

上海凯利泰医疗科技股份有限公司
拟收购江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司股权项目
资产评估报告书

中和评报字（2015）第 BJV4047 号
（共 1 册，第 1 册）



中和資產評估有限公司
ZhongHe Appraisal Co., Ltd.

二〇一六年一月七日

资产评估报告书目录

注册资产评估师声明	1
摘要	2
资产评估报告书	3
一、 委托方、被评估企业及其他评估报告使用者	3
二、 评估目的	8
三、 评估对象和评估范围	8
四、 价值类型及其定义	13
五、 评估基准日	14
六、 评估原则	14
七、 评估依据	14
八、 评估方法	18
九、 评估程序实施过程 and 情况	24
十、 评估假设	27
十一、 评估结论	28
十二、 特别事项说明	30
十三、 评估报告使用限制说明	32
十四、 评估报告日	32
资产评估报告书附件	34

注册资产评估师声明

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

2、评估对象涉及的资产、负债清单由委托方、被评估企业申报并经其盖章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

3、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。

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

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

上海凯利泰医疗科技股份有限公司

拟收购江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司股权项目

资产评估报告书

中和评报字（2015）第 BJV4047 号

摘 要

上海凯利泰医疗科技股份有限公司：

中和资产评估有限公司(以下简称“本公司”)接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，分别采用收益法及资产基础法，按照必要的评估程序，对上海凯利泰医疗科技股份有限公司拟实施股权收购事宜涉及的江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的股东全部权益、在评估基准日 2015 年 8 月 31 日所表现的市场价值进行了评估。评估结果的使用有效期为一年。现将资产评估结果揭示如下：

根据本项目的具体情况，本次评估选取收益法结果作为本次评估结论。

在评估基准日 2015 年 8 月 31 日，持续经营前提下，经收益法评估，江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司总资产账面价值为 28,761.30 万元，总负债账面价值为 2,260.00 万元，股东全部权益账面价值为 26,501.30 万元，收益法评估的股东全部权益价值为 80,687.10 万元，增值额为 54,185.80 万元，增值率为 204.46%。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

上海凯利泰医疗科技股份有限公司
拟收购江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司股权项目
资产评估报告书

中和评报字（2015）第 BJV4047 号

上海凯利泰医疗科技股份有限公司：

中和资产评估有限公司(以下简称“本公司”)接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，分别采用收益法及资产基础法，按照必要的评估程序，对上海凯利泰医疗科技股份有限公司拟实施股权收购事宜涉及的江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的股东全部权益、在评估基准日 2015 年 8 月 31 日所表现的市场价值进行了评估。评估结果的使用有效期为一年。现将资产评估结果揭示如下：

一、委托方、被评估企业及其他评估报告使用者

委托方：上海凯利泰医疗科技股份有限公司

被评估企业：江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司

（一）委托方简介

名称：上海凯利泰医疗科技股份有限公司

住所：上海市张江高科技园东区瑞庆路 528 号 23 幢 2 楼

法定代表人：JAY QIN(秦杰)

注册资本：35214.5754 万元

公司类型：股份有限公司(台港澳与境内合资、上市)

经营范围：生物医学材料及制品的研发与生产，销售自产产品；生产医疗器械(以医疗器械生产许可证为限)；销售医疗器械(以医疗器械生产许可

证为限)，并提供相关的技术咨询和售后技术服务；在浦东新区张江高科技园区瑞庆路 528 号 23 幢内从事自有生产用房出租。(涉及行政许可的，凭许可证经营)

(二) 被评估企业简介

企业名称：江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司

类型：股份有限公司（非上市）

住所：张家港市锦丰工业园区东区

法定代表人：李建祥

注册资本：6000 万元整

成立日期：2005 年 01 月 05 日

营业期限：2005 年 01 月 05 日至*****

经营范围：生产、销售：三类 6846 植入材料及人工器官、二类 6810 矫形外科（骨科）手术器械制造；研发医疗器械；五金加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（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）

江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司前身为苏州艾迪尔医疗器械有限公司，于 2004 年 12 月 27 日经江苏省人民政府批准成立，取得《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外贸苏府资字〔2004〕55282 号），由张家港市金象医用器械有限公司（以下简称金象公司）和 J.S.G.AMERICA.INC 共同出资组建，于 2005 年 1 月 5 日经江苏省苏州市张家港工商行政管理局核准登记注册，取得注册号为企合苏张总字第 004028 号《企业法人营业执照》，企业类型属于中外合资经营企业，注册资本为 38 万美元。其中张家港市金象医用器械有限公司用货币和实物合计出资 28 万美元（其中货币出资 170,320.79 美元，实物出资 109,679.21 美元），持有公司 73.70%的股权；J.S.G.AMERICA.INC 用货币出资 10 万美元，持有公司 26.30%的股权。公司设立出

