(上接D38版)

长期待摊费用	77,280.00	78,890.00	1,610.00	2.08
递延所得税资产				
其他非流动资产				
三、资产总计	8,503,886.47	8,452,488.06	51,398.41	-0.60
四、流动负债合计	3,803,135.49	3,803,135.49		0.00
短期借款				
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	350,000.00	350,000.00		0.00
预收款项	2,380,000.00	2,380,000.00		0.00
应付职工薪酬	354,581.95	354,581.95		0.00
应交税费	37,204.20	37,204.20		0.00
应付利息				
应付股利				
其他应付款	681,349.34	681,349.34		0.00
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
五、非流动负债合计				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
六、负债总计	3,803,135.49	3,803,135.49		0.00
七、净资产（所有者权益）	4,700,750.98	4,649,352.57	-51,398.41	-1.09

经采用收益法评估，锦化工程设计净资产（股东权益）评估价值为510万元，增值额为39.92万元，增值率为8.49%。

成本法评估净资产（股东权益）评估价值为464.94万元，收益法评估净资产价值为510万元，两者相差45.06万元，差异率为9.69%，由于设计行业波动较大，且收益法结果与采用成本法评估结果差异不大，评估机构采用成本法评估结果作为标的资产的最终评估结果。

审计机构天职国际于2010年12月30日出具《关于方大锦化化工科技股份有限公司资产重组相关事项的说明》，认为：锦化工程设计的资产减值准备计提充分，财务报告公允反映了公司的财务状况。

2010年3月，华天实业被裁定进入破产清算程序。根据葫芦岛德恒资产评估事务所出具的葫德恒所评字（2010）第22号《破产清算资产评估报告书》，华天实业所持有的锦化工程设计60%的股权评估值为246.01万元（账面价值181.14万元），则锦化工程设计100%股权评估值应为410.02万元。

2010年6月，锦化集团被裁定进入破产清算程序。根据辽宁华兴资产评估有限责任公司出具的辽华兴评报字（2010）第47号《破产清算资产评估报告书》，锦化集团所持有的锦化工程设计25.5%的股权评估值为129.84万元（账面价值159.49万元），则锦化工程设计100%股权评估值应为509.18万元。

本次评估锦化工程设计100%股权评估值为464.94万元，与2010年3月、6月的两次评估值相比，分别高13.39%、低8.69%，虽有差异，并不显著，在合理范围之内。

辽宁方大收购后对锦化工程设计增加投入76.5万元用于补足历史上老股东欠缴的出资。2003年2月25日，根据葫芦岛市市属企业产权制度改革领导小组办公室《关于锦化集团公路运输公司、规划设计院股份制改造方案的批复》，原锦西化工总厂规划设计院改制为锦化工程设计，其中：锦化集团出资76.5万元，占股东出资总额的63.75%，但该笔出资并未到位。2010年11月8日，辽宁方大决定以货币形式补足锦化集团欠缴的前述出资，该笔76.5万元资金于2010年12月29日缴付到位。如果考虑此笔后续投资的因素，则锦化工程设计的本次评估值相对于前两次评估值均有折价。

二、葫芦岛锦化公路运输有限公司

（一）公司基本情况

企业名称：葫芦岛锦化公路运输有限公司

企业性质：民营企业

注册地：葫芦岛市连山区化工街

主要办公地点：葫芦岛市连山区化工街

法定代表人：胡德金

注册资本：人民币5,000,000.00元

成立日期：2003年1月27日

税务登记证号码：葫高国税税字211402747100701号，
葫地税直税字211402747100704号

经营范围：道路货物运输：普通货运（道路运输经营许可证至2013年7月1日）、危险货物运输（2类1项、2类3项、3类、6类1项、8类、甲苯二异氰酸酯、氯气）（道路运输经营许可证有效期至2013年9月12日）；起重吊装；二类汽车维修经营（大型货车维修、小型车维修。道路运输经营许可证有效期至2013年4月26日）；压缩气体和液化气体（乙烯、丙烯、氯乙烯、液化石油气）、易燃液体（环氧丙烷、氯化苯、二氯乙烷）批发（无储存。危险化学品经营许可证有效期至2013年3月16日）（法律，法规允许的范围内经营）。

（二）公司历史沿革

葫芦岛锦化公路运输有限公司的前身是锦化集团的直属二级单位公路运输公司。

2003年1月，锦化集团第二届董事会第三次会议决定将锦化公路运输公司改制为葫芦岛锦化公路运输有限公司。锦化公运注册资本为人民币3,000,000.00元，其中锦化集团以实物（运输设备）方式出资1,560,000.00元，持股比例52%；锦化集团工会委员会代表全体职工以现金方式出资1,440,000.00元，持股比例48%。为此，2003年1月，葫芦岛海信会计师事务所有限责任公司出具了葫海信验字（2003）第11号《验资报告》。上述改制得到了葫芦岛市市属企业产权制度改革领导小组办公室于2003年1月下发的《关于锦化集团公路锦化公运、规划设计院股份制改造方案的批复》（葫改办（2003）1号）的批准。

2003年11月，锦化公运股东大会同意锦化集团将价值156,000.00元的运输设备实物投资置换为等值的房屋建筑物投资。为此，葫芦岛海信会计师事务所有限责任公司出具了葫海信审字（2003）第149号《验资报告》。

2009年4月，锦化公运注册资本增加至人民币5,000,000.00元，其中，锦化集团以实物方式出资人民币2,600,000.00元，持股比例52%；锦化集团工会委员会以货币方式出资人民币1,500,000.00元，以实物方式出资人民币900,000.00元，持股比例48%。为此，葫芦岛永兴会计师事务所有限公司出具了葫永兴验字（2009）第036号《验资报告》。

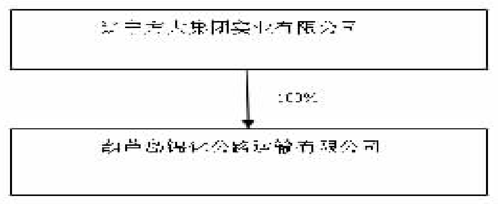
注：锦化公运此次增资的200万元未实际到位；辽宁方大于2010年11月补足了此项出资，并于2010年12月29日到位。

2010年6月，根据葫芦岛市中级人民法院葫民二破字第00003号民事裁定书（2010），锦化集团被裁定进入破产清算程序。2010年7月，锦化集团工会委员和锦化氯碱工会委员会签订了移交股权的协议，锦化集团工会将所持有的锦化公运股权全部转交锦化氯碱工会委员会代为持有和管理。

根据葫芦岛市中级人民法院民事裁定书（2010）葫民二破字第00003-2号，辽宁方大通过竞拍购得锦化集团价值人民币2.33亿元的有形资产及长期股权投资，其中包括锦化公运的52%股权。

2010年9月，受锦化公运职工股全体股东委托，锦化氯碱职工代表大会将其代为持有和管理的锦化公运职工股按照原始股出资价格（即每1元股权按1元人民币的价格）协议转让给辽宁方大。本次交易完成后，辽宁方大成为锦化公运的唯一股东。

