

凯瑞德控股股份有限公司
拟转让部分资产及负债评估项目
资产评估报告

北京中天衡平国际资产评估有限公司
ChinaValuerInternationalCo.,Ltd

目录

注册资产评估师声明.....	1
资产评估报告·摘要.....	3
资产评估报告·正文.....	7
一、绪言.....	7
二、委托方、被评估单位和委托方以外的其他评估报告使用者.....	7
三、评估目的.....	9
四、评估对象和评估范围.....	9
六、评估基准日.....	11
七、评估依据.....	12
八、评估方法.....	14
九、评估程序实施过程和情况.....	17
十、评估假设.....	20
十二、特别事项说明.....	22
十三、评估报告使用限制说明.....	25
十四、评估报告日.....	26
十五、签字盖章.....	26
附件目录.....	28

注册资产评估师声明

一、评估机构及参加本次评估的注册资产评估师在评估对象中没有现存的或预期的利益，同时与委托方和相关当事方无任何利害关系，对委托方和相关当事方不存在偏见；

二、评估中，注册资产评估师恪守独立、客观和公正的原则，遵循国家有关法律、法规和资产评估准则的规定，并承担相应的责任；

三、评估对象涉及的资产、负债清单由委托方、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，正确理解和恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任；

四、注册资产评估师及其助理人员对评估范围内的评估对象及其所涉及资产进行了现场勘察核实，履行了必要的评估程序；

五、评估中，注册评估师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，但评估人员不对评估对象的法律权属作任何形式的保证；

六、注册资产评估师及其所在评估机构具备本评估业务所需的执业资质和相关专业评估经验，评估过程中没有运用其它评估机构或专家的工作成果；

七、根据注册资产评估师在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的；

八、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；

九、评估报告的分析结论是在所依据的评估假设和限制条件基础上形成的，仅在评估报告设定的评估假设和限制条件下成立；

十、评估结论仅在评估报告载明的评估基准日有效。评估报告使用者应当根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况合理确定评估报告使用期限；

十一、注册资产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评估对象可实现价格的保证；

十二、评估报告的使用仅限于评估报告中载明的评估目的，因使用不当造成的后果与签字注册资产评估师及其所在的评估机构无关。

凯瑞德控股股份有限公司拟转让 部分资产及负债评估项目 资产评估报告·摘要

北京中天衡平国际资产评估有限公司接受凯瑞德控股股份有限公司的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着独立、客观、公正的原则，按照公认的资产评估方法，对凯瑞德控股股份有限公司拟转让部分资产及负债事宜所涉及的凯瑞德控股股份有限公司部分资产及负债在 2014 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。

评估人员按照必要的评估程序，对委估范围内的部分资产及负债进行了必要的勘查核实，收集了相关资产的权属性法律文件和必要的财务数据，分析了凯瑞德控股股份有限公司目前的营运状态和盈利能力，对该公司截止 2014 年 12 月 31 日所体现的部分资产及负债价值做出了公允反映，现将资产评估情况及评估结果报告如下：

一、评估目的：根据资产评估业务约定书，对凯瑞德控股股份有限公司拟转让部分资产及负债事宜所涉及的部分流动资产、长期投资、机器设备、流动负债价值进行评估，为凯瑞德控股股份有限公司拟转让部分资产及负债事宜提供价值参考。

二、价值类型及其定义：本次资产评估确定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压制的情况下，评估对象在基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

三、评估对象和评估范围：本次评估对象为凯瑞德控股股份有限公司于评估基准日的部分资产及负债价值。评估范围为评估对象于评估基准日涉及的部分流动资产、长期投资、机器设备及流动负债。

四、评估基准日：2014 年 12 月 31 日。评估中所采用的一切取价标准均为

评估基准日有效的价格标准。

五、评估方法：采用成本法对凯瑞德控股股份有限公司的部分资产及负债价值进行估算。

六、评估结论：

在持续经营假设、公开市场假设的前提条件下，凯瑞德控股股份有限公司纳入本次评估范围的资产账面价值 61,032.35 万元，评估值 61,724.15 万元，评估增值 691.80 万元，增值率 1.13%；负债账面值 12,871.20 万元，评估值 12,871.20 万元，无增减变动；资产负债合计账面净值 48,161.15 万元，资产负债合计评估净值 48,852.95 万元，评估增值 691.80 万元，增值率 1.44%。各项资产评估情况如下表：

凯瑞德控股股份有限公司资产基础法评估结果汇总表

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	$D=(B-A)/A \times 100\%$
流动资产	1	16,029.93	16,219.48	189.55	1.18
非流动资产	2	45,002.42	45,504.67	502.25	1.12
其中：长期股权投资	3	38,537.19	39,027.13	489.94	1.27
固定资产	4	6,465.23	6,477.54	12.31	0.19
在建工程	5				
无形资产	6				
递延所得税资产	7				
资产合计	8	61,032.35	61,724.15	691.80	1.13
流动负债	9	12,871.20	12,871.20	-	-
非流动负债	10	-	-	-	-
负债合计	11	12,871.20	12,871.20	-	-
资产 负债合计净值	12	48,161.15	48,852.95	691.80	1.44

