
江苏法尔胜股份有限公司拟现金购买上海摩山商
业保理有限公司 100%股权项目

资 产 评 估 说 明

中联评报字[2016]第 337 号

中联资产评估集团有限公司

二〇一六年三月二十五日

目 录

第一部分	关于评估说明使用范围的声明	2
第二部分	企业关于进行资产评估有关事项的说明	3
第三部分	资产清查核实情况说明	4
一、	评估对象与评估范围说明	4
二、	资产核实情况总体说明	5
第四部分	资产基础法评估说明	9
一、	流动资产评估技术说明	9
二、	非流动资产评估技术说明	12
三、	负债评估技术说明	23
第五部分	收益法评估技术说明	26
一、	宏观、区域经济因素分析	26
二、	行业现状与发展前景分析	32
三、	被评估企业生产经营及财务状况分析	41
四、	收益预测的假设条件	46
五、	评估计算及分析过程	48
第六部分	评估结论及其分析	64
一、	评估结果	64
企业关于进行资产评估有关事项的说明		

第一部分 关于评估说明使用范围的声明

本资产评估说明，仅供评估主管机关、相关监管部门检查评估机构工作之用，非法律、行政法规规定，材料的全部或部分内容不得提供给其它任何单位和个人，也不得见诸于公开媒体；任何未经评估机构和委托方确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。



中联资产评估集团有限公司
二〇一六年三月二十五日

第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

本评估说明该部分内容由委托方和被评估单位共同撰写，并由委托方单位负责人和被评估单位负责人签字，加盖相应单位公章并签署日期。详细内容请见《企业关于进行资产评估有关事项的说明》。

第三部分 资产清查核实情况说明

一、评估对象与评估范围说明

（一）评估对象与评估范围

评估对象是上海摩山商业保理有限公司（以下简称“摩山保理”）的股东全部权益，评估范围是摩山保理在评估基准日经审计的全部资产和负债。截止评估基准日，摩山保理合并口径的总资产为 263,604.41 万元，总负债为 221,752.56 万元，归属于母公司所有者权益为 41,851.85 万元；母公司口径总资产为 221,659.44 万元，总负债 186,554.58 万元，净资产为 35,104.86 万元。

母公司口径下，本次评估范围中的主要资产为其他流动资产、长期应收款、长期股权投资和其他非流动资产。其他流动资产 110,318.50 万元，主要为保理业务的保理款；长期应收款 76,752.96 万元，主要为应收保理客户的保理款项；长期股权投资 7,000.00 万元，为霍尔果斯摩山商业保理有限公司和上海摩山互联网金融服务有限公司的投资款。

评估基准日的财务数据摘自摩山保理提供的经江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，评估是在经过审计后的基础上进行的。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

（二）实物资产的分布情况及特点

纳入评估范围内的实物资产账面值 27.28 万元，占评估范围内总资产

产的 0.01%。主要为电子设备，电子设备主要为办公类，包括电脑、打印机和办公家具等。资产目前均正常运转。

（三）企业申报的无形资产状况

企业申报评估的无形资产账面价值 62.95 万元，为 2014 年 11 月 19 日购买的天逸保理系统软件。

（四）企业申报的表外资产的类型、数量

无。

（五）引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额（或者评估值）

本次评估报告中基准日的各项资产及负债账面值系出自江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告。除此之外，未引用其他机构报告内容。

二、资产核实情况总体说明

（一）资产核实人员组织、实施时间和过程

评估人员在进入现场清查前，制定现场尽职调查实施计划，于 2016 年 3 月中旬进行现场的清查工作。清查工作结束后，各小组对清查核实及尽职调查情况进行工作总结。清查核实的主要步骤如下：

首先，辅导企业进行资产的清查、申报评估的资产明细，并收集整理评估资料。2016 年 3 月初，评估人员开展前期布置工作，评估师对企业资产评估配合工作要求进行了详细讲解，包括资产评估的基本概念、资产评估的任务、本次资产评估的计划安排、需委托方和被评估单位提供的资料清单、企业资产清查核实工作的要求、评估明细表和资产调查

表的填报说明等。在此基础上,填报“评估申报明细表”和“资产调查表”,收集并整理待评估资产的产权权属资料和反映资产性能、技术状态、经济技术指标等情况的资料。

其次,依据资产评估申报明细表,对申报资产进行现场查勘。不同的资产类型,采取不同的查勘方法。根据清查结果,由企业进一步补充、修改和完善资产评估申报明细表,使“表”、“实”相符。

最后,核实评估资料,尤其是资产权属资料。在清查核实“表”、“实”相符的基础上,对企业提供的产权资料进行了核查。核查中,重点查验了产权权属资料中所载明的所有人以及其他事项,对产权权属资料中所载明的所有人与资产委托方和相关当事人不符以及缺乏产权权属资料的情况,给予高度关注,进一步通过询问的方式,了解产权权属,并要求委托方和相关当事人出具了“说明”和“承诺函”。

本次评估的资产清查核实及尽职调查,是在企业主要资产的所在地现场进行。采用的方法主要是通过对企业现场勘察、参观、以专题座谈会的形式,对被评估单位的经营性资产的现状、生产经营条件和能力以及历史经营状况、经营收入、成本、期间费用及其构成等的状况进行调查复核。通过与企业的管理、财务人员进行座谈交流,了解企业的经营情况等。在资产核实和尽职调查的基础上进一步开展市场调研工作等。

(二) 资产核实与尽职调查的内容

根据本次评估的特点,评估机构确定了资产核实的主要内容是评估对象资产及负债的存在与真实性,具体以被评估单位提供的基准日的资产负债表为准,经核实无误,确认资产及负债的存在。为确保资产核实的准确性,评估机构制定了尽职调查计划和清单,确定的尽职调查内容主要是:

- 1、本次评估的经济行为背景情况，主要为委托方和被评估单位对本次评估事项的说明；
- 2、评估对象存续经营的相关法律情况，主要为评估对象的有关章程、投资出资协议、合同情况等；
- 3、评估对象执行的会计制度以及固定资产、无形资产等的核算方法；
- 4、评估对象最近几年的债务、借款情况以及债务成本情况；
- 5、评估对象执行的税率税费及纳税情况；
- 6、评估对象的应收、应付等往来款项情况；
- 7、最近几年主营业务收入及主要客户的分布等情况；
- 8、最近几年主营业务成本及占用场所（折旧摊销）、人员工资福利费用等情况；
- 9、未来几年的经营计划以及经营策略，包括：市场需求、价格策略、开发、销售计划、成本费用控制、资金筹措和投资计划等以及未来的主营收入和成本构成及其变化趋势等；
- 10、主要经营优势和风险，包括：国家政策优势和风险、产品优势和风险、市场竞争优势和风险、财务风险、汇率风险等；
- 11、预计的新增投资计划、项目的可行性研究及批复或实施情况；
- 12、近年经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及产品收入明细表和成本费用明细表；
- 13、与本次评估有关的其他情况。

（三）影响资产核实的事项及处理方法

本次评估中不存在影响资产核实的事项。

（四）资产清查核实结论

评估人员在资产清查所知范围内，清查情况表明：

1、非实物资产，评估申报明细表和账面记录一致，申报明细表与实际情况吻合。

2、实物资产的清查情况与申报明细一一核对，对清查核实明细项目已与企业财务人员进行了沟通。

第四部分 资产基础法评估说明

根据本次资产评估的目的、资产业务性质、可获得资料的情况等，采用资产基础法进行评估。各类资产及负债的评估方法说明如下。

一、流动资产评估技术说明

（一）评估范围

纳入评估的流动资产包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、预付账款、应收利息、其他应收款和其他流动资产。

（二）评估程序

- 1、根据企业填报的流动资产评估申报表，与企业财务报表进行核对，明确需进行评估的流动资产的具体内容。
- 2、根据企业填报的流动资产评估申报表，到现场进行账务核对，原始凭证的查验，对资产状况进行调查核实。
- 3、收集整理相关文件、资料并取得资产现行价格资料。
- 4、在账务核对清晰、情况了解清楚并已收集到评估所需资料的基础上分别评定估算。

（三）评估过程及方法

1、货币资金

截至评估基准日2015年10月31日，货币资金账面值88,508,882.47元，为存放工商银行、招商银行等的银行存款。

评估人员对所有银行存款账户进行了函证，以证明银行存款的真实

存在，同时检查有无未入账的银行借款，检查“银行存款余额调节表”中未达账的真实性，以及评估基准日后的进账情况。基准日银行未达账项均已由审计进行了调整。人民币银行存款以核实后账面值确定评估值。银行存款评估值88,508,882.47元。

2、应收账款

截至评估基准日 2015 年 10 月 31 日，应收账款账面价值为 52,681,235.17 元，计提减值准备 33,300.00 元，账面净额为 52,647,935.17 元。为应收上海张铁军翡翠股份有限公司等六家保理客户的风险评估费。

评估人员在对应收款核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等。采用个别认定和账龄分析的方法估计评估风险损失。对外部单位发生时间在 1 年以内的，评估风险损失的可能性为 5%；发生时间 1 到 2 年（含 2 年）的评估风险损失的可能性在 10%；发生时间 2 到 3 年（含 3 年）的评估风险损失的可能性在 20%；发生时间 3 到 4 年（含 4 年）的评估风险损失的可能性在 30%；发生时间 4 到 5 年（含 4 年）的评估风险损失的可能性在 40%；发生时间 5 年以上的评估风险损失为 100%。

按以上标准，确定评估风险损失为 33,300.00 元，以应收款合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为 0.00 元。

应收款评估值 52,647,935.17 元。

3、预付款项

截至评估基准日 2015 年 10 月 31 日，预付款项账面价值 7,088,334.59 元。主要为预付摩山 ABS 项目的代销费和担保费。

评估人员核对了账簿记录，检查了原始凭证、合同等相关资料，核

实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，未发现预付账款对应单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物或劳务等情况，以账面值作为评估值。

预付账款评估值 7,088,334.59 元。

4、应收利息

截至评估基准日 2015 年 10 月 31 日，应收利息账面价值 47,515,777.23 元。主要为应收保理客户的利息。

评估人员核对了账簿记录，抽查了部分原始凭证等相关资料，依照本金和利息率及所属期并且根据相关数据计算所得的利息额进行了核对，核对了金额与企业记录的帐、表、单相符。以应收利息的账面价值为评估值，评估值为 47,515,777.23 元。

5、其他应收款

截至评估基准日 2015 年 10 月 31 日，其他应收款账面价值 697,585.02 元，未计提减值准备。其他应收款主要为房屋押金。评估人员核对了账簿记录、抽查了原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，以核实后的账面价值作为评估值。

其他应收账款评估值 697,585.02 元。

6、其他流动资产

截至评估基准日 2015 年 10 月 31 日，其他流动资产账面值 1,103,185,016.35 元，主要为保理客户的保理款项。

评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证、合同等相关资料，核实交易事项的真实性、业务内容和金额等，以清查核实后的账面值作为评估值。

其他流动资产评估值为 1,103,185,016.35 元。

二、非流动资产评估技术说明

（一）评估范围

纳入评估的非流动资产包括长期应收款、长期股权投资、固定资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产。

（二）评估程序

1、根据企业填报的非流动资产评估申报表，与企业财务报表进行核对，明确需要进行评估的非流动资产的具体内容。

2、根据企业填报的非流动资产评估申报表，到现场进行账务核对，原始凭证的查验，对实物类非流动资产进行盘点，对资产状况进行调查核实。

3、收集整理相关文件、资料并取得资产现行价格资料。

4、在账务核对清晰、情况了解清楚并已收集到评估所需资料的基础上分别评定估算。

（三）评估过程及方法

1、长期应收款

长期应收款的账面价值净额为 767,529,600.00 元，为应收保理客户的保理款。

评估人员在对应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等。对应收账款，根据客户的具体情况，采用个别认定法对评估风险损失进行评估。

对关联方往来等有充分理由相信全部能收回的，评估风险损失为 0。

坏账准备评估为零。以账面值减去评估风险损失作为评估值。

评估值为 767,529,600.00 元。

2、长期股权投资

(1) 评估范围

长期股权投资账面余额 70,000,000.00 元,为霍尔果斯摩山商业保理有限公司 100%的股权、上海摩山互联网金融服务有限公司 95%股权和深圳前海摩山商业保理有限公司。其中,上海摩山互联网金融服务有限公司注册资本 5,000.00 万元,股东摩山保理和上海摩山投资管理有限公司分别占 95%和 5%,截止评估基准日,上海摩山互联网金融服务有限公司的实收资本 2,000.00 万元全部来源于摩山保理,摩山保理实际享有权益为 100%。

表1 评估基准日长期股权投资账面价值一览表

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	实际享有权益比例	投资成本	账面价值
1	霍尔果斯摩山商业保理有限公司管理有限公司	2015-2-5	100%	100%	50,000,000.00	50,000,000.00
2	上海摩山互联网金融服务有限公司	2015-3-20	95%	100%	20,000,000.00	20,000,000.00
3	深圳前海摩山商业保理有限公司					
合计						70,000,000.00
减: 长期股权投资减值准备						-
长期股权投资账面净额						70,000,000.00

(2) 评估过程及方法

评估人员首先对长期投资形成的原因、账面值和实际状况进行了取证核实,并查阅了投资协议、股东会决议、章程和有关会计记录等,以确定长期投资的真实性和完整性,并在此基础上对被投资单位进行评估。

根据《资产评估准则—企业价值》和资产评估准则等规定,首先对长期股权投资的持有目的、期限、控制权等进行了梳理,纳入评估范围的长期股权投资为 3 家。

根据被投资企业的经营状况、财务成果及评估中收集资料情况，对被投资单位采取资产基础法进行评估，然后用净资产评估值乘以持股比例计算确定评估值：

长期投资评估值=被投资企业整体评估后净资产×持股比例

在确定长期股权投资评估值时，评估师没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价和折价。

表2 长期投资项目评估方法一览表

一	对子公司的投资	评估方法	备注
1	霍尔果斯摩山商业保理有限公司	资产基础法	持股比例为100%
2	上海摩山互联网金融信息服务有限公司	资产基础法	截至评估基准日实收资本占比 100%
3	深圳前海摩山商业保理有限公司	资产基础法	截至评估基准日实收资本和净资产为 0.

被投资企业的评估基本情况

1) 霍尔果斯摩山商业保理有限公司

公司名称：霍尔果斯摩山商业保理有限公司（以下简称“霍尔果斯摩山保理”）

公司地址：新疆伊犁州霍尔果斯口岸卡拉苏河欧陆经典小区 8 号楼 2 单元 301 室

法定代表人：严骏伟

注册资本：5,000 万元

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

营业执照注册号：654000055011307

经营范围：商业保理业务，商业保理及相关业务的咨询服务。

本次经过整体采用资产基础法评估，评估结果如下表所示：

表3 霍尔果斯摩山保理资产评估结果一览表

被评估单位：霍尔果斯摩山保理

评估基准日：2015 年 10 月 31 日

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
1 流动资产	66,623.26	66,623.26	-	-

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
2	非流动资产	-	-	-	
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	
4	持有至到期投资	-	-	-	
5	长期应收款	-	-	-	
6	长期股权投资	-	-	-	
7	投资性房地产	-	-	-	
8	固定资产	-	-	-	
9	在建工程	-	-	-	
10	工程物资	-	-	-	
11	固定资产清理	-	-	-	
12	生产性生物资产	-	-	-	
13	油气资产	-	-	-	
14	无形资产	-	-	-	
15	开发支出	-	-	-	
16	商誉	-	-	-	
17	长期待摊费用	-	-	-	
18	递延所得税资产	-	-	-	
19	应收款项投资	-	-	-	
20	其他非流动资产	-	-	-	
21	资产总计	66,623.26	66,623.26	-	-
22	流动负债	54,716.90	54,716.90	-	-
23	非流动负债	-	-	-	
24	负债合计	54,716.90	54,716.90	-	-
25	净资产（所有者权益）	11,906.36	11,906.36	-	-

详细情况请参见霍尔果斯摩山保理评估明细表。

2) 上海摩山互联网金融信息服务有限公司

公司名称：上海摩山互联网金融信息服务有限公司（以下简称“摩山金融”）

公司地址：上海市黄浦区淮海中路 222 号 8 层 801A-B-C、07B 室

法定代表人姓名：乔琳

营业执照注册号：310101000662606

注册资本：5,000 万元

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

经营范围：金融信息服务（不得从事金融业务），资产管理，投资管理及咨询，企业管理咨询，市场营销策划，票务代理，软件开发及销售，计算机系统集成，接受金融机构委托从事金融信息技术外包、金融业务流程外包和金融知识流程外包，广告设计、制作、代理，利用自有媒体发布广告，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），日用品、五金交电、电子产品、工艺品（除文物）、纺织品的销售，从事货物及技术的进出口业务。【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】

表4 摩山金融资产评估结果一览表

被评估单位：摩山金融
元

评估基准日：2015 年 10 月 31 日

金额单位：人民币万

	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
1	流动资产	1,837.43	1,837.43	-	-
2	非流动资产	3.19	3.45	-	-
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4	持有至到期投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	-	-	-	-
7	投资性房地产	-	-	-	-
8	固定资产	3.19	3.45	-	-
9	在建工程	-	-	-	-
10	工程物资	-	-	-	-
11	固定资产清理	-	-	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	-	-	-	-
15	开发支出	-	-	-	-
16	商誉	-	-	-	-
17	长期待摊费用	-	-	-	-
18	递延所得税资产	-	-	-	-
19	应收款项投资	-	-	-	-
20	其他非流动资产	-	-	-	-
21	资产总计	1,840.62	1,840.88	-	-
22	流动负债	-	-	-	-
23	非流动负债	-	-	-	-

	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
24	负债合计	-	-	-	-
25	净资产(所有者权益)	1,840.62	1,840.88	-	-

详细情况请参见摩山金融评估明细表。

3) 深圳前海摩山商业保理有限公司

公司名称：深圳前海摩山商业保理有限公司（以下简称“深圳前海摩山保理”）

公司地址：深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

法定代表人：严峻伟

统一社会信用代码：9144030035874838XA

注册资本：5,000 万元

成立日期：2015年10月14日

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：一般经营项目可以自主经营，许可经营项目凭批准文件、证件经营。一般经营项目：从事保付代理业务（非银行融资类）；金融信息咨询、接受金融机构委托从事金融服务外包业务（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）；从事担保业务（非融资性担保）；经济信息咨询、企业管理咨询（均不含限制项目）；股权投资；投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。

由于截至评估基准日深圳前海摩山商业保理有限公司实收资本和净资产均为0，无负债，故本次评估为0元。

(3) 评估结果

按照上述方法，长期股权投资评估值 137,472,465.81 元，评估增值 67,472,465.81 元，增值率 96.39 %。

具体评估结果如下：

表5 长期投资评估结果表

评估基准日：2015 年 10 月 31 日

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例%	实际享有权 益比例%	账面价值	评估价值	增值率%
1	霍尔果斯摩山商业保理有限公司管理有限公司	2015-2-5	100	100	50,000,000.00	119,063,658.67	138.13
2	上海摩山互联网金融服务有限公司	2015-3-20	95	100	20,000,000.00	18,408,807.14	-7.96
3	深圳前海摩山商业保理有限公司	2015-10-14	100	100	0	0	0
合计					70,000,000.00	137,472,465.81	96.39
减：长期股权投资减值准备					-	-	
净额					70,000,000.00	137,472,465.81	96.39

3、设备类资产评估技术说明

1) 评估范围

纳入本次评估范围的设备类资产为摩山保理截至评估基准日 2015 年 10 月 31 日申报的电子设备。主要为运营办公用设备。

依据电子设备和其他固定资产评估申报表，该部分资产于评估基准日账面原值 359,819.15 元，账面净值 272,767.79 元。

2) 设备概况

本次纳入评估范围的电子设备有 23 台（套）。主要有：电脑、打印机、服务器和办公家具等。上述设备金额较小，多为国内制造厂家生产，现大部分设备可在设计负荷下正常使用，企业对设备实行分级管理，严格设备保养制度，及时维护保养、定期大修及更换易损件，管理制度完善，设备档案齐全，可满足正常办公和使用的需要。

3) 评估过程

A、清查核实工作

①为保证评估结果的准确性，根据企业设备资产的构成特点，指导该公司根据实际情况填写资产清查评估明细表，并以此作为评估的基础。

②针对资产申报评估明细表中不同的设备资产性质及特点，采取不同的清查核实方法进行现场勘察。做到不重不漏，并对设备的实际运行状况进行认真观察和记录。

③查阅设备运行记录、技术档案，了解设备的运行状况；向现场操作、维护人员了解设备的运行检修情况、更换的主要部件及现阶段设备所能达到的主要技术指标情况；向企业设备管理人员了解设备的日常管理情况及管理制度的落实情况，从而比较充分地了解设备的历史变更及运行情况；到现场察看设备外观、运行情况等。对金额较小、数量较多的小型设备，主要核对财务明细账、固定资产卡片和企业的设备更新报废台账，以抽查的方式对实物进行清查核实。

