

百合集团股份有限公司拟进行股权收购所
涉及的杭州弗沃德精细化工有限公司
股东全部权益价值
资产评估报告

中威正信评报字（2018）第 11004 号
第一册 共一册

中威正信（北京）资产评估有限公司

2018 年 4 月 9 日

目 录

声 明.....	1
资产评估报告摘要.....	2
资产评估报告.....	4
一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他评估报告使用人概况.....	4
二、评估目的.....	7
三、评估对象和评估范围.....	8
四、价值类型及其定义.....	9
五、评估基准日.....	9
六、评估依据.....	9
七、评估方法.....	11
八、评估程序实施过程和情况.....	19
九、评估假设.....	20
十、评估结论.....	21
十一、特别事项说明.....	22
十二、资产评估报告使用限制说明.....	24
十三、资产评估报告日.....	25
附件目录.....	27

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、行政法规规定和本资产评估报告载明的使用范围使用本资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用本资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

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、本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，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、我们在执行本资产评估业务中，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收集的资料，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。

六、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、被评估单位申报并经其签章确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

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；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

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，且已提请委托人及相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

九、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。

百合花集团股份有限公司拟进行股权收购所涉及的 杭州弗沃德精细化工有限公司股东全部权益价值 资产评估报告摘要

中威正信评报字（2018）第 11004 号

中威正信（北京）资产评估有限公司接受百合花集团股份有限公司（以下简称：百合花集团）的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对百合花集团股份有限公司拟进行股权收购所涉及的杭州弗沃德精细化工有限公司股东全部权益在 2017 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。现将评估报告主要内容摘要如下：

一、委托人：百合花集团股份有限公司。

二、被评估单位：杭州弗沃德精细化工有限公司。

三、经济行为：百合花集团股份有限公司拟收购杭州弗沃德精细化工有限公司股权。

四、评估目的：确定杭州弗沃德精细化工有限公司的股东全部权益价值，为百合花集团股份有限公司拟收购杭州弗沃德精细化工有限公司股权的经济行为提供价值参考依据。

五、评估对象：本次评估对象为杭州弗沃德精细化工有限公司的股东全部权益价值。

六、评估范围：本次评估范围是杭州弗沃德精细化工有限公司截止 2017 年 12 月 31 日经审计后资产负债表中反映的全部资产和负债，即总资产 9,970.47 万元、总负债 3,153.90 万元，净资产 6,816.57 万元。

七、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。

八、评估基准日：2017 年 12 月 31 日，一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准。

九、评估方法：资产基础法、收益法。

十、评估结论：

评估结论：本评估报告选用收益法评估结果作为评估结论。具体评估结论如下：

截止评估基准日 2017 年 12 月 31 日，在持续经营条件下，杭州弗沃德精细化工有限公司经审计的总资产账面价值 9,970.47 万元，总负债账面价值 3,153.90 万元，净资产账面价值 6,816.57 万元。经收益法评估，杭州弗沃德精细化工有限公司股东全部权益价值为 11,361.00 万元（大写：壹亿壹仟叁佰陆拾壹万元整），增值 4,544.43 万元，增值率

66.67%。

十一、评估结论使用有效期：本次评估结论使用的有效期限为一年，有效期从评估基准日开始计算。即从2017年12月31日至2018年12月30日，该评估结论有效。

十二、评估报告日：本评估项目的报告日为2018年4月9日。

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正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文，并关注特别事项说明。

百合花集团股份有限公司拟进行股权收购所涉及的 杭州弗沃德精细化工有限公司股东全部权益价值 资产评估报告

中威正信评报字（2018）第 11004 号

百合花集团股份有限公司：

中威正信（北京）资产评估有限公司（以下简称：中威正信评估公司）接受贵单位的委托，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，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对百合花集团股份有限公司拟进行股权收购所涉及的杭州弗沃德精细化工有限公司股东全部权益在 2017 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评估报告使用人概况

（一）委托人：百合花集团股份有限公司（以下简称：百合花集团）

1、委托人概况

单位全称：百合花集团股份有限公司；

统一社会信用代码：9133010025569303X1；

住所：浙江省杭州市萧山区临江工业园区农一场；

法定代表人：陈立荣；

注册资本：22500 万元；

主体类型：股份有限公司（上市）；

成立日期：1995 年 8 月 11 日；

上市日期：2016 年 12 月 20 日；

交易所：上海证券交易所；

股票简称：百合花；

股票代码：603823

2、经营范围

经营范围：生产：有机颜料（永固类、立索尔洋红、杂环类、酞菁兰），中间体（2、3 酸、色酚系列、DB-70、DMSS）（除化学危险品及易制毒化学品）；销售：有机颜料（永

固类、立索尔洋红、杂环类、酞菁兰），中间体（2、3 酸、色酚系列、DB-70、DMSS）（除化学危险品及易制毒化学品）。（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）。

（二）被评估单位概况

1、注册情况

单位全称：杭州弗沃德精细化工有限公司；

统一社会信用代码：91330100712520792T；

住所：杭州萧山临江工业园区（农一场）；

法定代表人：傅杰；

注册资本：2700 万元；

主体类型：有限责任公司；

成立日期：1999 年 01 月 15 日；

2、经营范围

经营范围：生产：高新纳米珠光粉；经销：化工产品及原料（除化学危险品及易制毒化学品）；自产产品的出口及自用产品的进口业务（除法律禁止的除外，法律法规限制的项目取得许可方可经营）；其他无需报经审批的一切合法项目（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

杭州弗沃德精细化工有限公司（以下简称“杭州弗沃德”）原名杭州裕成油墨化工有限公司，成立于 1999 年 1 月 15 日，系由傅杰、沈华兴共同出资组建的有限责任公司。注册资本为人民币 500 万元，其中傅杰出资人民币 255 万元，占注册资本的 51%；沈华兴出资人民币 245 万元，占注册资本的 49%。

根据修改后公司章程，公司申请增加注册资本 1200 万元，新增注册资本由原股东和新股东于 2007 年 4 月 25 日前一次缴纳。其中：傅杰认缴 187 万元占新增注册资本的 15.58%，沈华兴认缴 37.71 万元，占新增注册资本的 3.14%，蒋汉文认缴 438.60 万元，占新增注册资本的 36.55%，孙伟认缴 402.56 万元，占新增注册资本的 33.55%，林上伟认缴 134.13 万元，占新增注册资本的 11.18%。上述出资已经杭州萧审会计师事务所审验并出具杭萧审变验（2007）057 号。

