

**成都天翔环境股份有限公司发行股份购买
成都中德天翔投资有限公司 100%股权项目
评估报告**

中企华评报字【2016】第 1369-1 号
(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司

二零一六年十一月十六日

目 录

资产评估师声明	2
评估报告摘要	3
评估报告正文	5
一、委托方、被评估单位及业务约定书约定的其他评估报告使用者	5
二、评估目的	16
三、评估对象和评估范围	16
四、价值类型及其定义	17
五、评估基准日	17
六、评估依据	17
七、评估方法	18
八、评估程序实施过程和情况	20
九、评估假设	22
十、评估结论	23
十一、特别事项说明	24
十二、评估报告使用限制的说明	25
十三、评估报告日	25
评估报告附件	26

资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产清单由委托方、产权持有单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

评估报告摘要

重要提示

本摘要内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应认真阅读评估报告正文。

北京中企华资产评估有限责任公司接受成都天翔环境股份有限公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，按照必要的评估程序，对成都中德天翔投资有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将评估报告摘要如下：

评估目的：成都天翔环境股份有限公司拟发行股份购买成都中德天翔投资有限公司 100%股权，为此需对成都中德天翔投资有限公司股东全部权益价值进行评估，为本次发行股份购买资产事宜提供价值参考依据。

评估对象：成都中德天翔投资有限公司的股东全部权益价值

评估范围：评估范围是成都中德天翔投资有限公司的全部资产及负债。具体包括流动资产(货币资金、其他应收款)和非流动资产(长期股权投资)，总资产账面值为 163,335.66 万元；负债包括流动负债(应付账款、应交税费)，总负债账面值为 4,099.39 万元；净资产账面值为 159,236.27 万元。

评估基准日：2016 年 6 月 30 日

价值类型：市场价值

评估方法：资产基础法

评估结论：本评估报告评估结论如下：

成都中德天翔投资有限公司评估基准日总资产账面值为 163,335.66 万元，评估值为 166,058.35 万元，增值额为 2,722.69 万元，增值率为 1.67%；总负债账面值为 4,099.39 万元，评估值为 4,099.39 万元，无增减值；净资产账面值为 159,236.27 万元，净资产评估值为 161,958.96 万元，增值额为 2,722.69 万元，增值率为 1.71%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2016年6月30日

金额单位：万元人民币

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	1	129.47	129.47	0.00	0.00
二、非流动资产	2	163,206.19	165,928.88	2,722.69	1.67
其中：长期股权投资	3	163,206.19	165,928.88	2,722.69	1.67
投资性房地产	4				
固定资产	5				
在建工程	6				
无形资产	7				
其中：土地使用权	8				
其他非流动资产	9				
资产总计	10	163,335.66	166,058.35	2,722.69	1.67
一、流动负债	11	4,099.39	4,099.39	0.00	0.00
二、非流动负债	12				
负债总计	13	4,099.39	4,099.39	0.00	0.00
净资产	14	159,236.27	161,958.96	2,722.69	1.71

成都中德天翔投资有限公司的股东全部权益的评估值为 161,958.96 万元。

本评估报告仅为评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，评估结论的使用有效期限自评估基准日2016年6月30日起一年有效。

评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

成都天翔环境股份有限公司发行股份购买 成都中德天翔投资有限公司 100%股权项目

评估报告正文

成都天翔环境股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，按照必要的评估程序，对成都天翔环境股份有限公司发行股份购买资产事宜，涉及成都中德天翔投资有限公司的股东全部权益在2016年6月30日的市场价值进行了评估，现将资产评估情况报告如下。

一、委托方、被评估单位及业务约定书约定的其他评估报告使用者

本次评估的委托方为成都天翔环境股份有限公司；被评估单位为成都中德天翔投资有限公司；业务约定书约定的其他使用者包括国家法律、法规规定的评估报告使用者。

（一）委托方简介

- 1.公司名称：成都天翔环境股份有限公司（简称“天翔环境”）
- 2.法定代表人：邓亲华
- 3.企业性质：股份有限公司
- 4.注册资本：425,616,890元人民币
- 5.公司住所：成都市青白江区大同镇（工业园区内）
- 6.成立时间：2001年12月21日
- 7.上市日期：2014年1月21日
- 8.股票简称：天翔环境
- 9.股票代码：300362
- 10.上市地点：深圳证券交易所
- 11.经营范围：

