十三五”规划纲要指出，加快城镇垃圾处理设施建设，完善收运系统，提高垃圾焚烧处理率，做好垃圾渗滤液处理处置。目前，我国设市城市的生活垃圾无害化处理率已达到 89.3%，其中 70%以填埋为主，25%~28%为焚烧。目前的垃圾焚烧处理率为 25.6%。“十三五”期间，焚烧处理能力将进一步增长，建设管理更趋于精细化。预计到 2020 年，我国垃圾焚烧处理率将达到 50%，市场投资与建设空间 1000 亿元左右。目前，我国绝大部分城市和大部分县城的生活垃圾能够得到有效收集，并在焚烧发电厂和卫生填埋场进行无害化处理，但是垃圾处理设施仍然有缺口，新建设施仍然是当前和“十三五”规划的主要任务之一。预计到 2020 年，我国生活垃圾清运量将达到 2.15 亿吨，因此我国垃圾处理产业有着巨大的发展潜力。



资料来源：中商产业研究院

（三）行业经营模式

垃圾焚烧发电项目通常采用特许经营的方式实施。政府部门授予具有资质的企业特许经营权，来对垃圾进行规范化处理，使垃圾焚烧发电企业的经营活动有法可依。同时政府对企业在垃圾供应上给予相应的保障，并在资金上给予一定的扶持。

（四）行业发展特点

1、法律法规和政策引导型

垃圾焚烧发电行业为法律法规和政策引导型行业，此为该行业区别于其他行业的突出特点。我国政府在财税制度和电价补贴等方面对行业给予支持和推动：

在财税政策方面，为了鼓励环保行业，特别是垃圾焚烧发电行业的进一步发展，我国政府针对环保行业的相关企业出台了一系列所得税及增值税相关的税收优惠政策。根据《企业所得税法》及其《实施条例》，从事符合条件的环境保护、节能节水项目的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。根据财政部和国家税务总局下发的《关于印发资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录的通知》的有关规定，纳税人销售自产的资源综合利用产品和提供资源综合利用劳务，

可享受增值税即征即退政策。

电价方面，2012年3月28日，国家发改委发布了《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》进一步规范垃圾焚烧发电价格政策。该通知要求“以生活垃圾为原料的垃圾焚烧发电项目，均先按其入厂垃圾处理量折算成上网电量进行结算，每吨生活垃圾折算上网电量暂定为280千瓦时，并执行全国统一垃圾发电标杆电价每千瓦时0.65元（含税）；其余上网电量执行当地同类燃煤发电机组上网电价”。该通知自2012年4月1日起执行，2006年1月1日后核准的垃圾焚烧发电项目均按该规定执行。

根据财政部、国家税务总局下发的《关于调整完善资源综合利用产品及劳务增值税政策的通知》（财税[2011]115号）的有关规定，公司各子公司2015年7月之前从事垃圾处理劳务取得的垃圾处理收入及污泥处置收入，免征增值税。

根据财政部、国家税务总局下发的《关于印发资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录的通知》（财税[2015]78号）的有关规定，自2015年7月开始，公司各子公司垃圾处理收入及污泥处置收入不再免征增值税，改按70%的退税率享受增值税即征即退政策。

2、受城镇化、人口密度等因素影响较大

截至2015年末，中国人口达到137,462万人，比2006年末增加6,014万人；我国城镇化率达到56.10%，较2006年末提高约11.76个百分点。城镇人口的快速增长带动垃圾产量激增，截至2015年末，我国生活垃圾清运量达1.91亿吨，自2006年以来增长达到28.97%。截至2015年末，我国城镇人口已达7.71亿人，城镇化率达56.1%，较1980年末的19.4%已有大幅提升。1980年至2014年，我国设市城市生活垃圾清运量由0.31亿吨增长至1.79亿吨，复合增长率达到7.86%。，不断提高的城市化率引发了日益增长的垃圾处理需求（数据来源：国家统计局）。

一个地区的垃圾制造量与该地区城镇化率及人口数量有着密切联系，根据中国人民大学国家发展与战略研究院2015年5月发布的《中国城市生活垃圾管理状况评估研究报告》，近年来中国人均生活垃圾日清运量平均为1.12千克。因

此，垃圾处理需求与人口数量、城镇化率紧密相关。

目前，我国已有的垃圾焚烧发电项目大多集中在人口密度较大的东南地区和人口稠密的大城市周边。

3、产业分布呈区域性

我国环保产业主要集中在东部沿海、沿长江和中部经济较发达的地区。广东、浙江、江苏和山东地区的环保产业年收入总额位居全国前列。垃圾焚烧发电产业的状况也符合整个行业的特征，主要集中于这些地区。根据《第一次全国污染源普查公报》，广东、浙江、山东、江苏和湖南地区人口数量众多，生活污染源数量约占全国的 24%。垃圾处理需求相对较大。此外，我国对垃圾处理的管理实行“就近式、集中式”原则，这也是形成垃圾处理产业区域性特点的重要原因之一。

（四）行业的主要壁垒

1、技术壁垒

垃圾焚烧发电技术集热工、电气、环保、化工、自动控制等多学科、多专业以及流量、温度、时间、流速等多参数协同控制于一体，具有较高的技术含量。垃圾焚烧发电项目的建设运营，以及焚烧、环保技术研发及设备制造，均需进行专业人才、设备设施和知识产权等各方面的积累，只有具备深厚技术基础和技术发展潜力的企业才具有较强的竞争力，因此技术水平是新进入者面临的重要壁垒之一。

2、资本壁垒

垃圾焚烧发电项目通常前期投入较大，要求参与者有充实的资本实力和融资能力。垃圾焚烧发电项目的投入主要包括项目工程费用（建设、安装及设备费用）、征地补偿、预备费及贷款利息。其中，项目工程费用占比最大，一般在总费用的 60%至 80%左右。虽然焚烧项目通常为市场化项目，但由于对企业的投融资能力及资本运作能力要求较高，因此民营企业在进入此领域时难度较大，民营企业垃圾焚烧 BOT 项目的体量一般也相对较小。

3、运营经验壁垒

由于垃圾焚烧发电项目属于市政工程，政府为保证项目的安全运营，通常要求投资者或工程公司提供项目的运作记录，且必须有示范工程，因此丰富的运营经验是取得政府信赖与支持的关键因素之一。通过累积项目运营的经验和树立过往业绩，垃圾焚烧发电企业可以在特定区域打造品牌，占有当地的垃圾焚烧发电市场，为日后的外延拓展奠定基础；同时，长期的运营经验有利于企业形成标准化的作业流程，提高运营效率；而新加入的企业由于没有可供推介的运营经验和业绩，在市场中难以取得突破，在竞争中处于劣势地位。

4、特许经营壁垒

垃圾焚烧项目依据建设部《市政公用事业特许经营管理办法》采用特许经营模式投资。取得特许经营权后，项目须取得当地发改委及当地政府机关的相关批文。因此，良好的政府关系管理能力、良好的企业资质和丰富的项目经验是投资垃圾焚烧发电项目的机会的重要因素。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）政府大力支持行业发展，不断加大投入力度

国家发展改革委办公厅、住房城乡建设部办公厅印发的《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划（征求意见稿）》明确提出了各项主要目标，即到 2020 年底，直辖市、计划单列市和省会城市（建成区）生活垃圾无害化处理率达到 100%；其他设市城市生活垃圾无害化处理率达到 95%以上（新疆、西藏除外），县城（建成区）生活垃圾无害化处理率达到 80%以上（新疆、西藏除外），建制镇生活垃圾无害化处理率达到 70%以上。全国城镇新增生活垃圾无害化处理设施能力 34 万吨/日；到 2020 年底，具备条件的直辖市、计划单列市和省会城市（建成区）要实现原生垃圾“零填埋”，东部地区、经济发达地区、距县城较近交通便利的建制镇要实现生活垃圾无害化处理能力全覆盖；到 2020 年底，全国城镇生活垃圾焚烧处理设施能力占无害化处理总能力的 50%以上，其中东部地区达到 60%以上；到 2020 年底，直辖市、计划单列市和省会城市垃圾得

到有效分类，30%的城镇餐厨垃圾经分类收运后实现无害化处理和资源化利用，城市生活垃圾回收利用率达到35%以上；到2020年底，建立较为完善的城镇生活垃圾处理监管体系。

（2）快速增长的生活垃圾处理需求

《国家新型城镇化规划（2014—2020年）》提出，我国目前常住人口城镇化率为53.7%，户籍人口城镇化率只有36%左右，未来要走“以人为本、四化同步、优化布局、生态文明、文化传承”的特色新型城镇化道路，到2020年常住人口城镇化率达到60%左右，户籍人口城镇化率达到45%左右。随着城镇化率的不断提高，城镇生活垃圾处理需求将稳步增加。

目前我国绝大部分农村地区生活垃圾处理尚处于放任自留的阶段，生活垃圾污染触目惊心。“十三五”期间，农村环境整治将是政府环保工作重点，农村生活垃圾无害化处理将快速推进。

垃圾焚烧发电是实现生活垃圾“减量化、无害化、资源化”最为有效的处理方式，将迎来更大发展空间。

（3）行业准入和监管制度不断健全

随着我国生活垃圾焚烧发电行业的稳步发展，国家和各省市地方政府先后制定和修改了一批环境保护和垃圾处理的规范性文件，进一步加强行业准入的规范和监管制度的建设。日益健全的法律体系为城市生活垃圾焚烧发电行业的健康发展创建了一个有序的市场环境。

（4）行业技术水平不断发展

目前我国垃圾焚烧发电产业相关关键技术已取得了全面的突破和完善。我国在吸收和消化国外先进技术的基础上，根据我国生活垃圾的特点和日趋严格的环保标准，研发了具有自主知识产权的炉排炉、流化床等主流技术的焚烧设备，以及烟气、渗滤液、炉渣等处理系统。行业技术水平的不断发展和进步有利于提高行业内企业的核心竞争力。

2、不利因素

（1）行业发展基础较为薄弱

随着经济的快速发展，我国垃圾产量不断增加，以垃圾焚烧方式解决“垃圾围城”困境已成为政府和民众的共识。但我国对垃圾焚烧发电的基础理论研究仍较为薄弱，对城市生活垃圾焚烧发电行业与环境保护之间关系的认识存在一定偏差和不足。在垃圾焚烧过程中，由于技术原因，二噁英目前暂时无法实现在线实时监测，使得公众难以了解垃圾焚烧过程中的二噁英排放现状，从而形成公众对垃圾焚烧的恐惧及抵制心理。

（2）城市生活垃圾分类制度尚待完善

通过分类收集，城市生活垃圾可根据不同成分、属性及利用价值进行分类处置，有利于提高无害化处置效率，加强资源综合利用。与发达国家相比，目前我国尚未建立一套完善的城市生活垃圾分类制度，用于焚烧的垃圾含水量较高，热值较低，降低了垃圾焚烧效率；未经分类的垃圾包含可燃物和不可燃物，焚烧过程中容易出现结块、堵炉、燃烬率低，对设备的损耗较大；此外，垃圾分类不当容易造成催化及生成二噁英的含氯物质和重金属的混入，不利于有效控制垃圾焚烧过程中有毒物质的产生和排放。

（3）市场较为分散，竞争激烈

我国城市生活垃圾行业市场高度分散，参与者众多，竞争激烈，单个企业的生产规模和生产能力偏小，行业呈现较为分散的竞争格局，市场竞争日益激烈，致使行业内企业的利润空间受到一定挤压。

三、置入资产的行业地位及核心竞争力

（一）行业竞争格局

目前，国内从事垃圾焚烧发电的企业包括杭州锦江集团、中国光大国际有限公司、中国环境保护集团有限公司、重庆三峰环境产业集团有限公司、上海环境集团有限公司、中国天楹股份有限公司、浙江伟明环保股份有限公司、深圳市能源环保有限公司、瀚蓝环境股份有限公司等。

从经营地域来说，长江三角洲、珠江三角洲以及环渤海经济圈等地区是垃圾焚烧发电企业普遍选择的重点发展区域，其中，超过半数的垃圾发电企业在江苏、广东、浙江、山东等省份投资或投标垃圾焚烧发电项目。除少数在全国范围实现业务布局的企业之外，垃圾焚烧发电企业的业务发展均有较为明显的地域性限制。旺能环保已在浙江、安徽、广东、湖南、湖北广西、贵州等省份投资、建设垃圾焚烧发电项目，实现全国范围内的业务布局，在中国已建立了稳固的行业地位。

1、主要竞争对手

旺能环保现有及潜在的竞争对手主要包括从事垃圾焚烧发电的国有企业及民营企业。具体情况如下：

（1）杭州锦江集团

杭州锦江集团是一家以环保能源、有色金属、化工为主的民营企业集团。根据杭州锦江集团旗下中国锦江环境控股有限公司（BWM）2016 年前三季度和第三季度财务业绩报告，杭州锦江集团预计 2016 年底运行设施垃圾处理能力 3.02 万吨/天，累计发电装机容量 532MW。（资料来源：锦江环境 2016 年前三季度和第三季度财务业绩报告）

（2）中国光大国际有限公司

中国光大国际有限公司（0257.HK，以下简称“光大国际”）是以节能环保和新能源为主业，系集研发、基建、运营管理为一体的实业投资公司，业务主要包括垃圾焚烧发电、生物质能发电、太阳能光伏电、风力发电、沼气发电、固体废弃物安全处置、污水处理、中水回用、环保工程建设、技术开发、环保设备制造、环保产业园的规划建设等。根据光大国际 2016 年半年报，截至 2016 年 6 月 30 日，光大国际共有 53 个垃圾发电项目、2 个沼气发电项目、1 个污泥处理处置项目以及 2 个餐厨垃圾处理项目，总设计规模为年处理生活垃圾 1,668.1 万吨，污泥 1.8 万吨，餐厨垃圾 7.3 万吨。（资料来源：光大国际 2016 年半年报）

（3）中国环境保护集团有限公司

中国环境保护集团有限公司是集规划设计是集规划设计、工程建设、技术研

发、装备制造、投资建设和运营管理为一体的固废处理公司。

（4）重庆三峰环境产业集团有限公司

重庆三峰环境产业集团有限公司（以下简称“重庆三峰”）是从事垃圾焚烧发电项目的投资、建设和运营的环保集团公司，具有投资、建设、运营垃圾焚烧发电厂并向垃圾发电厂提供核心设备的能力。根据重庆三峰网站的数据显示，截至 2016 年 2 月末，重庆三峰共投资 23 个垃圾焚烧发电 BOT 项目，规划日处理生活垃圾 3.6 万吨。（资料来源：重庆三峰网站）

（5）上海环境集团有限公司

上海环境集团有限公司（以下简称“上海环境”）主要从事生活垃圾陆上周转运输、焚烧发电及卫生填埋等业务。上海环境是上海城投控股股份有限公司（600649.SH，以下简称“城投控股”）的全资子公司。根据城投控股 2016 年半年报，城投控股垃圾焚烧项目投入商业（试）运营 7 个、在建 5 个，投入运营的生活垃圾填埋场 4 座，运营的垃圾中转站 5 座。2016 年上半年，商业（试）运营的垃圾焚烧项目处理生活垃圾 182.64 万吨。（资料来源：城投控股 2016 年半年报）

（6）中国天楹股份有限公司

中国天楹股份有限公司（000035.SZ）是一家环保新能源上市公司，主要业务包括投资、建设、运营、维护环保基础设施项目和环保设备的研发、生产、销售；业务范围覆盖生活垃圾焚烧发电及蒸汽生产、污泥处理、餐厨垃圾处理、危险废弃物处理、建筑垃圾处理、污水处理、填埋气开发与利用、垃圾分类收运体系投资与运营等领域。

（7）浙江伟明环保股份有限公司

浙江伟明环保股份有限公司（603568.SH）主要从事固体废弃物处理等业务。截至 2016 年 6 月 30 日，浙江伟明环保股份有限公司共运营生活垃圾焚烧处理运营项目 12 个，2016 年上半年各运营项目合计完成垃圾入库量 161.95 万吨。（资料来源：浙江伟明环保股份有限公司 2016 年中报）

（8）深圳市能源环保有限公司

深圳市能源环保有限公司是由深圳能源集团股份有限公司（000027.SZ）控股的垃圾焚烧发电公司，具备固废处理研发、设计、设备制造、建设、运营等能力。

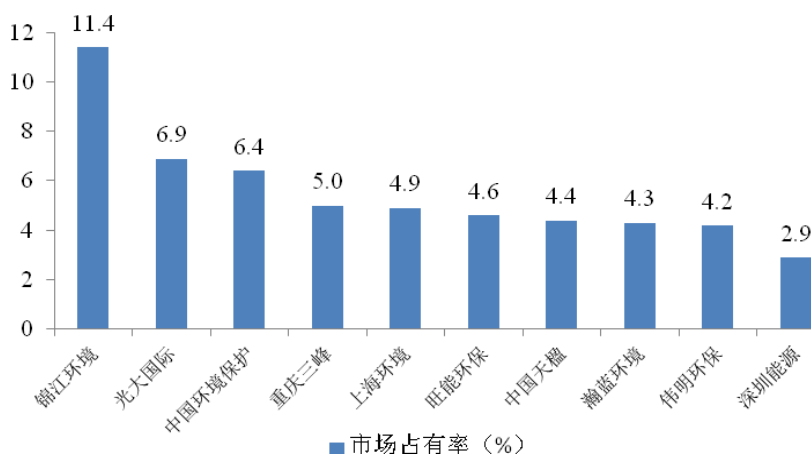
深圳能源集团股份有限公司 2016 年半年报显示，2016 年上半年深圳市能源环保有限公司垃圾焚烧发电 4.02 亿千瓦时，实现垃圾焚烧处理量 130 万吨。（资料来源：深圳市能源环保有限公司 2016 年半年报）

（9）瀚蓝环境股份有限公司

瀚蓝环境股份有限公司（600323.SH）是一家专注于环境服务产业的上市公司，业务领域涵盖固废处理、自来水供应、污水处理、燃气供应。瀚蓝环境固废处理业务实现包括前端的垃圾集中压缩转运；中端的生活垃圾焚烧处理、污泥干化焚烧处理、餐厨垃圾处理；以及末端的渗滤液处理、飞灰处理在内的全产业链覆盖。（资料来源：瀚蓝环境股份有限公司 2016 年中报）

2、标的公司及主要竞争对手市场占有率有情况

据 E20 研究院《中国城市生活垃圾行业投资分析报告（2016 版）》数据显示，截至 2015 年末，生活垃圾焚烧已运营项目中，前五强企业的市场占有率达 34.59%，前十强为 55.03%。其中锦江环境市场占有率达 11.4%，其次为光大国际、中国环境保护、重庆三峰和上海环境，均达到 5%左右。标的公司及各主要竞争对手市场占有率情况如下：



资料来源：E20 研究院《中国城市生活垃圾行业投资分析报告(2016 版)》

（二）竞争优势

1、一体化平台型的环保企业

在环保产业整体由“设施建成与否”向“运营效果好坏”演进的过程中，环保公司发展路径将呈现出更加重视技术与运营、综合运用多种业务模式、纵向延伸产业链、横向布局新领域等趋势。目前环保领域主导方为政府部门，而政府倾向于整体规划整个城市的环境治理，包括垃圾焚烧、填埋场管理、垃圾渗滤液处理、餐厨垃圾处理，以及污泥处理等。

旺能环保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，致力于打造综合性的平台型环保企业。

2、重点突出、点面辐射，全国网络布局初具雏形

旺能环保作为我国垃圾焚烧发电企业的龙头企业之一，自成立以来，积极采取“以点带面”的市场拓展策略，在经济发达、人口密集、生活垃圾数量集中的浙江省投资运营了多个垃圾焚烧发电项目，已涵盖省内台州、舟山、湖州、兰溪、丽水、德清、安吉、三门，并将业务区域布局延伸至湖北、广东、安徽、河南、四川，形成了“立足浙江，辐射全国”的市场拓展布局。

3、资深行业经验、完备运营资质和优秀市场品牌

旺能环保经过多年的发展，已在垃圾焚烧发电领域建立了品牌知名度。截至本重组报告书签署日，旺能环保已发展 21 个垃圾焚烧发电项目，其中 10 个项目已成功运营，有丰富的项目建设、运营和管理经验。通过建立电厂标准化管理模式，提升电厂运营管理效率，培养了一批高素质的专业运营管理队伍，在垃圾焚烧发电、三废处理、设备维修等运营环节，显示了雄厚的实力。2013 年，旺能环保入选中国固废网评选的“最具成长性企业”，并于 2014 年-2016 年连续 3 年被中国固废网评选为“十大影响力企业”，其中 2016 年更是名列民营企业排名第 2 位，已成为我国垃圾焚烧发电行业的领军企业之一。此外，据 E20 研究院《中国城市生活垃圾行业投资分析报告（2016 版）》数据显示，截至