2009 年 1 月 20 日沈华兴将其拥有公司股权的 13%进行股权转让，转让给傅杰 4%，转让给蒋汉文 1%，转让给俞建平 4%，转让给林上伟 4%。孙伟将其拥有公司 9.84%的股份转

根据公司 2010 年 6 月 8 日股东会决议和章程修正案, 公司申请增加注册资本 1000 万元, 由傅杰、蒋汉文、林上伟、孙伟、俞建平于 2012 年 7 月 2 日之前一次缴足。其中傅杰认缴 310 万元, 蒋汉文认缴 268 万元, 林上伟认缴 135.20 万元, 孙伟认缴 138.40 万元, 俞建平认缴 148.40 万元。上述出资已经浙江中孜会计师事务所有限公司审验并出具浙中孜验字(2012)第 602 号验资报告。

截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日, 杭州弗沃德精细化工有限公司股权结构如下表所示:

金额单位: 万元

股东名称	实缴出资额	持股比例
傅杰	837.00	31.00%
蒋汉文	723.60	26.80%
林上伟	365.04	13.52%
孙伟	373.68	13.84%
俞建平	400.68	14.84%
合计	2,700.00	100.00%

4、近三年财务状况

近三年财务状况和经营状况

单位: 万元

项目名称	2015 年	2016 年	2017 年
总资产	7,142.73	8,838.87	9,970.47
总负债	3,916.37	3,172.76	3,153.90
净资产	3,226.37	5,666.11	6,816.57
营业收入	5,458.45	5,665.17	7,484.01
利润总额	350.17	562.02	1,319.49
净利润	350.17	203.62	1,150.46

以上 2015 年财务报表已经浙江中孜会计师事务所有限公司审计, 报告号为浙中孜审字(2016)第 261 号审计报告, 意见类型为无保留意见。2016 年至 2017 年会计报表已经天衡会计师事务所(特殊普通合伙)徐州分所审计并出具天衡徐审字(2018)第 0103 号审计报告, 意见类型为无保留意见。

5、公司经营状况

杭州弗沃德精细化工有限公司成立于 2007 年，是一家专业从事珠光颜料研究、开发、生产和销售为一体的国家重点扶持的高新技术企业。公司坐落于著名的钱塘江畔——杭州市萧山临江国家高新技术产业开发区。

公司所属无机精细化工领域，主营业务涉及无机非金属超细珠光粉的制备、加工与销售，产品广泛应用于涂料、油墨、化妆品、汽车、船舶、室外装饰等领域，公司研发的种子包衣用高光泽多层超干涉效果颜料、3C 涂料用中国红系列珠光颜料、化妆品级高色浓度广色域变色龙珠光颜料、高彩度水性油性通用型汽车级耐候珠光颜料、色母粒专用表面包蜡球形银白珠光颜料等相关产品，公司依托具有国内领先技术和特有技术的产品拓展市场，产品覆盖浙江省各地区，远销甘肃、上海、山东、湖北、湖南、海南、广西、云南、贵州、四川等全国十余个省市，以及国外欧洲、美国、中东、南美、东南亚等 20 多个国家，受到广大用户的普遍欢迎。高彩度水性油性通用型汽车级耐候珠光颜料目前已在湖南湘江关西涂料、阿克苏诺贝尔涂料实现示范应用，正进行大规模推广。

6、税收优惠政策

杭州弗沃德精细化工有限公司于 2016 年 11 月被认定为国家级高新技术企业，有效期 3 年，杭州弗沃德精细化工有限公司 2016 年、2017 年及 2018 年享受企业所得税税率 15% 的税收优惠。

7、委托人和被评估单位之间的关系

委托人百合花集团股份有限公司为本次收购行为的收购方，被评估单位杭州弗沃德精细化工有限公司为本次收购行为的被收购方。

（三）资产评估委托合同约定的其他评估报告使用人

本资产评估报告的其他评估报告使用人为：委托人以及与评估目的相关的工商登记机关和国家法律、法规规定的其他报告使用人。

本评估报告仅供委托人和资产评估委托合同约定的其他评估报告使用人按照本评估目的使用，法律、法规另有规定的除外，评估人员和评估机构对委托人和其他评估报告使用人不当使用评估报告所造成的后果不承担责任。

二、评估目的

百合花集团股份有限公司拟收购杭州弗沃德精细化工有限公司股权。

本次评估目的是通过对杭州弗沃德精细化工有限公司的股东全部权益价值进行评估，为百合花集团股份有限公司拟收购杭州弗沃德精细化工有限公司股权的经济行为提供价

值参考依据。

三、评估对象和评估范围

(一)评估对象：本次评估对象为杭州弗沃德精细化工有限公司的股东全部权益价值，与本次委托人委托评估对象一致。

(二)评估范围：

本次评估范围是杭州弗沃德精细化工有限公司截止 2017 年 12 月 31 日经审计后资产负债表中反映的全部资产和负债，即总资产 9,970.47 万元、总负债 3,153.90 万元，净资产 6,816.57 万元。与本次委托人委托评估对象所涉及评估范围一致。

针对本次评估目的，百合花集团股份有限公司已委托天衡会计师事务所（特殊普通合伙）徐州分所对杭州弗沃德精细化工有限公司 2017 年 12 月 31 日的会计报表进行了审计。本次评估是在审计确认的会计报表的基础上进行的。

依据经评估机构核实后的杭州弗沃德精细化工有限公司提供的委估资产清单，评估范围为截止 2017 年 12 月 31 日的全部资产及负债。资产总额为 9,970.47 万元，其中：流动资产为 7,743.36 万元，非流动资产为 2,227.11 万元；负债总额为 3,153.90 万元，其中：流动负债为 3,153.90 万元；所有者权益总额为 6,816.57 万元。详见下表：

评估范围简表

金额单位：人民币万元

项目	账面价值
流动资产	7,743.36
非流动资产	2,227.11
其中：固定资产	1,969.02
无形资产	237.17
长期待摊费用	17.94
递延所得税资产	2.98
资产总计	9,970.47
流动负债	3,153.90
负债合计	3,153.90
净资产（所有者权益）	6,816.57

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。

四、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

- 1、本项目资产评估基准日是 2017 年 12 月 31 日；
- 2、评估基准日是百合花集团股份有限公司根据本次经济行为的实现及评估目的确定的。
- 3、选取评估基准日考虑的主要因素包括：评估基准日为会计期末且接近经济行为的实现日；
- 4、本项目评估的一切取价标准均为基准日有效的价格标准或执行的标准。

