

关于亿利洁能股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资
金暨关联交易（预案）问询函的回复
天职业字[2019]29860号

关于亿利洁能股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易（预案）问询函的回复

天职业字[2019]29860号

上海证券交易所上市公司监管一部：

根据贵部关于亿利洁能股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易（预案）问询函，我们作为亿利洁能委托的会计师，就贵部问询函中需由会计师发表意见的事项进行如下回复。

如无特别说明，本回复说明中的简称与《亿利洁能股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案（修订稿）》中的简称具有相同含义。

截至本回复出具日，标的公司申报期间（2017年、2018年、2019年一期）审计工作尚处于现场审计阶段，会计师正在执行收集资料、检查、函证、访谈等审计程序。会计师按照中国注册会计师审计准则的规定执行审计工作，对标的公司的内控进行了解，对资产负债、权益及损益进行全面梳理。标的公司申报期间的审计报告尚未出具。标的公司2017年度、2018年度的财务数据为经初步审计调整后的数据，2019年1-3月的财务数据尚未经审计。

问题4、预案披露，标的资产主要通过PPP、EPC、BT等模式开展业务。请补充披露：（1）说明对相关PPP、EPC、BT项目的会计核算方法，是否纳入合并范围及依据，是否符合会计准则；（2）区分上述业务模式，进一步说明标的资产环境修复业务的具体开展形式、运营模式和盈利方式，并结合会计准则的相关规定，说明不同模式下标的公司收入成本确认的具体方法和时点、判断标准等，说明是否存在提前确认收入的情形，是否存在虚增利润的情形；（3）标的公司已经取得的业务及工程资质及其有效期、专有技术的具体内容等，并与同行业可比公司进行对比，分析标的公司在相关领域的优劣势；（4）分别说明标的公司主要下属公司的基本情况，包括但不限于业务实际开展情况、主要财务数据、具体运营项目和资质的取得等。请会计师发表意见。

（1）说明对相关PPP、EPC、BT项目的会计核算方法，是否纳入合并范围及依据，是否符合会计准则？

回复：

1. 相关PPP、EPC、BT项目的会计核算方法详见问题4（2）。

2. 除PPP业务模式外，标的公司在项目所在地设立项目部，这类项目部不属于独立核算的会计主体，已在标的公司报表范围内。

3. 对于以 PPP 业务模式开展的项目，标的公司单独或结合其他方作为社会资本一起与政府方出资人合资成立 PPP 项目特殊目的公司 SPV 开展业务，考虑到标的公司不能对 SPV 公司控制，标的公司未将 SPV 公司纳入合并范围。

根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第七条控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第八条 投资方应当在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化的，投资方应当进行重新评估。相关事实和情况主要包括：

(1) 被投资方的设立目的

PPP 项目公司 (SPV 公司) 是政府主导设立的，是 PPP 项目实施的管理平台及融资平台，标的公司参与设立 PPP 项目公司 (SPV 公司) 的目的并不是为了通过控制被投资方的经营活动获取可变回报。PPP 项目的业务模式是 SPV 公司成立后，政府与 SPV 公司签订 PPP 项目特许协议，授权 SPV 公司执行政府确定的项目，然后 SPV 公司与其出资方 (标的公司) 签订工程总承包协议，由标的公司负责施工。SPV 公司只能与标的公司签订总承包合同，标的公司出资 SPV 公司的主要目的是承接政府 PPP 项目，获取工程施工收益。

(2) 被投资方的相关活动以及如何对相关活动作出决策

政府与 SPV 公司签订 PPP 项目特许协议后，SPV 公司成为 PPP 项目的业主，其主要相关活动包括工程项目的建设、变更、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动、融资活动以及项目运营等。上述相关活动在政府与 SPV 公司签订的 PPP 项目特许协议中进行了约定，即未经政府同意的情况下，SPV 公司不能对上述相关活动行使决定权。

(3) 投资方享有的权利是否使其目前有能力主导被投资方的相关活动

SPV 公司的相关活动在政府与 SPV 公司签订的 PPP 项目特许协议中进行了约定，即使标的公司作为持股比例最高的股东，也不能在未经政府同意的情况下，对相关活动行使决定权。因此，标的公司作为 SPV 公司的大股东也不能够主导 SPV 公司的相关活动。

(4) 投资方是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报

标的公司的 PPP 项目多为政府付费和可行性缺口付费为主的社会公益类、市政公用类项目。SPV 公司的收入来源主要是政府支付的项目总投资 (即建设项目的投资额与运营期间维护成本) 与总投资的投资回报 (通常为 6%-8%)，扣除 SPV 公司支付给银行借款的本金和利息外，基本没有可变收益。因此，标的公司作为 SPV 公司的出资方无法享有可变回报。

(5) 投资方是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额

根据 PPP 项目特许协议，SPV 公司的收入来源主要是政府支付的项目总投资（即建设项目的投资额与运营期间维护成本）与总投资的投资回报（通常为 6%-8%），回报金额固定。因此，标的公司作为 SPV 公司的出资方不具备运用对被投资方的权力影响其回报金额的能力。

综上，标的公司各类业务的会计核算方法及不将 SPV 公司纳入合并范围是符合企业会计准则的。

(2) 区分上述业务模式，进一步说明标的资产环境修复业务的具体开展形式、运营模式和盈利方式，并结合会计准则的相关规定，说明不同模式下标的公司收入成本确认的具体方法和时点、判断标准等，说明是否存在提前确认收入的情形，是否存在虚增利润的情形

回复：

报告期内，标的公司主要通过 PPP、EPC、BT 及其他传统工程施工模式开展环境修复业务。

在 PPP 模式下，标的公司单独或结合其他方作为社会资本一起与政府出资人合资成立 PPP 项目特殊目的公司 SPV 开展业务，SPV 公司在 PPP 项目合同授权下进行项目的投资、融资、建设、运营、维护，在合作期满后移交给政府或政府授权的其他机构，SPV 公司将项目相关工程设计、建设等工程发包给标的公司有相应资质的子公司，再根据需要再将部分工程分包给第三方或进行劳务分包。

在 EPC 模式下，标的公司与政府方签订工程总承包合同，直接从政府方承包建设工程，再根据需要再将部分工程分包给第三方或进行劳务分包。

在其他模式下，标的公司与政府方签订工程采购合同，从政府方承接建设工程，建成后直接移交给政府方。

标的公司收入主要来源于国土绿化、生态公园、水环境治理和土壤修复业务的工程项目建设收益、投资收益、运营及维护收益等。对于工程项目建设业务，标的公司的盈利方式主要是通过自行建设、分包等方式取得的工程项目建设收益；对于项目投资，标的公司的盈利方式主要是通过投资约定回报与融资成本之间的差额取得投资收益；对于项目后期运营及维护，标的公司主要通过对项目运营管理、持续维护获取收益。报告期内，标的公司的主要盈利来源于工程项目建设收益。

在各类业务模式下，标的公司主要提供工程建造服务，在工程建设阶段，标的公司均根据《企业会计准则第 15 号-建造合同》确认建造合同收入。截至本回复出具日，标的公司不存在已完成正在运营的项目，标的公司尚未产生运营收入。报告期内，标的公司为部分项目提供设计服务，并根据《企业会计准则第 14 号-收入》中关于“提供劳务收入”的规定，按完工百分比法确认收入。

标的公司收入成本确认的具体方式、时点和判断标准如下：

(1) 设计收入，标的公司将设计合同细分为现场勘查及设计方案确定阶段、扩初设计阶段、施工图设计阶段、施工配合阶段等，标的公司根据达到各设计阶段所需提供劳务工作量占预计总工作量的比例来确定完成各具体设计阶段的收入完工比例。具体来说，标的公司按合同要求实施具体设计工作，当标的公司向委托方提交阶段性设计成果，并经客户确认后，确认该阶段的设计收入，标的公司按该阶段的工作量确认劳务收入的同时将归属于该阶段的成本一次性结转成本；对于尚未完工的阶段设计劳务或虽已完工尚未取得客户对设计成果确认时，已发生的设计成本结转到营业成本，不确认设计收入。

(2) 建造合同收入，标的公司采用完工百分比法确认和计量当期的合同收入和费用。建造合同完工百分比根据累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定，实际发生的合同成本的确认依据主要是供应商按月上报的经施工单位、标的公司项目经理、项目公司工程部、成本部确认的工程计量确认单。标的公司按完工百分比及资产负债表日经业主方、监理方确认的产值报表按月或按季度确认建造合同收入。当合同施工内容发生变化，从而导致预计总收入和预计总成本发生变化时，标的公司将对预计总收入及预计总成本进行调整，并按调整后的金额计算完工百分比，调整当期应确认的营业收入及营业成本。

截至本回复出具日，标的公司申报期间的审计工作正在进行中，对于收入成本的核查程序以及函证等关键审计程序尚未执行完毕，目前尚未发现标的企业未按照会计政策确定的方法提前确认收入或虚增利润的情况。最终以我们出具正式申报期审计报告为准。

(3) 标的公司已经取得的业务及工程资质及其有效期、专有技术的具体内容等，并与同行业可比公司进行对比，分析标的公司在相关领域的优劣势

回复：

1. 标的公司已取得的业务及工程资质、专有技术

(1) 标的公司已取得的业务及工程资质

截至本回复出具日，标的公司已取得的业务及工程资质情况如下：

持有人	证书名称	证书编号	资质内容	发证/认证机关	有效期至
亿利首建	建筑业企业资质证书	D311290548	环保工程专业承包叁级	北京市住房和城乡建设委员会、 北京市延庆区住房和城乡建设委员会	2021.02.16
	林木种子生产经营许可 证	11022920180009	生产经营种类：造林苗木、经济林苗木、城镇绿化苗木、花卉、油松、樟子松、云杉 有效区域：延庆县	北京市延庆区种子苗木管理站	2023.04.11
	城市园林绿化企业资质 证书	CYLZ·京·0039·壹	城市园林绿化企业壹级	住房和城乡建设部	-
	安全生产许可证	(京)JZ安许证字第 [2016]009868	建筑施工	北京市住房和城乡建设委员会	2019.08.18