资业经苏州勤业联合会计师事务所审验并于 2005 年 1 月 31 日出具了《验资报告》(勤公证验外字〔2005〕第 002 号)。2009 年 6 月 4 日,根据张家港市对外贸易经济合作局《关于苏州艾迪尔医疗器械有限公司增资及修改公司<合同><章程>的批复》(张外经资〔2009〕43 号),公司注册资本增加至 100 万美元,新增注册资本 62 万美元。其中以未分配利润转增资本 543,726.00 美元(金象公司转增 400,726.00 美元、J.S.G. AMERICA.INC 转增 143,000.00 美元),货币增资 76,274.00 美元(其中金象公司出资 56,274.00 美元, J.S.G. AMERICA.INC 出资 20,000.00 美元)。上述两次增资业经张家港扬子江会计师事务所审验并分别于 2009 年 6 月 5 日和 2009 年 9 月 17 日出具了《验资报告》(张扬会验字〔2009〕第 110 号及张扬会验字〔2009〕第 181 号)。增资后持股比例未发生变化。2009 年 9 月 28 日,根据张家港市对外贸易经济合作局《关于苏州艾迪尔医疗器械有限公司增资及修改公司<合同><章程>的批复》(张外经资〔2009〕216 号),公司注册资本增加至 200 万美元,新增注册资本 100 万美元。其中金象公司现金出资 73.70 万美元, J.S.G. AMERICA.INC 现金出资 26.30 万美元。此次增资业经张家港扬子江会计师事务所审验并出具《验资报告》(张扬会验字〔2009〕第 200 号)。增资后,持股比例未发生变化。根据 2010 年 10 月 8 日通过的《董事会决议》及 2010 年 11 月 10 日张家港市商务局《关于苏州艾迪尔医疗器械有限公司申请投资方股权转让暨终止合营<合同>的批复》(张商审〔2010〕352 号), J.S.G. AMERICA.INC 与王秀琴签订股权转让合同, J.S.G. AMERICA.INC 将其持有的 26.30%股权转让给自然人王秀琴。转让后,公司性质变为内资企业,注册资本为 14,211,082.95 元。其中金象公司出资 10,473,640.55 元,持有公司 73.70%的股权;王秀琴出资 3,737,442.40 元,持有公司 26.30%的股权。此次变更业经苏州勤业会计师

事务所有限公司审验，并由其于 2010 年 11 月 25 日出具《验资报告》(苏勤内验〔2010〕第 0822 号)。根据 2010 年 11 月 6 日通过的《苏州艾迪尔医疗器械有限公司股东大会决定》，股东王秀琴将其所持有本公司部分股权分别转让给王洪伟、纪子强、天津华夏瑞特地产投资有限公司。上述股权转让后股东持股比例分别为金象公司 73.70%、王秀琴 6.30%、天津华夏瑞特地产投资有限公司 10.00%、王洪伟 4.00%、纪子强 6.00%。根据 2012 年 10 月 16 日通过的《苏州艾迪尔医疗器械有限公司股东会决议》，公司增加李薇、张席彬两位股东，注册资本增加至 2,000 万元。变更后的股东及持股比例为：张家港市金象医用器械有限公司出资 1,100 万元，持有 55%的股权；王秀琴出资 300 万元，持有 15%的股权；李薇出资 200 万元，持有 10%的股权；新疆古月杨股权投资合伙企业（有限合伙）出资 150 万元，持有 7.5%的股权；纪子强出资 120 万元，持有 6%的股权；王洪伟出资 80 万元，持有 4%的股权；张席彬出资 500,000.00 元，持有 2.5%的股权。此次增资业经天健会计师事务所验证并于 2012 年 10 月 19 日出具了《验资报告》(天健验〔2012〕1-21 号)。根据 2012 年 12 月 10 日通过的《苏州艾迪尔医疗器械有限公司股东会决议》及公司全体出资者签署的发起人协议和章程的规定，采用发起设立方式将苏州艾迪尔医疗器械有限公司整体变更设立为江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司，整体变更折合股份 6,000 万股（每股面值 1 元），股本 6,000 万元。公司整体变更设立股份有限公司出资业经天健会计师事务所验证并于 2012 年 12 月 14 日出具了《验资报告》(天健验〔2012〕1-25 号)。

经历次股权变动后，截至评估基准日，江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司股权结构如下：

股东名称	投资金额（万元）	股权比例
上海凯利泰医疗科技股份有限公司	4800.00	80.00%
宁波鼎亮翊翔股权投资中心（有限合伙）	1200.00	20.00%
合计	6000.00	100.00%

江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司具体生产经营领域为骨科内植入物行业，产品线涵盖骨科植入物、骨科手术器械等骨科医疗器械，常年专注于产品研发已经促使江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司拥有了一整套具有自主知识产权的产品体系，形成了富有竞争力的多元化产品组合。截至目前，江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司在骨科医疗器械方面拥有 48 项医疗器械产品注册证书，并获得了 21 项专利，产品组合包含了创伤类骨科植入物、脊柱类骨科植入物和骨科手术器械等在内的三大类多个系列的骨科医疗器械产品。

江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司近年来资产负债及经营业绩如下：

单位：人民币万元

项目	2013	2014	2015 年 8 月
资产总计	21,391.21	25,449.75	28,761.30
负债总计	3,962.91	2,198.76	2,260.00
净资产	17,428.30	23,250.99	26,501.29
业务收入	10,820.43	12,383.02	8,797.58
利润总额	6,238.64	6,878.18	3,810.54
净利润	5,287.77	5,822.68	3,250.31

上述财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“大华审字[2016]000004 号”专项审计报告。

（三）委托方与被评估企业的关系

委托方上海凯利泰医疗科技股份有限公司为被评估企业江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的控股股东。

（四）其他评估报告使用者

本评估报告仅供委托方和国家法律、法规规定的评估报告使用者使用。

二、评估目的

上海凯利泰医疗科技股份有限公司拟收购江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的股权，为此需要对江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的股东全部权益价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

就本次股权收购行为，上海凯利泰医疗科技股份有限公司已于 2015 年 9 月 24 日发布《关于重大资产重组停牌公告》。

三、评估对象和评估范围

根据本次评估目的，评估对象是江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的股东全部权益价值。评估范围是江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的全部资产及相关负债。

本次评估的资产总额 287,612,968.82 元，其中：流动资产 178,086,606.49 元，固定资产 86,537,432.81 元，在建工程 1,830,022.73 元，无形资产 11,721,366.38 元，长期待摊费用 171,988.17 元，递延所得税资产 3,711,434.98 元，其他非流动资产 5,554,117.26 元；负债总额 22,600,049.32 元，其中：流动负债 20,135,419.88 元，长期负债 2,464,629.44 元，股东权益 265,012,919.50 元。详细见下表：

