股权投资涉及的子公司土地市场价格变化。 7、中策橡胶(金坛)有限公司 采用资产基础法评估后,中策橡胶(金坛)有限公司的股东全部权益价值为286,200,899.28 ,具体评估结论如下:

608,499 327.0

采用资产基础法评估后,中策橡胶 (泰国)有限公司的股东全部权益价值为1,587,093 32.18元,具体评估结论如下

资产项目		账面净值	评估价值	增减值	增减率%
		A	В	C=B-A	D=C/A × 100%
流动资产	1	1,180,463, 146.28	1,203,373,899.49	22,910,753.21	1.94%
其中:存货	2	555,276,998.21	580,566,696.91	25,289,698.70	4.55%
其中:产成品	3	237,703,947.31	255,775,723.69	18,071,776.38	7.60%
发出商品	4	18,791,300.32	26,009,222.64	7,217,922.31	38.41%
非流动资产	5	2,656,912, 158.97	2,717,453,775.15	60,541,616.18	2.28%
其中:固定资产	6	2,053,023, 931.61	2,240,378,763.17	187,364,831.56	9.13%
其中:房屋建筑物	7	648,161,343.01	798,896,673.27	150,735,330.26	23.26%
设备类	8	1,241,054, 330.07	1,123,831,428.30	-117,222, 901.77	-9.45%
土地	9	163,808,258.53	317,650,661.60	153,842, 403.07	93.92%
在建工程	10	595,698,851.18	468,885,635.80	-126,813, 215.38	-21.29%
无形资产	11	1,509,676.60	1,509,676.60		-
其他非流动资产	12	6,679,699.59	6,679,699.59		-
资产合计	13	3,837,375, 305.25	3,920,827,674.64	83,452,369.39	2.17%
流动负债	14	2,051,475, 027.06	2,051,475,027.06		-
非流动负债	15	282,258,885.40	282,258,885.40		-
负债合计	16	2,333,733, 912.46	2,333,733,91246		-

直如下: (1)存货因产成品、发出商品采用售价法评估,分别评估增值18,071,776.38元、7,217,

17 1,503,641, 392,79 1,587,093,762,18 83,452,369,39

92231元。增值率分别为7.60%及98.41%。
(2)房星建数與局有部分产료生程与其一并评估、建材价格的变化和评估中考虑的经济寿命年限与财务计提折旧年限的差异导致评估增值150,735,330.26元。增值率21.26%。
(3)机器设备因建材价格的变化以及评估中考虑的经济寿命年限与财务计提折旧年限的差异估减值17.222,9617万元。减值率94.5%。
(4)土地及土地市场价格的变化形结增值153,842,403.07元,增值率29.32%。相关土地主要系中策泰国于2013年取得的位于泰中罗勇工业园区的工业用地,截至评估基准日,该区域土地价格发生较大变化。评估人员向泰中罗勇工业园区的军场下海解政格定评估基准日财近工业园区土地的成交价格、面积、地理位置及工业园区的整体土地价格情况资料,采用市场比较法对土地进行评估。

行评估。 (5)在建工程中部分土建工程对应建筑物已并人相应的房屋建筑物中评估,故本次评估为 零,导致评估碱值126,813,215.30元,碱值率为21.29%。 9. 机州中策车空间产年服务有限公司 采用最产基础法评估后, 杭州中策车空间汽车服务有限公司的股东全部权益价值为—48, 675,797.30元,具体评估结论如下:

致产项目		原於[四7字1년]	VF125171181	理學就但	理研究55%
		Α	В	C=B-A	D=C/A × 100%
流动资产	1	29,272,988.03	25,252,337.94	-4,020,650.09	-13.74%
非流动资产	2	5,818,554.24	6,386,250.16	567,695.92	9.76%
其中:长期股权投资	3	699,429.21	-	-699,429.21	-100.00%
固定资产	4	1,462,598.87	2,367,724.00	905,125.13	61.88%
其中:设备类	-5	1,462,598.87	2,367,724.00	905,125.13	61.88%
无形资产	6	2,835,947.36	3,197,947.36	362,000.00	12.76%
其他非流动资产	7	820,578.80	820,578.80	-	0.00%
资产合计	8	35,091,542.27	31,638,588.10	-3,452,954.17	-9.84%
流动负债	9	80,314,385.48	80,314,385.48	-	0.00%
非流动负债	10	-	-	-	0.00%
负债合计	11	80,314,385.48	80,314,385.48	-	0.00%
股东权益	12	-45,222,843.21	-48,675,797.38	-3,452,954.17	-7.64%

账款和其他应收账款因关联公司资不抵债,应收关联方款项按照相应的偿债率进行评估,导致应 收账款评估减值1,204,648.26元,其他应收款评估减值2,682,100.00元。 10. 杭州中纺胶管制造有限公司 采用资产基础法评估后, 杭州中纺胶管制造有限公司的股东全部权益价值为42,164,368.74 元. 具体评估结论如下;

资产项目		账而净值	评估价值	增减值	增减率%
		Α	В	C=B-A	D=C/A × 100%
流动资产	1	4,680,616.96	4,680,616.96	0.00	0.00%
非流动资产	2	46,352,201.16	45,655,621.70	-696,579.46	-1.50%
其中:固定资产	3	26,713,534.40	14,074,569.90	-12,638,964.50	-47.31%
其中:房屋建筑物	4	26,713,534.40	14,074,569.90	-12,638,964.50	-47.31%
无形资产	- 5	19,638,666.76	21,735,600.00	2,096,933.24	10.68%
资产合计	6	51,032,818.12	40,490,786.86	-10,542,031.26	-20.66%
流动负债	7	-1,698,581.88	-1,698,581.88	0.00	0.00%
非流动负债	8	100,000.00	25,000.00	-75,000.00	-75.00%
负债合计	9	-1,598,581.88	-1,673,581.88	-75,000.00	4.69%
股东权益	10	52,631,400.00	42,164,368.74	-10,467,031.26	-19.89%
评估结果与账面股东 因为中纺胶管公司的 母公司账面体现)	房屋建	筑物租赁给母	公司使用,经过	了房屋改造(元	<b>收造支出以及</b>

17.31%。 11、杭州星湾橡胶有限公司

法评估后,杭州星湾橡胶有限公司的股东全部权益价值为-36,256,619.78元

単位:元 账面净值 评估价值 增減率%

流动资产 非流动资产	1 2	A 46,135,528.83	B 46,041,496.35	C=B-A -94,032.48	D=C/A × 100% -0.20%
非流动资产	1 2		46,041,496.35	-94,032.48	-0.20%
	2				
	**	35,274,096.85	36,129,647.82	855,550.97	2.43%
其中:固定资产	3	27,012,143.76	28,014,000.00	1,001,856.24	3.71%
其中:设备类	4	27,012,143.76	28,014,000.00	1,001,856.24	3.71%
在建工程	5	6,821,953.09	6,675,647.82	-146,305.27	-2.14%
长期待摊费用	6	1,440,000.00	1,440,000.00	-	0.00%
资产合计	7	81,409,625.68	82,171,144.17	761,518.49	0.94%
流动负债	8	118,427,763.95	118,427,763.95	-	0.00%
非流动负债	9				
负债合计	10	118,427,763.95	118,427,763.95	-	0.00%
股东权益	11	-37,018,138.27	-36,256,619.78	761,518.49	2.06%

综上所述,通过对标的公司的子公司长期股权投资中增值较大的具体资产项目分析,本次评 古增值是合理的。

二、结合相关可比交易的作价,说明无形资产-土地使用权评估增值3.06亿元,增值率 506.81%的合理性 · 影瓷产—土地使用权评估情况详见下表:

取得日期 用地 使用权 准用 面积(㎡) 地权证编号 土地位置 抗州经济技术 发区白杨街道 号大街1号

序号	地块名称	地块编号	土地性	使用年 限	竞得人	土地両 积 (m2)	成交总价(元)	成交单价 (元 /m2)	成交时间
1	北元 M-37地 块	杭政工出 [2019]1 号	工业	50	杭州胜意实 业发展有限 公司	14,691	14,030,000	955	2019年3月
2	M18-17 -2地块	杭政工出 [2019]2 号	工业	50	杭州综保区 开发建设有 限公司	83,320	114,150, 000	1,370	2019年3月
3	经济技术 开发区北 元M-22 地块	杭政工出 [2018]22 号	工业	50	杭州群特电 气有限公司	6,326	6,060,000	958	2019年1月
4	经济技术 开发区 MG8-15 -6地块	杭政工出 [2018]23 号	工业	50	杭州裕桥电 子科技有限 公司	52,437	50,290,000	959	2019年1月
5	北元 M-55地 块	杭政工出 [2018]20 号	工业	50	杭州和达新 想科技发展 有限公司	120, 539	164,660, 000	1,366	2019年1月
6	牛田单元 C6/M1- 01地块	杭政工出 [2018]12 号	工业	50	杭州万事利 科技制造有 限公司	14,327	19,480,000	1,360	2018年6月
7	北元 M-18地 块	杭政工出 [2018]8 号	工业	50	浙江华海生 物科技有限 公司	63,909	61,100,000	956	2018年5月