持有人	证书名称	证书编号	资质内容	发证/认证机关	有效期至
内蒙古亿利	建筑业企业资质证书	D115112786	市政公用工程施工总承包壹级	住房和城乡建设部	2021.02.01
	安全生产许可证	(蒙)JZ安许证字 [2018]009148	建筑施工	内蒙古自治区住房和城乡建设厅	2021.03.30
贵州亿利	建筑业企业资质证书	D452054027	地基基础工程专业承包壹级、电子与智能化工程专业承包壹级、消防设施工程专业承包壹级、防水防腐保温工程专业承包壹级、建筑装饰装修工程专业承包壹级、建筑幕墙工程专业承包壹级、古建筑工程专业承包壹级、环保工程专业承包壹级、建筑工程施工总承包贰级、公路工程施工总承包贰级、水利水电工程施工总承包贰级、电力工程施工总承包贰级、市政公用工程施工总承包贰级、桥梁工程专业承包贰级、隧道工程专业承包贰级、钢结构工程专业承包贰级、公路路面工程专业承包贰级、公路路基工程专业承包贰级、河湖整治工程专业承包贰级、施工劳务不分等级、特种工程专业承包不分等级	贵州贵安新区行政审批局	2023.04.19
	安全生产许可证	(黔)JZ安许证字 [2018]0000119[10]	水利水电工程	贵州贵安新区行政审批局	2021.06.11
四川亿利	工程设计资质证书	A251021974	环境工程(水污染防治工程、大气污染防治工程、固体废物处理处置工程)专项乙级。	四川省住房和城乡建设厅	2019.09.24
亿利设计	工程设计资质证书	A452007599	环境工程(物理污染防治工程、污染修复工程、大气污染防治工程、固	贵州贵安新区行政审批局	2023.05.04

持有人	证书名称	证书编号	资质内容	发证/认证机关	有效期至
	工程勘察资质证书	B452007599-4/2	固体废物处理处置工程、水污染防治工程)专项乙级;水利行业丙级;风景园林工程设计专项乙级;市政行业乙级。 工程勘察专业类(工程测量、岩土工程、水文地质勘察)乙级。	贵州贵安新区行政审批局	2023.05.04

注:2017年4月13日,住房和城乡建设部发布《住房和城乡建设部办公厅关于做好取消城市园林绿化企业资质核准行政许可事项相关工作的通知》,明确各级住房城乡建设(园林绿化)主管部门不得以任何方式,强制要求将城市园林绿化企业资质或市政公用工程施工总承包等资质作为承包园林绿化工程施工业务的条件。

(2) 标的公司的专有技术

截至本回复出具日，亿利生态及其子公司共申请专利 120 项，其中已获得授权专利 71 项（其中，发明专利 18 项，实用新型 53 项），拥有非专利技术 80 项，拥有软件著作权 12 项。

1) 已获得授权的专利技术

A. 发明专利

序号	专利名称	权利类型	专利号	申请时间	授权公告日	专利权人
1	一种中天玫瑰的栽培方法	发明专利	ZL201510392414.8	2015.07.08	2017.10.31	亿利生态
2	一种油用牡丹品种丹凤的栽培方法	发明专利	ZL201510395491.9	2015.07.08	2017.10.31	亿利生态
3	一种黑果枸杞的栽培方法	发明专利	ZL201510394752.5	2015.07.08	2017.10.31	亿利首建
4	一种调蓄净化系统	发明专利	ZL201510870364.X	2015.12.01	2018.03.27	亿利生态
5	驳岸防护系统和方法	发明专利	ZL201410523150.0	2014.09.30	2016.08.24	亿利首建
6	一种重金属污染土壤修复装置及方法	发明专利	ZL201210492950.1	2012.11.27	2015.06.17	亿利生态
7	一种修复矿山生态环境的方法	发明专利	ZL200710021718.9	2007.04.20	2009.06.03	亿利生态
8	一种利用树脂基 PRB 技术去除地下水中有有机污染物的方法	发明专利	ZL201010141022.1	2010.04.07	2013.03.27	亿利生态
9	一种生物修复石油污染的方法及其专用菌株	发明专利	ZL200910093201.X	2009.09.15	2012.07.04	亿利生态
10	干旱荒漠嗜盐碱微生物菌剂及其制备方法与应用	发明专利	ZL201110443327.2	2011.12.27	2013.11.06	亿利生态
11	一种城市河道底泥原位修复的方法	发明专利	ZL201310065157.8	2013.03.01	2014.04.02	亿利生态
12	一种基于脲酶固定化纳米膜修复水体富营养化污染的方法	发明专利	ZL201210233028.0	2012.07.06	2013.08.14	亿利生态
13	一种在岩质边坡构建灌、草植物群落的方法	发明专利	ZL201110340186.1	2011.11.01	2013.03.06	亿利生态
14	一种市政污水深度脱氮除磷的装置及方法	发明专利	ZL201310193090.6	2013.05.22	2015.01.07	亿利生态
15	一种煤矸石山生态修复方法	发明专利	ZL201010580086.1	2010.12.09	2013.07.03	亿利生态、中国矿业大学
16	一种 A ² /O 型人工浮岛的水体净化方法	发明专利	ZL200910162158.8	2009.08.06	2012.05.23	亿利生态

序号	专利名称	权利类型	专利号	申请时间	授权公告日	专利权人
17	一种絮凝剂及其制备方法	发明专利	ZL201110380739.6	2011.11.25	2013.05.22	亿利首建
18	生态护坡结构	发明专利	ZL201510564344.X	2015.09.07	2017.12.19	北京林业大学、亿利首建、北京北林先进生态环保技术研究院有限公司

B. 实用新型专利

序号	专利名称	权利类型	专利号	申请时间	授权公告日	专利权人
1	一种种植容器	实用新型	ZL201621473001.9	2016.12.30	2017.07.21	亿利生态
2	河道溢流堰和溢流堰河道系统	实用新型	ZL201621199146.4	2016.11.07	2017.06.20	亿利首建
3	用于修复六价铬污染土壤的异位淋洗系统	实用新型	ZL201621387466.2	2016.12.16	2017.09.26	亿利首建
4	土壤污染处理设备	实用新型	ZL201720038598.2	2017.01.12	2017.10.20	亿利生态
5	一种固体肥料的成型设备	实用新型	ZL201720356266.4	2017.04.06	2017.12.15	亿利生态、亿利首建
6	一种灌木种子发射装置	实用新型	ZL201621276149.3	2016.11.25	2017.12.12	亿利首建
7	一种坡面钻孔装置	实用新型	ZL201621302486.5	2016.11.30	2017.12.12	亿利首建
8	一种与太阳能光伏板结合的苦咸水淡化装置	实用新型	ZL201621421427.X	2016.12.21	2017.11.03	亿利首建
9	一种利用河道淤泥治理沙漠的系统	实用新型	ZL201621392225.7	2016.12.16	2017.11.07	亿利生态、北京大学
10	水体污染处理设备	实用新型	ZL201720067066.1	2017.01.18	2017.11.28	亿利生态
11	一种边坡固沙复绿系统	实用新型	ZL201721023193.8	2017.08.16	2018.02.23	亿利首建
12	一种双容器装置	实用新型	ZL201720875259.X	2017.07.19	2018.03.16	亿利首建、亿利生态
13	一种用于盐碱地的植生带	实用新型	ZL201721620438.5	2017.11.28	2018.06.26	亿利首建
14	地裂缝的修复系统	实用新型	ZL201520657740.2	2015.08.27	2015.12.30	亿利生态
15	旱区植被修复系统	实用新型	ZL201520657195.7	2015.08.27	2015.12.30	亿利生态

序号	专利名称	权利类型	专利号	申请时间	授权公告日	专利权人
16	高水位盐碱地改良系统	实用新型	ZL201520384095.1	2015.06.05	2015.11.18	亿利首建
17	盐碱地改良系统	实用新型	ZL201520384227.0	2015.06.05	2015.12.02	亿利首建
18	含铬废水电化学处理装置	实用新型	ZL201620077975.9	2016.01.26	2016.08.17	亿利首建
19	一种城市道路雨水调蓄系统	实用新型	ZL201620397206.7	2016.05.04	2016.10.05	亿利生态、亿利首建
20	驳岸防护系统	实用新型	ZL201420576307.1	2014.09.30	2015.06.03	亿利首建
21	一种土壤气体采集装置	实用新型	ZL201620445007.9	2016.05.16	2016.11.16	亿利生态
22	太阳能净水装置	实用新型	ZL201620081353.3	2016.01.26	2016.11.30	亿利生态
23	一种石漠化地区用火龙果栽培装置	实用新型	ZL201620414200.6	2016.05.09	2016.12.07	亿利生态、亿利首建
24	一种生态排水装置	实用新型	ZL201620428018.6	2016.05.11	2016.11.16	亿利生态、亿利首建
25	一种盐碱地园林绿化系统	实用新型	ZL201620399403.2	2016.05.04	2016.11.23	亿利生态、亿利首建
26	盐碱地排盐系统	实用新型	ZL201420771429.6	2014.12.09	2015.07.29	亿利首建
27	高温尾气净化处理系统	实用新型	ZL201620085463.7	2016.01.27	2016.06.29	亿利首建
28	治理石漠化的林塘集成系统	实用新型	ZL201520827504.0	2015.10.22	2016.04.13	亿利生态
29	湖沼周围盐碱地改良系统	实用新型	ZL201520812765.5	2015.10.19	2016.04.13	亿利生态
30	矿山坡面用植生空心砌块和矿山坡面	实用新型	ZL201520508736.X	2015.07.14	2016.03.30	亿利生态
31	污泥中有机污染物的修复装置	实用新型	ZL201620082457.6	2016.01.28	2016.06.29	亿利首建
32	土壤原位修复设备	实用新型	ZL201620082139.X	2016.01.27	2016.07.06	亿利首建
33	灌溉系统	实用新型	ZL201520305899.8	2015.05.13	2015.11.18	亿利首建
34	河道丁坝结构和丁坝防护系统	实用新型	ZL201620427794.4	2016.05.11	2016.10.19	亿利首建
35	一种人工湿地系统	实用新型	ZL201620449983.1	2016.05.17	2016.12.21	亿利首建
36	一种雨水花园及雨	实用新型	ZL201620397194.8	2016.05.04	2016.10.12	亿利生态、亿利

序号	专利名称	权利类型	专利号	申请时间	授权公告日	专利权人
	水调蓄系统					首建
37	一种调蓄净化系统	实用新型	ZL201520984658.0	2015.12.01	2016.04.27	亿利生态
38	空气净化装置	实用新型	ZL201620401768.4	2016.05.05	2016.10.12	亿利生态、亿利首建
39	路面用透水砖	实用新型	ZL201520802455.5	2015.10.15	2016.04.13	亿利生态
40	一种地下水有机污染处理的设备、系统及药剂注入装置	实用新型	ZL201620414218.6	2016.05.09	2016.11.16	亿利首建
41	一种净水器废水回收利用系统	实用新型	ZL201620396302.X	2016.05.04	2016.10.12	亿利生态、亿利首建
42	组合型浮岛和浮岛系统	实用新型	ZL201520890648.0	2015.11.09	2016.06.08	亿利生态
43	一种集成式生活垃圾分选和资源化系统	实用新型	ZL201420514004.7	2014.09.09	2014.12.24	亿利生态
44	客土喷播设备	实用新型	ZL201520309330.9	2015.05.14	2015.09.09	亿利生态
45	枸杞采摘装置	实用新型	ZL2015203022867.2	2015.05.12	2015.11.18	亿利生态
46	苗木运输土球保护袋	实用新型	ZL201520287171.7	2015.05.06	2015.09.09	亿利生态
47	一种淤泥柱状采样器	实用新型	ZL201820624599.X	2018.04.27	2019.02.05	亿利首建
48	盐碱地人工鸟岛系统	实用新型	ZL201820447884.9	2018.03.30	2018.11.02	亿利首建
49	一种高寒高海拔大风地区植株防护装置	实用新型	ZL201820224604.8	2018.02.08	2018.11.16	亿利生态
50	一种太阳能地温加热与照明耦合系统	实用新型	ZL201820311557.0	2018.03.07	2018.11.13	亿利生态
51	一种风光互补地温加热与照明耦合系统	实用新型	ZL201820311175.8	2018.03.07	2018.11.13	亿利生态
52	一种滴灌装置	实用新型	ZL201220566502.7	2012.10.31	2013.05.01	亿利首建
53	一种生态景观挡墙	实用新型	ZL201721644171.3	2017.11.30	2018.10.23	亿利首建