2015 年 8 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币元

科目名称	期末余额	科目名称	期末余额
流动资产：		流动负债：	
货币资金	22,981,135.64	短期借款	
交易性金融资产		交易性金融负债	
应收票据	4,524,261.00	应付票据	
应收账款	115,583,756.90	应付账款	9,028,930.13
预付账款	2,793,011.03	预收款项	4,155,171.08
应收利息		应付职工薪酬	1,555,065.78
应收股利		应交税费	4,810,936.68
其他应收款	2,071,366.83	应付利息	
存货	30,133,075.09	应付股利	

科目名称	期末余额	科目名称	期末余额
一年内到期的非流动资产		其他应付款	585,316.21
其他流动资产		一年内到期的非流动负债	
流动资产合计	178,086,606.49	其他流动负债	
非流动资产:		流动负债合计	20,135,419.88
可供出售金融资产		非流动负债:	
持有至到期投资		长期借款	
长期应收款		应付债券	
长期股权投资		长期应付款	
投资性房地产		专项应付款	
固定资产	86,537,432.81	预计负债	
在建工程	1,830,022.73	递延所得税负债	
工程物资		其他非流动负债	2,464,629.44
固定资产清理		非流动负债合计	2,464,629.44
生产性生物资产		负债合计	22,600,049.32
油气资产		所有者权益(或股东权益):	
无形资产	11,721,366.38	实收资本(或股本)	
开发支出		减:已归还投资	
商誉		实收资本(或股本)净额	60,000,000.00
长期待摊费用	171,988.17	资本公积	61,664,213.85
递延所得税资产	3,711,434.98	盈余公积	11,644,564.13
其他非流动资产	5,554,117.26	其中:法定公益金	
		未分配利润	131,704,141.52
非流动资产合计	109,526,362.33	所有者权益合计	265,012,919.50
资产总计	287,612,968.82	负债和所有者合计	287,612,968.82

以上评估范围与委托评估的范围及被评估企业所申报评估的资产范围一致,其账面金额已经大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了“大华审字[2016]000004号”专项审计报告。

(一) 实物资产的分布情况及特点:

本次评估范围内的实物资产集中分布在江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司生产及办公区内,即位于张家港市锦丰工业园区东区。

本次江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司申报评估的实物资产主要包括房屋建筑物、构筑物、机器设备、车辆、电子设备、土地以及存货等。

1、存货账面价值 30,133,075.09 元,包括材料采购、原材料、产成品、在产品。

2、房屋建筑物类账面原值 54,542,338.24 元,账面净值 46,970,048.60

元，房屋以框（排）架结构为主，主要为 1 号厂房、2 号厂房、办公楼等，建于 2009-2014 年。

3、设备类账面原值 63,140,601.13 元，账面净值 39,567,384.21 元，包括机器设备、车辆和电子设备，共计 503 项（台套）。

4、在建工程账面价值 1,830,022.73 元，主要是在建的 3 号厂房项目。

5、土地使用权账面价值 11,490,027.18 元，土地使用权共计 4 宗，面积合计 25,816.50 平方米，全部为工业出让地，截至评估基准日，不存在对外租赁、其他抵押、融资租赁情况，未设定地役权、地上地下权等他项权利。

（二）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况：

截至评估基准日 2015 年 8 月 31 日，企业账面记录的无形资产主要为土地使用权、商标和其他无形资产，账面价值 11,721,366.38 元，其中商标共计 25 项，其他无形资产为企业外购办公软件；企业申报的账面未记录的无形资产为 21 项专利权。具体明细如下：

专利权清单

序号	专利名称	专利（申请）号	类型	专利权人	取得方式	申请日
1	一种跟骨锁定接骨板	ZL201520367765.9	实用新型	艾迪尔	原始取得	2015/6/1
2	一种髌骨锁定板	ZL201520367597.3	实用新型	艾迪尔	原始取得	2015/6/1
3	一种腓骨锁定接骨板	ZL201520367475.4	实用新型	艾迪尔	原始取得	2015/6/1
4	一种脊柱后路固定器	ZL201520367763.X	实用新型	艾迪尔	原始取得	2015/6/1
5	一种微创手术用外固定器	ZL201320080496.9	实用新型	艾迪尔	原始取得	2013/2/21
6	一种多轴万向钉	ZL201220616912.8	实用新型	艾迪尔	原始取得	2012/11/20
7	一种髌骨接骨板	ZL201220618026.9	实用新型	艾迪尔	原始取得	2012/11/20
8	一种胫骨远端内侧接	ZL201220618030.5	实用新型	艾迪尔	原始	2012/11/20

序号	专利名称	专利（申请）号	类型	专利权人	取得方式	申请日
	骨板				取得	
9	一种微创手术用钛网式椎体融合器	ZL201220467710.1	实用新型	艾迪尔	原始取得	2012/9/14
10	一种微创手术用万向接骨钉	ZL201220467140.6	实用新型	艾迪尔	原始取得	2012/9/14
11	一种微创手术用双轨接骨板	ZL201220467473.9	实用新型	艾迪尔	原始取得	2012/9/14
12	脊柱内固定系统单、双杠垫片	ZL201120045571.9	实用新型	艾迪尔	原始取得	2011/2/24
13	一种新型的鹅头钉钢板	ZL201120045557.9	实用新型	艾迪尔	原始取得	2011/2/24
14	一种椎间融合器	ZL201120045552.6	实用新型	艾迪尔	原始取得	2011/2/24
15	USS 脊柱内固定系统锁定齿片	ZL201120045555.X	实用新型	艾迪尔	原始取得	2011/2/24
16	一种新型的提拉钉	ZL201120045567.2	实用新型	艾迪尔	原始取得	2011/2/24
17	一种双头空心加压螺钉	ZL201120045573.8	实用新型	艾迪尔	原始取得	2011/2/24
18	一种脊柱内固定系统的多轴螺钉	ZL201120045579.5	实用新型	艾迪尔	原始取得	2011/2/24
19	一种新型的椎弓根钉	ZL201120045569.1	实用新型	艾迪尔	原始取得	2011/2/24
20	伽玛股骨髓内钉	ZL201120045560.0	实用新型	艾迪尔	原始取得	2011/2/24
21	一种新型的骨科固定骨弧板	ZL201120045558.3	实用新型	艾迪尔	原始取得	2011/2/24

