

股票简称：国投中鲁 股票代码：600962 上市地点：上海证券交易所



国投中鲁果汁股份有限公司 重大资产出售及发行股份购买资产 暨关联交易报告书 (草案) 摘要

交易对方	住所/主要经营场所
张惊涛、徐放	常州市天宁区晋陵中路聚博花园
上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）	上海市黄浦区南苏州路 381 号 405C06 室
国投创新（北京）投资基金有限公司	北京市西城区新街口外大街 28 号 B 座楼 333 号
福弘（上海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	浦东新区浦东大道 2123 号 3 层 3E1420 室
上海俊升创业投资中心（有限合伙）	崇明县潘园公路 1800 号 2 号楼 606 室（上海泰和经济开发区）
沈建平	常州市天宁区翠竹新村
上海圣众投资管理合伙企业（有限合伙）	上海市黄浦区南苏州路 381 号 405C02 室
上海国投协力发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）	上海市浦东新区张杨路 707 号 39F3901-25 室

独立财务顾问： 东海证券股份有限公司

签署日期：二〇一四年十一月

董事会声明

本报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况，并不包括重组报告书全文的各部分内容。重组报告书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。备查文件的查阅方式为：电子文件刊载于上海证券交易所网站，文本文件存放于上市公司住所地。

上市公司及董事会全体成员保证重大资产重组报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

上市公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会和其他政府机关对本次重大资产重组所作的任何决定或意见，均不表明其对上市公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次重大资产重组完成后，上市公司经营与收益的变化，由上市公司自行负责；因本次重大资产重组引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

交易对方声明

本次重大资产重组涉及的交易对方张惊涛、上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）、国投创新（北京）投资基金有限公司、徐放、福弘（上海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）、上海俊升创业投资中心（有限合伙）、沈建平、上海圣众投资管理合伙企业（有限合伙）、上海国投协力发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）均已出具承诺函，保证其为本次重大资产重组所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供

信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

目 录

重大事项提示.....	6
释 义.....	20
第一章 本次交易概述.....	26
第一节 本次交易的背景和目的.....	26
第二节 本次交易具体方案.....	29
第三节 本次交易的决策和审批程序.....	30
第四节 本次交易的基本情况.....	32
第五节 本次交易构成关联交易.....	35
第六节 本次交易构成重大资产重组.....	36
第七节 本次交易实质构成借壳上市.....	36
第八节 本次交易上市公司控制权变化情况.....	38
第九节 本次交易的审议表决情况.....	39
第二章 上市公司基本情况.....	40
第一节 上市公司基本情况.....	40
第二节 公司设立和历次股本变动情况.....	41
第三节 主营业务发展情况.....	43
第四节 最近三年一期主要财务情况.....	43
第五节 公司控股股东及实际控制人情况.....	44
第三章 交易对方基本情况.....	46
第一节 重大资产出售交易对方.....	46
第二节 发行股份购买资产交易对方.....	52
第三节 本次重组交易对方有关情况的说明.....	82
第四节 交易对方向公司推荐董事或者高级管理人员的情况.....	82
第五节 交易对方及其主要管理人员最近五年内受到处罚、诉讼或仲裁的情况.....	83
第四章 拟出售资产的基本情况.....	84
第一节 主营业务情况及财务数据.....	84

第二节 拟出售资产的资产及负债情况	85
第三节 拟出售资产的人员安置情况	100
第五章 江苏环亚基本情况介绍	101
第一节 江苏环亚基本信息	101
第二节 江苏环亚的历史沿革	101
第三节 江苏环亚股权结构、控制权情况及组织结构	108
第四节 江苏环亚下属公司情况	111
第五节 江苏环亚董事、监事、高级管理人员情况	118
第六节 江苏环亚员工及社会保障情况	126
第七节 江苏环亚主要资产权属、负债及对外担保情况	129
第八节 江苏环亚主要财务数据及利润分配情况	131
第九节 重大诉讼、仲裁及行政处罚情况	132
第十节 江苏环亚最近三年资产评估、交易、增资或改制情况	133
第十一节 持有江苏环亚 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况	134
第十二节 江苏环亚其他情况的说明	135
第六章 拟购买资产的业务与技术	137
第一节 江苏环亚的主营业务、主要产品及其变化情况	137
第二节 江苏环亚主营业务具体情况	139
第三节 江苏环亚主要固定资产和无形资产	164
第四节 江苏环亚主要经营资质情况	171
第五节 江苏环亚技术创新情况	172
第六节 江苏环亚质量控制情况	174
第七章 标的资产的评估情况	176
第一节 拟出售资产的评估情况	176
第二节 拟购买资产的评估情况	182
第八章 本次发行股份情况	200
第一节 发行股份概况	200
第二节 本次发行对本公司的影响	204
第九章 财务会计信息	207

第一节 拟出售资产的财务会计信息	207
第二节 拟购买资产的财务会计信息	209
第三节 本次交易模拟实施后的本公司备考财务会计信息	269
第四节 本次交易标的公司盈利预测情况	273
第五节 交易完成后备考盈利预测情况	275

重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案概要

本次重大资产重组方案包括：1、重大资产出售；2、发行股份购买资产；3、股份转让。

1、重大资产出售

国投中鲁拟向国投协力发展出售全部资产和负债，国投协力发展以现金作为支付对价。根据中企华出具的中企华评报字(2014)第1251-01号评估报告，本次交易的拟出售资产交易价格依据资产基础法评估结果并经国务院国资委评估备案的评估值，协商作价为101,107.58万元。

为便于交割，国投中鲁将其除国投中鲁有限股权外的全部资产及负债、业务、人员转让或转移至其全资子公司国投中鲁有限，在交割日之前或当日将国投中鲁有限的全部股权转让给国投协力发展及其指定第三方，即视为国投中鲁已向国投协力发展履行完毕拟出售资产交付义务。

2、发行股份购买资产

国投中鲁拟向江苏环亚全体股东以非公开发行股份方式，购买其持有的江苏环亚100%股权。根据中企华出具的中企华评报字(2014)第1251-02号评估报告，本次交易的拟购买资产交易价格依据收益法评估结果并经国务院国资委评估备案的评估值，协商作价为205,369.65万元。

国投中鲁本次发行股份的价格为本次重大资产重组首次董事会决议公告日前20个交易日股票的交易均价，即6.75元/股。据此计算，国投中鲁向江苏环亚全体股东合计需发行股份304,251,330股，发行股票的数量以中国证监会最终核准的股数为准。

3、股份转让

国投公司拟将其持有的国投中鲁 116,355,543 股股份，以协议转让方式，转让给国投协力发展，国投协力发展以现金作为支付对价。转让价格为本次转让信息公告日（即国投中鲁第五届董事会第九次会议决议公告日）前 30 个交易日的每日加权平均价格算术平均值即 6.67 元/股，股份转让对价共计 776,091,472 元，（最终转让价格以国资委核准为准）。

前述交易方案为一揽子交易，其中重大资产出售、发行股份购买资产同时实施，股份转让在前两项交易完成的基础上实施。

本次交易符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律、法规及规范性文件的有关规定。

二、标的资产的定价情况

根据中企华出具的中企华评报字(2014)第1251-01号和中企华评报字(2014)第1251-02号《资产评估报告》以及《重大资产出售协议》、《发行股份购买资产协议》，截至2014年5月31日，标的资产的评估价值、溢价情况及交易价格见下表：

单位：万元

序号	标的资产	账面价值	评估值	增值率	标的资产的交易价格
		A	B	C=(B-A)/A	
1	江苏环亚 100%股权	56,869.18	205,369.65	261.13%	205,369.65
2	国投中鲁全部资产和负债	66,762.56	101,107.58	51.44%	101,107.58

上述评估结果的评估报告已经国务院国资委备案，本次交易的标的资产交易价格以经备案的评估价值确定。

三、本次发行股份的价格、数量和锁定期

（一）发行价格

根据《重组管理办法》有关规定，上市公司发行股份的价格不得低于上市公司审议本次重组预案及相关议案的首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价。

上市公司本次发行股份购买资产定价基准日为通过本次交易预案及相关议案的公司第五届董事会第九次会议的决议之公告日。

本次拟向江苏环亚全体股东发行股份购买资产的价格为本公司审议本次重组预案的首次董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价，即 6.75 元/股，其中，交易均价的计算公式为：定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总量。

若上市公司股票在前述董事会决议公告日至本次股份发行日期间另外发生派发股利、送红股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行价格将作相应调整，发行股份数量也随之进行调整。最终发行价格尚需经本公司关于本次重大资产重组的股东大会审议通过。

（二）发行数量

本公司向江苏环亚全体股东发行 A 股股票数量根据以下方式确定：

发行股份的数量=拟购买江苏环亚 100%股权的交易价格÷本次发行股份的发行价格，江苏环亚各股东获得股份的数量=拟购买江苏环亚 100%股权的交易价格×江苏环亚各股东持有江苏环亚的出资比例÷本次发行股份的发行价格。江苏环亚各股东就按前述公式计算本次发行取得的股份数量保留整数部分，股份数量余数部分对应其持有的江苏环亚股权赠送给国投中鲁。发行股票的数量以中国证监会最终核准的股数为准。

根据经交易各方确认的江苏环亚交易价格，本次交易上市公司向江苏环亚全体股东发行股份的数量，具体如下：

序号	股东名称	持有江苏环亚 出资比例（%）	持有江苏环亚股 权评估值（万元）	发行股数（股）	持股比例 （%）
1	张惊涛	55.8706	114,741.26	169,987,045	30.01
2	国药基金	17.4757	35,889.78	53,170,050	9.39
3	国投创新基金	8.7000	17,867.16	26,469,866	4.67
4	徐放	5.6844	11,674.03	17,294,862	3.05
5	福弘投资	5.4375	11,166.97	16,543,666	2.92

6	俊升投资	3.2625	6,700.18	9,926,199	1.75
7	沈建平	3.0450	6,253.51	9,264,453	1.64
8	圣众投资	0.5243	1,076.75	1,595,189	0.28
合计		100.0000	205,369.65	304,251,330	53.71

本次交易前后公司股权结构变化如下：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
国投公司	116,355,543	44.37%	-	-
张惊涛	-	-	169,987,045	30.01%
国投协力发展	-	-	116,355,543	20.54%
国药基金	-	-	53,170,050	9.39%
国投创新基金	-	-	26,469,866	4.67%
徐放	-	-	17,294,862	3.05%
福弘投资	-	-	16,543,666	2.92%
俊升投资	-	-	9,926,199	1.75%
沈建平	-	-	9,264,453	1.64%
圣众投资	-	-	1,595,189	0.28%
其他股东	145,854,457	55.63%	145,854,457	25.75%
合计	262,210,000	100.00%	566,461,330	100.00%

本次交易前，本公司控股股东为国投公司，实际控制人为国务院国资委。本次交易完成后，张惊涛、徐放合计持有本公司 33.06% 的股份，成为本公司的控股股东及实际控制人。

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司派息、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做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

（三）锁定期安排

张惊涛及徐放承诺，本次发行股份购买资产取得的股份，至下述两个日期中较晚出现的日期不得转让：（1）自本次发行结束之日起满三十六个月之日；（2）张惊涛、徐放与本公司就本次交易签署的《盈利预测补偿协议》（包括其补充协

议)约定的盈利预测补偿实施完毕之日。

国药基金和圣众投资承诺,如其取得上市公司股份时,对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足十二个月的,则其于本次发行股份购买资产取得的股份自相关股份发行结束之日起三十六个月内不得转让;如满十二个月,则其于本次发行股份购买资产取得的股份自相关股份发行结束之日起十二个月内不得转让。

国投创新基金、福弘投资、俊升投资、沈建平承诺,其于本次发行股份购买资产取得的股份自相关股份发行结束之日起十二个月不得转让。

若中国证监会等监管机构对上述江苏环亚全体股东本次所认购股份的锁定期另有要求,上述相关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。

四、业绩承诺与补偿安排

本次交易盈利预测补偿期限为本次重大资产重组实施完毕后的三年,即:如果本次重大资产重组于2015年度实施完毕,承诺的利润补偿期间为2015年度、2016年度、2017年度;以此类推。

根据《盈利预测补偿协议》,本次重组的业绩承诺方张惊涛及徐放承诺2015年度、2016年度和2017年度拟购买资产所产生的净利润(扣除非经常性损益)分别为不低于16,577.44万元、18,865.13万元和21,417.80万元;若本次重大资产重组未能在2015年度实施完毕,则张惊涛、徐放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,由双方另行签署补充协议(明确起见,该补充协议无需重新提交国投中鲁股东大会审议)。

如果实际实现的净利润低于上述承诺的净利润,张惊涛、徐放应先以其各自持有的上市公司股份进行补偿;当以其所持有的上市公司所有股份履行补偿义务后,尚不能完全满足履行补偿义务所对应的应补偿额,以现金承担剩余补偿金额。具体补偿办法详见本报告书“第九章/第四节 盈利预测补偿协议主要内容”。

五、本次交易构成关联交易

本次交易前，国投公司为本公司控股股东。本次交易完成后，张惊涛、徐放为上市公司的控股股东及实际控制人，张惊涛、徐放为上市公司潜在控股股东。上市公司控股股东国投公司为交易对方国投协力发展的有限合伙人（持有59.90%份额），同时为交易对方国投创新基金的第一大股东。

根据《上市规则》相关规定，本次交易涉及上市公司与其控股股东关联方及潜在控股股东之间的交易。因此，本次交易构成关联交易。

六、本次交易构成重大资产重组

本次交易，拟购买资产江苏环亚 100% 股权成交金额为 205,369.65 万元，占上市公司 2013 年度资产总额的 90.74%，占上市公司 2013 年度归属于母公司所有者权益 229.43%，且超过 5,000 万元；同时，本次交易涉及上市公司全部资产和负债出售。根据《重组管理办法》第十一条的规定，本次交易构成重大资产重组；同时，本次交易涉及发行股份购买资产。根据《重组管理办法》相关规定，本次交易需提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

单位：万元

项 目	2013年12月31日/2013年度		拟购买资产成交金额	占比	是否构成重大资产重组
	上市公司（国投中鲁）	拟购买资产（江苏环亚）			
资产总额	226,333.63	149,221.99	205,369.65	90.74%	是
营业收入	124,529.87	113,877.45	-	91.45%	是
归属于母公司所有者权益	89,514.19	55,365.93	205,369.65	229.43%	是

七、本次交易导致公司实际控制权发生变化

本次交易前，本公司控股股东为国投公司，实际控制人为国务院国资委。本次交易完成后，张惊涛、徐放合计持有本公司 33.06% 的股份，成为本公司的控股股东及实际控制人。

八、本次交易实质构成借壳上市

（一）本次交易实质构成借壳上市

1、与《重组管理办法》第十二条关于“借壳上市”要求的逐项分析对比

本次交易前，上市公司控股股东为国投公司，实际控制人为国务院国资委。本次交易完成后，上市公司控股股东及实际控制人变更为张惊涛、徐放。本次交易实际控制人发生变更，由国务院国资委变更为张惊涛、徐放。

本次交易拟购买资产江苏环亚 100% 股权的评估值为 205,369.65 万元，国投中鲁 2013 年度合并会计报表期末资产总额为 226,333.63 万元，本次交易拟购买资产评估值 205,369.65 万元占国投中鲁 2013 年度合并会计报表期末资产总额 226,333.63 万元的 90.74%，未达到 100%。

因此，本次交易相关指标未达到《重组管理办法》第十二条的规定。

2、本次交易实质上构成“借壳上市”

本次交易虽未达到《重组管理办法》第十二条关于“借壳上市”规定的相关指标，但本次交易涉及上市公司拟出售全部资产和负债；同时，本次交易完成后主营业务发生重大变更，实际控制人发生变更，其交易实质已满足“借壳上市”的实质要件，本次交易实质上构成借壳上市。

(二) 本次交易拟购买资产江苏环亚符合关于《首发管理办法》第十二条的相关规定

1、最近 3 年内主营业务未发生重大变化

江苏环亚最近三年内主营业务均为医疗专业工程、医疗信息化及公共装饰工程，未发生重大变化。

2、最近 3 年内实际控制人没有发生变更

江苏环亚自成立至今，实际控制人均为张惊涛、徐放，最近三年实际控制人没有发生变更。

3、最近 3 年董事、高级管理人员没有发生重大变化

江苏环亚最近三年董事、高级管理人员变动情况及变动原因如下：

职务	2011.1.1至 2011.11.27	2011.11.28 至2014.4.30	2014.5.1至 2014.8.14	2014.8.1 5至今	变动原因
执行董事 /董事长	张惊涛（兼 总经理）	张惊涛	张惊涛	张惊涛	-
董事	-	胡笑嫣	胡笑嫣	-	个人原因，辞去董事职务
董事	-	陆建峰	陆建峰	陆建峰	2011年11月，江苏环亚引入新投资者，完善治理结构
董事	-	陈文化	陈文化	陈文化	2011年11月，江苏环亚引入新投资者，完善治理结构
董事	-	程晓鹏	程晓鹏	程晓鹏	2011年11月，江苏环亚引入新投资者，完善治理结构
董事	-	-	-	樊文建	因胡笑嫣辞去董事职务，根据公司章程补选一名董事
总经理	张惊涛（兼 执行董事）	濮立忠	濮立忠	濮立忠	2011年11月，江苏环亚引入新投资者，为完善治理结构，聘任濮立忠为总经理，张惊涛成为专职董事长
副总经理	-	王卫东	王卫东	王卫东	-
副总经理	-	-	樊文建	樊文建	因江苏环亚业务发展需要，增加一名副总经理
财务总监	张晓鸣	张晓鸣（兼 董事会秘书）	张宝中	张宝中	为完善治理结构、加强专业分工、提高公司管理水平，张晓鸣成为专职董事会秘书，不再兼任财务总监
董事会秘书		张晓鸣（兼 财务总监）	张晓鸣	张晓鸣	2011年11月，江苏环亚引入新投资者，建立董事会秘书制度

综上所述，最近三年，江苏环亚董事、高级管理人员变化主要为完善公司治理结构、提高公司管理水平而引进专业管理人员，江苏环亚原有管理团队仍在江苏环亚担任重要职务。因此，江苏环亚最近三年董事、高级管理人员未发生重大变化。

九、本次交易方案尚需履行的决策和审批程序

- 1、本次重大资产重组正式交易方案经股东大会批准；
- 2、国务院国资委等相关有权政府机构批准同意本次交易涉及的相关事项；
- 3、上市公司股东大会同意张惊涛、徐放免于发出要约收购；

4、中国证监会核准本次重大资产重组；

5、中国证监会豁免张惊涛、徐放因本次重大资产重组而触发的要约收购义务（如需，根据中国证监会于2014年10月23日公布的《上市公司收购管理办法（2014年修订）》（于2014年11月23日实施），张惊涛及徐放因本次交易取得的股份可以免于提交豁免要约申请，直接办理股份登记手续，因此，如根据中国证监会届时有效规定无需取得该项豁免批准，则该项豁免批准将不作为本协议的生效条件）。

十、本次交易涉及备考审计报告中不确认商誉的情况说明

本次交易，国投中鲁以非公开发行股份的方式向江苏环亚全体股东购买江苏环亚100%股权，从而控股合并江苏环亚。从法律意义上讲，本次合并是以国投中鲁为合并方主体对拟购买资产进行非同一控制下企业合并，但鉴于合并完成后，国投中鲁被拟购买资产原控制方控制，根据《企业会计准则——企业合并》的相关规定，本次企业合并应在会计上应认定为反向购买。

同时，本次交易，国投中鲁将截至2014年5月31日的全部资产及负债出售，交易完成后，国投中鲁仅持有现金，不构成业务。按照《财政部关于做好执行会计准则企业2008年年报工作的通知》（财会函[2008]60号）规定，企业购买上市公司，被购买的上市公司不构成业务的，购买企业应按照权益性交易的原则进行处理，不得确认商誉。因此，本次交易涉及的备考审计报告中不确认商誉。

十一、关于本次重大资产重组的有关风险因素特别说明

（一）审批风险

本次重大资产重组尚需多项条件满足后方可实施，尚需履行下述审批程序：

- 1、本次重大资产重组正式交易方案经股东大会批准；
- 2、国务院国资委等相关有权政府机构批准同意本次交易涉及的相关事项；
- 3、上市公司股东大会同意张惊涛、徐放免于发出要约收购；
- 4、中国证监会核准本次重大资产重组；

5、中国证监会豁免张惊涛、徐放因本次重大资产重组而触发的要约收购义务（如需，根据中国证监会于2014年10月23日公布的《上市公司收购管理办法（2014年修订）》（于2014年11月23日实施），张惊涛及徐放因本次交易取得的股份可以免于提交豁免要约申请，直接办理股份登记手续，因此，如根据中国证监会届时有效规定无需取得该项豁免批准，则该项豁免批准将不作为本协议的生效条件）。

以上审批程序是否能获得通过或核准存在不确定性，本公司就上述事项取得相关通过或核准的时间也存在不确定性。因此，本次重组存在无法获得批准的风险。

（二）本次交易可能被取消的风险

1、本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，本公司存在因可能涉嫌内幕交易造成股价异常波动或异常交易而暂停、终止或取消本次交易的风险。

2、在《发行股份购买资产协议》生效之前，若江苏环亚业绩大幅下滑，由于拟购买资产评估基础发生变化，导致本次交易的作价基础发生变化，本次交易将无法按期进行或者面临被取消的风险。

（三）盈利预测风险

根据立信会计师出具的《备考盈利预测审核报告》（信会师报字[2014]第310599号），本次重组完成后，2014年和2015年上市公司备考归属于母公司所有者的净利润分别为14,019.84万元和16,577.44万元。

虽然盈利预测是基于谨慎性原则，在最佳估计假设的基础上编制的，其编制基础和假设遵循了有关法律法規要求，然而所依据的各种假设仍具有不确定性。因此，仍可能出现实际经营结果与盈利预测结果存在一定差异的情况，投资者在进行投资决策时应谨慎使用。

（四）本次拟购买资产估值增值幅度较大的风险

本次交易中，拟购买资产江苏环亚 100% 股权，采用收益法和市场法进行评估，以收益法评估结果为主要定价依据。

本次拟购买资产的评估以 2014 年 5 月 31 日为评估基准日，依据中企华出具的《评估报告》（中企华评报字（2014）第 1251-02），拟购买资产江苏环亚 100% 股权评估值为 205,369.65 万元，经审计的母公司净资产账面价值为 56,869.18 万元，评估增值率为 261.13%，本次交易拟购买资产的评估增值率较高。

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定对江苏环亚未来的营业收入及成本等进行了预测，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，未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易存在拟购买资产资产盈利能力未达到预期进而影响标的资产评估值的风险。

（五）本次交易仅部分交易对方参与盈利预测业绩承诺补偿的风险

本公司与发行股份购买资产交易对方张惊涛、徐放签署了《盈利预测补偿协议》，未与其他发行股份购买资产交易对方签署《盈利预测补偿协议》。

本公司向参与业绩补偿的张惊涛、徐放发行的股份分别为 169,987,045 股、17,294,862 股，合计占本公司本次发行股份总数的 61.55%。由于仅部分交易对方承诺承担在利润补偿期内拟购买资产净利润实现情况与净利润预测情况的差额予以补偿并作出可行的补偿安排，如在利润补偿期内本公司净利润实现情况不足承诺净利润时，有可能出现参与业绩承诺补偿的上述交易对方所取得的股份数量低于用于补偿盈利不足部分所需的股份数量的情况，不足部分由张惊涛、徐放承担偿还义务并进行现金补偿，提醒投资者注意相关风险。

（六）拟出售资产债务转移的风险

本次重组交易涉及拟出售资产债务的转移，债务转移需取得债权人的同意。截至本报告书签署日，100% 的金融债务和 82.99% 的非金融债务已清偿或已取得债权人同意函，上述已清偿或已取得债权人同意函的债务共占上市公司截至 2014 年 5 月 31 日债务总额的 99.20%。因部分债务转移尚未获得债权人的书面同意，

相关债务转移存在一定的不确定性，特提请投资者注意。根据《重大资产出售协议》约定：“国投协力发展承诺，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国投中鲁遭受任何直接或间接损失由国投协力发展或其指定的第三方予以现金全额补偿。”

（七）江苏环亚市场竞争风险

江苏环亚是一家医疗专业服务整体解决方案提供商，主要提供医疗专业工程、医疗信息化软件开发与系统集成等专业一体化服务，同时从事公共建筑装饰工程的设计与施工。

在医疗专业工程领域，医疗专业工程行业市场前景广阔，从事该行业的企业以及潜在进入者众多。由于我国医疗专业工程行业起步较晚，企业经营规模普遍较小，技术水平与施工能力参差不齐，行业集中度不高。但医疗专业工程质量要求较高，且需具备医疗专业知识和经验，行业准入条件较高，能提供医疗专业工程一体化服务的企业较少。江苏环亚能为医疗专业工程提供整体解决方案，拥有经验、技术、人才、客户、品牌等优势，在医疗专业工程领域处于领先地位，但也面临市场竞争加剧的风险。

在医疗信息化领域，近年来随着医疗卫生体制改革的逐步深化，医疗信息化领域市场空间不断扩大，吸引了新的市场竞争者进入该领域，加剧了市场竞争。江苏环亚虽然依托在医疗专业工程业务开展过程中积累的行业经验和客户资源等优势，逐步开展医疗信息化业务，但从事医疗信息化业务时间较短，需要加大市场拓展力度以应对激烈的市场竞争。

在公共建筑装饰领域，建筑装饰企业数量较多，行业集中度相对偏低；行业市场激烈的竞争可能会对江苏环亚公共建筑装饰业务的发展带来一定的影响。

（八）江苏环亚经营性现金流量净额为负的风险

2011年度至2013年度及2014年1-5月，江苏环亚经营活动产生的现金流量净额分别为-4,904.72万元、-12,625.72万元、-7,995.23万元和-7,705.23万元。江苏环亚经营活动产生的现金流量净额持续为负，与江苏环亚所处行业的特点、业务规模的快速扩张相关。医疗专业工程、医疗信息化及公共建筑装饰工程属于工

程施工类业务，在工程项目各环节需要支付投标保证金、履约保证金和工程周转金等款项，同时随着江苏环亚所承接的工程项目规模逐步扩大，部分工程结算周期也相应延长，需要垫付的资金量不断增长，虽然经营性应付项目亦有所增长，但却难以改变经营性现金流量净额为负的局面。江苏环亚虽然通过加强应收账款管理，加速应收账款周转，缩短回款时间，使经营性现金流量得到了一定改善；通过多种融资方式筹措资金基本满足了江苏环亚业务的持续快速发展，但是在江苏环亚未来发展过程中，如果经营活动产生的现金流量不能完全满足业务发展的需要，江苏环亚将面临资金不足的压力。

（九）江苏环亚应收账款发生坏账的风险

截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚应收账款净额为 67,772.93 万元，占总资产比例为 48.43%，其中账龄 2 年以上的应收账款余额为 11,430.99 万元，占应收账款余额的比例为 14.90%。江苏环亚医疗专业工程、医疗信息化的客户主要为大型公立医院，公共装饰工程业务的客户也是政府机关、金融机构、大型企业等，上述客户信誉良好、资金实力雄厚，资金回收保障较高，应收账款发生坏账的风险较小。但是，由于应收账款金额较大，如果催收不力或部分客户财务状况出现恶化，江苏环亚将面临一定的坏账风险，进而对江苏环亚的营运资金周转和经营业绩产生不利影响。

（十）江苏环亚原材料价格波动的风险

2011 年度至 2013 年度及 2014 年 1-5 月，江苏环亚材料成本占营业成本的比例分别为 81.66%、80.93%、77.34% 和 78.98%，材料成本占比较大，其价格变动是影响江苏环亚经营成本的主要原因。

江苏环亚经营所需主要原材料包括金属材料、建筑装饰材料、空调机组设备、电子元器件等，原材料的价格随国民经济景气程度、市场供求等因素的变化而波动。江苏环亚制定了完善的询比价制度、供应商管理制度，根据业务的需要及原材料市场价格变动趋势，适时进行相关原材料的采购，确保江苏环亚原材料采购价格的相对稳定，但江苏环亚仍面临因原材料价格波动而导致经营成本上升的风险。

（十一）江苏环亚工程质量风险

江苏环亚自 2003 年以来，一直致力于承接大中型医院医疗专业工程建设。经过多年的发展，江苏环亚积累了成熟的技术、丰富的经验以及优秀的人才队伍，并建立完善的工程质量控制制度。江苏环亚累积为全国 200 多家医院建设了 2,000 多间洁净手术室和 2,600 多床重症监护室及特殊病房，得到市场和客户的广泛认可。但由于手术部承载了以手术治疗危重病人的功能，对细菌浓度及空气洁净度有较高的要求，对方案设计、施工水平、材料质地、系统集成等方面要求较高。一旦出现手术部建设工程质量问题，将直接关系到人的生命健康，对江苏环亚的业绩和信誉将产生重大影响。

（十二）股价波动的风险

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、利率和汇率的变化、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《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平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，供投资者做出投资判断。

释 义

一、基本术语		
本公司/上市公司/公司/国投中鲁	指	国投中鲁果汁股份有限公司（股票代码：600962）
国投公司	指	国家开发投资公司
国投协力发展	指	上海国投协力发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）
国投创新管理	指	国投创新投资管理有限公司，其前身为国投创新（北京）投资基金管理有限公司，2014年3月更名
国药基金	指	上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）
国投创新基金	指	国投创新（北京）投资基金有限公司
福弘投资	指	福弘（上海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）
俊升投资	指	上海俊升创业投资中心（有限合伙）
圣众投资	指	上海圣众投资管理合伙企业（有限合伙）
GP	指	普通合伙人
LP	指	有限合伙人
江苏环亚全体股东	指	张惊涛、国药基金、国投创新基金、徐放、福弘投资、俊升投资、沈建平、圣众投资
交易对方	指	国投协力发展及江苏环亚全体股东
交易各方	指	国投中鲁、国投公司及交易对方
临猗国投	指	临猗国投中鲁果汁有限责任公司
三门峡湖滨	指	三门峡湖滨果汁有限责任公司
新湖滨三门峡	指	新湖滨（三门峡）发展有限责任公司
国投中鲁有限	指	国投中鲁果汁有限公司
重大资产出售	指	国投中鲁拟向国投协力发展出售全部资产和负债
发行股份购买资产	指	国投中鲁拟向江苏环亚全体股东非公开发行股份购买其拥有的江苏环亚的100%股权
股份转让	指	国投公司拟将其持有的国投中鲁116,355,543股股份协议转让给国投协力发展
本次交易/本次重组/本次重大资产重组	指	重大资产出售及发行股份购买资产、股份转让
拟出售资产	指	国投中鲁的全部资产和负债
拟购买资产	指	江苏环亚建设工程有限公司100%股权
交易标的/标的资产	指	拟出售资产和拟购买资产

江苏环亚	指	江苏环亚建设工程有限公司
振邦智慧城市	指	江苏振邦智慧城市信息系统有限公司，系江苏环亚子公司
振邦医用物流	指	江苏振邦医用物流系统工程有限公司，系江苏环亚子公司
振邦投资	指	常州振邦医疗投资发展有限公司，系江苏环亚子公司
大连环亚	指	大连环亚建筑装饰工程有限公司，系江苏环亚子公司
沈阳环亚医用	指	沈阳环亚医用净化工程有限公司，系江苏环亚子公司
北京净蓝医净	指	北京净蓝医净医用净化技术研究院有限公司，系江苏环亚子公司
出售资产承接方	指	国投协力发展和/或其指定的第三方
《重大资产出售协议》	指	国投中鲁果汁股份有限公司与上海国投协力发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）之重大资产出售协议
《发行股份购买资产协议》	指	国投中鲁果汁股份有限公司与江苏环亚建设工程有限公司全体股东之发行股份购买资产协议
《盈利预测补偿协议》	指	国投中鲁果汁股份有限公司与张惊涛、徐放之盈利预测补偿协议
审计、评估基准日	指	2014年5月31日
定价基准日	指	本次发行股份的定价基准日为上市公司审议本次重大资产重组预案及相关议案的第五届董事会第九次会议决议公告日
发行价格	指	定价基准日前20个交易日国投中鲁股票交易均价，为6.75元/股。本次重大资产重组实施前，若国投中鲁股票发生其他除权、除息等事项，则上述价格将进一步进行相应调整
报告书/本报告书	指	国投中鲁果汁股份有限公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易报告书
本报告书摘要/摘要	指	国投中鲁果汁股份有限公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）摘要
东海证券/独立财务顾问	指	东海证券股份有限公司
立信、立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
中企华、中企华评估	指	北京中企华资产评估有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所/交易所	指	上海证券交易所
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
《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》

《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《首发管理办法》	指	《首次公开发行股票并上市管理办法》（证监会令第 32 号）
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
报告期/最近三年一期	指	2011 年、2012 年、2013 年及 2014 年 1-5 月
A 股	指	人民币普通股股票
元	指	人民币元
二、专业术语		
医疗专业工程	指	从事专业医疗场所（各类手术室、消毒供应中心、各类重症监护室、生殖中心、产科、制剂配液室、实验室、化验室及其他医疗场所）的新建、改扩建等工程的设计、施工，器械及装备的加工、生产，机电工程、医用气体工程、医用物流工程及其他配套工程的安装、调试、运行、维护等一体化服务
洁净手术室	指	使用满足相关规范要求材料围护并采用空气净化技术，把手术环境空气中的尘埃微粒、微生物及细菌总量或浓度降到规范允许水平的手术室
洁净手术部	指	由洁净手术室、洁净辅助用房和非洁净辅助用房等一部分或全部组成的自成体系的功能区域
DSA	指	英文“Digital Subtraction Angiography”的缩写，即数字减影血管造影，该技术将血管造影的影像通过数字化处理，把不需要的组织影像删除掉，只保留血管影像，其特点是图像清晰，分辨率高，对观察血管病变，血管狭窄的定位测量，诊断及介入治疗提供了真实的立体图像，为各种介入治疗提供了必备条件
DSA 手术室	指	将数字减影血管造影（DSA）系统直接安装在手术室内，使外科医生在此手术室内不仅可以进行常规外科手术，还能够直接进行血管造影和介入治疗，也可以与内科医生合作共同完成开放手术与介入手术
多功能复合手术室	指	可以同时进行影像学诊断、介入治疗、外科手术的复合手术室，如 DSA 手术室、术中 CT 手术室、术中核磁手术室等 2 种或 2 种以上多功能复合手术室
数字化手术室	指	基于医院网络信息平台、结合计算机技术、数字图文及音视频采集、存储、传输技术建成的、具备在一个平台上实现医院信息系统（医院管理信息、医疗影像信息、生化检验信息、放射检验信息、病人电子病历等）管理及资源共享、手术操控（电刀、手术床操控、微创手术等）、麻醉管理、生命体征监护、手术示教、远程诊疗等多个或全部功能的现代化手术医疗环境，是医院整体建设及技术装备水平的体现

ICU	指	英文“Intensive Care Unit”的缩写，即重症加强治疗病房
CCU	指	英文“Coronary Care Unit”的缩写，即心内科重症监护病房
NICU	指	英文“Neonatal Intensive Care Unit”的缩写，即新生儿重症监护病房
医用气体系统	指	用于医疗用途的多种气体组成的、用于手术治疗、护理的供气系统的总称，包含氧气、压缩空气、氮气、二氧化碳、一氧化二氮（俗称“笑气”）、气体负压等医用气体系统
医用物流系统	指	借助信息技术、光电技术、机械传动装置等一系列技术和设施，通过网络管理和全程监控，将医用物品输送到目的地的系统。常见的医用物流系统包括医用气动物流传输系统、轨道式物流传输系统、AGV 自动引导车传输系统等。AGV 为英文“Automated Guided Vehicle”（自动引导车）的缩写
老龄化	指	人口老龄化，是指总人口中因年轻人口数量减少、年长人口数量增加而导致的老年人口比例相应增长的动态。国际上通常把 60 岁以上的人口占总人口比例达到 10%，或 65 岁以上人口占总人口的比重达到 7% 作为国家或地区进入老龄化社会的标准
城镇化	指	农村人口转化为城镇人口的过程。城镇化是人口持续向城镇集聚的过程，是世界各国工业化进程中必然经历的历史阶段
新农合	指	“新农村合作医疗保险”的简称，由政府组织、引导、支持，农民自愿参加，个人、集体和政府多方筹资，以大病统筹为主的农民医疗互助共济制度。采取个人缴费、集体扶持和政府资助的方式筹集资金。
基本医疗保障制度	指	由城镇职工基本医疗保险、城镇居民基本医疗保险、新型农村合作医疗和城乡医疗救助制度共同构成的基本医疗保障制度
“3521”工程	指	原卫生部“十二五”卫生信息化建设工程规划，即建设国家级、省级和地市级 3 级卫生信息平台；加强公共卫生、医疗服务、新农合、基本药物制度、综合管理 5 项业务应用；建设健康档案和电子病历 2 个基础数据库和 1 个专用网络建设
HIS	指	英文“Hospital Information System”的缩写，即医院管理信息系统
CIS	指	英文“Clinical Information System”的缩写，即医院临床信息系统
RHIS	指	英文“Regional Healthcare Information System”的缩写，即区域医疗信息系统

PHIS	指	英文“Public Health Information System”的缩写，即公共卫生信息管理系统
LIS	指	英文“Laboratory Information System”的缩写，即医院检验信息系统
CDSS	指	英文“Clinical Decision Support System”的缩写，即临床决策支持系统
CDR	指	英文“Clinical Data Respository”的缩写，即临床数据库
PACS	指	英文“Picture Archiving & Communication System”的缩写，即医学影像存储与传输系统
大数据	指	所涉及的资料量规模巨大到无法通过目前主流软件工具，在合理时间内达到撮取、管理、处理、并整理成为帮助企业经营决策更积极目的的资料，也称巨量资料
云计算	指	是一种基于互联网的计算方式，通常涉及通过互联网向用户按需提供共享的软硬件资源和信息以及动态易扩展而且经常是虚拟化的资源
物联网	指	是一个基于互联网、传统电信网等信息承载体，让所有能够被独立寻址的普通物理对象实现互联互通的网络
移动医疗	指	通过使用移动通信技术——例如掌上电脑（Personal Digital Assistant，缩写为PDA）、移动电话和卫星通信来提供医疗服务和信息，具体到移动互联网领域，则以基于安卓和iOS等移动终端系统的医疗健康类App应用为主
SEI	指	英文“Carnegie Mellon [®] Software Engineering Institute”的缩写，即美国卡内基-梅隆大学软件工程研究所。
CMMI	指	英文“Capability Maturity Model Integration”的缩写，即软件能力成熟度模型集成，是由美国卡内基-梅隆大学软件工程研究所（CMU SEI）研究出的一种用于评价软件承包商能力并帮助改善软件质量的方法
公共建筑	指	供人们进行各种公共活动的建筑，包含办公建筑（包括写字楼、政府部门办公室等），商业建筑（如商场、金融建筑等），旅游建筑（如旅馆饭店、娱乐场所等），科教文卫建筑（包括文化、教育、科研、医疗、卫生、体育建筑等），通信建筑（如邮电、通讯、广播用房）以及交通运输类建筑（如机场、火车站、汽车站等）
公共装饰工程	指	公共建筑装饰装修工程的简称，是指为保护公共建筑物的主体结构、完善建筑物的物理性能、使用功能和美化建筑物，采用装饰装修材料或饰物对建筑物的内外表面及空间进行的各种处理过程
施工工法	指	以工程为对象、工艺为核心，运用系统工程原理，把先进技术和科学管理结合起来，经过工程实践形成的综合配套的施工方法。工法是企业标准的重要组成部分，是企业开发应用新技术工作的一项重要内容，是企业技

		术水平和施工能力的重要标志
--	--	---------------

说明：本报告书摘要中部分数据合计数与明细数相加之和在尾数上如有差异，为四舍五入所致。

第一章 本次交易概述

第一节 本次交易的背景和目的

一、本次交易的背景

（一）主营业务战略转型

本公司主营业务为浓缩果汁生产、加工和出口。公司主导产品为浓缩苹果汁，产品主要用于对外出口。

从国际市场需求看，近几年世界经济整体放缓，浓缩苹果汁价格经历过去的高位运行后，市场支撑乏力，加之国际上其他苹果汁主产区在原料、关税、物流等方面优势的提升，加大了以国外市场为主的中国浓缩苹果汁行业的经营难度。

从国内生产供应看，产能的大幅度提高导致同行业间的竞争加剧。国内浓缩苹果汁市场已呈饱和态势，企业盈利空间逐步减小。

本公司由于产品主要为浓缩果汁，产品单一且主要产品用于对外出口，使得经营面临严峻挑战，2013 年公司经营业绩出现亏损，归属于上市公司股东的净利润为-9,366.79 万元。目前，中国浓缩果汁行业进入新生产榨季，浓缩果汁国际市场形势依然严峻，短期内果汁市场情况依旧不容乐观，本公司相关业务盈利能力仍存在重大不确定性，未来发展前景不明。

因此，本次交易拟将上市公司全部资产和负债出售；同时，注入未来盈利能力强、资产质量良好的医疗专业工程、医疗信息化以及公共装饰工程业务及相关资产。本次交易完成后，上市公司主营业务将实现战略转型，提高上市公司资产质量和未来盈利能力，有利于上市公司的未来经营发展。

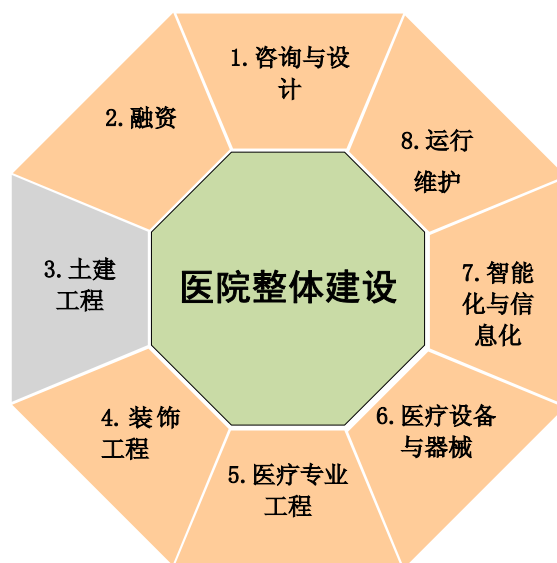
（二）江苏环亚自身发展需要

江苏环亚是一家以医疗专业工程、医疗信息化软件开发与系统集成为主的医疗专业服务整体解决方案提供商，主要包括各类医疗净化单元（手术部、ICU、

CCU病房、NICU病房、烧伤病房、血液病房、隔离病房、各类实验室、中心供应室、配药中心、生殖中心，DSA手术室、检验科等)、医用气体工程、医用物流系统、医疗信息化与智能化等咨询设计、建设实施、运行维护等一体化服务；同时从事公共建筑装饰工程的设计与施工。

江苏环亚业务遍布全国各地，先后为北京协和医院、中南大学湘雅医院、解放军总医院、上海华山医院等 200 多家医院承建了各类医疗专业工程，医院客户中 60%以上为三级甲等医院。江苏环亚凭借全面的资质、高水平的设计、高质量的施工、完善周到的售后服务，已发展成为行业的领先者之一。

随着我国医疗卫生体制改革不断深化，医疗服务行业快速发展，市场前景广阔。目前，江苏环亚正在整合自身医疗服务资源，努力搭建专业、优质、高效的医疗服务平台，致力于成为现代医院整体建设解决方案提供商。医院整体建设，包括从医院建设咨询与设计、融资、医院修建、装饰工程、医疗专业工程、医疗设备与器械配置、智能化与信息化、运行维护等环节。医院整体建设示意图如下：



目前江苏环亚从事除土建工程之外的医院整体建设业务，其中，医疗专业工程、医疗信息化工程、装饰工程是其主要业务。

为抓住我国医疗服务行业发展的机遇，将江苏环亚打造成现代医院整体建设解决方案提供商，江苏环亚需要利用上市公司资本运作平台，进一步拓宽丰富其融资渠道、增强融资信誉，完善和夯实业务链条，规范运营、吸引优秀人才、提

升品牌影响力和整体竞争实力，实现业务的快速增长，为中国的医疗健康事业创新发展贡献力量。

（三）本次交易是国投公司作为国有资本投资公司试点的有益尝试

2014年7月15日，国务院国资委召开专题新闻发布会，宣布国投公司为国有资本投资公司的试点企业之一，国有资本投资公司与所出资企业更加强调以资本为纽带的投资与被投资的关系，更加突出市场化的改革措施和管理手段。改变以往与所出资企业的垂直管理模式，“先行先试”地探索出一条符合国有企业改革方向的国投公司发展之路，而以国有资本为主的并购基金在不影响国有资本收益权的前提下，解决了国有资产垂直管理带来的市场化运行效率低下的问题，企业的管理与运营让位于市场。

本次重大资产重组，充分利用国投公司下属国投协力发展并购基金的资金优势及资本运作优势，受让国投公司持有上市公司股权和拟出售资产，本次利用并购基金参与本次重大资产重组，是带动非公有制企业参与国有企业改革的有益尝试。

（四）本次交易是国投公司优化产业布局的需要

国投公司自成立以来，不断完善发展战略，优化资产结构，逐步构建国内实业、金融及服务业、国际业务“三足鼎立”的业务框架。国内实业重点投向电力、煤炭、交通、化肥等基础性、资源性产业及战略性新兴产业；金融及服务业重点发展金融、创投、工程技术服务、咨询、养老服务业和资产管理等；国际业务以境外直接投资、国际贸易、国际合作的业务组合，推进国际化进程。国投在国民经济发展 and 国有经济布局结构调整中发挥着投资控股公司的独特作用。

但是，国投中鲁所处的浓缩苹果汁行业并不属于国投公司的主营业务，也不属于国有资本须占主导地位的基础性行业及战略性行业，引入非公有制经济及其他市场经济主体不仅符合国有资产改革的方向，而且是国投公司优化产业布局的需要。

二、本次交易的目的

目前，上市公司主营业务为浓缩果汁的生产、加工和出口。通过本次交易，上市公司出售全部资产和负债；同时，通过购买江苏环亚 100% 股权，上市公司将战略转型为医疗专业服务整体解决方案提供商，主要提供医疗专业工程、医疗信息化专业一体化服务等。

本次交易旨在提高上市公司的资产质量，提高上市公司未来盈利能力和持续发展能力，充分保护上市公司全体股东特别是中小股东的利益。另一方面，本次交易完成后，江苏环亚可以借助资本市场平台，为企业后续发展提供更为强劲的推动力，进一步提升企业的综合竞争力和盈利能力，进而为上市公司的股东带来丰厚回报。

第二节 本次交易具体方案

本次重大资产重组方案包括：1、重大资产出售；2、发行股份购买资产；3、股份转让。

一、重大资产出售

国投中鲁拟向国投协力发展出售全部资产和负债，国投协力发展以现金作为支付对价。根据中企华出具的中企华评报字(2014)第1251-01号评估报告，本次交易的拟出售资产交易价格依据资产基础法评估结果并经国务院国资委评估备案的评估值，协商作价为101,107.58万元。

为便于交割，国投中鲁将其除国投中鲁有限股权外的全部资产及负债、业务、人员转让或转移至其全资子公司国投中鲁有限，在交割日之前或当日将国投中鲁有限的全部股权转让给国投协力发展及其指定第三方，即视为国投中鲁已向国投协力发展履行完毕拟出售资产交付义务。

二、发行股份购买资产

国投中鲁拟向江苏环亚全体股东以非公开发行股份方式，购买其持有的江苏

环亚100%股权。根据中企华出具的中企华评报字(2014)第1251-02号评估报告，本次交易的拟购买资产交易价格依据收益法评估结果并经国务院国资委评估备案的评估值，协商作价为205,369.65万元。

国投中鲁本次发行股份的价格为本次重大资产重组首次董事会决议公告日前20个交易日股票的交易均价，即6.75元/股。据此计算，国投中鲁向江苏环亚全体股东合计需发行股份304,251,330股，发行股票的数量以中国证监会最终核准的股数为准。

三、股份转让

国投公司拟将其持有的国投中鲁 116,355,543 股股份，以协议转让方式，转让给国投协力发展。国投协力发展以现金作为支付对价。转让价格为本次转让信息公告日（即国投中鲁第五届董事会第九次会议决议公告日）前 30 个交易日的每日加权平均价格算术平均值即 6.67 元/股，股份转让对价共计 776,091,472 元。（最终转让价格以国资委核准为准）。

前述交易方案为一揽子交易，其中重大资产出售、发行股份购买资产同时实施，股份转让在前两项交易完成的基础上实施。

第三节 本次交易的决策和审批程序

一、本次交易已履行的审批程序

1、2014年8月13日，国药集团资本管理有限公司第十次投资决策委员会会议审议通过本次交易方案；

2、2014年8月13日，圣众投资投资决策会议审议通过本次交易方案；

3、2014年8月14日，国投公司第一届董事会第十四次临时会议审议通过本次交易方案；

4、2014年8月28日，国务院国资委预审核通过本次交易方案；

5、2014年8月29日，福弘投资2014年第2次投资决策委员会审议通过本次交易方案；

6、2014年8月29日，俊升投资投资决策委员会审议通过本次交易方案；

7、2014年8月31日，国投创新基金投资决策委员会（2014年第8号）审议通过本次交易方案；

8、2014年8月31日，国投协力发展投资委员会（2014年第3号）审议通过本次交易方案；

9、2014年9月1日，江苏环亚召开2014年第二次临时股东会审议通过本次交易方案；

10、2014年9月18日，上市公司第五届董事会第九次会议审议通过本次交易预案及相关议案；

11、2014年11月15日，本次重大资产重组相关资产评估报告获得国务院国资委评估备案；

12、2014年11月18日，上市公司第五届董事会第十一次会议审议通过本次交易方案及相关议案。

二、本次交易尚需履行的审批程序

1、本次重大资产重组正式交易方案经上市公司股东大会批准；

2、国务院国资委等相关有权政府机构批准同意本次交易涉及的相关事项；

3、上市公司股东大会同意张惊涛、徐放免于发出要约收购；

4、中国证监会核准本次重大资产重组；

5、中国证监会豁免张惊涛、徐放因本次重大资产重组而触发的要约收购义务（如需，根据中国证监会于2014年10月23日公布的《上市公司收购管理办法（2014年修订）》（于2014年11月23日实施），张惊涛及徐放因本次交易取得的股份可以免于提交豁免要约申请，直接办理股份登记手续，因此，如根据

中国证监会届时有效规定无需取得该项豁免批准，则该项豁免批准将不作为本协议的生效条件）。

第四节 本次交易的基本情况

一、交易对方

本次重大资产重组的重大资产出售交易对方为国投协力发展。发行股份购买资产交易对方为江苏环亚全体股东，即张惊涛、国药基金、国投创新基金、徐放、福弘投资、俊升投资、沈建平、圣众投资。

二、交易标的

本次交易的标的资产包括：拟出售资产为国投中鲁全部资产和负债、拟购买资产为江苏环亚100%股权。

三、交易价格及溢价情况

根据中企华出具的中企华评报字(2014)第1251-01号和中企华评报字(2014)第1251-02号《资产评估报告》，以及《重大资产出售协议》、《发行股份购买资产协议》，截至2014年5月31日，标的资产的评估价值、溢价情况及交易价格见下表：

单位：万元

序号	标的资产	账面价值	评估值	增值率	标的资产的交易价格
		A	B	$C=(B-A)/A$	
1	江苏环亚 100%股权	56,869.18	205,369.65	261.13%	205,369.65
2	国投中鲁全部资产和负债	66,762.56	101,107.58	51.44%	101,107.58

上述评估结果的评估报告已经国务院国资委备案，本次交易的标的资产交易价格以经备案的评估价值确定。

四、股票发行价格

根据《重组管理办法》有关规定，上市公司发行股份的价格不得低于上市公司审议本次重组预案及相关议案的首次董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价。

上市公司本次发行股份购买资产定价基准日为通过本次交易预案及相关议案的公司第五届董事会第九次会议的决议之公告日。

本次拟向江苏环亚全体股东发行股份购买资产的价格为本公司审议本次重组预案的首次董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价，即6.75元/股，其中，交易均价的计算公式为：定价基准日前20个交易日公司股票交易均价=定价基准日前20个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前20个交易日公司股票交易总量。

若上市公司股票在前述董事会决议公告日至本次股份发行日期间另外发生派发股利、送红股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行价格将作相应调整，发行股份数量也随之进行调整。最终发行价格尚需经本公司关于本次重大资产重组的股东大会审议通过。