从上表。区域内近期可比交易价格区间在995-1370元/平米、本次评估土地单价分别是995元/平分米制防5/平分米制防5/世晚日年联是多岸岭后评估单价分别为907元/平方米和985元/平方米,符合证明区域可比交易价格水平。 综上所述。各位批准所定位进开发建设部层优良、土地优求情况有序良好、土地价格逐年上落。评估价格符合证明正文层价格水平,评估增值合理。 二、公司部分排音行证证已经或成期格到期,补充设明排污权具体评估方法。在评估时是否考虑许可证到期的影响,并说明评估增值的耐因和自塑性

1、排污权的具体评估方法

(1) 评估方法 对于排污权评估中以排污权各指标在评估基准日附近时点公开市场上的成交价格,并结合 控用年限,综合确定排污权评估价值,计算公式如下: 排污权价值。(排污权指标1基准日成交单价×数量+···+排污权指标n基准日成交单价×数 其中:年限成新率=尚可使用年限 / (已使用年限 + 尚可使用年限 ) × 100%

(2)评估举例 中策橡胶排污权具体评估情况见下表:

指标 数量(吨) 登记时间 截止日期 账而原值 账而净值 评估值

	361924	年)	332,40,94,3119	10A.I.L.1-1993	Memoren	Memora Inc.	PT ILTIMA	
	化学需氧 量	70.2	2015年3月31 日	2035年3月30日	170, 800.00	125,695.06		
	類類	5.01	2015年3月31 日	2035年3月30日	70,140.00	51,617.40	17,897,	
	二氧化硫	153.31	2015年3月31 日	2035年3月30日	900, 340.00	662,577.79	508.20	
	氮氧化物	315.64	2015年3月31 日	2035年3月30日	6,628, 440.00	4,877, 998.42		
	合	it	-	-	7,769, 720.00	5,717, 888.66	17,897, 508.20	
据	《关于进-	一步推进挂	非污权有偿值	使用和交易i	点工作的	指导意见	》(国办发	(201
污	权具有可:	交易属性,	排污权指标	存在公开市	场交易,评	估人员选	取了和基准	E日相
第3	5期杭州7	5各类排污	5权成交价格	作为评估参	考依据, 其	中化学需	氧量平均成	校交价

权具有可交易属性,排污权指标存在公开市场交易,评估人员选取了和基准日相近的 五期杭州市各类排污权成交价格作为评估参考依据,其中化学需氧量平均成交价格为 玩/吧: 氦额平均成交价格为50,857.14元/吧; 二氧化硫平均成交价格为36,31250元/ 49,503.3750~8; 级战平/场区次门情分07,507.14757~8; 二氧化氟二异成次口信分30,3125075/吨;须氧化物平50款交价格为43,86667元/吨。 根据《杭州市主要污染物排放权登记办法(试行)》的通知:第十五条,排污权有效期限为20 年,以排污权登记证记载的登记时间为起算日。该排污权取得日期为2015年3月31日,截至评估基

推日已使用39年,尚可使用162年。
则,排污权价值((34,583.33×70.20+50,857.14×5.01+36,312.50×153.31+43,866.67
316.20(3.8+16.2))×100%
= 17.897.508.20元

证到期对评估结果影响 排污许可证是行政许可的一种,根据《排污许可证管理暂行规定》制定。按规定首次发放的

排污许可证有效期为3年,延续换发排污许可证有效期为5年。排污许可证主要对排污口位置和数量、排放方式,排放去向等管理,排放污染物种类、许可排放浓度、许可排放量等进行了规定。在20 年的排污权登记有效期限内,排污许可证有效期届满后需要继续排放污染物的,排污单位可以向 原核发机关提出延续申请(相关20年排污权费用已经一次性缴纳,延期时无需缴纳相关费用), 系统及处理的企业。 成本众评估中未考虑排污许可证到期事项对评估结果的影响。 此可述、排污权评估中排污权指标价格及向可使用年限等数据来源依据充分,评估增值主要跟因为代学都强能。氧化结和限氧化物市成交易价格的变化,排污权评估增值合理。

的专利权和著作权的具体内容和评估情况,以及未入账的原因,本次评估 作价的原因和估值合理性 (一)未体现在账面的专利权和著作权的具体内容以及未人账原因

1、未体现在账面的专利权和著作权的具体内容

类型 项数 运用领域 运用说明

	外 观 设 计 专利	242	产品形状、图案、 花纹设计	该部分专利主要运用于公司 轮胎、车胎等产品的形状、图 案、胎面花纹的创造。	该部分专利对于利润的贡献主要 体现在创造产品新颖性、使产品 适应各应用领域,从而增加市场 份额。				
			产品制备装置 (117项)	该部分专利主要运用于公司 轮胎,车胎等产品的生产过 程中的各技术方案,包括但 不限于产品生产材料制备、 产品主体制备,产品生产的 技术充实。 在工作,产品生产的技术方案改造创新。	该部分专利对于利润的贡献主要 体现在节约产品生产材料成本、 人工成本,合理利用机器设备,缩 短整体生产流程,从而增加产品 生产和销售数量,进而增加增加 收入和利润规模。				
	实 用 型 专利	186	产品检测装置(16 项)	该部分专利主要运用于公司 轮胎、车胎等产品生产材料 检测、新产品研发后的强 度、通用程度的检测以及产 成品出厂前的质量检测。	该部分专利对利润的贡献主要体 现在对产品质量、使用寿命的把 挖和提升,从而增加市场认同感、 增加市场需求量,进而增加收入 和利润规模。				
			产品主体结构 (48項)	该部分专利主要运用于公司 轮胎,车胎等产品的产品结构的更新改进及创造。	该部分专利对利润的贡献主要体 现在改善生产材料和经额产品的 结构。解决反产品长期使用过程 中出现的问题。改善产品质量、 证产品在使用、过程中的性能。 经使用寿命,从而生产出更具有 情态等力的产品,有效扩大销 侧收入。				
专利权	发明利		×	tx			产品制备装置(75 项)	该部分专利主要运用于公司 轮胎,车胎等产品的生产装 置的发明,也括但不限于产 品生产材料制备、产品主体 制备、产品生产的机器设 备、生产线系统的发明。	该部分专利对利润的贡献主要体 现在提升改善甚至于革新了产品 的生产设备,有效的节分产品 生产材料成本、人工成本,更加合 理的利用机器设备、细矩像体生 产流程,从而增加产品生产和销 模板。
		別 194	产品检测装置(9 项)	该部分专利主要运用于公司 轮胎、车胎等产品生产材料 检测、新产品研发后的强 度、通用程度的检测以及产 成品出厂前的质量检测。	该部分专利对利润的贡献主要体 现在对产品质量、使用寿命的把 控和提升,从而增加市场认同感、 增加市场需求量,进而增加收入 和利润规模。				
				产品主体生产工 艺、方法(56项)	该部分专利主要运用于公司 轮胎、车胎等产品的产品主 体及生产工艺、方法的发 明。	该部分专利对利润的贡献主要体 现在:一、公司制造原有产品,工 够使用更加稳定、高效的生产工 艺流程和方法,缩短生产流程,增 强成品性能,从而改善原有瑕疵、			
					扩大产量、增强质量;二、公司能 够运用全新的工艺和稳定性更高级 的材料,生产出全新的产品。以对市场各领域对产品的不同需 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。				
著作权	软 脊 权	13	产品建模、评测、 生产、管理、数据 分析	该部分著作权主要运用于公体 司轮胎、车胎等产品的整体 可轮,加入的胡翅建模、加入 设计、花纹绘制、生产过程 到生产流程管理、生产过程 当生产流程管理、生产过程 等的,并不安全监测到最终 销售统计、产品寿命统计分 析。	该部分著作权综合运用于产品设计、生产、销售、售后分析的全过 程、对利润的贡献体现在整个施 程行。				

中策橡胶未入账的相关专利权和著作权均为公司自主研发,在日常研发过程中直接计入当期研发费用,未予以资本化、放在公司账面无法体现。 (二)专利的资格服以及证代格区

(二)专利的评准原因以及评估情况 由于上途专利取普中级产中黄橡胶设计、生产、销售、检测等各个环节发挥其效用,运用的相 关产品具备一定的销售级限及盈利水平、为企业带来逐利贡献、且在生产运用中超互结合共同作 用、故有其作为一个无形签产组合采用收益法评价,并通过估据来收益期内均用无形资产为产 品带来的收益,并按一定折现率将其折算为现值、以该现值确定评估值,具体计算公式为;

 $P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_{i}}{f_{i} + r_{i}} + \sum_{i=1}^{n} \frac{f \times R_{i}}{(1 - r_{i})^{2}}$ 本中: 四一进行的值。

. 桥氏学

Ri 元形义。(宋) 生的5左体。 T- PYC 2 GARDEN V.