④根据现场实地勘察结果，进一步完善评估申报表，要求做到“表”、“实”相符。

⑤关注本次评估范围内设备的产权问题，调阅固定资产明细账及相关财务凭证，了解设备账面原值构成情况。

B、评估作价

开展市场询价工作，根据评估目的确定价值类型、选择评估方法，进行评定估算。

C、评估汇总和报告

对设备类资产评估的初步结果进行分析汇总，对评估结果进行必要的调整、修改和完善，并撰写有关说明。

4) 评估方法

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估设备的特点和收集资料情况，主要采用重置成本法进行评估。

评估值=重置全价×成新率

电子设备和其他固定资产

A、重置全价的确定

评估范围内的设备全部为办公用电子设备和家具，价值量较小，不需要安装（或安装由销售商负责）以及运输费用较低，参照现行市场购置的价格确定。

经核实，上海摩山商业保理有限公司不具备抵扣增值税条件，故本次评估各类设备采用含税价确定重置全价。

B、成新率的确定

在本次评估过程中，按照设备的经济使用寿命、现场勘察情况预计设备尚可使用年限，并进而计算其成新率。其公式如下：

成新率=尚可使用年限 / （实际已使用年限+尚可使用年限） 100%

C、评估值的确定

评估值 = 重置全价×成新率

5) 评估结果及增减值原因分析

A、评估结果

经评估人员评定估算，纳入本次评估设备类资产截至评估基准日评估结果如下：

设备类型	账面价值		评估价值		增值率	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
合计	359,819.15	272,767.79	448,240.00	386,996.00	24.57	41.88
电子设备	359,819.15	272,767.79	448,240.00	386,996.00	24.57	41.88

B、增减值原因分析

电子设备增值的主要原因一是企业的部分电子设备的账目值是以母公司的设备净值入账，低于市场价格；二是企业计提折旧的年限比评估作价中所选用的经济耐用年限短。

具体评估结果详见“固定资产评估汇总表”、“电子设备评估明细表”、“其他固定资产评估明细表”。

6) 评估案例

案例：微软电脑（电子设备明细表序号 2）

①设备概况

设备名称：微软电脑数量：1 台

生产厂家：微软型号：surface3

启用日期：2014 年 10 月 30 日

账面原值：11,353.00 元

账面净值：7,726.35 元

设备参数如下：

8G-256GB；

至尊 OTG 64U 盘；

HAC401BKSANWA3.0/2.2 组合便携式 USB 集线器；

微软 ARC-TOUCH 无线触控鼠标；

Mini DisplayPort-HDMI 摩仕转接；

微软 office2013 中文家庭学生版（单用户）

②重置价值的确定

评估人员参考该设备的购置发票以及从电脑市场了解该规格型号的市场价格平均为 10,000.00 元/台（含税价），此价格内含运杂费，由此确定该设备的重置价值为：

重置价值=设备含税购置价

=10,000.00（元）

③成新率的确定

该设备于 2014 年 10 月投入使用，已使用年限为 1.0 年，查阅资产评估参数与数据手册关于设备经济寿命年限的规定，办公设备中电脑的经济耐用年限为 5 年，尚可使用年限为 4.0 年，则：

成新率=尚可使用年限 /（实际已使用年限+尚可使用年限） 100%

=4.0/（1.0+4.0）×100%

=80%（取整）

④评估价值的确定

评估值=重置价值×成新率

=10,000.00×80%

=8,000.00（元）

4、无形资产

无形资产账面价值为 629,483.40 元，为 2014 年 11 月 19 日购买的天逸保理系统软件。对于外购的软件，评估人员评估时首先了解了上述无形资产的主要功能和特点，核查了无形资产的购置合同、发票、付款凭证等资料，并向软件供应商开发商或通过网络查询其现行市价，外购软件在生产中正常使用，以重置价确定评估值。。

无形资产评估值为 836,300.00 元。

5、长期待摊费用

长期待摊费用账面价值为 510,694.44 元，为办公室装修款。评估人员查阅相关的证明资料，了解原始入账价值的构成，摊销的方法和期限，查阅了原始凭证，经核实表明账、表、单金额相符。以核实后的账面值作为评估值。

长期待摊费用评估值为 510,694.44 元。

6、递延所得税资产

递延所得税资产账面价值为 8,325.00 元,形成于企业计提坏账准备导致的所得税差异,对递延所得税资产的评估,核对明细账与总账、报表余额是否相符,核对与委估明细表是否相符,查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录,以证实递延所得税资产的真实性、完整性。在核实无误的基础上,以核实后账面值确定为评估值。

递延所得税资产评估值为 8,325.00 元。

7、其他非流动资产

其他非流动资产的账面价值为 78,000,000.00 元,为购买的“恒泰—摩山一期资产支持证券”产品。评估人员查看了相关购买合同,以核实后的账面价值作为评估值。

其他非流动资产评估值为 78,000,000.00 元。

三、负债评估技术说明

评估范围内的负债为流动负债和非流动负债,流动负债包括:短期借款、应付账款、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、其他应付款;非流动负债包括长期应付款。本次评估在经清查核实的账面值基础上进行。

1、短期借款

短期借款账面值 809,000,000.00 元,为向北京中融信托管理有限公司等单位的一年以内未到期借款。评估人员查阅了借款合同、有关凭证,核对了借款期限、借款利率等相关内容,并向银行函证,确认以上借款是真实完整的。按清查核实后账面值确定为评估值。

短期借款评估值 809,000,000.00 元。

2、应付账款

应付账款账面值为 2,171,224.66 元,主要为应付关联方咨询费和担保费、以及应付恒泰证券股份有限公司的管理费,评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证及合同等相关资料,核实交易事项的真实性、业务内容和金额等,以清查核实后的账面值作为评估值。

应付账款评估值为 2,171,224.66 元

3、应付职工薪酬

应付职工薪酬账面值为 104,402.47 元,主要为应付社会保险和住房公积金,评估人员核对了应付职工薪酬的提取及使用情况,认为计提正确和支付符合规定,以清查核实后的账面值作为评估值。

应付职工薪酬评估值 104,402.47 元。

4、应交税费

应交税费账面值为 1,691,010.85 元,主要为应交上海市自贸区税务局的营业税及附加税、个人所得税等,评估人员通过对企业账簿、纳税申报表的查证,证实企业税额计算的正确性,评估值以清查核实后账面值确认。

应交税费评估值为 1,691,010.85 元。

5、应付利息

应付利息账面价值为 26,795,977.87 元,主要为应付上海摩山投资管理有限公司等公司的融资利息,评估人员核对了相关账务信息,并对利息金额进行了核实,对利息的应付情况进行了判断,本次评估以应付利息的账面价值确定评估价值。

应付利息评估值为 26,795,977.87 元。

6、其他应付款

其他应付款账面值为 242,783,137.18 元,主要为应付霍尔果斯摩山商业保理有限公司、上海摩山投资管理有限公司等公司的借款和往来款

项。评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证、合同等相关资料，核实交易事项的真实性、业务内容和金额等，以清查核实后的账面值作为评估值。

其他应付款评估值为 242,783,137.18 元。

7、长期应付款

长期应付款账面价值为 783,000,000.00 元，为应付“摩山一期——资产证券化项目”的融资款，评估人员核对了相关账簿及合同，以及资产证券化销售记录，核对了交易事项的真实性、业务内容和金额等，以核实后的账面值为评估值。

长期应付款评估值为 783,000,000.00 元。

第五部分 收益法评估技术说明

一、宏观、区域经济因素分析

（一）国际经济形势

2015 年以来，全球经济形势更趋复杂多变，主要经济体增长态势和货币政策进一步分化，国际金融市场和大宗商品价格波动加剧，地缘政治等非经济扰动因素增多。美国经济形势相对较好；欧元区经济回归复苏轨道，但仍面临一些掣肘；日本经济波动较大且面临物价下行压力；新兴市场经济体增长总体放缓。

1、主要经济体运行状况

美国经济总体温温和复苏，经济运行总体稳定，制造业和服务业扩张势头有所减缓，消费状况总体向好，劳动力市场持续改善，失业率降至 2008 年 5 月份以来的最低值。欧元区经济回归复苏轨道，受益于欧央行刺激政策加码和欧元贬值等因素，经济呈温和复苏态势，劳动力市场持续改善，12 月失业率降至 10.4%，为 2011 年 11 月以来最低水平。通胀水平依然处于低位，且仍面临较大下行压力。欧洲移民潮带来的不稳定因素和巴黎恐怖袭击等负面冲击对欧元区经济复苏的影响仍有待进一步观察。日本经济波动较大，存在通胀下行压力。由于受私人消费和净出口大幅萎缩影响，经济复苏较乏力。受国际油价持续快速下跌等因素影响，通胀下行压力依然存在。新兴市场经济体增长总体放缓，部分经济体出现负增长。受大宗商品价格持续低迷、美联储加息预期背景

下国际资本流动逆转、地缘政治冲击等因素影响，新兴市场经济体金融市场风险上升。加之受自身结构性因素制约，一些经济体经济增速放缓，部分国家甚至出现负增长，如巴西第三季度 GDP 同比下跌 4.5%，俄罗斯 2015 年 GDP 同比萎缩 3.7%。

2、主要经济体货币状况

全球大多数经济体货币对美元贬值，受美联储加息预期影响，美元指数持续上升，多数经济体货币对美元汇率出现有不同程度贬值，尤其是新兴市场经济体货币对美元普遍大幅贬值。主要经济体国债收益率波动加大，发达经济体国债收益率总体维持低位且波动加剧，新兴经济体国债收益率走势出现分化。全球股市波动性明显上升，新兴市场经济体股市普遍出现下跌。

3、全球经济未来风险状况

2016 年，全球经济可能继续处于深度调整期，由于美联储加息使主要发达经济体货币政策进一步分化，可能产生一定外溢效应，激发全球资产配置的调整和风险的重新定价，进而加剧跨境资本流动的波动。部分新兴市场经济体可能面临严峻的经济下行压力，面临着应对资本外流和国内经济下行压力的两难选择。国际大宗商品价格低位震荡，大宗商品出口国经济下行压力和债务风险增加。全球范围内面临通胀下行压力。受油价走低和内需乏力等因素影响，主要发达经济体面临通胀下行压力，通胀水平仍然大幅低于政策目标。全球贸易增速持续放缓。受全球经济复苏乏力、新兴市场经济体对原材料进口需求减少、全球贸易结构发生变化、全球价值链出现国内化趋势、新贸易保护主义抬头等因素影响，

全球贸易增速放缓,有可能拖累全球经济增长。地缘政治风险有所上升。国际反恐形势更加严峻,中东地缘政治更趋复杂,可能对包括国际原油价格在内的全球金融市场产生影响。同时,欧洲移民潮短时间内难以找到合适的解决方案,可能影响欧元区经济复苏。

(二) 中国经济形势

2015 年,中国经济运行总体平稳,结构调整继续推进。国内生产总值(GDP)同比增长 6.9%,最终消费对 GDP 增长的贡献超过 60%,第三产业比重超过 50%,新兴产业、新业态和新商业模式蓬勃发展,消费价格温和上涨,就业形势总体稳定。

1、经济总体运行状况

初步核算,全年实现国内生产总值(GDP)67.7 万亿元,按可比价格计算,比上年增长 6.9%。分季度看,四个季度同比分别增长 7.0%、7.0%、6.9%和 6.8%;环比分别增长 1.3%、1.9%、1.8%和 1.6%。全年居民消费价格(CPI)同比上涨 1.4%,进出口顺差为 36865 亿元人民币。

2、消费拉动作用增强

新业态消费增长较快。2015 年,全国居民人均可支配收入 21966 元,比上年增长 8.9%,扣除价格因素实际增长 7.4%。消费结构呈现一定的升级特征,智能绿色产品销售旺盛,服务消费增长较快。

3、固定资产投资增速放缓

全年固定资产投资(不含农户)55.2 万亿元,比上年增长 10.0%,较上年低 5.7 个百分点;扣除价格因素实际增长 12.0%。分产业看,第

一产业投资保持较快增长，受房地产投资增速下滑等因素影响，第三产业投资增速有所回落，全年三次产业投资分别为 1.6 万亿元、22.4 万亿元和 31.2 万亿元，分别比上年增长 31.8%、8.0%和 10.6%。

4、工业生产缓中趋稳

第三产业增加值增长快于第二产业，占比继续提高。2015 年，三次产业增加值分别为 6.1 万亿元、27.4 万亿元和 34.2 万亿元，比上年分别增长 3.9%、6.0%和 8.3%，占 GDP 比重分别为 9.0%、40.5%和 50.5%。工业企业调查显示，企业生产经营仍面临严峻挑战，但产品销售价格指数有所企稳。经营景气指数持续下滑六个季度至 48.4%；产品销售价格指数为 39.2%，比上季度回升 0.1 个百分点。

5、物价总体低位运行

居民消费价格涨幅有所回落。2015 年，CPI 同比上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.6 个百分点。工业生产者出厂价格降幅加深。2015 年，工业生产者出厂价格同比下降 5.2%，降幅比上年扩大 3.3 个百分点，其中各季度分别下降 4.6%、4.7%、5.7%和 5.9%。初级产品价格跌幅较大，投资品价格受国际大宗商品价格总体继续下跌影响，进口价格降幅扩大。GDP 平减指数同比下降。2015 年 GDP 平减指数（按当年价格计算的 GDP 与按固定价格计算的 GDP 的比率）同比下降 0.5%，上年为同比上涨 0.8%。

6、价格改革继续稳步推进

中共中央、国务院发布《关于推进价格机制改革的若干意见》，对当前和今后一个时期价格改革进行了总体部署，到 2017 年，竞争性领

域和环节的价格基本放开，政府定价范围主要限定在重要公用事业、公益性服务、网络型自然垄断环节；到 2020 年，市场决定价格机制基本完善，科学、规范透明的价格监管制度和反垄断执法体系基本建立，价格调控机制基本健全。

7、财政收入低速增长

2015 年，全国一般公共预算收入 15.2 万亿元，按可比口径比上年增长 5.8%，增速比上年低 2.8 个百分点。全国一般公共预算支出 17.6 万亿元，按可比口径比上年增长 13.2%，增速比上年高 4.9 个百分点。收支相抵，财政支大于收 2.4 万亿元，比上年多 1.2 万亿元。主要原因，一是大宗商品进口价格下跌、一般贸易进口大幅下滑导致进口税收大幅下降；二是工业生产放缓，尤其是工业生产者出厂价格持续下降导致按现价计算的增值税等税收低增长；三是企业效益下滑、利润增幅回落使企业所得税增幅相应回落；四是实行结构性减税和普遍性降费，减轻了企业和居民负担，财政一定程度上减收。

8、就业形势总体稳定

2015 年，城镇新增就业 1312 万人，城镇失业人员再就业 567 万人，就业困难人员就业 173 万人，年末城镇登记失业率 4.05%。市场对具有技术等级和专业技术职称劳动者的需求均大于供给。

9、国际收支基本平衡

2015 年，经常项目顺差 2932 亿美元，与同期 GDP 之比为 2.7%。资本和金融项目逆差 1611 亿美元，其中，资本账户顺差 3 亿美元，非储备性质的金融账户逆差 5044 亿美元，储备资产减少 3429 亿美元。

截至 2015 年末，外汇储备余额为 3.33 万亿美元。

（三）金融市场运行分析

2015 年，金融市场总体运行平稳。股指总体有所上涨，期间出现大幅震荡，成交量明显放大；债券市场全年发行规模增长显著，交易活跃度持续提高，收益率曲线下移；货币市场利率中枢大幅下行，交易量显著增加，人民币利率互换交易量同比增加；外汇市场波幅扩大，外汇掉期和远期交易增长较快。

1、金融市场运行状况

2015 年，银行间回购交易量成倍增长，拆借交易量大幅上升。利率互换交易增长较快，标准债券远期产品开始交易。同业存单发行交易进一步显著增加货币市场利率低位平稳运行。债券现券交易活跃，债券发行规模显著扩大，发行利率明显回落，银行间市场国债收益率曲线整体大幅下移。票据融资快速增长，票据承兑业务小幅增长，利率呈下降趋势。黄金价格保持震荡下行格局。

2015 年，中国股票市场指数总体小幅回升，成交额和筹资额显著扩大。上半年股票市场指数快速上行，年中大幅回落，8、9 月份以来触底波动中有所回升。2015 年末，上证综合指数收于 3539 点，比上年末高 9.4%；深证成份指数收于 12665 点，比上年末高 15.0%；创业板指数收于 2714 点，比上年末高 84.4%。2015 年末沪市 A 股加权平均市盈率从上年末的 16 倍升至 17.6 倍，深市 A 股加权平均市盈率从上年末的 34.6 倍升至 53.3 倍。股票市场成交量显著增长。2015 年沪、深股市累计成

交 255 万亿元，日均成交 1 万亿元，同比增长 245%；创业板累计成交 28.5 万亿元，同比增长 265.6%。2015 年末，沪、深股市流通市值 41.6 万亿元，同比增长 31.7%；创业板流通市值 3.2 万亿元，同比增长 145.4%。股票市场筹资额扩大。2015 年各类企业和金融机构在境内外股票市场上通过发行、增发、配股、权证行权等方式累计筹资 1.1 万亿元，同比增长 60.4%，其中 A 股筹资 8518 亿元，同比增长 75.9%。

2015 年，保险业资产较快增长。累计实现保费收入 2.4 万亿元，同比增长 20.0%，增速比上年高 2.5 个百分点；累计赔付 8674 亿元，同比增长 20.2%，其中，财产险赔付同比增长 10.7%，人身险赔付同比增长 30.7%。保险业资产保持较快增长。2015 年末，保险业总资产 12.4 万亿元，同比增长 21.7%，增速比上年末低 0.9 个百分点。其中，银行存款同比下降 3.5%，投资类资产同比增长 30.5%。

2、金融市场制度建设

2015 年，债券市场品种进一步丰富，在银行间债券市场推出保险公司资本补充债券，拓宽了保险公司资本补充渠道，提高了保险公司偿付能力和抵御风险能力。中国金融监管当局积极发展银行间债券市场，完善证券市场基础性制度建设；积极发展黄金市场，上海黄金交易所推出黄金询价期权业务，开展有价资产充抵保证金业务，提高市场效率，降低投资者成本；银行间黄金询价市场做市商制度稳步推进。

二、行业现状与发展前景分析

（一）全球保理业发展概况

保理业务是近年来随着国际贸易竞争的日益激烈,国际贸易买方市场逐渐形成迅速在欧美发达国家兴起的一项集贸易融资、商业资信调查、应收账款管理及信用风险担保于一体的综合性金融服务业务。保理业务的出现很好的解决了企业在赊销过程中出现的融资和风险管理需求,所以在全球范围内迅猛发展,从1980年开始到现在年均复合增速达到20%左右,国际保理商联合会(FCI)的统计数据表明,2011年全球保理业务结算量已达到20154亿欧元,2012年全球的保理市场达到21322.3亿欧元,2013年,全球保理总量约为22300亿欧元,或30790亿美元,首次突破3万亿美元大关,2009年—2013年全球保理总量的年均增速高达15%,5年间绝对规模几乎增长了1倍。这一骄人成绩甚至使得国际保理商联合会宣称“保理业要比其他金融服务部门更顺利地渡过金融危机以及随后的全球衰退”。

从各国的发展情况来看,国际保理业务量均低于国内保理业务量,但这种差距在逐年缩小,2001年左右两者之间的比例约为16:1,现金已缩小至5:1,且其数量处于不断增长的趋势。在全球保理市场的份额中,历年来欧洲都独占鳌头,占据七成以上。这种情况在近年来得有所改变,主要源于亚洲市场的兴起。

表6 2005-2012年世界保理量统计(单位:millions of Euros)

年份	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年
国内保理	930061	1030598	1153131	1148943	1118110	1402331	1741137	1779784
国际保理	85486	103690	145996	176168	165459	245898	274276	352445
总量	1016547	1134288	1299127	1325111	1283559	1648229	2015413	2132230