七、特别事项说明：

1、本次纳入评估范围内的机器设备共 125 台套，其中 1 台“自动穿经机”被抵押于中国银行德州分行。

2、长期股权投资—德州锦棉纺织有限公司纳入本次评估范围的房屋建筑物和土地使用权证载权利人均均为山东德棉股份有限公司，山东德棉股份有限公司已出具声明该部分资产实际占有人为德州锦棉纺织有限公司。

3、本次纳入评估范围的长期股权投资—德州锦棉纺织有限公司所属固定资产经审计确认后共有 3 项建筑，其中 2 项房屋被抵押于工商银行，具体情况如下：

序号	权证编号	建筑物名称	结构	建筑面积 (m ²)	他项权利
1	房权证鲁德字第 108903 号	05 厂房	混合	2281.12	工商银行德州分行
2	房权证鲁德字第 108904 号	05 厂房二期	混合	14516.59	工商银行德州分行

4、本次纳入评估范围的长期股权投资—德州锦棉纺织有限公司所属无形资产经审计确认后共有 1 宗土地使用权，已取得土地使用权证，且被抵押于工商银行，具体如下：

序号	土地权证编号	面积 (m ²)	他项权利
1	德国用 (2006) 第 143 号	62810.00	工商银行德州分行

5、本次纳入评估范围的长期股权投资—德州锦棉纺织有限公司所属机器设备经审计确认后共 171 项，其中有 8 项被抵押于银行，具体如下：

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	单位	数量	购置日期	他项权利
1	粗纱机	HY492	江苏宏源纺织机械股份有限公司	台	1	2007/3/1	农行德州德城支行
2	并条机	FA306	沈阳宏大纺织机械有限公司	台	12	2009/12/31	农行德州德城支行
3	条并卷机	JSFA360	昆山市凯宫机械有限公司	台	4	2007/8/1	农行德州德城支行
4	细纱机	FA1510	经纬纺织机械股份有限公司	台	42	2008/6/1	农行德州德城支行 22 台
5	细纱机	JWF1520-110 4	山西经纬纺机	台	20	2010/12/31	农行德州德城支行
6	细纱机	SXF1568C	山西鸿基实业有限公司	台	52	2005/6/1	农行德州德城支行
7	细纱机	EJM128K	上海二纺机机械公司	台	7	2006/12/1	农行德州德城支行
8	必佳乐喷汽织机	OMNIPLUS800 -2-R340CM	必加诺公司	台	63	2008/12/1	农行德州德城支行

除以上事项外，委估的经营性资产不存在其他诉讼、抵押、质押、担保及其他或有资产和或有负债等可能影响评估工作的重大事项。

八、评估报告使用限制说明：

本评估结论系对评估基准日评估对象市场价值的反映。评估结论根据本报告书所述原则、依据、前提、方法、程序得出，评估结论只有在上述原则、依据、前提存在的条件下，以及委托方和被评估单位提供的所有原始文件都是真实、合法的条件下成立，估结果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其评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化、有关法规政策变化以及遇有自然力或其它不可抗力对资产价格的影响。

本评估报告仅供委托方为本报告所列明的评估目的服务和送交财产评估主管部门审查使用，评估报告的所有权归评估机构所有，除按规定报送有关政府管理部门或依据法律需公开的情形外，未经许可，报告的全部或部分内容不得提供给任何单位和个人，也不得见诸于公开媒体。

报告书所揭示的评估结论仅对委托方为本报告所列明的评估目的服务，不得用于其它目的。

本评估结论的有效使用期限为一年，从评估基准日起计算，即有效期自2014年12月31日起至2015年12月30日止。

在使用本评估结论时，提请报告使用者关注评估报告正文所披露的特别事项，并在利用本报告自行决策时给予充分考虑。

九、报告提出日期：2015年6月5日。

以上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，应当阅读评估报告正文。

凯瑞德控股股份有限公司拟转让

部分资产及负债评估项目

资产评估报告·正文

一、绪言

北京中天衡平国际资产评估有限公司接受贵公司的委托，依据有关法律、法规和资产评估准则，采用成本法，按照必要的评估程序，对凯瑞德控股股份有限公司拟转让部分资产及负债事宜所涉及的部分长期股权投资、固定资产、流动资产及流动负债在 2014 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。

现将资产评估情况及评估结果报告如下：

二、委托方、被评估单位和委托方以外的其他评估报告使用者

本次评估的委托方、被评估单位均为凯瑞德控股股份有限公司。评估报告使用者为委托方、被评估单位及法律法规规定的使用者。

(一)委托方、被评估单位简介

1. 企业名称：凯瑞德控股股份有限公司（以下简称“凯瑞德”）
2. 住所：德州市顺河西路 18 号
3. 法定代表人：吴联模
4. 注册资本：壹亿柒仟陆佰万元整
5. 企业类型：股份有限公司（上市）
6. 成立时间：2000 年 06 月 12 日
7. 经营范围：创业投资、投资管理及咨询；矿业投资；新能源产业投资；互联网信息产业投资；供应链管理及相关配套服务；金属矿石（贵稀金属除外）加工、销售；