人。 デモルト A R 7000

t 考察的第1节

1. injlety.Anjmeuz. 依据中葉橡胶的销售情况,考虑市场份额的变化、企业市场竞争能力、按照现场核实中策橡胶的生产规模,生产能力情况等基础上,对专利技术相关的全辆子干险、半辆子午舱,斜交胎以及车胎进行分析预测,来确定与上述专利及著作权相关的未来营业收入。

年即进行分析预测,来确定与上述专利及著作权相关的未来营业收入。
2. 无形资产经济寿命期的强空
无形资产之所以被称为一种资产。是因为它可以为其占有者带来持续收益。因此,如果它丧失了的遗败益的能力,那么已被就不能称为资产。无形资产技术经济年限,是指被评估资产能给
应用人带来持续收益的期限。确定一项无形资产的经济年限。是相极现无形资产所对应产品的身份期间,技术的先进性、垄断性、保密性、实用性、创新租度、法律保护状况等积累综合判断。本次
平结伦据本次评估方象的实际具体情况和资料分析,确定评估业组制限,根据(中华人民共和国
专制法)及其实施组则的相关规定。发明专利。实出计专利,外部设计专利,外部设计专利。中国设计和自申请之日战,发明专制的保护则为20年、实用部份专利。外部设计专利的条件则为10年,第一份的保护则为20年,实制的保护则为20年,实制的保护则为20年,实验计专制的保护则为20年,发生的企业管理人员核实,由于专利中部分为外观设计专利和实用新型专利,时效性较强,本次评估则的企业是

3. 分成收益预测方法 综合评价是对评价对象的多种因素的综合价值进行权衡、比较、优选和决策的活动,又称为 多属性效用理论、简称MAUT(MultipleAttributiveUtilityTheory),利用综合评价法确定造成 率,主要是通过对提成率的取值有影响的各个因素,即选择因素,技术因素及经济因素,进行评 满,确定各因基乎提成率取取值有影响的各个因素,即选择因素,技术因素及经济因素,进行评 满,确定各因基乎提成率取取值的影响度,用集即由多位专家施定的各员兼权重,是终得到提及来。 运用综合评价法确定的提成率,考虑了可能对提成率取值有影响的各种因素,并且参考了国际技术 术贸易中对技术起版率的数值,具体步骤为: (1)建立评测体系 建立评价指标体系,并确定指标标值

P价指标体系的确立,是综合评价法的关键,也是体现其科学性的一个重要环节。在本次评 估中,主要经过了三个阶段。

統分析 版建和影响因素较多。因此本次评估在确定评价指标体系时,首先对提成率及它的各 进行了系统分析。在前面对专利资产价值影响玩景的分析中可见看出,专利效产价值 打造团因素的影响,即法律因素、技术因素、经济因素及风险因素,其中,风险因素对专 的影响主要化开现影中体则,其实一个因素均可在提成率中再到休见。 在系统分析的基础上,对影响因素按照其内在的因果、隶属等逻辑关系进行分解,并形成评

測指标的原次结构。 C. 确定评价指标体系及标值 通过系形分析,初步取出评价指标体系之后,征求有关专家的意见,对指标体系进行筛选、修 改和完善,最终确定评价指标体系。

A. 确定符估无序数产组成率的取值指型。 橡胶制品业的技术规定率相似 技术资产评估方法:参数,实务)确定为0.49%—1.47%。 思. 根据规定域的评调表,确定符估无形资产技术规定率的调整系数。 分析符估无形资产自身均等值。根据是成率的评测表及相关说明,确定各影响因素的取值, 计算得到符估无形资产组成率的调整系数。 C. 确定符估无形资产组成率

(3)综合地改革确定 (3)综合地改革确定 等级到委估专利能分为实用新型专利和外观设计专利,更新换代较快,且行业专利技术随着 时间的推移。原有产品需要进一步更新改进相关工艺。逐步受到新产品的推出的影响,原有的技 术等起的作用将逐渐减减,因此技术提成率考虑每年按30%比例衰减。 4. 近课帐的确定

根据本次资产评估的特点和收集资料的情况,采用了国际通用的社会平均收益率法模型来

评估中的适用折现率。即: 折现率=无风险报酬率 + 风险报酬率 1)无风险报酬率 无风险报酬率通常取评估基准日中长期国债的到期收益率3.83%作为无风险利率。

xm平 b技术风险系数,市场风险系数,资金风险系数及管理风险系数之和确定, 根据对

风观系数11级个风观系数、印场风观系数、贫速风观系数及管型风观系数之名相理。 恨本项目的研究及目前评估册例。各个风险系数的取值范围在0%—6%之间,而具体的数值先评测表求得,然后根据评测表次得根据各因素的加权计算,最后确定其风险投酬率为16.29%专利及著作权折现率 = 无风险投酬率 + 风险投酬率

20.12% 评估价值的确定

专利及著作权分成收益折取计算表

項目/年 度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
营业收入	26,771,230, 000	28,252,830, 000	28,503,880, 000	28,656,200, 000	28,858,390, 000	28,858,390, 000
提成率	0.67%	0.47%	0.33%	0.23%	0.16%	0.11%
分成额	180,633,520	133,441,224	94,238,872	66,319,729	46,751,363	32,725,954
折现率	20.12%	20.12%	20.12%	20.12%	20.12%	20.12%
折现期	0.500	1.50	2,500	3.500	4.500	5.500
折现系数	0.9124	0.7596	0.6324	0.5265	0.4383	0.3649
折现额	164,814,482	101,363,381	59,595,738	34,915,793	20,491,205	11,941,519
现值			393,120,000(	取整到万元)		

配值 採上所述。中貨線股专利权和著作权价与一个资产组合相互结合共同作用。在中貨橡股设 計、生产、網售、检测等条个环节发挥其效用。得來是利用或數。相定专利权和著作权收益預測中依 期的销售收入、海仓周期、分成率、衰减率、折现率等数据来源依则充分,评估增值合理。 五、结合标约公司机器设备、电子设备等劳产的成割率、利用程度、折旧或值等增况。以及维 能成本、更新重置等等本支出安排。说明相关第一种估增值的原因及合理性 (一)中貨機股份金类资产利用程度。折旧或值的房股及合理性 (一)中貨機股份金类资产利用程度。折旧或值的房股及合理性 (一)中貨機股份金类资产利用程度。折旧或值的房股分。等能估法设备平估中成新率考虑

1、中策線股份类资产利用程度、折旧减值情况 呼估人员现场对生产设备的新旧程度、技术状态、工作负荷、防腐措施、磨损状况、设备表面

的着色、标识等情况进行了察看。同时对机器设备所在的整个工作系统、工作环境和工作强度进行了必要的勘查。经勘查,生产设备整体利用情况正常,无明显超负荷运行及闲置状况的机器设

设备财务折旧年限如下; 

别为425%、265%和18.16%, 中旗橡胶在每一个资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资 产存在减值逐步,则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其集而价值,按其差额计据 资产减值准备,并计入当期损益。截至2018年12月31日,中策橡胶机器设备、电子设备和运输设备 等设备类固定资产账面未扩展或值准备。

设备成新率的确定一般以设备年限法为基础判定,先根据被评设备的构成、功能特 用经济性等综合确定经济耐用年限N.并据此初定该设备的尚可使用年限n: 再结:

查的设备技术状态,运行状况,环境条件、工作负荷大小、生产班次、生产效率、产品质量稳定性、 维护保养水平以及技术改造、大修等因素加以分析,综合评定设备的成新率。中策橡胶主要设备

	名称	经济耐用年限	
	机器设备	10-18年	
	电子设备	5-10年	
	运输设备	10-12年	
	由于机器设备、电子设备和运输设备的会计折旧年		
ij	fi显示的机器设备成新率低于机器设备实际成新	率,根据资产基础法中机器设备、电子	~设备
1	俞设备评估结果, 机器设备、电子设备和运输设	备类综合成新率分别为53.80%、69.1	9%和
6	%,设备整体评估成新率水平正常。		

46.10%、设备整体评估政新率水平正常。 (二)中葉糠咬佔秦发沙平维修成本、更新置置等资本支出安排及收益法评估考虑 根据中策橡胶日常维修成本情况、大修费用均资本化转入存量固定资产核算。且对于未来固 定资产更重支担(存置资产)均综合考虑了各项资产的资产将值为依据。其中经济寿命里限以及定际使用状况调算。更 新支担(存置资产)的价值量以应未决评估的各项资产所值的依据。其中经济寿命中限科股投格 的技术更新周期以及物理使用寿命来综合考虑确定,对明确的预测期内(2023年以前)需更新的 10及水变制的排形及使制定性方电外乘音与变响度、对水果火火周期性更新支出,以同本次收益法中采用的扩影等作者全化处理。 中采用的扩影等件生态化处理。 评估收益比对于未来生产设备的更新支出(存量资产)预测如下:

	内容	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期	
	机器设备	64,644.07	72,976.49	78,856.41	58,398.34	52,291.56	111,888.31	
	电子设备	7,971.87	14,294.08	6,222.91	9,578.85	5,292.40	8,775.37	
	运输设备	565.89	836.91	1,448.17	426.76	335.75	418.86	
	合计	73,181.83	88,107.48	86,527.49	68,403.95	57,919.71	121,082.54	
2	宗上所述,本次资	产基础法训	估中,通过	相关现场勘	查程序并结	合设备的组	至济年限得出	山具体
	的成新率,已充分							
支出	青况以及更新安	排,在收益法	中对更新国	直置资本性3	5出进行预	则。因此,2	比次交易估值	巨充

公司的现在分词,由"在城市"与宋朝国际中国、由于1500年,1500年

绩补偿协议 本次交易中,对中策橡胶100%股权采用资产基础法作为定价依据,但对中策橡胶及其子公

为保障上市公司及上市公司股东尤其是中小股东的权益、反可能降低上市公司的投资风险 巨星集团于2019年6月17日出具了《巨星控股集团有限公司关于盈利补偿的承诺函》,根据承诺

接表用原中经济生控机用FFESM。 "承诺净利润数"。 二、本公司确认,盈利补偿测算基准日为2021年12月31日,贵公司有权自盈利补偿测算基准 一、本公司确认,盈利补偿测算基准日为2021年12月31日,贵公司有权自盈利补偿调算基准

二、本公司衛认、盈利补偿溯與基框日为2021年12月31日。 按公司有权目盈利补医则则基框 1起30个工作日、轉调具有相反证券则能业业务格的会计师事务所对中籍被胶在盈利补偿则 内各个年度实现的合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润的合计数(以下简 称"实际合计净利润数)进行专项审计、并以此确定中境橡胶在盈利补偿期内实际合计净利润 数与承诺净利润裁之间的差离。根据会计师事务对益和补偿期间盈利预测差异出宽的专项审 核意见、老中境橡胶在盈利补偿期内实际合计净利润数小于承诺净利润效的,我公司按如下约定 2017年11日,2017年10年全分排代期内 20、石中保保放江西州市区的1935年6日日中河南级广门 革用中州南级门,农公公司进行以现金方式进行补偿。 应补偿金额=(承诺净利润数-盈利补偿期内实际合计净利润数)×12.9110%

丛外信金额。(東西淨利周數、盈利补偿期內突添合計淨利周數) > 129110% 本公司根据上述约定需承担盈利补偿责任的,在专项申核意见出具局且贵公司发出书面补偿 偿通知之日起30个工作日内自贵公司指定的银行账户支付现金补偿款 。如本公司未能按本承诺函约定的期限内及时给予贵公司足额补偿的,则从逾期之日起, 每逾期一日,公公司以现金方式内贵公司支付应补偿金额万分之二的补偿迟延违约金,直至本公司足额付清补偿金额为止。" 司足縣付討朴偿金額为止。" 上述相关内容已在重组报告书"重大事项提示"之"一、本次交易方案概要"之"(五)业绩 补偿及盈利预测"及"重大单项提示"之"五、本次交易相关方作出的重要承诺"之"(七)业绩 补偿及盈利预测"及"第一节本次交易概况"相关章节中以槽体加粗字体予以补充披露。

七、中介机构核查意见 经核查、介据评估认为: 1. 迪过对标的公司的子公司长期股权投资中增值较大的具体资产项目的分析,认为本次评

2、通过对相关可比交易作价情况的分析,认为中策橡胶土地使用权评估增值合理

3、补充说明了排污权的具体评估方法以及在评估中未考虑许可证到期影响的原因,认为中 策橡皮排污权评估增值合理。 4. 通过对未体现压胀间的专利权和著作权的具体内容、评估情况以及未入账原因的分析,认

|权和著作权评估增值合理。 |通过对标的公司机器设备、电子设备等资产的成新塞、利用程度、折旧减值等情况以及维

修成本、更新重置等资本支出安排的分析,认为相关资产评估增值合理。 6、本次交易中,对中策橡胶100%股权采用资产基础法作为定价依据,但对中策橡胶及其子

公司名下商标、专利著作权采用收益法进行评估;巨星集团已统盈利补偿期(2019年度、2020年度及2011年度)内中策像股的净利润数额及差额补偿事宜作出承诺。 经帐在、无附详明认为: 本次交易中,对中策橡胶10%股权采用资产基础法作为定价依据,但对中策橡胶及其子公

本次交易中,对中東橡胶100%股权采用资产基础法件为定价依据。但对中壤橡胶及其子公 名下商标,专利著作权采用收益法进行评估。巨星集团已赎盈利补偿期(2019年度,2020年度 及2021年度,內中東橡胶的海利润数额及差额补偿事宜作出本满。 17 草案披露,标的公司计项橡胶在2017年提出了部分产能转移及环保提升改造工作计划。 标于2017年起对车路,附陷产体的30%进行转缘,此后两年陆线开展剩余产能转移,并于2020年 底前完成全部半子年线均能产能的转移,约占下沙区域总产能的30%。请公司补充披露;(1)拆 迁事项目前的进展及对标的公司生产经营造成的影响;(2)目前获取相关政府补助的情况。并说 则相关会计处理;(3)恰值中未考虑有关拆迁事宜可能造成影响的原因及合理性。请财务额同、 会计师和评估师发表意见。

回复:
- 、 一、 产能转移事项目前的进展及对标的公司生产经营造成的影响

一、"广维状ಳ等中项目前以渡及及对6加2公吐工"产业自加2加38%(一、一下沙区域、10件。 (一)下沙区域、连接移事项的远距营营成本,标约公司于2017年启动了下沙区域。30%产能 为优化研究、可整体生产效率、降低运营成本,标约公司于2017年启动了下沙区域。30%产能 贴等》,产能搬迁至中筑交吉。 截至2019年2月末,实心能、风贻等产能转移工作已全部完成,年龄部分已完成7万条/日的产 能转移,已完成部分合计约占产能转移计划的53%。预计至2019年末,除斜交胎以外的非子午线

隔转移、记元成部分合计对点"库转移计划协约"。 指盯至2019年末,隙斜交胜以外的非于午级 转险产能均可完缺转移。 (二)下沙区域产能转移率项对标的公司生产经营的影响 非子午线轮胎产能的转移集中将有助下标的公司提高生产经营效素、降低运营成本、一方 面,标的公司通过构建智能化的生产流程来优化管理,使得境内的非子午线轮胎从原材料输入剑 成品制造,再到产成品人库等完整生产流程基本在中项安于一个厂区内实现丰富动化、无需用依 整外部仓储、提加对标的公司的仓储费、短安数人工费用都信有一定的当约、另一方面,中级 股本枢的非子午线轮胎产能从下沙区域移出后,空余的土地和厂房将转作仓储用途,可进一步节 经运动公司的经济证本。

股份的股份。 財務的公司的協定成本。 上述相关的客已在重组报告书"第十二节其他重要事项"之"八、本次交易其他事项说明" 中以楷体加租字体予以补充披露。 、标的公司报告期内我取相关政府补助的情况及相关会计处理

(一)标的公司对政府补助的会计处理 中策橡胶根据《企业会计准则第16号 – 政府补助》的相关规定制定了相应的会计政策如 下: 政府补助在能够潮足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。与资产相关的政府补助,确认为递延收益,并在相关资产的使用寿命内按照直载法平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助,用于补偿以周期间的相关成本费用和损失的。确认为递延收益,并在确认相关成本费用或损失的期间,计入当期损益。用于补偿法经产的相关成本费用和损失的。直接计入当期损益。本集团将源以区分性质的政府补助卷体口发为与收益相关方规定科补助,与目常活动相关的政府补助,提照签分地多变服,计人其他收益。与目常活动无约或的行补助,按照签分地多变服,计人其他收益。与目常活动无约或的行补助,市得取少变人。已确认的政府补助,需要是回时,存在相关递延收益余额的,冲减相关递延收益账而余额,超出部分计入当期报始。

1991血。 (二)标的公司获取相关政府补助的情况 前述下沙区域产能转移事项系中缝橡胶管理层为集中非子午线轮胎产能,提高生产经营效 有线出的自主戴迁扶镇,不涉及政府补助。 报告期内,标的公司被爱的其他政府补助及相关会计处理如下: 是中小股东的权益,尽可能降低上市公司投资风险,巨星集团于2019年6月17日出具了《巨星控