（三）公司股权结构



1、持股比例5%以上的股东情况：

公司全资股东辽宁方大的相关情况，请见本文件"第五节 交易对方情况"相关内容。

2、下属公司情况

锦化公运不存在控股的下属企业。

3、公司章程中可能对本次交易产生影响的条款

锦化公运的章程中不包括任何可能影响本次交易正常进行的条款，亦不存在影响该资产独立性的协议或其他安排。

（四）主要资产、对外担保和主要负债情况

1、主要资产及其权属情况

截至2010年11月30日，锦化公运的主要资产负债情况如下：

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
一、流动资产合计	14,219,877.65	14,170,437.65	-49,440.00	-0.35
货币资金	1,003,906.22	1,003,906.22		0.00
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	1,317,952.69	1,317,952.69		0.00
预付款项	187,325.01	137,885.01	-49,440.00	-26.39
应收利息				
应收股利				
其他应收款	11,433,597.75	11,433,597.75		0.00
存货	277,095.98	277,095.98		0.00
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
二、非流动资产合计	8,469,533.48	6,657,375.00	-1,812,158.48	-21.40
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	8,469,533.48	6,657,375.00	-1,812,158.48	（21.40）
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				
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产				
其他非流动资产				
三、资产总计	22,689,411.13	20,827,812.65	-1,861,598.48	-8.20
四、流动负债合计	13,217,242.35	13,217,242.35		0.00
短期借款				
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	3,442,300.92	3,442,300.92		0.00
预收款项	261,314.76	261,314.76		0.00
应付职工薪酬	484,831.66	484,831.66		0.00
应交税费	1,017,467.05	1,017,467.05		0.00
应付利息				
应付股利				
其他应付款	8,011,327.96	8,011,327.96		0.00
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
五、非流动负债合计				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
六、负债总计	13,217,242.35	13,217,242.35		0.00
七、净资产（所有者权益）	9,472,168.78	7,610,570.30	-1,861,598.48	-19.65

其中，锦化公运有24辆运输车辆的行驶证载权利人尚未变更为锦化公运，已经安排办理变更手续。对此，辽宁方大做出专项承诺：

"一、本公司将促使并配合锦化公运在本承诺函出具之日起180日内，将全部由锦化公运拥有所有权的车辆的登记车主名称变更为锦化公运，相关费用由本公司承担。

二、如因登记车主名称未及时办理变更而给锦化公运以及方大锦化化工科技股份有限公司造成损失（包括但不限于：车辆重置的费用；因车辆重置对正常生产经营造成的实际损失和可合理预计的损失）的，则本公司针对该损失予以全额赔偿。

三、若本承诺出具之日起180日期满仍不能办理完毕相关变更手续，则本公司继续履行上述承诺。"

该部分车辆详细情况如下：

车辆牌号	车辆名称及规格型号	购置日期	启用日期	备注
辽P03038	斯太尔重型罐式货车WHC9460GRQ	2002-2-1	2002-2-1	
辽P03219	斯太尔重型半挂牵引车ZZ4322N2946F	2003-1-16	2003-1-16	
辽P03220	斯太尔重型半挂牵引车ZZ4322N2946F	2003-1-16	2003-1-16	
辽P02407	五十铃重型罐式货车EX81K	2007-9-28	2007-9-28	
辽P02419	五十铃重型罐式货车EX81K	2007-9-28	2007-9-28	
辽P02421	五十铃重型罐式货车EX81K	2007-9-28	2007-9-28	
辽P02406	五十铃大型专用载货车EX81K	1999-9-3	1999-9-3	
辽P02731	五十铃罐式货式半挂EXZ81K	2000-12-13	2000-12-13	
辽P87888	五十铃罐式货式半挂EXZ81K	2000-12-13	2000-12-13	
	挖掘机 EX200—2液压	1995-12-31	1995-12-31	
	大型吊车 NK—510—II 50T	1999-1-9	1999-1-9	
	大型其它专用车 QY—16	1987-6-5	1987-6-5	报废利用
	大型其它专用车黄河 QY—8	1986-8-1	1986-8-1	报废利用
	解放柴油车加长CA1091K2L2	1995-1-1	1995-1-1	报废利用
	解放双排（加长）CA1046L2	1995-1-1	1995-1-1	报废利用
	解放柴油车加长CA1091K2L2	1995-1-1	1995-1-1	报废利用
	太脱拉自卸车	1996-1-1	1996-1-1	报废利用
	太脱拉自卸车	1996-1-1	1996-1-1	报废利用
	太脱拉自卸车	1996-1-1	1996-1-1	报废利用
	解放双排（加长）CA1046L2	1996-1-1	1996-1-1	报废利用
	解放柴油车加长	1996-1-1	1996-1-1	报废利用
	解放货车 1046L2	1995-1-1	1995-1-1	报废利用
	解放双排座 CA1046L	1999-1-1	1999-1-1	报废利用
	卡玛斯	1995-12-1	1995-12-1	报废利用

2、主要资产抵押情况

截至本报告书签署日，锦化公运不存在资产抵押的情况。

3、资金占用、对外担保情况

截至本报告书签署日，锦化公运不存在对外担保的情况。

截至2010年11月30日，除正常经营性往来以外，辽宁方大及其关联方对于锦化公运的资金占用情况如下（单位：元）：

项目名称	关联方	2010年11月30日余额	形成原因
其他应收款	辽宁方大	9,263,290.87	资本性投入

该笔资本性投入已由辽宁方大于2010年12月29日投入到位。截至本报告书签署日，未形成新的资金占用情况。

4、主要负债情况

公司近两年一期主要负债情况如下表所示：

（单位：元）

项目	2010年11月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：			
应付账款	3,442,300.92	3,201,917.81	3,772,700.59
预收款项	261,314.76	184,579.47	184,909.43
应付职工薪酬	484,831.66	4,470,365.28	4,928,816.00
应交税费	1,017,467.05	282,287.83	259,364.14
其他应付款	8,011,327.96	16,251,647.84	18,948,819.71
流动负债合计	13,217,242.35	24,390,798.23	28,094,609.87
非流动负债：			
长期应付款		7,616,993.55	7,616,993.55
非流动负债合计		7,616,993.55	7,616,993.55
负债合计	13,217,242.35	32,007,791.78	35,711,603.42

（五）近三年内资产评估、交易、增资及改制情况

1、2009年4月，锦化公运注册资本由3,000,000.00元增加至5,000,000.00元。增资明细如下：

股东名称	货币出资	实物出资
锦化集团		1,040,000.00元
锦化集团工会委员会	60,000.00元	900,000.00元

其中，根据辽宁海馨资产评估有限责任公司出具的辽海馨评字（2009）第021号《资产评估报告》，实物出资部分明细状况如下：

股东名称	实物出资	评估值
锦化集团	运输车辆11辆	1,046,380.48元
锦化集团工会委员会	运输车辆6辆	924,725.00元

葫芦岛永兴会计师事务所有限公司出具了葫永兴验字（2009）第036号《验资报告》。

注：锦化公运此次增资的200万元未实际到位；辽宁方大于2010年11月补足了此项出资，并于2010年12月29日到位。

2、2010年6月，根据葫芦岛市中级人民法院葫民二破字第00003号民事裁定书（2010），锦化集团被裁定进入破产清算程序。根据辽宁华兴资产评估有限责任公司出具的辽华兴评报字（2010）第47号《破产清算资产评估报告书》，锦化集团资产评估值为5,799.18万元（账面价值57,293.46万元），其中锦化公运52%的股权评估值为0（账面价值156万元）。

3、2010年9月，辽宁方大以240万元对价收购锦化公运其余48%股权（受锦化公运职工股全体股东委托，锦化氯碱职工代表大会批准将其代为持有和管理的锦化公运职工股240万元按照原始股出资价格240万元即每1元股权按1元人民币的价格协议转让给辽宁方大）。

4、辽宁方大于2010年11月向锦化公运资本性投入9,263,290.87元。此笔投资已于2010年12月29日到位，其中2,000,000.00元补足实收资本，另外7,263,290.87元作为资本溢价，记入资本公积。

