

3、达远制衣依法成立且存续满十二个月；企业经营符合国家的产业、行业政策，主营业务明确，具备持续经营能力，治理机制健全，合法规范经营；股权清晰，股份发行和转让行为合法合规；公司已与盛股基金签订了《内蒙古股权交易中心孵化板挂牌推荐服务协议》，达远制衣符合《标准指引》所规定的挂牌条件。

本次项目内部评审会议还就是否推荐达远制衣股权在内蒙古股权交易中心孵化板进行了表决，表决结构为：4票同意、0票反对，同意盛股基金推荐达远制衣在内蒙古股权交易中心孵化板挂牌。

四、推荐意见

根据项目小组对达远制衣的尽职调查情况及内核情况，盛股基金认为达远制衣符合《标准指引》所规定的股权在内蒙古股权交易中心孵化板挂牌推荐，因此，同意推荐化德县达远制衣股份有限公司股权在内蒙古股权交易中心孵化板挂牌。

五、企业估值参考

化德县达远制衣股份有限公司经湖北天勤会计师事务所有限公司审计，以达远制衣股东全部权益、资产及相关负债为审计范围。公司净资产账面价值为1,645,523.68元，公司实收股本为1,500,000.00元，按照谨慎性估值原则，根据公司每股净资产的计价方法，估算达远制衣实收股本每股参考价值为1.097元。

六、注意事项

（一）存货减值风险

2017年11月30日、2016年末及2015年末，公司存货账面价值金额分别为1,632,759.48元、2,204,123.58元和2,032,653.43元，占资产总额的比例分别为39.29%、63.67%与60.20%，占比较大。公司存货主要由在产品、原材料和库存商品构成。虽然公司的业务主要集中在工装制服领域，出现退换货的情况较少，且公司存货库龄大部分在一年以内，但公司存货规模较大，仍不排除因服装行业消费季节性影响等各种原因导致的存货减值扩大的风险。

（二）公司规模较小风险

目前公司规模较小，报告期内资产情况如下：2017年11月30日资产合计4,155,348.39元，2016年12月31日资产合计3,461,957.93元，2015年12月31日资产合计3,376,510.78元。营业收入对应为：3,564,143.46元、3,729,643.25元和3,564,143.46元；公司规模小将影响公司抵御市场风险的能力。

（三）控股股东、实际控制人不当控制的风险

股东刘志直接持有公司60%的股份，股东田秀芳直接持有公司40%，股东刘志、田秀芳系配偶，为公司实际控制人能对公司的重大决策产生重大影响。若其利用对公司的实际控制权，对公司的经营决策、管理层任命、财务等方面进行不当控制，可能会给公司经营带来风险。

项目组声明

项目组成人员已按照《尽调工作指引》的要求，对化德县达远制衣股份有限公司的财务会计相关事项、对公司的法律相关事项、对公司的行业和业务相关事项进行了尽职调查，有充分理由确信尽职调查报告内容不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对报告的真实性和完整性承担相应责任。

（项目组成员签字页见项目组情况页）

内蒙古盛股股权投资基金管理有限责任公司

2017年12月11日