

中捷资源投资股份有限公司收购黑龙江兴邦国际
资源投资股份有限公司股权所涉及的黑龙江兴邦
国际资源投资股份有限公司股东全部权益价值

评估说明

中企华评报字(2016)第 3741 号
(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一六年八月二十二日

目 录

第一部分	关于评估说明使用范围的声明	1
第二部分	企业关于进行资产评估有关事项的说明	2
第三部分	资产评估说明	3
第一章	评估对象与评估范围说明	4
一、	评估对象与评估范围	4
二、	企业申报的实物资产情况	4
三、	企业申报的无形资产情况	5
四、	企业申报的表外资产情况	5
五、	引用其他机构报告结论所涉及的相关资产	5
第二章	资产核实情况总体说明	6
一、	资产核实人员组织、实施时间和过程	6
二、	影响资产核实的事项及处理方法	7
三、	核实结论	7
第三章	资产基础法评估技术说明	8
一、	流动资产评估技术说明	8
二、	长期股权投资评估技术说明	12
三、	机器设备评估技术说明	20
四、	长期待摊费用评估技术说明	26
五、	流动负债评估技术说明	26
六、	非流动负债评估技术说明	29
第四章	评估结论及分析	31
一、	评估结论	31
二、	评估结论与账面价值比较变动情况及原因	32
评估说明附件		33
附件一、	关于进行资产评估有关事项的说明	33
附件二、	北极星纸浆工业联合体有限公司评估说明	33

第一部分 关于评估说明使用范围的声明

本评估说明仅供国有资产监督管理机构（含所出资企业）、相关监管机构和部门使用。除法律法规规定外，材料的全部或者部分内容不得提供给其他任何单位和个人，不得见诸公开媒体。

第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

本部分内容委托方和被评估单位黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司（以下简称：“兴邦国际”）编写、单位负责人签字、加盖单位公章并签署日期，内容见附件一：《关于进行资产评估有关事项的说明》。

第三部分 资产评估说明

本部分内容由签字注册资产评估师编写。

第一章 评估对象与评估范围说明

一、评估对象与评估范围

(一)委托评估对象与评估范围

评估对象是黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司的股东全部权益价值。

评估范围是黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司的全部资产及负债。

(二)委托评估的资产类型与账面金额

评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产、长期股权投资、固定资产、无形资产等，总资产账面价值为 274,333.60 万元；负债包括流动负债和非流动负债，总负债账面价值为 238,882.36 万元；净资产账面价值 35,451.24 万元。

评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了报告号为信会师报字【2016】第 750704 号审计报告。

(三)委托评估的资产权属状况

兴邦国际办公场所为租赁，有办公用车辆 8 台，证载权利人均为黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司。

二、企业申报的实物资产情况

(一)存货

存货为库存商品。库存商品包括由特别快车公司购入尚未出售的板材及代其境外子公司在国内采购的设备及配件。

(二)机器设备

机器设备包括办公桌椅、电脑、打印机等办公用设备。办公用车辆 8 台，证载权利人均为黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司。

三、企业申报的无形资产情况

无。

四、企业申报的表外资产情况

企业申报的纳入评估范围的资产均为表内资产。

五、引用其他机构报告结论所涉及的相关资产

评估基准日的财务数据已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了报告号为信会师报字【2016】第 750704 号审计报告。

第二章 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

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况等特点，评估项目团队按照专业划分为固定资产、流动资产两个评估小组，并制定了详细的现场清查核实计划。2016年6月24日至2016年7月26日，评估人员对评估范围内的资产和负债进行了必要的清查核实。

1.指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人员在自行资产清查的基础上，按照评估机构提供的资产评估申报明细表及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确的填报，同时收集准备资产的产权证明文件 and 反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料等。

2.初步审查和完善被评估单位提交的资产评估申报明细表

评估人员通过查阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，然后仔细审查各类资产评估申报明细表，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查资产评估申报明细表有无漏项等，同时反馈给被评估单位对资产评估申报明细表进行完善。

3.现场实地勘查

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况，评估人员在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产进行了现场勘查，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的勘查方法。