2015 末，旺能环保已运营项目的生活垃圾焚烧处理规模位列行业排名第 6 位。

4、集中采购平台，有效控制成本

在设备采购的经验基础上，旺能环保制定了完善的采购流程和制度，形成完善的合格设备供应商库，供应商库内的所有成员均是从国际国内一流设备供货商中筛选产生；所有设备采购均须从供应商库中选择，通过公开、公平、公正的招标流程，决定最终采用的设备供应商，确保了设备质量。

四、置入资产的财务状况及盈利能力分析

（一）置入资产的财务状况分析

根据天健会计师出具的置入资产审计报告，本次置入资产的财务状况分析如下：

1、资产情况

报告期内，旺能环保资产情况稳定，主要为固定资产、在建工程、无形资产。具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	合并	占比	合并	占比	合并	占比
货币资金	9,287.88	2.86%	12,683.17	3.73%	26,835.43	8.05%
应收票据	50.00	0.02%	247.94	0.07%	297.00	0.09%
应收账款	14,438.32	4.45%	15,348.95	4.51%	14,956.44	4.49%
预付款项	163.48	0.05%	451.12	0.13%	545.90	0.16%
其他应收款	15,142.28	4.66%	9,783.66	2.87%	10,340.36	3.10%
存货	383.19	0.12%	1,446.77	0.43%	2,634.88	0.79%
其他流动资产	976.08	0.30%	1,425.53	0.42%	2,671.47	0.80%
流动资产合计	40,441.23	12.45%	41,387.13	12.16%	58,281.47	17.49%
可供出售金融资产	-	-	100.00	0.03%	100.00	0.03%
长期股权投资	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	1,518.55	0.45%	985.57	0.30%
固定资产	97,515.40	30.03%	115,527.82	33.94%	104,363.65	31.32%
在建工程	50,512.74	15.55%	31,396.40	9.22%	45,575.85	13.68%

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	合并	占比	合并	占比	合并	占比
无形资产	134,643.49	41.46%	148,778.84	43.71%	122,559.51	36.78%
长期待摊费用	373.70	0.12%	392.96	0.12%	418.65	0.13%
递延所得税资产	765.76	0.24%	750.05	0.22%	949.47	0.28%
其他非流动资产	515.00	0.16%	541.35	0.16%	-	-
非流动资产合计	284,326.09	87.55%	299,005.97	87.84%	274,952.71	82.51%
资产总计	324,767.32	100.00%	340,393.10	100.00%	333,234.18	100.00%

(1) 应收账款

报告期各期末，旺能环保应收账款占资产总额的比例分别为 4.49%、4.51% 和 4.45%，整体占比较小；占收入的比例分别为 23.66%、20.70%和 24.51%，占比基本稳定。旺能环保应收账款具体明细如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收账款原值	15,382.93	100.00%	17,179.07	100.00%	16,290.19	100.00%
减：坏账准备	944.61	6.14%	1,830.12	10.65%	1,333.75	8.19%
应收账款账面价值	14,438.32	93.86%	15,348.95	89.35%	14,956.44	91.81%

①应收账款明细

各报告期末，旺能环保的应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2016.9.30				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备	14,195.86	92.28%	944.61	6.65%	13,251.25
单项金额不重大但单项计提坏账准备	1,187.07	7.72%	-	-	1,187.07
合计	15,382.93	100.00%	944.61	6.14%	14,438.32
类别	2015.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	

	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备	17,179.07	100.00%	1,830.12	10.65%	15,348.95
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
合计	17,179.07	100.00%	1,830.12	10.65%	15,348.95
类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备	16,290.19	100.00%	1,333.75	8.19%	14,956.44
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
合计	16,290.19	100.00%	1,333.75	8.19%	14,956.44

报告期各期末，旺能环保按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	12,366.16	87.11%	12,699.86	73.93%	13,273.00	81.48%
1 年至 2 年	1,491.61	10.51%	3,172.94	18.47%	2,288.48	14.05%
2 年至 3 年	321.91	2.27%	857.02	4.99%	455.28	2.79%
3 年以上	16.18	0.11%	449.24	2.62%	273.42	1.68%
合计	14,195.86	100.00%	17,179.07	100.00%	16,290.19	100.00%

旺能环保应收账款大部分集中在 1 年以内（含 1 年），1 年以上应收账款占比较小。旺能环保的主要客户为国有电网公司及地方政府，违约风险较小，安全性较高。

②应收账款前五大客户情况

报告期末，旺能环保的应收账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额比例
国网湖北省电力公司	2,331.81	15.16%

单位名称	账面余额	占应收账款余额比例
国网浙江省电力公司湖州供电公司	1,558.94	10.13%
国网浙江台州市路桥区供电公司	1,334.92	8.68%
国网浙江兰溪市供电公司	1,227.90	7.98%
许昌天健	1,187.07	7.72%
合计	7,640.64	49.67%

旺能环保的主要客户为国网电力公司，报告期末，前五大客户占应收占款余额比例为 49.67%。

③应收款项坏账准备情况分析

旺能环保与同行业上市公司伟明环保、中国天楹按照账龄分析法计提坏账准备的比例情况如下：

单位：万元

账龄	旺能环保	伟明环保	中国天楹
1 年以内（含 1 年）	5%	5%	5%
1-2 年（含 2 年）	10%	10%	10%
2-3 年（含 3 年）	50%	20%	20%
3-4 年（含 4 年）	100%	50%	50%
4-5 年（含 5 年）	100%	80%	80%
5 年以上	100%	100%	100%

报告期内，公司对应收款项坏账准备的计提符合《企业会计准则》，对坏账准备的计提合理、谨慎。

④应收账款占收入比例情况分析

旺能环保与同行业上市公司伟明环保、中国天楹应收账款占营业收入比例情况如下：

公司名称	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
旺能环保	24.51%	20.70%	23.66%
中国天楹	35.40%	17.25%	18.86%
伟明环保	38.31%	23.01%	24.97%

报告期内，旺能环保应收账款回款情况良好，与同行业上市公司相比应收账款占营业收入比例合理稳定。

（2）其他应收款

报告期各期末，旺能环保其他应收款占资产总额的比例分别为 4.66%、2.87%和 3.10%，整体占比较小。旺能环保其他应收款具体明细如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他应收款原值	15,522.33	100.00%	10,144.03	100.00%	10,615.70	100.00%
减：坏账准备	380.05	2.45%	360.37	3.55%	275.34	2.59%
其他应收账款账面价值	15,142.28	97.55%	9,783.66	96.45%	10,340.36	97.41%

报告期各期末，旺能环保的其他应收款分别为 10,340.36 万元、9,783.66 万元和 15,142.28 万元。2016 年 9 月末，其他应收款较 2015 年末增加 5,358.62 万元，主要原因是许昌天健不再纳入合并范围导致往来款余额转出。

①其他应收账款明细

各报告期末，旺能环保的其他应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2016.9.30				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备	9,345.64	60.21%	-	0.00%	9,345.64
按信用风险特征组合计提坏账准备	857.75	5.53%	380.05	44.31%	477.70
单项金额不重大但单项计提坏账准备	5,318.94	34.26%	-	0.00%	5,318.94
合计	15,522.33	100.00%	380.05	2.45%	15,142.28
类别	2015.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	

单项金额重大并单项计提坏账准备	6,421.47	63.30%	-	0.00%	6,421.47
按信用风险特征组合计提坏账准备	992.88	9.79%	360.37	36.30%	632.51
单项金额不重大但单项计提坏账准备	2,729.68	26.91%	-	0.00%	2,729.68
合计	10,144.03	100.00%	360.37	3.55%	9,783.66
类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备	7,062.11	66.53%	-	0.00%	7,062.11
按信用风险特征组合计提坏账准备	693.02	6.53%	275.34	39.73%	417.67
单项金额不重大但单项计提坏账准备	2,860.57	26.95%	-	0.00%	2,860.57
合计	10,615.70	100.00%	275.34	2.59%	10,340.36

②其他应收款账龄情况

报告期各期末，旺能环保其他应收款的账龄情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	11,714.91	75.47%	2,485.20	24.50%	8,858.79	83.45%
1 年至 2 年	74.02	0.48%	7,231.39	71.29%	348.94	3.29%
2 年至 3 年	3,434.96	22.13%	186.58	1.84%	202.87	1.91%
3 年以上	298.44	1.92%	240.86	2.37%	1,205.09	11.35%
小计	15,522.33	100.00%	10,144.03	100.00%	10,615.70	100.00%

关联方其他应收款情况参见本重组报告书之“第十二章同业竞争与关联交易”之“二、关联交易情况”之“（二）本次交易前报告期内旺能环保的关联交易情况”之“2、旺能环保的关联方应收应付款项”之“（2）关联方其他应收账款”。

③其他应收款前五大客户

报告期末，旺能环保其他应收款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额比例
许昌天健	5,044.08	32.50%
美欣达集团	2,501.56	16.12%
淮北市土地储备发展中心	1,800.00	11.60%
中国平煤神马能源化工集团有限 责任公司	1,342.11	8.65%
渠县财政局	1,000.00	6.44%
合计	11,687.75	75.31%

截至 2016 年 9 月末，旺能环保对许昌天健的其他应收款余额为 5,044.08 万元，主要原因是 2016 年 9 月 23 日原子公司许昌天健剥离后形成。对美欣达集团的其他应收款余额为 2,501.56 万元，主要原因是美欣达集团关于旺能环保股权转让款尚未缴清。上述款项预计将于 2016 年末收回。

(3) 固定资产

固定资产主要由房屋及建筑物、专用设备、融资租入资产构成。报告期各期末，旺能环保固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	50,519.82	51.81%	56,765.73	49.14%	54,223.30	51.96%
通用设备	458.89	0.47%	526.39	0.46%	596.54	0.57%
专用设备	24,687.49	25.32%	36,973.89	32.00%	28,297.04	27.11%
运输工具	1,275.36	1.31%	560.86	0.49%	567.50	0.54%
融资租入资产	20,573.84	21.10%	20,700.95	17.92%	20,679.26	19.81%
合计	97,515.40	100.00%	115,527.82	100.00%	104,363.65	100.00%

报告期各期末，旺能环保的固定资产净额分别为 104,363.65 万元、115,527.82 万元和 97,515.40 万元，占总资产比重分别为 31.32%、33.94%和 30.03%，基本稳定。

(4) 在建工程

报告期各期末，旺能环保的在建工程分别为 45,575.85 万元、31,396.40 万元

和 50,512.74 万元。2015 年末，在建工程较 2014 年末减少 14,179.45 万元，主要原因是汕头一期项目、南太湖二期项目、舟山二期项目等完工结转。2016 年 9 月末，在建工程较 2015 年末增加 19,116.34 万元，主要原因是监利项目、安吉二期项目、台州二期项目等持续投入。

(5) 无形资产

无形资产主要由特许经营权组成，报告期内占无形资产比分别为 93.82%、94.76%、95.81%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
特许经营权	128,996.35	95.81%	140,986.32	94.76%	114,987.79	93.82%
土地使用权	5,340.68	3.97%	7,426.03	4.99%	7,238.41	5.91%
软件使用权	34.46	0.03%	43.45	0.03%	34.28	0.03%
排污权	272.00	0.20%	190.95	0.13%	138.64	0.11%
专利权	-	-	132.08	0.09%	160.38	0.13%
合计	134,643.49	100.00%	148,778.84	100.00%	122,559.51	100.00%

2015 年末，无形资产较 2014 年末增加 26,219.33 万元，增幅为 21.39%，主要原因为汕头一期项目完工投产转入无形资产。2016 年 9 月末，无形资产较 2015 年末减少 14,135.35 万元，主要原因是许昌天健和旺能科技股权转让后不再纳入财务报表合并范围。

2、负债情况

旺能环保负债主要由应付账款、一年内到期的非流动负债、长期借款、长期应付款、预计负债构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	合并	占比	合并	占比	合并	占比
短期借款	-	-	1,200.00	0.69%	3,700.00	2.10%
应付票据	500.00	0.34%	-	-	-	-
应付账款	27,894.92	19.21%	29,372.63	16.90%	33,012.19	18.70%

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	合并	占比	合并	占比	合并	占比
预收款项	125.38	0.09%	282.18	0.16%	369.27	0.21%
应付职工薪酬	777.80	0.54%	1,356.73	0.78%	1,203.56	0.68%
应交税费	3,367.78	2.32%	2,929.06	1.69%	3,035.31	1.72%
应付利息	86.46	0.06%	119.43	0.07%	109.20	0.06%
其他应付款	2,492.41	1.72%	43,025.40	24.75%	37,396.26	21.19%
一年内到期的非流动负债	29,201.61	20.11%	21,179.30	12.19%	21,356.15	12.10%
流动负债合计	64,446.35	44.37%	99,464.74	57.23%	100,181.94	56.76%
长期借款	31,755.00	21.86%	36,180.00	20.82%	36,930.00	20.92%
长期应付款	25,156.40	17.32%	17,697.21	10.18%	22,004.98	12.47%
长期应付职工薪酬	-	-	2,835.26	1.63%	3,529.14	2.00%
预计负债	15,830.98	10.90%	10,376.08	5.97%	8,047.84	4.56%
递延收益	7,766.44	5.35%	7,074.59	4.07%	5,728.77	3.25%
递延所得税负债	283.96	0.20%	182.83	0.11%	69.52	0.04%
非流动负债合计	80,792.78	55.63%	74,345.97	42.77%	76,310.25	43.24%
负债合计	145,239.13	100.00%	173,810.71	100.00%	176,492.19	100.00%

(1) 应付账款

旺能环保的应付账款主要是依据垃圾焚烧发电项目需要，采购工程设备及原辅料所产生的货款和工程设备款。报告期各期末，旺能环保应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货款	3,368.28	12.07%	8,703.33	29.63%	13,980.89	42.36%
工程设备款	24,219.66	86.82%	20,455.66	69.64%	18,746.35	56.79%
费用款	306.97	1.10%	213.65	0.73%	284.95	0.86%
合计	27,894.92	100.00%	29,372.63	100.00%	33,012.19	100.00%

(2) 一年内到期的非流动负债

旺能环保的一年内到期的非流动负债主要由前期为项目建设需要借入的长期借款和融资租赁款转入构成。报告期各期末，旺能环保一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年内到期的长期借款	21,700.00	74.31%	12,900.00	60.91%	11,900.00	55.72%
一年内到期的长期应付款	7,501.61	25.69%	8,279.30	39.09%	9,456.15	44.28%
合计	29,201.61	100.00%	21,179.30	100.00%	21,356.15	100.00%

2016 年 9 月末，旺能环保的一年内到期的非流动负债较 2015 年末增加 8,022.31 万元，增幅为 37.88%，主要原因是前期为项目建设需要借入的长期借款转入一年内到期的非流动负债。

(3) 长期借款

旺能环保的长期借款主要是为项目建设需要所借入的银行借款。旺能环保长期借款情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
抵押及保证借款	16,380.00	51.58%	22,730.00	62.82%	13,230.00	35.83%
抵押、保证及质押借款	4,000.00	12.60%	10,300.00	28.47%	20,500.00	55.51%
抵押及质押借款	-	0.00%	1,300.00	3.59%	2,600.00	7.04%
保证借款	11,375.00	35.82%	1,850.00	5.11%	600.00	1.62%
合计	31,755.00	100.00%	36,180.00	100.00%	36,930.00	100.00%

2016 年 9 月末旺能环保的长期借款为 31,755.00 万元，较 2015 年减少 4,425.00 万元，主要原因是前期为项目建设需要借入的长期借款转入一年内到期的非流动负债。

(4) 长期应付款

旺能环保的长期应付款主要由融资租赁构成。旺能环保长期应付款情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
融资租赁	20,542.55	81.66%	13,083.36	73.93%	16,878.46	76.70%
淮北矿业（集团）有限责任公司	4,613.85	18.34%	4,613.85	26.07%	5,126.52	23.30%
合计	25,156.40	100.00%	17,697.21	100.00%	22,004.98	124.34%

2016年9月末旺能环保的长期应付款较2015年末增加7,459.19万元，增幅42.15%，主要原因为舟山旺能和淮北宇能的融资租赁增加。

(5) 预计负债

根据《企业会计准则第13号—或有事项》的规定，旺能环保为使BOT项目在运营期间及移交前保持正常运转能力，对后续运营中将要发生的设备大修、重置和恢复性大修等必要支出确认为预计负债。报告期各期末旺能环保预计负债分别为8,047.84万元、10,376.08万元和15,830.98万元

2015年末旺能环保预计负债较2014年末增长2,328.24万元，增幅为28.93%，主要原因是汕头一期项目确认3,540.94万元预计负债。

2016年9月末旺能环保预计负债较2015年末增长5,454.90万元，增幅为52.57%，主要原因是丽水项目确认3,677.16万元预计负债。

(6) 递延收益

旺能环保的递延收益主要由售后租回递延收益和政府补助构成，报告期各期末基本稳定，具体如下：

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
售后租回递延收益	-47.18	-0.61%	-128.94	-1.82%	-21.82	-0.38%

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
政府补助	7,813.62	100.61%	7,203.53	101.82%	5,750.59	100.38%
合计	7,766.44	100.00%	7,074.59	100.00%	5,728.77	100.00%

3、旺能环保的偿债能力分析

报告期各期末，旺能环保主要偿债能力情况如下：

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
速动比率	0.62	0.40	0.56
流动比率	0.63	0.42	0.58
资产负债率	44.72%	51.06%	52.96%
项目	2016年1-9月	2015年	2014年
息税折旧摊销前利润（万元）	19,206.93	20,858.51	14,498.85
息税前利润（万元）	18,590.58	19,985.12	13,877.13
利息保障倍数	4.24	2.94	1.68

注 1：速动比率：（流动资产-存货）/流动负债

注 2：流动比率：流动资产/流动负债

注 3：资产负债率：总负债/总资产

注 4：利息保障倍数：息税折旧摊销前利润/利息支出

报告期内，旺能环保各项偿债能力指标良好。报告期各期末，资产负债率分别为 52.96%、51.06%和 44.72%，呈逐年下降趋势。利息保障倍数逐年提高，报告期内分别为 1.69、2.94 和 4.24。2015 年速动比率及流动比率下降主要原因是旺能环保因投资所支付的现金增加导致货币资金减少。

4、旺能环保的资产周转能力分析

报告期内，旺能环保资产周转能力指标情况如下：

项目	2016年1-9月	2015年	2014年
总资产报酬率	5.60%	5.93%	4.80%-
应收账款周转率	3.95	4.89	4.78-
存货周转率	43.44	24.80	16.00

注 1：总资产报酬率：息税前利润/（（期初总资产+期末总资产）/2）

注 2：应收账款周转率：营业收入/（（期初应收账款+期末应收账款）/2）

注 3：存货周转率：营业成本/（（期初存货+期末存货）/2）

注 4：2016 年 1-9 月应收账款周转率、存货周转率未年化

报告期内旺能环保资产周转能力稳定良好，总资产报酬率、应收账款周转率基本稳定。报告期内，存货周转率呈现上升趋势，主要原因是旺能科技对外销售减少，相应设备存货减少。

（二）置入资产盈利能力分析

1、营业收入情况

报告期内，旺能环保营业收入包括主营业务收入和其他业务收入两部分，具体如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
主营业务收入	58,715.42	73,787.79	63,110.37
其他业务收入	180.89	379.50	101.37
营业收入	58,896.31	74,167.29	63,211.74

注：其他业务收入来自于房屋租金和劳务收入等。

旺能环保主营业务收入主要来自垃圾发电、蒸汽供热和垃圾处理服务收入，具体如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
垃圾焚烧发电 供热	57,471.65	97.88%	71,169.63	96.45%	52,037.10	82.45%
其中：垃圾发电	34,684.70	59.07%	41,735.30	56.56%	27,503.96	43.58%
蒸汽供热	8,180.58	13.93%	10,519.58	14.26%	8,242.75	13.06%
垃圾处理	14,606.37	24.88%	18,914.75	25.63%	16,290.39	25.81%
污泥处置	700.05	1.19%	1,086.51	1.47%	849.75	1.35%
机械设备销售	399.52	0.68%	1,458.80	1.98%	10,176.90	16.13%
其他	144.20	0.25%	72.86	0.10%	46.62	0.07%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	58,715.42	100.00%	73,787.79	100.00%	63,110.37	100.00%