纺纱、织布；纺织原料、纺织品、服装及家庭用品、纺织设备及器材、配件、测试仪

器的批发、零售；纺织技术服务及咨询服务（不含中介）；仓储（不含危险化学品）；批准范围内的自营进出口业务，代理进出口业务。（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）

8. 企业介绍：凯瑞德控股股份有限公司是经山东省经济体制改革委员会鲁体改函字[2000]第 32 号文件批准，由山东德棉集团有限公司、德州恒丰纺织有限公司、德州双威实业有限公司等 5 家公司共同发起，于 2000 年 6 月 12 日注册成立的股份有限公司，是集纺织、印染、针织、服装加工和进出口经营于一体的大型企业集团。

9. 近三年资产、财务、经营状况历史财务数据：

金额单位：万元

项目	2012 年	2013 年	2014
总资产	112,606.46	106,173.09	111,628.98
总负债	89,671.79	87,892.42	92,889.09
所有者权益价值	22,934.67	18,280.67	18,739.89
主营业务收入	100,406.99	75,431.83	65,790.57
净利润	508.12	-6,042.67	459.22

2012 年、2013 年、2014 年度财务报表经中喜会计师事务所有限责任公司审计，并出具了中喜审字（2013）第 01117 号、中喜审字（2014）第 0122 号、中喜审字（2015）第 0726 号标准无保留意见审计报告。

三、评估目的

根据资产评估业务约定书，凯瑞德控股股份有限公司拟转让部分资产及负债事宜所涉及的流动资产、长期投资、机器设备及流动负债进行评估，为凯瑞德控股股份有限公司拟转让部分资产及负债事宜提供价值参考。

四、评估对象和评估范围

（一）评估对象

本项目评估对象为凯瑞德控股股份有限公司部分资产及负债的价值。

（二）评估范围

本次评估范围为凯瑞德控股股份有限公司部分流动资产、长期股权投资、

机器设备及负债。

评估基准日的纳入评估范围的资产账面值 61,032.35 万元，负债账面值 12,871.20 万元。

评估范围内的资产包括流动资产和非流动资产，其中流动资产包括应收账款、预付款项、其他应收款；非流动资产包括长期股权投资、机器设备。

评估范围内的负债为流动负债，其中包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、其他应付款。

评估范围内部分资产及负债的具体情况如下：

资产负债情况表

单位：万元

项目		账面净值
流动资产	1	16,029.93
非流动资产	2	45,002.42
其中：长期股权投资	3	38,537.19
固定资产	4	6,465.23
在建工程	5	-
无形资产	6	-
其中：土地使用权	7	-
其他非流动资产	8	-
资产合计	9	61,032.35
流动负债	10	12,871.20
非流动负债	11	-
负债合计	12	12,871.20
资产负债合计净值	13	48,161.15

（三）评估范围内主要资产情况

本次委估的资产范围为：应收账款、预付款项、其他应收款、长期股权投资、固定资产。其中主要资产为：

1、流动资产

- 1) 应收账款为 9,084.60 万元，主要为应收的货款。
- 2) 预付账款为 6,852.57 万元，主要为预付给供应商的货款。
- 3) 其他应收款为 92.76 万元，主要为保证金。

2、非流动资产

主要包括部分长期股权投资和固定资产

1) 长期股权投资：账面价值 38,537.19 万元，具体如下：

公司名称	成立时间	注册资本	持股比例	净资产（万元）
德州锦棉纺织有限公司	2012 年 01 月 09 日	5900 万元	100%	38,537.19

2) 机器设备：主要为自动穿经机、喷气织机、电动落纱机、电脑、打印机、复印机等，共计 125 台。其账面原值为 8,491.16 万元，账面净值为 6,465.23 万元；委估机器设备均分布在被评估单位厂区内，购置启用时间主要集中在 2010 年至 2013 年。被评估单位的设备管理制度比较完善，其机器设备的使用、维护、保养状况良好，委估机器设备均能正常使用。

3、主要负债

1) 应付账款 5,065.91 万元，主要为应付供货商采购货款。

2) 预收账款 864.55 万元，主要为公司预收客户的预收款。

3) 应付职工薪酬 1,019.87 万元，主要为应付职工工资、福利等。

5) 其他应付款 5,920.87 万元，主要为应付关联单位、其他单位和个人的往来款等。

五、价值类型及其定义

根据本次评估目的，价值类型确定为市场价值。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。

选择市场价值作为本次评估的价值类型，是遵照价值类型与评估目的相一致的原则，并充分考虑市场条件和评估对象自身条件等因素，在本评估机构接受委托方评估委托时所明确的评估结论价值类型。

六、评估基准日

本项目评估基准日是 2014 年 12 月 31 日。

选择该评估基准日的理由是：

(一) 该评估基准日，符合相关经济行为的需要，有利于评估目的的实现；

(二) 该评估基准日为凯瑞德控股股份有限公司会计月末报表日, 也是审计报告的审计截止日, 便于评估机构充分利用企业现有的财务资料, 有利于评估工作的完成。

资产评估中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准。

七、评估依据

(一) 行为依据

凯瑞德控股股份有限公司董事会决议。

(二) 法律法规依据

1. 《中华人民共和国企业国有资产法》；
2. 《国有资产评估管理办法》；
3. 《企业国有产权转让管理暂行办法》；
4. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》；
5. 《中华人民共和国公司法》；
6. 《中华人民共和国物权法》；
7. 《中华人民共和国证券法》；
8. 《国有资产评估管理若干问题的规定》；
9. 《中华人民共和国企业所得税法》；
10. 《中华人民共和国增值税暂行条例》；
11. 其他与资产评估有关的法律、法规等。