（六）最近三年来主营业务发展情况

锦化公运以公路运输业为主，兼营石化产品经销，汽配及加油站等业务。

锦化公运的主要客户为锦化氯碱，提供给锦化氯碱的运输服务在近三年内一直保持在50%左右。历史上，因同为锦化集团的子公司，锦化公运在与锦化氯碱进行交易时，所采用的收费标准低于锦化公运对外的标准，此种状况导致锦化公运的营业毛利率被较大程度地压缩。2008年开始出现亏损。

2007年锦化公运营业收入为149,801.34元，净利润为42,467.34元；2008年锦公路运营业收入为26,344,791.76元，净利润为-3,669,768.10元；2009年锦化公运营业收入为19,401,480.83元，净利润为-1,630,104.70元。

（七）最近两年一期经审计的主要财务指标

最近两年一期锦化公运经审计的主要财务指标如下表所示：

（单位：元）

项目	2010.11.30	2009.12.31	2008.12.31
资产总计	22,689,411.13	28,332,119.72	33,666,036.06
负债总计	13,217,242.35	32,007,791.78	35,711,603.42
所有者权益	9,472,168.78	-3,675,672.06	-2,045,567.36
资产负债比	0.58	1.13	1.06
营业收入	27,406,824.40	19,401,480.83	26,344,791.76
利润总额	4,826,461.92	-1,630,104.70	-3,669,768.10
净利润	3,884,549.97	-1,630,104.70	-3,669,768.10
净资产收益率	0.41	不适用	不适用

（八）主营业务情况

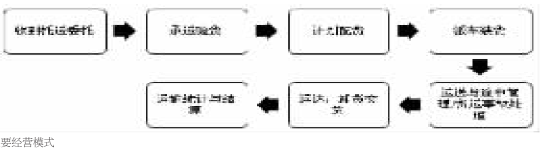
1、提供的主要服务

锦化公运主要提供相关许可允许范围内的普通货物公路运输和危险化学品公路运输。其中，承运的主要货物为环氧丙烷、二氯丙烷、氯化苯、液氯、工业废水、TDI、原盐、PVC集装箱、大型工程设备等。

公司同时还经营加油、汽车维修等业务，此类业务主要为运输业务提供支持。

2、主要业务流程

锦化公运承担的货运委托的一般流程如下图：



3、主要经营模式

（1）货运委托的获取

最近两年，锦化公运主要为锦化氯碱提供货运服务。

自2009年起，锦化公运也开始承担少量外部市场的运输委托。此类委托尚未形成规模，亦未形成固定客户。

（2）货运委托的履行

委托合同生效后开始进入运输流程。具体运输流程请见参阅本报告书第六节"二、葫芦岛锦化进出口有限公司""（八）主营业务情况"2、主要业务流程"部分。

（3）运输费的获取

对于来自锦化氯碱的货运委托，运输委托完成后，运输费以应收货款的形式入账，年底结清。

对于来自外部市场的货运委托，运输委托完成后，运输费按照合同规定的时间和方式支付。

4、业务销售情况

（1）收费标准

对于锦化氯碱的委托，执行锦化公运和锦化氯碱内部商议确定的运输价格，取费标准低于市场价格。目前仍照此办理。

对于来自外部市场的委托，运输费价格按照合同商定时合同执行价格确定。考虑到油价作为运输成本的重要部分，如在合同期内成品油价格上下浮动超过5%，则合同执行价格以下述公式进行调整：

调整后运价=合同执行价格±合同执行价格＊26%＊成品油调整后价格/成品油调整前价格＊100%

其中，26%为公路运输行业内普遍认定的油耗费占运输成本的比例；成品油调整前价格参考合同生效前0号柴油价格由双方协商确定。

运输过程中的全部保险费用由锦化公运负担。

（2）最近两年一期销售情况

锦化公运最近两年的销售情况如下表所示：

（单位：元）

项目	2010年1-11月	2009年度	2008年度
主营业务收入	27,406,824.40	19,401,480.83	26,344,791.76
其他业务收入			
合计	27,406,824.40	19,401,480.83	26,344,791.76

主营业务收入分客户统计如下表所示：

（单位：元）

年份	客户名称	销售收入	占总销售收入的比例
2010年1-11月	方大锦化化工科技股份有限公司	11,352,580.25	41.42%
	广州市东泰化工有限公司	514,976.48	1.88%
	山东德普化工科技有限公司	245,464.80	0.90%
	沈阳广宜泓物资有限公司	216,951.75	0.79%
	辽宁北方锦化聚氨酯公司	216,951.75	0.79%
	合计	12,546,925.03	45.78%
2009年度	锦化集团氯碱股份有限公司	11,982,354.56	61.76%
	广州市东泰化工有限公司	388,029.62	2.00%
	江苏钟山化工有限公司	291,022.21	1.50%
	河北新朝阳化工厂	232,817.77	1.20%
	山东东大化学工业公司	232,817.77	1.20%
	合计	13,127,041.93	67.66%
2008年度	锦化集团氯碱股份有限公司	15,013,896.82	56.99%
	阳光物流公司	2,107,583.34	8.00%
	锦化化工（集团）有限责任公司	974,757.30	3.70%
	绍兴恒丰实业有限公司	711,309.38	2.70%
	河北新朝阳化工厂	421,516.67	1.60%
	合计	19,229,063.51	72.99%

5、行业准入及生产资质

作为从事危险化学品运输行业的锦化公运，锦化公运具有完备的经营资质，相关营业许可如下表：

证书名称	许可范围	证书编号	颁发时间	颁发单位	有效期
中华人民共和国道路运输经营许可证	道路货物运输：普通货运	辽交运管许可葫字211400000180号	2009年7月	葫芦岛市运输管理处	2013年7月
中华人民共和国道路运输经营许可证	道路货物运输：危险货物运输（2类1项、2类3项、3类、6类1项、8类、甲苯二异氰酸酯、氯气等）	辽交运管许可葫字211400000181号	2009年5月	葫芦岛市运输管理处	2013年9月
中华人民共和国道路运输经营许可证	二类汽车维修经营（大型货车维修、小型车维修）	辽交运管许可葫字211400000183号	2010年4月	葫芦岛市运输管理处	2013年4月
中华人民共和国危险化学品经营许可证	压缩气体和液化气体（乙烯、丙烯、氯乙烯、液化石油气）易燃液体（环氧丙烷、氯化苯、二氯乙烷）、腐蚀品（氢氧化钠）	辽葫安经（乙）字（2010）100008	2010年3月	葫芦岛市安全生产监督管理局	2013年3月

6、环境保护和安全生产

由于承运货品的特殊性质，锦化公运采取严密的措施保证在经营过程中不出现重大安全事故。公司制订了《岗位安全操作规程》、《消防安全管理制度》、《危险品装卸和运输管理制度》、《事故应急救援措施》。公司要求：

（1）车辆技术状况为一级，并且需要定期到车辆修理厂检查、维修和保养。

（2）运输货物的罐体要按时检测合格，出车前要认真检查各种证件是否齐全。

（3）车辆要按规定进行停放，运输过程必须在押运员的监控下完成。驾驶员不得疲劳驾驶，并通过GPS掌握车辆动态。

（4）承运危险货物需严格按照要求办理通行证，并按照公安部门指定的路线、时间、速度进行行驶，并尽量避免城市人流高峰期及夜间、雨、雾与恶劣天气行驶。

7、质量控制

由于公路运输受天气、路况等不确定性因素影响较大，锦化公运没有设立致力于确保货物按时无损送达的相关规定。相应地，公司在接受货运委托并起草合同时会制定相应罚责，详细阐明货物未按时到达或者出现损坏时的赔偿办法，并严格执行。