注：其他收入来自于炉渣处理和安装加工服务等。

报告期内，旺能环保主营业务收入分别为 63,110.37 万元、73,787.79 万元和 58,715.42 万元。2015 年营业收入较 2014 年度增加 10,677.42 万元，主要原因是 2014 年 9 月起许昌天健纳入旺能环保的合并财务报表范围。

2015 年，旺能环保的垃圾发电收入比重增加了 12.98 个百分点，主要原因新增汕头一期项目、舟山二期项目和南太湖三期项目。

报告期内，旺能环保的机械设备销售收入占比分别为 16.13%、1.98%和 0.68%，主要原因是自 2015 年起，旺能科技逐渐停止该项业务，因此呈下降趋势。

2、营业成本情况

报告期内，旺能环保营业成本包括主营业务成本和其他业务成本两部分，具体如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
主营业务成本	39,701.23	50,556.68	43,844.83
其他业务成本	45.86	65.65	39.65
营业成本	39,747.09	50,622.33	43,884.49

报告期内旺能环保主营业务成本情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
垃圾焚烧发电供热	38,694.09	97.46%	48,272.42	95.48%	33,849.92	77.20%
污泥处置	427.80	1.08%	807.96	1.60%	557.34	1.27%
机械设备销售	361.20	0.91%	1,344.68	2.66%	9,427.85	21.50%
其他	218.15	0.55%	131.62	0.26%	9.73	0.02%
合计	39,701.23	100.00%	50,556.68	100.00%	43,844.83	100.00%

在营业成本方面，旺能环保的主要的成本来自于垃圾发电旺能环保的主要的成本主要由项目运营、蒸汽供热及垃圾处理业务构成。2015 年营业成本较 2014 年增加 6,711.85 万元，主要原因是 2014 年 9 月起许昌天健纳入旺能环保的合并财务报表范围。

3、毛利及毛利率情况

报告期内，旺能环保的毛利和毛利率基本稳定。报告期内，旺能环保毛利及毛利率情况如下：

（1）主营业务毛利情况

报告期内，旺能环保的毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
垃圾焚烧发电供热	18,777.56	98.76%	22,897.21	98.56%	18,187.18	94.40%
污泥处置	272.25	1.43%	278.55	1.20%	292.41	1.52%
机械设备销售	38.32	0.20%	114.12	0.49%	749.05	3.89%
其他	-73.94	-0.39%	-58.76	-0.25%	36.89	0.19%
合计	19,014.19	100.00%	23,231.11	100.00%	19,265.54	100.00%

2015 年，旺能环保主营业务主要由项目运营的毛利占比有所提高，主要是因为 2015 年旺能环保新增了汕头一期项目、舟山二期项目和南太湖三期项目，且丽水项目完成技术改造。

（2）主营业务毛利率情况

报告期内，旺能环保的主营业务分部毛利率如下：

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
垃圾焚烧发电供热	32.67%	32.17%	34.95%
污泥处置	38.89%	25.64%	34.41%
机械设备销售	9.59%	7.82%	7.36%
其他	-51.28%	-80.64%	79.14%
主营业务毛利率	32.38%	31.48%	30.53%

报告期内，垃圾焚烧发电项目运营的毛利率基本稳定。2015 年，旺能环保的项目运营毛利率有所下降，主要原因是 2014 年 9 月和 2015 年 2 月毛利率较低的许昌天健和旺能科技分别纳入合并财务报表范围内。

由于报告期内，旺能环保的项目运营仍包含部分已于 2016 年 9 月处置的火电业务，模拟剔除该业务后，旺能环保的项目运营毛利率如下：

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
项目运营毛利率	32.67%	32.17%	34.95%
火电业务毛利率	5.49%	15.16%	12.19%
剔除火电业务后的垃圾焚烧发电供热项目运营毛利率	40.64%	38.02%	32.83%

报告期内，旺能环保剔除火电业务后的项目运营的毛利率分别为 32.83%、38.02%和 40.64%，呈上升趋势，主要原因是 2015 年旺能环保新增采用炉排炉技术的汕头一期项目、舟山二期项目和南太湖三期项目，2016 年丽水项目完成技术改造，升级为炉排炉技术并投入运营。

（3）与同行业可比 A 股上市公司比较

与同行业可比 A 股上市公司比较，毛利率情况如下：

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
中国天楹垃圾处置及焚烧发电分部	-	56.48%	65.10%
伟明环保项目运营分部	-	66.06%	66.49%
瀚蓝环境固废处理业务	-	42.86%	37.10%
旺能环保剔除火电业务后的项目运营分部	40.64%	38.02%	32.83%

数据来源：上市公司公告。其中 2016 年 1-9 月中国天楹、伟明环保和瀚蓝环境均为未披露分部毛利率。

与同行业的毛利率相比，旺能环保剔除火电业务后的项目运营部分毛利率较低，主要原因是旺能环保在早期取得的项目中采用了毛利率相对较低的流化床技术。随着旺能环保的快速发展，目前其在建、筹建的项目主要采用毛利较高的炉排炉技术，待该等项目投入运营后，旺能环保的毛利率有望进一步提升。

4、期间费用

报告期内，旺能环保期间费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月		2015 年		2014 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	3.14	0.01%	96.50	0.13%	281.01	0.44%
管理费用	5,508.68	9.35%	6,666.31	8.99%	6,179.47	9.78%
财务费用	4,556.69	7.74%	6,262.66	8.44%	8,441.34	13.35%
合计	10,068.51	17.10%	13,025.47	17.56%	14,901.82	23.57%

报告期内，旺能环保销售费用分别为 281.01 万元、96.50 万元和 3.14 万元，占营业收入比例分别为 0.44%、0.13%和 0.01%，占比较小。2015 年旺能环保销售费用较 2014 年大幅减少，主要原因是旺能科技对外销售减少。

旺能环保管理费用分别为 6,179.47 万元、6,666.31 万元和 5,508.68 万元，占营业收入比例分别为 9.78%、8.99%和 9.35%，占营业收入比例基本稳定。

旺能环保财务费用分别为 8,441.34 万元、6,262.66 万元和 4,556.69 万元，占营业收入比例分别为 13.35%、8.44%和 7.74%，2015 年度和 2016 年 1-9 月财务费用占营业收入比例较 2014 年度大幅减少，原因是 2015 年和 2016 年 1-9 月旺能环保的新增项目主要为扩建项目，投入相对较少，所需银行借款较少。

5、营业外收入

旺能环保的营业外收入主要来自于政府补助。政府补助以增值税返还为主。报告期内，旺能环保营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产处置利得合计	113.14	2.48%	11.04	0.20%	0.01	0.00%
政府补助	4,421.80	96.74%	5,337.42	98.76%	1,633.53	99.65%
其中：增值税退税	3,882.03	84.93%	2,890.26	53.48%	1,114.39	67.98%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
罚没收入	4.27	0.09%	11.62	0.22%	5.08	0.31%
其他	31.70	0.69%	44.35	0.82%	0.63	0.04%
合计	4,570.91	100.00%	5,404.43	100.00%	1,639.26	100.00%

根据财政部、国家税务总局下发的《关于印发资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录的通知》（财税[2015]78 号）的有关规定，自 2015 年 7 月开始，旺能环保各子公司垃圾处理服务、污泥处理服务收入不再免征增值税，改按 70% 的退税率享受增值税即征即退政策。

五、本次交易对上市公司的持续经营能力、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

（一）本次交易对上市公司的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

本次交易前后公司资产、净资产规模变化情况具体如下：

单位：万元

项目	2016.9.30			2015.12.31		
	本次交易 前（合并）	本次交易后 （备考合 并）	增幅	本次交 易前（合 并）	本次交易后 （备考合并）	增幅
归属于母公司 所有者权益	83,678.44	155,198.68	85.47%	47,787.59	109,736.98	129.63%
所有者权益	84,635.04	156,505.51	84.92%	49,334.68	110,715.21	124.42%
总资产	108,139.28	365,614.72	238.10%	79,699.77	348,385.27	337.12%

注：备考合并未考虑募集配套资金的影响。

本次交易完成后，上市公司的总资产规模大幅增加。2015 年末，公司资产总额由 79,699.77 万元增加到 348,385.27 万元，增幅为 337.12%。2016 年 9 月末，公司资产总额由 108,139.28 万元增加至 365,614.72 万元，增幅达到 238.10%。

本次交易前后，公司主要财务数据情况具体如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月			2015年		
	本次交易 前(合并)	本次交易后 (备考合 并)	增幅	本次交易 前(合并)	本次交易后 (备考合 并)	增幅
营业收入	60,069.71	59,335.91	-1.22%	89,861.57	74,550.27	-17.04%
利润总额	2,576.55	14,399.88	458.88%	5,033.74	13,069.66	159.64%
归属于母公司 所有者的净利 润	2,026.19	11,698.83	477.38%	3,923.55	10,230.00	160.73%

本次交易完成后，上市公司的营业收入规模下降，但是由于置入资产盈利能力较强，公司利润总额、归属于母公司所有者的净利润大幅增长。

2、本次交易完成后，上市公司未来经营中的优势和劣势

本次交易完成前，公司主要从事印染纺织业务。本次交易完成后，上市公司主营业务由印染纺织业务变更为垃圾焚烧发电业务。美欣达将继承旺能环保的经营优势和劣势。旺能环保的经营优势请参见本重组报告书之“第十章管理层讨论与分析”之“三、置入资产的行业地位及核心竞争力”之“（二）竞争优势”。

在竞争劣势方面，随着上市公司垃圾焚烧发电业务的快速发展，需要大量优秀的专业及管理人才以满足业务发展需求。现人才市场上高素质专业人才匮乏，人才竞争日益激烈，上市公司外部人才吸引和内部人才培养的节奏可能赶不上业务扩张的速度，人才储备略显不足。此外，旺能环保经过多年的发展已逐步进入高速发展期，扩大处理能力并提高市场占有率成为旺能环保的主要目标，这需要强大的资金支持。本次交易完成后，上市公司转型垃圾焚烧发电业务，但是与国内外同行业大型企业相比，在资金实力方面存在相对劣势。

3、本次交易对上市公司资产负债率和财务安全性的影响

（1）本次交易前后资产负债结构及其变化分析

2015年末及2016年9月末，上市公司合并报表与本次交易完成后的备考合并报表之间的资产负债对比情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31

	本次交易 前（合并）	本次交易后 （备考合 并）	增/减幅	本次交易 前（合并）	本次交易后 （备考合并）	增/减幅
流动资产	69,277.26	77,175.58	11.40%	39,989.40	45,145.87	12.89%
非流动资产	38,862.02	288,439.14	642.21%	39,710.38	303,239.40	663.63%
资产合计	108,139.28	365,614.72	238.10%	79,699.77	348,385.27	337.12%
流动资产占总 资产比重	64.06%	21.11%	下降 42.95 个 百分点	50.18%	12.96%	下降 37.22 个 百分点
流动负债	22,562.91	128,316.43	468.71%	29,184.72	163,324.09	459.62%
非流动负债	941.33	80,792.78	8482.83%	1,180.37	74,345.97	6198.53%
负债合计	23,504.25	209,109.21	789.67%	30,365.09	237,670.06	682.71%
流动负债占总 负债比重	96.00%	61.36%	下降 34.64 个 百分点	96.11%	68.72%	下降 27.39 个 百分点

本次交易完成后，上市公司主营业务由印染纺织业务变更为垃圾焚烧发电业务。垃圾焚烧发电行业属于资本密集型产业，固定资产投资较多。因此，本次交易完成后，公司的资产、负债结构将发生较大变化，流动资产占资产总额的比例、流动负债占负债总额的比例将大幅下降。

（2）本次交易完成后偿债能力分析

本次交易完成前后，上市公司偿债能力指标如下：

项目	2016.9.30			2015.12.31		
	本次交易 前（合并）	本次交易后 （备考合并）	增幅	本次交易 前（合并）	本次交易后 （备考合并）	增幅
流动比率	3.07	0.60	-80.46%	1.37	0.28	-79.56%
速动比率	2.74	0.60	-78.10%	1.14	0.27	-76.32%
资产负债率	21.74%	57.19%	165.23%	38.10%	68.22%	79.06%

注 1：流动比率=流动资产/流动负债；

注 2：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

注 3：资产负债率=总负债/总资产。

本次交易完成后，公司的流动比率、速动比率均下降，资产负债率提高，主要原因是公司主营业务由印染纺织业务变更为垃圾发电业务。本次交易完成后，公司偿债能力指标与垃圾焚烧发电行业可比 A 股上市公司偿债能力指标比较情

况如下：

公司名称	2016.9.30			2015.12.31		
	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率
伟明环保	3.05	2.83	46.52%	2.46	2.30	44.43%
中国天楹	0.31	0.28	62.99%	0.70	0.62	57.94%
可比均值	1.68	1.56	54.76%	1.58	1.46	51.19%
美欣达	0.60	0.60	57.19%	0.28	0.27	68.22%

注 1：美欣达相应的偿债能力指标依据备考审阅报告财务数据计算；

注 2：伟明环保于 2015 年完成首次公开发行，因此账面现金较多，短期偿债比率较高。

本次交易完成后，美欣达偿债能力指标处于行业合理范围内，本次交易不会对公司财务安全性构成重大不利影响。

（二）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

1、本次交易完成后，上市公司的整合计划

通过本次交易，上市公司将其现有印染纺织业务相关资产置出，同时置入旺能环保 100%股权。上市公司主营业务将由印染纺织业务变更为垃圾焚烧发电业务。本次交易完成后，上市公司的管理架构和业务、资产、财务、人员、机构等方面也将相应调整以适应重组后上市公司业务发展的要求。上市公司相应整合和发展计划的影响如下：

（1）实现优质资产注入，上市公司盈利能力及抗风险能力得到增强

本次交易置入的旺能环保在垃圾发电业务领域拥有较为重要的市场地位，具有良好的发展前景。本次交易将实现上市公司主营业务转型，改善公司经营状况，增强公司持续盈利能力和抗风险能力，提升上市公司价值和股东回报。

（2）财务统筹管理，提高资金保障能力和运用效率

一方面，重组后上市公司将按照公司治理要求进行整体的财务管控，加强财务方面的内控建设和管理，以提高重组后上市公司整体的资金运用效率；另一方面，借助上市公司的资本市场融资功能，利用上市平台为拟注入的垃圾焚烧发电

业务提供各项资源，为业务的后续技术开发及业务拓展拓宽融资渠道，降低融资成本，并提供充足资金保障。

(3) 机构和人员整合，适应重组后上市公司发展新要求

本次交易完成后，上市公司将对旺能环保及其从事的以垃圾焚烧发电业务进行整体管理。上市公司将会在组织机构和相关管理人员等方面进行必要的调整，以适用新的管理和发展要求。

2、本次交易完成后，上市公司未来的发展规划

在国家大力发展环保产业、强化环境保护的各项重要举措的有力支撑下，公司将继续在垃圾焚烧发电领域深耕细作，同时将根据行业的发展情况和公司实际，适当拓展餐厨垃圾处理和污泥处理等固废处理领域，努力将公司打造成一流的综合环境服务提供商。

(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、本次交易完成后，上市公司每股收益等财务指标分析

本次交易前后，公司每股收益等财务指标变化情况具体如下：

项目	2016 年 1-9 月			2015 年		
	本次交易 前（合并）	本次交易 后（备考合 并）	增幅	本次交易 前（合并）	本次交易 后（备考合 并）	增幅
销售毛利率	17.09%	32.82%	增加 15.73 个 百分点	17.48%	31.89%	增加 14.41 个 百分点
销售净利率	3.37%	19.72%	增加 16.35 个 百分点	4.37%	13.72%	增加 9.35 个 百分点
基本每股收益 （元/股）	0.21	0.60	185.71%	0.47	0.57	21.28%
稀释每股收益 （元/股）	0.21	0.60	185.71%	0.47	0.57	21.28%

本次交易完成后，公司置入盈利能力更强的旺能环保 100%股权，公司销售毛利率、销售净利率均大幅提升。同时，随着旺能环保投资项目的逐步投产，公

司 2016 年 1-9 月的每股收益指标大幅提高。本次交易完成后，公司的盈利能力逐步增强。

2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易公司拟募集配套资金 150,000.00 万元，募集配套资金将用于支付现金对价和对垃圾焚烧发电及餐厨垃圾处理项目的投资。

本次交易完成后，随着环保板块的不断发展和垃圾焚烧领域的不断成熟，预计上市公司将在其他垃圾焚烧发电的特许经营项目投资和并购重组等方面存在一定的资本性支出。本次交易完成后，上市公司将继续利用资本平台的融资功能，通过自有货币资金、上市公司再融资、银行贷款等方式筹集所需资金，以满足未来的资本性支出的需求，实现上市公司的发展壮大，切实保障广大投资者尤其是中小股东的利益。

3、职工安置方案对上市公司的影响

根据公司重大资产置换方案，本次重大资产重组实施过程中，交易各方同意根据“人随资产走”的原则办理与置出资产相关的美欣达现有员工的劳动和社保关系转移工作，上述相关人员最终由美欣达集团负责安置，安置过程中发生的费用由美欣达集团或美欣达集团指定的其他方承担。

4、本次交易的相关成本对上市公司的影响

本次交易而产生的各项税费，由各方按照相关法律法规的规定各自承担。本次交易的中介机构费用按照市场水平确定。上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

第十一章 财务会计信息

一、置出资产报告期间简要财务报表

（一）财务报表的编制基础

根据公司 2016 年 12 月 28 日第六届董事会第二十一次会议审议通过的《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产协议》，本公司拟以拥有的截至 2016 年 9 月 30 日构成印染业务的全部资产和负债与美欣达集团拥有的旺能环保 85.92%股份等值部分进行资产置换，置换差额部分由本公司以非公开发行股份及支付现金的方式购买，同时本公司以非公开发行股份方式购买重庆财信、新龙实业、陈雪巍、永兴达实业合计持有的旺能环保 14.08%股份。本次重组完成后，本公司将持有旺能环保 100%股权。

1、拟置出资产财务报表系以本公司业经审计的 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日的财务报表结合上述重组方案编制。

2、考虑到拟置出资产财务报表编制的特殊目的及用途，本公司未特别编制拟置出资产合并及母公司现金流量表和合并及母公司所有者权益变动表。同时，在编制拟置出资产合并及母公司资产负债表时，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“股本”、“资本公积”、“其他综合收益”、“盈余公积”和“未分配利润”等明细项目。

（二）合并资产负债表

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
货币资金	12,372.23	12,427.30	13,309.33
应收票据	131.14	196.92	401.72
应收账款	7,580.67	12,492.46	9,935.54
预付款项	530.34	186.78	443.08
应收股利	3,100.94	3,100.94	-
其他应收款	1,116.41	1,024.00	4,805.06

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
存货	7,545.04	6,777.67	12,957.74
其他流动资产	166.15	24.59	82.35
流动资产合计	32,542.91	36,230.66	41,934.81
可供出售金融资产		-	300.00
长期股权投资		4,346.45	912.93
投资性房地产	3,185.49	3,247.61	3,338.24
固定资产	21,044.33	22,016.40	61,107.68
在建工程	1,882.22	794.03	1,379.31
无形资产	4,001.36	4,126.26	7,357.50
长期待摊费用	296.64	327.86	289.40
递延所得税资产	448.86	618.32	361.93
非流动资产合计	34,748.97	35,476.95	75,046.99
资产总计	67,291.88	71,707.60	116,981.81

(续)

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
短期借款	-	-	18,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	92.81
应付票据	7,311.00	13,230.00	10,657.00
应付账款	10,865.15	11,032.89	13,334.94
预收款项	1,130.16	934.89	1,578.13
应付职工薪酬	444.02	383.88	1,086.18
应交税费	1,896.04	2,165.52	11,261.91
应付利息	1.76	-	34.66
应付股利	-	112.39	3,798.00
其他应付款	740.20	695.23	8,735.68
一年内到期的非流动负债	54.49	520.57	2,142.04
流动负债合计	22,442.84	29,075.37	70,721.34

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
长期借款	-	177.25	215.16
长期应付款	-	-	795.75
递延收益	941.33	1,003.12	1,412.81
其他非流动负债	-	-	554.88
非流动负债合计	941.33	1,180.37	2,978.60
负债合计	23,384.17	30,255.74	73,699.94
归属于母公司所有者权益合计	42,951.11	39,904.77	34,282.41
少数股东权益	956.60	1,547.09	8,999.45
所有者权益合计	43,907.71	41,451.86	43,281.87
负债和所有者权益总计	67,291.88	71,707.60	116,981.81