本次评估中已充分考虑了其影响。 (二)"估值中未考虑的有关拆迁事宜"为中策橡胶下属子公司朝阳橡胶下沙厂区及中策建

(二) "估值中未考虑的有头对让中且。对中乘橡胶下产品下壳口等的保修区下户,Acx平水建德洋深厂定及及的政策性搬迁、该等搬迁平城前需与当地皮纳斯门进一步前线。目前除未有能成成果。且搬迁的具体方案,搬迁时间安排。补偿金额等都未明确。考虑到一般情况下,在政策性搬迁中,政府部门通常会对搬迁涉及的资产损失,停工损失以及搬迁过程中发生的相关费用等给予合理补偿。故本次评任未考虑相关搬迁收益或损失对评估结果的影响。 上述相关内容已在重组报告书"第十二节其他重要事项"之"八、本次交易其他事项说明"

中以楷体加粗字体予以补充披露。 

搬迁事项的影响。 对于中策橡胶下属子公司朝阳橡胶下沙厂区及中策建德洋溪厂区涉及的政策性搬迁,由

2、对于中境橡胶下属子公司朝阳橡胶下沙厂区及中域结婚洋源厂区涉及的政效性,搬迁,由于尚未有具体的搬迁以及补偿方案,且在政策性搬迁中,政府部门通常会对搬迁涉及的资产损失,产1.1%以及搬迁过超中发生的搬迁费用等给予合用补偿,放评估中未考虑相关搬迁收益或损失对评估结果所逐响的处理力式是合理的。此外,独立财务侧间认为、截至2019年5月末,中境橡胶本部非子午线轮胎产能由下沙区域转移至中策安吉已完成产能转移计划的53%。预计至2019年末,除着交胎以外的非子午线轮胎产能均可完成转移。非子华线轮胎产能的转移集中等有助于标的公司提高生产经营效率,游低适宜成本。4、前述下沙区域产能移等现第中项集校营理及为增加。于年线轮胎产能,提高生产经营效率所做出的自主搬迁决策,不涉及政府补助。标的公司对获取的其他政府补助的会计处理符合企业会计准则相邻。

级率所或出约自土级红皮球,不少及3400TT 9/8 2010/20 企业会计准则规定。 他助会计师认为: 基于我们为中黄橡胶2013年度及2017年度财务报表已执行的审计工作,我们认为中策橡胶 相关说明中"二。目前就取相关政府补助的情况。并说明相关会计处理"的部分在所有重大方面 与我们在块厅时址工作中了解的的信息一致,中策橡胶相关政府补助的会计处理在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定。

18.草案披露,2014年9月29日,杭州橡胶总厂、杭州金投与杭州元信东朝、绵阳元信东朝、杭 18.异案股票。2014年9月29日,机州橡胶层划,机价管设与机外元信车辆,抓贴工店车票。机 卅元信前令(以下称为"变让方")签署协议。受让方承诺中或橡胶在股份制设置的非对价为6. 500万元的股权依法转让抢省轮橡胶。股处的转让价格为转让时点的市场公允价格。根据本次 (确实资产协议),如届时雷轮橡胶要来行使上途权利,中黄海制回密校其本次受让的自标股权 占转让方规比比的目标公司股股的百分比例,承继交易对方的前述承诺交务。请公司:(1)补充 被取当需轮橡胶协议的具体内容以及进行上述定排的主要原因;(2)标的公司后载是否有股份 制改造等用其少规。如有,排放解析关于即的显然中实有阳间或事情;(3)结合中海海梯层处上述 承诺的具体原因。说明是否存在股份代特和其他协议或利益安排;(4)本次交易作价是否考虑上 述承诺义务的影响。请财务顺问和律师发表忽见。 回复:

所且《女打印》中。明的"对你们中记许时以及农民处。 回复: 一、补充说明与高轮橡胶协议的具体内容以及进行上述安排的主要原因 2007年8月13日,中策橡胶按键使助形在机延顿公牛塘胶有限公司(以下简称"杭廷顿")资产 位。与杭廷顿签署了《交易谅解格忘录》。根据《交易谅解格忘录》的约定,该次收购的交易前 条件之一为:中草橡胶今后上市,同意浙江富龄晚校七工集团有限公司(以下简称"高仓楼 "系杭廷顿的第一大股东)以发起人股东身份在人民市5,000—8,000万元资金额度内参与中 岭水市经

票標於且車點。 2007年5月20日,杭州市工业资产经营有限公司出具"杭工资司商复12007[34号"《杭州市工 业资产经营有限公司公文处理商复单》,根据该商复单、中载橡胶在收磨杭廷顿固定资产后,可同 宽富轮橡胶以发起人股东身份在人民币。000万元资金橡腹皮粉参中球橡胶的股份 u。 2008年1月8日,杭橡集团和中策橡胶向富轮橡胶出具《关于富轮集团参与股份制改造的说明》

声明如中策擊敗进行股份制设施上市,仍同意富轮橡胶以发起人身份按规范程序在6,000-8,000万元制度内参与中策橡胶的改制上市。 5000万元制度内参与中策橡胶的改制上市。 5000年1月2日,中策橡胶成立全资子公司中策橡胶(富阳)有限公司,并由新成立的中策橡胶(富阳)有限公司,并由新成立的中策橡胶(富阳)有限公司。

股(富由/有限公司或例所达赖时制定资产。 后杭州金投在受让中壤橡胶股材时处上送常轮橡胶参与中壤橡胶股份制改造事宜作出了承 诺。根据2014年9月20日杭州橡胶总厂、杭州金投与杭州元信东朝,杭州元信朝台、绵阳元信东朝 (本题回复中称为"受让方")签署的《国有股权转让协议》以及受让方后续出具的说明函,受让 方流離於州金投在受让杭州工商信托股份有限公司所持中填橡胶股权时所做成计。即中策橡胶 在股份物取造油特料价分人民币6,500万元的股权做法转让给富轮橡胶,股权的转让价格为转让 付点的市场公允价格。 本次交易中,中策海潮股受让中策橡胶46.95%的股权。在中策海潮收购中策橡胶46.95%股权

本次交易中,中東海衛限受止中東線股46.95%所股权。在中東海衛政與伊東線股46.95%股权 的同时,上海毕业队从州元信车砌受上中填線收10.13%的股权。经协商。消法共富轮橡胶的 承诺义务由中筑海湖和上海形中结合本次交易对方会计拟出让的中黄橡胶股权数量按比例承 继。根据中壤海湖和5%对方签署的(支行现金购买货产场)以》,中筑海湖皮其水次积受让的中 黄橡胶股权比例占交易对方合作用出让的中球橡胶股权的比例,难能的走成状况多。 一栋的公司后续是否有股份制改造等相关计划,如有,清披露相关计划的具体内容和时间 2-2-16

, 根据中策海湖的说明,中策海湖取得中策橡胶控制权后,将根据中策橡胶的战略发展规划以

观金购买资产协议》的约定,妥善处理富轮橡胶的相关问题。 三、结合中策海潮承接上述承诺的具体原因,说明是否存在股份代持和其他协议或利益安排 本次交易中,中策海潮分别受让杭州元信东朝、杭州元信朝合、绵阳元信东朝持有的中策橡胶。28%、7.38%以及9.09%股权以及该等股权相应反利和义务。鉴于杭州元信东朝、杭州元信朝仓、绵阳元信东朝已承楼村/党校在受让杭州工商信托股份有限公司所持中市策晚股权时所依有关承诺。即中策橡胶在股份制改造时将对价为人民币6.500万元的股权依法转让给富轮橡胶; 而本次交易完成后,杭州元信朝合称不再持有中镇橡胶股权、杭州元信东朝,绵阳元信东岭仅持有少量股权。因此,经协商一致,由中策海潮按其本次収受让的中策橡胶股权占交易对方合计拟

四、本次交易作价是否考虑上述承谢义务的影响 中東海都已经与杭州元信东朝,杭州元信朝合、绵阳元信东朝在《支付现金购买资产协议》 中有关尚霜於晚校转让中藏晚股权的苏诺多壳继事宜进行了约定,即"由中策海粮投其本次 报受让的中策橡胶极权(即中策橡胶46.9489%股权)占交易对方报出让的中策橡胶股权(即中 策橡胶57.1136%股权)的百分比例,承继杭州元信东朝、杭州元信朝合、绵阳元信东朝的前述义 

出让的中策橡胶股权的比例,承继前述承诺义务。 根据中策海潮的说明,前述安排不存在股份代持和其他协议或利益安排。

的影响。 4介和构核杏黄原 2、中月70098至55元 5核香、独立財务師向和天冊律師认为、中籍海湖承接相关承诺不左在股份代持和其他协议

经核查,独立财务顺问和天册律师认为:中策局测水接相关承诺不存在股份代持和其他协议 或利益安排,水交易作作已经参考上了达索社义务的廖明。 19.草案披露,在结合同行业可比公司分析本次交易作价合理性时,以风神股份收购PTG为例 进行分析,但风神股份收购交易已终止。请公司补充披露,(1)选择风神股份收购作为可比交易 分析的原因,(2)请公司结合标的公司所在行业特征,另行选择可比对象非分析作价的公允性。 请财务顺向发表意见。 选择风神股份收购作为可比交易分析的原因

