

**江苏霞客环保色纺股份有限公司
拟置出的资产及负债价值评估项目
资产评估报告**

沪申威评报字（2018）第2067号

上海申威资产评估有限公司

2018年11月30日



目 录

声 明	1
摘 要	3
正 文	6
一、委托人、产权持有人和资产评估委托合同约定的其他评估报告使用人概况	6
二、评估目的	18
三、评估对象和评估范围	18
四、价值类型	20
五、评估基准日	21
六、评估依据	21
七、评估方法	23
八、评估程序实施过程和情况	29
九、评估假设	29
十、评估结论	31
十一、特别事项说明	32
十二、资产评估报告使用限制说明	34
十三、资产评估报告日	35
十四、资产评估机构	35
附 件	37



声 明

本声明系资产评估报告不可分割的部分。

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、行政法规规定及本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估专业人员不承担责任。

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资产评估报告的使用人。

四、本资产评估机构及资产评估专业人员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对其评估对象可实现价格的保证。

五、本资产评估机构及资产评估专业人员遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

六、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、产权持有人申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；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、本资产评估机构及资产评估专业人员与资产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、资产评估专业人员已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及的资产进行现场调查；已经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，对已经发现的问题进行了如实披露，



并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。但我们仅对委估资产的价值发表意见，我们无权对它们的法律权属作出任何形式的保证。本报告不得作为任何形式的产权证明文件使用。

九、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产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。

十、我们对房屋建筑物和机器设备等实物资产的勘察按常规仅限于其表现的质量、使用状况、保养状况，未触及内部被遮盖、隐蔽及难于接触到的部位，我们没有能力也未接受委托对上述资产的内部质量进行专业技术检测和鉴定，我们的评估以委托人和其他相关当事人提供的资料为基础，如果这些评估对象的内在质量有瑕疵，评估结论可能会受到不同程度的影响。

十一、本资产评估报告除按规定报送有关政府监管部门或依据法律、行政法规需公开的情形外，未经本资产评估机构许可，资产评估报告的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上。



江苏霞客环保色纺股份有限公司 拟置出的资产及负债价值评估项目 资产评估报告

沪申威评报字（2018）第 2067 号

摘 要

以下内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务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。

一、 委托人、产权持有人和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本次评估的委托人和产权持有人均为江苏霞客环保色纺股份有限公司，资产评估报告使用人为江苏霞客环保色纺股份有限公司及其他国家法律法规规定的评估报告使用人。

二、 评估目的

江苏霞客环保色纺股份有限公司拟置出资产及负债。

三、 评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的江苏霞客环保色纺股份有限公司拟置出的资产及负债。

评估范围为江苏霞客环保色纺股份有限公司经审计的截至 2018 年 6 月 30 日江苏霞客环保色纺股份有限公司拟置出的资产及负债，范围为除保留资产以外的全部资产与负债，其中保留资产包括：截至 2018 年 6 月 30 日江苏霞客环保色纺股份有限公司母公司口径的货币资金、对江阴市霞客机电工程有限公司和江阴市霞客投资管理有限公司的长期股权投资、江苏霞客环保色纺股份有限公司已于 2018 年 7 月 26 日转让的江阴市霞客彩纤有限公司 35% 股权对应的股权转让款、江苏霞客环保色纺股份有限公司于 2018 年 7 月 10 日收到由协鑫科技控股有限公司支付的 2017 年度业绩补偿款人民



币 232,418,811.56 元。拟置出的资产和负债包括流动资产、非流动资产、流动负债和非流动负债，其中：长期股权投资中江苏霞客环保色纺股份有限公司已于期后转让江阴市霞客彩纤有限公司 35% 股权。（详见资产评估明细表）

四、 价值类型

本次评估的价值类型为市场价值。

五、 评估基准日

本次评估基准日为 2018 年 6 月 30 日。

六、 评估方法

资产基础法。

七、 评估结论

评估前江苏霞客环保色纺股份有限公司母公司口径拟置出资产及负债模拟报表中，总资产账面值 254,925,013.11 元，负债 3,057,463.22，资产净额账面价值 251,867,549.89 元。

本评估报告选用资产基础法的评估结果作为评估结论。具体结论如下：

经评估，以 2018 年 6 月 30 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，江苏霞客环保色纺股份有限公司拟置出资产及负债中，总资产评估值为 272,437,866.18 元，负债评估值为 3,057,463.22 元，资产净额评估值为 269,380,402.96 元，大写：人民币贰亿陆仟玖佰叁拾捌万零肆佰零贰元玖角陆分。评估增值 17,512,853.07 元，增值率 6.95%。

评估结论使用有效期为一年，即在 2018 年 6 月 30 日到 2019 年 6 月 29 日期间内有效。

八、 对评估结论产生重大影响的特别事项

具体内容详见评估报告正文“十一、特别事项说明”。



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电 话：021-31273006
传 真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

为了正确理解评估结论，资产评估报告使用人应当充分考虑资产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。

本资产评估报告日为 2018 年 11 月 30 日 。



江苏霞客环保色纺股份有限公司 拟置出的资产及负债价值评估项目 资产评估报告 正 文

沪申威评报字（2018）第2067号

江苏霞客环保色纺股份有限公司：

上海申威资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照有关法律、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，按照必要的评估程序，对江苏霞客环保色纺股份有限公司拟置出的资产及负债价值在 2018 年 6 月 30 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、产权持有人和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人的概况

（一）、委托人暨产权持有人：江苏霞客环保色纺股份有限公司

股票简称：霞客环保

股票代码：002015

统一社会信用代码：91320200142294446F

类型：91320200142294446F

住所：江苏省江阴市徐霞客镇马镇东街 7 号

法定代表人：张建军

注册资本： 40,070.3825 万元整

成立日期：1992 年 5 月 5 日

营业期限：1992 年 5 月 5 日至长期



经营范围：针纺织品、纺织品、服装生产、销售；利用自有资产对再生废物、环保、资源类项目进行投资；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；计算机软硬件的技术开发、技术咨询、技术服务及技术转让；信息系统集成服务；贸易咨询服务；企业形象策划；企业管理服务；数据存储与处理服务；道路普通货物运输；客运服务；汽车租赁；网络预约出租汽车服务（限本市区）；汽车销售；新能源汽车充电服务；设计、制作、代理、发布各类广告业务。（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）