六、评估依据

（一）经济行为依据

百合花集团股份有限公司同中威正信（北京）资产评估有限公司签订的《资产评估委托合同》。

（二）法律法规依据

- 1、《中华人民共和国公司法》（2013 年 12 月 28 日中华人民共和国主席令第 8 号）；
- 2、《中华人民共和国资产评估法》（中华人民共和国主席令第 46 号）；
- 3、《中华人民共和国会计法》（中华人民共和国主席令第 24 号）；
- 4、《企业会计准则-基本准则》（财政部令第 33 号，2006 年颁布（新准则））；
- 5、《企业财务通则》（财政部令第 41 号）；
- 6、《中华人民共和国土地管理法》；
- 7、《中华人民共和国城市房地产管理法》；
- 8、其他适用的相关法律、法规、文件政策、准则及规定。

（三）准则依据

- 1、基本准则和职业道德准则
- （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）。

2、资产评估执业准则

- (1) 《资产评估执业准则——资产评估程序》（中评协〔2017〕31号）；
- (2) 《资产评估执业准则——资产评估报告》（中评协〔2017〕32号）；
- (3) 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》（中评协〔2017〕33号）；
- (4) 《资产评估执业准则——资产评估档案》（中评协〔2017〕34号）；
- (5) 《资产评估执业准则——利用专家工作及相关报告》（中评协〔2017〕35号）；
- (6) 《资产评估执业准则——企业价值》（中评协〔2017〕36号）；
- (7) 《资产评估执业准则——不动产》（中评协〔2017〕38号）；
- (8) 《资产评估执业准则——机器设备》（中评协〔2017〕39号）；

3、资产评估指南

《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协〔2017〕46号）。

4、资产评估指导意见

- (1) 《资产评估价值类型指导意见》（中评协〔2017〕47号）；
- (2) 《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协〔2017〕48号）；

(四) 权属依据

- 1、杭州弗沃德精细化工有限公司提供的机动车行驶证；
- 2、杭州弗沃德精细化工有限公司提供的长期投资单位营业执照、公司章程和验资报告等；
- 3、杭州弗沃德精细化工有限公司提供的机器设备购置合同、发票等相关资料。

(五) 取价依据

- 1、机械工业出版社出版的《机电产品报价手册》；
- 2、《资产评估常用数据与参数手册》；
- 3、中国人民银行公布的金融机构存、贷款利率；
- 4、杭州弗沃德精细化工有限公司提供的有关人员对委估资产情况的介绍、说明；
- 5、评估人员收集的当前市场价格信息资料；
- 6、评估人员现场勘察及市场调查情况；
- 7、国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料及价格信息资料；
- 8、百合花集团股份有限公司和杭州弗沃德精细化工有限公司共同撰写的《关于进行

资产评估有关事项的说明》；

9、杭州弗沃德精细化工有限公司提供的委估资产清单、前三年及评估基准日财务报表及审计报告等相关资料；

10、杭州弗沃德精细化工有限公司提供的有关公司未来收益预测（现金流量预测）的数据；

11、国家有关部门颁布的统计资料和技术标准资料

12、其它相关资料。

（六）其他参考依据

1、天衡会计师事务所（特殊普通合伙）徐州分所提供的 2017 年 12 月 31 日杭州弗沃德精细化工有限公司审计后的财务数据资料。

2、被评估单位提供的《资产评估申报表》。

七、评估方法

（一）评估方法介绍

评估企业价值通常可以通过市场途径、成本途径和收益途径。具体评估过程中，根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和成本法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

企业价值评估中的资产基础法，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。

企业价值评估中的收益法，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。即通过估算委估企业在未来有效年期内的预期收益，并采用适当的折现率将未来预期净收益折算成现值，然后累加求和确定评估对象价值的一种方法。

企业价值评估中的市场法，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。

（二）评估方法的选取

经过对杭州弗沃德精细化工有限公司企业本身、市场及相关行业的了解和分析，我们认为目前国内股权转让市场虽然开始逐步公开，但在资产规模、资产特点、经营和财务风险、增长能力等方面和杭州弗沃德精细化工有限公司接近的基本没有，难于选取具有可比性的参照物，无法确定具有合理比较基础的参考企业或交易案例，因此杭州弗沃德精细化工有限公司不具备采用市场法进行评估的条件。

本次评估根据杭州弗沃德精细化工有限公司持续经营特点及主要资产的特点,杭州弗沃德精细化工有限公司历年资料能够收集且近年处于盈利状态,满足选用收益法进行评估的条件。

根据对杭州弗沃德精细化工有限公司的基本情况进行分析,本次对杭州弗沃德精细化工有限公司整体资产评估分别采用资产基础法和收益法进行评估,在对两种评估方法的评估情况进行分析后,确定本次资产评估的最终结论。

※ 资产基础法

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。评估中在假设杭州弗沃德精细化工有限公司持续经营的前提下,采用与企业各项资产和负债相适应的具体评估方法分别对杭州弗沃德精细化工有限公司的各项资产及负债进行评估,以评估后的总资产减去总负债确定净资产评估价值。

各单项资产具体评估过程及评估方法说明如下:

(一) 流动资产的评估

1、货币资金的评估

杭州弗沃德的货币资金为现金、银行存款。

现金的评估,在核对现金账账、账表、清单一致的基础上,评估中对现金进行了盘点,并倒推至评估基准日,确认账实相符后,以评估基准日的账面值确定评估值。

银行存款的评估,通过核对银行对账单及银行存款询证函,确认银行实际存款余额,并审核企业提供的银行存款余额调节表,对未达账项进行分析,确认无影响净资产的因素后,以经核实后的账面价值确定评估值。

2、应收票据的评估

核对总账、明细账,对票据进行盘点,并取得应收票据复印件,以核实后的账面余额确定其评估值。

3、应收账款和其他应收款的评估

在核对账账、账表、清单一致的基础上,对应收账款和其他应收款的发生时间、具体内容、形成原因及债务人的情况进行了解分析,并对大额债权进行了函证,未见不符情况。对应收账款及其他应收款采用计提预计损失的方法进行评估,即参照账龄分析与个别认定相结合的方法,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,同时将计提的坏账准备评估为零。

4、预付账款的评估

在核对账账、账表、清单一致的基础上，对预付账款的发生时间、具体内容、形成原因等情况进行了解分析，预付款项以核实后的账面值确定评估值。

5、存货的评估

主要为原材料、产成品。

抽查盘点核实并收集了有关购置发票、采购合同等资料。原材料、产成品的评估采用市场法；对于原材料由于购置时间较近，账面购置单价基本反映了评估基准日市场价值，以账面值确认评估值。

产成品，为企业生产的消毒液产品，均可正常销售，评估中以其完全成本为基础，根据该产品市场销售情况好坏，以其销售价格扣减销售费用、全部税金、适当的销售环节应分得的利润后确定评估值。