资料来源:国际保理商联合会网站

(二) 我国保理业及商业保理发展概况

1、起步较晚，发展较快

我国从 1992 年才开始引入保理的概念，起步较晚，同时由于改革开放窗口刚刚开启，对于外部环境的陌生大部分出口型企业仍以信用证结算为主导，因此保理的作用和优势没有能够得到重视和充分利用。到 2006 年，中国的保理业务只占全球的不到 1%，到 2007 年，中国的保理业务已达 329.76 亿欧元，占全球保理营业额的 2.54%。随着国内金融渐进式改革行进至今，已经催生了多种金融或是类金融业诸如融资租赁、第三方担保、融资担保等，保理行业也逐渐获得市场的认可。随着 2012 年 6 月商务部发布《关于商业保理试点有关工作的通知》，同年 12 月商业保理试点在天津和上海同时启动。

中国银行业协会保理业务专业委员会统计数据显示，截至 2014 年底，中国银行业协会保理专业委员会(FAC)全体成员单位保理业务量折合人民币 2.92 万亿元，同比下降 7.89%，其中国际保理业务量 1224.41 亿美元，同比增长 7.32%；国内保理业务量 2.17 万亿元人民币，同比下降 12.15%，但仍是我国保理市场的重头。从中外资银行市场份额来看，中资银行继续保持绝对优势，在国际保理业务中，中资银行占比 98.22%；在国内保理业务中，中资银行占比 99.34%。

据了解，目前我国注册的商业保理企业共有 2500 家，截至 2015 年底，广东省商业保理企业总数量达到 1660 余家，其中深圳前海 1601 家。另据报告显示，2013 年广东省商业保理业务总量约 80 亿元，2014 年广东省商业保理业务总量约 350 亿元，2015 年增至 550 亿元。2013 年年底，广东省商业保理行业的注册资本总额约为 82 亿元人民币，2014 年年底，广东省商业保理行业的注册资本总额约为 555 亿元人民币，2015 年年底，广东省商业保理行业的注册资本总额已经超过 1300 亿元人民

币，其中深圳市商业保理企业的注册资本 1248 亿元，约占广东省总注册资本的 97%。

2、呈现发展“新常态”

2015 年在“三期叠加”的背景下，主要经济指标出现整体下滑，企业应收账款规模持续攀升，账期不断拉长，全国规模以上工业企业应收账款达到 105168 亿元，同比增长 10%。经济日报社中经产业景气指数研究中心和国家统计局中国经济景气监测中心共同编制的 2015 年四季度中经产业景气指数 1 月 29 日发布，数据显示，初步季节调整，四季度末，工业企业应收账款净额同比增速为 7.8%，与上季度基本持平。应收账款增速高于主营业务收入增速 7.5 个百分点，两者之差再次出现扩大，比上季度扩大 0.9 个百分点。应收账款周转天数为 36 天，比上年同期增加 2 天，表明企业间货款拖欠现象有所增加。

不断增长的应收账款总量保证了我国保理业务的市场需求，但伴随我国经济进入“新常态”，我国保理产业也逐渐进入发展“新常态”，并呈现新态势。主要包括三方面：银行保理与商业保理将实现错位竞争与相互补充；在“互联网+”战略下，银行保理行业也将实现经营理念的蜕变；同时，当我国资产证券化机遇显现之际，银行保理业务也将搭上这班快车，保理资产证券化有望实现更多突破。

（三）我国保理行业特点

1、业务周期短，资金利用率高

不同的保理业务有不同的融资成本和期限。保理业务的期限一般不会超过 6 个月，只有少数业务期限会到一年。保理业务的融资成本因商业保理公司和保理业务而变化，一般保理业务的融资成本的年化利率为

9%-16%。

2、服务领域有待拓宽

目前，我国的保理企业涉及到各个行业，因为只要有应收账款，就有开展保理业务的基础。在我国，中小企业融资比较困难，应收账款周转期长，保理业务有利于盘活中小企业的应收账款，对中小企业的经营有着举足轻重的作用。在国际上，保理业务涉及应收账款流转的整个周期，形成之前的风险管控、应收账款形成之后的融资、应收账款拖欠后的催收。而我国保理公司现在主要是提供融资业务，相应的帐户管理、账款催收等服务较少，主要原因为，一是政策限制，禁止从事催债业务；二是我国企业将分户账管理等视为商业机密；三是税收负担较重；四是风险管控方面有欠缺，大多沿袭银行保理业务的思路，重授信方信用，而商业保理应该关注贸易的真实性和操作风险。

3、专业化经营程度偏低，但近年其态势有所加强

目前在中国，银行多数是在某些相关部门下（例如贸易金融部、信贷管理部）成立负责保理业务的处、室，有些银行甚至将国际和国内保理业务分设在不同部门，整体上并没有将保理作为高度专业化的业务进行管理和运营。但近年来我国银行对保理业务的专业化经营态势有所加强。一个例证是，民生银行、浦发银行、中信银行等均在总行成立了准一级部的保理业务部，担负起组织推动全行保理业务开展的重任。

4、众多资本涌入商业保理领域

2013年以来部分上市公司开始布局商业保理，抢跑供应链金融蓝海市场以期获得先发优势。据不完全统计，已有34家上市公司已经或计划投资成立商业保理公司，涉及行业包括大宗商品、化工、零售、建筑等。如广东欧浦钢铁物流股份有限公司与深圳市前海森福商业保理股份

公司开展合作,山西太钢不锈钢股份有限公司和太钢(天津)商业保理有限公司开展合作;重庆太极集团股份有限公司参股重庆市金科金融保理有限公司与重庆市金科商业保理有限公司,东旭光电科技股份有限公司参股中大诚信国际商业保理有限公司,重庆百货大楼股份有限公司参股重庆重百商业保理有限公司;苏州禾盛新型材料股份有限公司等供应链制造商拟设立深圳市禾盛商业保理有限公司,内蒙古伊利实业集团股份有限公司拟设立惠商商业保理有限公司等。上海陆金所成立了专业化保理公司--平安商业保理公司,阿里巴巴、京东等也拥有了各自的保理公司。由于上市公司投身商业保理行业,不仅可以创造新的盈利点,还可以盘活自身应收账款。这种“利人利己”的投资使得不少上市公司已经加入进来,如赛象科技的天津赛象保理有限公司、苏宁云商的苏宁商业保理有限公司等。而数据显示,使用保理的企业比不使用的企业平均利润水平高出 10%以上。

(四) 我国保理行业的发展前景

1、我国保理行业面临的发展机遇

(1) 市场空间巨大

近几年,我国市场经济发展不断深入,商业信用和资金管理越来越多的应用于企业管理,应收账款在一个企业的经营和财务稳定方面的影响也就显得越发重要,国内企业应收账款市场迅速增长。2014 年规模已经达到了惊人的 11 万亿,这对于国内规模仅有 200 亿的保理行业来说,市场空间巨大。

(2) 中小企业融资需求迫切

我国的中小企业融资难问题是长期困扰和阻碍中小企业发展的瓶颈之一。商业保理旨在解决的是眼下国内中小企业融资的“两头难”:

“轻资产”的他们在正常生产经营当中产生的应收账款十分庞大，但由于信用状况不清晰，很难从银行等传统渠道融得资金，很多时候，不得不从更不透明的民间借贷高成本融资。保理业务的核心是通过转让债权的方式提供融资，将有付款保障的优质债权转让给银行，利用流动资产获得银行的信贷支持，解决融资难题。故在中国大力开展保理业务具有庞大的目标需求市场。

（3）新监管办法出台

2014年4月银监会颁布了《商业银行保理业务管理暂行办法》，鉴于银行保理业务发展较快并出现了一些风险问题，该管理办法制定了许多有的放矢的措施。例如，明确应收账款质押式贷款不属保理业务范围；强调保理融资业务必须具有真实的交易背景等等。新的监管办法以推动银行保理业务的规范化、专业化和差异化发展为导向，必将对银行保理业务的未来发展产生重要影响。

（4）商业保理地方试点力度加大

上海、天津、重庆、深圳等地不仅不断出台地方性的商业保理公司试点管理办法，而且在许多方面展开了大胆的创新：业务范围的拓展；融资渠道的拓展以及税收政策的改变三方面。

（5）互联网企业涉足保理行业

2013年以来，P2P 钟情富、利得行等平台已经开展了保理业务。涉足保理行业的还有不少互联网或电子商务企保理，多家平台上线保理业务，如目前银湖网、积木盒子、礼德财业如上海陆金的平安商业保理公司；阿里巴巴、京东商城等也拥有了各自的保理公司。许多互联网企业或者通过股权纽带或者通过技术纽带介入保理行业，有利于将互联网及大数据技术引入保理业，实现保理公司对供应链成员间的资金流、信息流和物流的有效整合，提升保理业务效率。

（6）政策释放积极信号

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议确定金融支持工业增效升级的措施，其中包括：确定鼓励拓宽融资渠道，鼓励扩大股权、债券等直接融资，大力发展应收账款融资，对保理行业释放积极信号。随着国家政策对保理行业的放开、发展环境的进一步改善，以及电子商务、互联网金融等新型业态的发展，商业保理业务规模必将呈现出高速增长态势。在国家鼓励“大力发展应收账款融资”的背景下，资本雄厚及资金来源渠道多样化、行业研究及尽职调查能力突出的保理机构，在市场中将具有更大的竞争优势。

（7）银行保理与商业保理实现错位竞争与相互补充

银行保理与商业保理有着不同的要素禀赋和特长优势，在各自的发展过程中逐渐形成适合自身发展的市场战略和定位。从银行保理来看，商业银行的授信体系和风控要求决定了银行的企业客户主要是相对优质的大中型企业。从商业保理来看，主要优势在于市场细分、数据处理和客户服务，以此为基础，商业保理公司在目标客户选择方面更具有针对性，且授信方式相对灵活。总体而言，随着发展战略和市场定位的不断调整，两者合作必将多于竞争，互相补充、互相促进，共同推动我国保理产业的发展。

（8）保理资产证券化开启融资新渠道

2014年11月，银监会《关于信贷资产证券化备案登记工作流程的通知》下发后，银行信贷资产证券化工作进程明显提速，其中包括了保理项下应收账款资产证券化。保理资产证券化，即保理商将保理项下应收账款资产打包出售给发行人，由其将资产进行分类、增信，在金融市场上发行，成为可流通的有价证券的一种融资手段。根据应收账款到期所产生的现金流情况，保理资产证券化可以设计为还本型、循环型。与

一般贸易项下的应收账款相比，保理商对中长期项目、走出去项目、大型设备出口项目的信息获取比较充分，基础资产条件较好，应收账款账期较长且相对固定，未来现金流相对稳定，在证券化时可采用还本型债权，即本金和利息的支付有固定的时间表，基本不需要进行融资期限和证券期限的错配。借助保理应收账款资产证券化，保理商可以取得几大突破：通过自身风控措施提高资产标的信用等级；打包出售资产，实现与收益损失的隔离，成为名副其实的表外业务；获取融资以增强资产流动性，美化资产负债表；减少应收账款类融资的资本占用，有效分散转移风险；推动保理商由资产持有型向金融交易型转型。2016年3月9日，由深圳市商业保理协会组织的“前海商业保理企业发展座谈会”也提到将陆续组织应收账款证券化、商业保理风险控制、商业保理法律实务专题活动以及银行与商业保理企业、互联网平台与商业保理企业等多场商业保理资金渠道和业务对接活动

2、我国保理行业发展面临的困难

（1）结构不均衡

现阶段中国保理市场的产品较为单一，主要表现在：有追索权的业务远远高于无追索权业务；出口保理业务远远高于进口保理业务；过度关注融资，融资以外的服务环节涉及较少。我国保理业务自身结构不平衡，表现在：商业保理公司数量比重大，但银行保理业务占绝对主导。2013年末全国商业保理企业注册数量达到284家，是2012年注册数量的4.5倍。2013年中国保理业务总量超过3万亿元，而商业保理业务总量为200亿元人民币以上（不包括电子商务类、第三方支付以及供应链融资）。

（2）面临行业风险

尽管中国保理业务取得了很大成绩，但是行业风险不可小视。一般来说，只要出现1.5%的不良应收账款就能让保理商整年的辛苦付诸东

流,到了 5%就能使保理商彻底关门。并且保理业务中的应收账款规模也难免有不少水分,其中就充斥着企业所做的假应收账款、无法回收的应收账款以及拿未来债权冲抵应收账款。保理业务的主要风险点在于买方不付款,其原因在于贸易纠纷;买方恶意欠款以及买方无力还款三点上。保理业务最忌讳贸易纠纷,贸易纠纷需要花费长时间处理。贸易纠纷的原因有货物质量不过关,货物延时送达等,这些纠纷让买方有正当理由拒绝付款。买方恶意欠款和买方无力还款这两种风险的发生主要是保理公司没有做好买方的资信审核。

(3) 发展较晚,市场不成熟

保理行业相关立法相对滞后、税收政策支持不够、制度环境尚未完全建立、外部融资渠道不畅、行业盈利普遍困难、空壳公司大量存在等诸多问题也不容忽视。上海、天津两地的试点办法亦有待完善,比如财税(营业税重复征收、拨备税前抵扣)、征信系统接入、产品线完善、信用风险分担等问题。商业保理空壳公司比例高达 90%,侧面说明行业盈利之难,而直接原因是保理公司外部融资渠道不通,政策规定商业保理公司可获得 10 倍经营杠杆,但银行对商业保理公司的外部融资却是逐步收紧的。

三、被评估企业生产经营及财务状况分析

(一) 被评估企业财务状况分析

1. 资产负债状况

截止评估基准日,摩山保理合并口径的总资产为264,463.79万元,总负债为222,452.56万元,归属于母公司所有者权益为42,011.23万元;母公司总资产为221,659.44万元,总负债186,554.58万元,净资产为

35,104.86万元。从资产规模来看，摩山保理的资产规模增速较大，主要是源于2015年融资规模的增大，为开展保理业务奠定了基础。摩山保理经审计的历史期资产负债情况见下表：

表7 摩山保理合并资产负债表

金额单位：人民币万元

科目	2015年10月31日	2014年12月31日
流动资产：		
货币资金	9,571.94	20.89
交易性金融资产	-	300.46
应收账款	8,142.17	746.48
预付款项	1,208.68	206.11
应收利息	5,858.88	733.86
其他应收款	211.16	508.57
其他流动资产	152,775.88	51,956.71
流动资产合计	177,768.71	54,473.08
非流动资产：	76,752.96	-
长期应收款	2,000.00	-
固定资产	27.28	19.47
无形资产	62.95	42.43
长期待摊费用	51.07	30.49
递延所得税资产	0.83	-
其他非流动资产	7,800.00	-
非流动资产合计	86,695.09	92.39
资产总计	264,463.79	54,565.47
流动负债：	133,800.00	-
应付账款	217.12	-
应付职工薪酬	10.44	12.45
应交税费	329.59	1,482.13
应付利息	4,136.01	222.82

科目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应付款	5,659.40	18,836.50
流动负债合计	144,152.56	20,553.90
非流动负债	78,300.00	-
长期应付款	78,300.00	-
递延所得税负债	-	-
非流动负债合计	-	-
负债合计	222,452.56	20,553.90
所有者权益（或股东权益）：	-	-
实收资本（或股本）	30,000.00	30,000.00
盈余公积	401.16	401.16
未分配利润	11,610.07	3,610.41
归属于母公司所有者权益合计	42,011.23	34,011.57
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	42,011.23	34,011.57
负债和所有者权益总计	264,463.79	54,565.47

2. 损益状况

摩山保理2015年1-10月合并口径营业收入为22,857.94万元，利润总额为8,369.80万元，归属于母公司净利润为7,999.66万元；母公司口径2015年1-10月营业收入为12,846.26万元，净利润为1,093.29万元。由于2015年1月全资设立霍尔果斯摩山保理子公司主要享受当地企业所得税免征政策，故母公司口径的收入和利润相比合并口径都较低，是因为管理层将业务转移至霍尔果斯摩山保理所致。

表8 摩山保理合并损益情况表

金额单位：人民币万元

项目	2015 年 1-10 月	2014 年
一、营业总收入	22,857.94	6,820.87

项目	2015 年 1-10 月	2014 年
二、营业总成本	15,081.47	1,719.86
其中：营业成本	11,784.65	856.07
营业税金及附加	1,298.05	321.59
销售费用	-	-
管理费用	2,010.00	578.92
财务费用	-15.93	-36.72
资产减值损失	4.70	-
加：公允价值变动损益	-0.46	0.46
投资收益	593.79	250.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
汇兑收益	-	-
三、营业利润	8,369.80	5,352.24
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-
四、利润总额	8,369.80	5,352.24
减：所得税费用	370.14	1,340.67
五、净利润	7,999.66	4,011.57

（二）摩山保理优劣势分析

1、竞争优势

摩山保理于2014年4月在上海自贸区成立，注册资本3亿元，是自贸区开放商业保理公司牌照审核后首批成立的专业商业保理公司。摩山保理是由国内大型上市公司、金融集团和金融专业人士共同出资成立的专业应收账款综合管理公司，主要竞争优势如下：

（1）独特的业务模式：由于摩山保理的主营业务是应收账款的保理业务，因此摩山保理除考察融资方，即卖方客户的资信状况外，更看

重与该笔应收款对应的付款方即买方客户的资信状况。一般公司会要求买方客户是国内央企或上市公司等资金实力雄厚和信用度较好的企业。同时，摩山保理通过卖方客户的介绍，切入与之对应的买方客户，进一步挖掘买方客户中其他的供应商的保理业务需求，快速打开保理业务的市场空间。

(2) 高素质的员工队伍：作为国内新兴的金融领域，具备高素质人才队伍是保理公司能够快速发展的基础。摩山保理主要的业务人员都来自于大型金融机构，包括银行、信托公司、证券公司以及其他行业内有经验的保理公司，具有丰富的业务资源及行业经验，摩山保理领导班子主要负责人有丰富的国外保理业务经验，作为行业的领军人物对商业保理行业不仅非常熟悉而且紧跟世界最先进的融资理念，致力于推出适合中国国情和市场的先进保理产品，为投资者和有融资需求的中小企业搭建了有效的融资平台，保证了公司未来的可持续发展。

(3) 雄厚的资金实力及广阔的资金渠道：摩山保理注册资本为人民币3亿元，在国内保理行业属于注册资本金实力雄厚的公司。此外，摩山保理在自有资本金的基础上，积极拓展资金渠道，同国内银行及其他非银行金融机构，包括财富管理公司、证券公司和投资管理公司等都保持了良好的合作关系，加之公司正在推广发行的国内资产证券化产品，这些渠道拓宽了公司的资金来源，避免资金供应方过于集中，并有效的避免了资金周转方面出现的风险。

2、竞争劣势

随着业务的发展，摩山保理遇到的主要问题是资金缺少，目前公司资金来源渠道少，且融资成本高，制约了公司盈利水平的提升。公司目前贮备了多个保理融资项目，受制于资金成本高企，放款进度有所减缓。

公司也一直在努力，与银行、证券交易所、券商等加强沟通交流，力争拓展更多资金来源渠道，降低融资总体成本。

四、收益预测的假设条件

本评估报告分析估算采用的假设条件如下：

1、假设评估基准日后被评估单位持续经营。

2、假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

3、假设评估基准日后评估实体所处国家和地区的宏观经济政策、产业政策和区域发展政策除公众已获知的变化外，无其他重大变化。

4、假设与被评估单位相关的赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后，除公众已获知的变化外，不发生重大变化；评估对象的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

5、根据《关于确认霍尔果斯摩山商业保理有限公司主营业务符合国家鼓励类产业目录的函》（新经信产业函[2015]380号），霍尔果斯摩山商业保理有限公司属于《关于公布新疆困难地区重点鼓励发展产业所得税优惠目录（试行）的通知》（财税[2011]60号）文件中的“金融服务业：信用担保服务体系建设”；并根据《财政部国家税务总局关于新疆喀什霍尔果斯两个特殊经济开发区企业所得税优惠政策的通知》（财税[2011]112号）和《减免税（备案）通知书》（伊州霍地税减免备字[2015]16号），霍尔果斯摩山商业保理有限公司自2015年经营开始，至2019年享受企业所得税免征政策。假设霍尔果斯摩山保理在规定年限内可享受企业所得税免征政策。

6、2016年3月18日召开的国务院常务会议明确，自2016年5月1日起，全面推开营业税改征增值税试点，将建筑业、房地产业、金融业、生活服务业纳入试点范围。同日，财政部税政司、国家税务总局货物和

劳务税司负责人介绍，将房地产业、金融业等4个行业纳入营改增试点范围，实现现行营业税纳税人全部改征增值税。其中，建筑业和房地产业适用11%税率，金融业和生活服务业适用6%税率。假设摩山保理在2016年5月1日之前缴纳营业税，之后按照6%税率缴纳增值税。其中，通过第三方融资平台支付利息费用假设无法取得增值税专用发票进行抵扣，比例参照2015年第三方平台融资比例约30%设定，不能抵扣的进项税计入营业成本。