五、发行数量

本公司向江苏环亚全体股东发行A股股票数量根据以下方式确定：

发行股份的数量=拟购买江苏环亚100%股权的交易价格/本次发行股份的发行价格，江苏环亚各股东获得股份的数量=拟购买江苏环亚100%股权的交易价格×江苏环亚各股东持有江苏环亚的出资比例÷本次发行股份的发行价格。江苏环亚各股东就按前述公式计算本次发行取得的股份数量保留整数部分，股份数量余数部分对应其持有的江苏环亚股权赠送给国投中鲁。发行股票的数量以中国证监会最终核准的股数为准。

根据经交易各方确认的江苏环亚交易价格，本次交易上市公司向江苏环亚全体股东发行股份的数量，具体如下：

序号	股东名称	持有江苏环亚出资比例(%)	持有江苏环亚股权评估值(万元)	发行股数(股)	持股比例(%)
1	张惊涛	55.8706	114,741.26	169,987,045	30.01

2	国药基金	17.4757	35,889.78	53,170,050	9.39
3	国投创新基金	8.7000	17,867.16	26,469,866	4.67
4	徐放	5.6844	11,674.03	17,294,862	3.05
5	福弘投资	5.4375	11,166.97	16,543,666	2.92
6	俊升投资	3.2625	6,700.18	9,926,199	1.75
7	沈建平	3.0450	6,253.51	9,264,453	1.64
8	圣众投资	0.5243	1,076.75	1,595,189	0.28
合计		100.0000	205,369.65	304,251,330	53.71

本次交易前后公司股权结构变化如下：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
国投公司	116,355,543	44.37%	-	-
张惊涛	-	-	169,987,045	30.01%
国投协力发展	-	-	116,355,543	20.54%
国药基金	-	-	53,170,050	9.39%
国投创新基金	-	-	26,469,866	4.67%
徐放	-	-	17,294,862	3.05%
福弘投资	-	-	16,543,666	2.92%
俊升投资	-	-	9,926,199	1.75%
沈建平	-	-	9,264,453	1.64%
圣众投资	-	-	1,595,189	0.28%
其他股东	145,854,457	55.63%	145,854,457	25.75%
合计	262,210,000	100.00%	566,461,330	100.00%

本次交易前，本公司控股股东国投公司、实际控制人为国务院国资委。本次交易完成后，张惊涛、徐放合计持有本公司 33.06% 的股份，成为本公司的控股股东及实际控制人。

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司派息、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做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

六、锁定期安排

张惊涛及徐放承诺，本次发行股份购买资产取得的股份，至下述两个日期中较晚出现的日期不得转让：（1）自本次发行结束之日起满三十六个月之日；（2）张惊涛、徐放与本公司就本次交易签署的《盈利预测补偿协议》（包括其补充协议）约定的盈利预测补偿实施完毕之日。

国药基金和圣众投资承诺，如其取得上市公司股份时，对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足十二个月的，则其于本次发行股份购买资产取得的股份自相关股份发行结束之日起三十六个月内不得转让；如满十二个月，则其于本次发行股份购买资产取得的股份自相关股份发行结束之日起十二个月内不得转让。

国投创新基金、福弘投资、俊升投资、沈建平承诺，其于本次发行股份购买资产取得的股份自相关股份发行结束之日起十二个月不得转让。

若中国证监会等监管机构对上述江苏环亚全体股东本次所认购股份的锁定期另有要求，上述相关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。

七、期间损益归属

自评估基准日至交割日期间，拟出售资产运营所产生的盈利和亏损由国投协力发展或其指定的出售资产承接方承担。自评估基准日至交割日，拟购买资产运营所产生的盈利由国投中鲁享有，拟购买资产产生的亏损由江苏环亚全体股东按照其在江苏环亚的持股比例以现金方式全额补足。

八、上市公司滚存未分配利润安排

本公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按其持股比例共同享有。

第五节 本次交易构成关联交易

本次交易前，国投公司为本公司控股股东。本次交易完成后，张惊涛、徐放为上市公司的控股股东及实际控制人，张惊涛、徐放为上市公司潜在控股股东。上市公司控股股东国投公司为交易对方国投协力发展的有限合伙人（持有59.90%份额），同时为交易对方国投创新基金的第一大股东。

根据《上市规则》相关规定，本次交易涉及上市公司与其控股股东关联方及潜在控股股东之间的交易。因此，本次交易构成关联交易。

第六节 本次交易构成重大资产重组

本次交易，拟购买资产江苏环亚 100% 股权成交金额为 205,369.65 万元，占上市公司 2013 年度资产总额的 90.74%，占上市公司 2013 年度归属于母公司所有者权益 229.43%，且超过 5,000 万元；同时，本次交易涉及上市公司全部资产和负债出售。根据《重组管理办法》第十一条的规定，本次交易构成重大资产重组；同时，本次交易涉及发行股份购买资产。根据《重组管理办法》相关规定，本次交易需提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

单位：万元

项 目	2013年12月31日/2013年度		拟购买资产 成交金额	占比	是否构成重 大资产重组
	上市公司 (国投中鲁)	拟购买资产 (江苏环亚)			
资产总额	226,333.63	149,221.99	205,369.65	90.74%	是
营业收入	124,529.87	113,877.45	-	91.45%	是
归属于母公司 所有者权益	89,514.19	55,365.93	205,369.65	229.43%	是

第七节 本次交易实质构成借壳上市

一、本次交易实质构成借壳上市

1、与《重组管理办法》第十二条关于“借壳上市”要求的逐项分析对比

本次交易前，上市公司控股股东为国投公司，实际控制人为国务院国资委。本次交易完成后，上市公司控股股东及实际控制人变更为张惊涛、徐放。本次交易实际控制人发生变更，由国务院国资委变更为张惊涛、徐放。

本次交易拟购买资产江苏环亚 100% 股权的评估值为 205,369.65 万元，国投中鲁 2013 年度合并会计报表期末资产总额为 226,333.63 万元，本次交易拟购买资产评估值 205,369.65 万元占国投中鲁 2013 年度合并会计报表期末资产总额 226,333.63 万元的 90.74%，未达到 100%。

因此，本次交易相关指标未达到《重组管理办法》第十二条的规定。

2、本次交易实质上构成“借壳上市”

本次交易虽未达到《重组管理办法》第十二条关于“借壳上市”规定的相关指标，但本次交易涉及上市公司拟出售全部资产和负债；同时，本次交易完成后主营业务发生重大变更，实际控制人发生变更，其交易实质已满足“借壳上市”的实质要件，本次交易实质上构成借壳上市。

二、本次交易拟购买资产江苏环亚符合关于《首发管理办法》第十二条的相关规定

1、最近 3 年内主营业务未发生重大变化

江苏环亚最近三年内主营业务均为医疗专业工程、医疗信息化及公共装饰工程，未发生重大变化。

2、最近 3 年内实际控制人没有发生变更

江苏环亚自成立至今，实际控制人均为张惊涛、徐放，最近三年实际控制人没有发生变更。

3、最近 3 年董事、高级管理人员没有发生重大变化

江苏环亚最近三年董事、高级管理人员变动情况及变动原因如下：

职务	2011.1.1至 2011.11.27	2011.11.28 至2014.4.30	2014.5.1至 2014.8.14	2014.8.1 5至今	变动原因
执行董事 /董事长	张惊涛（兼 总经理）	张惊涛	张惊涛	张惊涛	-
董事	-	胡笑嫣	胡笑嫣	-	个人原因，辞去董事职务
董事	-	陆建峰	陆建峰	陆建峰	2011年11月，江苏环亚引入 新投资者，完善治理结构
董事	-	陈文化	陈文化	陈文化	2011年11月，江苏环亚引入 新投资者，完善治理结构
董事	-	程晓鹏	程晓鹏	程晓鹏	2011年11月，江苏环亚引入 新投资者，完善治理结构
董事	-	-	-	樊文建	因胡笑嫣辞去董事职务，根 据公司章程补选一名董事
总经理	张惊涛（兼 执行董事）	濮立忠	濮立忠	濮立忠	2011年11月，江苏环亚引入 新投资者，为完善治理结 构，聘任濮立忠为总经理， 张惊涛成为专职董事长
副总经理	-	王卫东	王卫东	王卫东	-
副总经理	-	-	樊文建	樊文建	因江苏环亚业务发展需要， 增加一名副总经理
财务总监	张晓鸣	张晓鸣（兼 董事会秘 书）	张宝中	张宝中	为完善治理结构、加强专业 分工、提高公司管理水平， 张晓鸣成为专职董事会秘 书，不再兼任财务总监
董事会秘 书		张晓鸣（兼 财务总监）	张晓鸣	张晓鸣	2011年11月，江苏环亚引入 新投资者，建立董事会秘书 制度

综上所述，最近三年，江苏环亚董事、高级管理人员变化主要为完善公司治理结构、提高公司管理水平而引进专业管理人员，江苏环亚原有管理团队仍在江苏环亚担任重要职务。因此，江苏环亚最近三年董事、高级管理人员未发生重大变化。

第八节 本次交易上市公司控制权变化情况

本次交易前，上市公司控股股东为国投公司，实际控制人为国务院国资委。本次交易完成后，上市公司控股股东及实际控制人变更为张惊涛、徐放。

第九节 本次交易的审议表决情况

2014年9月18日，本公司第五届董事会第九次会议审议通过了本次重大资产重组预案及相关议案。本次会议应到董事11人，实到9人，独立董事王曙光先生与陈伟忠先生因工作原因未能参加，分别授权独立董事浦军先生和孔伟平先生代为表决。会议由董事长郝建先生主持，公司监事会成员及公司相关高管人员列席了本次会议。在审议关联交易相关事项时，关联董事均回避表决，所有议案均获得全票通过。

2014年11月18日，本公司第五届董事会第十一次会议审议通过了本次重大资产重组方案及相关议案。本次会议应到董事11人，实到9人，董事长郝建先生和独立董事陈伟忠先生因工作原因未能参加，分别授权董事章廷兵先生和独立董事孔伟平先生代为出席会议并表决。会议由董事章廷兵先生代理主持，公司监事会成员及公司相关高管人员列席了本次会议。在审议关联交易相关事项时，关联董事均回避表决，所有议案均获得全票通过。

第二章 上市公司基本情况

第一节 上市公司基本情况

中文名称	国投中鲁果汁股份有限公司
英文名称	SDIC Zhong Lu Fruit Juice Co.,Ltd.
上市地点	上海证券交易所
股票代码	600962
股票简称	国投中鲁
注册地址	北京市丰台区科兴路7号205室
注册地址邮政编码	100070
办公地址	北京市西城区阜成门外大街2号万通新世界广场B座21层
办公地址邮政编码	100037
注册资本	26,221万元
公司类型	其他股份有限公司（上市）
法定代表人	郝建
董事会秘书	庞甲青
营业执照注册号	110000009953245
税务登记号	110106166780051
组织机构代码	16678005-1
联系电话	010-88009021
传真	010-88009099
电子邮箱	zhonglu@sdiczl.com
公司网站	www.sdiczl.com
经营范围	许可经营项目：生产、销售浓缩果蔬汁、饮料；农副产品的深加工（限分公司经营）。 一般经营项目：农业生物产业项目的投资；经营本企业的成员企业自产产品及技术出口业务；本企业和成员企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；办公用房出租；商业用房出租；食品科学技术研究与试验发展；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、农产品与食品加工技术培训。

第二节 公司设立和历次股本变动情况

一、公司设立情况

本公司是由山东中鲁果汁有限公司整体变更设立的股份有限公司。2001年1月4日，山东中鲁果汁有限公司全体股东召开股东会，一致同意将公司整体变更为股份有限公司，并签署了《关于设立国投中鲁果汁股份有限公司协议书》。2001年1月19日，财政部以《关于国投中鲁果汁股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（财企[2001]63号）批准了公司的国有股权管理方案。根据北京中兴宇会计师事务所出具的审计报告，截至2000年6月30日，山东中鲁果汁有限公司的净资产为10,000万元，按1:1的比例折为股本，总股本为10,000万股。

2001年3月15日，经原国家经济贸易委员会《关于同意设立国投中鲁果汁股份有限公司的批复》（国经贸企改[2001]106号）批准，公司由有限公司整体变更为国投中鲁果汁股份有限公司，注册地迁至北京，总股本为10,000万元。股本结构如下：

股东名称	股权性质	股份数量(万股)	占总股本的比例比例(%)
国家开发投资公司	国家股	6,900	69.00
乳山市经济开发投资公司	国有法人股	1,147	11.47
山东金洲矿业集团有限公司	国有法人股	753	7.53
山西大民国际贸易有限公司	法人股	720	7.20
李中柯	自然人股	300	3.00
芮城县金鼎经贸有限公司	法人股	180	1.80
合计		10,000	100.00

二、股份公司设立后的主要历史沿革情况

（一）2004年公开发行并上市

经中国证监会《关于核准国投中鲁果汁股份有限公司公开发行股票的通知》（证监发字[2004]72号）核准，本公司于2004年6月7日采用全部向二级市场投资者定价配售的方式成功发行了人民币普通股6,500万股，每股面值1.00元，

每股发行价格 4.80 元。发行完成后，总股本增至 16,500 万股。

（二）2006 年股权分置改革

2006 年 3 月，公司股东大会审议通过《国投中鲁果汁股份有限公司股权分置改革方案》，流通股股东每 10 股的流通股将获得非流通股股东支付的 3.5 股股票。方案实施前后总股本不变。

（三）2008 年非公开发行股份

根据中国证监会证监许可[2008]783 号文《关于核准国投中鲁果汁股份有限公司非公开发行股票的批复》，公司获准向控股股东国投公司非公开发行人民币普通股 3,670 万股，每股发行价格为人民币 10.98 元。本次非公开发行股份后，总股本增至 20,170 万股。

（四）2012 年资本公积转增股本

根据公司 2011 年度股东大会审议通过的 2011 年度利润分配方案，公司以总股本 20,170 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股，实施完成后公司总股本变更为 26,221 万股。

截至 2014 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（%）
1	国家开发投资公司	116,355,543	44.37
2	乳山市经济开发投资公司	8,190,000	3.12
3	山东金洲矿业集团有限公司	4,450,000	1.70
4	乳山市国鑫资产经营管理有限公司	3,328,748	1.27
5	上海浦东发展银行-广发小盘成长股票型证券投资基金	3,199,986	1.22
6	苏静芳	2,945,952	1.12
7	中国建设银行股份有限公司-广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金	2,150,000	0.82
8	许达颖	1,357,881	0.52
9	楼华	1,000,000	0.38
10	杨咏梅	999,900	0.38

三、最近三年控股权变动及重大资产重组情况

(一) 最近三年控股权变动情况

上市公司最近三年未发生控股权变动的情形。

(二) 最近三年的资产重组情况

上市公司最近三年未发生重大资产重组的情形。

第三节 主营业务发展情况

公司主营业务为果汁加工生产，主导产品有浓缩苹果汁、浓缩苹果浊汁、浓缩梨汁、浓缩红薯汁、浓缩黄瓜汁、浓缩胡萝卜汁等品种，产品主要用于对外出口。

近年来世界经济整体放缓，浓缩苹果汁价格经历过去几年的高位运行后，市场支撑乏力，浓缩苹果汁价格持续走低。果汁市场需求疲软，浓缩果汁产品的国际市场价格大幅下降，使公司产品毛利率下降、销售收入减少，使得公司经营业绩持续下滑，2013 年度及 2014 年 1-9 月份出现亏损。

上市公司最近三年主营业务收入情况如下：

单位：万元

产品名称	2013 年度	2012 年度	2011 年度
果汁、香料及果糖	122,456.79	148,289.41	113,118.24
饲料	930.40	718.28	532.47
合计	123,387.19	149,007.69	113,650.71

第四节 最近三年一期主要财务情况

本公司最近三年一期的主要财务数据和财务指标情况如下：

一、资产负债情况

单位：万元

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
资产总额	228,018.54	226,333.63	252,300.03	206,735.29
负债总额	126,873.35	120,101.95	134,298.47	95,599.23
所有者权益	101,145.20	106,231.68	118,001.56	111,136.06
归属于上市公司股东的 所有者权益	84,354.08	89,514.19	100,220.36	98,773.60
归属于上市公司股东的 每股净资产（元）	3.22	3.41	3.82	4.90

二、收入利润情况

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	67,266.85	124,529.87	149,946.81	114,473.83
营业成本	55,246.38	111,719.30	125,319.49	84,271.85
营业利润	-5,424.34	-10,760.69	3,726.46	8,090.13
利润总额	-4,963.06	-9,627.93	5,565.31	7,720.45
净利润	-5,041.20	-9,942.10	5,065.47	7,251.40
其中：归属于上市公司股东的 净利润	-5,179.82	-9,366.79	3,312.31	4,477.63
基本每股收益（元）	-0.20	-0.36	0.13	0.17

第五节 公司控股股东及实际控制人情况

一、公司控股股东及实际控制人情况

截至本报告书签署日，国投公司持有本公司 44.37% 的股份，为本公司控股股东。国务院国资委系国投公司单一出资人，为本公司实际控制人。

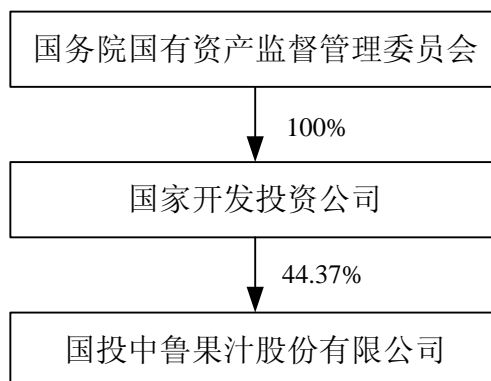
（一）国投公司基本信息

公司名称	国家开发投资公司
企业性质	全民所有制
注册地址	北京市西城区阜成门北大街6号-6国际投资大厦
主要办公地址	北京市西城区阜成门北大街6号-6国际投资大厦
法定代表人	王会生
注册资本	19,470,511,000元
营业执照注册号	100000000017644
税务登记证号码	110102100017643
经营范围	从事能源、交通、原材料、机电轻纺、农业、林业以及其他相关行业政策性建设项目的投资；办理投资项目的股权转让业务；办理投资项目的咨询业务；从事投资项目的产品销售；物业管理；自营和代理除国家组织统一联合经营的16种出口商品和国家实行核定公司经营的14种进口商品以外的其他商品及技术的进出口业务；进料加工和“三来一补”业务；对销贸易和转口贸易。

（二）国投公司主营业务发展情况

国投公司是国务院批准设立的国家投资控股公司和中央直接管理的国有重要骨干企业之一。自成立以来，国投公司不断完善发展战略，优化资产结构，逐步构建国内实业、金融及服务业、国际业务“三足鼎立”的业务框架。国内实业重点投向电力、煤炭、港航、化肥等基础性、资源性产业及高科技产业；金融服务业重点发展金融、资产管理、工程服务、咨询等；国际业务以国际贸易、国际合作、境外直接投资的业务组合，推进国际化进程。国投公司在国民经济发展和国有经济布局结构调整中发挥着投资控股公司的独特作用。

二、上市公司与控股股东、实际控制人之间的产权关系



第三章 交易对方基本情况

本次重大重组涉及重大资产出售、发行股份购买资产，重大资产出售交易对方为国投协力发展，发行股份购买资产交易对方为江苏环亚全体股东，即：张惊涛、国药基金、国投创新基金、徐放、福弘投资、俊升投资、沈建平、圣众投资。

第一节 重大资产出售交易对方

本次重大资产出售交易对方为国投协力发展。

一、基本信息

企业名称	上海国投协力发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
主要经营场所	上海市浦东新区张杨路707号39F3901-25室
执行事务合伙人	国投创新投资管理有限公司（委派代表：高国华）
认缴出资额	1,000,000万元
成立日期	2013年04月08日
营业执照注册号	310000000117986
税务登记证号码	31011506596170X
组织机构代码证	06596170-X
经营范围	股权投资基金。【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、历史沿革及最近三年出资额变化情况

（一）历史沿革

2013年4月，根据《上海国投协力发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》，国投创新投资管理（北京）有限公司、国家开发投资公司共同出资设立上海国投协力发展股权投资基金合伙企业（有限合伙），认缴出资额50,000万元，由国投创新投资管理（北京）有限公司担任普通合伙人并执行合伙事务。设立时，国投协力发展的认缴出资结构如下：

出资人名称	认缴出资额（万元）	持股比例
国家开发投资公司	49,000.00	98%
国投创新投资管理（北京）有限公司	1,000.00	2%
合计	50,000.00	100%

2013年8月，经全体合伙人一致同意，增加全国社会保障基金理事会为有限合伙人，同时增加出资额至1,000,000万元。变更后的认缴出资结构如下：

出资人名称	认缴出资额（万元）	持股比例
国家开发投资公司	599,000.00	59.90%
全国社会保障基金理事会	400,000.00	40.00%
国投创新投资管理（北京）有限公司	1,000.00	0.10%
合计	1,000,000.00	100.00%

2014年3月，国投协力发展出资人之一国投创新投资管理（北京）有限公司更名为国投创新投资管理有限公司。

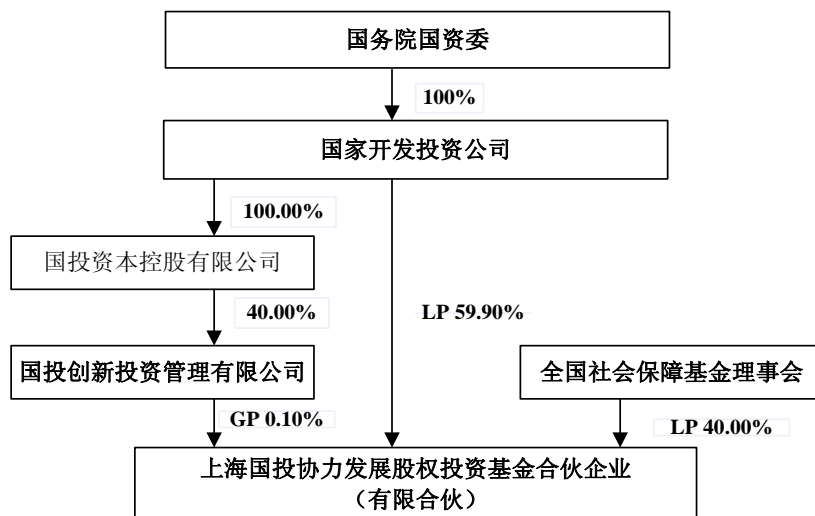
截至本报告书签署日，国投协力发展认缴出资结构未再发生变化。

（二）最近三年出资额变化情况

2013年8月，国投协力发展将认缴出资额由50,000万元变成1,000,000万元。

三、股东情况及产权控制关系

截至本报告书签署日，国投协力发展的产权控制关系如下图：



国投协力发展的执行事务合伙人为国投创新管理有限公司。关于国投协力发展的情况，详见本节“七、执行事务合伙人情况”。

四、主营业务及对外投资情况

国投协力发展的主营业务为专业从事股权投资，截至本报告书签署日，国投协力发展无下属企业。

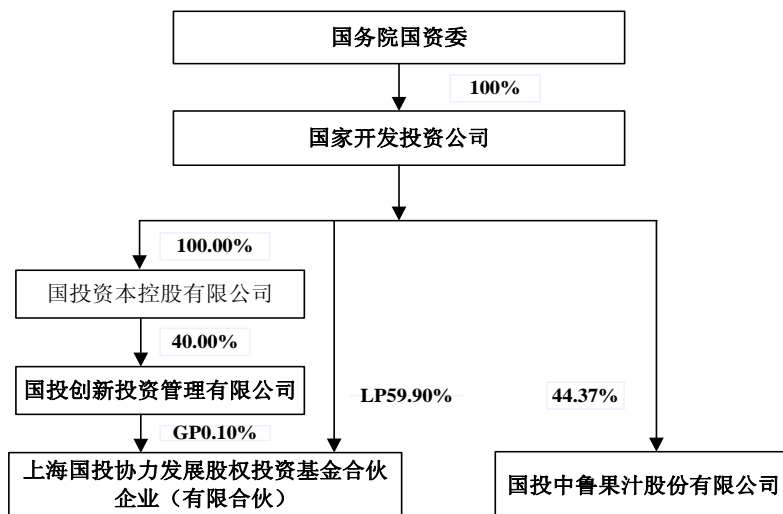
五、最近一年的主要财务指标

国投协力发展成立于 2013 年 4 月，最近一年的财务指标（已审计）如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日
资产总额	199,277.18
负债总额	0.85
所有者权益	199,276.33
项目	2013 年度
营业收入	860.00
营业利润	-75.89
利润总额	-75.89
净利润	-75.89

六、国投协力发展与本公司的关联关系结构图



七、执行事务合伙人情况

（一）国投创新管理基本情况

公司名称	国投创新投资管理有限公司
企业性质	其他有限责任公司
注册地址	北京市西城区广安门外南滨河路1号7层
主要办公地址	北京市西城区广安门外南滨河路1号7层
法定代表人	叶柏寿
注册资本	10,000万元
成立日期	2009年7月13日
营业执照注册号	110000012089533
税务登记证号码	110102692320477
组织机构代码证	69232047-7
经营范围	投资管理；投资咨询。

（二）历史沿革及最近三年注册资本变更情况

1、历史沿革

（1）设立

国投创新管理前身为国投创新（北京）投资基金管理有限公司，于2009年7月由国投高科技投资有限公司、广东鸿发投资集团有限公司、航天科技投资控股有限公司和东莞信托有限公司投资设立，注册资本3,000万元。设立时，国投创新管理股权结构如下：

出资人名称	认缴出资额（万元）	持股比例
国投高科技投资有限公司	2,250.00	75.00%
广东鸿发投资集团有限公司	300.00	10.00%
航天科技投资控股有限公司	300.00	10.00%
东莞信托有限公司	150.00	5.00%
合计	3,000.00	100.00%

（2）股东更名

2009年7月17日，经北京市工商行政管理局核准，国投创新管理的股东航

天科技投资控股有限公司将名称变更为航天投资控股有限公司。

(3) 两次股权无偿划转

经 2010 年度股东会会议决议同意，国投高科技投资有限公司将其持有的国投创新管理 75% 股权无偿划转给国家开发投资公司。

经 2011 年度第三次临时股东会会议同意，国家开发投资公司将其持有的国投创新管理 75% 股权无偿划转给国投资本控股有限公司。

(4) 2012 年 3 月第一次增资

2012 年 3 月，根据国投创新管理股东会决议，将注册资本增加至 5,625 万元。变更后的出资结构如下：

出资人名称	认缴出资额（万元）	持股比例
国投资本控股有限公司	2,250.00	40.00%
航天投资控股有限公司	300.00	5.33%
东莞信托有限公司	150.00	2.67%
广东鸿发投资集团有限公司	1,125.00	20.00%
上海通圆投资有限公司	675.00	12.00%
北京坤道投资中心（有限合伙）	562.50	10.00%
宏达控股集团有限公司	562.50	10.00%
合计	5,625.00	100.00%

(5) 2014 年 3 月更名

2014 年 3 月，国投创新（北京）投资基金管理有限公司更名为国投创新投资管理有限公司，即现用名称。

(6) 2014 年 5 月第二次增资

2014 年 5 月，根据国投创新管理股东会决议，将注册资本增加至 10,000 万元。变更后的出资结构如下：

出资人名称	认缴出资额（万元）	持股比例
国投资本控股有限公司	4,000.00	40.00%
航天投资控股有限公司	533.30	5.33%

出资人名称	认缴出资额（万元）	持股比例
东莞信托有限公司	266.70	2.67%
广东鸿发投资集团有限公司	2,000.00	20.00%
上海通圆投资有限公司	1,200.00	12.00%
上海新坤道吉资产管理中心（有限合伙）	1,000.00	10.00%
宏达控股集团有限公司	1,000.00	10.00%
合计	10,000.00	100.00%

2、最近三年注册资本变化情况

2012年3月，国投创新管理注册资本由3,000万元变更为5,625万元。

2014年5月，国投创新管理注册资本由5,625万元变更为10,000万元。

（三）最近三年主营业务发展情况

国投创新管理为专业从事股权投资的企业。

（四）最近三年主要财务指标

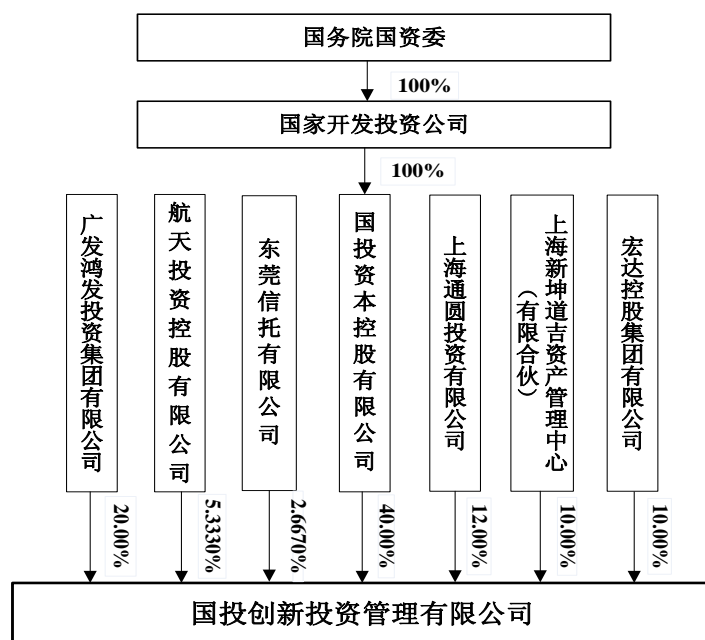
国投创新管理最近三年的财务指标（已审计）如下：

单位：万元

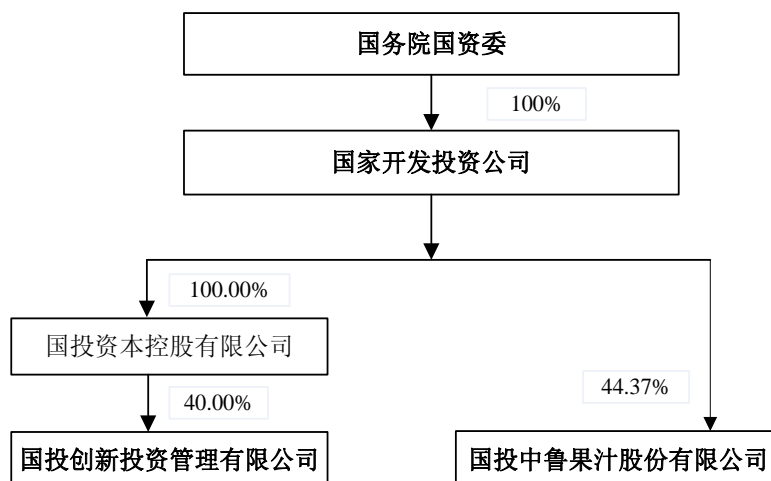
项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总额	10,804.51	8,687.10	4,301.48
负债总额	1,371.21	539.26	618.38
所有者权益	9,433.29	8,147.84	3,683.10
项目	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	5,095.78	4,234.36	3,103.38
营业利润	1,413.54	1,870.97	985.87
利润总额	2,413.54	1,871.44	985.87
净利润	1,668.11	1,337.43	641.71

（五）股东情况及产权控制关系

截至本报告书签署日，国投创新管理产权控制示意图如下：



(六) 国投创新管理与本公司的关联关系结构图



第二节 发行股份购买资产交易对方

发行股份购买资产交易对方为江苏环亚全体股东，即：张惊涛、国药基金、国投创新基金、徐放、福弘投资、俊升投资、沈建平、圣众投资。

一、张惊涛

(一) 基本情况

截至本报告书签署日，张惊涛持有江苏环亚 55.87%的股权，张惊涛与徐放为夫妻关系，两人合计持有江苏环亚 61.55%的股权，为江苏环亚的控股股东和实际控制人，张惊涛基本信息如下：

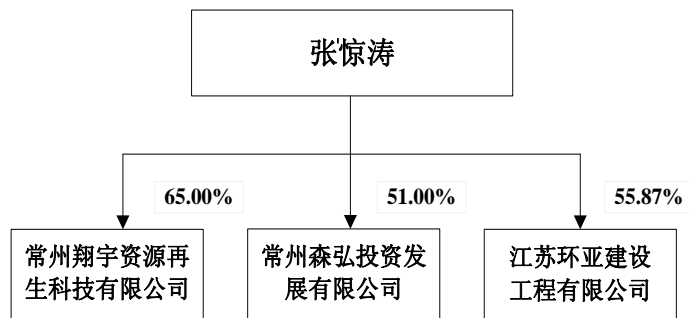
姓名	张惊涛
性别	男
国籍	中国
身份证号码	32042119680420****
住所	常州市天宁区晋陵中路聚博花园 X 幢
通讯地址	常州市天宁区晋陵中路聚博花园 X 幢
是否取得其他国家或地区居留权	否

（二）最近三年工作经历及任职情况

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏环亚	2011年1月至今	执行董事、董事长	直接持股55.87%

（三）张惊涛投资的企业

截至本报告书签署日，张惊涛所控制的企业产权控制关系结构图情况如下：



截至本报告书签署日，张惊涛除持有江苏环亚股权外，投资的其他企业情况如下：

序号	公司名称	持股比例	经营范围
1	常州翔宇资源再生科技有限公司	65.00%	再生资源利用技术的开发、技术转让、技术培训、相关技术的信息咨询等
2	常州森弘投资发展有限公司	51.00%	对房地产开发、工程建设、科技、

序号	公司名称	持股比例	经营范围
			金融、教育行业投资及管理咨询服务
3	常州涛铭臣商贸有限公司	40.00%	电子产品、文体用品、机电设备及配件的销售等
4	常州湖滨置业有限公司	32.50%	房地产开发；房屋收购、租赁、物业管理，市政工程基础设施建筑和安装等
5	常州永盛房地产开发有限公司	24.50%	房地产综合开发

截至本报告书签署日，常州森弘投资发展有限公司正在办理注销手续。

1、常州翔宇资源再生科技有限公司

公司名称	常州翔宇资源再生科技有限公司
法定代表人	陈成
注册资本	3000万
公司注册地	武进区牛塘镇高家村
营业执照注册号	320483000235844
税务登记证号码	320400683540435
成立日期	2008年12月22日
股权结构	张惊涛65.00%、王怀栋5.00%、常州市武进牛塘集体资产经营公司30.00%

2、常州森弘投资发展有限公司

公司名称	常州森弘投资发展有限公司
法定代表人	张惊涛
注册资本	1000万
公司注册地	常州新北区通江中路301号新惠大厦906室
营业执照注册号	320407000064204
税务登记证号码	320400797435000
成立日期	2007年1月13日
股权结构	张惊涛51.00%、羌磊49.00%
营业状态	正在办理注销手续

3、常州涛铭臣商贸有限公司

公司名称	常州涛铭臣商贸有限公司
法定代表人	周澄

注册资本	50万元
公司注册地	常州市新北区滨江明珠城G3幢18号
营业执照注册号	320407000037134
税务登记证号码	320400762837835
成立日期	2004年6月18日
股权结构	周澄60.00%、张惊涛40.00%

4、常州湖滨置业有限公司

公司名称	常州湖滨置业有限公司
注册资本	2000 万元
法定代表人	汤国强
公司注册地	武进区牛塘镇竹园村湖滨路 217 号
营业执照注册号	320483000020938
税务登记证号码	320400745550859
成立日期	2002 年 12 月 11 日
股权结构	汤国强 57.50%、张惊涛 32.50%、王玉媛 10.00%

5、常州永盛房地产开发有限公司

公司名称	常州永盛房地产开发有限公司
注册资本	800 万元
法定代表人	张仲荣
公司注册地	常州市新北区通江大道 391 号 B608 室
营业执照注册号	320407000034297
税务登记证号码	320400758996171
成立日期	2004 年 3 月 19 日
股权结构	张仲荣 51.00%、徐惊涛 24.50%、张惊涛 24.50%

二、国药基金

(一) 基本情况

截至本报告书签署日，国药基金持有江苏环亚17.48%的股权。其基本信息如下：

企业名称	上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）
------	----------------------

企业性质	有限合伙企业
主要经营场所	上海市黄浦区南苏州路 381 号 405C06 室
执行事务合伙人	国药集团资本管理有限公司（委派代表：吴爱民）
认缴出资额	108,150 万元
营业执照注册号	310000000113177
税务登记证号码	310101598189783
成立日期	2012 年 6 月 26 日
经营范围	股权投资，实业投资，投资咨询，企业管理咨询。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

（二）历史沿革及最近三年出资额变化情况

1、历史沿革

（1）设立

2012 年 6 月 26 日，根据《上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》，由国药集团医疗健康投资管理有限责任公司等 19 个合伙人共同设立上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙），认缴出资额为 67,850 万元，各股东均以货币方式出资。由国药集团医疗健康投资管理有限责任公司担任普通合伙人并执行合伙事务。设立时，国药基金的出资结构如下表所示：

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	国药集团医疗健康投资管理有限责任公司	普通合伙人	500.00	0.71
2	国药控股股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	7.37
3	中国医药集团总公司	有限合伙人	5,000.00	7.37
4	上海复星医药（集团）股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	7.37
5	上海轩丰投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	12,300.00	18.13
6	上海卢湾财政投资公司	有限合伙人	5,000.00	7.37
7	新疆美康股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,550.00	8.18
8	王巍	有限合伙人	2,000.00	2.95
9	樊洪	有限合伙人	2,000.00	2.95
10	化唯强	有限合伙人	2,000.00	2.95

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
11	陈为钢	有限合伙人	2,000.00	2.95
12	王晓萍	有限合伙人	2,000.00	2.95
13	陶武平	有限合伙人	4,000.00	5.90
14	赵纯心	有限合伙人	5,000.00	7.37
15	郭良荣	有限合伙人	2,000.00	2.95
16	崔亦平	有限合伙人	2,000.00	2.95
17	陈耀辉	有限合伙人	2,000.00	2.95
18	黄静	有限合伙人	2,000.00	2.95
19	姚晓华	有限合伙人	2,500.00	3.68
合计			67,850.00	100.00

(2) 执行事务合伙人更名、第一次出资份额转让及增资

2012年12月13日，国药基金召开第一次合伙人会议，同意执行事务合伙人国药医疗健康投资管理有限责任公司更名为国药集团资本管理有限公司；陈耀辉将其全部出资份额转让给董雪平，转让价格人民币800万元；国药基金认缴出资总额由人民币67,850万元增至人民币108,150万，由上海轩丰投资管理合伙企业（有限合伙）和新增的五名后续投资人对其增资。

同时，各投资人完成第一期出资，实缴出资总额增至43,260万元，并于2013年1月完成上述工商变更登记。

本次变更后，国药基金的出资结构如下表所示：

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	国药集团医疗健康投资管理有限责任公司	普通合伙人	500.00	200.00	0.46
2	中国医药集团总公司	有限合伙人	5,000.00	2,000.00	4.62
3	国药控股股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	2,000.00	4.62
4	上海复星医药（集团）股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	2,000.00	4.62
5	上海轩丰投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	14,600.00	5,840.00	13.51
6	新疆美康股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,550.00	2,220.00	5.13

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
7	上海卢湾财政投资公司	有限合伙人	5,000.00	2,000.00	4.62
8	赵纯心	有限合伙人	5,000.00	2,000.00	4.62
9	陶武平	有限合伙人	4,000.00	1,600.00	3.70
10	王巍	有限合伙人	2,000.00	800.00	1.85
11	化唯强	有限合伙人	2,000.00	800.00	1.85
12	樊洪	有限合伙人	2,000.00	800.00	1.85
13	郭良荣	有限合伙人	2,000.00	800.00	1.85
14	陈为钢	有限合伙人	2,000.00	800.00	1.85
15	王晓萍	有限合伙人	2,000.00	800.00	1.85
16	董雪平	有限合伙人	2,000.00	800.00	1.85
17	崔亦平	有限合伙人	2,000.00	800.00	1.85
18	黄静	有限合伙人	2,000.00	800.00	1.85
19	姚晓华	有限合伙人	2,500.00	1,000.00	2.31
20	方家辰	有限合伙人	2,000.00	800.00	1.85
21	邓凰保	有限合伙人	2,000.00	800.00	1.85
22	瑞恒医药科技投资有限 责任公司	有限合伙人	2,000.00	800.00	1.85
23	上海一品健康体检投资管 理有限公司	有限合伙人	2,000.00	800.00	1.85
24	国创开元股权投资基金 (有限合伙)	有限合伙人	30,000.00	12,000.00	27.74
合计			108,150.00	43,260.00	100.00

(3) 第二次出资份额转让及第二期出资

2013年7月10日，国药基金召开合伙人会议，同意崔亦平将其全部出资份额分别转让给国药集团资本管理有限公司和杨少林，转让价格均为700万元。

同时，各投资人完成第一次增资的第二期出资，国药基金实缴出资额由人民币43,260万元增加至75,705万元。并于2013年9月完成上述工商变更登记。

本次变更后，国药基金的出资结构如下表所示：

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资(万 元)	出资比例 (%)
1	国药集团资本管理有限 公司	普通合伙人	1,500.00	1,050.00	1.39

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资(万 元)	出资比例 (%)
2	中国医药集团总公司	有限合伙人	5,000.00	3,500.00	4.62
3	国药控股股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	3,500.00	4.62
4	上海复星医药(集团) 股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	3,500.00	4.62
5	上海轩丰投资管理合伙 企业(有限合伙)	有限合伙人	14,600.00	10,220.00	13.50
6	新疆美康股权投资合伙 企业(有限合伙)	有限合伙人	5,550.00	3,885.00	5.13
7	上海卢湾财政投资公司	有限合伙人	5,000.00	3,500.00	4.62
8	赵纯心	有限合伙人	5,000.00	3,500.00	4.62
9	陶武平	有限合伙人	4,000.00	2,800.00	3.70
10	王巍	有限合伙人	2,000.00	1,400.00	1.85
11	化唯强	有限合伙人	2,000.00	1,400.00	1.85
12	樊洪	有限合伙人	2,000.00	1,400.00	1.85
13	郭良荣	有限合伙人	2,000.00	1,400.00	1.85
14	陈为钢	有限合伙人	2,000.00	1,400.00	1.85
15	王晓萍	有限合伙人	2,000.00	1,400.00	1.85
16	董雪平	有限合伙人	2,000.00	1,400.00	1.85
17	黄静	有限合伙人	2,000.00	1,400.00	1.85
18	姚晓华	有限合伙人	2,500.00	1,750.00	2.31
19	方家辰	有限合伙人	2,000.00	1,400.00	1.85
20	邓凰保	有限合伙人	2,000.00	1,400.00	1.85
21	瑞恒医药科技投资有限 责任公司	有限合伙人	2,000.00	1,400.00	1.85
22	上海一品健康体检投资 管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	1,400.00	1.85
23	国创开元股权投资基金 (有限合伙)	有限合伙人	30,000.00	21,000.00	27.74
24	杨少林	有限合伙人	1,000.00	700.00	0.93
合计			108,150.00	75,705.00	100.00

(4) 第三期出资

2013年11月18日,国药基金召开第二次合伙人会议,同意各投资人完成第一次增资的第三期出资,实缴出资额由75,705万元增加至108,150万元。并于

2014年2月完成上述工商变更登记。

(5) 第三次出资份额转让

2014年4月21日，国药基金召开合伙人会议，同意姚晓华将其全部出资份额转让给上海通鸿实业有限公司，并于2014年4月完成上述工商变更登记。

本次变更后，国药基金的出资结构如下表所示：

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	国药集团资本管理有限公司	普通合伙人	1,500.00	1,500.00	1.39
2	中国医药集团总公司	有限合伙人	5,000.00	5,000.00	4.62
3	国药控股股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	5,000.00	4.62
4	上海复星医药(集团)股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	5,000.00	4.62
5	上海轩丰投资管理合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	14,600.00	14,600.00	13.50
6	新疆美康股权投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	5,550.00	5,550.00	5.13
7	上海卢湾财政投资公司	有限合伙人	5,000.00	5,000.00	4.62
8	国创开元股权投资基金(有限合伙)	有限合伙人	30,000.00	30,000.00	27.74
9	瑞恒医药科技投资有限责任公司	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	1.85
10	上海一品健康体检投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	1.85
11	上海通鸿实业有限公司	有限合伙人	2,500.00	2,500.00	2.31
12	赵纯心	有限合伙人	5,000.00	5,000.00	4.62
13	陶武平	有限合伙人	4,000.00	4,000.00	3.70
14	王巍	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	1.85
15	化唯强	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	1.85
16	樊洪	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	1.85
17	郭良荣	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	1.85
18	陈为钢	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	1.85
19	王晓萍	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	1.85
20	董雪平	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	1.85
21	黄静	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	1.85
22	方家辰	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	1.85

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)
23	邓鳳保	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	1.85
24	杨少林	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	0.93
合计			108,150.00	108,150.00	100.00

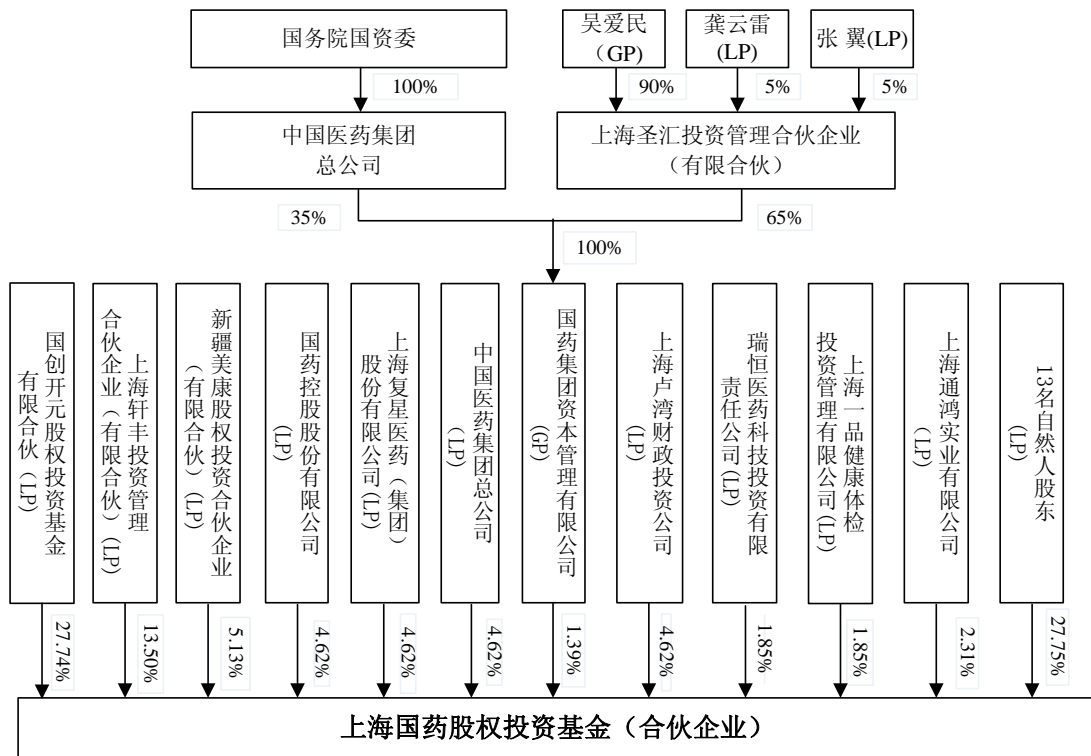
截至本报告书签署日，国药基金出资结构未再发生变化。

2、最近三年出资额变化情况

2013年1月，国药基金认缴出资额由67,850万元变更为108,150万元。

(三) 股东情况及产权控制关系

截至本报告书签署日，国药基金的产权控制关系如下图：



国药基金的执行事务合伙人为国药集团资本管理有限公司。国药集团资本管理有限公司是由上海圣汇投资管理合伙企业（有限合伙）持股65%和中国医药集团总公司持股35%共同出资设立的有限责任公司，成立于2012年1月19日，法定代表人为吴爱民，注册资本1000万，组织机构代码为58873958-5。

(四) 主营业务及对外投资情况

国药基金自成立以来，主要从事股权投资、实业投资等业务。截至本报告书签署日，国药基金无下属企业。

（五）最近三年主要财务指标

国药基金成立于 2012 年 6 月，最近两年的主要财务指标（未经审计）如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总额	76,122.60	43,579.91
负债总额	2,063.85	33.76
所有者权益	74,058.74	43,546.15
项 目	2013 年度	2012 年度
营业收入	-	597.50
营业利润	-1,519.08	-408.03
利润总额	-1,519.08	-408.03
净利润	-1,519.08	-408.03

三、国投创新基金

（一）基本情况

截至本报告书签署日，国投创新基金持有江苏环亚8.70%的股权。其基本信息如下：

公司名称	国投创新（北京）投资基金有限公司
企业性质	其他有限责任公司
注册地	北京市西城区新街口外大街 28 号 B 座楼 333 号
法定代表人姓名	叶柏寿
注册资本	110,230.00 万元
营业执照注册号	110000012105628
税务登记证号码	110102692320485
成立日期	2009 年 7 月 15 日
经营范围	非证券业务的投资；代理其他投资型企业或个人的投资【股票承销、经纪（代理买卖）、证券投资咨询等证券业务除外】

（二）历史沿革及最近三年注册资本变化情况

1、历史沿革

(1) 设立

2009年7月15日，国投创新基金由国家开发投资公司、航天科技投资控股有限公司、广东鸿发投资集团有限公司、东莞信托有限公司、广西投资集团有限公司共同以货币资金出资设立，设立时注册资本为65,000万元。上述出资已经大信会计师事务所出具大信验字[2009]第1-0015号验资报告验证，截至2009年7月7日，国投创新基金的注册资本为65,000万元，实收资本为65,000万元。设立时，国投创新基金股权结构如下：

出资人名称	认缴出资额（万元）	实收资本（万元）	持股比例（%）
国家开发投资公司	30,000.00	30,000.00	46.15
航天科技投资控股有限公司	10,000.00	10,000.00	15.39
广东鸿发投资集团有限公司	10,000.00	10,000.00	15.39
东莞信托有限公司	5,000.00	5,000.00	7.69
广西投资集团有限公司	10,000.00	10,000.00	15.39
合计	65,000.00	65,000.00	100.00

(2) 股东更名

2009年7月17日，经北京市工商行政管理局核准，国投创新基金的股东航天科技投资控股有限公司将名称变更为航天投资控股有限公司。

(3) 第一次增资

2011年4月25日，国投创新基金召开股东会，同意将注册资本增加至110,230万元，由原股东广东鸿发投资集团有限公司和新股东北京昌恒投资集团有限公司、上海君川投资有限公司、东莞市新世纪房地产开发有限公司、东莞市恒丰浩森投资股份有限公司、常州合信投资有限公司、常州星一投资管理有限公司、山西顺盈投资有限公司以现金投入53,000万元，其中新增注册资本45,230万元，其余7,770万元计入资本公积。

上述出资已经北京中证天通会计师事务所出具中证天通验字(2011)第21001号验资报告验证，截至2011年5月18日，国投创新基金的注册资本为110,230

万元，实收资本为 74,046 万元。国投创新基金股权结构变更为：

出资人名称	认缴出资额（万元）	实收资本（万元）	持股比例（%）
国家开发投资公司	30,000.00	30,000.00	27.22
航天投资控股有限公司	10,000.00	10,000.00	9.07
广东鸿发投资集团有限公司	19,814.00	11,962.80	17.98
东莞信托有限公司	5,000.00	5,000.00	4.54
广西投资集团有限公司	10,000.00	10,000.00	9.07
北京昌恒投资集团有限公司	5,974.00	1,194.80	5.42
上海君川投资有限公司	4,267.00	853.40	3.87
东莞市新世纪房地产开发有限公司	4,267.00	853.40	3.87
东莞市恒丰浩森投资股份有限公司	5,120.00	1,024.00	4.64
常州合信投资有限公司	5,974.00	1,194.80	5.42
常州星一投资管理有限公司	5,547.00	1,109.40	5.03
山西顺盈投资有限公司	4,267.00	853.40	3.87
合计	110,230.00	74,046.00	100.00

（4）第二期出资

2013 年 12 月 27 日，北京方诚会计师事务所出具方会验[2003]1133 号验资报告对广东鸿发投资集团有限公司、北京昌恒投资集团有限公司、上海君川投资有限公司、东莞市新世纪房地产开发有限公司、东莞市恒丰浩森投资股份有限公司、常州合信投资有限公司、常州星一投资管理有限公司和山西顺盈投资有限公司第一次增资的第二期出资进行了验证，国投创新基金股权结构变更为：