（二）非流动资产的评估

1、房屋建筑物的评估

建筑物包括房屋建筑物、构筑物，位于杭州萧山临江工业园区（农一场）。总建筑面积为 20,300.58 平方米，建筑物主要为综合楼、车间等，建筑结构包括框架结构、砖混结构等，为 2008 年至 2012 年建设。构筑物类主要为厂区内的围墙、路面、管道及炉窑等。以上委估的房屋建筑物类资产目前全部在正常使用中。

根据委托评估建筑物的特点，评估中采用重置成本法进行评估。

评估值 = 重置价值 × 成新率

（1）重置价值的确定

经过实地勘察，了解建筑物的建筑结构、建筑材料及建筑装修标准等情况，根据江苏省现行的建筑安装工程预算定额等有关文件，并考虑相关的建设前后期税费、资金成本等相关因素，计算确定重置价值。

（2）成新率的确定

根据专业评估人员现场踏勘记录、建筑物的耐用年限、已使用年限及使用、维护、保养等情况，同时结合委估建筑物的特点，考虑结构、设施、装修的使用年限及所占比重，分别采用年限法和打分法确定成新率，并根据实际状况确定不同的权重，计算确定综合成新率。

2、机器设备的评估

机器设备类固定资产包括机器设备、车辆及电子设备。共 581 台(套)。其中, 机器设备 412 台(套), 车辆 15 辆, 电子设备及其他设备 154 台(套)。购置时间为 2000 年 01 月至 2017 年 12 月。委估资产分布在杭州弗沃德生产场所内。根据现场勘察及企业有关技术人员介绍, 上述设备目前技术状况较好, 均在正常使用中。

根据设备的实际情况采用重置成本法进行评估, 即:

评估值=重置价值×成新率

(1) 重置价值的确定

对于机器设备和电子设备, 根据当前市场调查和查阅有关价格资料, 以现行市场不含增值税供货价格确定购置成本, 并综合考虑运杂费、安装调试费等相关费用确定重置价值。对于无需特殊安装的设备和小型设备, 重置价值不另行考虑运杂费及安装调试费。

对于车辆, 按相同的车辆的现行不含增值税市场价格, 确定委估车辆的购置成本, 再考虑车辆购置税及牌照费等费用确定车辆重置价值。

(2) 成新率的确定

对于设备, 根据现场勘察结果及企业有关专业技术人员对设备当前技术状态的介绍, 结合设备的生产厂家、使用寿命、利用率、工作环境及维护保养等因素综合确定成新率。

对于行驶车辆, 根据现场勘察结果及企业有关专业技术人员对车辆当前技术状态的介绍, 结合不同车辆的使用寿命、已行驶公里数及维修保养等因素确定成新率。

3、无形资产:

无形资产为土地使用权和排污权

土地使用权的评估

本次委估土地坐落于杭州萧山临江工业园区(农一场), 土地使用面积为 14,943.00 平方米, 土地用途为工业, 性质为出让用地, 取得日期为 2008 年 10 月 14 日, 准用年限为 50 年。

本次评估中采用基准地价系数修正法和市场比较法进行评估, 再将两种评估方法计算的评估结果进行算术, 确定最终地价。

1) 基准地价系数修正法

基准地价系数修正法是利用城镇基准地价和基准地价修正系数等评估成果, 按照替代原则, 就委估宗地的区域条件和个别条件等与其所处区域的平均条件相比较, 并对照修正系数表选取相应的修正系数对基准地价进行修正, 进而求取委估宗地在评估基准日价值的

宗地价格=基准地价×开发程度修正系数×期日修正系数×年期修正系数×容积率修正系数×(1±Σ综合因素修正系数)

2) 市场比较法

市场比较法主要用于土地市场较发达、有充足的具有替代性的土地交易实例的地区。将估价对象与在估价基准日近期具有同一性质，在同一供需圈内类似交易土地进行比较，对这些类似土地的已知价格作适当的修正，求取估价对象土地的比准价格。

基本公式：宗地价格=比较案例宗地价格×交易情况修正系数×交易日期修正系数×交易方式修正系数×土地使用年限修正系数×土地用途修正系数×区域因素修正系数×个别因素修正系数。

排污权的评估，评估人员首先核对申报表以及总账、明细账并查阅原始凭证，验证申报表列金额的正确性。排污权账面值为排污权原始发生额按照受益期摊销后的余额，本次评估按照核实后的账面值确定评估值。

4、长期待摊费用

长期待摊费用为办公室装修改造费用及窗帘费用，评估人员首先核对申报表以及总账、明细账并查阅原始凭证，验证申报表列金额的正确性。在对长期待摊费用核实无误的基础上，根据申报的长期待摊费用明细表中所列业务内容、发生日期、金额，向该公司财务人员及相关人员进行了了解，考虑到该装修改造费用已在房产评估中考虑，故该项费用评估值为零。窗帘费用按尚存权益确定评估值。

5、递延所得税资产：

评估人员首先分析递延所得税资产形成的原因，为补提往来款的坏账准备而形成，根据往来款评估情况，确定递延所得税资产评估价值。

(三) 负债的评估

1、负债的评估

负债为流动负债，包括短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬、应交税费及其他应付款。

(1) 短期借款的评估：各笔款项评估中在核对账账、账表、清单一致的基础上，根据账务审核资料等相关资料，收集了相关借款合同，进行了解分析，均为评估基准日需实际承担的债务，以核实后账面值确定评估值。

(2) 应付票据的评估

应付票据为应付材料款，为银行承兑汇票，为不带息汇票，以核实后的账面价值确定评估价值。

(3) 应付款项的评估：各笔款项评估中在核对账账、账表、清单一致的基础上，根据账务审核资料等相关资料，进行了解分析，并对部分应付款进行了函证确认或替代程序。经核实，均为评估基准日需实际承担的债务，以核实后账面值确定评估值。

(4) 应付职工薪酬的评估

评估中在核对账账、账表、清单一致的基础上，对应付职工薪酬科目的计提、使用等进行了审核，主要为企业正常计提及交纳或使用的工资、奖金、津贴和补贴及五险一金。均为评估基准日需实际承担的债务，评估以核实后账面值确定评估值。

(5) 应交税费的评估：应交税费分别为公司应缴的个人所得税、企业所得税、增值税等。评估中在核对账账、账表、清单一致的基础上，审核了账、资料及纳税申报材料等相关资料，均为评估基准日需实际承担的债务，评估以核实后账面值确定评估值。