商标权清单

序号	注册商标	所有权人	注册号	类别	有效期限
1	艾迪尔	艾迪尔	第 7817217 号	第 44 类	2011/1/28-2021/1/27
2		艾迪尔	第 7817266 号	第 10 类	2011/1/7-2021/1/6
3		艾迪尔	第 7817267 号	第 44 类	2011/1/28-2021/1/27
4		艾迪尔	第 7817268 号	第 5 类	2011/2/28-2021/2/27

序号	注册商标	所有权人	注册号	类别	有效期限
5		艾迪尔	第 7817271 号	第 10 类	2011/3/14-2021/3/13
6		艾迪尔	第 7817258 号	第 5 类	2011/2/21-2021/2/20
7		艾迪尔	第 7817265 号	第 8 类	2011/3/21-2021/3/20
8		艾迪尔	第 7817270 号	第 8 类	2011/3/21-2021/3/20
9	艾帝尔	艾迪尔	第 7817214 号	第 7 类	2011/4/21-2021/4/20
10	艾帝尔	艾迪尔	第 7817213 号	第 5 类	2011/4/21-2021/4/20
11		艾迪尔	第 7817263 号	第 5 类	2011/4/28-2021/4/27
12		艾迪尔	第 7817260 号	第 8 类	2011/6/21-2021/6/20
13	艾帝尔	艾迪尔	第 7817215 号	第 8 类	2011/6/21-2021/6/20
14		艾迪尔	第 7817259 号	第 7 类	2011/6/21-2021/6/20
15		艾迪尔	第 7817212 号	第 44 类	2011/6/7-2021/6/6
16	艾迪尔	艾迪尔	第 4484241 号	第 10 类	2007/10/21-2017/10/20
17		艾迪尔	第 4484242 号	第 10 类	2007/10/21-2017/10/20
18		艾迪尔	第 7817264 号	第 7 类	2011/1/7-2021/1/6
19		艾迪尔	第 7817269 号	第 7 类	2011/12/14-2021/12/13

序号	注册商标	所有权人	注册号	类别	有效期限
20		艾迪尔	第 7817261 号	第 10 类	2011/1/7-2021/1/6
21	艾帝尔	艾迪尔	第 7817216 号	第 10 类	2011/1/7-2021/1/6
22		艾迪尔	第 10552413 号	第 1 类	2013/4/21-2023/4/20
23		艾迪尔	第 10552414 号	第 5 类	2013/7/14-2023/7/13
24	艾迪尔	艾迪尔	第 10552415 号	第 1 类	2013/7/14-2023/7/13
25	艾迪尔	艾迪尔	第 10552416 号	第 5 类	2014/6/21-2024/6/20

（三）企业申报的表外资产的类型、数量：

截至评估基准日 2015 年 8 月 31 日，除企业申报的账面未记录的 21 项专利权无形资产以外，企业未申报有表外资产。

（四）引用其他机构出具的报告结论所涉及的相关资产：

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值系大华会计师事务所（特殊普通合伙）的审计结果。除此之外，未引用其他机构报告内容。

四、价值类型及其定义

根据评估目的和委估资产的特点，确定本次评估结论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

本报告的评估基准日是 2015 年 8 月 31 日。评估基准日是根据经济行为发生时间、经济行为的实现、企业会计核算、会计资料的完整性、利率和汇率变化等因素确定。企业申报资料均基于评估基准日，评估中所采用的价格也均是评估基准日的标准。

本报告的评估基准日与业务约定书的评估基准日一致。

六、评估原则

- (一) 遵循客观性、独立性、公正性、科学性原则；
- (二) 遵循专业性原则；
- (三) 遵循产权利益主体变动原则；
- (四) 遵循资产持续经营原则、替代原则和公开市场原则。

七、评估依据

经济行为依据：

上海凯利泰医疗科技股份有限公司于 2015 年 9 月 24 日发布《关于重大资产重组停牌公告》。

法律法规依据：

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

(二) 中华人民共和国证券法(2005 年 10 月 27 日中华人民共和国第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议)；

(三) 中华人民共和国物权法(2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过)；

(四) 中华人民共和国土地管理法(2004 年 8 月 28 日第十届全国人

民代表大会常务委员会第十一次会议修订通过);

(五) 中华人民共和国城市房地产管理法(2007年8月30日第十届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议修订通过);

准则依据

- (六) 《资产评估准则—基本准则》(财企[2004]20号);
- (七) 《资产评估职业道德准则—基本准则》(财企[2004]20号);
- (八) 《资产评估职业道德准则——独立性》(中评协[2012]248号);
- (九) 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》(会协[2003]18号);
- (十) 《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2007]189号);
- (十一) 《资产评估准则——企业价值》(中评协[2011]227号);
- (十二) 《资产评估准则—评估报告》(中评协[2011]230号);
- (十三) 《资产评估准则—评估程序》(中评协[2007]189号);
- (十四) 《资产评估准则—业务约定书》(中评协[2011]230号);
- (十五) 《资产评估准则—工作底稿》(中评协[2007]189号);
- (十六) 《评估机构业务质量控制指南》(中评协[2010]214号);
- (十七) 《资产评估准则—机器设备》(中评协[2007]189号);
- (十八) 《资产评估准则—不动产》(中评协[2007]189号);
- (十九) 《资产评估准则——无形资产》(中评协[2008]217号)
- (二十) 《专利资产评估指导意见》(中评协[2008]217号);
- (二十一) 《商标资产评估指导意见》(中评协[2011]228号);
- (二十二) 《资产评估准则——利用专家工作》(中评协[2012]244号);
- (二十三) 《城镇土地估价规程》GB/T 18508-2014;
- (二十四) 《房地产估价规范》中华人民共和国国家标准

