

中联资产评估集团有限公司
关于华丽家族股份有限公司
重大资产重组前业绩变脸或本次重组存在拟置出资产情形之
专项核查意见

华丽家族股份有限公司拟转让其所持有的华泰期货有限公司40%股权，该重大资产重组事项涉及上市公司置出资产情形。中联资产评估集团有限公司（简称“中联评估”）接受华丽家族股份有限公司（简称“华丽家族”）委托，作为华丽家族本次重大资产重组涉及置出资产评估机构，按照中国证监会于2020年7月31日发布的《监管规则适用指引——上市类第1号》中“上市公司重组前业绩异常或拟置出资产的核查要求”的规定，就上市公司本次重组前业绩变脸或拟置出资产的相关事项进行专项核查并出具专项核查意见。具体如下：

一、 拟置出资产的评估作价情况

本次拟置出资产为华丽家族所持有的华泰期货有限公司（简称“华泰期货”、“被评估单位”）40%股权，中联评估以2021年12月31日为评估基准日对华泰期货股东全部权益价值进行了评估，并出具了中联评报字[2022]第1351号评估报告。本次采用收益法、市场法对华泰期货进行评估，并最终选择收益法评估结果：

截至评估基准日，华泰期货股东全部权益账面值334,162.34万元，评估值397,594.58万元，评估增值63,432.25万元，增值率18.98%。

二、 本次置出资产评估的方法选择

鉴于被评估单位业务经营的特点，其许多诸如客户权益、经营网络、牌照价值等对未来收益有很大影响的资产，未在账面计量，采用资产基础法无法估算其价值，因此本次评估未选择资产基础法进行评估。被评估单位历史年度经营具有较为持续稳定获利能力，具备持续经营的基础和条件，未来收益和风险能够预测且可量化，因此本次评估可以选择收益法进行评估。评估基准日前后，



市场上存在较多与被评估单位经营范围、业务规模、发展阶段相近的股权交易案例，可比性较强，因此本次评估可以选择市场法进行评估。

综上，本次评估确定采用收益法、市场法进行评估。

三、 本次置出资产的评估假设

（一）一般假设

1.交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2.公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

3.资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

（二）特殊假设

1. 本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化；

2. 企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；

3. 企业未来的经营管理团队尽职，并继续保持现有的经营管理模式；

4. 评估只基于基准日现有的经营能力。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资等情况导致的经营能力扩大，也不考虑后续可能会发生的生产经营变化；

5. 企业主营业务收入主要来源于手续费收入、销售收入、利息收入和投资收益，不考虑未来可能新增的业务；

6. 未来净利润在计提10%盈余公积、10%一般风险准备后，根据被评估单位

未来发展规划与发展需求，最大可能进行分配；

7. 假设被评估单位净资本与风险资本准备总额的比例(净资本/风险资本准备总额)保持150%，未来经营将通过借入次级债弥补资本金不足；

8. 假设评估基准日后企业的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

9. 本次评估假设委托人及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

10. 被评估单位所处的行业未来发展趋势无重大变化；

11. 被评估单位未来的市场地位无重大变化；

12. 适当数量的可比企业与被评估单位具有可比性，属于同一行业或者受相同经济因素的影响；

13. 可比企业与被评估单位在价值影响因素方面相同或者相似；

14. 可比企业与被评估单位均能够按交易时公开披露的经营模式、业务架构、资本结构持续经营；

15. 可比企业信息披露真实、准确、完整，无影响价值判断的虚假陈述、错误记载或重大遗漏；

16. 评估人员仅基于公开披露的可比企业相关信息选择对比维度及指标，不考虑其他非公开事项对被评估单位价值的影响。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

四、 评估（估值）参数预测是否合理，是否符合资产实际经营情况

评估参数的预测建立在所获取各类信息资料的基础之上。本次评估收集的信息资料包括行业经济信息、企业自身的资产状况信息、财务状况信息、经营状况信息等；获取信息的渠道包括现场调查、市场调查、委托方和相关当事方提供的资料、专业机构的资料以及评估机构自行收集的信息资料等；资产评估师对所获取的资料按照评估目的、价值类型、评估方法、评估假设等评估要素的有关要求，对资料的充分性、可靠性进行分析判断，在此基础上对被评估单位提供的盈利预测参数的合理性进行分析。本次评估参数预测基本合理，符合资产的实际经营情况。

五、 是否履行必要的决策程序

本次评估报告已经华丽家族第七届董事会第十八次会议审议通过，且独立董事就评估机构的独立性、评估假设前期的合理性和评估定价的公允行发表了独立意见。同时，本次评估结论已经江苏省财政厅履行备案程序。华丽家族拟将相关内容提交公司股东大会逐项审议，履行必要的决策程序。

经核查，认为本次交易拟置出资产采用收益法进行评估并作为评估结论，评估方法选择适当。评估假设和评估参数基于企业资产的现实状况或者现有资料作出，符合评估准则或者行业惯例，具备合理性，且符合资产实际经营情况，同时华丽家族对本次评估履行了必要的决策程序。

（以下无正文）

（此页无正文，为《中联资产评估集团有限公司关于华丽家族股份有限公司重大资产重组前业绩变脸或本次重组存在拟置出资产情形之专项核查意见》盖章页）