（九）主要固定资产、无形资产及特许经营权基评估情况

生产设备：

（单位：元）

设备名称	规格型号	账面价值		评估价值			增值率	增值原因说明
		账面原值	账面净值	评估原值	成新率	评估值净值		
电脑		6,980.00	2,559.83				-100%	
浴池太阳能热水器		29,700.00	13,860.00	200.00		200.00	-99%	
高压汽泵		4,300.00	2,114.37				-100%	
电焊机		6,720.00	3,360.00				-100%	
风炮		3,270.00	1,636.77				-100%	
环氧丙稀缸体改造		186,000.00	108,500.00				-100%	
燃油泵试验台		9,000.00	2,700.00				-100%	
划线平台	2.2m×1.2m×0.1m铁质	8,165.00	816.50	7,480.00	0.19	1,421.00	74%	企业折旧年限小于评估经济寿命年限
曲轴磨床	MQ8260A	137,000.00	6,850.00	6,000.00		6,000.00	-12%	
立式金钢石镗床	T716	36,800.00	1,840.00	47,670.00	0.15	7,151.00	289%	该设备现行市价上涨
铰压机	JY-50	36,800.00	1,840.00	11,230.00	0.15	1,685.00	-8%	
立式衍磨机	M4251	217,200.00	21,720.00	168,250.00	0.15	25,238.00	16%	该设备企业折旧已经基本计提完毕，评估时考虑实际成新率
制动鼓车床	C9050	14,200.00	1,420.00	12,150.00	0.15	1,823.00	28%	该设备企业折旧已经基本计提完毕，评估时考虑实际成新率
空气压缩机	W0.97/12	5,147.00	1,029.40	5,530.00	0.69	3,816.00	271%	企业折旧年限小于评估经济寿命年限
电器试验台		3,950.00	592.50	200.00		200.00	-66%	
普通车床	CA6140 750mm	48,000.00	9,600.00	51,600.00	0.15	7,740.00	-19%	
硅整流器	GCA601230	11,026.00	3,307.80	81,320.00	0.15	12,198.00	269%	该设备企业折旧已经基本计提完毕，评估时考虑实际成新率
前轮定位仪		2,100.00	630.00				-84%	
摇臂钻床	Z30,32×10/1	48,000.00	28,800.00	43,460.00	0.17	7,388.00	-74%	
探伤仪		2,688.00	1,747.20				-100%	
发动机检测仪	WFC-5Q	37,980.00	26,586.00	34,400.00	0.56	19,264.00	-28%	
燃烧低压锅炉		31,815.00	25,452.00				-100%	
空气压缩机		5,147.00	514.70	250.00		250.00	-51%	
轴承拉压器		8,049.00	804.90	400.00		400.00	-50%	
发动机作业机		12,994.00	649.70	600.00		600.00	-8%	
地沟机		8,300.00	830.00				-100%	
地沟机		8,300.00	830.00				-100%	
喷油泵试验台		78,000.00	3,900.00				-100%	
加油机		8,288.00	2,486.40				-100%	
机油分析仪		2,813.00	843.90				-100%	
黄河吊QY-8		77,000.00	15,400.00				-100%	
海虹吊车QY-8		77,000.00	15,400.00				-100%	
海虹吊车QY-8		77,000.00	15,400.00				-100%	
拖拉机		400.00	400.00				-100%	
波兰吊车		360,000.00	36,000.00				-100%	
解放货车		400.00	400.00				-100%	
解放货车		400.00	400.00				-100%	
解放货车		400.00	400.00				-100%	
解放货车		400.00	400.00				-100%	
解放货车		400.00	400.00				-100%	
东风货车		400.00	400.00				-100%	
东风货车		400.00	400.00				-100%	
东风货车		400.00	400.00				-100%	
东风货车		400.00	400.00				-100%	
东风货车		400.00	400.00				-100%	
东风货车		400.00	400.00				-100%	
解放货车		400.00	400.00				-100%	
解放货车		400.00	400.00				-100%	
解放货车		400.00	400.00				-100%	
东风货车		400.00	400.00				-100%	
沈阳客货车		400.00	400.00				-100%	
沈阳客货车		400.00	400.00				-100%	
沈阳客货车		400.00	400.00				-100%	
天津		400.00	400.00				-100%	
夏利轿车		400.00	400.00				-100%	
农柴自卸车		400.00	400.00				-100%	
农柴自卸车		400.00	400.00				-100%	
农柴自卸车		400.00	400.00				-100%	
标志汽车		400.00	400.00				-100%	
解放汽车		339,581.72	1,180.00				-100%	
合计		1,959,313.72	371,201.97	470,840.00		95,474.00	-74.28	

机器设备整体评估减值，减值原因：①部分设备盘亏；②部分设备处于报废状态，故导致评估值减值。

部分机器设备原值减值，净值增值，原因：该部分机器设备市场价格下降，重置价格低于账面原值，但企业计提折旧年限小于评估经济使用寿命年限，造成评估增值。

电子设备：

（单位：元）

设备名称	规格型号	账面价值		评估价值			增值率
		账面原值	账面净值	评估原值	成新率	评估值净值	
电脑	aceraf706	3,300.00	3,245.00	2,820.00	0.99	2,803	-14%
合计		3,300.00	3,245.00	2,820.00	0.99	2,803	-14%