T在结合同行业可比交易分析本次交易作价公允性时,以风神股份收购PTG为例进行分 1 F: 6年以来,A股上市公司以轮胎企业为收购标的的重大资产重组案例仅有风神股份重

产重组一例; 2. 桐頫风神股份于2018年1月5日公告的《关于终止重大资产重组的公告》,该次重大资产重 组终止的原因系:截至2017年12月31日,该次交易尚未获得商务部、发改委关于风神股份收期 PTG共计90%的股权的境外投资备案,尚未获得商务部对跨境换股交易的批准等交易所需的相 关政府机构的批准、检查和/或备案。《资产注人协议》交割的先决条件未满足,而交易各方亦未能就《资产注人协议》先决条件的截止日期延期事宜达成一致,从而导致该次重大资产重组终 根据上述公告内容,风神股份重大资产重组终止主要原因系未能在约定时间内履行相关审

和核因上於公百分各,从种政切組入安广型组全业上要原因外未能在生少是的同时则能打相关中 起产,交易各方未对交易价格、交易市盈率产生分歧,因此该次交易估值水平具有参考性。 二、满公司结合标的公司所在行业特定,另行选择可比对象并分析作的的公允性 标的公司主营业务为轮胎、车胎及橡胶制品的生产和销售业务。根据Wind行业分类,中策橡

胶属于汽车零配件业中的轮胎与橡胶业。 2018年以来,A股市场数家上市公司公告了以Wind汽车零配件行业公司为交易标的的方

逐蜂市盈率指标进行信息分析; 由上表可以看出,同行业可比交易案例中平均市盈率和市净率分别为25.19倍和3.48倍,本次 交易中策橡胶的静态市盈率和市净率分别为15.40倍和1.43倍,低于可比交易案例的市盈率和市

。 综上,本次交易标的资产的市盈率和市净率与同行业可比交易相比处于较低水平,本次交易 京丘、本次交易物的資産"的市盛率報印伊率与同市"理可比交易相比茲士女性水平、本次交易 防定价会允、在会開走上市公司即中小股东的附近。 上述相关内容已在重组报告书"第五节本次交易评估情况"之"七、董事会对评估的合理性 以及定价的次化步行"之"七、均益令交易所的市场可比交易价格。同行业上市公司的市盈 率或者市净率等指标、分析交易定价的公允性"中以楷体加租字体予以补充披露。

率级有10种率等损除,7分析交易定时的2次7世、中以侧体从加出于外下以外分散废离。 三、独立对务局间核查查证 经核查,独立始务偏同认为,考虑别风神股份收衡PTG核止主要原因系未能在约定时间内履 行相关申末起原,而非交易各方对交易的格。交易市盈率产生分核。同时该次通组为2016年以来 A股市场槽—以轮胎企业为收购标的的组上按产重组案例,因此以该次交易作为可比交易分析 具有合理性。此次交易标的资产的重要和市场率与同行业可比交易相比处于较低水平,本次交易的定价公允,不会损害上市公司和中小股东的利益。

四、其他 20.真業被源,在七宗因同一起交通事故引起的损害赔偿案件中,中策橡胶、朝阳橡胶、中策美 实践围经销商、维修服务机构系共同被告。目前中策橡胶及其相关子公司所投保出口产品责任 存在无法则盖相关费用、解偿而给中策橡胶带来经营损失的风险。请公司补充披露;(1)上述 品度量诉讼涉及的主要产品是处。金额等,并说即对标约公司的产品销售是否建成了利部明, )结合该案件目前诉讼进度,说明相关预计负债计提是否充分。请财务顾问、律师和会计师发 . 上述产品质量诉讼涉及的主要产品类型、金额等,并说明对标的公司的产品销售是否造 列影响 ▶冰产品质量诉讼涉及的主要产品类型为无内胎子午线可翻新花纹轮胎(Tubeless radial

向中策橡胶、保险公司出具的进展报告,该案件目前正处在调查取证阶段、 (企业会计准则第13号-或有事项)第四条规定。"与或有事项相关的义务同时满足下列条件的,应当确认为预计负债。" 的 这 分异企业 承担的现时 少务 (二) 服行该义务 很可能导致 经济利益流出企业 (三)该义务的金额能够可靠地计量。 第十三条规定。"企业不应当确认或有负额和或有资产。或有负债,是指过去的交易或者事项 形成的潜在义务, 其存在须通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实; 或过去的交易或者事项形成的现时义务,履行该义务不是很可能导致经济利益流出企业或该义务的金额不能可靠计

量。" 标的公司认为上述案件目前仍处在调查取证阶段,因上述案件可能履行赔偿义务的金额目 前无法可靠地計量,因此未确认相关部计位他。 上述相关内容已在重组报告书"第四节交易标的基本情况"之"五、主要资产权属状况、对外 担保情况及主要负债、或有负债情况"之"(大)重大未决或储在的诉讼、件数、调查或行政处罚 青况"中以楷体加粗字体予以补充披露。 三、中介机构核查意见 经核查,独立财务顾问和天册律师认为

产品质量涉诉产品2018年销售量约占标的公司2018年度总营业收入的0.059%,占比极 R更新换代已基本停止生产,该产品对标的公司的产品销售不会造成不利影响。

2、上述案件目前正处于调查取证阶段,中策橡胶在上述事件中的责任尚无定论,需承担的金额无法可靠地计量,根据《企业会计准则第13号-或有事项》的相关规定,中策橡胶未对相关预计 也: 首桅岭2019年度及2017年度财务将李司劫行的审计工作。我们认为由等橡胶

基于我们对中策橡胶2018年度及2017年度财务报表已执行的审计工作,我们认为中策橡胶 相关说明中在所有重大方面与我们在执行审计工作中了解到的信息一致,中策橡胶相关预计效 债计提在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定。 21.5家披露,标码公司尚有部分房产未办理权证,排公司补充披露;(1)未办理权证的原因、 为细的进展的、预计办里汽生的削限。以及后续办理是否存在法律障碍;(2)如果不能办理对 本次交易以及后续经营的影响,并说明权采取的应对措施。请财务顾问和律师发表意见。 回句。

中策橡胶及其子公司朝阳橡胶、中策安吉、中策金坛、中策建德名下部分建筑物已取得《建筑 工程施工所可证)或建设工程规划许可证)。但未办理相应产权证书。对于未办理权证的原因 进展情况,预计办理完毕的期限及后续办理是否存在法律障碍,中策橡胶说明和承诸如下: (一)中糠酸 中策橡胶部分房产目前尚未办理产权证的主要原因系相关地块绿化率尚未达到验收标准。

中课橡胶部分房产自削同水沙理产校证的主要居成系相大地失踪信奉间水达到奎成标准。 中策橡胶已就相关地块绿化率问题与政府部门进行了沟通协商,并取得了一定的进展。中策橡胶 将根据与政府部门的沟通情况进行整改井落实解大方案,积极特定推动相关产校证书的办理手 续。预计在18个月内完成上述建筑物的全部房产证办理工作,上述建筑物产权证的办理不存在法

管码。 (二) 朝限橡胶 朝阳橡胶部分房产目前尚未办理产权证的主要原因系相关地块绿化率尚未达到验收标准。 解胶区 区目前涉及效效性搬迁,朝阳橡胶与燃料关搬迁补偿的问题与政府部门进行沟通协 如搬迁未实施的,朝阳橡胶料根据与政府部门的沟通情况起行和关格及并常家解决方案。另 转线推动相关产权证书的办理手续,并预计在18个月内完成上述建筑物的全部房产证办理工 作,上述建筑物产权证的办理不存在法律障碍

15年3-70%,《Nacion》(Nacion》) 其金坛房产前前尚未办理产权证系由于建设项目总承包单位五洋建设集团股份有限公司 产程外相关工程尚未完成竣工验收。目前中策金坛正极尽与破产管理人沟通,推进建设 工验收井办理产权证。上述建筑物产权证的办理不存在法律障碍。

(五)中策建德 中策建德部分房产目前尚未办理产权证的主要原因系该等房产所涉在建工程尚未完工。待

完成竣工等级,中载建场将依法及时为理相关产权证书,预计在项目竣工验收后6个月内完成相关办理手续。上述建筑物产权证的办理不存在法律障碍。 此外,中策橡胶及其子公司共有建筑面积约为120,014.35平方米的建筑物。尚未办理产权 证,也尚未取得相关审批资料。根据中策橡胶说明与承诺,如有关部门就上述建筑物提出异议,中