污水处理、水污染治理、固体废物治理、危险废物处置、环境保护监测、环保项目的投资、设计、建设、运营管理、技术开发及咨询服务；通用机械设备及环保、水电、石油、化工等专用设备、压力容器的设计研发、制造、销售、租赁和维修；商品及技术进出口业务（不含国家限制类）；工程管理服务；工程勘察设计；水利水电工程施工总承包；房屋建设施工；项目投资及管理（不得从事非法集资，吸收公众资金等金融活动）；其他无需审批或许可的合法项目。（以上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）被评估单位简介

公司简况：

1.公司名称：成都中德天翔投资有限公司（简称“中德天翔”）

2.企业性质：其他有限责任公司

3.法定代表人：邓亲华

4.注册资本：170,000万元人民币

5.统一社会信用代码：91510100MA61TR5J8Y

6.注册地址：四川省成都市天府新区兴隆街道宝塘村成都科学城新金融中心

7.成立时间：2016年3月11日

8.经营范围

环保项目的投资、设计、建设管理及咨询服务。（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动；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）。

9.历史沿革及股权转让情况

2016年3月11日，中德天翔在成都市天府新区成都片区工商行政管理局注册成立，并取得成都市天府新区成都片区工商行政管理局核发的统一社会信用代码为91510100MA61TR5J8Y的《营业执照》。中德天翔设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例%
1	亲华科技	79,900.00	99.87
2	四海汇智	100.00	0.13

合 计		80,000.00	100.00
-----	--	-----------	--------

(1) 2016年3月，第一次增加注册资本

2016年3月27日，中德天翔召开股东会并作出决议，一致同意中德天翔的注册资本由80,000万元增加至100,000万元，股东亲华科技的认缴注册资本由79,900万元增加到90,000万元，股东四海汇智的认缴注册资本100万元增加至10,000万元。2016年3月30日，中德天翔就本次增资在成都市天府新区成都片区工商行政管理局办理了工商变更登记。本次增资完成后，中德天翔的股权结构变更为：

序 号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例%
1	亲华科技	90,000.00	90.00
2	四海汇智	10,000.00	10.00
合 计		100,000.00	100.00

(2) 2016年4月，第二次增加注册资本

2016年4月17日，中德天翔召开股东会并作出决议，一致同意增加注册资本20,000万元，新增注册资本20,000万元由深商兴业和舟山盈轩投资合伙企业（有限合伙）各认缴10,000万元。2016年4月22日，中德天翔就本次增资在成都市天府新区成都片区工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次增资完成后，中德天翔的股权结构变更为：

序 号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例%
1	亲华科技	90,000.00	75.00
2	四海汇智	10,000.00	8.33
3	深商兴业	10,000.00	8.33
4	舟山盈轩	10,000.00	8.33
合 计		120,000.00	100.00

(3) 2016年6月，第三次增加注册资本及股权转让

2016年6月1日，中德天翔召开股东会并作出决议，一致同意亲华科技将其持有的公司50%的股权转让给中泰创展，对应的认缴注册资本为60,000万元；同意舟山盈轩将其所持公司8.33%的股权转让给中泰创展，对应的认缴注册资本为10,000万元；同意公司增加注册资本45,000万元，其中中泰创展认缴新增注册资本12,000万元，中讯建通认缴新增注册资本13,000万元，星润泰祥认缴新增注册资本20,000万元，本次增资完成后公司注册资

本变更为165,000万元；同意公司的原股东放弃本次股权转让及增资的优先受让权及优先购买权。2016年6月12日，中德天翔就本次增资在成都市天府新区成都片区工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次增资及股权转让完成后，中德天翔的股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例%
1	中泰创展	82,000.00	49.70
2	亲华科技	30,000.00	18.18
3	星润泰祥	20,000.00	12.12
4	中讯建通	13,000.00	7.88
5	深商兴业	10,000.00	6.06
6	四海汇智	10,000.00	6.06
合计		165,000.00	100.00

（4）2016年7月，第四次增加注册资本

2016年7月7日，中德天翔召开股东会并作出决议，一致同意公司增加注册资本5,000万元，新增注册资本全部由亲华科技认缴。2016年7月8日，中德天翔就本次增资在成都市天府新区成都片区工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次增资完成后，中德天翔的股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例%
1	中泰创展	82,000.00	48.24
2	亲华科技	35,000.00	20.59
3	星润泰祥	20,000.00	11.76
4	中讯建通	13,000.00	7.65
5	深商兴业	10,000.00	5.88
6	四海汇智	10,000.00	5.88
合计		170,000.00	100.00