1、江苏霞客环保色纺股份有限公司公司简介

(1)、历史沿革

1992 年 3 月 14 日，江阴市经济委员会作出澄经办（1992）51 号《关于同意划出建办江阴市华霞纺织厂的批复》，同意由江阴市纱纺羽绒制品厂划出纱纺车间及 513C 纱纺机 5000 锭和其他设施单独成立江阴市华霞纺织厂。

江阴市马镇工业公司根据该批复申请登记设立江阴市华霞纺织厂，经江阴市工商行政管理局核准登记注册，1992 年 5 月 5 日，取得注册号为 14229444-6 的《企业法人营业执照》，注册资本 348.3 万元，企业性质为镇办集体企业。

1998 年 2 月 23 日，根据马镇镇集体资产管理委员会文件马镇镇资委发（1998）15 号《关于江阴市华霞纺织厂改组为有限责任公司的决定》，同意江阴华霞改组为霞客有限。

1998 年 3 月 14 日，江阴市马镇镇集体资产管理委员会与江苏万翔签订《江阴市华霞纺织厂企业改制产权转让协议书》，约定前者将其对江阴华霞的产权转让给后者，并将江阴华霞改制为有限公司。

1998 年 3 月 25 日，江苏万翔与朱涵琴等 49 名自然人共同出资，江阴华霞改制为霞客有限，取得注册号为 14229444-6 的《企业法人营业执照》，江苏江阴会计师事务



所进行了验资并出具（澄会内验（98）第 47 号）《验资报告》，确认注册资本 1,018 万元，法定代表人为陈文虎。

2000 年 12 月 4 日，经江苏省人民政府苏政复[2000]224 号文批准，霞客有限依法整体变更为霞客环保。

2000 年 12 月 8 日，江苏公证会计师事务所出具苏会 B（2000）0169 号《验资报告》，确认截至 2000 年 9 月 30 日，霞客环保（筹）增加投入资本 20,139,179.97 元，变更后的投入资本总额为 30,320,000.00 元，均为股本。

2000 年 12 月 12 日，经江苏省工商行政管理局核准，公司办理了工商登记手续，取得《企业法人营业执照》，注册资本 3,032 万元，法定代表人为赵方平。

本次整体变更为股份公司后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	注册资本（万元）	所占比例（%）
1	陈建忠	922.64	30.43
2	江阴市伊马机电有限公司	862.30	28.44
3	赵方平	350.50	11.56
4	江阴市马镇投资有限公司	297.74	9.82
5	石玉	243.17	8.02
6	薛国华	172.52	5.69
7	薛文玉	141.90	4.68
8	范文华	41.23	1.36
合计		3,032.00	100.00

2004 年 6 月 9 日，证监会下发证监发行字[2004]83 号《关于核准江苏霞客环保色纺股份有限公司公开发行股票的通知》，核准霞客环保向社会公开发行人民币普通股（A 股）2,000 万股。公司法人股、自然人持有的未流通股份暂不上市流通。

2004 年 6 月 28 日，江苏公证会计师事务所出具苏公 W[2004]B107 号《验资报告》，确认截至 2004 年 6 月 28 日，霞客环保变更后的累计注册资本实收金额为 50,320,000 元。



2004 年 7 月 8 日，经深交所深证上[2004]51 号文核准，霞客环保公开发行的人民币普通股（A 股）2,000 万股，在深交所中小企业板挂牌交易。

2004 年 7 月 30 日，工商变更登记完毕，霞客环保注册资本增至 5,032 万元。

本次公开发行完成后，公司股权结构如下：

股份性质	股份数量（股）	所占比例（%）
未上市流通股份	30,320,000	60.25
发起人股份	30,320,000	60.25
其中：境内法人持有股份	11,600,400	23.05
其他	18,719,600	37.20
已上市流通股份	20,000,000	39.75
人民币普通股	20,000,000	39.75
合计	50,320,000	100.00

2005 年 10 月 25 日，霞客环保股东大会决议通过了股权分置改革方案。2005 年 11 月 15 日，霞客环保实施股权分置改革，流通股股东每持有 10 股流通股获得非流通股股东支付的 3 股股份对价。方案实施后，霞客环保股份总数不变，仍为 5,032 万股，股权结构发生变化，其中：有限售条件股份为 2,432 万股，占股份总数的 48.33%，无限售条件股份为 2,600 万股，占股份总数的 51.67%。

本次股权分置改革后的股权结构如下：

股份性质	股份数量（股）	所占比例（%）
有限售条件股份	24,320,000	48.33
无限售条件股份	26,000,000	51.67
合计	50,320,000	100.00

2006 年 5 月 19 日，霞客环保召开 2005 年年度股东大会，会议决议通过了《公司 2005 年度利润分配预案》。2006 年 7 月 4 日，霞客环保以 2005 年 12 月 31 日的股本 5,032 万股为基础，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（扣税后 10 派 0.9 元），每 10 股转增 10 股。本次公积金转增股本方案的实施，经江苏公证会计师事务所有限公司出具的验资报告（苏公 W[2006]B115 号）验证。霞客环保于 2006 年 7 月 19 日办理了工商变



更登记，股本增至 10,064 万元。

本次资本公积转增股份后的股权结构如下：

股份性质	股份数量（股）	所占比例（%）
有限售条件股份	48,640,000	48.33
无限售条件股份	52,000,000	51.67
合计	100,640,000	100.00

2008 年 4 月 26 日，霞客环保召开 2007 年年度股东大会，会议决议通过了《公司 2007 年度利润分配及资本公积金转增预案》。2008 年 5 月 27 日，霞客环保以 2007 年 12 月 31 日的股本 10,064 万股为基础，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，以未分配利润每 10 股派送红股 2 股（含税），同时每 10 股派送现金红利 0.5 元（含税）。本次利润分配和资本公积金转增方案的实施经江苏公证会计师事务所有限公司出具的验资报告（苏公 W[2008]B080 号）验证。霞客环保于 2008 年 6 月 24 日办理了工商变更登记，股本增至 17,108.8 万元。

本次资本公积转增股份后的股权结构如下：

股份性质	股份数量（股）	所占比例（%）
有限售条件股份	35,153,645	20.55
无限售条件股份	135,934,355	79.45
合计	171,088,000	100.00

2009 年 8 月 6 日，经中国证监会《关于核准江苏霞客环保色纺股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2009]743 号）核准，霞客环保非公开发行股票不超过 3,000 万股，本次注册资本增加经江苏公证天业会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏公 W[2009]B067 号）验证。霞客环保于 2009 年 9 月 4 日办理了工商变更登记，股本增至 20,108.8 万元。

