

关于“《关于对北京韩建河山管业股份有限公司收购事项的问询函》（上证公函[2018]0717号）”中对评估报告意见的回复

开元评报字[2018]286-1号

上海证券交易所：

我公司于2018年6月25日收到贵所出具的《关于对北京韩建河山管业股份有限公司收购事项的问询函》（上证公函[2018]0717号），我公司经认真阅读，审慎考虑后，现就贵所问询意见进行如下回复：

一、本次交易作价的合理性，评估中各主要参数的具体数据，选取收益法评估的理由。

【回复】

此次按收益法评估的市场价值评估值为32,561.00万元，较被评估单位评估基准日会计报表中的股东全部权益1,684.15万元，评估增值30,876.85万元。收益法预测各参数具体如下表：

行次	项目/年度	预测数据					
		2018年4-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年及以后
		金额	金额	金额	金额	金额	金额
1	一. 营业收入	11,942.86	14,400.00	16,560.00	18,216.00	19,126.80	19,126.80
2	减：营业成本	7,729.83	9,481.06	11,159.02	12,221.63	12,838.28	12,838.28
3	税金及附加	59.15	81.35	92.56	101.16	105.89	105.89
4	销售费用	91.06	166.45	201.11	218.38	233.90	233.90
5	管理费用	443.28	608.02	670.41	719.05	758.82	758.82
6	财务费用	21.21	87.35	87.35	87.35	87.35	87.35
7	投资收益	-	-	-	-	-	-
8	二、营业利润	3,598.33	3,975.77	4,349.55	4,868.43	5,102.56	5,102.56
9	加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
10	减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
11	三、利润总额	3,598.33	3,975.77	4,349.55	4,868.43	5,102.56	5,102.56
12	减：所得税费用	527.58	596.37	652.43	730.26	765.38	765.38
13	四、净利润	3,070.75	3,379.40	3,697.12	4,138.17	4,337.18	4,337.18
14	加：利息×（1-所得税税率）	16.66	72.42	72.42	72.42	72.42	72.42
15	加：折旧与摊销	58.48	81.86	83.80	83.80	83.80	83.80
16	减：营运资金增加	1,744.31	763.52	743.45	473.80	281.95	-

行次	项目/年度	预测数据					
		2018年4-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年及以后
		金额	金额	金额	金额	金额	金额
17	减：资本性支出	67.92	79.35	61.26	42.11	42.11	42.11
18	五、企业自由现金流量	1,333.66	2,690.81	3,048.62	3,778.47	4,169.33	4,451.28
19	折现率	11.68%	11.68%	11.68%	11.68%	11.68%	11.68%
20	六、折现系数	0.9205	0.8242	0.7380	0.6608	0.5917	5.0661
21	七、企业自由现金流现值	1,227.62	2,217.82	2,249.94	2,496.94	2,467.08	22,550.64
22	八、累计企业自由现金流现值	33,210.04					
23	九、评估基准日溢余资产、非经营性资产	721.42					
24	十、企业价值	33,931.46					
25	十一、付息债务	1,370.00					
26	十二、股东全部权益价值（取整）	32,561.00					

（一）从相对估值角度定量分析标的资产的评估增值和定价合理性

1、本次交易作价市盈率

秦皇岛市清青环保设备有限公司（简称清青环保）100%股权收益法评估值为 32,561.00 万元，经交易双方协商，本次交易定价 32,000 万元。根据天健会计师事务所出具的审计报告和我公司出具的评估报告，清青环保 2017 年实现净利润、2018 年-2019 年预测净利润，相对估值水平如下：

项目	实际	预测		
	2017年	2018年	2019年	2020年
净利润（万元）	1,345.81	2,989.64	3,379.40	3,697.12
交易作价（万元）	32,000.00			
市盈率	23.78	10.70	9.47	8.66

注：市盈率=标的公司 100%股权作价/净利润；

从上表可知，随着清青环保未来三年盈利能力的持续增强，其市盈率水平出现较大幅度下降。

2、可比上市公司市盈率

清青环保主要从事于环保设备的设计、制造、安装、销售及技术服务，主要产品有脱硫设备、脱硝设备、除尘设备、噪声治理设备、水处理设备、挡风抑尘墙等，属于环保产业。因此，我们选择 A 股从事脱硫、脱硝、除尘业务的相关

