

资产评估报告编码回执



(中国资产评估协会全国统一编码)

资产评估报告编码： 1111020008202101712

资产评估报告名称： 四川发展环境投资集团有限公司拟转让四川发展
国润水务投资有限公司全部股权项目

资产评估报告文号： 中联评报字[2021]第1788号

资产评估机构名称： 中联资产评估集团有限公司

签字资产评估专业人员： 寇军德(资产评估师)、方炳希(资产评估师)

说明：本回执仅证明该资产评估报告已进行了全国统一编码，不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

四川发展环境投资集团有限公司拟转让四川发展
国润水务投资有限公司全部股权项目

资 产 评 估 报 告

中联评报字[2021]第 1788 号

中联资产评估集团有限公司

二〇二一年六月十五日

目 录

声 明.....	1
摘 要.....	3
资 产 评 估 报 告.....	5
一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估 报告使用人概况.....	5
二、评估目的.....	9
三、评估对象和评估范围.....	9
四、价值类型及其定义.....	58
五、评估基准日.....	58
六、评估依据.....	58
七、评估方法.....	61
八、评估程序实施过程和情况.....	72
九、评估假设.....	73
十、评估结论.....	75
十一、特别事项说明.....	75
十二、评估报告使用限制说明.....	83
十三、评估报告日.....	84
报告附件目录.....	86

声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和资产评估报告中载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告，本资产评估机构及资产评估专业人员不承担责任。

三、本资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为本资产评估报告的使用人。

四、资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

五、本资产评估机构及资产评估专业人员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，评估报告使用人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。

六、委托人和其他相关当事人所提供资料的真实性、合法性、完整性是评估结论生效的前提，纳入评估范围的资产、负债清单以及评估所需的预测性财务信息、权属证明等资料，已由委托人、被评估单位申报并经其采用盖章或其他方式确认。

七、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。

八、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行了现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予了必要的关注，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。

九、本资产评估机构及资产评估专业人员遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

四川发展环境投资集团有限公司拟转让四川发展 国润水务投资有限公司全部股权项目 资产评估报告

中联评报字[2021]第 1788 号

摘 要

中联资产评估集团有限公司接受四川发展环境投资集团有限公司的委托，就四川发展环境投资集团有限公司拟转让四川发展国润水务投资有限公司全部股权之经济行为，对所涉及的四川发展国润水务投资有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。

评估对象为四川发展国润水务投资有限公司股东全部权益，评估范围是四川发展国润水务投资有限公司申报评估的全部资产和负债，包括流动资产、非流动资产、流动负债、非流动负债。

评估基准日为 2020 年 12 月 31 日。

本次评估的价值类型为市场价值。

基于被评估单位所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；被评估单位未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营的前提下，我们根据国家有关资产评估的法律、法规、规章和评估准则，本着独立、客观、公正的原则，履行了资产评估法定的和必要的程序，采用资产基础法和市场法，对四川发展国润水务投资有限公司股东全部权益在评估基准日 2020 年 12 月 31 日的价值进行了评估，最终采用资产基础法得出如下结论：

资产账面价值 179,232.05 万元，评估值 246,588.77 万元，评估增值

67,356.72 万元，增值率 37.58%。

负债账面价值 21,512.87 万元，评估值 21,512.87 万元，无评估增减值。

净资产（股东权益）账面价值 157,719.18 万元，评估值 225,075.90 万元，评估增值 67,356.72 万元，增值率 42.71%。

在使用本评估结论时，特别提请报告使用人使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

根据资产评估相关法律法规，涉及法定评估业务的资产评估报告，须委托人按照法律法规要求履行资产评估监督管理程序后使用。评估结果使用有效期一年，即自 2020 年 12 月 31 日至 2021 年 12 月 30 日使用有效。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

四川发展环境投资集团有限公司拟转让四川发展 国润水务投资有限公司全部股权项目 资产评估报告

中联评报字[2021]第 1788 号

四川发展环境投资集团有限公司:

中联资产评估集团有限公司接受贵方的委托,按照法律、行政法规和资产评估准则的规定,坚持独立、客观和公正的原则,采用资产基础法和市场法,按照必要的评估程序,对四川发展环境投资集团有限公司拟转让四川发展国润水务投资有限公司股权之经济行为,所涉及的四川发展国润水务投资有限公司股东全部权益在评估基准日 2020 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下:

一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告 使用人概况

本次资产评估的委托人四川发展环境投资集团有限公司;被评估单位为四川发展国润水务投资有限公司。

(一) 委托人

公司名称:四川发展环境投资集团有限公司

注册地址:中国(四川)自由贸易试验区成都高新区天府二街 151 号 B 座
19 楼

法定代表人:李顺

注册资本:300,000 万人民币

统一社会信用代码:9151010008666937X5

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

（二）被评估单位概况

公司名称：四川发展国润水务投资有限公司

注册地址：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府二街 151 号 B 座 19 楼

法定代表人：许娟

注册资本：150000 万人民币

统一社会信用代码：91510100MA622U8M3T

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2019-08-05

营业期限：2019-08-05 至无固定期限

经营范围：水务及环保项目投资、资产管理、投资咨询（不得从事非法集资，吸收公共资金等金融活动）；企业管理咨询；技术推广服务；市政工程、环保工程、机电安装工程设计、施工（工程类凭资质许可证经营）；工程项目管理（涉及资质的凭资质证书经营）；销售：水处理剂、化工产品（不含危险化学品）、金属材料、五金交电、机电产品、建材、日用品；仪器仪表研发、销售、维修（不含计量器具）；计算机软件开发、销售；计算机系统集成服务；电子产品技术开发及技术咨询；检测服务（不含民用核安全设备设计、制造、安装和无损检验，不含特种设备检验检测）。（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）。

1、历史沿革

四川发展国润水务投资有限公司系四川发展环境投资集团有限公司于 2019 年 8 月 5 日投资人民币 150000 万元成立，由四川发展环境投资集团有限公司 100%控股。

截止 2020 年 12 月 31 日，四川发展国润水务投资有限公司各股东的出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例%
1	四川发展环境投资集团有限公司	150,000.00	100.00
合计		150,000.00	100.00

2、被评估单位资产及财务状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日, 被评估单位母公司口径账面资产总额 179,232.05 万元, 负债 21,512.88 万元, 净资产为 157,719.17 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现营业收入 1,288.99 万元, 净利润 4,331.87 万元。被评估单位近一年及基准日资产、财务状况如下表:

四川发展国润水务投资有限公司资产、负债及财务状况(母公司口径)

单位: 人民币万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	153,387.30	179,232.05
负债	-	21,512.88
净资产	153,387.30	157,719.17
项目	2019 年度	2020 年度
营业收入	-	1,288.99
利润总额	-	4,064.67
净利润	-	4,331.87
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日, 被评估单位合并报表口径账面资产总额 527,637.25 万元, 负债 343,272.33 万元, 净资产为 184,364.92 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日合并口径实现主营收入 57,823.67 万元, 净利润 14,748.91 万元。被评估单位近一年及基准日资产、财务状况如下表:

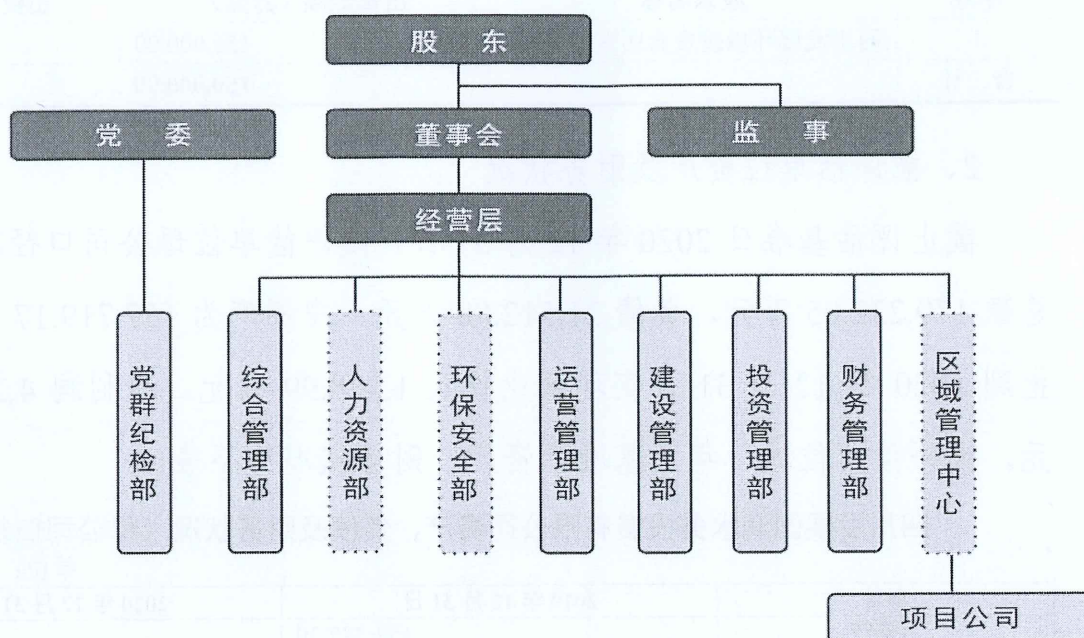
四川发展国润水务投资有限公司资产、负债及财务状况(合并口径)

单位: 人民币万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	471,997.94	527,637.25
负债	305,023.50	343,272.33
净资产	166,974.44	184,364.92
项目	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	33,364.01	57,823.67
利润总额	7,191.34	16,192.73
净利润	6,932.35	14,748.91
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

3、组织架构及人力资源情况

该公司设置的管理构架如下:



4、核心业务概况

(1) 主要产品及生产能力

四川发展国润水务投资有限公司是一家进行水务及环保项目投资、资产管理、投资咨询等业务的公司。

(2) 经营盈利模式

该公司的主要业务为子公司自来水生产和供应、污水处理及再生利用等。其盈利模式为利用水价或污水处理收入与成本之间的差额进行盈利，并获取当地政府对于基础设施建设一事一议约定的补贴性收入。

(三) 委托人与被评估单位之间的关系

本次资产评估的委托人为四川发展环境投资集团有限公司；被评估单位为四川发展国润水务投资有限公司。委托人四川发展环境投资集团有限公司系被评估单位四川发展国润水务投资有限公司的股东。

(四) 委托人、资产评估委托合同约定的其他评估报告使用人

本评估报告的使用人为委托人、资产评估委托合同约定的其他报告使用人，以及按照国有资产管理相关规定报送备案的相关监管机构。

除国家法律法规另有规定外，任何未经评估机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用人。

二、评估目的

根据 2021 年 5 月 7 日四川发展环境投资集团有限公司母公司四川发展（控股）有限责任公司《关于四川发展环境投资集团有限公司以公开方式转让所持四川发展国润水务投资有限公司 100% 股权立项的批复》文件，四川发展环境投资集团有限公司拟转让四川发展国润水务投资有限公司全部股权，为此需进行资产评估。

本次资产评估的目的是反映四川发展国润水务投资有限公司全部股东权益于评估基准日的市场价值，为上述相关经济行为提供价值参考。

三、评估对象和评估范围

评估对象是四川发展国润水务投资有限公司股东全部权益。评估范围为四川发展国润水务投资有限公司申报的基准日的全部资产和负债，母公司账面资产总额 179,232.05 万元，负债 21,512.87 万元，净资产为 157,719.18 万元。具体包括流动资产 13,517.67 万元；非流动资产 165,714.38 万元；流动负债 16,469.90 万元；非流动负债 5,042.97 万元。合并报表口径账面资产总额 527,637.25 万元，负债 343,272.33 万元，净资产为 184,364.92 万元。

上述资产与负债数据出自信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计并于 2021 年 4 月 26 日出具的四川发展国润水务投资有限公司的审计报告（XYZH/2021CDAA20421），评估是在被评估单位经过审计后的基础上进行的。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

（一）委托评估的主要资产情况

纳入本次评估范围内的主要资产为流动资产、设备、长期股权投资等。

这些资产具有以下特点：

1、流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货等

2、本次委估设备分布在四川发展国润水务投资有限公司办公区内，以及项目人员随身领用，全部为办公电子设备，于基准日均能正常使用。

3、长期股权投资：

四川发展国润水务投资有限公司拟设立米易国润清源供水有限公司和米易国润清源排水有限公司两家子公司，上述两家公司于2020年11月30日已进行了工商注册，其中，米易国润清源供水有限公司认缴注册资本金3950万元人民币，米易国润清源排水有限公司认缴注册资本金3392万元人民币。但截至评估基准日2020年12月31日，四川发展国润水务投资有限公司并未进行注资，故也未对这两家公司作为长期股权投资单位进行申报。本次评估以被评估单位申报并审定的长期股权投资单位明细作为评估范围，米易国润清源供水有限公司和米易国润清源排水有限公司两家公司并未纳入本次评估申报范围内。

于评估基准日，被评估单位拥有眉山国润金象排水有限公司100%的股权，由于眉山国润金象排水有限公司已启动二期建设项目，为保证项目按期推进，眉山市政府要求川发环境待二期项目顺利实施后，再对眉山排水股权转让事宜进行协商。故被评估单位拟将所持眉山国润金象排水有限公司股权以2020年12月31日的净资产作为对价转让予本次评估的委托人，并将转让形成的债权全额抵消被评估单位所欠委托人的债务，承担本次审计的会计师依照该意向对长期股权单位和往来债务进行了账务调整处理。截至本报告出具日，该股权剥离和债务冲抵已开始实施。本次评估以该模拟股权转让后的审定数据进行的评估，眉山国润金象排水有限公司并未纳入本次评估申报范围内。

