（上接A10版）

62.	徐荣能	1.0	0.33%
63.	莫春香	1.0	0.33%
64.	陈 裕	1.0	0.33%
65.	俞红伟	1.0	0.33%
66.	李国强	1.0	0.33%
67.	沈政煦	1.0	0.33%
68.	李燕琴	1.0	0.33%
69.	丁国峰	1.0	0.33%
70.	茅湖平	1.0	0.33%
71.	钱海兵	1.0	0.33%
72.	沈国梁	1.0	0.33%
73.	阮立丰	1.0	0.33%
74.	沈小朔	1.0	0.33%
75.	曹树炎	1.0	0.33%
76.	王玉祥	1.0	0.33%
77.	王国胜	1.0	0.33%
78.	高良永	1.0	0.33%
79.	傅国伟	1.0	0.33%
80.	周建明	1.0	0.33%
81.	陈岳荣	1.0	0.33%
82.	章北通	1.0	0.33%
83.	陶铁武	1.0	0.33%
84.	秦 冉	1.0	0.33%
85.	邓春香	1.0	0.33%
86.	冯积福	1.0	0.33%
87.	任 无	1.0	0.33%
88.	吴永刚	1.0	0.33%
89.	蒋云林	1.0	0.33%
90.	潘根龙	1.0	0.33%
91.	董尧坤	1.0	0.33%
92.	李永冬	1.0	0.33%
93.	朱国海	1.0	0.33%
94.	何 权	1.0	0.33%
95.	宋 飙	1.0	0.33%
96.	方利兴	1.0	0.33%
97.	鲍张法	1.0	0.33%
98.	沈宝庆	1.0	0.33%
99.	缪新兴	1.0	0.33%
100.	杨荣祥	1.0	0.33%
101.	胡岳松	1.0	0.33%
102.	胡卫明	1.0	0.33%
103.	张秋汀	1.0	0.33%
104.	孔建明	1.0	0.33%
105.	潘 晓	1.0	0.33%
106.	茅新根	1.0	0.33%
107.	肖柏良	1.0	0.33%
108.	钱海祥	1.0	0.33%
109.	盛继炳	1.0	0.33%
110.	孙国良	1.0	0.33%
111.	孙国伟	1.0	0.33%
112.	胡海康	1.0	0.33%
113.	裘华敏	1.0	0.33%
114.	沈建江	1.0	0.33%
115.	施水强	1.0	0.33%
116.	朱鑫和	1.0	0.33%
117.	李世锋	1.0	0.33%
118.	谢良义	1.0	0.33%
119.	王如芳	1.0	0.33%
120.	陶永良	1.0	0.33%
121.	沈百银	1.0	0.33%
122.	杨建荣	1.0	0.33%
123.	冯国良	1.0	0.33%
124.	杨富根	1.0	0.33%
125.	钱金牛	1.0	0.33%
126.	韩伟星	1.0	0.33%
127.	陈国军	1.0	0.33%
128.	王树梁	1.0	0.33%
129.	钟宝良	1.0	0.33%
130.	王建伟	1.0	0.33%
131.	蒋旗荆	1.0	0.33%
132.	余兴隆	1.0	0.33%
133.	富钰萍	1.0	0.33%
134.	胡建海	1.0	0.33%
135.	郑建明	1.0	0.33%
136.	宋春霞	1.0	0.33%
137.	孙叶芳	1.0	0.33%
138.	朱雨力	1.0	0.33%
139.	沈建红	1.0	0.33%
140.	李华琴	1.0	0.33%
141.	王 伟	1.0	0.33%
142.	程福清	1.0	0.33%
143.	蒋水贤	1.0	0.33%
144.	李国良	1.0	0.33%
145.	宋荣权	1.0	0.33%
合 计		300.0	100.00%