10.中德天翔评估基准日资产负债情况

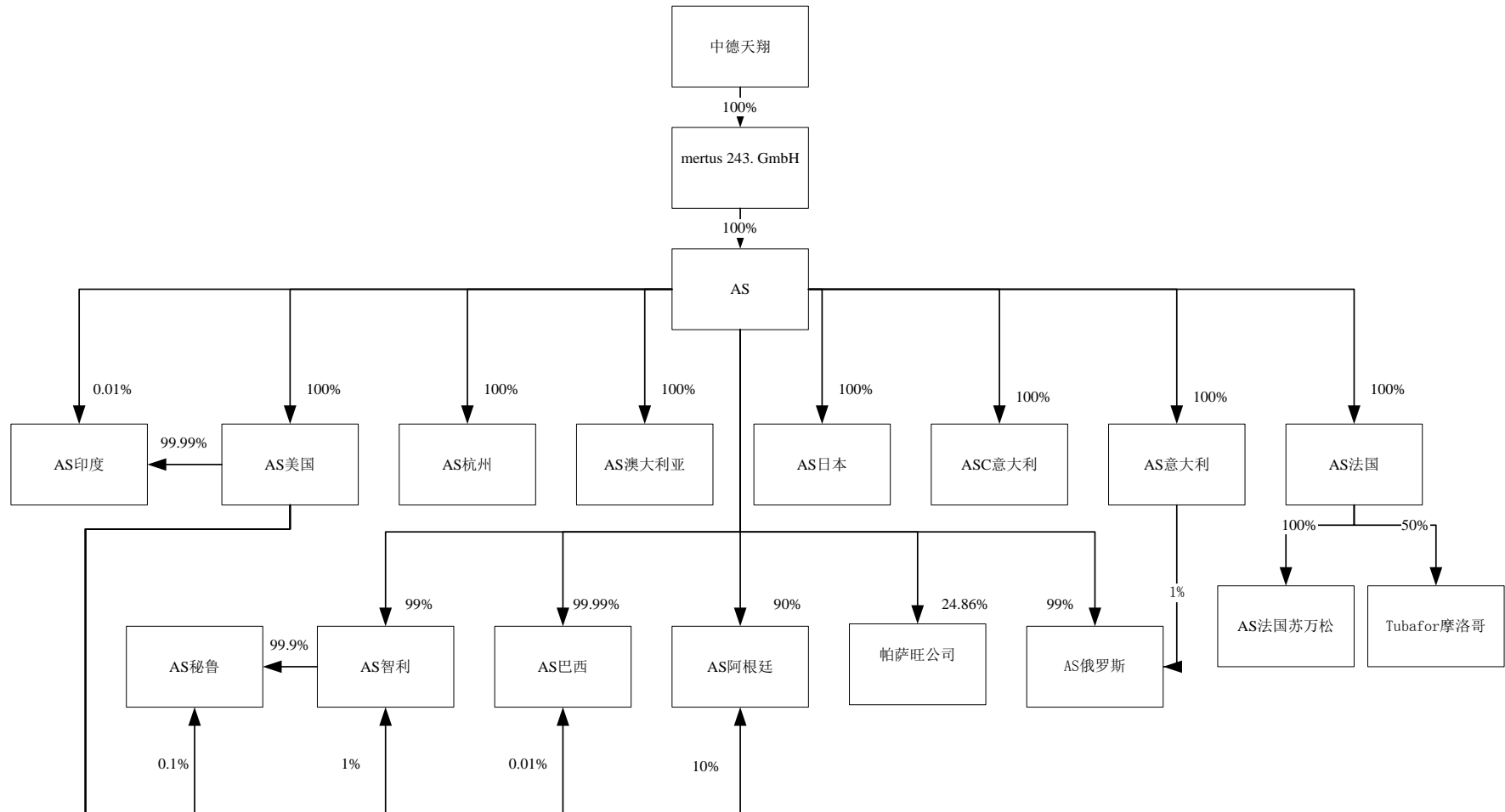
单位：万元人民币

项 目	账面值
一、流动资产	129.47
二、非流动资产	163,206.19
其中：长期股权投资	163,206.19

项 目	账 面 值
资产总计	163,335.66
三、流动负债	4,099.39
负债总计	4,099.39
净资产	159,236.27

11.中德天翔主要子公司情况

截至评估基准日，中德天翔对唯一子公司mertus 243. GmbH持有100%的股权，并通过mertus 243. GmbH持有AS公司的100%股权，中德天翔及下属各子公司的股权结构如下：



(1) AS美国公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group Inc.
企业性质	有限责任公司
注册资本	1,000 股
注册编号	2773956
注册地址	New Castle, Wilmington, Deleware
成立时间	1997 年 7 月 16 日
经营范围	提供有关 GI (一般工业)、HP (烃加工)、VT (真空技术) 和 WW (水井)、工业过滤 (IF)、水处理(WT)、取水设备 (WI)以及油和天然气工业等领域的方案设计, 产品及服务。以及在特拉华公司法允许的所有合法商业运作。
股权结构	AS 公司持股 100%