本次非公开发行后的股权结构如下：

股份性质	股份数量（股）	所占比例（%）
有限售条件股份	55,162,023	27.43



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

股份性质	股份数量（股）	所占比例（%）
无限售条件股份	145,925,977	72.57
合计	201,088,000	100.00

2011 年 2 月 9 日，经中国证监会《关于核准江苏霞客环保色纺股份有限公司配股的批复》（证监许可[2011]184 号）核准，公司向原股东配售 40,217,600 股新股。2011 年 3 月 3 日，江苏公证天业会计师事务所出具苏公 W[2011]B017 号《验资报告》，确认截至 2011 年 3 月 3 日，公司变更后的累计注册资本为 239,942,410 元，实收资本 239,942,410 元。

霞客环保于 2011 年 3 月 15 日办理了工商变更登记，股本增至 23,994.241 万元。

本次配股完成后的股权结构如下：

股份性质	股份数量（股）	所占比例（%）
有限售条件股份	66,194,427	27.59
无限售条件股份	173,747,983	72.41
合计	239,942,410	100.00

2015 年 4 月 16 日，无锡中院作出（2014）锡破字第 0009-1 号《民事裁定书》，裁定批准包含出资人权益调整方案的重整计划。出资人权益调整方案的主要内容如下：

（1）原有股东让渡股份：第一大股东江阴中基矿业投资有限公司、第二大股东陈建忠各让渡其所持公司股份的 6%，其中江阴中基矿业投资有限公司让渡 1,259,406 股、陈建忠让渡 1,100,062 股，合计 2,359,468 股。前述让渡的股份由管理人公开变卖，变卖所得作为公司偿债资金和预留生产经营资金。另外，由于陈建忠所持股份因个人债务已被查封导致无法让渡，其按 5.38 元/股×1,100,062 股，将 5,918,333.56 元交付公司，作为偿债资金和生产经营资金。

（2）资本公积金转增股本：以公司股份总数 239,942,410 股为基数，每 10 股转增 6.7 股，共计转增 160,761,415 股，由管理人出售给重整投资人及公开变卖，出售及变卖所得作为偿债资金和生产经营资金。



管理人通过招募重整投资人、公开变卖等方式，最终确定由上海惇德股权投资有限公司、宁波竑悦投资管理中心（有限合伙）、北京中航安科技有限公司组成的重整投资人联合体以及奚振辉、陆清、王建裕、高峻、王佩华、何良、张红、陈赟 8 名自然人受让上述股份中的 162,020,821 股（即江阴中基矿业投资有限公司让渡的 1,259,406 股与资本公积金转增的 160,761,415 股）。

2015 年 8 月 6 日，无锡中院作出（2014）锡破字第 0009-3 号《民事裁定书》，裁定将管理人证券账户（破产企业财产处置专用账户）中的公司股份划转至重整投资人联合体以及奚振辉等 8 名自然人账户。各方持股情况如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	所占比例（%）
1	上海惇德股权投资有限公司	43,204,109	10.78
2	宁波竑悦投资管理中心（有限合伙）	43,000,000	10.73
3	北京中航安科技有限公司	30,000,000	7.49
4	奚振辉	7,389,792	1.84
5	陆清	7,389,792	1.84
6	王建裕	7,389,792	1.84
7	高峻	5,419,181	1.35
8	王佩华	5,419,181	1.35
9	何良	4,926,528	1.23
10	张红	3,941,223	0.98
11	陈赟	3,941,223	0.98
	合计	162,020,821	40.43

本次股份划转后，江苏霞客环保色纺股份有限公司总股本增至 40,070.3825 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	所占比例（%）
1	上海惇德股权投资有限公司	43,204,109	10.78
2	宁波竑悦投资管理中心（有限合伙）	43,000,000	10.73
3	北京中航安科技有限公司	30,000,000	7.49
4	江阴中基矿业投资有限公司	19,730,692	4.92
5	陈建忠	18,334,370	4.58
6	其他股东	246,434,654	61.50



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

序号	股东名称	股份数量 (股)	所占比例 (%)
	合计	400,703,825	100.00

2017 年 10 月 26 日，上海惇德股权投资有限公司、宁波竑悦投资管理中心（有限合伙）分别与协鑫科技控股有限公司签署了《股份转让协议》，拟通过协议转让方式转让其所持江苏霞客环保色纺股份有限公司的全部股份；2018 年 1 月 12 日，上海惇德股权投资有限公司、宁波竑悦投资管理中心（有限合伙）分别与协鑫科技控股有限公司签署了《股份转让协议之补充协议》。

2018 年 2 月 13 日，协鑫科技控股有限公司受让上海惇德股权投资有限公司所持有的江苏霞客环保色纺股份有限公司 10.78% 的股份、受让宁波竑悦投资管理中心（有限合伙）所持有的江苏霞客环保色纺股份有限公司 10.73% 的股份完成过户。

本次股权转让后，江苏霞客环保色纺股份有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数量 (股)	所占比例 (%)
1	协鑫科技控股有限公司	86,204,109	21.51
2	宁波京同科技有限公司	30,000,000	7.49
3	其他股东	284,499,716	71.00
	合计	400,703,825	100.00

注：2017 年 12 月，北京中航安科技有限公司科技有限公司已更名为宁波京同科技有限公司。

(2)、公司简介

江苏霞客环保色纺股份有限公司于 1992 年 5 月 5 日成立，公司主要从事废弃聚酯的综合处理，有色聚酯纤维及色纺纱线的研发、生产和销售。自 2015 年重整计划执行完毕后，江苏霞客环保色纺股份有限公司剥离低效亏损资产，以轻资产的模式开展业务，产品购销业务和委托加工业务结合开展。当前经营活动主要由子公司江阴市霞客彩纤有限公司展开。

2、主要会计政策及税收政策



江苏霞客环保色纺股份有限公司执行《企业会计准则—基本准则》及其他相关会计准则的规定。会计年度自公历1月1日起至12月31日止；以权责发生制为记账基础，以人民币为记账本位币。公司增值税税率为16%、10%；城市维护建设税税率为5%；教育费附加税率为3%；地方教育费附加税率2%；企业所得税税率为25%。