GB/T50291-2015;

(二十五) 《企业会计准则》。

产权依据:

- (一) 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司持有的《房屋所有权证》;
- (二) 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司持有的《国有土地使用证》;
- (三) 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司持有的《中华人民共和国机动车行驶证》;
- (四) 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司持有的《专利证书》、《商标注册证书》;
- (五) 其他有关产权证明。

取价依据:

- (一) 《机电产品报价手册》(2015年);
- (二) 《中华人民共和国海关进出口税则(2015年)》;
- (三) 国务院[2000]第294号《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》;
- (四) 商务部、发改委、公安部、环境保护部令2012年第12号《机动车强制报废标准规定》;
- (五) 中和资产评估有限公司《评估资讯网》;
- (六) 财建[2002]394号(工程管理费取费)、计价字[2002]125号、发改委价格[2007]670号(工程建设监理费取费)以及机械计(1995)1041号(安装费、运输费、基础费);
- (七) 国家发展改革委、建设部关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知(发改价格(2007)670号);
- (八) 原国家计委、建设部《工程勘察设计收费管理规定》(计价格

[2002]10 号);

(九) 国家计委办公厅、建设部办公厅《关于工程勘察设计收费管理规定有关问题的补充通知》(计办价格[2002]1153 号);

(十) 江苏省财政厅、江苏省经贸委关于印发《江苏省新型墙体材料专项基金征收使用管理实施办法的通知》(苏财综[2008]43 号));

(十一) 当地造价站发布的造价指标和造价指数;

(十二) 张家港市国土资源局公布的土地市场交易案例资料;

(十三) 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司提供的设备运行记录以及重大设备的购建合同和报关单;

(十四) 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司提供的设备大修理、改造记录;

(十五) 评估人员对评估对象进行勘察核实的记录;

(十六) 重点设备询价资料;

(十七) 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司提供的资产负债表、损益表、成本费用表等财务报表;

(十八) 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司提供的未来收益预测表;

(十九) 评估人员收集的医疗器械行业市场资料;

(二十) Wind 资讯;

(二十一) 与此次整体资产评估有关的其它资料

其他依据

(一) 被评估企业评估基准日专项审计报告;

(二) 资产评估业务约定书。

八、评估方法

资产评估基本方法包括市场法、收益法和资产基础法。

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，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

资产基础法，是指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，确定评估对象价值的评估方法。

按照《资产评估准则—基本准则》，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。

由于目前医疗器械行业项目资产或股权转让在公开市场缺乏交易案例和查询资料，故本次评估不适宜采用市场法。

根据本次评估目的和评估对象的特点，以及评估方法的适用条件，选择收益法和资产基础法进行评估。

具体的评估方法如下：

●收益法：

收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。根据评估目的，此次评估被评估企业的全部股东权益选择现金流量折现法。根据被评估企业未来经营模式、资本结构、资产使用状况以及未来收益的发展趋势等，本次现金流量折现法采用企业自由现金流折现模型。

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 有息负债

企业整体价值 = 营业性资产价值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产价值 + 长期股权投资价值

有息债务是指评估基准日被评估企业账面上需要付息的债务，包括短

期借款、带息的应付票据、一年内到期的长期借款和长期借款等。

1. 营业性资产价值的计算公式为：

$$P = \left[\sum_{i=1}^n R_i(1+r)^{-i} + R_{n+1} / r(1+r)^{-n} \right]$$

其中：P——评估基准日的企业营业性资产价值

R_i ——企业未来第*i*年预期自由净现金流

r ——折现率，由加权平均资本成本估价模型确定

i ——收益预测年份

n ——收益预测期

2. 溢余资产价值的确定

溢余资产是指与企业经营收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，采用成本法确定评估值。

3. 非经营性资产价值的确定

非经营性资产是指与企业正常经营收益无直接关系的，包括不产生效益的资产和评估预测收益无关的资产，第一类资产不产生利润，第二类资产虽然产生利润但在收益预测中未加以考虑。主要采用成本法确定评估值。

4. 折现率的选取

有关折现率的选取，我们采用了加权平均资本成本估价模型(“WACC”)。

WACC模型可用下列数学公式表示：

$$WACC = k_e \times [E \div (D+E)] + k_d \times (1-t) \times [D \div (D+E)]$$

其中： k_e = 权益资本成本

E = 权益资本的市场价值

D = 债务资本的市场价值

k_d = 债务资本成本

t = 所得税率

计算权益资本成本时，我们采用资本资产定价模型(“CAPM”)。CAPM模型是普遍应用的估算股权资本成本的办法。CAPM模型可用下列数学公式表

示:

$$E[R_e] = R_{f1} + \beta \times (E[R_m] - R_{f2}) + \text{Alpha}$$

其中: $E[R_e]$ = 权益期望回报率, 即权益资本成本

R_{f1} = 长期国债期望回报率

β = 贝塔系数

$E[R_m]$ = 市场期望回报率

R_{f2} = 长期市场预期回报率

Alpha = 特别风险溢价

$(E[R_m] - R_{f2})$ 为股权市场超额风险收益率, 称 ERP

●资产基础法

(一) 流动资产: 本次评估将其分为以下几类, 采用不同的评估方法分别进行评估:

1. 实物类流动资产: 主要是指存货, 对于正常周转的存货, 以市场价格为基础进行评估, 原材料在市场价格基础上考虑适当的进货成本确定其评估值, 产成品的评估值则在市场价格基础上扣除销售税费和根据销售难易确定的税后利润加以确定;

2. 货币类流动资产: 包括现金和银行存款, 通过现金盘点、核实银行对账单、银行函证等进行核查, 人民币货币资产以核实后的价值确定评估值;

3. 应收预付类流动资产: 包括应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款等; 对应收类流动资产, 主要是在清查核实其账面余额的基础上, 根据每笔款项可能回收的数额确定评估值; 对预付款项根据所能收回的货物或者服务, 以及形成的资产或权利确定评估值;

(二) 房屋建(构)筑物: 采用重置成本法进行评估;

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

重置全价=建筑安装工程综合造价+前期费用及其他费用+资金成本

综合成新率 = 打分法确定的成新率×合成新 + 年限法确定的成新率×年限法

其中:

年限法成新率=房屋建筑物尚可使用年限÷(房屋建筑物已使用年限+房屋建筑物尚可使用年限)×屋建筑物

尚可使用年限, 根据国家规定的房屋建筑物经济寿命年限, 结合其使用维护状况加以确定。

打分法成新率, 根据房屋建筑物成新率评分标准, 结合对被评估房屋建筑物结构、装饰、设备(设施)现场勘查情况加以确定。

(三) 机器设备:

根据评估目的和被评估设备的特点, 主要采用重置成本法进行评估。对可以搜集二手市场交易信息的设备采用市场法评估。

采用重置成本法评估的:

评估价值 = 重置全价×综合成新率

1) 设备重置全价的确定

① 国内购置的标准设备

重置全价一般包括设备购置费、运杂费、安装调试费、前期和其他费用和资金成本; 设备购置费以外费用(成本)的计取内容和方式, 根据相关设备特点、评估中获得的设备价格口径及交易条件加以确定。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》, 重置全价不包括设备购置、运输环节应涉及的增值税进项税。

其中:

设备购置费根据相关设备的近期成交价格、对供应厂商的询价结果, 以及评估人员搜集的其他公开价格信息加以确定。对无法取得直接价格资

料的设备，采用替代产品信息进行修正，无法实施替代修正的，在对其原始购置成本实施合理性核查的基础上，采用物价指数调整法加以确定。

运杂费主要由采购费、运输费、装卸费、保管费等构成。根据被评估设备的类型、运距、运输方式等加以确定。

安装调试费，根据被评估设备的用途、特点、安装难易程度等加以确定。对需单独设置基础的设备还根据其使用、荷载等计取基础费用（已在厂房建设统一考虑的除外）。

② 进口设备

重置全价一般包括设备到岸价（CIF）、关税、外贸代理费、银行手续费、商检费、国内运杂费、安装调试费、前期及其他费用和资金成本。不包括依据《中华人民共和国增值税暂行条例》允许抵扣的增值税进项税。对存在国内替代条件的，比照国内可替代设备测算、调整。

其中：

设备到岸价，采取搜集近期交易合同、向厂家或代理商询价等方式确定；对没有条件获取上述资料的，通过核实其原始采购合同、凭证，分析反映其价格变动水平的资料进行测算。

进口环节的税金、检测费用、代理及手续费等，依据评估基准日相关法规和主管部门规定的标准、有关业务的收费情况分析确定。

③ 非标、自制设备

在确定其评估基准日完全制造成本的基础上，计取设计费用、制造利润及税金等确定。

④ 运输车辆

按照评估基准日同类车辆现行不含税市场价，并考虑其相应的购置税、牌照费及手续费等确定。

⑤ 电子设备

主要查询评估基准日相关报价资料确定。

2) 设备综合成新率的确定

① 机器、电子设备

一般综合年限法和勘察打分法两种结果，按以下公式加以确定：

综合成新率=勘察打分法确定的成新率×60%+年限法确定的理论成新率×40%

其中：

年限法成新率=设备尚可使用年限÷（设备已使用年限+设备尚可使用年限）×100%

勘察打分法成新率，则根据被评估设备满足生产使用要求情况，由评估人员通过对设备使用条件、运行维护记录 and 实际状态核实、勘察加以确定。

价值量较小设备，综合成新率按年限法成新率确定。

② 运输车辆

分别运用年限法、里程法计算其成新率，取二者之中的最低值作为理论成新率，在此基础上，依据对车辆的现场勘察情况，确定对理论成新率的修正系数，以修正后的理论成新率作为其综合成新率。

综合成新率=理论成新率×修正系数

其中：

理论成新率=Min（年限法成新率，里程法成新率）

年限法成新率=(经济使用年限-已使用年限)/经济使用年限×100%

里程法成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)/规定行驶里程×100%

(四) 在建工程：对于开工日期距离评估基准日未超过 6 个月的在建项目，评估人员以核实后的账面值作为评估值；对于开工日期距离评估基准日超过 6 个月以上的在建项目，以核实后账面值为基础，加计资金成本作为评估值。

(五) 土地使用权：

根据《城镇土地估价规程》以及待估宗地的具体条件、用地性质及评估目的，结合估价师收集的有关资料，考虑到当地地产市场发育程度，选择评估方法。

根据本次评估目的和评估人员对委估宗地的情况调查，了解到该区域土地交易市场较为活跃，交易案例容易收集，结合估价对象的设计用途及周边土地市场的发育程度，确定采用市场比较法进行评估。

(六) 其他无形资产主要为专利技术、商标权，对于自主研发的各项无形资产，以其未来所能带来的收益为基础，采用收益法确定评估值。

(七) 递延所得税资产：递延所得税资产为企业计提的资产减值准备和递延收益所产生的递延所得税资产，评估人员将申报表与会计报表、明细账、总账进行核对，并查阅相关的会计记录和原始凭证，以核实后账面值作为评估值。