出资人名称	认缴出资额（万元）	实收资本（万元）	持股比例（%）
国家开发投资公司	30,000.00	30,000.00	27.22
航天投资控股有限公司	10,000.00	10,000.00	9.07
广东鸿发投资集团有限公司	19,814.00	13,116.80	17.98
东莞信托有限公司	5,000.00	5,000.00	4.54
广西投资集团有限公司	10,000.00	10,000.00	9.07
北京昌恒投资集团有限公司	5,974.00	1,907.1	5.42
上海君川投资有限公司	4,267.00	1,362.24	3.87
东莞市新世纪房地产开发有限公司	4,267.00	1,362.24	3.87

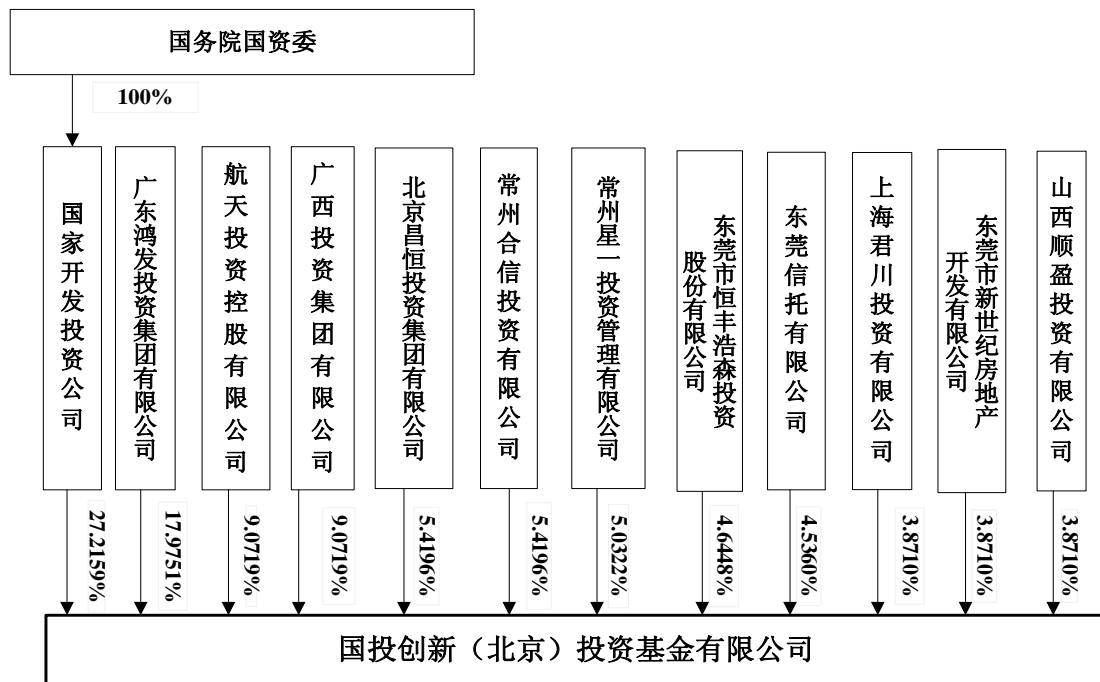
出资人名称	认缴出资额 (万元)	实收资本 (万元)	持股比例 (%)
限公司			
东莞市恒丰浩森投资股份有限公司	5,120.00	1,634.56	4.64
常州合信投资有限公司	5,974.00	1,904.85	5.42
常州星一投资管理有限公司	5,547.00	1,768.20	5.03
山西顺盈投资有限公司	4,267.00	1,362.24	3.87
合计	110,230.00	79,418.23	100.00

2、最近三年注册资本变化情况

2011年4月，国投创新基金将注册资本由65,000万元变更为110,230万元。

(三) 股东情况及产权控制关系

截至本报告书签署日，国投创新基金的产权控制关系如下图：



截至本报告书签署日，国投公司持有国投创新基金 27.22% 股权，为国投创新基金的第一大股东。国投公司法定代表人为王会生，注册资本 19,470,511,000 元，营业执照注册号为 100000000017644。

(四) 主营业务及对外投资情况

国投创新基金为专业从事股权投资的企业，截至本报告书签署日，国投创新

基金无下属企业。

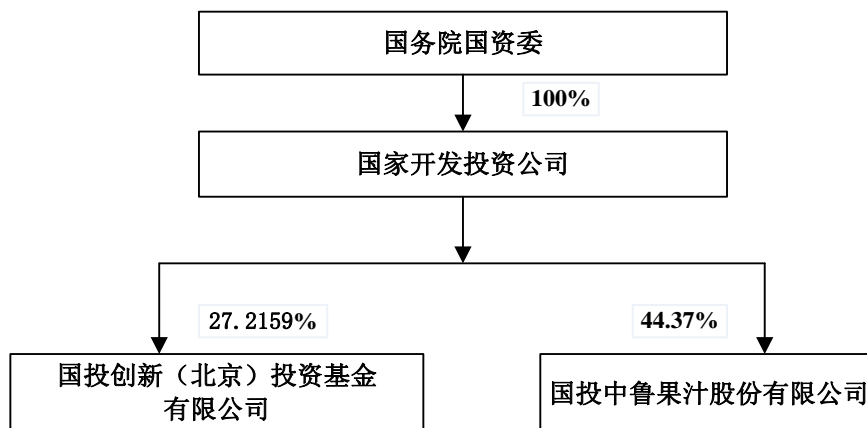
（五）最近三年主要财务指标

国投创新基金最近三年的主要财务指标（已审计）如下

单位：万元

项 目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总额	80,041.66	74,048.17	74,938.19
负债总额	-	0.07	4.93
所有者权益	80,041.66	74,048.09	74,933.26
项 目	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	1,552.56	1,933.13	1,299.74
营业利润	-1,267.44	-885.17	-840.20
利润总额	-1,267.44	-885.17	-840.20
净利润	-1,267.44	-885.17	-840.20

（六）国投创新基金与本公司的关联关系结构图



四、徐放

（一）基本情况

截至本报告书签署日，徐放持有江苏环亚5.68%的股权，徐放与张惊涛为夫妻关系，两人合计持有江苏环亚61.55%的股权，为江苏环亚的控股股东及实际控制人。徐放基本情况如下：

姓名	徐放
性别	女
国籍	中国
身份证号码	32042119680618****
住所	常州市天宁区晋陵中路聚博花园X幢
通讯地址	常州市天宁区晋陵中路聚博花园X幢
是否取得其他国家或地区居留权	否

(二) 最近三年工作经历及任职情况

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
常州幼儿师范学校	2011年1月至今	教师	否

(三) 徐放投资的企业

截至本报告书签署日，徐放除持有江苏环亚股权外，无其他对外投资的企业。

五、福弘投资

(一) 基本情况

截至本报告书签署日，福弘投资持有江苏环亚5.44%的股权。其基本信息如下：

公司名称	福弘（上海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
主要经营场所	浦东新区浦东大道 2123 号 3 层 3E1420 室
执行事务合伙人	福弘九洲（上海）股权投资管理有限公司（委派代表：汤胜军）
认缴出资额	100,000 万元
营业执注册号	310115001776469
税务登记证号码	310115566593642
成立日期	2010 年 12 月 29 日
经营范围	股权投资，资产管理，实业投资，投资咨询（除经纪），企业管理。

(二) 历史沿革及最近三年出资额变化情况

1、历史沿革

(1) 设立

2010年12月29日，根据《福弘（上海）投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，由福弘（上海）股权投资管理合伙企业（有限合伙）等30个合伙人共同设立福弘投资的前身福弘（上海）投资合伙企业（有限合伙），认缴出资额为100,000万元，各股东均以货币方式出资。由福弘（上海）股权投资管理合伙企业（有限合伙）担任普通合伙人并执行合伙事务。设立时，福弘投资的认缴出资结构如下表所示：

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	福弘（上海）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	500.00	0.50
2	江苏九洲投资集团有限公司	有限合伙人	46,500.00	46.50
3	王继良	有限合伙人	3,000.00	3.00
4	刘仁芳	有限合伙人	2,000.00	2.00
5	曹国梁	有限合伙人	1,000.00	1.00
6	邱小丽	有限合伙人	1,000.00	1.00
7	沈文涛	有限合伙人	2,000.00	2.00
8	顾卫明	有限合伙人	1,000.00	1.00
9	汤胜军	有限合伙人	2,500.00	2.50
10	姚建忠	有限合伙人	2,000.00	2.00
11	朱亚南	有限合伙人	2,500.00	2.50
12	羌建仁	有限合伙人	3,000.00	3.00
13	陈振	有限合伙人	1,000.00	1.00
14	陈建平	有限合伙人	1,500.00	1.50
15	黄金金	有限合伙人	1,000.00	1.00
16	姚月娥	有限合伙人	1,500.00	1.50
17	刘啸放	有限合伙人	3,000.00	3.00
18	周旭平	有限合伙人	2,500.00	2.50
19	费胜强	有限合伙人	2,500.00	2.50
20	金毅	有限合伙人	1,000.00	1.00
21	刘光华	有限合伙人	2,000.00	2.00
22	周金清	有限合伙人	2,500.00	2.50

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
23	方俊	有限合伙人	3,000.00	3.00
24	丁金苟	有限合伙人	1,000.00	1.00
25	李德标	有限合伙人	3,000.00	3.00
26	王惠强	有限合伙人	1,000.00	1.00
27	沈剑海	有限合伙人	1,000.00	1.00
28	刘建英	有限合伙人	500.00	0.50
29	李月	有限合伙人	1,000.00	1.00
30	吴春艳	有限合伙人	4,000.00	4.00
合计			100,000.00	100.00

(2) 执行事务合伙人变更、第一次出资份额转让及第一期出资

2011年7月18日，福弘投资召开临时合伙人会议，同意福弘（上海）股权投资管理合伙企业（有限合伙）将其全部出资份额转让给福弘九洲（上海）股权投资管理有限公司，由福弘九洲（上海）股权投资管理有限公司担任福弘投资的普通合伙人及执行事务合伙人；方俊将其全部出资份额转让给李和平；汤胜军将其全部出资份额转让给陈光源；刘仁芳将其全部出资份额转让给刘定妹；江苏九洲投资集团有限公司将其对福弘投资的认缴出资份额 36,500 万元，转让给 21 位自然人。

同时，各投资人完成第一期出资，福弘投资实缴出资额为 76,705 万元，并于 2011 年 9 月完成上述工商变更登记。

本次变更后，福弘投资的出资结构如下表所示：

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	福弘九洲（上海）股权投资管理有限公司	普通合伙人	500.00	-	0.50
2	江苏九洲投资集团有限公司	有限合伙人	10,000	-	10.00
3	王继良	有限合伙人	3,000.00	3,000.00	3.00
4	刘定妹	有限合伙人	16,200.00	10,605.00	16.20
5	曹国梁	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
6	邱小丽	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
7	沈文涛	有限合伙人	2,500.00	2,500.00	2.50
8	顾卫明	有限合伙人	1,000.00	600.00	1.00
9	陈光源	有限合伙人	3,300.00	2,000.00	3.30
10	姚建忠	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	2.00
11	朱亚南	有限合伙人	2,500.00	2,500.00	2.50
12	羌建仁	有限合伙人	3,000.00	2,000.00	3.00
13	陈振	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
14	陈建平	有限合伙人	1,500.00	1,500.00	1.50
15	黄金金	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
16	姚月娥	有限合伙人	1,500.00	1,500.00	1.50
17	刘啸放	有限合伙人	3,000.00	3,000.00	3.00
18	周旭平	有限合伙人	2,500.00	2,500.00	2.50
19	费胜强	有限合伙人	2,500.00	2,500.00	2.50
20	金毅	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
21	刘光华	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	2.00
22	周金清	有限合伙人	2,500.00	-	2.50
23	李和平	有限合伙人	3,000.00	3,000.00	3.00
24	丁金苟	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
25	李德标	有限合伙人	3,000.00	3,000.00	3.00
26	王惠强	有限合伙人	1,000.00	-	1.00
27	沈剑海	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
28	刘建英	有限合伙人	500.00	500.00	0.50
29	李月	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
30	吴春艳	有限合伙人	4,000.00	4,000.00	4.00
31	王迅	有限合伙人	1,000.00	-	1.00
32	姚国平	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
33	沈艳梅	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
34	李柯	有限合伙人	1,500.00	1,500.00	1.50
35	谢建兴	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	2.00
36	章小平	有限合伙人	500.00	500.00	0.50

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
37	殷文峰	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
38	陈遵柱	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
39	张兆域	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
40	承燕	有限合伙人	1,500.00	1,500.00	1.50
41	左玲	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	2.00
42	黄晓宇	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
43	陆晓群	有限合伙人	1,500.00	1,500.00	1.50
44	戚剑雄	有限合伙人	500.00	500.00	0.50
45	沈建平	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
46	李丽丽	有限合伙人	1,500.00	1,500.00	1.50
47	姚建忠	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
48	陈斌	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
合计			100,000.00	76,705.00	100.00

(3) 更名及第二期出资

2011年11月12日，福弘投资召开临时合伙人会议，同意福弘（上海）投资合伙企业（有限合伙）更名为福弘（上海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）并修改合伙协议。同时，各投资人完成第二期出资，福弘投资实缴出资额由76,705万元增至100,000万元，并于2012年6月完成上述工商变更登记。

本次变更后，福弘投资的出资结构如下表所示：

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	福弘九洲（上海）股权投资管理有限公司	普通合伙人	500.00	500.00	0.50
2	江苏九洲投资集团有限公司	有限合伙人	10,000.00	10,000.00	10.00
3	王继良	有限合伙人	3,000.00	3,000.00	3.00
4	刘定妹	有限合伙人	16,200.00	16,200.00	16.20
5	曹国梁	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
6	邱小丽	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
7	沈文涛	有限合伙人	2,500.00	2,500.00	2.50
8	顾卫明	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
9	陈光源	有限合伙人	3,300.00	3,300.00	3.30
10	姚建忠	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	2.00
11	朱亚南	有限合伙人	2,500.00	2,500.00	2.50
12	羌建仁	有限合伙人	3,000.00	3,000.00	3.00
13	陈振	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
14	陈建平	有限合伙人	1,500.00	1,500.00	1.50
15	黄金金	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
16	姚月娥	有限合伙人	1,500.00	1,500.00	1.50
17	刘啸放	有限合伙人	3,000.00	3,000.00	3.00
18	周旭平	有限合伙人	2,500.00	2,500.00	2.50
19	费胜强	有限合伙人	2,500.00	2,500.00	2.50
20	金毅	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
21	刘光华	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	2.00
22	周金清	有限合伙人	2,500.00	2,500.00	2.50
23	李和平	有限合伙人	3,000.00	3,000.00	3.00
24	丁金苟	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
25	李德标	有限合伙人	3,000.00	3,000.00	3.00
26	王惠强	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
27	沈剑海	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
28	刘建英	有限合伙人	500.00	500.00	0.50
29	李月	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
30	吴春艳	有限合伙人	4,000.00	4,000.00	4.00
31	王迅	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
32	姚国平	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
33	沈艳梅	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
34	李柯	有限合伙人	1,500.00	1,500.00	1.50
35	谢建兴	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	2.00
36	章小平	有限合伙人	500.00	500.00	0.50
37	殷文峰	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
38	陈遵柱	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
39	张兆域	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
40	承燕	有限合伙人	1,500.00	1,500.00	1.50

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
41	左玲	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	2.00
42	黄晓宇	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
43	陆晓群	有限合伙人	1,500.00	1,500.00	1.50
44	戚剑雄	有限合伙人	500.00	500.00	0.50
45	沈建平	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
46	李丽丽	有限合伙人	1,500.00	1,500.00	1.50
47	姚建忠	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
48	陈斌	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	1.00
合计			100,000.00	100,000.00	100.00

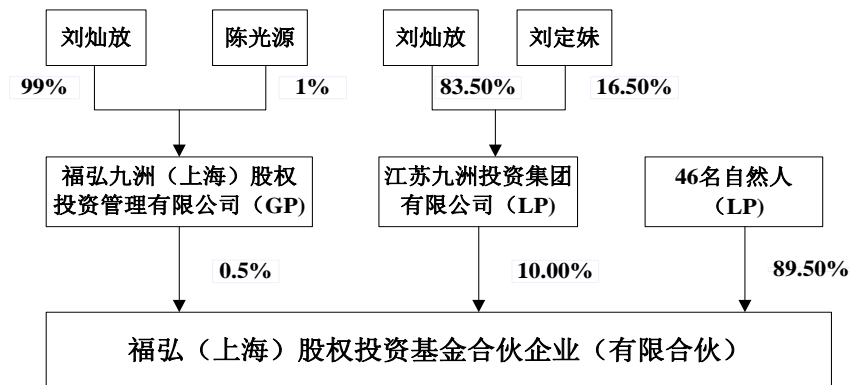
截至本报告书签署日，福弘投资出资结构未再发生变化。

2、最近三年出资额变化情况

福弘投资设立以后认缴出资额未发生过变化。

(三) 股东情况及产权控制关系

截至本报告书签署日，福弘投资的产权控制关系如下图：



福弘投资的执行事务合伙人为福弘九洲（上海）股权投资管理有限公司。福弘九洲（上海）股权投资管理有限公司是由刘灿放持股 99%和陈光源持股 1%的有限责任公司，成立于 2011 年 5 月 24 日，法定代表人为刘灿放，注册资本 1,000 万，组织机构代码为 57581475-0。

(四) 主营业务及对外投资情况

福弘投资自成立以来主要从事股权投资、资产管理、实业投资和投资咨询等业务。截至本报告书签署日，福弘投资无下属企业。

（五）最近三年主要财务指标

福弘投资最近三年的主要财务指标（2011 年财务数据未经审计，2012-2013 年财务数据已经审计）如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产总额	106,080.48	104,837.35	69,680.52
负债总额	2,594.01	482.27	1,800.00
所有者权益	103,486.46	104,355.08	67,880.52
项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	6,665.29	8,535.83	-
营业利润	4,246.61	5,774.56	-1,419.48
利润总额	4,246.61	5,774.56	-1,419.48
净利润	3,486.46	5,774.56	-1,419.48

六、俊升投资

（一）基本情况

截至本报告书签署日，俊升投资持有江苏环亚3.26%的股权。其基本信息如下：

企业名称	上海俊升创业投资中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙
主要经营场所	上海市崇明县潘园公路 1800 号 2 号楼 606 室(上海泰和经济发展区)
执行事务合伙人	王斌
认缴出资额	11,487 万元
营业执照注册号	310230000445607
税务登记证号码	310230564758861
成立日期	2010 年 11 月 4 日
经营范围	实业投资，资产管理，投资管理，咨询，商务信息咨询。【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) 历史沿革及最近三年出资额变化情况

1、历史沿革

(1) 设立

2010年11月4日，根据《上海俊升创业投资中心（有限合伙）合伙协议》，由高珺和武鹏共同设立上海俊升创业投资中心（有限合伙），认缴出资额为100万元。由高珺担任普通合伙人并执行合伙事务。设立时，俊升投资的出资结构如下表所示：

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	高珺	普通合伙人	50.00	50.00	50.00
2	武鹏	有限合伙人	50.00	50.00	50.00
合计			100.00	100.00	100.00

(2) 第一次增资

2011年6月28日，全体合伙人签署《变更决定书》，同意高珺和武鹏增加认缴出资额，分别由50万元增至133.5万元，俊升投资认缴出资额由100万元变更为267万元。并于2011年6月完成工商变更登记。

本次变更后，出资结构如下表所示：

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	高珺	普通合伙人	133.50	133.50	50.00
2	武鹏	有限合伙人	133.50	133.50	50.00
合计			267.00	267.00	100.00

(3) 第一次出资份额转让及合伙人变更

2011年7月12日，全体合伙人签署《变更决定书》，同意武鹏退伙，并将其全部出资份额转让给新增的15名投资者；高珺变更为有限合伙人，并将其持有的对俊升投资49.25%的出资份额转让给新增的15名投资者；王斌担任普通合伙人并执行合伙事务。并于2011年7月完成工商变更登记。

本次变更后，俊升投资的出资结构如下表所示：

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	王斌	普通合伙人	6.00	6.00	2.25
2	高珺	有限合伙人	2.00	2.00	0.75
3	谢鹤鸣	有限合伙人	100.00	100.00	37.45
4	史娟华	有限合伙人	60.00	60.00	22.47
5	王庆芳	有限合伙人	20.00	20.00	7.49
6	徐霞	有限合伙人	20.00	20.00	7.49
7	赵华	有限合伙人	16.00	16.00	5.99
8	朱绍君	有限合伙人	10.00	10.00	3.75
9	谈玉中	有限合伙人	6.00	6.00	2.25
10	韦海宏	有限合伙人	6.00	6.00	2.25
11	解晓晖	有限合伙人	6.00	6.00	2.25
12	赵明	有限合伙人	6.00	6.00	2.25
13	王文峰	有限合伙人	3.00	3.00	1.11
14	李阳金	有限合伙人	2.00	2.00	0.75
15	杨云勇	有限合伙人	2.00	2.00	0.75
16	赵庆龙	有限合伙人	2.00	2.00	0.75
合计			267.00	267.00	100.00

(4) 第二次出资份额转让及第二次增资

2013年11月4日，全体合伙人签署《变更决定书》，同意解晓晖将其全部出资份额转让给赵庆龙，高珺将其全部出资份额转让给李阳金。

同时，各投资者对俊升投资增资，俊升投资认缴出资额由267万元增至11,487万元。并于2013年11月完成上述工商变更登记。

本次变更完成后，各合伙人的出资情况如下：

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额(万 元)	出资比例 (%)
1	王斌	普通合伙人	300.00	300.00	2.61
2	谢鹤鸣	有限合伙人	3,500.00	3,500.00	30.47
3	史娟华	有限合伙人	3,000.00	3,000.00	26.12
4	王庆芳	有限合伙人	300.00	300.00	2.61

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额(万 元)	出资比例 (%)
5	徐霞	有限合伙人	1,000.00	1,000.00	8.71
6	赵华	有限合伙人	800.00	800.00	6.96
7	朱绍君	有限合伙人	150.00	150.00	1.31
8	谈玉中	有限合伙人	300.00	300.00	2.61
9	韦海宏	有限合伙人	300.00	300.00	2.61
10	赵明	有限合伙人	300.00	300.00	2.61
11	王文峰	有限合伙人	150.00	150.00	1.31
12	李阳金	有限合伙人	87.00	87.00	0.76
13	杨云勇	有限合伙人	100.00	100.00	0.87
14	赵庆龙	有限合伙人	400.00	400.00	3.48
15	金杰	有限合伙人	500.00	500.00	4.35
16	徐燕	有限合伙人	200.00	200.00	1.74
17	爻延秀	有限合伙人	100.00	100.00	0.87
合计			11,487.00	11,487.00	100.00

(5) 第三次出资份额转让

2014年7月7日，全体合伙人签署《变更决定书》，同意谈玉中将其50万元出资份额转让给谢鹤鸣，赵庆龙将其400万元出资份额转让给谢鹤鸣，杨云勇将其100万元出资份额转让给谢鹤鸣，王斌将其150万元出资份额转让给徐霞，朱绍军将其100万元出资份额转让给徐霞，谈玉中将其250万元出资份额转让给金杰。并于2014年7月8日完成上述工商变更登记。

本次变更后，俊升投资的出资结构如下表所示：

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	王斌	普通合伙人	150.00	150.00	1.31
2	谢鹤鸣	有限合伙人	4,050.00	4,050.00	35.26
3	史娟华	有限合伙人	3,000.00	3,000.00	26.12
4	王庆芳	有限合伙人	300.00	300.00	2.61
5	徐霞	有限合伙人	1,250.00	1,250.00	10.88
6	赵华	有限合伙人	800.00	800.00	6.96
7	朱绍君	有限合伙人	50.00	50.00	0.44

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
8	韦海宏	有限合伙人	300.00	300.00	2.61
9	赵明	有限合伙人	300.00	300.00	2.61
10	王文峰	有限合伙人	150.00	150.00	1.31
11	李阳金	有限合伙人	87.00	87.00	0.76
12	金杰	有限合伙人	750.00	750.00	6.53
13	徐燕	有限合伙人	200.00	200.00	1.74
14	爻延秀	有限合伙人	100.00	100.00	0.87
合计			11,487.00	11,487.00	100.00

截至本报告书签署日，俊升投资出资结构未再发生变化。

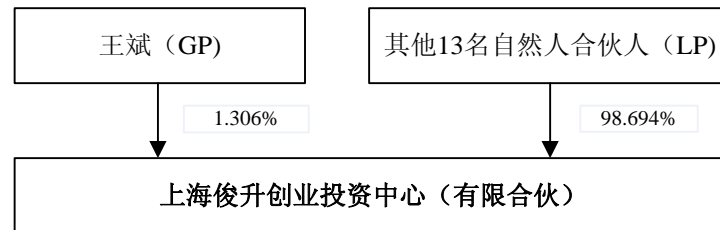
2、最近三年出资额变化情况

2011年6月28日，俊升投资认缴出资额由100万元变更为267万元。

2013年11月4日，俊升投资认缴出资额由267万元增至11,487万元。

(三) 股东情况及产权控制关系

截至本报告书签署日，俊升投资的产权控制关系如下图：



(四) 主营业务及对外投资情况

俊升投资自成立以来，主要从事股权投资、实业投资等业务。截至本报告书签署日，俊升投资无下属企业。

(五) 最近三年主要财务指标

俊升投资最近三年的主要财务指标（未经审计）如下

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产总额	12,238.29	13,396.31	8,477.41
负债总额	699.63	2,015.00	275.00
所有者权益	11,538.66	11,381.31	8,202.41
项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	-	72.42	-
营业利润	4.75	46.51	2.41
利润总额	5.35	46.51	2.41
净利润	5.35	43.91	2.41

七、沈建平

(一) 基本情况

截至本报告书签署日，沈建平持有江苏环亚3.04%的股权，并通过持有福弘投资1.00%的出资而间接持有江苏环亚的股权。其基本信息如下：

姓名	沈建平
性别	男
国籍	中国
身份证号码	32040219640224****
住所	江苏省常州市天宁区翠竹新村 X 幢
通讯地址	江苏省常州市天宁区翠竹新村 X 幢
是否取得其他国家或地区居留权	否

(二) 最近三年工作经历及任职情况

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
江苏时度国际贸易有限公司	2011 年 1 月至今	总经理	是
江苏衣天下纺织科技有限公司	2011 年 1 月至今	执行董事	是

(三) 沈建平投资的企业

截至本报告书签署日，沈建平除持有江苏环亚股权外，投资的其他企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	江苏时度国际贸易有限公司	2,000.00	55.00%	自营或代理各类商品及技术的进出口业务；纺织原料，纺织品及服装面料，金属材料，机电产品，化工原料，化工产品等。
2	江苏衣天下纺织科技有限公司	2,000.00	100.00%	从事工业用特种纺织品、棉纱、彩棉纱、高仿真化纤、高档面料的织造、研发和销售等。
3	江苏省苏汇典当行有限公司	2,000.00	10.00%	动产质押典当业务；财产权利质押典当业务；房地产抵押典当业务等。

八、圣众投资

（一）基本情况

截至本报告书签署日，圣众投资持有江苏环亚0.52%的股权。其基本信息如下：

企业名称	上海圣众投资管理合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
主要经营场所	上海市黄浦区南苏州路 381 号 405C02 室
执行事务合伙人	吴爱民
营业执照注册号	310101000603898
税务登记证号码	310101598117077
成立日期	2012 年 6 月 8 日
经营范围	投资管理、财务咨询（不得从事代理记账），投资咨询，商务咨询。 【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）历史沿革及最近三年出资额变化情况

1、历史沿革

2012 年 6 月 8 日，根据《上海圣众投资管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》，吴爱民、张翼和龚云雷共同设立上海圣众投资管理合伙企业（有限合伙），认缴出资额为 100 万元，各股东均以货币方式出资。由吴爱民担任普通合伙人并执行合伙事务。设立时，圣众投资的出资结构如下表所示：

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
----	-------	-------	-----------	-----------	---------

序号	姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	吴爱民	普通合伙人	50.00	50.00	50.00
2	张翼	有限合伙人	25.00	25.00	25.00
3	龚云雷	有限合伙人	25.00	25.00	25.00
合计			100.00	100.00	100.00

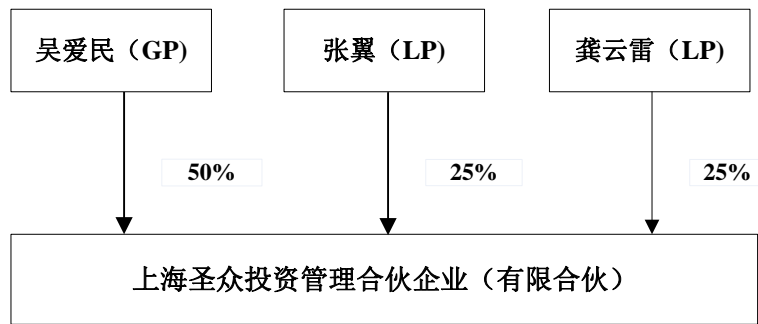
截至本报告书签署日，圣众投资出资结构未再发生变化。

2、最近三年出资额变化情况

圣众投资设立以后认缴出资额未发生过变化。

(三) 股东情况及产权控制关系

截至本报告书签署日，圣众投资的产权控制关系如下图：



(四) 主营业务及对外投资情况

圣众投资自成立以来，主要从事投资管理、投资咨询等业务。截至本报告书签署日，圣众投资无下属企业。

(五) 最近三年主要财务指标

圣众投资成立于 2012 年，近两年的主要财务指标（未经审计）如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总额	2,287.14	447.85
负债总额	2,234.99	0.61
所有者权益	52.15	447.24
项目	2013 年度	2012 年度

营业收入	-	18.00
营业利润	-65.12	17.28
利润总额	-65.12	17.28
净利润	-65.12	17.28

第三节 本次重组交易对方有关情况的说明

一、本次重组交易对方之间的关联关系

徐放系张惊涛之配偶。

国投创新基金的第一大股东为国投公司，国投公司同时拥有国投协力发展 59.90% 出资份额。

国药基金的执行事务合伙人（国药集团资本管理有限公司）委派代表为吴爱民，吴爱民同时也是圣众投资的执行事务合伙人。

沈建平为福弘投资有限合伙人，持有福弘投资 1% 的出资份额。

除上述交易对方之间的关联关系外，其他交易对方之间不存在关联关系。

二、本次重组交易对方与上市公司的关系

本次重组前，江苏环亚全体股东未持有上市公司股份。

本次重组前，上市公司控股股东国投公司除持有上市公司股份外，还直接持有国投创新基金 27.22% 的股权，为其第一大股东，同时拥有国投协力发展 59.90% 的出资份额。因此，国投创新基金、国投协力发展与上市公司均存在关联关系。

第四节 交易对方向公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，本次重组的交易对方未向本公司推荐董事、高级管理

人员。

第五节 交易对方及其主要管理人员最近五年内受到处罚、诉讼或仲裁的情况

截至本报告书签署日，本次重大资产出售及发行股份购买资产的交易对方及其主要管理人员已出具承诺，最近五年内未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

第四章 拟出售资产的基本情况

第一节 主营业务情况及财务数据

本次交易拟出售资产为上市公司的全部资产与负债。拟出售资产最近三年的主营业务情况请参见“第二章 上市公司基本情况”相关内容。拟出售资产母公司最近三年一期的财务数据（已审计）如下：

一、资产负债情况

单位：万元

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
资产总额	189,907.93	184,324.77	202,777.20	173,347.07
负债总额	123,145.38	115,944.99	126,598.92	92,459.27
所有者权益	66,762.56	68,379.77	76,178.28	80,887.80
归属于上市公司股东的所有者权益	66,762.56	68,379.77	76,178.28	80,887.80
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	2.55	2.61	2.91	4.01
资产负债率	64.84%	62.90%	62.43%	53.34%

二、收入利润情况

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	24,938.19	83,898.29	106,716.67	76,756.59
营业成本	24,770.63	85,386.60	106,145.52	73,151.07
营业利润	-1,653.54	-7,024.28	-3,663.15	-3,631.60
利润总额	-1,617.22	-6,467.36	-3,657.11	-3,989.04
净利润	-1,617.22	-6,487.46	-3,701.01	-4,211.40
其中：归属于上市公司股东的净利润	-1,617.22	-6,487.46	-3,701.01	-4,211.40
基本每股收益（元）	-0.06	-0.25	-0.14	-0.21

第二节 拟出售资产的资产及负债情况

一、主要资产及相关权属、抵押情况

(一) 拟出售资产涉及长期股权投资情况

截至 2014 年 5 月 31 日，拟出售资产涉及的长期股权投资情况如下：

被投资单位	注册资本	营业范围	持股比例 (%)	抵押情况
山东鲁菱果汁有限公司	1,178.00 万美元	生产销售浓缩果汁	70.00	无抵押
乳山中鲁生物饲料有限公司	500.00 万元	生产销售饲料	40.00	无抵押
青岛国投中鲁果汁有限公司	1,000.00 万元	果汁加工、仓储等	95.00	无抵押
河北国投中鲁果蔬汁有限公司	5,000.00 万元	生产销售浓缩果汁	60.00	无抵押
辽宁国投中鲁果汁有限公司	1,500.00 万元	生产销售浓缩果汁	100.00	无抵押
山西国投中鲁果汁有限公司	5,000.00 万元	生产销售浓缩果汁	100.00	无抵押
万荣中鲁果汁有限公司	1,765.00 万元	生产销售浓缩果汁	65.00	无抵押
韩城中鲁果汁有限公司	1,000.00 万美元	生产销售浓缩果汁	75.00	无抵押
云南国投中鲁果汁有限公司	4,300.00 万元	生产销售浓缩果汁	100.00	无抵押
乳山中诚果汁饮料有限公司	2,297.00 万元	生产销售果汁饮料	100.00	无抵押
临猗国投中鲁果汁有限责任公司	5,000.00 万元	生产销售浓缩果汁	50.00	无抵押
富平中鲁果蔬汁有限公司	2,000.00 万元	生产销售浓缩果汁	95.00	无抵押
中鲁美洲有限公司	50.00 万美元	销售浓缩果汁	100.00	无抵押
中新果业有限公司	25,209.34 万元	生产销售浓缩果汁	53.11	无抵押

1、拟出售资产涉及长期股权投资基本情况

(1) 山东鲁菱果汁有限公司的基本情况：

公司名称	山东鲁菱果汁有限公司
公司类型	有限责任公司（中外合资）
公司住址	山东省威海市乳山市徐家镇驻地
法定代表人	张健
注册资本	1,178.00 万美元

营业执照注册号	371083400000238
营业范围	饮料（果汁及蔬菜汁类）（有效期限以许可证为准）
成立日期	1992年8月14日
营业期限	1992年8月14日至2024年8月13日

(2) 乳山中鲁生物饲料有限公司的基本情况：

公司名称	乳山中鲁生物饲料有限公司
公司类型	有限责任公司（中外合资）
公司住址	山东省威海市乳山市胜利街7#168号
法定代表人	矫丕训
注册资本	500.00万元
营业执照注册号	371083400002456
营业范围	从事饲料、饲料原料（非办理饲料生产审查合格证部分）的加工、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）。
成立日期	2010年3月16日
营业期限	2010年3月16日至2030年3月15日

(3) 青岛国投中鲁果汁有限公司的基本情况：

公司名称	青岛国投中鲁果汁有限公司
公司类型	其他有限责任公司
公司住址	青岛经济技术开发区六盘山路22号
法定代表人	陈昊
注册资本	1,000.00万元
营业执照注册号	370211018024591
营业范围	一般经营项目：果汁加工、销售项目的投资建设；本企业从事业务经营所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（法律、法规禁止经营的不得经营，法律、法规限制经营的，取得许可证后经营）；货物（危险品、危禁品除外）仓储、包装；货物搬运、装卸服务；国内公路、铁路货运代理；承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务（包括：揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拆拼箱、结算运杂费、报关、报检、保险、相关的短途运输服务及咨询服务）。（以上范围需经营许可经营的，须凭许可证经营）
成立日期	2005年5月9日

营业期限	2005年5月9日至2025年5月8日
------	---------------------

(4) 河北国投中鲁果蔬汁有限公司的基本情况：

公司名称	河北国投中鲁果蔬汁有限公司
公司类型	有限责任公司
公司住址	辛集市新垒头工程区（安新线路东）
法定代表人	庞甲青
注册资本	5,000.00 万元
营业执照注册号	130181000000156
营业范围	果汁及蔬菜汁类饮料生产、销售（许可期限至 2015 年 12 月 19 日止），农副产品加工、收购、销售（需专项许可的除外），农产品（需专项许可的除外）、果树种植；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（法律、行政法规禁止的项目除外，法律行政法规限制项目取得许可证后方可经营）。
成立日期	2007 年 4 月 23 日
营业期限	2007 年 4 月 23 日至 2027 年 4 月 23 日

(5) 辽宁国投中鲁果汁有限公司的基本情况：

公司名称	辽宁国投中鲁果汁有限公司
公司类型	有限责任公司(法人独资)
公司住址	盖州市东城工业园区
法定代表人	苏卫华
注册资本	1,500.00 万元
营业执照注册号	210881004011874
营业范围	饮料（果汁及蔬菜汁类）生产（全国工业产品生产许可证有效期至 2015 年 3 月 9 日止）
成立日期	2007 年 6 月 26 日
营业期限	2007 年 6 月 26 日至 2027 年 6 月 26 日

(6) 山西国投中鲁果汁有限公司的基本情况：

公司名称	山西国投中鲁果汁有限公司
公司类型	一人有限责任公司(内资法人独资)
公司住址	山西省芮城县永乐南街 92 号
法定代表人	郑建民

注册资本	5,000.00 万元
营业执照注册号	140800000012590
营业范围	许可经营项目：果蔬汁、饮料生产、销售。（国家有专项规定的从规定） 一般经营项目：本企业生产所需原辅材料、机械设备及技术的进出口业务，本公司生产果蔬汁的出口业务；农副产品的销售。（以上项目中国家有专项规定的从规定，应经审批未获审批的不得经营）
成立日期	2005 年 2 月 4 日
营业期限	2005 年 2 月 4 日至 2021 年 6 月 15 日

(7) 万荣中鲁果汁有限公司的基本情况：

公司名称	万荣中鲁果汁有限公司
公司类型	有限责任公司
公司住址	万荣县裴庄乡太和村
法定代表人	郑建民
注册资本	1,765.00 万元
营业执照注册号	140822100100525
营业范围	许可经营项目：果蔬汁、饮料的生产和销售、农副产品的加工和销售（以上范围在卫生许可证有效期内）。 一般经营项目：经营本企业自产产品出口业务和本企业所需的机械设备零配件、原辅材料的进口业务、但国家限定公司经营或禁止进口的商品及技术除外。
成立日期	2003 年 4 月 30 日
营业期限	2003 年 4 月 30 日至 2018 年 4 月 29 日

(8) 韩城中鲁果汁有限公司的基本情况：

公司名称	韩城中鲁果汁有限公司
公司类型	有限责任公司（中外合资）
公司住址	陕西省韩城市太史大街东段
法定代表人	张健
注册资本	1,000.00 万美元
营业执照注册号	610500400000405
营业范围	生产浓缩苹果清汁、混汁、浓缩梨汁、桃汁等果蔬汁制品及番茄酱和上述产品灌装饮料的生产；销售自产产品。（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）

成立日期	2000年7月8日
营业期限	2000年7月8日至2030年7月7日

(9) 云南国投中鲁果汁有限公司的基本情况：

公司名称	云南国投中鲁果汁有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
公司住址	昭通市昭阳区洒渔乡大桥村
法定代表人	王思新
注册资本	4,300.00 万元
营业执照注册号	530602000001018
营业范围	浓缩果蔬汁、饮料及附属产品、苹果香精、果渣的生产、销售；农副产品加工销售；建设、经营和管理农副产品果树基地；本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）
成立日期	2007年8月2日
营业期限	无期限

(10) 乳山中诚果汁饮料有限公司的基本情况：

公司名称	乳山中诚果汁饮料有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
公司住址	山东省威海市乳山市徐家镇镇政府东
法定代表人	张健
注册资本	2,297.00 万元
营业执照注册号	371083018006295
营业范围	从事果蔬、农副产品出口食品加工、销售（生产的产品100%出口）。（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）。
成立日期	1992年8月24日
营业期限	无期限

(11) 临猗国投中鲁果汁有限责任公司的基本情况：

公司名称	临猗国投中鲁果汁有限责任公司
公司类型	有限责任公司（中外合资）

公司住址	山西省运城市临猗县闫家庄乡（工贸区）
法定代表人	冯智勇
注册资本	5,000.00 万元
营业执照注册号	140000400018661
营业范围	许可经营项目：浓缩果蔬汁、饮料的生产、销售；农副产品的加工；果粕饲料的生产、销售。（同时凭有效许可证经营） 一般经营项目：农业生物产业项目的投资。
成立日期	2005 年 9 月 29 日
营业期限	2007 年 8 月 10 日至 2027 年 8 月 10 日

(12) 富平中鲁果蔬汁有限公司的基本情况：

公司名称	富平中鲁果蔬汁有限公司
公司类型	有限责任公司
公司住址	富平县华朱乡华朱村
法定代表人	冯智勇
注册资本	2,000.00 万元
营业执照注册号	610528100000199
营业范围	浓缩灌装果汁、蔬菜汁的生产及销售；经营本企业自产产品的出口业务；经营本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（国家限定公司经营和禁止进出口的商品除外；以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定）。
成立日期	2003 年 2 月 26 日
营业期限	2003 年 2 月 26 日至 2063 年 2 月 25 日

(13) 中鲁美洲有限公司的基本情况：

公司名称	中鲁美洲有限公司
公司类型	有限责任公司
公司住址	6055E Washington Blvd Ste 412 Commerce, CA 90040
法定代表人	崔滋
注册资本	50.00 万美元
营业执照注册号	263160
营业范围	浓缩苹果汁及其他产品的销售
成立日期	1997 年 10 月 21 日

(14) 中新果业有限公司的基本情况:

公司名称	中新果业有限公司
公司类型	有限公司（新加坡上市公司）
公司住址	25 International Business Park,#02-53 German Centre Singapore 609916.
法定代表人	张健
注册资本	1,994 万美元
营业执照注册号	200208395H
营业范围	投资管理及浓缩苹果汁的生产和销售
成立日期	2002 年 9 月 27 日

2、国投中鲁下属非全资子公司（上市公司除外）取得其他股东同意函情况

本次拟出售长期股权投资中，山东鲁菱果汁有限公司、乳山中鲁生物饲料有限公司、青岛国投中鲁果汁有限公司、河北国投中鲁果蔬汁有限公司、万荣中鲁果汁有限公司、韩城中鲁果汁有限公司、临猗国投中鲁果汁有限责任公司和富平中鲁果蔬汁有限公司存在除国投中鲁外的其他股东，且公司形式为有限责任公司。

(1) 已取得其他股东同意函情况

截至本报告书签署日，山东鲁菱果汁有限公司、青岛国投中鲁果汁有限公司、河北国投中鲁果蔬汁有限公司、万荣中鲁果汁有限公司、韩城中鲁果汁有限公司、临猗国投中鲁果汁有限责任公司和富平中鲁果蔬汁有限公司已由除国投中鲁以外的其他股东出具声明，同意国投中鲁将其所持该等公司股权转让给资产承接方，并无条件放弃对相关股权的优先购买权。

(2) 未取得其他股东同意函情况

截至本报告书签署日，尚未取得乳山中鲁生物饲料有限公司其他股东北京泰嘉和商贸有限公司、日本株式会社阿部商店同意国投中鲁将其所持该等公司股权转让给资产承接方，并无条件放弃对相关股权的优先购买权的同意函。

国投中鲁已就前述股权转让及放弃优先认购权事项向上述其他股东发出书面通知，截至本报告书签署日，尚未取得上述股东出具的同意函。如在本次重大

资产重组交割之前国投中鲁未能取得上述股东出具的同意或未能实现乳山中鲁生物饲料有限公司的股权顺利转移，国投中鲁将把所持乳山中鲁生物饲料有限公司股权对外转让，并将取得的收益在扣除相关税费后划转给资产承接方。

同时，根据《重大资产出售协议》国投中鲁与国投协力发展的约定：“对于其中需要取得第三方同意方能转让的资产，于交割日尚未取得合同相对方或其他第三方同意的，一律由国投协力发展或国投协力发展指定的第三方履行相应的义务及承担相应的责任。”

3、转让新加坡上市公司中新果业有限公司需履行的相关程序

就国投中鲁转让新加坡上市公司中新果业有限公司53.11%的股权，依照新加坡法律法规要求，公司应就该股权转让取得新加坡主管部门出具的豁免要约收购批准，否则相关收购方需按照新加坡相关法律法规规定向中新果业其他股东发出收购要约。

根据《重大资产出售协议》，为确保公司持有的中新果业有限公司53.11%股权顺利转让，国投协力发展将指定第三方根据新加坡主管部门的要求由国投协力发展或其指定的第三方提出豁免要约申请或完成要约收购义务，因该等收购而发生的资金、税费等由国投协力发展指定的第三方支付。

（二）拟出售资产中的其他非股权资产情况

截至2014年5月31日，拟出售资产母公司非股权类资产情况如下：

单位：万元

项 目	金 额
货币资金	25,681.24
应收账款	31,105.96
预付款项	8.00
应收利息	52.55
其他应收款	69,442.01
存货	13,593.51
其他流动资产	3,000.00
固定资产	3,288.67

项 目	金 额
在建工程	1,063.59
无形资产	1,846.13
长期待摊费用	28.45
其他非流动资产	43.94

1、房屋建筑物情况

截至 2014 年 5 月 31 日，拟出售资产母公司自有房屋建筑物情况如下：

序号	权利人	坐落地	权证号	建筑面积 (m ²)	用途	抵押情况
1	国投中鲁	西城区阜成门外大街 2 号	京房权证市西股字第 2330122 号	1,359.75	商业办公	无抵押
2	国投中鲁	西城区阜成门外大街 2 号	京房权证市西股字第 1770182 号	756.12	商业办公	无抵押
3	国投中鲁	城区胜利街 7 号	乳房权证城区字第 2001476 号	1,110.00	仓库	无抵押
4	国投中鲁	城区胜利街 7 号	乳房权证城区字第 2001472 号	210.00	车间	无抵押
5	国投中鲁	城区胜利街 7 号	乳房权证城区字第 2001471 号	1,800.00	车间	无抵押
6	国投中鲁	城区胜利街 7 号	乳房权证城区字第 2001467 号	665.48	伙房	无抵押
7	国投中鲁	城区胜利街 7 号	乳房权证城区字第 2001462 号	1,278.00	办公	无抵押
8	国投中鲁	城区胜利街 7 号	乳房权证城区字第 2001565 号	225.69	车库	无抵押
9	国投中鲁	城区胜利街 7 号	乳房权证城区字第 2001460 号	2,016.20	办公	无抵押
10	国投中鲁	城区胜利街 7 号	乳房权证城区字第 2001463 号	44.00	厕所	无抵押
11	国投中鲁	城区胜利街 7 号	乳房权证城区字第 2001464 号	14.85	传达室	无抵押
12	国投中鲁	城区胜利街 7 号	乳房权证城区字第 2001465 号	323.50	办公	无抵押
13	国投中鲁	城区胜利街 7 号	乳房权证城区字第 2001466 号	1,669.70	办公	无抵押
14	国投中鲁	城区胜利街 7 号	乳房权证城区字第 2001568 号	117.44	地磅房	无抵押
15	国投中鲁	城区胜利街 7 号	乳房权证城区字第 2001468 号	1,018.31	车间	无抵押

序号	权利人	坐落地	权证号	建筑面积 (m ²)	用途	抵押情况
16	国投中鲁	城区胜利街7号	乳房权证城区字第2001458号	816.06	冷库	无抵押
17	国投中鲁	城区胜利街7号	乳房权证城区字第2001459号	1194.88	冷库	无抵押
18	国投中鲁	城区胜利街7号	乳房权证城区字第2004365号	4,540.88	车间	无抵押
19	国投中鲁	城区胜利街7号	乳房权证城区字第2001470号	255.00	仓库	无抵押
20	山东中鲁果汁集团公司	城区胜利街7号	乳房权证城换字第100195号	81.00	住宅	无抵押
21	山东中鲁果汁集团公司	城区胜利街11号	乳房权证城换字第100180号	163.89	住宅	无抵押
22	乳山市中鲁果汁集团公司	市区河滨小区	乳房权证城换字第993199号	124.01	住宅	无抵押
23	国投中鲁	乳山市胜利街7#	尚未办理房产证	3,048.00	北仓库	无抵押
24	国投中鲁	徐家镇镇政府东	尚未办理房产证	1,942.63	饲料车间	无抵押
25	国投中鲁	徐家镇镇政府东	尚未办理房产证	2,411.11	饲料仓库	无抵押

(1) 上述房产证载权利人与实际权利人不一致的情况

上述房产中，第 20、21 项房产权利人“山东中鲁果汁集团公司”为国投中鲁前身，该等房产尚未办理权利人变更手续；第 22 项房产实际房产权利人为“山东中鲁果汁集团公司”，在公司取得该房产时房产登记部门将权利人错误登记为“乳山市中鲁果汁集团公司”，之后一直未办理权利人变更手续。

(2) 上述房产中用于国投中鲁有限出资的情况

根据国投中鲁第五届董事会第九次会议文件，国投中鲁以上述第 1、2 项房产及其他资产出资设立全资子公司国投中鲁果汁有限公司；根据国投中鲁第五届董事会第十一次会议文件，国投中鲁以上述第 3-22 项资产对国投中鲁果汁有限公司进行增资，上述房产资产价值以评估机构出具的评估报告为作价依据，目前公司正在办理上述房产的权利人变更手续。截至本报告书签署日，国投中鲁所拥有的上述房产均不存在设定抵押、被司法冻结或存在其他第三方权利的情形。

(3) 上述房产中正在办理房产证的情况

上述房产中，第 23、24、25 项房产为无证房产。该等无证房产均系国投中鲁所有，不存在产权纠纷或其他潜在纠纷，亦不存在抵押、被司法冻结或存在其他第三方权利的情形，上述房产因历史原因未取得《房屋所有权证》，不会对拟出售资产的生产经营产生重大不利影响。同时，根据《重大资产出售协议》，国投协力发展确认其已充分知悉拟出售资产目前存在或潜在的瑕疵（包括但不限于权属不明、权利受到限制、可能存在的减值、无法过户、无法实际交付或交割等），承诺不会因拟出售资产目前存在或潜在的瑕疵要求国投中鲁承担任何法律责任，亦不会因拟出售资产目前存在或潜在的瑕疵单方面拒绝签署或要求终止、解除、变更重组协议。据此，上述房产未取得《房屋所有权证》不会对本次重组构成重大不利影响。

(4) 上述房产中已用于对外出租的情况

2014 年 3 月 10 日，国投中鲁（作为出租方）与绿盾征信（北京）有限公司（作为承租方）签署《房屋租赁合同》，国投中鲁将上述第 2 项房产出租给绿盾征信（北京）有限公司，租期自 2014 年 4 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日。根据国投中鲁、绿盾征信（北京）有限公司、国投中鲁果汁有限公司签署的《房屋租赁合同之补充合同》，绿盾征信（北京）有限公司同意国投中鲁将前述房产以评估价值为作价依据出资给国投中鲁果汁有限公司，并将前述《房屋租赁合同》项下的权利义务转移给国投中鲁果汁有限公司。

2、土地使用权情况

截至 2014 年 5 月 31 日，拟出售资产母公司土地使用权情况如下：

序号	权利人	坐落地	权证号	土地面积 (m ²)	用途	土地取得方式	抵押情况
1	国投中鲁	西城区阜成门外大街 2 号 1-706	京市西股国用（2006 出）第 6009464 号	123.83	综合用地	出让	无抵押
2	国投中鲁	西城区阜成门外大街 2 号 B21	京市西股国用（2006 出）第 6009463 号	222.71	综合用地	出让	无抵押
3	国投中鲁	乳山市胜利街 7#	乳国用(2001)字第 330 号	28,318.44	工业	出让	无抵押
4	国投	乳山市胜利街	乳国用(2001)字第 331	23,815.22	工业	出让	无抵

	中鲁	7#	号				押
5	国投中鲁	乳山市胜利街7#	乳国用(2001)字第 332号	15,152.00	工业	出让	无抵押
6	国投中鲁	徐家镇洋村西北	正在办理	5,188.00	工业	出让	-
7	国投中鲁	徐家镇洋村西北	正在办理	7,402.00	工业	出让	-