于评估基准日，被评估单位拥有喀什市国润排水有限公司100%的股权，

由于喀什市政府为保障喀什水务扩建项目的连续性和施工质量的稳定性，要求四川发展环境投资集团有限公司作为扩建项目补充协议签署主体并负责将扩建实施完毕，待项目正常运营后再对喀什市国润排水有限公司股权出让事宜进行协商。故被评估单位拟将持喀什市国润排水有限公司 2020 年 12 月 31 日的净资产作为对价转让予本次评估的委托人，并将转让形成的债权全额抵消被评估单位所欠委托人的债务。承担本次审计的会计师依照该意向对长期股权单位和往来债务进行了账务调整处理。截至本报告出具日，该股权剥离和债务冲抵已开始实施。本次评估以该模拟股权转让后的审定数据进行的评估，喀什市国润排水有限公司并未纳入本次评估申报范围内。

本次评估申报范围内的长期股权投资单位具体情况如下：

1) 被投资企业 1:

①基本情况

公司名称：富顺国润排水有限公司

注册地址：富顺县富世镇釜江大道西段自贡晨光科技园区管委会 5 楼
501 号

法定代表人：钟鹏

注册资本：2680 万人民币

统一社会信用代码：91510322MA64K69W68

企业类型：其他有限责任公司

成立日期：2017-11-20

营业期限：2017-11-20 至无固定期限

②经营范围

污水处理及再生利用；污泥处理；污水处理设施建设、管理；环境治理；市政设施管理；环保项目管理；市政公用工程；销售：建材、五金产品、机械设备。（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）

③历史沿革

富顺国润排水有限公司系四川发展环境投资集团有限公司于2017年11月投资成立，注册资本2680万元，由四川发展环境投资集团有限公司100%控股；

2020年2月经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其所持2680万元股权转让给四川发展国润水务投资有限公司，由四川发展国润水务投资有限公司100%控股。

截至评估基准日，富顺国润排水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表。

富顺国润排水有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	26,800,000.00	100%
合计	26,800,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日2020年12月31日，富顺国润排水有限公司账面资产总额为9,284.41万元，负债总额为6,376.45万元，净资产额为230.46万元。截止到2020年12月31日实现主营收入1,169.89万元，净利润230.46万元。该公司近2年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
总资产	7,361.20	8,851.96	9,284.41
负债	4,681.20	6,174.46	6,376.45
净资产	2,680.00	2,677.50	2,907.96
项目	2018年度	2019年度	2020年度
主营业务收入	-	-	1,169.89
利润总额	5.00	-2.50	230.46
净利润	5.00	-2.50	230.46
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

2) 被投资企业 2:

①基本情况

公司名称：贵阳弘润排水有限公司

注册地址：贵州省贵阳市云岩区黔灵镇雅关村下寨组 203 号

法定代表人：马彬

注册资本：6600 万人民币

统一社会信用代码：91520103MA6GTW6W8T

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2018-03-07

营业期限：2018-03-07 至无固定期限

②经营范围

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（污水处理设施建设与管理；污水处理工程；污泥处理；环境治理；建材、五金产品、机械设备销售；市政设施管理；市政公用工程；工程施工总承包（凭资质证书经营）；环保项目的投资及项目管理。）

③历史沿革

贵阳弘润排水有限公司系四川发展环境投资集团有限公司和博天环境集团股份有限公司于 2018 年 3 月 7 日共同出资成立，注册资本 6600 万元；其中四川发展环境投资集团有限公司出资 5280 万元，出资比例 80%；博天环境集团股份有限公司出资 1320 万元，出资比例 20%。

2020 年 6 月，经股东会同意，该公司股东博天环境集团股份有限公司将其所持 1320 万元股权转让给四川发展环境投资集团有限公司，由四川发展环境投资集团有限公司 100%控股。

2020 年 6 月，经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其所持 6600 万元股权转让给四川发展国润水务投资有限公司，由四

川发展国润水务投资有限公司 100%控股。

截至评估基准日，贵阳弘润排水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表。

贵阳弘润排水有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	66,000,000.00	100%
合计	66,000,000.00	100%

④ 财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，贵阳弘润排水有限公司账面资产总额为 20,696.72 万元，负债总额为 12,462.07 万元，净资产额为 8,234.65 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 2,955.97 万元，净利润 1,108.13 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	16,011.98	20,393.91	20,696.72
负债	10,731.98	14,587.39	12,462.07
净资产	5,280.00	5,806.52	8,234.65
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	-	1,492.76	2,955.97
利润总额	-	526.52	1,108.13
净利润	-	526.52	1,108.13
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

3) 被投资企业 3:

① 基本情况

公司名称：江安国润供水有限公司

注册地址：四川省江安县江安镇东风路 83 号

法定代表人：任平

注册资本：4000 万人民币

统一社会信用代码：91511523MA62AATT3L

企业类型：其他有限责任公司

成立日期：2016-11-30

营业期限：2016-11-30 至无固定期限

②经营范围

经营范围：自来水生产、供应；城乡水务环保项目投资、建设、运营与资产管理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；工程设计；咨询服务；供排水工程安装、调试、维修、水表计量装置检校；供排水工程材料销售；城市基础设施、公益设施、生态示范区的土地整理、开发建设；代收污水处理费的服务费。（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）。

③历史沿革

江安国润供水有限公司系四川发展环境投资集团有限公司和江安县开源水务投资有限责任公司于2016年11月共同出资成立，注册资本2970万元；其中四川发展环境投资集团有限公司出资2821.5万元，出资比例95%；江安县开源水务投资有限责任公司出资148.5万元，出资比例5%。

2020年1月，经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其所持2821.5万元股权转让给四川发展国润水务投资有限公司，并且将该公司注册资本由2970万增加至4000万；其中四川发展国润水务投资有限公司新增投资987.5万元，江安县开源水务投资有限责任公司51.5万元；增资后四川发展国润水务投资有限公司出资3800万元，出资比例95%，江安县开源水务投资有限责任公司出资200万元，出资比例5%。

2021年6月，经股东会同意，该公司股东江安县开源水务投资有限责任公司将其所持200万元股权转让给江安县亿源农业投资有限公司；转让后四川发展国润水务投资有限公司出资3800万元，出资比例95%，江安县亿源农业投资有限公司出资200万元，出资比例5%。

截至评估基准日，江安国润供水有限公司股东未再发生变化，股东及出

资情况如下表。

江安国润供水有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	38,000,000.00	95%
江安县开源水务投资有限责任公司	2,000,000.00	5%
合计	40,000,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，江安国润供水有限公司账面资产总额为 12,075.41 万元，负债总额为 7,732.14 万元，净资产额为 4,343.28 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 3,415.70 万元，净利润 771.09 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	12,499.41	13,066.43	12,075.41
负债	8,464.12	8,789.11	7,732.14
净资产	4,035.29	4,277.32	4,343.28
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	4,363.44	4,047.89	3,415.70
利润总额	1,151.45	900.22	935.76
净利润	981.28	766.80	771.09
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

4) 被投资企业 4:

①基本情况

公司名称：江安国润排水有限公司

注册地址：四川省江安县江安镇东风路 83 号

法定代表人：任平

注册资本：13600 万人民币

统一社会信用代码：91511523MA62AATX61

企业类型：其他有限责任公司

成立日期：2016-11-30

营业期限：2016-11-30 至无固定期限

②经营范围

污水处理、污水净化后的再利用、深度净化和污泥处理；污水处理厂、污水处理设施及污水管网的投资；咨询服务；市政公用工程设计、施工总承包；建材、机械设备、五金交电销售。（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）。

③历史沿革

江安国润排水有限公司系四川发展环境投资集团有限公司和江安县开源水务投资有限责任公司于2016年11月共同出资成立，注册资本9030万元；其中四川发展环境投资集团有限公司出资8578.5万元，出资比例95%；江安县开源水务投资有限责任公司出资451.5万元，出资比例5%。

2018年12月，经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其所持8578.5万元股权转让给四川发展国润水务投资有限公司，并且将该公司注册资本由9030万增加至13600万；其中四川发展国润水务投资有限公司新增投资4341.5万元，江安县开源水务投资有限责任公司新增投资228.5万元；增资后四川发展国润水务投资有限公司出资12920万元，出资比例95%，江安县开源水务投资有限责任公司出资680万元，出资比例5%。

2021年6月，经股东会同意，该公司股东江安县开源水务投资有限责任公司将其所持680万元股权转让给江安县亿源农业投资有限公司；转让后四川发展国润水务投资有限公司出资12920万元，出资比例95%，江安县亿源农业投资有限公司出资680万元，出资比例5%。

截至评估基准日，江安国润排水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如表。

江安国润排水有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	129,200,000.00	95%

江安县开源水务投资有限责任公司	6,800,000.00	5%
合计	136,000,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，江安国润排水有限公司账面资产总额为 45,183.41 万元，负债总额为 31,016.57 万元，净资产额为 14,166.84 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 5,941.15 万元，净利润 1,080.88 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	39,307.30	46,220.60	45,183.41
负债	26,000.98	33,134.65	31,016.57
净资产	13,306.32	13,085.96	14,166.84
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	3,442.13	4,376.43	5,941.15
利润总额	-136.53	-107.75	1,310.94
净利润	-133.81	-103.81	1,080.88
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

5) 被投资企业 5:

①基本情况

公司名称：理县国润环境管理有限公司

注册地址：理县古尔沟镇教师培训中心

法定代表人：文用平

注册资本：450 万人民币

统一社会信用代码：915113222MA62F25X9T

企业类型：其他有限责任公司

成立日期：2016-07-15

营业期限：2016-07-15 至无固定期限

②经营范围

经营范围：水务（包括原水、自来水、城市生活污水处理、中水回用等相关业务）、项目投资、建设、改造、运营管理、供排水管网的建设维护、

自来水、污水工程安装及维修、环境卫生管理（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）。

③历史沿革

四川古尔沟神峰水务有限公司由四川发展环境投资集团有限公司与四川古尔沟神峰温泉有限公司于 2016 年 7 月投资成立，注册资本 450 万元；其中四川发展环境投资集团有限公司出资 427.5 万元，占出资比例 95%；四川古尔沟神峰温泉有限公司出资 22.5 万元，占出资比例 5%。

2017 年 3 月，四川古尔沟神峰水务有限公司更名为理县国润环境管理有限公司。

2020 年 4 月经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有 427.5 万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司；转让后四川发展国润水务投资有限公司出资 427.5 万元，占出资比例 95%，四川古尔沟神峰温泉有限公司出资 22.5 万元，占出资比例 5%。

截至评估基准日，理县国润环境管理有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如表。

理县国润环境管理有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	4,275,000.00	95%
四川古尔沟神峰温泉有限公司	225,000.00	5%
合计	4,500,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，理县国润环境管理有限公司账面资产总额为 575.42 万元，负债总额为 80.95 万元，净资产额为 494.47 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 239.74 万元，净利润 141.00 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
总资产	261.07	487.59	575.42
负债	35.15	73.90	80.95
净资产	225.92	413.69	494.47
项目	2018年度	2019年度	2020年度
主营业务收入	33.45	218.49	239.74
利润总额	30.43	70.19	152.14
净利润	27.55	66.52	141.00
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

6) 被投资企业 6:

①基本情况

公司名称: 绵竹国润供水有限公司

注册地址: 四川省绵竹市紫岩街道玉妃路 249 号

法定代表人: 文用平

注册资本: 11000 万人民币

统一社会信用代码: 91510683MA62366279

企业类型: 其他有限责任公司

成立日期: 2016-07-21

营业期限: 2016-07-21 至无固定期限

②经营范围

自来水生产和供应; 对绵竹市境内自来水厂、供水设施、供水管网的投资; 市政公用工程施工总承包(凭资质证书经营); 建材、机械设备、五金交电销售。(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)。

③历史沿革

绵竹国润供水有限公司系四川发展环境投资集团有限公司与绵竹市金申投资集团有限公司于 2016 年 7 月投资成立, 注册资本 11000 万元, 其中四川发展环境投资集团有限公司出资 9900 万元, 占出资比例 90%; 绵竹市金申投资集团有限公司出资 1100 万元, 占出资比例 10%。

2020 年 10 月经股东会同意, 该公司股东四川发展环境投资集团有限公

司将其持有 9900 万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司，转让后四川发展国润水务投资有限公司出资 9900 万元，占出资比例 90%；绵竹市金申投资集团有限公司出资 1100 万元，占出资比例 10%。

截至评估基准日，绵竹国润供水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表。

绵竹国润供水有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	99,000,000.00	90%
绵竹市金申投资集团有限公司	11,000,000.00	10%
合计	110,000,000.00	100%

④ 财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，绵竹国润供水有限公司账面资产总额为 32,379.51 万元，负债总额为 18,437.77 万元，净资产额为 13,941.74 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 6,192.72 万元，净利润 1,339.64 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	31,684.38	32,182.55	32,379.51
负债	19,304.62	19,450.03	18,437.77
净资产	12,379.75	12,732.52	13,941.74
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	2,898.53	4,969.56	6,192.72
利润总额	1,469.63	1,713.03	1,576.18
净利润	1,218.22	1,449.17	1,339.64
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

7) 被投资企业 7:

① 基本情况

公司名称：绵竹国润排水有限公司

注册地址：四川省绵竹市紫岩街道玉妃路 249 号

法定代表人：文用平

注册资本：7000 万人民币

统一社会信用代码：91510683MA62366354

企业类型：其他有限责任公司

成立日期：2016-07-21

营业期限：2016-07-21 至无固定期限

②经营范围

污水处理及其再生利用；对绵竹市境内污水处理厂、污水处理设施及污水管网的投资。（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）。