7、商业保理行业面临一定的经营风险和财务风险，随着企业经营的发展，保理资产规模的不断增加，风险也将逐渐累积，对于企业经营过程中发生的坏账风险，本次评估假定企业未来风险经营可控，不存在重大的资产运营风险，综合考虑企业历史期坏账损失比例和未来保理资产规模扩大可能带来的风险，假定未来资产减值损失比例约为平均保理资产规模的0.1%。

8、假设企业在生产运营中暂时不需要的闲置资金用于投资交易性金融资产，交易性金融资产于年末进行处置，交易性金融资产的平均投资收益率为3%。

9、假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

10、假设被评估单位遵守相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

11、假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

12、假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，其经营范围、经营方式除评估报告中披露事项外不发生重大变化；

13、评估对象的业务规模以现有资本规模为限，不考虑未来可能发生的增资行为对企业业务规模发展的影响；

14、摩山保理出具了《关于公司与子公司业务分配情况的说明》，假设管理层在未来经营期将按该说明进行业务分配。

15、假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

在本次评估假设前提下，依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。本评估报告收益法评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字注册资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

五、评估计算及分析过程

（一）收益法具体方法和模型的选择

根据本次评估尽职调查情况以及企业的资产构成和主营业务特点，本次评估的基本思路是以企业提供的经审计的财务报表为依据估算其股东全部权益价值，即首先按收益途径采用现金流折现方法（DCF），估算企业的经营性资产的价值，再加上评估基准日的其他非经营性或溢余性资产的价值，得到股权全部权益价值。

1、基本模型

本次评估的三阶段基本模型为：

$$E=P+I+C$$

$$P = \sum_{n=0.17}^{5.17} \frac{R_{n_1}}{(1+r)^n} + \sum_{n_2=6.17}^{9.17} \frac{R_{n_2}}{(1+r)^{n_2}} + \frac{R_{10.17}}{r(1+r)^{9.17}}$$

模型的第一阶段为快速增长阶段，第二阶段为固定增长阶段，第三

阶段为连续价值阶段。

其中：E：股东全部权益价值；

P：评估基准日的企业经营性产价值；

I：长期股权市场价值（摩山金融）；

C：溢余及非经营资产的价值；

R_n ：评估基准日后第 n 年预期的股权自由现金流量；

r ：折现率（此处为股东权益成本，采用 CAPM 模型）；

n ：评估对象的未来经营期。

2、收益指标

本次评估，使用企业的股权自由现金流量作为评估对象经营性资产的收益指标，其基本定义为：

$R = \text{净利润} - \text{权益增加额}$

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等，估算其未来预期的股东自由现金流量。将未来经营期内的股东自由现金流量进行折现处理并加和，测算得到股东权益价值。

3、折现率

本次评估采用资本资产定价模型（CAPM）确定折现率 r_e 。

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中：

r_f ：无风险报酬率；

r_m ：市场期望报酬率；

β_e ：权益资本的预期市场风险系数；

ε ：特性风险调整系数。

4、溢余及非经营资产的价值

溢余资产及非经营资产包括：非经营性质的往来款项。

（二）收益期的确定

被评估单位章程约定经营期限为 30 年，由于评估基准日被评估单位经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，或者上述限定可以解除，并可以通过延续方式永续使用。故本评估报告假设被评估单位评估基准日后永续经营，相应的收益期为无限期。

（三）预测期的收益预测

收益预测是以 2014 年至 2015 年 10 月 31 日经审计的财务报表为基础，根据国家宏观经济政策和保理行业有关规定，以企业历史年度保理款投放规模及现有客户及预期客户的分析基础上，考虑市场和未来年度公司业务发展规划，编制了摩山保理未来年度的收益预测表。编制未来年度收益预测所依据的会计政策在各重要方面均与摩山保理采用的会计政策和会计估计一致。在测算的合并口径上，一是 2015 年 3 月投资的控股子公司上海摩山互联网金融信息服务有限公司尚未开展业务，不具备预测基础；二是管理层可以将保理业务在摩山保理和霍尔果斯摩山保理中合理安排。因此，测算的口径是摩山保理和霍尔果斯摩山保理模拟的合并口径。

1、营业收入预测

摩山保理模拟合并口径的营业收入为利息收入、信用风险评估费收入、手续费收入和咨询费收入。2014 年自 5 月开始营业至 12 月，营业收入 6,820.87 万元，2015 年 1 月-10 月营业收入 22,857.94 万元。其中，利息收入为投放保理客户保理款的利息收入，保理手续费为提供保理融资或其他服务的收入，客户信用风险评估费为进行尽职调查、单证审核、

风险评估、额度确认等服务而收取的费用。信用风险评估费收入和手续费收入于保理预付融资款放款前事先收取。2014 年咨询费收入为一次性收取客户的咨询服务费用，在评估基准日及以后年度，经与企业介绍，不具有持续性，预测期不再单独预测。评估师根据摩山保理的合同台账，对历史期营业收入进行了测算，测算结果如下表：

表9 摩山保理模拟口径历史年度营业收入测算情况

金额单位：人民币万元

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度
保理利息收入	10,601.23	2,415.99
手续费收入	8,233.00	1,198.16
信用风险评估费收入	3,950.21	795.02
咨询费收入	73.50	2,411.70
合计	22,857.94	6,820.87

其中：

利息收入

$$=\sum \text{保理本金} \times \text{合同约定利息率（年费率）} \times \text{保理期限（天）} / 365$$

根据利息收入再测算年度平均规模，计算公式如下：

（1）保理期限在当年内：

$$\text{当年平均规模} = \sum \text{保理本金} \times \text{保理期限（天）} / 365$$

（2）保理期限部分在本年内：

$$\text{当年平均规模} = \sum \text{保理本金} \times \text{当年保理期限涵盖天数} / 365$$

摩山保理根据合同规模测算的平均规模及收益率情况如下表：

表10 摩山保理平均规模测算结果

金额单位：人民币万元

项目	2015 年 1 月-10 月	2014 年度
期内保理平均规模	102,712.61	14,646.10

项目	2015 年 1 月-10 月	2014 年度
平均利息率	10.32%	16.37%
平均手续费率	8.02%	8.37%
平均信用风险评估费率	3.85%	5.44%

平均利息率下降的原因，主要是 2015 年以来进入降息周期，银行贷款基准利率不断下调，导致保理利息率也相应下降。根据评估基准日前后所签合同，利息率基本在 9%至 14.0%之间，预测期根据 2015 年 1-10 月的平均收益率进行预测；信用风险评估费收入历史期平均收益率较高，主要是存在个别保理业务的信用风险评估费收入较高，不具有长期性，在评估基准日之后，企业对保理业务各类型收入进一步规范，信用风险评估费收入与利息收入类似，根据评估基准日前后所签的保理业务合同，信用风险评估费收入根据保理规模按年化收益率 2%左右收取；而手续费收入，则按保理规模的 2%左右收取，由于保理业务的周期一般小于 1 年，手续费收入的平均收益率实际上将大于 2%，预测期参照历史期的平均收益率进行测算。

根据《2014 中国商业保理商业发展报告》发布的数据，主要的 38 家商业公司调研数据显示，2012 年至 2014 年保理业务量分别为 27.00 亿元、65.91 亿元和 355.53 亿元，2013 年和 2014 年增速达到 144.13%和 439.38%，呈现迅猛增长的趋势。“报告”还预计 2015 年全国保理业务量达到 1600 亿，呈现高速的增长趋势。

摩山保理可用于保理业务的资金主要包括注册资本、盈余公积、未分配利润、借款和资产证券化融资资金，摩山保理的所有者权益为 4.19 亿元，其中包括注册资本金 3 亿元；短期借款主要合计 13.88 亿元；摩山保理以其应收保理款作为基础资产，发行资产证券化产品，该计划的基础资产账面余额为 7.70 亿元，相关负债的账面金额为 7.83 亿元。预

期摩山保理随着业务增长所需的资金，主要通过每年按 10%比例提取的盈余公积，每年按 5%提取任意盈余公积，资产证券化，银行借款等取得。同时，须满足“商业保理企业的风险资产一般不得超过净资产总额的 10 倍。风险资产按企业的总资产减去现金、银行存款、国债后的剩余资产总额确定”的监管要求。

未来年度平均保理规模主要根据对企业进行访谈和管理层预测，结合评估人员对企业发展潜力和商业保理行业的发展前景进行预测。以历史期平均资产规模为基数，按照综合确定的平均发展速度进行预测。经预测，摩山保理预测期用于保理业务的资金规模如下表所示：

表11 摩山保理预测期平均保理规模

金额单位：人民币万元

	2015 (11-12)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
平均保理规模	38,882.09	209,560.17	285,001.83	350,552.25	385,607.48	404,887.85	425,132.24	446,388.85	468,708.29	492,143.70

参照摩山保理历史期经营发展情况，以及商业保理行业发展速度和摩山保理评估基准日资金规模，结合摩山保理评估基准日存量客户及储备项目情况进行预测，摩山保理营业收入预测如下表。

表12 摩山保理预测期营业收入

金额单位：人民币万元

科目	2015 (11-12)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入合计	8,179.69	39,816.43	52,725.34	63,099.42	69,409.35	72,879.82	76,523.79	80,350.00	84,367.50	88,585.86
利息收入	3,992.18	20,956.02	28,500.18	35,055.23	38,560.75	40,488.79	42,513.22	44,638.89	46,870.83	49,214.37
手续费收入	3,088.95	14,669.21	18,525.12	21,033.14	23,136.45	24,293.27	25,507.93	26,783.33	28,122.50	29,528.62
信用风险评估费收入	98.56	4,191.20	5,700.04	7,011.05	7,712.15	8,097.76	8,502.64	8,927.78	9,374.17	9,842.87
咨询费收入	1,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2、营业成本

摩山保理的营业成本主要为利息支出、手续费及佣金支出和管理费

等，手续费及佣金支出和管理费等主要为资产证券化产品等发生的费用，预测期将根据资产证券化产品融资综合成本进行预测，不再单独预测手续费及佣金支出和管理费等。平均融资规模为平均保理规模扣除占用自有资金规模，包括存续融资规模和新增融资规模。评估基准日企业平均融资成本约为 11.27%，主要融资渠道为中植资本管理有限公司借款、P2P 平台融资、资产证券化融资等。中植资本管理有限公司借款融资成本较高，约为 14%；第三方财富融资筹资成本约为 6%-13.5%之间；P2P 平台筹资成本约为 11%；资产支持证券融资成本较低，其中企业于 2015 年 5 月发行资产支持证券一期，平均融资成本为 10%，于 2015 年 10 月发行资产支持证券二期时，平均融资成本为 8.02%。

估价基准日后至报告出具日之前，企业已发行 2 亿元第三方财富融资，筹资成本为 10.5%，企业预计未来第三方财富融资的综合成本不超过该水平。企业另一筹资渠道为银行借款，据企业高管介绍，企业在未来年度将推进全员发展银行借款，尽可能获取低成本贷款，企业已经于 2015 年 11 月取得渤海银行授信批复，贷款利率不低于 6%，企业预计综合成本率不超过 8%。企业预计随着资产支持证券发行的流程更为顺畅，与承销机构合作加强，预计未来发行资产支持证券综合成本率不超过二期平均融资成本 8.02%。综合考虑未来可能的企业往来拆借成本、未来货币政策和金融市场环境的变化等因素，确定未来平均融资成本约为 10%，预测期营业成本如下表：

表13 摩山保理预测期营业成本

金额单位：人民币万元

日期	2015 (11-12)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
存续融资规模	105,850.29	105,850.29	105,850.29	105,850.29	105,850.29	105,850.29	105,850.29	105,850.29	105,850.29	105,850.29
平均融资成本 ¹		11.27%	11.27%	11.27%	11.27%	11.27%	11.27%	11.27%	11.27%	11.27%
新增融资规模		92,958.68	166,019.87	228,812.29	260,789.11	277,379.83	294,770.73	313,001.45	332,113.61	355,549.02

日期	2015 (11-12)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
平均融资成本 2		10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
营业成本	3,833.86	22,328.91	30,756.76	37,525.78	40,972.88	42,761.36	44,636.10	46,601.37	48,661.66	51,188.00

3、营业支出

摩山保理的营业支出，主要包括营业税金及附加、业务及管理费用和财务费用。

对于营业税金及附加的预测，摩山保理及霍尔果斯摩山保理适用的税种和税率分别如下表所示：

表14 摩山保理营业税金及附加适用税率

营业税金及附加项目	摩山保理适用税率	霍尔果斯摩山保理适用税率
增值税（2016 年 5 月 1 日后）	6.00%	6.00%
营业税（2016 年 5 月 1 日前）	5.00%	5.00%
城建维护建设税	1.00%	7.00%
教育费附加费	3.00%	3.00%
地方教育费附加费	2.00%	
河道管理费	1.00%	2.00%

根据摩山保理出具的《关于公司与子公司业务分配情况的说明》，在 2015 年及以后年度业务收入分配情况如下表所示：

表15 摩山保理业务分配比例

日期	2015 (10-12)	2016 年	2017 年及以后
摩山保理	30%	60%	55%
霍尔果斯摩山保理	70%	40%	45%

预测期按此业务分配比例预测营业税金及附加，预测结果见现金流预测表。

对于业务及管理费用，主要是员工工资及薪酬福利、差旅费及业务招待费等。2014 年、2015 年 1-10 月业务及管理费用分别为 578.91 万元

和2,010.00万元，分别占当期营业收入的比例为8.47%和8.79%，根据企业人员构成和未来薪酬规划，以及业务增长情况所需业务费用等情况，在预测未来营业收入的基础上预测管理费用，预测结果见现金流预测表。

对于财务费用，主要为银行活期存款利息收入和银行手续费支出费用，未来预测参照评估基准日水平进行预测，预测结果见现金流预测表。

4、公允价值变动收益

摩山保理公允价值变动收益主要为购买上海国际信托有限公司“现金丰利系列集合资金信托计划”理财产品的收益，在2015年末已结转进入投资收益。因公允价值变动收益有很大不确定性，企业无稳定的公允价值变动收益，因此不予预测。

5、投资收益

摩山保理历史期投资收益主要为理财产品收益，未包括上海国际信托有限公司“现金丰利系列集合资金信托计划”理财产品的收益；因投资收益有很大不确定性，企业无稳定的投资收益，因此不予预测。

6、资产减值损失

摩山保理2014年资产减值损失为4.70万元，期内保理平均规模为14,646.10，资产损失率为0.0321%；2015年资产减值损失为28.60万元，期内保理平均规模为141,594.71，资产损失率为0.0202%；假定随着未来资产规模的增长，企业运营风险不断加大，资产减值损失率也将提升，按0.1%测算资产减值损失。

7、营业外收支预测

由于营业外收支有很大不确定性，企业无稳定的营业外收支情况，因此不予预测。

8、所得税预测

由于霍尔果斯摩山保理预期在 2015 年至 2019 年享受企业所得税免征优惠，摩山保理管理层可以根据节税需要将业务合理安排至霍尔果斯摩山保理，因此，摩山保理管理层出具《关于公司与子公司业务分配情况的说明》，业务收入分配比例在上文已描述，预测期据此进行估算，预测结果见现金流预测表。

9、权益增加额预测

摩山保理所有者权益预测，一是根据公司法规定按 10%提取盈余公积，当提取的盈余公积达到注册资本的 50%时，可不再提取；二是根据业务发展需要，为使风险资产与净资产的比例不超过 10，需增加未分配利润，在此基础上最大限额分配利润。因此，根据业务发展需要，假设除提取 10%的盈余公积外，还须留存 5%的未分配利润，在满足监管指标要求的情况下进行利润分红，预测期利润分配比例及权益增加额预测如下表所示：

表16 摩山保理预测期利润分配比例及权益增加额

金额单位：人民币万元

	2015 (11-12)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
净利润	3,179.42	11,873.77	15,869.82	18,386.66	20,522.71	17,930.98	19,023.28	20,172.62	21,381.84	22,380.24
分配比例	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	100%
权益增加额	-6,304.09	1,781.07	2,380.47	2,758.00	3,078.41	2,689.65	2,853.49	3,025.89	3,207.28	-

10、现金流量表预测

根据预测的利润表和各期折旧摊销等，编制现金流量表。现金流量表预测见下表。

表17 现金流预测表

金额单位：人民币万元

科目	2015 (11-12)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、营业收入	8,179.69	39,816.43	52,725.34	63,099.42	69,409.35	72,879.82	76,523.79	80,350.00	84,367.50	88,585.86
利息收入	3,992.18	20,956.02	28,500.18	35,055.23	38,560.75	40,488.79	42,513.22	44,638.89	46,870.83	49,214.37

科目	2015 (11-12)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
手续费收入	3,088.95	14,669.21	18,525.12	21,033.14	23,136.45	24,293.27	25,507.93	26,783.33	28,122.50	29,528.62
信用风险评估费收入	98.56	4,191.20	5,700.04	7,011.05	7,712.15	8,097.76	8,502.64	8,927.78	9,374.17	9,842.87
咨询费收入	1,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、营业成本	3,833.85	22,328.91	30,756.76	37,525.78	40,972.88	42,761.36	44,636.10	46,601.37	48,661.66	51,188.00
三、营业支出	978.95	4,042.73	4,449.33	5,341.14	5,879.03	6,175.28	6,486.35	6,812.99	7,155.97	7,514.74
营业税金及附加	456.50	814.42	179.55	212.14	234.51	247.22	260.57	274.61	289.35	303.48
业务及管理费	532.65	3,254.61	4,296.08	5,155.30	5,670.82	5,954.36	6,252.08	6,564.68	6,892.92	7,237.56
财务费用	-10.20	-26.30	-26.30	-26.30	-26.30	-26.30	-26.30	-26.30	-26.30	-26.30
资产减值损失	23.90	67.97	75.44	65.55	35.06	19.28	20.24	21.26	22.32	23.44
加：公允价值变动收益										
投资收益	-									
四、营业利润	3,342.99	13,376.82	17,443.81	20,166.95	22,522.38	23,923.90	25,381.10	26,914.38	28,527.55	29,859.68
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五、利润总额	3,342.99	13,376.82	17,443.81	20,166.95	22,522.38	23,923.90	25,381.10	26,914.38	28,527.55	29,859.68
减：所得税费用	163.57	1,503.05	1,573.99	1,780.29	1,999.67	5,992.92	6,357.82	6,741.76	7,145.71	7,479.44
六、净利润	3,179.42	11,873.77	15,869.82	18,386.66	20,522.71	17,930.98	19,023.28	20,172.62	21,381.84	22,380.24
减：权益增加额	-6,304.09	1,781.07	2,380.47	2,758.00	3,078.41	2,689.65	2,853.49	3,025.89	3,207.28	-
七、净现金流量	9,483.51	10,092.70	13,489.35	15,628.66	17,444.30	15,241.33	16,169.79	17,146.73	18,174.56	22,380.24

11、折现率

(1) 无风险收益率的确定

无风险收益率 r_f ，参照国家近五年发行的中长期国债利率的平均水平（见下表），按照十年期以上国债利率平均水平确定无风险收益率 r_f 的近似，即 $r_f=4.12\%$ 。

表18 中长期国债利率

序号	国债代码	国债名称	期限	实际利率
----	------	------	----	------

序号	国债代码	国债名称	期限	实际利率
1	101102	国债 1102	10	0.0398
2	101105	国债 1105	30	0.0436
3	101108	国债 1108	10	0.0387
4	101110	国债 1110	20	0.0419
5	101112	国债 1112	50	0.0453
6	101115	国债 1115	10	0.0403
7	101116	国债 1116	30	0.0455
8	101119	国债 1119	10	0.0397
9	101123	国债 1123	50	0.0438
10	101124	国债 1124	10	0.0360
11	101204	国债 1204	10	0.0354
12	101206	国债 1206	20	0.0407
13	101208	国债 1208	50	0.0430
14	101209	国债 1209	10	0.0339
15	101212	国债 1212	30	0.0411
16	101213	国债 1213	30	0.0416
17	101215	国债 1215	10	0.0342
18	101218	国债 1218	20	0.0414
19	101220	国债 1220	50	0.0440
20	101221	国债 1221	10	0.0358
21	101305	国债 1305	10	0.0355

序号	国债代码	国债名称	期限	实际利率
22	101309	国债 1309	20	0.0403
23	101310	国债 1310	50	0.0428
24	101311	国债 1311	10	0.0341
25	101316	国债 1316	20	0.0437
26	101318	国债 1318	10	0.0412
27	101319	国债 1319	30	0.0482
28	101324	国债 1324	50	0.0538
29	101325	国债 1325	30	0.0511
30	101405	国债 1405	10	0.0447
31	101409	国债 1409	20	0.0483
32	101410	国债 1410	50	0.0472
33	101412	国债 1412	10	0.0404
34	101416	国债 1416	30	0.0482
35	101417	国债 1417	20	0.0468
36	101421	国债 1421	10	0.0417
37	101425	国债 1425	30	0.0435
38	101427	国债 1427	50	0.0428
39	101429	国债 1429	10	0.0381
40	101505	国债 1505	10	0.0367
41	101508	国债 1508	20	0.0413
42	101510	国债 1510	50	0.0403