(1) 上述土地使用权中用于对国投中鲁有限出资的情况

根据国投中鲁第五届董事会第九次会议文件，国投中鲁以上述第 1、2 项土地使用权出资设立全资子公司国投中鲁果汁有限公司；根据国投中鲁第五届董事会第十一次会议文件，国投中鲁以上述第 3-5 项土地使用权对国投中鲁果汁有限公司进行增资，上述房产资产价值以评估机构出具的评估报告为作价依据，目前公司正在办理上述房产的权利人变更手续。

(2) 正在办理土地使用权的情况

根据国投中鲁乳山研发中心与乳山市国土资源局签署的《国有建设用地使用权出让合同》(编号：乳山-01-2014-0017)，国投中鲁乳山研发中心已取得位于徐家镇洋村西北、出让面积为 5,188 平方米的土地使用权，土地用途为工业用地，出让期限为 50 年，出让价款为 910,260 元。

根据国投中鲁乳山研发中心与乳山市国土资源局签署的《国有建设用地使用权出让合同》(编号：乳山-01-2014-0016)，国投中鲁乳山研发中心已取得位于徐家镇洋村西北、出让面积为 7,402 平方米的土地使用权，土地用途为工业用地，出让期限为 50 年，出让价款为 1,298,700 元。

截至本报告书签署日，公司正在办理取得上述土地权属证明的相关手续。

(3) 上述土地使用权涉及的搬迁情况

根据乳山市人民政府办公室于 2014 年 9 月 16 日出具的《关于明确山东鲁菱果汁有限公司搬迁补偿款分配的说明》，山东鲁菱原厂区包含山东鲁菱和国投中鲁乳山研发中心（原乳山分公司）两家公司，该厂区搬迁后原厂区土地使用权由政府收回，并根据资产评估值给予搬迁补偿，因此上述第 3-5 项土地及地上建筑

物将由政府收回，但具体时间尚未确定。

（三）拟出售资产的抵押情况

截至本报告书签署日，拟出售资产不存在抵押的情形。

（四）其他事项说明

为便于拟出售资产日后交割事宜，根据国投中鲁第五届第九次董事会会议决议，公司以北京总部房产及部分现金出资设立国投中鲁果汁有限公司，基本情况如下：

公司名称	国投中鲁果汁有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
公司住址	北京市丰台区科兴路7号110室（园区）
法定代表人	张健
注册资本	8,000.00 万元
营业执照注册号	110106017884178
营业范围	批发预包装食品（食品流通许可证有效期至2017年09月03日）；项目投资；销售仪器仪表、机械设备及配件；技术与试验发展；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；货物进出口、代理进出口、技术进出口。
成立日期	2014年9月11日
营业期限	2014年9月11日至2034年9月10日

二、对外担保、资金占用、诉讼情况

（一）担保情况

截至本报告书签署日，拟出售资产母公司不存在对外担保的情形。

（二）资金占用情况

截至本报告书签署日，拟出售资产母公司不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

（三）诉讼情况

截至本报告书签署日，拟出售资产母公司涉及的重大未决诉讼情况如下：

(1) 2010年，临猗国投原料采购部赵凡冒领占用陈振强等11人果农落果款后潜逃。2013年3月，上述果农将临猗国投起诉至临猗县人民法院，要求临猗国投支付果款。2013年9月22日，山西省临猗县人民法院作出《民事判决书》（(2013)临民一初字第562号至572号），判决临猗国投向陈振强等11人支付落果款共计840,659.80元，以及诉讼费用共计18,284.00元。2013年10月19日，临猗国投向山西省运城市中级人民法院提起上诉，请求依法撤销原判并驳回陈振强等11人的起诉。2014年3月4日，山西省运城市中级人民法院作出《民事判决书》（(2014)运中民终字第88号至98号），判决撤销山西省临猗县人民法院作出的上述民事判决，并发回临猗县人民法院重审。2014年6月13日，山西省临猗县人民法院作出《民事裁定书》（(2014)临民二初字第833号、846号、850号、851号、854号、855号、856号、859号、909号、913号、921号），鉴于陈振强等11人的落果全部交付给赵凡，并已于2011年4月20日以赵凡涉嫌诈骗为由向临猗县公安局报案，临猗县公安局已对赵凡诈骗案立案侦查，仍在侦查过程中，该案必须以赵凡合同诈骗案的审理结果为依据，最终裁定中止诉讼。

截至本报告书签署日，上述案件正在中止诉讼中。

(2) 临猗国投成立时其发起人三门峡湖滨、新湖滨（三门峡）出资设备在其所有权转移至临猗国投之前，已被用于抵押借款，借款到期后三门峡湖滨和新湖滨三门峡未予以偿还，因上述股东办理财产抵押登记日早于出资资产实际交付日，三门峡湖滨和新湖滨三门峡存在出资不实行行为。

2013年9月10日，临猗国投向山西省临猗县人民法院起诉三门峡湖滨和新湖滨三门峡，要求两家公司补缴出资及损失2,712,739.00元，并请求判决对该两家公司已投资的机器设备具有留置权，临猗国投有权就该机器设备优先受偿。2013年10月17日，临猗国投向山西省临猗县人民法院提出财产保全，同日，山西省临猗县人民法院作出民事裁定书（(2013)临商初字第1470号、1471号），对相关机器设备予以查封并公告。2014年2月，临猗国投参加了临猗县人民法院就本案举行的一审审理。

截至本报告书签署日，本案件已进行一审审理，尚未取得一审判决。

三、负债的转移安排

（一）上市公司的主要债务

截至 2014 年 5 月 31 日，拟出售资产母公司的负债情况如下：

单位：万元

项 目		金 额	债权人同意函/已清偿	
			金额	比例
金融债务	短期借款	86,318.91	86,318.91	100.00%
	应付票据	30,000.00	30,000.00	100.00%
	应付利息	1,023.25	1,023.25	100.00%
	小计	117,342.16	117,342.16	100.00%
非金融债务	应付账款	1,855.76	1,563.42	84.25%
	预收款项	31.80	-	-
	应付职工薪酬	743.55	-	-
	应交税费	-1,161.07	-	-
	应付股利	438.66	-	-
	其他应付款	3,824.52	3,252.86	85.05%
	专项应付款	70.00	-	-
	小计	5,803.22	4,816.28	82.99%
合计		123,145.38	122,158.44	99.20%

截至本报告书签署日，100%的金融债务和 82.99%的非金融债务已清偿或已取得债权人同意函，上述已清偿或已取得债权人同意函的债务共占上市公司截至 2014 年 5 月 31 日债务总额的 99.20%。

（二）未明确同意转移的负债的处理

根据《重大资产出售协议》约定，就拟出售资产涉及的未明确同意转移的负债，国投协力发展做出如下承诺：“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国投中鲁遭受任何直接或间接损失由国投协力发展或国投协力发展指定的第三方予以现金全额补偿。”

第三节 拟出售资产的人员安置情况

根据“人随资产走”的原则，本公司全体员工的劳动和社保关系均由国投协力发展或其指定的第三方承担和安置。在本次重大资产重组相关事项取得中国证监会的审核通过后，本公司将着手办理全体员工的劳动关系变更手续。

本次包括员工劳动关系变更在内的本次重大资产重组相关事宜已经本公司于2014年9月10日召开的职工大会表决通过。

第五章 江苏环亚基本情况介绍

第一节 江苏环亚基本信息

公司名称	江苏环亚建设工程有限公司
注册地址	常州市新北区通江大道301号507室
办公地址	常州市武进区牛塘镇新高路8号
法定代表人	濮立忠
注册资本	7,353.4483万元
实收资本	7,353.4483万元
成立日期	1993年10月2日
企业性质	有限责任公司
营业执照注册号	320407000039654
税务登记证号	320400137223133
组织机构代码证	13722313-3
经营范围	建筑装修装饰工程、建筑幕墙工程、医疗系统工程、空气净化工程、医疗设备安装、医疗设施的技术开发；机电设备安装工程、压力管道安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林工程、道路绿化工程的设计、施工；园林及道路绿化的养护；金属材料、建筑材料、装饰材料、百货、五金、交电、针纺织品、花木、石板材、石雕工艺品的销售；[花木种植，石板材、石雕工艺品的生产（限分支机构）]。医疗器械的销售（II类医用X射线附属设备及部件、手术室—急救室—诊疗室设备及器具，III类医用电子仪器设备、医用光学器具—仪器及内窥镜设备、医用超声仪器及有关设备、医用磁共振设备、医用X射线设备）。（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）
经营期限	1993年10月02日至2019年12月26日

第二节 江苏环亚的历史沿革

一、1993年10月，江苏环亚前身常州市环亚建筑装饰工程公司

设立

1993年9月，常州市高新技术产业开发区第三产业办公室同意出资188万元设立常州市环亚建筑装饰工程公司，隶属于常州市高新技术产业开发区第三产业办公室，企业性质为集体企业。

1993年9月10日，常州高新技术产业开发区财政局出具《查验注册资金证明书》（常开财资（93）字第（199）号）查验常州市环亚建筑装饰工程公司注册资金人民币188万元。

1993年10月2日，常州市工商行政管理局新区分局核发注册号为3204041400811的企业法人营业执照，注册资金188万元。

二、1999年12月，集体企业改制

（一）资产评估及评估结果确认

1999年6月25日，常州正大会计师事务所有限公司对常州市环亚建筑装饰工程公司进行了评估并出具常正会评（1999）字46号《资产评估报告》。评估基准日为1998年12月31日，经评估的资产总值为5,175,170.96元，负债总值为3,275,548.30元，净资产总值为1,899,622.66元。

1999年10月25日，常州市新区财政局出具《关于对资产评估结果的确认通知》（常新财评审字（1999）第31号），对上述评估结果及有关资料予以确认。

（二）职工大会

1999年10月25日，常州环亚召开职工大会并作出决议，同意集体企业改制为有限公司、改制后的股本结构及债权债务承担等事项。

（三）产权界定

1999年10月25日，常州国家高新技术产业开发区财政局出具了《关于常州市环亚建筑装饰工程公司产权界定的通知》（常新财字（1999）8号），确认产权界定结果为：常州市环亚建筑装饰工程公司设立时隶属于常州高新技术产业开发区第三产业办公室，经济性质为集体所有制，由张惊涛、徐放和姚建明等3人

实际出资，根据“谁投资、谁拥有”的原则及出资比例，将净资产界定为张惊涛等 3 人所有，拥有净资产为 1,899,622.66 元，其中张惊涛占 90%，徐放占 5%，姚建明占 5%。

（四）政府部门批准

1999 年 12 月 16 日，常州市新区区属企业产权制度改革办公室出具《关于同意常州市环亚建筑装饰工程公司改制为常州市环亚建筑装饰工程有限公司的批复》（常新企改〔1999〕94 号），确定公司净资产为 1,899,622.66 元，其中公益金 19,622.66 元。具体改制方案为：将净资产人民币 188 万元转入新企业，其中张惊涛出资 169.20 万元、徐放出资 9.4 万元、姚建明出资 9.4 万元共同组建常州市环亚建筑装饰工程有限公司，原常州市环亚建筑装饰工程公司的债权债务由改制后的常州市环亚建筑装饰工程有限公司承担。

（五）验资报告及工商登记

1999 年 12 月 21 日，常州汇丰会计师事务所有限公司对本次出资事宜进行了验资，并出具了常汇会验（1999）内 293 号《验资报告》，确认公司注册资本为 188 万元。

1999 年 12 月 27 日，常州市环亚建筑装饰工程有限公司依法领取了常州市工商行政管理局核发注册号为 3204042401703 号的企业法人营业执照，注册资本 188 万元。

本次改制完成后，常州市环亚建筑装饰工程有限公司注册资本 188 万元，各股东出资额及持股比例如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
张惊涛	169.20	90.00%
徐放	9.40	5.00%
姚建明	9.40	5.00%
合计	188.00	100.00%

2014 年 10 月 24 日，江苏省人民政府办公厅出具苏政办函（2014）51 号《省政府办公厅关于确认江苏环亚建设工程有限公司历史沿革及改制等事项合规性

的函》，确认江苏环亚建设工程有限公司的历史沿革及改制等事项履行了相关程序，并经主管部门批准，符合国家法律法规和政策规定。

三、2001年2月，第一次增资

2001年1月10日，为适应公司发展的需要，常州市环亚建筑装饰工程有限公司召开股东会，决定将注册资本增加至518万元，新增注册资本330万元全部由张惊涛以货币方式缴纳。2001年1月18日，常州市农村资产评估事务所出具常农验（2001）字第15号《验资报告》对前述出资进行了验证，公司2001年2月21日完成了工商变更登记手续。

本次增资后，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
张惊涛	499.20	96.37%
徐放	9.40	1.81%
姚建明	9.40	1.81%
合计	518.00	100.00%

四、2001年10月，第二次增资

2001年9月25日，为适应公司发展需要，常州市环亚建筑装饰工程有限公司召开股东会，决定将注册资本增加至1,000万元，新增注册资本482万元全部由张惊涛以货币方式缴纳。2001年9月27日，常州方正会计师事务所有限公司出具了常方会验（2001）字第293号《验资报告》对前述出资进行了验证，公司于2001年10月26日完成了工商变更登记手续。本次增资后股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
张惊涛	981.20	98.12%
徐放	9.4	0.94%
姚建明	9.4	0.94%
合计	1,000.00	100%

五、2003年5月，第一次股权转让

2003年5月18日，常州市环亚建筑装饰工程有限公司召开临时股东会，同

意姚建明将其所拥有的全部股权（计人民币 9.40 万元）转让给徐放，张惊涛将其持有的 8.12% 的股权（计人民币 81.20 万元）转让给徐放，同日，姚建明和张惊涛分别与徐放签订《股权转让协议》。

江苏环亚于 2003 年 5 月 27 日完成了工商变更登记手续。本次变更完成后，常州市环亚建筑装饰工程有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
张惊涛	900.00	90.00%
徐放	100.00	10.00%
合计	1,000.00	100.00%

六、2003年8月，第三次增资

2003 年 8 月 10 日，为满足公司发展需要，常州市环亚建筑装饰工程有限公司召开临时股东会，决定将注册资本增加至 1,318 万元，新增注册资本 318 万元全部由徐放以货币方式缴纳。2003 年 8 月 19 日，常州金谷联合会计师事务所出具了常金会验[2003]168 号《验资报告》对前述出资进行了验证。公司于 2003 年 8 月 29 日完成了工商变更登记手续。本次增资后股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
张惊涛	900.00	68.29%
徐放	418.00	31.71%
合计	1,318.00	100.00%

七、2004年8月，第四次增资并更名

2003 年 12 月 10 日，为适应公司发展需要，常州市环亚建筑装饰工程有限公司召开临时股东会，决定将注册资本增加至 2,118 万元，新增注册资金 800 万元全部由张惊涛以货币方式缴纳，同时将常州市环亚建筑装饰工程有限公司更名为江苏环亚建设工程有限公司。2004 年 3 月 19 日，常州金谷联合会计师事务所出具了常金会验[2004]062 号《验资报告》对前述出资进行了验证。公司于 2004 年 8 月 19 日完成了工商变更登记手续。本次增资后股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
------	---------	------

张惊涛	1,700.00	80.26%
徐放	418.00	19.74%
合计	2,118.00	100.00%

八、2010年9月，第五次增资

2010年8月16日，江苏环亚召开股东会，决定将注册资本增加至5,118万元，新增注册资金3,000万元全部由张惊涛以货币方式缴纳，2010年8月20日，常州汇丰会计师事务所有限公司出具了常汇会验（2010）内487号《验资报告》对前述出资进行了验证。公司于2010年9月13日完成了工商变更登记手续。本次增资后股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
张惊涛	4,700.00	91.83%
徐放	418.00	8.17%
合计	5,118.00	100.00%

九、2011年11月，第六次增资及第二次股权转让

2011年10月18日，为适用业务发展需要，江苏环亚召开2011年第三次临时股东会，审议决定由国投创新基金、福弘投资、俊升投资以人民币增资15,400.00万元，其中新增注册资本1,279.50万元，江苏环亚注册资本增至6,397.50万元，其余14,120.50万元计入资本公积。2011年11月28日，南京立信永华会计师事务所有限公司出具了宁信会验字（2011）0133号《验资报告》对前述出资进行了验证。

经2011年第三次临时股东会决议同意，股东张惊涛将其持有的江苏环亚223.9125万元的出资额（占本次增资前注册资本的4.38%，增资后的3.50%）以2,695万元转让给沈建平，双方于2011年11月8日签订了《江苏环亚建设工程有限公司股权转让协议》。2011年11月29日，江苏环亚办理完毕工商变更登记手续。本次增资及股权转让后股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
张惊涛	4,476.09	69.97%

股东名称	出资额（万元）	持股比例
国投创新基金	639.75	10.00%
徐放	418.00	6.53%
福弘投资	399.84	6.25%
俊升投资	239.91	3.75%
沈建平	223.91	3.50%
合计	6,397.50	100.00%

十、2013年12月，第七次增资及第三次股权转让

2013年12月6日，江苏环亚召开2013年第四次临时股东会，审议决定国药基金、圣众投资以人民币增资13,520.00万元，其中新增注册资本955.9483万元，其余12,564.05万元计入资本公积。江苏环亚注册资本增至7,353.4483万元。2013年12月10日，立信会计师出具了信会师报字[2013]第310539号《验资报告》对前述出资进行了验证。

2013年12月6日，经2013年第四次临时股东会决议同意，张惊涛分别与国药基金和圣众投资签订了《江苏环亚建设工程有限公司股权转让协议》。张惊涛以4,660.1942万元向国药基金转让出资额356.9635万元，向圣众投资以139.8058万元转让出资额10.7089万元。

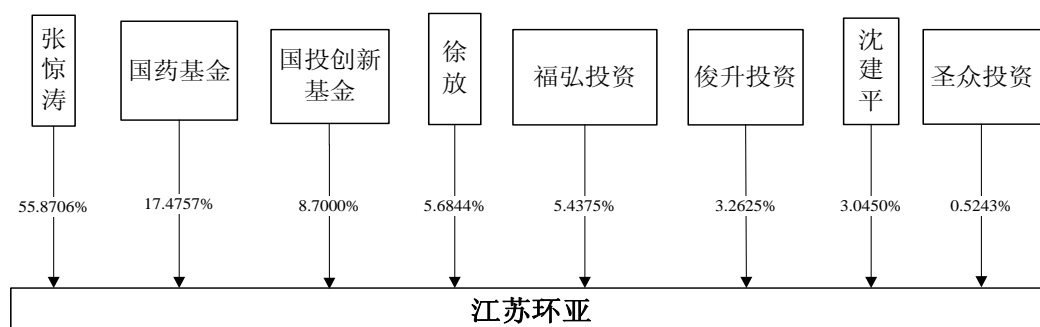
2013年12月13日，江苏环亚办理完毕工商变更登记手续。根据公司章程，本次增资及股权转让后股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
张惊涛	4,108.42	55.8706%
国药基金	1,285.07	17.4757%
国投创新基金	639.75	8.7000%
徐放	418.00	5.6844%
福弘投资	399.84	5.4375%
俊升投资	239.91	3.2625%
沈建平	223.91	3.0450%
圣众投资	38.55	0.5243%
合计	7,353.45	100.0000%

第三节 江苏环亚股权结构、控制权情况及组织结构

一、江苏环亚的股权结构

截至本报告书签署日，江苏环亚股权结构如下：

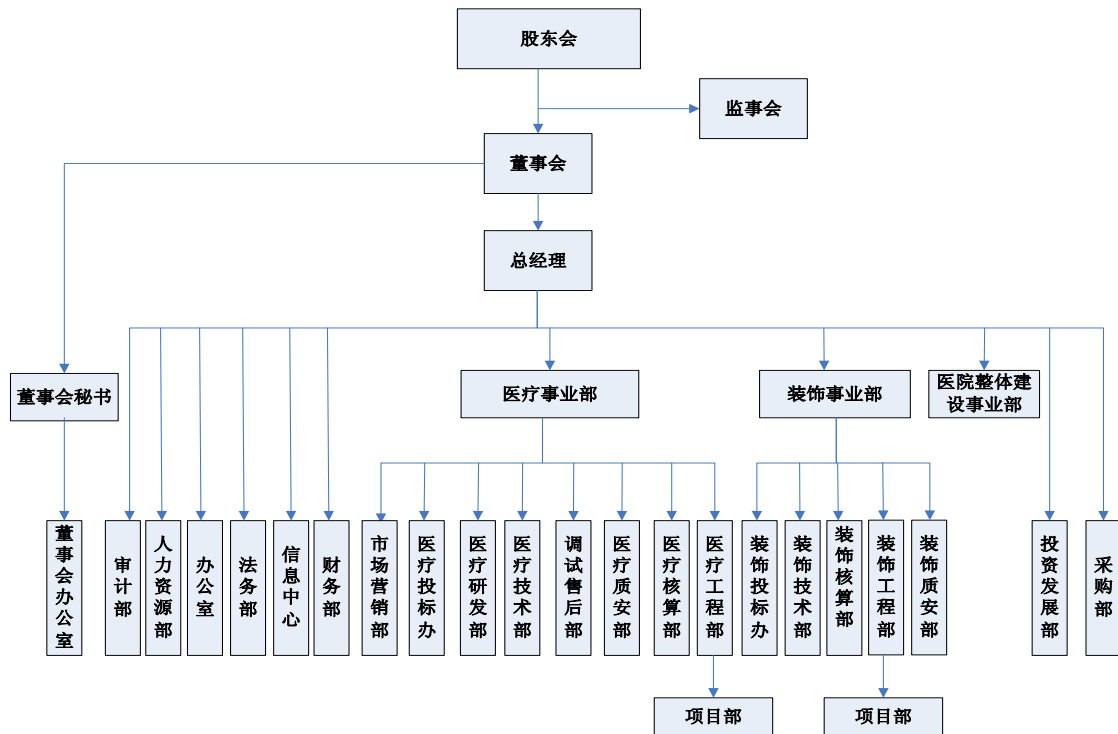


二、江苏环亚的控制权情况

张惊涛直接持有江苏环亚 55.87% 的股权，张惊涛配偶徐放持有江苏环亚 5.68% 的股权，张惊涛及徐放合计控制江苏环亚 61.55% 的股权，为江苏环亚的控股股东和实际控制人。张惊涛、徐放具体情况见本报告“第三章/第二节 发行股份购买资产交易对方/一、张惊涛，四、徐放”。

三、江苏环亚的组织结构

(一) 内部组织结构图



(二) 内部机构设置及运行情况

1、江苏环亚治理结构及运行情况

江苏环亚法人治理结构由股东会、董事会、监事会组成。其中股东会是公司的权力机构；董事会执行股东会决议，按《公司章程》行使职权，董事会由 5 人组成；监事会按《公司章程》行使职权，对董事会、经理层的履职情况及公司的日常经营、财务进行监督，监事会由 3 人组成。江苏环亚的股东会、董事会、监事会运行情况良好。

2、江苏环亚内部机构设置及运行情况

江苏环亚实行董事会领导下的总经理负责制。江苏环亚现设有医疗事业部、装饰事业部、医院整体建设事业部、财务部、审计部、人力资源部、办公室、法务部、信息中心、投资发展部和采购部。内部各职能部门职责如下：

部门名称	部门职责
医疗事业部	下设市场营销部、医疗投标办、医疗研发部、医疗技术部、调试售后部、医疗质安部、医疗核算部、医疗工程部。主要负责公司医疗专业工程市场开拓和营销，组织公司的投标工作，制定落实生产计划，对医疗工程施工质量管理和安全管理的进行监督检查，负责各医疗施工项目的工程量测量及编制各

部门名称	部门职责
	医疗施工项目部的签证等工作。
装饰事业部	下设装饰投标办、装饰技术部、装饰核算部、装饰工程部、装饰质安部。主要负责及时高效完成装饰工程营销投标任务，制定落实生产计划，对装饰工程项目投标、施工图进行深化设计，负责各装饰施工项目的工程量测量及编制签证，装饰施工完成后进行质量管理和安全管理的监督检查等工作。
医院整体建设事业部	主要负责医院整体建设各项目部的组建工作，制定落实项目建设计划，项目施工现场各阶段平面布置、生产计划、劳动力的日常管理；对工程项目实施过程中的监督检查，并及时处理施工中出现的問題，负责监督项目劳务、材料及分包采购管理工作，主持或协助项目部办理工程竣工验收与交付工作，协调处理好工程保修事宜；进行市场拓展、合同洽谈中的现场勘察，编制工程实施方案，参与项目投标书的编写等工作。
财务部	组织制定公司财务发展战略规划，分解财务目标，负责指导各子公司制定财务规划，并监督实施。建立完善全面的预算计划并协助控制计划的执行；负责投、融资管理，资金调度、成本分析、产品价格管理、资产管理；编制财务报表及财务分析报告，为公司经营决策提供依据。
审计部	制定公司年度内部审计工作计划并组织实施；对公司及控股子公司的财务收支及其相关经济活动的合法性、合规性、真实性、完整性进行审计；对公司及控股子公司预算内、预算外资金的管理和使用情况进行审计；对公司及控股子公司的对外投资、对外担保、购买和出售资产、关联交易等进行审计；对公司各内部机构、控股子公司内部控制制度的健全性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；对公司及控股子公司经营管理和效益情况进行审计；法律、法规规定或董事会及权力机构要求办理的其他审计事项。
人力资源部	依据公司业务实际需要，研究机构的设立及其职责和权限的划分方案及其改进方案；负责拟定公司人力资源战略规划，配合公司经营目标，负责公司定岗定编工作，编制公司人力资源成本预算；管理公司劳动用工合同、社会保险、员工人事档案和手续办理工作；负责员工考勤审核、人事任免及奖惩工作；负责对子公司的人力资源管理的统筹、指导和监督等。
办公室	负责部门的日常管理工作及部门员工的管理、指导、培训及评估；统筹规划，协调各业务部门的关系；加强部门间的沟通联系，提高内部管理；负责公司内部文件及通知的草拟、打印、复印、传送、督办，负责组织行政、后勤、保卫等工作的指导、协调、监督和管理。
法务部	负责为公司重大决策性事务提供咨询和法律意见书，起草及审核公司重要的规章制度，审核及编制公司各类合同，代表公司处理相关法律纠纷，处理各类仲裁和诉讼案件，对公司员工违法、违规和损害公司利益案件进行调查。
信息中心	负责信息化平台的开发、内网和外网的建设，软件系统的日常开发、维护和升级工作，协助公司各部门业务软件和子公司软件的开发工作，负责公司信息化设备（包括配件）的购置、维护、更新和升级，负责对信息系统的运行维护管理，对各级管理人员熟练掌握、使用信息管理系统进行培训、辅导。
投资发展部	负责编制公司中长期投资开发规划和公司年度投资开发计划，负责招商引资、资本运作、对外合作、联络及谈判，配合计划财务部做好融资工作；定期对公司各经营单位的经营活动进行分析，编制经营研究分析报告；负责公司本部及下属公司的经营业绩考核与管理工作，并对经营过程中的重大问题

部门名称	部门职责
	及时跟踪分析调研。
采购部	负责公司采购管理制度以及本部门规章制度的制定和优化改进；依据公司经营生产需要，编制材料物资的采购计划与资金需求计划并负责实施，保证生产经营所需材料物资供应；负责招标采购的组织管理工作，谈判签约、验收与付款管理等工作。

第四节 江苏环亚下属公司情况

一、子公司情况

截至本报告书签署日，江苏环亚合并报表范围的子公司 6 家，基本情况如下：

（一）振邦智慧城市

1、基本信息

公司名称	江苏振邦智慧城市信息系统有限公司
法定代表人	胡笑嫣
注册资本	5,000万元
公司注册地	江苏武进经济开发区腾龙路2号
营业执照注册号	320483000298864
税务登记证号码	320400570386646
成立日期	2011年3月15日
经营期限	2011年3月15日至2031年3月14日
经营范围	智慧城市系统工程技术开发、技术咨询、技术服务；计算机信息系统集成及运行服务；计算机软件开发及销售；计算机硬件及外围设备、通信设备销售。
股权结构	江苏环亚持有100%的股权

2、主要财务指标

报告期内，振邦智慧城市的主要财务数据如下（已经审计）：

单位：万元

项 目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
-----	-----------	------------	------------	------------

资产总额	5,208.53	4,739.83	4,097.03	4,733.05
负债总额	1,946.87	1,187.89	131.11	10.63
所有者权益	3,261.65	3,551.94	3,965.92	4,722.42
项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	127.87	2,144.84	5.31	-
营业利润	-466.95	-471.60	-768.45	-277.58
利润总额	-375.95	-440.60	-756.50	-277.58
净利润	-290.29	-413.97	-756.50	-277.58

(二) 振邦医用物流

1、基本信息

公司名称	江苏振邦医用物流系统工程有限公司
法定代表人	姚建明
注册资本	1,500万元
公司注册地	常州市武进区牛塘创新路5号
营业执照注册号	320483000296432
税务登记证号码	320400569180691
成立日期	2011年2月23日
经营期限	2011年2月23日至2031年2月22日
经营范围	医用物流传输系统的设计、施工、维护及相关设备的销售，机电设备安装。
股权结构	江苏环亚持有70.00%的股权、姚建明持有30.00%的股权

2、主要财务指标

报告期内，振邦医用物流的主要财务数据如下（已经审计）：

单位：万元

项 目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
资产总额	1,967.77	1,874.95	1,771.27	1,424.34
负债总额	1,099.32	931.87	530.24	0.23
所有者权益	868.45	943.08	1,241.03	1,424.11
项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	83.42	936.68	-	-
营业利润	-132.73	-321.29	-236.88	-94.82

利润总额	-132.86	-321.54	-237.16	-94.96
净利润	-74.63	-297.96	-183.08	-75.89

(三) 振邦投资

1、基本信息

公司名称	常州振邦医疗投资发展有限公司
法定代表人	陆建南
注册资本	10,000万元
公司注册地	武进高新区常武南路588号天安创新广场404-1室
营业执照注册号	320483000338484
税务登记证号码	320400595601349
成立日期	2012年5月10日
经营期限	2012年5月10日至2032年5月9日
经营范围	医疗、市政、公路、水利、光电、医疗、房屋建筑工程、建设项目投资，施工及项目管理服务。
股权结构	江苏环亚持有100.00%的股权

2、主要财务指标

报告期内，振邦投资的主要财务数据如下（已经审计）：

单位：万元

项 目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总额	13,626.88	14,588.48	13,473.36
负债总额	2,460.96	3,575.66	2,460.28
所有者权益	11,165.92	11,012.82	11,013.08
项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入	-	-	4,027.12
营业利润	204.14	0.04	1,350.77
利润总额	204.13	-0.34	1,350.77
净利润	153.10	-0.26	1,013.08

(四) 大连环亚

1、基本信息

公司名称	大连环亚建筑装饰工程有限公司
------	----------------

法定代表人	蔡铁柱
注册资本	60万元
公司注册地	大连市沙河口区黄河路677号8层1号
营业执照注册号	210200000532411
税务登记证号码	210204058062239
成立日期	2012年12月10日
经营期限	2012年12月10日至2032年12月9日
经营范围	建筑装修装饰工程、建筑幕墙工程、空气净化工程、机电设备安装工程、压力管道安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林工程、道路绿化工程设计、施工。
股权结构	江苏环亚持有100.00%的股权

2、主要财务指标

报告期内，大连环亚的主要财务数据如下（已经审计）：

单位：万元

项 目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总额	53.65	54.11	59.98
负债总额	-	-	0.46
所有者权益	53.65	54.11	59.53
项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入	-	-	-
营业利润	-0.46	-5.42	-0.47
利润总额	-0.46	-5.42	-0.47
净利润	-0.46	-5.42	-0.47

（五）沈阳环亚医用

1、基本信息

公司名称	沈阳环亚医用净化工程有限公司
法定代表人	蔡铁柱
注册资本	500万元
公司注册地	法库县法库镇边门街
营业执照注册号	210124000027619
税务登记证号码	210124589368173

成立日期	2012年2月24日
经营期限	2012年2月24日至2022年2月24日
经营范围	空气净化工程、建筑装饰装修工程、建筑幕墙工程、机电设备安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林绿化工程设计、施工
股权结构	江苏环亚持有100.00%的股权

2、主要财务指标

报告期内，沈阳环亚医用的主要财务数据如下（已经审计）：

单位：万元

项 目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总额	494.45	495.18	497.12
负债总额	-	0.07	-
所有者权益	494.45	495.11	497.12
项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入	-	-	-
营业利润	-0.66	-2.00	-2.88
利润总额	-0.66	-2.00	-2.88
净利润	-0.66	-2.00	-2.88

（6）北京净蓝医净

1、基本信息

公司名称	北京净蓝医净医用净化技术研究院有限公司
法定代表人	许高华
注册资本	10万元
公司注册地	北京市海淀区中关村东路66号2号楼2205
营业执照注册号	110108014461463
税务登记证号码	110108589147338
成立日期	2011年12月1日
经营期限	2011年12月1日至2031年11月30日
经营范围	医学研究与实验发展；技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询、技术转让；会议服务；承办展览展示活动。（未取得行政许可的项目除外）
股权结构	江苏环亚持有100.00%的股权

2、主要财务指标

报告期内，北京净蓝医净的主要财务数据如下（已经审计）：

单位：万元

项 目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总额	8.23	8.77	9.33
负债总额	-	-	-
所有者权益	8.23	8.77	9.33
项 目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	-	-	-
营业利润	-0.54	-0.56	-0.67
利润总额	-0.54	-0.56	-0.67
净利润	-0.54	-0.56	-0.67

二、分公司情况

截至本报告书签署日，江苏环亚拥有的分公司基本情况如下：

序号	名称	成立日期	营业场所	经营范围
1	江苏环亚连云港分公司	2008.5.28	连云港市新浦区海连东路40号金茂花园1号楼201、203室	建筑装修装饰、建筑幕墙工程设计、施工；空气净化工程、机电设备安装工程、建筑智能化工程施工；建筑材料、装饰材料、石板材、石雕工艺品的销售。
2	江苏环亚安徽分公司	2009.6.11	合肥市包河区马鞍山路香榭里花园8幢602室	建筑装修装饰工程，建筑幕墙工程，空气净化工程，机电设备安装工程，建筑智能化工程，消防设施工程，园林工程，道路绿化工程设计、施工，园林及道路绿化养护，金属材料、建筑材料、装饰材料、百货、五金、交电、针纺织品、花木、石板材、石雕工艺品销售。
3	江苏环亚陕西分公司	2009.12.8	西安市高新区科技路37号海星城市广场B座1101室	建筑装修装饰工程、建筑幕墙工程、空气净化工程、机电设备安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林工程、道路绿化工程的设计、施工；园林及道路绿化工程的养护。
4	江苏环亚云南分公司	2010.6.21	昆明市官渡区小板桥镇珥琮办事处郭家小村158号	建筑装修装饰工程、建筑幕墙工程、空气净化工程、机电设备安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林工程、道路绿化工程的设计、

序号	名称	成立日期	营业场所	经营范围
				施工；园林及道路绿化工程的养护。
5	江苏环亚黑龙江分公司	2010.10.11	哈尔滨市道里区共乐小区 1 栋 A 座 11 层 3 室	接受总公司委托从事建筑装修装饰工程，建筑幕墙工程，空气净化工程，机电设备安装工程，建筑智能化工程，消防设施工程的设计、施工。
6	江苏环亚宜兴分公司	2011.7.27	宜兴市宜城街道教育西路 21 号 1003 室	受母公司委托从事建筑装修装饰工程、建筑幕墙工程、空气净化工程、机电设备安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林工程、道路绿化工程的设计、施工。
7	江苏环亚重庆分公司	2012.5.11	重庆市江北区建新南路 16 号 16-8	为所隶属企业法人承接其建筑资质范围内的业务。
8	江苏环亚佛山分公司	2012.6.1	佛山市顺德龙江镇龙江居委会丰华北路 7 号之 4 层	代公司联系业务
9	江苏环亚福建分公司	2012.6.5	福州市仓山区金山街道林洲路 8 号正荣融信现代城 A7#1 层 02 商铺	受公司委托联系公司经营范围内建筑装修装饰工程、建筑幕墙工程、空气净化工程、机电设备安装工程、压力管道安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林工程、道路绿化工程的设计、施工的业务。
10	江苏环亚青海分公司	2012.11.22	西宁市城中区建材巷 1 号	为公司承揽以下业务：建筑装修装饰工程、建筑幕墙工程、空气净化工程、机电设备安装工程、压力管道安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林工程、道路绿化工程设计、施工。
11	江苏环亚常德分公司	2013.1.25	常德市武陵城区城南办事处百街口居委会人民路步行街衣巷子 8 号（金城正华中信商务楼 1114 号）	金属材料、建筑材料（不含木材、砂砾）、五金、交电、针纺织品、石板材、石雕工艺品的销售。
12	江苏环亚石家庄分公司	2013.8.14	石家庄桥东区中山东路 39 号勒泰中心 01 单元 1605、1606	建筑装修装饰工程、建筑幕墙工程、空气净化工程、机电设备安装工程、压力管道安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林工程、道路绿化工程的设计、施工；园林及道路绿化的养护。

序号	名称	成立日期	营业场所	经营范围
13	江苏环亚 武汉分公司	2013.8.14	武汉市江岸区长盛大厦（台北之星）附楼 5 层 05 室	医疗器械一类销售；建筑装饰工程、压力管道安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林工程、道路绿化工程的设计、施工；园林及道路绿化的养护；金属材料、建筑材料、装饰材料、百货、五金交电、针纺织品、花木、石板材、石雕工艺品的销售。
14	江苏环亚 甘肃分公司	2014.11.3	甘肃省兰州市城关区雁滩乡刘家滩村 216 号	建筑装修装饰工程、建筑幕墙工程、空气净化工程、机电设备安装工程、压力管道安装工程、建筑智能化工程、园林工程、道路绿化工程的设计、施工；园林及道路绿化的养护（以上项目仅限业务接洽）

第五节 江苏环亚董事、监事、高级管理人员情况

一、董事、监事、高级管理人员简介

（一）董事

江苏环亚第一届董事会由 5 名董事组成，具体情况如下：

序号	姓名	性别	国籍	是否有境外居留权	职位
1	张惊涛	男	中国	无	董事长
2	陆建峰	男	中国	无	董事
3	陈文化	男	中国	无	董事
4	程晓鹏	男	中国	无	董事
5	樊文建	男	中国	无	董事

张惊涛先生，1968 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级经济师，政协常州新北区委常委、常州新北区工商联（总商会）副主席（副会长）。曾任武进牛塘中学教师，历任江苏环亚负责人、执行董事兼总经理；现任江苏环亚董事长。张惊涛先生 2006 年至 2013 年曾连续多年获得常州市、江苏省装饰装修行业优秀企业家称号等荣誉，并在 2013 年获得“2013 年

江苏省建筑装饰、幕墙、智能化行业优秀企业家”称号。

陆建峰先生，1967年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，临床医学专业本科学历，高级经济师。1991年8月-2001年4月在军队医院从事临床医学工作；2001年5月-2011年4月在国家开发投资公司下属公司——国投药业投资有限公司、国投创业投资有限公司、国投高科技投资有限公司从事投资管理工作；2011年5月至今在国投创新投资管理有限公司从事投资管理工作，任职副总裁；2011年11月至今任江苏环亚董事。

陈文化先生，1966年3月出生，中国国籍，无境外永久居住权，本科学历，高级会计师、中国非执业注册会计师、中国非执业注册资产评估师。曾任常州金狮集团进出口部会计、财务副科长，常州会计师事务所审计员；现任江苏环亚董事，常州市注册会计师协会监管部主任，中国注册会计师协会执业质量检查员，江苏理工学院兼职教授，常州神力电机股份有限公司独立董事，常林股份有限公司独立董事，常州腾龙汽车零部件股份有限公司独立董事，无锡双象超纤材料股份有限公司独立董事。

程晓鹏先生，1975年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任常州兰陵电器有限公司技术员、助理工程师，常州金牌律师事务所专职律师，常州鑫法律师事务所专职律师，常州翔宇资源再生科技有限公司董事；现任江苏环亚董事，江苏铭天律师事务所专职律师、合伙人。

樊文建先生，1969年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。曾任新科电子集团副总经理，北京今典环球数字技术有限公司总经理，中科英华高科技股份有限公司副总裁。2012年6月加入江苏环亚至今，曾任江苏环亚董事长助理；现任江苏环亚董事、副总经理。

（二）监事

江苏环亚第一届监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名，具体情况如下：

序号	姓名	性别	国籍	是否有境外居留权	职位
1	任霞芬	女	中国	无	监事会主席

2	罗实劲	男	中国	无	监事
3	张虹	女	中国	无	职工监事

任霞芬女士，1969年7月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任常化集团树脂厂计量科科员，常泰建筑装潢工程有限公司办公室职员，常州联通建筑装饰工程有限公司办公室主任。2002年8月加入江苏环亚至今，历任江苏环亚办公室主任；现任江苏环亚监事会主席。

罗实劲先生，1966年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，经济师。曾任交通银行常州分行信贷部信贷员、科长、副主任，交通银行常州分行新区支行行长，江苏省房地产咨询评估有限责任公司副总经理，江苏九洲创业投资管理有限公司总经理；现任江苏环亚监事，常州市泛亚微透科技有限公司董事，上海松力生物技术有限公司董事，上海浩为环境工程有限公司董事，江苏立华牧业有限公司监事，常州嘉众新材料科技有限公司董事，江苏宏微科技股份有限公司监事，福弘九洲（上海）股权投资管理有限公司总裁，常州天鹅科技有限公司董事。

张虹女士，1977年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，工程师。1999年10月加入江苏环亚至今，历任江苏环亚设计师、净化事业部办公室主任；现任江苏环亚监事、投标办主任。

（三）高级管理人员

江苏环亚现有高级管理人员5名，具体情况如下：

序号	姓名	性别	国籍	是否有境外居留权	职位
1	濮立忠	男	中国	无	总经理、法定代表人
2	樊文建	男	中国	无	副总经理
3	王卫东	男	中国	无	副总经理
4	张晓鸣	男	中国	无	董事会秘书
5	张宝中	男	中国	无	财务总监

濮立忠先生，1980年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。2004年7月加入江苏环亚至今，历任江苏环亚设计部室内设计师，工程部技术员，技术负责人，项目经理，设计总监，总经理秘书，总经理助理。

现任江苏环亚总经理。

樊文建先生，江苏环亚董事兼副总经理，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员简介/（一）董事”。

王卫东先生，1968年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任中国建设银行常州分行技术科科员，中国建设银行常州分行新区支行建经科副科长；现任江苏环亚副总经理。

张晓鸣先生，1969年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，高级工程师、会计师。曾任常州红光棉织厂财务科科员、科长；1997年11月加入江苏环亚至今，历任江苏环亚财务负责人、江苏环亚西南办事处主任、工程部项目经理、净化成本统计部经理、江苏环亚财务总监；现任江苏环亚董事会秘书。

张宝中先生，1962年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，会计师，中国非执业注册会计师。曾任江苏淮安县供销合作社基层社主办会计、副主任，上海复星集团、上海复星医药股份有限公司财务经理，中科英华高技术股份有限公司、润物控股有限公司财务总监；现任江苏环亚财务总监。

二、董事、监事的提名、选聘情况

（一）董事的提名、选聘情况

2011年11月28日，经江苏环亚股东会审议通过，选举张惊涛、胡笑嫣、陆建峰、陈文化、程晓鹏为公司第一届董事会董事；同日，江苏环亚第一届董事会第一次会议选举张惊涛为董事长。

因董事胡笑嫣女士辞去董事职务，2014年8月15日，江苏环亚召开公司2014年第一次临时股东会，增补樊文建先生为江苏环亚第一届董事会董事。

（二）监事的提名、选聘情况

2011年11月28日，经江苏环亚股东会审议通过，选举任霞芬、罗实劲为江苏环亚股东代表监事，与职工代表大会民主选举产生的职工监事张虹组成公司第一届监事会；同日，江苏环亚第一届第一次监事会选举任霞芬为监事会主席。

三、江苏环亚董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有江苏环亚股权情况

截至本报告书签署日，江苏环亚董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有江苏环亚股权情况如下：

姓名	截至本报告书签署日		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	持股数量 (万元)	持股 比例	持股数量 (万元)	持股 比例	持股数量 (万元)	持股 比例	持股数量 (万元)	持股 比例
张惊涛	4,108.42	55.87%	4,108.42	55.87%	4,476.09	69.97%	4,700.00	91.83%
徐放	418.00	5.68%	418.00	5.68%	418.00	6.53%	418.00	8.17%

除上述情形外，江苏环亚其他董事、监事、高级管理人员及其近亲属，不存在直接或间接持有江苏环亚股份的情况。截至本报告书签署日，江苏环亚董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有江苏环亚的股份不存在质押或冻结情况。

四、董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

截至本报告书签署日，江苏环亚董事长张惊涛的其他对外投资情况请见本报告书“第三章/第二节 发行股份购买资产交易对方/一、张惊涛”。

除上述情况外，江苏环亚其他董事、监事、高级管理人员无其他对外投资。

五、最近一年江苏环亚董事、监事、高级管理人员从江苏环亚及其关联企业领薪情况

2013 年江苏环亚董事、监事、高级管理人员从江苏环亚及其关联企业领薪情况如下：

序号	姓名	职务	税前年收入(万元)	领薪单位
1	张惊涛	董事长	26.40	江苏环亚
2	陆建峰	董事	-	-
3	陈文化	董事	-	-
4	程晓鹏	董事	-	-
5	樊文建	董事、副总经理	18.00	江苏环亚
6	胡笑嫣	董事	12.00	振邦智慧城市

序号	姓名	职务	税前年收入(万元)	领薪单位
7	任霞芬	监事会主席	15.60	江苏环亚
8	罗实劲	监事	-	-
9	张虹	职工监事	9.60	江苏环亚
10	濮立忠	总经理	21.60	江苏环亚
11	王卫东	副总经理	15.60	江苏环亚
12	张晓鸣	董事会秘书	12.00	江苏环亚
13	张宝中	财务总监	-	江苏环亚

注：（1）陆建峰、陈文化、程晓鹏、罗实劲不在江苏环亚及其下属企业领薪；（2）胡笑嫣已于2014年8月辞去江苏环亚董事；（3）张宝中于2014年4月被聘任为江苏环亚财务总监。

六、江苏环亚董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本报告书签署日，江苏环亚董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	兼职单位	兼职职务
张惊涛	常州翔宇资源再生科技有限公司	董事长
	常州森弘投资发展有限公司	执行董事兼总经理
	常州涛铭臣商贸有限公司	监事
	常州湖滨置业有限公司	监事
	常州永盛房地产开发有限公司	监事
	振邦医用物流	董事长
陆建峰	国投创新投资管理有限公司	副总裁
陈文化	常州市注册会计师协会监管部	主任
	中国注册会计师协会	执业质量检查员
	江苏理工学院	兼职教授
	常州神力电机股份有限公司	独立董事
	常林股份有限公司	独立董事
	常州腾龙汽车零部件股份有限公司	独立董事
	无锡双象超纤材料股份有限公司	独立董事
程晓鹏	江苏铭天律师事务所	合伙人
樊文建	振邦医用物流	监事
罗实劲	常州市泛亚微透科技有限公司	董事
	上海松力生物技术有限公司	董事

姓名	兼职单位	兼职职务
	上海浩为环境工程有限公司	董事
	江苏立华牧业有限公司	监事
	常州嘉众新材料科技有限公司	董事
	江苏宏微科技股份有限公司	监事
	福弘九洲（上海）股权投资管理有限公司	总裁
	常州天鹅科技有限公司	董事
张虹	沈阳环亚医用	监事
	振邦投资	监事
张晓鸣	振邦医用物流	董事

除以上人员外，江苏环亚其他董事、监事、高级管理人员没有兼职情况。

七、江苏环亚董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本报告书签署日，江苏环亚董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

八、江苏环亚董事、监事及高级管理人员的任职资格

江苏环亚董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

九、江苏环亚与其董事、监事、高级管理人员签订的协议、承诺及履行情况

（一）江苏环亚与其董事、监事、高级管理人员签订的协议及其履行情况

江苏环亚与高级管理人员以及在公司专职并领薪的董事、监事均签订了《劳动合同》，按照《公司章程》的有关规定明确了工作内容、工作时间和休息休假、社会保险和福利待遇、合同的变更和中止等内容。

江苏环亚与全部董事、监事、高级管理人员均签订了《商业秘密保密协议》。对公司的交易秘密、经营秘密、管理秘密、技术秘密（包括但不限于劳动合同期内员工的职务发明、工作成果、科研成果和专利技术）进行了保护，江苏环亚全体董事、监事、高级管理人员均向公司郑重承诺，在职期间遵守公司规定的任何

成文和不成文的保密规章、制度，履行相应的保密职责，保守公司的技术秘密和商业秘密。上述人员在离职后对其在公司任职期间接触、知悉的商业秘密，承担与在任职期间一样的保密义务和不擅自使用有关秘密的义务。

截至本报告书签署日，上述有关合同、协议等均履行正常，不存在违约情形。

(二) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

1、关于五年内未受处罚的承诺

江苏的现任董事、监事、高级管理人员出具了《关于五年内未受处罚的承诺》，最近五年内未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

2、江苏的现任董事、监事、高级管理人员出具的其他重要承诺

江苏环亚的董事、监事、高级管理人员作出的其他重要承诺参见本章“第十一节 持有江苏环亚 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”所述内容。

十、江苏环亚董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况及变动原因

江苏环亚最近三年董事、监事、高级管理人员变动情况及变动原因如下：

职务	2011.1.1至 2011.11.27	2011.11.28 至2014.4.30	2014.5.1至 2014.8.14	2014.8.1 5至今	变动原因
执行董事 /董事长	张惊涛（兼 总经理）	张惊涛	张惊涛	张惊涛	-
董事	-	胡笑嫣	胡笑嫣	-	个人原因，辞去董事职务
董事	-	陆建峰	陆建峰	陆建峰	2011年11月，江苏环亚引入新投资者，完善治理结构
董事	-	陈文化	陈文化	陈文化	2011年11月，江苏环亚引入新投资者，完善治理结构
董事	-	程晓鹏	程晓鹏	程晓鹏	2011年11月，江苏环亚引入新投资者，完善治理结构
董事	-	-	-	樊文建	因胡笑嫣辞去董事职务，根据公司章程补选一名董事
监事	徐放	-	-	-	2011年11月徐放因个人原

职务	2011.1.1至 2011.11.27	2011.11.28 至2014.4.30	2014.5.1至 2014.8.14	2014.8.1 5至今	变动原因
					因辞去辞职
监事会主席	-	任霞芬	任霞芬	任霞芬	2011年11月，江苏环亚引入新投资者，完善治理结构
监事	-	罗实劲	罗实劲	罗实劲	2011年11月，江苏环亚引入新投资者，完善治理结构
监事	-	张虹	张虹	张虹	2011年11月，江苏环亚引入新投资者，完善治理结构
总经理	张惊涛（兼 执行董事）	濮立忠	濮立忠	濮立忠	2011年11月，为完善治理结构，聘任濮立忠为总经理，张惊涛成为专职董事长
副总经理	-	王卫东	王卫东	王卫东	-
副总经理	-	-	樊文建	樊文建	因江苏环亚业务发展需要，增加一名副总经理
财务总监	张晓鸣	张晓鸣（兼 董事会秘书）	张宝中	张宝中	为完善治理结构、加强专业分工、提高公司管理水平，张晓鸣成为专职董事会秘书，不再兼任财务总监
董事会秘书	-	张晓鸣（兼 财务总监）	张晓鸣	张晓鸣	2011年11月，江苏环亚引入新投资者，建立董事会秘书制度

最近三年，江苏环亚董事、高级管理人员变化主要为完善公司治理结构、提高公司管理水平而引进专业管理人员，江苏环亚原有管理团队仍在江苏环亚担任重要职务。因此，江苏环亚最近三年董事、高级管理人员未发生重大变化。

截至本报告书签署日，江苏环亚现任董事、监事、高级管理人员的情况请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员的简介”相关内容。

第六节 江苏环亚员工及社会保障情况

一、员工基本情况

（一）员工人数

报告期内，江苏环亚营业规模逐年扩大，员工人数也在不断增加，报告期内

各期末，员工人数情况如下：

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
数量（人）	589	593	511	360

（二）员工构成情况

截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚在册员工 589 人，员工专业结构、受教育程度及年龄分布情况如下：

1、按专业结构划分

分工	人数	占员工总数的比例
管理人员	305	51.78%
研发人员	48	8.15%
销售人员	52	8.83%
施工管理人员	165	28.01%
后勤人员	19	3.23%
合计	589	100.00%

2、按受教育程度划分

受教育程度	人数	占员工总数的比例
研究生	23	3.90%
本科	231	39.22%
大专	247	41.94%
大专以下	88	14.94%
合计	589	100.00%