③历史沿革

绵竹国润供水有限公司系四川发展环境投资集团有限公司与绵竹市金申投资集团有限公司于2016年7月投资成立，注册资本3000万元，其中四川发展环境投资集团有限公司出资2700万元，占出资比例90%；绵竹市金申投资集团有限公司出资300万元，占出资比例10%。

2018年10月经股东会同意，将该公司注册资本由3000万增加至7000万；其中四川发展环境投资集团有限公司新增投资3600万元，绵竹市金申投资集团有限公司新增投资400万元；增资后四川发展环境投资集团有限公司出资6300万元，占出资比例90%；绵竹市金申投资集团有限公司出资700万元，占出资比例10%。

2020年10月经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有6300万股股权转让给四川发展国润水务投资有限公司，转让后四川发展国润水务投资有限公司出资6300万元，占出资比例90%；绵竹市金申投资集团有限公司出资700万元，占出资比例10%。

截至评估基准日，绵竹国润供水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表。

绵竹国润供水有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	63,000,000.00	90%
绵竹市金申投资集团有限公司	7,000,000.00	10%
合计	70,000,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，绵竹国润供水有限公司账面资产总额为 25,753.26 万元，负债总额为 13,514.05 万元，净资产额为 12,239.21 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 1,415.71 万元，净利润 372.09 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	19,202.58	25,636.57	25,753.26
负债	11,642.49	18,129.67	13,514.05
净资产	7,560.08	7,506.90	12,239.21
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	827.73	960.42	1,415.71
利润总额	631.76	497.29	437.78
净利润	544.99	437.31	372.09
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

8) 被投资企业 8:

①基本情况

公司名称：绵竹弘润城市排水有限公司

注册地址：四川省绵竹市白衣庵二环路马尾河边绵竹市城市污水处理厂

法定代表人：文用平

注册资本：3050 万人民币

统一社会信用代码：915106830541495569

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2007-04-24

营业期限：2007-04-24 至 2037-04-23

②经营范围

从事污水处理和中水回用的投资和管理，销售自产产品；提供环境管理的咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

③历史沿革

绵竹弘润城市排水有限公司由博华水务投资（北京）有限公司于 2007 年 4 月投资成立，注册资本 1500 万元，其中瑞华水务投资有限公司出资 1050 万元，占出资比例 70%；北京美华博大环境工程有限公司（后更名为博天环境）出资 450 万元，占出资比例 30%。

2009 年 3 月经股东会同意，瑞华水务投资有限公司与北京美华博大环境工程有限公司签订《股权转让协议书》，瑞华水务投资有限公司将其持有的瑞华（绵竹）水务有限公司 21%股权转让给北京美华博大环境工程有限公司，并增加公司注册资本 200 万元，注册资本由 1500 万元增加至 1700 万元。

2012 年 9 月，瑞华（绵竹）水务有限公司召开董事会，决定将博天环境工程（北京）有限公司持有 51%股权转让给博华水务投资（北京）有限公司，股权转让完成后博华水务投资（北京）有限公司持有瑞华（绵竹）水务有限公司 100%股权，并更名为绵竹博华水务有限公司。

2015 年 4 月，博华水务投资（北京）有限公司做出股东决定，同意绵竹博华水务有限公司注册资本由 1700 万元增加至 2700 万元。

2015 年 11 月 2 日，绵竹博华水务有限公司股东决定将该公司注册资本由 2700 万元增加至 3050 万元，增加 350 万元注册资本由博华水务投资（北京）有限公司以货币形式认缴。

2020 年 3 月，博华水务投资（北京）有限公司将股权转让给四川发展国润水务投资有限公司，并更名为绵竹弘润城市排水有限公司。

截至评估基准日，绵竹弘润城市排水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表。

绵竹弘润城市排水有限公司股东及出资情况

公司名称	出资额(人民币元)	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	30,500,000.00	100%
合计	30,500,000.00	100%

④ 财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日, 绵竹弘润城市排水有限公司账面资产总额为 18,082.62 万元, 负债总额为 12,674.73 万元, 净资产额为 5,407.89 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 1,928.71 万元, 净利润 532.84 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表:

该公司资产、负债及财务状况

单位: 人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	7,609.47	7,761.54	18,082.62
负债	1,173.30	4,286.49	12,674.73
净资产	6,436.17	3,475.04	5,407.89
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	2,094.55	1,894.84	1,928.71
利润总额	794.42	665.93	699.60
净利润	610.76	471.87	532.84
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

9) 被投资企业 9:

公司名称: 冕宁国润供水有限公司

注册地址: 四川省凉山彝族自治州冕宁县城厢镇文化路 16 号

法定代表人: 杨伦川

注册资本: 1961.7 万人民币

统一社会信用代码: 91513433MA6ALG1YXU

企业类型: 其他有限责任公司

成立日期: 2019-12-18

营业期限: 2019-12-18 至无固定期限

② 经营范围

自来水生产和供应; 工程设计活动; 自来水生产和供应咨询服务; 建筑

物自来水系统安装服务；土地整理；土地开发服务；管道工维修服务；销售管道配件；管件销售。（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）。

③历史沿革

冕宁国润供水有限公司系四川发展国润水务投资有限公司与冕宁县自来水有限责任公司于2019年12月18日投资成立，注册资本1961.7万元，其中四川发展国润水务投资有限公司出资1863.61万元，占出资比例95%；冕宁县自来水有限责任公司出资98.09万元，占出资比例5%。

截至评估基准日，冕宁国润供水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表。

冕宁国润供水有限公司股东及出资情况

公司名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	18,636,100.00	95%
冕宁县自来水有限责任公司	980,900.00	5%
合计	19,617,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日2020年12月31日，冕宁国润供水有限公司账面资产总额为7,645.17万元，负债总额为4,979.37万元，净资产额为2,665.80万元。截止到2020年12月31日实现主营收入916.28万元，净利润704.10万元。该公司近1年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

项目	单位：人民币万元	
	2019年12月31日	2020年12月31日
总资产	6,539.00	7,645.17
负债	6,539.00	4,979.37
净资产	-	2,665.80
项目	2019年度	
主营业务收入	-	916.28
利润总额	-	831.26
净利润	-	704.10
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

10) 被投资企业 10:

公司名称: 冕宁弘润排水有限公司

注册地址: 四川省凉山彝族自治州冕宁县城厢镇文化路2号

法定代表人: 杨伦川

注册资本: 6738.3 万人民币

统一社会信用代码: 91513433MA6AM9PL20

企业类型: 其他有限责任公司

成立日期: 2019-12-18

营业期限: 2019-12-18 至无固定期限

② 经营范围

污水处理及其再生利用; 城市生活垃圾及污泥处置; 污水的处理及深度净化; 市政工程设计服务; 销售建材; 机械设备、五金产品及电子产品销售。
(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)。

③ 历史沿革

冕宁弘润排水有限公司系四川发展国润水务投资有限公司与冕宁县自来水有限责任公司于2019年12月18日投资成立, 注册资本6738.30万元, 其中四川发展国润水务投资有限公司出资6,401.39万元, 占出资比例95%; 冕宁县自来水有限责任公司出资336.91万元, 占出资比例5%。

截至评估基准日, 冕宁弘润排水有限公司股东未再发生变化, 股东及出资情况如下表。

冕宁弘润排水有限公司股东及出资情况

公司名称	出资额(人民币元)	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	64,013,900.00	95%
冕宁县自来水有限公司责任公司	3,369,100.00	5%
合计	67,383,000.00	100%

④ 财务及经营状况

截止评估基准日2020年12月31日, 冕宁弘润排水有限公司账面资产

总额为 9,747.63 万元，负债总额为 6,150.40 万元，净资产额为 3,597.23 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 39.16 万元，净利润 159.18 万元。该公司近 1 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	1,781.00	9,747.63
负债	1,781.00	6,150.40
净资产	-	3,597.23
项目	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	-	39.16
利润总额	-	159.18
净利润	-	159.18
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

11) 被投资企业 11:

公司名称：南部县国润排水有限公司

注册地址：南充市南部县南隆镇燕子窝

法定代表人：乐磊

注册资本：7000 万人民币

统一社会信用代码：91511321345793800N

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2015-06-26

营业期限：2015-06-26 至无固定期限

②经营范围

污水处理(凭许可证经营)，中水回收利用，污泥处理等相关业务的项目投资及项目管理；环保专业技术服务；房地产经营租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

③历史沿革

南部县川水投污水处理有限公司系四川发展环境投资集团有限公司于 2015 年 6 月投资成立，注册资本 2800 万元，其中四川发展环境投资集团有

限公司出资 2800 万元，占出资比例 100%。

2017 年 6 月经股东会同意，南部县川水投污水处理有限公司名称更改为南部县国润排水有限公司。

2018 年 11 月经股东会同意，将该公司注册资本由 2800 万增加至 7000 万，其中四川发展环境投资集团有限公司新增投资 4200 万元，占出资比例 100%。

2020 年 12 月经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有 7000 万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司。

截至评估基准日，南部县国润排水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表。

南部县国润排水有限公司股东及出资情况

公司名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	70,000,000.00	100%
合计	70,000,000.00	100%

④ 财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，南部县国润排水有限公司账面资产总额为 22,090.19 万元，负债总额为 14,881.27 万元，净资产额为 7,208.91 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 3,094.21 万元，净利润 357.12 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	11,586.47	18,089.95	22,090.19
负债	8,748.52	11,238.16	14,881.27
净资产	2,837.95	6,851.80	7,208.91
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	1,269.17	1,419.30	3,094.21
利润总额	29.26	-78.17	421.12
净利润	25.16	-75.10	357.12
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

12) 被投资企业 12:

公司名称：南充国润荆溪排水有限公司

注册地址：南充市荆溪河桑树坝村

法定代表人：乐磊

注册资本：2000 万人民币

统一社会信用代码：91511302MA6697WD1H

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2017-09-11

营业期限：2017-09-11 至无固定期限

②经营范围

污水处理及再生利用；污泥处理；环境治理；建材、五金产品、机械设备销售；污水处理设施建设、管理；市政设施管理；市政公用工程；环保项目的投资及项目管理（仅限本公司自有资金）。（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）。

③历史沿革

南充国润荆溪排水有限公司系四川发展环境投资集团有限公司于 2017 年 9 月投资成立，注册资本 2000 万元，其中四川发展环境投资集团有限公司出资 2000 万元，占出资比例 100%。

2020 年 12 月经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有 2000 万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司。

截至评估基准日，南充国润荆溪排水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表。

南充国润荆溪排水有限公司股东及出资情况

公司名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	20,000,000.00	100%
合计	20,000,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，南充国润荆溪排水有限公司账面资产总额为 5,926.11 万元，负债总额为 4,382.30 万元，净资产额为 1,543.81 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 414.96 万元，净利润-402.38 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	4,070.90	5,628.79	5,926.11
负债	2,070.96	3,682.60	4,382.30
净资产	1,999.94	1,946.19	1,543.81
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	-	-	414.96
利润总额	-0.04	0.04	-403.48
净利润	-0.04	-2.78	-402.38
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

13) 被投资企业 13:

①基本情况

公司名称：南充国润排水有限公司

注册地址：南充市嘉陵区文峰大道南充化学工业园科技研发中心五楼

法定代表人：乐磊

注册资本：人民币 16400 万元

统一社会信用代码：91511300323376467R

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2014-12-04

营业期限：2014-12-04 至无固定期限

②经营范围

污水处理及再生利用；污泥处理；环境治理；建材、五金产品、机械设备销售；污水处理设施建设、管理；市政设施管理；市政公用工程；环保项目的投资及项目管理。（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）。

③历史沿革

南充川水投污水处理有限公司系四川发展环境投资集团有限公司于2014年12月投资成立，注册资本2400万元，其中四川发展环境投资集团有限公司出资2400万元，占出资比例100%。

2016年12月，南充川水投污水处理有限公司名称更改为南充国润排水有限公司。

2019年3月经股东会同意，将该公司注册资本由2400万增加至16400万，其中四川发展环境投资集团有限公司新增投资14000万元，占出资比例100%。

2020年12月经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有16400万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司。

截至评估基准日，南充国润排水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表：

南充国润排水有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	164,000,000.00	100%
合计	164,000,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日2020年12月31日，南充国润排水有限公司账面资产总额为40,435.56万元，负债总额为23,741.53万元，净资产额为16,694.03万元。截止到2020年12月31日实现主营收入3,029.15万元，净利润458.76万元。该公司近2年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
总资产	8,259.45	32,237.83	40,435.56
负债	5,759.45	16,002.56	23,741.53
净资产	2,500.00	16,235.27	16,694.03
项目	2018年度	2019年度	2020年度
主营业务收入	-	931.91	3,029.15
利润总额	0.69	-187.96	457.02
净利润	0.69	-164.73	458.76
审计机构	信永中和会计师事务所(特)	信永中和会计师事务所(特)	信永中和会计师事务所(特)

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
	殊普通合伙)成都分所	殊普通合伙)成都分所	殊普通合伙)成都分所

14) 被投资企业 14:

①基本情况

公司名称: 内江川水投污水处理有限公司

注册地址: 内江市市中区白马镇人民街 379 号

法定代表人: 钟鹏

注册资本: 人民币 3042 万元

统一社会信用代码: 91511002MA6273647P

企业类型: 有限责任公司

成立日期: 2016-05-24

营业期限: 2016-05-24 至无固定期限

②经营范围

污水处理及其再生利用; 市政设施管理、环境治理。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可展开经营活动)。

③历史沿革

内江川水投污水处理有限公司系四川发展环境投资集团有限公司于 2016 年 5 月投资成立, 注册资本 3042 万元, 其中四川发展环境投资集团有限公司出资 3042 万元, 占出资比例 100%。

2020 年 3 月经股东会同意, 该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有 3042 万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司。

截至评估基准日, 内江川水投污水处理有限公司股东未再发生变化, 股东及出资情况如下表:

内江川水投污水处理有限公司股东及出资情况

名称	出资额(人民币元)	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	30,420,000.00	100%
合计	30,420,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，内江川水投污水处理有限公司账面资产总额为 7,309.29 万元，负债总额为 5,471.69 万元，净资产额为 1,837.60 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 585.90 万元，净利润 128.69 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元			
项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	8,356.89	8,523.38	7,309.29
负债	5,411.80	5,712.97	5,471.69
净资产	2,945.09	2,810.41	1,837.60
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	-	183.52	585.90
利润总额	-57.36	-134.68	124.03
净利润	-57.36	-134.68	128.69
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

15) 被投资企业 15:

①基本情况

公司名称：什邡国润供水有限公司

注册地址：四川省德阳市什邡市金河东路 108 号

法定代表人：文用平

注册资本：人民币 10000 万元

统一社会信用代码：91510682MA649B9H73

企业类型：其他有限责任公司

成立日期：2018-07-23

营业期限：2018-07-23 至无固定期限

②经营范围

自来水生产和供应（凭有效许可证开展经营活动）；市政公用工程；建材（砂石除外）、机械设备、五金交电销售。（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）。

③历史沿革

什邡国润供水有限公司系四川发展环境投资集团有限公司与什邡市恒基建设投资发展有限公司于2018年7月23日投资人民币10000万元成立；其中四川发展环境投资集团有限公司出资9000万元，占出资比例90%，什邡市恒基建设投资发展有限公司出资1000万元，占出资比例10%。

2020年4月经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有9000万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司，转让后四川发展国润水务投资有限公司出资9000万元，占出资比例90%，什邡市恒基建设投资发展有限公司出资1000万元，占出资比例10%。

截至评估基准日，什邡国润供水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表：

什邡国润供水有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	90,000,000.00	90%
什邡市恒基建设投资发展有限公司	10,000,000.00	10%
合计	100,000,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日2020年12月31日，什邡国润供水有限公司账面资产总额为31,824.82万元，负债总额为20,408.58万元，净资产额为11,416.24万元。截止到2020年12月31日实现主营收入6,126.89万元，净利润1,378.92万元。该公司近1年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2019年12月31日	2020年12月31日
总资产	25,612.67	31,824.82
负债	15,239.45	20,408.58
净资产	10,373.22	11,416.24
项目	2019年度	2020年度
主营业务收入	425.85	6,126.89
利润总额	439.08	1,622.26
净利润	373.22	1,378.92
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通)	信永中和会计师事务所(特殊普通)

项目	2019年12月31日	2020年12月31日
	合伙)成都分所	合伙)成都分所

16) 被投资企业 16:

①基本情况

公司名称: 什邡国润排水有限公司

注册地址: 四川省德阳市什邡市金河东路 108 号

法定代表人: 文用平

注册资本: 人民币 10000 万元

统一社会信用代码: 91510682MA649HXX7C

企业类型: 其他有限责任公司

成立日期: 2018-07-23

营业期限: 2018-07-23 至无固定期限

②经营范围

污水处理及再生利用(需通过环评后方可开展经营活动); 环境治理; 建材(砂石除外)、五金产品、机械设备销售; 污水处理设施建设、管理。(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)。

③历史沿革

什邡国润排水有限公司系四川发展环境投资集团有限公司与什邡市恒基建设投资发展有限公司于 2018 年 7 月 23 日投资人民币 10000 万元成立; 其中四川发展环境投资集团有限公司出资 9000 万元, 占出资比例 90%, 什邡市现代农业投资发展有限公司(后更名为什邡市恒基建设投资发展有限公司)出资 1000 万元, 占出资比例 10%。

2020 年 4 月经股东会同意, 该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有 9000 万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司, 转让后四川发展国润水务投资有限公司出资 9000 万元, 占出资比例 90%, 什邡市恒基建设投资发展有限公司出资 1000 万元, 占出资比例 10%。

截至评估基准日，什邡国润排水有限公司股东未发生变化股东未再发生变化，股东及出资情况如下表：

什邡国润排水有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	90,000,000.00	90%
什邡市恒基建设投资发展有限公司	10,000,000.00	10%
合计	100,000,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，什邡国润排水有限公司账面资产总额为 29,031.15 万元，负债总额为 18,540.75 万元，净资产额为 10,490.40 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 2,217.12 万元，净利润 474.79 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	13,547.66	30,542.67	29,031.15
负债	13,358.55	20,820.60	18,540.75
净资产	189.11	9,722.07	10,490.40
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	-	325.36	2,217.12
利润总额	-10.89	166.96	474.79
净利润	-10.89	166.96	474.79
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

17) 被投资企业 17:

①基本情况

公司名称：什邡弘润城市排水有限公司

注册地址：什邡市回澜镇玉皇村

法定代表人：文用平

注册资本：人民币 3614 万元

统一社会信用代码：915106825950721332

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2012-05-09

营业期限：2012-05-09 至 2042-05-08

②经营范围

从事污水处理和中水回用的投资（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）和管理；销售自产产品；提供环境管理的咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

③历史沿革

什邡弘润城市排水有限公司系博华水务投资（北京）有限公司于 2012 年 5 月 9 日投资人民币 1810 万元成立，由博华水务投资（北京）有限公司 100%控股。

2016 年 7 月经股东会同意，将该公司注册资本由 1810 万增加至 3614 万，其中博华水务投资（北京）有限公司新增投资 1804 万元，占出资比例 100%。

2020 年 4 月经股东会同意，该公司股东博华水务投资（北京）有限公司将其持有 3614 万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司。

截至评估基准日，什邡弘润城市排水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表：

什邡弘润城市排水有限公司股东及出资情况

名 称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	36,140,000.00	100%
合 计	36,140,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，什邡弘润城市排水有限公司账面资产总额为 4,261.98 万元，负债总额为 176.92 万元，净资产额为 4,085.06 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 731.14 万元，净利润 250.62 万元。该公司近 1 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2019年12月31日	2020年12月31日
总资产	4,073.21	4,261.98
负债	238.76	176.92
净资产	3,834.45	4,085.06
项目	2019年度	2020年度
主营业务收入	948.18	731.14
利润总额	320.20	280.42
净利润	222.44	250.62
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

18) 被投资企业 18:

①基本情况

公司名称：遂宁国润排水有限公司

注册地址：四川省遂宁市高新区中国西部现代物流港凉水井村一社

法定代表人：乐磊

注册资本：人民币 2400 万元

统一社会信用代码：91510903MA62634D2Y

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2016-04-25

营业期限：2016-04-25 至无固定期限

②经营范围

一般项目：污水处理及其再生利用；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；化工产品销售（不含许可类化工产品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

③历史沿革

遂宁川水投污水处理有限公司系四川发展环境投资集团有限公司于2016年4月投资成立，注册资本2400万元，其中四川发展环境投资集团有限公司出资2400万元，占出资比例100%；

2019年3月经股东会同意，遂宁川水投污水处理有限公司名称更改为遂宁国润排水有限公司。

2020年12月经股东会同意，四川发展环境投资集团有限公司将其持有2400万股股权转让给四川发展国润水务投资有限公司，占出资比例100%。

截至评估基准日，遂宁国润排水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表：

遂宁国润排水有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	24,000,000.00	100%
合计	24,000,000.00	100%

④ 财务及经营状况

截止评估基准日2020年12月31日，遂宁国润排水有限公司账面资产总额为7,126.20万元，负债总额为4,979.18万元，净资产额为2,147.02万元。截止到2020年12月31日实现主营收入1,005.55万元，净利润272.26万元。该公司近2年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
总资产	7,719.44	6,979.93	7,126.20
负债	5,295.29	5,105.16	4,979.18
净资产	2,424.15	1,874.77	2,147.02
项目	2018年度	2019年度	2020年度
主营业务收入	424.73	953.39	1,005.55
利润总额	24.17	214.98	272.26
净利润	24.17	214.98	272.26
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

19) 被投资企业 19:

① 基本情况

公司名称：荣经县国润供水有限责任公司

注册地址：荣经县严道镇东二段16号

法定代表人：杨伦川

注册资本：人民币10000万元

统一社会信用代码：91511822MA62C5MD5D

企业类型：有限责任公司

成立日期：2016-12-19

营业期限：2016-12-19 至无固定期限

②经营范围

自来水生产和供应；水务及环保产业的投资和管理；工程设计、咨询服务；技术推广服务；供水工程安装、调试、维修、水表计量装置检校；电气设备和仪器仪表修理；供水工程材料销售；城市基础设施建设、维护，公益设施建设、维护；土地整理；汽车租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

③历史沿革

荣经县国润供水有限责任公司系四川发展环境投资集团有限公司与荣经县水务投资有限责任公司于2016年12月投资成立，注册资本10000万元，其中四川发展环境投资集团有限公司出资8000万元，占出资比例80%；荣经县水务投资有限责任公司出资2000万元，占出资比例20%。

2020年1月经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有8000万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司，转让后四川发展国润水务投资有限公司出资8000万元，占出资比例80%；荣经县水务投资有限责任公司出资2000万元，占出资比例20%。

截至评估基准日，荣经县国润供水有限责任公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表：

荣经县国润供水有限责任公司股东及出资情况

名 称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	80,000,000.00	80%
荣经县水务投资有限责任公司	20,000,000.00	20%
合 计	100,000,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日2020年12月31日，荣经县国润供水有限责任公司账

面资产总额为 33,018.34 万元，负债总额为 21,539.72 万元，净资产额为 11,478.62 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 966.78 万元，净利润 1,080.22 万元。该公司近 3 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	32,609.31	31,555.16	33,018.34
负债	21,111.82	19,176.46	21,539.72
净资产	11,497.49	12,378.70	11,478.62
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	942.59	1,055.46	966.78
利润总额	1,632.86	1,883.08	1,287.49
净利润	1,303.72	2,054.56	1,080.22
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

20) 被投资企业 20:

①基本情况

公司名称：荣经县国润排水有限责任公司

注册地址：荣经县严道镇东二段 16 号

法定代表人：杨伦川

注册资本：人民币 7500 万元

统一社会信用代码：91511822MA62C5ME38

企业类型：有限责任公司

成立日期：2016-12-19

营业期限：2016-12-19 至 无固定期限

②经营范围

污水处理及其再生利用；污水处理厂、污水处理设施及污水管网的投资；固体废物治理；环境保护与治理咨询服务；市政公用工程设计；建材、机械设备、五金交电、化工产品（不含危险品）销售；汽车租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

③历史沿革

荣经县国润排水有限责任公司系四川发展环境投资集团有限公司与荣经县水务投资有限责任公司于2016年12月投资成立,注册资本4000万元,其中四川发展环境投资集团有限公司出资3200万元,占出资比例80%;荣经县水务投资有限责任公司出资800万元,占出资比例20%。

2020年1月经股东会同意,该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有3200万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司,并且将该公司注册资本由4000万增加至7500万元,其中四川发展国润水务投资有限公司新增投资2800万元,荣经县水务投资有限责任公司新增投资700万元,增资后四川发展国润水务投资有限公司出资6000万元,占出资比例80%;荣经县水务投资有限责任公司出资1500万元,占出资比例20%。

截至评估基准日,荣经县国润排水有限责任公司股东未再发生变化,股东及出资情况如下表:

荣经县国润排水有限责任公司股东及出资情况

名称	出资额(人民币元)	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	60,000,000.00	80%
荣经县水务投资有限责任公司	15,000,000.00	20%
合计	75,000,000.00	100%

④ 财务及经营状况

截止评估基准日2020年12月31日,荣经县国润排水有限责任公司账面资产总额为24,446.80万元,负债总额为16,205.73万元,净资产额为8,241.07万元。截止到2020年12月31日实现主营收入549.86万元,净利润580.26万元。该公司近2年及基准日资产、财务状况如下表:

该公司资产、负债及财务状况

单位:人民币万元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
总资产	19,087.41	24,203.43	24,446.80
负债	11,333.80	15,945.30	16,205.73
净资产	7,753.61	8,258.13	8,241.07
项目	2018年度	2019年度	2020年度
主营业务收入	991.20	1,507.04	549.86
利润总额	258.27	531.83	604.11
净利润	176.86	663.69	580.26

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

21) 被投资企业 21:

①基本情况

公司名称: 兴文国润供水有限公司

注册地址: 四川省宜宾市兴文县古宋镇温水溪村五组

法定代表人: 任平

注册资本: 人民币 1933 万元

统一社会信用代码: 91511528209350255Y

企业类型: 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

成立日期: 1999-08-02

营业期限: 1999-08-02 至无固定期限

②经营范围

自来水产、供、销; 水资源开发、供水和室内排水工程安装、调试、维修、水表计量装置检校; 供排水管材、管件销售(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)。

③历史沿革

兴文国润供水有限公司的前身四川省兴文县自来水有限责任公司于 1999 年 8 月成立。2017 年 3 月经股东会同意, 四川省兴文县自来水有限责任公司名称更改为兴文国润供水有限公司。

2004 年 5 月, 李伦通过参与兴文县政府组织的公开拍卖获得四川省兴文自来水有限责任公司的经营权和所有权。

2016 年 4 月 12 日, 四川发展环境投资集团有限公司与李伦等 12 名自然人签订《关于四川省兴文县自来水有限责任公司 100% 股权的转让协议》, 约定李伦等 12 名自然人将合计持有四川省兴文自来水有限责任公司 100% 股权转让给四川发展环境投资集团有限公司, 并更名为兴文国润供水有限

公司。

2020年9月经股东会同意，四川发展环境投资集团有限公司将其持有1933万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司。

截至评估基准日，兴文国润供水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表：

兴文国润供水有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	19,330,000.00	100%
合计	19,330,000.00	100%