上市公司进行比较分析。可比上市公司估值情况对比如下：

序号	代码	简称	2018年3月31日 TTM
1	300187.SZ	永清环保	42.79
2	600292.SH	远达环保	53.67
3	600526.SH	菲达环保	122.9
平均值			73.12

按照企业承诺的业绩计算的市盈率如下：

项目	实际	承诺期		
	2017年	2018年	2019年	2020年
净利润（万元）	1,345.81	3,000.00	4,000.00	5,000.00
交易作价（万元）	32,000.00			
市盈率	23.78	10.67	8.00	6.40

以上可比上市公司的平均市盈率（2018年3月31日的动态市盈率 TTM）为 73.12。若以清青环保 2017 年度的净利润计算交易的市盈率为 23.78 倍；若以 2018 年评估报告中预测的净利润计算，本次交易的市盈率为 10.70 倍；若以 2018 年企业承诺的净利润计算，本次交易的市盈率为 10.67 倍。

通过以上分析可以看出该次交易市盈率显著低于可比上市公司的平均市盈率。

（二）从同类收购兼并的估值水平分析标的资产的评估增值和定价合理性

从业务和交易相似性的角度，选取最近两年交易标的属于环保行业的收购案例作为清青环保的可比交易案例，其估值情况如下：

上市公司	标的公司	市盈率				
		报告期	承诺期			
		最后 1 年	第 1 年	第 2 年	第 3 年	均值
乾景园林	汉尧环保	354.71	16	12	9.6	12.53
中持水务	南资环保	14.71	12.73	11.05		11.89
高能环境	宏达环保	17.47	10.75	8.6	7.17	8.84
龙净环保	新大陆环保	20.98	11.5	9.2	7.67	9.46
盛运环保	安贝儿环保		11.6	10.63	9.82	10.68
最低值		14.71	10.75	8.6	7.17	8.84
最高值		354.71	12.73	11.05	9.82	11.2
韩建河山	清青环保	23.78	10.67	8	6.4	8.36

注 1：市盈率=标的公司 100%股权作价/归属于母公司股东的净利润；

注 2：市盈率（均值）=标的公司 100%股权作价/承诺期归属于母公司股东的净利润平均值。

以上市场可比交易报告期最后一年的市盈率的范围在 14.71~354.71 之间,承诺期的市盈率的均值在 8.84~11.2 之间,本次交易所对应的前述的市盈率分别为 23.78 和 8.36,均处于合理区间范围内,交易价格较为公允,评估增值合理。

(三) 从业绩预测的合理性和承诺的可实现性分析评估增值和定价合理性

根据开元评估出具的评估报告,标的公司 2018-2020 年的预计收益情况如下表:

单位:万元

项目	2018 年 4-12 月	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2018-2020 年度合计
评估预计营业收入	11,942.86	12,000.00	14,400.00	16,560.00	30,960.00
评估预计净利润	3070.75	2,989.64	3,379.40	3,697.12	7,076.52
承诺净利润		3,000.00	4000.00	5000.00	12,000.00

评估预计的 2018-2020 年净利润低于企业承诺净利润,充分考虑了企业未来经营风险,预计较谨慎。

清青环保的业绩预计具备合理性和可实现性,主要原因系:

1、目前在手订单充足,可有效保障未来承诺业绩的完成

截至 2018 年 6 月 25 日,清青环保在手订单情况具体如下:

编号	客户名称	项目名称	合同金额(元)	约定完工日期
1	吉林省宇光大岭热电有限公司-设备	宇光大岭-脱硫;	11,567,000.00	2018.10
2	吉林省宇光大岭热电有限公司-设计	宇光大岭-脱硫;	913,000.00	2018.10
3	吉林省宇光大岭热电有限公司-工程	宇光大岭-脱硫;	11,170,000.00	2018.10
4	徐州东亚钢铁有限公司	徐州东亚钢铁;	6,250,000.00	2018.8
5	扬州市秦邮特材有限公司	扬州秦邮特种-脱硫;	6,130,000.00	2018.7
6	唐山天茂实业有限公司	唐山天茂实业有限公司 200 m ² 烧结;	10,500,000.00	2018.7
7	唐山天茂实业有限公司	唐山天茂 200 平米脱硫进出口烟道制作;	1,000,000.00	2018.7
8	吉林鑫达钢铁有限公司	吉林鑫达 160 平湿电除尘 1480 万;吉林鑫达 120 平管束降尘 920 万;	24,000,000.00	2018.11
9	吉林鑫达铸造有限公司	吉林鑫达铸造 120 平静电除尘 650 万;吉林鑫达铸造 160 平静电除尘 750 万;	14,000,000.00	2018.12