电子设备减值较大，主要原因为：由于计算机更新换代较快，价格降幅大，故该类设备减值。

车辆：

（单位：元）

车辆牌号	车辆名称及规格型号	账面价值		评估价值			增值率	增值原因说明
		原值	净值	原值	成新率	净值		
辽p-03032	斯太尔重型罐式货车WHC9460GRQ	300,000.00	20,333.74	268,450.00	0.15	40,268.00	98%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-03033	斯太尔重型罐式货车WHC9460GRQ	300,000.00	20,333.74	268,450.00	0.15	40,268.00	98%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-03038	斯太尔重型罐式货车WHC9460GRQ	300,000.00	20,161.42	268,450.00	0.15	40,268.00	100%	企业折旧计提过快，评估时按实际成新率考虑
辽P-03039	斯太尔重型罐式货车WHC9460GRQ	300,000.00	20,161.42	268,450.00	0.15	40,268.00	100%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-03537	斯太尔重型半挂牵引车ZZ424M3236F	336,420.00	62,609.59	301,350.00	0.15	45,203.00	-28%	
辽P-03700	斯太尔重型半挂牵引车ZZ424M3236F	336,420.00	62,609.59	301,350.00	0.15	45,203.00	-28%	
辽P-03219	斯太尔重型半挂牵引车ZZ4322N2946F	325,870.00	39,682.12	393,490.00	0.15	59,024.00	49%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-03220	斯太尔重型半挂牵引车ZZ4322N2946F	325,870.00	39,682.12	393,490.00	0.15	59,024.00	49%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-82828	斯太尔重型半挂牵引车ZZ4192LM351	325,870.00	103,323.25	268,450.00	0.15	40,268.00	-61%	
辽P-05193	解放牌重型半挂牵CA4252P21K2T1A	274,081.00	82,022.07	244,940.00	0.15	36,741.00	-55%	
辽P-05361	解放牌重型半挂牵CA4252P21K2T1A	274,081.00	82,022.07	244,940.00	0.15	36,741.00	-55%	
辽P-05367	解放牌重型半挂牵CA4252P21K2T1A	274,081.00	82,022.07	244,940.00	0.15	36,741.00	-55%	
辽P-05396	解放牌重型半挂牵CA4252P21K2T1A	274,081.00	82,022.07	244,940.00	0.15	36,741.00	-55%	
辽P-05428	解放牌重型半挂牵CA4252P21K2T1A	274,081.00	82,022.07	244,940.00	0.15	36,741.00	-55%	
辽P-06059	解放牌重型半挂牵引CA4252P21K2T1A	274,654.00	92,763.54	244,940.00	0.30	73,482.00	-21%	
辽P-05970	解放牌重型半挂牵引CA4252P21K2T1A	274,654.00	92,763.54	244,940.00	0.28	68,583.00	-26%	
辽P-0186挂	重型罐式半挂车 建成JC9431GYQ	250,900.00	50,008.54	238,360.00	0.35	83,426.00	67%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0188挂	重型罐式半挂车 建成JC9431GYQ	250,900.00	50,008.54	238,360.00	0.35	83,426.00	67%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0256挂	丑小鸭重型普通半挂车ZD9401XXY	111,803.00	25,495.18	113,320.00	0.40	45,328.00	78%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0216挂	丑小鸭重型普通半挂车ZD9401XXY	111,803.00	25,816.28	113,320.00	0.40	45,328.00	76%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0210挂	丑小鸭重型箱式半挂车ZD9401XXY	111,803.00	25,816.28	113,320.00	0.40	45,328.00	76%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0292挂	重型罐式半挂车 蓬翔SDG9401GYY	150,338.00	36,873.19	136,820.00	0.43	58,833.00	60%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0316挂	重型罐式半挂车 蓬翔SDG9401GYY	150,338.00	36,873.19	136,820.00	0.43	58,833.00	60%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0328挂	重型罐式半挂车 蓬翔SDG9401GYY	150,338.00	36,873.19	136,820.00	0.43	58,833.00	60%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0329挂	重型罐式半挂车 蓬翔SDG9401GYY	150,338.00	36,873.19	136,820.00	0.43	58,833.00	60%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0320挂	重型罐式半挂车 蓬翔SDG9401GYY	150,338.00	40,154.65	136,820.00	0.47	64,305.00	60%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0371挂	重型罐式半挂车 蓬翔SDG9401GYY	150,338.00	40,154.65	136,820.00	0.47	64,305.00	60%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0385挂	重型罐式半挂车 蓬翔SDG9401GYY	150,338.00	40,154.65	136,820.00	0.47	64,305.00	60%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0451挂	重型罐式半挂车 蓬翔SDG9401GYY	138,500.00	40,254.49	136,820.00	0.51	69,778.00	73%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0453挂	重型罐式半挂车 蓬翔SDG9401GYY	138,500.00	40,254.49	136,820.00	0.51	69,778.00	73%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0488挂	重型罐式半挂车 蓬翔SDG9401GYY	130,799.00	39,593.98	136,820.00	0.53	72,515.00	83%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0448挂	重型罐式半挂车 蓬翔SDG9401GYY	130,799.00	39,593.98	136,820.00	0.53	72,515.00	83%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0391挂	重型罐式半挂车 蓬翔SDG9401GYY	130,799.00	39,593.98	136,820.00	0.53	72,515.00	83%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0403挂	重型罐式半挂车 蓬翔SDG9401GYY	150,338.00	40,154.65	136,820.00	0.47	64,305.00	60%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0436挂	陆王重型厢式半挂车	101,980.00	31,163.10	113,320.00	0.53	60,060.00	93%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0470挂	陆王重型厢式半挂车	101,980.00	31,163.10	113,320.00	0.53	60,060.00	93%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0462挂	昌骅牌重型罐式半挂车	116,145.00	36,892.64	113,320.00	0.55	62,326.00	69%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0699挂	斯太尔重型罐式半挂车	151,013.00	51,784.85	136,820.00	0.60	82,092.00	59%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0700挂	斯太尔重型罐式半挂车	151,013.00	51,784.85	136,820.00	0.60	82,092.00	59%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0596挂	通华牌重型平板半挂车	93,982.00	32,227.98	89,820.00	0.60	53,892.00	67%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-02897	解放重型普通货车	127,600.00	1,905.63	8,000.00		8,000.00	320%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-03310	解放重型普通货车	224,400.00	29,259.22	122,720.00	0.23	28,226.00	-4%	
辽P-04019	斯达-斯太尔重型自卸货车ZZ3292L3846	269,600.00	46,655.64	249,650.00	0.13	31,206.00	-33%	
辽P-04551	斯达-斯太尔重型自卸货车ZZ3292L3846	275,108.40	62,418.74	249,650.00	0.25	62,413.00	0%	
辽P-05102	五岳重型自卸货车TAZ3250D	267,300.00	153,536.99	80,000.00		80,000.00	-48%	
辽P-11562	小型普通货车五菱LZW6371	51,232.00	10,299.67	6,600.00		6,600.00	-36%	
辽P-0621挂	昌骅牌重型罐式半挂车HCH9402GYY	122,927.00	42,859.79	92,640.00	0.61	56,510.00	32%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0633挂	通华牌重型平板半挂车THT9401TJZP	93,811.00	32,492.65	85,120.00	0.60	51,072.00	57%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0305挂	神行重型罐式半挂车YGB9420GYY	166,000.00	63,312.61	155,630.00	0.66	102,716.00	62%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-06509	欧曼牌重型自卸货车BJ3251DL PJB-1	240,502.00	90,760.76	210,720.00	0.33	69,538.00	-23%	
辽P-06522	欧曼牌重型自卸货车BJ3251DL PJB-1	240,502.00	90,760.76	210,720.00	0.33	69,538.00	-23%	
辽P-02407	五十铃重型罐式货车EX81K	935,000.00	366,277.34	827,850.00	0.15	124,178.00	-66%	
辽P-02419	五十铃重型罐式货车EX81K	935,000.00	366,277.34	827,850.00	0.15	124,178.00	-66%	
辽P-02421	五十铃重型罐式货车EX81K	935,000.00	366,277.34	827,850.00	0.15	124,178.00	-66%	
辽P-02406	五十铃大型专用载货车EX81K	935,000.00	26,853.18	22,000.00		22,000.00	-18%	
辽P-02731	五十铃罐式货式半挂车EXZ81K	1,010,000.00	17,404.31	32,000.00		32,000.00	84%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-87888	五十铃罐式货式半挂车EXZ81K	1,010,000.00	17,404.31	32,000.00		32,000.00	84%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
丙烯罐A	Q98-11 48立	180,000.00	17,490.47	207,340.00	0.5	10,367.00	-41%	
丙烯罐B	Q98-12 48立	180,000.00	17,490.47	207,340.00	0.5	10,367.00	-41%	
丙烯罐C	Q98-13 48立	180,000.00	17,490.47	207,340.00	0.5	10,367.00	-41%	
丙烯罐D	Q98-14 48立	180,000.00	17,490.47	207,340.00	0.5	10,367.00	-41%	
辽P-02204	奔驰大型专用载货车ND4260SA	70,000.00	6,801.85					
辽P-02214	奔驰大型专用载货车ND4260SA	70,000.00	6,801.85					
	铲车XG953	70,000.00	6,801.85					
	推土机 红旗 T150B-C	70,000.00	6,801.85					
	铲车 2L50	600,000.00	17,231.99	6,000.00		6,000.00		
	铲车 2L50	600,000.00	17,231.99	6,000.00		6,000.00		
	挖掘机225LC-7	265,000.00	81,283.28	160,330.00	0.74	118,644.00	46%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
	挖掘机 EX200-2液压	296,000.00	88,241.55	137,760.00	0.73	100,565.00	14%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
	大型吊车 NK-510-II 50T	343,600.00	98,681.84	263,750.00	0.39	102,863.00	4%	
	大型其它专用车 QY-16	255,000.00	73,235.94	263,750.00	0.21	55,388.00	-24%	
	大型其它专用车黄河 QY-8	720,000.00	206,783.83	517,590.00	0.74	383,017.00	85%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-01825	解放柴油车加长CA1091K2L2	620,000.00	178,063.85	362,470.00	0.17	61,620.00	-65%	
辽P-02606	解放双排（加长）CA1046L2	390,400.00	112,122.79	357,760.00	0.34	121,638.00	8%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-01848	解放柴油车加长CA1091K2L2	250,000.00	143,599.88	6,000.00		6,000.00	-96%	
	太脱拉自卸车	77,000.00	,228.76	6,000.00		6,000.00	-86%	
	太脱拉自卸车	77,000.00	44,228.76	6,000.00		6,000.00	-86%	
	太脱拉自卸车	59,400.00	34,119.33	6,000.00		6,000.00	-82%	
辽P-03374	解放双排（加长）CA1046L2	82,950.00	47,646.44	6,000.00		6,000.00	-87%	
辽P-01653	解放柴油车加长	250,000.00	143,599.88	6,000.00		6,000.00	-96%	
辽P-02071	解放货车1046L2	250,000.00	143,599.88	6,000.00		6,000.00	-96%	
辽P-11031	解放双排座 CA1046L	250,000.00	143,599.88	6,000.00		6,000.00	-96%	
辽P-06649	解放牌重型自卸货车CA3312P2K2T4A1	59,400.00	34,119.33	6,000.00		6,000.00	-82%	
辽P-06650	解放牌重型自卸货车CA3312P2K2T4A1	82,950.00	47,646.44	6,000.00		6,000.00	-87%	
辽P-06657	解放牌重型自卸货车CA3312P2K2T4A1	59,400.00	34,119.33	6,000.00		6,000.00	-82%	
辽P-08517	雅阁HG7240	59,400.00	34,119.33	6,000.00		6,000.00	-82%	
辽P-08512	雅阁HG7240	282,600.00	112,653.76	261,870.00	0.25	65,468.00	-42%	
辽P-08513	雅阁HG7240	282,600.00	112,653.76	261,870.00	0.25	65,468.00	-42%	
辽P-08515	雅阁HG7240	282,600.00	112,653.76	261,870.00	0.25	65,468.00	-42%	
	农用柴油翻斗	250,526.00	82,383.90	228,450.00	0.66	150,777.00	83%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
	卡玛斯	250,526.00	82,383.90	228,450.00	0.66	150,777.00	83%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-0548挂	通华牌重型平板半挂车THT9370TJZ	250,526.00	82,383.90	228,450.00	0.66	150,777.00	83%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
	玻璃钢罐5T	250,526.00	82,383.90	228,450.00	0.66	150,777.00	83%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
	尼桑	78,000.00	29,883.71	66,670.00	0.67	44,669.00	49%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
	尼桑	140,000.00	4,020.80	6,000.00		6,000.00	49%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-07363	重型自卸货车解放牌CA3312P2K2T4A1	75,833.00	30,621.58	71,010.00	0.70	49,707.00	62%	企业折旧计提过快，评估时考虑实际成新率
辽P-04068	重型自卸货车 福田牌BJ3313DMPJC-S	14,400.00	11,520.00	500.00		500.00	-96%	
辽P-08436	重型半挂牵引车 解放CA4252P21K2T1A3E	400,000.00	11,487.99	6,000.00		6,000.00	-48%	
辽P-0368挂	重型式半挂车 邢牛牌XCG9401GYY	400,000.00	11,487.99	6,000.00		6,000.00	-48%	
辽P-1586挂	集装箱半挂车 通华THT9370TJZ01	390,552.00	294,085.66	261,870.00	0.38	99,511.00	-66%	
	玻璃钢罐 5T	373,451.00	342,454.57	402,120.00	0.83	333,760.00	-3%	
辽P-06042	重型半挂牵引车 解放CA4146P1K2	287,699.00	263,819.98	270,330.00	0.80	216,264.00	-18%	
辽P-0436挂	重型厢式半挂车大厢陆王ZD9402XXY	44,000.00	42,900.00	41,870.00	0.98	41,033.00	-4%	
辽P-09018	平头柴油半挂牵引车解放牌CA4252P21K2T1A3E	104,205.00	96,389.63	14,600.00	0.93	13,578.00	-86%	
辽P-1736挂	沥青保温运输半挂车 江淮杨天牌CXQ9400GLYBW	17,000.00	16,881.00	17,000.00	0.85	14,530.00	-14%	
辽P-0686挂	重型式半挂车 邢牛牌XCG9401GYY	199,631.00	197,834.32	207,340.00	0.85	176,239.00	-11%	
辽P-0265挂	重型式半挂车 邢牛牌XCG9402GYY	46,000.00	45,540.00	20,000.00		20,000.00	-56%	
	玻璃钢罐 5T	266,000.00	257,222.00	240,240.00	0.85	204,204.00	-21%	
合计		27,593,325.40	8,095,086.51	18,242,740.00		6,559,098.00	-18.97%	