(三) 合并利润表

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
一、营业总收入	59,630.11	89,478.59	108,118.25
二、营业总成本	57,466.12	84,762.86	112,816.66
减：营业成本	49,691.51	73,998.47	97,027.27
营业税金及附加	324.09	392.01	414.31
销售费用	3,076.32	3,742.64	4,132.53
管理费用	4,560.89	5,435.64	7,394.28
财务费用	-135.07	-166.64	1,331.42
资产减值损失	-51.62	1,360.74	2,516.85
加：公允价值变动收益	-	92.81	-104.12
投资收益	-281.76	-153.82	111.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-290.59	-181.04	134.91
三、营业利润	1,882.23	4,654.72	-4,691.40
加：营业外收入	456.44	364.43	1,022.85
其中：非流动资产处置利得	-	0.12	559.88
减：营业外支出	99.77	158.43	248.90

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
其中：非流动资产处置损失	5.42	26.35	100.65
四、利润总额	2,238.90	4,860.72	-3,917.45
减：所得税费用	292.63	874.63	883.62
五、净利润	1,946.27	3,986.09	-4,801.07
归属于母公司所有者的净利润	1,736.75	3,773.24	-1,902.96
少数股东损益	209.51	212.85	-2,898.11
六、综合收益总额	1,946.27	3,986.09	-4,801.07
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,736.75	3,773.24	-1,902.96
归属于少数股东的综合收益总额	209.51	212.85	-2,898.11

二、置入资产报告期间简要财务报表

（一）财务报表的编制基础

1、编制基础

置入资产财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营能力评价

置入资产不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

（二）合并资产负债表

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
货币资金	9,287.88	12,683.17	26,835.43
应收票据	50.00	247.94	297.00
应收账款	14,438.32	15,348.95	14,956.44
预付款项	163.48	451.12	545.90
其他应收款	15,142.28	9,783.66	10,340.36
存货	383.19	1,446.77	2,634.88

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
其他流动资产	976.08	1,425.53	2,671.47
流动资产合计	40,441.23	41,387.13	58,281.47
可供出售金融资产	-	100.00	100.00
投资性房地产	-	1,518.55	985.57
固定资产	97,515.40	115,527.82	104,363.65
在建工程	50,512.74	31,396.40	45,575.85
无形资产	134,643.49	148,778.84	122,559.51
长期待摊费用	373.70	392.96	418.65
递延所得税资产	765.76	750.05	949.47
其他非流动资产	515.00	541.35	-
非流动资产合计	284,326.09	299,005.97	274,952.71
资产总计	324,767.32	340,393.10	333,234.18

(续)

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
短期借款	-	1,200.00	3,700.00
应付票据	500.00	-	-
应付账款	27,894.92	29,372.63	33,012.19
预收款项	125.38	282.18	369.27
应付职工薪酬	777.80	1,356.73	1,203.56
应交税费	3,367.78	2,929.06	3,035.31
应付利息	86.46	119.43	109.20
其他应付款	2,492.41	43,025.40	37,396.26
一年内到期的非流动负债	29,201.61	21,179.30	21,356.15
流动负债合计	64,446.35	99,464.74	100,181.94
长期借款	31,755.00	36,180.00	36,930.00
长期应付款	25,156.40	17,697.21	22,004.98
长期应付职工薪酬	-	2,835.26	3,529.14

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
预计负债	15,830.98	10,376.08	8,047.84
递延收益	7,766.44	7,074.59	5,728.77
递延所得税负债	283.96	182.83	69.52
非流动负债合计	80,792.78	74,345.97	76,310.25
负债合计	145,239.13	173,810.71	176,492.19
股本	40,000.00	40,000.00	40,000.00
资本公积	113,550.11	112,342.31	113,091.37
盈余公积	210.69	210.69	-
未分配利润	24,460.56	13,051.17	3,182.17
归属于母公司所有者权益合计	178,221.36	165,604.16	156,273.54
少数股东权益	1,306.83	978.23	468.45
所有者权益合计	179,528.19	166,582.39	156,741.99
负债和所有者权益总计	324,767.32	340,393.10	333,234.18

(三) 合并利润表

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
一、营业总收入	58,896.31	74,167.29	63,211.74
二、营业总成本	51,126.97	64,614.03	59,366.38
减：营业成本	39,747.09	50,622.33	43,884.49
营业税金及附加	554.35	384.83	252.41
销售费用	3.14	96.50	281.01
管理费用	5,508.68	6,666.31	6,179.47
财务费用	4,556.69	6,262.66	8,441.34
资产减值损失	757.02	581.40	327.66
加：投资收益	1,977.67	27.20	0.34
三、营业利润	9,747.02	9,580.47	3,845.71
加：营业外收入	4,570.91	5,404.43	1,639.26
其中：非流动资产处置利得	113.14	11.04	0.01

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
减：营业外支出	255.70	2,088.27	221.29
其中：非流动资产处置损失	64.09	31.37	31.81
四、利润总额	14,062.23	12,896.63	5,263.69
减：所得税费用	2,251.10	2,307.17	1,471.40
五、净利润	11,811.13	10,589.47	3,792.28
归属于母公司所有者的净利润	11,409.39	10,079.69	3,248.22
少数股东损益	401.74	509.78	544.07
六、综合收益总额	11,811.13	10,589.47	3,792.28
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,409.39	10,079.69	3,248.22
归属于少数股东的综合收益总额	401.74	509.78	544.07
七、每股收益：	-	-	-
（一）基本每股收益（元/股）	0.29	0.25	0.19
（二）稀释每股收益（元/股）	0.29	0.25	0.19

（四）合并现金流量表

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	63,996.01	83,052.08	67,787.56
收到的税费返还	4,084.30	2,971.43	1,222.73
收到其他与经营活动有关的现金	2,041.12	3,893.20	2,978.88
经营活动现金流入小计	70,121.44	89,916.71	71,989.16
购买商品、接受劳务支付的现金	24,877.54	34,459.80	28,730.86
支付给职工以及为职工支付的现金	7,635.85	10,499.86	8,710.28
支付的各项税费	8,024.04	6,990.06	3,587.41
支付其他与经营活动有关的现金	5,373.11	6,424.40	4,368.08
经营活动现金流出小计	45,910.55	58,374.12	45,396.64
经营活动产生的现金流量净额	24,210.89	31,542.58	26,592.53
二、投资活动产生的现金流量：			

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
收回投资收到的现金	-	-	1,500.00
取得投资收益收到的现金	-	27.20	0.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	423.53	83.30	10.97
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	3,218.34	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	99,832.50	36,454.26	21,470.46
投资活动现金流入小计	103,474.37	36,564.76	22,981.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,993.78	39,015.82	22,246.50
投资支付的现金	349.38	109.77	1,500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	7,056.12
支付其他与投资活动有关的现金	95,424.25	29,951.23	8,868.73
投资活动现金流出小计	128,767.41	69,076.83	39,671.35
投资活动产生的现金流量净额	-25,293.04	-32,512.06	-16,689.58
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	2,550.00	-	62,680.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,550.00	-	3,570.00
取得借款收到的现金	14,500.00	25,300.00	16,300.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	13,134.00	12,000.97	41,877.75
筹资活动现金流入小计	30,184.00	37,300.97	120,857.75
偿还债务支付的现金	9,725.00	27,550.00	22,100.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,553.35	3,664.06	4,193.04
支付其他与筹资活动有关的现金	20,718.79	19,599.49	84,616.11
筹资活动现金流出小计	32,997.14	50,813.56	110,909.15
筹资活动产生的现金流量净额	-2,813.14	-13,512.58	9,948.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-3,895.29	-14,482.06	19,851.55

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
加：期初现金及现金等价物余额	12,283.17	26,765.23	6,913.68
六、期末现金及现金等价物余额	8,387.88	12,283.17	26,765.23

三、上市公司备考财务报表

（一）备考合并财务报表的编制基础

本备考合并财务报表根据中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》、《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申请文件》的相关规定编制，仅供本次重大资产重组事项使用。

除下述事项外，本公司编制备考合并财务报表时采用的会计政策符合企业会计准则的相关规定，并以持续经营为编制基础。本备考合并财务报表真实、完整的反映了本公司 2015 年 12 月 31 日和 2016 年 9 月 30 日的备考合并财务状况，以及 2015 年和 2016 年 1-9 月的备考合并经营成果。

1、本备考合并财务报表假设本次重大资产重组事项已于本备考合并财务报表最早期初（2015 年 1 月 1 日）实施完成，即上述重大资产重组交易完成后的架构在 2015 年 1 月 1 日已经存在。

2、本备考合并财务报表系以业经天健会计师审计的本公司 2015 年财务报表及审阅的本公司 2016 年 1-9 月的财务报表扣除业经天健会计师审计的拟置出资产财务报表，和业经天健会计师审计的旺能环保 2015 年及 2016 年 1-9 月的财务报表为基础，按以下方法编制。

（1）合并成本

由于本公司本次重大资产重组前后各方均归单建明最终控制且该控制并非暂时的，故该项合并为同一控制下合并，与同一控制下企业合并同时完成收购少数股权交易。故对与美欣达集团的交易部分采用同一控制下合并相关原则处理，与旺能环保其余股东交易按照购买少数股权的权益性交易处理。募集配套资金部分不在本备考合并财务报表中列示。

(2) 权益项目列示

鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的，本备考合并财务报表的所有者权益按“归属于母公司所有者权益”和“少数股东权益”列示，不再区分“股本”、“资本公积”、“其他综合收益”、“盈余公积”和“未分配利润”等明细项目。

(3) 鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的，本备考合并财务报表不包括备考合并现金流量表及备考合并股东权益变动表，并且仅列报和披露备考合并财务信息，未列报和披露母公司个别财务信息。

(4) 由本次重大资产重组交易而产生的费用、税收等影响未在备考合并财务报表中反映。

(二) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31
货币资金	26,022.23	16,441.91
应收票据	50.00	247.94
应收账款	14,438.32	15,348.95
预付款项	163.48	451.12
其他应收款	15,142.28	9,783.66
存货	383.19	1,446.77
其他流动资产	20,976.08	1,425.53
流动资产合计	77,175.58	45,145.87
可供出售金融资产	-	100.00
投资性房地产	3,869.08	5,502.67
固定资产	97,515.40	115,527.82
在建工程	50,512.74	31,396.40
无形资产	134,887.47	149,028.14
长期待摊费用	373.70	392.96
递延所得税资产	765.76	750.05
其他非流动资产	515.00	541.35

项目	2016.9.30	2015.12.31
非流动资产合计	288,439.14	303,239.40
资产总计	365,614.72	348,385.27

(续)

项目	2016.9.30	2015.12.31
短期借款	-	1,200.00
应付票据	500.00	-
应付账款	27,894.92	29,372.63
预收款项	245.46	391.53
应付职工薪酬	777.80	1,356.73
应交税费	3,367.78	2,929.06
应付利息	86.46	119.43
其他应付款	66,242.41	106,775.40
一年内到期的非流动负债	29,201.61	21,179.30
流动负债合计	128,316.43	163,324.09
长期借款	31,755.00	36,180.00
长期应付款	25,156.40	17,697.21
长期应付职工薪酬	-	2,835.26
预计负债	15,830.98	10,376.08
递延收益	7,766.44	7,074.59
递延所得税负债	283.96	182.83
非流动负债合计	80,792.78	74,345.97
负债合计	209,109.21	237,670.06
归属于母公司所有者权益	155,198.68	109,736.98
少数股东权益	1,306.83	978.23
所有者权益合计	156,505.51	110,715.21
负债和所有者权益总计	365,614.72	348,385.27

(三) 合并利润表

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年
一、营业总收入	59,335.91	74,550.27
二、营业总成本	51,228.91	64,823.98
其中：营业成本	39,862.14	50,775.73
营业税金及附加	566.95	406.27
销售费用	3.14	96.50
管理费用	5,576.48	6,732.33
财务费用	4,463.19	6,231.75
资产减值损失	757.02	581.40
加：投资收益	1,977.67	27.20
三、营业利润	10,084.67	9,753.49
加：营业外收入	4,570.91	5,404.43
其中：非流动资产处置利得	113.14	11.04
减：营业外支出	255.70	2,088.27
其中：非流动资产处置损失	64.09	31.37
四、利润总额	14,399.88	13,069.66
减：所得税费用	2,299.32	2,329.87
五、净利润	12,100.57	10,739.78
归属于母公司所有者的净利润	11,698.83	10,230.00
少数股东损益	401.74	509.78
六、综合收益总额	12,100.57	10,739.78
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,698.83	10,230.00
归属于少数股东的综合收益总额	401.74	509.78

第十二章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）本次交易前上市公司的同业竞争情况

本次交易前，上市公司主要从事各类纺织品的印染、制造、加工、销售，属于印染纺织行业。

上市公司的控股股东、实际控制人为单建明先生。上市公司控股股东及实际控制人控制的其他企业中无经营范围与上市公司相同或相近的情况，也未实际从事与上市公司相同或类似的业务，不存在与上市公司同业竞争的情况。

（二）本次交易后的同业竞争情况及进一步避免同业竞争的措施

通过本次交易，上市公司将构成印染业务的全部资产和负债置出，并购买旺能环保 100%股权。

本次交易完成后，上市公司不再从事纺织品的印染、制造、加工和销售的业务；上市公司的主营业务变更为垃圾焚烧发电，所属行业变更为生态保护和环境治理业。

本次交易完成后，上市公司和控股股东在以下方面存在少量业务重合：

1、美欣达集团控制的下属企业南太湖热电与旺能环保在污泥处理业务存在一定的业务重合。

南太湖热电主营业务为火力发电，但按照当地政府要求，南太湖热电采用火力发电设施协同处理少量污泥，即污泥干化后与煤均匀混合，进入火电锅炉焚烧处理。目前，旺能环保亦存在污泥处理业务。

（1）南太湖热电与湖州市规划与建设局于 2010 年 11 月 18 日签订的《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的特许经营期限为 30 年，未经湖州市规划与建设局同意，不得转让和对外抵押特许权，不得随意处置污泥处置项目资产；（2）该污泥处理项目无法脱离火电锅炉设施单独运行；（3）该污泥处理项

目一旦停止会对湖州城市污水厂的污泥处置及湖州环境质量造成负面影响，因此，该污泥处理项目无法单独剥离或停止运营。并且，鉴于旺能环保主营业务为垃圾焚烧发电，与南太湖热电从事的火力发电业务在主要燃料、业务模式以及发电上网保障性制度上均存在较大的差异，且美欣达集团控制的其他下属企业亦存在火电业务，因此，南太湖热电与旺能环保不适合进行业务整合。此外，污泥处理收入占南太湖热电及旺能环保收入的比例较小。2014年、2015年和2016年1-9月，污泥处理收入占南太湖热电的比例分别为5.77%、5.14%和5.51%；旺能环保污泥处理收入占旺能环保的比例分别为1.35%、1.47%和1.19%。

2、美欣达集团控制的下属企业许昌天健与旺能环保在垃圾焚烧发电项目上由于许昌市城市管理局的过渡性安排暂时存在一定的业务重合。

旺能环保与许昌市城市管理局于2014年7月12日签订《许昌市生活垃圾焚烧发电BOO项目特许经营协议》。根据该协议约定，旺能环保获得许昌市生活垃圾处置服务并发电的特许经营权，负责在许昌市区域内新注册或指定由其控股的项目公司处理垃圾，特许经营范围为许昌市建成区内所有的生活垃圾（但不包括许昌市辖属的禹州市、长葛市、鄢陵县及襄城县）。截至本重组报告书签署日，该项目已完成环境影响评价信息第二次公示，预计2018年建成投产。

在新项目建成前，为解决许昌市生活垃圾处置问题，根据上述特许经营协议的约定，许昌市城市管理局要求在该协议签订后至新项目投入运营前，旺能环保保证许昌市城市管理局生活垃圾能够正常运往许昌天健进行焚烧处理。新项目建成试运营后，该等生活垃圾运往新建的焚烧发电厂处理。

许昌天健目前进行垃圾焚烧发电系在新项目建设完成并正式运营前为解决许昌市生活垃圾处置问题的过渡性措施，且许昌天健在过渡期完成后的主营业务为火力发电和供热，与旺能环保不适合进行业务整合。

针对上述事项，本次交易完成后的上市公司控股股东美欣达集团和实际控制人单建明分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容参见本重组报告书“第十二章 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争情况”之“（三）进一步避免同业竞争的措施”。但若未来美欣达集团和单建明出具的《关于避免同

业竞争的承诺函》不能被严格遵守，则可能对上市公司利益造成一定影响。

美欣达集团已就上述两个事项出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺南太湖热电的污泥处理业务将控制在目前《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的 200 吨/日污泥处理规模范围内，不再继续扩大本项目的污泥处理规模及新增其他污泥处理项目；旺能环保新项目公司建设完成并正式运营垃圾焚烧发电项目后，许昌天健将不再以焚烧发电或其他任何方式处置生活垃圾，具体承诺函内容如下：

“美欣达集团，作为本次交易标的旺能环保的控股股东，为避免与旺能环保之间可能的潜在同业竞争，特承诺如下：

1、美欣达集团控制的下属企业南太湖热电与旺能环保在污泥处理业务存在一定的业务重合。

南太湖热电主营业务为火力发电，但按照当地政府要求，南太湖热电采用火力发电设施协同处理少量污泥，即污泥干化后与煤均匀混合，进入火电锅炉焚烧处理。目前，旺能环保下属的许昌魏清污泥处置有限公司、淮北宇能环保能源有限公司、台州旺能环保能源有限公司、安吉旺能再生资源利用有限公司、德清旺能环保能源有限公司、三门旺能环保能源有限公司亦存在污泥处理业务。

鉴于（1）南太湖热电与湖州市规划与建设局于 2010 年 11 月 18 日签订的《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的特许经营期限为 30 年，未经湖州市规划与建设局同意，不得转让和对外抵押特许权，不得随意处置污泥处置项目资产；（2）该污泥处理项目无法脱离火电锅炉设施单独运行；（3）该污泥处理项目一旦停止会对湖州城市污水厂的污泥处置及湖州环境质量造成负面影响，因此，该污泥处理项目无法单独剥离或停止运营。并且，鉴于旺能环保主营业务为垃圾焚烧发电，与南太湖热电从事的火力发电业务在主要燃料、业务模式以及发电上网保障性制度上均存在较大的差异，且美欣达集团控制的其他下属企业亦存在火电业务，因此，南太湖热电与旺能环保不适合进行业务整合。此外，污泥处理收入占南太湖热电及旺能环保收入的比例较小，2015 年分别仅为 5.14%和 1.47%。

综上，美欣达集团承诺南太湖热电的污泥处理业务将控制在目前《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的 200 吨/日污泥处理规模范围内，不再继续扩大本项目的污泥处理规模及新增其他污泥处理项目。

2、美欣达集团控制的下属企业许昌天健与旺能环保在垃圾焚烧发电项目上由于许昌市城市管理局的过渡性安排暂时存在一定的业务重合。

旺能环保与许昌市城市管理局于 2014 年 7 月 12 日签订《许昌市生活垃圾焚烧发电 BOO 项目特许经营协议》。根据该协议约定，旺能环保获得许昌市生活垃圾处置服务并发电的特许经营权，负责在许昌市区域内新注册或指定由其控股的项目公司处理垃圾，特许经营范围为许昌市建成区内所有的生活垃圾（但不包括许昌市辖属的禹州市、长葛市、鄢陵县及襄城县）。目前，该项目已完成环境影响评价信息第二次公示，预计 2018 年建成投产。

在新项目建成前，为解决许昌市生活垃圾处置问题，根据上述特许经营协议的约定，许昌市城市管理局要求在该协议签订后至新项目投入运营前，旺能环保保证许昌市城市管理局生活垃圾能够正常运往许昌天健进行焚烧处理。新项目建成试运营后，该等生活垃圾运往新建的焚烧发电厂处理。

鉴于许昌天健目前进行垃圾焚烧发电系在新项目建设完成并正式运营前为解决许昌市生活垃圾处置问题的过渡性措施，且许昌天健在过渡期完成后的主营业务为火力发电和供热，与旺能环保不适合进行业务整合。