3、资产结构和经营情况

产权持有人近期的置出资产模拟报表合并口径资产、负债情况如下：

金额单位：人民币元

项目	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年6月30日
货币资金	227,573.59	22,544,005.46	9,219,954.83
应收票据	26,868,713.56	23,194,903.29	8,304,546.40
应收账款	26,189,222.55	24,471,401.35	76,460,044.51
预付款项	1,712,677.89	927,607.07	4,148,118.04
其他应收款	14,841,688.21	95,634.29	101,650.79
存货	105,876,872.64	116,461,009.96	134,542,238.02
一年内到期的非流动资产	2,286,917.67		
其他流动资产	23,254,385.53	3,031,732.46	1,970,141.90
流动资产合计	201,258,051.64	190,726,293.88	234,746,694.49
可供出售金融资产	2,000.00	2,000.00	2,000.00
固定资产	61,757,028.50	65,735,630.97	62,303,926.95
在建工程			699,229.80
无形资产	31,887,581.89	31,141,651.11	30,753,460.60
长期待摊费用	3,046,151.08	6,092,975.50	4,620,834.22
递延所得税资产		302,384.44	969,779.26
其他非流动资产	200,000.00		1,936,388.30
非流动资产合计	96,892,761.47	103,274,642.02	101,285,619.13
资产合计	298,150,813.11	294,000,935.90	336,032,313.62
应付票据	200,000.00		



上海申威资产评估有限公司
 地址：上海市东体育会路816号C楼
 电话：021-31273006
 传真：021-31273013 邮编：200083
 E-mail: shenwei_co@163.com

项目	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年6月30日
应付账款	11,575,102.51	11,316,456.38	18,166,859.33
预收款项	2,370,483.27	1,408,080.74	1,826,868.77
应付职工薪酬	5,210,252.50	3,992,915.90	2,904,190.85
应交税费	450,864.44	5,447,449.32	2,460,273.90
其他应付款	428,833.63	441,737.26	723,984.94
流动负债合计	20,235,536.35	22,606,639.60	26,082,177.79
非流动负债合计			
负债合计	20,235,536.35	22,606,639.60	26,082,177.79
归属于母公司股东权益合计	211,891,983.41	199,034,379.80	236,585,234.71
少数股东权益	66,023,293.35	72,359,916.50	73,364,901.12
股东权益合计	277,915,276.76	271,394,296.30	309,950,135.83

产权持有人近期的置出资产模拟报表合并口径经营情况如下：

金额单位：人民币元

项目	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年1-6月
营业收入	379,741,432.55	409,899,036.84	218,329,881.31
营业成本	374,478,179.20	375,821,619.04	200,853,075.07
税金及附加	1,332,429.70	1,739,788.39	1,712,010.45
销售费用	2,614,903.79	1,914,306.28	889,334.75
管理费用	34,702,383.08	18,885,529.32	9,439,521.70
财务费用	-397,197.26	163,477.28	-291,283.53
资产减值损失	7,940,313.48	1,601,291.15	2,767,247.77
加：公允价值变动收益			
投资收益	301,877.20	32,178.33	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
资产处置收益			
其他收益		75,400.00	446,180.06
营业利润	-40,627,702.24	9,880,603.71	3,406,155.16
营业外收入	85,915.64	15,229.96	96,856.47



上海申威资产评估有限公司
 地址：上海市东体育会路816号C楼
 电话：021-31273006
 传真：021-31273013 邮编：200083
 E-mail: shenwei_co@163.com

项目	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年1-6月
营业外支出	700,142.50	238,399.04	100,000.00
利润总额	-41,241,929.10	9,657,434.63	3,403,011.63
所得税费用		1,001,304.44	877,853.83
净利润	-41,241,929.10	8,656,130.19	2,525,157.80
归属于母公司所有者的净利润	-35,595,831.51	2,319,507.03	1,520,173.18
少数股东损益	-5,646,097.59	6,336,623.16	1,004,984.62

产权持有人近期的置出资产模拟报表（母公司口径）资产、负债情况如下：

金额单位：人民币元

项目	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年6月30日
应收票据	6,234,435.56	650,000.00	
应收账款	33,079,048.65	65,062,082.30	108,101,479.95
预付款项	678,541.96	257,869.30	567,613.53
其他应收款	14,671,842.97	9,557.30	6,638.60
存货	42,048,867.07	36,685,628.97	28,386,739.93
一年内到期的非流动资产	1,111,917.67		
其他流动资产	19,102,814.99	156,218.91	
流动资产合计	116,927,468.87	102,821,356.78	137,062,472.01
可供出售金融资产	2,000.00	2,000.00	2,000.00
长期股权投资	87,595,922.26	87,595,922.26	87,595,922.26
固定资产	36,340,716.88	31,492,672.11	28,943,176.56
长期待摊费用	1,577,401.08	1,937,401.08	1,321,442.28
其他非流动资产	200,000.00		
非流动资产合计	125,716,040.22	121,027,995.45	117,862,541.10
资产合计	243,898,197.44	223,849,352.23	254,925,013.11
应付账款	4,258,385.20	3,109,597.44	928,136.81
预收款项	791,813.81	31,020.93	12,469.14
应付职工薪酬	554,538.00	678,155.61	120,570.77
应交税费	62,809.98	3,520,534.44	1,996,286.50



上海申威资产评估有限公司
 地址：上海市东体育会路816号C楼
 电话：021-31273006
 传真：021-31273013 邮编：200083
 E-mail: shenwei_co@163.com

项目	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年6月30日
其他应付款	402,286.60	405,693.60	
流动负债合计	6,069,833.59	7,745,002.02	3,057,463.22
负债合计	6,069,833.59	7,745,002.02	3,057,463.22
资产净额	236,573,675.50	216,104,350.21	251,867,549.89

产权持有人近期的置出资产模拟报表（母公司口径）的经营情况如下：

金额单位：人民币元

项目	2016年度	2017年度	2018年1-6月
营业收入	262,795,303.84	112,533,653.17	35,393,932.43
减：营业成本	260,323,644.39	106,376,448.18	31,686,182.47
税金及附加	739,909.07	366,402.58	764,853.61
销售费用	773,392.90	456,746.65	40,275.58
管理费用	25,267,698.54	9,143,031.07	3,401,576.42
财务费用	-572,877.56	161,971.77	-209,785.64
资产减值损失	5,138,613.71	1,397,398.07	97,668.51
加：公允价值变动收益			
投资收益	297,710.08	29,054.02	
其他收益		40,000.00	22,500.00
营业利润	-28,577,367.13	-5,299,291.13	-364,338.52
加：营业外收入	18,363,370.21	15,229.96	96,856.47
减：营业外支出	700,142.50	8,153.47	
利润总额	-10,914,139.42	-5,292,214.64	-267,482.05
减：所得税费用			
净利润	-10,914,139.42	-5,292,214.64	-267,482.05