注: AS公司美国公司共发行1000股普通股股份, 每股无面值。

AS公司美国公司的子公司及参股公司基本情况

①子公司基本信息

企业名称(英文)	Aqseptence Group (India) Private Limited
企业性质	私人有限责任公司
注册资本/股本	48,400,000 印度卢比
注册编号	U74999GJ1993PTC020679
注册地址	Block No 53/P khatrajchar Rasta, Gandhinagar, Gujarat.
成立日期	1993 年 11 月 18 日
经营范围	制造和出口水井设施筛网和油液过滤/净化筛网; 制造在采矿业中应用的聚氨酯板和扁平面板。
股权结构	AS 美国公司持股 99.99%, AS 公司持股 0.01%

(2) AS 意大利公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group s.r.l.
企业性质	有限责任公司
注册资本	11.8 万欧元
注册编号	02416280390 – REA no. RA – 199895
注册地址	Via Gessi 16, 48022 Lugo (RA), Italy
成立时间	1998 年 1 月 27 日
经营范围	开发、制造和销售过滤水和固体废物的装置、建设与过滤水和固体废物相关的多功能系统。

股权结构	AS 公司持股 100%
------	--------------

(3) AS 法国公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group SAS
企业性质	有限责任公司
注册资本	3,057,873 欧元
注册编号	826020141
注册地址	Zone Industrielle BP9, 86530 Availles-en-Châtellerault, France
成立时间	1960 年 11 月 28 日
经营范围	在法国和其他国家, 生产、制造、购买、销售、进口、出口用于液体过滤器设备的特殊筛网、水油开采领域的自然或人工固体颗粒的过滤设备、处理环保类污水处理的设备、残留物的处理和运输、以及用于装修和建筑的所有产品。
股权结构	AS 公司持股 100%

AS法国公司的子公司及参股公司基本情况

①子公司基本信息

企业名称(英文)	Aqseptence Group Soissons SAS
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	10 万欧元
注册编号	398938159
注册地址	108 route de Reims, 02200 Soissons, France
成立日期	1994 年 11 月 8 日
经营范围	在法国和其他国家, 建设、出售以及购置所有金属类的一切设备、片状金属制造的制造(特别是锅炉、嵌板、焊接和金属机械工具的制造, 且包含辅助过程中所需的产品和设备的制造)。
股权结构	AS 法国公司持股 100%

②参股公司基本信息

企业名称(英文)	Tubafor Maroc S.A.R.L.
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	300,000 摩洛哥迪拉姆
注册编号	28807
注册地址	28, Avenue Megdi Ben Berka Souissi Rabat, Morocco
成立日期	1989 年 1 月 4 日

经营范围	钻井用滤水管及其他相关管道产品的生产、购买、销售及进出口。
股权结构	AS 公司法国公司持股 50%，其他第三方持股 50%

(4) AS 澳大利亚公司

企业名称（英文）	Aqseptence Group Pty Ltd
企业性质	有限责任公司
注册资本	8,383,613 澳元
注册编号	000129199
注册地址	88 Brickyard Road, GEEBUNG, QLD 4034
成立时间	1954 年 3 月 10 日
经营范围	根据澳大利亚公司法 125(2)，AS 公司澳大利亚公司并不需要设置经营目标或范围。
股权结构	AS 公司持股 100%

(5) AS 杭州公司

企业名称	欧盛腾水处理技术（杭州）有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	140 万美元
注册编号	330100400002208
注册地址	杭州市滨江区诚业路 8 号
成立日期	2001 年 3 月 1 日
经营范围	从事供水、污水、污泥和固体垃圾处理技术的开发及设备和相关备品备件的生产、销售，提供相关设备维修、专业培训，技术咨询服务，组织国内配套设备加工生产及采购，安装和承建环保工程（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）。
股权结构	AS 公司持股 100%

(6) AS 日本公司

企业名称(英文)	Aqseptence Japan 株式会社
企业性质	股份有限公司
注册资本/股本	1000 万日元
注册编号	0200-01-027112
注册地址	神奈川县横滨市中区山下町 74-1 大和地所大厦
成立日期	1991 年 11 月 25 日
经营范围	各种过滤装置的生产及销售；代办会计、人事业务。附属于上述业务的任何业务。