编号	客户名称	项目名称	合同金额（元）	约定完工日期
10	河北普阳钢铁有限公司	2017 普阳除雾器 16 万；	160,380.00	2018.1
11	洮南市热电有限责任公司	洮南烟尘仪 4 万 2017；	40,000.00	2018.1
12	吉林鑫达钢铁有限公司	吉林鑫达 120 平 2014 年 项目改造超低排放；	2,600,000.00	2018.10
13	安徽友进冠华新材料科技 股份有限公司	安徽友进冠华除雾器；	40,000.00	2018.1
14	河北普阳钢铁有限公司	普阳 8120 元；	8,120.00	2018.2
15	河北普阳钢铁有限公司	普阳喷淋层管道 70 万；	700,000.00	2018.7
16	河北普阳钢铁有限公司	普阳托盘 42 万；	420,000.00	2018.2
17	河北鑫达钢铁有限公司	河北鑫达脱硫+湿电除尘 运营；	24,317,212.50	2018.12
18	安徽友进冠华新材料科技 股份有限公司	安徽友进冠华 51400；	51,400.00	2018.4
19	圣戈班（徐州）管道有限 公司	圣戈班徐州基地挡风抑 尘墙；	2,380,000.00	2018.4
20	秦皇岛市昌泰铝业加工有 限公司	昌泰铝业除雾器 16 万；	160,000.00	2018.4
21	河北新武安集团文安钢铁 有限公司	邯郸文安 2018 年合同；	30,900,000.00	2018.12
22	四平热力有限公司	四平锅炉 2018 年 1173 万；	11,730,000.00	2018.12
23	四平热力有限公司	四平锅炉 2018 年 155 万 工程；	1,550,000.00	2018.12
24	峰峰矿区合信钢铁有限公 司	峰峰矿区设计	900,000.00	2018.8
25	武安市明芳钢铁有限公司	武安市明芳 3500 万	35,000,000.00	2018.12
26	武安市明芳钢铁有限公司	武安市明芳 2000 万	20,000,000.00	2018.12
27	河北荣信钢铁有限公司	河北荣信运行 2018	9,349,170.83	2018.12
	合计		225,836,283.33	

按照 2017 年剔除当年计提减值准备后的净利润率 24.11%测算，截至 2018 年 6 月 25 日的在手订单在确认收入时可实现净利润合计 5,444.91 万元，在手订单可有效保障 2018 年承诺业绩的完成。

2、公司主营的非电行业脱硫、脱硝、除尘在京津冀地区市场空间较大，发

展前景广阔

根据环保部发布的《钢铁烧结、球团工业大气污染物排放标准》（GB28662-2012）修改单（征求意见稿）编制说明，以一台 180 平方米的烧结机为例，根据采取的工艺不同，污染治理设施的投资以及运营费用不同。如果采取电除尘+半干法脱硫除尘+中温 SCR 协同净化工艺，污染治理设施投资为 8200 万元，年维护费用为 2800 万元，生产吨烧结矿的环保成本为 11~15 元；如果采取电除尘+活性炭协同治理工艺，污染治理设施投资为 10000 万元，年维护费用为 2600 万元，生产吨烧结矿的环保成本为 10~14 元。目前全国现有烧结机约 900 台，烧结机面积约 11.6 万平方米，可以计算出，如果采取电除尘+半干法脱硫除尘+中温 SCR 协同净化工艺，全国的投资空间约为 528.4 亿元；如果采取电除尘+活性炭协同治理工艺，全国的投资空间约为 644.4 亿元。根据京津冀钢铁产能以及烧结机数量，推算其投资空间约为全国市场的 30%，可计算得出京津冀钢铁烧结机改造市场空间约为 158.52~193.32 亿元。