江苏霞客环保色纺股份有限公司拟置出资产范围为除保留资产以外的全部资产与负债，其中保留资产包括：截至2018年6月30日霞客环保母公司口径的货币资金、对江阴市霞客机电工程有限公司和江阴市霞客投资管理有限公司的长期股权投资、江苏霞客环保色纺股份有限公司已于2018年7月26日转让的江阴市霞客彩纤有限公司



35%股权对应的股权转让款、江苏霞客环保色纺股份有限公司于 2018 年 7 月 10 日收到由协鑫科技控股有限公司支付的 2017 年度业绩补偿款人民币 232,418,811.56 元。拟置出的资产和负债包括流动资产、非流动资产、流动负债和非流动负债，其中：长期股权投资中江苏霞客环保色纺股份有限公司已于期后转让江阴市霞客彩纤有限公司 35%股权。

上述置出资产模拟报表（母公司口径）已剔除保留资产，且均已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具“大华审字[2018]0010316 号”审计报告。

（三）、委托人与产权持有人的关系

截止评估基准日，委托方暨产权持有人。

（四）、资产评估委托合同约定的其他评估报告使用者：

除与本经济行为相关的法律、行政法规规定的报告使用人外，无其他评估报告使用人。

二、评估目的

根据资产评估委托合同，江苏霞客环保色纺股份有限公司拟置出资产及负债，由江苏霞客环保色纺股份有限公司委托上海申威资产评估有限公司对该经济行为涉及的江苏霞客环保色纺股份有限公司拟置出的资产及负债在评估基准日的市场价值进行估算，并发表专业意见。

已取得的经济行为文件：

- 1、江苏霞客环保色纺股份有限公司第六届董事会第四次会议决议公告（公告编号：2018-054）；
- 2、资产评估委托合同。

三、评估对象和评估范围

本次评估的对象为江苏霞客环保色纺股份有限公司的拟置出的资产及负债市场



价值，评估范围经审计的截至评估基准日江苏霞客环保色纺股份有限公司拟置出的资产及负债。具体为：

(一)、企业申报的置出资产模拟报表（母公司口径）表内资产及负债经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，其具体类型和账面金额如下：

项 目	账面金额（元）
流动资产	137,062,472.01
其中：应收账款	108,101,479.95
预付账款	567,613.53
其他应收款	6,638.60
存货	28,386,739.93
非流动资产	117,862,541.10
其中：可出售金融资产	2,000.00
长期股权投资	87,595,922.26
固定资产净额	28,943,176.56
长期待摊费用	1,321,442.28
资产合计	254,925,013.11
流动负债	3,057,463.22
其中：应付账款	928,136.81
预收账款	12,469.14
应付职工薪酬	120,570.77
应交税费	1,996,286.50
负债合计	3,057,463.22
资产净额	251,867,549.89

上述资产和负债账面金额摘自大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“大华审字[2018]0010316号”审计报告。

(二)、企业申报的表外资产的类型、数量：

1、企业申报的账面未记录的无形资产情况

企业无账面未记录的无形资产。

(三)、评估范围中主要资产情况：

1、长期股权投资情况：



江苏霞客环保色纺股份有限公司拥有 1 家控股子公司。基本情况如下表所示：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值（元）
1	江阴市霞客彩纤有限公司	2015.9.6	55%	87,595,922.26

2、实物资产主要包括：存货、固定资产，详见下表：

项 目	账面净值（元）	数量	现状	分布地点
存货	28,386,739.93	3 类	正常使用	仓库
其中：原材料	1,840,531.66	1 项	正常使用	仓库
产成品	26,660,920.05	308 项	正常使用	仓库
存货跌价准备	114,711.78	1 项	正常使用	
固定资产	28,943,176.56	5 类	正常使用	车间
其中：房屋建筑物	25,200,238.02	10 项	正常使用	车间
机器设备	49,872,637.29	71 项	正常使用	车间
车辆	232,657.00	8 项	正常使用	办公场所
电子设备	174,979.41	55 项	正常使用	各办公室
固定资产减值准备	46,537,335.16	1 项	正常使用	

（四）、引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额：

未引用其他机构出具的报告的结论。

除上述纳入评估范围的资产、负债外，江苏霞客环保色纺股份有限公司承诺无其他应纳入评估范围的账外资产及负债，上述委托评估对象和范围与经济行为涉及的评估对象和范围一致。

四、价值类型

价值类型及定义：根据本次评估目的，评估采用市场价值类型。所谓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，评估对象在基准日进行正常、公平交易的价值估计数额。

本次评估选择该价值类型，主要是基于本次评估目的、市场条件、评估假设及评



估对象自身条件等因素。需要说明的是，同一资产在不同市场的价值可能存在差异。

五、评估基准日

根据产权持有人的具体情况，为确切地反映委估对象的公允价值，有利于本项目评估目的顺利实现，尽可能与评估目的的实现日接近，并考虑会计核算期等因素，经评估机构与委托人、产权持有人协商一致，本项目资产评估基准日为 2018 年 6 月 30 日。

所选定的评估基准日邻近期间,国际和国内市场未发生重大波动,各类商品、生产资料和劳务价格基本稳定，人民币对外币的市场汇率在正常波动范围之内，因而，评估基准日的选取不会使评估结果因各类市场价格时点的不同而受到实质性的影响。

本次评估的一切取价标准和利率、汇率、税率均为评估基准日有效的价格标准和利率、汇率、税率。

六、评估依据

（一）法律法规依据

- 1、《中华人民共和国资产评估法》（中华人民共和国主席令第四十六号）
- 2、《中华人民共和国公司法》（2013 年修订）
- 3、《中华人民共和国证券法》（2014 年修订）
- 4、《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第六十三号）
- 5、《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令 538 号）
- 6、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部、国家税务总局令 50 号）
- 7、《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）
- 8、《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 127 号）
- 9、《上市公司收购管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 108 号）