2) 非专利技术

序号	技术名称	应用领域
1	太阳能智能提水灌溉技术	水资源利用
2	生物质干法厌氧消化制天然气技术	固废处理处置（市政）
3	盐碱地洗水（苦咸水）淡化技术	水资源利用
4	城市生活垃圾资源化生态应用技术	固废处理处置（市政）
5	农林剩余物深加工生产纸塑制品技术	固废处理处置（市政）
6	葡萄组培快繁技术研究	园林绿化/经济作物
7	脱毒草莓组培扩繁及其试管苗移栽技术	园林绿化/经济作物
8	脱毒马铃薯组培及微型薯和原种薯生产技术	园林绿化/经济作物
9	W-OH 固沙剂应用技术	荒漠化治理
10	防沙治沙新材料沙障的应用技术	荒漠化治理
11	混凝土植被喷播绿化技术	矿山修复
12	生态固沙剂应用技术	荒漠化治理
13	盐碱土改良化学技术	盐碱地治理
14	针叶树种菌根肥制备与施用技术	荒漠化治理
15	中天玫瑰栽培及延伸开发利用	园林绿化/医疗保健（加工）
16	黄芥末籽种植及深加工技术包	园林绿化/中草药（加工）
17	白刺栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
18	白花草木樨及其开发利用技术	园林绿化/牧草饲料（加工）
19	薄荷栽培及延伸开发利用	园林绿化/中草药（加工）
20	刺槐栽培及综合开发利用	园林绿化/中草药（加工）
21	达乌里胡枝子栽培及延伸开发利用	园林绿化/牧草饲料（加工）
22	大黄栽培与延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
23	大枣栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/经济作物
24	丁香栽培及延伸开发利用	园林绿化/中草药（加工）
25	防风栽培及延伸开发利用	园林绿化/中草药（加工）
26	灌木铁线莲栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
27	国槐栽培及延伸开发利用	园林绿化/中草药（加工）
28	黑枸杞栽培及延伸开发利用	园林绿化/中草药（加工）
29	红花栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
30	红柳接种管花肉苁蓉及延伸开发利用	园林绿化/中草药（加工）
31	花棒栽培及延伸开发利用	园林绿化/牧草饲料（加工）
32	华北驼绒藜栽培及延伸开发利用	园林绿化/牧草饲料（加工）

序号	技术名称	应用领域
33	黄花草木樨栽培及延伸开发利用	园林绿化/中草药（加工）
34	黄花矾松栽培及延伸开发利用	园林绿化/中草药（加工）
35	黄芩栽培及延伸开发利用	园林绿化/中草药（加工）
36	金银花栽培及延伸开发利用	园林绿化/中草药（加工）
37	苦豆子栽培及延伸开发利用	园林绿化/中草药（加工）
38	苦水玫瑰栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
39	藜麦栽培及延伸开发利用	园林绿化/中草药（加工）
40	连翘栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
41	罗布麻栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
42	骆驼蓬栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
43	麻黄栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
44	马蔺栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
45	蒙古黄芪栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
46	迷迭香栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
47	酿酒葡萄栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/经济作物
48	柠条栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
49	牛蒡栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
50	牛心朴子栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
51	脓疮草栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
52	欧李栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
53	沙葱栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
54	沙打旺栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/牧草饲料（加工）
55	沙拐枣栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/牧草饲料（加工）
56	沙棘栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
57	沙芥栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
58	沙柳栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/牧草饲料（加工）
59	沙米栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
60	沙枣栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
61	山杏栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
62	四季玫瑰栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
63	白刺-锁阳栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
64	天竺葵栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
65	菟丝子栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）

序号	技术名称	应用领域
66	百里香栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
67	茴香栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
68	沙地柏栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
69	香青兰栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
70	香薷栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
71	羊草栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/牧草饲料（加工）
72	杨柴栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/牧草饲料（加工）
73	银柴胡栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
74	油蒿栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/牧草饲料（加工）
75	远志栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
76	长柄扁桃栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
77	知母栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/中草药（加工）
78	籽蒿栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/牧草饲料（加工）
79	紫花苜蓿栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/牧草饲料（加工）
80	紫穗槐栽培及延伸开发利用技术	园林绿化/牧草饲料（加工）

3) 软件著作权

序号	软件名称	登记号	首次发表日期	著作权人	取得方式
1	园林植物监测系统 V1.0	2014SR118686	2012.11.28	亿利首建	原始取得
2	园林节能灌溉控制软件 V1.0	2014SR118283	2013.09.26	亿利首建	原始取得
3	苗圃智能化管理系统 V1.0	2014SR118725	2011.07.13	亿利首建	原始取得
4	植物水温控制系统 V1.0	2014SR118603	2012.05.09	亿利首建	原始取得
5	水生态循环控制系统 V1.0	2014SR118719	2011.11.30	亿利首建	原始取得
6	植物废弃物再利用智能系统 V1.0	2014SR118794	2013.07.24	亿利首建	原始取得
7	苗圃生态控制系统 V1.0	2015SR125215	2015.04.08	亿利生态	原始取得
8	园林水温操作系统 V1.0	2015SR124916	2015.04.08	亿利生态	原始取得
9	苗圃综合管理系统 V1.0	2015SR125046	2015.02.18	亿利生态	原始取得
10	物联网生态监测采集管理系统 V1.0	2015SR125218	2015.01.07	亿利生态	原始取得
11	生态环境因子检测系统 V1.0	2015SR125220	2014.12.23	亿利生态	原始取得
12	生态温室采集监控管理系统 V1.0	2015SR125038	2014.10.30	亿利生态	原始取得

2. 同行业可比公司资质及标的公司优劣势

(1) 同行业可比公司资质及技术

1) 可比公司资质情况

标的公司生产经营中运用的主要资质与同行业可比公司对比情况如下表所示：

项目	城市园林绿化企业	市政公用工程施工总承包	水利水电工程施工总承包
东方园林	壹级	壹级	贰级
岭南股份	壹级	贰级	壹级
美尚生态	壹级	贰级	-
绿茵生态	壹级	叁级	-
铁汉生态	壹级	壹级	壹级
蒙草生态	壹级	叁级	-
标的公司	壹级	壹级	贰级

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

同行业可比公司信息均摘录自其公开资料并经整理。

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

2) 同行业可比公司专利情况

截至 2018 年末，同行业可比公司及标的公司分别拥有的专利数量如下表所示：

同行业可比公司	发明专利	实用新型专利	外观设计专利	合计
东方园林	137	224	20	381
铁汉生态	38	101	5	144
岭南股份	-	-	-	126
美尚生态	23	61	9	93
绿茵生态	6	84	-	90
标的公司	18	52	-	70
蒙草生态	9	21	3	33

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

标的公司在生态修复领域具有丰富的技术积累，截至本回复出具日，亿利生态持有已授权专利71项，其中水环境修复领域专利25项，矿山土壤修复领域专利23项，植物应用领域（含高寒地区生态建设）专利19项，空气净化领域专利2项、固废处置领域2项。标的公司专利持有量较大、覆盖面广，与行业内的主要龙头企业具有可比性。

（2）标的公司在相关领域优劣势分析

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

1) 标的公司优势分析

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

A. 冬奥会·河北省张家口市京张高速（G6）迎宾走廊项目

冬奥会·河北省张家口市京张高速（G6）迎宾走廊项目是为申办2022年冬奥会实施的山体绿化配套工程。该项目因当地山体破坏严重、光照强、蒸降比大、昼夜温差大、土层薄、坡度大，且存在崩塌、滑坡、泥石流等多种地质灾害隐患，施工难度大。针对上述问题，标的公司应用了11项自主研发的山体修复和绿化种植技术，如岩质边坡灌草植物群落构建、旱区植被修复、固持土壤等，提升了项目区域的水土保持能力，提高了林木覆盖率，有效改善了G6高速两侧环境，并获得“为成功申办2022年冬奥会做出突出贡献奖”荣誉。

B. 西藏那曲地区城镇植树关键技术研发与绿化模式示范项目

西藏那曲地区城镇植树关键技术研发与绿化模式示范项目为科技部2017年度重点研发项目。标的公司承接了该地区适生树种筛选、引种驯化、城镇规模化树木种植、管护管控等的研发工作。截至目前，亿利生态已形成30余项环境调控和植物生长调节技术。亿利生态已成功引种苗木40余种，完成绿化示范区约645亩。

C. 青海祁连山“山水林田湖”项目

青海祁连山“山水林田湖”项目于2017年5月获得国家首批“山水林田湖”试点项目批复。本项目建设内容包括矿山植被恢复、河道综合治理、建设污水处理厂、垃圾分拣设施、水环境提升等。项目实施过程中，亿利生态应用了14项自主研发的生态修复和环境保护新技术，如调蓄净化、底泥修复、生态浮岛、雨水花园、人工湿地等，实现了减少自然生态污染、生态系统功能有效提升、生态系统格局安全稳定、生态旅游循环经济可持续发展的长远

目标。

经过多年发展，标的公司将生态修复核心技术运用到土壤修复、水环境综合治理、国土绿化、山体修复、生态公园开发等生态环境系统解决方案中，承接运营了多个大型生态修复项目，具有较高的知名度和市场认可度。

2) 标的公司劣势分析

相比于同行业上市公司，标的公司融资渠道较为单一。生态环境建设行业具有资金密集型的特点，工程施工、绿化养护等业务环节均需要大量营运资金支持。标的公司主要依靠自有资金和银行贷款发展自身业务，随着标的公司承接项目的增多，公司规模逐步扩大，现有融资渠道已逐渐不能满足标的公司快速发展的资金需求。

(4) 分别说明标的公司主要下属公司的基本情况，包括但不限于业务实际开展情况、主要财务数据、具体运营项目和资质的取得等

回复：

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

1. 亿利首建生态科技有限公司

(1) 业务实际开展情况

亿利首建系标的公司全资子公司，其主营业务是为全国地方各级政府提供国土绿化、生态公园开发、水环境综合治理、土壤修复等生态环境修复解决方案，包括总体规划、工程设计、工程施工、后期运营维护等。