2、员工持股计划资金来源本员工持股计划的资金来源为公司员工的合法薪酬及其他合法方式自筹资金。

3、员工持股计划的管理

本员工持股计划由公司自行管理，持有人会议授权员工持股计划管理委员会负责员工持股计划的具体管理事宜。

4、员工持股计划的期限

本员工持股计划的存续期为48个月，自公司公告本次非公开发行的股票登记至员工持股计划名下之日起算。

（二）会稽山第一期员工持股计划最近一年的简要会计报表

本员工持股计划尚未成立，暂不涉及该事项。

（三）会稽山第一期员工持股计划及其管理人员最近五年受处罚等情况

本员工持股计划尚未成立，暂不涉及该事项。

（四）同业竞争及关联交易情况

1、同业竞争

本次发行完成后，公司与会稽山第一期员工持股计划不存在同业竞争。

2、关联交易

公司对现有的关联方、关联关系、关联交易已作了充分披露，关联交易均出于经营需要，系根据实际情况依照市场公平原则进行的等价有偿行为，价格公允，没有背离可比较的市场价格，并且履行了必要的程序。关联交易不影响公司经营的独立性，不存在损害公司及中小股东利益的情况，不会对公司的正常经营及持续经营产生重大影响。

会稽山第一期员工持股计划由本公司部分董事、监事、高级管理人员参与出资，其拟认购公司本次非公开发行股票构成与本公司的关联交易。对此，公司按照法律法规及相关规定履行关联交易程序。

（五）本预案披露前24个月内本公司与会稽山第一期员工持股计划之间的重大交易情况

本员工持股计划尚未成立，不涉及本次发行预案披露前24个月内与公司之间重大交易事项。

三、上海大丰

公司名称：上海大丰资产管理有限公司

注册地址：上海市松江区佘山镇陶干路701号A幢455室

法定代表人：周文心

注册资本：1,000万元

营业执照注册号：310117003210509

经营范围：资产管理，投资管理，商务信息咨询，企业管理咨询。（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）

（一）上海大丰出资结构与实际控制人

截至本预案出具日，上海大丰追溯至自然人和/或有限公司出资人的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	认缴比例（%）
1	上海大丰投资集团有限公司	1,000	100.00
合计		1,000	100.00

目然入孙景龙持有上海大丰投资集团有限公司99%的股权，系上海大丰的实际控制人。

（二）上海大丰主要业务发展状况

上海大丰经营范围涵盖资产管理、投资管理、商务信息咨询、企业管理咨询业务，主要从事股权投资业务以及二级市场投资业务。

（三）上海大丰最近一年的简要会计报表

上海大丰于2015年1月8日设立，尚无最近一年财务数据。

（四）上海大丰及其董事、监事、高级管理人员最近五年受处罚等情况

上海大丰及其现任董事、监事、高级管理人员最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（五）同业竞争及关联交易情况

本次非公开发行完成后，公司与上海大丰及其控股股东、实际控制人不存在同业竞争和关联交易情况。

（六）本预案披露前24个月内本公司与上海大丰之间的重大交易情况

本预案出具之日前24个月内，公司与上海大丰及其控股股东、实际控制人未发生重大交易。

（七）上海大丰关于资金来源的声明

上海大丰就出资认购本次非公开发行作出如下承诺：“本公司用于认购本次非公开发行的资金来源于公司合法筹集的自有资金（包括借贷资金）且不存在任何可能被追索的情形，不涉及通过分级或其他结构化安排进行融资的情况，不存在认购资金直接或间接来源于会稽山绍兴酒股份有限公司的董事、监事及高级管理人员、控股股东及实际控制人及其关联方等情形；亦不存在接受会稽山绍兴酒股份有限公司的控股股东、实际控制人及其董事、监事和高级管理人员的直接或间接的财务资助、借款、担保或者补偿的情形。”

第三节 附条件生效的股份认购合同摘要

2015年6月11日，公司与精功集团、会稽山第一期员工持股计划、上海大丰、宁波信达风盛、北京合聚天建及中汇同创共六名特定投资者分别签订了附条件生效的股份认购合同，该等合同的主要内容如下：