综上，美欣达集团承诺，旺能环保项目公司建设完成并正式运营垃圾焚烧发电项目后，许昌天健将不再以焚烧发电或其他任何方式处置生活垃圾。

3、除上述情形外，美欣达集团未以任何形式在中国境内、境外直接或间接从事与旺能环保及其子公司相同、相似或近似的，对旺能环保主营业务在任何方面构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动；美欣达集团控制的其他企业未直接或间接从事与旺能环保及其子公司相同或相似的业务。

美欣达集团或美欣达集团控制的其他企业未来亦不会从事与旺能环保相同或相近的业务，不再对任何与旺能环保及其子公司从事相同或相近业务的其他企业进行直接或间接的投资或进行控制；如美欣达集团以及美欣达集团控制的

其他企业获得与旺能环保构成或可能构成同业竞争的业务机会，美欣达集团将尽最大努力，使该等业务机会具备转移给旺能环保的条件，并优先提供给旺能环保。若旺能环保未获得该等业务机会，则美欣达集团承诺采取法律、法规及中国证券监督管理委员会许可的方式加以解决；

美欣达集团不会向其他业务与旺能环保及其子公司相同、相似或近似的或对旺能环保业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织、个人提供销售渠道、客户信息等商业秘密；

美欣达集团将不利用对旺能环保的控制关系进行损害旺能环保及旺能环保其他股东利益的经营活动；

美欣达集团如因不履行或不适当履行上述承诺而获得的经营利润归旺能环保所有。美欣达集团如因不履行或不适当履行上述承诺因此给旺能环保及其相关股东造成损失的，应予以赔偿。”

上市公司实际控制人单建明已就上述两个事项出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺南太湖热电的污泥处理业务将控制在目前《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的 200 吨/日污泥处理规模范围内，不再继续扩大本项目的污泥处理规模及新增其他污泥处理项目；旺能环保新项目公司建设完成并正式运营垃圾焚烧发电项目后，许昌天健将不再以焚烧发电或其他任何方式处置生活垃圾，具体承诺函内容如下：

“本次交易完成后，旺能环保股份有限公司（以下简称“旺能环保”）将成为浙江美欣达印染集团股份有限公司（以下简称“美欣达”或“股份公司”）的全资子公司，本人作为上市公司、旺能环保的实际控制人，为避免与上市公司、旺能环保之间可能的潜在同业竞争，特承诺如下：

1、本人控制的美欣达集团下属企业湖州南太湖热电有限公司（以下简称“南太湖热电”）与旺能环保在污泥处理业务存在一定的业务重合。

南太湖热电主营业务为火力发电，但按照当地政府要求，南太湖热电采用火力发电设施协同处理少量污泥，即污泥干化后与煤均匀混合，进入火电锅炉焚烧处理。目前，旺能环保下属的许昌魏清污泥处置有限公司、淮北宇能环保

能源有限公司、台州旺能环保能源有限公司、安吉旺能再生资源利用有限公司、德清旺能环保能源有限公司、三门旺能环保能源有限公司亦存在污泥处理业务。

鉴于(1)南太湖热电与湖州市规划与建设局于 2010 年 11 月 18 日签订的《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的特许经营期限为 30 年, 未经湖州市规划与建设局同意, 不得转让和对外抵押特许权, 不得随意处置污泥处置项目资产; (2) 该污泥处理项目无法脱离火电锅炉设施单独运行; (3) 该污泥处理项目一旦停止会对湖州城市污水厂的污泥处置及湖州环境质量造成负面影响, 因此, 该污泥处理项目无法单独剥离或停止运营。并且, 鉴于旺能环保主营业务为垃圾焚烧发电, 与南太湖热电从事的火力发电业务在主要燃料、业务模式以及发电上网保障性制度上均存在较大的差异, 且美欣达集团控制的其他下属企业亦存在火电业务, 因此, 南太湖热电与旺能环保不适合进行业务整合。此外, 污泥处理收入占南太湖热电及旺能环保收入的比例较小, 2015 年分别仅为 5.14%和 1.47%。

综上, 本人承诺南太湖热电的污泥处理业务将控制在目前《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的 200 吨/日污泥处理规模范围内, 不再继续扩大大本项目的污泥处理规模及新增其他污泥处理项目。

2、本人控制的美欣达集团下属企业许昌天健热电有限公司(以下简称“许昌天健”)与旺能环保在垃圾焚烧发电项目上由于许昌市城市管理局的过渡性安排暂时存在一定的业务重合。

旺能环保与许昌市城市管理局于 2014 年 7 月 12 日签订《许昌市生活垃圾焚烧发电 BOO 项目特许经营协议》。根据该协议约定, 旺能环保获得许昌市生活垃圾处置服务并发电的特许经营权, 负责在许昌市区域内新注册或指定由其控股的项目公司处理垃圾, 特许经营范围为许昌市建成区内所有的生活垃圾(但不包括许昌市辖属的禹州市、长葛市、鄢陵县及襄城县)。目前, 该项目已完成环境影响评价信息第二次公示, 预计 2018 年建成投产。

在新项目建成前, 为解决许昌市生活垃圾处置问题, 根据上述特许经营协议的约定, 许昌市城市管理局要求在该协议签订后至新项目投入运营前, 旺能环保保证许昌市城市管理局生活垃圾能够正常运往许昌天健进行焚烧处理。新

项目建成试运营后，该等生活垃圾运往新建的焚烧发电厂处理。

鉴于许昌天健目前进行垃圾焚烧发电系在新项目建设完成并正式运营前为解决许昌市生活垃圾处置问题的过渡性措施，且许昌天健在过渡期完成后的主营业务为火力发电和供热，与旺能环保不适合进行业务整合。

综上，本人承诺，旺能环保项目公司建设完成并正式运营垃圾焚烧发电项目后，许昌天健将不再以焚烧发电或其他任何方式处置生活垃圾。

3、除上述情形外，本人及本人控制的除上市公司、旺能环保之外的其他企业未以任何形式在中国境内、境外直接或间接从事与上市公司、旺能环保及其子公司相同、相似或近似的，对上市公司、旺能环保主营业务在任何方面构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

本人及本人控制的除上市公司、旺能环保之外的其他企业未来亦不会从事与上市公司、旺能环保相同或相近的业务，不再对任何与上市公司、旺能环保及其子公司从事相同或相近业务的其他企业进行直接或间接的投资或进行控制；如本人及本人控制的除上市公司、旺能环保之外的其他企业获得与上市公司、旺能环保构成或可能构成同业竞争的业务机会，该企业将尽最大努力，使该等业务机会具备转移给上市公司、旺能环保的条件，并优先提供给上市公司、旺能环保。若上市公司、旺能环保未获得该等业务机会，则本人承诺采取法律、法规及中国证券监督管理委员会许可的方式加以解决；

本人及本人控制的除上市公司、旺能环保之外的其他企业不会向其他业务与上市公司、旺能环保及其子公司相同、相似或近似的或对上市公司、旺能环保业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织、个人提供销售渠道、客户信息等商业秘密；

本人及本人控制的除上市公司之外的其他企业将不利用对上市公司的控制关系进行损害上市公司及其他股东利益的经营活动；

本人如因不履行或不适当履行上述承诺而获得的经营利润归上市公司所有。本人如因不履行或不适当履行上述承诺因此给上市公司及其相关股东造成损失的，应予以赔偿。”

二、关联交易情况

（一）本次交易前上市公司的关联交易情况

本次交易完成前，美欣达与关联方存在的关联交易主要包括采购印染商品和蒸汽、接受劳务、销售印染产品和材料等，其中 2016 年 1-9 月关联销售及提供劳务金额为 2,167.87 万元，关联采购及接受劳务金额为 4,101.53 万元。美欣达制定了规范的关联交易规章制度，并已按照该等规章制度履行了关联交易审批程序及相应的信息披露义务。

（二）本次交易前报告期内旺能环保的关联交易情况

1、旺能环保的关联方情况

（1）旺能环保的实际控制人为单建明

（2）旺能环保的子公司情况参见本重组报告书“第五章拟购买资产基本情况”之“九、旺能环保下属企业的基本情况”

（3）旺能环保的其他关联方如下：

关联方名称	与美欣达的关系
鲍凤娇	实际控制人单建明之妻
许瑞林	旺能环保董事长
江晓华	旺能环保总经理
蔡建娣	旺能环保监事
美欣达集团	旺能环保控股股东
长兴美欣达房地产开发有限公司	同一实际控制人控制的其他企业
浙江百奥迈斯生物科技有限公司	同一实际控制人控制的其他企业
兰溪百奥迈斯固体废弃物处理有限公司	同一实际控制人控制的其他企业
湖州久久现代服务发展有限公司	同一实际控制人控制的其他企业
南太湖热电	同一实际控制人控制的其他企业
美欣达	同一实际控制人控制的其他企业
美欣达进出口	同一实际控制人控制的其他企业
湖州展望药业有限公司	原同一实际控制人控制的其他企业
绿典精化	同一实际控制人控制的企业之参股公司

关联方名称	与美欣达的关系
湖州蚕花娘娘蚕丝被有限公司	同一实际控制人控制的企业之参股公司
美欣达染整印花	同一实际控制人控制的企业之参股公司
旺能科技	原旺能环保子公司，现旺能环保控股股东之子公司
旺能机械	旺能科技之子公司
许昌天健	原旺能环保子公司，现旺能环保控股股东之子公司

注 1：湖州展望药业有限公司 2015 年 11 月 17 日前系同一控制人，之后与旺能环保无关联方关系。

1、旺能环保的关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
绿典精化	采购螯合剂	342.83	399.78	131.62
湖州蚕花娘娘蚕丝被有限公司	采购蚕丝被	1.34	2.40	4.19
湖州久久现代服务发展有限公司	餐费及住宿费	2.50	3.46	3.41
	污水处理咨询	-	-	165.80
南太湖热电	培训服务	-	-	6.27
合计		346.67	405.64	311.29

②出售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
兰溪百奥迈斯固体废弃物处理有限公司	销售机物料	-	8.84	-
	销售水电汽等	26.15	53.21	-
	劳务服务	7.63	16.89	-
	残渣处理服务	-	4.61	-
南太湖热电	配件及加工费	-	-	0.09
美欣达进出口	销售工程设备	-	-	7.37
美欣达染整印花	配件及加工费	-	-	1.03

关联方	关联交易内容	2016年1-9月	2015年	2014年
合计		33.78	83.56	8.48

注：上述关联交易的定价方式为成本加成定价法，加成率主要参考行业内同种产品和劳务的费用确定，价格公允合理。

（2）关联租赁情况

①旺能环保出租情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016年1-9月	2015年	2014年
兰溪百奥迈斯 固体废弃物处理有限公司	办公用房租赁 收入	22.50	30.00	-
合计		22.50	30.00	-

②旺能环保承租情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016年1-9月	2015年	2014年
美欣达集团	办公用房租赁费	85.00	80.00	80.00
美欣达	办公用房租赁费	19.50	14.40	14.40
合计		104.50	94.40	94.40

（3）关联担保情况

①旺能环保融资租赁接受关联方担保情况

单位：万元

承租方	合同到期日	一年内到期的非 流动负债 列示	长期应付款 列示	保证人
舟山旺能	2020-12-20	807.01	1,813.30	美欣达集团
兰溪旺能	2019-09-15	820.24	1,627.43	美欣达集团
台州旺能	2017-04-15	39.69	-	美欣达集团
	2020-06-20	145.49	245.88	美欣达集团
	2020-05-20	255.33	422.91	美欣达集团
	2020-05-20	543.73	937.33	美欣达集团
南太湖环保	2017-08-15	138.82	-	美欣达集团

承租方	合同到期日	一年内到期的非 流动负债 列示	长期应付款 列示	保证人
	2020-04-20	1,259.75	2,186.08	美欣达集团

②旺能环保借款担保

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已 经履行完毕
美欣达集团、 单建明及鲍 凤娇	兰溪旺能	1,200.00	2013.3.14	2018.2.17	否
美欣达集团	南太湖环保	875.00	2015.1.29	2019.6.2	否
美欣达集团、 单建明及鲍 凤娇	德清旺能	400.00	2014.4.8	2017.11.19	否
美欣达集团、 单建明及鲍 凤娇	汕头澄海	1,630.00	2013.7.1	2018.6.30	否
合计	-	4,105.00	-	-	-

(4) 关联方资金拆借

①2016 年 1-9 月关联方资金拆借

A) 借入资金

单位：万元

借款方	出借方	期初余额	本期借入	本期计息	本期归还 本金及利息	期末余额
旺能环保	浙江百奥迈 斯生物科技 有限公司	32.02	-	-	32.02	-
旺能环保	美欣达集团	4,632.17	-	-	4,632.17	[注 1]
旺能建筑	美欣达集团	1.63	-	-	1.63	-
舟山旺能	湖州展望药 业有限公司	3.42	-	-	3.42	-
台州旺能	湖州展望药 业有限公司	18.34	-	-	18.34	-
安吉旺能	湖州展望药 业有限公司	1.57	-	-	1.57	-

借款方	出借方	期初余额	本期借入	本期计息	本期归还本金及利息	期末余额
安吉旺能	美欣达集团	5.36	-	-	5.36	-
汕头澄海	湖州展望药业有限公司	5.81	-	-	5.81	-
旺能科技	美欣达集团	8,645.21	-	166.59	-	[注 2]
旺能机械	美欣达集团	74.75	-	1.40	-	[注 2]
合计		13,420.28	-	167.99	4,700.32	-

注 1：应收股权转让款 2,511.56 万元及抵冲应付房租款 10.00 万元，期末实际余额为应付美欣达集团 2,501.56 元。

注 2：根据 2016 年 6 月 22 日旺能环保与美欣达集团签订的《股权转让协议》，旺能环保将持有的旺能科技 100%股权转让给美欣达集团，旺能科技和旺能机械期末应收美欣达集团拆借款合计 8,887.95 万元不再纳入合并范围。

B) 借出资金

单位：万元

借款方	出借方	期初余额	本期借出	本期计息	本期回收本金及利息	期末余额
湖州展望药业有限公司	旺能环保	3.27	-	-	3.27	-
美欣达集团	旺能环保	-	84,550.00	35.11	84,585.11	-
美欣达集团	魏清污泥	494.80	40.00	10.39	545.19	-
南太湖热电	魏清污泥	123.08	-	2.61	125.69	-
浙江百奥迈斯生物科技有限公司	魏清污泥	7.28	-	-	7.28	-
美欣达集团	南太湖环保	14.56	-	-	14.56	-
单建明	南太湖环保	0.67	-	-	0.67	-
美欣达集团	旺能科技	-	2,700.00	-	2,700.00	-
美欣达集团	攀枝花旺能	3,570.00	2,550.00	-	6,120.00	-
美欣达集团	丽水旺能	-	2,600.00	0.89	2,600.89	-
合计		4,213.66	92,440.00	49.00	96,702.66	-

②2015 年关联方资金拆借

A) 借入资金

单位：万元

借款方	出借方	期初余额	本期借入	本期计息	本期归还本金及利息	期末余额
旺能环保	浙江百奥迈斯生物科技有限公司	590.18	-	9.28	567.44	32.02
旺能环保	湖州展望药业有限公司	-3.27	-	-	-	-3.27[注]
南太湖环保	美欣达集团	-8.92	2,000.00	35.09	2,040.73	-14.56[注]
安吉旺能	美欣达集团	-	4,032.00	5.36	4,032.00	5.36
安吉旺能	湖州展望药业有限公司	1.57	-	-	-	1.57
台州旺能	湖州展望药业有限公司	18.34	-	-	-	18.34
湖州旺能	美欣达集团	7,378.59	2,022.00	344.62	1,100.00	8,645.21
旺能机械	美欣达集团	71.53	-	3.21	-	74.75
汕头澄海	湖州展望药业有限公司	5.81	-	-	-	5.81
舟山旺能	湖州展望药业有限公司	3.42	-	-	-	3.42
旺能建筑	美欣达集团	1.63	-	-	-	1.63
合计		8,058.88	8,054.00	397.57	7,740.17	8,770.28

注：此为旺能环保多归还的利息，账面计入其他应收款反映。

B) 借出资金

单位：万元

借款方	出借方	期初余额	本期借出	本期计息	本期回收本金及利息	期末余额
美欣达集团	旺能环保	498.62	26,578.00	70.28	28,000.00	-853.10[注]
单建明	南太湖环保	0.67	-	-	-	0.67
美欣达集团	魏清污泥	333.25	2,343.23	18.32	2,200.00	494.80
浙江百奥迈斯生物科技有限公司	魏清污泥	134.55	-	2.76	130.02	7.28
南太湖热电	魏清污泥	-	120.00	3.08	-	123.08

借款方	出借方	期初余额	本期借出	本期计息	本期回收本金及利息	期末余额
美欣达集团	攀枝花旺能	3,570.00	-	-	-	3,570.00
合计		4,537.08	29,041.23	94.44	30,330.02	3,342.72

注：抵冲应付股权转让款 3,699.06 万元及房租款 80.00 万元，期末实际余额为应付美欣达集团有限公司 4,632.17 万元。

③2014 年关联方资金拆借

A) 借入资金

单位：万元

借款方	出借方	期初余额	本期借入	本期计息	本期归还本金及利息	期末余额
旺能环保	美欣达集团	12,323.20	38,390.00	1,589.95	52,303.15	-
旺能环保	湖州展望药业有限公司	-	2,000.00	10.50	2,013.77	-3.27[注]
旺能环保	浙江百奥迈斯生物科技有限公司	558.39	-	31.79	-	590.18
汕头澄海	湖州展望药业有限公司	-	341.74	5.81	341.74	5.81
舟山旺能	湖州展望药业有限公司	-	150.47	3.42	150.47	3.42
台州旺能	湖州展望药业有限公司	-	500.07	18.34	500.07	18.34
安吉旺能	湖州展望药业有限公司	-	100.04	1.57	100.04	1.57
旺能科技	美欣达集团	6,714.64	790.00	373.96	500.00	7,378.59
旺能机械	美欣达集团	67.68	-	3.85	-	71.53
旺能建筑	美欣达集团	1.63	-	-	-	1.63
合计		19,665.54	42,272.31	2,039.18	55,909.23	8,067.80

注：此为旺能环保多归还的利息，账面计入其他应收款反映。

B) 借出资金

单位：万元

借款方	出借方	期初余额	本期借出	本期计息	本期回收本金及利息	期末余额
美欣达集团	旺能环保	-	498.62	-	-	498.62
美欣达集团	魏清污泥	160.74	160.00	12.51	-	333.25
浙江百奥迈斯生物科技有限公司	魏清污泥	127.30	-	7.25	-	134.55
美欣达集团	攀枝花旺能	-	3,570.00	-	-	3,570.00
美欣达集团	南太湖环保	8.92	-	-	-	8.92
单建明	南太湖环保	0.67	-	-	-	0.67
合计		297.63	4,228.62	19.75	-	4,546.00

报告期内，旺能环保向关联方借入资金，主要是因为垃圾焚烧发电行业为资金密集型行业，为了扩大产能、增加规模，旺能环保向美欣达集团借款。

报告期内，旺能环保向美欣达集团借出资金，主要是因为部分垃圾焚烧发电项目由美欣达集团履行招投标程序，所需保证金由旺能环保借出提供。

截至本重组报告书签署日，各报告期内的资金拆借均已按一年期同期贷款基准利率核算利息，并已全部清理完毕。

（5）销售除商品以外的其他资产

①根据 2016 年 6 月 27 日旺能环保子公司南太湖环保与美欣达集团签订的《湖州市房屋买卖合同》（合同编号：0023733），南太湖环保将其拥有的位于湖州市东门三里桥堍房屋所有权及湖州市东门三里桥东堍土地使用权作价 751.96 万元转让给美欣达集团。南太湖环保已于 2016 年 7 月 1 日与美欣达集团办理完毕交房手续及不动产变更登记手续。

②2015 年，兰溪旺能向兰溪百奥迈斯固体废弃物处理有限公司转让一批账面原值为 6.64 万元的通用设备，转让价款为 6.58 万元。

（6）其他

①南太湖热电于 2014 年将价值为 272.60 万元的闲置的污泥处理设备捐赠给魏清污泥。

②根据 2016 年 6 月 15 日美欣达集团与旺能环保签订的《股权转让协议》，美欣达集团将其持有的攀枝花旺能 51%的股权以 3,570 万元的价格转让给旺能环保。攀枝花旺能已于 2016 年 6 月 24 日办妥工商变更登记手续。

③根据 2016 年 6 月 24 日美欣达集团与旺能环保签订的《股权转让协议》，美欣达集团将其持有的汕头澄海 1%的股权以 149.59 万元的价格转让给旺能环保。汕头澄海已于 2016 年 6 月 28 日办妥工商变更登记手续。