(八) 其他非流动资产：其他非流动资产为企业预付的在建工程款，评估人员主要查阅相关的会计记录和原始凭证，以核实后账面值作为评估值。

(九) 负债：根据企业实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

九、评估程序实施过程和情况

评估人员对纳入此次评估范围的资产和负债进行了评估。主要评估过程如下：

(一) 接受委托

本公司接受委托前，与委托方和被评估企业的有关人员进行了会谈，详细了解了此次评估的目的、评估对象与评估范围、评估基准日等。在此基础上，本公司遵照国家有关法规与委托方签署了《资产评估业务约定书》，并拟定了相应的评估计划。

（二）资产清查

根据江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司提供的评估申报资料，评估人员对申报的全部资产和负债进行了必要的调查、核实。听取江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司有关人员对待评资产历史和现状的介绍，对申报的资产进行账账核实、账表核实、账实核实。

1. 房屋建筑物的清查

对企业申报的房屋建筑物及附属设施，评估人员根据申报明细表进行必要的勘察，深入现场，逐项勘察实物，核实建筑面积，查验企业提供的房屋所有权证，核查房屋建筑结构、建筑质量、完工日期、平面形状、室内外装修情况、水暖电等配套设施的安装使用情况，并将测量数据及勘察结果详细记入《房屋建筑物现状勘察表》中，作为评估计算的重要依据。

2. 对机器设备的清查

对企业申报的机器设备、电子设备和运输车辆，评估人员根据申报明细表进行了必要的清查核实；对设备的使用环境、工作负荷、维护保养、自然磨损、大修、中修、小修及日常维护等情况进行了了解；并通过与设备管理人员及操作人员的广泛接触，详细了解设备的管理、使用情况，以及设备管理制度的贯彻执行情况；通过问、观、查，详细了解设备现状。评估人员对清查中发现的问题，建议委托方对申报表进行相应修改或作出补充说明。

3. 对土地的清查：

对土地使用权的清查，评估人员核对了与土地使用权有关的相关权证、出让合同、缴款凭证等资料，并向有关人员了解情况、对委估宗地的四至及利用现状进行了调查。

4. 对存货的清查

对企业申报的存货，评估人员根据申报明细表查阅了有关购销合同、购货发票、销售发票及其它原始会计资料；采用了抽查方法核对了存货资产，以清查核实后的实物资产及数量作为评定估算的依据。

5. 对往来款项、其它资产及负债的清查

对往来款项、其它资产及负债，评估人员根据申报明细表搜集了往来款项、其它资产及负债有关的各种原始资料、证明文件及有关会计资料，对往来款进行了函证，对非实物性资产及负债进行必要的账务核实，以清查核实后的资产及相关信息作为评估的依据。

6. 收益法调查

1) 听取江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司工作人员关于业务基本情况及资产财务状况的介绍，了解该公司的资产配置和使用情况，收集有关经营和基础财务数据；

2) 分析江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的历史经营情况，特别是前三年收入、成本和费用的构成及其变化原因，分析其获利能力及发展趋势；

3) 分析江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的综合实力、管理水平、盈利能力、发展能力、竞争优势等因素；

4) 根据江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的财务计划和战略规划及潜在市场优势，预测公司未来期间的预期收益、收益期限，并根据经济环境和市场发展状况对预测值进行适当调整；

5) 建立收益法评估定价模型。

(三) 评定估算

对采用收益法评估的，评估人员通过与企业管理层的访谈、考察企业生产现场，收集企业近年来各项财务数据指标，同时结合对同类上市公司的对比分析，在充分了解市场状况的基础上，对企业未来收益、收益期及风险回报进行量化分析，最终确定了被评估企业的股东权益价值。

对采用资产基础法评估的，评估人员在进行必要的市场调查、询价的基础上，对企业各项资产和负债选用适当的评估方法进行评估测算，从而确定被评估企业的股东权益价值。

(四) 评估汇总及报告

本次评估是按《资产评估准则－评估报告》的要求对评估结果进行汇总、分析、撰写资产评估报告书和评估说明。并对评估报告进行了三级复核。

十、评估假设

1. 一般性假设

① 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司在经营中所需遵循的国家和地方的现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策与现时无重大变化；

② 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司将保持持续经营，并在经营方式上与现时保持一致；

③ 国家现行的税赋基准及税率，银行信贷利率以及其他政策性收费等不发生重大变化；

④ 无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

2. 针对性假设

① 假设江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司各年间的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

② 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司各经营主体现有和未来经营者是负责的，且公司管理层能稳步推进公司的发展计划，保持良好的经营态势；

③ 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

④ 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致(或者是已经调整到一致)。

⑤ 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司能够继续控制其拥有的各项资源并保持核心竞争能力，包括技术研发、营销网络等；

⑥ 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司未来年度均能获得高新技术企业认定；

⑦ 江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的主营产品未来年度均能获得产品注册、生产许可和销售许可。

若将来实际情况与上述评估假设产生差异时，将对评估结论产生影响，报告使用者应在使用本报告时充分考虑评估假设对本评估结论的影响。

十一、评估结论

(一) 收益法评估结论

在评估基准日 2015 年 8 月 31 日，持续经营前提下，经收益法评估，江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司总资产账面价值为 28,761.30 万元，总负债账面价值为 2,260.00 万元，股东全部权益账面价值为 26,501.30 万元，收益法评估的股东全部权益价值为 80,687.10 万元，增值额为 54,185.80 万元，增值率为 204.46%。