※ 收益法

(一)概述

根据《企业价值评估准则》，确定在资产基础法评估的同时按照收益途径、采用现金流折现方法(DCF)对拟转让对象的价值进行估算。

现金流折现方法(DCF)是通过将企业未来预期的现金流折算为现值，估计企业价值的一种方法，即通过估算企业未来预期现金流并采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业价值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性，易于为市场所接受。

(二)基本评估思路

根据本次评估尽职调查情况以及企业的资产构成和主营业务特点，本次评估的基本思路是以企业历史经审计的公司会计报表为依据估算其股东全部权益价值，即首先按收益途径采用现金流折现方法(DCF)，估算企业的经营性资产的价值，再加上基准日的其他非经营性或溢余性资产的价值，来得到企业的企业价值，并由企业价值经扣减付息债务价值后，

得出企业的股东全部权益价值。

本次评估的具体思路是：

1、对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型的不同估算预期收益(净现金流量)，并折现得到经营性资产的价值；

2、对纳入报表范围，但在预期收益(净现金流量)估算中未予考虑的诸如基准日存在的货币资金，与正常生产经营无关的应收应付款项，定义为基准日存在的溢余性或非经营性资产(负债)，单独估算其价值；

3、由上述各项资产和负债价值的加和，得出评估对象的企业价值，经扣减付息债务价值后（委估企业无付息债务），得到评估对象的股东全部权益价值。

(三)评估模型

1.基本模型

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D \quad (1)$$

式中：

E：评估对象的股东全部权益价值；

B：评估对象的企业价值；

$$B = P + I + \sum C_i \quad (2)$$

P：评估对象的经营性资产价值；

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r(1+r)^n} \quad (3)$$

式中：

R_i：评估对象未来第i年的预期收益(自由现金流量)；

R_n：评估对象永续期的预期收益(自由现金流量)；

r：折现率；

n：评估对象的未来经营期。

I：长期股权投资价值

ΣC_i：评估对象基准日存在的非经营性或溢余性资产的价值。

$$\sum C_i = C_1 + C_2 \quad (4)$$

式中：

C1: 基准日的现金类资产(负债)价值;

C2: 其他非经营性或溢余性资产的价值;

D: 评估对象付息债务价值;

$$D = \sum_{i=1}^n \frac{(d_i + D_i)}{(1 + r_d)^i} \quad (5)$$

式中:

d_i : 未来第*i*年长期债权人的净收益(扣税后利息);

r_d : 所得税后的付息债务利率;

$$r_d = r_0 \times (1 - t) \quad (6)$$

r_0 : 所得税前的付息债务利率;

t : 适用所得税税率;

D_i : 未来第*i*年偿还的付息债务本金。

2.收益指标

本次评估,使用企业的自由现金流量作为评估对象投资性资产的收益指标,其基本定义为:

$$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} + \text{扣税后付息债务利息} - \text{追加资本} \quad (7)$$

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等,估算其未来预期的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现处理并加和,测算得到企业的经营性资产价值。

3.折现率

本次评估采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率 r :

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e \quad (8)$$

式中:

w_d : 评估对象的长期债务比率;

$$w_d = \frac{D}{(E + D)} \quad (9)$$

w_e : 评估对象的权益资本比率;

$$w_e = \frac{E}{(E + D)} \quad (10)$$

r_e : 权益资本成本,按资本资产定价模型(CAPM)确定权益资本成本 r_e ;

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (11)$$

式中：

r_e ：无风险报酬率；

r_m ：市场预期报酬率；

ε ：评估对象的特性风险调整系数；

β_e ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E}) \quad (12)$$

β_u ：可比公司的无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_l}{1 + (1-t) \frac{D_l}{E_l}} \quad (13)$$

β_l ：可比公司股票(资产)的预期市场平均风险系数

$$\beta_l = 34\%K + 66\%\beta_x \quad (14)$$

式中：

K：一定时期股票市场的平均风险值，通常假设K=1；

β_x ：可比公司股票不带财务杠杆的历史市场平均风险系数。

$$\beta_x = \frac{Cov(R_x : R_p)}{\sigma_p} \quad (15)$$

式中： $Cov(R_x : R_p)$ 一定时期内样本股票的收益率和股票市场组合收益率的协方差；

σ_p ：一定时期内股票市场组合收益率的方差。

D_l E_l ：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

4.预测期的确定

考虑到被评估单位属于正常运行，运营状况比较稳定，确定预测期为2018年~2022年。

5.收益期的确定

考虑到被评估单位有一定的客户渠道和技术实力，在可预见的期限内可以保证后续技术的不断更新和公司的发展，故收益期按永续确定。

八、评估程序实施过程 and 情况

中威正信评估公司接受评估委托后，立即组成资产评估组制定评估计划，正式进入现

中威正信（北京）资产评估有限公司

场，开展评估工作。我们根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般规则，对评估范围内的资产进行了评估，具体步骤如下：

- 1、听取有关人员介绍委估资产的基本情况，明确评估业务基本事项；
- 2、与百合花集团股份有限公司签订资产评估委托合同；
- 3、编制评估计划，组织评估人员，指导被评估单位清查资产、准备评估资料；
- 4、对委估资产清单、相关产权证明资料、会计记录及相关资料进行分析、核实，确定评估范围及对象；
- 5、对本次评估范围内资产进行现场调查，并核实、分析，对实物资产进行实地抽查盘点；
- 6、根据评估目的及委估资产所具备的条件，确定评估方法；
- 7、进行市场调查，收集相关资料，对各类资产及负债进行评定估算；
- 8、核定修正评估值，编制填写有关评估表格；
- 9、归纳整理评估资料，撰写各项评估技术说明及资产评估报告；
- 10、对评估结论进行分析、复核、签发资产评估报告；
- 11、整理装订评估工作底稿并归档。

九、评估假设

（一）一般性假设

1、国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2、以企业持续经营为评估假设前提，评估结论是以列入评估范围的资产按现有规模、现行用途不变的条件下，在评估基准日的市场价值的反映。

3、假设被评估单位的经营者是负责的，且管理层有能力担当其职务。

4、除非另有说明，假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规。

5、假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

6、假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

- 7、有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。
- 8、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

（二）针对性假设

- 1、被评估单位经营范围、经营方式、管理模式等在保持一贯性，主营业务相对稳定，被评估单位制定的目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；
- 2、假设被评估单位每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出，在年度内均匀发生；
- 3、假设预测期内被评估单位会计政策与核算方法无重大变化；
- 4、本次评估是基于企业基准日的存量资产为基础进行的，假设收益期为预测期；
- 5、没有考虑控股权溢价和流动性的影响。