一、合同主体及签订时间

认购人（甲方）：精功集团、会稽山第一期员工持股计划、上海大丰、宁波信达风盛、北京合聚天建、中汇同创

发行人（乙方）：会稽山绍兴酒股份有限公司

合同签订时间：2015年6月11日

二、认购方式及支付方式等

（一）认购方式与支付方式

本次发行数量合计9,750万股，六名认购人全部以现金进行认购，具体认购情况如下：

序号	认购人	认购股数（万股）	认购金额（万元）	发行后持股比例
1	精功集团	3,200	44,000	32.96%
2	上海大丰	2,000	27,500	4.02%
3	会稽山第一期员工持股计划	300	4,125	0.60%
4	宁波信达风盛	3,000	41,250	6.03%
5	北京合聚天建	750	10,312.5	1.51%
6	中汇同创	500	6,875	1.01%
合计		9,750	134,062.5	46.13%

* 上述精功集团发行后持股比例为对本公司的直接持股比例。

（二）认购价格

本次非公开发行以乙方第三届董事会第十五次会议决议公告之日为定价基准日，发行价格为13.86元/股，不低于定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）。

乙方股票在定价基准日至发行期首日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格将进行除权除息调整。

（三）锁定期安排

甲方承诺，在本次发行完毕后，其认购的乙方本次非公开发行的股票自本次发行结束之日起三十六个月内不得转让。其中，会稽山第一期员工持股计划认购的股票自公司公告本次非公开发行的股票登记至员工持股计划名下之日起算。

三、合同的条件生效和生效时间

本协议自以下条件全部满足之日起生效：

（1）乙方董事会和股东大会批准本次非公开发行方案等与本次非公开发行有关的所有事宜；

（2）中国证监会核准乙方本次非公开发行申请。

上述条件均满足后，以最后一个条件的满足日为协议生效日。

其中，公司与会稽山员工持股计划签署《附条件生效的非公开发行股份认购协议》在下述条件全部成就之日起生效：

（1）乙方董事会、股东大会批准本次非公开发行事项；

（2）甲方履行其内部审批手续，批准本次认购事项；

（3）中国证监会以及其他有权部门核准同意乙方本次非公开发行事项。

四、合同附带的任何保留条款、前置条件

除前述之合同的条件生效和生效时间条款外，合同未附带任何其他保留条款和前置条件。

五、违约责任及保证金

1、除不可抗力因素外，任何一方未能履行其在本协议项下之义务或承诺或所作出的陈述或保证失实或严重有误，则该方应被视作违反本协议。

2、违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而遭受的所有损失（包括为避免损失而进行的合理费用支出）。

3、为保证本协议的履行，甲方须在本协议签订之日起10日内将甲方认购款金额的10%作为认购保证金（以下简称“甲方认购保证金”）足额支付至乙方指定的银行账户。其中，公司与会稽山员工持股计划签署《附条件生效的非公开发行股份认购协议》不适用该条款。

4、本次发行获得中国证监会核准之后，甲方未按本协议约定缴纳股份认购款，如发生逾期，甲方应自逾期之日起按逾期未缴纳金额每日万分之五的标准向乙方支付违约金，并赔偿出此给乙方造成的全部损失。如果逾期超过30个工作日仍有未缴部分，乙方有权选择单方面解除本协议或者选择按照已缴纳金额部分执行相关协议，甲方应当向乙方支付相当于逾期未缴纳金额10%的违约金，并赔偿出此给乙方造成的全部损失。针对公司与会稽山员工持股计划签署《附条件生效的非公开发行股份认购协议》，若甲方非因不可抗力的事由放弃认购乙方本次非公开发行的股票，则按照本协议中约定的认购总金额的5%向乙方支付违约金。

5、任何一方违反本协议项下的承诺与保证条款，另一方有权解除本协议，违反协议的一方应当自其违反协议事实发生之日起60个工作日内向另一方支付本协议所约定的股份认购价款10%的违约金。其中，公司与会稽山员工持股计划签署《附条件生效的非公开发行股份认购协议》不适用该条款。

6、若乙方终止本次非公开发行或本次非公开发行未经中国证监会审核通过，乙方应在15个工作日内将甲方认购保证金返还甲方；若乙方未在本协议签署之日起6个月内完成本次非公开发行的申报（完成申报以公司收到中国证监会受理通知文件为准），甲方有权终止本协议并要求乙方在15个工作日内返还甲方认购保证金，双方另有约定的除外；若乙方未在上述期限内按时返还甲方认购保证金，乙方应自逾期之日起按未返还甲方认购保证金额每日万分之五的标准向甲方支付违约金。其中，公司与会稽山员工持股计划签署《附条件生效的非公开发行股份认购协议》不适用该条款。