④根据 2015 年 1 月 26 日美欣达集团与旺能环保签订的《股权转让协议》，旺能环保以 3,699.06 万元受让美欣达集团持有的旺能科技 100%股权。根据 2016 年 6 月 23 日美欣达集团与旺能环保签订的《股权转让协议》，旺能环保将持有的旺能科技 100%股权以 3,156.19 万元的价格转让给美欣达集团。旺能科技已于 2016 年 6 月 27 日办妥工商变更登记手续。

⑤根据旺能环保与革华冀等 48 名自然人股东于 2014 年 4 月签订的《股权转让协议》，旺能环保以 3,092.49 万元受让革华冀等 48 名自然人股东持有的许昌天健 48.63%股权；根据旺能环保与中国平煤神马能源化工集团有限责任公司于 2014 年 8 月 29 日签订的《股权转让协议》，旺能环保以 1,907.43 万元受让其持有的许昌天健热电有限公司 51%股权。旺能环保已支付上述股权转让款 4,999.92 万元，并办理了相应的财产权交接手续。许昌天健已于 2014 年 9 月 2 日办妥相关工商变更登记手续。根据旺能环保与美欣达集团签订的《股权转让协议》，公司将持有的许昌天健 99.62%股权以 5,096.56 万元转让给美欣达集团。许昌天健已于 2016 年 9 月 23 日办妥工商变更登记手续。

2、旺能环保的关联方应收应付款项

(1) 关联方应收账款

单位：万元

关联方	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
湖州久久现代服务发展有限公司	-	0.06	0.55
美欣达染整印花	-	0.18	0.18
许昌天健	1,187.07	-	-
兰溪百奥迈斯固体废弃物处理有限公司	3.05	-	-

关联方	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
合计	1,190.11	0.24	0.73

(2) 关联方其他应收账款

单位：万元

关联方	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
南太湖热电	-	123.08	-
美欣达集团	2,501.56	4,079.36	4,410.78
长兴美欣达房地产开发有限公司	-	42.15	42.15
浙江百奥迈斯生物科技有限公司	-	7.28	134.55
湖州展望药业有限公司	-	3.27	3.27
单建明	-	0.67	0.67
兰溪百奥迈斯固体废弃物处理有限公司	22.50	-	-
旺能科技	0.35	-	-
许昌天健	5,044.08	-	-
许瑞林	5.99	-	-
江晓华	0.34	-	-
蔡建娣	0.14	-	-
合计	7,574.96	4,255.81	4,591.42

截至 2016 年 9 月末，旺能环保对许昌天键的其他应收款余额为 5,044.08 万元，主要原因是 2016 年 9 月 23 日原子公司许昌天键剥离后形成。对美欣达集团的其他应收款余额为 2,501.56 万元，主要原因是美欣达集团关于旺能环保股权转让款尚未缴清。上述款项预计将于 2016 年末收回。

(3) 关联方应付账款

单位：万元

关联方	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
绿典精化	94.66	113.48	17.01
湖州蚕花娘娘蚕丝被有限公司	-	0.30	0.53
湖州久久现代服务发展有限公司	-	62.12	74.27
美欣达集团	-	0.00	0.00
浙江百奥迈斯生物科技有限公司	-	-	30.00
合计	94.66	175.91	121.81

(4) 关联方其他应付账款

单位：万元

关联方	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31
美欣达集团	-	13,359.12	7,451.76
南太湖热电	-	6.27	6.27
浙江百奥迈斯生物科技有限公司	-	32.02	590.18
湖州展望药业有限公司	-	29.13	29.13
许昌天健	102.36	-	-
合计	102.36	13,426.55	8,077.35

(三) 本次交易完成后的关联交易情况

1、本次交易完成后上市公司的关联方关系

关联方名称	与美欣达的关系
鲍凤娇	实际控制人单建明之妻
美欣达集团	上市公司控股股东
长兴美欣达房地产开发有限公司	同一实际控制人控制的其他企业
浙江百奥迈斯生物科技有限公司	同一实际控制人控制的其他企业
兰溪百奥迈斯固体废弃物处理有限公司	同一实际控制人控制的其他企业
湖州久久现代服务发展有限公司	同一实际控制人控制的其他企业
南太湖热电	同一实际控制人控制的其他企业
美欣达进出口	同一实际控制人控制的其他企业
湖州展望药业有限公司	原同一实际控制人控制的其他企业
绿典精化	同一实际控制人控制的企业之参股公司
湖州蚕花娘娘蚕丝被有限公司	同一实际控制人控制的企业之参股公司
美欣达染整印花	同一实际控制人控制的企业之参股公司
旺能科技	上市公司控股股东之子公司
旺能机械	旺能科技之子公司
许昌天健	上市公司控股股东之子公司

2、本次交易完成后上市公司的关联交易情况

假设本次重组已于 2015 年 1 月 1 日完成，根据上市公司一年一期备考审阅报告，上市公司一年及一期的的关联交易情况如下：

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016 年 1-9 月	2015 年度
绿典精化	采购螯合剂	342.83	399.78
湖州蚕花娘娘蚕丝被有限公司	采购蚕丝被	1.34	2.40
湖州久久现代服务发展有限公司	餐费及住宿费	2.50	3.46
	污水处理咨询	-	-
南太湖热电	培训服务	-	-
合计		346.67	405.64

②出售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016 年 1-9 月	2015 年
兰溪百奥迈斯 固体废弃物处理有限公司	销售机物料	-	8.84
	销售水电汽等	26.15	53.21
	劳务服务	7.63	16.89
	残渣处理服务	-	4.61
南太湖热电	配件及加工费	-	-
美欣达进出口	销售工程设备	-	-
美欣达染整印花	配件及加工费	-	-
合计		33.78	83.56

注：上述关联交易的定价方式为成本加成定价法，加成率主要参考行业内同种产品和劳务的费用确定，价格公允合理。

(2) 关联租赁情况

①美欣达出租情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016 年 1-9 月	2015 年度
兰溪百奥迈斯 固体废弃物处理有限公司	办公用房 租赁收入	22.50	30.00
合计		22.50	30.00

②美欣达承租情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016年1-9月	2015年度
美欣达集团	办公用房租赁费	85.00	80.00
美欣达拟置出资产部分	办公用房租赁费	19.50	14.40
合计		109.50	104.50

(3) 关联担保情况

①美欣达融资租赁接受关联方担保情况

单位：万元

承租方	合同到期日	一年内到期的非 流动负债列示	长期应付款列示	保证人
舟山旺能	2020-12-20	807.01	1,813.30	美欣达集团
兰溪旺能	2019-09-15	820.24	1,627.43	美欣达集团
台州旺能	2017-04-15	39.69	-	美欣达集团
	2020-06-20	145.49	245.88	美欣达集团
	2020-05-20	255.33	422.91	美欣达集团
	2020-05-20	543.73	937.33	美欣达集团
南太湖环保	2017-08-15	138.82	-	美欣达集团
	2020-04-20	1,259.75	2,186.08	美欣达集团

②旺能环保借款担保

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
美欣达集团、单建明及鲍凤娇	兰溪旺能	1,200.00	2013.03.14	2018.02.17	否
美欣达集团	南太湖环保	875.00	2015.01.29	2019.06.02	否
美欣达集团、单建明及鲍凤娇	德清旺能	400.00	2014.04.08	2017.11.19	否
美欣达集团、单建明及鲍凤娇	汕头澄海	1,630.00	2013.07.01	2018.06.30	否
合计		4,105.00	-	-	-

(4) 关联方资金拆借

①2016 年 1-9 月关联方资金拆借

A) 借入资金

单位：万元

借款方	出借方	期初余额	本期借入	本期计息	本期归还本金及利息	期末余额
旺能环保	浙江百奥迈斯生物科技有限公司	32.02	-	-	32.02	-
旺能环保	美欣达集团	4,632.17	-	-	4,632.17	[注 1]
旺能建筑	美欣达集团	1.63	-	-	1.63	-
舟山旺能	湖州展望药业有限公司	3.42	-	-	3.42	-
台州旺能	湖州展望药业有限公司	18.34	-	-	18.34	-
安吉旺能	湖州展望药业有限公司	1.57	-	-	1.57	-
安吉旺能	美欣达集团	5.36	-	-	5.36	-
汕头澄海	湖州展望药业有限公司	5.81	-	-	5.81	-
旺能科技	美欣达集团	8,645.21	-	166.59	-	[注 2]
旺能机械	美欣达集团	74.75	-	1.40	-	[注 2]
合计		13,420.28	-	167.99	4,700.32	-

注 1：应收股权转让款 2,511.56 万元及抵冲应付房租款 10.00 万元，期末实际余额为应付美欣达集团 2,501.56 元。

注 2：根据 2016 年 6 月 22 日旺能环保与美欣达集团签订的《股权转让协议》，旺能环保将持有的旺能科技 100%股权转让给美欣达集团，旺能科技和旺能机械期末应收美欣达集团拆借款合计 8,887.95 万元不再纳入合并范围。

B) 借出资金

单位：万元

借款方	出借方	期初余额	本期借出	本期计息	本期回收本金及利息	期末余额

借款方	出借方	期初余额	本期借出	本期计息	本期回收本金及利息	期末余额
湖州展望药业有限公司	旺能环保	3.27	-	-	3.27	-
美欣达集团	旺能环保	-	84,550.00	35.11	84,585.11	-
美欣达集团	魏清污泥	494.80	40.00	10.39	545.19	-
南太湖热电	魏清污泥	123.08	-	2.61	125.69	-
浙江百奥迈斯生物科技有限公司	魏清污泥	7.28	-	-	7.28	-
美欣达集团	南太湖环保	14.56	-	-	14.56	-
单建明	南太湖环保	0.67	-	-	0.67	-
美欣达集团	旺能科技	-	2,700.00	-	2,700.00	-
美欣达集团	攀枝花旺能	3,570.00	2,550.00	-	6,120.00	-
美欣达集团	丽水旺能	-	2,600.00	0.89	2,600.89	-
合计		4,213.66	92,440.00	49.00	96,702.66	-

②2015 年关联方资金拆借

A) 借入资金

单位：万元

借款方	出借方	期初余额	本期借入	本期计息	本期归还本金及利息	期末余额
旺能环保	浙江百奥迈斯生物科技有限公司	590.18	-	9.28	567.44	32.02
旺能环保	湖州展望药业有限公司	-3.27	-	-	-	-3.27[注]
南太湖环保	美欣达集团	-8.92	2,000.00	35.09	2,040.73	-14.56[注]
安吉旺能	美欣达集团	-	4,032.00	5.36	4,032.00	5.36
安吉旺能	湖州展望药业有限公司	1.57	-	-	-	1.57
台州旺能	湖州展望药业有限公司	18.34	-	-	-	18.34
湖州旺能	美欣达集团	7,378.59	2,022.00	344.62	1,100.00	8,645.21
旺能机械	美欣达集团	71.53	-	3.21	-	74.75

借款方	出借方	期初余额	本期借入	本期计息	本期归还本金及利息	期末余额
汕头澄海	湖州展望药业有限公司	5.81	-	-	-	5.81
舟山旺能	湖州展望药业有限公司	3.42	-	-	-	3.42
旺能建筑	美欣达集团	1.63	-	-	-	1.63
合计		8,058.88	8,054.00	397.57	7,740.17	8,770.28

注：此为旺能环保多归还的利息，账面计入其他应收款反映。

B) 借出资金

单位：万元

借款方	出借方	期初余额	本期借出	本期计息	本期回收本金及利息	期末余额
美欣达集团	旺能环保	498.62	26,578.00	70.28	28,000.00	-853.10[注]
单建明	南太湖环保	0.67	-	-	-	0.67
美欣达集团	魏清污泥	333.25	2,343.23	18.32	2,200.00	494.80
浙江百奥迈斯生物科技有限公司	魏清污泥	134.55	-	2.76	130.02	7.28
南太湖热电	魏清污泥	-	120.00	3.08	-	123.08
美欣达集团	攀枝花旺能	3,570.00	-	-	-	3,570.00
合计		4,537.08	29,041.23	94.44	30,330.02	3,342.72

注：抵冲应付股权转让款 3,699.06 万元及房租款 80.00 万元，期末实际余额为应付美欣达集团有限公司 4,632.17 万元。

(5) 销售除商品以外的其他资产

①根据 2016 年 6 月 27 日子公司南太湖环保与美欣达集团签订的《湖州市房屋买卖合同》（合同编号：0023733），旺能环保子公司南太湖环保将其拥有的位于湖州市东门三里桥堍房屋所有权及湖州市东门三里桥东堍土地使用权作价 751.96 万元转让给美欣达集团。南太湖环保已于 2016 年 7 月 1 日与美欣达集团办妥交房手续及不动产变更登记手续。

②2015 年，兰溪旺能向兰溪百奥迈斯固体废弃物处理有限公司转让账面原

值为 6.64 万元的通用设备一批，转让价款为 6.58 万元。

（6）未来可能暂时性新增的关联交易

旺能环保的垃圾中转站长葛旺能和禹城旺能将垃圾转运至附近的许昌天健进行焚烧处理，待许昌项目建成投产后由许昌旺能处理。由于许昌天健已于 2016 年 9 月 23 日剥离，因此本次交易完成后，该等交易构成上市公司的关联交易。但是，该等交易仅是暂时性的过渡期安排，待许昌旺能建成投产后，该等关联交易将得到消除。

（7）其他

①根据 2016 年 6 月 15 日美欣达集团与旺能环保签订的《股权转让协议》，美欣达集团将其持有的攀枝花旺能 51%的股权以 3,570 万元的价格转让给旺能环保。攀枝花旺能已于 2016 年 6 月 24 日办妥工商变更登记手续。

②根据 2016 年 6 月 24 日美欣达集团与旺能环保签订的《股权转让协议》，美欣达集团将其持有的汕头澄海 1%的股权以 149.59 万元的价格转让给旺能环保。汕头澄海已于 2016 年 6 月 28 日办妥工商变更登记手续。

③根据 2015 年 1 月 26 日美欣达集团与旺能环保签订的《股权转让协议》，旺能环保以 3,699.06 万元受让美欣达集团持有的旺能科技 100%股权。根据 2016 年 6 月 23 日美欣达集团与旺能环保签订的《股权转让协议》，旺能环保将持有的旺能科技 100%股权以 3,156.19 万元的价格转让给美欣达集团。旺能科技已于 2016 年 6 月 27 日办妥工商变更登记手续。

④根据旺能环保与革华冀等 48 名自然人股东于 2014 年 4 月签订的《股权转让协议》，旺能环保以 3,092.49 万元受让革华冀等 48 名自然人股东持有的许昌天健 48.63%股权；根据旺能环保与中国平煤神马能源化工集团有限责任公司于 2014 年 8 月 29 日签订的《股权转让协议》，旺能环保以 1,907.43 万元受让其持有的许昌天健热电有限公司 51%股权。旺能环保已支付上述股权转让款 4,999.92 万元，并办理了相应的财产权交接手续。许昌天健已于 2014 年 9 月 2 日办妥相关工商变更登记手续。根据旺能环保与美欣达集团签订的《股权转让协议》，公司将持有的许昌天健 99.62%股权以 5,096.56 万元转让给美欣达集团。许昌天健

已于 2016 年 9 月 23 日办妥工商变更登记手续。

（四）本次交易完成后进一步规范上市公司关联交易的措施

1、规范关联交易的措施

美欣达将尽量避免或减少与关联方之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，上市公司将遵循公平、公正、公开及等价有偿的原则，切实履行信息披露及关联交易决策的相关规定，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害本公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，公司将继续严格执行《上市规则》、《公司章程》等法规和制度，保证公司与关联方所发生的关联交易合法、公允和公平。

2、控股股东、实际控制人作出的规范关联交易的承诺措施

本次交易完成后，为规范与上市公司的关联交易，交易完成后上市公司的控股股东美欣达集团出具了《关于减少和规范关联交易承诺函》，主要内容如下：

“本公司作为交易完成后浙江美欣达印染集团股份有限公司（以下简称“美欣达”或“股份公司”）控股股东，为了保护中小股东利益，就减少与规范关联交易事项，在作为上市公司控股股东期间，做出如下承诺：

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

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

（3）如果上市公司在今后的经营活动中必须与承诺人或承诺人的关联企业发生不可避免的关联交易，承诺人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、上市公司章程和中国证监会的有关规定履行有关程序，与上市公司依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且承诺人及

承诺人的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益；保证上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易；

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

（5）如违反上述承诺给上市公司造成损失，承诺人将向上市公司作出赔偿。”

本次交易完成后，为规范与上市公司的关联交易，上市公司的实际控制人单建明出具了《关于减少和规范关联交易承诺函》，主要内容如下：

“本人作为浙江美欣达印染集团股份有限公司（以下简称“美欣达”或“股份公司”）实际控制人，为了保护中小股东利益，就减少与规范关联交易事项，在作为上市公司实际控制人期间，做出如下承诺：

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

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

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

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

（5）如违反上述承诺给上市公司造成损失，承诺人将向上市公司作出赔偿。”

第十三章 风险因素

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易的审批风险

1、本次交易方案已经获得的授权和批准

截止本重组报告书签署日，本次交易已经获得的授权和批准包括：

（1）2016年11月30日，旺能环保董事会审议通过本次交易的相关方案；

（2）2016年12月14日，美欣达集团召开股东会审议通过本次交易的相关方案；

（3）2016年12月14日，重庆财信股东大会审议通过本次交易的相关方案；

（4）2016年12月14日，新龙实业股东会审议通过本次交易的相关方案；

（5）2016年12月14日，永兴达实业股东会审议通过本次交易的相关方案；

（6）2016年12月15日，旺能环保股东大会审议通过本次交易的相关方案；

（7）2016年12月20日，美欣达职工代表大会审议通过本次资产出售涉及的职工安置方案。

（8）2016年12月28日，美欣达召开第六届董事会第二十一次会议，审议通过了本次交易的正式方案及相关议案。

2、尚未履行的程序

（1）本次交易尚需美欣达股东大会审议通过。

（2）本次交易尚需获得中国证监会的核准。

在取得上述批准前，美欣达不得实施本次重组方案。本次交易能否取得相

关主管部门的核准存在不确定性，就上述事项取得相关核准的时间也存在不确定性。因此，本次重组存在审批风险。

（二）本次交易暂停、终止或取消的风险

由于本次交易方案须满足多项前提条件，因此在实施过程中将受到多方因素的影响。可能导致本次交易被迫暂停、终止或取消的事项包括但不限于：

1、尽管本公司已经按照相关规定制定了保密措施并严格参照执行，但在本次重大资产重组过程中，仍存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次交易被暂停、终止或取消的可能；

2、本次重组存在因标的资产出现无法预见的业绩大幅下滑，或出现不可预知的重大影响事项，而导致交易无法按期进行的风险。

若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、终止或取消，而上市公司又计划重新启动重组，则交易定价及其他交易条件都可能较本重组报告书中披露的重组方案发生重大变化，提请投资者注意投资风险。

（三）本次募集配套资金实施的风险

本次募集配套资金拟部分用于支付本次重组的现金对价以及用于旺能环保垃圾焚烧发电项目和餐厨垃圾处置项目建设，而本次募集配套资金能否获得中国证监会核准以及能否顺利实施仍存在不确定性。此外，由于发行股份募集配套资金受到股票市场波动及投资者预期的影响，能否顺利实施本次募集配套资金或是否能够足额募集资金均存在不确定性。如果募集配套资金未能足额实施，则本公司将以自有资金或通过贷款等方式解决，将在一定程度上增加公司的财务费用，影响公司盈利能力。提醒投资者关注募集配套资金的审批及实施风险。

（四）置入资产的估值风险

根据中同华评报字（2016）第 964 号评估报告的评估结论，截至评估基准日 2016 年 9 月 30 日，在持续经营假设条件下，旺能环保股东全部权益评估价值为 425,100.00 万元，比审计后账面净资产增值 297,452.99 万元，增值率为

233.03%。置入资产中评估值存在较大幅度的增值，虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管变化，导致出现资产的估值与实际情况不符的情形。提请广大投资者注意相关风险。

（五）利润预测风险

拟置入资产的评估值采用收益法评估结果，在收益法评估过程中旺能环保对未来年度的利润作出了预测。虽然在预测过程中遵循谨慎性原则，对未来财务数据预测的相关风险作出了合理估计，但是由于旺能环保的实际盈利情况受行业政策、市场周期和宏观经济等方面的影响，可能导致预测的利润与未来实际情况存在差异，甚至致使旺能环保的实际净利润未达到《资产评估报告》预测净利润的 80%，提醒投资者注意风险。