车辆评估值整体减值，主要原因为：①车辆市场价格下降，重置价格低于账面原值；②部分车辆行驶里程和使用年限接近或高于规定行使用里程和使用年限，造成评估净值减值。

部分车辆评估原值减值、净值增值，原因在于：该部分车辆市场价格下降，重置价格低于账面原值，但企业计提折旧年限小于评估经济使用寿命年限，造成评估增值。

（十）评估方法和结果

本次评估基准日为2010年11月30日。

中和资产评估公司于2010年12月30日出具了中和评报字（2010）第V1247-2号《资产评估报告书》，对锦化公运进行了资产评估。

评估方法和评估结果如下。

1、评估方法

本次评估采用成本法和收益法。

2、评估结果

在评估基准日2010年11月30日，持续使用前提下，经成本法评估，葫芦岛锦化公路运输有限公司总资产账面价值为2,268.94 万元，评估价值为 2,082.78万元，减值额为186.16万元，减值率为8.20 %；总负债账面价值为 1,321.72 万元，评估价值为1,321.72 万元，无增减值变化；股东权益账面价值为 947.22 万元，评估价值为761.06万元，减值额为186.16万元，减值率为19.65 %。

评估结果详见下列评估结果汇总表：

（单位：元）

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
一、流动资产合计	14,219,877.65	14,170,437.65	-49,440.00	-0.35
货币资金	1,003,906.22	1,003,906.22		0.00
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	1,317,952.69	1,317,952.69		0.00
预付款项	187,325.01	137,885.01	-49,440.00	-26.39
应收利息				
应收股利				
其他应收款	11,433,597.75	11,433,597.75		0.00
存货	277,095.98	277,095.98		0.00
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
二、非流动资产合计	8,469,533.48	6,657,375.00	-1,812,158.48	-21.40
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	8,469,533.48	6,657,375.00	-1,812,158.48	（21.40）
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				
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产				
其他非流动资产				
三、资产总计	22,689,411.13	20,827,812.65	-1,861,598.48	-8.20
四、流动负债合计	13,217,242.35	13,217,242.35		0.00
短期借款				
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	3,442,300.92	3,442,300.92		0.00
预收款项	261,314.76	261,314.76		0.00
应付职工薪酬	484,831.66	484,831.66		0.00
应交税费	1,017,467.05	1,017,467.05		0.00
应付利息				
应付股利				
其他应付款	8,011,327.96	8,011,327.96		0.00
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
五、非流动负债合计				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
六、负债总计	13,217,242.35	13,217,242.35		0.00
七、净资产（所有者权益）	9,472,168.78	7,610,570.30	-1,861,598.48	-19.65