股权结构	AS 公司持股 100%
------	--------------

(7) AS 巴西公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group Ltda.
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	7,633,161 雷亚尔
成立日期	2005 年 6 月 23 日
注册编号	07.573.497/0001-86.
注册地址	Avenida do Taboão, No. 1,195, Ground Floor, Zip Code (CEP) 09655-000, City of São Bernardo do Campo, State of São Paulo, Brazil
经营范围	进口、出口、分销、贷款、安装、修理、维护公司生产销售的设备, 并提供相应的售后服务, 外国制造商的代理: 金属过滤器和筛网、以及与其相关的部件、零部件和配件、过滤器和筛网过滤、吸持相关的分组件和分类部件相关的部件、零部件和配件。
股权结构	AS 公司持股 99.99%, AS 公司美国公司持股 0.01%。

(8) AS 阿根廷公司

企业名称(英文)	Nahuelco Argentina S.A
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	1,589,541 阿根廷比索
注册编号	2236, F238, L51, TA
注册地址	San Mart ín 140, Floor 14, City of Buenos Aires
成立日期	1958 年 10 月 8 日
经营范围	(1) 开发、制造、进口、出口以及出售: ①碳氢化合物和地下水蓄水以及地表水蓄水用过滤器; ②过滤网眼和分离和拦截固体项目; ③固液分离器; ④水、工业污水和污水处理设备; ⑤危险和非危险水处理和处理系统; ⑥交钥匙处理工厂; ⑦污水处理、固液加工和钻井泥浆准备相关的化学品。(2) 提供以下服务: ①工程、咨询、培训、水文地质顾问、环境监测、污水性质描述、样本分析、试验测试和实验室测试; ②建造、安装、试运行和以上提到设备、系统和工厂的运行。(3) 总之, 从收集到最终处理的供应货物和提供水循环加工相关的服务。
股权结构	AS 公司持股 90% , AS 公司美国公司持股 10%

(9) AS 智利公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group Ltd. S.A.
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	30,000,000 智利比索
注册编号	圣迭戈商业登记处 1988-11.967-4.406 号

注册地址	Avenida El Roble 315, commune of Lampa, Chile
成立日期	1988 年 5 月 13 日
经营范围	进口、出口、工业、市场、分销、贷款、安装、维护以及销售和制造设备的售后服务，以及外国制造商的代表：金属过滤器以及筛网、以及其配件、包括过滤器和筛网的零配件、过滤、分组件、部件分类完成和配件。
股权结构	AS 公司持股 99% ， AS 公司 美国公司持股 1%。

AS 智利公司有一家子公司，其基本信息如下：

企业名称(英文)	Aqseptence Group S.A.C.
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	1,000 秘鲁索尔
注册编号	12524413
注册地址	Av. De la Floresta 497 Interior 201 Urb. Chacarilla del Estanque, San Borja, Lima - Perú
成立日期	2010 年 7 月 12 日
经营范围	1、制造、经营所有种类的可移动的货物、物品和产品，特别是金属产品；2、直接或通过第三方进口和出口所有种类的可移动的货物、物品、产品和原材料；3、以任何形式参与公司或企业；4、直接或通过第三方制造、融资、销售、管理任何形式的商业、公司或者企业；5、给予管理、经济、商业、财务以及技术事项提供建议；6、执行所有相关活动或者引导以上陈述事项。
股权结构	AS 公司智利公司持股 99.99%， AS 公司美国公司持股 0.01%

(10) AS 意大利公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group Carpi s.r.l.
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	15,480 欧元
注册编号	03147280402 – REA no. MO – 334679
注册地址	Via Pitagora 30, 41019 Soliera (MO), Italy
成立日期	2000 年 6 月 8 日
经营范围	高压清洗和滤水系统的开发、制造、销售和售后服务。
股权结构	AS 公司持股 100%

(11) AS 俄罗斯公司

企业名称(英文)	Aqseptence Group Limited Liability Company
企业性质	有限责任公司
注册资本	1 万卢布

注册编号	1167746581265
注册地址	125040, Moscow, Skakovaya st., 32-2, office 54
成立时间	2016年6月20日
经营范围	销售（包括批发与零售）厂房与机器设备或零部件；进口机械设备、测试或演示设备及以提供服务为目的的备用设备；为消费者购买的本公司集团公司生产的设备提供保修及售后服务；市场营销及客户技术支持服务；俄罗斯法律允许的其他相关经营活动。
股权结构	AS 公司持股 99%，AS 意大利公司持股 1%