序号	国债代码	国债名称	期限	实际利率
43	101516	国债 1516	10	0.0354
44	101517	国债 1517	30	0.0398
45	101521	国债 1521	20	0.0377
46	101523	国债 1523	10	0.0301
47	101525	国债 1525	30	0.0377
48	101528	国债 1528	50	0.0393
平均				0.0412

(2) 市场期望报酬率 r_m

一般认为，股票指数的波动能够反映市场整体的波动情况，指数的长期平均收益率可以反映市场期望的平均报酬率。通过对上证综合指数自1992年5月21日全面放开股价、实行自由竞价交易后至2015年12月31日期间的指数平均收益率进行测算，得出市场期望报酬率的近似，即： $r_m=11.53\%$ 。

(3) β_e 值

被评估企业为商业保理公司，属于多元金融行业，因此本次取申万万国行业分类多元金融可比上市公司股票，以2012年11月1日至2015年10月31日的市场价格测算估计，得到评估对象权益资本预期风险系数的估计值 $\beta_e=1.1409$ 。

(4) 特有风险调整系数 ε

摩山保理成立时期较短，在短时间内业务发展迅速，于评估基准日杠杆倍数已接近6倍，在预测期内，根据最大杠杆倍数预测未来最大融资规模，虽然企业在预测内将通过资产证券化降低风险资产，降低杠杆倍数，但考虑到企业融资规模较大，且公司属于初创期，经营风险相对

较大，经综合考虑设公司特性风险调整系数 $\varepsilon=0.02$ 。

(5) 权益资本成本 r_e

$$\begin{aligned} r_e &= r_f + \beta_e (r_m - r_f) + \varepsilon \\ &= 14.57\% \end{aligned}$$

12、经营性资产价值估算

(1) 预测期内经营性资产价值

将得到的预测期内股权现金流量代入经营性资产价值计算公式，得到评估对象的经营性资产价值为 81,369.40 万元。

(2) 预测期后经营性资产连续价值

摩山保理在 2025 年后的连续价值，参照 2024 年股权现金流进行预测，得到评估对象的预测期后连续价值为 44,130.70 万元。

综上，摩山保理的经营性资产价值为 125,500.10 万元。

13、长期股权投资

模拟合并报表下长期股权投资账面余额 2000 万元，为上海摩山互联网金融信息服务有限公司 95%股权，截止评估基准日，上海摩山互联网金融信息服务有限公司的全部投资款为 2000 万元，皆来自摩山保理，摩山保理实际享有上海摩山互联网金融信息服务有限公司 100%权益。

考虑到上海摩山互联网金融信息服务有限公司截至评估基准日尚未开展主营业务，故采用成本法进行估值。详见资产基础法的股权投资估值及上海摩山互联网金融信息服务有限公司评估明细表。

长期股权投资的评估值为 $I=1,840.88$ 万元。

14、溢余资产及负债

摩山保理其他应收款中有应收的房屋押金和招聘押金，共计 69.76 万元，属于溢余资产，摩山保理其他应付款中有应付上海觅优网络信息

服务有限公司的保证金 200 万元, 应付上海摩山互联网金融服务有限公司的往来款 700 万元, 应付的装修款 0.60 万元, 属于溢余负债。除此外, 无其他溢余资产及溢余负债。

15、权益资本价值的确定

将所得到的经营性资产的价值 $P=125,500.10$ 万元, 长期股权投资价值 $I=1,840.88$ 万元, 基准日的溢余资产价值 $C= -830.84$ 万元, 即得到评估对象股东全部权益价值为:

$$E=P+I+C=125,500.10+1,840.88-830.84=126,510.14 \text{ (万元)}$$

采用收益法对被评估企业股东全部权益价值进行评估, 评估值为 126,510.14 万元。

第六部分 评估结论及其分析

一、评估结果

我们根据国家有关资产评估的法律、法规、规章和评估准则，本着独立、公正、科学、客观的原则，履行了资产评估法定的和必要的程序，采用公认的评估方法，对摩山保理纳入评估范围的资产实施了实地勘查、市场调查、询证和评估计算，得出如下评估结果：

（一）资产基础法评估结果

采用资产基础法对摩山保理的全部资产和负债进行评估得出的评估基准日2015年10月31日的评估结论如下：

资产账面价值221,659.44万元，评估值228,438.79万元，评估增值6,779.35万元，增值率3.06%。

负债账面价值186,554.58万元，评估值186,554.58万元，评估无增减值变化。

净资产账面价值35,104.86万元，评估值41,884.21万元，评估值与账面价值比较增值6,779.35万元，增值率19.31%。详见下表。

表1 摩山保理资产评估结果汇总表

被评估单位：摩山保理		评估基准日：2015年10月31日		金额单位：人民币万元	
项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
1	流动资产	129,964.35	129,964.35	-	-
2	非流动资产	91,695.09	98,474.44	6,779.35	7.39
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	
4	持有至到期投资	-	-	-	
5	长期应收款	76,752.96	76,752.96	-	-
6	长期股权投资	7,000.00	13,747.25	6,747.25	96.39
7	投资性房地产	-	-	-	

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
8	固定资产	27.28	38.70	11.42	41.86
9	在建工程	-	-	-	
10	工程物资	-	-	-	
11	固定资产清理	-	-	-	
12	生产性生物资产	-	-	-	
13	油气资产	-	-	-	
14	无形资产	62.95	83.63	20.68	32.85
15	开发支出	-	-	-	
16	商誉	-	-	-	
17	长期待摊费用	51.07	51.07	-	-
18	递延所得税资产	0.83	0.83	-	-
19	应收款项投资	-	-	-	
20	其他非流动资产	7,800.00	7,800.00	-	-
21	资产总计	221,659.44	228,438.79	6,779.35	3.06
22	流动负债	108,254.58	108,254.58	-	-
23	非流动负债	78,300.00	78,300.00	-	-
24	负债合计	186,554.58	186,554.58	-	-
25	净资产(所有者权益)	35,104.86	41,884.21	6,779.35	19.31

资产基础法评估结论详细情况见评估明细表。

(二) 收益法评估结果

经实施清查核实、实地勘察、市场调查和询证、评定估算等评估程序,采用现金流折现方法(DCF)对企业股东全部权益价值进行评估。摩山保理在评估基准日2015年10月31日的母公司口径净资产账面价值35,104.86万元,合并口径归属于母公司所有者权益账面价值41,851.85万元。上海摩山商业保理有限公司及霍尔果斯摩山商业保理有限公司模拟合并口径归属于母公司所有者权益账面价值为42,011.23万元,评估值126,510.14万元,评估值与账面价值比较增值84,498.91万元,增值率201.13%。

(三) 评估结果分析及最终评估结论

1、评估结果的差异分析

本次评估采用收益法得出的股东全部权益价值为 126,510.14 万元,比资产基础法测算得出的股东全部权益价值 41,884.21 万元高 84,625.93 万元,高 202.05%。两种评估方法差异的原因主要是:

(1) 资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准,反映的是资产投入(购建成本)所耗费的社会必要劳动,这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化。资产基础法反映的是被评估单位资产及负债的现实价值。

(2) 收益法评估是以资产的预期收益为价值标准,反映的是资产的经营能力(获利能力)的大小,这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。收益法反映的是被评估单位预期获利的价值。

2、评估结论的确定

资产基础法是对企业账面资产和负债的现行市场价值进行评估,收益法是通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率,将预期现金流折算成现时价值,得到股东全部权益价值。

考虑到摩山保理的资产主要为流动资产,采用资产基础法评估无增减值,不能较好的反映股权的真实价值。由于商业保理行业发展速度较快,根据中国服务贸易协会商业保理专业委员会发布的《2014 中国商业保理商业发展报告》,自 2012 年商业保理行业发展以来,调研样本企业业务量 2013 年和 2014 年的增速分别达到了 144.13%和 439.38%，“报告”预期 2015 年商业保理业务规模将达到 1600 亿,将 2014 年调研样本企业的 355.53 亿,增长约 450 个百分点。摩山保理在资本金、盈利能力、股东背景、专业人才等方面,都具有突出的优势,并在 2015 年成为首家发布资产证券化产品的商业保理公司,而摩山保理历史期盈利能力较

好，管理层摩山保理未来的盈利都有较好的预期，参照行业及自身的发展和增长，通过未来收益折现测算摩山保理的股权价值，充分反映了摩山保理作为一个包含了单项资产、商誉、市场渠道、客户和品牌等综合元素形成的有机整体，考虑本次经济行为为股权收购，采用收益法能够较好地反映股权的内在价值。所以，本次股权价值评估以收益法评估结果作为价值参考依据较为适宜。采用收益法评估结果得出在评估基准日摩山保理股东全部权益价值为 126,510.14 万元。

企业关于进行资产评估有关事项的说明

一、委托方及被评估单位概况

本次资产评估的委托方为江苏法尔胜股份有限公司，被评估单位为上海摩山商业保理有限公司。被评估单位是委托方拟收购标的。

（一）委托方概况

公司名称：江苏法尔胜股份有限公司（以下简称“法尔胜”）

公司地址：江阴市澄江中路 165 号

法定代表人：蒋纬球

注册资本：37,964.16 万元整

经济性质：股份有限公司（上市）

营业执照注册号：320000000009616

经营范围：金属丝绳及其制品、普通机械、电线电缆、仪器仪表、电子产品、光纤预制棒、光纤、光缆及光传感元器件、机电产品、新型合金材料、高档建筑用、精密仪器用及日用五金件的制造、销售；钢材销售；悬索桥主缆用预制平行钢丝索股、斜拉桥热挤聚乙烯拉索、承重用缆索的防蚀装置、缆索用锚具的研发、设计和销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；对外投资，技术服务和咨询。【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】

（二）被评估单位介绍

1、基本情况

公司名称：上海摩山商业保理有限公司（以下简称“摩山保理”）

公司地址：中国（上海）自由贸易试验区富特东一路 458 号 507 室

法定代表人：严骏伟

注册资本：30,000.00 万人民币

经济性质：有限责任公司（国内合资）

营业执照注册号：310141000077480

2、公司简介

摩山保理成立于 2014 年 4 月 30 号，是由中植资本管理有限公司、常州京江资本管理有限公司、上海摩山投资管理有限公司出资成立的一家提供应收账款管理和融资服务的有限责任公司，注册在上海自由贸易试验区，是自贸区内首批商业保理公司，其注册资本为人民币 3 亿元。2014 年 7 月 2 日，中植资本管理有限公司将所持摩山保理的 90% 股权转让给江苏法尔胜泓昇集团有限公司。

摩山保理设有两家子公司，分别是霍尔果斯摩山商业保理有限公司和上海摩山互联网金融信息服务有限公司。全资子公司霍尔果斯摩山商业保理有限公司是成立于 2015 年 1 月 26 号，注册资本为 5000 万元，实收资本 5000 万元，成立目的是获得当地企业所得税减免优惠。上海摩山互联网金融信息服务有限公司由上海摩山商业保理有限公司和上海摩山投资管理有限公司共同出资设立，成立于 2014 年 12 月 19 号，注册资本为 5000 万元，实收资本 2000 万元，于评估基准日仍处于筹建期。

3、经营范围

进出口保理业务；国内及离岸保理业务；与商业保理相关的咨询服务；经许可的其他相关业务。【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】

4、资产、财务及经营状况

截至评估基准日，摩山保理合并口径的总资产为 263,604.41 万元，总负债为 221,752.56 万元，归属于母公司所有者权益为 41,851.85 万元；

2015 年 1-10 月营业收入为 22,857.94 万元，利润总额为 8,210.42 万元，归属于母公司净利润为 7,840.28 万元；摩山保理母公司总资产为 221,659.44 万元，总负债 186,554.58 万元，净资产为 35,104.86 万元，2015 年 1-10 月营业收入为 12,846.26 万元，利润总额为 1,463.43 万元，净利润为 1,093.29 万元。摩山保理历史期财务和经营状况如下表所示：

表1 摩山保理合并口径资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

年份	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	263,604.41	54,565.47
总负债	221,752.56	20,553.90
归属于母公司所有者权益	41,851.85	34,011.57
年份	2015 年 1 月-5 月	2014 年度
营业收入	22,857.94	6,820.87
利润总额	8,210.42	5,352.24
归属于母公司净利润	7,840.28	4,011.57
审计机构	江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）	江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

表2 摩山保理母公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

年份	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	221,659.44	54,565.47
总负债	186,554.58	20,553.90
净资产	35,104.86	34,011.57
年份	2015 年 1 月-5 月	2014 年度
营业收入	12,846.26	6,820.87
利润总额	1,463.43	5,352.24
净利润	1,093.29	4,011.57
审计机构	江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）	江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

评估基准日及历史年度的财务数据摘自摩山保理提供的由江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告。

4、公司执行的主要会计政策

财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令 33 号）及《财政部关于印发〈企业会计准则第 1 号——存货〉等 38 项具体准则的通知》等规定。

二、关于经济行为的说明

根据江苏法尔胜股份有限公司 2016 年第 3 次总经理办公会决议（2016 年第 3 号），法尔胜筹划发行股份购买中盈投资有限公司 100% 股权、北京首拓融兴投资有限公司持有华中融资租赁有限公司 10% 股权和上海摩山商业保理有限公司 100% 股权。

摩山保理是法尔胜本次拟收购标的之一。

三、关于评估对象与评估范围的说明

评估对象是摩山保理的股东全部权益，评估范围是摩山保理的全部资产和负债。截止评估基准日，摩山保理合并口径的总资产为 263,604.41 万元，总负债为 221,752.56 万元，归属于母公司所有者权益为 41,851.85 万元；母公司口径总资产为 221,659.44 万元，总负债 186,554.58 万元，净资产为 35,104.86 万元。

合并口径资产包括：货币资金 9,603.95 万元，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 1,015.84 万元，应收账款 8,142.17 万元，预付款项 1,208.68 万元，应收利息 5,858.88 万元，其他应收款 300.74 万元，其他流动资产 152,775.88 万元，长期应收款 76,752.96 万元，固定资产 30.46 万元，无形资产 62.95 万元，长期待摊费用 51.07 万元，递延所得税资产 0.83 万元，其他非流动资产 7,800.00 万元；负债包括：短期借款 133,800.00 万元，应付账款 217.12 万元，应付职工薪酬 10.44 万元，应交税费 329.59 万元，应付利息 4,136.01 万元，其他应付款 4,959.40 万元，长期应付款 78,300.00 万元。

母公司口径的资产包括：货币资金 8,850.89 万元，应收账款 5,264.79 万元，预付账款 708.83 万元，应收利息 4,751.58 万元，其他应收款 69.76 万元，其他流动资产 110,318.50 万元，长期应收款 76,752.96 万

元，长期股权投资 7,000.00 万元，固定资产 27.28 万元，无形资产 62.95 万元，长期待摊费用 51.07 万元，递延所得税资产 0.83 万元，其他非流动资产 7,800.00 万元；负债包括：短期借款 80,900.00 万元，应付账款 217.12 万元，应付职工薪酬 10.44 万元，应交税费 169.10 万元，应付利息 2,679.60 万元，其他应付款 24,278.31 万元，长期应付款 78,300.00 万元。

上述资产与负债数据摘自摩山保理提供的由江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计的资产负债表，评估是在企业经过审计后的基础上进行的。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

（一）委估主要资产情况

母公司口径下，本次评估范围中的主要资产为其他流动资产、长期应收款、长期股权投资和其他非流动资产。其他流动资产 110,318.50 万元，主要为保理业务的保理款；长期应收款 76,752.96 万元，主要为应收保理客户的保理款项；长期股权投资 7,000.00 万元，为霍尔果斯摩山商业保理有限公司和上海摩山互联网金融服务有限公司的投资款。

（二）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

企业申报的无形资产账面价值为 62.95 万元，主要为 2014 年 11 月 19 日购买的天逸保理系统软件。

（三）企业申报的表外资产的类型、数量

无。

四、关于评估基准日的说明

本项目资产评估的基准日是 2015 年 10 月 31 日。

此基准日是委托方在综合考虑被评估单位的资产规模、工作量大小、预计所需时间、合规性及经济行为实现等因素的基础上确定的。

五、可能影响评估工作的重大事项的说明

（一）特别事项提示

1、根据《关于确认霍尔果斯摩山商业保理有限公司主营业务符合国家鼓励类产业目录的函》（新经信产业函[2015]380 号），霍尔果斯摩山商业保理有限公司属于《关于公布新疆困难地区重点鼓励发展产业所得税优惠目录（试行）的通知》（财税[2011]60 号）文件中的“金融服务业：信用担保服务体系建设”；并根据《财政部国家税务总局关于新疆喀什霍尔果斯两个特殊经济开发区企业所得税优惠政策的通知》（财税[2011]112 号）和《减免税（备案）通知书》（伊州霍地税减免备字[2015]16 号），霍尔果斯摩山商业保理有限公司自 2015 年经营开始，至 2019 年享受企业所得税免征政策。

（二）产权瑕疵事项

无。

（三）抵押担保

无。

（四）未决诉讼、法律纠纷等不确定因素

无。

六、资产负债清查情况、未来经营和收益状况预测的说明

（一）资产负债清查情况说明

列入本次清查范围的资产，是摩山保理的全部资产和相关负债，摩山保理母公司口径账面资产总额 221,659.44 万元，负债总额 186,554.58 万元，净资产 35,104.86 万元。

2、实物资产分布地点及特点

纳入评估范围内的实物资产账面值 27.28 万元，占评估范围内总资产的 0.01%。主要为设备类资产。实物资产主要集中在摩山保理，为摩山保理的电子设备等。这些资产具有以下特点：

设备资产主要包括电脑、家具等办公设备，企业拥有严格的设备使用、维护、保养方面的制度并得到有效执行，设备使用正常，能满足企业生产经营需要。

3、清查盘点时间

清查基准日为 2015 年 10 月 31 日，清查盘点时间为 2016 年 3 月中旬。

4、实施方案

制定现场清查实施计划，按资产类型和分布特点，安排相应部门的工作人员进行资产清查。清查核实的主要步骤如下：

首先，在评估机构辅导下进行资产清查、填报评估资产明细，并准备评估资料。在前期工作中，听取评估师对资产评估工作要求进行了详细讲解，包括资产评估的基本概念、资产评估的任务、本次资产评估的计划安排、需委托方和被评估企业提供的资料清单、企业资产清查核实工作的要求、评估明细表和资产调查表的填报说明等。在此基础上，填报“评估申报明细表”和“资产调查表”，收集并整理委估资产的产权权属资料和反映资产性能、技术状态、经济技术指标等情况的资料。

其次，依据资产评估申报明细表，对申报资产进行现场查勘。不同的资产类型，采取不同的查勘方法。根据清查结果，对资产评估申报表做进一步补充、修改和完善，使“表”、“实”相符。

最后，核实评估资料，尤其是资产权属资料。在清查核实“表”、“实”相符的基础上，对产权资料进行了核查。

5、清查结论

经过清查核实，至评估基准日，在资产清查所知范围内，除上述清查事项外，清查情况表明：

1、评估申报的非实物资产和账面记录一致，申报明细表记载的信息与实际情况吻合。

2、实物资产的清查情况与申报明细表一一核对，账实相符，对清查核实明细项目已与企业财务人员进行了沟通。

（二）未来经营和收益状况预测说明

随着国内金融渐进式改革行进至今，已经催生了多种金融或是类金融业诸如融资租赁、第三方担保、融资担保等，保理行业也逐渐获得市场的认可。随着 2012 年 6 月商务部发布《关于商业保理试点有关工作的通知》，同年 12 月商业保理试点在天津和上海同时启动。保理公司就拥有了合法身份。2014 年 4 月银监会颁布了《商业银行保理业务管理暂行办法》，鉴于银行保理业务发展较快并出现了一些风险问题，该管理办法制定了许多有的放矢的措施。

我国保理行业业务周期短，资金利用率高，随着我国市场经济发展不断深入，商业信用和资金管理越来越多的应用于企业管理，应收账款在一个企业的经营和财务稳定方面的影响也就显得越发重要，国内企业应收账款市场迅速增长。同时中小企业融资需求迫切，商业保理试点力度加大，但另一方面我国保理市场的产品较为单一，主要表现在：有追