④ 财务及经营状况

截止评估基准日2020年12月31日，兴文国润供水有限公司账面资产总额为12,999.31万元，负债总额为7,643.85万元，净资产额为5,355.46万元。截止到2020年12月31日实现主营收入2,559.71万元，净利润340.86万元。该公司近2年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
总资产	9,391.35	9,861.47	12,999.31
负债	5,757.33	6,106.87	7,643.85
净资产	3,634.02	3,754.60	5,355.46
项目	2018年度	2019年度	2020年度
主营业务收入	2,500.90	2,592.96	2,559.71
利润总额	352.58	480.90	401.02
净利润	296.00	386.99	340.86
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

22) 被投资企业 22:

① 基本情况

公司名称：兴文国润排水有限公司

注册地址：兴文县古宋镇小河村

法定代表人：任平

注册资本：人民币100万元

统一社会信用代码：91511528680416842U

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2008-10-10

营业期限：2008-10-10 至无固定期限

②经营范围

污水收集、处理；环保设备的生产、维修（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）。

③历史沿革

兴文国润排水有限公司的前身兴文县石海环保科技有限公司成立于2008年10月；2017年3月经股东会同意，兴文县石海环保科技有限公司名称更改为兴文国润排水有限公司。

2004年5月，李伦通过参与兴文县政府组织的公开拍卖获得兴文县石海环保科技有限公司的经营权和所有权。

2016年4月12日，四川发展环境投资集团有限公司与李伦签订《关于兴文石海环保科技有限公司100%股权的转让协议》，四川发展环境投资集团有限公司以向李伦等12名自然人收购兴文国润排水有限公司100%股权，并更名为兴文国润排水有限公司。

2020年9月经股东会同意，四川发展环境投资集团有限公司将其持有100万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司。

截至评估基准日，兴文国润排水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表：

兴文国润排水有限公司股东及出资情况

名 称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润供水有限公司	1,000,000.00	100%
合 计	1,000,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日2020年12月31日，兴文国润排水有限公司账面资产

总额为 3,280.64 万元，负债总额为 2,055.56 万元，净资产额为 1,225.08 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 1,263.14 万元，净利润 251.43 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	3,655.76	3,910.66	3,280.64
负债	2,708.43	2,937.02	2,055.56
净资产	947.33	973.64	1,225.08
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	894.74	1,080.64	1,263.14
利润总额	-132.53	31.10	301.98
净利润	-132.00	26.32	251.43
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

23) 被投资企业 23:

① 基本情况

公司名称：雅安国润草坝排水有限公司

注册地址：雅安市草坝镇工业集中管理区

法定代表人：杨伦川

注册资本：人民币 2000 万元

统一社会信用代码：91511802577591060E

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2011-07-12

营业期限：2011-07-12 至 2036-07-11

② 经营范围

城市生活污水及工业废水处理，中水回用，污泥处理，环保项目的投资及项目管理。（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）。

③ 历史沿革

雅安市隆基水质净化有限公司系四川隆基实业集团有限责任公司与自然人赖凯于 2011 年 7 月投资成立，注册资本 1000 万元，其中四川隆基实

业集团有限责任公司出资 900 万元，占出资比例 90%，赖凯出资 100 万元，占出资比例 10%。

2015 年 5 月经股东会同意，该公司股东赖凯将其持有 100 万股权转让给四川发展环境投资集团有限公司，股东四川隆基实业集团有限责任公司将其持有 900 万股权转让给四川发展环境投资集团有限公司；同意将该公司注册资本由 1000 万增加至 2000 万，其中四川发展环境投资集团有限公司新增投资 1000 万元；同意雅安市隆基水质净化有限公司名称更改为雅安川水投污水处理有限公司。增资后四川发展环境投资集团有限公司出资 2000 万元，占出资比例 100%。

2017 年 3 月经股东会同意雅安川水投污水处理有限公司名称更改为雅安国润草坝排水有限公司。

2019 年 12 月股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有 2000 万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司。

截至评估基准日，雅安国润草坝排水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表：

雅安国润草坝排水有限公司股东及出资情况

名 称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	20,000,000.00	100%
合 计	20,000,000.00	100%

④ 财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，雅安国润草坝排水有限公司账面资产总额为 2,759.30 万元，负债总额为 445.79 万元，净资产额为 2,313.51 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 356.53 万元，净利润 1,075.09 万元。该公司近 3 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

项目	单位：人民币万元		
	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	4,478.76	4,331.67	2,759.30

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
负债	3,132.22	3,093.24	445.79
净资产	1,346.54	1,238.43	2,313.51
项目	2018年度	2019年度	2020年度
主营业务收入	393.84	409.96	356.53
利润总额	-608.46	-108.11	1,099.06
净利润	-608.46	-108.11	1,075.09
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

于评估基准日，该公司准备终止协议，进行注销。

24) 被投资企业 24:

①基本情况

公司名称：雅安国润供水有限公司

注册地址：四川省雅安市名山区蒙阳镇茶都大道 294 号

法定代表人：杨伦川

注册资本：人民币 14000 万

统一社会信用代码：91511803MA691WJK3Y

企业类型：其他有限责任公司

成立日期：2018-03-06

营业期限：2018-03-06 至无固定期限

②经营范围

自来水生产及供应；供水设施安装及维修业务；水表计量装置检校；城乡水务环保项目投资、建设、运营与资产管理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；环境监测、环境检测及技术服务；工程设计、咨询服务；供排水工程材料销售；城市基础设施、公益设施建设及维护；土地整理。（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）。

③历史沿革

雅安国润供水有限公司系四川发展环境投资集团有限公司与雅安市名山区水务投资有限公司于 2018 年 3 月投资成立，注册资本 14000 万元，其中四川发展环境投资集团有限公司出资 12600 万元，占出资比例 90%；雅

安市名山区水务投资有限公司出资 1400 万元，占出资比例 10%。

2019 年 12 月经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有 12600 万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司。

截至评估基准日，雅安国润供水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表：

雅安国润供水有限公司股东及出资情况

名 称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	126,000,000.00	90%
雅安市名山区水务投资有限公司	14,000,000.00	10%
合 计	140,000,000.00	100%

④ 财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，雅安国润供水有限公司账面资产总额为 26,420.49 万元，负债总额为 15,646.74 万元，净资产额为 10,773.75 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 2,089.79 万元，净利润 882.74 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	8,044.85	20,865.79	26,420.49
负债	69.32	10,178.25	15,646.74
净资产	7,975.53	10,687.54	10,773.75
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	41.13	1,852.55	2,089.79
利润总额	262.54	864.70	882.74
净利润	242.23	885.01	882.74
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

25) 被投资企业 25:

① 基本情况

公司名称：雅安弘润排水有限公司

注册地址：四川省雅安市名山区蒙阳镇茶都大道 294 号

法定代表人：杨伦川

注册资本：人民币 18000 万元

统一社会信用代码：91511803MA691WJXXR

企业类型：其他有限责任公司

成立日期：2018-03-06

营业期限：2018-03-06 至无固定期限

②经营范围

污水处理及其再生利用；污水处理厂、污水处理设施及污水管网的投资（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；城乡水务环保项目投资、建设、运营与资产管理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；固体废物治理；环境保护与治理咨询服务；市政公用工程设计；建材、机械设备、五金交电、化工产品（不含危险品）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）。

③历史沿革

雅安弘润排水有限公司系四川发展环境投资集团有限公司与雅安市名山区水务投资有限公司于2018年3月投资成立，注册资本18000万元，其中四川发展环境投资集团有限公司出资16200万元，占出资比例90%；雅安市名山区水务投资有限公司出资1800万元，占出资比例10%。

2019年12月经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有16200万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司，转让股权后四川发展国润水务投资有限公司出资16200万元，占出资比例90%；雅安市名山区水务投资有限公司出资1800万元，占出资比例10%。

截至评估基准日，雅安弘润排水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表：

雅安弘润排水有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	162,000,000.00	90%
雅安市名山区水务投资有限公司	18,000,000.00	10%

名 称	出资额（人民币元）	出资比例
合 计	180,000,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日 2020 年 12 月 31 日，雅安弘润排水有限公司账面资产总额为 16,668.98 万元，负债总额为 10,487.82 万元，净资产额为 6,181.16 万元。截止到 2020 年 12 月 31 日实现主营收入 425.52 万元，净利润 167.21 万元。该公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	1,411.51	13,256.44	16,668.98
负债	122.37	7,107.40	10,487.82
净资产	1,289.14	6,149.04	6,181.16
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
主营业务收入	60.96	367.34	425.52
利润总额	24.77	147.77	168.18
净利润	22.43	150.10	167.21
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

26) 被投资企业 26:

①基本情况

公司名称：仪陇国润排水有限公司

注册地址：四川省南充市仪陇县城市生活污水处理厂

法定代表人：乐磊

注册资本：人民币 14500 万元

统一社会信用代码：91511324MA6388GWX7

企业类型：其他有限责任公司

成立日期：2017-09-25

营业期限：2017-09-25 至无固定期限

②经营范围

污水处理及再生利用；污泥处理；环境治理；污水处理设施建设、管理；市政设施管理；市政公用工程；环保项目的投资(不得从事非法集资、吸收

公众资金等金融活动)及项目管理; 工程管理服务; 环境保护与治理咨询服务; 建材、五金产品、机械设备、化工产品(不含危险化学品)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)。

③历史沿革

仪陇国润排水有限公司系四川发展环境投资集团有限公司与仪陇县兴源水务有限公司于2017年9月投资成立, 注册资本14500万元, 其中四川发展环境投资集团有限公司出资13775万元, 占出资比例95%; 仪陇县兴源水务有限公司出资725万元, 占出资比例5%。

2020年2月经股东会同意, 该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有13775万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司, 转让股权后四川发展国润水务投资有限公司出资13775万元, 占出资比例95%; 仪陇县兴源水务有限公司出资725万元, 占出资比例5%。

截至评估基准日, 仪陇国润排水有限公司股东未再发生变化, 股东及出资情况如下表:

仪陇国润排水有限公司股东及出资情况

名称	出资额(人民币元)	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	137,750,000.00	95%
仪陇县兴源水务有限公司	7,250,000.00	5%
合计	145,000,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日2020年12月31日, 仪陇国润排水有限公司账面资产总额为62,650.71万元, 负债总额为48,230.32万元, 净资产额为14,420.39万元。截止到2020年12月31日实现主营收入3,561.39万元, 净利润183.09万元。该公司近2年及基准日资产、财务状况如下表:

该公司资产、负债及财务状况

单位: 人民币万元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
总资产	49,695.12	62,922.23	62,650.71
负债	35,077.62	48,627.77	48,230.32

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
净资产	14,617.50	14,294.46	14,420.39
项目	2018年度	2019年度	2020年度
主营业务收入	1,438.78	2,588.14	3,561.39
利润总额	153.16	-152.06	232.66
净利润	117.74	-150.40	183.09
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

27) 被投资企业 27:

①基本情况

公司名称: 资中国润排水有限公司

注册地址: 资中县水南镇松山坝村

法定代表人: 钟鹏

注册资本: 6890 万元人民币

统一社会信用代码: 91511025MA62753E5K

企业类型: 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

成立日期: 2016-10-25

营业期限: 2016-10-25 至无固定期限

②经营范围

污水处理及其再生利用; 环境治理; 批发、零售: 建材、五金产品、机械设备、化工产品、市政设施管理、市政公用工程、管道工程(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)。

③历史沿革

资中国润排水有限公司系四川发展环境投资集团有限公司于2016年10月投资成立, 注册资本4790万元, 由四川发展环境投资集团有限公司100%控股。

2019年11月, 经股东会同意, 将公司注册资本由4790万增加至6890万元, 其中四川发展环境投资集团有限公司新增投资2100万元, 出资占比100%。

2020年5月经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有6890万股股权转让给四川发展国润水务投资有限公司。

截至评估基准日，资中国润排水有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表：

资中国润排水有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	68,900,000.00	100%
合计	68,900,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日2020年12月31日，资中国润排水有限公司账面资产总额为22,500.21万元，负债总额为16,752.79万元，净资产额为5,747.42万元。截止到2020年12月31日实现主营收入2,900.95万元，净利润381.70万元。该公司近2年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
总资产	15,523.36	22,352.67	22,500.21
负债	11,749.64	16,986.94	16,752.79
净资产	3,773.72	5,365.73	5,747.42
项目	2018年度	2019年度	2020年度
主营业务收入	1,674.59	1,778.40	2,900.95
利润总额	-388.51	-414.94	381.70
净利润	-388.51	-414.94	381.70
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

28) 被投资企业 28:

①基本情况

公司名称：自贡川水投污水处理有限公司

注册地址：自贡市沿滩区沿滩镇高坎子14号

法定代表人：钟鹏

注册资本：人民币1350万元

统一社会信用代码：915103113144297584

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2014-12-23

营业期限：2014-12-23 至 2039-12-22

②经营范围

污水处理及再生利用。（以上经营范围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）。

③历史沿革

自贡川水投污水处理有限公司系四川发展环境投资集团有限公司于2014年12月投资成立，注册资本1350万元，由四川发展环境投资集团有限公司100%控股；

2020年1月经股东会同意，该公司股东四川发展环境投资集团有限公司将其持有1350万股权转让给四川发展国润水务投资有限公司。

截至评估基准日，自贡川水投污水处理有限公司股东未再发生变化，股东及出资情况如下表：

自贡川水投污水处理有限公司股东及出资情况

名称	出资额（人民币元）	出资比例
四川发展国润水务投资有限公司	13,500,000.00	100%
合计	13,500,000.00	100%

④财务及经营状况

截止评估基准日2020年12月31日，自贡川水投污水处理有限公司账面资产总额为3,718.28万元，负债总额为2,226.15万元，净资产额为1,492.13万元。截止到2020年12月31日实现主营收入603.73万元，净利润135.95万元。该公司近2年及基准日资产、财务状况如下表：