本评估报告及评估结论是依据上述评估假设和限制条件，以及本评估报告中确定的原则、依据、条件、方法和程序得出的结果，若上述前提条件发生变化时，本评估报告及评估结论一般会自行失效。

十、评估结论

（一）资产基础法

本次资产基础法评估所得出的评估结果为：

杭州弗沃德精细化工有限公司资产评估结果汇总表

评估基准日：2017 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%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	7,743.36	8,481.92	738.56	9.54
非流动资产	2,227.11	5,185.90	2,958.80	132.85
其中：固定资产	1,969.02	3,967.08	1,998.06	101.47
无形资产	237.17	1,215.72	978.54	412.59
长期待摊费用	17.93	0.13	-17.80	-99.28
递延所得税资产	2.98	2.98	0.00	0.00
资产总计	9,970.47	13,667.83	3,697.35	37.08
流动负债	3,153.90	3,157.39	3.49	0.11
负债合计	3,153.90	3,157.39	3.49	0.11
净资产（所有者权益）	6,816.57	10,510.44	3,693.87	54.19

委估资产账面值为 9,970.47 万元，评估值为 13,667.83 万元，评估增值 3,697.35 万元，

增值率 37.08%，主要是存货、固定资产、无形资产评估增值；

委估负债账面值为 3,153.90 万元，评估值为 3,157.39 万元，评估增值 3.49 万元，增值率 0.11%，主要为应计贷款利息。

净资产账面值为 6,816.57 万元，评估值为 10,510.44 万元，评估增值 3,693.87 万元，增值率 54.19%。

评估结论详细情况见评估明细表。

（二）收益法

经采用收益法进行评估，在评估基准日，杭州弗沃德精细化工有限公司股东全部权益价值在持续经营前提下评估结果为 11,361.00 万元（大写：壹亿壹仟叁佰陆拾壹万元整）。

（三）评估情况综合分析

评估人员在分别采用资产基础法和收益法对杭州弗沃德精细化工有限公司进行整体评估后，通过资产基础法评估测算得出的杭州弗沃德精细化工有限公司股东全部权益价值为：10,510.44 万元；通过收益法评估测算得出的杭州弗沃德精细化工有限公司股东全部权益价值为：11,361.00 万元。采用收益法评估的企业净资产价值比采用资产基础法评估的净资产价值高 850.56 万元，高的比例为 8.09%。

收益法侧重企业未来的收益，是在预期企业未来收益基础上做出的，而资产基础法侧重企业形成的历史和现实，因方法侧重点的本质不同，造成评估结论的差异性。

资产基础法是从静态的角度确定企业价值，而没有考虑企业的未来发展与现金流量的折现值，也没有考虑到其他未计入财务报表的因素，如人力资源、营销网络、稳定的客户群等因素，往往使企业价值被低估。

收益法评估中，不仅考虑了已列示在企业资产负债表上的所有有形资产、无形资产和负债的价值，同时也考虑了资产负债表上未列示的人力资源、营销网络、稳定的客户群等商誉。采用收益法的结果，更能反映出公司的真实企业价值，因此本次评估以收益法评估结果作为价值参考依据，即杭州弗沃德精细化工有限公司于评估基准日 2017 年 12 月 31 日的股东全部权益价值为 11,361.00 万元（大写：壹亿壹仟叁佰陆拾壹万元整）。

十一、特别事项说明

（一）本次评估是在独立、公正、客观、科学的原则下作出的，中威正信(北京)资产评估有限公司及参加评估工作的全体人员与经济行为各方之间无任何特殊利害关系，评估

人员在评估过程中恪守职业道德和规范，并进行了充分努力。评估结论是中威正信（北京）资产评估有限公司出具的，受本评估机构及具体参加本项目评估人员的执业水平和能力的影响。

（二）本评估报告仅为本次特定评估目的提供价值参考意见，没有考虑其他经济行为及衍生的价值依据对评估结论的影响，故本次评估报告及评估结论一般不能套用其他评估目的。

（三）杭州弗沃德精细化工有限公司应对所提供的委估资产的法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担责任。依据《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协〔2017〕48），资产评估师及其专业人员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，对评估对象的法律权属状况给予必要的关注，并对查验情况予以披露，但不法律权属作任何形式的保证，亦不承担验证评估对象法律权属资料的真实性、合法性和完整性的责任。

（四）评估人员在评估过程中发现以下可能影响评估结论，但非评估人员执业水平和能力所能评定估算的事项，提请报告使用人关注这些事项对于评估结论的影响，合理使用评估结论：

杭州弗沃德精细化工有限公司同浙江萧山农村商业银行股份有限公司临江支行以自有房产作抵押签订最高额抵押合同和流动资金借款合同，借款合同涉及的借款金额、利率、借款期限及抵押物清单如下表：

短期借款明细表

单位：元

序号	放款银行（或机构）名称	发生日期	到期日	月利率%	币种	账面价值
1	浙江萧山农村商业银行股份有限公司临江支行	2017-12-15	2018-11-30	4.65‰	人民币	6,500,000.00
2	浙江萧山农村商业银行股份有限公司临江支行	2017-8-31	2018-8-30	4.65‰	人民币	10,000,000.00
3	浙江萧山农村商业银行股份有限公司临江支行	2017-7-5	2018-6-30	4.65‰	人民币	3,000,000.00
4	浙江萧山农村商业银行股份有限公司临江支行	2017-5-2	2018-4-30	4.65‰	人民币	3,000,000.00
合 计						22,500,000.00

抵押物明细表

单位：元

序号	权证编号	建筑物名称	建成年月	计量单位	建筑面积体积 m ² 或 m ³
----	------	-------	------	------	---

百合花集团股份有限公司拟进行股权收购所涉及的
杭州弗沃德精细化工有限公司的股东全部权益价值资产评估报告

正文

1	杭房权证萧字第 00050223 号	车间二	2008-12-1	m2	10,594.09
2	杭房权证萧字第 00050226 号	综合楼	2009-3-1	m2	2,283.35
3	杭房权证萧字第 00050224 号	车间三	2008-12-31	m2	1,505.44
4	杭房权证萧字第 00122142 号	车间一	2012-1-31	m2	5,025.70
	合 计				19,408.58

（五）重大期后事项

1、报告有效期内评估报告日后资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产额进行相应调整。

2、评估基准日后有效期内资产价格标准发生重大变化，并对资产评估价格已产生了严重影响时，委托人应及时聘请评估机构重新确定评估价值。

3、评估操作过程中，自评估基准日至评估报告日，依据委托人提供的资料和评估人员现场勘察情况，评估人员未发现有影响委估资产的重大期后事项发生。

4、评估基准日期后发生重大事项，不得直接使用本评估报告。

（六）本次评估未考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，也未考虑流动性对评估对象价值的影响。