(二) 资产基础法评估结论

经评估，江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司总资产账面价值为 28,761.30 万元，评估价值为 34,431.86 万元，增值额为 5,670.56 万元，增值率为 19.72 %；总负债账面价值为 2,260.00 万元，评估价值为 2,050.51 万元，增值额为 -209.49 万元，增值率为 -9.27%；净资产账面价值为 26,501.30 万元，净资产评估价值为 32,381.35 万元，增值额为 5,880.05 万元，增值率为 22.19%。

评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2015 年 8 月 31 日

单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率 %
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
1 流动资产	17,808.66	20,785.26	2,976.60	16.71
2 非流动资产	10,952.64	13,646.60	2,693.96	24.60
3 其中：可供出售金融资产	-	-	-	
4 持有至到期投资	-	-	-	
5 长期应收款	-	-	-	
6 长期股权投资	-	-	-	
7 投资性房地产	-	-	-	
8 固定资产	8,653.74	10,076.29	1,422.55	16.44
9 在建工程	183.00	187.55	4.55	2.49
10 工程物资	-	-	-	
11 固定资产清理	-	-	-	
12 生产性生物资产	-	-	-	
13 油气资产	-	-	-	
14 无形资产	1,172.14	2,439.01	1,266.87	108.08
15 开发支出	-	-	-	
16 商誉	-	-	-	
17 长期待摊费用	17.20	17.20	-	0.00
18 递延所得税资产	371.14	371.14	-	0.00
19 其他非流动资产	555.41	555.41	-	0.00
20 资产总计	28,761.30	34,431.86	5,670.56	19.72
21 流动负债	2,013.54	2,013.54	-	0.00
22 非流动负债	246.46	36.97	-209.49	-85.00
23 负债合计	2,260.00	2,050.51	-209.49	-9.27

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率 %
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
24 净资产（所有者权益）	26,501.30	32,381.35	5,880.05	22.19

（三）评估结论的确定

资产基础法评估净资产价值为 32,381.35 万元，收益法评估净资产价值为 80,687.10 万元，两者相差 48,305.75 万元。

两种评估方法在评估基础和原理上的差别而出现评估结果差异是合理的，资产基础法是以企业资产负债表为基础，从资产构建角度反映企业净资产的市场价值；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和作为被评估企业股权的评估价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业的技术、营销网络、公司的管理能力、大客户资源优势等对股东全部权益价值的影响。江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司是国产骨科植入医疗器械的生产企业，其各项核心技术以及产品经过了充分的发展并处于成熟期，企业拥有数量较多的经销商，未来获利能力较强，收益法评估结论能比较客观全面的反映目前企业的股东全部权益价值。综合考虑，且结合本次评估目的，本次评估以收益法确定的评估价值 80,687.10 万元作为江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的股东全部权益价值。

十二、特别事项说明

本评估报告中陈述的特别事项是指在已确定评估结果的前提下，评估人员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的有关事项。

1、本次评估对象账面价值已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“大华审字[2016]000004号”的专项审计报告。

2、本次评估结论没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，没有考虑流动性对股东权益价值的影响。

3、本公司对江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的资产只进行价值估算并发表专业意见，为报告使用人提供价值参考依据，对评估对象法律权属确认或发表意见不在我们的执业范围，我们不对评估对象的法律权属提供保证。

4、本项评估是在独立、公正、客观、科学的原则下做出的，我公司及参加评估工作的全体人员与委托方及被评估企业之间无任何特殊利害关系，评估工作是在有关法律监督下完成的，评估人员在评估过程中恪守职业道德和规范，并做了充分的努力。

5、报告中的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公允价值，未考虑该等资产进行产权登记或权属变更过程中应承担的相关费用和税项，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备，也未考虑可能存在的抵押、担保、或有负债、未决诉讼或任何其他可能存在的诉讼所可能产生的任何影响，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，以及国家宏观经济政策发生变化和不可抗力对资产价格的影响。评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

6、在评估过程中，委托方和被评估企业提供的产权依据、财务会计数据、企业经营资料等与评估相关的所有资料是编制本报告的基础，委托方和被评估单位应对其所提供资料的可靠性、真实性、准确性、完整性负责。若委托方和被评估单位有意隐匿或提供虚假的资料以使评估人员在委估资产产权调查和评定估算中产生误导，委托方及被评估企业应承担由此而产生

生的一切法律后果。

请评估报告的使用者关注上述特别事项可能对评估结论产生的影响。

十三、评估报告使用限制说明

1. 本评估报告的结论是以持续经营为前提条件。
2. 本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途。
3. 本评估报告只能由本评估报告载明的评估报告使用者使用。
4. 本评估报告的全部或部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。
5. 评估结果的使用有效期自评估基准日起一年，即超过 2016 年 8 月 30 日使用本评估结果无效。
6. 本评估报告必须完整使用方为有效，对仅使用报告中部分内容所导致的可能的损失，本公司不承担责任。

十四、评估报告日

本评估报告提出日期：二〇一六年一月七日。

（以下无正文）

(本页无正文, 为资产评估报告书签署页)



二〇一六年一月七日

法定代表人/授权人: 

注册资产评估师
评估项目负责人:  

注册资产评估师
评估报告复核人:  

资产评估报告书附件

- 附件一、资产评估结果汇总表；
- 附件二、经济行为文件；
- 附件三、委托方营业执照复印件；
- 附件四、被评估企业营业执照复印件；
- 附件五、被评估企业评估基准日专项审计报告；
- 附件六、评估对象涉及的主要权属证明资料；
- 附件七、委托方承诺函；
- 附件八、被评估企业承诺函；
- 附件九、签字注册资产评估师承诺函；
- 附件十、中和资产评估有限公司营业执照复印件；
- 附件十一、中和资产评估有限公司资产评估资格证书复印件；
- 附件十二、签字注册资产评估师资格证书复印件；
- 附件十三、法定代表人授权书；
- 附件十四、资产评估业务约定书。