山山、四川水和以市以下加风水市、农地产平水将农地中3一年4日、水田大水町、油上工业水均建山市水、干黄橡胶各层和特殊公清理。上述建筑物的建筑而现代占市策橡胶及子公司总建筑两形的504%,对中策橡胶的生产经营影响较小、对其整改清理不会对中策橡胶的生产经营造成重大不利影响。综上所述、中策橡胶及上述子公司就办理产权证采取了相应的措施。在中策橡胶及子公司所 采取的措施得到切实有效履行的情况下,上述拟办理产权证的建筑物办理产权证不存在法律障 碍。就尚未取得相关审批资料的建筑物。中策橡胶已承诺将根据有关部门的相关要求及时整改清

根据万邦评估于2019年5月29日出具的"万邦评报(2019)86号"《评估报告》,万邦评估已 对产权瑕疵事宜做了充分披露。根据《支付现金购买资产协议》的相关约定,本次交易价格以万 (A)一代核原中国以了产力级制品。核创立公司或应则交及厂可以不同的公司。 新评估出具的《评估报告》的评估值为基础进行效定、交易各方已就股权转让价格达成一数意见。上述建筑物不能办理相关产权证书的情况。不会对本次交易作价产生影响。 本次交易完成后,巨星集团将成为中策海潮的大股东。为保障上市公司及上市公司股东尤其

股集团有限公司关于盈利补偿的承诺函》。就中策橡胶的净利润数额及盈利补偿事宜向上市公司 报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润合计不低于312.878.82万元(以下简称

"承诺净利润数") 不成百种利用级 )。 二、本公司确认,盈利补偿测算基准日为2021年12月31日。 贵公司有权自盈利补偿测算基准 日起30个工作日内,聘请具有相关证券期货业务资格的会计师事务所对中策橡胶在盈利补偿期 内各个年度实现的合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润的合计数(以下简 称"实际合计净利润数")进行专项审计,并以此确定中策橡胶在盈利补偿期内实际合计净利润 数与承诺净利润数之间的差额。根据会计师事务所对盈利补偿期间盈利预测差量出且的专项审 向贵公司进行以现金方式进行补偿: 应补偿金额=(承诺净利润数-盈利补偿期内实际合计净利润数)×12.9110

企文中認識而是一体的理學的明然一型的中国研究 (25%) 自 中学的现象 / 1.22 11.0% 本公司根据 比較的定需求但盈利补偿折任的、在专项审核被见出具后且贵公司发出书面补偿通知之日起30个工作日内向贵公司指定的银行账户支付现金补偿款。

三、如本公司未能按本承诸函约定的期限内及时给予贵公司足额补偿的,则从逾期之日起,

每逾期一日,本公司以现金方式向贵公司支付应补偿金额万分之二的补偿迟延违约金,直至本公 司足额付清补偿金额为止。" 此外 相握由策橡胶说明和承诺 由策橡胶及其子公司名下户取组《建筑工程施工在可证》

成《赴设工程规划许可证》的建筑物均为中策橡胶及子公司自建房产且已取得土地权属证书或 土地批准证书,上述建筑物的权属清晰,不存在纠纷,且中策橡胶已就相关问题采取相应的措施, 积极推动产权登记手续,办理产权证不存在障碍。因此上述建筑物未取得产权证不会对中策橡胶 (A) 以下, (A) 以有关部门提出异议,中策橡胶等及时整改清理。 上述建筑物的建筑而移仅占中策橡胶的全产经营影响较小,对其整改清理不会对中策 橡胶的生产经营造成重大不利影响。 综上所述、上述建筑物未能取得产权证书不会对本次交易以及中策橡胶及其子公司的后续 

经核查, 独立财务顺问和天册律师认为: 1、中策橡胶及上述子公司就办理产权证采取了相应的措施。在中策橡胶及子公司所采取的 措施得到切实有效履行的情况下,上述拟办理产权证的建筑物办理产权证不存在法律障碍。就尚 未取得相关审批资料的建筑物、中策橡胶已承诺将根据有关部门的相关要求及时整改清理。

2、上述建筑物未能取得产权证书不会对本次交易以及中策橡胶及其子公司的后续经营产生

二, 中介机构核查查贝

22.请补充披露标的公司及其重要子公司报告期的财务数据,对于同比变动幅度较大的会计 科目,请说明变动原因。请财务顾问和会计师发表意见。 标的公司报告期的主要财务数据及对同比变动幅度较大的会计科目的原因说明

(一)标的公司报告期的主要财务数据 上述经审计财务数据已在重组报告书"第九节财务会计信息"之"一、标的公司报告期简要 财务报表"部分详细披露,现将资产负债表和利润表部分的数据列示如下:

一、营业收入	2,688,187.69	2,539,167.24
减:营业成本	2,223,492.17	2,141,207.30
税金及附加	13,409.67	15,548.84
销售费用	164,352.26	152,399.57
管理费用	72,265.21	66,550.25
研发费用	96,048.07	83,760.84
财务费用	44,754.69	2,270.67
其中:利息费用	32,685.79	32,401.46
利息收入	848.08	835.96
资产减值损失	-0.90	277.44
加:公允价值变动收益	181.49	_
投资收益	-65.72	-359.68
其他收益	11,868.17	16,900.84
资产处置收益	860.84	156.88
二、营业利润	86,711.30	93,850.37
加:营业外收入	813.40	159.84
减:营业外支出	522.22	475.64
三、利润总额	87,002.48	93,534.58
减:所得税费用	6,796.28	27,826.96
四、净利润	80,206.20	65,707.60
归属于母公司股东的净利润	80,206.20	65,707.60
二)标的公司报告期同比变动幅度较对 标的公司报告期内财务数据同比变动 I下:		
		单位

资产负债表项目	日	日	变动幅度	变动原因
货币资金	215,426.35	111,148.34	93.82%	2018年经营活动现金净流力 356,459.77万元,投资活动产生 现金净流出155,897.00万元,最 资活动净流出107,410.62万元
以公允价值计量且其变 动计人当期损益的金融 资产	181.49	-	/	子公司海潮贸易与银行签订的末 率互换协议期末公允价值金额
一年内到期的非流动资 产	145.20	238.10	-39.02%	预付的租赁费一年内到期的部分 重分类
长期股权投资	-	65.72	-100.00%	按权益法核算的参股公司立欧洲 车队服务有限公司2018年继约 亏损,对其账面价值减记至0
其他非流动资产	30,434.96	14,754.18	106.28%	2018年中策安吉、中策建德等生产线迁扩建导致预付工程设备制增加
应付票据及应付账款	462,671.27	354,019.69	30.69%	2018年中策泰国扩大产能以及 中策安吉生产线迁扩建, 导致设备及原材料采购金额大幅增长
应交税费	9,812.44	24,121.59	-59.32%	2017年子公司之间发生资产证 拨,导致年末应交增值税大幅的 加
一年内到期的非流动负 债	181,094.87	65,324.06	177.23%	系一年内到期的长期借款重分数
长期借款	213,933.60	354,247.23	-39.61%	2018年末列示在一年内到期的 长期借款较2017年末增多115 770.80万元
利润表科目	2018年	2017年	变动幅度	变动原因
财务费用	44,754.69	2,270.67	1,870.99%	2018年美元对人民币呈显著开 值趋势导致汇兑损失较2017年 大幅变动44,300.33万元,
资产减值损失	-0.90	277.44	-100.32%	2017年末中策泰国计提存货员 价准备277.44万元
公允价值变动收益	181.49	_	/	子公司海潮贸易与银行签订的和 率互换协议期末公允价值金额
投资收益	-65.72	-359.68	-81.73%	参股公司立欧派车队服务有限公司2018年继续亏损,对其账面价值减记至0
资产处置收益	860.84	156,88	448.73%	2018年,中策橡胶及子公司中 朝阳、中策清泉处置固定资产制 多
营业外收入	813.40	159.84	408.88%	2018年保险赔款以及供应商员 货物未达标支付的赔偿及罚款均 加
所得税费用	6,796.28	27,826.98	-75.58%	受汇率波动影响,境内实体汇5 损失大幅增加的影响,2018年9 内实体所得税费用大幅下醛;并 且对中策橡胶盈利水平贡献最力