10、《企业会计准则—基本准则》（财政部令第 33 号）

11、其他有关法规和规定。

（二）评估准则依据

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

3、《资产评估执业准则—资产评估程序》中评协（2017）31 号

4、《资产评估执业准则—资产评估报告》中评协（2017）32 号

5、《资产评估执业准则—资产评估委托合同》中评协（2017）33 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—机器设备》中评协（2017）39 号

8、《资产评估价值类型指导意见》中评协（2017）47 号

9、《资产评估对象法律权属指导意见》中评协（2017）48 号

10、《资产评估专家指引第 6 号—上市公司重大重组评估报告披露》中评协（2015）67 号

（三）经济行为依据

1、江苏霞客环保色纺股份有限公司第六届董事会第四次会议决议公告（公告编号：2018-054）；

2、资产评估委托合同。

（四）权属依据

1、江苏霞客环保色纺股份有限公司营业执照、验资报告及章程

2、原材料、设备订货合同或购置发票

3、机动车行驶证

4、下属长期投资单位营业执照、章程、验资报告、出资证明、房地产权证等产权



证明文等；

- 5、其他产权证明资料
- 6、委托人及产权持有人承诺函。

(五) 取价依据

- 1、当地有关计价取费标准的法规、规章
- 2、国家有关部门发布的统计资料
- 3、《资产评估常用方法与参数手册》（机械工业出版社）
- 4、《机电产品报价手册》（机械工业出版社）
- 5、《江苏省建设工程费用定额》（2014 年）
- 6、评估基准日有效的利率、汇率、税率
- 7、《机动车强制报废标准规定》(商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号)
- 8、大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“大华审字[2018]0010316 号”审计报告
- 9、评估人员现场勘察记录
- 10、评估人员收集的各类与评估相关的佐证资料。

七、评估方法

(一) 评估方法适应性分析

置出资产价值评估方法一般可分为市场法、收益法和资产基础法三种。

置出资产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。能够采用市场法评估的基本前提条件是需要存在一个该类资产交易十分活跃的公开市场。

置出资产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。收益法的基本原理是一个理智的购买者在购买一项资产时所愿意支付的货币额不会高于所购置资产在未来能给其带来的回报。运用收益法评估资产价值的前提条件是预期收益可以量化、预期收益年限可以预测、与折现密切相关的预期收益所承担的风险可以预测。

置出资产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。即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。资产基础法的思路是任何一个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组建该项资产的现行成本。

三种基本方法是从不同的角度去衡量资产的价值，从理论上说，在完全市场条件下，三种基本方法得出的结果会趋于一致，但受市场条件、评估目的、评估对象、掌握的信息情况等诸多因素，以及人们的价值观不同，三种基本方法得出的结果会存在着差异。

因国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，结合本次评估对象的特殊性，难以选取同类型市场参照物，故本次评估未采用市场法。

评估对象近年来连年亏损，获利能力具有不确定性，预期收益无法量化、预期收益年限无法预测、与折现密切相关的预期收益所承担的风险无法预测，因此本次评估不适用收益法评估。

由于产权持有人各项资产、负债能够根据会计政策、企业经营等情况合理加以识别，评估中有条件针对各项资产、负债的特点选择适当、具体的评估方法，并具备实施这些评估方法的操作条件，故本次评估适宜采用资产基础法。

根据上述适应性分析以及资产评估准则的规定，结合委估资产的具体情况，采用资产基础法对委估资产的价值进行评估。评估人员对形成的各种初步价值结论进行分



析，在综合考虑不同评估方法和初步价值结论的合理性及所使用数据的质量和数量的基础上，形成合理评估结论。

（二）评估方法介绍

A. 资产基础法

置出资产价值评估中的成本法也称资产基础法，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。其中各项资产的价值应当根据其具体情况选用适当的评估方法得出，主要资产评估方法简述如下：

1、流动资产的评估

本次委估的流动资产为应收账款、预付账款、其他应收款及存货。

1.1 应收账款的评估

借助于历史资料和评估中调查了解的情况，通过核对明细账户，发询证函或执行替代程序对各项明细予以核实。根据每笔款项可能收回的数额确定评估值，同时将相应的坏账准备金额确认为预估坏账损失，坏账准备评估为零。

1.2 其他应收款的评估

借助于历史资料和评估中调查了解的情况，通过核对明细账户发询证函或执行替代程序对各项明细予以核实。根据每笔款项可能收回的数额确定评估值，同时将相应的坏账准备金额确认为预估坏账损失，坏账准备评估为零。

1.3 预付账款

各种预付款项，估计其所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值，对于能够收回相应货物的，按核实后的账面值为评估值。

1.4 存货的评估

1.4.1 原材料的评估

经评估人员通过对原材料的抽查盘点，并对其入库、出库环节进行核实，原材料



账账、账表、账实相符，现产权持有人生产经营情况正常，原材料周转流动较快，评估人员通过市场询价，发现近期市场价格波动较小，故按账面值确定为评估值。

1.4.2 产成品的评估

根据销售情况，以完全成本为基础，按出厂销售价格减销售费用、全部税金和适当的税后净利润确定评估值。

产成品的评估值=产品销售收入-销售费用-全部税金-适当税后净利润

=产品销售收入×[1-销售费用率-销售税金及附加率-销售利润率×所得税率-销售利润率×(1-所得税率)×净利润折减率]

2、可供出售金融资产

非上市交易的债券，且金额较小，按其账面值进行评估；

3、长期股权投资

根据被投资企业的具体资产、盈利状况、股权比例、清查情况及其对评估对象价值的影响程度等因素，合理确定评估方法和评估程序。

3.1 对于控股型的长期投资、资产状况对股权价值有重大影响的长期投资，按整体资产评估后的净资产结合投资比例，确定评估值。

4、固定资产的评估

4.1 设备（机器设备、电子设备、车辆等）的评估：

机器设备、电子设备、车辆的评估采用成本法。

评估值=重置全价×成新率

重置全价是指在现时条件下，重新购置、建造或形成与评估对象完全相同或基本类似的全新状态下的资产所需花费的全部费用。重置全价由评估基准日时点的现行市场价格和运杂、安装调试费及其它合理费用组成。即：

重置全价=设备购置价+运杂、安装调试费+其它合理费用—可抵扣增值税



国产设备的重置全价的确定

设备重置全价的选取通过在市场上进行询价，以现行市场价值加上合理的运输安装费之和作为重置全价。

运杂、安装费通常根据机械工业部[机械计（1995）1041 号文]1995 年 12 月 29 日发布的《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》中，有关设备运杂费、设备基础费、安装调试费概算指标，并按设备类别予以确定。