（12）帕萨旺水处理有限责任公司

企业名称(英文)	Passavant & Watec GmbH
企业名称(中文)	帕萨旺沃泰克有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本/股本	72.4 万欧元
注册编号	HRB18992
注册地址	cheidertal Straße 1, 65326 Aarbergen, Germany
成立日期	1994年12月9日
经营范围	有关环境工程产品的开发、生产，销售，提供系统解决方案、咨询服务及其他相关服务。
股权结构	AS公司持股24.86%，其他第三方持股75.14%。

（三）业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告仅供委托方、业务约定书约定的其他评估报告使用者包括国家法律、法规规定的使用者，不得被其他任何第三方使用或依赖。

二、评估目的

成都天翔环境股份有限公司拟发行股份购买成都中德天翔投资有限公司100%股权，为此需对成都中德天翔投资有限公司股东全部权益价值进行评估，为本次发行股份购买资产事宜提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

（一）评估对象

根据评估目的，评估对象是中德天翔的股东全部权益价值。

（二）评估范围

评估范围是被评估单位的全部资产及负债。评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产(货币资金、其他应收款)和非流动资产(长期股权投资)，总资产账面值为163,335.66万元；负债包括流动负债(应付账款、应交税费)，总负债账面值为4,099.39万元；净资产账面值159,236.27万元。

中德天翔并无实际经营业务，该公司设立后持有mertus 243. GmbH公司100%股权，并通过mertus 243. GmbH，持有AS公司100%股权。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对评估基准日财务报表出具了无保留意见的审计报告（安永华明(2016)审字第61064367_B01号）。

本评估报告评估范围中的资产及相关负债，评估前账面值与中德天翔审计后会计报表账面值一致。

四、价值类型及其定义

根据评估目的，确定评估对象的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方，在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

本项目资产评估基准日是 2016 年 6 月 30 日。

该评估基准日是由委托方根据此次经济行为的具体要求确定的。

六、评估依据

(一)经济行为依据

成都天翔环境股份有限公司第三届董事会第三十九次临时会议决议。

(二)法律法规依据

1.《中华人民共和国公司法》（2013 年 12 月 28 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过修订）；

2.《中华人民共和国证券法》（2013 年 6 月 29 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议通过修订）；

3.《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号）；

4.其它相关的法律法规文件。

(三)评估准则依据

- 1.《资产评估准则——基本准则》(财企[2004]20号);
- 2.《资产评估职业道德准则——基本准则》(财企[2004]20号);
- 3.《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》(会协[2003]18号);
- 4.《资产评估准则——评估程序》(中评协[2007]189号);
- 5.《资产评估准则——工作底稿》(中评协[2007]189号);
- 6.《评估机构业务质量控制指南》(中评协[2010]214号);
- 7.《资产评估准则——企业价值》(中评协[2011]227号);
- 8.《资产评估准则——评估报告》(中评协[2011]230号);
- 9.《资产评估准则——业务约定书》(中评协[2011]230号);
- 11.《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2007]189号);
- 12.《资产评估职业道德准则——独立性》(中评协[2012]248号);
- 13.《资产评估准则——利用专家工作》(中评协[2012]244号)。

(四)权属依据

- 1.成都中德天翔投资有限公司章程;
- 2.成都中德天翔投资有限公司收购长期股权投资单位 AS 公司协议。

(五)取价标准

- 1.评估基准日经审计后会计报表;
- 2.银行及往来询证函等。

(六)参考资料及其它

- 1.被评估单位提供的资产清单等资料;
- 2.安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告;
- 3.评估基准日外汇牌价表;
- 4.北京中企华资产评估有限责任公司价格信息资料库。

七、评估方法

中德天翔于2016年3月新设立,截止报告出具日中德天翔无实际经营活动。公司主要资产为长期股权投资,由于本次已对长期股权投资之实质标的AS公司采用收益法和市场法进行评估,并出具了评估报告(报告号:中

企华评报字【2016】第1369号），因此本次对上层级无实质业务的中德天翔采用资产基础法进行整体评估。

（一）资产基础法评估

1. 流动资产

中德天翔及其长期股权投资单位mertus 243. GmbH评估范围内的流动资产主要包括货币资金、其他应收款。

(1) 货币资金，包括银行存款，通过核实银行对账单、银行函证等，以核实后的价值确定评估值。

(2) 中德天翔的其他应收款为个人借款，mertus 243. GmbH其他应收款的内容为股权收购相关款项，以核实后的账面值确定评估值。

2. 其他非流动资产

mertus 243. GmbH的其他非流动资产为向CNP-Technology Water and Biosolids GmbH借出的款项，经核查借款合同及利息情况，以核实后的账面值确定评估值。