第四节 董事会关于本次募集资金运用的可行性分析

一、本次募集资金运用计划

按照13,75元/股计本次非公开发行价格，本次非公开发行股票募集资金不超过134,062.5万元，扣除发行费用后募集资金将用于年产10万千升黄酒后熟包装物流自动化技术改造项目、收购乌毡帽酒业有限公司100%股权项目、收购绍兴县唐宋酒业有限公司100%股权项目，其余募集资金将用于补充流动资金及偿还银行贷款，列示如下：

序号	募集资金投资项目	项目投资总额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	年产10万千升黄酒后熟包装物流自动化技术改造项目	65,262	65,262
2	收购乌毡帽酒业有限公司100%股权项目	40,000	40,000
3	收购绍兴县唐宋酒业有限公司100%股权项目	8,160	8,160
4	补充流动资金及偿还银行贷款	20,640.5	20,640.5
合 计		134,062.5	134,062.5

在募集资金到位前，本公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，按照相关法规规定的程序予以置换。

如果本次实际募集资金净额相对于项目所需资金存在不足，不足部分本公司将通过自筹资金解决。如果本次实际募集资金净额超过项目实际投入资金，超出部分将用于补充公司流动资金。本公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）年产10万千升黄酒后熟包装物流自动化技术改造项目

1、项目背景及概况

黄酒是世界三大发酵酒之一，有着悠久的历史。近年来，随着经济的高速增长，人们消费观念的改变和对黄酒营养功能的进一步认识，以及黄酒企业对产品口味的不断改进，使得黄酒的销售收入有了很大的增长，黄酒的销售收入从2010年的89.62亿元增加到2014年的158.56亿元，年均复合增长率约15%，黄酒行业进入了一个新的增长周期。

公司以自身发展需求出发，将首次公开发行并上市的募集资金全部用于年产4万千升中高档优质绍兴黄酒项目，该项目采用了行业内最先进的自动化控制技术。2014年投产后，该项目在节约劳动力、清洁化生产等方面发挥的作用和成效显著，项目成果《黄酒酿造工程创新集成技术研发与应用》荣获了中国酒业协会科学技术一等奖。

在黄酒酿造产能扩张的基础上，公司利用自身在经营管理和技术等方面的优势，进一步完善生产配套设施、减少运输和转运成本，通过本次非公开发行募集资金新建年产10万千升黄酒后熟包装物流自动化生产线。该项目建成后，公司将形成国内自动化程度领先的黄酒后熟、储藏、罐装和物流生产线，从而进一步优化黄酒生产效率、降低生产成本。

2、项目必要性和可行性分析

（1）项目实施的必要性

绍兴黄酒作为一种低酒精度、富含多种营养物质的酒类，充分迎合了我国消费者对健康重视程度日益提升，在消费酒类产品时日趋倾向于选择健康酒类产品的趋势。近几年，会稽山年销量保持在较为稳定的水平。随着市场的发展，公司目前瓶酒的实际生产能力需要根据市场需求的增长进一步优化。

此外，公司2014年年产4万千升中高档优质绍兴黄酒项目进入试生产后，绍兴黄酒基酒实际生产能力已达到11万千升/年以上（不包括公司所属惠善黄酒厂生产能力3万千升/年），而鉴湖路厂区的瓶装酒生产能力仅为6万千升左右，随着4万千升项目的黄酒已经进入1-2年的陈化，将逐步进入市场，其灌装能力将出现一定程度的不足；鉴湖路厂区的灌装设备除一条20,000瓶/小时生产线外，其余设备都已比较陈旧，维修费用时显上升，迫切需要对灌装线进行合并、改造。为此，公司决定把灌装生产进行合并，在湖塘厂区建设新的灌装基地，提高瓶酒包装的自动化、信息化水平。