(2) 主要财务数据

亿利首建最近两年及一期的主要合并财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
资产合计	744,874.73	820,553.51	503,163.77
负债合计	594,612.08	672,620.48	426,151.71
股东权益合计	150,262.64	147,933.03	77,012.06
营业收入	16,666.85	325,563.97	239,009.12
利润总额	2,676.84	48,694.84	26,258.04
净利润	2,329.61	41,920.97	22,627.22

(3) 具体运营项目

报告期内，亿利首建主要项目包括河池项目、少郎河项目（一期）、怀来造林绿化工程、

金山项目、青海山水林田湖项目、官厅项目（一期）、安顺项目（一期）、南乐项目、达茂联合旗项目等。

（4）资质的取得

亿利首建资质的取得情况详见本回复“问题 4/（3）/1. 标的公司已取得的业务及工程资质、专有技术”的具体内容。

2. 内蒙古亿利市政工程有限公司

（1）业务实际开展情况

内蒙古亿利设立于 2017 年 10 月，2017 年 12 月变更为标的公司的全资子公司，2018 年 12 月变更为亿利首建的全资子公司，其主营业务是为全国地方各级政府提供市政公用工程、园林绿化工程等建设项目的总体规划、工程设计、工程施工、后期运营维护等。

（2）主要财务数据

内蒙古亿利最近两年及一期未经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
资产合计	212,248.04	213,474.89	0.07
负债合计	164,119.37	165,768.09	3.83
股东权益合计	48,128.67	47,706.80	-3.76
营业收入	3,575.09	159,222.76	-
利润总额	432.43	32,611.30	-3.76
净利润	421.87	27,710.56	-3.76

（3）具体运营项目

报告期内，内蒙古亿利主要项目包括宁河项目、蒲县项目、乌拉特后旗棚户区项目、乌拉特前旗工业园区项目、岚县项目、少郎河（二期）项目、永平县人居环境项目、麻城项目等。

（4）资质的取得

内蒙古亿利资质的取得情况详见本回复“问题 4/（3）/1. 标的公司已取得的业务及工程资质、专有技术”的具体内容。

3. 亿利生态（贵州）有限公司

（1）业务实际开展情况

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

(2) 主要财务数据

贵州亿利最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年3月31日 /2019年1-3月	2018年12月31日 /2018年度
资产合计	122,301.88	103,614.26
负债合计	115,582.09	98,109.51
股东权益合计	6,719.80	5,504.75
营业收入	13,398.08	73,011.57
利润总额	1,299.21	5,745.35
净利润	1,115.05	5,004.75

(3) 具体运营项目

报告期内，贵州亿利主要项目包括大悟项目、鹿邑项目、崇阳项目、京山项目、秭归项目和平昌项目。

(4) 资质的取得

贵州亿利资质的取得情况详见本回复“问题 4/（3）/1. 标的公司已取得的业务及工程资质、专有技术”的具体内容。

4. 鄂尔多斯市沃泰园林绿化有限责任公司

(1) 业务实际开展情况

沃泰园林系标的公司全资子公司，其主营业务是为全国地方各级政府提供国土绿化等项目的工程施工。

(2) 主要财务数据

沃泰园林最近两年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年3月31日/ 2019年1-3月	2018年12月31日/ 2018年度	2017年12月31日/ 2017年度
资产总额	101,424.96	99,984.62	115,626.17
负债总额	92,306.19	90,888.93	105,723.00
股东权益合计	9,118.77	9,095.70	9,903.17
营业收入	-	598.57	2,937.38
利润总额	-19.76	-807.48	-1,095.06

净利润	-19.76	-807.48	-1,095.06
-----	--------	---------	-----------

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

(3) 具体运营项目

报告期内，沃泰园林主要项目包括阿拉善乌兰布和沙漠项目、甘肃武威项目、阿拉尔沙漠生态示范项目等。

5. 亿利设计有限公司

(1) 业务实际开展情况

亿利设计成立于 2018 年 4 月，系标的公司全资子公司，其主营业务是为市政工程及景观园林建设工程提供设计服务。

(2) 主要财务数据

亿利设计最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年 3 月 31 日 /2019 年 1-3 月	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度
资产合计	341.64	59.57
负债合计	112.99	42.81
股东权益合计	228.65	16.76
营业收入	284.57	43.40
利润总额	279.06	18.12
净利润	209.30	16.76

(3) 具体运营项目

报告期内，亿利设计主要项目包括大悟县九女潭、三天门景区规划设计项目。

(4) 资质的取得

亿利设计资质的取得情况详见本回复“问题 4/（3）/1. 标的公司已取得的业务及工程资质、专有技术”的具体内容。

6. 那曲地区亿利生态科技有限公司

(1) 业务实际开展情况

那曲亿利系标的公司全资子公司，是西藏那曲地区城镇植树关键技术研发与绿化模式示范项目实验基地。

(2) 主要财务数据

那曲亿利最近两年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年3月31日 /2019年1-3月	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
资产合计	1,246.04	1,247.98	1,031.68
负债合计	1,190.16	1,318.94	579.04
股东权益合计	55.88	-70.96	452.64
营业收入	-	481.13	190.19
利润总额	-121.64	-523.60	-347.36
净利润	-121.64	-523.60	-347.36

7. 天津市亿利生态科技有限公司

(1) 业务实际开展情况

天津亿利系标的公司全资子公司，目前尚未实际开展运营活动。

(2) 主要财务数据

天津亿利最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度
资产合计	0.98	0.98
负债合计	1.02	1.02
股东权益合计	-0.04	-0.04
营业收入	-	-
利润总额	-	-0.04
净利润	-	-0.04

注：截至2017年12月31日，天津亿利无经营活动尚未建账。

8. 亿利生态修复云南有限公司

(1) 业务实际开展情况

云南亿利系标的公司全资子公司，目前尚未实际开展运营活动。

(2) 主要财务数据

云南亿利最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度
资产合计	10,015.08	10,018.72
负债合计	20.05	22.41
股东权益合计	9,995.03	9,996.31
营业收入	-	-
利润总额	-1.28	-3.69
净利润	-1.28	-3.69

注：截至2017年12月31日，云南亿利无经营活动尚未建账。

9. 亿利数据服务有限公司

(1) 业务实际开展情况

亿利数据系标的公司全资子公司，其主营业务是提供数据处理、应用软件服务、软件开发、计算机系统服务等。

(2) 主要财务数据

亿利数据最近两年及一期的主要合并财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
资产合计	307.46	272.69	0.09
负债合计	339.49	469.69	5.95
股东权益合计	-32.03	-197.00	-5.86
营业收入	-	334.21	92.42
利润总额	-64.98	-191.15	-5.86
净利润	-64.98	-191.15	-5.86

(3) 具体运营项目

报告期内，亿利数据承接的主要项目有亿利化学智慧工厂（一期）巡检视频监控平台项目、运营指挥中心软件采购项目。

10. 亿利和田生态科技有限公司

(1) 业务实际开展情况

和田亿利系标的公司全资子公司，目前尚未实际开展运营活动。

(2) 主要财务数据

和田亿利最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度
资产合计	452.55	449.41
负债合计	392.54	389.40
股东权益合计	60.01	60.01
营业收入	-	-
利润总额	0.00	0.01
净利润	0.00	0.01

注：截至2017年12月31日，和田亿利无经营活动尚未建账。

上述子公司资质的取得情况详见本回复“问题4/（3）/1. 标的公司已取得的业务及工程资质、专有技术”的具体内容。

(5) SPV公司主要财务数据及标的公司持股情况

根据标的公司的会计政策，标的公司未将SPV公司纳入合并范围。截至本回复出具日，标的公司PPP模式下已设立的SPV公司主要财务数据及标的公司持股情况如下表所示，以下财务数据均未经审计。

序号	SPV 公司名称	持股比例	截至 2019 年 3 月 31 日总资产	截至 2019 年 3 月 31 日净资产	2019 年 1-3 月收入	2019 年 1-3 月净利润	2018 年收入	2018 年净利润
1	天津市宁河区亿利污水处理有限公司	100.00%	26,117.62	-0.01	-	-0.01	/	/
2	内蒙古亿兴生态建设有限公司	95.00%	50,355.81	11,700.39		-3.52	/	-9.35
3	景泰县亿泰生态科技有限责任公司	94.00%	/	/	/	/	/	/
4	鹿邑亿源生态建设工程有限公司	90.00%	7,933.13	-	-	-	-	-
5	阿拉善盟亿和生态科技有限公司	90.00%	9,691.66	1,999.40	-	-0.52	-	-0.08
6	阿拉善盟亿和旅游管理有限公司	90.00%	3,971.31	3,896.87	-	-0.57	-	-2.56
7	内蒙古亿恒工程建筑有限公司	90.00%	6,572.58	4,315.42	-	-1.20	-	-0.02
8	内蒙古亿辉生态建设有限公司	89.00%	34,385.72	6,156.76	-	0.01	-	-0.40
9	内蒙古亿宸建设有限公司	85.50%	21,238.97	4,940.53	-	-0.05	-	-9.42
10	杭锦旗亿新生态建设有限公司	80.01%	12,962.05	3,204.89	-	0.01	-	0.14
11	安顺市亿秀秀水环境综合治理有限公司	80.00%	97,260.06	20,243.00	-	-	-	-
12	亿利（永胜）市政工程有限公司	80.00%	/	/	/	/	/	/
13	南乐亿利兴乐生态建设有限公司	80.00%	14,747.05	-4.36	-	-4.36	-	-
14	山西蒲亿惠环境治理有限公司	80.00%	5,008.68	50.00	-	-	-	0.00
15	怀米县亿奥生态建设有限公司	75.00%	119,707.97	23,966.09	-	-	-	-31.41

16	秭归亿楚建设工程有限责任公司	60.00%	9,007.65	-	-	-	-	-
17	株洲亿利生态修复有限公司	45.00%	8,266.48	6,647.20	-	-0.01	-	-2.80
18	湖北大悟山水文旅发展有限公司	45.00%	13,718.04	5,527.96	-	-12.13	-	-99.91
19	四川平昌县亿众达工程建设有限公司	45.00%	/	/	/	/	/	/
20	亿利芳笛（湖北）环保科技有限公司	45.00%	11,762.28	550,.69	-	-4.23	-	-18.09
21	山西亿岚建设投资有限公司	45.00%	/	/	/	/	/	/
22	芳迪亿利（崇阳）污水处理有限公司	37.50%	22,652.73	4,869.84	-	-43.73	-	-86.43
23	思南亿顺环境治理有限公司	35.00%	/	/	/	/	/	/
24	正镶白旗亿盛生态城镇发展有限责任公司	9.50%	33,184.22	2,005.47	-	-0.02	-	5.37
25	永平亿利市政工程建设有限公司	0.09%	10,817.63	-	-	-	-	-