3. 负债

评估范围内的负债为流动负债。中德天翔的流动负债包括应付账款、应交税费，mertus 243. GmbH流动负债的内容为其他流动负债。以核实后的账面值确定评估值。

4. 长期股权投资

(1) 中德天翔的长期股权投资评估范围

中德天翔的长期股权投资为对mertus 243. GmbH的投资，持股比例100%。

评估基准日，mertus 243. GmbH基本情况如下：

企业名称（英文）	mertus 243. Gmb
企业性质	有限责任公司
注册资本	25,000 欧元
注册编号	HRB103835
注册地址	法兰克福/美茵
成立时间	2015 年 12 月 7 日
经营范围	作为 AS 公司的持股母公司

股权结构	中德天翔持股 100%
------	-------------

中德天翔的长期股权投资评估范围是mertus 243. GmbH的全部资产及负债。评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产(货币资金、其他应收款)和非流动资产(长期股权投资、其他非流动资产)，总资产账面价值为163,335.66万元人民币；负债包括流动负债(其他流动负债)，总负债账面价值为4,099.39万元人民币；净资产账面价值159,236.27万元人民币。

mertus 243. GmbH无实际经营业务，设立后仅持股AS公司。

对AS公司的评估，详见AS评估报告（报告号：中企华评报字【2016】第1369号）。

(3)评估方法

本次采用资产基础法对mertus 243. GmbH进行企业价值评估。其中对货币资金和其他应收款，以核实后按账面值确认评估值，长期股权投资评估值为AS评估值。

mertus 243. GmbH具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2016年6月30日

金额单位：万欧元

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	1	249.39	249.39	0.00	0.00
二、非流动资产	2	22,095.47	22,598.79	503.32	2.28
其中：长期股权投资	3	22,065.40	22,598.79	503.32	2.28
其他非流动资产	4	30.07	30.07	0.00	0.00
资产总计	5	22,344.86	22,848.18	503.32	2.25
三、流动负债	6	349.35	349.35	0.00	0.00
四、非流动负债	7				
负债总计	8	349.35	349.35	0.00	0.00
净资产	9	21,995.51	22,498.83	503.32	2.29

(4)中德天翔长期股权投资评估结果

评估基准日，中德天翔对mertus 243. GmbH长期股权投资评估值为165,928.88万元人民币。

八、评估程序实施过程和情况

评估人员于2016年5月31日至2016年11月16日对评估对象涉及的资产和

负债实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下：

(一)接受委托

我公司与委托方就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，以及各方的权利、义务等达成协议，并与委托方协商拟定了相应的评估计划。

(二)前期准备

根据本次评估范围、评估对象和委托方对评估时间的要求，我公司组织了专业的评估团队，编制了评估计划，包括评估的具体步骤、时间进度、人员安排和技术方案等内容，并进行了内部培训。

评估人员编制了“资产评估资料清单”及其资料要求，指导企业准备评估资料。

(三)现场调查

评估人员于2016年5月31日至2016年11月16日对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调查。

1.资产核实

(1)指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人員在自行资产清查的基础上，按照评估机构提供的“资产评估申报表”及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确的填报，同时按照评估机构要求提供相关资产负债清单，同时收集准备相关的文件资料等。

(2)初步审查和完善被评估单位填报的资产评估申报表

评估人员通过查阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，并根据经验及掌握的有关资料，将需补充完善信息反馈给被评估单位对“资产评估申报表”进行完善。

(3)现场实地勘查

根据纳入评估范围的资产类型和分布状况，评估人員在被评估单位相关人員的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产进行了现场调查，了解相关资产情况。

(4)补充、修改和完善资产评估申报表

评估人员根据现场实地勘查结果，并和被评估单位相关人员充分沟通，进一步完善“资产评估申报表”，以做到：账、表、实相符。

2. 尽职调查

评估人员为了充分了解被评估单位的经营管理状况及其面临的风险，进行了必要的尽职调查。尽职调查的主要内容如下：

(1) 了解企业状况，被评估单位的历史沿革、主要股东及持股比例、必要的产权和经营管理结构；

(2) 被评估单位的资产、财务、生产经营管理状况；

(3) 分析被评估单位提供的子公司经营状况、发展规划等各项信息；

(4) 其他相关信息资料。

(四) 资料收集

评估人员根据评估项目的具体情况进行了评估资料收集，包括直接从委托方、被评估单位等相关当事方获取的资料，市场等渠道独立获取的资料，以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料，并对收集的评估资料进行了必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据。