经采用收益法评估，葫芦岛锦化公路运输有限公司净资产（股东权益）评估价值为800万元，增值额为-147.22万元，增值率为-15.54%。

成本法评估净资产价值为761.06万元，收益法评估净资产价值为800万元，两者相差38.94万元，差异率为5.12%，由于公路运输行业波动较大，且收益法结果与采用成本法评估结果差异不大，本次评估决定采用成本法评估结果作为目标资产的最终评估结果，即本次评估锦化公运100%股权的评估值为761.06万元。

针对评估值相对于账面值减值19.65%的情况，审计机构天职国际于2010年12月30日出具了《关于方大锦化化工科技股份有限公司资产重组相关事项的说明》，认为：锦化公运的资产减值准备计提充分，财务报告公允反映了公司的财务状况。

2010年6月，锦化集团被裁定进入破产清算程序。根据辽宁华兴资产评估有限责任公司出具的辽华兴评报字（2010）第47号《破产清算资产评估报告书》，锦化集团所持有的锦化公运52%的股权评估值为0（账面价值156万元）。

2010年9月，辽宁方大以240万元对价收购锦化公运其余48%股权（受锦化公运职工股全体股东委托，锦化氯碱职工代表大会批准将其代为持有和管理的锦化公运职工股240万元按照原始股出资价格240万元即每1元股权按1元人民币的价格协议转让给辽宁方大）。以此收购价格推算，当时锦化公运的市场价值为500万元。

本次评估结果761.06万元与2010年6月评估结果0元及收购48%股权的对价所反映的锦化公运100%股权当时的市场价值500万元之间存在较大差异，原因为：

①辽宁方大于2010年11月对锦化公运增加资本性投入9,263,290.87元，该笔投资于2010年12月29日到账。其中2,000,000.00元用于补足实收资本，另外7,263,290.87元作为资本溢价，记入资本公积。如考虑此项增加资本性投资的因素，则本次评估的锦化公运100%股权价值与2010年6月评估结果及收购48%股权的对价所反映的锦化公运100%股权当时的市场价值500万元相比，均为折价。

② 资产质量改善、获得持续发展能力之后，锦化公运的企业价值得到自然提升。

辽宁方大收购后追加的资本性投入充实了锦化公运的注册资本，消化、解决了锦化公运的历史负担，改善了财务状况，提高了资产质量，为锦化公运的正常运营提供了保障，从而使其具备了轻装上阵、可持续发展的能力，因此，锦化进出口公司自身价值自然得到提升。

③ 两次评估的假设前提不一致。

辽宁方大收购锦化公运52%股权时的评估以企业破产清算为假设前提，主要是为能够快速实现资产的变现为目的，为破产清算资产价值提供参考依据。本次标的资产的评估是以持续经营为评估假设前提的，主要是为拟收购标的资产为目的，为股权收购事宜提供价值参考依据。由于清算假设假定被评估资产处于被迫出售或快速变现条件下，被评估资产的评估值通常要显著低于在持续经营前提下同样资产的评估值。

三、葫芦岛锦化进出口有限公司

（一）公司基本情况

企业名称：葫芦岛锦化进出口有限公司

企业性质：民营企业

注册地：葫芦岛市连山区化工街

主要办公地点：葫芦岛市连山区化工街

法定代表人：张旭

注册资本：人民币49,964,298.00元

成立日期：2002年4月16日

税务登记证号码：葫高国税税字211402736742613号
葫地税直税字211402123713270号

经营范围：本厂（指上市公司）产品及相关技术的出口业务，本厂生产所需原料设备及技术的进口业务及本厂的补偿贸易，来料加工业务，石油制品（不含成品油）、化工产品批发（无储存。仅限经营丙烯腈、甲苯-2,4-二异氰酸酯（TDI）、压缩气体和液化气体、易燃液体、腐蚀品（危险化学品经营许可证）有效期至2011年12月22日）；五金交电、建筑材料、钢材、电器机械及器材、橡胶制品；进出口经营代理服务（法律、法规允许的范围内经营）。

（二）公司历史沿革

锦化进出口的前身是锦西化工总厂进出口公司，是锦化集团直属二级单位。

2001年10月，锦化集团第一届董事会第九次会议决定将锦西化工总厂进出口公司改制为葫芦岛锦化进出口有限公司。锦化进出口为锦化集团的全资子公司，注册资本人民币500,000.00元。根据葫芦岛渤海会计师事务所于2002年3月出具的资产评估报告书，锦化集团作为实物投资的房屋采用市场法评估价值为人民币907,200.00元，超出锦化进出口章程规定的注册资本的数额转入资本公积。为此，2002年3月，葫芦岛渤海会计师事务所出具了葫渤海验字（2002）29号《验资报告》。

2003年5月，锦化集团变更出资方式，将在锦化集团全部实物投资转为现金投资。为此，葫芦岛海信会计师事务所有限责任公司出具了葫海信验字（2003）第101号《验资报告》

2004年3月，锦化集团对锦化进出口增资，公司注册资本变更为1,000,000.00元，锦化集团以货币方式出资人民币1,000,000.00元，持股比例100%。为此，葫芦岛海信会计师事务所有限责任公司出具了葫海信变更验字（2004）第15号《验资报告》。

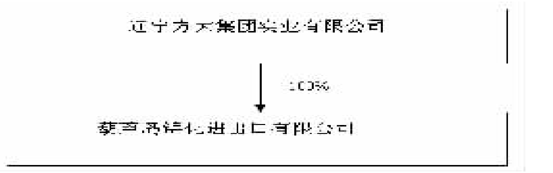
2007年3月，锦化集团董事会决定以所持有的葫芦岛锦晖石油化工储运有限公司61.08%的股权，按照账面价值人民币48,964,298.72元对锦化进出口增资。增资后，锦化进出口注册资本变更为人民币49,964,298.72元。为此，辽宁金信会计师事务所有限公司出具了辽金信验字（2007）第11号验资报告。

2007年10月，锦化集团和葫芦岛华天实业有限公司签订股权转让协议，锦化集团将所持有的锦化进出口100%的股权以人民币70,000,000.00元的价格转让给华天实业。交易完成后，华天实业成为锦化进出口的全资股东。此项交易获得了葫芦岛市国资委葫国资（2007）42号文件《关于同意锦化化工（集团）股权转让的批复》的确认。

2008年12月，华天实业向葫芦岛市国资委提出葫华天（2008）32号《关于股权无偿划拨的请示》，申请将华天实业所持有的锦化进出口100%的股权全部划拨给锦化集团。葫芦岛国资委作出葫国资（2009）2号《关于同意股权无偿划拨的批复》对上述事项予以批复确认。

2010年6月，根据葫芦岛市中级人民法院葫民二破字第00003号民事裁定书（2010），锦化集团被裁定进入破产清算程序。同时，根据葫芦岛市中级人民法院民事裁定书（2010）葫民二破字第00003-2号，辽宁方大通过竞拍购得锦化集团价值人民币233,000,000.00元的有形资产及长期股权投资，其中包括其所持有的锦化进出口100%的股权。上述交易完成后，辽宁方大成为锦化进出口的全资股东。

（三）公司股权结构



1、持股比例5%以上的股东情况：

公司全资股东辽宁方大的相关情况，请见本文件"第五节 交易对方情况"相关内容。

2、下属公司情况

锦化进出口下属1家控股公司，概况如下：

公司名称	主营业务	注册资本	持股比例
葫芦岛锦晖石油化工储运有限公司	石油制品、化工产品、化学原料的中转、储运	人民币80,000,000.00元	61.08%