索权的业务远远高于无追索权业务；出口保理业务远远高于进口保理业务；过度关注融资，融资以外的服务环节涉及较少。同时对于保理行业而言只要出现 1.5% 的不良应收账款就能让保理商整年的辛苦付诸东流，到了 5% 就能使保理商彻底关门。对于保理行业主要风险点在于买方不付款，其原因在于贸易纠纷；买方恶意欠款以及买方无力还款三点上。

摩山保理于 2014 年 4 月在上海自贸区成立，注册资本 3 亿元，是自贸区开放商业保理公司牌照审核后首批成立的专业商业保理公司。摩山保理是由国内大型上市公司、金融集团和金融专业人士共同出资成立的专业应收账款综合管理公司，主要竞争优势如下：

1、独特的业务模式：由于摩山保理的主营业务是应收账款的保理业务，因此摩山保理除考察融资方，即卖方客户的资信状况外，更看重与该笔应收款对应的付款方即买方客户的资信状况。一般公司会要求买方客户是国内央企或上市公司等资金实力雄厚和信用度较好的企业。同时，摩山保理通过卖方客户的介绍，切入与之对应的买方客户，进一步挖掘买方客户中其他的供应商的保理业务需求，快速打开保理业务的市场空间。

2、高素质的员工队伍：作为国内新兴的金融领域，具备高素质人才队伍是保理公司能够快速发展的基础。摩山保理主要的业务人员都来自于大型金融机构，包括银行、信托公司、证券公司以及其他行业内有经验的保理公司，具有丰富的业务资源及行业经验，摩山保理领导班子主要负责人有丰富的国外保理业务经验，作为行业的领军人物对商业保理行业不仅非常熟悉而且紧跟世界最先进的融资理念，致力于推出适合中国国情和市场的先进保理产品，为投资者和有融资需求的中小企业搭建了有效的融资平台，保证了公司未来的可持续发展。

3、雄厚的资金实力及广阔的资金渠道：摩山保理注册资本为人民币3亿元，在国内保理行业属于注册资本金实力雄厚的公司。此外，摩山保理在自有资本金的基础上，积极拓展资金渠道，同国内银行及其他非银行金融机构，包括财富管理公司、证券公司和投资管理公司等都保持了良好的合作关系，加之公司正在推广发行的国内资产证券化产品，这些渠道拓宽了公司的资金来源，避免资金供应方过于集中，并有效的避免了资金周转方面出现的风险。

基于以上分析，摩山保理未来年度盈利预测如下表。

表1 摩山保理未来年度盈利预测表

金额单位：人民币万元

科目	2015 (11-12)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、营业收入	8,179.69	39,816.43	52,725.34	63,099.42	69,409.35	72,879.82	76,523.79	80,350.00	84,367.50	88,585.86
利息收入	3,992.18	20,956.02	28,500.18	35,055.23	38,560.75	40,488.79	42,513.22	44,638.89	46,870.83	49,214.37
信用风险评估费收入	3,088.95	14,669.21	18,525.12	21,033.14	23,136.45	24,293.27	25,507.93	26,783.33	28,122.50	29,528.62
手续费收入	98.56	4,191.20	5,700.04	7,011.05	7,712.15	8,097.76	8,502.64	8,927.78	9,374.17	9,842.87
咨询费收入	1,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、营业成本	3,833.85	22,328.91	30,756.76	37,525.78	40,972.88	42,761.36	44,636.10	46,601.37	48,661.66	51,188.00
三、营业支出	978.95	4,042.73	4,449.33	5,341.14	5,879.03	6,175.28	6,486.35	6,812.99	7,155.97	7,514.74
营业税金及附加	456.50	814.42	179.55	212.14	234.51	247.22	260.57	274.61	289.35	303.48
业务及管理费	532.65	3,254.61	4,296.08	5,155.30	5,670.82	5,954.36	6,252.08	6,564.68	6,892.92	7,237.56
财务费用	-10.20	-26.30	-26.30	-26.30	-26.30	-26.30	-26.30	-26.30	-26.30	-26.30
资产减值损失	23.90	67.97	75.44	65.55	35.06	19.28	20.24	21.26	22.32	23.44
加：公允价值变动收益										
投资收益	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、营业利润	3,342.99	13,376.82	17,443.81	20,166.95	22,522.38	23,923.90	25,381.10	26,914.38	28,527.55	29,859.68
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五、利润总额	3,342.99	13,376.82	17,443.81	20,166.95	22,522.38	23,923.90	25,381.10	26,914.38	28,527.55	29,859.68

科目	2015 (11-12)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
减：所得税费用	163.57	1,503.05	1,573.99	1,780.29	1,999.67	5,992.92	6,357.82	6,741.76	7,145.71	7,479.44
六、净利润	3,179.42	11,873.77	15,869.82	18,386.66	20,522.71	17,930.98	19,023.28	20,172.62	21,381.84	22,380.24
减：权益增加额	-6,304.09	1,781.07	2,380.47	2,758.00	3,078.41	2,689.65	2,853.49	3,025.89	3,207.28	-
七、净现金流量	9,483.51	10,092.70	13,489.35	15,628.66	17,444.30	15,241.33	16,169.79	17,146.73	18,174.56	22,380.24

七、资料清单

委托方和被评估单位已向评估机构提供了以下资料：

- 1、委托方和被评估单位企业法人营业执照；
- 2、2015 年 10 月 31 日审计报告；
- 3、霍尔果斯摩山商业保理有限公司企业所得税免征文件；
- 4、企业资产基础法申报表；
- 5、企业盈利预测表；
- 6、与本次评估有关的其他资料及专项说明。

(此页无正文，为《企业关于进行资产评估有关事项的说明》的签字盖章页)

委托方(盖章): 江苏法尔胜股份有限公司

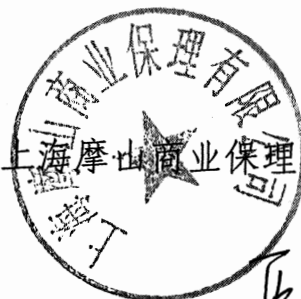
法定代表人或授权代表(签字盖章):



二〇一六年 月 日

(此页无正文，为《企业关于进行资产评估有关事项的说明》的签字盖章页)

被评估单位(盖章): 上海摩山商业保理有限公司



法定代表人或授权代表(签字):

A handwritten signature in black ink, appearing to be "王" followed by a stylized character, written over the signature line.

二〇一六年 月 日

江苏法尔胜股份有限公司拟现金购买上海摩山商
业保理有限公司 100%股权项目

资产评估明细表

中联评报字[2016]第 337 号

中联资产评估集团有限公司

二〇一六年三月二十五日

资产评估结果汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表1

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币万元

项目	账面价值 A	评估价值 B	增减值 C=B-A	增值率(%) D=C/A×100
1 流动资产	129,964.35	129,964.35	-	-
2 非流动资产	91,695.09	98,474.44	6,779.35	7.39
3 其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4 持有至到期投资	-	-	-	-
5 长期应收款	76,752.96	76,752.96	-	-
6 长期股权投资	7,000.00	13,747.25	6,747.25	96.39
7 投资性房地产	-	-	-	-
8 固定资产	27.28	38.70	11.42	41.86
9 在建工程	-	-	-	-
10 工程物资	-	-	-	-
11 固定资产清理	-	-	-	-
12 生产性生物资产	-	-	-	-
13 油气资产	-	-	-	-
14 无形资产	62.95	83.63	20.68	32.85
15 开发支出	-	-	-	-
16 商誉	-	-	-	-
17 长期待摊费用	51.07	51.07	-	-
18 递延所得税资产	0.83	0.83	-	-
19 应收款项投资	-	-	-	-
20 其他非流动资产	7,800.00	7,800.00	-	-
21 资产总计	221,659.44	228,438.79	6,779.35	3.06
22 流动负债	108,254.58	108,254.58	-	-
23 非流动负债	78,300.00	78,300.00	-	-
24 负债合计	186,554.58	186,554.58	-	-
25 净资产（所有者权益）	35,104.86	41,884.21	6,779.35	19.31

评估机构：中联资产评估集团有限公司

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表2

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司				金额单位：人民币元	
序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
1	一、流动资产合计	1,299,643,530.83	1,299,643,530.83	-	-
2	货币资金	88,508,882.47	88,508,882.47	-	-
3	交易性金融资产	-	-	-	-
4	应收票据	-	-	-	-
5	应收账款	52,647,935.17	52,647,935.17	-	-
6	预付款项	7,088,334.59	7,088,334.59	-	-
7	应收利息	47,515,777.23	47,515,777.23	-	-
8	应收股利	-	-	-	-
9	其他应收款	697,585.02	697,585.02	-	-
10	存货	-	-	-	-
11	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
12	其他流动资产	1,103,185,016.35	1,103,185,016.35	-	-
13	二、非流动资产合计	916,950,870.63	984,744,381.25	67,793,510.62	7.39
14	可供出售金融资产	-	-	-	-
15	持有至到期投资	-	-	-	-
16	长期应收款	767,529,600.00	767,529,600.00	-	-
17	长期股权投资	70,000,000.00	137,472,465.81	67,472,465.81	96.39
18	投资性房地产	-	-	-	-
19	固定资产	272,767.79	386,996.00	114,228.21	41.88
20	在建工程	-	-	-	-
21	工程物资	-	-	-	-
22	固定资产清理	-	-	-	-
23	生产性生物资产	-	-	-	-
24	油气资产	-	-	-	-
25	无形资产	629,483.40	836,300.00	206,816.60	32.85
26	开发支出	-	-	-	-
27	商誉	-	-	-	-
28	长期待摊费用	510,694.44	510,694.44	-	-
29	递延所得税资产	8,325.00	8,325.00	-	-
30	应收款项投资	-	-	-	-
31	其他非流动资产	78,000,000.00	78,000,000.00	-	-
32	三、资产总计	2,216,594,401.46	2,284,387,912.08	67,793,510.62	3.06

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表2

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司				金额单位：人民币元	
序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
33	四、流动负债合计	1,082,545,753.03	1,082,545,753.03	-	-
34	短期借款	809,000,000.00	809,000,000.00	-	-
35	交易性金融负债	-	-	-	-
36	应付票据	-	-	-	-
37	应付账款	2,171,224.66	2,171,224.66	-	-
38	预收款项	-	-	-	-
39	应付职工薪酬	104,402.47	104,402.47	-	-
40	应交税费	1,691,010.85	1,691,010.85	-	-
41	应付利息	26,795,977.87	26,795,977.87	-	-
42	应付股利	-	-	-	-
43	其他应付款	242,783,137.18	242,783,137.18	-	-
44	一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
45	其他流动负债	-	-	-	-
46	五、非流动负债合计	783,000,000.00	783,000,000.00	-	-
47	长期借款	-	-	-	-
48	应付债券	-	-	-	-
49	长期应付款	783,000,000.00	783,000,000.00	-	-
50	专项应付款	-	-	-	-
51	预计负债	-	-	-	-
52	递延所得税负债	-	-	-	-
53	其他非流动负债	-	-	-	-
54	六、负债总计	1,865,545,753.03	1,865,545,753.03	-	-
55	七、净资产（所有者权益）	351,048,648.43	418,842,159.05	67,793,510.62	19.31
评估机构：中联资产评估集团有限公司					

流动资产评估汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表3

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
3-1	货币资金	88,508,882.47	88,508,882.47	-	-
3-2	交易性金融资产	-	-	-	-
3-3	应收票据	-	-	-	-
3-4	应收账款	52,647,935.17	52,647,935.17	-	-
3-5	预付账款	7,088,334.59	7,088,334.59	-	-
3-6	应收利息	47,515,777.23	47,515,777.23	-	-
3-7	应收股利	-	-	-	-
3-8	其他应收款	697,585.02	697,585.02	-	-
3-9	存货	-	-	-	-
3-10	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
3-11	其他流动资产	1,103,185,016.35	1,103,185,016.35	-	-
	合计	1,299,643,530.83	1,299,643,530.83	-	-

被评估单位填表人：朱一伟

填表日期：2016年3月15日

评估人员：王飞 王珊

货币资金评估汇总表

评估基准日: 2015年10月31日

表3-1

被评估单位: 上海摩山商业保理有限公司

金额单位: 人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
3-1-1	现金	-	-	-	-
3-1-2	银行存款	88,508,882.47	88,508,882.47	-	-
3-1-3	其他货币资金	-	-	-	-
	合计	88,508,882.47	88,508,882.47	-	-

被评估单位填表人: 朱一伟
填表日期: 2016年3月15日

评估人员: 王飞 王珊

货币资金—银行存款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表3-1-2

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	开户银行	账号	币种	外币金额	汇率	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	工商银行上海分行第二营业部	10011907090004806822	人民币			10,571,080.18	10,571,080.18	-	
2	招商银行上海分行民生支行	121913234510801	人民币			67,625,939.12	67,625,939.12	-	
3	中信银行上海外高桥支行	7314910182600022822	人民币			4.63	4.63	-	
4	中信银行上海静安支行	7311410182600115593	人民币			571.51	571.51	-	
5	民生银行上海浦江支行	694129706	人民币			195,868.85	195,868.85	-	
6	招商银行上海分行民生支行	121913234510602	人民币			10,093,718.26	10,093,718.26	-	
7	招商银行北京东四环支行	121913234510906	人民币			3,659.27	3,659.27	-	
8	富邦华一银行上海自贸试验区支行	51100011810000370	人民币			18,040.65	18,040.65	-	
9									
10									
请在此前加行									
合计						88,508,882.47	88,508,882.47	-	

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月15日

预付账款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表3-5

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	收款单位名称（结算对象）	业务内容	发生日期	原币币种	评估基准 日余额	汇率	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	北京恒天财富管理有限公司	代收费	2015/10/31	人民币	681786.6		681,786.64	681,786.64	-	
2	恒泰-摩山ABS项目	代销，担保	2015/10/31	人民币	6277196		6,277,196.27	6,277,196.27	-	
3	上海摩山投资管理有限公司	管理费	2015/10/31	人民币	129351.7		129,351.68	129,351.68	-	
4										
5										
6										
7										
8										
9										
10										
请在此前加行										
合计							7,088,334.59	7,088,334.59	-	

被评估单位填表人：朱一伟

填表日期：2016年3月15日

评估人员：王飞 王珊

应收利息评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表3-6

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

序号	欠款单位名称（结算对象）	发生日期	原币币种	本金	汇率	利息所属期间	利息率%	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	上海国联能源有限公司	2015/10/31	人民币	100,000,000.00		2015.6.17-2015.10.31	9%	3,512,054.79	3,512,054.79	-	
2	上海张铁军翡翠股份有限公司	2015/10/31	人民币	48,077,826.60		2015.8.27-2015.10.31	8%	964,271.73	964,271.73	-	
3	上海长寿国际旅行社有限公司	2015/10/31	人民币	27,380,000.00		2015.9.22-2015.10.31	8.50%	246,962.75	246,962.75	-	
4	上海赛纳威国际贸易有限公司	2015/10/31	人民币	15,000,000.00		2015.7.31-2015.10.31	10%	1,345,068.50	1,345,068.50	-	
5	上海九盛宏业建设工程有限公司	2015/10/31	人民币	193,000,000.00		2015.3.15-2015.10.31	10%	10,535,561.65	10,535,561.65	-	
6	上海不夜城国际旅行社有限公司	2015/10/31	人民币	105,000,000.00		2015.8.28-2015.10.31	9%	753,095.89	753,095.89	-	
7	上海恒顺国际旅行社有限公司	2015/10/31	人民币	9,590,000.00		2015.8.19-2015.10.31	13.50%	90,165.21	90,165.21	-	
8	北京三聚科技新材料有限公司	2015/10/31	人民币	200,000,000.00		2015.3.27-2015.10.31	10%	12,000,000.00	12,000,000.00	-	
9	北京三聚环保股份有限公司	2015/10/31	人民币	133,000,000.00		2015.3.27-2015.10.31	10%	10,493,972.60	10,493,972.60	-	
10	上海京坤实业有限公司	2015/10/31	人民币	44,290,000.00		2015.8.12-2015.10.31	10%	145,610.96	145,610.96	-	
11	上海郎特汽车新能源有限公司	2015/10/31	人民币	25,000,000.00		2015.7.15-2015.10.31	10%	82,191.78	82,191.78	-	
12	上海瑞远海运有限公司	2015/10/31	人民币	8,242,739.73		2015.10.12-2015.10.31	9.50%	42,907.41	42,907.41	-	
13	天津春天影业有限公司	2015/10/31	人民币	35,000,000.00		2015.8.12-2015.10.31	11%	854,383.56	854,383.56	-	
14	深圳怡丰自动化有限公司	2015/10/31	人民币	7,459,600.00		2015.8.12-2015.10.31	11%	181,330.39	181,330.39	-	
15	广州承兴贸易营销有限公司	2015/10/31	人民币	650,000,000.00		2015.6.26-2015.10.31	10%	6,158,610.96	6,158,610.96	-	
16	无锡中联传动影视传媒有限公司	2015/10/31	人民币	50,000,000.00		2015.9.18-2015.10.31	10%	109,589.05	109,589.05	-	
请在此前加行											
合计								47,515,777.23	47,515,777.23	-	

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟

填表日期：2016年3月15日

其他应收款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表3-8

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	欠款单位（人）名称（结算对象）	业务内容	发生日期	原币币种	评估基准日余额	汇率	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	力宝大厦	押金	2015/9/1	人民币	365,037.64		365,037.64	365,037.64	-	
2	北京房租押金	押金	2015/7/17	人民币	89,115.06		89,115.06	89,115.06	-	
3	物业费	押金	2015/10/29	人民币	1,500.00		1,500.00	1,500.00	-	
4	深圳房租押金	押金	2015/5/21	人民币	70,208.00		70,208.00	70,208.00	-	
5	船研大厦	押金	2014/10/24	人民币	171,724.32		171,724.32	171,724.32	-	
6										
7										
8										
9										
10										
请在此前加行										
	合计									
	减：坏账准备									
	减：评估风险损失									
	净额									
							697,585.02	697,585.02	-	
							697,585.02	697,585.02	-	

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟

填表日期：2016年3月15日

其他流动资产评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表3-11

金额单位：人民币元

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

序号	项目内容	发生日期	结算内容	成本	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	上海国联能源有限公司	2015/4/30	保理款		100,000,000.00	100,000,000.00	-	
2	上海张铁军珠宝集团有限公司	2014/7/28	保理款		50,000,000.00	50,000,000.00	-	
3	上海张铁军翡翠股份有限公司	2014/12/1	保理款		48,077,826.60	48,077,826.60	-	
4	上海长寿国际旅行社有限公司	2015/5/21	保理款		27,380,000.00	27,380,000.00	-	
5	上海赛纳威国际贸易有限公司	2015/1/30	保理款		15,000,000.00	15,000,000.00	-	
6	上海九盛宏业建设工程有限公司	2015/3/5	保理款		193,000,000.00	193,000,000.00	-	
7	上海不夜城国际旅行社有限公司	2015/5/21	保理款		105,000,000.00	105,000,000.00	-	
8	上海恒顺国际旅行社有限公司	2015/5/19	保理款		9,590,000.00	9,590,000.00	-	
9	上海贵荣贸易有限公司	2015/10/31	保理款		50,000,000.00	50,000,000.00	-	
10	上海瑞远海运有限公司	2015/10/12	保理款		8,242,739.73	8,242,739.73	-	
11	广州承兴贸易营销管理有限公司	2015/10/30	保理款		475,970,000.00	475,970,000.00		
12	上海摩山投资管理有限公司	2015/8/2	保理款		20,000,000.00	20,000,000.00		
13	预缴所得税	2015/10/31	冲回所得税		924,450.02	924,450.02		
请在此前加行								
合计					1,103,185,016.35	1,103,185,016.35	-	

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月15日

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表4

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
4-1	可供出售金融资产	-	-	-	
4-2	持有至到期投资	-	-	-	
4-3	长期应收款	767,529,600.00	767,529,600.00	-	-
4-4	长期股权投资	70,000,000.00	137,472,465.81	67,472,465.81	96.39
4-5	投资性房地产	-	-	-	
4-6	固定资产	272,767.79	386,996.00	114,228.21	41.88
4-7	在建工程	-	-	-	
4-8	工程物资	-	-	-	
4-9	固定资产清理	-	-	-	
4-10	生产性生物资产	-	-	-	
4-11	油气资产	-	-	-	
4-12	无形资产	629,483.40	836,300.00	206,816.60	32.85
4-13	开发支出	-	-	-	
4-14	商誉	-	-	-	
4-15	长期待摊费用	510,694.44	510,694.44	-	-
4-16	递延所得税资产	8,325.00	8,325.00	-	-
4-17	应收款项投资	-	-	-	
4-18	其他非流动资产	78,000,000.00	78,000,000.00	-	-
	合计	916,950,870.63	984,744,381.25	67,793,510.62	7.39