注：“/”表示截至相应报告期末该公司尚未成立或已成立但尚未开展运营活动。

5、预案披露，亿利生态的盈利主要来自于工程项目款、运营服务款及 SPV 公司的投资收益。2018 年，亿利生态实现营业收入 46.7 亿元，净利润 6.17 亿元，同比增幅为 90.61%和 140.07%。请公司：（1）补充披露标的资产历史业绩情况，以及最新一期的主要财务数据；（2）标的公司两年又一期的资产负债表、利润表的主要构成情况，并具体说明主要资产受限的情况及是否存在其他潜在的限制性安排；（3）区分不同的盈利来源，分项披露相应的收入和成本、毛利情况；（4）截至目前标的资产已经完成及正在运营的具体环境修复项目，包括但不限于项目名称、客户名称、所在地区、项目建设和运营情况、开展的时间、具体盈利模式、是否履行政府决策程序、是否纳入政府部门 PPP 项目库、涉及政府支出的是否纳入年度财政预算、标的公司已经确认的收入和成本、已实际收到的回款和支付的费用等，并说明是否存在回款风险、项目具体财务状况等；（5）标的公司最近两年又一期的关联交易情况，包括主要交易对手方、项目名称、定价依据及合理性、确认的收入和利润、形成的各类往来款项等，并在此基础上说明标的资产是否存在通过关联交易增厚利润的情况，是否存在大股东及其关联方非经营性占用标的公司资金的情况。请会计师发表意见。

（1）补充披露标的资产历史业绩情况，以及最新一期的主要财务数据

回复：

标的资产历史业绩情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	30,555.81	429,864.78	244,532.10
其中：营业收入	30,555.81	429,864.78	244,532.10
二、营业总成本	27,490.42	363,640.34	216,283.58
其中：营业成本	24,182.64	316,732.02	180,414.88
税金及附加	116.36	1,137.91	169.88
销售费用	128.30	2,112.32	1,428.19
管理费用	3,200.88	15,304.89	10,224.41
研发费用	121.50	6,543.59	6,168.99
财务费用	1,331.93	6,614.05	6,070.90
资产减值损失	-1,591.18	15,195.57	11,806.33
加：其他收益		175.24	395.73
投资收益（损失以“-”号填列）		-66.34	906.12
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,065.39	66,333.34	29,550.37
加：营业外收入	1,089.26	24.57	645.81

减：营业外支出	16.07	111.60	870.32
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,138.58	66,246.30	29,325.86
减：所得税费用	620.62	8,805.99	3,947.80
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,517.96	57,440.31	25,378.06
（一）按所有权归属分类：		——	——
归属于母公司所有者的净利润	3,524.55	57,547.97	25,473.72
*少数股东损益	-6.59	-107.66	-95.65

报告期各期，亿利生态的资产减值损失分别为 11,806.33 万元、15,195.57 万元和 -1,591.18 万元。报告期内，亿利生态资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度
坏账损失	-1,591.18	14,767.54	11,806.33
商誉减值损失	-	428.03	-
合计	-1,591.18	15,195.57	11,806.33

2017年度和2018年度，亿利生态资产减值损失主要为计提应收账款坏账准备所致。2019年1-3月，亿利生态资产减值损失为负，主要系部分应收账款回款，相应的坏账准备计提金额减少所致。

报告期各期末，标的公司按照账龄分析法计提应收账款坏账准备，不存在因回款不确定而需要单项计提坏账的情形，标的公司应收账款不存在大额减值风险。报告期内，亿利生态应收账款的坏账准备计提政策如下：

1、单项金额重大的确认标准和坏账准备计提方法

确认标准	将金额为人民币 2000 万元(含)以上的应收账款以及金额为 200 万元(含)以上的其他应收款确认为单项金额重大的应收款项。
计提方法	单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

2、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备

确认标准	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，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：已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项；其他经确认不能收回的应收款项。
计提方法	备抵法

3、按账龄组合计提坏账准备

账龄	计提比例 (%)
1年以内 (含1年, 以下同)	5.00
1-2年	10.00
2-3年	10.00
3-4年	30.00
4-5年	50.00
5年以上	100.00

报告期各期末, 亿利生态应收账款的账龄结构和坏账准备如下:

单位: 万元

	2019.3.31			2018.12.31			2017.12.31		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内(含1年)	486,009.46	86.82	24,300.47	501,188.94	86.55	25,059.45	231,528.55	74.05	11,576.43
1-2年(含2年)	65,772.14	11.75	6,577.21	66,973.17	11.57	6,697.32	46,177.50	14.77	4,617.75
2-3年(含3年)	4,470.31	0.80	447.03	5,257.48	0.91	525.75	34,170.75	10.93	3,417.08
3-4年(含4年)	3,523.67	0.63	1,057.10	5,634.96	0.97	1,690.49	778.32	0.25	233.50
4年以上	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	559,775.57	100.00	32,381.82	579,054.56	100.00	33,973.00	312,655.11	100.00	19,844.75

报告期各期末, 亿利生态的应收账款前五名情况如下:

单位: 万元

序号	单位名称	期末余额	占应收账款总额比例 (%)	关联关系
2019年3月31日				
1	内蒙古亿兴生态建设有限公司	38,204.76	6.83	SPV公司

2	正镶白旗亿盛生态城镇发展有限责任公司	32,063.11	5.73	SPV 公司
3	天津市宁河区亿利污水处理有限公司	28,171.52	5.03	SPV 公司
4	内蒙古亿辉生态建设有限公司	27,988.96	5.00	SPV 公司
5	怀来县林业局	23,556.71	4.21	无
合计		149,985.06	26.79	
2018年12月31日				
1	安顺市亿秀水环境综合治理有限公司	40,470.41	6.99	SPV 公司
2	内蒙古亿兴生态建设有限公司	38,480.76	6.65	SPV 公司
3	正镶白旗亿盛生态城镇发展有限责任公司	32,212.61	5.56	SPV 公司
4	新疆兵团水利水电工程集团有限公司	30,398.80	5.25	无
5	内蒙古亿辉生态建设有限公司	28,228.96	4.88	SPV 公司
合计		169,791.55	29.32	
2017年12月31日				
1	怀来县亿奥生态建设有限公司	82,781.90	26.48	SPV 公司
2	内蒙古亿兴生态建设有限公司	46,579.88	14.90	SPV 公司
3	安顺市亿秀水环境综合治理有限公司	28,428.75	9.09	SPV 公司
4	北京亿利市政工程有限公司	28,216.99	9.02	无
5	天津亿利金威旅游开发有限公司	22,096.72	7.07	同受亿利集团控制
合计		208,104.25	66.56	

注：北京亿利市政工程有限公司原为标的公司全资子公司，于2017年12月27日转让给无关联第三方。

(2) 标的公司两年又一期的资产负债表、利润表的主要构成情况，并具体说明主要资产受限的情况及是否存在其他潜在的限制性安排；

回复：

1. 标的公司两年又一期的资产负债表、利润表的主要构成情况

(1) 利润表主要构成情况见上述回复(1)。

(2) 资产负债表构成情况如下：

单位：万元

资产项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
------	------------	-------------	-------------

流动资产：	—	—	—
货币资金	81,421.57	106,116.40	117,254.21
应收票据及应收账款	541,543.75	559,231.55	299,460.37
预付款项	15,838.46	4,999.50	912.71
其他应收款	32,457.50	38,431.59	34,864.60
存货	60,382.11	60,309.04	28,802.99
其他流动资产	22,884.56	21,279.43	5,783.28
流动资产合计	754,527.94	790,367.51	487,078.16
非流动资产：	—	—	—
长期股权投资	3,642.01	2,702.01	230.35
固定资产	413.42	472.71	594.30
在建工程		19.40	
无形资产	438.73	462.81	484.06
商誉	1,200.00	1,200.00	1,628.03
长期待摊费用	2,616.83	2,541.53	1,543.11
递延所得税资产	4,929.79	5,168.47	2,812.42
其他非流动资产	79,509.91	64,330.27	8,194.00
非流动资产合计	92,750.69	76,897.19	15,486.27
资产总计	847,278.63	867,264.69	502,564.43
流动负债：	—	—	—
短期借款	14,200.00	17,900.00	20,000.00
应付票据及应付账款	464,665.82	476,072.82	231,547.25
预收款项	21,848.49	45,639.41	15,982.21
应付职工薪酬	3,943.99	2,544.43	1,497.68
应交税费	19,689.01	17,583.40	3,514.97
其他应付款	37,388.73	25,310.49	29,481.59
一年内到期的非流动负债	46,000.00	46,000.00	-
其他流动负债	69,123.17	69,312.33	31,537.46
流动负债合计	676,859.22	700,362.87	333,561.16
非流动负债：	—	—	—
长期借款		-	82,000.00
长期应付款	118.09	91.18	45.66
递延收益	2,645.45	2,672.73	-
非流动负债合计	2,763.54	2,763.91	82,045.66

负债合计	679,622.76	703,126.78	415,606.82
所有者权益（或股东权益）：	—	—	—
实收资本（或股本）	62,000.00	62,000.00	60,000.00
资本公积	18,000.00	18,000.00	1,000.00
盈余公积	1,353.23	1,353.23	2,68
未分配利润	85,058.39	81,533.84	25,336.42
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计	166,411.62	162,887.07	86,339.09
*少数股东权益	1,244.26	1,250.85	618.51
所有者权益（或股东权益）合 计	167,655.87	164,137.92	86,957.60
负债和所有者权益（或股东权 益）总计	847,278.63	867,264.69	502,564.43

报告期各期末，亿利生态的预付款项前五名情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	期末余额	占预付款项 总额比例 (%)	是否关 联方
2019年3月31日				
1	怀来县沙城家富苗木花卉种植园	1,275.65	8.05	否
2	内蒙古亿通兆路桥有限责任公司	754.05	4.76	否
3	内蒙古隆久工程机械有限公司	714.84	4.51	否
4	鄂尔多斯市万盛安商贸有限责任公司	667.77	4.22	否
5	赤峰玥达商贸有限公司	665.45	4.20	否
合计		4,077.76	25.75	
2018年12月31日				
1	杭锦旗弘德生态建设有限责任公司	540.00	10.80	否
2	鄂尔多斯市万盛安商贸有限责任公司	527.43	10.55	否
3	右玉县永胜苗木养殖厂	480.00	9.60	否
4	商都县秀霞苗圃农民专业合作社	470.00	9.40	否
5	国开金诚（北京）投资基金管理有限公司	388.89	7.78	否

序号	客户名称	期末余额	占预付款项 总额比例 (%)	是否关 联方
合计		2,406.32	48.13	
2017年12月31日				
1	国开金诚（北京）投资基金管理有限公司	791.16	86.68	否
2	国投华鼎股权投资基金管理（北京）有限公司	96.00	10.52	否
3	杨凤兰	13.94	1.53	否
4	王宏义	3.43	0.38	否
5	金华	3.24	0.35	否
合计		907.77	99.46	