为保护上市公司和中小股东的利益，经交易各方协商，交易对方对拟购买资产 2017-2019 年预测净利润承担补偿责任（具体方式参见本重组报告书“第八章 本次交易主要合同”之“二、业绩补偿协议”）。

（六）业绩补偿承诺实施风险

如在业绩承诺期内，拟购买资产在利润补偿期间每个会计年度期末实际净利润数未能达到承诺净利润数或由于减值测试触发利润补偿义务，则交易对方应向上市公司支付业绩补偿。如果未来发生业绩承诺补偿，而交易对方以其尚未转让的股份或自有资金不足以履行相关补偿时，则存在业绩补偿承诺可能无法执行和实施的风险。

（七）拟置出资产债务转移风险

本次重组交易涉及置出资产债务的转移，债务转移须取得债权人的同意。截至本重组报告书签署日，上市公司已取得大部分债权人出具的债务转移原则性同意函。同时，根据《重组协议》，美欣达集团承诺在任何情况下，因于交割日未取得债权人无条件同意转移负债的相关文件而导致上市公司遭受任何直接或间接损失由美欣达集团或其指定的第三方予以现金全额补偿。尽管如此，相关债务转移仍存在一定的风险。

（八）同业竞争风险

本次交易中，上市公司将美欣达久久印染、美欣达染整印花、美欣达原料供应、美欣达进出口等与印染纺织业务相关的资产全部置出，并购买旺能环保100%股权。

本次交易完成后，上市公司不再从事纺织品的印染、制造、加工和销售的业务；上市公司的主营业务变更为垃圾焚烧发电，所属行业变更为生态保护和环境治理业。

本次交易完成后，上市公司和控股股东在以下方面存在少量业务重合：

（1）美欣达集团控制的下属企业南太湖热电与旺能环保在污泥处理业务存在一定的业务重合。

南太湖热电主营业务为火力发电，但按照当地政府要求，南太湖热电采用火力发电设施协同处理少量污泥，即污泥干化后与煤均匀混合，进入火电锅炉焚烧处理。目前，旺能环保亦存在污泥处理业务。

①南太湖热电与湖州市规划与建设局于2010年11月18日签订的《污泥无害化处理工程特许经营协议》所约定的特许经营期限为30年，未经湖州市规划与建设局同意，不得转让和对外抵押特许权，不得随意处置污泥处置项目资产；②该污泥处理项目无法脱离火电锅炉设施单独运行；③该污泥处理项目一旦停止会对湖州城市污水厂的污泥处置及湖州环境质量造成负面影响，因此，该污泥处理项目无法单独剥离或停止运营。并且，鉴于旺能环保主营业务为垃圾焚烧发电，与南太湖热电从事的火力发电业务在主要燃料、业务模式以及发电上网保障性制度上均存在较大的差异，且美欣达集团控制的其他下属企业亦存在火电业务，因此，南太湖热电与旺能环保不适合进行业务整合。此外，污泥处理收入占南太湖热电及旺能环保收入的比例较小。2014年、2015年和2016年1-9月，污泥处理收入占南太湖热电的比例分别为5.77%、5.14%和5.51%；旺能环保污泥处理收入占旺能环保的比例分别为1.35%、1.47%和1.19%。

（2）美欣达集团控制的下属企业许昌天健与旺能环保在垃圾焚烧发电项目上由于许昌市城市管理局的过渡性安排暂时存在一定的业务重合。

旺能环保与许昌市城市管理局于 2014 年 7 月 12 日签订《许昌市生活垃圾焚烧发电 BOO 项目特许经营协议》。根据该协议约定，旺能环保获得许昌市生活垃圾处置服务并发电的特许经营权，负责在许昌市区域内新注册或指定由其控股的项目公司处理垃圾，特许经营范围为许昌市建成区内所有的生活垃圾（但不包括许昌市辖属的禹州市、长葛市、鄢陵县及襄城县）。截至本重组报告书签署日，该项目已完成环境影响评价信息第二次公示，预计 2018 年建成投产。

在新项目建成前，为解决许昌市生活垃圾处置问题，根据上述特许经营协议的约定，许昌市城市管理局要求在该协议签订后至新项目投入运营前，旺能环保保证许昌市城市管理局生活垃圾能够正常运往许昌天健进行焚烧处理。新项目建成试运营后，该等生活垃圾运往新建的焚烧发电厂处理。

许昌天健目前进行垃圾焚烧发电系在新项目建设完成并正式运营前为解决许昌市生活垃圾处置问题的过渡性措施，且许昌天健在过渡期完成后的主营业务为火力发电和供热，与旺能环保不适合进行业务整合。

针对上述事项，本次交易完成后的上市公司控股股东美欣达集团和实际控制人单建明分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容参见本重组报告书“第十二章 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争情况”之“（三）进一步避免同业竞争的措施”。但若未来美欣达集团和单建明出具的《关于避免同业竞争的承诺函》不能被严格遵守，则可能对上市公司利益造成一定影响。

（九）关联交易风险

上市公司将尽量避免或减少与关联人之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，上市公司将遵循公平、公正、公开及等价有偿的原则，切实履行信息披露及关联交易决策的相关规定，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害本公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，公司将继续严格执行《上市规则》、《公司章程》等法规、制度，保证公司与关联人所发生的关联交易合法、公允和公平。

为规范与上市公司的关联交易，本次交易完成后的上市公司控股股东美欣达集团、实际控制人单建明出具了《关于减少和规范关联交易承诺函》，主要内容如下：

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

（2）承诺人保证承诺人以及承诺人控股或实际控制的其他公司或者其他企业或经济组织（不包括上市公司控制的企业，以下统称一承诺人的关联企业），今后原则上不与上市公司发生关联交易；

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

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

（5）如违反上述承诺给上市公司造成损失，承诺人将向上市公司作出赔偿。”

若未来美欣达集团和单建明出具的关于减少及规范关联交易的承诺函不能被严格遵守，则可能对上市公司利益造成一定影响。

二、与置入资产相关的风险

（一）产业政策风险

产业政策对垃圾焚烧发电行业影响较大。根据《中华人民共和国可再生能源

法》（2009 年修订），国家对可再生能源发电实行全额保障性收购制度。根据国家发改委 2012 年 3 月 28 日发布的《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》（发改价格[2012]801 号），垃圾焚烧发电项目按入厂垃圾处理量折算成上网电量，折算比例为每吨生活垃圾 280 千瓦时，未超过上述电量的部分执行全国统一垃圾发电标杆电价每千瓦时 0.65 元（含税）；超过上述电量的部分执行当地同类燃煤发电机组上网电价，2006 年后核准的垃圾焚烧发电项目均按该规定执行。未来如果政府削减对垃圾焚烧发电行业的支持力度，则对旺能环保的经营、盈利能力以及现金流量均可能造成不利影响。

（二）税收政策风险

报告期内，旺能环保依据国家对环保行业的政策支持享受增值税退税的税收优惠。报告期内，旺能环保的增值税返还收入分别为 1,114.39 万元、2,890.26 万元和 3,882.03 万元，占净利润比例分别为 29.39%、27.29%和 32.87%。具体情况请参见本重组报告书“第十章 管理层讨论与分析”之“二、标的资产所在行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（四）行业发展特点”之“1、法律法规和政策引导型”。

旺能环保享受的上述税收优惠主要来自国家对环保行业的政策支持。环保产业既是我国战略性新兴产业，又是重要的民生工程，大力发展环保行业是“稳增长、调结构、惠民生”的有效途径。如果未来国家削减对环保行业的税收优惠，则可能对旺能环保的经营业绩以及现金流量造成不利影响。

（三）垃圾焚烧发电项目资金需求量大带来的融资风险

垃圾焚烧发电项目投资规模大、建设周期及投资回收期长，属于资金密集型项目。旺能环保通过银行借款及自有资金解决项目建设所需的资金。

旺能环保在获取项目融资时受到诸多因素的影响，包括宏观经济及资本市场状况、垃圾焚烧发电行业的整体状况、项目所在地理区域的经济状况、政府政策、可供使用的银行和其他贷款人信贷额度及旺能环保垃圾焚烧发电项目的经营状况等。以上重要因素的变动可能导致旺能环保未能取得项目融资或融资成本升高。如果旺能环保未能为所建设的项目取得足够资金，从而对旺能环保经营和财

务状况造成不利影响。

（四）新垃圾焚烧发电项目的获得、审批及实施风险

垃圾焚烧发电项目一般属于地方政府的特许经营项目，需要履行相关程序，因此能否顺利获得并实施项目存在不确定性。此外，垃圾焚烧发电部门均需获得地方环保部门、投资建设管理部门、土地管理部门等多个部门的审批和配合，而该等地方政府部门在协调征地、拆迁等工作也受制于多方面的不确定因素。若未能顺利完成该等部门的审批程序，则旺能环保新的垃圾焚烧发电项目难以实施，甚至不排除已发生部分投入但被迫中止的情形，从而对旺能环保的业务发展、盈利水平产生不利影响。

（五）可能对周边环境造成二次污染的风险

垃圾焚烧发电项目具有长期性和复杂性的特征，在建设和运营过程中存在产生空气污染，噪音污染，有害物质、污水及固体废物排放等环境污染风险。尽管旺能环保采取了多种措施以避免或尽量减少项目对环境带来的潜在不利影响，但在项目公司实际生产运营过程中，仍存在因设备故障或人为操作失误等原因导致的环境保护风险，从而导致旺能环保面临行政处罚，对旺能环保的经营、品牌声誉及盈利能力造成不利影响。

（六）房产权属风险

本次交易拟购买资产的部分房产存在尚未办理完毕相关权证的情形，具体内容参见本重组报告书“第五章 拟购买资产基本情况”之“四、主要资产权属、对外担保及主要负债情况”之“（一）主要资产的权属状况”。截至本重组报告书签署日，相关完善工作正在有序进行，如该类房产未能如期取得相关权证，可能对旺能环保的生产经营产生一定的影响。

（七）周边居民对建设垃圾焚烧发电项目持反对意见的风险

周边居民对建设垃圾焚烧发电项目可能持反对意见，担心垃圾焚烧发电项目的建设和运营对周边环境造成负面影响。国家严格的监管政策使项目选址难度加大，如果未来社会居民对建设垃圾焚烧发电项目的反对意见持续加大，可能增加了旺能环保的运营成本，对旺能环保的业绩造成不利影响。

（八）市场竞争风险

生活垃圾焚烧发电行业作为一个发展前景广阔的产业，吸引了众多在技术、市场、人才、管理等方面均具有一定竞争优势的市场参与者。随着生活垃圾处理市场的需求进一步扩大，规模较大、具有较强资金实力及政府资源、研发能力较强的大型央企、民企及国际巨头持续加入到行业的竞争中来，有实力的竞争对手也将增加对技术研发和市场开拓的投入。如未来行业竞争将进一步增强，可能使旺能环保获取新项目的难度加大，进而对旺能环保经营造成不利影响。

三、其他风险

（一）股价波动风险

上市公司股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率及汇率变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使上市公司股票的价格偏离其价值，给投资者带来投资风险。针对上述情况，上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《深交所上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平、公正地向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息。

（二）所引用信息或数据不能准确反映行业现状和发展趋势的风险

上市公司于本重组报告书中所引用的与拟购买资产所在行业、行业地位、竞争格局等相关信息或数据，均来自独立第三方研究机构、行业权威机构或相关主体的官方网站。上市公司不能保证所引用的信息或数据能够准确反映拟购买资产所在行业、技术或竞争状态的现状和未来发展趋势。任何潜在投资者均应在完整阅读本重组报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅依赖于本重组报告书中所引用的信息和数据，提请广大投资者注意。

（三）前瞻性陈述具有不确定性的风险

本重组报告书所载内容中包括部分前瞻性陈述，一般采用诸如“将”、

“将会”、“计划”、“预期”、“估计”、“可能”、“应该”等带有前瞻性色彩的用词。尽管该等陈述是公司基于行业和自身业务情况理性所作出的，但由于前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件，包括本重组报告书中所披露的已识别的各种风险因素；因此，除非法律协议所载，本重组报告书中所载的任何前瞻性陈述均不应被视为公司对未来计划、战略、目标或结果等能够实现的承诺。任何潜在投资者均应在完整阅读本重组报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅依赖于本重组报告书中所引用的信息和数据，提请广大投资者注意。

第十四章 其他重要事项

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的情形；是否存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形

本次交易完成前，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、上市公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债的情况

本次交易完成前后，上市公司的负债结构及主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30			2015.12.31		
	本次交易 前（合并）	本次交易后 （备考合 并）	增/减幅	本次交易 前（合并）	本次交易后 （备考合 并）	增/减幅
资产总额	108,139.28	365,614.72	238.10%	79,699.77	348,385.27	337.12%
负债总额	23,504.25	209,109.21	789.67%	30,365.09	237,670.06	682.71%
流动比率	3.07	0.60	-80.46%	1.37	0.28	-79.56%
速动比率	2.74	0.60	-78.10%	1.14	0.27	-76.32%
资产负债率	21.74%	57.66%	增加 35.92 个 百分点	38.10%	68.22%	增加 30.12 个 百分点

注：本次交易后（备考合并）不考虑募集配套资金的影响。

本次交易后，上市公司的资产、负债规模均大幅增长，合并报表资产负债率提高，流动比率、速动比率下降，主要因为公司主营业务由印染纺织业务变更为垃圾焚烧发电业务。本次交易完成后，公司的资产、负债结构符合环保行

业的特点。

三、上市公司最近十二个月内发生的资产交易及与本次交易的关系

根据《重组管理办法》规定：“上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定编制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围。”；“中国证监会对本办法第十三条第一款规定的重大资产重组的累计期限和范围另有规定的，从其规定。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。”

2016 年 12 月 28 日，美欣达与刘建明签署《股权转让协议》，美欣达以 834,650.00 元收购刘建明持有的美欣达久久印染 10% 股权。该项投资的标的与本次交易拟购买资产不属于同一或相关资产，在计算本次交易是否构成重大资产重组时，无需纳入累计计算范围。

除上述资产交易外，上市公司最近十二个月内未发生其他资产性交易。综上所述，本次交易前 12 个月内，上市公司发生的资产交易涉及的公司与拟购买资产不属于相同或相近的业务范围，无需纳入本次交易的累计计算范围。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

（一）本次交易对公司治理结构的影响

在本次交易完成前，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，并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《信息披露管理制度》，已建立较为完整的内部控制制度。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，本公司的股权结构将发生变化。本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《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度的建设与实施，维

护公司及中小股东的利益。

（二）本次交易对公司独立性的影响

本次交易完成前，公司在业务、资产、人员、机构和财务等方面与公司控股股东相互独立。本次交易完成后，公司将严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，继续保持人员、资产、财务、机构、业务的独立性，保持公司独立于控股股东和其他关联方。

五、上市公司的利润分配政策

本次交易完成后，上市公司将继续执行现行的《公司章程》规定的利润分配政策，具体如下：

“第一百五十七条公司利润分配政策为：

（一）利润分配原则：公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

（二）利润分配方式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式，公司优先采用现金分红的利润分配方式。在有条件的情况下，根据实际经营情况，公司可以进行中期分红。

（三）现金分红的条件：

1、公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 30,000 万元人民币。

（四）现金分红的比例及时间

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

（五）差异化现金分红政策

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%；

公司在实际分红时根据具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。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。

（六）股票股利分配的条件：根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

（七）决策程序与机制：公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，提出年度或中期利润分配方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经二分之一以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。独立董

事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。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。

（八）利润分配政策的调整机制：如因外部环境或公司自身经营状况发生重大变化，公司需对利润分配政策进行调整的，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的议案需经公司董事会审议后，独立董事发表意见、监事会审议后，由公司股东大会以特别决议方式审议通过；同时，公司应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。”

本次交易完成后，上市公司成为控股型公司，公司将按照《上市公司章程指引》（2016 年修订）、现行美欣达《公司章程》等规定，修改旺能环保公司章程。

六、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

本次交易自查期间为 2016 年 3 月 30 日至 2016 年 9 月 30 日（公司停牌日）。本次的自查范围包括：上市公司及其董事、监事、高级管理人员，交易对方及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人），相关中介机构及其他知悉本次重大资产交易内幕信息的法人和自然人，以及上述相关人员的直系亲属（直系亲属指配偶、父母、年满 18 周岁的成年子女），以下合称“自查范围内人员”。

自查期间，自查范围内人员的自然人买卖上市公司股票的情况具体如下：

姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
刘建明	美欣达投资合伙人、美欣达集团监事	买入	2016/6/13	1,000	1,000
		买入	2016/6/21	500	1,500
		卖出	2016/6/29	-1,500	0
		买入	2016/6/30	1,000	1,000
		卖出	2016/7/4	-1,000	0
姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）

姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
方明康	美欣达投资合伙人	买入	2016-04-22	6,000	10,000
		买入	2016-04-29	100	10,100
		买入	2016-05-06	3,100	13,200
		卖出	2016-06-29	3,200	10,000
		卖出	2016-06-30	2,000	8,000
		卖出	2016-07-05	6,000	2,000
		买入	2016-07-06	5,000	7,000
		卖出	2016-07-08	4,000	3,000
		卖出	2016-07-22	3,000	0
姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
吴虹	美欣达投资合伙人 方明康配偶	买入	2016-04-22	2,500	4,500
		买入	2016-05-06	4,200	8,700
		卖出	2016-05-09	100	8,800
		买入	2016-05-10	200	9,000
		买入	2016-05-12	400	9,400
		买入	2016-05-20	100	9,500
		卖出	2016-05-27	500	9,000
		买入	2016-06-06	400	9,400
		卖出	2016-07-05	7,000	2,400
		买入	2016-07-06	7,200	9,600
		卖出	2016-07-08	-2,900	6,700
		卖出	2016-07-22	-6,700	0
姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
仇群仙	美欣达投资合伙人	卖出	2016-04-05	5,000	10,000
		卖出	2016-04-22	1,300	8,700
		卖出	2016-05-04	1,200	7,500
		买入	2016-05-30	2,000	9,500
		卖出	2016-06-01	2,000	7,500
		买入	2016-06-03	1,000	8,500
		买入	2016-06-06	500	9,000
		买入	2016-06-08	3,000	12,000

姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
		买入	2016-06-13	1,000	13,000
		买入	2016-06-14	2,000	15,000
		卖出	2016-06-15	2,000	13,000
		买入	2016-06-22	800	13,800
		买入	2016-07-11	1,000	14,800
		买入	2016-07-14	1,400	16,200
		买入	2016-07-21	600	16,800
		买入	2016-07-25	900	17,700
		买入	2016-07-27	2,300	20,000
		买入	2016-07-28	600	20,600
王鑫	美欣达投资合伙人	卖出	2016-07-04	20,000	146,200
姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
黄桂平	美欣达投资合伙人王鑫配偶	买入	2016-05-09	4,000	4,000
		买入	2016-05-10	4,000	8,000
		买入	2016-05-16	1,500	9,500
		买入	2016-05-17	500	10,000
		卖出	2016-06-02	5,000	5,000
		买入	2016-06-07	1,000	6,000
		卖出	2016-06-07	5,000	1,000
		买入	2016-06-08	2,000	3,000
		买入	2016-06-20	1,000	4,000
		卖出	2016-06-20	3,000	1,000
		买入	2016-06-21	1,500	2,500
		买入	2016-06-22	1,500	4,000
		卖出	2016-06-29	4,000	0
		买入	2016-07-22	2,000	2,000
		买入	2016-07-28	3,000	5,000
		买入	2016-09-05	200	5,200
		买入	2016-09-14	5,000	10,200
		卖出	2016-09-30	5,000	5,200

姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
王谊青	美欣达投资合伙人	卖出	2016-04-07	18,000	10,400
		卖出	2016-04-08	8,000	2,400
		买入	2016-04-27	30,000	32,400
		卖出	2016-05-12	30,000	2,400
		买入	2016-05-17	8,000	10,400
		卖出	2016-05-31	8,000	2,400
		买入	2016-06-06	20,000	22,400
		买入	2016-06-21	4,000	26,400
		买入	2016-07-13	7,000	33,400
		买入	2016-07-27	3,000	36,400
		卖出	2016-09-09	10,000	26,400
姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
姚怀青	美欣达投资合伙人 陈国强 配偶	卖出	2016-04-05	300	5,200
		卖出	2016-04-06	500	4,700
		卖出	2016-04-08	500	4,200
		卖出	2016-04-11	200	4,000
		卖出	2016-04-12	600	3,400
		卖出	2016-04-13	400	3,000
		卖出	2016-04-14	1,500	1,500
		买入	2016-04-20	2,000	3,500
		卖出	2016-04-22	500	3,000
		卖出	2016-04-25	500	2,500
		卖出	2016-04-26	200	2,300
		卖出	2016-04-27	600	1,700
		卖出	2016-04-29	1,700	0
		买入	2016-05-09	600	600
		买入	2016-05-10	600	1,200
		买入	2016-05-11	2,400	3,600
		卖出	2016-05-11	500	3,100
		买入	2016-05-12	500	3,600
		卖出	2016-05-12	500	3,100

姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
		卖出	2016-05-19	500	2,600
		卖出	2016-05-31	2,100	500
		卖出	2016-07-04	200	300
		买入	2016-07-27	500	800
		买入	2016-09-12	200	1,000
		卖出	2016-09-21	200	800
姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
干芳芳	美欣达投资合伙人 王凌杰 配偶	买入	2016-03-30	500	500
		卖出	2016-03-31	500	-
		买入	2016-04-05	1,000	1,000
		卖出	2016-04-06	1,000	-
		买入	2016-04-20	400	400
		卖出	2016-04-22	400	-
		买入	2016-05-09	300	300
		买入	2016-05-10	200	500
		买入	2016-05-13	500	1,000
		卖出	2016-05-17	500	500
		卖出	2016-05-19	200	300
		买入	2016-05-23	200	500
		买入	2016-05-30	200	700
		买入	2016-05-31	300	1,000
		卖出	2016-05-31	700	300
		买入	2016-06-01	200	500
		卖出	2016-06-02	300	200
		卖出	2016-06-03	200	-
		买入	2016-06-08	200	200
		卖出	2016-06-13	200	-
		买入	2016-06-17	500	500
		卖出	2016-06-24	500	-
		买入	2016-07-11	300	300
		买入	2016-07-12	200	500

姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
		买入	2016-07-27	200	700
		买入	2016-08-02	100	800
		买入	2016-08-08	200	1,000
		买入	2016-08-15	500	1,500
		卖出	2016-08-16	300	1,200
		卖出	2016-08-18	500	700
		卖出	2016-08-26	200	500
		买入	2016-08-29	200	700
		买入	2016-08-31	200	900
		卖出	2016-09-05	400	500
		买入	2016-09-08	200	700
		卖出	2016-09-09	700	-
		买入	2016-09-19	400	400
		买入	2016-09-21	200	600
		买入	2016-09-22	200	800
姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
陈丹丹	美欣达投资合伙人 马仕聪 配偶	卖出	2016-04-06	200	-
		买入	2016-08-02	400	400
		卖出	2016-08-15	400	-
		买入	2016-08-25	1,100	1,100
		卖出	2016-08-26	1,100	-
		买入	2016-08-29	1,100	1,100
		卖出	2016-09-09	1,100	-
		买入	2016-09-12	1,200	1,200
		卖出	2016-09-20	300	900
		卖出	2016-09-21	900	-
姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
郝志宏	旺能环保 监事	买入	2016-04-20	200	200
		买入	2016-04-21	100	300
		买入	2016-05-09	300	600
		买入	2016-05-10	100	700

姓名或名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
		买入	2016-05-11	200	900
		买入	2016-06-08	300	1,200
		买入	2016-06-22	200	1,400
		卖出	2016-07-06	1,400	-
		买入	2016-07-27	1,000	1,000
		买入	2016-07-28	1,400	2,400
		买入	2016-07-29	400	2,800
		买入	2016-08-01	1,200	4,000
		买入	2016-08-02	200	4,200
		买入	2016-08-05	300	4,500
		卖出	2016-08-15	4,500	-
		买入	2016-08-16	500	500
		卖出	2016-08-26	500	-
		买入	2016-08-19	500	500
		买入	2016-08-23	700	1,200
		买入	2016-08-30	600	1,800
		买入	2016-09-08	1,400	3,200
		买入	2016-09-09	500	3,700
		买入	2016-09-12	1,800	5,500

上述人员的买卖股票行为系在未知悉本次交易的情况下独立作出的判断，不存在利用内幕信息交易的情况，上述人员关于本次买卖股票的承诺具体如下：

“本人买卖美欣达股票的行为，是在并未知悉任何有关美欣达重大资产重组的内幕信息情况下操作的，是根据自身判断所进行的投资行为，本人从未知悉或者探知任何有关前述事宜的内幕信息，也从未向任何人了解相关内幕信息或者接受任何关于买卖美欣达股票的建议。本人的上述声明如有不实，将依法承担由此产生的全部法律责任。”

自查期间，自查范围内人员的相关机构买卖上市公司股票的情况具体如下：

机构名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
中信证券股份有限公司	独立财务顾问	买入	2016-03-31	3,100	13,900
		卖出	2016-04-08	13,900	-
		买入	2016-06-16	17,900	17,900
		卖出	2016-06-21	17,900	-
		买入	2016-07-11	21,600	21,600
		卖出	2016-07-25	21,600	-
		买入	2016-08-18	14,851	14,851
		卖出	2016-08-29	14,851	-
		卖出	2016-09-05	5000	-
机构名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
西南证券股份有限公司	内幕信息知情人	买入	2016-07-19	85,344	85,344
		卖出	2016-07-20	14,199	71,145
		买入	2016-07-21	18,700	89,845
		卖出	2016-07-22	87,999	1,846
		卖出	2016-07-25	1,800	46
		买入	2016-07-26	2,800	2,846
		卖出	2016-07-27	2,800	46
		买入	2016-07-29	87,800	87,846
		买入	2016-08-01	10,400	98,246
		买入	2016-08-02	4,200	102,446
		买入	2016-08-02	98,200	4,246
		卖出	2016-08-03	3,200	1,046
		卖出	2016-08-08	1,000	46
机构名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
西南证券双喜汇鑫策略1号集合资产管理计划	内幕信息知情人	买入	2016-04-15	4,800	4,800
		卖出	2016-04-18	4,800	-
		买入	2016-04-25	5,200	5,200
		卖出	2016-04-26	5,200	-
		买入	2016-07-11	17,000	17,000
		卖出	2016-07-12	17,000	-

机构名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
		买入	2016-08-26	23,900	23,900
		卖出	2016-08-29	23,900	-
机构名称	所属单位和职务	买入/卖出	交易时间	交易数量（股）	结余股数（股）
西南证券双喜汇鑫策略2号集合资产管理计划	内幕信息知情人	买入	2016-06-29	16,200	16,200
		卖出	2016-06-30	16,200	-
		买入	2016-08-26	22,500	22,500
		卖出	2016-08-29	22,500	-

自查期间，中信证券买卖美欣达股票的自营业务账户，为通过自营交易账户进行 ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资，以及依法通过自营交易账户进行的事先约定性质的交易及做市交易，根据证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》的规定，该类自营业务账户可以不受限制清单的限制。上述账户已经批准成为自营业务限制清单豁免账户。

自查期间，西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”）的买卖股票交易为西南证券根据自身的量化投资策略和上市公司公开信息而做出的量化选股行为，其在交易方式上为一篮子股票品种组合，未对该只股票单独操作，不属于利用内幕消息从事证券交易的行为。除上述情况外，本次重组涉及的相关主体、人员及其直系亲属在本次股票停牌日（2016 年 10 月 10 日）前六个月内，不存在买卖美欣达股票的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖美欣达股票或操纵美欣达股票等禁止交易的行为。

七、公司股票连续停牌前股价波动情况的说明

2016 年 10 月 10 日，美欣达因重大事项，向深交所申请股票停牌。2016 年 10 月 24 日起，美欣达股票因为重大资产重组事项开始连续停牌。

公司股票停牌前第二十个交易日（即 2016 年 8 月 31 日）的收盘价格为 36.20 元/股。公司股票停牌前一交易日（即 2016 年 9 月 30 日）的收盘价格为 36.33 元/股，停牌前 20 个交易日累计涨幅为 0.36%。

在 2016 年 8 月 31 日至 2016 年 9 月 30 日（本次停牌前 20 个交易日）期间，中小板（399005）指数从 6,961.14 点下跌到 6,783.59 点，跌幅为 2.55%。服装纺织（CN5085）板块指数从 2,891.44 点下跌到 2,831.24 点，跌幅为 2.08%。

剔除中小板因素后，公司股票在停牌前 20 个交易日累计涨幅为 2.91%；剔除同行业板块因素后，公司股票在停牌前 20 个交易日累计涨幅为 2.44%。

因此，公司股价在股价敏感重大信息公布前 20 个交易日内累计涨跌幅不超过 20%，未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条规定的相关标准。

八、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《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》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形的说明

上市公司及其控股股东以及上市公司的董事、监事、高级管理人员，交易对方及上述主体控制的机构，为本次交易提供服务的证券服务机构及其经办人员，未曾因涉嫌与资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案，最近 36 个月内未曾因与资产重组相关的内幕交易被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。

本次交易中前述主体均不存在《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》第十三条不得参与任何上市公司资产重组情形。

九、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息

公司严格按照相关法律法规的要求，及时、全面、完整地对本次交易相关信息进行了披露，无其他应披露而未披露的能够影响股东及其他投资者做出合理判断的有关本次交易的信息。

第十五章 对本次交易的结论性意见

一、独立董事意见

根据《公司法》、《证券法》、《收购管理办法》、《重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市规则》及《公司章程》，本公司全体独立董事就本次重大资产重组事项发表肯定意见如下：

“（1）本次提交董事会审议的本次重大资产重组相关议案，在提交董事会审议前，已事先提交独立董事审阅。经认真审议，独立董事同意将上述议案提交公司董事会审议。

（2）本次重大资产重组议案符合国家法律、法规和其他规范性文件的规定，具备可操作性，无重大法律政策障碍。董事会在审议本次重大资产重组事项时，关联董事均就相关议案的表决进行了回避，董事会召集召开及审议表决程序符合有关法律、法规和公司章程的规定。

（3）本次交易前，美欣达集团和上市公司的控股股东及实际控制人均为单建明。本次交易完成后，美欣达集团为上市公司的控股股东。美欣达集团同时为本次交易中置出资产的最终承接方。根据《上市规则》相关规定，本次交易系上市公司与控股股东实际控制的企业之间的交易，构成关联交易。

（4）本次重组方案以及签订的《重大资产置换及发行股份及支付现金购买资产协议》和《利润补偿协议》，符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，本次重组方案具备可操作性。

（5）公司本次重组聘请的资产评估机构具有证券、期货相关业务资格，选聘程序合规，评估机构及经办评估师与公司及交易各方不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性。本次评估假设前提符合国家法律、法规和规范性文件的规定，符合评估准则及行业惯例的要求，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。本次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遵循独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合法合规且符合评估目的和目标资产实际情况的评估方法，评估方法与评估目的具有相关性，评估方法合理；预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，评估结果公允合理。

（6）本次重大资产重组涉及的置出资产和置入资产相关定价及发行股份的定价均符合相关法律法规、规范性文件的规定，定价公平合理，不存在损害公司及其他股东特别是中、小股东利益情形。

（7）本次重大资产重组有利于增强公司的核心竞争力和持续发展能力，有利于提高公司的盈利能力与改善公司财务状况。置入资产的控股股东及其实际控制人已就避免同业竞争、减少和规范关联交易的措施等方面出具了相关承诺函；这些行为符合全体股东的现实及长远利益。

（8）本次重大资产重组所涉及关联交易是公开、公平、合理的，符合公司和全体股东的利益。

（9）本次重大资产重组尚需获得上市公司股东大会审议通过、尚需中国证监会核准本次重大资产重组。

综上，本次重大资产重组符合国家有关法律、法规和政策的规定，遵循了公开、公平、公正的准则，关联交易定价公允、合理，符合法定程序，也符合公司和全体股东的利益，不会损害非关联股东的利益，对全体股东公平、合理。”

二、独立财务顾问意见

作为本次美欣达重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问，中信证券、海际证券认为：

“1、本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露程序，符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等有关法律、法规的规定。

2、本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件。

3、本次交易价格根据具有证券期货业务资格的评估机构的评估结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理。本次发行股份购买资产的股份发行定价符合《重组管理办法》的相关规定。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，结论具备公允性。

4、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盈利能力。

5、本次交易后，上市公司将继续保持健全有效的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东及关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

6、本次交易涉及的资产权属清晰，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，资产过户或者转移不存在实质性障碍，相关债权债务处理合法。

7、本次交易构成关联交易，关联交易履行的程序符合相关规定，不存在损害上市公司及非关联股东合法权益的情形。

8、本次交易中交易对方已与上市公司就本次交易签订补偿协议，该补偿安排措施可行、合理。

9、本次交易将有利于增厚上市公司的每股收益，不存在摊薄当期每股收益的情况，符合《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》及《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的相关规定。”

三、法律顾问意见

作为本次美欣达重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的法律顾问，国浩律师认为：

“（一）美欣达本次重大资产重组方案符合法律、法规、规范性文件以及美欣达《公司章程》的规定，为合法、有效。

（二）本次重大资产重组已经履行了现阶段应当履行的批准和授权程序，尚需取得美欣达股东大会的批准及中国证监会的核准。

（三）本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《证券发行管理办法》等法律、法规、规范性文件规定的原则和实质性条件。

（四）美欣达系依法设立并有效存续的股份有限公司，具有本次重大资产重组的主体资格；交易对方均不存在根据法律、法规、规范性文件禁止认购上市公司股份的情形，具备参与本次交易的主体资格。

（五）本次交易涉及的《重组协议》及《业绩补偿协议》的形式与内容均符合《中华人民共和国合同法》、《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定，待约定的生效条件成就时即可生效；协议的签署及履行不会侵害美欣达及其全体股东的利益。

（六）本次交易所涉及的资产权属清晰，不存在争议和纠纷；存在抵押、担保或其他权利限制的资产不会影响本次重大资产重组的实施。

（七）本次交易的交易价格公允、合理，所涉及的债权债务的处理符合有关法律、法规的规定。

（八）截至本法律意见书出具日，美欣达就本次交易已依法履行了现阶段的法定信息披露和报告义务，不存在应披露而未披露的协议、事项或安排。

（九）本次交易相关人员买卖美欣达股票的行为不属于利用内幕信息进行交易的情形。

（十）参与本次交易的中介机构具有合法的执业资格。”

第十六章 相关中介机构及经办人员

一、独立财务顾问

名称：中信证券股份有限公司

地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

电话：010-60833033、60833089

传真：010-60833083

联系人：顾宇、夏默

名称：海际证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1000号45楼

法定代表人：余维佳

电话：021-38582000

传真：021-68598030

联系人：吕雷、孙菊

二、法律顾问

名称：国浩律师（杭州）事务所

地址：浙江省杭州市杨公堤15号国浩律师楼

负责人：沈田丰

电话：0571-85775888

传真：0571-85775643

联系人：何晶晶、胡俊杰

三、资产评估机构

名称：北京中同华资产评估有限公司

地址：北京市东城区永定门西滨河路8号院7楼中海地产广场西塔3层

法定代表人：李伯阳

电话：010-68090088

传真：010-68090099

联系人：齐爱玲、胡家昊、商玉和、李斌

四、审计机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：杭州市江干区钱江路1366号华润大厦B座

执行事务合伙人：王越豪

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

联系人：沈培强、戚铁桥

第十七章 备查文件及备查地点

一、备查文件

- (一) 美欣达关于本次交易的董事会决议；
- (二) 美欣达关于本次交易的独立董事事先认可意见、独立董事意见；
- (三) 美欣达关于本次交易的监事会决议；
- (四) 美欣达与美欣达集团、重庆财信、新龙实业、永兴达实业及陈雪巍签署的《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产协议》；
- (五) 美欣达与美欣达集团、重庆财信、新龙实业、永兴达实业及陈雪巍签署的《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产之业绩承诺与补偿协议》；
- (六) 天健会计师对拟置出资产及拟置入资产出具的审计报告；
- (七) 中同华对拟置出资产及拟置入资产出具的资产评估报告；
- (八) 天健会计师对上市公司出具的备考审阅报告；
- (九) 中信证券、海际证券出具的独立财务顾问报告；
- (十) 国浩律师出具的法律意见书。

二、备查地点

投资者可在本重组报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午9:30-11:30，下午2:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

- (1) 浙江美欣达印染集团股份有限公司

联系地址：浙江省湖州市天字圩路288号

电话：0572-2619935、0572-2619936

传真：0572-2619937

联系人：刘昭和、林春娜

（2）指定信息披露报刊：《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》和《上海证券报》

（3）指定信息披露网址：<http://www.szse.cn>、<http://www.cninfo.com.cn>

第十八章 交易各方及各中介机构声明

公司全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

_____ 芮 勇	_____ 潘玉根	_____ 刘昭和
_____ 单建明	_____ 金来富	_____ 单 超
_____ 葛伟俊	_____ 李和金	_____ 刘长奎

全体监事签字：

_____ 朱雪花	_____ 杨 瑛	_____ 马建中

非董事高级管理人员签字：

_____ 龙方胜	_____ 乐德忠	_____ 聂永国
_____ 傅敏勇		

浙江美欣达印染集团股份有限公司

年 月 日

交易对方美欣达集团声明

本公司同意浙江美欣达印染集团股份有限公司在本重组报告书及其摘要中援引本公司提供的相关材料及内容，本公司已对本重组报告书及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认本重组报告书及其摘要不致因上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出现虚假记载、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/授权代表：_____

单建明

美欣达集团有限公司

年 月 日

交易对方重庆财信声明

本公司同意浙江美欣达印染集团股份有限公司在本重组报告书及其摘要中援引本公司提供的相关材料及内容，本公司已对本重组报告书及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认本重组报告书及其摘要不致因上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出现虚假记载、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/授权代表：_____

罗宇星

重庆财信环境资源股份有限公司

年 月 日

交易对方新龙实业声明

本公司同意浙江美欣达印染集团股份有限公司在本重组报告书及其摘要中援引本公司提供的相关材料及内容，本公司已对本重组报告书及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认本重组报告书及其摘要不致因上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出现虚假记载、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/授权代表：_____

宋万东

北京西三旗新龙实业集团有限公司

年 月 日

交易对方永兴达实业声明

本公司同意浙江美欣达印染集团股份有限公司在本重组报告书及其摘要中援引本公司提供的相关材料及内容，本公司已对本重组报告书及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认本重组报告书及其摘要不致因上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出现虚假记载、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/授权代表：_____

高兴江

浙江永兴达实业投资有限公司

年 月 日

交易对方陈雪巍声明

本人同意浙江美欣达印染集团股份有限公司在本重组报告书及其摘要中援引本人提供的相关材料及内容，本人已对本重组报告书及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认本重组报告书及其摘要不致因上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出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本人未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

签字：_____

陈雪巍

年 月 日

独立财务顾问声明（一）

本公司及经办人员同意《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》援引本公司出具的独立财务顾问报告之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的上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。

法定代表人授权代表：_____

马 尧

项目主办人：_____

顾 宇

夏 默

项目协办人：_____

王辉宏

郭延洋

中信证券股份有限公司

年 月 日

项目主办人： _____

吕 雷 孙菊

项目协办人: _____

刘 明

法定代表人：_____

余维佳

年 月 日

法律顾问声明

本律师事务所及经办律师同意《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》援引本所出具的法律意见书之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的上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。

负责人（或授权代表）：

沈田丰

经办律师：

徐旭青

经办律师：

何晶晶

经办律师：

胡俊杰

国浩律师（杭州）事务所

年 月 日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》（以下简称“重组报告书”）及其摘要，确认重组报告书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审〔2016〕8068号）、《审计报告》（天健审〔2016〕8087号）和《审阅报告》（天健审〔2016〕8093号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江美欣达印染集团股份有限公司在重组报告书及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认重组报告书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

沈培强

戚铁桥

天健会计师事务所负责人：

王越豪

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

资产评估机构声明

本公司及经办资产评估师同意《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中援引本公司出具的相关资产评估报告书之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的上述内容出现虚假记载、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。

置入资产评估师：

齐爱玲

胡家昊

置出资产评估师：

商玉和

李 斌

法定代表人（或授权代表）：

管伯渊

北京中同华资产评估有限公司

年 月 日

（本页无正文，为《浙江美欣达印染集团股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》之签章页）

法定代表人：_____

芮 勇

浙江美欣达印染集团股份有限公司

年 月 日