3、按年龄划分

年龄区间	人数	占员工总数的比例
30 岁以下	282	47.88%
30-39 岁	181	30.73%
40-49 岁	89	15.11%
50 岁及以上	37	6.28%
合计	589	100.00%

二、执行社会保障制度的情况

(一) 江苏环亚社会保险和公积金缴纳情况

根据中华人民共和国劳动法及国家有关法律规定，江苏环亚与员工签订了劳动合同，双方按照劳动合同规定履行权利和义务。江苏环亚按国家有关法律法规的规定，为公司员工缴纳企业职工基本养老保险、医疗保险、生育保险、失业保险和工伤保险及住房公积金。

依据相关规定，江苏环亚目前执行的缴纳比例如下：

项目	缴纳比例	
	单位	个人
养老保险	20%	8%
医疗保险	8%	2%+5 元
失业保险	1.5%	0.5%
工伤保险	1.28%	-
生育保险	0.8%	-
住房公积金	10%	10%

报告期内，江苏环亚社会保险及公积金缴纳情况如下：

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
员工总人数	589	593	511	360
实际缴纳社会保险人数	500	499	389	164
实际缴纳社保人数与应缴人数比例	84.89%	84.15%	76.13%	45.56%
实际缴纳住房公积金人数	451	460	373	172
实际缴纳住房公积金人数与应缴人数比例	76.57%	77.57%	72.99%	47.78%

截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚在册员工人数 589 人，实际缴纳社会保险的人数为 500 人，差异 89 人；实际缴纳住房公积金的人数为 451 人，差异 138 人。

报告期内，江苏环亚未能为全体员工足额缴纳社保和公积金的主要原因为：

1、江苏环亚员工中包括退休返聘、近期入职员工，其中退休返聘人员不属于应参保人员；近期入职员工正在办理相关参保手续；

2、江苏环亚食堂、门卫等后勤人员多为常州本地非城镇户籍员工，已在户籍所在地参加新型农村社会养老保险或失地农民养老保险；

3、部分员工已在其他单位缴纳或自愿放弃。

4、江苏环亚员工中外地户籍员工较多，外地户籍员工未打算在企业所在地购置房产，无法享受本地住房公积金政策，且江苏环亚建有职工宿舍，为部分外来员工提供宿舍，解决了住宿问题，故部分员工不愿缴纳住房公积金。

（二）当地主管部门的意见

根据常州市新北区人力资源和社会保障局、常州市武进区人力资源和社会保障局、常州市住房公积金管理中心、常州市住房公积金管理中心武进分中心出具的证明文件，报告期内江苏环亚及其子公司不存在因违反国家劳动和社会保障、住房公积金有关法律、行政法规及地方性规章而受到主管部门行政处罚的情形。

（三）江苏环亚实际控制人承诺

江苏环亚控股股东及实际控制人张惊涛、徐放承诺：“如果相关主管部门认定江苏环亚或其控股子公司存在欠缴社会保险费和住房公积金的情况而要求江苏环亚或其控股子公司为其员工补缴应缴的社会保险费和住房公积金，或者江苏环亚或其控股子公司被任何一方追偿该等社会保险费和住房公积金，或者江苏环亚或其控股子公司因此被相关主管部门处以罚款，承诺人将无条件以现金全额支付该部分需补缴或被追偿的社会保险费、住房公积金或相关罚款，保证江苏环亚及其控股子公司不因此遭受任何损失。”

第七节 江苏环亚主要资产权属、负债及对外担保情况

一、主要资产构成

截至2014年5月31日，江苏环亚资产构成情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
流动资产合计	118,591.82	84.75%
货币资金	5,903.68	4.22%
应收票据	40.00	0.03%
应收账款	67,772.93	48.43%
预付款项	2,326.29	1.66%
其他应收款	5,553.83	3.97%
存货	36,834.25	26.32%
其他流动资产	160.84	0.11%
非流动资产合计	21,344.49	15.25%
长期应收款	6,856.04	4.90%
固定资产	4,218.41	3.01%
在建工程	5,461.59	3.90%
无形资产	1,536.74	1.10%
商誉	49.89	0.04%
递延所得税资产	3,221.81	2.30%
资产总计	139,936.31	100.00%

主要资产的具体构成情况详见本报告书“第六章/第三节、江苏环亚主要固定资产和无形资产”。

二、主要负债构成

截至2014年5月31日，江苏环亚的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	金额	比例
流动负债合计	83,666.32	100.00%
短期借款	36,930.00	44.14%
应付账款	19,329.05	23.10%
预收款项	21,073.40	25.19%
应付职工薪酬	670.87	0.80%
应交税费	5,306.03	6.34%
应付利息	64.90	0.08%

项目	金额	比例
其他应付款	292.07	0.35%
非流动负债合计	-	-
负债合计	83,666.32	100.00%

三、资金占用和对外担保情况

江苏环亚最近三年一期与关联方之间发生的资金往来情况详见本报告书“第十四章/第二节关联方及关联交易/关联交易情况”。

截至本报告书签署日，江苏环亚不存在被主要股东及其他关联方非经营性占用资金的情形。

截至本报告书签署日，江苏环亚无对外担保事项。

江苏环亚《章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，江苏环亚不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

第八节 江苏环亚主要财务数据及利润分配情况

一、主要财务数据

根据立信出具的信会师报字[2014]第310537号《审计报告》，近三年一期，江苏环亚的主要财务数据（合并口径）如下：

单位：万元

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产	118,591.82	124,381.50	103,366.88	113,214.51
资产总额	139,936.31	149,221.99	118,069.36	124,336.40
流动负债	83,666.32	93,573.13	84,006.18	96,306.23
负债总额	83,666.32	93,573.13	84,006.18	96,306.23
归属于母公司的所有者权益	56,009.45	55,365.93	33,690.87	27,602.94
所有者权益合	56,269.99	55,648.86	34,063.18	28,030.17

计				
资产负债率	59.79%	62.71%	71.15%	77.46%
项 目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业总收入	25,819.96	113,877.45	99,290.29	66,156.67
营业总成本	25,049.67	102,698.66	90,736.25	61,588.84
营业利润	966.58	11,378.80	8,554.04	4,567.84
利润总额	993.61	11,329.18	8,498.78	4,516.52
净利润	621.13	8,065.68	6,033.01	3,194.42
归属于母公司 股东的净利润	643.52	8,155.07	6,087.93	3,217.19

二、最近三年一期的利润分配情况

江苏环亚最近三年一期未进行利润分配。

第九节 重大诉讼、仲裁及行政处罚情况

一、重大诉讼、仲裁情况

截至本报告书签署日，江苏环亚及下属企业无未决的重大诉讼、仲裁情况。

二、行政处罚情况

最近三年，江苏环亚及其子公司受到处罚情况如下：

2011年4月15日，江苏环亚承接施工的尚水坊桑拿休闲中心斗巷室内装饰工程及源音坊量贩式 KTV 斗巷室内装饰工程过程中存在尚未取得建筑工程施工许可证下提前施工的情况，被常州市城乡建设局处以 1 万元的处罚。2014 年 8 月 11 日，该局出具说明，认为该行为不属于重大违法违规行为。

2011 年 3 月 3 日，无锡市公安消防支队对江苏环亚施工的江阴市人民医院新病房大楼建筑及装修工程进行监督检查，发现二层病房楼内部分区域存在防火卷帘与墙、柱之间的缝隙未封堵严密的问题，对江苏环亚处以 5 万元罚款。2012

年1月4日，该部门出具说明，认为该行为不属于重大违法违规行为。

第十节 江苏环亚最近三年资产评估、交易、增资或改制情况

一、江苏环亚最近三年资产评估情况

除本次交易外，江苏环亚最近三年未进行资产评估。

二、江苏环亚最近三年股权交易情况

(一) 2011年11月，张惊涛转让给沈建平

2011年11月8日，张惊涛将其所持有的江苏环亚223.91万元的出资额以2,695万元转让给沈建平，本次股权转让是以当时预测江苏环亚2012年度净利润6000万元为基准，按照市盈率测算为12.83倍。本次股权转让主要系交易双方为推动江苏环亚更好发展，充分调动各方积极性，交易价格为内部协调的结果。

(二) 2013年12月，张惊涛转让给国药基金及圣众投资

2013年12月6日，张惊涛将其所持有的江苏环亚356.9635万元的出资额以4,660.1942万元转让给国药基金、10.7089万元的出资额以139.8058万元转让给圣众投资，本次股权转让是以当时预测江苏环亚2013年度净利润8000万元为基准，按照市盈率测算为12倍。本次股权转让主要系交易双方为推动江苏环亚更好发展，充分调动各方积极性，交易价格为内部协调的结果。

三、江苏环亚最近三年增资情况

(一) 2011年10月，国投创新基金、福弘投资、俊升投资对江苏环亚增资

2011年10月18日，国投创新基金、福弘投资、俊升投资以人民币对江苏环亚投资15,400.00万元，其中新增注册资本1,279.50万元，江苏环亚注册资本增至6,397.50万元，其余14,120.50万元计入资本公积。本次增资是以当时预测江苏环亚2012年度净利润6000万元为基准，按照市盈率测算为12.83倍。

(二) 2013年12月，国药基金、圣众投资对江苏环亚增资

2013年12月6日，国药基金、圣众投资以人民币对江苏环亚投资共计13,520.00万元，其中新增注册资本955.9483万元，其余12,564.05万元计入资本公积。本次增资是以当时预测江苏环亚2013年度净利润8000万元为基准，按照市盈率测算为13倍。

四、江苏环亚最近三年改制情况

江苏环亚最近三年不存在改制情况。

第十一节 持有江苏环亚5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

一、有关避免同业竞争的承诺

为了避免潜在的同业竞争，更好的保护上市公司全体股东的利益，江苏环亚的控股股东和实际控制人张惊涛、徐放出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容参见本报告书“第十四章/第一节 本次交易完成后同业竞争情况”。

二、有关股份锁定的承诺

有关股份锁定的承诺详见本报告书“第八章/第一节 股份发行概况/六、本次发行股票锁定期安排”。

三、有关减少和规范关联交易的承诺

本次交易完成后，江苏环亚的控股股东及实际控制人变更为张惊涛、徐放为减少和规范关联交易，出具了《关于规范与国投中鲁关联交易的承诺函》；同时，交易完成后持有上市公司股份5%以上的其他股东国投协力发展、国药基金也分别出具了《关于规范与国投中鲁关联交易的承诺函》，具体内容参见本报告书“第十四章/第二节 关联方与关联交易/五、江苏环亚减少关联交易的措施”。

四、有关保证上市公司独立性的承诺

为了保证本次交易完成后上市公司的独立性，江苏环亚的控股股东及实际控制人变更为张惊涛、徐放出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》，详细情况见本报告书“**第十五章/第二节 交易完成后加强公司治理的进一步措施/五、关于公司独立运作情况**”。

五、关于提供信息真实、准确、完整的承诺

本次交易的交易对方均已出具承诺函，保证其为本次重大资产重组所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

第十二节 江苏环亚其他情况的说明

一、拟购买资产为股权的情况

（一）拟购买资产不存在出资不实或影响其合法存续的情况

本次交易的拟购买资产不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

（二）关于交易标的为控股权的说明

本次交易完成后，上市公司将成为持股型公司，本次交易上市公司拟购买江苏环亚 100%的股权，属于控股权。

（三）拟购买资产是否符合转让条件

本次拟购买资产为江苏环亚 100%股权，本次交易已经江苏环亚股东会审议通过，符合江苏环亚公司章程规定的股权转让前置条件；相关投资协议不存在影响标的资产独立性的条款或者其他安排。因此，本次拟购买资产符合转让条件。

二、拟购买资产不涉及债务处理

由于本次交易拟购买资产作为债权人或债务人的主体资格在交易前后不发

生变化，因此本次交易不涉及债权、债务的转移。

三、拟购买资产不涉及员工安置

本次拟购买资产为股权类资产，不涉及员工安置，标的资产的员工将继续履行此前签署的劳动合同。

四、拟购买资产相关报批事项

本次交易拟购买资产为江苏环亚 100% 股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

五、江苏环亚执行的会计政策或会计估计和上市公司的差异情况

江苏环亚从事医疗专业工程、医疗信息化和公共装饰工程等工程施工类业务，按照劳务收入的确认原则确认收入；上市公司从事果汁加工生产与销售业务，按照销售商品收入的确认原则确认收入。江苏环亚与上市公司在会计政策、会计估计方面存在较大差异。本次重大资产重组完成后，上市公司将出售全部资产和负债，注入资产为江苏环亚 100.00% 股权。本次重组完成后，上市公司的会计政策和会计估计将会按照江苏环亚的会计政策和会计估计进行调整，不会对注入资产的利润产生影响。

第六章 拟购买资产的业务与技术

第一节 江苏环亚的主营业务、主要产品及其变化情况

一、主营业务及主要产品

江苏环亚是一家医疗专业服务整体解决方案提供商，主要提供医疗专业工程、医疗信息化软件开发与系统集成等专业一体化服务，同时从事公共建筑装饰工程的设计与施工。

在医疗专业工程业务领域，江苏环亚向医疗机构提供以医疗净化工程为核心的医疗专业工程整体解决方案，主要包括各类净化单元（手术部、ICU、CCU、NICU、烧伤病房、血液病房、隔离病房、实验室、中心供应室、配药中心、生殖中心，DSA 手术室，检验科、产科、美容专科等特殊医疗部门）、医用气体工程、医用物流系统等咨询设计、建设实施、运行维护等一体化服务。

江苏环亚医疗专业工程业务遍布全国各地，先后为北京协和医院、中南大学湘雅医院、解放军总医院、上海华山医院等 200 多家医院承建了各类医疗专业工程，医院客户中 60% 以上为三级甲等医院。江苏环亚凭借全面的资质、高水平的设计、高质量的施工、完善周到的售后服务，已发展成为行业的领先者之一，在业内具有较高的知名度。

在医疗信息化业务领域，江苏环亚依托在医疗专业工程业务开展过程中积累的行业经验和客户资源等优势，逐步开展医疗信息化业务，为医疗卫生机构提供医疗信息化整体解决方案。先后实施了常州市武进区区域医疗信息化建设项目、北京电力医院数字化手术室建设项目、广东惠州市第三人民医院数字化手术室建设项目等。

在公共建筑装饰工程业务领域，江苏环亚主要为企事业单位及政府机关的公共建筑提供装饰工程的设计与施工服务，业务涉及科教文卫、金融机构、政府机构、商务楼宇、城市商业综合体、星级酒店、通信及交通等领域。

目前，江苏环亚已经形成“医疗专业工程、医疗信息化软件开发与系统集成为主、公共建筑装饰工程为辅”的业务发展格局。

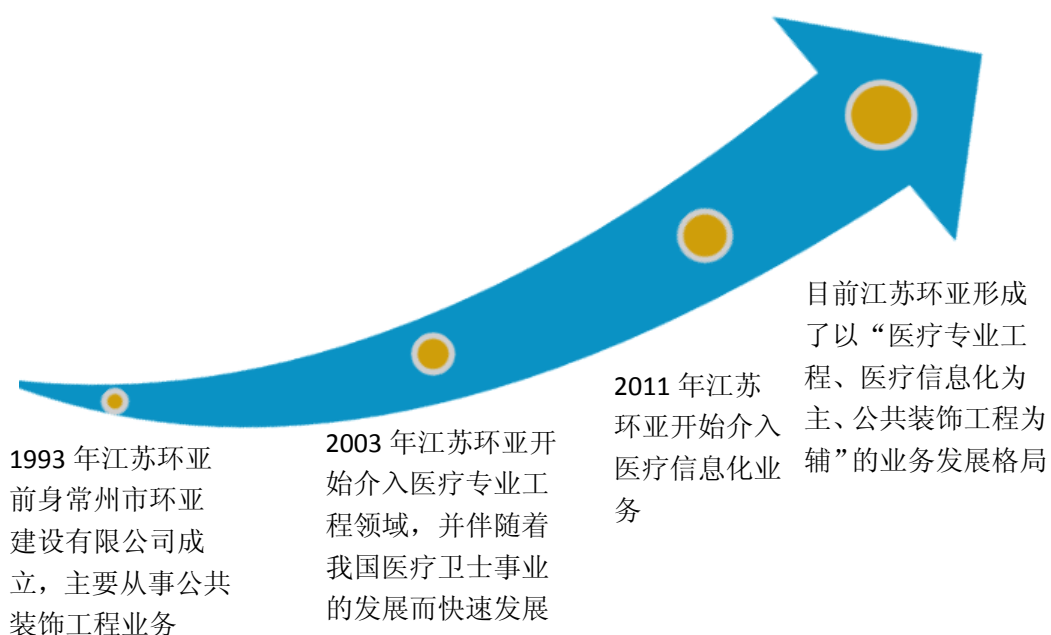
报告期江苏环亚的主营业务收入（分产品或服务）情况如下：

单位：万元

产品或服务名称	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
医疗专业工程	24,650.88	76,459.20	76,914.74	41,832.16
医疗信息化	127.87	1,409.80	5.31	-
公共装饰工程	845.27	35,453.48	22,092.07	23,740.05
其他	89.98	247.04	86.16	472.20

二、主营业务变化情况

江苏环亚成立于 1993 年，主营业务发展主要经历了两个阶段：1993-2003 年间，公司主营业务为公共装饰工程的设计与施工；2003 年开始涉足医疗专业工程领域，主要向医疗机构提供以医疗净化工程为核心医疗专业工程的咨询设计、建设实施、运行维护等专业一体化服务，随着我国医疗卫生体制改革的深化和医疗服务行业的发展，医疗专业工程业务获得快速发展；同时围绕医院整体建设，立足行业经验和客户资源等优势，2011 年开始涉足医疗信息化业务。最近三年江苏环亚主营业务未发生重大变化。



第二节 江苏环亚主营业务具体情况

一、主要产品或服务的用途

江苏环亚主要提供以医疗净化工程为核心的医疗专业工程整体解决方案、医疗信息化整体解决方案，以及公共装饰工程的设计与施工服务。

(一) 以医疗净化工程为核心的医疗专业工程整体解决方案

1、江苏环亚医疗专业工程整体解决方案简介

江苏环亚主要为医疗机构的手术部等各类净化单元、医用气体系统、医用物流系统等医疗专业工程提供整体解决方案，业务贯穿医疗专业工程的咨询设计、建设实施、运行维护等全过程的专业一体化服务，实现医疗专业工程的“交钥匙”工程。江苏环亚医疗专业工程解决方案的具体情况如下：

产品或服务	服务内容
医疗净化工程解决方案	为医疗机构提供手术部、ICU、CCU、NICU、烧伤病房、血液病房、隔离病房、中心供应室、配药中心、生殖中心、DSA 手术室、实验室、检验科等各类净化单元的咨询设计、建设实施、运行维护等专业一体化服务
医用物流系统解决方案	为医疗机构量身定制医用物流系统综合解决方案，包括从医院流程和传输量的分析，到系统方案的设计、建设施工和安装，以及系统的调试、运行维护等专业一体化服务
医用气体系统解决方案	为医疗机构提供包含氧气、压缩空气、氮气、二氧化碳、一氧化二氮、气体负压等医用气体系统工程的咨询设计、建设实施、运行维护等专业一体化服务

江苏环亚是国内医疗专业工程行业的领先者之一；其中，医疗净化工程是其医疗专业工程的核心业务，而净化工程业务又以医院洁净手术部、各类重症监护室及特殊病房为重点。

(1) 医疗净化工程简介

医疗机构的医疗净化单元，包括了手术部、各类重症监护室（如 ICU、CCU、NICU 等）、特殊病房（如烧伤病房、血液病房、隔离病房等）、中心供应室、配药中心、生殖中心、DSA 手术室、各类实验室、特殊医疗部门（如检验科、产科、美容专科）等专业医疗场所，对洁净度要求较高，需采用净化技术使各净

有部门日常工作和管理活动，可传输物品包括病历、医生处方、检验报告单、医疗收费单据和账目等；配送药品、药械、器材、无菌医用材料、手术器械等；送达化验标本、病理标本；运送生活垃圾、日常膳食等，在现代医院管理和运营中具有重要地位。

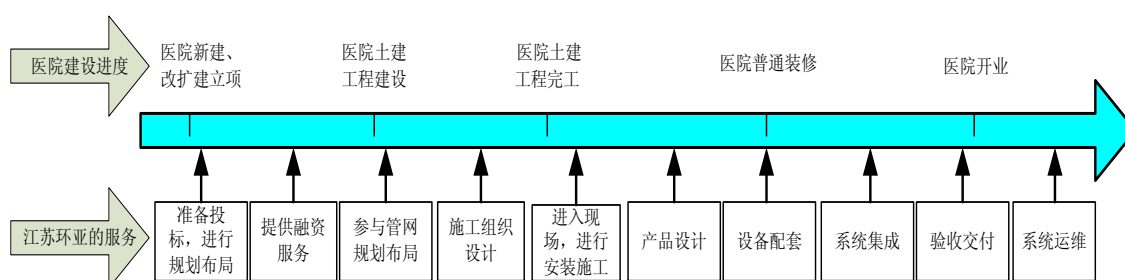
常用的医疗物流系统包括医用气物流传输系统、轨道式物流传输系统、AGV 自动导引车传输系统、中型物流传输系统、医疗机器人系统、垃圾被服环保回收系统等。各物流系统作用原理、组成、功能、运输物品的重量、体积、速度等均有很大的不同。

(3) 医疗气体系统工程简介

医用气体系统主要由气站设备、汇流排、气体管道、气体终端、控制系统等组成，包括中心供氧系统、中心吸引系统、压缩空气系统、一氧化二氮（笑气）系统、二氧化碳系统、废气排放系统、其他特殊医疗气体等，以及保障系统安全的医用气体监控系统组成，用于维系危重病人生命，促进病人康复，驱动各种医用治疗工具等，具有非常重要的作用。

2、江苏环亚医疗专业工程的专业一体化服务的具体内容

根据医院主体建筑建设的进度，江苏环亚医疗专业工程的专业一体化服务的具体内容如下图所示：



江苏环亚为医院手术部等各类净化单元、医用气体系统、医疗物流系统等医疗专业工程建设提供整体解决方案，具体包括医疗专业工程的专业化设计、融资服务、空调、水电、气体管道布线规划、施工组织设计、装饰施工、产品设计、设备和器械配置、系统集成、系统运维等全方位专业一体化服务，实现医疗专业工程的“交钥匙”工程。

以医院洁净手术部工程为例，江苏环亚医疗专业工程一体化服务的内容如下：

(1) 专业化设计。根据项目建设相关规范、标准、定位、院方需求以及招标文件的要求，江苏环亚制定手术部或其他医疗空间规划设计方案，包括手术部或其他医疗空间的整体布局及流程设计、平面布局设计、手术室医疗装备、设施布局设计、净化系统设计、自动控制设计、系统管理设计等方面。

(2) 融资服务。根据项目建设需要，江苏环亚为医疗机构量身定制融资方案，参与融资过程（如寻找投资者等），或者自身参与投资等方式，为医院建设提供融资服务。

(3) 管道规划布线。根据手术室整体规划设计的需要，江苏环亚进行手术室用水、用电、医用气体、医用物流等管线设计规划。

(4) 施工组织设计。为确保项目的顺利实施，江苏环亚将针对每一项目制定项目施工组织设计，细化分项施工方法和技术措施、施工机具及检测试验设备配置、主要材料进度计划、质量保证措施、劳动力计划及施工进度计划、工期进度保证措施、安全生产及文明施工保证措施、关键性施工措施、项目人员配置及岗位责任制等方面的内容，为工程的实施提供全面技术指导。

(5) 工程施工。项目工程人员将严格按照项目施工组织设计的要求，进行项目的装修施工和设备及管道的安装。

(6) 产品设计。当医院确认手术室整体规划设计方案后，江苏环亚将进行施工过程中所需产品或部件的设计，确定其技术参数、使用数量，形成产品设计方案。

(7) 设备与器械配套。根据既定的产品设计方案，向专业的设备制造商采购或定制所需的产品和部件。

(8) 系统集成。数字化手术室由净化系统、医用气体系统、电气系统、智能控制系统等部分组成，通过软件程序将各系统、设备连接成为一个有效的整体，使之能彼此协调工作，发挥整体效益，达到整体效能最优，实现手术室的智能化与自动化。

(9) 系统运行维护。江苏环亚拥有覆盖全国的完善的售后服务体系，在大型综合医院甚至设立专门的服务中心，为客户提供手术室系统的日常检修及维护保养服务；同时，还为医院提供有关设备及系统方面的专业技术培训服务，强化与客户之间的关系。

江苏环亚医疗专业工程整体解决方案贯穿项目建设的咨询与设计、融资服务、装饰施工、设备与器具配置、系统集成、运维服务等专业一体化服务，实现医疗专业工程建设的“交钥匙”工程。

3、江苏环亚实施的部分医疗专业工程实物图或示意图

江苏环亚实施各类净化单元实物图



洁净手术室



数字化手术室



DSA手术室



手术室洁净走廊

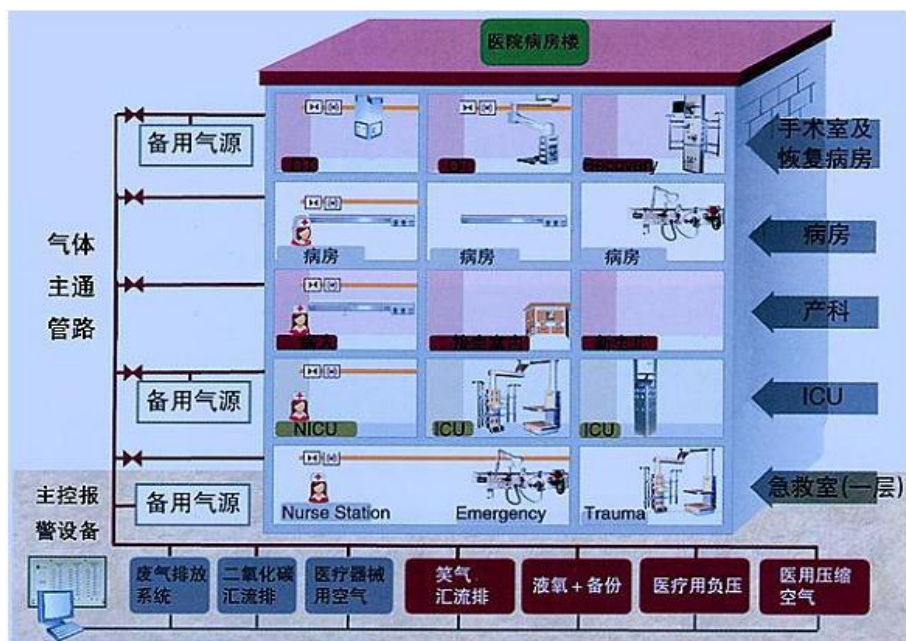


ICU



CCU

江苏环亚实施的医用气体系统示意图



医用气体系统示意图

江苏环亚实施的医用物流系统实物图



医疗气动物流系统—转换中心



医疗气动物流系统—滑轨接收平台工作站

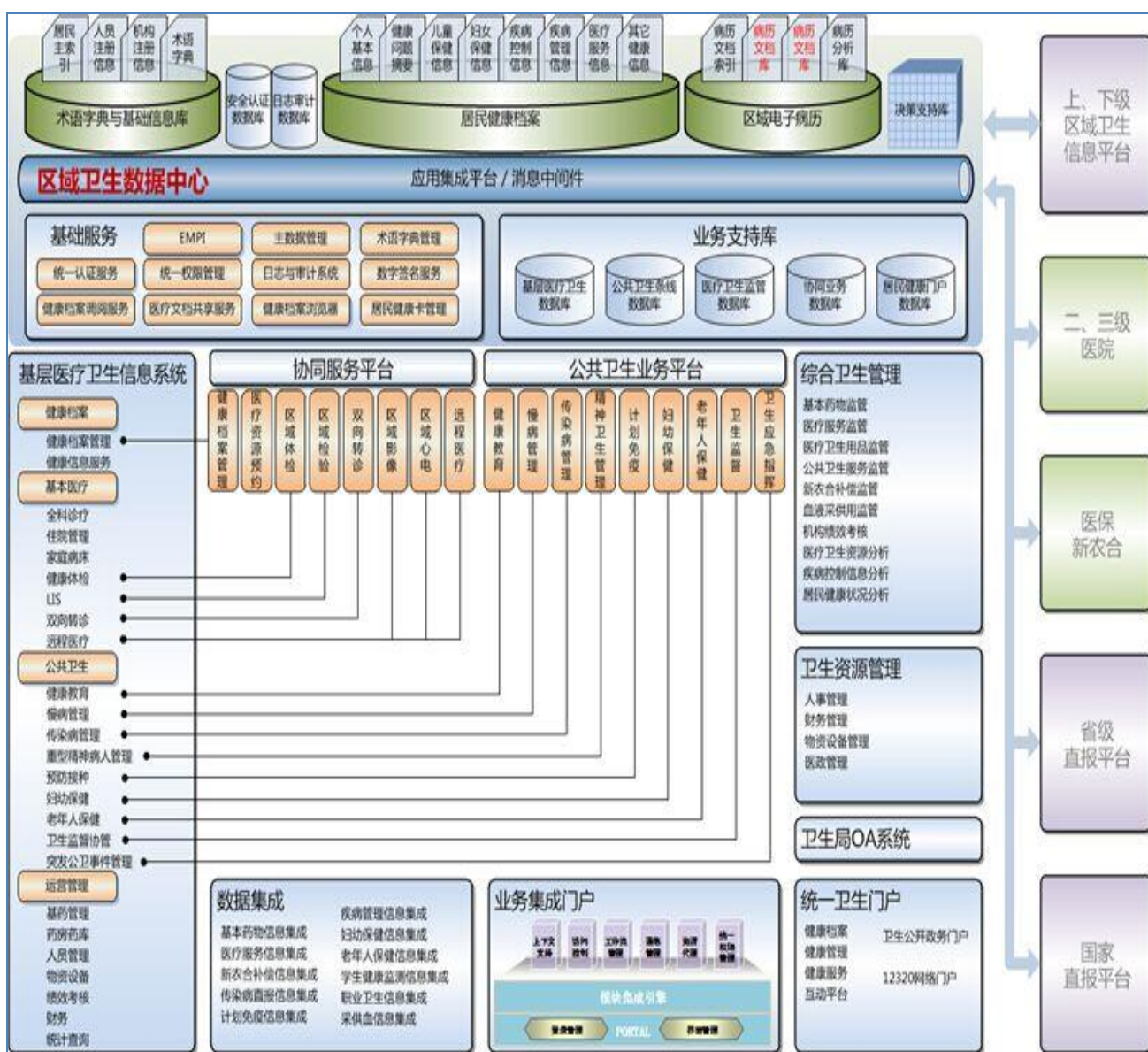
(二) 医疗信息化整体解决方案

江苏环亚为医疗卫生等单位提供的医疗信息化整体解决方案，将物联网技术、云计算技术、移动计算技术、数据融合技术等应用于医疗领域，借助数字化、可视化模式，以患者为中心，利用先进的信息技术，通过深入的智能化、全面的互联互通，实现医疗信息的高度移动与共享，促进医生、患者以及各医疗机构之

间的高度协作，规范和优化医疗服务流程，提升医疗水平，持续改善医患关系；提高医疗资源的使用率，为卫生管理层提供多层次的数据挖掘和决策支持。江苏环亚医疗信息化整体解决方案包括：区域卫生信息化解决方案、数字化医院解决方案、数字化手术室解决方案。

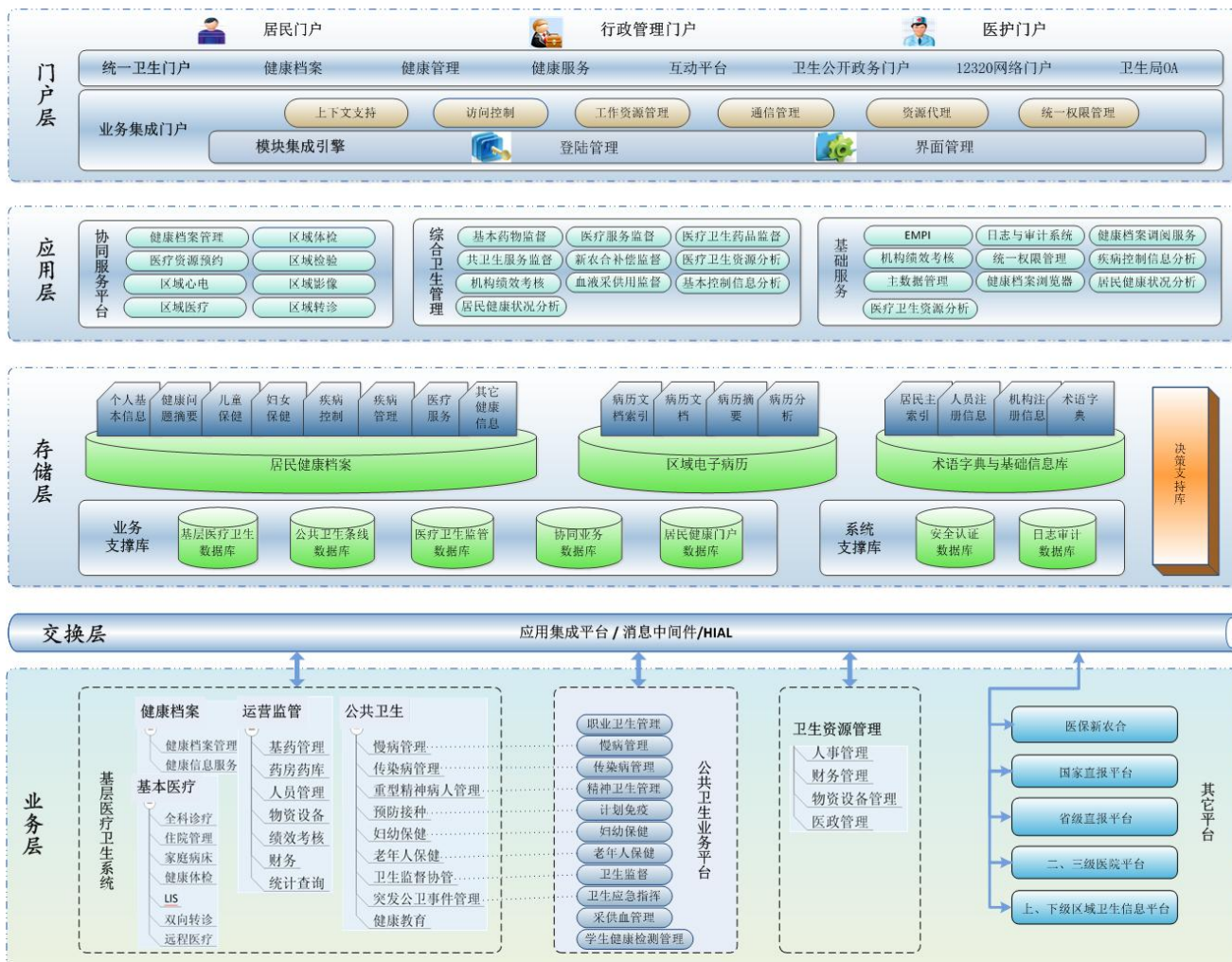
1、区域卫生信息化解决方案

区域卫生信息化解决方案，是基于居民电子健康档案的区域卫生信息平台的全面解决方案，建立以电子健康档案、电子病历数据共享为核心的区域性卫生信息网络，以提升区域整体医疗卫生服务质量，提高医疗卫生服务普及率，降低医疗费用，减少医疗风险。江苏环亚区域卫生信息化解决方案的整体架构如下所示：



区域卫生信息共享涉及到区域内的医院、社区卫生服务、疾病预防控制、卫生监督、妇幼保健、卫生管理部门及其他卫生信息相关的部门和机构之间的协调与管理，整体统筹规划，统一的标准，有效整合医疗和卫生之间的信息，最大程度支撑各医疗卫生机构开展卫生服务活动和区域协同，在区域内建立一套规范化、社会化、数字化、网络化的医疗、保健、防疫、卫生监督等一体化系统，实现在各医疗机构之间协同开展医疗卫生服务，同时提供卫生管理与决策支持功能，合理利用有限的医疗卫生资源，促进医疗卫生事业的进步。

区域卫生信息平台是区域卫生信息化工作中的基础，也是新医改中的重要工作要求之一。江苏环亚在自身“区域医疗‘云’计算平台”的基础上，依据《基于健康档案的区域卫生信息平台建设指南(试行)—2009》、《基于居民电子健康档案的区域卫生信息平台建设技术解决方案(试行)—2009》、《基于居民健康档案的区域卫生信息平台技术规范(征求意见稿)—2012》等国家规范文件，在充分发挥“云”计算能力的前提下，提出了基于“云”计算的区域卫生信息平台。区域卫生信息平台整体框架如下：



平台通过居民健康档案和电子病历信息的集中存储、应用的分布部署、数据的读写分离等技术，并利用“云”计算平台的资源伸缩管理能力，形成了一套与区域内各类信息化系统无缝集成解决方案。平台解决方案整体框架共分四层：

(1) 存储层。主要负责静态、结果性的健康档案、电子病历记录信息的集中存储。该层通过交换层与相关信息系统进行通讯，抽取、共享健康档案和电子病历相关数据；同时通过应用层的基础服务对平台相关应用进行支持。

(2) 交换层。数据交换层提供数据抽取、封装、转换、分发订阅等功能，是一个非常重要的基础功能层。平台通过此层实现与医疗机构、社区、公共卫生机构等信息来源与使用系统进行信息的传输与处理。

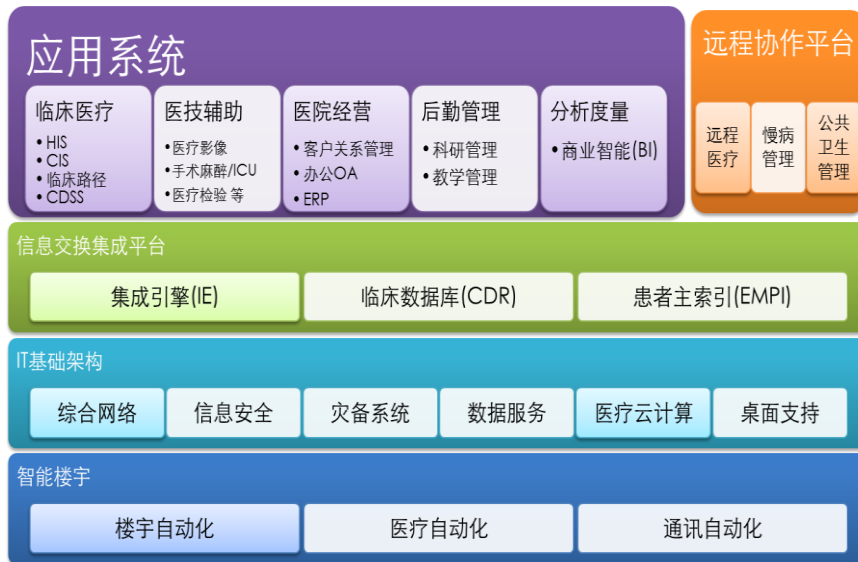
(3) 应用层。应用层除为平台提供信息索引服务、注册认证服务、数据服务、数据挖掘等基础服务外，同时提供综合卫生管理，业务协同等功能应用。

(4) 门户层。该层提供基于终端（包括浏览器，手机，平板等）的统一健康门户，门户分为居民、医卫人员和管理人员 3 个部分，每类角色根据授权不同享受或使用不同的服务或功能。

2、数字化医院解决方案

随着计算机 IT 技术的不断更新、医院业务的扩大与深化，医疗信息化建设理念的变化发展，医院信息系统建设已实现了全方位、全过程、全对象的覆盖。

江苏环亚的数字化医院解决方案，以提高医疗质量、降低医疗成本、提高医疗效率，提供人性化服务、实现精细化管理为核心价值。提供基于电子病历信息平台的医院信息系统，面向医疗管理，临床服务、信息集成、决策支持等方面。江苏环亚的数字化医院解决方案的总体框架如下图所示：



江苏环亚数字化医院解决方案核心功能：

(1) 建以电子病历信息平台为核心的一体化应用

以电子病历信息平台为核心，统一规划临床信息，覆盖病人医疗环节中的相关业务，并从各临床业务活动中延伸出医疗管理和运营管理。充分体现“病人为中心”的策略，确保病人的医疗信息能够准确、全面、及时的获得及表达，实现临床诊疗质量的持续改进，保证经营活动与医疗活动的高效协调。

(2) 建立临床数据中心，实现临床数据的标准化、结构化管理

电子病历是医院临床信息系统的核心，CDR 是高度集成共享的医疗数据。为了使医疗活动可以准确、快速地进行，医疗服务者不但要接收到清晰的医疗指令信息，还需要掌握服务对象相关各方面信息、记录服务对象在医疗活动中的情况及结果；因此要保证数据信息的高效利用，达到一处采集多处利用；使用 CDR 是实现医疗数据得到最大限度共享的手段。

以病人为主线，将病人在医疗机构中的历次就诊时间、就诊原因、针对性的医疗服务活动以及所记录的相关信息有机地关联起来，并对所记录的海量信息进行科学分类和抽象描述，使之系统化、条理化和结构化。

建设以电子病历基础的临床数据中心，通过数据中心实现不同信息系统、组织机构间信息资源整合，实现业务数据实时更新，确保信息同步；满足管理决策、临床决策、科学研究、对外信息共享；实现统一的数据仓库的设计及技术文档、元数据管理等功能。建设医院信息平台需制定信息交换标准，统一卫生信息标准与数据字典。

（3）实现信息系统的医院内外部集成

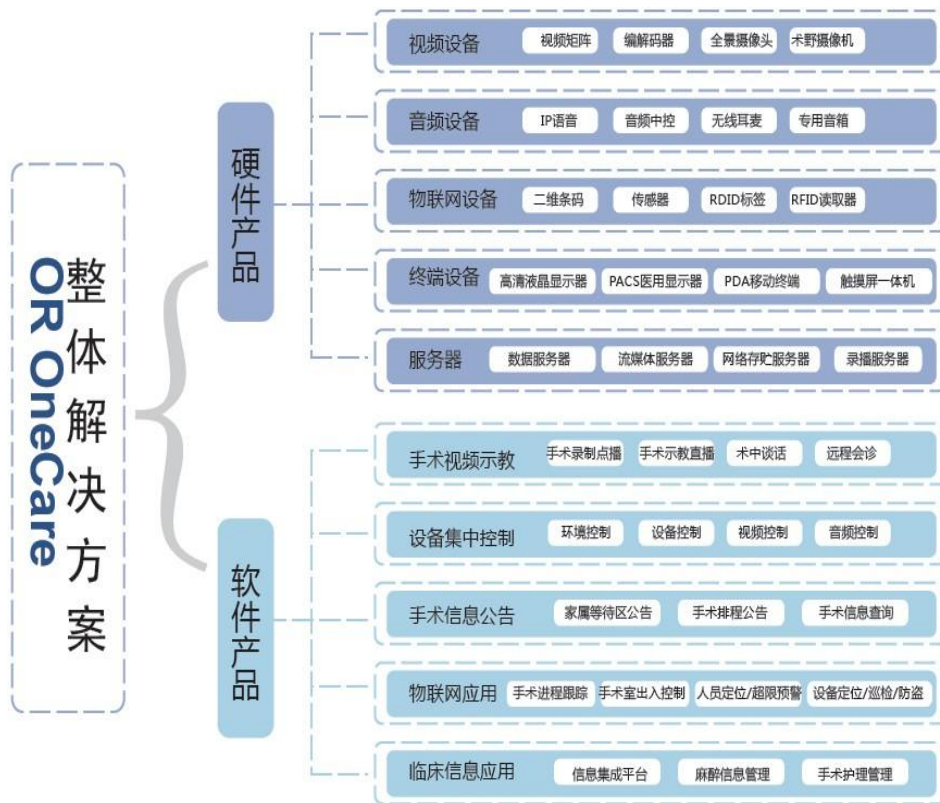
目前和将来的医院信息化项目往往由多个软件厂商来完成的，这就对系统间集成提出了更高的要求。通过建设医院信息平台重点解决异构系统集成、数据共享、系统互连互通、传输标准等关键技术。实现院内系统规模化和集成化，实现数据一次采集多方利用，通过数据中心对数据进行合理规划与分布,通过集成服务（总线服务、注册服务、管理服务）实现各业务域的协调工作，利于查找系统互连互通中存在的问题。同时医院信息平台建设也为接入区域卫生网络提供了方法与服务。

（4）以数据仓库技术建立决策支持

临床信息数据和管理信息数据的二次应用主要用于管理决策。通过运用数据仓库技术，根据目标和任务的不同，设立相应的主题及统计维度，从维度所对应的基础数据中进行抽取、清洗、汇总、分析，建立科学的统计分析架构，准确划定数据流的流向，完成高质量的信息产出。提供准确的数据统计报表和详尽的数据分析报告，为决策者提供宏观及微观的决策支持。

3、数字化手术室解决方案

江苏环亚的数字化手术室，是将净化工程与数字信息化完美融合，将所有关于患者的信息以最佳方式进行系统集成，使手术医生、麻醉医生、手术护士获得全面的患者信息、更多的影像支持、精确的手术导航、通畅的外界信息交流，为整个手术提供更加准确、更加安全、更加高效的工作环境，也为手术观摩、手术示教、远程教学及远程会诊提供了可靠的通道，从而创造手术室的高成功率、高效率、高安全性、以及提升手术室的对外交流。江苏环亚的数字化手术室解决方案的总体框架如下图所示：



江苏环亚的数字化手术室解决方案能实现以下功能：

(1) 实时共享手术视频和医学影像资料，全高清手术直播，实现远程教学和远程会诊。

(2) 全面整合手术周边信息接入（DSA、腔镜、超声、术中影像等），任意路由切换。

(3) 手术室设备集中控制（环境、视频、音频、医疗设备等），触控一体化

操作。

(4) 手术进程信息互通，提高工作效率，改善医患关系，提升就医体验。

(5) 物联网应用，实现人员、设备定位追踪、手术进程实时监控。

(6) 围术期整体临床信息解决方案，全面整合 HIS、LIS、PACS，实现信息互联互通。

(7) 建立麻醉专家咨询及预警系统，提高麻醉质量，减少麻醉意外。数字化与净化工程整体设计，一体化施工，真正实现手术室的高效智能、灵活扩展、即插即用。

(8) 手术室 BI（英文“Business Intelligence”的缩写，即商业智能）分析与决策支持，全面提升数字化手术室管理水平。

（三）公共装饰工程设计与施工业务

江苏环亚的公共装饰工程业务，主要为企事业单位及政府机关的公共建筑提供装饰工程的设计与施工服务，业务涉及科教文卫、金融机构、政府机构、商务楼宇、城市商业综合体、星级酒店、通信及交通等领域。

江苏环亚实施的部分公共装饰工程实物图



常州大剧院（鲁班奖工程）



凤凰谷（武进影艺宫）（鲁班奖工程）

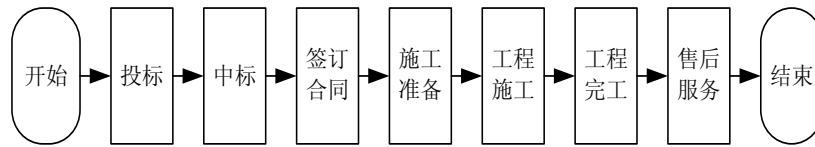
二、主要产品或服务的业务流程

（一）医疗专业工程、公共装饰工程的业务流程

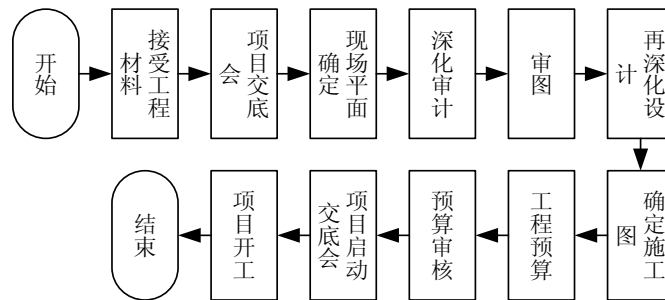
江苏环亚医疗专业工程、公共装饰工程业务具有相同的主流程，同时因产品

或服务的各分项工程内容不同，具体业务流程体现出差异。

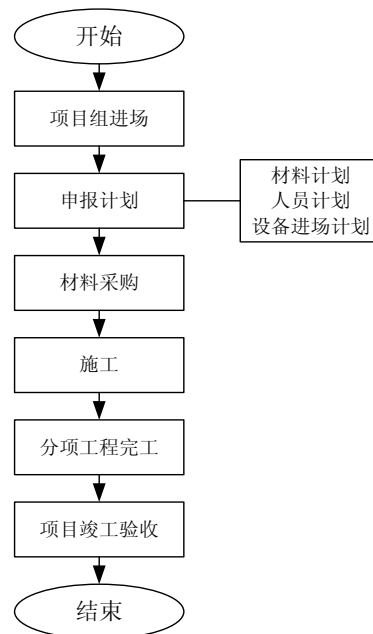
1、医疗专业工程、公共装饰工程业务的主流程图



2、医疗专业工程、公共装饰工程设计业务流程（施工准备阶段工程设计）



3、施工业务流程



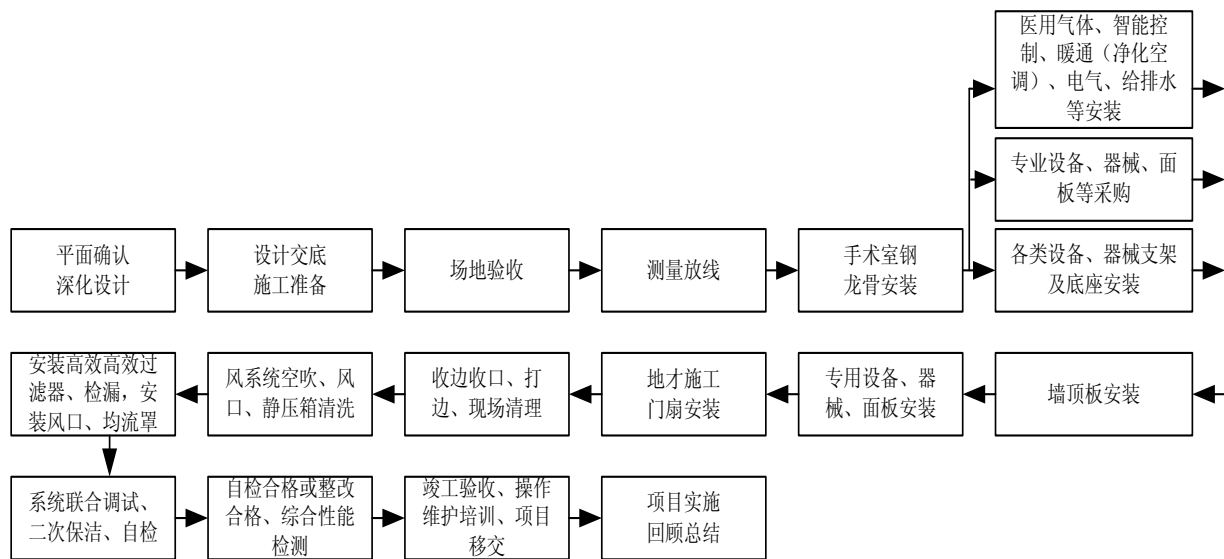
4、分项工程的施工业务流程

不同分项工程，由于工程内容不一样，施工业务流程也不同。以医疗专业工程的洁净手术部工程为例，洁净手术部工程由装饰工程、净化系统、医用气体系

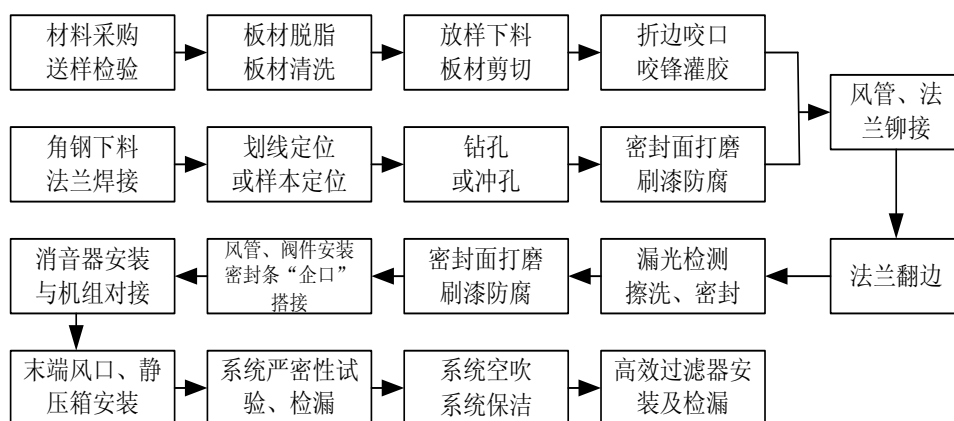
统、智能控制系统等分项工程构成，各分项工程的施工业务流程如下：

(1) 洁净手术部装饰施工流程图

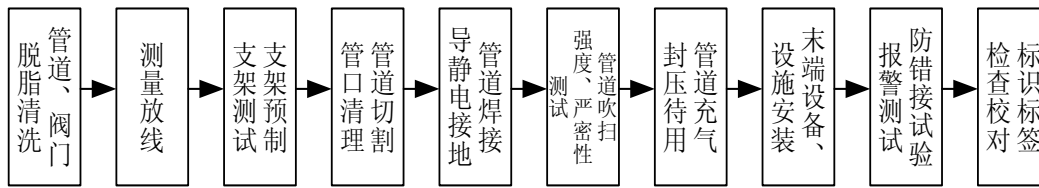
洁净手术室的装饰主要是用于洁净室围护的墙顶板的安装工艺，与传统隔墙、饰面施工工艺不同，因手术室墙面和顶面有大量内嵌的设备设施，沿墙内敷设或吊顶上方敷设的各类专业管道也很多，因此洁净室大都采用型钢或轻钢龙骨加基层板及饰面板的中空结构，以提供充分的设备设施及各类管道的安装空间。以预制墙顶板组装工艺为例，其施工流程如下：