卜充说明"中以楷体加相字体予以补充披露

二、重要子公司报告期的财务数据及对同比变动幅度较大的会计科目的说明

・)重要子公司报告期的财务数据 司各子公司2018年末总资产、净资产占合并报表同类指标比重,2018年收入、净利润

公司名称	总资产占比	收入占比	净资产占比	净利润占比
中策泰国	15.37%	11.22%	17.36%	51.679
朝阳橡胶	5.04%	4.55%	7.40%	1.319
海潮贸易	2.49%	4.72%	1.60%	6.359
中策建德	9.13%	5.46%	13.88%	12319
中策安吉	4.51%	2.48%	267%	1.999
中策清泉	8.60%	5.54%	12.48%	10.539
中策金坛	3.43%	0.05%	2.88%	-0.869
循环科技	0.29%	0.31%	0.26%	0.729
星湾橡胶	0.33%	0.77%	-0.43%	2.469
朝阳实业	0.33%	0.42%	0.81%	0.639
中纺胶管	0.20%	0.06%	0.61%	0.009
能源科技	0.07%	0.00%	0.15%	-0.359
中策车空间	0.12%	0.35%	-0.58%	-1.869
中策贸易	0.06%	0.25%	0.07%	0.139
拜森工贸	0.38%	0.20%	0.78%	0.289
中策物流	0.34%	1.19%	0.30%	1.359
中策美国	0.19%	0.76%	0.20%	1.179
山州野洲	0.08%	0.21%	-0.01%	0.039

注1:循环科技上述财务指标为合并口径,已包括下属公司金朝阳橡胶

注2:中策车空间上述财务指标为合并口径,已包括下属公司杭州迪马、浙江乐尔、桐庐乐尔 注3:海潮贸易总资产及收入剔除了海潮贸易与中策橡胶的关联交易。

中策泰国净利润占中策橡胶净利润的51.67%。下属企业中无其他占最近一期经审计公司的 资产总额、营业收入、净资产额或净利润来源20%以上且有重大影响的企业。因此报告期内,中第

橡胶的重要子公司为中策泰国有限公司 上述相关内容已在重组报告书"第四节交易标的基本情况"之"十、中策橡胶下属公司情

'之"(四)重要控股子公司"中以楷体加相字体予以补充披露。 2. 报告期中策泰国的简更财务数据

报告期末,中策泰国资产负债表简要数据如下:

(1)资产负债表简要数据

单位:万

(2)利润表简要数据 报告期内,中策泰国简要利润表数据如下

二)同比变动幅度较大的会计科目的变动原因

18年中策泰国销售收入较2017年 2018年中策泰国订5 采购预付龄级增加 2018年销售订单增加, 存货备货增加 所敬 2018年末中策泰国增值税留抵税 中策泰国二期工程 末余额增加 建工程 26,334. 2018年中策泰国购进人事软件系统 导致年末金經itāles 2018年销售量增长,备货增加导致 材料采则取74+46-661-6-中策泰国2018年底支付利息,导致填 末余額降低 业收入 301,648 216,206. 主要系2018年管理人员薪酬、办公装 折旧摊销等增加所致

上述相关内容已在重组报告书"第四节交易标的基本情况"之"十、中策橡胶下属公司" 况"之"(四)重要控股子公司"之"2、中策泰国报告期主要财务数据"中以楷体加租字体予以补 容披露。

三、中介机构核查意见 经核查,独立财务顾问认为:

1、中策橡胶及中策泰国同比变动幅度较大的会计科目变动原因合理。 2、根据标的公司截至2019年5月31日未经审计财务数据,标的公司2019年1-5月实现营业收

人1,132,318.91万元、归属于母公司股东的净利润34,879.83万元。标的公司生产经营状况稳定、 盈利能力良好,未发生对生产经营产生不利影响的重大变化。 德勤会计师认为:基于我们对中策橡胶2018年度及2017年度财务报表已执行的审计工作,我 们认为中策橡胶的相关说明在所有重大方面与我们在执行审计工作中了解到的信息一致。

23.草案披露,标的公司在过渡期间产生的损益由受让方按其对标的公司的持股比例享有和 承担,请补充披露上述安排的原因和合理性,以及是否影响标的公司的作价的公允性。请财务顾 问发表意见。

一、补充披露上述安排的原因和合理性,以及是否影响标的公司的作价的公允性 本次交易过渡期自评估基准日次日至目标股权过户至受让方名下(以完成工商变更登记) 准)之日(含当日)。根据中策海湖与交易对方签署的《关于中策橡胶集团有限公司之支付现金 购买资产协议》,如本次股权转让相关的工商变更登记手续完成,标的公司在过渡期内的收益和

亏损由受让方按其对标的公司的持股比例享有和承担。 本次交易方案中关于标的公司过渡期间损益的安排是交易各方经过市场化谈判协商达成的 结果。经交易各方友好协商,约定过渡期内标的公司产生的损益均由受让方享有和承担。 根据万邽评估出具的《评估报告》。本次评估采用资产基础法评估结里作为本次交易标的的 评估价值,交易标的于评估基准日2018年12月31日的全部股东权益评估价值为1,231,102.70

告中确认的标的资产评估值基础上协商确定,中策橡胶100%股权作价确定为1,235,000万元。 资产基础法是指以被评估企业评估基准日的资产负债表,合理评估企业各项资产、负债价 值。确定证估对象价值的证估方法。由于资产基础法证估结里不包含标的公司证估基准日后实现 的损益,因此标的公司在过渡期间产生的损益由受让方享有或承担符合资产评估原理和内在要 求,过渡期损益不会影响标的公司资产基础法下的估值结果,也不会影响本次交易的标的资产作

元。本次交易最终对价由上市公司及中策海湖与交易对方参考资产评估机构出具的资产评估报

此外、根据中策橡胶表经审计的财务报表、自评估基准日次日(2019年1月1日)至2019年5月 31日,中策橡胶生产经营状况良好,实现归属于母公司股东的净利润34.87983万元,预计中策橡

上述相关内容已在重组报告书"第一节本次交易概况"之"二、本次交易的具体方案"之 "(五)过渡期间损益安排"中以楷体加粗字体予以补充披露。 一 独立财务顾问核查音贝 经核查,独立财务顾问认为:标的公司在过渡期间产生的损益由受让方按其对标的公司的持

股比例享有和承担具有合理性;交易最终对价由上市公司及中策海潮与交易对方参考资产评估 机构出具的资产评估报告中确认的标的资产评估值基础上协商确定, 过渡期损益安排不影响标 拉叉集团股份有限公司董事会

> 2019年6月28日 证券简称:杭叉集团 杭叉集团股份有限公司

关于重大资产购买暨关联交易 报告书 草案) 修订说明的公告 本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏

拉▽集团股份有限公司(以下管称"拉▽集团"或"公司")干2019年6日17日收到上海证券 交易所上市公司监管一部出具的《关于对杭叉集团股份有 限公司重大资产购买暨关联交易报告 书(草案)信息披露的问询函》(上证公函【2019】0897号)(以下简称"《问询函》")。公司及 相关中介机构对有关问题进行了认真分析,并对《杭叉集团股份有限公司重大资产购买暨关联交 易报告书(草案)》(以下简称"重组报告书")等文件进行了修订和补充,现对重组报告书主要 补充和修订情况说明加下:

并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重大事项提示 1、补充披露了业绩补偿及盈利预测

等工程。并在國家了這該特別平台中資產關稅時期的公司少數稅稅的期限和必要性 2. 并交換當了交易的混貨中地權股份的稅稅時時,中海海運的中華股份計畫等的 2. 并交換當了公場的混貨中地權股份的稅稅時時,中海海運的中華股份的稅稅 2. 并交換第一次共物的資本與數學相談則 2. 并支換第一次共物的資本與數學相談則 以及。特定也同樣於至東線 4. 并交換第一年次晚即中上的公司將承接到的資本利息成本,另上市公司兩條一生 則勞與用稅間經江为結下確保分析 1. 持一股公司。 36. 为名校廊了本次交易的必要性,上市公司参与交易引,基供脑资支持 6、补充披腐了本次交易时止市公司财务稳定性的影响 7、补充披腐了本次交易中重海潮付款安排的租关有息 8、补充披腐了本次交易中对上市公司利益保障的具体制 9、3、去处据了过时期间和发生机的原理。 9、3、大量型、2、1分期间和发生机的原理。 一节 本次交易 k, 补充披露了辽渡期间损益安排的原因 0. 补充披露了公司在北美、欧洲市场的主要客户情况 1. 补充披露了向中策迎裔安徽出资安排及巨星集团、杭州海南实缴出资与公 13、种充披露了资产基础法下标的公司部分资产项目收益法评估情况及公司关于; 、补充披露了标的公司股权相关质押的情况、解除措施和进展、对本次资产过户或标 137940号 2、补充披露了中镇泰国报告期各产品的收入、成本、费用、毛利率、产销量等情况 在建工程主要项目及进展情况,包括但不限于投资预算、资金来源、建设进度及预计完 时间,是否存在延迟转固的确见 第四节 交易标的 基本情况 第五节 交易标的

。 - 本英篇「对版的公司对其子。如此是国家政策的 - 正要法规则并以目录的由于 - 工程,并不是一个工程, - 工程, 1、补充披露了关联交易的必要性及定价公允性 1. 补充被露了排污许可证到期去能埝办风险 第十二节 其他由 野車項

特此公告。

2019年6月28日

2、补充披露了本次交易相关方交易自查结果

杭▽集团股份有限公司 董事会