(三) 准则依据

1. 《资产评估准则 - 基本准则》；
2. 《资产评估职业道德准则 - 基本准则》；
3. 《中国注册会计师协会关于印发〈注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见〉的通知》；

4. 《资产评估准则 - 评估报告》；
5. 《资产评估准则 - 评估程序》；
6. 《资产评估准则 - 业务约定书》；
7. 《资产评估准则 - 工作底稿》；
8. 《资产评估准则 - 机器设备》；
9. 《资产评估价值类型指导意见》；
10. 《企业国有资产评估报告指南》；
11. 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》；
12. 《评估机构业务质量控制指南》；
13. 财政部颁布的国内企业会计准则体系。

(四) 产权依据

1. 凯瑞德控股股份有限公司法人营业执照、税务登记证、组织机构代码证；
2. 凯瑞德控股股份有限公司申报的资产清查评估明细表；
3. 凯瑞德控股股份有限公司提供的有关协议、合同、会计报表、会计凭证及与评估有关的其他资料；
4. 凯瑞德控股股份有限公司提供的设备购置合同、发票等；
5. 凯瑞德控股股份有限公司提供的声明；
6. 委托方、被评估单位出具的承诺函；
7. 其它有关产权证明文件。

(五) 取价依据

1. 评估人员现场勘察及询证的相关资料、周边市场调查资料；
2. 银行对账单及相关函证回函；
3. 债务确认书；
4. 《资产评估常用数据及参数手册》；
5. 评估人员向有关厂商的电话询价，网络询价；

6. 《2014年机电产品报价手册》；
7. 《中华人民共和国增值税暂行条例》；
8. 中国人民银行发布的评估基准日适用的国债利率；
9. 国家有关部门发布的统计资料、技术标准及价格信息资料；
10. 评估人员收集的其他与评估有关的资料。

八、评估方法

(一) 评估方法的选择

按照《资产评估准则—基本准则》和《企业国有资产评估报告指南》，评估需根据评估目的、价值类型、资料收集情况等相关条件，恰当选择一种或多种资产评估方法。《企业国有资产评估报告指南》还规定，“以持续经营为前提，采用两种以上方法进行企业价值评估，并分别说明两种评估方法选取的理由以及评估结论确定的方法。”

本次评估目的是凯瑞德控股股份有限公司拟转让部分资产及负债事宜所涉及的部分长期股权投资、固定资产、流动资产及流动负债价值进行评估，为凯瑞德控股股份有限公司拟转让部分资产及负债事宜提供价值参考。

资产评估方法包括成本法、市场法和收益法。成本法即资产基础法，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评估思路。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。收益法也叫收益现值法，是指通过将预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

为了科学、客观的估算凯瑞德控股的部分资产及负债价值，本次评估主要采用成本法的评估方法对其部分资产及负债价值进行评估。

本次评估采用成本法，主要基于以下考虑：

1、本项目满足成本法所需的条件

成本法从再取得资产的角度反映资产价值，即通过资产的重置成本扣减各种贬值反映资产价值。采用成本法评估资产的前提条件是：

第一，被评估资产处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态；第二，应当具备可利用的历史资料。

本次评估的委估资产具备以上条件。

2、满足价值类型的要求，本次评估的价值类型为市场价值，即为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；成本法的基本思路是重建或重置被评估资产。在条件允许的情况下，任何潜在的投资者在决定投资某项资产时，所愿意支付的价格不会超过购建该项资产的现行购建成本。

（二）成本法的评估方法说明

1、流动资产的评估

流动资产包括应收账款、预付款项、其他应收款，评估人员根据各项资产的具体情况，采取了相应的现场清查办法和评估方法，现将其简述如下：

（1）应收账款

评估人员根据凯瑞德控股提供的清查评估明细表，对会计报表、会计账簿和记账凭证进行了核查；并履行了必要的函证和替代程序，对其真实性进行了核实，核实结果与申报资料基本一致。评估人员在逐笔分析了款项的账龄、金额、经济内容后，发现公司部分应收款存在有拖欠情况，在考虑实际催收的情况下，应收账款的评估值按照实际可收回的可能性确定。对于期后已收回和有充分理由相信能全额收回的，按账面余额确认评估值；对于收回的可能性不确定的款项，参照账龄分析估计可能的风险损失额，以账面余额扣减估计的风险损失额确定评估值。

（2）预付款项

预付账款的评估，评估人员首先查询了企业的历史资料，了解预付账款形成的原因，并与财务记录和会计报表进行核对，确认该项业务的真实性。以核实确认后可收回货物、获得服务、或收回货币资金的金额的估计值作为评估值。