报告期各期末，亿利生态其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	期末余额	占其他应收 款总额比例 (%)	是否关联 方
2019年3月31日				
1	杭锦旗亿嘉环境治理有限公司	6,312.70	18.68	是
2	西安市高陵区财政局	3,950.00	11.69	否
3	金威物产集团有限公司	2,388.96	7.07	是
4	西平县财政局	2,000.00	5.92	否
5	上合诚融资担保有限公司	1,954.64	5.78	否
合计		16,606.30	49.15	
2018年12月31日				
1	杭锦旗亿嘉环境治理有限公司	6,312.70	15.88	是
2	西安市高陵区财政局	4,750.00	11.95	否
3	金威物产集团有限公司	2,372.89	5.97	是
4	亿利资源集团有限公司	2,026.69	5.10	是
5	西平县财政局	2,000.00	5.03	否
合计		17,462.28	43.92	

序号	客户名称	期末余额	占其他应收款总额比例 (%)	是否关联方
2017年12月31日				
1	玉泉区土地储备项目服务中心	10,000.00	28.40	否
2	西安市高陵区财政局	5,000.00	14.20	否
3	乌拉特后旗建设投资有限责任公司	3,000.00	8.52	否
4	黄小炎	2,550.00	7.24	否
5	岳阳市公共资源交易中心	2,000.00	5.68	否
合计		22,550.00	64.05	

标的公司的其他非流动资产为根据 PPP 项目合同约定对 SPV 公司的已出资到位款。报告期各期末，标的公司对 SPV 公司出资的具体情况如下：

：

单位：万元

公司名称	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
株洲亿利生态修复有限公司	3,937.50	3,937.50	2,625.00
安顺市亿秀水环境综合治理有限公司	19,993.00	13,780.00	1,714.00
内蒙古亿兴生态建设有限公司	11,127.62	11,127.62	-
怀来县亿奥生态建设有限公司	18,000.00	18,000.00	1,100.00
内蒙古亿辉生态建设有限公司	5,857.15	5,857.15	-
内蒙古亿宸建设有限公司	4,600.00	4,600.00	-
亿利芳笛（湖北）环保科技有限公司	473.00	473.00	-
正镶白旗亿盛生态城镇发展有限责任公司	540.00	190.00	190.00
杭锦旗亿新生态建设有限公司	2,565.00	2,565.00	2,565.00
阿拉善盟亿和旅游管理有限公司	3,600.00	2,000.00	-
芳笛亿利（崇阳）污水处理有限公司	1,750.00	1,750.00	-
山西蒲亿惠环境治理有限公司	50.00	50.00	-
内蒙古亿恒工程建筑有限公司	4,316.64	-	-
鹿邑亿源生态建设工程有限公司	550.00	-	-
阿拉善盟亿和生态科技有限公司	2,000.00	-	-
秭归亿楚建设工程有限责任公司	150.00	-	-
合计	79,509.91	64,330.27	8,194.00

2. 主要资产受限的情况及是否存在其他潜在的限制性安排

(1) 截至 2019 年 3 月末, 标的公司受到限制资金为 137,072,134.07 元, 主要为以下情况:

单位: 万元

受限资金类别	金额(万元)	占货币资金的比例
国家级项目专项资金共管账户存款	11,590.22	14.23%
涉诉财产保全	2,116.99	2.60%
合计	13,707.21	16.83%

标的公司受限资金中诉讼财产保全的具体情况为:

1) 亿利首建与唐山美盛房地产开发有限公司因建设工程合同纠纷, 双方均对一审判决提起上诉, 亿利集团财务有限公司为亿利首建作出担保金额 480 万元的财产保全申请的担保;

2) 亿利首建与天津市华美园林建设有限公司因建设工程施工合同纠纷, 中国农业银行北京市丰台区支行的账户于 2018 年 4 月 13 日被冻结 436.99 万元;

3) 亿利首建与永丰余(上海)商业保理有限公司因合同纠纷, 永丰余(上海)商业保理有限公司申请了诉前财产保全, 标的公司中国农业银行北京市丰台区支行账户于 2019 年 2 月 19 日被冻结 12,000,000 元; 截至本回复出具日, 该合同纠纷已经调解解决, 上述冻结资金限制已解除。

截至 2019 年 3 月 31 日, 除部分货币资金受限外, 标的公司不存在其他潜在的限制性安排。

(3) 区分不同的盈利来源, 分项披露相应的收入和成本、毛利情况

标的公司的主营业务是为各级政府提供整体生态修复解决方案, 涉及国土绿化、生态公园、水环境治理、土壤修复等多种综合工程。报告期内, 标的公司的收入、成本及毛利按盈利来源列示如下:

回复:

1. 2019 年 1-3 月标的企业分项列示的收入、成本及毛利情况

单位: 万元

项目	收入	成本	毛利
国土绿化	23,371.14	18,460.06	4,911.08

生态公园	-	-	-
水环境治理	4,827.01	4,099.22	727.79
土壤修复	2,001.89	1,601.51	400.38
其他	355.77	21.85	333.92
合计	30,555.81	24,182.64	6,373.17

2. 2018 年标的企业分项列示的收入、成本及毛利情况

单位：万元

项目	收入	成本	毛利
国土绿化	233,928.64	175,068.95	58,859.69
生态公园	20,479.05	15,589.91	4,889.14
水环境治理	129,608.27	96,978.82	32,629.45
土壤修复	26,425.81	12,191.43	14,234.38
其他	19,423.01	16,902.90	2,520.11
合计	429,864.78	316,732.02	113,132.76

3. 2017 年标的企业分项列示的收入、成本及毛利情况

单位：万元

项目	收入	成本	毛利
国土绿化	61,460.46	48,015.25	13,445.21
水环境治理	69,902.50	49,972.70	19,929.80
土壤修复	2,937.38	2,165.36	772.02
生态公园	109,880.63	79,975.33	29,905.30
其他	351.13	286.25	64.88
合计	244,532.10	180,414.88	64,117.22

(4) 截至目前标的资产已经完成及正在运营的具体环境修复项目，包括但不限于项目名称、客户名称、所在地区、项目建设和运营情况、开展的时间、具体盈利模式、是否履行政府决策程序、是否纳入政府部门 PPP 项目库、涉及政府支出的是否纳入年度财政预算、标的公司已经确认的收入和成本、已实际收到的回款和支付的费用等，并说明是否存在回款风险、项目具体财务状况等。

回复：

1. 标的资产已经完成及正在运营的具体环境修复项目

截至本回复出具日，标的公司不存在已完成正在运营的项目，已完工尚未完成竣工手续的 PPP 项目共 4 个，其基本情况及截至 2019 年 3 月 31 日标的公司累计确认的收入、成本、已实际收到的回款和支付的费用列示如下：

单位：万元

客户名称	所在地区	项目建设和运营情况	开展时间	盈利模式	是否履行政府决策程序	是否纳入PPP项目库	是否纳入年度财政预算	收入确认情况	成本确认情况	累计
内蒙古亿兴生态建设有限公司	内蒙古	已完工尚未运营	2017年10月28日	工程收益	是	是	是	45,115.42	33,917.00	11
杭锦旗亿新生态建设有限公司	内蒙古	已完工尚未运营	2017年12月10日	工程收益	是	是	是	10,098.68	7,221.10	3
南乐亿利兴乐生态建设有限公司	河南	已完工尚未运营	2017年6月19日	工程收益	是	是	正在履行相关程序	14,557.55	8,291.52	
天津市宁河区亿利污水处理有限公司	天津	已完工尚未运营	2018年8月20日	工程收益	是	是	正在履行相关程序	26,117.62	19,447.00	

注：上述项目已履行的政府决策程序包括取得物有所值评价报告审核意见、财政承受能力论证报告审核意见、实施方案批复及环评批复，上述项目的前述政府决策程序均已履行。

2. 标的公司是否存在回款风险、项目具体财务状况

标的公司业务涉及国土绿化、生态公园开发、水环境治理以及土壤修复相关的工程建设业务，该类业务一般存在建设周期长、前期工程施工垫款较多，而后期工程结算回款慢的特点。在PPP模式下，标的公司的应收账款来源于应收SPV公司的工程款，其最终支付方一般为各级地方政府。因此，地方政府的财政能力、SPV公司融资进度会在一定程度上影响标的公司的回款。

我们认为，鉴于政府的履约能力相对较强，标的公司回款风险较小。同时，标的公司正在积极采取措施，协助SPV公司落实项目融资，上述4个已完工项目中呼和浩特市回民区项目的SPV公司内蒙古亿兴生态建设有限公司已于2019年5月22日获得华夏银行1.4亿元的贷款，其他项目的项目贷款正在申请中。

截至本回复出具日，标的公司不存在已完成正在运营的项目，上述已完工尚未完成竣工手续的4个PPP项目中，呼和浩特市回民区项目、杭锦旗沿黄公路项目、南乐项目均由亿利首建承建，达茂联合旗项目由贵州亿利及内蒙古亿利承建，宁河项目由内蒙古亿利承建。亿利首建、内蒙古亿利及贵州亿利的财务状况详见本回复“问题4/（4）标的公司主要下属公司的基本情况，包括但不限于业务实际开展情况、主要财务数据、具体运营项目和资质的取得等”的具体内容。

（5）标的公司最近两年又一期的关联交易情况，包括主要交易对手方、项目名称、定价依据及合理性、确认的收入和利润、形成的各类往来款项等，并在此基础上说明标的资产是否存在通过关联交易增厚利润的情况，是否存在大股东及其关联方非经营性占用标的公司资金的情况。

回复：

1. 标的公司最近两年及一期的关联交易情况

根据标的公司的财务数据，标的公司最近两年一期的主要关联交易情况如下：

(1) 经常性关联交易

1) 采购商品或接受劳务

单位：万元

关联交易内容	2019年1-3月	2018年度	2017年度
采购商品	-	503.32	610.21
接受劳务	-	1,345.24	682.55
土地租赁	21.85	87.41	

报告期内，标的公司单笔发生额在500万元以上的关联采购的具体情况如下：

标的公司的全资子公司亿利首建与亿利集团的控股子公司亿利生态科技有限责任公司签订磴乌穿沙公路防沙治沙综合治理项目灌溉系统工程分包合同，为阿拉善乌兰布和开发区磴乌线穿沙公路55-74公里3、4标段向其采购材料及相关工程服务，合同金额为558.14万元。该项交易进行了供应商公开招标，交易价格合理。

内蒙古亿利蒙草种业发展股份有限公司与亿利生态修复股份有限公司签订土地平整施工承包合同，主要合同内容为库布其200MWp治沙光伏场平项目西侧新建光伏项目区13,330亩土地平整第19、20、21、22、23标段。该合同含税总价832.81万元。该项目进行了供应商招标，为不同标段提供工程服务的中标单位的场地平整单价相同，交易价格合理。

2) 出售商品或提供劳务

单位：万元

关联交易内容	2019年1-3月	2018年度	2017年度
出售商品	-	17,343.54	-
提供劳务	-	49,585.13	8,928.18
土地租赁	27.27	54.55	