该公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
总资产	3,692.60	3,796.35	3,718.28
负债	2,197.93	2,314.19	2,226.15
净资产	1,494.67	1,482.16	1,492.13
项目	2018年度	2019年度	2020年度
主营业务收入	559.27	572.38	603.73

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
利润总额	143.57	106.15	148.65
净利润	136.57	106.15	135.95
审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

(二) 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

四川发展国润水务投资有限公司申报评估范围不存在无形资产。

(三) 企业申报的表外资产的类型、数量

截至基准日 2020 年 12 月 31 日，四川发展国润水务投资有限公司申报评估范围不存在表外资产。

(四) 引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本次评估报告中评估基准日各项资产及负债账面值系引用信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)于 2021 年 4 月 26 日出具的四川发展国润水务投资有限公司的审计报告(XYZH/2021CDAA20421)的审计结果,报告类型:模拟财务报表审计报告。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)系委托人聘请的专业会计审计机构,是拥有相应业务资格的专业机构。我们认为将其作为评估依据具有时效性和可靠性,对其披露的相关信息,我们予以充分相信和采纳。同时该机构及其相关人员在相应的法律法规规定范围内对其出具的上述报告承担其相应的法律责任。

除以上内容之外,本次评估报告中基准日中涉及的各项资产及负债的评估工作均由中联资产评估集团有限公司独立完成,不存在引用其他机构出具的报告的情况。

四、价值类型及其定义

依据本次评估目的，确定本次评估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

本项目资产评估的基准日是 2020 年 12 月 31 日。

此基准日是综合考虑本次经济行为、资产规模、中介机构工作量大小、预计所需时间、合规性等因素的基础上确定的。

六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据，及评定估算时采用的取价依据和其他参考资料等，具体如下：

（一）经济行为依据

四川发展（控股）有限责任公司《关于四川发展环境投资集团有限公司以公开方式转让所持四川发展国润水务投资有限公司 100%股权立项的批复》。

（二）法律法规依据

- 1、《中华人民共和国公司法》（2018 年 10 月 26 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修订）；
- 2、《中华人民共和国资产评估法》（2016 年 7 月 2 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议）；
- 3、《中华人民共和国企业国有资产法》（2008 年 10 月 28 日第十一届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过）；

- 4、《企业国有资产监督管理暂行条例》(国务院第 378 号令, 2003);
- 5、《国有资产评估管理办法》(国务院第 91 号令, 1991 年);
- 6、《企业国有资产评估管理暂行办法》(国务院国有资产监督管理委员会令 12 号, 2005 年 8 月 25 日);
- 7、《企业国有资产交易监督管理办法》(国务院国资委 财政部令 32 号令);
- 8、《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》(国资委产权[2006]274 号);
- 9、《国有资产评估管理办法实施细则》(国资办发[1992]第 36 号);
- 10、《财政部关于改革国有资产评估行政管理方式、加强资产评估监督管理工作的意见》(国办发[2001]102 号, 2001 年)
- 11、《关于印发<企业国有资产评估项目备案工作指引>的通知》(国资发产权〔2013〕64 号);
- 12、《中华人民共和国民法典》(2020 年 5 月 28 日第十三届全国人民代表大会第三次会议通过);
- 13、《中华人民共和国企业所得税法》(2017 年 2 月 24 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十六次会议);
- 14、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》(2007 年 11 月 28 日国务院第 197 次常务会议通过, 2019 年 4 月 23 日中华人民共和国国务院令(第 714 号)修订);
- 15、《中华人民共和国税收征收管理法》;
- 16、其他与评估工作相关的法律、法规和规章制度等。

(三) 评估准则依据

- 1、《资产评估基本准则》(财资[2017]43 号);
- 2、《资产评估职业道德准则》(中评协[2017]30 号);

- 3、《资产评估执业准则—资产评估报告》(中评协[2018]35号);
- 4、《资产评估执业准则—资产评估方法》(中评协[2019]35号);
- 5、《资产评估执业准则—资产评估程序》(中评协[2018]36号);
- 6、《资产评估执业准则—资产评估档案》(中评协[2018]37号);
- 7、《资产评估执业准则—企业价值》(中评协[2018]38号)
- 8、《资产评估执业准则—资产评估委托合同》(中评协[2017]33号);
- 9、《资产评估执业准则-机器设备》(中评协[2017]39号);
- 10、《企业国有资产评估报告指南》(中评协〔2017〕42号);
- 11、《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46号);
- 12、《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47号);
- 13、《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协[2017]48号)。

(四) 资产权属依据

- 1、《不动产权证》;
- 2、《机动车行驶证》;
- 3、重要资产购置合同或凭证;
- 4、长期股权投资单位的投资协议及公司章程;
- 5、其他参考资料。

(五) 取价依据

- 1、《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号)文件;
- 2、《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号);
- 3、被评估单位各长期股权投资单位和当地政府签订的供水、排水协议;
- 4、wind 资讯金融终端;
- 5、其他取价资料。

(六)其它参考资料

- 1、四川发展国润水务投资有限公司 2018 年、2019 年和评估基准日经审计审定的会计报表；
- 2、信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)4 月 26 日出具的四川发展国润水务投资有限公司审计报告 (XYZH/2021CDAA20421)；
- 3、《企业会计准则—基本准则》(中华人民共和国财政部令第 33 号)；
- 4、《企业会计准则—应用指南》(中华人民共和国财政部财会[2006]18 号)；
- 5、《最新资产评估常用数据与参数手册》(中国统计出版社)；
- 6、被评估单位子公司和当地政府签订的水务经营权协议；
- 7、其他参考资料。

七、评估方法

(一)评估方法的选择

依据资产评估准则的规定,企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化,强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是以现实市场上的参照物来评价估值对象的现行公平市场价值,它具有估值数据直接取材于市场,估值结果说服力强的特点。资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的思路。

市场法是指将评估对象与在市场上已有交易案例的参考企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法中常用的两种方法是可比公司比较法和交易案例比较法。由于在目前国内类似行业相关的资本市场中可以找到足够的可比上市公司,因此本次评估采用市场法中的上市公司比较法。

收益法是指通过估测评估对象可以带来的未来预期收益的现值来判断

评估对象价值的各种评估方法的总称。它服从资产评估中将利求本的评估思路，即采用收益资本化或折现的途径及其方法来判断和估算评估对象的价值。被评估企业为投资平台，其盈利能力均在长期股权投资单位中，故本次评估不适宜采用收益法。

资产基础法从企业购建角度反映了企业的价值，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。依据被评估企业的情况以及收集到的资料状况，本次评估可以采用资产基础法进行评估。因此本次评估选择资产基础法进行评估。

综上所述，本次评估确定采用资产基础法和市场法进行评估。

（二）资产基础法介绍

资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的思路。

各类资产及负债的评估方法如下：

1、流动资产

（1）货币资金：包括现金、银行存款。

库存现金存放于该公司财务部。评估人员对现金进行全面的实地盘点，根据盘点金额情况和基准日期至盘点日期的账务记录情况倒扎至评估基准日的金额，全部与账面记录的金额相符。以盘点核实后账面值确定评估值。

对于银行存款，承担本次专项审计的会计师对其进行了函证，回函金额与账面金额相符，经评估人员对函证的真实性等分析确认后，本次评估采用了会计师的函证结果，证明了银行存款的真实存在，同时评估人员检查有无未入账的银行存款，检查“银行存款余额调节表”中未达账的真实性，以及评估基准日后的进账情况。经过以上的核查程序，未发现有影响净资产的事项。

（2）应收类款项

包括应收账款和其它应收款，评估人员在核实其价值构成及债务人情况的基础上，具体分析欠款数额、时间和原因、款项回收情况、债务人资金、信用、经营管理现状等因素，采用账龄分析法和个别认定法，对风险损失额进行评估，以账面值扣减评估风险损失额后的价值作为评估值，坏账准备评估为零。

（3）预付账款

评估人员查看了相关材料采购合同，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的委外协议和收到的货物情况，并查阅了相关服务或代理合同和费用发生单据，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的服务情况。未发现供货单位及提供服务的单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物等情况，故以核实后账面值作为评估值。

（4）其他流动资产

其他流动资产为被评估单位未来可抵扣的增值税和所得税等。评估人员查阅了企业账簿、纳税申报表等相关资料及被评估单位当期增值税的抵扣情况，以核实后的账面值确认评估值。

2、非流动资产

（1）长期股权投资

评估人员首先了解各被投资单位形成的原因、账面值和实际状况进行了取证核实，并查阅了投资协议、股东会决议、章程和有关会计记录等，以确定长期投资的真实性和完整性，并在此基础上对被投资单位进行评估。

对全资子公司和控股子公司或具有控制权的长期投资单位，本次评估首先对被投资单位在基准日的整体资产进行评估。

评估中评估人员根据各被评估单位的实际情况，具体分析资产基础法、收益法、市场法的选用性，采用收益法和市场法对各单位的净资产进行评估，最终选取收益法的结果作为长期股权投资单位的评估结果。其中，对于长期

股权投资单位中截止本报告出具日在建，且尚还无法准确确认后期运营状况及收益的二期工程，本次评估作为非经营性资产予以考虑。

最后以被投资单位评估基准日全部股东权益评估值乘以持股比例确定其评估值，即

长期股权投资评估值=被投资单位整体评估后净资产×持股比例

(2) 固定资产评估—设备类资产

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估设备的特点和收集资料情况，主要采用成本法进行评估。

评估值=重置全价×成新率

A、重置全价

电子设备类资产价值量较小，不需要复杂的安装，且运输费用低，参照现行市场购置的不含税价格确定其重置全价。

重置全价=不含税市场购置价

B、成新率的确定

本次评估，按照设备的经济使用寿命、现场勘察情况预计设备尚可使用年限，进而计算其成新率。其公式如下：

成新率=尚可使用年限 / (实际已使用年限+尚可使用年限) × 100%

C、评估值的确定

评估值=重置全价×成新率

(3) 递延所得税资产

委估递延所得税资产系时间性差异对所得税影响额。

评估人员核对了总账、明细账及报表数，检查递延所得税发生的原因、金额，预计转销年限和本期转销额是否合理正确，检查是否以未来期间很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。经核实，递延所得税账、表相符，且被评估单位及其子公司已进行了相应的税务策划，未来可以消化相应的所得税

金，故本次评估以核实后账面值确定评估值。

3、流动负债

检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人、负债额，以评估目的实现后的产权所有者实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

（三）市场法简介

■市场法简介

根据《资产评估执业准则—企业价值》（中评协〔2018〕38号）中对企业价值评估中评估方法的定义，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。根据对比案例的不同，市场法又分为上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

根据市场法的要求，本次评估选取上市公司比较法作为评估方法，其理由如下：

被评估单位属于水务类企业，由于能够通过公开渠道在A股上市公司中找到一定数量的类似公司，且上市公司的财务、经营数据公开透明程度较高，信息相对可靠，因此具备了市场法的应用前提，故本次评估选取上市公司比较法；

通过公开渠道的查询，近3年国内资本市场涉及与评估对象类似交易标的的案例较少，且交易案例的信息透明度、可靠性均较差，难以通过公开渠道获取完整可靠的财务数据、交易价格及交易背景等信息，故本次评估不

选取交易案例比较法。

■技术思路

1. 市场法使用条件

采用市场法时，应当选择与被评估单位进行比较分析的参考企业，保证所选择的参考企业与被评估单位具有可比性。参考企业通常应当与被评估单位属于同一行业，或受相同经济因素的影响。具体来说一般需要具备如下条件：

- A、必须有一个充分发展、活跃的市场；
- B、存在三个或三个以上相同或类似的参照物；
- C、参照物与被评估对象的价值影响因素明确，可以量化，相关资料可以搜集。

2. 价值比率的选取

根据《资产评估执业准则—企业价值》（中评协〔2018〕38号），价值比率通常包括盈利比率、资产比率、收入比率和其他特定比率。

在选择、计算、应用价值比率时，应当考虑：

- A、选择的价值比率有利于合理确定评估对象的价值；
- B、计算价值比率的数据口径及计算方式一致；
- C、对可比企业和被评估单位间的差异进行合理调整。

价值比率是指资产价值与其经营收益能力指标、资产价值或其他特定非财务指标之间的一个“比率倍数”。

通常选择的价值比率有：市盈率（PE）、市净率（PB）、市现率（PCF）、市销率（PS）等。

评估人员采用评估基准日沪、深两市若干水务上市公司作为样本，选取6个常用与企业价值相关的参数，对样本3年内日成交均价与这6参数进行相关性分析，得到如下分析结果：

序号	价值比率名称	相关性系数	说明
----	--------	-------	----

1	市盈率 PE	0.65614	基本相关
2	市现率 PCF(经营现金流)	-0.05876	不相关
3	市净率 PB	0.92983	显著相关
4	市销率 PS	0.91676	显著相关
5	EV/EBITDA	-0.15729	不相关
6	EV/EBIT	-0.15162	不相关

通过以上相关性分析，市销率（PS）、市净率（PB）均与股权价值显著相关，但由于市净率（PB）较市销率（PS）更能够体现企业间的成本、经营管理差异，故本次评估选取市净率（PB）作为本次评估的价值比率。

3. 可比指标修正比较体系的建立及可比指标的选取

本次评估可比指标修正比较体系参考了《2019年中国上市公司业绩评价报告》中业绩评价指标体系确定，并根据本次评估目的、评估对象、水务行业特点、企业财务经营分析指标，结合各上市公司数据披露情况，分别从财务效益、发展能力、资产质量、偿债能力、经营状况五个方面选取了 15 个经济指标进行比较分析，分别是：