4.补充、修改和完善资产评估申报明细表

评估人员根据现场实地勘查结果，并和被评估单位相关人员充分沟通，进一步完善资产评估申报明细表，以做到：账、表、实相符。

5. 查验产权证明文件资料

评估人员对纳入评估范围的房产、土地、车辆等资产的产权证明文件资料进行查验，对权属资料不完善、权属不清晰的情况提请企业核实或出具相关产权说明文件。

二、影响资产核实的事项及处理方法

资产清查过程中，评估人员发现影响资产核实的事项。

三、核实结论

经过清查核实，资产核实结果与被评估单位的账面记录相一致。纳入评估范围内的资产产权清晰，权属证明文件齐全。

第三章 资产基础法评估技术说明

一、流动资产评估技术说明

(一)评估范围

纳入评估范围的流动资产包括：货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货。上述流动资产评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
货币资金	10,527,824.37
预付账款	172,937,337.07
其他应收款	2,435,724,365.16
存货	852,641.76
其他流动资产	3,267,643.78
流动资产合计	2,623,309,812.14

(二)核实过程

核实过程主要划分为以下三个阶段：

第一阶段：准备阶段

评估人员对纳入评估范围的流动资产构成情况进行初步了解，设计了初步评估技术方案和评估人员配备方案；向被评估单位提交评估资料清单和评估申报明细表，按照资产评估准则的要求，指导被评估单位准备评估所需资料 and 填写流动资产评估申报明细表。

第二阶段：现场调查阶段

1.核对账目：根据被评估单位提供的流动资产评估申报明细表，首先与被评估单位的资产负债表相应科目核对使总金额相符；然后与被评估单位的流动资产明细账、台账核对使明细金额及内容相符；最后对部分流动资产核对了原始记账凭证等。

2.资料收集：评估人员按照重要性原则，根据各类流动资产的典型特征收集了评估基准日的银行对账单、采购合同与发票、销售合同与发票、存货出入库单，以及部分记账凭证等评估相关资料。

3.现场查点：评估人员和被评估单位相关人员共同对评估基准日申报的现金进行了盘点，填写了“现金盘点表”；对存货进行了抽盘，填写了“存货盘点表”，并对存货的残次冷背情况进行了重点查看与了解。

4.现场访谈：评估人员向被评估单位相关人员询问了库存商品的采购模式、产品的销售模式，以及存货相关的市场信息；询问了产品销售信用政策、客户构成及资信情况、历史年度应收款项的回收情况、坏账准备计提的政策等。

第三阶段：评定估算阶段

根据各类流动资产的特点，遵照评估准则及相关规定，分别采用适宜的评估方法，确定其在评估基准日的市场价值，并编制相应的评估明细表和评估汇总表，撰写流动资产评估技术说明。

(三)评估方法

1.货币资金

(1)库存现金

评估基准日库存现金账面价值 8,063.85 元，全部为人民币现金。

评估人员采用倒推方法验证评估基准日的库存现金余额，并同现金日记账、总账现金账户余额核对，以核实无误后的账面价值作为评估值。评估倒推法计算公式为：盘点日库存现金数+评估基准日至盘点日前现金支出数-基准日至盘点日前现金收入数=评估基准日现金金额。

评估人员和被评估单位财务人员共同对现金进行了盘点，并根据盘点结果进行了评估倒推，评估倒推结果和评估基准日现金账面价值一致。

现金评估值为 8,063.85 元。

(2)银行存款

评估基准日银行存款账面价值 10,519,760.52 元，其中外币 222,250.53 美元，人民币 9,045,973.31 元。核算内容为在国家开发银行、工商银行等 17 个银行账户内的存款。

评估人员对每户银行存款都进行了函证，并取得了每户银行存款

的银行对账单和银行存款余额调节表，对其逐行逐户核对，并对双方未达账项的调整进行核实。经了解未达账项的形成原因等，没有发现对净资产有重大影响的事宜，且经核对被评估单位申报的各户存款的开户行名称、账号等内容均属实。银行存款以核实无误后的账面价值作为评估值。

银行存款评估值为 10,519,760.52 元。

2. 预付账款

评估基准日预付账款账面价值 172,937,337.07 元，核算内容为被评估单位按照合同规定预付的北极星公司“林浆一体化项目”设备款项。

评估人员向被评估单位相关人员调查了解了预付账款形成的原因、对方单位的资信情况等。按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的预付账款进行了函证，并对相应的合同进行了抽查。对于按照合同约定能够收到相应货物或形成权益的预付账款，以核实后的账面价值作为评估值；对于有确凿证据表明收不到相应货物或不能形成权益的预付账款，参照其他应收款评估方法评估。

预付账款评估值为 172,937,337.07 元。

3. 其他应收款

评估基准日其他应收款账面余额 2,435,396,177.13 元，计提坏账准备 1,797,938.97 元，账面净额 2,435,724,365.16 元。核算内容为被评估单位除应收票据、应收账款、预付账款、应收股利、应收利息、长期应收款等以外的其他各种应收及暂付款项。评估基准日其他应收款未计提坏账准备。