采取工艺	全国投资空间 (亿元)	京津冀钢铁烧结机改造改造空间 (亿元)	年运行费用(亿 元)
电除尘+半干法脱硫除尘+中温SCR 协 同净化工艺	528.4	158.52	180.4
电除尘+活性炭协同治理工艺	644.4	193.32	167.56

按照企业占有京津冀 5%的市场来计算，京津冀钢铁烧结机改造的市场空间为 7.9~9.7 亿，如果占有 10%的市场来计算，京津冀钢铁烧结机改造的市场空间为 15.8~19.3 亿，再加上年运行费用，钢铁行业除尘、脱硫、脱硝一体化未来市场空间广阔，企业发展前景较为广阔。

（四）成本、费用具体预测情况

营业成本的预测按照成本分类预测，企业成本最大支出为设备采购成本，该成本与收入有一定关系，通过分析历史年度企业设备采购成本占收入比重，由于钢材、电缆等材料一直处于涨价中，同时企业原先设备采购存在一定不规范，预计未来时考虑规范采购所带来的成本增加，预计未来企业设备采购成本占收入比重将逐步提高。外包费用、机械使用费、其他可变间接费用参照历史年度平均占收入比重预测未来。

企业工资性支出明细表如下：

金额单位：元

序号	项目	2016 年	2017 年	2018 年 1-3 月
----	----	--------	--------	--------------

1	生产成本	10,020,873.20	4,765,933.27	-
	计入成本员工	400.00	334.00	
	人均工资	2,087.68	1,189.11	
2	管理费用	2,533,097.95	2,432,754.27	585,137.71
	管理人员数量	70.00	60.00	40.00
	人均工资	3,015.59	3,378.83	4,876.15
3	销售费用	328,588.57	362,050.00	227,990.00
	销售人员数量	8.00	10.00	6.00
	人均工资	3,422.80	3,017.08	12,666.11
4	研发费用	780,015.86	752,333.92	-
	研发人员数量	10.00	10.00	
	人均工资	6,500.13	6,269.45	

对于人工费用的预测,通过分析企业工资性支出的分配,企业区别生产工人、销售人员、管理人员和研发人员工资,企业员工管理采用松散结合方式,部分生产工人根据项目量发放工资,无项目不发放工资,该部分员工历史未缴纳过保险,预计未来预测时考虑该部分员工保险支出。随着项目的增加,企业预计员工数量将逐步增加。未来预测时,工资的上涨幅度通过分析秦皇岛市城市人均可支配收入的增幅,增速呈现下降趋势,根据增速下降的程度预计未来每年工资的增长幅度。

工资性支出具体的预测如下表:

金额单位:元

序号	项目	2018年4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
1	生产成本	8,997,052.12	8,997,052.12	9,697,941.85	10,459,981.65	10,992,046.38	11,566,676.28
	计入成本员工		350.00	360.00	370.00	370.00	370.00
	人均工资		1,284.23	1,386.97	1,497.93	1,617.76	1,747.19
2	管理费用	1,872,440.67	2,457,578.38	2,780,574.40	3,071,270.81	3,316,972.48	3,582,330.28
	管理人员数量		42.00	44.00	45.00	45.00	45.00
	人均工资	4,876.15	4,876.15	5,266.24	5,687.54	6,142.54	6,633.94
3	销售费用	683,970.00	911,960.00	1,149,069.60	1,418,280.19	1,531,742.61	1,654,282.02
	销售人员数量		6.00	7.00	8.00	8.00	8.00
	人均工资	12,666.11	12,666.11	13,679.40	14,773.75	15,955.65	17,232.10
4	研发费用	812,520.63	812,520.63	877,522.28	947,724.07	1,023,541.99	1,105,425.35
	研发人员数量		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	人均工资		6,771.01	7,312.69	7,897.70	8,529.52	9,211.88

企业为高新技术企业,研发支出每年发生,研发支出具体的明细如下表:

金额单位:元

	2016年	占成本的比例	2017年	占成本的比例
研究费用				
职工薪酬	780,015.86	38.29%	752,333.92	22.46%

差旅交通费	11,184.90	0.55%	39,933.20	1.19%
材料费	1,245,925.43	61.16%	2,547,615.20	76.06%
服务费			9,433.96	0.28%
合计	2,037,126.19		3,349,316.28	