(五) 评定估算

评估人员针对各类资产的具体情况，根据选用的评估方法进行评估，形成了初步评估结论。项目负责人对各类资产评估初步结论进行汇总，确定评估结果并撰写说明。

(六) 内部审核

根据我公司《资产评估业务流程管理办法》规定，项目负责人在完成评估报告草稿一审后形成评估报告初稿并提交公司内部审核，公司内部审核包括部门经理二级审核、公司内核委三级审核。项目负责人在内部审核完成后，形成评估报告征求意见稿并提交客户征求意见，根据反馈意见进行合理修改后形成评估报告正式稿并提交委托方。

九、评估假设

本评估报告分析估算采用的假设条件如下：

(一) 一般假设

1. 假设未来被评估单位持续经营；

2. 假设未来被评估单位及各子公司所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

3. 假设未来被评估单位及各子公司所处国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

4. 假设和被评估单位及各子公司相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等未来除已知事项外不发生重大变化；

5. 假设未来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. 假设未来无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

(二)特殊假设

1. 假设未来被评估单位采用的会计政策和评估时所采用的会计政策保持一致；

2. 假设未来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、经营模式与目前保持一致；

3. 假设被评估单位的业务内容和结构在未来可预见年份内不会有大的调整；

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。

十、评估结论

(一)评估结果

北京中企华资产评估有限责任公司接受委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法，按照必要的评估程序，对成都中德天翔投资有限公司的股东全部权益价值在2016年6月30日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

成都中德天翔投资有限公司评估基准日总资产账面值为163,335.66万元，评估值为166,058.35万元，增值额为2,722.69万元，增值率为1.67%；总

负债账面值为4,099.39万元，评估值为4,099.39万元，无增减值；净资产账面值为159,236.27万元，净资产评估值为161,958.96万元，增值额为2,722.69万元，增值率为1.71%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2016年6月30日

金额单位：万元人民币

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	1	129.47	129.47	0.00	0.00
二、非流动资产	2	163,206.19	165,928.88	2,722.69	1.67
其中：长期股权投资	3	163,206.19	165,928.88	2,722.69	1.67
投资性房地产	4				
固定资产	5				
在建工程	6				
无形资产	7				
其中：土地使用权	8				
其他非流动资产	9				
资产总计	10	163,335.66	166,058.35	2,722.69	1.67
一、流动负债	11	4,099.39	4,099.39	0.00	0.00
二、非流动负债	12				
负债总计	13	4,099.39	4,099.39	0.00	0.00
净资产	14	159,236.27	161,958.96	2,722.69	1.71

(二)评估增减值原因分析

评估结论与账面价值比较变动情况如下表：

金额单位：万元人民币

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
长期股权投资	163,206.19	165,928.88	2,722.69	1.67

长期股权投资增值原因为，中德天翔对mertus 243. GmbH持股100%，mertus 243. GmbH对AS持股100%，AS公司未来收益较好，对该公司进行整体价值评估后，评估结果增值。

十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项：

一、本评估报告的资产类型与账面金额以安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）2016年11月14日出具的安永华明(2016)审字第61064367_B01号审计报告为依据，上述审计报告的意见：“我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了成都中德天翔投资有限公司2016年6月30日的财务状况以及自2016年3月11日(公司注册成立日)至2016年6月30日止期间的经营成果和现金流量”；

二、2016年7月7日，中德天翔召开股东会并做出决议，一致同意公司增加注册资本5,000万元，新增注册资本全部由亲华科技认缴，增资后的注册资本为人民币170,000.00万元。2016年7月8日，中德天翔就本次增资在成都市天府新区成都片区工商行政管理局办理了工商变更登记。

评估报告使用者应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

十二、评估报告使用限制的说明

(一)本评估报告只能用于其载明的评估目的和用途；

(二)本评估报告只能由其载明的使用者使用；

(三)本评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外；

(四)本评估报告所揭示的评估结论仅对本评估报告中描述的经济行为有效，评估结论使用有效期为自评估基准日起一年。

十三、评估报告日

本评估报告提出日期为 2016 年 11 月 16 日。

资产评估师：张福金

资产评估师：宋飞云

北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一六年十一月十六日

评估报告附件

- 附件一、经济行为文件；
- 附件二、被评估单位专项审计报告；
- 附件三、委托方和被评估单位法人营业执照复印件；
- 附件四、委托方和相关当事方的承诺函；
- 附件五、签字资产评估师的承诺函；
- 附件六、北京中企华资产评估有限责任公司资产评估资格证书复印件；
- 附件七、北京中企华资产评估有限责任公司证券业资质证书复印件；
- 附件八、北京中企华资产评估有限责任公司营业执照副本复印件；
- 附件九、北京中企华资产评估有限责任公司评估人员资格证书复印件。