（2）项目实施的可行性

公司所生产的黄酒系列产品，在国内外市场上享有较高的品牌声誉，特别是中，高档型营养黄酒系列产品，生产工艺成熟可靠。公司技术力量较强、管理水平较高，通过此次扩建，公司将购置具有国内领先水平的关键设备，进一步提升黄酒生产效率，扩大相应产量，将为企业赢得最佳效益。此外，项目所需原辅材料、水、电、汽等的供应也将全部落实。

因此，公司计划实施的年产10万千升黄酒后熟包装物流自动化技术改造项目是可行的。

3、项目实施

本项目建成投产后，在生产规模、工艺技术、自动化控制水平等方面都将达到国内现有先进水平。本项目从初步设计开始到建成投产为18个月，具体规划如下：

序号	名 称	2015年				2016年				
		5-6月	7-8月	9-10月	11-12月	1-2月	3-4月	5-6月	7-8月	9-10月	11-12月
1	可行性研究报告、论证、批准										
2	初步设计、审批										
3	施工图设计										
4	土建施工及设备采购										
5	设备、管路安装										
6	设备联动、调试、投产										

4、项目投资概算

本项目投入总资金包括建设投资和流动资金两部分，其中建设投资57,750万元，流动资金7,512万元，项目总资金65,262万元。

本项目主要单体有匀兑车间、包装车间及自动化仓库、后熟罐区1、后熟罐区2，项目总建筑面积为54,573.51平方米。

估算投资包括以上单体的建构筑物、设备购置及管道安装、总图及室外管线等工程造价及工程建设其他费用、基本预备费。

本项目具体投入情况如下表所示：

项目内容	金额（万元）
建筑工程费	17,592.15
设备购置费	27,571.81
安装工程费	3,769.42
其他工程费	8,816.44
建设投资合计	57,749.82
流动资金	7,512.00
项目投入总资金	65,261.82

5、项目效益及前景分析

本项目建成投产后将形成计对10万千升黄酒的黄酒后熟、包装及物流自动化生产能力。在目前的市场条件下可以实现年均销售收入83,138万元（计算期为项目开始建设起14.5年），计算期年均利润总额10,296万元，投资利润率17.2%，计算期平均年利税17,043万元，投资利税率28.4%。本项目投资财务内部收益率为14.7%，投资回收期7.2（税后含建设期）。

6、本项目的结论性意见

公司实施本项目具有必要性，且已经具备实施本项目的必备条件。因此，董事会预计项目发展前景良好，项目具备可行性。

（二）收购乌毡帽酒业有限公司100%股权项目

1、公司基本情况

公司名称：乌毡帽酒业有限公司

公司类型：私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）

住所：安吉县孝丰镇天赋路55号

法定代表人：吴烈虎

注册资本：1,998.0万元

营业执照注册号：330523000002401

经营范围：黄酒、白酒制造、销售；粮食收购。经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。

分支机构经营场所：递铺镇马鞍山村幽

分支机构经营范围：预包装食品、酒类零售（有效期至2016年12月2日）

2、股权结构情况

截至本预案出具日，乌毡帽酒业股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	吴烈虎	351.00	17.57%
2	应瑛	337.50	16.89%
3	楼岚鸣	256.50	12.84%
4	其他自然人股东	1,053.00	57.70%
合计		1,998.00	100.00%

3、业务发展情况、资产状况及对外担保和主要负债情况

（1）业务发展情况

乌毡帽酒业是一家致力于打造中国生态型健康黄酒的民营企业，公司成立于1997年，主营业务为黄酒、白酒的生产与销售，2007年“乌毡帽”被评为“中国驰名商标”。公司黄酒酿造年设计生产能力为3万吨，2014年度实际生产1.33万吨；瓶酒灌装年设计生产能力为3万吨，2014年度实际生产1.66万吨。

乌毡帽酒业的黄酒采用了优质的大米、小麦等原材料，纯手工酿造。乌毡帽酒业的黄酒产品主要销往长三角地区，销售网络主要分布在江苏、上海、浙北及皖南等地，在江西、福建、山东等部分城市也有销售，其中在苏南和上海的市场占有率相对较高。在营销渠道上，除传统营销手段及渠道外，乌毡帽酒业充分发挥微博等新型营销方式，开辟直销、直供、专卖、店中店、团购、定制业务等渠道扁平化新途径。