报告期内，标的公司单笔发生额在5,000万元以上的关联销售的具体情况如下：

①亿利控股的控股子公司金威物产与标的公司的全资子公司贵州亿利签订2017年鹿邑县农村公路建设项目（以下简称“鹿邑项目”）路面工程专业分包合同，提供混合料搅拌、布料、推平、碾压等工程服务，合同金额22,097.30万元。金威物产与贵州亿利签订鹿邑项目路基工程（含中小桥涵）专业分包合同，合同金额2,661.73万元。该项目2018年实现收入7,933.13万元，实现利润1,757.86万元，截至2018年12月31日期末应收账款余额为

8,725.67 万元。该项目 2019 年 1-3 月未实现收入，截至 2019 年 3 月 31 日期末应收账款余额为 8,725.67 万元。

该项目为标的公司承揽项目，由金威物产与标的公司全资子公司亿利首建作为联合体参与投标，主要原因为金威物产具有公路工程施工总承包一级资质，而标的公司及其子公司在投标时尚不具备上述资质。2018 年 8 月，贵州亿利取得了公路工程施工总承包二级资质，具备该项目的施工资格，因此，经政府同意后，金威物产在其与 SPV 公司签订的建设工程施工合同总价范围内扣除了印花税后与贵州亿利签订了分包协议，由贵州亿利实施该 PPP 项目中道路的路面和路基工程部分。上述关联交易具有商业合理性，关联交易价格公允。

金威物产与贵州亿利签订秭归县两磨、杨云、大梅公路改扩建 PPP 项目（以下简称“秭归项目”）专业分包合同，进行秭归县两磨、杨云、大梅公路改扩建工程，合同金额 32,448.18 万元。该项目 2018 年实现收入 9,007.65 万元，实现利润 2,251.80 万元，2018 年期末应收账款余额为 9,908.41 万元。该项目 2019 年 1-3 月未实现收入，截至 2019 年 3 月 31 日期末应收账款余额为 9,908.41 万元。

该项目为标的公司承揽项目，为了增加中标概率，金威物产与亿利首建、内蒙古亿利作为联合体参与了秭归项目的投标。秭归项目中标后，金威物产在其与 SPV 公司签订的建设工程施工合同总价范围内扣除了印花税后与贵州亿利签订了分包协议，由贵州亿利实施该 PPP 项目中道路的路面和路基工程部分。上述关联交易具有商业合理性，关联交易价格公允。

②内蒙古库布其生态新能源有限公司与亿利生态签订荒沙修复整治及土地租赁合同，亿利生态向内蒙古库布其生态新能源有限公司提供库布其沙漠 200MWp 生态太阳能治沙发电综合示范项目用地的荒沙修复整治服务及土地租赁，合同总价为 26,666 万元，其中荒沙修复整治费 23,666 万元，土地租赁费 3,000 万元。荒沙修复整治服务项目 2018 年实现收入 21,514.55 万元，实现利润 12,411.54 万元，2018 年末无应收账款余额；土地租赁项目 2018 年实现收入 54.55 万元，实现利润-32.86 万元，2018 年末无应收账款余额。土地租赁项目 2019 年 1-3 月实现收入 27.27 万元，实现利润 5.42 万元，2019 年 3 月末无应收账款余额。

内蒙古库布其生态新能源有限公司为中广核太阳能开发有限公司（以下简称“中广核”）与上市公司共同合作设立的“库布其沙漠生态太阳能治沙发电示范项目”的项目公司，其中中广核持股 50%，为该项目公司的实际控制方，负责该项目公司的经营管理，且该项目公司纳入中广核的合并范围内核算。该项目公司主要基于生态修复过的沙漠土地建设运营光伏电站。

亿利集团在库布其沙漠深耕多年，在广袤的沙漠上建立了产业园区，拥有将沙漠变成工业用地的核心生态修复技术，且因此通过导入工业产业而获得土地增值收益和生态修复收益。自设立标的公司后，为避免同业竞争，该类业务由标的公司承继。

沙漠修复整治项目设立的主要施工内容有沙漠改良、微喷灌溉系统、苗木栽植、绿化养护等。中广核与亿利集团展开深度合作，是其开展新能源业务的重要战略步骤。一方面，标的公司向该项目公司提供荒漠整治工作，为亿利集团与中广核深度合作的组成部分之一。另一方面，亿利生态承接了亿利集团 30 年在库布其的治沙改土经验，对库布其的生态环境有

着精准的了解，掌握沙漠土地平整、沙漠绿化栽植技术、飞播无人机治沙等沙漠专项修复技术，在承接沙漠土地平整项目方面有较强的技术优势，且在同等治理效果下，标的公司的治理成本更具经济性、实用性。因此亿利生态与内蒙古库布其生态新能源有限公司之间的关联交易是中广核基于其新能源发展战略和对标的公司的生态修复能力认可的综合考虑，具有商业合理性，交易价格为双方公平协商的结果。

此外，2018年，亿利生态与内蒙古库布其生态新能源有限公司签订总承包合同，为库布其沙漠200MWp生态太阳能治沙发电综合示范项目配套生态治沙绿化工程提供设计、采购、施工等服务，合同总价为15,478万元。内蒙古库布其生态新能源有限公司执行了公开招标程序，交易价格合理。该项目2018年实现收入4,911.26万元，实现利润1,822.83万元，截至2018年12月31日期末应收账款余额为2,481.89万元；该项目2019年1-3月未实现收入，截至2019年3月31日应收账款期末余额为1,245.19万元。

③为解决亿利首建租赁土地中存在的用途不规范的情形，亿利首建将承租于怀来及延庆土地上种植的苗木资产组转让给亿利集团的控股子公司亿利绿土地农业股份有限公司，上述苗木资产组的销售价格参考中联资产评估集团有限公司出具的中联评咨字[2018]第379号《亿利首建拟出售亿利怀来生态科技园及亿利首建延庆苗木资产组项目估值报告》确定。该项交易2018年实现收入17,262.05万元，实现利润2,552.98万元，2018年末及2019年3月末应收账款余额均为17,262.05万元。

我们认为，报告期内，标的公司关联交易存在商业合理性，关联交易价格公允。

2. 偶发性关联交易

报告期内，标的公司偶发性关联交易主要包括关联方担保和关联方资金拆借。根据未经审计数据，截至2019年3月31日，标的公司被控股股东及关联方资金占用情况主要为标的公司向亿利集团控股子公司杭锦旗亿嘉环境治理有限公司、亿利控股的控股子公司金威物产提供暂时性资金拆借。截至2019年3月31日，应收杭锦旗亿嘉环境治理有限公司、金威物产金额分别为6,312.70万元和2,372.89万元。上述资金占用正在清理之中，预计将于本次交易的草案披露前清理完毕。

截至本回复出具日，标的公司正在陆续清理关联资金占用，我们认为，待上述事项解决或清理完毕后将不会对本次交易构成重大不利影响。

7、预案披露，标的公司2017年和2018年的资产负债率分别为82.64%和78.62%。请补充披露：（1）结合标的资产的业务模式、融资结构、应收账款的对象和账龄分布、信用政策、现金流情况等，分析标的公司资产负债率较高的合理性，是否存在流动性压力和风险及其应对措施，并进行重大风险提示；（2）结合上市公司的杠杆水平、流动性情况等，分析注入标的资产后对上市公司杠杆水平、流动性风险等的影响，及拟采取的应对措施，并进行重大风险提示。请会计师发表意见。

(1) 结合标的资产的业务模式、融资结构、应收账款的对象和账龄分布、信用政策、现金流情况等，分析标的公司资产负债率较高的合理性，是否存在流动性压力和风险及其应对措施，并进行重大风险提示；

回复：

1. 标的公司的业务模式

报告期，标的公司主要通过 PPP、EPC、BT 及其他传统工程施工模式开展环境修复业务。具体情况参见本问回复“问题四（2）”之回复。

2. 标的公司的融资结构

2017 年末、2018 年末及 2019 年一季度末，标的公司的资产负债率分别为 82.70%、81.07% 和 80.21%，权益乘数分别为 5.78、5.28 和 5.05，负债水平较高。标的公司的负债中主要以日常经营性应付为主，标的公司的债务性融资包括银行信用借款和应收账款抵押融资款，2017 年末、2018 年末及 2019 年一季度末，标的公司的长短期借款余额分别为 102,000.00 万元、63,900.00 万元和 60,200.00 万元，占负债总额的比例分别为 24.54%、9.09%和 8.86%；其中应收账款融资包括附追索权的保理融资及应收账款权益转让回购融资，涉及的应收账款均未出表，占报告期各期末应收账款余额的比例分别为 27.43%、6.97%和 6.64%。

3. 标的公司的应收账款

报告期各期末，标的公司应收账款余额按客户类型分类情况如下：

单位：万元

账龄	政府客户		SPV 公司		其他单位	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
2019 年 3 月 31 日						
1 年以内	184,204.54	91.36	225,813.72	82.70	75,991.20	89.29
1-2 年	10,062.49	4.99	47,224.06	17.30	8,485.59	9.97
2-3 年	4,466.23	2.22	-	-	4.08	0.00
3-4 年	2,897.32	1.44	-	-	626.35	0.74
4 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	201,630.59	100.00	273,037.77	100.00	85,107.21	100.00
2018 年 12 月 31 日						
1 年以内	178,313.58	89.60	233,618.03	82.95	89,257.33	90.70
1-2 年	10,472.57	5.26	48,010.94	17.05	8,489.66	8.63
2-3 年	5,098.39	2.56	-	-	159.09	0.16
3-4 年	5,128.27	2.58	-	-	506.70	0.51

4年以上	-	-	-	-	-	-
合计	199,012.81	100.00	281,628.96	100.00	98,412.78	100.00
2017年12月31日						
1年以内	22,800.29	31.80	172,032.49	100.00	36,695.77	53.25
1-2年	15,748.43	21.96	-	-	30,429.07	44.16
2-3年	32,382.30	45.16	-	-	1,788.45	2.60
3-4年	778.32	1.09	-	-	-	-
4年以上	-	-	-	-	-	-
合计	71,709.34	100.00	172,032.49	100.00%	68,913.29	100.00%

报告期内，从标的公司的业务模式可见，标的公司的应收账款对象主要包括PPP模式下标的公司参与出资的SPV公司及政府方客户。报告期内，标的公司的应收账款主要为应收工程款。通常工程款的支付方式是按照施工进度支付一定比例的工程款，待项目竣工验收合格支付最终结算；PPP模式下，通常工程款的支付方式是待PPP项目融资到位后，根据施工进度支付一定比例的工程款，待项目竣工验收合格支付最终结算额。标的公司主要项目均在2017、2018年开工，因此报告期内各期末，标的公司应收账款主要以账龄在1年以内的应收账款为主。报告期各期末，应收SPV公司工程款占各期末应收账款余额的比例分别为55.02%、48.64%和48.78%，占标的公司报告期各期末应收账款余额比例较高。