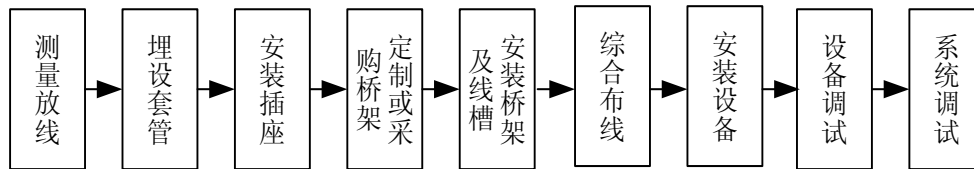
(2) 洁净手术部暖通（净化空调系统）施工流程图



(3) 洁净手术部医用气体施工流程图



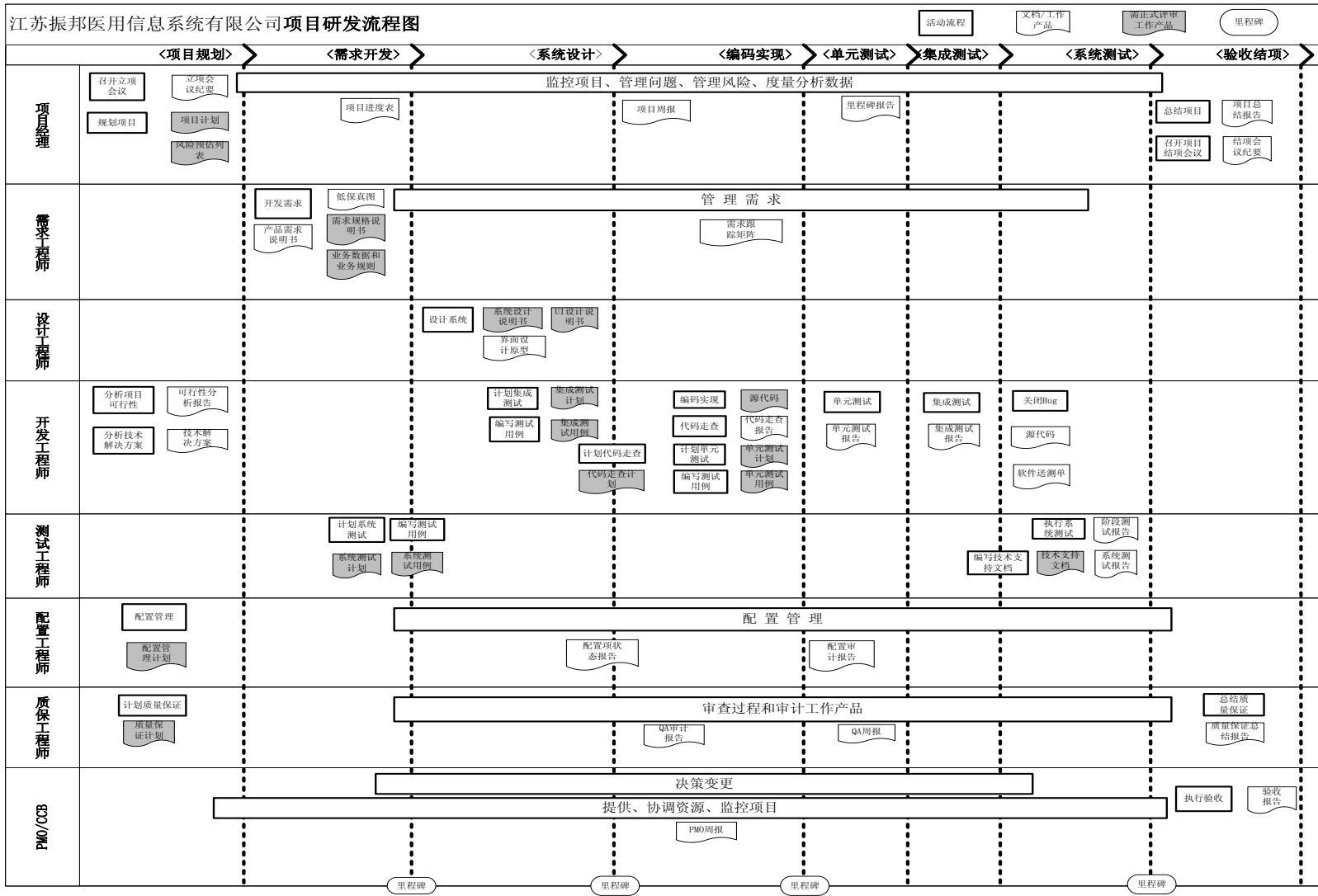
(4) 洁净手术部智能控制系统施工流程图



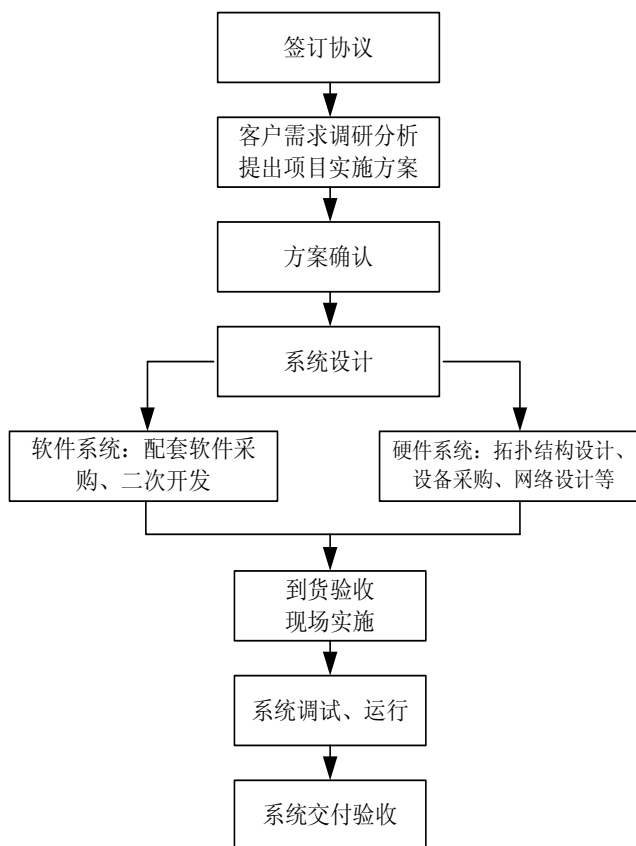
(二) 医疗信息化软件开发与系统集成业务流程

1、软件开发业务流程

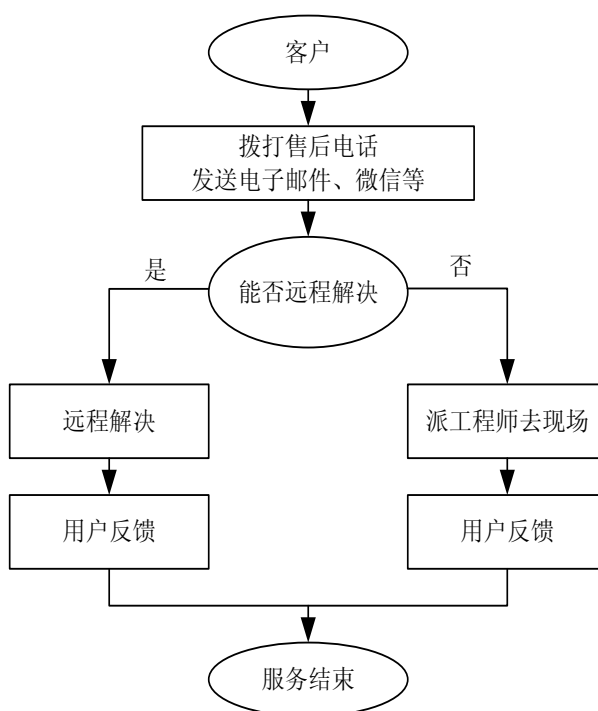
按照 SEI CMMI（软件成熟度模型）体系的基本要求，结合多年积累的软件开发与管理经验，采用国际先进的迭代模式，科学地制定了软件开发流程。该流程包括“项目立项——需求开发——系统设计——编码实现——单元测试——集成测试——系统测试——验收结项”等环节，其流程图示如下：



2、系统集成业务实施流程



3、运维服务流程



三、主要经营模式

(一) 项目承接模式

医疗专业工程、医疗信息化业务的客户主要为医疗卫生机构及医疗卫生主管部门；公共装饰工程的客户主要为科教文卫、金融机构、政府机构、写字楼宇、城市商业综合体、星级酒店、通信及交通等单位。江苏环亚主要通过招投标的方式承接项目，主要步骤包括信息收集与分析、组织投标和签订工程合同。

(二) 采购模式

1、材料采购

江苏环亚采购的主要材料为板材、钢材及设备。医疗专业工程采购的主要材料、设备为医疗工程用管线、部件及机电设备、专业设备及器械、装饰材料等；医疗信息化软件开发业务采购的主要材料为存储介质，系统集成业务主要采购配套软件及系统集成所需硬件；公共装饰工程采购的主要材料为装饰材料。上述原材料市场供应充分，由采购部门执行采购任务。项目经理负责审核根据项目现场情况和图纸提出的材料采购需求计划和采购清单，材料采购部通过询价、比价，按程序确定采购的材料价格，签订材料采购合同，确保采购价格合理、材料到货及时以及材料质量合格。

江苏环亚设立了采购部，制定了合格供应商评价制度并建立了《合格供应商目录》；制定了《采购业务管理制度》，按制度规定的程序进行原材料采购。在项目开工前，由项目部根据与委托方签订的合同、工期等确定材料采购计划，由工程部根据审核，并经分管副总经理审批，由采购部门执行。

2、劳务分包

根据建设部《建筑业企业资质管理规定》第六条规定：取得专业承包资质的企业（以下简称专业承包企业），可以承接施工总承包企业分包的专业工程和建设单位依法发包的专业工程。专业承包企业可以对所承接的专业工程全部自行施工，也可以将劳务作业依法分包给具有相应资质的劳务分包企业。

江苏环亚施工现场的项目经理及资料员、施工员、质检员、安全员、材料员

等均为江苏环亚的员工，从而保证施工管理的有效性，确保工程质量、工程进度和安全。对于现场施工工人的使用，江苏环亚采取与具备资质的劳务分包公司进行合作的方式进行，由江苏环亚与此类合法劳务公司签订《施工劳务分包合同》，约定劳务分包的形式和内容，由劳务作业分包人按约定完成劳务作业。目前，江苏环亚已与劳务公司建立了长期合作关系，劳务公司按照项目要求派出具备相应资格的劳务工人，保质保量的完成劳务作业。

（三）生产模式

江苏环亚的医疗专业工程、公共装饰工程，其业务实质上为工程施工。项目中标后，江苏环亚根据项目内容组建项目团队（组），在项目开工前制定详尽的项目组织施工设计，细化分项施工方法及技术措施、施工机具及检测试验设备配置、主要材料进度计划、质量保证措施、劳动力计划及施工进度计划、工期进度保证措施、安全生产及文明施工保证措施、关键性施工措施、项目人员配置及岗位责任制等方面内容，为工程的实施提供技术指导。

江苏环亚的医疗信息化业务，其业务本质上是软件的研发与工程实施的过程。江苏环亚中标后，与客户签订合同，按照立项及项目规划、需求开发、系统设计、实现与集成、系统测试和确认验收等软件研发流程执行，遵照合同条款完成软件研发。软件设计与开发完成后，由工程技术人员完成工程项目的实施，主要过程包括调研客户需求，制定项目的实施方案，进行产品配置，完成现场的开发、调试、测试和运行，运行成功后需要对用户进行培训，此后交付使用。

（四）竣工验收、决算与收款

在项目完工后，发包方需进行竣工验收，待双方无异议后，完成竣工验收工作。工程竣工验收通过后，在规定的时间内上提交竣工资料，并与业主或招标方办理竣工决算及收款。

（五）后续服务

在后续服务过程中，江苏环亚在合同约定的保质期内进行回访及各项维修保养工作，由售后服务部门不定期与客户进行沟通，了解客户建议及满意度，解决工程后续过程中产生的问题。完善周到的后续服务，使江苏环亚更好地取得客户

的信任和肯定，为后续获取工程项目奠定了良好的基础。

四、主要产品（或服务）的产能、产量、销量、销售收入，产品或服务的主要消费群体、销售价格的变动情况

（一）江苏环亚主要产品或服务的产能、产量变化情况

江苏环亚主要提供医疗专业工程、医疗信息化软件开发与系统集成等专业一体化服务，同时从事公共建筑装饰工程的设计与施工。江苏环亚的业务能力与承接业务量相适应。报告期内，江苏环亚业务量不断扩大，设计、施工能力、医疗信息化软件开发与项目实施能力不断提升，营业收入呈持续增长态势。

（二）报告期内主要产品或服务的销售情况

报告期江苏环亚营业收入（分产品或服务）的明细构成如下：

单位：万元

产品名称	2014年1-5月		2013年度		2012年度		2011年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
医疗专业工程	24,650.88	95.87	76,459.20	67.32	76,914.74	77.61	41,832.16	63.34
医疗信息化工程	127.87	0.50	1,409.80	1.24	5.31	0.01	-	-
公共装饰工程	845.27	3.29	35,453.48	31.22	22,092.07	22.29	23,740.05	35.95
其他	89.98	0.35	247.04	0.22	86.16	0.09	472.20	0.71
合计	25,713.99	100.00	113,569.51	100.00	99,098.28	100.00	66,044.41	100.00

（三）报告期内主要产品或服务的主要客户及主要产品或服务的价格变化情况

江苏环亚医疗专业工程的客户为医疗卫生机构；医疗信息化工程的客户为医疗卫生机构及医疗卫生主管部门；公共装饰工程的主要客户为科教文卫、金融机构、政府机构、写字楼开发商、星级酒店、通信及交通等单位。

江苏环亚主要通过参与公开招投标、邀标、商务谈判的方式取得工程（项目）

订单，工程（项目）价格（或合同金额）根据工程（项目）大小、工艺、材料及质量要求等因素综合确定。

（四）报告期内主要产品或服务的区域销售情况

报告期江苏环亚主要产品或服务的区域销售情况如下：

单位：万元

地区名称	2014年1-5月		2013年度		2012年度		2011年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
华东地区	11,275.72	43.85	69,536.02	61.23	43,414.80	43.81	41,291.47	62.52
华南地区	127.27	0.49	-	-	8,143.18	8.22	-	-
华中地区	3,611.37	14.04	18,642.26	16.41	16,232.46	16.38	8,516.51	12.90
华北地区	3,125.34	12.15	8,510.33	7.49	15,887.43	16.03	9,100.66	13.78
西北地区	3,643.48	14.17	4,313.05	3.80	4,613.66	4.66	1,965.69	2.98
西南地区	3,000.49	11.67	3,784.33	3.33	2,949.21	2.98	3,208.09	4.86
东北地区	930.32	3.62	8,783.53	7.73	7,857.54	7.93	1,961.98	2.97
合计	25,713.99	100.00	113,569.51	100.00	99,098.28	100.00	66,044.41	100.00

（五）报告期内前五名客户的销售情况

报告期江苏环亚各期前五大客户的营业收入情况如下：

单位：万元

期间	客户名称	营业收入	占营业收入总额的比例(%)
2014年1-5月	浙江大学医学院附属儿童医院	4,054.87	15.70
	榆林市中心医院	3,643.48	14.11
	内蒙古医学院附属人民医院	3,125.34	12.10
	湖南省妇幼保健院	2,698.76	10.45
	贵阳医学院附属医院	2,438.05	9.44
	合计	15,960.49	61.80

期间	客户名称	营业收入	占营业收入总额的比例 (%)
2013 年度	常州通润建设工程有限公司	8,655.38	7.60
	河南省肿瘤医院	8,100.00	7.11
	常州市武进民防建设投资有限公司	5,234.18	4.60
	常州市新北區三井街道卫生院	5,150.00	4.52
	华北电网有限公司北京电力医院	4,850.00	4.26
	合计	31,989.56	28.09
2012 年度	中国医学科学院北京协和医院	11,300.00	11.38
	常州市武进第二人民医院	7,059.32	7.11
	温州医学院第一附属医院	4,399.77	4.43
	绥芬河市城市管理局	4,027.12	4.06
	深圳市滨海医院	2,768.13	2.79
	合计	29,554.34	29.77
2011 年度	常州市第二人民医院	5,943.88	8.98
	江阴市人民医院	2,489.20	3.76
	常州市天禄中创建设开发有限公司	2,400.00	3.63
	宜兴市城市建设发展有限公司	2,363.08	3.57
	中国人民解放军第 302 医院	2,252.13	3.40
	合计	15,448.29	23.34

报告期江苏环亚不存在向单个客户提供的劳务收入比例超过营业收入总额的 50%或严重依赖于少数客户的情形,因此江苏环亚经营业绩不存在依赖部分重大客户的情况。

江苏环亚及其董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有江苏环亚 5%以上股份的股东在上述客户中不占有任何权益,无其他应披露的关联交易。

五、报告期内主要产品的原材料和能源及其供应情况

(一) 报告期主要产品或服务成本情况

报告期江苏环亚主营业务成本构成如下:

单位: 万元

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	15,260.22	78.98%	63,931.35	77.34%	61,684.17	80.93%	42,587.09	81.66%
人工成本	3,507.21	18.15%	17,364.00	21.01%	13,020.72	17.08%	8,865.94	17.00%
制造费用	554.56	2.87%	1,366.12	1.65%	1,513.48	1.99%	701.72	1.35%
合计	19,321.99	100.00%	82,661.48	100.00%	76,218.37	100.00%	52,154.75	100.00%

江苏环亚主营业务成本中，材料成本占比较高，报告期材料成本占主营业务成本的比重分别为 81.66%、80.93%、77.34%和 78.98%，原材料价格的变动对江苏环亚的经营业绩影响较大。

（二）主要原材料价格变动对江苏环亚的影响

江苏环亚主要耗用的原材料为建筑装饰材料、医用设备、电子元器件等，建筑装饰材料主要包括钢材、铜管、石材、龙骨、五金配件等；医用设备主要包括净化空调机组、医用自动门、净化系统自控设备等；电子元器件主要包括隔离电源，隔离变压器等。2013年材料成本占营业成本的比重有所降低，主要原因系2013年下半年生产经营所需的钢材、铜管等原材料的采购价格出现了一定程度的下降，同时劳动力价格上涨较快，带动人工成本进一步上升。

江苏环亚制定了完善的询比价制度、供应商管理制度，根据业务的需要及原材料市场价格变动趋势，适时进行相关原材料的采购，确保公司原材料采购价格的相对稳定，降低材料价格波动对经营业绩的影响。

（三）报告期内前五名供应商情况

报告期江苏环亚向前五名供应商采购状况如下：

期间	供应商名称	金额 (万元)	占采购总额的比例 (%)
2014年 1-5月	上海亚细亚陶瓷有限公司	713.02	6.28
	浙江泰源科技有限公司	605.54	5.34
	常州市翌阳照明电器有限公司	543.57	4.79
	德中韦氏（北京）医疗技术有限公司	535	4.71
	武进区牛塘瑞达石材经营部	530.12	4.67
	合计	2,927.25	25.80

2013 年度	山东雅士股份有限公司	1,133.64	1.90
	国药控股美太医疗设备（上海）有限公司	1,045.60	1.75
	武进区牛塘瑞达石材经营部	909.26	1.52
	博亚利达（北京）科技发展有限公司	754.11	1.26
	中国医疗器械有限公司	730.00	1.22
	合计	4,572.61	7.66
2012 年度	苏州工业园区迈柯唯医用洁净工程有限公司	1,300.14	1.94
	天宁区天宁荣优电线电缆经营部	1,235.85	1.84
	常州新区强龙物资有限公司	1,057.77	1.58
	博亚利达（北京）科技发展有限公司	1,043.45	1.56
	山东雅士股份有限公司	811.06	1.21
	合计	5,448.27	8.12
2011 年度	天宁区天宁荣优电线电缆经营部	882.59	1.59
	广州宝赛自动化设备有限公司	725.97	1.31
	常州新区强龙物资有限公司	706.45	1.28
	博亚利达（北京）科技发展有限公司	635.28	1.15
	北京欧宝通自动门技术有限公司	580.21	1.05
	合计	3,530.49	6.37

报告期内，江苏环亚不存在向单个供应商采购金额占公司总采购金额比例超过 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

江苏环亚及其董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有江苏环亚 5%以上股份的股东在上述供应商中不占有任何权益，无其他应披露的关联交易。

六、拟购买资产的安全生产及环境保护情况

（一）安全生产情况

江苏环亚根据《安全生产法》、《建筑工程安全生产管理条例》、《建设项目安全生产管理条例》等法律法规的规定，制定了《施工安全操作规范》、《施工现场管理制度》等安全生产规章制度，并通过了 GB/T 28001-2001 职业健康安全管理体系认证。江苏环亚自成立以来，未出现重大安全事故。

常州市武进区建筑安全监督站于 2014 年 7 月 14 日出具书面证明：“江苏环亚自 2011 年 1 月 1 日至书面证明出具日，自觉遵守国家有关安全生产监督管理的法律法规和地方规章，不存在违反国家有关安全生产监督管理的法律法规和地方规章的情形，亦不存在因违反国家有关安全生产监督管理的法律法规和地方规章而受到行政处罚的情形。”

截至本报告书签署日，江苏环亚未有因安全问题引起的重大法律诉讼或纠纷。

（二）环境保护情况

江苏环亚所从事的业务不属于重污染行业，医疗专业工程、公共装饰工程对环境的影响主要体现在部分建筑材料释放的挥发性气体、建筑垃圾以及施工过程的噪音等。江苏环亚通过了 ISO 14001 环境管理体系认证，制定了较为完善的措施以减少对环境的影响。

2014 年 7 月 31 日常州市新北区环境保护局出具的证明：“江苏环亚自 2011 年 1 月 1 日以来，未受到我局行政处罚。”

第三节 江苏环亚主要固定资产和无形资产

一、主要固定资产

（一）固定资产基本情况

截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚固定资产基本情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率（%）
房屋建筑物	4,457.01	733.53	3,723.47	83.54
机器设备	142.36	128.08	14.28	10.03
电子设备	442.13	251.00	191.13	43.23
运输工具	456.57	228.33	228.24	49.99

项目	原值	累计折旧	净值	成新率 (%)
其他设备	96.15	34.86	61.29	63.75
合计	5,594.22	1,375.80	4,218.41	75.41

(二) 房屋建筑物情况

截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚拥有的房屋建筑物情况如下：

房产证号	房屋地址	面积 (m ²)	房屋用途	抵押情况
常房权证武字第 13006340 号	牛塘镇新高路 8 号	15,115.66	办公	未抵押

二、房屋建筑租赁情况

江苏环亚及其子公司正在租赁的房屋情况如下：

出租方	承租方	房产坐落	面积 (平方米)	租赁期限	租金	用途
刘俊良	江苏环亚	石家庄桥东区中山东路 39 号泰勒中心 1 单元 1606	82.79	2013.08.01-2015.05.31	3.6 万元/年	办公
刘吉民	江苏环亚	重庆市江北区建新南路 16 号 16-8	180.28	2014.03.16-2015.03.15	8.22 万元/年	办公
赵明德	江苏环亚陕西分公司	西安市高新区科技路 37 号海星城市广场 B 座 11 层 1101 号	220	2009.11.15-2015.10.14	5,000 元/月	办公
赵欣	江苏环亚武汉分公司	江岸区长盛大厦(台北之星)附楼 5 层 05 室	100.94	2013.08.02-2015.08.01	2,200 元/月	办公
翔宇资源	振邦物流	厂北 1 号车间	103.36	2014.07.01-2015.06.30	1,000 元/月	仓库
翔宇资源	振邦物流	综合楼四层西边辅楼至主楼	616.77	2012.06.01-2015.05.31	9,252 元/月	办公

三、主要无形资产

(一) 无形资产基本情况

截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚无形资产基本情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	净值
土地使用权	1,620.25	83.71	1,536.54

办公软件	0.25	0.05	0.20
合计	1,620.50	83.76	1,536.74

(二) 土地使用权

截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚拥有的土地使用权情况如下：

序号	土地证号	地址	面积(m ²)	权利期限	用途	抵押情况
1	武国用(2012)第 1200583 号	牛塘镇高家村	14,827.40	2012.3.7-2061.11.30	工业用地	无
2	武国用(2011)第 1205349 号	牛塘镇高家村	17,255.60	2011.11.15-2015.6.30	工业用地	无

根据常州市武进区人民政府规划，江苏环亚持有的武国用(2011)第 1205349 号土地使用权已列入政府拆迁范围，武进区人民政府确认了该土地和建设投资金额，具体拆迁补偿金额以拆迁补偿协议为准。

(三) 商标

截至本报告书签署日，江苏环亚及其子公司拥有注册商标情况如下：

序号	商标	注册号	注册类别	注册人	主要核定服务项目	有效期限
1		11677810	第 37 类	江苏环亚	建筑，安装水管，安装门窗，室内装潢，室内外油漆，电器设备的安装与修理，空调设备的安装与修理，机械安装、保养和修理，照明设备的安装和修理，医疗器械的安装和修理	2014.04.07-2024.04.06
2		11677610	第 10 类	江苏环亚	护理器械，外科仪器和器械，吸入器，医用灯，医疗器械和仪器，人工呼吸设备，医用体育活动器械，医用或牙科用扶手椅，医用特制家具，医用床	2014.04.21-2024.04.20
3		11677733	第 42 类	江苏环亚	建筑制图；室内装饰设计；计算机软件设计；计算机软件更新；计算机系统软件设计	2014.04.21-2024.04.20
4	e-tube	7067694	第 7 类	振邦医用物流	输送机，自动梯，运货用气垫设备，气动管道传送器，气动元件，空气压缩机，谷物压缩、吸气和运送用鼓风机，鼓风机，气动传送装置，机器转动装置	2010.07.07-2020.07.06

(四) 专利权

1、已经取得专利权证书的专利

截至本报告书签署日，江苏环亚及其子公司拥有 22 项实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利权人	专利类型	专利号	专利申请日	有效期限
1	医用走廊防撞带	江苏环亚	实用新型	ZL201120280711.0	2011.08.03	10 年
2	手术室多功能组合柜	江苏环亚	实用新型	ZL201120280713.X	2011.08.03	10 年
3	低矮空间空调机组冷凝水排放水封	江苏环亚	实用新型	ZL201120280692.1	2011.08.03	10 年
4	空调系统循环机组负压段专用水封	江苏环亚	实用新型	ZL201120280723.3	2011.08.03	10 年
5	医用影视天幕	江苏环亚	实用新型	ZL201120280715.9	2011.08.03	10 年
6	气密性检修口	江苏环亚	实用新型	ZL201120280400.4	2011.08.03	10 年
7	手术室专用密闭地漏	江苏环亚	实用新型	ZL201120280389.1	2011.08.03	10 年
8	医用感应门	江苏环亚	实用新型	ZL201120280714.4	2011.08.03	10 年
9	一种保温、保冷、医用洁净多功能储存柜	江苏环亚	实用新型	ZL201220600516.6	2012.11.12	10 年
10	手术室 DP 触摸屏安装柜	智慧城市	实用新型	ZL20112028046.1	2011.08.03	10 年
11	医用数字化工作台	智慧城市	实用新型	ZL201120284656.2	2011.08.08	10 年
12	一种智能识别通讯仪	智慧城市	实用新型	ZL201320681042.7	2013.10.31	10 年
13	一种医院净化空调机房漏水报警及处理系统	江苏环亚	实用新型	ZL201320856119.X	2013.12.24	10 年
14	一种发光层流送风天花	江苏环亚	实用新型	ZL201420221694.7	2014.04.30	10 年
15	室内环境智能监控系统	智慧城市	实用新型	201420049505.2	2014.01.26	10 年
16	一种移动水文气象监测北斗定位通信	智慧城市	实用新型	201420051118.2	2014.01.26	10 年

序号	专利名称	专利权人	专利类型	专利号	专利申请日	有效期限
	与报警装置					
17	病房用输液窗	江苏环亚	实用新型	201420272474.7	2014.05.27	10年
18	玻璃手术室	江苏环亚	实用新型	201420326579.6	2014.06.19	10年
19	模块化手术室	江苏环亚	实用新型	201420326823.9	2014.06.19	10年
20	手术室用洁净回风口	江苏环亚	实用新型	201420272940.1	2014.05.27	10年
21	医院用自动升降式液氮罐储存架	江苏环亚	实用新型	201420325022.0	2014.06.18	10年
22	用于公路收费亭的净化新风系统	江苏环亚	实用新型	201420272957.7	2014.05.27	10年

注：上表中，第 15 项至第 22 项专利，江苏环亚已获得了专利授权通知书，目前正在办理专利权证书的申领工作。

2、正在申请的专利

截至本报告书签署日，江苏环亚正在申请的专利 13 项，具体情况如下：

序号	专利名称	申请人	类型	申请号	申请日	申请所处阶段
1	医用感应门	江苏环亚	发明	201110221644X	2011.08.03	等待实审请求
2	医用走廊防撞带	江苏环亚	发明	2011102216420	2011.08.03	等待实审请求
3	手术室多功能组合柜	江苏环亚	发明	2011102216435	2011.08.03	等待实审请求
4	低矮空间空调机组冷凝水排放水封	江苏环亚	发明	2011102216346	2011.08.03	等待实审请求
5	手术室 DP 触摸屏安装柜	江苏环亚	发明	2011102216331	2011.08.03	等待实审请求
6	医用数字化工作台	江苏环亚	发明	2011102246233	2011.08.08	等待实审请求
7	手术室 LED 气密灯施工方法	江苏环亚	发明	2012100333570	2012.02.15	等待实审请求
8	手术室防 X 射线辐射铅板墙施工方法	江苏环亚	发明	2012100333617	2012.02.15	等待实审请求
9	一体化洁净手术室施工工法	江苏环亚	发明	2012100602492	2012.03.09	等待实审请求
10	建筑室内装饰工程信息化绿色施工工	江苏环亚	发明	2012101024964	2012.04.10	等待实审请求

序号	专利名称	申请人	类型	申请号	申请日	申请所处阶段
	法					
11	公共建筑室内装饰工程样板施工工法	江苏环亚	发明	2012101024396	2012.04.10	等待实审请求
12	磁导航系统手术室磁屏蔽防护体施工工法	江苏环亚	发明	2012102343558	2012.07.09	等待实审请求
13	一种发光层流送风天花	江苏环亚	发明	2014101826451	2014.04.30	等待实审提案

(五) 软件著作权

截至本报告书签署日，江苏环亚及其子公司拥有 46 项计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	软件名称	著作权人	登记号	首次发表日
1	环亚电子病历管理系统 V1.0	江苏环亚	2012SR020103	2010.12.31
2	环亚手术影像管理系统 V1.0	江苏环亚	2012SR020106	2010.05.31
3	环亚慢性疾病管理信息系统 V1.0	江苏环亚	2012SR020108	2010.08.31
4	环亚在线预约就诊系统 V1.0	江苏环亚	2012SR020111	2010.11.31
5	环亚手术临床信息管理系统 V1.0	江苏环亚	2012SR020392	2010.12.31
6	净化手术室智能化集成控制系统 V1.0	江苏环亚	2012SR018383	2011.02.10
7	环亚楼宇智能控制系统 V1.0	江苏环亚	2012SR018520	2011.01.23
8	环亚数字化手术室管理系统软件 V1.0	江苏环亚	2011SR086677	2011.11.01
9	临床护理排班系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2011SR030431	2011.03.25
10	双向转诊系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2011SR086316	2011.09.19
11	全科医生工作站系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2011SR086313	2011.09.21
12	网上预约挂号系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2011SR086722	2011.09.15
13	健康档案管理系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2011SR086719	2011.09.21
14	区域卫生集成平台系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2011SR089110	2011.09.21
15	OROneCare 数字化手术示教管理系统[简称：DTS] V1.0	振邦智慧城市	2012SR002360	2011.11.10
16	手术信息公告系统[简称：OR OneCare ICS]V1.0	振邦智慧城市	2013SR011296	2012.12.10
17	振邦区域卫生基础服务平台 V1.0	振邦智慧城市	2013SR015850	2012.04.14
18	数字化手术室信息系统[简称：OR	振邦智慧城市	2012SR030738	2012.02.10

序号	软件名称	著作权人	登记号	首次发表日
	OneCare]v1.0			
19	振邦慢病管理信息系统 V1.0	振邦智慧城市	2012SR030741	2012.02.16
20	振邦远程医疗会诊服务平台 V1.0	振邦智慧城市	2012SR031493	2012.02.10
21	振邦妇幼保健信息管理系统 V1.0	振邦智慧城市	2012SR034876	2012.02.10
22	振邦医院信息管理系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2012SR115115	2011.08.15
23	振邦绩效考核信息管理系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2012SR115077	2011.11.25
24	振邦数字医疗集成平台系统软件 v1.0	振邦智慧城市	2012SR115325	2011.12.30
25	振邦体检中心信息管理系统软件 v1.0	振邦智慧城市	2012SR116414	2011.11.29
26	振邦临床检验中心管理系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2012SR115954	2011.09.15
27	振邦新型农村合作医疗信息管理系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2012SR128760	2012.03.18
28	振邦区域检验信息系统 V1.0	振邦智慧城市	2013SR012485	2012.08.16
29	振邦基层医疗卫生信息系统 V1.0	振邦智慧城市	2013SR012493	2012.06.17
30	振邦社区移动随访信息系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2013SR012471	2012.07.20
31	振邦卫生监督移动执法信息系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2013SR012491	2012.08.13
32	振邦疾病预防控制管理信息系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2013SR015818	2012.07.10
33	振邦卫生系统电子政务 OA 系统软件[简称: ZBOA]V1.0	振邦智慧城市	2013SR141327	2012.05.10
34	振邦卫生综合管理平台系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2013SR141332	2013.06.23
35	振邦市民健康服务门户系统[简称: ZBportal]V1.0	振邦智慧城市	2012SR41901	2012.02.15
36	振邦突发公共卫生事件应急指挥系统 V1.0	振邦智慧城市	2013SR141487	2012.05.10
37	振邦电子病历信息管理系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2012SR116423	2011.12.30
38	振邦客户关系管理系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2012SR129002	2012.01.31
39	振邦临床路径信息管理系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2012SR128890	2012.02.20
40	振邦医院运营管理信息系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2012SR128981	2012.04.15
41	振邦移动护理信息管理系统软件	振邦智慧城市	2012SR128977	2012.03.10

序号	软件名称	著作权人	登记号	首次发表日
	V1.0			
42	振邦移动输液信息管理系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2012SR129055	2012.04.19
43	振邦移动医生工作站信息管理系统软件 V1.0	振邦智慧城市	2012SR129128	2012.04.05
44	振邦卫生监督管理信息系统 V1.0	振邦智慧城市	2013SR012537	2012.05.16
45	振邦区域心电信息系统 V1.0	振邦智慧城市	2013SR012703	2012.05.08
46	振邦健康小屋管理系统 V1.0	振邦智慧城市	2013SR012594	2012.08.27

(六) 软件产品登记证

截至本报告书签署日，江苏环亚子公司振邦智慧城市拥有 3 项软件产品登记证证书，具体情况如下：

序号	软件产品名称	证书编号	有效期	发证日期	申请企业
1	振邦临床护理排班系统软件 V1.0	苏 DGY-2011-3072 (变更)	五年	2011.12.19	振邦智慧城市
2	振邦健康档案管理 系统软件 V1.0	苏 DGY-2013-D0043	五年	2013.8.2	振邦智慧城市
3	振邦数字化手术示 教管理软件 V1.0	苏 DGY-2013-D0044	五年	2013.8.2	振邦智慧城市

第四节 江苏环亚主要经营资质情况

截至本报告书签署日，江苏环亚及其子公司拥有的重要业务资质证书情况如下：

序号	公司名称	资质名称	发证机关	证书编号	有效期
1	江苏环亚	建筑装饰工程设计专项甲级	中华人民共和国住房和城乡建设部	A132000504	2013.04.16 -2018.04.16
2	江苏环亚	建筑幕墙工程设计与施工壹级	中华人民共和国住房和城乡建设部	C132000504	2010.06.09 -2015.09.30
3	江苏环亚	建筑装修装饰工程专业承包一级	江苏省住房和城乡建设厅	B1034032041195	2002.06.28 -2015.09.30

序号	公司名称	资质名称	发证机关	证书编号	有效期
4	江苏环亚	空气净化工程专业承包二级	江苏省住房和城乡建设厅		2006.04.06 -2015.09.30
5	江苏环亚	机电设备安装工程专业承包一级	江苏省住房和城乡建设厅		2006.03.10 -2015.09.30
6	江苏环亚	建筑智能化工程专业承包一级	江苏省住房和城乡建设厅		2011.12.09 -2015.09.30
7	江苏环亚	消防设施工程专业承包三级	江苏省住房和城乡建设厅		2006.04.06 -2015.09.30
8	江苏环亚	安全生产许可证	江苏省住房和城乡建设厅	(苏)JZ 安许证字 (2005) 040274-8	2014.01.22 -2017.01.21
9	江苏环亚	中华人民共和国特种设备安装改造维修许可证(压力管道)	江苏省质量技术监督局	TS3832297-2016	2012.07.23 -2016.07.22
10	江苏环亚	中华人民共和国医疗器械经营企业许可证	常州市食品药品监督管理局	苏 041013100	2013.04.07 -2018.04.06
11	江苏环亚	城市园林绿化企业叁级	常州市园林绿化管理局	CYLZ 苏· D0075 叁	2012.09 -2015.09
12	振邦智慧城市	计算机信息系统集成企业叁级	中华人民共和国工业和信息化部	Z3320020131275	2013.11.22 -2016.11.21
13	振邦智慧城市	软件企业认定证书	江苏省经济和信息化委员会	苏 R-2013-D1018	2013 年度年审合格
14	振邦医用物流	机电设备安装工程专业承包三级	常州市城乡建设局	B3184032041218	2013.11.20 -2015.9.30

第五节 江苏环亚技术创新情况

江苏环亚历来注重技术创新，通过提高自主创新能力来培育核心竞争力。

一、江苏环亚技术创新机构设置

江苏环亚根据自身业务特点，分别在医疗事业部和装饰事业部下面设立了独

立的技术部。技术部一方面负责各自领域的新技术、新产品和新工艺的研发，并跟踪国内外行业技术前沿；同时为各自领域的设计、施工提供技术服务。

江苏环亚子公司振邦智慧城市、振邦医用物流都分别设立了专门的研发部门，从事医疗信息化技术、医用物流设计与施工技术的研发。

二、江苏环亚技术创新基本情况

通过技术创新，江苏环亚不断取得技术创新成果：“一体化洁净手术室施工工法”获得全国建筑装饰行业科技示范工程科技创新奖（2009年）、“DSA 洁净手术室防 X 射线辐射铅板墙施工工法”被批准为江苏省工程建设省级工法（2011年）、“Magnetic Navigator 磁导航系统手术室磁屏蔽防护体施工工法”被批准为常州市市级工法（2012年）；2012年，“洁净数字化手术室系统”、“洁净手术室自动控制系统”被认定为常州市高新技术产品。江苏环亚及其子公司拥有 22 项实用新型专利和 46 项软件著作权。子公司振邦智慧城市于 2013 年 8 月被认定为高新技术企业，“智慧城市健康档案管理系统”于 2012 年 12 月被江苏省科学技术厅认定为高新技术产品，“医疗联合实验室”于 2014 年 7 月被列入首批智慧城市联合实验室。

通过技术创新，江苏环亚业务取得快速发展，业务质量也不断得到提升，近年来所实施项目中，北京协和医院门急诊楼及手术室楼改扩建工程、常州市大剧院工程、凤凰谷（武进影艺宫）工程获得鲁班奖；中国人民解放军总医院内科大楼净化一标段工程、中国人民解放军海军总医院医疗大楼净化系统专业分包工程、解放军 302 医院感染综合楼和科研综合楼项目—手术室、ICU、产房装饰工程、云南省第一人民医院住院综合楼等多项工程获得全国建筑工程装饰奖；近百项工程获得省、市级优质工程奖。

三、江苏环亚的技术创新机制

江苏环亚为增强自主创新能力、促进技术创新，制定了“新技术、新产品、新工艺”的《“三新”研发管理办法》，对江苏环亚及其子公司的研发活动进行管理，建立了技术创新机制。

（一）紧跟市场需求和技术进步，促进技术创新

江苏环亚采取了多种措施，紧跟国内、国际技术发展趋势，结合市场需求，积极开展新技术、新产品和新工艺的创新，具体方式包括：聘请行业专家、客户单位、卫生管理部门等专家来公司举办学术讲座，积极参与行业技术创新会议，加强行业内部沟通，并长期与专家保持良好的沟通；项目实施中结合客户需求，改进施工工艺等方法，促进技术创新。

（二）建立有效的技术创新激励制度，稳定技术创新团队，促进技术创新

江苏环亚将物质和非物质激励相结合，采取创新奖金、升职、培训等多种手段，吸纳了一批优秀的研发、设计和施工技术人员，增强创新人员创新动力，促进自身的技术创新。

第六节 江苏环亚质量控制情况

一、质量控制标准

江苏环亚秉承“客户的需求、品质高于一切”的服务理念，严格按照国家法律法规、规范标准进行产品规划、设计、施工和服务，执行的质量控制标准包括：《建筑装饰装修工程质量验收规范》（GB 50210-2001）、《建筑地面工程施工质量验收规范》（GB 50209-2010）、《建筑用轻钢龙骨国家标准》（GB/T 11981—2001）、《洁净室施工及验收规范》（GB 50591-2010）、《洁净厂房设计规范》（GB 50073-2001）、《医院洁净手术部建筑技术规范》（GB 50333-2013）、《医院消毒卫生标准》（GB 15982-2012）、《洁净室用灯具技术要求》（GB 24461-2009）、《医疗建筑门、窗、隔断、防 X 射线构造》（06J 902-1）、《综合医院建设标准》（建标 110-2008）、《智能建筑设计标准》（GB/T 50314-2006）、《智能建筑工程质量验收规范》（GB 50339-2013）、《建筑物电气装置第 7-710 部分：特殊装置或场所的要求 医疗场所》（GB 16895.24-2005）、《医用气体工程技术规范》（GB 50751-2012）、《实验动物设施建筑技术规范》（GB 50447-2008）等标准。同时，江苏环亚制定了内部质量控制标准和质量控制流程，加强质量控制。

二、质量控制措施

江苏环亚历来十分重视质量控制，专门设立质安部全面负责工程安全及质量管理工作。江苏环亚先后通过 ISO 9001、GB/T 50430 质量管理体系、ISO 14001 环境管理体系、GB/T 28001-2001 职业健康安全管理体系认证；江苏环亚在工程施工过程中严格按照投标、设计、采购、施工、保修（售后服务）五个阶段执行，从而对施工质量进行全面有效地控制，以优质服务回馈客户。江苏环亚坚持以工程质量为基础，对项目的每个环节严格把关，经过多年努力，精品工程遍布全国各地，在业内具有较高的知名度和名誉度。

三、质量控制效果

江苏环亚通过严格的质量控制，完成了一大批用户满意的工程，产品品质得到了客户认可，实施的多个项目获得鲁班奖、全国建筑工程装饰奖，近百个项目获得省级、市级优质工程奖。

根据常州市新北区城市管理建设局 2014 年 7 月 2 日出具的书面证明：“江苏环亚自 2011 年 1 月 1 日至本证明出具之日的生产经营活动符合国家有关建筑企业监督管理方面的法律、法规和规范性文件的要求，不存在因违反国家建筑企业监督管理法规、行政法规和地方规章而受到行政处罚的情形”。根据常州市质量技术监督局 2014 年 7 月 4 日出具的证明：“经核查，2011 年至今，江苏环亚建设工程有限公司无违反技术监督法律法规的记录，未因违反质量技术监督法律法规而受我局行政处罚”。

截至本报告书签署日，江苏环亚未有因质量问题引起的重大法律诉讼或纠纷。

第七章 标的资产的评估情况

第一节 拟出售资产的评估情况

一、评估概述

根据中企华评报字(2014)第 1251-01 号评估报告,中企华以 2014 年 5 月 31 日为评估基准日,选用资产基础法和收益法两种评估方法对拟出售资产进行了评估,并最终采用资产基础法评估结果,具体评估结果如下:

单位:万元

项目	账面价值	评估值	增值额	增值率(%)
资产总额	189,907.94	224,167.11	34,259.17	18.04
负债总额	123,145.38	123,059.53	-85.85	-0.07
股东权益	66,762.56	101,107.58	34,345.02	51.44

二、评估方法的选择

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

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。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

企业价值评估中的市场法,是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较,确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法,是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础,合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值,确定评估对象价值的评估方法。

《资产评估准则——企业价值》规定,注册资产评估师执行企业价值评估业务,应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件,分析

收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用的评估方法为：收益法、资产基础法。评估方法选择理由如下：

本次评估目的为国投中鲁拟重大资产出售提供参考依据，其评估对象和范围是国投中鲁拟出售的资产及负债，故选择资产基础法进行评估。国投中鲁拟出售的资产及负债属于完整经营性实体，考虑到产权持有单位的人员、业务也随资产走，且管理层能提供收益预测数据，故此次同时采用收益法进行评估，以便从预期获利能力的角度反映评估对象的价值。

综上，本次评估采用资产基础法和收益法两种方法对拟出售资产的全部资产及负债在 2014 年 5 月 31 日的市场价值进行了评估，不同评估方法对应的评估结果具体如下：

（一）收益法评估结果

国投中鲁评估基准日总资产账面价值为 189,907.94 万元，总负债账面价值为 123,145.38 万元，净资产账面价值为 66,762.56 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 99,207.76 万元，增值额为 32,445.20 万元，增值率为 48.60%。

（二）资产基础法评估结果

国投中鲁评估基准日总资产账面价值为 189,907.94 万元，评估价值为 224,167.11 万元，增值额为 34,259.17 万元，增值率为 18.04%；总负债账面价值为 123,145.38 万元，评估价值为 123,059.53 万元，评估减值 85.85 万元，减值率 0.07%；净资产账面价值为 66,762.56 万元，净资产评估价值为 101,107.58 万元，增值额为 34,345.02 万元，增值率为 51.44%。

资产基础法下，拟出售资产评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	142,883.27	142,018.20	-865.07	-0.61
二、非流动资产	47,024.67	82,148.91	35,124.24	74.69
长期股权投资	40,753.87	68,160.46	27,406.59	67.25
固定资产	3,288.68	9,001.12	5,712.44	173.70
在建工程	1,063.60	1,067.76	4.16	0.39
无形资产	1,846.13	3,847.19	2,001.06	108.39
长期待摊费用	28.45	28.45	0.00	0.00
其他非流动资产	43.94	43.94	0.00	0.00
资产总计	189,907.94	224,167.11	34,259.17	18.04
三、流动负债	123,075.38	122,999.53	-75.85	-0.06
四、非流动负债	70.00	60.00	-10.00	-14.29
负债总计	123,145.38	123,059.53	-85.85	-0.07
净资产(所有者权益)	66,762.56	101,107.58	34,345.02	51.44

(三) 评估假设

1、一般假设

(1) 假设评估基准日后产权持有单位持续经营；

(2) 假设评估基准日后产权持有单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

(3) 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

(4) 假设和产权持有单位相关的利率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

(5) 假设评估基准日后产权持有单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

(6) 假设产权持有单位完全遵守所有相关的法律法规；

(7) 假设评估基准日后无不可抗力对产权持有单位造成重大不利影响。

2、特殊假设

(1) 假设评估基准日后产权持有单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

(2) 假设评估基准日后产权持有单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致。

本评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字注册资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

三、资产评估结论分析

资产基础法评估后的净资产价值为 101,107.58 万元，收益法评估后的股东全部权益价值为 99,207.76 万元，两者相差 1,899.82 万元，差异率为 1.91%。

国投中鲁从事浓缩果蔬汁生产、加工和销售业务，其主要收益来源为浓缩果汁成品销售收入，当前该行业受经济影响较大，果汁价格持续走低，未来发展趋势并不明朗，影响了收益法结果的可靠性。本次评估目的是国投中鲁拟出售资产及负债，评估对象为单项资产，资产基础法结果更适用。根据上述分析，本评估报告评估结论采用资产基础法评估结果，即：国投中鲁纳入评估范围内的净资产价值评估结果为 101,107.58 万元。

四、拟出售资产评估增值情况及原因

(一) 资产基础法评估结论与账面值比较变动情况如下：

单位：万元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
一、流动资产合计	142,883.27	142,018.20	-865.07	-0.61
货币资金	25,681.24	25,681.24	-	-
应收账款	32,318.28	32,318.28	-	-
减：坏账准备	1,212.32	668.76	-543.56	-44.84
应收账款净值	31,105.96	31,649.52	543.56	1.75
预付账款	8.00	8.00	-	-

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
应收利息	52.55	52.55	-	-
其他应收款	69,588.22	69,577.84	-10.38	-0.01
减：坏账准备	146.21	146.21	-	-
其他应收款净值	69,442.01	69,431.63	-10.38	-0.01
存货	13,594.50	12,195.26	-1,399.24	-10.29
减：存货跌价准备	0.98	-	-0.98	-100.00
存货净值	13,593.51	12,195.26	-1,398.26	-10.29
其他流动资产	3,000.00	3,000.00	-	-
二、非流动资产合计	47,024.66	82,148.91	35,124.26	74.69
长期股权投资	43,803.59	68,160.46	24,356.87	55.60
减：减值准备	3,049.72	-	-3,049.72	-100.00
长期股权投资净值	40,753.87	68,160.46	27,406.59	67.25
固定资产原值	6,506.53	10,967.59	4,461.06	68.56
其中：建筑物类	5,529.10	10,658.74	5,129.64	92.78
设备类	977.43	308.85	-668.58	-68.40
固定资产净值	3,288.67	9,001.12	5,712.45	173.70
其中：建筑物类	3,122.26	8,857.18	5,734.92	183.68
设备类	166.41	143.94	-22.47	-13.50
减：固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	3,288.67	9,001.12	5,712.45	173.70
在建工程	1,063.60	1,067.76	4.16	0.39
其中：土建工程	899.61	903.77	4.16	0.46
设备安装工程	163.99	163.99	-	-
减：在建工程减值准备	-	-	-	-
在建工程净额	1,063.60	1,067.76	4.16	0.39
无形资产	1,846.13	3,847.19	2,001.06	108.39
其中：土地使用权	1,652.90	3,508.80	1,855.90	112.28
长期待摊费用	28.45	28.45	-	-
其他非流动资产	43.94	43.94	-	-
三、资产总计	189,907.93	224,167.11	34,259.18	18.04
四、流动负债合计	123,075.38	122,999.53	-75.85	-0.06
短期借款	86,318.91	86,261.06	-57.85	-0.07

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
应付票据	30,000.00	30,000.00	-	-
应付账款	1,855.76	1,855.76	-	-
预收账款	31.80	13.80	-18.00	-56.59
应付职工薪酬	743.55	743.55	-	-
应交税费	-1,161.07	-1,161.07	-	-
应付利息	1,023.25	1,023.25	-	-
应付股利	438.66	438.66	-	-
其他应付款	3,824.52	3,824.52	-	-
五、非流动负债合计	70.00	60.00	-10.00	-14.29
专项应付款	70.00	60.00	-10.00	-14.29
六、负债合计	123,145.38	123,059.53	-85.85	-0.07
七、净资产(所有者权益)	66,762.56	101,107.58	34,345.02	51.44