（2）资产状况及对外担保和主要负债情况

1）主要资产权属状况

截至本预案出具日，乌毡帽酒业主要资产为存货、固定资产、货币资金及应收账款等

截至本预案出具日，乌毡帽酒业纳入本次交易范围内的经营性资产、土地、房屋等资产权属清晰，不存在权利受限、权属争议或者妨碍权属转移的其他情况。

2）对外担保情况

截至本预案出具日，乌毡帽酒业为湖州炜业锅炉容器制造有限公司提供对外担保，担保金额合计人民币500万元。

3）主要负债情况

截至2015年4月30日，乌毡帽酒业的主要负债为短期借款及应付票据等，最近一年及一期的主要负债情况如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日
短期借款	3,500.00	3,100.00
应付票据	3,370.00	2,195.00
应付账款	1,093.65	1,013.03
负债合计	9,726.69	8,841.19

4、拟购买资产的财务情况

（1）财务情况

天健会计师事务所（特殊普通合伙）已出具的乌毡帽酒业2015年1月1日至2015年4月30日止期间及2014年12月31日止年度《审计报告》（天健审[2015]6055号），主要财务数据如下：

A. 资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日
资产总计	15,913.38	14,728.99
流动资产合计	11,084.74	9,838.14
非流动资产合计	4,828.64	4,890.86
负债总计	9,726.69	8,841.19
流动负债合计	9,726.69	7,561.19
非流动负债合计	–	1,280.00
所有者权益合计	6,186.69	5,887.81

B. 利润表主要数据

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度
营业收入	5,149.16	12,673.96
营业成本	2,654.85	6,816.50
营业利润	628.48	1,457.01
利润总额	632.96	1,850.93
净利润	446.88	1,362.04

C. 现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	1,174.02	1,283.64
投资活动产生的现金流量净额	–1,597.44	460.08
筹资活动产生的现金流量净额	–1,127.59	–1,172.58
现金及现金等价物净增加额	–1,551.00	571.14

5、关于资产定价合理性的讨论与分析

（1）评估结果

乌毡帽酒业100%股权的转让价格拟以具有证券从业资格的评估机构出具的评估报告为基础，由各方协商同意。根据坤元资产评估有限公司编制的坤元评报[2015]252号《资产评估报告》，截至评估基准日2015年4月30日，乌毡帽酒业100%股权评估价值为人民币408,000,000.00万元。

坤元资产评估有限公司根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法及市场法，按照必要的评估程序，对公司在2015年4月30日的股权价值进行了评估，评估情况如下：

A. 资产基础法及评估结论

资产基础法是指以被评估单位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。具体是以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出股东全部权益的评估价值。

在资产基础法的评估下，乌毡帽酒业资产账面价值为159,133,758.49元，评估价值为277,808,232.08元，评估增值118,674,473.59元，增值率为74.58%。

负债账面价值为97,266,850.85元，评估价值为97,266,850.85元。

股东全部权益账面价值为61,866,907.64元，评估价值为180,541,381.23元，评估增值118,674,473.59元，增值率为191.82%。

B.市场法及评估结论

市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指通过分析与被评估单位处于同一或类似行业的公司买卖、收购及合并案例，获取分析这些交易的数据资料，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估单位比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

由于可比交易案例难以收集且无法了解其中是否存在非市场价值因素，因此不宜选择交易案例比较法。可比上市公司的经营和财务数据公开性强且比较客观，具有较好的操作性。结合本次资产评估的对象、目的和所收集的材料，本次评估采用上市公司比较法对乌毡帽酒业的股东全部权益价值进行评估

在市场法的评估下，乌毡帽酒业股东全部权益评估价值为408,000,000.00元。

C.采用市场法评估结论作为最终评估结果

乌毡帽酒业股东全部权益价值采用资产评估基础法的评估结果为178,401,049.65元，采用市场法的评估结果为408,000,000.00元，两者相差227,458,618.77元，差异率为125.99%。

评估机构认为资产基础法是从重置角度来评估企业的价值，市场法是从整体市场的表现和未来的预期来评估企业的价值，鉴于本次评估目的是为公司收购资产提供价值参考依据，采用市场法的评估结果更适用于本次评估目的。