财务效益类指标：扣除非经常性损益净资产收益率、总资产报酬率、营业利润率；

发展能力类指标：营业收入增长率、资本扩张率、总资产增长率；

资产质量类指标：总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率；

偿债能力类指标：资产负债率、已获利息倍数、现金流动负债比率；

经营状况类指标：毛利率、应付账款周转率、单位固定资产收入贡献率。

4. 可比指标的定义

（1）财务效益类指标

1)扣除非经常性损益净资产收益率

扣除非经常性损益净资产收益率是指企业一定时期内的扣除非经常性损益净利润同平均净资产的比率。扣除非经常性损益净资产收益率充分体现了投资者投入企业的自有资本获取净收益的能力，突出反映了投资与报酬的关系，是评价企业资本经营效益的核心指标，其基本公式：

扣除非经常性损益净资产收益率 = (净利润 - 非经常性损益) / 平均净资产

2) 总资产报酬率

总资产报酬率是企业 在报告期内获得的可供投资者和债权人分配的 经营收益占总资产的百分比, 反映资产利用的综合效果, 本指标剔除了财务杠 杆对收益率的影响, 其基本公式:

总资产报酬率 = 息税前利润 / 年度平均资产总额

3) 营业利润率

营业利润率是指企业一定时期营业利润同营业收入的比率。它表明企 业每单位营业收入能带来多少营业利润, 反映了企业日常经营性业务的获 利能力, 其基本公式:

营业利润率 = 本年营业利润 / 本年营业收入 × 100%

(2) 发展能力类指标

1) 营业收入增长率

营业收入增长率是指企业本年营业收入增长额同上年营业收入的比率。 营业收入增长率表示与上年相比, 企业营业收入的增减变动情况, 是评价企 业成长状况和发展能力的重要指标, 其基本公式:

营业收入增长率 = 本年营业收入增长额 / 上年营业收入 × 100%,

2) 资本扩张率

资本扩张率是指上市公司本年股东权益增长额同年初股东权益的比率。 资本扩张率表示企业当年资本的积累能力, 是评价企业发展潜力的重要指 标, 其基本公式如下:

资本扩张率 = 本年股东权益增长额 / 年初股东权益 × 100%

3) 总资产增长率

总资产增长率是指企业资产规模的增长, 反映企业的成长性, 其基本公 式:

总资产增长率=本年资产总额增长额/上年资产总额

(3) 资产质量类指标

1) 总资产周转率

总资产周转率是指企业一定时期主营业务收入净额同平均资产总额的比值。总资产周转率是综合评价企业全部资产经营质量和效率的重要指标，其基本公式：

总资产周转率（次）=主营业务收入净额/平均资产总额

2) 应收账款周转率

应收账款周转率是企业一定时期内主营业务收入净额同应收账款平均余额的比率。应收账款周转率是对流动资产周转率的补充说明，其基本公式：

应收账款周转率（次）=主营业务收入净额/应收账款平均余额

3) 存货周转率

存货周转率是企业一定时期主营业务成本与存货平均余额的比率。存货周转率是对流动资产周转率的补充说明，其基本公式：

存货周转率（次）=主营业务成本/存货平均余额

(4) 偿债能力类指标

1) 资产负债率

资产负债率是指企业一定时期负债总额同资产总额的比率。资产负债率表示企业总资产中有多少是通过负债筹集的，该指标是评价企业负债水平和偿债能力的综合指标。该指标为逆向指标，实际值越低，得分越高，其基本公式：

资产负债率=负债总额/资产总额×100%

2) 已获利息倍数

获利倍数是指企业一定时期的盈利偿还利息的能力。从偿还利息的角度来反映企业当期偿付债务的能力，也叫利息保障倍数，其基本公式：

获利倍数=(利润总额+利息费用)/利息支出

3) 现金流动负债比率

现金流动负债比率是企业一定时期的经营现金流量同流动负债的比率。现金流动负债比率是从现金流量角度来反映企业当期偿付短期负债的能力，其基本公式：

$$\text{现金流动负债比率} = \text{年经营现金净流量} / \text{年末流动负债}$$

(5) 经营状况类指标

1) 毛利率

毛利率是毛利与销售收入的比率，表示每一元销售收入扣除销售成本后，有多少钱可以用于各项期间费用和形成盈利，其基本公式：

$$\text{毛利率} = (\text{营业收入} - \text{营业成本}) / \text{营业收入}$$

2) 应付账款周转率

预收账款周转率是营业成本与平均应付账款的比值，反映企业在产业链中对下游购买者的地位，该指标为逆向指标，实际值越低，得分越高，其基本公式：

$$\text{应付账款周转率} = \text{营业成本} / \text{平均应付账款}$$

3) 单位固定资产收入贡献率

单位固定资产收入贡献是营业收入与固定资产的比值，反映的是固定资产投资带来的收入增长，间接体现企业综合利用固定资产的能力，其基本公式：

$$\text{单位固定资产收入贡献率} = \text{营业收入} / \text{本期固定资产原值}$$

5. 进行相关折价、溢价调整

本次市场法评估选取的可比公司均为上市公司，而被评估单位并未上市，缺乏市场流通性，因此需要在上述测算的基础上扣除流动性折扣。

本次评估结合国内实际情况采用非上市公司购并市盈率与上市公司市盈率对比方式估算缺少流通折扣率。采用非上市公司购并市盈率与上市公司市盈率对比方式估算缺少流通折扣率的基本思路是收集分析非上市公司

并购案例的市盈率（P/E），然后与同期的上市公司的市盈率（P/E）进行对比分析，通过上述两类市盈率的差异来估算缺少流通折扣率。

上述财务数据均取自四川发展国润水务投资有限公司合并口径的财务报表。

■比较步骤

本次市场法评估分 5 个步骤：

- 1、分别计算国润水务和可比公司的财务效益、发展能力、资产质量、偿债能力、经营状况。
- 2、根据调整后的上市水务类公司的各项指标值，建立行业比较体系。分别将国润水务和可比公司的各项调整后参数放入行业比较体系中进行比较，分别对财务效益、发展能力、资产质量、偿债能力、经营状况各个方面进行打分；
- 3、将可比公司与国润水务的分值进行比较得出各可比公司的财务效益、发展能力、资产质量、偿债能力、经营状况等各可比指标的调整系数，再用各调整系数乘以对应的指标权重后相加，得到各可比公司的综合调整系数；
- 4、将各可比公司的综合调整系数分别乘以各可比公司的市净率（PB），得出国润水务对应各可比公司的调整市净率（PB）；
- 5、对各可比公司调整市净率（PB）取均值，乘以国润水务的调整后归母净资产，并扣除流动性折扣后再加回控制权溢价及长期股权投资、归母非经营性及溢余净资产价值，得出国润水务的归母全部股东权益价值。

■评估模型

本次评估的基本模型为：

归母全部股东权益价值=归母部分股东权益价值+归母非经营性、溢余资产净值

=（价值比率×被评估单位相应参数）×（1-缺少流动性折扣）×（1+控制权溢价率）+长期股权投资及归母非经营性、溢余资产价值

八、评估程序实施过程和情况

整个评估工作分四个阶段进行:

(一)评估准备阶段

1、2021年5月下旬委托人召集本项目中介协调会,有关各方就本次评估的目的、评估基准日、评估范围等问题协商一致,并制订出本次资产评估工作计划。

2、配合企业进行资产清查、填报资产评估申报明细表等工作。2021年5月下旬,评估项目组人员对委估资产进行了详细了解,布置资产评估工作,协助企业进行委估资产申报工作,收集资产评估所需文件资料。

(二)现场评估阶段

项目组现场评估阶段的时间为2021年5月下旬至6月上旬,主要工作如下:

1、听取委托人及被评估单位有关人员介绍企业总体情况和委估资产的历史及现状,了解企业的财务制度、经营状况、固定资产技术状态等情况。

2、对企业提供的资产清查评估申报明细表进行审核、鉴别,并与企业有关财务记录数据进行核对,对发现的问题协同企业做出调整。

3、根据资产清查评估申报明细表,对固定资产进行了全面清查核实。

4、查阅收集委估资产的产权证明文件。

5、根据委估资产的实际状况和特点,确定各类资产的具体评估方法。

6、对主要设备,查阅了技术资料 and 购置合同等入账资料;对通用设备,主要通过市场调研和查询有关资料,收集价格资料;对房屋建筑物,了解管理制度和维护、改建情况,收集相关资料。

7、对企业提供的权属资料进行查验。

8、对评估范围内的资产及负债,在清查核实的基础上做出初步评估测算。

9、对委托人及被评估单位的管理层、销售负责人、财务主管等相关当事人通过电话、问卷调查、面谈等形式进行了访谈。

(三)评估汇总阶段

对各类资产评估及负债审核的初步结果进行分析汇总，对评估结果进行必要的调整、修改和完善。

(四)提交报告阶段

在上述工作基础上，起草初步资产评估报告，初步审核后与委托人就评估结果交换意见。在独立分析相关意见后，按评估机构内部资产评估报告审核制度和程序进行修正调整，最后出具正式资产评估报告。

九、评估假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

(一)一般假设

1、交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2、公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

3、资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，

相应确定评估方法、参数和依据。

(二)特殊假设

- 1、 现有的财务政策、定价政策和市场份额不会因为评估目的的实现而发生重大变化；
 - 2、 评估目的实现后没有大量的资本投入并造成企业的生产或经营能力发生重大变化；
 - 3、 本次评估假设未来材料，能源、人工市场成本价格不会有较大的变化；
 - 4、 评估目的实现后不会发生转产或经营方向的根本性改变；
 - 5、 本次评估假设委托人及被评估企业提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整，评估是基于四川发展国润水务投资有限公司提供的真实经营数据的基础上进行；
 - 6、 本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化；
 - 7、 企业所处的社会经济环境以及税收政策无重大变化；
 - 8、 本次评估假设被评估单位的各长期股权投资单位与当地政府签订的水务服务协议均能正常履约，不考虑未来的续签或改签等变动事项对评估结果的影响；
 - 9、 企业未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式；
 - 10、 本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据；
 - 11、 本次评估假设被评估单位在评估基准日已完成了对眉山国润金象排水有限公司和喀什市国润排水有限公司的剥离及债务抵消，本次评估是建立在此假设前提及模拟审计报告的基础上形成的。
 - 12、 本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响；
- 当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

十、评估结论

基于被评估单位所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；被评估单位未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营的前提下，我们根据国家有关资产评估的法律、法规、规章和评估准则，本着独立、客观、公正的原则，履行了资产评估法定的和必要的程序，采用资产基础法和市场法，对四川发展国润水务投资有限公司股东全部权益在评估基准日 2020 年 12 月 31 日的价值进行了评估，得出如下结论：

（一）资产基础法评估结论

资产账面价值 179,232.05 万元，评估值 246,588.77 万元，评估增值 67,356.72 万元，增值率 37.58%。

负债账面价值 21,512.87 万元，评估值 21,512.87 万元，无评估增减值。

净资产（股东权益）账面价值 157,719.18 万元，评估值 225,075.90 万元，评估增值 67,356.72 万元，增值率 42.71%。详见下表。

资产评估结果汇总表

被评估单位：四川发展国润水务投资有限公司 评估基准日：2020 年 12 月 31 日 金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		B	C	D=C-B	E=D/B×100%
流动资产	1	13,517.67	13,518.08	0.41	-
非流动资产	2	165,714.38	233,070.69	67,356.31	40.65
其中：可供出售金融资产	3	-	-	-	
持有至到期投资	4	-	-	-	
长期应收款	5	-	-	-	
长期股权投资	6	165,436.19	232,792.89	67,356.70	40.71
投资性房地产	7	-	-	-	
固定资产	8	10.99	10.60	-0.39	-3.55
其中：建筑物	9	-	-	-	
设备	10	10.99	10.60	-0.39	-3.55
土地	11	-	-	-	
在建工程	12	-	-	-	
工程物资	13	-	-	-	
固定资产清理	14	-	-	-	
生产性生物资产	15	-	-	-	
油气资产	16	-	-	-	

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		B	C	D=C-B	E=D/B×100%
无形资产	17	-	-	-	
其中：土地使用权	18	-	-	-	
开发支出	19	-	-	-	
商誉	20	-	-	-	
长期待摊费用	21	-	-	-	
递延所得税资产	22	267.20	267.20	-	-
其他非流动资产	23	-	-	-	
资产总计	24	179,232.05	246,588.77	67,356.72	37.58
流动负债	25	16,469.90	16,469.90	-	-
非流动负债	26	5,042.97	5,042.97	-	-
负债总计	27	21,512.87	21,512.87	-	-
净资产（所有者权益）	28	157,719.18	225,075.90	67,356.72	42.71

资产基础法评估结论详细情况见评估明细表。

（二）市场法评估结论

经采用市场法评估，四川发展国润水务投资有限公司于评估基准日2020年12月31日的股东权益账面值为184,364.92万元，归母全部股东权益账面值为171,617.34万元，评估价值为240,264.28万元，评估增值68,646.94万元，增值率40.00%。

（三）评估结果的差异分析及最终结果的选取

1、评估结果的差异分析

本次评估采用资产基础法得出四川发展国润水务投资有限公司股东全部权益价值为225,075.90万元，比市场法测算得出的权益价值240,264.28万元，低15,188.38万元，差异6.75%。两种评估方法差异的原因主要是：

（1）资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化。

（2）市场法以均衡价值论和价格形成的替代原则为依据。该理论认为任何一个正常的投资者在购置某项资产时，所愿意支付的价格不会高于市

场上具有相同用途的替代品的现行价格。本次评估中，市场法采用交易案例比较法，通过分析同行业市场交易情况，参考与被评估对象实际情况相近的交易案例的股权转让价值和经济数据，通过比较修正能够得出基准日的合理价值。