被评估单位填表人：朱一伟

评估人员：王飞 王珊

填表日期：2016年3月15日

长期应收款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表4-3

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司					金额单位：人民币元		
序号	欠款单位名称（结算对象）	业务内容	发生日期	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	上海国联能源有限公司	保理款	2015/5/19	20,000,000.00	20,000,000.00	-	
2	上海恒顺国际旅行社有限公司	保理款	2015/5/19	4,750,000.00	4,750,000.00	-	
3	北京三聚科技新材料有限公司	保理款	2015/5/19	200,000,000.00	200,000,000.00	-	
4	北京三聚环保股份有限公司	保理款	2015/5/19	207,000,000.00	207,000,000.00	-	
5	广州承兴贸易营销管理有限公司	保理款	2015/10/28	174,030,000.00	174,030,000.00	-	
6	无锡中联传动影视传媒有限公司	保理款	2015/10/28	50,000,000.00	50,000,000.00	-	
7	上海京坤实业有限公司	保理款	2015/10/28	44,290,000.00	44,290,000.00	-	
8	上海郎特汽车净化器有限公司	保理款	2015/10/28	25,000,000.00	25,000,000.00	-	
9	天津春天影业有限公司	保理款	2015/10/28	35,000,000.00	35,000,000.00	-	
10	深圳怡丰自动化科技有限公司	保理款	2015/10/28	7,459,600.00	7,459,600.00	-	
请在此前加行							
	合计			767,529,600.00	767,529,600.00	-	
	减：坏账准备				-		
	减：评估风险损失						
	净额			767,529,600.00	767,529,600.00	-	

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月15日

长期股权投资评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表4-4

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司												金额单位：人民币元		
序号	被投资单位名称	投资日期	协议投资期限	投资成本	持股比例%	子公司/企业类型	注册地	是否合并报表	账面价值	评估价值	增值率%	备注		
1	霍尔果斯摩山商业保理有限公司	2015/2/5	长期	50000000	100%	全资子公司	新疆霍尔果斯	是	50,000,000.00	119,063,658.67	138.13			
2	上海互联网金融网络服务有限公司	2015/3/20	长期	20000000	95%	一级附属公司	上海	是	20,000,000.00	18,408,807.14	-7.96			
3														
4														
5														
6														
7														
8														
9														
10														
请在此前加行														
合计														
减：减值准备													96.39	
净额													96.39	

固定资产评估汇总表

评估基准日: 2015年10月31日

表4-6
金额单位: 人民币元

被评估单位: 上海摩山商业保理有限公司

序号	科目名称	账面价值		评估价值		增值额		增值率(%)	
		原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
	房屋建筑物类合计	-	-	-	-	-	-		
4-6-1	固定资产-房屋建筑物	-	-	-	-	-	-		
4-6-2	固定资产-构筑物及其他辅助设施	-	-	-	-	-	-		
4-6-3	固定资产-管道及沟槽	-	-	-	-	-	-		
4-6-4	固定资产-井巷	-	-	-	-	-	-		
	设备类合计	359,819.15	272,767.79	448,240.00	386,996.00	88,420.85	114,228.21	24.57	41.88
4-6-5	固定资产-机器设备	-	-	-	-	-	-		
4-6-6	固定资产-车辆	-	-	-	-	-	-		
4-6-7	固定资产-电子设备	359,819.15	272,767.79	448,240.00	386,996.00	88,420.85	114,228.21	24.57	41.88
4-6-8	固定资产-土地	-	-	-	-	-	-		
4-6-9	固定资产-其他固定资产	-	-	-	-	-	-		
	合计	359,819.15	272,767.79	448,240.00	386,996.00	88,420.85	114,228.21	24.57	41.88

评估人员: 王飞 王珊

被评估单位填表人: 朱一伟
填表日期: 2016年3月15日

无形资产评估汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表4-12

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
4-12-1	无形资产-土地使用权	-	-	-	
4-12-2	无形资产-矿业权	-	-	-	
4-12-3	无形资产-软件及其他无形资产	629,483.40	836,300.00	206,816.60	32.85
	合计	629,483.40	836,300.00	206,816.60	32.85

被评估单位填表人：朱一伟

评估人员：王飞 王珊

填表日期：2016年3月15日

长期待摊费用评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表4-15

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	费用名称或内容	形成日期	原始发生额	预计摊销月数	账面价值	尚存受益月数	评估价值	增值率%	备注
1	办公室装修	2014/9/11	757,359.84	36	510,694.44	23	510,694.44	-	
2									
3									
4									
5									
6									
7									
8									
9									
10									
请在此前加行									
合计			757,359.84		510,694.44		510,694.44	-	

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月15日

评估人员：王飞 王珊

递延所得税资产评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表4-16

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	内容或名称	发生日期	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	短期投资跌价准备					
2	贷款损失准备					
3	坏账准备	2015/10/31	8,325.00	8,325.00	-	
4	存货跌价准备					
5	长期投资减值准备					
6	固定资产减值准备					
7	在建工程减值准备					
8	无形资产减值准备					
9	抵债资产减值准备					
10	固定资产折旧					
11	固定资产报废					
12	可弥补的税务亏损					
13	本集团内销售的未实现利润					
14	未支付的工资					
15	开办费					
16	交易性金融工具的估值					
17	衍生金融工具的估值					
18	计入资本公积的可供出售金融资产公允价值变动					
19	其他					
请在此前加行						
合计			8,325.00	8,325.00	-	

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟

填表日期：2016年3月15日

其他非流动资产评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表4-18
金额单位：人民币元

序号	内容或名称	取得日期	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	恒泰一摩山一期资产支持证券：资产证券化劣后资金	2015/5/19	44,000,000.00	44,000,000.00	-	
2	恒泰一摩山二期资产支持证券：资产证券化劣后资金	2015/10/28	34,000,000.00	34,000,000.00	-	
3						
4						
5						
6						
7						
8						
9						
10						
请在此前加行						
合计			78,000,000.00	78,000,000.00	-	

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司
被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月15日
评估人员：王飞 王珊

流动负债评估汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表5

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率(%)
5-1	短期借款	809,000,000.00	809,000,000.00	-	-
5-2	交易性金融负债	-	-	-	-
5-3	应付票据	-	-	-	-
5-4	应付账款	2,171,224.66	2,171,224.66	-	-
5-5	预收款项	-	-	-	-
5-6	应付职工薪酬	104,402.47	104,402.47	-	-
5-7	应交税费	1,691,010.85	1,691,010.85	-	-
5-8	应付利息	26,795,977.87	26,795,977.87	-	-
5-9	应付股利	-	-	-	-
5-10	其他应付款	242,783,137.18	242,783,137.18	-	-
5-11	一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
5-12	其他流动负债	-	-	-	-
	合计	1,082,545,753.03	1,082,545,753.03	-	-

被评估单位填表人：朱一伟

填表日期：2016年3月15日

评估人员：王飞 王珊

短期借款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表5-1

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	放款银行（或机构）名称	发生日期	到期日	月利率%	币种	外币金额	汇率	账面价值	评估价值	备注
1	上海摩山投资管理有限公司	2015/5/14	2015/4/11	9.80%				149,000,000.00	149,000,000.00	
2	北京中融信托管理有限公司	2015/7/20	2016/7/20	12.50%				260,000,000.00	260,000,000.00	
3	北京高昇财富管理有限公司	2015/9/18	2015/11/23	8.00%				20,000,000.00	20,000,000.00	
4	中植资本管理有限公司	2015/3/26	2016/3/26	14.00%				350,000,000.00	350,000,000.00	
5	富邦华一银行	2015-8-27	2016/8/27	2.05%				30,000,000.00	30,000,000.00	
6										
7										
8										
9										
10										
请在此前加行										
合计								809,000,000.00	809,000,000.00	

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月15日

应付账款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表5-4

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司				金额单位：人民币元		
序号	户名（结算对象）	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	备注
1	上海摩山投资管理有限公司	2015/4/20	咨询费	366,841.09	366,841.09	
2	江苏法尔胜弘昇集团有限	2015/4/20	担保费	1,787,342.47	1,787,342.47	
3	恒泰证券股份有限公司	2015/4/20	管理费	17,041.10	17,041.10	
4						
5						
6						
7						
8						
9						
10						
请在此前加行						
合计				2,171,224.66	2,171,224.66	

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月15日

评估人员：王飞 王珊

应付职工薪酬评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表5-6

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司				金额单位：人民币元	
序号	核算内容	发生日期	账面价值	评估价值	备注
1	工资、奖金、津贴和补贴		-	-	
2	职工福利费		-	-	
3	社会保险		-	-	
3-1	基本医疗保险	2015/10/31	16,010.21	16,010.21	
3-2	补充医疗保险		-	-	
3-3	基本养老保险	2015/10/31	55,476.07	55,476.07	
3-4	补充养老保险		-	-	
3-5	过渡性养老保险		-	-	
3-6	失业保险	2015/10/31	4,101.91	4,101.91	
3-7	工伤保险	2015/10/31	1,204.07	1,204.07	
3-8	生育保险	2015/10/31	-1,059.56	-1,059.56	
3-9	其他保险		-	-	
4	住房公积金	2015/10/31	28,669.77	28,669.77	
5	工会经费		-	-	
6	职工教育经费		-	-	
7	劳务租赁费		-	-	
8	非货币性福利		-	-	
9	现金结算的股份支付		-	-	
10	因解除劳动关系给予的补偿		-	-	
11	其他		-	-	
			-	-	
请在此前加行					
合计			104,402.47	104,402.47	

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月15日

应交税费评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表5-7

金额单位：人民币元

序号	征税机关	发生日期	税费种类	适用税率	账面价值	评估价值	备注
1	上海市自贸区税务局	2015/10/31	个人所得税	超额累进税率	206,877.08	206,877.08	
2	上海市自贸区税务局	2015/10/31	营业税	5%	1,387,040.88	1,387,040.88	
3	上海市自贸区税务局	2015/10/31	城建税	3%, 2%	27,740.84	27,740.84	
4	上海市自贸区税务局	2015/10/31	教育费附加	1%	69,352.05	69,352.05	
5					-	-	
6					-	-	
7							
8							
9							
10							
请在此前加行							
合计					1,691,010.85	1,691,010.85	

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月15日

评估人员：王飞 王珊

应付利息评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表5-8

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名（结算对象）	发生日期	本金	利息所属期间	利息率%	账面价值	评估价值	备注
1	资产收益权转让借款	2015/5/14	149,000,000.00	2015.5.14-2015.10.31	9.80%	10,479,257.06	10,479,257.06	
2	恒泰-摩山保理资产支持专项计划	2015/5/20	394,000,000.00	2015.5.20-2015.10.31	7.26%	11,005,147.94	11,005,147.94	
3	银行借款利息	2015/6/26	350,000,000.00	2015.6.26-2015.10.31	14%	5,062,860.54	5,062,860.54	
4	企业借款利息	2015/8/3	20,000,000.00	2015.8.3-2015.10.31	5.10%	248,712.33	248,712.33	
5						-	-	
6						-	-	
7								
8								
9								
10								
请在此前加行								
合计						26,795,977.87	26,795,977.87	

被评估单位填表人：朱一伟

填表日期：2016年3月15日

评估人员：王飞 王珊

其他应付款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表5-10
金额单位：人民币元

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司						
序号	户名（结算对象）	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	备注
1	弱电尾款未付	2015/10/31	装修款	6,000.00	6,000.00	
2	工商银行手续费	2015/10/31	手续费	19.58	19.58	
3	旺财谷	2015.3.6	契约式基金	27,588,000.00	27,588,000.00	
4	霍尔果斯摩山商业保理有限公司	2015/10/31	往来款	188,189,117.60	188,189,117.60	
5	境外借款	2015/10/31	借款	20,000,000.00	20,000,000.00	
6	上海摩山互联网金融服务有限公司	2015.4.9	借款	7,000,000.00	7,000,000.00	
7						
8						
9						
10						
请在此前加行						
合计				242,783,137.18	242,783,137.18	
被评估单位填表人：朱一伟				评估人员：王飞 王珊		
填表日期：2016年3月15日						

非流动负债评估汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表6

被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率(%)
6-1	长期借款	-	-	-	-
6-2	应付债券	-	-	-	-
6-3	长期应付款	783,000,000.00	783,000,000.00	-	-
6-4	专项应付款	-	-	-	-
6-5	预计负债	-	-	-	-
6-6	递延所得税负债	-	-	-	-
6-7	其他非流动负债	-	-	-	-
	合计	783,000,000.00	783,000,000.00	-	-

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月15日

评估人员：王飞 王珊

长期应付款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表6-3

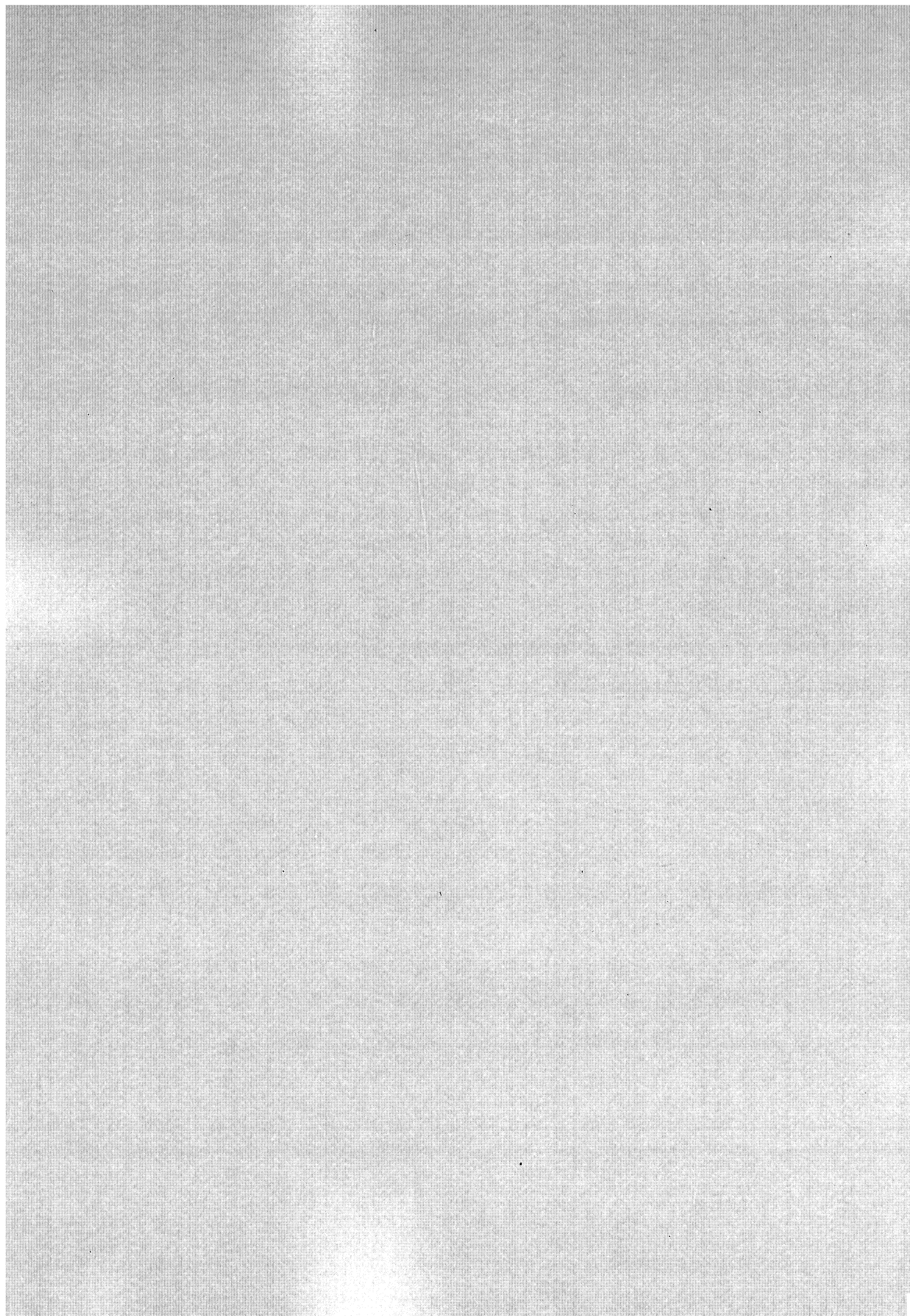
被评估单位：上海摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名（结算对象）	发生日期	业务内容	币种	外币金额	汇率	账面价值			评估价值	备注
							初始额	利息及汇率净损失	合计		
1	恒泰证券股份有限公司	2015/5/20	摩山一期——资产证券化	RMB			438,000,000.00	-	438,000,000.00	438,000,000.00	
2	恒泰证券股份有限公司	#####	摩山二期——资产证券化	RMB			345,000,000.00		345,000,000.00	345,000,000.00	
3											
4											
5											
6											
7											
8											
9											
10											
请在此前加行											
合计							783,000,000.00	-	783,000,000.00	783,000,000.00	

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月15日

评估人员：王飞 王珊



资产评估结果汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表1

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币万元

项目	账面价值 A	评估价值 B	增减值 C=B-A	增值率(%) D=C/A×100
1 流动资产	66,623.26	66,623.26	-	-
2 非流动资产	-	-	-	-
3 其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4 持有至到期投资	-	-	-	-
5 长期应收款	-	-	-	-
6 长期股权投资	-	-	-	-
7 投资性房地产	-	-	-	-
8 固定资产	-	-	-	-
9 在建工程	-	-	-	-
10 工程物资	-	-	-	-
11 固定资产清理	-	-	-	-
12 生产性生物资产	-	-	-	-
13 油气资产	-	-	-	-
14 无形资产	-	-	-	-
15 开发支出	-	-	-	-
16 商誉	-	-	-	-
17 长期待摊费用	-	-	-	-
18 递延所得税资产	-	-	-	-
19 应收款项投资	-	-	-	-
20 其他非流动资产	-	-	-	-
21 资产总计	66,623.26	66,623.26	-	-
22 流动负债	54,716.90	54,716.90	-	-
23 非流动负债	-	-	-	-
24 负债合计	54,716.90	54,716.90	-	-
25 净资产（所有者权益）	11,906.36	11,906.36	-	-

评估机构：中联资产评估集团有限公司

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表2

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
1	一、流动资产合计	666,232,641.28	666,232,641.28	-	-
2	货币资金	7,210,539.38	7,210,539.38	-	-
3	交易性金融资产	-	-	-	-
4	应收票据	-	-	-	-
5	应收账款	28,773,731.27	28,773,731.27	-	-
6	预付款项	4,998,416.07	4,998,416.07	-	-
7	应收利息	11,073,003.45	11,073,003.45	-	-
8	应收股利	-	-	-	-
9	其他应收款	189,603,117.60	189,603,117.60	-	-
10	存货	-	-	-	-
11	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
12	其他流动资产	424,573,833.51	424,573,833.51	-	-
13	二、非流动资产合计	-	-	-	-
14	可供出售金融资产	-	-	-	-
15	持有至到期投资	-	-	-	-
16	长期应收款	-	-	-	-
17	长期股权投资	-	-	-	-
18	投资性房地产	-	-	-	-
19	固定资产	-	-	-	-
20	在建工程	-	-	-	-
21	工程物资	-	-	-	-
22	固定资产清理	-	-	-	-
23	生产性生物资产	-	-	-	-
24	油气资产	-	-	-	-
25	无形资产	-	-	-	-
26	开发支出	-	-	-	-
27	商誉	-	-	-	-
28	长期待摊费用	-	-	-	-
29	递延所得税资产	-	-	-	-
30	应收款项投资	-	-	-	-
31	其他非流动资产	-	-	-	-
32	三、资产总计	666,232,641.28	666,232,641.28	-	-

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表2

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司				金额单位：人民币元	
序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
33	四、流动负债合计	547,168,982.61	547,168,982.61	-	-
34	短期借款	529,000,000.00	529,000,000.00	-	-
35	交易性金融负债	-	-	-	-
36	应付票据	-	-	-	-
37	应付账款	-	-	-	-
38	预收款项	-	-	-	-
39	应付职工薪酬	-	-	-	-
40	应交税费	1,604,900.41	1,604,900.41	-	-
41	应付利息	14,564,082.20	14,564,082.20	-	-
42	应付股利	-	-	-	-
43	其他应付款	2,000,000.00	2,000,000.00	-	-
44	一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
45	其他流动负债	-	-	-	-
46	五、非流动负债合计	-	-	-	-
47	长期借款	-	-	-	-
48	应付债券	-	-	-	-
49	长期应付款	-	-	-	-
50	专项应付款	-	-	-	-
51	预计负债	-	-	-	-
52	递延所得税负债	-	-	-	-
53	其他非流动负债	-	-	-	-
54	六、负债总计	547,168,982.61	547,168,982.61	-	-
55	七、净资产（所有者权益）	119,063,658.67	119,063,658.67	-	-
评估机构：中联资产评估集团有限公司				-	-