（七）本评估结论未考虑评估值增减可能产生的纳税义务变化也未考虑因本次股权转让行为而产生的相关税费。

（八）根据资产评估的要求，评估测算中所依据的，部分是现行的政策条款，部分是评估时常用的行业惯例、统计参数或通用参数。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变化而导致与本次评估结果不同的责任。

以上特别事项，提请报告使用人予以关注。

十二、资产评估报告使用限制说明

1、本评估报告只能用于报告中载明的评估目的和用途。

委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

2、本评估报告只能由报告载明的资产评估报告使用人使用。

除委托人、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之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

3、资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，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。

本次评估结果是反映评估对象在本次评估目的下，在假设委估企业持续经营的前提下，根据公开市场的原则确定现行公允市价，没有考虑特殊的交易方可能追加或减少付出的价格等对评估价格的影响，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，评估结果一般会失效。

4、评估报告的全部或者部分内容被摘抄、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、评估结论的使用有效期

根据国家有关规定，本报告评估结论使用的有效期为一年，从资产评估基准日 2017 年 12 月 31 日起计算一年内有效。只有当评估基准日与经济行为实现日相距不超过一年时，才可以使用本评估报告。

6、本报告的全部或部分内容由中威正信评估公司负责解释。

十三、资产评估报告日

本评估项目的报告日为 2018 年 4 月 9 日

(本页无正文)

评估机构法定代表人:

资产评估师
赵继平
11000062

赵继平

资产评估师:

资产评估师
邢炯光
32000038

邢炯光

资产评估师:

资产评估师
渠敬雷
32120013

渠敬雷

中威正信(北京)资产评估有限公司

2018年4月9日

附件目录

- 1、被评估单位评估基准日会计报表
- 2、委托人与被评估单位法人营业执照
- 3、委托人与被评估单位产权登记证复印件
- 4、委托人和相关当事人的承诺函
- 5、签字资产评估师的承诺函
- 6、资产评估机构资格证书复印件
- 7、评估机构法人营业执照副本复印件
- 8、负责该评估业务的资产评估师资格证明文件复印件

资产负债表

2017年12月31日

编制单位：杭州弗沃德精细化工有限公司

单位：人民币元

资 产	注释	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金	五、1	9,340,709.48	2,452,907.58
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	五、2	1,874,655.00	2,011,797.86
应收账款	五、3	25,006,498.16	19,961,032.41
预付款项	五、4	1,515,579.24	-
应收利息			
应收股利			
其他应收款	五、5	134,115.85	247,624.71
存货	五、6	39,562,083.06	39,172,574.72
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		77,433,640.79	63,845,937.28
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	五、7	19,690,197.60	21,658,662.25
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	五、8	2,371,716.42	2,454,945.78
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	五、9	179,333.86	429,167.86
递延所得税资产	五、10	29,830.58	-
其他非流动资产			
非流动资产合计		22,271,078.46	24,542,775.89
资产总计		99,704,719.25	88,388,713.17

公司法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

资产负债表（续）

2017年12月31日

编制单位：徐州市恒源电器有限公司

单位：人民币元

负债和所有者权益（或股东权益）	注释	期末余额	期初余额
流动负债：			
短期借款	五、11	22,500,000.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	五、12	1,026,000.00	1,050,000.00
应付账款	五、13	2,965,790.63	1,893,985.34
预收款项			
应付职工薪酬	五、14	2,335,557.31	439,774.20
应交税费	五、15	2,701,737.96	4,296,743.93
应付利息			
应付股利			
其他应付款	五、16	9,921.00	11,547,122.35
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计		31,539,006.90	19,227,625.82
非流动负债：			
长期借款	五、17		12,500,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		-	12,500,000.00
负债合计		31,539,006.90	31,727,625.82
所有者权益（或股东权益）：			
股本	五、18	27,000,000.00	27,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	五、19	184,898.79	184,898.79
未分配利润	五、20	40,980,813.56	29,476,188.56
所有者权益（或股东权益）合计		68,165,712.35	56,661,087.35
负债和所有者权益（或股东权益）总计		99,704,719.25	88,388,713.17

公司法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

利 润 表

2017年度

编制单位：杭州弗沃德精细化工有限公司

单位：人民币元

项 目	注释	本期金额	上期金额
一、营业收入	五、21	74,840,140.75	56,651,726.42
减：营业成本	五、22	46,676,992.35	39,268,956.26
税金及附加	五、23	893,261.36	452,516.09
销售费用	五、24	4,542,125.58	3,542,042.58
管理费用	五、25	8,362,663.90	7,341,763.82
财务费用	五、26	853,578.47	732,860.05
资产减值损失	五、27	198,870.50	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
其他收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		13,312,648.59	5,313,587.62
加：营业外收入	五、28	149,765.57	584,862.95
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	五、29	267,544.23	278,245.95
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		13,194,869.93	5,620,204.62
减：所得税费用	五、30	1,690,244.93	3,584,044.44
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		11,504,625.00	2,036,160.18
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		11,504,625.00	2,036,160.18
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额		-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
六、综合收益总额		11,504,625.00	2,036,160.18
七、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

公司法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 9133010025569303X1 (1/1)

名称 百合花集团股份有限公司
类型 股份有限公司(上市)
住所 浙江省杭州市萧山区临江工业园区农一场
法定代表人 陈立荣
注册资本 贰亿贰仟伍佰万元整
成立日期 1995年08月11日
营业期限 1995年08月11日至长期
经营范围 生产：有机颜料（永固类、立索尔洋红、杂环类、酞菁兰），中间体（2,3 酸、色酚系列、DB-70、DMSS）（除化学危险品及易制毒化学品）；销售：有机颜料（永固类、立索尔洋红、杂环类、酞菁兰），中间体（2,3 酸、色酚系列、DB-70、DMSS）（除化学危险品及易制毒化学品）。（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）



登记机关



应当于每年1月1日至6月30日通过浙江省企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告



营业执照

统一社会信用代码 91330100712520792T

名称	杭州弗沃德精细化工有限公司
类型	有限责任公司
住所	杭州萧山临江工业园区（农一场）
法定代表人	傅杰
注册资本	贰仟柒佰万元整
成立日期	1999年01月15日
营业期限	1999年01月15日至2049年01月15日止
经营范围	生产：高新纳米珠光粉；经销：化工产品及其原料（除化学危险品及易制毒化学品）；自产产品的出口及自用产品的进口业务（法律禁止的除外，法律法规限制的项目取得许可方可经营）；其他无需报经审批的一切合法项目（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）