因此，最终采用市场法的评估结果408,000,000.00元作为乌毡帽酒业股东全部权益的评估值。

（2）董事会意见

A.评估机构的独立性

坤元资产评估有限公司具有从事证券期货业务资格和有关部门颁发的评估资格证书，具有从事评估工作的专业资质。坤元资产评估有限公司及其经办评估师与本次交易所涉及的相关当事方除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，具有独立性。

B.评估假设前提的合理性

上述各项评估的评估假设前提均按照国家有关法规与规定进行、遵循了市场的通用惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

C.评估定价的公允性

本次交易所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，评估结果作为定价依据具有公允性。

6.附条件生效的股权转让协议的主要内容摘要

（1）合同主体及签订时间

转让方（甲方）：吴烈虎、应瑛、楼岚鸣、杨跃进、项晴、罗清洁、张传伟、朱芬芬、陈根富、何红强、朱斌、林海、朱荣顺、黄鑫荣、严剑锋、朱美丽、方铭、吴晓国、王喜林、唐小牛

受让方（乙方）：会稽山绍兴酒股份有限公司

合同签订时间：2015年6月11日

（2）标的股权

本次交易的标的股权为甲方合法持有的乌毡帽酒业100%股权。

（3）股权转让的价格及支付方式

双方同意，以坤元资产评估有限公司出具的坤元评报（2015）252号《资产评估报告》确定的转让股权的账面净值408,000,000元作为本次股权转让价格的参考，并以此作为股权交割的依据，确定本次股权转让的价格合计为40,000万元。

双方确认，本次股权转让价款的支付方式如下：

A. 在甲乙双方签订《股权转让意向书》之日起3个工作日内，乙方已向甲方支付本次股权转让第一笔交易定金人民币贰佰万元整（小写：¥200万元）。自本协议生效且甲方收到剩余价款之日起，乙方已支付的定金作为第一笔股权转让价款。

B. 乙方于2015年7月1日向甲方支付本次股权转让第二笔交易定金人民币壹仟万元整（小写：¥ 1,000 万元）。自本协议生效且甲方收到剩余价款之日起，乙方支付的定金作为第二笔股权转让款。

C.在本协议规定的协议生效之先决条件全部成就，且中国证监会批准乙方本次非公开发行事项后，乙方应立即启动本次发行的募集资金到位程序。乙方应于募集资金到账并由乙方聘请的具备专业资质的会计师事务所就募集资金出具《验资报告》后15个工作日向甲方支付本次股权转让剩余需实际支付的股权转让价款。

（4）过渡期损益归属

自甲方收到乙方支付第二笔定金之日起至股权转让交割日的期间，为“过渡期间”。双方确认，过渡期间的损益由乙方承担，过渡期内目标公司的任何盈亏、资产结构及数量变化不影响本次股权转让的价格。

双方同意，除上述情形外，股权交割日（含交割日当天）由转让股权的产生的或与转让股权有关的所有权利和义务由甲方承担，股权交割日后（不含交割日当天）由转让股权产生的或与转让股权有关的所有权利和义务由乙方承担。

（5）业绩承诺与未达到业绩承诺的补偿

乙方同意，本次股权转让完成后，目标公司的生产经营活动由甲方的主要团队负责经营。有关经营考核目标如下：目标公司未来连续三年（2015年、2016年、2017年）实现的扣除非经营性损益后的净利润（以乙方聘请的具有专业资质的会计师事务所出具的审计报告确认的净利润数值为准）每年不低于1,000万元。甲方承诺，若目标公司当年实现的净利润无法达到业绩指标的，不足部分应由甲方在下一个年度的6月底前以现金方式向目标公司补偿。乙方所属的内部子公司之间或与总公司之间关联交易引起的目标公司利润受损的除外。