（3）其他应收款

对其他应收款的评估，首先核对各项应收款项的内容和产生原因，评估人员重点分析了债务人的欠款金额、欠款时间、款项以往收回情况、债务人的还款信用等情况。在核实了解基础上，根据每笔款项可能收回数额确定评估值。

2、长期股权投资的评估

对长期股权投资的评估，评估人员对长期投资实施了必要的清查程序，收

集了相关法律文件，了解了投资情况，并抽取部分凭证进行验证。在核实投资成本、投资关系、投资比例的基础上，根据投资比例、权益核算方法以及被投资公司的经营状况对长期投资分别采用不同的评估方法。

①对投资比例在 50%以上，或者虽然投资比例低于 50%但是对被投资单位拥有实际控制权，企业按权益法进行核算，评估时采用整体评估的方法，即对被投资企业进行整体评估，以其评估后的净资产价值和股权比例，确定该项长期投资的评估值。

②对于持股比例较小，或者虽然超过 25%，但是不具有实际控制权的股权投资，能够取得评估基准日参股企业财务报表的，以报表所有者权益与持股比例的乘被投资单位的净资产确定该项长期投资的股权价值；对于无法取得评估基准日会计报表的参股股权投资，以审定账面值作为评估值。

③对于其他长期投资单位，评估人员不能取得投资协议、被投资单位的章程、评估基准日的会计报表、最近三年权益变动情况以及被投资单位破产清算等相关资料。鉴于上述情况，评估人员无法测算该长期投资价值，对各项长期投资的评估价值以账面值列示；目前被评估单位对该部分投资单位既无实质控制、也无形式控制，本次评估借鉴相关会计估计政策测算总体预计该部分长期股权投资的投资损失，并在评估明细表中单独列示“预计投资损失”。

3、固定资产的评估

列入评估范围内的固定资产主要为机器设备。

机器设备的评估，评估人员根据企业提供的《固定资产—机器设备清查评估明细表》，进行现场勘察，重点抽查，核对账、物相符情况，查阅设备采购、运行等资料，向有关人员收集评估资料，检查核实被评估的机器设备的基础资料，并对主要设备的技术状况进行了评定。

对设备的评估主要采用成本法，成本法是指评估资产时按被评估资产的现时重置成本扣除各项损耗价值后确定被评估资产价值的方法。成本法的具体计算公式为：

委估资产评估值=重置成本×成新率

1) 重置成本的确定

此次评估采用的重置成本为更新重置成本。更新重置成本是指利用新型材料，并根据现代标准、设计及格式，以现时价格生产或购置具有同等功能的全

新资产所需的成本。

①设备购置价的确定：购置价主要依据产品报价手册并参考设备最新市场成交价格予以确定。

②对于已超期服役，市场上确实已无该型号产品的设备，采用近似设备对比法确认重置全价。

③部分使用年期较长的电子设备直接以市场二手设备价格进行评估。

④待报废设备根据该设备的可变现价值确定评估值。

2) 成新率的确定

成新率是评估对象的现行价值与其全新状态重置价值的比率。

在本次评估过程中，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，并进而计算其成新率。其公式如下：

综合成新率=年限成新率×40%+现场勘查成新率×60%

其中：年限成新率=尚可使用年限/(实际已使用年限+尚可使用年限)×100%

现场勘查成新率由评估人员根据设备现状评分得出，对价值量较小的一般设备则采用年限法确定其成新率，原则上，对于基本上能正常使用的资产，成新率不低于15%。

4、负债的评估

纳入评估范围的负债主要包括：应付账款、预收账款、应付职工薪酬和其他应付款。

对于负债的评估，评估人员首先查询了企业的历史资料，调查负债形成的具体情况，重点分析欠款数额、欠款时间、欠款原因、欠款清理等情况，在核实了解基础上，对负债科目中金额较大的款项进行抽查核实并发放询证函，抽查核实主要通过核实项目的往来款项和相关的合同、协议或原始凭证等资料进行核对。在核对各项负债账账、账实一致基础上，以核实后的账面值确定评估值。

九、评估程序实施过程和情况

我公司接受凯瑞德控股股份有限公司的委托，对其所持有的部分资产和负债的市场价值进行了评估。评估人员对纳入评估范围内的部分资产和负债进行了必要的核实及查对，查阅了有关账目、产权证明及其他文件资料，完成了必

要的评估程序。在此基础上根据本次评估目的和委估资产的具体情况，采用成本法对公司的部分资产及负债的价值进行了评定估算。整个评估过程包括接受委托、评估准备、现场清查核实、评定估算、评估汇总及提交报告等，具体评估过程如下：

（一）初步了解此次经济行为及委估资产的有关情况，明确评估目的、评估范围和对象，与委托方及被评估单位共同确定评估基准日；根据资产评估规范要求，布置资产评估申报表、准备资料清单。

（二）前期准备

评估人员根据被评估单位的资产类型及被评估单位涉及的资产量组建了评估项目小组，并对评估人员简单地介绍了项目情况和评估计划。

（三）资产核实及现场尽职调查

根据凯瑞德控股股份有限公司提供的评估申报资料，评估人员于2015年1月15日至2015年1月30日对申报的全部资产和负债进行了必要的清查、核实，对企业财务、经营情况进行系统调查。尽职调查主要分为六个方面，即被评估单位基本情况调查、业务与技术调查、财务调查、资产清查与核实、业务发展目标调查和风险因素及其他重要事项调查。