流动资产评估汇总表

评估基准日：2015年10月31日

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司
 表3
 金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
3-1	货币资金	7,210,539.38	7,210,539.38	-	-
3-2	交易性金融资产	-	-	-	-
3-3	应收票据	-	-	-	-
3-4	应收账款	28,773,731.27	28,773,731.27	-	-
3-5	预付账款	4,998,416.07	4,998,416.07	-	-
3-6	应收利息	11,073,003.45	11,073,003.45	-	-
3-7	应收股利	-	-	-	-
3-8	其他应收款	189,603,117.60	189,603,117.60	-	-
3-9	存货	-	-	-	-
3-10	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
3-11	其他流动资产	424,573,833.51	424,573,833.51	-	-
	合计	666,232,641.28	666,232,641.28	-	-

被评估单位填表人：朱一伟
 填表日期：年月日

评估人员：王飞 王珊

货币资金—银行存款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表3-1-2

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	开户银行	账号	币种	外币金额	汇率	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	工行霍尔果斯合作中心支行	300600010910000471	人民币			63,908.41	63,908.41	-	
2	工行上海浦东开发区支行营业厅	100128121900667521	人民币			7,146,630.97	7,146,630.97	-	
3									
4									
5									
6									
7									
8									
9									
10									
请在此前加行									
合计						7,210,539.38	7,210,539.38	-	

评估人员：

被评估单位填表人：朱一伟

填表日期：年月日

应收账款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表3-4
金额单位：人民币元

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司

序号	欠款单位名称（结算对象）	业务内容	发生日期	原币种种	评估基准日余额	汇率	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	北京三聚环保股份有限公司	风险评估费	2015/6/30	RMB	4,340,000.00		4,340,000.00	4,340,000.00	-	
2	北京三聚科技新材料有限公司	风险评估费	2015/5/30	RMB	1,400,000.00		1,400,000.00	1,400,000.00	-	
3	上海深喜企业集团有限公司	风险评估费	2015/9/17	RMB	259,245.62		259,245.62	259,245.62	-	
4	上海贵荣贸易有限公司	风险评估费	2015/10/31	RMB	454,794.52		454,794.52	454,794.52	-	
5	广州承兴贸易营销管理有限公司	风险评估费	2015/10/31	RMB	11,500,000.00		11,500,000.00	11,500,000.00	-	
6	上海郎特汽车净化器有限公司	风险评估费	2015/10/26	RMB	70,712.88		70,712.88	70,712.88	-	
7	上海京坤实业有限公司	风险评估费	2015/10/26	RMB	205,675.49		205,675.49	205,675.49	-	
8	无锡中联传动传媒文化有限公司	风险评估费	2015/10/26	RMB	646,454.84		646,454.84	646,454.84	-	
9	上海张铁军珠宝集团有限公司	风险评估费	2015/9/30	RMB	9,910,547.95		9,910,547.95	9,910,547.95	-	
10							-	-		
							-	-		
请在此前加行										
合计							28,787,431.30	28,787,431.30	-	
减：坏账准备							13,700.03		-100.00	
减：评估风险损失								13,700.03		
净额							28,773,731.27	28,773,731.27	-	

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：年月日
评估人员：王飞 王珊

预付账款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表3-5
金额单位：人民币元

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司

序号	收款单位名称（结算对象）	业务内容	发生日期	原币币种	评估基准日余额	汇率	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	上海摩山投资管理有限公司	咨询费托管费	2015/7/10	RMB	1,595,824.30		1,595,824.30	1,595,824.30	-	
2	北京高昇财富管理有限公司	咨询费托管费	2015/9/28	RMB	1,747,945.20		1,747,945.20	1,747,945.20	-	
3	上海摩山投资管理有限公司	咨询费托管费	2015/10/16	RMB	1,654,646.57		1,654,646.57	1,654,646.57	-	
4							-			
5							-			
6										
7										
8										
9										
10										
请在此前加行										
合计							4,998,416.07	4,998,416.07	-	

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟

填表日期：年月日

应收利息评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表3-6

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	欠款单位名称（结算对象）	发生日期	原币种种	本金	汇率	利息所属期间	利息率%	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	北京三聚创洁科技有限公司	2015/10/31	RMB	70,000,000.00		2015.4.28-2015.10.31	10%	3,605,479.45	3,605,479.45	-	
2	北京三聚环保股份有限公司	2015/10/31	RMB	67,000,000.00		2015.4.23-2015.10.31	10%	6,106,301.37	6,106,301.37	-	
3	上海深喜企业（集团）有限公司	2015/10/31	RMB	4,038,930.00		2015.5.14-2015.10.31	10%	578,988.02	578,988.02	-	
4	北京荣海诚贸易有限公司	2015/10/31	RMB	50,000,000.00		2015.5.20-2015.10.31	10%	166,666.67	166,666.67	-	
5	上海九盛宏业建筑工程有限公司	2015/10/31	RMB	45,000,000.00		2015.5.19-2015.10.31	10%	150,000.00	150,000.00	-	
6	苏州祥和票务信息服务有限公司	2015/10/31	RMB	2,000,000.00		2015.9.14-2015.10.31	10%	8,547.94	8,547.94	-	
7	上海张铁军珠宝集团有限公司	2015/10/31	RMB	80,000,000.00		2015.9.28-2015.10.31	6%	440,547.95	440,547.95	-	
8	上海涵宁实业商贸有限公司	2015/10/31	RMB	4,290,000.00		2015.10.11-2015.10.31	11%	11,978.90	11,978.90	-	
9	上海松立工贸发展有限公司	2015/10/31	RMB	3,280,000.00		2015.10.27-2015.10.31	10%	4,493.15	4,493.15	-	
10											
请在此前加行								11,073,003.45	11,073,003.45	-	
合计											

被评估单位填表人：朱一伟

填表日期：年月日

评估人员：王飞 王珊

其他应收款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司										金额单位：人民币元		表3-3	
序号	欠款单位（人）名称（结算对象）	业务内容	发生日期	原币币种	评估基准 日余额	汇率	账面价值	评估价值	增值率%	备注			
1	北京中融信托管理有限公司	押金	2015/10/31	RMB			1,414,000.00	1,414,000.00	-				
2	上海摩山商业保理有限公司	借款	2015/10/31	RMB			188,189,117.60	188,189,117.60	-				
3							-						
4													
5													
6													
7													
8													
9													
10													
请在此前加行													
合计													
减：坏账准备											-		
减：评估风险损失													
净额													
被评估单位填表人：朱一伟										189,603,117.60	189,603,117.60	-	
填表日期：年月日										评估人员：王飞 王珊			

其他流动资产评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表3-11

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	项目及内容	发生日期	结算内容	成本	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	北京三聚创洁科技股份有限公司	2015/4/28	保理款		70,000,000.00	70,000,000.00	-	
2	北京三聚环保股份有限公司	2015/4/23	保理款		143,000,000.00	143,000,000.00	-	
3	上海深喜企业（集团）有限公司	2015/5/14	保理款		27,003,833.51	27,003,833.51	-	
4	北京荣海诚贸易有限公司	2015/2/16	保理款		50,000,000.00	50,000,000.00	-	
5	苏州祥和票务信息服务有限公司	2015/9/14	保理款		2,000,000.00	2,000,000.00	-	
6	上海九盛宏业建筑工程有限公司	2015/2/6	保理款		45,000,000.00	45,000,000.00	-	
7	上海张铁军珠宝集团有限公司	2015/9/28	保理款		80,000,000.00	80,000,000.00	-	
8	上海涵宁实业发展有限公司	2015/10/11	保理款		4,290,000.00	4,290,000.00	-	
9	上海松立工贸	2015/10/27	保理款		3,280,000.00	3,280,000.00	-	
10								
请在此前加行								
合计					424,573,833.51	424,573,833.51	-	

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟

填表日期：年月日

流动负债评估汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表5

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司				金额单位：人民币元	
序号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率 (%)
5-1	短期借款	529,000,000.00	529,000,000.00	-	-
5-2	交易性金融负债	-	-	-	-
5-3	应付票据	-	-	-	-
5-4	应付账款	-	-	-	-
5-5	预收款项	-	-	-	-
5-6	应付职工薪酬	-	-	-	-
5-7	应交税费	1,604,900.41	1,604,900.41	-	-
5-8	应付利息	14,564,082.20	14,564,082.20	-	-
5-9	应付股利	-	-	-	-
5-10	其他应付款	2,000,000.00	2,000,000.00	-	-
5-11	一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
5-12	其他流动负债	-	-	-	-
	合计	547,168,982.61	547,168,982.61	-	-

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：年月日

评估人员：王飞 王珊

短期借款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司

表5-1
金额单位：人民币元

序号	放款银行（或机构）名称	发生日期	到期日	月利率%	币种	外币金额	汇率	账面价值	评估价值	备注
1	上海摩山投资管理有限公司	2015/3/5	2015/11/16	9.20%				50,000,000.00	50,000,000.00	
2	上海摩山投资管理有限公司	2015/5/7	2016/4/15	10.00%				70,000,000.00	70,000,000.00	
3	上海摩山投资管理有限公司	2015/6/23	2016/4/15	10.00%				67,000,000.00	67,000,000.00	
4	上海摩山投资管理有限公司	2015/2/6	2016/2/5	10.00%				45,000,000.00	45,000,000.00	
5	上海摩山投资管理有限公司	2015/10/16	2016/6/29	8.80%				75,600,000.00	75,600,000.00	
6	北京高界财富管理有限公司	2015/9/28	2016/3/25	6.00%				80,000,000.00	80,000,000.00	
7	北京中融信托管理有限公司	2015/7/29	2016/7/29	12.50%				141,400,000.00	141,400,000.00	
8								-	-	
9										
10										
请在此前加行										
合计								529,000,000.00	529,000,000.00	

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：年月日

应交税费评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表5-7

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	征税机关	发生日期	税费种类	适用税率	账面价值	评估价值	备注
1	霍尔果斯税务局	2015/10/31	营业税	5%	1,416,365.01	1,416,365.01	
2	霍尔果斯税务局	2015/10/31	城建税	7%	130,595.16	130,595.16	
3	霍尔果斯税务局	2015/10/31	教育费附加	3%	39,368.64	39,368.64	
4	霍尔果斯税务局	2015/10/31	个人所得税	累进税率	18,571.60	18,571.60	
5					-	-	
6					-	-	
7					-	-	
8							
9							
10							
请在此前加行							
合计					1,604,900.41	1,604,900.41	

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：年月日

应付利息评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表5-8

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名（结算对象）	发生日期	本金	利息所属期间	利率%	账面价值	评估价值	备注
1	上海摩山投资管理有限公司——契约式基金计提利息	2015.10.31	232,000,000.00	2015.3.5-2015.10.31	13.53%	11,915,780.82	11,915,780.82	
5	上海摩山投资管理有限公司——契约式基金计提利息	2015.10.31	75,600,000.00	2015.10.16-2015.10.31	8.80%	289,972.60	289,972.60	
6	北京高昇财富管理有限公司	2015.10.31	80,000,000.00	2015.9.28-2015.10.31	6%	92,054.80	92,054.80	
7	北京中融信托管理有限公司	2015.10.31	141,400,000.00	2015.7.29-2015.10.31	12.50%	2,266,273.98	2,266,273.98	
8						-	-	
9								
10								
请在此前加行								
合计						14,564,082.20	14,564,082.20	

被评估单位填表人：朱一伟

评估人员：王飞 王珊

填表日期：年月日

其他应付款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表5-10
金额单位：人民币元

被评估单位：霍尔果斯摩山商业保理有限公司	户名（结算对象）	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	备注
序号	1 上海觅优网络信息服务有限公司	2015.9.15	借款	2,000,000.00	2,000,000.00	
2						
3						
4						
5						
6						
7						
8						
9						
10						
请在此前加行						
合计				2,000,000.00	2,000,000.00	

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：年月日
评估人员：王飞 王珊

资产评估结果汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表1

被评估单位：上海摩山互联网金融信息服务有限公司

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
1	流动资产	1,837.43	1,837.43	-	-
2	非流动资产	3.19	3.45	0.26	8.15
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4	持有至到期投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	-	-	-	-
7	投资性房地产	-	-	-	-
8	固定资产	3.19	3.45	0.26	8.15
9	在建工程	-	-	-	-
10	工程物资	-	-	-	-
11	固定资产清理	-	-	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	-	-	-	-
15	开发支出	-	-	-	-
16	商誉	-	-	-	-
17	长期待摊费用	-	-	-	-
18	递延所得税资产	-	-	-	-
19	应收款项投资	-	-	-	-
20	其他非流动资产	-	-	-	-
21	资产总计	1,840.62	1,840.88	0.26	0.01
22	流动负债	-	-	-	-
23	非流动负债	-	-	-	-
24	负债合计	-	-	-	-
25	净资产(所有者权益)	1,840.62	1,840.88	0.26	0.01

评估机构：中联资产评估集团有限公司

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表2

被评估单位：上海摩山互联网金融信息服务有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
1	一、流动资产合计	18,374,346.14	18,374,346.14	-	-
2	货币资金	320,127.50	320,127.50	-	-
3	交易性金融资产	10,158,441.69	10,158,441.69	-	-
4	应收票据	-	-	-	-
5	应收账款	-	-	-	-
6	预付款项	-	-	-	-
7	应收利息	-	-	-	-
8	应收股利	-	-	-	-
9	其他应收款	7,895,776.95	7,895,776.95	-	-
10	存货	-	-	-	-
11	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
12	其他流动资产	-	-	-	-
13	二、非流动资产合计	31,854.23	34,461.00	2,606.77	8.18
14	可供出售金融资产	-	-	-	-
15	持有至到期投资	-	-	-	-
16	长期应收款	-	-	-	-
17	长期股权投资	-	-	-	-
18	投资性房地产	-	-	-	-
19	固定资产	31,854.23	34,461.00	2,606.77	8.18
20	在建工程	-	-	-	-
21	工程物资	-	-	-	-
22	固定资产清理	-	-	-	-
23	生产性生物资产	-	-	-	-
24	油气资产	-	-	-	-
25	无形资产	-	-	-	-
26	开发支出	-	-	-	-
27	商誉	-	-	-	-
28	长期待摊费用	-	-	-	-
29	递延所得税资产	-	-	-	-
30	应收款项投资	-	-	-	-
31	其他非流动资产	-	-	-	-
32	三、资产总计	18,406,200.37	18,408,807.14	2,606.77	0.01

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表2

被评估单位：上海摩山互联网金融信息服务有限公司

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
四、流动负债合计					
33	短期借款	-	-	-	
34	交易性金融负债	-	-	-	
35	应付票据	-	-	-	
36	应付账款	-	-	-	
37	预收款项	-	-	-	
38	应付职工薪酬	-	-	-	
39	应交税费	-	-	-	
40	应付利息	-	-	-	
41	应付股利	-	-	-	
42	其他应付款	-	-	-	
43	一年内到期的非流动负债	-	-	-	
44	其他流动负债	-	-	-	
45	流动负债合计	-	-	-	
五、非流动负债合计					
46	长期借款	-	-	-	
47	应付债券	-	-	-	
48	长期应付款	-	-	-	
49	专项应付款	-	-	-	
50	预计负债	-	-	-	
51	递延所得税负债	-	-	-	
52	其他非流动负债	-	-	-	
53	非流动负债合计	-	-	-	
54	负债总计	18,406,200.37	18,408,807.14	2,606.77	
55	净资产(所有者权益)				0.01

评估机构：中联资产评估集团有限公司

流动资产评估汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表3
金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
3-1	货币资金	320,127.50	320,127.50	-	-
3-2	交易性金融资产	10,158,441.69	10,158,441.69	-	-
3-3	应收票据	-	-	-	-
3-4	应收账款	-	-	-	-
3-5	预付账款	-	-	-	-
3-6	应收利息	-	-	-	-
3-7	应收股利	-	-	-	-
3-8	其他应收款	7,895,776.95	7,895,776.95	-	-
3-9	存货	-	-	-	-
3-10	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
3-11	其他流动资产	-	-	-	-
	合计	18,374,346.14	18,374,346.14	-	-

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月17日
评估人员：王飞 王珊

货币资金—银行存款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表3-1-2

被评估单位：上海摩山互联网金融信息服务有限公司

金额单位：人民币元

序号	开户银行	账号	币种	外币金额	汇率	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	民生银行上海浦江支行	693313628	人民币			320,127.50	320,127.50	-	
2									
3									
4									
5									
6									
7									
8									
9									
10									
请在此前加行									
合计						320,127.50	320,127.50	-	

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月17日

评估人员：王飞 王珊

交易性金融资产评估汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表3-2

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
3-2-1	交易性金融资产-股票投资	-	-	-	
3-2-2	交易性金融资产-债券投资	-	-	-	
3-2-3	交易性金融资产-基金投资	-	-	-	
3-2-4	交易性金融资产-衍生金融工具	-	-	-	
3-2-5	交易性金融资产-其他	10,158,441.69	10,158,441.69	-	-
	合计	10,158,441.69	10,158,441.69	-	-

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟

填表日期：2016年3月17日

其他应收款评估明细表

评估基准日：2015年10月31日

表3-8

金额单位：人民币元

被评估单位：上海摩山互联网金融服务有限公司

序号	欠款单位（人）名称（结算对象）	业务内容	发生日期	原币币种	评估基准 日余额	汇率	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	上海摩山商业保理有限公司	借款	2015/10/31	人民币			7,000,000.00	7,000,000.00	-	
2	力宝置业（上海）有限公司	保证金	2015/10/31	人民币			383,681.55	383,681.55	-	
3	上海凯拿资产管理公司	借款	2015/10/31	人民币			512,095.40	512,095.40	-	
4							-	-		
5							-	-		
6										
7										
8										
9										
10										
请在此前加行										
	合计						7,895,776.95	7,895,776.95	-	
	减：坏账准备									
	减：评估风险损失									
	净额						7,895,776.95	7,895,776.95	-	

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟

填表日期：2016年3月17日

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表4
金额单位：人民币元

被评估单位：上海摩山互联网金融信息服务有限公司

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
4-1	可供出售金融资产	-	-	-	
4-2	持有至到期投资	-	-	-	
4-3	长期应收款	-	-	-	
4-4	长期股权投资	-	-	-	
4-5	投资性房地产	-	-	-	
4-6	固定资产	31,854.23	34,461.00	2,606.77	8.18
4-7	在建工程	-	-	-	
4-8	工程物资	-	-	-	
4-9	固定资产清理	-	-	-	
4-10	生产性生物资产	-	-	-	
4-11	油气资产	-	-	-	
4-12	无形资产	-	-	-	
4-13	开发支出	-	-	-	
4-14	商誉	-	-	-	
4-15	长期待摊费用	-	-	-	
4-16	递延所得税资产	-	-	-	
4-17	应收款项投资	-	-	-	
4-18	其他非流动资产	-	-	-	
	合计	31,854.23	34,461.00	2,606.77	8.18

评估人员：王飞 王珊

被评估单位填表人：朱一伟
填表日期：2016年3月17日

固定资产评估汇总表

评估基准日：2015年10月31日

表4-6

被评估单位：上海摩山互联网金融服务有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值		评估价值		增值额		增值率 (%)	
		原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
	房屋建筑物类合计	-	-	-	-	-	-		
4-6-1	固定资产-房屋建筑物	-	-	-	-	-	-		
4-6-2	固定资产-构筑物及其他辅助设施	-	-	-	-	-	-		
4-6-3	固定资产-管道及沟槽	-	-	-	-	-	-		
4-6-4	固定资产-井巷	-	-	-	-	-	-		
	设备类合计	37,361.00	31,854.23	35,500.00	34,461.00	-1,861.00	2,606.77	-4.98	8.18
4-6-5	固定资产-机器设备	-	-	-	-	-	-		
4-6-6	固定资产-车辆	-	-	-	-	-	-		
4-6-7	固定资产-电子设备	37,361.00	31,854.23	35,500.00	34,461.00	-1,861.00	2,606.77	-4.98	8.18
4-6-8	固定资产-土地	-	-	-	-	-	-		
4-6-9	固定资产-其他固定资产	-	-	-	-	-	-		
	合计	37,361.00	31,854.23	35,500.00	34,461.00	-1,861.00	2,606.77	-4.98	8.18

被评估单位填表人：朱一伟

评估人员：王飞 王珊

填表日期：2016年3月17日