（6）协议生效

本协议经各方签字盖章后成立。

本协议其他条款在以下条件全部成就后生效：A.乙方董事会、股东大会依据乙方的公司章程及现行法律、法规和规范性文件的规定审议批准本次股权转让及非公开发行的相关事项；

B.甲方的执行董事、股东审议批准本次股权转让的相关事项；

C.中国证监会核准乙方本次非公开发行的相关事项。

（7）违约责任

任何违反本协议约定的行为，均构成违约，违约方应当赔偿其他方因此遭受的所有损失或损害（包括但不限于汇款费、相关的代扣代缴企业所得税、因索赔产生的律师费等）。

（三）收购绍兴县唐宋酒业有限公司100%股权项目

1、公司基本情况

公司名称：绍兴县唐宋酒业有限公司

公司类型：一人有限责任公司（自然人独资）

住所：绍兴县柯岩街道余渚工业园区

法定代表人：朱清尧

注册资本：3,200万元人民币

营业执照注册号：330621000008719

经营范围：一般经营项目：生产、加工：黄酒、白酒、调味料（液体）；批发、零售：预包装食品、酒类；货物进出口（法律、行政法规禁止的除外）

2、股权结构情况

截至本预案出具日，唐宋酒业股权结构情况如下：

序号	股东名称	股份数	股权比例
1	朱清尧	32,000,000	100.00%
合计		32,000,000	100.00%

3、业务发展情况、资产状况及对外担保和主要负债情况

（1）业务发展情况

唐宋酒业成立于1996年6月，主要从事黄酒的生产和销售，经过十几年的快速发展，已成为绍兴地区黄酒行业最具竞争力的企业之一。

唐宋酒业主要产品包括“唐宋”、“绍礼”、“唐宋郎”等品牌经兴加饭酒、花雕酒、白糖米酒、杏雪酒等高、中档系列绍兴酒。1997年，公司率先获得黄酒自营出口权，成为绍兴首批获得出口权的黄酒企业，并先后荣获“浙江省知名商标”、“浙江省知名商号”、“浙江名牌”、“绍兴名牌”、“绍兴知名商品”、“绍兴市创新型企业”等荣誉称号。

目前，唐宋酒业产品销售区域包括江苏、浙江、上海等黄酒传统消费地区，以及海内外其他国家和地区。

（2）资产状况及对外担保和主要负债情况

1）主要资产权属状况

截至本预案出具日，唐宋酒业主要资产为流动资产、固定资产及无形资产等。其中，流动资产包括存货、货币资金及应收账款。

截至本预案出具日，唐宋酒业纳入本次交易范围内的经营性资产、土地、房屋等资产权属清晰，不存在权利受限、权属争议或者妨碍权属转移的其他情况。

2）对外担保情况

截至本预案出具日，唐宋酒业不存在对外担保。

3）主要负债情况

截至2015年3月31日，唐宋酒业的主要负债为短期借款、应付账款及应付票据等，最近一年及一期的主要负债情况如下：

单位：万元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日
短期借款	11,860.00	11,360.00
应付账款	3,692.42	2,512.04
应付票据	2,605.00	1,965.00
负债总额	20,342.64	18,746.24

4、拟购买资产的财务情况

（1）财务情况

天健会计师事务所（特殊普通合伙）已出具的唐宋酒业2015年1月1日至3月31日止期间及2014年12月31日止年度《审计报告》（天健审[2015]6037号），主要财务数据如下：

A. 资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日
资产总计	15,456.40	14,252.51
流动资产合计	11,025.23	9,475.27
非流动资产合计	4,431.17	4,777.24
负债总计	20,342.64	18,746.24
所有者权益合计	–4,886.24	–4,493.73

B. 利润表主要数据

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度
营业收入	1,713.34	5,551.72
营业成本	1,340.62	4,292.65
营业利润	–401.24	–1,224.79
利润总额	–392.50	–1,193.37
净利润	–392.50	–1,212.57

C. 现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	–1,181.44	–520.44
投资活动产生的现金流量净额	10.00	320.42
筹资活动产生的现金流量净额	1,381.23	–143.87
现金及现金等价物净增加额	209.79	–352.71

5、关于资产定价合理性的讨论与分析

（1）评估结果

唐宋酒业100%股权的转让价格拟以具有证券从业资格的评估机构出具的评估报告为基础，由各方协商同意。根据坤元资产评估有限公司编制的坤元评