1. 实物资产清查过程

指导企业相关资产管理人員在资产清查的基础上，按照评估机构提供的“资产评估明细表”、“资产调查表”、“资料清单”及其填写要求，进行登记填报，同时收集被评估资产的产权归属证明文件和反映状态等情况的文件资料。

2. 审查和完善各单位提供的资产评估明细表

评估人员通过查阅有关资料，了解涉及评估范围内具体对象的详细状况。然后，审查各类资产评估明细表，检查有无填列不全、资产项目不明确现象，并根据经验及掌握的有关资料，检查资产评估明细表有无漏项等，根据调查核实的资料，对评估明细表进行完善。

3. 现场实地勘察

在资产核实工作中，评估人员针对不同的资产性质、特点及实际情况，采取了不同的资产核实方法：

（1）非实物性流动资产的清查：主要通过核对企业财务总账、各科目明细

账、会计凭证，对非实物性流动资产进行清查。我们对应收账款、预付款项、其他应收款、等科目的重要记账凭证进行了重点核验，部分账款发函验证，没有发函或者无法收到回函的账款，采用查阅合同、账簿资料等进行审核。

(2) 对长期股权投资的清查：评估人员根据长期股权投资明细账收集有关的投资协议和被投资单位的企业法人营业执照、验资报告、公司章程、评估基准日财务报表等资料，并与资产评估申报表所列内容进行核对。评估人员向企业了解长期股权投资的核算方法和被投资单位的经营状况，重点关注对被投资单位的实际控制权情况。

(3) 设备类资产的清查：主要对企业的机器设备进行了清查核实。评估小组对企业设备进行了清查核对，在现场勘察过程中注意核实设备使用状况，并向设备管理和使用人员了解设备的使用维护、修理和检测情况。通过这些步骤，比较充分地了解了设备的历史变更及运行情况。

(4) 负债类资产的清查：主要包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬和其他应付款。清查的内容包括各类负债的形成原因、账面值和实际负债状况。

4. 查验产权证明文件资料

对评估范围内的设备的产权资料进行查验，对权属资料不完善、权属资料不清晰的情况，提请企业核实并出具有关说明。

5. 现场尽职调查

评估人员通过收集分析企业历史经营情况和未来经营规划以及与管理层访谈对企业的经营业务进行调查，主要内容如下：

(1) 了解企业历史年度权益资本的构成、权益资本的变化，分析权益资本变化的原因；

(2) 了解企业历史年度经营情况及其变化，分析营业收入变化的原因；

(3) 了解企业历史年度主营成本的构成及其变化；

(4) 了解企业其他业务构成，分析各业务对企业营业收入的贡献情况；

(5) 了解企业历史年度利润情况，分析利润变化的主要原因；

(6) 收集了解企业各项生产指标、财务指标，分析各项指标变动原因；

(7) 了解企业未来年度的经营计划、投资计划等；了解企业的税收及其他优

惠政策；

(8) 收集企业所在行业的有关资料，了解行业现状、区域市场状况及未来发展趋势；

(9) 了解企业的溢余资产和非经营性资产的内容及其资产状况。

(四) 评定估算

评估人员结合企业实际情况确定各类资产的作价方案，明确各类资产的具体评估参数和价格标准，并和其他中介机构进行多次对接，最后汇总资产评估初步结果、进行评估结论的分析、撰写评估报告和说明的初稿。

(五) 内部审核、征求意见及出具报告

项目负责人在完成一审后，将报告初稿提交公司审核，审核包括二级审核、三级审核。经过公司内部审核后，将评估结果与委托方及被评估单位进行沟通和汇报。根据沟通意见进行修改、完善后，将正式评估报告提交给委托方。

十、评估假设

由于被评估单位各项资产和负债所处宏观环境、企业经营环境的变化，必须建立一些假设以充分支持我们所得出的评估结论。在本次评估中采用的评估假设如下：

(一) 交易假设。资产评估得以进行的一个最基本的前提假设，它是假定评估对象已经处在交易过程中，评估师根据待评估对象的交易条件等模拟市场进行估价。

(二) 公开市场假设。假设委估资产处于一个充分活跃的公开市场中，市场中的交易各方有足够的时间和能力获得相关资产的各种信息，并作出合理的决策。

(三) 持续经营假设。假设凯瑞德控股股份有限公司之资产在 2014 年 12 月 31 日后能够继续以目前的经营范围、规模、方式在合理投入的基础上持续经营，企业能够保留并吸引有能力的管理人员、关键人才、技术人员以支持企业向前发展。

(四) 宏观经济和行业环境稳定的假设。凯瑞德控股股份有限公司所在的地区及中国的社会经济环境不产生大的变更，除已出台的政策之外，在可以预见的将来，中国的宏观经济政策趋向平稳，税收、利率、物价水平等基本稳定，整个国民经济持续稳定，健康发展的态势保持不变。