登记机关

2016年03月25日



应当于每年1月1日至6月30日通过浙江省企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告

被评估单位承诺函

中威正信（北京）资产评估有限公司：

因百合花集团股份有限公司拟收购杭州弗沃德精细化工有限公司 51%股权事宜，需对该经济行为所涉及的杭州弗沃德精细化工有限公司股东全部权益进行评估，为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我单位承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 1、资产评估的经济行为符合国家规定并已获批准；
- 2、所提供的财务会计及其他有关资料真实、准确、完整，有关重大事项揭示充分；
- 3、纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
- 4、所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、科学合理；
- 5、所出具的复印件与原件相一致；
- 6、不干预评估工作。

被评估单位（盖章）：



法定代表人：



2018 年 1 月 26 日

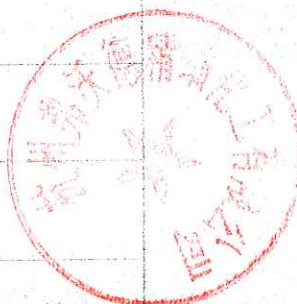
杭 萧 字第 00122142 号

杭州弗沃德精细化工有限公司

临江工业园区新世纪大道1618号

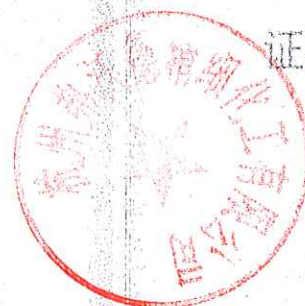
2011年3月28日

工业厂房



房屋状况	幢号	建筑面积 (m^2)	套内建筑面积 (m^2)	其 他
	4	5025.7		
土地状况	地号	土地使用权取得方式		土地使用年限
	详见	土地 使 用 证		至 止

根据《
房屋所有权证
证明。



登记机

中华人民共和国住房和城乡建设部监制(2008版)

建房注册号: 33001

杭房 国用 2008) 第 3600016 号

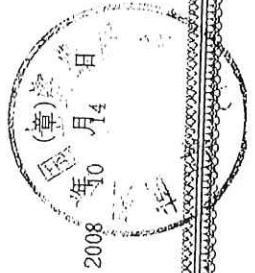
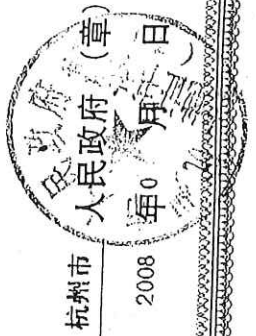
土地使用权人	杭州美沃德精细化工有限公司		
座落	象一坊	图号	/
地号	3301089999950 1852	取得价格	/
地类(用途)	工业用地	终止日期	2055年12月22日
使用权类型	出让	其中	独用面积 14943 M ² 分摊面积 / M ²
使用权面积	14943		

根据《中华人民共和国宪法》、《中华人民共和国土地管理法》和《中华人民共和国城市房地产管理法》等法律法规，为保护土地使用权人的合法权益，对土地使用权人申请登记的本证所列土地权利，经审查核实，准予登记，颁发此证。

记 事

登 记 机 关

证书监制机关



房屋所有权人

杭州弗沃德精细化工有限公司

共有情况

房屋坐落 临江工业园区新世纪大道1618号

登记时间 2011年3月28日

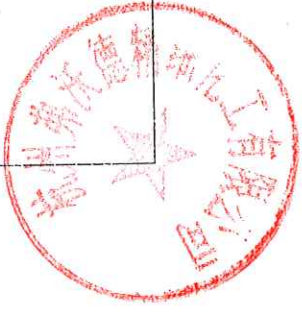
房屋性质

规划用途 工业厂房

房屋状况	总层数	建筑面积 (m ²)	套内建筑面积 (m ²)	其他
	4	5025.7		
产权用途专用				
土地状况	地号	土地使用权取得方式		土地使用年限
	详见	土地	使用	证至止

1100

附 记



填发单位 (盖章)

资产评估师承诺函

百合花集团股份有限公司：

受贵公司的委托，我们对贵公司拟收购杭州弗沃德精细化工有限公司股权项目以 2017 年 12 月 31 为基准日进行了评估，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、评估对象和评估范围与评估委托合同的约定一致。
- 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。

资产评估师（签字、盖章）：



邢炯光

资产评估师（签字、盖章）：



渠敬雷

2018 年 4 月 9 日

北京市财政局

2018-0001 号

备案公告

根据《财政部关于做好资产评估机构备案管理工作的通知》（财资〔2017〕26号）第十四条有关规定，下列原取得资产评估资格证书的资产评估机构，符合《资产评估法》第十五条规定条件，其原持有的资产评估资格证书已交回，现予以公告。

- 1、北京嘉润资产评估有限公司
- 2、北京鲁光资产评估有限公司
- 3、北京中恒正源资产评估有限责任公司
- 4、北京中立华资产评估有限责任公司
- 5、中威正信（北京）资产评估有限公司
- 6、北京中鹏衡资产评估有限公司

7、北京国嘉信资产评估事务所（普通合伙）

8、北京立信润德资产评估事务所（普通合伙）

9、北京长城金桥国际资产评估事务所（普通合伙）

以上资产评估机构的相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询

特此公告。





证券期货相关业务评估资格证书



经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准中威正信
(北京) 资产评估有限公司 从事证券、期货相关评估业务。

批准文号：财企[2009]2号

证书编号：0100016006

发证时间：二〇〇九年一月



序列号：000032



营业执照

(副本) (2-1)

统一社会信用代码 91110106726376314T

名称 中威正信(北京)资产评估有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住所 北京市丰台区星火路1号1幢22层BC
法定代表人 赵继平
注册资本 275万元
成立日期 2001年09月07日
营业期限 2001年09月07日至2031年09月06日
经营范围 从事各类单项资产评估、企业整体资产评估、市场所需的其他资产评估或者项目评估。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。)



在线扫码获取详细信息

登记机关



2016 年 01 月 07 日

提示:每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：邢炯光

性别：男

登记编号：32000038



单位名称：中威正信(北京)资产
评估有限公司江苏分公司



初次登记时间：1997-04-30

年检信息：通过 (2017-04-12)

(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：



打印时间：2018年2月5日

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：渠敬雷

性别：男

登记编号：32120013



单位名称：中威正信(北京)资产
评估有限公司江苏分公司



初次登记时间：2012-06-11

年检信息：通过 (2017-04-12)

(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：



打印时间：2018年2月5日

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>