上述原因使两种评估方法的结果产生差异。

2、评估结果的选取

考虑到被评估单位的主营业务结构情况，同时在长期股权投资单位的估值中已经考虑了被评估单位的收益能力。而上市公司比较法中虽参考同行业上市公司市值和经济数据，但可比上市公司与被评估单位的主营业务结构及经营状态仍有一定的差异，且虽已进行比较修正，但也将会存在一定的偏差。基于此，综合考虑两种评估方法和评估目的的适用性以及所获取和评估依据资料的数量、质量及可靠性，我们选取资产基础法结果作为本次评估的最终结论。

采用资产基础法评估，得出在评估基准日 2020 年 12 月 31 日，四川发展国润水务投资有限公司股东全部权益价值为 225,075.90 万元。

3、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

本次委估净资产评估值 225,075.90 万元，评估增值 67,356.72 万元，增值率 42.71%，基本上为长期股权投资评估增值综合所致，由于长期股权投资单位的净资产评估增值所致。

十一、特别事项说明

(一) 产权瑕疵事项

无

(二) 抵押担保、对外担保事项

1、被评估单位及下属的长期股权投资单位中有部分资产已进行抵押、质押，具体抵押明细、抵押金额、借款金额详见下表：

资产抵押明细

贷款银行或信托机构	借款余额	利率	借款期限	质押、抵押物
中国民生银行成都分行	15,000,000.00	5 年 期 以 上 LPR+10BP	7 年	绵竹弘润排水公司 100%股权、什邡弘润排水公司 100%股权提供质押
交通银行宜宾分行	185,000,000.00	同期基准贷款利率上浮 20%	12 年	江安排水公司污水处理项目特许经营权提供质押
交通银行宜宾分行	57,200,000.00	同期基准贷款利率上浮 20%	12 年	江安供水公司供水项目特许经营权提供质押
成都农商银行	21,000,000.00	同期基准贷款利率上浮 20%	5 年	南部排水公司 100%股权提供质押
中国建设银行南充分行	152,855,000.00	5 年 期 以 上 LPR+15BP	26 年	南充排水公司文峰污水处理厂二期项目项下应收账款提供质押
中国邮政储蓄银行成都市永陵路支行	27,596,000.00	5 年 期 以 上 LPR+64.2BP	10 年	南充排水公司文峰污水处理厂项目污水处理收益权提供质押
中国邮政储蓄银行成都市永陵路支行	18,800,000.00	5 年 期 以 上 LPR+64.2BP	10 年	自贡排水公司自贡市沿滩区生活污水处理厂项目特许经营权提供质押
内江市市中区农村信用合作社联合社	28,800,000.00	同期基准贷款利率	13 年	内江污水公司白马镇污水处理厂及配套管网项目特许经营权提供质押
中国邮政储蓄银行成都市永陵路支行	20,940,447.76	5 年 期 以 上 LPR+83.8BP	10 年	遂宁排水公司西部现代物流港污水处理厂的污水处理费收益权提供质押
中国银行资中支行	92,500,000.00	5 年 期 以 上 LPR+25BP	14 年	资中排水公司资中县城区污水处理厂特许经营权提供质押
中国银行资中支行	26,603,867.58	5 年 期 以 上 LPR+74BP	14 年	资中排水公司资中县城区污水处理厂特许经营权提供质押
中国农业银行成都银泰城支行	264,515,530.00	同期基准贷款利率上浮 10%	15 年	仪陇排水公司仪陇污水处理厂特许经营协议项下全部收益提供质押
中国农业银行成都银泰城支行	41,300,000.00	同期基准贷款利率上浮 10%	15 年	富顺排水公司自贡晨光科技园区工业污水处理厂及配套管网建设工程项目收益权提供质押
交通银行成都市磨子桥支行	21,350,000.00	5 年 期 以 上 LPR+54BP	11 年	雅安排水公司名山生活污水处理特许经营协议项下对雅安市名山区环境保护局的应收款项提供质押
交通银行成都市磨子桥支行	129,400,000.00	5 年 期 以 上 LPR+54BP	11 年	雅安供水公司名山供水特许经营协议项下对雅安市名山区环境保护局的应收款项提

贷款银行或信托机构	借款余额	利率	借款期限	质押、抵押物
				供质押
中国银行贵阳市东山支行	110,785,879.69	5 年 期 以 上 LPR+25BP	12 年	贵阳排水公司 6600 万股股权、贵阳市小关污水处理厂工程 PPP 项目项下的污水处理费收费权益提供质押
中国银行什邡支行	87,748,769.19	5 年期以上 LPR+5BP	14.5 年	什邡排水公司城乡供排水一体化 PPP 项目排水部分特许经营权、排水部分项下应收账款提供质押
中国银行什邡支行	150,704,945.00	5 年期以上 LPR+5BP	14.5 年	什邡供水公司什邡市城乡供排水一体化 PPP 项目供水部分特许经营权、供水部分项下应收账款进行质押
中国邮政储蓄银行成都市沙湾支行	30,000,000.00	同期基准贷款利率上浮 12%	10 年	南充市荆溪河污水处理厂厂内建设 BOT 一期项目资产，该项借款同时由该项目的污水处理收费权提供抵押
中国民生银行绵竹支行	29,409,417.68	5 年期以上 LPR+5BP	14 年	绵竹弘润排水公司绵竹市污水处理项目一、二期及提标升级项目全部机器设备、污水处理厂特许经营权、以及污水处理项目的应收账款提供抵押
华宝信托有限责任公司-《绵竹供排水一体化 PPP 项目资产支持专项计划优先级资产债》	绵竹国润供水有限公司 152,984,123.68; 绵竹国润排水有限公司 41,722,942.83	-	2037 年 8 月 结 束	绵竹供水、绵竹排水以《绵竹市城乡供排水一体化 PPP 项目合同》项下绵竹市城乡供排水一体化 PPP 项目中 TOT 项目所产生的使用者付费收入以及就前述项目的政府可行性缺口补助收入之应收账款进行质押

本次评估未考虑上述资产抵押事项对评估结果产生的影响，请报告使用者予以关注。

2、被评估单位的长期股权投资单位中，绵竹国润供水有限公司、绵竹国润排水有限公司与四川发展环境投资集团有限公司作为联合借款人，进行了信托贷款融资，融资规模为 7.14 亿元，其中分配给四川发展环境投资集团有限公司 5.04 亿元；兴文国润供水有限公司、兴文国润排水有限公司对四川发展环境投资集团有限公司存在担保余额 0.42 亿元。具体情况如下：

担保方名称	被担保方名称	担保金额	担保余额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
绵竹国润供水有限公司	四川发展环境投资集团有限公司	504,000,000.00	492,705,882.36	合同生效之日	主合同债权全部清偿且质押登记注销之日	否
绵竹国润排水有限公司						否
兴文国润供水有限公司	四川发展环境投资集团有限公司	52,200,000.00	42,000,000.00	合同生效之日	主合同债权全部清偿且质押登记注销之日	否
兴文国润排水有限公司						否

本次评估未考虑上述担保事项对评估结果产生的影响，请报告使用人予以关注。

(三)未决事项、法律纠纷等不确定因素

无

(四)现场勘察受限情况

由于被评估单位在项目获取过程中原业主方资料移交不全等原因，致使部分子公司资产构建资料不完善，无法获取全部的资产明细，仅能对于在用的资产按照实物明细进行勘察。请报告使用人予以关注。

(五)重大期后事项

1、2016年12月，川发环境与荣经县水务局签订《荣经县城乡供排水一体化PPP项目特许经营合作投资协议》；2017年1月，被评估单位的长期股权投资单位荣经县国润供水有限责任公司、荣经县国润排水有限责任公司分别与荣经县水务局签订《荣经县城乡供水特许经营协议》、《荣经县城市生活污水处理特许经营协议》。2021年荣经县水务局就荣经供排水项目就原协议约定的回报机制进行调整。截至报告出具日，新协议尚在协商过程中，仅形成初稿，尚未最终用印确认。本次评估对被评估单位的长期股权投资单位荣经县国润供水有限责任公司、荣经县国润排水有限责任公司进行收益

法评估时，已按照新协议约定的收益回报进行预测，请报告使用人予以关注。

2、四川发展国润水务投资有限公司拟设立米易国润清源供水有限公司和米易国润清源排水有限公司两家子公司，这两家公司于 2020 年 11 月 30 日已进行了工商注册，其中，米易国润清源供水有限公司认缴注册资本金 3950 万元人民币，米易国润清源排水有限公司认缴注册资本金 3392 万元人民币。但截至评估基准日 2020 年 12 月 31 日，四川发展国润水务投资有限公司并未进行注资，故也未对这两家公司作为长期股权投资单位进行申报。本次评估以被评估单位申报并审定的长期股权投资单位明细作为评估范围，并未对米易国润清源供水有限公司和米易国润清源排水有限公司两家公司进行评估。

于评估基准日后，四川发展国润水务投资有限公司已对上述两家单位进行了注资，并同米易县人民政府商谈合作事宜，拟承接米易县区域的供排水服务。本次评估未考虑上述事宜对评估结果产生的影响，请报告使用人予以关注。

(六)其他需要说明的事项

1、于评估基准日，被评估单位拥有眉山国润金象排水有限公司 100% 的股权，由于眉山国润金象排水有限公司已启动二期建设项目，为保证项目按期推进，眉山市政府要求川发环境待二期项目顺利实施后，再对眉山排水股权出让事宜进行协商。故被评估单位拟将所持眉山国润金象排水有限公司股权以 2020 年 12 月 31 日的净资产作为对价转让予本次评估的委托人，并将转让形成的债权全额抵消被评估单位所欠委托人的债务，承担本次审计的会计师依照该意向对长期股权单位和往来债务进行了账务调整处理。截至本报告出具日，该股权剥离和债务冲抵已开始实施。本次评估以该模拟股权转让后的审定数据进行的评估，请报告使用人予以关注。

2、于评估基准日，被评估单位拥有喀什市国润排水有限公司 100%

的股权，由于喀什市政府为保障喀什水务扩建项目的连续性和施工质量的稳定性，要求四川发展环境投资集团有限公司作为扩建项目补充协议签署主体并负责将扩建实施完毕，待项目正常运营后再对喀什市国润排水有限公司股权出让事宜进行协商。故被评估单位拟将持喀什市国润排水有限公司 2020 年 12 月 31 日的净资产作为对价转让予本次评估的委托人，并将转让形成的债权全额抵消被评估单位所欠委托人的债务。承担本次审计的会计师依照该意向对长期股权单位和往来债务进行了账务调整处理。截至本报告出具日，该股权剥离和债务冲抵已开始实施。本次评估以该模拟股权转让后的审定数据进行的评估，请报告使用人予以关注。

3、 被评估单位的子公司雅安国润草坝排水有限公司于报告日前已停止经营，未来预计注销，目前正在和当地政府协商退出和补偿机制，本次评估无法预测并确认未来该长期股权投资单位资产的回收情况，故以该公司评估基准日审定的净资产进行列示，请报告使用人予以关注。

4、 被评估单位的子公司南充国润荆溪排水有限公司前期和政府约定的水价定价较低，根据合同约定五年后按经营状况进行调价，但并未约定调价方式，如项目无法盈利未来将触发调价和补偿机制。于评估基准日，该项目暂未实现盈利，该公司目前的盈利能力并不能代表该公司的未来实际盈利能力和实际企业价值，由于目前无法确认未来调价模式，故本次评估按其账面投资成本进行列示，请报告使用人予以关注。

5、 评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断，并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。评估工作在很大程度上，依赖于委托人及被评估单位提供的有关资料。因此，评估工作是以委托人及被评估单位提供的有关经济行为文件，有关资产所有权文件、证件及会计凭证，有关法律文件的真实合法为前提。

6、 评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并

发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是
对评估对象可实现价格的保证。

7、 本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资
料，委托人及被评估单位对其提供资料的真实性、完整性负责。

8、 评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被评估单位
提供，委托人及被评估单位对其真实性、合法性承担法律责任。

9、 在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变
化时，应按以下原则处理：

(1)当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调
整；

(2)当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委
托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

(3)对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际
作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

十二、评估报告使用限制说明

(一)本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。同时，本次评
估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的现
行公允市价，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方
可能追加付出的价格等对评估价格的影响，同时，本报告也未考虑国家宏观
经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。当
前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时，评估结
论一般会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效
的相关法律责任。

本评估报告成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有
关规定，并得到有关部门的批准。

(二)资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论。评估结论不等于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

(三)本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用人使用。评估报告的使用权归委托人所有，未经委托人许可，本评估机构不会随意向他人公开。

(四)未征得本评估机构同意并审阅相关内容，评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

(五)在使用本评估结论时，提请相关当事方关注以下事项：

根据资产评估相关法律法规，涉及法定评估业务的资产评估报告，须委托人按照法律法规要求履行资产评估监督管理程序后使用。评估结果使用有效期一年，即自2020年12月31日至2021年12月30日使用有效。

十三、评估报告日

评估报告日为二〇二一年六月十五日。

(此页无正文)

中联资产评估集团有限公司



资产评估师:



资产评估师:



二〇二一年六月十五日

附件目录

- 1、经济行为文件(复印件);
- 2、四川发展国润水务投资有限公司审计报告(复印件);
- 3、委托人及被评估单位企业法人营业执照(复印件);
- 4、委托人及被评估单位承诺函;
- 5、资产评估师承诺函;
- 6、中联资产评估集团有限公司变更备案公告(京财资评备, 2020-0025号)(复印件);
- 7、中联资产评估集团有限公司企业法人营业执照(复印件);
- 8、签字资产评估师资格证书(复印件)。