其它合理费用主要是指资金成本。对建设周期长、价值量大的设备，按建设周期及付款方法计算其资金成本；对建设周期较短，价值量小的设备，其资金成本一般不计。

成新率反映评估对象的现行价值与其全新状态重置全价的比率。成新率采用使用年限法时，计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\%;$$

尚可使用年限依据专业人员对设备的利用率、负荷、维护保养、原始制造质量、故障频率、大中修及技术改造情况、环境条件诸因素确定。对于有法定使用年限的设备（如：车辆），尚可使用年限 = 法定使用年限 - 已使用年限。

对价值、技术含量低的简单设备的成新率采用年限法评估，对价值大、技术含量高的设备的成新率采用年限法和技术观察（打分）法二种评估方法进行评估，根据不同的评估方法确定相应的权重，采用加权平均法以确定评估设备的综合成新率。二种评估方法权重定为年限法为 40%、技术观察（打分）法为 60%。

$$\text{综合成新率} = \text{技术观察法成新率} \times 60\% + \text{年限法成新率} \times 40\%$$

对车辆成新率的确定，根据 2012 年 12 月 27 日商务部、国家发展和改革委员会、公安部、环境保护部联合发布的《机动车强制报废标准规定》(2012 第 12 号令)中规定。以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则确定理论成新率(其中对无强制报废



年限的车辆采用尚可使用年限法)，再根据其使用条件、保养水平以及是否有损伤、换件、翻修等最终确定综合成新率。

将重置全价与成新率相乘，得出设备的评估值。

4.2 固定资产-房屋建筑物的评估

房屋建筑物、构筑物的评估采用重置成本法。

公式：房屋建筑物评估价值=建筑物重置价值×综合成新率

建筑物重置价值=建筑造价+前期及期间费用+资金成本—可抵扣增值税

建筑造价包括土建工程（含结构及装修）、安装工程（含建筑物内给排水、采暖、电气主线路、照明、通讯、消防、中央内空调的管道部分）。建筑造价按取得评估依据资料的性质采用概预算编制法（或市价法、物价系数调整法）

采用综合法计算建筑物成新率。

（1）年限因素： $K = \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限})$

尚可使用年限，要结合所涉及的土地使用权剩余年限、建筑物经济寿命年限及设施设备的经济寿命年限进行判断。

（2）现场勘察测量、对照等级打分因素：

综合成新率=现场勘察测量、对照等级打分法成新率×50%+年限法成新率×50%

5、长期待摊费用的评估

长期待摊费用为主要屋面大修理费、租赁费等，故本次评估以核实后的账面值确定评估值。其中房屋装修相关费用合并至房屋建筑物评估。

6、负债的评估

负债是企业承担的能以货币计量的需以未来资产或劳务来偿付的经济债务。

负债评估值根据评估目的实现后的产权持有者实际需要承担的负债项目及金额确



认。

八、评估程序实施过程和情况

- 1、了解委评对象概况、评估目的和评估项目情况，进行初步风险评价。
- 2、接受评估委托、商定与评估目的相关的评估范围和对象，商定评估基准日，评估机构与委托人订立资产评估委托合同，并按规定作出承诺。
- 3、组成评估项目组，拟订评估计划和方案。
- 4、指导产权持有人进行清查，填写资产清查明细表，准备并提供评估所需的各种资料。
- 5、到产权持有人现场，听取有关人员对企业情况及评估对象历史和现状的介绍，查证主要委评资产的权属资料 and 成本资料，对产权持有人填写的各种资产评估申报明细表的内容和数额进行了实物核对、勘查，并与产权持有人的账表内容、数据和财会原始凭证进行抽查核对，根据需要进行必要的取证。
- 6、根据评估目的、评估现场作业了解的情况、搜集的资料以及产权持有人的具体情况选择适当的评估方法，搜集市场价格信息和相关参数资料，评定估算评估对象的评估值。
- 7、根据评估人员对评估对象的初步评估结果，评估项目组进行汇总分析，防止发生重复和遗漏，对评估初步结果进行调整、修改和完善。
- 8、根据评估工作情况和分析调整后的评估结果，起草资产评估报告书，经内部三级审核，并征询委托人反馈意见后，向委托人出具正式资产评估报告书。

九、评估假设

评估人员根据评估准则的要求，认定以下假设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假设条件改变而推导出不同评估结果的责任。



（一）基本假设

1、本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；评估范围仅以委托人或产权持有人提供的资产评估申报表为准；

2、本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据；

3、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。

4、针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

5、假设公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。

6、除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规。

7、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。

8、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。

9、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。

10、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）特殊假设

1、产权持有人提供的业务合同以及公司的营业执照、章程，签署的协议，审计报告、财务资料等所有证据资料是真实的、有效的；

2、公司现有的股东、高层管理人员和核心团队应持续为公司服务，不在和公司业务有直接竞争的企业担任职务，公司经营层损害公司运营的个人行为在预测企业未来情况时不作考虑；

3、公司股东不损害公司的利益，经营按照章程和合资合同的规定正常进行；



4、企业的成本费用水平的变化符合历史发展趋势，无重大异常变化；

5、企业以前年度及当年签订的合同有效，并能得到有效执行。

十、评估结论

评估前江苏霞客环保色纺股份有限公司母公司口径拟置出资产及负债模拟报表中，总资产账面值 254,925,013.11 元，负债 3,057,463.22，资产净额账面价值 251,867,549.89 元。

（一）资产基础法评估结论

经评估，以 2018 年 6 月 30 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，江苏霞客环保色纺股份有限公司拟置出资产及负债中，总资产评估值为 272,437,866.18 元，负债评估值为 3,057,463.22 元，资产净额评估值为 269,380,402.96 元，大写：人民币贰亿陆仟玖佰叁拾捌万零肆佰零贰元玖角陆分。评估增值 17,512,853.07 元，增值率 6.95%。委评资产在评估基准日 2018 年 6 月 30 日的评估结果如下表：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2018年6月30日