(二) 资产基础法主要增减值原因分析

1、长期股权投资

长期股权投资评估值 68,160.46 万元，评估增值 27,406.59 万元，增值率 67.25%。评估增值原因主要如下：

(1) 被投资单位会计政策采用成本法核算，导致长期股权投资账面值不能合理反映企业价值。

(2) 采用资产基础法评估的长期股权投资单位存在大量房产类、设备类及土地类资产，造成评估增值较大。

(3) 长期股权投资单位为上市公司的，对其减值准备评估为零，并按照评估基准日股价确定评估值，导致评估增值。

2、房屋建筑物

房屋建筑物原值评估值为 10,658.74 万元，评估增值 5,129.64 万元，增值率 92.78%；净值评估值为 8,857.18 万元，评估增值 5,734.92 万元，增值率 183.68%。评估增值的主要原因是：

(1) 位于北京的办公楼购买时间较早，购买成本较低，而近年房地产市场

价格大幅上涨造成评估增值；

(2) 人工、材料和机械使用费上涨造成评估原值增值；

(3) 评估净值增值一是由于评估原值增值，二是由于企业计提折旧采用的折旧年限短于评估时计取的经济寿命年限。

3、无形资产-土地

土地使用权评估值 3,508.80 万元，评估增值 1,855.90 万元，增值率 112.28%。评估增值的原因主要是：土地取得时间较早取得成本较低，社会经济不断发展对土地的需求不断增加，加之土地资源的稀缺性导致土地价格上升。

4、无形资产-专利和商标

专利和商标类无形资产评估价值为 128.54 万元，评估增值 128.54 万元，增值主要原因为专利及商标权的前期开发支出和申请支出已费用化。

第二节 拟购买资产的评估情况

一、评估概述

中企华评估以 2014 年 5 月 31 日为评估基准日对拟购买资产江苏环亚 100% 股东权益进行评估，并出具了中企华评报字(2014)第 1251-02 号《评估报告》。中企华评估对江苏环亚 100% 的股东全部权益价值分别采用了收益法和市场法进行评估，并最终选用了收益法评估结果作为评估结论。

截至评估基准日，江苏环亚总资产账面价值为 141,035.14 万元，总负债账面价值为 84,165.96 万元，净资产账面价值为 56,869.18 万元。收益法评估后的股东全部权益价值为 205,369.65 万元，增值额为 148,500.47 万元，增值率为 261.13%。

二、评估方法的选择

(一) 评估方法概述

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

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。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

（二）评估方法选取理由及说明

根据《资产评估准则——企业价值》规定，注册资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用的评估方法为：收益法、市场法。评估方法选择理由如下：

由于被评估单位属于典型的轻资产企业，资产基础法评估难以逐一量化企业所拥有的技术创新能力、客户资源、人力资源、管理能力、市场认知度和商标、品牌及公众形象、市场份额等各项无形资产的价值，为更加客观合理反映评估对象市场价值，本报告选用收益法和市场法进行评估。

（三）收益法评估说明

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。

1、评估假设

（1）一般假设

1) 假设评估基准日后被评估单位持续经营；

2) 假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

3) 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

4) 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

5) 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

6) 假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

7) 假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

(2) 特殊假设

1) 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

2) 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致。

本评估报告收益法评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字注册资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

2、收益法具体方法和评估模型

本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。现金流量折现法的描述具体如下：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务价值

(1) 企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值 = 经营性资产价值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产负债价值 + 长期股权投资价值

①经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

Fi：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；

F_n：预测期末年预期的企业自由现金流量；

r：折现率（此处为加权平均资本成本，WACC）；

n：预测期；

i：预测期第 i 年；

g：永续期增长率。

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中，折现率（加权平均资本成本，WACC）计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{E+D}$$

其中：ke：权益资本成本；

kd：付息债务资本成本；

E：权益的市场价值；

D：付息债务的市场价值；

t：所得税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算。计算公式如下：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

其中： r_f ：无风险利率；

MRP ：市场风险溢价；

β ：权益的系统风险系数；

r_c ：企业特定风险调整系数。

②溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

③非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。

④长期股权投资价值

被投资单位均为控股子公司，本次评估均进行了整体评估，因此采用整体评估结果及持股比例计算确定长期股权投资价值。

（2）付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。被评估单位的付息债务为短期借款。付息债务以核实后的账面值作为评估值。

3. 收益期和预测期的确定

（1）收益期的确定

由于评估基准日被评估单位经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限，并可以通过延续方式永续使用。故本评估报告假设被评估单位评估基准日后永续经营，相应的收益期为无限期。

(2) 预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照通常惯例，评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

经与企业管理层多次沟通，考虑到国家医改持续深化影响，预计 2021 年达到稳定经营状态，故预测期截止到 2021 年底。

4、折现率的确定

(1) 无风险收益率的确定

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。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 4.0714%，本评估报告以 4.0714% 作为无风险收益率。

(2) 权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中： β_L ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 10 家沪深 A 股可比上市公司 2014 年 5 月 31 日的 β_L 值（起始交易日期：2012 年 5 月 31 日；截止交易日期：2014 年 5 月 31 日；计算周期：周；收益率计算方法：普通收益率；标的指数：上证综合指数），然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值，按照业务分类后，根据与江苏环亚的业务相关度确定其权重，然后计算平均值，作为被评估单位的 β_U 值，具体数据见下表：

序号	股票代码	公司简称	β_L 值	β_U 值	按业务分类	权重	加权平均
1	002551.SZ	尚荣医疗	1.3392	1.3251	1.3251	40%	0.5300
2	002223.SZ	鱼跃医疗	0.7672	0.7661	0.7778	20%	0.1556
3	300249.SZ	依米康	0.7031	0.6884			
4	300273.SZ	和佳股份	0.8789	0.8632			
5	600763.SH	通策医疗	0.7934	0.7934			
6	002325.SZ	洪涛股份	1.3544	1.3544	1.3751	20%	0.2750
7	002375.SZ	亚厦股份	1.4591	1.3712			
8	002482.SZ	广田股份	1.4949	1.2889			
9	002620.SZ	瑞和股份	1.5722	1.4858	0.6728	20%	0.1346
10	300253.SZ	卫宁软件	0.6728	0.6728			
β_U 平均值							1.0952

被评估单位评估基准日资本结构为 18%，融资需求大是企业的业务、经营特点决定的，考虑到未来企业规模以及子公司振邦智慧城市和振邦医用物流的业务拓展，未来资金需求更大，预计资本结构将达到 20%，本次以 20% 作为企业目标资本结构。被评估单位评估基准日执行的所得税税率为 25%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

$$= 1.2595$$

(3) 市场风险溢价的确定

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家风险补偿额

式中：成熟股票市场的基本补偿额取 1928-2013 年美国股票与国债的算术平均收益差 6.29%；国家风险补偿额取 0.90%。

$$\text{则：MRP} = 6.29\% + 0.90\%$$

$$= 7.19\%$$

(4) 企业特定风险调整系数的确定

企业特有风险调整系数为根据被评估单位与所选择的可比上市公司在企业经营环境、企业规模、经营管理、抗风险能力、特殊因素等所形成的优劣势方面的差异进行的调整。在上述可比公司中，与企业业务基本一致的是尚荣医疗，被评估单位比尚荣医疗规模大，效益更大，且被评估单位目标客户群主要是国内三甲医院，而尚荣医疗为县级医院，相对来说风险更小；与其他可比公司相比，企业规模、资产收益率处于中间水平。综上分析，取被评估单位特有风险系数为0.5%。

(5) 预测期折现率的确定

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$
$$=13.63\%$$

②计算加权平均资本成本

中长期贷款利率为 6.55%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。所得税率为 25%，则：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{D + E}$$
$$=12.17\%$$

5、收益法评估结果

①企业整体价值的计算

企业整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产价值+长期股权投资

$$=190,854.44+6,840.78+4,372.38+40,232.05$$
$$=242,299.65 \text{ 万元}$$

②付息债务价值的确定

江苏环亚的付息债务为短期借款，核实后帐面价值 36,930.00 万元。

③股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，江苏环亚的股东全部权益价值为：

股东全部权益价值=企业整体价值－付息债务价值

=205,369.65 万元

（四）市场法评估说明

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

1、市场法具体方法和评估模型

市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。本次评估选用上市公司比较法，价值比率为 NOIAT、EBIT、EBITDA 价值比率。相关公式如下：

被评估单位全投资市场价值=确定的被评估单位价值比率×被评估单位相应指标

被评估单位股权价值=(全投资市场价值-负息负债)×(1-缺少流通性折扣率)
+非经营性资产及溢余资产价值-少数股东权益

2、可比对象的选择

（1）选择资本市场

在选择资本市场时，通常需要考虑的因素包括：市场成熟度、证券交易的活跃性、数据的可获得性。中国市场经济已经发展 30 余年，经济领域有效数据积累逐渐丰富；资本市场发展 20 余年，信息披露机制逐渐完善，这些都为市场化的参数选择创造了有利条件。

目前，我国国内的多层次资本市场体系主要包括：主板市场（含中小企业板）、创业板市场、三板市场（场外市场，主要有代办股份转让系统）、产权交易市场。

此次评估的可比对象均来自于国内资本市场，交易场所主要在上海证券交易所和深圳证券交易所。

(2) 选择准可比企业

江苏环亚主营业务为医疗专业工程、医疗信息化及公共装饰工程，涉及医疗服务行业、建筑装饰行业及软件信息化行业。

(3) 选择可比企业

本次评估过程中可比公司的选择原则如下：

- ①可比公司为近年盈利的上市公司；
- ②可比公司必须有至少两年以上的上市历史；
- ③可比公司只发行人民币 A 股股票；

④可比公司从事的行业或其主营业务与医疗服务业、建筑装饰业、医疗信息化相关。

在上述原则指导下，考虑到被评估企业属于医疗服务与建筑装饰业相结合的一个新兴行业，最可比的上市公司为尚荣医疗。但股票市场会受到无效性因素的干扰影响，个别股票价格可能会有一些非正常的异动。为了稀释个别股票价格的异动，需要一定数量的、与被评估企业业务相似的上市公司作为可比对象。最终选取了尚荣医疗、洪涛股份、亚厦股份、广田股份、瑞和股份、和佳股份、依米康、鱼跃医疗、通策医疗和卫宁软件共 10 家上市公司作为此次评估的可比公司。

3、价值比率的选择

由于被评估单位为盈利性较好的企业，本次评估选用盈利类价值比率。用可比公司股权(所有者权益)和全投资资本市场价值与盈利类指标计算出的价值比率称为盈利基础价值比率。较为常用的盈利基础价值比率有以下几种：

- ★全投资资本市场价值与息税前利润价值比率；
- ★全投资资本市场价值与息税折旧及摊销前利润价值比率；
- ★全投资资本市场价值与无负债现金流价值比率；
- ★股权市场价值与税后利润价值比率；
- ★股权市场价值与股权现金流价值比率；

为了避免被评估单位与可比公司之间可能存在的资本结构差异的影响，本次选择全投资口径的盈利类价值比率。所谓全投资口径指标主要包括息税前利润

(EBIT)、息税折旧及摊销前利润 (EBITDA) 和无负债现金流 (NOIAT)。

①EBIT 价值比率

使用全投资口径的市场价值和息税前利润指标,可最大限度地降低资本结构对价值比率的影响,但该指标无法区分不同企业折旧及摊销政策所产生的影响。

②EBITDA 价值比率

采用全投资口径的市场价值和息税折旧及摊销前利润指标,既可以减少资本结构的影响,又可以最大限度地减少不同企业折旧及摊销政策可能带来的影响。

③NOIAT 价值比率

使用无负债现金流价值无级缩放进行计算直接并易于理解,且充分反映公司的盈利能力,但没有考虑控股股权可以对资本结构进行修改的因素,易受融资方式和税收政策的影响。

4、价值比率的计算时间

根据评估师以往的经验,认为在计算价值比率时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和统一性采用 2013 年的价值比率。

5、价值比率的调整

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:

$$FMV = \frac{FCF_1}{r - g}$$

上述模型转换可以得到:

$$\frac{FMV}{FCF_1} = \frac{1}{r - g}$$

上述左侧 ($\frac{FMV}{FCF_1}$) 的含义为企业市场价值除以一个盈利性指标,即为市场

法评估中需要估算的最为重要的参数,盈利性价值比率。因此,可以得出,上市公司比较法中的盈利基础价值比率与企业的经营风险(以折现率 r 表示)及预期增长率 g 有关。

由于被评估单位与可比公司之间存在经营风险的差异,这个差异反映在被评估单位与可比公司上就是在折现率 r 上的差异,因此可以采用被评估单位与可比公司的相关数据估算折现率来进行必要的修正。另外,被评估单位与可比公司可能处于企业发展的不同期间,对于进入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,因此可以采用被评估单位与可比公司的相关数据估算预期增长率进行相关修正。

$$\text{定义价值比率 } M = \frac{FMV}{FCF}$$

对于被评估单位有:

$$\begin{aligned} \frac{1}{M_1} &= \frac{FCF_1}{FMV_1} = r_1 - g_1 \\ &= r_1 - g_1 + r_2 - r_2 + g_2 - g_2 \\ &= (r_2 - g_2) + (r_1 - r_2) + (g_2 - g_1) \\ &= \frac{1}{M_2} + (r_1 - r_2) + (g_2 - g_1) \end{aligned}$$

式中: $(r_1 - r_2)$ 为风险因素修正, $(g_2 - g_1)$ 为预期增长因素修正,

r_1 为被评估单位折现率;

r_2 为可比公司折现率;

g_1 为被评估单位预期增长率;

g_2 为可比公司预期增长率;

由此,被评估单位的市场价值为: $FMV_1 = FCF_1 \times M_1$

NOIAT、EBIT、EBITDA 价值比率分别按如下方法估算和修正:

(1) NOIAT 价值比率

由于 WACC 是现金流口径中税后口径的折现率,因此可以确定 WACC 对应于 NOIAT,即上述公式中的 FCF 是全投资口径的税后现金流,则公式中的 r 是全部投资成本的 WACC,被评估单位的 NOIAT 价值比率为:

$$M_1 = \frac{1}{\frac{1}{M_2} + (r_1 - r_2) + (g_2 - g_1)}$$

①折现率 r 的估算

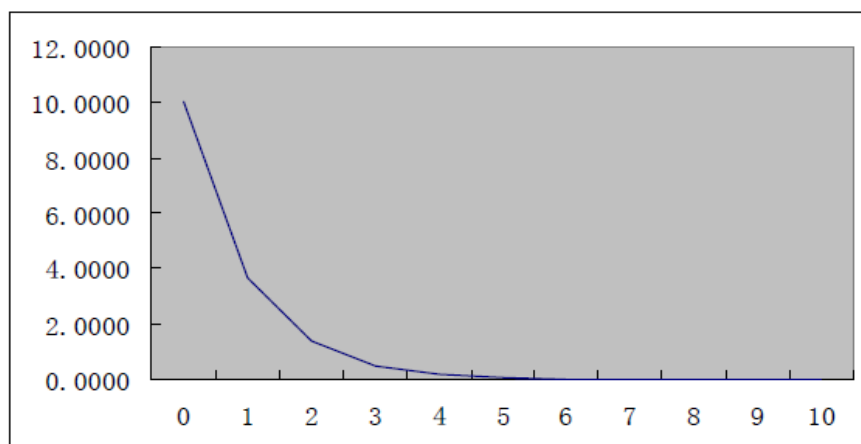
由于可比公司全部为上市公司，其市场价值可以非常容易确定，可以通过其加权资金成本估算其折现率，即：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E + D} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{E + D}$$

被评估单位的折现率详见本节“二、评估方法的选择/（三）收益法评估说明/4、折现率的确定”。

②预期增长率 g 的估算

所谓预期长期增长率就是对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，也就是说随着时间的推移，增长率将逐步下降，理论上说当时间趋于无穷时，增长率趋于零，其关系可用以下图示：



通常情况下是无法有效地估计企业的永续增长率的，根据企业历史数据以及 WIND 资讯的未来三年的预测数据，利用趋势分析法得到评估基准日后 10 年的几何平均增长率作为永续增长率。

（2）EBIT 价值比率

①折现率的估算

由于 EBIT 为税前现金流口径，与 WACC 无法直接对应，必须进行转换，方法如下：

$$\text{市场价值} = D + E = \frac{\text{NOIAT}}{\text{WACC} - g_{\text{NOIAT}}}$$

$$\text{即 } \text{WACC} - g_{\text{NOIAT}} = \frac{\text{NOIAT}}{D + E} = \frac{\text{EBIT}}{D + E} \times \frac{\text{NOIAT}}{\text{EBIT}}$$

$$\text{因此 } \frac{\text{EBIT}}{D + E} = (\text{WACC} - g_{\text{NOIAT}}) \times \frac{\text{EBIT}}{\text{NOIAT}} = r_{\text{EBIT}} - g_{\text{EBIT}}$$

$$\text{设: } \lambda = \frac{\text{NOIAT}}{\text{EBIT}}$$

$$\text{可以得出 } r_{\text{EBIT}} = \frac{\text{WACC} - g_{\text{NOIAT}}}{\lambda} + g_{\text{EBIT}}$$

② 预期增长率的估算

EBIT 预期增长率的估算方法与估算 NOIAT 价值比率时的预期增长率相同。

(3) EBITDA 价值比率

① 折现率的估算

同样，EBITDA 也为税前现金流口径，与 WACC 无法直接对应，必须进行转换，方法如下：

$$\text{即 } \text{WACC} - g_{\text{NOIAT}} = \frac{\text{NOIAT}}{D + E} = \frac{\text{EBIT}}{D + E} \times \frac{\text{NOIAT}}{\text{EBIT}}$$

$$\text{因此 } \frac{\text{EBITDA}}{D + E} = (\text{WACC} - g_{\text{NOIAT}}) \times \frac{\text{EBITDA}}{\text{NOIAT}} = r_{\text{EBIT}} - g_{\text{EBIT}}$$

$$\text{设: } \delta = \frac{\text{NOIAT}}{\text{EBITDA}}$$

$$\text{可以得出 } r_{\text{EBITDA}} = \frac{\text{WACC} - g_{\text{NOIAT}}}{\delta} + g_{\text{EBITDA}}$$

② 预期增长率的估算

EBITDA 预期增长率的估算方法与估算 NOIAT 价值比率时的预期增长率相同。

6、市场法评估结果

(1) 市场法评估计算表

被评估单位全投资市场价值=确定的被评估单位价值比率×被评估单位相应指标

被评估单位股权价值=(全投资市场价值-负息负债)×(1-缺少流通性折扣率)+非经营性资产及溢余资产净值-少数股东权益

根据以上公式计算的结果如下：

单位：万元

序号	项目	NOIAT 价值比率	EBIT 价值比率	EBITDA 价值比率
1	可比公司价值比率	28.39	26.58	24.10
2	被评估单位财务数据(2014年预测数据)	16,642.38	21,537.63	22,026.79
3	被评估单位全投资市场价值	472,406.76	572,557.50	530,855.28
4	被评估单位负息负债	36,930.00	36,930.00	36,930.00
5	缺少流通折扣率	44.92%	44.92%	44.92%
6	被评估单位经营性资产形成的股权价值	239,860.60	295,023.63	272,054.05
7	溢余现金	4,459.52	4,459.52	4,459.52
8	非经营性资产净值	16,098.14	16,098.14	16,098.14
9	少数股东权益	533.99	533.99	533.99
10	被评估单位股权市场价值(取整)	259,900.00	315,000.00	292,100.00
11	评估结果	292,100.00		

(2) 评估结果的确定

根据分析及计算，通过 NOIAT 价值比率、EBIT 价值比率、EBITDA 价值比率分别得到股东全部权益的市场价值。通过分析，发现被评估单位与可比公司在资本结构、所得税率等方面存在着较大的差异，也就是对比公司和被评估企业将承担不同的折旧/摊销、税收水平，且可能会支付不同的利息。这种差异会使对比失去意义。为此必须要剔除这种差异产生的影响。考虑到上述因素的影响，最终取 EBITDA 价值比率对应的结论 292,100.00 万元作为市场法评估结论。

三、资产评估结论分析

(一) 评估结论概述

江苏环亚评估基准日总资产账面价值为 141,035.14 万元，总负债账面价值为 84,165.96 万元，净资产账面价值为 56,869.18 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 205,369.65 万元，增值额为 148,500.47 万元，增值率为 261.13%。

市场法评估后的股东全部权益价值为 292,100.00 万元，增值额为 235,230.82 万元，增值率为 413.63%。

本次评估最终采用收益法的评估结果，即江苏环亚 100% 股东权益在评估基准日的市场价值为 205,369.65 万元。

（二）评估结论分析

本次评估采用收益法结论，主要理由是：

收益法评估后的股东全部权益价值为 205,369.65 万元，市场法评估后的股东全部权益价值为 292,100.00 万元，两者相差 86,730.35 万元，差异率为 42.23%。

采用市场法评估，具体方法为上市公司比较法，需要用到可比公司相关的价值比率，该方法基于市场总体能有效确定合理价格的假设，但资本市场上个别公司的可能会受无效因素的干扰，市场有时对个别公司企业价值高估或低估。

收益法能将被评估单位的技术水平、客户资源、人力资源、管理能力等资产进行有机的结合，在企业持续经营过程中得到较好地反映，且公司正处于国家医药卫生体制改革持续深化的大趋势下。而未来预期盈利能力是一个企业价值的核心所在，从未来预期收益折现途径求取的企业价值评估结论便于为投资者进行投资预期和判断提供参考，且不易受短期内的市场价格波动及投机性等各项因素的影响，更易于求证企业的内在价值。结合此次评估目的，此次选择收益法评估结论作为江苏环亚的最终评估结论。即：江苏环亚的股东全部权益价值评估结果为 205,369.65 万元。

四、拟购买资产估值增值情况及原因

收益法评估后的股东全部权益价值为 205,369.65 万元，增值额为 148,500.47 万元，增值率为 261.13%。本次重组拟购买资产增值主要原因如下：

1、医药卫生体制改革持续深化

2009 年，国务院常务会议通过《关于深化医药卫生体制改革的意见》和《2009~2011 年深化医药卫生体制改革实施方案》，新一轮医改方案正式出台。2013 年 11 月，十八届三中全会通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，提出深化医药卫生体制改革，统筹推进医疗保障、医疗服务、公共卫生、药品供应、监管体制综合改革。首次明确医改时间表，公立医院改革全速推进，其改革结果对医疗服务是巨大利好，为江苏环亚的主营业务发展奠定了良好的宏观政策环境。

2、医疗服务行业市场前景广阔

随着我国医疗卫生体制改革的深入、医疗服务市场快速发展，医疗服务需求不断增加、对医疗服务质量要求不断提高，我国医院势必通过新建、改建、扩建的方式，增加医院卫生资源的供应，缓解医院卫生资源供给低于医疗服务需求之间的矛盾。医院的建设发展，必将促进以医疗净化工程为核心的医疗专业工程市场及医疗信息化行业的发展。江苏环亚的医疗专业工程业务及医疗信息化所处行业正处于快速发展时期，市场前景广阔。

3、公共建筑装饰行业市场前景广阔

根据《中国建筑装饰行业“十二五”发展规划纲要》设定的目标：到 2015 年中国建筑装饰行业总产值力争达到 3.8 万亿元，比 2010 年增长 1.7 万亿元，总增长率为 81%，年平均增长率为 12.3%左右。其中，公共建筑装饰争取达到 2.6 万亿元，比 2010 年增长 1.5 万亿元，增长幅度在 136%左右，年平均增长率为 18.9%左右。

4、江苏环亚竞争优势明显

在医疗专业工程业务领域，江苏环亚向医疗机构提供以医疗净化工程为核心的医疗专业工程整体解决方案，主要包括各类净化单元、医用气体系统工程、医用物流系统工程等咨询设计、建设实施、运行维护等一体化服务。

江苏环亚医疗专业工程业务遍布全国各地，先后为北京协和医院、中南大学湘雅医院、解放军总医院、上海华山医院等 200 多家医院承建了各类医疗专业工

程，医院客户中 60%以上为三级甲等医院。江苏环亚承建的医疗专业工程中，建设 2,000 多间洁净手术室，其中国内高水准的 DSA 复合手术室近 50 间；建设重症监护室 2,600 多床。江苏环亚凭借全面的资质、先进的设计施工技术、全方位的服务，在国内医疗专业工程领域已发展成为行业的领先者之一。依托在医疗专业工程领域积累的经验和客户资源优势，江苏环亚深入挖掘客户需求，加大研发投入，取得 46 个自主开发的医疗卫生应用软件产品，形成了较为丰富的产品模块，成功开拓了医疗信息化项目。随着我国医疗卫生信息化应用的继续深化，未来江苏环亚医疗信息化业务将保持持续增长。

通过多年发展，在公共建筑装饰领域，江苏环亚在设计施工技术、管理、资质等方面建立了较强的竞争优势。

综上，国内医疗服务行业前景广阔，医院新建、扩建或改建规模可期，公共装饰行业市场空间巨大，为江苏环亚的业绩增长提供了良好的基础；江苏环亚自身竞争优势明显，目前正处于预期增长期内，未来具有良好的成长空间。

第八章 本次发行股份情况

第一节 发行股份概况

一、发行股票的种类和面值

本次发行的股票为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

二、发行方式

本次发行股份购买资产的股份发行将采用向特定对象非公开发行的方式进行。

三、发行对象

上市公司本次发行股份购买资产的发行对象为张惊涛、国药基金、国投创新基金、徐放、福弘投资、俊升投资、沈建平、圣众投资。

四、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

根据《重组管理办法》有关规定，上市公司发行股份的价格不得低于上市公司审议本次重组预案及相关议案的首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价。

上市公司本次发行股份购买资产定价基准日为通过本次交易预案及相关议案的公司第五届董事会第九次会议的决议之公告日。

本次拟向江苏环亚全体股东发行股份购买资产的价格为本公司审议本次重组预案的首次董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价，即 6.75 元/股，其中，交易均价的计算公式为：定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价 = 定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总额 ÷ 定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总量。

若上市公司股票在前述董事会决议公告日至本次股份发行日期间另外发生派发股利、送红股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行价格将作相应调整，发行股份数量也随之进行调整。最终发行价格尚需经本公司关于本次重大资产重组的股东大会审议通过。

五、发行数量

本公司向江苏环亚全体股东发行 A 股股票数量根据以下方式确定：

发行股份的数量=拟购买江苏环亚 100% 股权的交易价格 ÷ 本次发行股份的发行价格，江苏环亚各股东获得股份的数量=拟购买江苏环亚 100% 股权的交易价格 × 江苏环亚各股东持有江苏环亚的出资比例 ÷ 本次发行股份的发行价格。江苏环亚各股东就按前述公式计算本次发行取得的股份数量保留整数部分，股份数量余数部分对应的江苏环亚股权赠送给国投中鲁。发行股票的数量以中国证监会最终核准的股数为准。

根据经国资委评估备案并交易各方确认的江苏环亚评估值，本次交易上市公司向江苏环亚全体股东发行股份的数量，具体如下：

序号	股东名称	持有江苏环亚 出资比例 (%)	持有江苏环亚股 权评估值 (万元)	发行股数 (股)	持股比例 (%)
1	张惊涛	55.8706	114,741.26	169,987,045	30.01
2	国药基金	17.4757	35,889.78	53,170,050	9.39
3	国投创新基金	8.7000	17,867.16	26,469,866	4.67
4	徐放	5.6844	11,674.03	17,294,862	3.05
5	福弘投资	5.4375	11,166.97	16,543,666	2.92
6	俊升投资	3.2625	6,700.18	9,926,199	1.75
7	沈建平	3.0450	6,253.51	9,264,453	1.64
8	圣众投资	0.5243	1,076.75	1,595,189	0.28
合计		100.0000	205,369.65	304,251,330	53.71

本次交易前后公司股权结构变化如下：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数 (股)	持股比例	持股数 (股)	持股比例
国投公司	116,355,543	44.37%	-	-

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
张惊涛	-	-	169,987,045	30.01%
国投协力发展	-	-	116,355,543	20.54%
国药基金	-	-	53,170,050	9.39%
国投创新基金	-	-	26,469,866	4.67%
徐放	-	-	17,294,862	3.05%
福弘投资	-	-	16,543,666	2.92%
俊升投资	-	-	9,926,199	1.75%
沈建平	-	-	9,264,453	1.64%
圣众投资	-	-	1,595,189	0.28%
其他股东	145,854,457	55.63%	145,854,457	25.75%
合计	262,210,000	100.00%	566,461,330	100.00%

本次交易前，本公司控股股东国投公司、实际控制人为国务院国资委。本次交易完成后，张惊涛、徐放合计持有本公司 33.06% 的股份，成为本公司的控股股东及实际控制人。

六、本次发行股票锁定期安排

张惊涛及徐放承诺，本次发行股份购买资产取得的股份，至下述两个日期中较晚出现的日期不得转让：（1）自本次发行结束之日起三十六个月之日；（2）张惊涛、徐放与本公司就本次交易签署的《盈利预测补偿协议》（包括其补充协议）约定的盈利预测补偿实施完毕之日。

国药基金和圣众投资承诺，如其取得上市公司股份时，对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足十二个月的，则其于本次发行股份购买资产取得的股份自相关股份发行结束之日起三十六个月内不得转让；如满十二个月，则其于本次发行股份购买资产取得的股份自相关股份发行结束之日起十二个月内不得转让。

国投创新基金、福弘投资、俊升投资、沈建平承诺，其于本次发行股份购买资产取得的股份自相关股份发行结束之日起十二个月不得转让。

若中国证监会等监管机构对上述江苏环亚全体股东本次所认购股份的锁定期另有要求，上述相关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。

七、上市地点

在限售期满后，本次非公开发行的股票将在上海证券交易所上市交易。

八、本次发行决议有效期限

本次交易的相关决议自本公司股东大会审议通过之日起 12 个月有效。

九、交易基准日至交割日期间损益的归属安排

自评估基准日至交割日期间，拟出售资产运营所产生的盈利和亏损由国投协力发展或其指定的出售资产承接方承担。自评估基准日至交割日，拟购买资产运营所产生的盈利由国投中鲁享有，拟购买资产产生的亏损由江苏环亚全体股东按照其在江苏环亚的持股比例以现金方式全额补足。

十、协议生效条件

根据《发行股份购买资产协议》，在下列条件全部成就后生效：

- 1、本次重大资产重组正式交易方案经上市公司的董事会和股东大会批准；
- 2、国投公司、国投协力发展、国药基金、国投创新基金、福弘投资、俊升投资、圣众投资已就其参与本次重大资产重组履行内部的审批程序或取得必要批准或认可；
- 3、本次交易相关资产评估报告之评估结果经有权国有资产监督管理部门备案；
- 4、国务院国资委等相关有权政府机构批准同意本次交易涉及的相关事项；
- 5、上市公司股东大会同意张惊涛、徐放免于发出要约收购；
- 6、中国证监会核准本次重大资产重组；

7、中国证监会豁免张惊涛、徐放因本次重大资产重组而触发的要约收购义务（如需，根据中国证监会于 2014 年 10 月 23 日公布的《上市公司收购管理办法（2014 年修订）》（于 2014 年 11 月 23 日实施），张惊涛及徐放因本次交易取得的股份可以免于提交豁免要约申请，直接办理股份登记手续，因此，如根据中国证监会届时有效规定无需取得该项豁免批准，则该项豁免批准将不作为本协议的生效条件）。

十一、业绩补偿承诺与补偿安排

本次交易盈利预测补偿期限为本次重大资产重组实施完毕后的三年（下称“利润补偿期间”），即：如果本次重大资产重组于 2015 年度实施完毕，承诺的利润补偿期间为 2015 年度、2016 年度、2017 年度；以此类推。

根据《盈利预测补偿协议》，本次重组的业绩承诺方张惊涛及徐放承诺 2015 年度、2016 年度和 2017 年度拟购入资产所产生的净利润（扣除非经常性损益）（下称“承诺净利润数”）分别为不低于 16,577.44 万元、18,865.13 万元和 21,417.80 万元；若本次重大资产重组未能在 2015 年度实施完毕，则张惊涛、徐放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，由双方另行签署补充协议。

如果实际实现的净利润低于上述承诺的净利润，张惊涛、徐放应先以其各自持有的上市公司股份进行补偿；当以其所持有的上市公司所有股份履行补偿义务后，尚不能完全满足履行补偿义务所对应的应补偿额，以现金承担剩余补偿金额。

具体补偿办法详见本报告书“第九章/第四节 盈利预测补偿协议主要内容”。

第二节 本次发行对本公司的影响

一、本次发行前后股权结构变化

通过本次交易，国投中鲁拟向江苏环亚全体股东发行股份 304,251,330 股，用以购买其持有江苏环亚 100% 股权；国投公司将其持有的 116,355,543 股股份协议转让给国投协力发展。根据拟购买资产交易作价，本次交易前后公司股权结构变化如下：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
国投公司	116,355,543	44.37%	-	-
张惊涛	-	-	169,987,045	30.01%
国投协力发展	-	-	116,355,543	20.54%
国药基金	-	-	53,170,050	9.39%
国投创新基金	-	-	26,469,866	4.67%
徐放	-	-	17,294,862	3.05%
福弘投资	-	-	16,543,666	2.92%
俊升投资	-	-	9,926,199	1.75%
沈建平	-	-	9,264,453	1.64%
圣众投资	-	-	1,595,189	0.28%
其他股东	145,854,457	55.63%	145,854,457	25.75%
合计	262,210,000	100.00%	566,461,330	100.00%

本次交易前，本公司控股股东国投公司、实际控制人为国务院国资委。本次交易完成后，张惊涛、徐放合计持有本公司 33.06% 的股份，成为本公司的控股股东及实际控制人。

二、本次发行前后的主要财务数据

单位：万元

项目	2014 年 5 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	交易前	交易后 (备考)	变化率 (%)	交易前	交易后 (备考)	变化率 (%)
资产总额	218,084.76	241,043.89	10.53	226,333.63	250,329.57	10.60
负债总额	115,052.59	83,666.32	-27.28	120,101.95	93,573.13	-22.09
所有者权益	103,032.17	157,377.57	52.75	106,231.68	156,756.44	47.56
归属于母公 司股东的所	86,291.31	157,117.03	82.08	89,514.19	156,473.51	74.80

所有者权益						
项目	2014年1-5月			2013年度		
	交易前	交易后 (备考)	变化率 (%)	交易前	交易后 (备考)	变化率 (%)
营业收入	36,276.33	25,819.96	-28.82	124,529.87	113,877.45	-8.55
营业利润	-3,232.24	966.58	-	-10,760.69	11,378.80	-
利润总额	-3,177.78	993.61	-	-9,627.93	11,329.18	-
净利润	-3,218.43	621.13	-	-9,942.10	8,065.68	-
归属于母公司所有者的净利润	-3,241.80	643.52	-	-9,366.79	8,155.07	-

第九章 财务会计信息

第一节 拟出售资产的财务会计信息

本次交易拟出售资产为上市公司的全部资产与负债。根据天职业字[2014]10607号、天职业字[2014]1157号、天职鲁SJ[2013]5号审计报告，上市公司最近两年一期主要财务数据如下：

一、上市公司合并资产负债表

单位：万元

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	28,806.36	16,117.32	25,312.92
应收账款	28,423.45	26,249.14	20,093.46
预付款项	190.09	769.86	870.91
应收利息	22.05	5.04	2.84
其他应收款	1,281.32	1,191.85	5,510.81
存货	84,090.45	106,322.99	131,949.99
其他流动资产	-	-	0.55
流动资产合计	142,813.72	150,656.21	183,741.47
非流动资产：			
固定资产	56,571.03	58,150.38	57,410.09
在建工程	4,370.42	6,099.98	-
无形资产	11,874.16	9,196.66	8,840.43
商誉	1,858.90	1,858.90	1,858.90
长期待摊费用	339.16	371.50	449.14
其他非流动资产	257.38	-	-
非流动资产合计	75,271.04	75,677.42	68,558.55

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总计	218,084.76	226,333.63	252,300.03
流动负债：			
短期借款	105,936.69	114,577.47	105,909.18
应付账款	3,124.74	5,289.96	7,550.30
预收款项	43.71	113.04	95.78
应付职工薪酬	2,325.69	2,303.03	3,690.07
应交税费	-1,735.94	-6,537.72	-10,982.48
应付利息	1,023.25	199.36	1,569.63
应付股利	438.66	438.66	397.71
其他应付款	3,797.83	3,648.15	5,221.10
其他流动负债	-	-	20,000.00
流动负债合计	114,954.63	120,031.95	133,451.31
非流动负债：			
专项应付款	70.00	70.00	70.00
预计负债	-	-	402.00
递延所得税负债	-	-	375.16
其他非流动负债	27.97	-	-
非流动负债合计	97.97	70.00	847.16
负债合计	115,052.59	120,101.95	134,298.47
所有者权益：			
股本	26,221.00	26,221.00	26,221.00
资本公积	52,681.83	52,681.83	52,681.83
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	3,651.85	3,651.85	3,651.85
未分配利润	3,678.28	6,920.07	17,605.27
外币报表折算差额	58.36	39.45	60.42
归属于母公司所有者权益合计	86,291.31	89,514.19	100,220.36
少数股东权益	16,740.86	16,717.49	17,781.20
所有者权益合计	103,032.17	106,231.68	118,001.56
负债及所有者权益合计	218,084.76	226,333.63	252,300.03

二、上市公司合并利润表

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	36,276.33	124,529.87	149,946.81
其中:营业收入	36,276.33	124,529.87	149,946.81
二、营业总成本	39,508.56	135,290.56	147,269.30
其中:营业成本	29,955.92	111,719.30	125,319.49
营业税金及附加	351.25	480.56	644.71
销售费用	4,035.74	10,415.67	9,663.66
管理费用	2,286.93	6,223.62	7,158.20
财务费用	2,021.63	6,650.54	4,399.83
资产减值损失	857.08	-199.12	83.42
加:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-
投资收益	-	-	1,048.96
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	-3,232.24	-10,760.69	3,726.46
加:营业外收入	76.63	1,162.88	1,899.19
减:营业外支出	22.18	30.11	60.34
其中:非流动资产处置损失	0.61	0.26	0.29
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-3,177.78	-9,627.93	5,565.31
减:所得税费用	40.64	314.17	499.84
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	-3,218.43	-9,942.10	5,065.47
归属于母公司所有者的净利润	-3,241.80	-9,366.79	3,312.31
少数股东损益	23.37	-575.31	1,753.15

第二节 拟购买资产的财务会计信息

一、会计报表

立信会计师对江苏环亚 2014 年 1-5 月、2013 年、2012 年和 2011 年的财务报表进行了审计，并出具了《江苏环亚建设工程有限公司审计报告》(信会师报

字[2014]第 310537 号)。江苏环亚最近三年一期财务数据如下:

(一) 合并资产负债表

单位: 万元

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产:				
货币资金	5,903.68	13,407.42	8,288.33	18,889.37
应收票据	40.00	250.00	54.90	10.00
应收账款	67,772.93	70,118.84	51,095.07	36,801.81
预付款项	2,326.29	3,125.17	2,542.66	3,115.18
其他应收款	5,553.83	5,419.84	5,858.80	8,527.76
存货	36,834.25	31,944.71	35,436.18	45,870.40
其他流动资产	160.84	115.52	90.95	-
流动资产合计	118,591.82	124,381.50	103,366.88	113,214.51
非流动资产:				
长期应收款	6,856.04	10,208.21	-	-
固定资产	4,218.41	4,309.71	4,511.27	3,808.93
在建工程	5,461.59	5,457.09	5,191.33	3,010.84
无形资产	1,536.74	1,550.28	1,582.45	1,614.85
商誉	49.89	49.89	49.89	-
递延所得税资产	3,221.81	3,265.30	3,367.54	2,687.26
非流动资产合计	21,344.49	24,840.49	14,702.48	11,121.89
资产总计	139,936.31	149,221.99	118,069.36	124,336.40
流动负债:				
短期借款	36,930.00	35,930.00	32,930.00	24,593.00
应付票据	-	-	-	2,800.00
应付账款	19,329.05	30,568.26	21,054.48	31,326.80
预收款项	21,073.40	19,083.20	24,381.47	33,777.10
应付职工薪酬	670.87	2,164.79	1,567.92	1,113.99
应交税费	5,306.03	5,443.62	3,718.43	1,655.84
应付利息	64.90	62.84	65.67	-
其他应付款	292.07	320.42	288.22	1,039.50
流动负债合计	83,666.32	93,573.13	84,006.18	96,306.23

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
非流动负债：				
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	83,666.32	93,573.13	84,006.18	96,306.23
所有者权益：				
实收资本	7,353.45	7,353.45	6,397.50	6,397.50
资本公积	26,684.55	26,684.55	14,120.50	14,120.50
盈余公积	2,199.66	2,199.66	1,321.55	729.71
未分配利润	19,771.80	19,128.28	11,851.32	6,355.23
归属于母公司所有者权益合计	56,009.45	55,365.93	33,690.87	27,602.94
少数股东权益	260.53	282.92	372.31	427.23
所有者权益合计	56,269.99	55,648.86	34,063.18	28,030.17
负债和所有者权益总计	139,936.31	149,221.99	118,069.36	124,336.40

(二) 合并利润表

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业总收入	25,819.96	113,877.45	99,290.29	66,156.67
其中：营业收入	25,819.96	113,877.45	99,290.29	66,156.67
二、营业总成本	25,049.67	102,698.66	90,736.25	61,588.84
其中：营业成本	19,381.76	82,902.26	76,347.96	52,254.12
营业税金及附加	862.91	3,751.90	3,325.55	2,240.75
销售费用	979.00	2,174.57	1,064.13	488.62
管理费用	3,563.47	7,625.46	5,789.22	3,675.75
财务费用	1,014.24	2,395.62	2,094.79	1,485.76
资产减值损失	-751.71	3,848.85	2,114.59	1,443.84
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	196.28	200.01	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	966.58	11,378.80	8,554.04	4,567.84

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
加：营业外收入	91.00	33.01	16.18	0.26
减：营业外支出	63.97	82.63	71.44	51.58
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
四、利润总额 （亏损总额以“-”号填列）	993.61	11,329.18	8,498.78	4,516.52
减：所得税费用	372.48	3,263.50	2,465.78	1,322.09
五、净利润 （净亏损以“-”号填列）	621.13	8,065.68	6,033.01	3,194.42
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-	-128.01
归属于母公司所有者的净利润	643.52	8,155.07	6,087.93	3,217.19
少数股东损益	-22.39	-89.39	-54.92	-22.77
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	621.13	8,065.68	6,033.01	3,194.42
归属于母公司所有者的综合收益总额	643.52	8,155.07	6,087.93	3,217.19
归属于少数股东的综合收益总额	-22.39	-89.39	-54.92	-22.77

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
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	32,047.57	73,149.74	69,750.79	70,884.61
收到其他与经营活动有关的现金	3,330.28	9,888.32	16,809.23	8,252.76
经营活动现金流入小计	35,377.85	83,038.06	86,560.01	79,137.36
购买商品、接受劳务支付的现金	30,921.76	65,293.50	77,025.05	64,464.51
支付给职工以及为职工支付的现金	3,895.69	5,179.05	3,403.78	1,942.15
支付的各项税费	1,436.37	5,264.22	4,888.82	4,606.17
支付其他与经营活动有关的现金	6,829.26	15,296.51	13,868.08	13,029.26
经营活动现金流出小计	43,083.08	91,033.29	99,185.74	84,042.08
经营活动产生的现金流量净额	-7,705.23	-7,995.23	-12,625.72	-4,904.72
二、投资活动产生的现金流量				
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	118.57

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
投资活动现金流入小计	-	-	-	118.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	67.68	1,085.02	2,570.42	4,372.99
投资活动现金流出小计	67.68	1,085.02	2,570.42	4,372.99
投资活动产生的现金流量净额	-67.68	-1,085.02	-2,570.42	-4,254.42
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	13,520.00	-	15,850.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	450.00
取得借款收到的现金	22,800.00	44,930.00	37,931.00	40,483.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	800.00	10,023.86
筹资活动现金流入小计	22,800.00	58,450.00	38,731.00	66,356.86
偿还债务支付的现金	21,800.00	41,930.00	29,594.00	28,260.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	980.10	2,351.08	2,032.90	1,216.93
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	16,600.00
筹资活动现金流出小计	22,780.10	44,281.08	31,626.90	46,076.93
筹资活动产生的现金流量净额	19.90	14,168.92	7,104.10	20,279.93
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	-7,753.01	5,088.67	-8,092.04	11,120.79
加：期初现金及现金等价物余额	12,507.75	7,419.08	15,511.12	4,390.33
六、期末现金及现金等价物余额	4,754.74	12,507.75	7,419.08	15,511.12

(四) 合并所有者权益变动表

1、2014年1-5月合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2014年1-5月						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	7,353.45	26,684.55		2,199.66	19,128.28	282.92	55,648.86
加：会计政策变更	-	-		-	-	-	-
前期差错更正	-	-		-	-	-	-
其他	-	-		-	-	-	-
二、本年年初余额	7,353.45	26,684.55		2,199.66	19,128.28	282.92	55,648.86
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-		-	643.52	-22.39	621.13
（一）净利润	-	-		-	643.52	-22.39	621.13
（二）其他综合收益	-	-		-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-		-	643.52	-22.39	621.13
（三）所有者投入和减少资本	-	-		-	-	-	-
（四）利润分配	-	-		-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-		-	-	-	-

(六) 专项储备	-	-		-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	161.72	-	-	-	161.72
2. 本期使用	-	-	161.72	-	-	-	161.72
(七) 其他	-	-		-	-	-	-
四、本期期末余额	7,353.45	26,684.55		2,199.66	19,771.80	260.53	56,269.99

2、2013 年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2013 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	6,397.50	14,120.50		1,321.55	11,851.32	372.31	34,063.18
加：会计政策变更	-	-		-	-	-	-
前期差错更正	-	-		-	-	-	-
其他	-	-		-	-	-	-
二、本年年初余额	6,397.50	14,120.50		1,321.55	11,851.32	372.31	34,063.18
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	955.95	12,564.05		878.11	7,276.96	-89.39	21,585.68
（一）净利润	-	-		-	8,155.07	-89.39	8,065.68
（二）其他综合收益	-	-		-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-		-	8,155.07	-89.39	8,065.68

(三) 所有者投入和减少资本	955.95	12,564.05		-	-	-	13,520.00
1. 所有者投入资本	955.95	12,564.05		-	-	-	13,520.00
(四) 利润分配	-	-		878.11	-878.11	-	-
1. 提取盈余公积	-	-		878.11	-878.11	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-		-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-		-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	538.27	-	-	-	538.27
2. 本期使用	-	-	538.27	-	-	-	538.27
(七) 其他	-	-		-	-	-	-
四、本期期末余额	7,353.45	26,684.55		2,199.66	19,128.28	282.92	55,648.86

3、2012 年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2012 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	6,397.50	14,120.50		729.71	6,355.23	427.23	28,030.17
加：会计政策变更	-	-		-	-	-	-
前期差错更正	-	-		-	-	-	-
其他	-	-		-	-	-	-

二、本年年初余额	6,397.50	14,120.50		729.71	6,355.23	427.23	28,030.17
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-		591.84	5,496.09	-54.92	6,033.01
（一）净利润	-	-		-	6,087.93	-54.92	6,033.01
（二）其他综合收益	-	-		-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-		-	6,087.93	-54.92	6,033.01
（三）所有者投入和减少资本	-	-		-	-	-	-
（四）利润分配	-	-		591.84	-591.84	-	-
1. 提取盈余公积	-	-		591.84	-591.84	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-		-	-	-	-
（六）专项储备	-	-		-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	369.52	-	-	-	369.52
2. 本期使用	-	-	369.52	-	-	-	369.52
（七）其他	-	-		-	-	-	-
四、本期期末余额	6,397.50	14,120.50		1,321.55	11,851.32	372.31	34,063.18

4、2011 年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2011 年度						少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益							
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润			

一、上年年末余额	5,118.00	-		378.34	3,489.41	-	8,985.75
加：会计政策变更	-	-		-	-	-	-
前期差错更正	-	-		-	-	-	-
其他	-	-		-	-	-	-
二、本年年初余额	5,118.00	-		378.34	3,489.41	-	8,985.75
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,279.50	14,120.50		351.37	2,865.82	427.23	19,044.42
（一）净利润	-	-		-	3,217.19	-22.77	3,194.42
（二）其他综合收益	-	-		-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-		-	3,217.19	-22.77	3,194.42
（三）所有者投入和减少资本	1,279.50	14,120.50		-	-	450	15,850.00
1. 所有者投入资本	1,279.50	14,120.50		-	-	450	15,850.00
（四）利润分配	-	-		351.37	-351.37	-	-
1. 提取盈余公积	-	-		351.37	-351.37	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-		-	-	-	-
（六）专项储备	-	-		-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	461.82	-	-	-	461.82
2. 本期使用	-	-	461.82	-	-	-	461.82
（七）其他	-	-		-	-	-	-
四、本期期末余额	6,397.50	14,120.50		729.71	6,355.23	427.23	28,030.17

(五) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产：				
货币资金	5,631.74	13,104.74	8,058.53	18,496.20
应收票据	40.00	250.00	54.90	10.00
应收账款	62,668.12	65,024.12	47,263.41	36,801.81
预付款项	2,101.61	2,916.25	2,392.05	3,092.38
其他应收款	6,531.52	5,301.97	5,258.69	8,408.01
存货	33,599.09	29,623.73	34,762.41	45,866.20
其他流动资产	60.90	28.76	-	-
流动资产合计	110,632.98	116,249.56	97,789.99	112,674.61
非流动资产：				
长期股权投资	16,501.43	16,501.43	16,561.43	6,001.43
固定资产	4,044.25	4,129.22	4,369.78	3,720.51
在建工程	5,461.59	5,457.09	5,191.33	3,010.84
无形资产	1,536.74	1,550.28	1,582.45	1,614.85
递延所得税资产	2,858.14	3,043.41	3,239.05	2,668.19
非流动资产合计	30,402.16	30,681.44	30,944.04	17,015.83
资产总计	141,035.14	146,931.00	128,734.03	129,690.44
流动负债：				
短期借款	36,930.00	35,930.00	32,930.00	24,590.00
应付票据	-	-	-	2,800.00
应付账款	17,591.21	27,852.09	19,333.06	31,319.68
预收款项	19,972.14	18,296.57	23,851.07	33,777.10
应付职工薪酬	500.91	1,880.05	1,456.31	1,113.84
应交税费	5,074.90	5,252.10	3,186.78	1,655.47
应付利息	64.90	62.84	65.67	-
其他应付款	4,031.90	1,622.79	14,177.65	6,619.29
流动负债合计	84,165.96	90,896.43	95,000.54	101,875.37
非流动负债：				
非流动负债合计	-	-	-	-

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
负债合计	84,165.96	90,896.43	95,000.54	101,875.37
所有者权益：	-	-	-	-
实收资本	7,353.45	7,353.45	6,397.50	6,397.50
资本公积	26,684.55	26,684.55	14,120.50	14,120.50
盈余公积	2,199.66	2,199.66	1,321.55	729.71
未分配利润	20,631.52	19,796.91	11,893.94	6,567.36
所有者权益合计	56,869.18	56,034.56	33,733.49	27,815.07
负债和所有者权益总计	141,035.14	146,931.00	128,734.03	129,690.44

(六) 母公司利润表

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	25,608.68	111,530.98	95,257.86	66,156.67
减：营业成本	19,288.63	81,713.11	74,036.50	52,254.12
营业税金及附加	862.49	3,748.73	3,190.24	2,240.75
销售费用	796.58	1,722.68	962.35	454.25
管理费用	3,023.81	6,209.12	4,913.23	3,354.34
财务费用	1,014.48	2,396.27	2,100.69	1,475.43
资产减值损失	-741.08	3,558.12	1,887.33	1,437.54
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-8.10	-	-34.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,363.77	12,174.85	8,167.51	4,906.06
加：营业外收入	-	2.01	4.06	0.26
减：营业外支出	63.83	81.99	70.99	51.45
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,299.94	12,094.87	8,100.59	4,854.87
减：所得税费用	465.33	3,313.80	2,182.17	1,341.16
四、净利润（净亏损以“-”	834.61	8,781.07	5,918.42	3,513.71

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
号填列)				
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	834.61	8,781.07	5,918.42	3,513.71