标的公司的主要客户方为SPV公司和政府客户，SPV公司的回款主要来源于SPV公司的后期融资及最终政府付费（包含可行性缺口补助），而政府方客户的工程款结算和支付的流程一般较为严格，流程较长，此种业务模式导致标的公司的回款周期较长。

4. 标的公司的流动性

2017年度、2018年度及2019年1-3月，标的公司经营性现金流净额分别为-20,104.49万元、53,217.93万元、12,149.31万元。标的公司目前处于业务开展初期，项目基本处于开工建设期内或未完成工程决算状态，无进入运营期项目。截至目前，报告期内标的公司主要应收账款对象SPV公司自身尚未产生造血能力，且部分SPV公司融资尚未完全到位，因此支付工程款项较慢，导致标的公司短期现金流压力较大。长期来看，随着融资环境的改善、SPV公司银行融资陆续落实、项目逐步进入运营期，预计SPV公司将产生足够的现金流以支付标的公司的前期工程款项，标的公司现金流压力也将得以缓解。

综上所述，报告期各期末，标的公司资产负债率较高的情形，与标的公司所处的行业、业务模式、融资结构及应收账款对象等相匹配，具有合理性；报告期内，标的公司短期现金流压力较大。

为应对上述风险，标的公司一方面积极推动 SPV 公司融资落地，严格把控项目选择，重点选择支付能力有保障地区的业务，另一方面也积极引入战略投资者，改善融资结构。通过本次交易，标的公司纳入上市公司体系，将可利用资本市场优化融资结构。本次交易以后，长期来看，随着融资环境的改善、SPV 公司银行融资陆续落实、项目逐步进入运营期，预计 SPV 公司将产生足够的现金流以支付标的公司的前期工程款项，标的公司现金流压力也将得以缓解。

5. 标的公司资产负债率较高的合理性

报告期各期末，标的公司的负债主要以流动负债为主，流动负债占总负债的比例分别为 80.26%、99.61%和 99.59%。报告期各期末，标的公司的流动负债构成如下：

单位：万元

项 目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
短期借款	14,200.00	17,900.00	20,000.00
应付票据及应付账款	464,665.82	476,072.82	231,547.25
预收款项	21,848.49	45,639.41	15,982.21
应付职工薪酬	3,943.99	2,544.43	1,497.68
应交税费	19,689.01	17,583.40	3,514.97
其他应付款	37,388.73	25,310.49	29,481.59
一年内到期的非流动负债	46,000.00	46,000.00	-
其他流动负债	69,123.17	69,312.33	31,537.46
流动负债合计	676,859.22	700,362.87	333,561.16

标的公司的业务为生态修复服务业务，报告期内主要业务为工程施工服务，流动负债主要为应付供应商、分包商的应付票据及应付账款，报告期内各期末，应付票据及应付账款占标的公司流动负债的比例分别为 69.42%、67.98%和 68.65%。

报告期各期末，标的公司资产负债率较高的原因包括：一方面，从标的公司的业务模式和应收账款的对象来看，应收账款的回款周期较长，在此情况下，标的公司与供应商、分包商等约定相应的付款周期，同时报告期主要以银行信用借款及应收账款保理融资等债务性方式获取流动资金。另一方面，标的公司运营模式为轻资产的运营模式，主要业务均在项目所

在地开展，无需持有较大规模的固定资产，使得标的公司的资产主要以流动资产为主。

与同行业可比上市公司资产负债率的对比分析如下：

名称	2018年12月31日	2017年12月31日
东方园林	69.33%	67.62%
岭南股份	71.74%	65.88%
铁汉生态	72.39%	68.68%
蒙草生态	71.23%	68.55%
美尚生态	60.37%	58.11%
平均值	69.01%	65.77%
标的公司	81.07%	82.70%

注：由于绿茵生态于2017年上市，截至2018年末IPO募集资金尚未使用完毕，导致其资产负债率较低，与标的公司可比性较低，故在资产负债率的比较上剔除该公司。

报告期内，标的公司同行业可比上市公司资产负债率均较高。标的公司的资产负债率高于同行业可比上市公司的平均水平，主要系同行业可比上市公司通过权益性融资改善其财务结构，而标的公司主要以银行信用借款及应收账款保理融资等债务性方式获取流动资金，流动负债金额较高。

因此，标的公司资产负债率较高的情形，与标的公司所处的行业、业务模式、融资结构及应收账款对象等相匹配，具有合理性。

(2) 结合上市公司的杠杆水平、流动性情况等，分析注入标的资产后对上市公司杠杆水平、流动性风险等的影响，及拟采取的应对措施，并进行重大风险提示。

回复：

1. 上市公司的杠杆水平及流动性情况

上市公司业务中的化工制造业属于重资产、资金密集型行业，2018年末上市公司资产负债率为52.35%，流动比率为1.01，符合上市公司的业务模式及行业特点，处于合理水平。上市公司近年来业务持续增长，现金流情况良好，最近两年经营活动现金流量净额平均值为28.96亿元。

2. 注入标的公司对上市公司的影响

2018年末，上市公司的资产总额为366.89亿元，负债总额为192.06亿元。标的公司亿利生态2018年末资产总额为86.73亿元，负债总额为70.31亿元。根据上述数据初步模拟测算，不考虑内部合并抵消及交易对价支付安排等其他因素的影响，注入标的公司后，2018

年末，上市公司资产总额为 453.62 亿元，负债总额为 262.37 亿元，资产负债率为 57.84%。静态上，上市公司的资产负债率在注入标的公司后略有上升，但上升幅度较小。

流动性方面短期来看，标的公司流动性压力较大，本次交易以后，长期来看，随着市场整体融资环境的改善、SPV 公司银行融资陆续落实、项目逐步进入运营期，标的公司现金流压力也将得以缓解，预计不会对上市公司流动性产生重大不利影响。

3. 对上市公司的影响及应对措施

针对注入标的公司上市公司资产负债率上升的情况，上市公司应对措施如下：

(1) 上市公司原有业务经营情况良好，为上市公司带来稳健现金流。近年来，上市公司形成了“煤-煤气化-合成 CO”和“H₂-合成氨、乙二醇、甲醇-复混肥”的一体化循环经济产业链，为上市公司提供了丰厚的现金流来源。随着公司主营资产快速优化和提质增效，公司经营业绩大幅提升，2017 年、2018 年净利润分别为 7.36 亿元和 11.25 亿元，2017 年和 2018 年公司经营活动现金流量净额分别为 21.72 亿元和 36.19 亿元，经营积累不断增厚将有助于上市公司有效降低资产负债率水平。

(2) 上市公司注入标的公司后，将产生协同效应，上市公司业务将向大生态产业上游延伸，上市公司及标的公司将形成合力，借助标的公司丰富的生态治理项目储备，结合当地绿色产业发展的可行性，导入上市公司原有的循环经济产业，提升上市公司的整体盈利能力，不断提高上市公司股东权益价值。

本次交易后，从某时点静态上看，上市公司的资产负债率会有所上升，但上市公司整体融资能力较强，与标的公司的协同效应将提升上市公司盈利能力，因此标的公司的注入后对上市公司的杠杆水平、流动性预计不会构成重大不利影响。



中国注册会计师:



中国注册会计师:



证书序号: 0000175

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年三月二十六日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

名

称:

邱靖之

首席合伙人:

主任会计师:

经营场所:

北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

特殊普通合伙

组织形式:

11010150

执业证书编号:

京财会许可[2011]0105号

批准执业文号:

2011年11月14日

批准执业日期:

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

变更单位
Apply for holder to be transferred to

蓝北新
CMA

转出单位名称
Name of the transferor firm
09.06.14

转出单位
Apply for holder to be transferred to

天职国际
CMA

转出单位名称
Name of the transferor firm
09.06.14

转出单位
Apply for holder to be transferred to

注意事项

- 注册会计师既有业务，变更前须完成登记。
- 本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 注册会计师应在变更事项发生后，应在本证书背面加盖注册会计师变更事项章。
- 本证书和章，应在所有主管机关备案并公告。

NOTES

- When practicing, the CPA shall show the client the certificate when necessary.
- This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
- The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA steps concluding ordinary business.
- In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement or loss on the newspaper.

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

变更单位
Apply for holder to be transferred to

天职国际
CMA

转出单位名称
Name of the transferor firm
09.06.14

转出单位
Apply for holder to be transferred to

蓝北新
CMA

转出单位名称
Name of the transferor firm
09.06.14

转出单位
Apply for holder to be transferred to

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

变更单位
Apply for holder to be transferred to

天职国际
CMA

转出单位名称
Name of the transferor firm
09.06.14

转出单位
Apply for holder to be transferred to

蓝北新
CMA

转出单位名称
Name of the transferor firm
09.06.14

转出单位
Apply for holder to be transferred to

年度检验章
Annual Renewal Register
2014
本证书继续有效
This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验章
Annual Renewal Register
2015
本证书继续有效
This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验章
Annual Renewal Register
2016
本证书继续有效
This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验章
Annual Renewal Register
2017
本证书继续有效
This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验章
Annual Renewal Register
2018
本证书继续有效
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名 赵永存
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1978-11-09
出生日期
工作单位 北京天职国际会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号 410305781109533
身份证号码
执业证书号
Heathy card No.



年度检验章
Annual Renewal Register

本证书继续有效
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号
No. of Certificate
110002540030

北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
2004-06-20
成立日期
Date of Issue



年度检验章
Annual Renewal Register

本证书继续有效
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号
No. of Certificate
110002540030

北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
2004-06-20
成立日期
Date of Issue



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调入
Agree the holder to be transferred from



同意调出
Agree the holder to be transferred to



注意事项
NOTES

1. When practicing, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

同意调入
Agree the holder to be transferred from



同意调出
Agree the holder to be transferred to

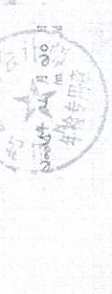


年度检验登记
Annual Renewal Registration

同意调入
Agree the holder to be transferred from



同意调出
Agree the holder to be transferred to



证书编号:
No. of Certificate

140206820024

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

山西省

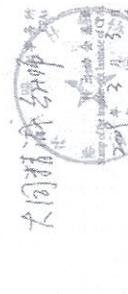
发证日期:
Date of Issue

2004年2月9日



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入
Agree the holder to be transferred from



同意调出
Agree the holder to be transferred to

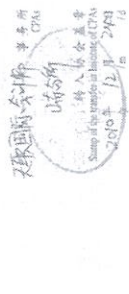


注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调入
Agree the holder to be transferred from



同意调出
Agree the holder to be transferred to



姓名: 高兴
Full name: Gaoxing
性别: 男
Sex: Male
出生日期: 1977-01-02
Date of birth: 1977-01-02
工作单位: 天职国际会计师事务所有限公司
Working unit: Tianyuan International Certified Public Accountants Co., Ltd.
身份证号码: 140202770102601
Identity card No.: 140202770102601