(五) 合法经营假设。假设被评估单位未来经营符合国家的经济政策，遵守税收、环保和其他与企业经营相关的法律、法规和规章。

(六) 管理水平和经营水平持续化的假设。未来收益预测是在对企业以前年度的经营和管理能力分析基础上产生的，本次评估以企业能够维持或提高现有管理水平和经营水平为假设前提。对企业未来因重大决策或管理原因导致企业效益出现大幅波动等超出本次预测范围的情况，不在本次评估影响范围内。

(七) 资料合法、真实、完整性假设。委托方、产权持有单位和被评估单位所提供的资料是本次评估工作的重要基础资料，评估人员对所收集到的资料履行了必要的清查核实程序，并在专业范围内进行应有的职业分析判断，对所发现的问题进行进一步澄清核实和尽可能的充分披露。但评估机构和评估人员受执业范围所限，不能对所提供的资料的合法性、真实性和完整性（完整性是相对估值需要而言的）做出保证。因此，评估工作是以委托方、被评估单位所提供的有关资料的合法、真实、完整为假设前提。

(八) 无不可抗力因素及不可预见因素造成对委估资产的重大不利影响。

评估人员根据资产评估的要求，认定这些前提条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，评估人员将不承担由于前提条件的改变而得出不同评估结果的责任。

十一、评估结论

根据国家有关资产评估的规定，本着独立、公正、科学和客观的原则及必要的评估程序，对凯瑞德控股股份有限公司的部分资产及负债进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

在持续经营假设、公开市场假设的前提条件下，凯瑞德控股股份有限公司纳入本次评估范围的资产账面价值 61,032.35 万元，评估值 61,724.15 万元，评估增值 691.80 万元，增值率 1.13%；负债账面值 12,871.20 万元，评估值 12,871.20 万元，无增减变动；资产负债合计账面净值 48,161.15 万元，资产负债合计评估净值 48,852.95 万元，评估增值 691.80 万元，增值率 1.44%。各项资产评估情况如下表：

凯瑞德控股股份有限公司资产基础法评估结果汇总表

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	$D=(B-A)/A \times 100\%$
流动资产	1	16,029.93	16,219.48	189.55	1.18
非流动资产	2	45,002.42	45,504.67	502.25	1.12
其中：长期股权投资	3	38,537.19	39,027.13	489.94	1.27
固定资产	4	6,465.23	6,477.54	12.31	0.19
在建工程	5				
无形资产	6				
递延所得税资产	7				
资产合计	8	61,032.35	61,724.15	691.80	1.13
流动负债	9	12,871.20	12,871.20	-	-
非流动负债	10	-	-	-	-
负债合计	11	12,871.20	12,871.20	-	-
资产 负债合计净值	12	48,161.15	48,852.95	691.80	1.44

具体内容详见本次评估的资产评估明细表。

十二、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(包括但不限于)：

(一) 本次纳入评估范围内的机器设备共 125 台套，其中 1 台“自动穿经机”被抵押于中国银行德州分行。

(二) 长期股权投资—德州锦棉纺织有限公司纳入本次评估范围的房屋建筑物和土地使用权证载权利人均均为山东德棉股份有限公司，山东德棉股份有限公司已出具声明该部分资产实际占有人为德州锦棉纺织有限公司。

(三) 本次纳入评估范围的长期股权投资—德州锦棉纺织有限公司所属固定资产经审计确认后共有 3 项建筑，其中 2 项房屋被抵押于工商银行，具体情况如下：

序号	权证编号	建筑物名称	结构	建筑面积(m ²)	他项权利
1	房权证鲁德字第 108903 号	05 厂房	混合	2281.12	工商银行德州分行
2	房权证鲁德字第 108904 号	05 厂房二期	混合	14516.59	工商银行德州分行

(四)本次纳入评估范围的长期股权投资-德州锦棉纺织有限公司所属无形资产经审计确认后共有 1 宗土地使用权,已取得土地使用权证,且被抵押于工商银行,具体如下:

序号	土地权证编号	面积 (m ²)	他项权利
1	德国用(2006)第143号	62810.00	工商银行德州分行

(五)本次纳入评估范围的长期股权投资-德州锦棉纺织有限公司所属机器设备经审计确认后共 171 项,其中有 8 项被抵押于银行,具体如下:

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	单位	数量	购置日期	他项权利
1	粗纱机	HY492	江苏宏源纺织机械股份有限公司	台	1	2007/3/1	农行德州德城支行
2	并条机	FA306	沈阳宏大纺织机械有限公司	台	12	2009/12/31	农行德州德城支行
3	条并卷机	JSFA360	昆山市凯宫机械有限公司	台	4	2007/8/1	农行德州德城支行
4	细纱机	FA1510	经纬纺织机械股份有限公司	台	42	2008/6/1	农行德州德城支行 22 台
5	细纱机	JWF1520-110 4	山西经纬纺机	台	20	2010/12/31	农行德州德城支行
6	细纱机	SXF1568C	山西鸿基实业有限公司	台	52	2005/6/1	农行德州德城支行
7	细纱机	EJM128K	上海二纺机机械公司	台	7	2006/12/1	农行德州德城支行
8	必佳乐喷汽织机	OMNIPLUS800 -2-R340CM	必加诺公司	台	63	2008/12/1	农行德州德城支行