研发支出主要为职工薪酬、材料费等，经计算除职工薪酬外，其他项目按照占收入的平均水平预测。

对其历史年度进行毛利测算，2015年为41.83%，2016为38.54%，2017年为38.46%。企业毛利历史年度一直维持在高位，主要原因为企业从设计、施工、项目管理、项目运营采用全链条业务流程模式，同时扁平化运作，只做核心，把其他环节外包，公司采用施工人员松散合作方式，固定员工相对不多，有效降低人工成本，随着公司逐步规范，员工保险等缴纳齐全，同时设备采购价格提高，未来毛利将呈现下降趋势，并达到稳定，未来预测后毛利在32.61%-34.16%之间。

主营业务成本具体预测如下表：

金额单位：万元

序号	项目	2018年4-12月	2019年	2020年	2021年	2022年
1	工资性费用	899.71	969.79	1,046.00	1,099.20	1,156.67
2	设备采购成本	5,489.50	6,912.00	8,280.00	9,108.00	9,563.40
3	机械使用费	158.07	189.68	218.13	239.95	251.94
4	其他可变间接费用	97.76	117.31	134.91	148.40	155.82
5	外包费用	723.45	868.14	998.36	1,098.19	1,153.10
6	研发费用	361.34	424.14	481.62	527.88	557.35
	合计	7,729.83	9,481.06	11,159.02	12,221.63	12,838.28

管理费用主要为工资薪酬福利、差旅费、招待费、折旧摊销费、汽车保险修理费、水电费、差旅费、交通费、办公费等。

评估人员将其划分出可变费用和不变费用，其中折旧摊销为不变费用，该部分见折旧及摊销预测说明。对于管理人员工资保险费用见主营业务成本工资性支出预测说明。招待费、汽车保养修理费、水电费、诉讼及相关费用、交通费、汽油费、邮电费、河道管理费，该部分费用较为固定，变化不大，根据前三年平均水平预测。汽车保险费根据基准日车辆保有情况，参照2017年预测。差旅费2015年发生金额较大，2016年和2017年发生金额相对较小且较为稳定，企业加强管理所致，未来参照2016年和2017年平均水平预测。办公费等费用按照占收入的一定比例预测。

具体预测如下表：

单位：万元

序号	项目	2018年4-12月	2019年	2020年	2021年	2022年
----	----	------------	-------	-------	-------	-------

序号	项目	2018年4-12月	2019年	2020年	2021年	2022年
1	工资及保险费等	187.24	278.06	307.13	331.70	358.23
2	招待费	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29
3	折旧费	54.80	75.66	77.60	77.60	77.60
4	土地摊销费用	4.65	6.20	6.20	6.20	6.20
5	汽车保养修理费	5.40	6.63	7.63	8.39	8.81
6	汽车保险	2.36	2.81	2.81	2.81	2.81
7	水电费	3.07	4.89	4.89	4.89	4.89
8	差旅费	54.57	72.94	83.88	92.27	96.89
9	诉讼及其相关费用	12.61	12.77	12.77	12.77	12.77
10	交通费	3.29	4.07	4.68	5.15	5.41
11	汽油费	17.38	24.00	27.61	30.37	31.88
12	邮电费	1.87	2.33	2.68	2.94	3.09
13	河道管理费	0.06	0.08	0.08	0.08	0.08
14	办公费等其他费用	77.67	99.27	114.17	125.58	131.86
15	合计	443.28	608.02	670.41	719.05	758.82

综上所述，清青环保属于环保行业，目前的账面净资产值仅反映现有业务的已经投入的资产数，净资产是按资产的历史成本为基础计价，难以客观合理地反映被评估企业所拥有的商誉、品牌、市场和客户资源、人力资源、特殊的管理模式和管理方式等在内的企业整体价值。而收益法是从未来收益的角度出发，以被评估企业现实资产未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值作为被评估企业股权的评估价值。本次评估最终选择了收益法的评估值作为评估结果，评估值较净资产额的增值较大，评估增值具备合理性。