锦晖储运剩余股权由辽宁同益投资有限公司（注册地：英属维尔京群岛）持有。

3、公司章程中可能对本次交易产生影响的条款

锦化进出口的章程中不包括任何可能影响本次交易正常进行的条款，亦不存在影响该资产独立性的协议或其他安排。

（四）主要资产权属情况、对外担保及主要负债情况

1、主要资产情况

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
一、流动资产合计	41,444,973.07	42,309,915.58	864,942.51	2.09
货币资金	23,343,551.87	23,343,551.87		0.00
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	59,850.00	63,000.00	3,150.00	5.26
预付款项	434,800.35	434,800.35		0.00
应收利息				
应收股利	1,232,713.20	1,232,713.20		0.00
其他应收款	16,374,057.65	17,235,850.16	861,792.51	5.26
存货				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
二、非流动资产合计	48,771,822.10	26,826,225.16	-21,945,596.94	-45.00
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	48,678,936.15	26,671,251.16	-22,007,684.99	-45.21
投资性房地产				
固定资产	92,885.95	154,974.00	62,088.05	66.84
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				
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产				
其他非流动资产				
三、资产总计	90,216,795.17	69,136,140.74	-21,080,654.43	-23.37
四、流动负债合计	23,666,901.26	23,666,901.26		0.00
短期借款	20,000,000.00	20,000,000.00		0.00
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	0.00	0.00		0.00
预收款项	910,393.98	910,393.98		0.00
应付职工薪酬				
应交税费	132,536.54	132,536.54		0.00
应付利息	1,447,127.24	1,447,127.24		0.00
应付股利				
其他应付款	1,176,843.50	1,176,843.50		0.00
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
五、非流动负债合计				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
六、负债总计	23,666,901.26	23,666,901.26		0.00
七、净资产（所有者权益）	66,549,893.91	45,469,239.48	-21,080,654.43	-31.68

2、主要资产抵押情况

截至本报告书签署日，锦化进出口不存在资产抵押的情况。

锦化进出口的子公司锦晖储运曾于2009年5月25日以其财产为锦化化工（集团）有限责任公司向葫芦岛市连山金信小额贷款有限责任公司借款提供担保并办理动产抵押手续，上述动产抵押已于2010年12月解除。

3、资金占用、对外担保情况

截至本报告书签署日，锦化进出口不存在对外担保的情况。

截至2010年11月30日，除正常经营性往来以外，辽宁方大及其关联方对于锦化进出口的资金占用情况如下（单位：元）：

项目名称	关联方	2010年11月30日余额	形成原因
其他应收款	辽宁方大	17,235,850.16	资本性投入

该笔资本性投入已由辽宁方大于2010年12月30日前全部支付到位：2010年12月22日支付1,630.60万元，2010年12月29日支付92.99万元。截至本报告书签署日，未形成新的资金占用情况。

4、主要负债情况

公司近两年一期主要负债情况如下表所示：

（单位：元）

项目	2010年11月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：			
短期借款	20,000,000.00	20,000,000.00	
应付账款		86,909.44	
预收款项	1,043,642.24	535,467.90	519,132.05
应付职工薪酬	887,414.70	955,529.98	619,766.47
应交税费	1,264,725.72	868,870.46	732,470.78
应付利息	1,447,127.24		
应付股利	2,804,585.59	2,781,433.10	5,526,218.23
其他应付款	39,694,995.88	24,419,955.31	6,949,188.51
流动负债合计	67,142,491.37	49,648,166.19	14,346,776.04
非流动负债：			
非流动负债合计			
负债合计	67,142,491.37	49,648,166.19	14,346,776.04

（五）近三年内资产评估、交易、增资及改制情况

1、2010年6月，根据辽宁省葫芦岛市中级人民法院葫民二破字第00003号民事裁定书（2010），锦化集团被裁定进入破产清算程序。根据辽宁华兴资产评估有限责任公司出具的辽华兴评报字（2010）第47号《破产清算资产评估报告书》，锦化集团资产评估值为5,799.18万元（账面价值57,293.46万元），其中锦化进出口的100%股权评估值为1,117.62万元（账面价值7,000万元）。

2、经股东会决议，辽宁方大于2010年11月对锦化进出口增加资本性投入3,868.24万元，投入方式及到位时间明细如下：

2010年11月30日，到位 2,144.65万元，由辽宁方大通过其全资子公司辽宁方大集团国贸有限公司代为支付；

2010年12月22日，到位1,630.60万元，辽宁方大将该笔现金直接划给锦化进出口的控股子公司锦晖储运用于归还担保债务，并作为锦晖储运向锦化进出口的借款；按照辽宁方大、锦化进出口及锦晖储运签订的三方协议，锦晖储运在一年借款期限到期后向锦化进出口付清本息；

2010年12月28日，到位92.98万元，辽宁方大将现金划至锦化进出口账户。

（六）最近三年来主营业务发展情况

锦化进出口以经营有机化工产品为主，其主要产品有烧碱、聚氯乙烯、三氯乙烯、环氧丙烷、聚醚、环乙酮、丙二醇、氯化苯、盐酸等30余种产品并兼营机械加工，产品运输等。

过去三年公司进出口业务主要交易方是锦化氯碱，业务包括为锦化氯碱进口生产所需的原料及零配件，以及将锦化氯碱生产的成品出口往海外。作为锦化集团的全资子公司，锦化进出口在与锦化氯碱进行交易时，其交易价格会受到来自于锦化集团的实质性影响。因此过去三年内锦化进出口的营业成本一直处于较高的状态，对于外部冲击的吸纳能力很小。2008年由于受到国际金融危机的冲击，锦化进出口开始出现亏损。

2007年锦化进出口营业收入19,991,636.73元，净利润为1,030,361.97元；2008年锦化进出口营业收入19,161,857.95元，净利润为-145,030.18元；2009年锦化进出口营业收入69,694,152.67元，净利润为-3,089,640.71元

（七）最近两年一期经审计的主要财务指标

最近两年一期锦化进出口经审计的主要财务指标如下表所示：

（单位：万元）

项目	2010.11.30		2009.12.31		2008.12.31	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
资产总计	12,435.30	9,021.67	12,675.48	7,049.89	9,454.30	5,231.22
负债总计	6,714.24	2,366.69	4,964.81	2,242.24	1,434.67	261.43
归属母公司的所有者权益	4,189.95		4,686.29		4,938.04	
所有者权益	5,721.05	6,654.98	7,710.66	4,807.65	8,019.62	4,969.79
资产负债比	0.53	0.73	0.39	0.32	0.15	0.05
营业收入	5,764.45	4,387.85	6,969.41	5,819.10	1,916.18	587.76
利润总额	-5,968.75	-2,020.90	-302.11	-161.04	4.32	67.31
净利润	-5,851.25	-2,020.90	-308.96	-162.14	-14.50	66.53
净资产收益率	-1.02	-0.30	-0.04	-0.03	-0.002	0.01

（八）主营业务情况

1、提供的主要服务

锦化进出口主要经营有机化工产品的进出口贸易，其中主要进口产品包括丙烯、乙烯、原盐以及设备替换用备用零部件；主要出口产品为烧碱。

同时，公司也开展部分进出口代理贸易业务。

2、主要业务流程

锦化进出口经营的业务同时包括进口、出口和进出口代理。

（1）进口业务

在进口业务中，锦化进出口自海外供应商购得相关产品，然后通过国内贸易出售给国内购买者。其中进口贸易部分的流程为：

(下转D40版)