单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/ A
一、流动资产合计	13,706.25	13,882.83	176.58	1.29
应收账款净额	10,810.15	10,810.15		
预付账款	56.76	56.76		
其他应收款净额	0.66	0.66		
存货净额	2,838.67	3,015.26	176.58	6.22
二、非流动资产合计	11,786.25	13,360.96	1,574.71	13.36
可供出售金融资产	0.20	0.20		
长期股权投资	8,759.59	9,826.34	1,066.75	12.18
固定资产	2,894.32	3,466.92	572.60	19.78
长期待摊费用	132.14	67.50	-64.64	-48.92
三、资产合计	25,492.50	27,243.79	1,751.29	6.87
四、流动负债合计	305.75	305.75		
应付账款	92.81	92.81		
预收账款	1.25	1.25		
应付职工薪酬	12.06	12.06		



项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/ A
应交税费	199.63	199.63		
五、负债合计	305.75	305.75	-	-
六、资产净额	25,186.75	26,938.04	1,751.29	6.95

评估结论详细情况见资产评估明细表。

十一、特别事项说明

(一)本报告所称“评估价值”，是指所评估的资产在现有用途不变并继续使用以及在评估基准日的外部经济环境前提下，根据公开市场原则确定的市场价值，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对评估价值的影响；同时，本报告也未考虑国家宏观经济政策发生重大变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价值的影响。

(二)本报告评估结果未考虑各类资产评估增、减值可能涉及的税费影响。

(三)对企业存在的可能影响资产评估结果的有关瑕疵事项，在企业委托时未做特殊说明，而评估人员根据从业经验一般不能获悉的情况下，评估机构和评估人员不承担相应责任。

(四)在评估股东权益价值时，评估结论是股东全部权益的客观市场价值。我们未考虑股权发生实际交易时交易双方所应承担的费用和税项等因素对评估结论的影响。

(五)本报告对评估资产和相关负债所做的评估，是为客观反映江苏霞客环保色纺股份有限公司委评资产在评估基准日的价值，仅为实现评估目的而做，我公司无意要求产权持有人按本报告评估结果进行相关的账务处理。如需进行账务处理应由产权持有人的上级财税、主管部门批准决定。

(六)本次评估仅对江苏霞客环保色纺股份有限公司拟置出的资产及负债价值发表意见。鉴于市场资料的局限性，本次评估未考虑由于控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价。股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与股权比例的乘积。



(七)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，故本次评估中没有考虑资产的流动性对评估对象价值的影响。

(八)在对房地产进行评定估算时，未考虑在评估基准日后可能发生的合并、分拆、动拆迁等情况对评估价值的影响。

(九)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）：

1、2018 年 7 月 26 日，江苏霞客环保色纺股份有限公司与江阴市无染彩实业有限公司签署了《股权转让协议》，双方同意江苏霞客环保色纺股份有限公司将江阴市霞客彩纤有限公司 35%的股权转让给江阴市无染彩实业有限公司，价格参考立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《江阴市霞客彩纤有限公司 2018 年 1-3 月审计报告》[信会师报字（2018）第 ZA15439 号]审计结果，截至 2018 年 3 月 31 日的江阴市霞客彩纤有限公司净资产为 15,805.19 万元，双方协商确定交易价格为 5,531.82 万元。上述股权交易款项属于保留资产，不在本次置出资产评估范围之内，本次评估范围为 55%的股权价值。

2、至评估基准日，产权持有人承诺，本次委评的资产中除上述已披露的事项外，无其他抵押、担保、涉讼、或有负债等可能影响评估结果的重大事项。但评估机构提请评估报告使用者仍需不依赖本报告而对委估资产的抵押、担保等情况作出独立的判断。

至评估报告提出之日，除上述事项外，评估人员在本项目的评估过程中没有发现，且委托方及产权持有人也没有提供有关可能影响评估结论并需要明确揭示的特别事项情况。

特别事项可能会对评估结论产生影响，评估报告使用者应当予以关注。



十二、资产评估报告使用限制说明

1、本资产评估报告仅供委托人和本资产评估报告载明的其他使用人为本报告所列明的评估目的服务及送交财产评估主管部门审查使用，本资产评估报告的使用权归委托人所有。除按规定报送有关政府监管部门或依据法律、行政法规需公开的情形外，在未征得对方的许可前，本评估机构和委托人均不得将本资产评估报告的内容摘抄、引用或披露于公开媒体。

2、委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定及本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告，本资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

3、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资产评估报告的使用人。

4、本资产评估机构及资产评估专业人员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。

5、如存在评估基准日期后、有效期以内的重大事项，不能直接使用本评估结论。在评估基准日后、评估结果有效期内若资产数量发生变化，应根据原评估方法对资产额进行相应调整，若资产价格标准发生变化，委托方在资产实际作价时应进行相应调整，但若已对资产评估价格产生明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新确定评估价值。

6、当政策调整对评估结论产生重大影响时，应当重新确定评估基准日进行评估。

7、本评估报告评估结论使用有效期为一年（自评估基准日算起至 2019 年 6 月 29 日止）。

8、本评估报告意思表示解释权为出具报告的评估机构，除国家法律、法规有明



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电 话：021-31273006
传 真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

确的特殊规定外，其他任何单位和部门均无权解释。

十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为 2018 年 11 月 30 日。

十四、资产评估机构

本项目资产评估机构为上海申威资产评估有限公司

办公地址：上海市东体育会路 816 号置汇谷 C 楼

邮 编：200083

联系电话：021—31273006

传 真：021—31273013



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电 话：021-31273006
传 真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

(本页无正文)

评估机构：上海申威资产评估有限公司



法定代表人：

资产评估专业人员：李志峰（中国资产评估师）

资产评估专业人员：杨一赞（中国资产评估师）

2018 年 11 月 30 日



附 件

(除特别注明的外，其余均为复印件)

- 1、江苏霞客环保色纺股份有限公司第六届董事会第四次会议决议公告（公告编号：2018-054）；
- 2、江苏霞客环保色纺股份有限公司企业法人营业执照；
- 3、江苏霞客环保色纺股份有限公司验资报告；
- 4、江苏霞客环保色纺股份有限公司 2016 年、2017 年及评估基准日审计报告；
- 5、车辆行驶证；
- 6、长期股权投资营业执照等相关文件；
- 7、委托人、产权持有人的承诺函（原件）；
- 8、资产评估机构和资产评估人员的承诺函（原件）；
- 9、资产评估机构资格证书、上海市财政局备案公告；
- 10、评估人员资质证书；
- 11、资产评估机构企业法人营业执照；
- 12、资产评估委托合同。