(七) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
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	27,871.16	69,812.78	69,220.39	70,884.61
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,644.08	11,623.93	69,412.04	56,544.64
经营活动现金流入小计	33,515.24	81,436.71	138,632.42	127,429.24
购买商品、接受劳务支付的现金	29,434.33	60,370.54	75,762.25	64,447.81
支付给职工以及为职工支付的现金	3,139.96	3,933.66	2,860.46	1,795.70
支付的各项税费	1,429.54	4,721.79	4,887.41	4,606.17
支付其他与经营活动有关的现金	7,202.85	20,615.19	57,335.38	55,157.99
经营活动现金流出小计	41,206.69	89,641.19	140,845.50	126,007.67
经营活动产生的现金流量净额	-7,691.45	-8,204.48	-2,213.07	1,421.57
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	51.90	-	720.82
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	51.90	-	720.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50.72	1,000.55	2,488.30	4,287.25
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	10,560.00	6,031.43

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	50.72	1,000.55	13,048.30	10,318.69
投资活动产生的现金流量净额	-50.72	-948.65	-13,048.30	-9,597.87
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	13,520.00	-	15,400.00
取得借款收到的现金	22,800.00	44,930.00	37,930.00	37,580.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	800.00	10,023.86
筹资活动现金流入小计	22,800.00	58,450.00	38,730.00	63,003.86
偿还债务支付的现金	21,800.00	41,930.00	29,590.00	25,360.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	980.10	2,351.08	2,032.90	1,205.52
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	16,600.00
筹资活动现金流出小计	22,780.10	44,281.08	31,622.90	43,165.52
筹资活动产生的现金流量净额	19.90	14,168.92	7,107.10	19,838.34
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	-7,722.27	5,015.79	-8,154.27	11,662.05
加：期初现金及现金等价物余额	12,223.07	7,207.28	15,361.56	3,699.51
六、期末现金及现金等价物余额	4,500.81	12,223.07	7,207.28	15,361.56

(八) 母公司所有者权益变动表

1、2014年1-5月所有者权益变动表

单位：万元

项目	2014年1-5月					
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	7,353.45	26,684.55	-	2,199.66	19,796.91	56,034.56
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	7,353.45	26,684.55	-	2,199.66	19,796.91	56,034.56
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	834.61	834.61
（一）净利润	-	-	-	-	834.61	834.61
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	834.61	834.61
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	161.72	-	-	161.72

2. 本期使用	-	-	161.72	-	-	161.72
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	7,353.45	26,684.55	-	2,199.66	20,631.52	56,869.18

2、2013 年所有者权益变动表

单位：万元

项目	2013 年度					
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,397.50	14,120.50	-	1,321.55	11,893.94	33,733.49
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	6,397.50	14,120.50	-	1,321.55	11,893.94	33,733.49
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	955.95	12,564.05	-	878.11	7,902.97	22,301.07
（一）净利润	-	-	-	-	8,781.07	8,781.07
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	8,781.07	8,781.07
（三）所有者投入和减少资本	955.95	12,564.05	-	-	-	13,520.00
1. 所有者投入资本	955.95	12,564.05	-	-	-	13,520.00
（四）利润分配	-	-	-	878.11	-878.11	-

1. 提取盈余公积	-	-	-	878.11	-878.11	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	538.27	-	-	538.27
2. 本期使用	-	-	538.27	-	-	538.27
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	7,353.45	26,684.55	-	2,199.66	19,796.91	56,034.56

3、2012 年所有者权益变动表

单位：万元

项目	2012 年度					
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,397.50	14,120.50	-	729.71	6,567.36	27,815.07
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	6,397.50	14,120.50	-	729.71	6,567.36	27,815.07
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	591.84	5,326.58	5,918.42
（一）净利润	-	-	-	-	5,918.42	5,918.42
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-

上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	5,918.42	5,918.42
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	591.84	-591.84	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	591.84	-591.84	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	369.52	-	-	369.52
2. 本期使用	-	-	369.52	-	-	369.52
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	6,397.50	14,120.50	-	1,321.55	11,893.94	33,733.49

4、2011 年所有者权益变动表

单位：万元

项目	2011 年度					
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,118.00	-	-	378.34	3,405.03	8,901.36
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	5,118.00	-	-	378.34	3,405.03	8,901.36

三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,279.50	14,120.50	-	351.37	3,162.34	18,913.71
（一）净利润	-	-	-	-	3,513.71	3,513.71
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	3,513.71	3,513.71
（三）所有者投入和减少资本	1,279.50	14,120.50	-	-	-	15,400.00
1. 所有者投入资本	1,279.50	14,120.50	-	-	-	15,400.00
（四）利润分配	-	-	-	351.37	-351.37	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	351.37	-351.37	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	461.82	-	-	461.82
2. 本期使用	-	-	461.82	-	-	461.82
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	6,397.50	14,120.50	-	729.71	6,567.36	27,815.07

二、 审计意见

立信会计师审计了江苏环亚财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 5 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2011 年度、2012 年度、2013 年度、2014 年 1-5 月的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了信会师报字[2014]第 310537 号标准无保留意见的审计报告。

三、 会计报表编制基础及合并报表范围及其变化

（一） 会计报表编制基础

江苏环亚申报财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定编制财务报表。

（二） 纳入合并会计报表的公司范围及变化情况

1、 合并报表的合并范围

（1） 通过设立取得的子公司

2011 年 12 月 31 日

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
北京净蓝医净医用净化技术研究院有限公司	全资	北京	研究开发	10 万	医学研究与试验发展；技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询、技术转让；会议服务；承办展览展示活动。	10 万	100%	100%	是

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
长春艺城建筑装饰工程有限公司	全资	长春	装饰净化	60万	建筑装饰装饰工程；建筑幕墙工程；空气净化工程；机电设备安装工程；建筑智能化工程；消防设施工程；园林工程；道路绿化工程的设计及施工；园林及道路绿化的养护。	60万	100%	100%	是

2012年12月31日

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
北京净蓝医用净化技术研究院有限公司	全资	北京	研究开发	10万	医学研究与试验发展；技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询、技术转让；会议服务；承办展览展示活动。	10万	100%	100%	是
长春艺城建筑装饰工程有限公司	全资	长春	装饰净化	60万	建筑装饰装饰工程；建筑幕墙工程；空气净化工程；机电设备安装工程；建筑智能化工程；消防设施工程；园林工程；道路绿化工程的设计及施工；园林及道路绿化的养护。	60万	100%	100%	是
沈阳环亚医用净化工程有限公司	全资	沈阳	装饰净化	500万	空气净化工程、建筑装饰装修工程、建筑幕墙工程、机电设备安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林绿化工程设计、施工。	500万	100%	100%	是
大连环亚建筑装饰工程有限公司	全资	大连	装饰净化	60万	建筑装饰装修工程、建筑幕墙工程、空气净化工程、机电设备安装工程、压力管道安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林工程、道路绿化工程设计、施工。	60万	100%	100%	是

2013年12月31日

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
北京净蓝医用净化技术研究院有限公司	全资	北京	研究开发	10万	医学研究与试验发展；技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询、技术转让；会议服务；承办展览展示活动。	10万	100%	100%	是
沈阳环亚医用净化工程有限公司	全资	沈阳	装饰净化	500万	空气净化工程、建筑装饰装修工程、建筑幕墙工程、机电设备安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林绿化工程设计、施工。	500万	100%	100%	是
大连环亚建筑装饰工程有限公司	全资	大连	装饰净化	60万	建筑装饰装修工程、建筑幕墙工程、空气净化工程、机电设备安装工程、压力管道安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林工程、道路绿化工程设计、施工。	60万	100%	100%	是

2014年5月31日

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
北京净蓝医用净化技术研究院有限公司	全资	北京	研究开发	10万	医学研究与试验发展；技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询、技术转让；会议服务；承办展览展示活动。	10万	100%	100%	是
沈阳环亚医用净化工程有限公司	全资	沈阳	装饰净化	500万	空气净化工程、建筑装饰装修工程、建筑幕墙工程、机电设备安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林绿化工程设计、施工。	500万	100%	100%	是
大连环亚建筑装饰工程有限公司	全资	大连	装饰净化	60万	建筑装饰装修工程、建筑幕墙工程、空气净化工程、机电设备安装工程、压力管道安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林工程、道路绿化工程设计、施工。	60万	100%	100%	是

(2) 通过同一控制下企业合并取得的子公司

2011年12月31日

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
江苏振邦医用物流系统工程有 限公司	控股	常州	医用物流 传输	1500万	医用物流传输系统的 设计、施工、维护 及相关设备的销售， 机电设备安装	1,027.97 万	70%	70%	是
江苏振邦医 用信息系统 有限公司	全资	常州	医用信 息系统	5000万	医用信息系统软件 的开发、设计；计算 机及辅助设备的销 售；计算机网络信 息系统集成的维护、 技术咨询、技术服务。	4,903.46 万	100%	100%	是

2012年12月31日

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
江苏振邦医 用物流系统 工程有限公 司	控股	常州	医用物 流传输	1500万	医用物流传输系统 的设计、施工、维 护及相关设备的销 售，机电设备安装	1,027.97 万	70%	70%	是
江苏振邦医 用信息系统 有限公司	全资	常州	医用信 息系统	5000万	医用信息系统软件 的开发、设计；计 算机及辅助设备的 销售；计算机网络 信息集成的维护、 技术咨询、技术服 务。	4,903.46 万	100%	100%	是

2013年12月31日

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
江苏振邦医 用物流系统 工程有限公 司	控股	常州	医用物 流传输	1500万	医用物流传输系统 的设计、施工、维 护及相关设备的销 售，机电设备安装	1,027.97 万	70%	70%	是
江苏振邦智	全资	常州	智慧城	5000万	智慧城市系统工程	4,903.46	100%	100%	是

慧城市信息系统有限公司(注)			市信息系统		技术开发、技术咨询、技术服务; 计算机信息系统集成及运行服务; 计算机软件开发及销售; 计算机硬件及外围设备、通信设备销售	万			
----------------	--	--	-------	--	---	---	--	--	--

注: 2013年3月18日, 子公司江苏振邦医用信息系统有限公司更名为江苏振邦智慧城市信息系统有限公司, 经营范围变更如上表。

2014年5月31日

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
江苏振邦医用物流系统工程有 限公司	控股	常州	医用物流传输	1500万	医用物流传输系统的设计、施工、维护及相关设备的销售, 机电设备安装	1,027.97万	70%	70%	是
江苏振邦智慧城市信息系统有 限公司	全资	常州	医用信息系统	5000万	智慧城市系统工程技术开发、技术咨询、技术服务; 计算机信息系统集成及运行服务; 计算机软件开发及销售; 计算机硬件及外围设备、通信设备销售	4,903.46万	100%	100%	是

(3) 通过非同一控制下企业合并取得的子公司

2011年12月31日

本期末无通过非同一控制下企业合并取得的子公司。

2012年12月31日

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
常州振邦医疗投资发展有 限公司	全资	常州	建设项目投资	10000万	医疗、市政、公路、水利、光电、医疗、房屋建筑工程、建设项目投资, 施工及项目管理服务。	10000万	100%	100%	是

2013 年 12 月 31 日

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
常州振邦医疗投资发展有限公司	全资	常州	建设项目投资	10000 万	医疗、市政、公路、水利、光电、医疗、房屋建筑工程、建设项目投资, 施工及项目管理服务。	10000 万	100%	100%	是

2014 年 5 月 31 日

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	持股比例	表决权比例	是否合并报表
常州振邦医疗投资发展有限公司	全资	常州	建设项目投资	10000 万	医疗、市政、公路、水利、光电、医疗、房屋建筑工程、建设项目投资, 施工及项目管理服务。	10000 万	100%	100%	是

2、合并范围发生变更的说明

(1) 报告期内, 新增合并单位 7 家, 原因为:

2011 年 2 月, 江苏环亚受让江苏振邦医用信息系统有限公司 100% 的股权, 累计持有该公司 100% 的股权, 取得控制权, 纳入合并范围;

2011 年 2 月, 江苏环亚以自有资金出资设立全资子公司—北京净蓝医净医用净化技术研究院有限公司;

2011 年 3 月, 江苏环亚受让江苏振邦医用物流系统工程有限公司 70% 的股权, 累计持有该公司 70% 的股权, 取得控制权, 纳入合并范围;

2011 年 10 月, 江苏环亚以自有资金出资设立全资子公司—长春艺诚建筑装饰工程有限公司;

2012 年 2 月, 江苏环亚以自有资金出资设立全资子公司—沈阳环亚医用净

化工程有限公司；

2012年5月，江苏环亚受让常州振邦投资发展有限公司100%的股权，累计持有该公司100%的股权，取得控制权，纳入合并范围；

2012年12月，江苏环亚以自有资金出资设立全资子公司—大连环亚建筑装饰工程有限公司；

(2) 报告期内，减少合并单位3家，原因为：

2011年9月，江苏环亚子公司常州环亚医用净化工程有限公司完成注销；

2011年11月，江苏环亚子公司沈阳环亚建筑工程有限公司完成注销；

2013年8月，江苏环亚子公司长春艺诚建筑装饰工程有限公司完成注销；

四、主要会计政策、会计估计变更及重大会计差错更正

(一) 主要会计政策

1、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

(1) 金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

(2) 金融工具的确认依据和计量方法

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

②持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

③应收款项

江苏环亚对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

④可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

⑤其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后

续计量。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

江苏环亚发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。江苏环亚将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

（4）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；江苏环亚若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金

融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

江苏环亚若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（5）金融资产和金融负债公允价值的确定方法

江苏环亚采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考期末活跃市场中的报价。

（6）金融资产（不含应收款项）减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，江苏环亚于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

①可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

②持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

2、应收款项坏账准备

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额重大的应收款项是指期末余额 500 万元及以上的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合 1 无信用风险组合	合并范围内的关联方应收款项具有类似的信用风险特征
组合 2 正常信用风险组合	账龄相同的应收款项具有类似的信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1 无信用风险组合	不计提坏账准备
组合 2 正常信用风险组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收款项坏账计提比例：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%	5%
1—2 年（含 2 年）	10%	10%
2—3 年（含 3 年）	30%	30%
3—4 年（含 4 年）	50%	50%
4—5 年（含 5 年）	80%	80%
5 年以上	100%	100%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：

有客观证据表明可能发生减值，如债务人出现注销、破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后仍不能收回，现金流量严重不足等情况的。

坏账准备的计提方法：

对有客观证据表明可能发生了减值的应收款项，将其从相关组合中分离出

来，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

（4）其他说明

对应收票据、预付款项、应收股利、应收利息、长期应收款（BT项目涉及的长期应收款除外）等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

BT项目涉及的长期应收款原则上不计提坏账准备，如有确凿证据表明不能收回或收回的可能性不大，则按其不可收回的金额计提坏账准备。

3、存货

（1）存货的分类

存货分类为：外购材料、低值易耗品、工程施工成本、设计成本等。工程施工成本的具体核算方法为：按照单个项目为核算对象，分别核算施工成本。项目未完工前，按单个项目归集所发生的实际成本，在工程项目确认收入时对应结转工程项目成本。设计成本的具体核算方法为：按单个项目为核算对象，核算公司设计项目所发生的各项成本，在设计项目确认收入时结转设计成本。

（2）发出存货的计价方法

各类存货的购入与入库按历史成本计价。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

存货可变现净值是按照存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于工程施工成本，对预计工程总成本超过预计工程总收入（扣除相关费用）的工程项目，按照工程总成本超过预计工程总收入（扣除相关费用）的部分，计提存货跌价准备，在工程项目完工时，转销存货跌价准备，对于设计成本，期末按照预计设计总成本超过预计设计总收入（扣除相关费用）的部分，计提存货跌价准备，在设计合同完

工时，转销存货跌价准备。

(4) 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

(5) 低值易耗品和周转材料的摊销方法

①低值易耗品采用一次转销法；

②周转材料采用一次转销法。

4、长期股权投资

(1) 投资成本的确定

①企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：江苏环亚以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：江苏环亚按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。江苏环亚将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

②其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

（2）后续计量及损益确认

①后续计量

江苏环亚对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例

计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

②损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与公司采用的会计政策及会计期间不一致，按江苏环亚的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对江苏环亚与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在江苏环亚确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，江苏环亚在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

③长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例

转入当期损益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，首先按处置或收回投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。在此基础上，比较剩余的长期股权投资成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，属于投资作价中体现的商誉部分，不调整长期股权投资的账面价值；属于投资成本小于原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，在调整长期股权投资成本的同时调整留存收益。对于原取得投资后至因处置投资导致转变为权益法核算之间被投资单位实现净损益中应享有的份额，一方面调整长期股权投资的账面价值，同时对于原取得投资时至处置投资当期期初被投资单位实现的净损益（扣除已发放及已宣告发放的现金股利和利润）中应享有的份额，调整留存收益，对于处置投资当期期初至处置投资之日被投资单位实现的净损益中享有的份额，调整当期损益；其他原因导致被投资单位所有者权益变动中应享有的份额，在调整长期股权投资账面价值的同时，计入资本公积（其他资本公积）。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可

收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

5、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

江苏环亚对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产—出租用建筑物采用与公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。

江苏环亚对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。

6、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产

所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	5%	4.75%
机器设备	5 年	5%	19.00%
电子设备	5 年	5%	19.00%
运输设备	5 年	5%	19.00%
其他设备	5 年	5%	19.00%

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

江苏环亚在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

(4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

江苏环亚与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为

融资租入资产：

①租赁期满后租赁资产的所有权归属于公司；

②公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；

③租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

④租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

江苏环亚在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

7、在建工程

（1）在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

（2）在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（3）在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

江苏环亚在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产

组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

8、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

江苏环亚发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

（3）暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

（4）借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的每月月末平均资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

9、无形资产

（1）无形资产的计价方法

①江苏环亚取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产

达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

②后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

(2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50年	土地使用权出让期限
办公软件	3年	合同、行业情况及企业历史经验

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（3）使用寿命不确定的无形资产的判断依据

截至资产负债表日，公司没有使用寿命不确定的无形资产。

（4）无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（5）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

江苏环亚内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

(6) 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

10、商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

江苏环亚对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

江苏环亚进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关

的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

11、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用能确定受益期限的，按受益期限分期平均摊销，不能确定受益期限的按不超过十年的期限平均摊销。

12、预计负债

江苏环亚涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

（1）预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，公司确认为预计负债：

- ①该义务是公司承担的现时义务；
- ②履行该义务很可能导致经济利益流出公司；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

（2）预计负债的计量方法

江苏环亚预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

江苏环亚在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

江苏环亚清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

13、收入

（1）销售商品收入确认和计量原则

①销售商品收入确认和计量的总体原则

江苏环亚已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；江苏环亚既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

②江苏环亚销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准：

设备销售：以产品交付购货方并经对方签收或双方对账确认后作为收入的确认时点。

（2）建造合同收入确认

①在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。合同完工进度按已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定。

建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足：A、合同总收入能够可靠地计量；B、与合同相关的经济利益很可能流入企业；C、合同完工进度能够可靠地

确定；D、已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

②在建造合同的结果不能可靠的估计时，则区别情况处理：合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

（3）让渡资产使用权收入的确认和计量原则

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（4）提供劳务收入的确认和计量原则

劳务收入的确认原则：相关服务已经提供，收到价款或取得收取款项的证据时，确认劳务收入。

江苏环亚主要从事医疗专业工程和装饰工程，包括洁净手术室、ICU、实验室、化验室等医疗专业工程的规划设计、装饰施工、器具配置、系统运维等一体化服务。在同时符合以下条件时确认收入：

①相关劳务已提供；

②取得客户确认的相关工程的工程验收报告或交付使用报告；

③预计与收入相关的款项可以收回。

（5）BT业务的会计核算

BT业务经营方式为“建设-移交（Build-Transfer）”，即项目业主方与BT业务承接方签订工程项目BT投资建设回购协议，并授权BT业务承接方代理其实施投融资职能进行工程建设，工程完工后移交项目业主方，项目业主方根据回购协议在规定的期限内支付回购资金（含投资回报）。

公司对 BT 业务采用以下方法进行会计核算：

①如提供建造服务，建造期间，对于所提供的建造服务按《企业会计准则第 15 号-建造合同》确认相关的收入和成本，同时确认“长期应收款-建设期”。于工程完工并审定工程造价后，将“长期应收款-建设期”科目余额（实际总投资额，包括工程成本与工程毛利）与回购基数之间的差额一次性计入当期损益，同时结转“长期应收款-建设期”至“长期应收款-回购期”。回购款总额与回购基数之间的差额，采用实际利率法在回购期内分摊投资收益，但对于建造合同中明确约定按约定利率计息的垫付费用项目，如征地拆迁费、勘察设计费、建筑安装工程费、基础设施建设费等，单独计算此部分的资金占用费用，作为利息收入确认入账列入长期应收款，如果合同总价中已包括利息收入则作为利息收入确认入账并冲减合同收入；同时，按照合同预计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认费用后的金额，确认为当期合同费用。

②如未提供建造服务，按建造过程中支付的工程价款并考虑合同规定的投资回报，将回购款确认为“长期应收款-回购期”，并将回购款与支付的工程价款之间的差额，确认为“未实现融资收益”，采用实际利率法在回购期内分摊投资收益。

BT 项目涉及的长期应收款原则上不计提坏账准备，如有确凿证据表明不能收回或收回的可能性不大，则按其不可收回的金额计提坏账准备。

14、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（二）会计政策、会计估计变更以及前期重大差错更正的说明

1、会计政策变更

本报告期江苏环亚主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

本报告期江苏环亚主要会计估计未发生变更。

3、前期重大会计差错：

（1）追溯重述法

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

（2）未来适用法

本报告期未发生采用未来适用法的前期会计差错更正事项。

五、税项

（一）公司主要税种和税率

税种	计税依据	适用税率			
		2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%	17%	17%	17%
营业税	按应税营业收入计征	3%、5%	3%、5%	3%、5%	3%、5%

税种	计税依据	适用税率			
		2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税计征	5%、7%	5%、7%	5%、7%	5%、7%
教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税计征	3%	3%	3%	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税计征	2%	2%	2%	2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%	25%	25%	25%

(二) 税收优惠

江苏环亚子公司江苏振邦智慧城市信息系统有限公司为软件企业，取得“苏R-2011-3022”号软件企业认定证书，公司“慢性病管理信息软件（编号2012WJQY8212）”、“数字化手术室信息软件（编号2012WJQY8212）”、“振邦卫生综合管理平台软件（编号2013WJQY11901）”、“振邦健康小屋（编号2013WJQY11907）”等研究开发项目，与之相关的满足税务加计扣除的研究开发费，在100%据实扣除的基础上，再加计50%在企业所得税税前扣除。

六、非经常性损益

江苏环亚报告期内的非经常性损益发生额情况如下：

单位：元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
非流动资产处置损益	-	-	2,579.59	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	910,000.00	330,100.00	157,570.00	-
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	-	-	-	-1,280,081.65
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-639,690.70	-826,307.52	-712,717.80	-513,199.47
所得税影响额	-67,577.33	124,051.88	138,142.05	448,320.28
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-	70,807.39
合计	202,731.98	-372,155.64	-414,426.16	-1,274,153.45

报告期内，江苏环亚非经常性损益主要为政府补助（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）、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和其他营业外收入和支出。报告期内非经常性损益金额很小，对江苏环亚的经营成果、财务状况不构成重大影响。

七、固定资产、长期股权投资、无形资产情况

（一）最近一期末固定资产

1、明细情况

江苏环亚的固定资产主要为房屋建筑物、运输工具、电子设备等。截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚固定资产构成情况如下表所示：

单位：元

项目	年初数	本期增加		本期减少	期末数
一、账面原值合计	55,342,956.71	599,236.43		-	55,942,193.14
其中：房屋建筑物	44,570,062.44	-		-	44,570,062.44
机器设备	1,423,609.00	-		-	1,423,609.00
电子设备	3,962,714.79	458,580.00		-	4,421,294.79
运输工具	4,565,710.71	-		-	4,565,710.71
其他设备	820,859.77	140,656.43		-	961,516.20
		本期计提	本期新增		
二、累计折旧合计	12,245,835.29	1,512,210.59	-	-	13,758,045.88
其中：房屋建筑物	6,453,198.05	882,115.82	-	-	7,335,313.87
机器设备	1,269,967.89	10,850.01	-	-	1,280,817.90
电子设备	2,289,733.05	220,265.49	-	-	2,509,998.54
运输工具	1,950,387.98	332,953.26	-	-	2,283,341.24
其他设备	282,548.32	66,026.01	-	-	348,574.33
三、账面净值合计	43,097,121.42	---		---	42,184,147.26
其中：房屋建筑物	38,116,864.39	---		---	37,234,748.57
机器设备	153,641.11	---		---	142,791.10
电子设备	1,672,981.74	---		---	1,911,296.25
运输工具	2,615,322.73	---		---	2,282,369.47

项目	年初数	本期增加	本期减少	期末数
其他设备	538,311.45	---	---	612,941.87
四、减值准备合计	-	---	---	-
五、账面价值合计	43,097,121.42	---	---	42,184,147.26
其中：房屋建筑物	38,116,864.39	---	---	37,234,748.57
机器设备	153,641.11	---	---	142,791.10
电子设备	1,672,981.74	---	---	1,911,296.25
运输工具	2,615,322.73	---	---	2,282,369.47
其他设备	538,311.45	---	---	612,941.87

2、本期计提折旧 1,512,210.59 元。

3、江苏环亚的固定资产不存在抵押的情况。

4、截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚不存在闲置的固定资产。

5、江苏环亚无未办妥产权证书的固定资产

6、江苏环亚固定资产不存在减值迹象，无需计提固定资产减值准备。

（二）最近一期末长期股权投资

截至2014年5月31日，江苏环亚无对外长期股权投资。

（三）最近一期末无形资产

江苏环亚无形资产主要为土地使用权。截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚无形资产构成情况如下：

单位：元

项目	年初数	本期增加	本期减少	期末数
1、账面原值合计	16,205,024.12	-	-	16,205,024.12
土地使用权	16,202,524.12	-	-	16,202,524.12
办公软件	2,500.00	-	-	2,500.00
2、累计摊销合计	702,248.31	135,368.26	-	837,616.57
土地使用权	702,109.42	135,021.04	-	837,130.46
办公软件	138.89	347.22	-	486.11
3、无形资产账面净值合计	15,502,775.81			15,367,407.55

项目	年初数	本期增加	本期减少	期末数
土地使用权	15,500,414.70			15,365,393.66
办公软件	2,361.11			2,013.89
4、减值准备合计	-			-
5、无形资产账面价值合计	15,502,775.81			15,367,407.55
土地使用权	15,500,414.70			15,365,393.66
办公软件	2,361.11			2,013.89

江苏环亚的无形资产不存在抵押的情况。

八、主要债项

截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚负债合计 836,663,216.47 元，全部为流动负债，主要为短期借款、应付账款、预收账款、应交税费等。

（一）短期借款

截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚短期借款情况如下：

单位：元

项目	年初数	期末数
信用借款	50,000,000.00	70,000,000.00
保证借款	309,300,000.00	299,300,000.00
合计	359,300,000.00	369,300,000.00

截至 2014 年 5 月 31 日，短期借款余额为 369,300,000.00 元，占流动负债的 44.14%，不存在尚未归还的已到期短期借款。

（二）应付账款

截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚应付账款情况如下：

单位：元

项目	期末数	年初数
1 年以内（含 1 年）	157,353,612.24	274,100,563.28
1 至 2 年（含 2 年）	34,363,787.07	28,272,987.22
2 至 3 年（含 3 年）	71,821.25	1,373,686.08
3 年以上	1,501,311.18	1,935,389.28
合计	193,290,531.74	305,682,625.86

截至 2014 年 5 月 31 日，应付账款余额为 193,290,531.74 元，占流动负债的 23.10%，无应付持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份股东的账款。

（三）预收款项

截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚预收款项情况如下：

单位：元

账龄	期末数	年初数
1 年以内（含 1 年）	171,124,671.83	162,073,563.13
1 至 2 年（含 2 年）	35,935,246.49	26,298,065.53
2 至 3 年（含 3 年）	1,981,107.62	1,705,400.00
3 年以上	1,693,001.00	755,001.00
合计	210,734,026.94	190,832,029.66

截至 2014 年 5 月 31 日，预收款项余额为 210,734,026.94 元，占流动负债的 25.19%，无预收持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

（四）应交税费

截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚应交税费情况如下：

单位：元

税费项目	期末数	年初数
企业所得税	29,542,167.76	29,349,509.10
增值税	-	93,993.56
营业税	20,822,700.77	22,165,917.41
城市维护建设税	1,570,273.05	1,614,655.56
教育费附加和地方教育费附加	1,009,987.86	1,097,777.18
其他	115,164.15	114,338.20
合计	53,060,293.59	54,436,191.01

截至 2014 年 5 月 31 日，江苏环亚应交税费 53,060,293.59 元，占流动负债的 6.34%。

九、股东权益变动情况

报告期江苏环亚股东权益变动情况如下：

单位：元

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
实收资本	73,534,483.00	73,534,483.00	63,975,000.00	63,975,000.00
资本公积	266,845,517.00	266,845,517.00	141,205,000.00	141,205,000.00
盈余公积	21,996,564.17	21,996,564.17	13,215,490.37	7,297,071.54
未分配利润	197,717,965.19	191,282,762.16	118,513,175.84	63,552,292.39
归属于母公司所有者权益合计	560,094,529.36	553,659,326.33	336,908,666.21	276,029,363.93
少数股东权益	2,605,341.69	2,829,232.67	3,723,100.66	4,272,344.47
股东权益合计	562,699,871.05	556,488,559.00	340,631,766.87	280,301,708.40

(一) 实收资本

单位：元

序号	股东名称	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
1	张惊涛	41,084,151.00	41,084,151.00	44,760,875.00	44,760,875.00
2	上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）	12,850,686.00	12,850,686.00	-	-
3	国投创新（北京）投资基金有限公司	6,397,500.00	6,397,500.00	6,397,500.00	6,397,500.00
4	徐放	4,180,000.00	4,180,000.00	4,180,000.00	4,180,000.00
5	福弘（上海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,998,438.00	3,998,438.00	3,998,438.00	3,998,438.00
6	上海俊升创业投资中心（有限合伙）	2,399,062.00	2,399,062.00	2,399,062.00	2,399,062.00
7	沈建平	2,239,125.00	2,239,125.00	2,239,125.00	2,239,125.00
8	上海圣众投资管理合伙企业（有限合伙）	385,521.00	385,521.00	-	-
	合计	73,534,483.00	73,534,483.00	63,975,000.00	63,975,000.00

报告期内股本变动的详细情况及有关过程请参见本报告书“第五章/第二节 江苏环亚的历史沿革”。

(二) 资本公积

1、明细情况

单位：元

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
资本溢价	-	-	-	-
投资者投入的资本	266,845,517.00	266,845,517.00	141,205,000.00	141,205,000.00
合计	266,845,517.00	266,845,517.00	141,205,000.00	141,205,000.00

2、报告期增减变动情况

(1) 根据江苏环亚 2011 年 10 月 18 日第三次临时股东会决议，江苏环亚吸收 3 名新股东新增注册资本 12,795,000.00 元，同时张惊涛向沈建平转让部分股权。根据各股东于 2011 年 11 月 8 日签署的增资协议，增资方式为：国投创新（北京）投资基金有限公司人民币认缴 77,000,000.00 元，其中 6,397,500.00 元计入注册资本，其余计入资本公积；福弘（上海）投资合伙企业（有限合伙）人民币认缴 48,125,000.00 元，其中 3,998,438.00 元计入注册资本，其余计入资本公积；上海俊升创业投资中心（有限合伙）人民币认缴 28,875,000.00 元，其中 2,399,062.00 元计入注册资本，剩余计入资本公积。

(2) 根据江苏环亚 2013 年 12 月 6 日第四次临时股东会决议，江苏环亚吸收 2 名新股东新增注册资本 9,559,483.00 元，同时张惊涛向上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）和上海圣众投资管理合伙企业（有限合伙）分别转让部分股权。根据各股东于 2013 年 12 月 6 日签署的增资协议，本次增资由上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）和上海圣众投资管理合伙企业（有限合伙）于变更登记前一次性缴足。其中：上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）认缴出资人民币 131,262,136.00 元，其中 9,281,051.00 元计入公司的注册资本，其余计入资本公积；上海圣众投资管理合伙企业（有限合伙）认缴出资人民币 3,937,864.00 元，其中 278,432.00 元计入公司的注册资本，其余计入资本公积。

(三) 盈余公积

江苏环亚报告期各期末盈余公积明细如下：

单位：元

项目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
法定盈余公积金	21,996,564.17	21,996,564.17	13,215,490.37	7,297,071.54

合计	21,996,564.17	21,996,564.17	13,215,490.37	7,297,071.54
----	---------------	---------------	---------------	--------------

(四) 未分配利润

江苏环亚报告期末未分配利润情况如下：

单位：元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度	提取比例
调整前上年末未分配利润	191,282,762.16	118,513,175.84	63,552,292.39	34,894,118.25	
调整年初未分配利润合计数(调增+, 调减-)	-	-	-	-	
调整后年初未分配利润	191,282,762.16	118,513,175.84	63,552,292.39	34,894,118.25	
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	6,435,203.03	81,550,660.12	60,879,302.28	32,171,884.09	
减: 计提法定盈余公积	-	8,781,073.80	5,918,418.83	3,513,709.95	10%
期末未分配利润	197,717,965.19	191,282,762.16	118,513,175.84	63,552,292.39	

十、现金流量

报告期内，江苏环亚现金流量基本情况如下：

单位：元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动现金流入小计	353,778,487.64	830,380,595.56	865,600,145.45	791,373,648.62
经营活动现金流出小计	430,830,802.79	910,332,902.24	991,857,368.30	840,420,847.51
经营活动产生的现金流量净额	-77,052,315.15	-79,952,306.68	-126,257,222.85	-49,047,198.89
投资活动现金流入小计	-	-	-	1,185,671.79
投资活动现金流出小计	676,816.00	10,850,156.29	25,704,194.62	43,729,903.60
投资活动产生的现金流量净额	-676,816.00	-10,850,156.29	-25,704,194.62	-42,544,231.81
筹资活动现金流入小计	228,000,000.00	584,500,000.00	387,310,000.00	663,568,640.00

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度	2011年度
筹资活动现金流出小计	227,800,987.32	442,810,792.40	316,268,992.89	460,769,311.06
筹资活动产生的现金流量净额	199,012.68	141,689,207.60	71,041,007.11	202,799,328.94
汇率变动对现金及现金等价物的影响额				
现金及现金等价物净增加额	-77,530,118.47	50,886,744.63	-80,920,410.36	111,207,898.24
加：期初现金及现金等价物余额	125,077,528.48	74,190,783.85	155,111,194.21	43,903,295.97
期末现金及现金等价物余额	47,547,410.01	125,077,528.48	74,190,783.85	155,111,194.21

十一、其他需要关注的重要事项

（一）或有事项

1、未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响

截至本报告书签署日，江苏环亚不存在需要披露的未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

2、为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

截至本报告书签署日，江苏环亚不存在需要披露的为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响。

3、其他或有事项

截至本报告书签署日，江苏环亚不存在需要披露的其他或有事项。

（二）承诺事项

截至本报告书签署日，江苏环亚不存在需要披露的承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

截至本报告书签署日，江苏环亚不存在需要披露的对公司存在重大影响的资产负债表日后事项。

(四) 其他重要事项

截至本报告书签署日，江苏环亚不存在需披露的其他重要事项。

十二、财务指标

(一) 报告期的主要财务指标

财务指标	2014年1-5月 /2014.5.31	2013年度 /2013.12.31	2012年度 /2012.12.31	2011年度 /2011.12.31
1、流动比率	1.42	1.33	1.23	1.18
2、速动比率	0.98	0.99	0.81	0.70
3、资产负债率(母公司)(%)	59.68	61.86	73.80%	78.55
4、应收账款周转率(次/年)	0.37	1.88	2.26	1.90
5、存货周转率(次/年)	0.56	2.46	1.88	2.33
6、息税折旧摊销前利润(万元)	2,140.53	14,056.86	10,927.69	6,240.36
7、利息保障倍数(倍)	2.18	5.99	5.21	4.18
8、每股经营活动现金流量(元/股)	-1.05	-1.09	-1.97	-0.77
9、每股净现金流量(元/股)	-1.05	0.69	-1.26	1.74
10、扣除土地使用权后的无形资产占净资产的比例	-	-	-	-

各项指标的计算公式如下：

1、流动比率 = 流动资产 / 流动负债

2、速动比率 = 速动资产 / 流动负债

3、资产负债率 = 负债总额 / 资产总额 × 100%

4、应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额

5、存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额

6、息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息费用 + 折旧摊销

7、利息保障倍数 = (利润总额 + 利息费用) ÷ 利息费用 (包括资本化的利息费用)

8、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股

9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

10、扣除土地使用权后的无形资产占净资产的比例=扣除土地使用权的无形资产净值/股东权益

(二) 最近三年的净资产收益率和每股收益情况

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	基本每股收益(元/股)	稀释每股收益(元/股)
2014年1-5月	归属于公司普通股股东的净利润	1.11%	0.08	0.08
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.07%	0.08	0.08
2013年度	归属于公司普通股股东的净利润	21.17%	1.26	1.26
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.27%	1.27	1.27
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	19.43%	0.94	0.94
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.57%	0.95	0.95
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	25.94%	0.61	0.61
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.97%	0.64	0.64

1、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = \frac{P_0}{(E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)}$$

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益的计算公式如下：

基本每股收益= $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益的计算公式如下：

稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： P 为报告期利润； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十三、设立时和报告期内的评估情况

江苏环亚设立时和报告期内进行过一次评估，系 1999 年集体企业改制时的评估，具体情况如下：

1999 年江苏环亚前身常州市环亚建筑装饰工程公司改制为有限公司时，根据常州市新区财政局常新财评立字（1999）第 24 号资产评估立项批复，由常州正大会计师事务所对常州市环亚建筑装饰工程公司的全部资产、负债及净资产进行了评估，并于 1999 年 6 月 25 日出具《资产评估报告》（常正会评（1999）字 46 号），以 1998 年 12 月 31 日为评估基准日，经评估的资产总值为 5,175,170.96 元，负债总值 3,275,548.30 元，净资产总值为 1,899,622.66 元，净资产增值率为 -2.09%。

单位：元

项目	账面净值	评估值	评估增值率	评估方法
净资产	1,940,101.74	1,899,622,66	-2.09%	成本法
合计	1,940,101.74	1,899,622,66	-2.09%	

十四、设立时及以后历次验资报告

江苏环亚历次验资的具体情况详见本报告书“第五章/第二节 江苏环亚的历史沿革”。

第三节 本次交易模拟实施后的本公司备考财务会计信息

立信会计师对上市公司 2013 年 1 月 1 日至 2014 年 5 月 31 日的备考财务报表及附注进行了审计，并出具标准无保留意见的《国投中鲁果汁股份有限公司备考财务报表审计报告》（信会师报字[2014]第 310598 号）。

一、备考财务报表的编制基础和方法

（一）备考财务报表的编制基础

根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司重大资产重组管理办法》及《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，公司需对江苏环亚的财务报表进行备考合并，编制备考合并财务报表。本备考合并财务报表系根据公司与购买资产相关的协议之约定，并按照以下假设基础编制：

1、备考财务报表附注二、（一）所述的相关议案能够获得公司股东大会的批准，并获得中国证券监督管理委员会的批准（核准）。

2、假设公司对江苏环亚企业合并的公司架构于 2013 年 1 月 1 日业已存在，自 2013 年 1 月 1 日起将江苏环亚纳入备考财务报表的编制范围，公司自 2013 年 1 月 1 日起以江苏环亚为主体持续经营。

3、假设本公司重大资产出售产生的收益和收购江苏环亚股权而产生的费用

及税务等影响不在备考财务报表中反映。

（二）备考财务报表的编制方法

本次公司向江苏环亚建设工程有限公司全体股东定向发行股份，换取其合计拥有江苏环亚的 100% 股权，从而控股合并江苏环亚，从法律意义上，本次合并是以公司为合并方主体对江苏环亚进行非同一控制下企业合并，但鉴于合并完成后，公司被江苏环亚原实际控制人控制，根据《企业会计准则——企业合并》的相关规定，本次企业合并应在会计上应认定为反向收购，按照《企业会计准则——企业合并》的要求进行会计处理：

1、备考合并财务报表中，法律上子公司—江苏环亚的资产、负债以其在合并前的账面价值进行确认和计量。

2、备考合并财务报表中的留存收益和其他权益余额反映的是江苏环亚在合并前的留存收益和其他权益余额。

3、备考财务报表是以本公司和江苏环亚经审计的 2013 年度及 2014 年 1-5 月财务报表为基础编制，江苏环亚 2013 年度及 2014 年 1-5 月财务报表已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并由其出具信会师报字[2014]第 310537 号审计报告，本公司 2013 年度 2014 年 1-5 月财务报表已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计并由出具天职业字[2014]10607 号审计报告。

4、因备考合并财务报表是在假定本次交易于 2013 年 1 月 1 日已经完成，公司的业务架构于 2013 年 1 月 1 日已经形成并独立存在的基础上，根据上述的方法编制的。根据《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，备考财务报表未编制备考合并现金流量表和备考合并股东权益变动表。

二、备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2014.5.31	2013.12.31
流动资产：		
货币资金	107,011.26	114,515.00

项目	2014.5.31	2013.12.31
应收票据	40.00	250.00
应收账款	67,772.93	70,118.84
预付款项	2,326.29	3,125.17
其他应收款	5,553.83	5,419.84
存货	36,834.25	31,944.71
其他流动资产	160.84	115.52
流动资产合计	219,699.40	225,489.08
非流动资产：	-	-
长期应收款	6,856.04	10,208.21
固定资产	4,218.41	4,309.71
在建工程	5,461.59	5,457.09
无形资产	1,536.74	1,550.28
商誉	49.89	49.89
递延所得税资产	3,221.81	3,265.30
非流动资产合计	21,344.49	24,840.49
资产总计	241,043.89	250,329.57
流动负债：		
短期借款	36,930.00	35,930.00
应付账款	19,329.05	30,568.26
预收款项	21,073.40	19,083.20
应付职工薪酬	670.87	2,164.79
应交税费	5,306.03	5,443.62
应付利息	64.90	62.84
其他应付款	292.07	320.42
流动负债合计	83,666.32	93,573.13
非流动负债：	-	-
非流动负债合计	-	-
负债合计	83,666.32	93,573.13
所有者权益：		
归属于母公司所有者权益合计	157,117.03	156,473.51
少数股东权益	260.53	282.92
所有者权益合计	157,377.57	156,756.44

项目	2014.5.31	2013.12.31
负债和所有者权益总计	241,043.89	250,329.57

三、备考合并利润表

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年度
一、营业总收入	25,819.96	113,877.45
其中：营业收入	25,819.96	113,877.45
二、营业总成本	25,049.67	102,698.66
其中：营业成本	19,381.76	82,902.26
营业税金及附加	862.91	3,751.90
销售费用	979.00	2,174.57
管理费用	3,563.47	7,625.46
财务费用	1,014.24	2,395.62
资产减值损失	-751.71	3,848.85
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	196.28	200.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	966.58	11,378.80
加：营业外收入	91.00	33.01
减：营业外支出	63.97	82.63
其中：非流动资产处置损失	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	993.61	11,329.18
减：所得税费用	372.48	3,263.50
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	621.13	8,065.68
归属于母公司所有者的净利润	643.52	8,155.07
少数股东损益	-22.39	-89.39
六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	621.13	8,065.68
归属于母公司所有者的综合收益总额	643.52	8,155.07
归属于少数股东的综合收益总额	-22.39	-89.39

第四节 本次交易标的公司盈利预测情况

一、江苏环亚盈利预测的编制基础和基本假设

(一) 盈利预测报告的编制基础

1、本盈利预测报告以江苏环亚业经中国注册会计师审计的 2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-5 月的经营业绩为基础，根据 2014 年 6-12 月、2015 年度公司的生产经营计划、各项业务收支计划及其他有关资料，考虑市场和业务拓展计划，本着谨慎性原则，经过分析研究而编制的。

2、本盈利预测报告系按照《企业会计准则》及有关规定进行确认和计量，在此基础上编制合并盈利预测报告。编制盈利预测报告需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到预测期间的收入和费用。

3、纳入本盈利预测报告范围内个别财务报表在报告期内均采用统一的会计政策，不存在重大差异。江苏环亚与子公司及子公司之间的所有重大交易于合并时抵消。

(二) 盈利预测的基本假设

1、盈利预测期间公司所遵循的中央及地方现行的政策、法律、法规以及所处的政治、经济状况无重大变化；

2、盈利预测期间公司所属行业的方针和政策无重大变化，公司所在地区的社会经济环境仍如现实状况无重大变化；

3、盈利预测期间公司提供的产品及劳务涉及的行业与国内市场行情预测趋势无重大变化，装修装饰行业的价格水平无重大变化；

4、盈利预测期间公司的生产经营运作不会受原材料严重短缺和价格重大变化的不利影响；

5、盈利预测期间公司的生产经营业务涉及的信贷利率、税收政策以及外汇市场汇价将在正常范围内波动；

盈利预测期间公司不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增加；

7、盈利预测期间公司所在地区不会发生重大的通货膨胀；

8、盈利预测期间公司经营活动不违反国家法律、法规规定，经营计划能如期实施并取得预期收益、投资计划及融资计划能顺利执行，工程项目按正常完成进度推进、按预定时间竣工验收或交付等；

9、管理层和主要技术骨干稳定，没有发生技术团队或主要技术骨干流失的情形；

10、无其他不可抗力及不可预见因素对公司造成的重大不利影响；

11、盈利预测期间公司无任何重大非经常事项或特殊事项。

二、盈利预测报表

根据立信会计师出具的《江苏环亚建设工程有限公司盈利预测审核报告》(信会师报字[2014]第 310597 号)，江苏环亚合并盈利预测报表数据如下：

单位：万元

项目	2013 年度 已审实现数	2014 年度预测数			2015 年度
		1-5 月已审 实现数	6-12 月预测 数	合计	预测数
一、营业总收入	113,877.45	25,819.96	109,782.81	135,602.77	151,394.95
其中：营业收入	113,877.45	25,819.96	109,782.81	135,602.77	151,394.95
二、营业总成本	102,698.66	25,049.67	93,089.07	118,138.74	130,273.45
其中：营业成本	82,902.26	19,381.76	79,175.42	98,557.18	109,387.50
营业税金及附加	3,751.90	862.91	3,470.14	4,333.05	4,819.92
销售费用	2,174.57	979.00	1,564.56	2,543.56	2,765.66
管理费用	7,625.46	3,563.47	5,070.18	8,633.65	8,972.51
财务费用	2,395.62	1,014.24	1,505.77	2,520.01	2,834.22
资产减值损失	3,848.85	-751.71	2,303.00	1,551.29	1,493.65
投资收益（损失以“-”号填列）	200.01	196.28	-	196.28	-
三、营业利润	11,378.80	966.57	16,693.74	17,660.31	21,121.50
加：营业外收入	33.01	91.00	-	91.00	-
减：营业外支出	82.63	63.97	40.57	104.54	56.44

四、利润总额	11,329.18	993.60	16,653.17	17,646.77	21,065.06
减：所得税费用	3,263.50	372.48	3,293.23	3,665.71	4,456.74
五、净利润	8,065.68	621.12	13,359.94	13,981.06	16,608.32
归属于母公司所有者的净利润	8,155.07	643.52	13,376.32	14,019.84	16,577.44
少数股东损益	-89.39	-22.40	-16.38	-38.78	30.88

第五节 交易完成后备考盈利预测情况

一、备考盈利预测报告的编制基础及方法

(一) 备考盈利预测报告的编制基础

1、本公司编制的 2014 年 6-12 月、2015 年度合并备考盈利预测是假设本公司 2014 年 9 月 18 日第五届董事会第九次会议审议通过的《关于公司筹划重大资产重组事项的议案》所述的相关议案能够获得公司股东大会的批准，并获得中国证券监督管理委员会的批准（核准）。本公司拟出售全部资产和负债，向江苏环亚全体股东以非公开发行股份方式购买其持有的江苏环亚 100% 股权。从法律意义上，本次合并是以公司为合并方主体对江苏环亚进行非同一控制下企业合并，但鉴于合并完成后，公司被江苏环亚原实际控制人张惊涛、徐放控制，根据《企业会计准则——企业合并》的相关规定，本次企业合并应在会计上应认定为反向收购。在反向并购中合并财务报表的比较信息应该是法律上子公司（江苏环亚）的比较信息。

2、本备考盈利预测报告假设公司重大重组完成后以法律上子公司为经营主体。以江苏环亚业经立信会计师审计并出具的信会师报字[2014]第 310537 号审计报告的 2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-5 月的经营业绩为基础，根据 2014 年 6-12 月公司的生产经营计划、各项业务收支计划及其他有关资料，考虑市场和业务拓展计划，本着谨慎性原则，经过分析研究而编制的。

3、本备考盈利预测报表系按照《企业会计准则》及有关规定进行确认和计量，在此基础上编制备考合并盈利预测报表。编制备考盈利预测表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到预测期间的收入和费用。

4、纳入本备考盈利预测表范围内个别财务报表在报告期内均采用统一的会计政策，不存在重大差异。本公司与子公司及子公司之间的所有重大交易于合并时抵消。

（二）备考盈利预测的基本假设

1、盈利预测期间公司所遵循的中央及地方现行的政策、法律、法规以及所处的政治、经济状况无重大变化；

2、盈利预测期间公司所属行业的方针和政策无重大变化，公司所在地区的社会经济环境仍如现实状况无重大变化；

3、盈利预测期间公司提供的产品及劳务涉及的行业与国内市场行情预测趋势无重大变化，装修装饰行业的价格水平无重大变化；

4、盈利预测期间公司的生产经营运作不会受原材料严重短缺和价格重大变化的不利影响；

5、盈利预测期间公司的生产经营业务涉及的信贷利率、税收政策以及外汇市场汇价将在正常范围内波动；

6、盈利预测期间公司不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增加；

7、盈利预测期间公司所在地区不会发生重大的通货膨胀；

8、盈利预测期间公司经营活动不违反国家法律、法规规定，经营计划能如期实施并取得预期收益、投资计划及融资计划能顺利执行，工程项目按正常完成进度推进、按预定时间竣工验收或交付等；

9、管理层和主要技术骨干稳定,没有发生技术团队或主要技术骨干流失的情形；

10、无其他不可抗力及不可预见因素对公司造成的重大不利影响；

11、盈利预测期间本公司无任何重大非经常事项或特殊事项。

二、备考盈利预测报表

根据立信会计师出具的《国投中鲁果汁股份有限公司备考盈利预测审核报告》（信会师报字[2014]第 310599 号），本次交易完成后上市公司备考合并盈利预测报表数据如下：

单位：万元

项目	2013 年度 已审实现数	2014 年度预测数			2015 年度
		1-5 月已审 实现数	6-12 月预测 数	合计	预测数
一、营业总收入	113,877.45	25,819.96	109,782.81	135,602.77	151,394.95
其中：营业收入	113,877.45	25,819.96	109,782.81	135,602.77	151,394.95
二、营业总成本	102,698.66	25,049.67	93,089.07	118,138.74	130,273.45
其中：营业成本	82,902.26	19,381.76	79,175.42	98,557.18	109,387.50
营业税金及附加	3,751.90	862.91	3,470.14	4,333.05	4,819.92
销售费用	2,174.57	979.00	1,564.56	2,543.56	2,765.66
管理费用	7,625.46	3,563.47	5,070.18	8,633.65	8,972.51
财务费用	2,395.62	1,014.24	1,505.77	2,520.01	2,834.22
资产减值损失	3,848.85	-751.71	2,303.00	1,551.29	1,493.65
投资收益（损失以 “-”号填列）	200.01	196.28	-	196.28	-
三、营业利润	11,378.80	966.57	16,693.74	17,660.31	21,121.50
加：营业外收入	33.01	91.00	-	91.00	-
减：营业外支出	82.63	63.97	40.57	104.54	56.44
四、利润总额	11,329.18	993.60	16,653.17	17,646.77	21,065.06
减：所得税费用	3,263.50	372.48	3,293.23	3,665.71	4,456.74
五、净利润	8,065.68	621.12	13,359.94	13,981.06	16,608.32
归属于母公司所有 者的净利润	8,155.07	643.52	13,376.32	14,019.84	16,577.44
少数股东损益	-89.39	-22.39	-16.38	-38.77	30.88

（本页无正文，为 《国投中鲁果汁股份有限公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）摘要 》之签章页）

国投中鲁果汁股份有限公司

2014年11月18日