评估人员向被评估单位调查了解了其他应收款形成的原因、应收单位或个人的资信情况、历史年度其他应收款的回收情况等。按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的其他应收款进行了函证，并对相应的合同进行了抽查。采用账龄分析相结合的方法确定评估值。具体评估方法如下：

- (1) 对有充分证据表明全额损失的其他应收款评估为零；
- (2) 对有充分证据表明可以全额回收的其他应收款以账面余额

作为评估值；

(3) 对可能有部分不能回收或有回收风险的其他应收款，采用其他应收款账龄分析法确定坏账损失比例，从而预计其他应收款可收回金额。预计其他应收款坏账损失比例的原则如下：

- ①账龄在一年以内的其他应收款按 5% 计取；
- ②账龄在一至二年的其他应收款按其账面余额的 10% 计取；
- ③账龄在二至三年的其他应收款按其账面余额的 30% 计取；
- ④账龄在三至四年的其他应收款按其账面余额的 50% 计取；
- ⑤账龄在四年以上的其他应收款按其账面余额的 100% 计取；
- ⑥关联方之间不计取坏账损失。

其他应收款评估值为 2,435,724,365.16 元，无增减值变化。

4. 存货

评估基准日存货账面余额 852,641.76 元，核算内容为库存商品。
评估基准日存货未计提跌价准备。

评估基准日库存商品账面余额 852,641.76 元，核算内容由特别快车公司购入尚未出售的板材及代北极星公司、特别快车公司采购的各种设备零配件。

评估人员向被评估单位调查了解了库存商品的采购模式、供需关系、市场价格信息等，这些库存商品均为近期购入。根据清查核实后的数量乘以现行市场购买价，再加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他合理费用，得出各项资产的评估值。

库存商品评估值为 852,641.76 元，无增减值变化。

5. 其他流动资产

评估基准日其他流动资产账面值 3,267,643.78 元，核算内容为尚未抵扣的增值进项税额。评估以审计后的账面价值作为评估值。

其他流动资产评估值为 3,267,643.78 元，评估无增减值变化。

(四) 评估结果

流动资产评估结果及增减值情况如下表：

流动资产评估结果汇总表

金额单位：人民币元

中捷资源投资股份有限公司收购黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司股权
所涉及的黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司股东全部权益价值评估说明

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
货币资金	10,527,824.37	10,527,824.37	0.00	0.00
预付账款	172,937,337.07	172,937,337.07	0.00	0.00
其他应收款	2,435,724,365.16	2,435,724,365.16	0.00	0.00
存货	852,641.76	852,641.76	0.00	0.00
其他流动资产	3,267,643.78	3,267,643.78	0.00	0.00
流动资产合计	2,623,309,812.14	2,623,309,812.14	0.00	0.00

流动资产评估值 2,623,309,812.14 元，评估无增减值变化。

二、长期股权投资评估技术说明

(一)评估范围

评估基准日长期股权投资账面余额 119,377,454.95 元，核算内容为全资子公司 3 项，控股长期股权投资 1 项，非控股长期股权投资 1 项。评估基准日长期股权投资未计提减值准备，长期股权投资账面价值 119,377,454.95 元。

评估基准日长期股权投资概况如下表所示：

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例 (单位：%)	账面价值 (单位：元)
1	北极星纸浆工业联合体有限公司	2008.04	100.00%	18,924,265.00
2	吉林省车道经贸有限公司	2013.04	25.00%	1,486,859.90
3	黑龙江富金投资管理有限公司	2008.04	100.00%	81,883,821.20
4	漠河华诚有限责任公司	2016.06	60%	17,082,508.85
5	黑龙江鑫康投资有限公司	2016.04	100%	0.00
	合计			119,377,454.95

对黑龙江鑫康投资有限公司的出资尚未到位。

(二)长期股权投资概况

各被投资单位基本情况如下：

1.黑龙江富金投资管理有限公司

(1)企业名称：黑龙江富金投资管理有限公司（以下简称“富金公司”）

(2)法定住所：黑龙江省哈尔滨市南岗区文庙街 8 号 1 栋二层 209

和 210 室

(3)经营场所：黑龙江省哈尔滨市南岗区文庙街 8 号 1 栋二层 209 和 210 室

(4)法定代表人： 沈德成

(5)注册资本： 1,100 万元

(7)企业类型： 有限责任公司

(8)主要经营范围： 林业投资（国家法律法规规定禁止经营，需专项审批的除外），经销林产品。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(9)股权结构：

评估基准日，黑龙江富金投资管理有限公司股权结构如下表所示：

股东名称	出资额（单位：万元）	股权比例（单位：%）
黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司	8,537.01	100%
合 计	8,537.01	100%

