

中诚信证券评估有限公司文件

信评委公告[2019]244号

中诚信证评关于关注上海巴安水务股份有限公司 收购北京龙源环保工程有限公司 49%股权的公告

2017年3月10日，中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）对上海巴安水务股份有限公司（以下简称“巴安水务”或“公司”）发行的“上海巴安水务股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”（简称“17巴安债”）进行了评级，评定上海巴安水务股份有限公司主体信用等级为AA，评级展望为稳定，评定“17巴安债”的信用等级为AA。2018年6月11日和2019年6月17日中诚信证评分别出具对巴安水务的跟踪评级，评级结果均为AA，展望稳定。

2019年12月16日，公司发布了《上海巴安水务股份有限公司关于收购北京龙源环保工程有限公司49%股权的公告》，公告称公司有意以现金支付方式收购上海应肃环保科技有限公司（以下简称“应肃环保”）持有的北京龙源环保工程有限公司（以下简称“龙源环保”）49%股权，交易对价为46,060万元，其中公司董事长张春霖和总经理王贤分别持有应肃环保90%和10%股权。

根据相关规定，应肃环保与公司构成关联关系，本次股权收购事项构成关联交易事项。一方面，本次收购溢价率较高，采用收益法评估后增值率为452.59%，收益法基于一系列假设以及对未来的预测，如未来出现预期之外的较大变化，可能导致资产估值与实际情况不符的风险；另一方面，本次收购采取现金支付的方式，近年来公司经营性现金流处于净流出状态，2018年和2019年前三季度，公司经营性净现金流分别为-3.33亿元和-2.08亿元，且截至2019年9月末，公司账面货币资金共计6.57亿元，若本次收购完成后将对公司的流动性造成进一步的压力。

中诚信证评将持续关注公司收购后续事宜，以便及时判断上述股权收购事项对巴安水务信用水平的影响。



特此公告。