(六)本评估结果是反映评估对象在本次评估目的下,根据公开市场原则确定的现行价格,没有考虑将来可能承担的抵押、担保和质押事宜,以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响,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他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发生变化时,评估结果一般会失效。

(七) 本次评估是在独立、客观、公正的原则下由评估机构做出的，评估机构及参加本次评估的工作人员与委托方或其他当事人无任何利害关系，评估人员在评估过程中恪守职业道德和规范，并进行了充分的努力。

(八) 由委托方、被评估单位和被评估单位提供的与评估相关的行为文件、营业执照、产权证明文件、财务报表、会计凭证等，是编制本报告的基础；针对本项目，评估师进行了必要的、独立的核实工作，委托方和被评估单位应对其提供资料的真实性、合法性、完整性负责。

(九) 资产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，对评估对象法律权属确认或发表意见超出评估师执业范围。评估中，评估人员已经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，但评估人员不对评估对象的法律权属作任何形式的保证。

(十) 本评估结论未考虑股权比例的大小和股权结构等因素可能产生的溢价或折价对评估结果的影响。本项目的执业注册资产评估师知晓资产的流动性对估价对象价值可能产生重大影响，由于无法获取行业及相关资产产权交易情况资料，缺乏对资产流动性的分析依据，本次评估中没有考虑资产的流动性对估价对象价值的影响。

(十一) 委托方及相关当事方对所提供的评估对象法律权属等资料的真实性、合法性和完整性承担责任；注册资产评估师的责任是对该资料及其来源进行必要的查验和披露，不代表对本次委估资产的权属提供任何保证，对评估对象法律权属进行确认或发表意见超出注册资产评估师执业范围，我们提请报告使用人关注本报告中披露的有关产权瑕疵事项对评估结论的影响。

(十二) 对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业委托时未作特殊说明而评估人员执行评估程序一般不能获知的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

(十三) 评估结论是北京中天衡平国际资产评估有限公司出具的，受具体

参加本次项目的评估人员的执业水平和能力的影响。

(十四) 报告中的分析、意见和结论只在报告阐明的假设前提及限制条件下有效，它们代表评估人员不带有偏见的专业分析、意见和结论。

(十五) 评估基准日后，若资产数量及作价标准发生变化，对评估结论造成影响时，不能直接使用本评估结论，须对评估结论进行调整或重新评估。评估机构对评估基准日后的资产、负债以及市场情况的变化不承担任何责任，亦没有义务就评估基准日后发生的事项或情况修正评估报告。

(十六) 在评估基准日至评估报告提出日期之间，未发现其他需要特别说明的重大期后事项。

(十七) 本报告含有若干附件，附件构成本报告重要组成部分，与报告正文具有同等法律效力。

十三、评估报告使用限制说明

(一) 本评估报告的评估结论是根据前述的原则、依据、评估假设、方法、程序得出的，并只有在上述原则、依据、评估假设存在的条件下方能成立。

(二) 本评估报告书及相应的评估结论系对委估资产于评估基准日市场价值的反映，只能用于评估报告载明的评估目的和用途。

(三) 评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。

(四) 本评估报告仅供委托方、被评估单位为本次评估目的所对应的经济行为使用和送交相关主管部门审查使用。本评估报告书的所有权归评估机构所有，未征得本评估机构同意，评估报告的内容不得被摘抄、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) 根据《国有资产评估管理办法施行细则》的规定，本评估报告结论的有效使用期限为一年，有效期从评估基准日开始计算。即有效期自 2014 年 12 月 31 日起，至 2015 年 12 月 30 日止。

十四、评估报告日

本评估报告提出日期为 2015 年 5 月 18 日。

十五、签字盖章

法定代表人：辛宝柱

注册资产评估师：李建辉

注册资产评估师：孙洪

北京中天衡平国际资产评估有限公司

二〇一五年五月十八日

附件目录

- 1、资产评估结果汇总表及明细表；
- 2、相关经济行为文件；
- 3、委托方、被评估单位法人营业执照；
- 4、评估基准日专项审计报告财务报表复印件；
- 5、评估对象涉及的主要权属证明资料复印件；
- 6、委托方及被评估单位承诺函；
- 7、注册资产评估师承诺函；
- 8、资产评估机构企业法人营业执照、资产评估资格证书、证券业务资产评估资格证书；
- 9、签字注册资产评估师资格证书。

注册资产评估师承诺函

凯瑞德控股股份有限公司：

受贵公司委托，我们为凯瑞德控股股份有限公司因拟转让部分资产和负债之需要拟对其所持有的部分资产和负债在评估基准日 2014 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

- 一、具备相应的执业资格。
- 二、评估范围与业务约定书确定的评估范围一致。
- 三、对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
- 四、根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法。
- 五、充分考虑了影响评估价值的因素。
- 六、评估结论合理。
- 七、评估工作未受到干预并独立进行。

签字注册资产评估师：李建辉

签字注册资产评估师：孙洪

二〇一五年五月十八日