(10)历史沿革：

公司于 2007 年 08 月 09 日成立，由黑龙江龙兴国际资源开发集团有限公司发起设立，注册资本为 1,100 万元，经营范围为“林业投资（国家法律、法规禁止经营、需经专项审批的除外）。经销林产品。”名称为黑龙江瑞隆斯达林业投资有限公司。2008 年 9 月 4 日，股东由原来的“龙兴国际”变更为“兴邦国际”， 2010 年 11 月 25 日，黑龙江工商局核准企业名称变更为：黑龙江富金投资管理有限公司。

(11)评估基准日及近三年的财务和经营状况：

评估基准日及近三年黑龙江富金投资管理有限公司的财务状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 6 月 30 日
流动资产	2,270.71	2,352.85	2,512.69	2,607.75
长期股权投资	1,345.05	1,345.05	1,345.05	1,345.05
固定资产				
在建工程				
无形资产				
资产总计	3,615.76	3,697.90	3,857.27	3,952.80

中捷资源投资股份有限公司收购黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司股权
所涉及的黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司股东全部权益价值评估说明

项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 6 月 30 日
流动负债	2,156.11	2,156.11	2,140.41	2,158.73
非流动负债				
负债合计	2,156.11	2,156.11	2,140.41	2,158.73
所有者权益	1,459.65	1,541.79	1,716.86	1,794.07
其中：归属母公司所有者权益	1,459.65	1,541.79	1,716.86	1,794.07

评估基准日及前三年，黑龙江富金投资管理有限公司的经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-6 月
一、营业收入				
减：营业成本				
营业税金及附加				
销售费用				
管理费用	0.25	0.11	0.48	0.98
财务费用	-33.81	-82.24	-176.02	-77.72
资产减值损失			0.47	-0.47
加：投资收益				
二、营业利润	33.56	82.13	175.07	77.21
加：营业外收入				
减：营业外支出				
三、利润总额	33.56	82.13	175.07	77.21
减：所得税费用				
四、净利润	33.56	82.13	175.07	77.21
其中：归属母公司所有者的净利润	33.56	82.13	175.07	77.21

评估基准日、2013 年度、2014 年度、2015 年度的会计报表均经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（12）对外投资情况：

长期股权投资情况如下：

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例 (单位：%)	账面价值 (单位：元)
1	特别快车有限责任公司	2005-12	100.00%	13,450,472.49
	合计		100.00%	13,450,472.49

2. 北极星纸浆工业联合体有限公司

(1) 企业名称：北极星纸浆工业联合体有限公司

(2) 法定住所：俄罗斯后贝加尔边疆区阿马扎尔镇桦树街 1a

(3) 法定代表人：董晓锋

(4) 注册资本：2,852 万卢布

(5) 企业类型：有限责任公司

(6) 主要经营范围：自行投资、投资有价证券、生产纸浆、木浆、纸及纸板、生产初级形态的塑料及合成树脂、木材批发、木材采伐、咨询商业活动及管理问题、广告经营。

(7) 股权结构：

评估基准日，北极星纸浆工业联合体有限公司股权结构如下表所示：

股东名称	出资额（单位：万卢布）	股权比例（单位：%）
黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司	2,852.00	100%
合 计	2,852.00	100%

(8) 历史沿革：

公司于 2004 年 04 月 15 日成立，由黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司发起设立，注册资本为 2,852 万卢布，经营范围为自行投资、投资有价证券、生产纸浆、木浆、纸及纸板、生产初级形态的塑料及合成树脂、木材批发、木材采伐、咨询商业活动及管理问题、广告经营。

(9) 近两年的财务和经营状况：

评估基准日及前两年，北极星纸浆工业联合体有限公司的财务状况如下表：

金额单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 6 月 30 日
流动资产	40,380.26	31,100.78	49,654.45	59,981.78
长期股权投资				
固定资产	3,965.20	2,674.29	2,667.39	3,462.30
在建工程	69,680.88	113,240.01	153,674.14	160,410.17
无形资产	3,678.76	5,999.32	4,802.31	5,653.23
其他资产	6,364.07	4,590.34	1,088.49	6,857.66
资产总计	124,069.15	157,604.74	211,886.78	236,365.14

中捷资源投资股份有限公司收购黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司股权
所涉及的黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司股东全部权益价值评估说明

项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 6 月 30 日
流动负债	125,520.85	156,868.17	211,464.64	244,705.72
非流动负债				
负债合计	125,520.85	156,868.17	211,464.64	244,705.72
所有者权益	-1,451.70	736.57	422.14	-8,340.58
其中：归属母 公司所有者权益	-1,451.70	736.57	422.14	-8,340.58