评估机构核查意见：

经核查，评估机构认为：清青环保属于环保行业，目前的账面净资产数额是清青环保过往及现有经营活动，按照《企业会计准则》及相关制度的规定计量、核算所反映的结果，其未包括《企业会计准则》及相关制度规定不能在会计报表中反映的清青环保所拥有的技术、商誉、品牌等账外无形资产以及市场和客户资源、人力资源、特殊的管理模式和管理方式等企业资源。本次评估采用收益法与资产基础法进行评估，收益法评估中，未来盈利预测符合清青环保所处阶段和发展趋势，收益法各参数的估算符合清青环保的实际情况和行业惯例，以收益法评估结果作为评估结论，能够客观合理地反映清青环保所拥有的技术、商誉、品牌、市场和客户资源、人力资源、特殊的管理模式和管理方式等在内的企业整体价值，评估结论 32,561.00 万元，评估增值额 30,876.85 万元是合理的。另外，从可比上市公司和同类收购标的市盈率比较分析，本次评估结论或交易定价的市盈率均处

于合理水平，也可反映本次评估结论是合理的。

二、公司参考的 2018 年收购股权类案例的估值，请分别说明是否与标的资产属于同一行业，如不属于同一行业，作为参考依据是否合理。

【回复】

本次评估方法采用收益法和资产基础法进行评估，因未能收集充分、适当的被评估单位所在行业的可比公司公开股权交易案例的交易背景及交易基础资料，同时在资本市场上同行业上市公司与被评估单位差异较大，难以量化差异因素，限制了市场法的使用，本次评估未采用市场法进行评估。

对于北京韩建河山管业股份有限公司交易作价时参考股权收购案例的考量，北京韩建河山管业股份有限公司另行说明，详见北京韩建河山管业股份有限公司出具的问询函回复。

三、本次交易将形成较大金额的商誉，说明收购完成后商誉占公司总资产、净资产的比例，是否存在商誉发生减值的可能，并请充分提示风险。请评估机构发表意见。

【回复】

本次交易对价为 3.2 亿，截至评估基准日清青环保经评估后总资产市场价值为 13,459.65 万元，经评估后净资产市场价值为 4,680.61 万元，粗算商誉为 27,769 万元，根据北京韩建河山管业股份有限公司提供的模拟收购后的财务数据，截至 2018 年 3 月 31 日北京韩建河山管业股份有限公司总资产 214450 万元、净资产 79229 万元、商誉 40860 万元，故收购完成后商誉占比情况如下：

商誉	占总资产比例 (%)	占净资产比例 (%)
收购清青环保形成的商誉	12.95	35.05
收购完成后的商誉总额	19.05	51.57

此次评估预测后的收入、净利润、企业自由现金流量具体如下表：

行次	项目/年度	预测数据					
		2018 年 4-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年及以后
		金额	金额	金额	金额	金额	金额
1	营业收入	11,942.86	14,400.00	16,560.00	18,216.00	19,126.80	19,126.80
2	净利润	3,070.75	3,379.40	3,697.12	4,138.17	4,337.18	4,337.18
3	企业自由现金流量	1,333.66	2,690.81	3,048.62	3,778.47	4,169.33	4,451.28

根据目前企业已签合同以及项目开展情况，企业目前经营情况较好，预计

2018 年能够完成预测的数据，根据对企业所在市场的分析，以及对京津冀地区市场空间的测算，非电行业脱硫脱硝市场空间广阔，企业未来发展前景广阔。但同时也存在影响企业业绩不能实现，商誉可能减值的因素，我们也提醒报告使用者关注。可能影响商誉发生减值的因素包括但不限于如下因素：1、企业已签合同不能如期开展，项目完工程度不及预期；2、非电行业除尘、脱硫、脱硝行业政策改变；3、收购完成后企业管理层、治理层发生重大变化，经营管理方式发生重大变化，企业经营管理层未能勤勉尽责等因素带来的不利影响；4、企业未能每年取得高新技术企业。

分析结论：我们于 2018 年 6 月 15 日出具的《北京韩建河山管业股份有限公司拟股权收购事宜所涉及的秦皇岛市清青环保设备有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（开元评报字[2018]286 号），评估人员按照有关法律、行政法规和资产评估准则的相关规定，坚持独立、客观、公正原则，采用收益法和资产基础法，按照必要的评估程序，在一定评估假设的基础上得出的评估结论，能够合理反映清青环保股东全部权益的市场价值。