评估基准日及前两年，北极星纸浆工业联合体有限公司的经营状况如下表：

金额单位：万元

项目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-6 月
一、营业收入	536.77	1,287.10	922.37	402.07
减：营业成本	664.29	1,290.54	912.14	344.48
营业税金及附加				
销售费用	2.58	1.55		
管理费用	600.92	929.07	1,038.74	1,154.23
财务费用	-266.48	1,975.64	4,120.23	3,381.73
资产减值损失	143.36	484.05	224.93	710.79
加：投资收益			-0.05	0.05
二、营业利润	-607.91	-3,393.77	-5,373.72	-5,189.11
加：营业外收入	0.22	23.76	0.25	46.89
减：营业外支出	25.17	42.01	87.95	52.36
三、利润总额	-632.85	-3,412.02	-5,461.42	-5,194.58
减：所得税费用	3.09	-		1.78
四、净利润	-635.94	-3,412.02	-5,461.42	-5,196.36
其中：归属母公司所有 者的净利润	-635.94	-3,412.02	-5,461.42	-5,196.36

评估基准日、2013 年度、2014 年度、2015 年度的会计报表均经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

3. 漠河华诚木业有限公司

(1) 企业名称：漠河华诚木业有限公司

(2) 法定住所：黑龙江省大兴安岭地区漠河县零公里工业园区

(3) 法定代表人：徐建初

(4) 注册资本：3000 万元

(5)企业类型：有限责任公司

(6)主要经营范围：木材加工、销售，货物进出口。

(7)股权结构：

评估基准日，漠河华诚木业有限公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司	1800.00	60.00
2	大兴安岭西林吉林业局	1200.00	40.00
合 计		3000.00	100.00

(8) 近三年的财务和经营状况：

评估基准日及前三年，漠河华诚木业有限公司的财务状况如下表：

金额单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 6 月 30 日
流动资产	449.88	441.22	439.12	237.53
固定资产	8,472.53	8,227.27	7,982.01	6,104.80
在建工程				
无形资产	599.46	586.97	574.48	528.69
其他资产				
资产总计	9,521.87	9,255.46	8,956.49	6,871.02
流动负债	3,281.90	3,619.26	3,924.76	3,946.19
非流动负债	1,657.71	1,400.71	1,143.71	1,068.60
负债合计	4,939.61	5,019.97	5,068.47	5,014.80
所有者权益	4,582.26	4,235.49	3,927.14	1,856.22
其中：归属母公司所有者权益	4,582.26	4,235.49	3,927.14	1,856.22

漠河华诚木业有限公司在设备试车成功后，因无原料，一直处于停产状态。评估基准日及前三年的经营状况如下表：

金额单位：万元

项目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-6 月
一、营业收入				
减：营业成本				
营业税金及附加				
销售费用				

中捷资源投资股份有限公司收购黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司股权
所涉及的黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司股东全部权益价值评估说明

项目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-6 月
管理费用	227.72	273.37	269.16	330.50
财务费用	91.38	73.41	39.19	17.21
资产减值损失				1284.01
加：投资收益				
二、营业利润	-319.10	-346.78	-308.34	-1631.71
加：营业外收入				12.52
减：营业外支出				43.97
三、利润总额	-319.10	-346.78	-308.34	-1663.16
减：所得税费用				
四、净利润	-319.10	-346.78	-308.34	-1663.16
其中：归属母公司 所有者的净利润	-319.10	-346.78	-308.34	-1663.16

评估基准日报表经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 2013 年度、2014 年度、2015 年度的会计报表均经黑龙江平实会计师事务所有限公司审计。

4.黑龙江鑫康投资有限公司

(1)企业名称：黑龙江鑫康投资有限公司

(2)法定住所：黑龙江省哈尔滨市文庙街 8 号 1 栋二层 211 室

(3)法定代表人：徐建初

(4)注册资本： 50 万元

(5)企业类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

(6)主要经营范围：非金融性投资、投资管理（不含金融业）、投资咨询（不含证券期货）。

(7)概况：

黑龙江鑫康投资有限公司于 2016 年 4 月成立,注册资金 50 万元,章程约定全部由黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司出资,截止评估基准日,注册资金尚未到位。成立后通过受让方式取得北极星木业有限责任公司 69%股权。

5.吉林省车道经贸有限公司

(1)企业名称：吉林省车道经贸有限公司

(2)法定住所：吉林省长春市朝阳区建设街 9 号 507 室

(3)法定代表人：刘勋

(4)注册资本：700 万元

(5)企业类型：有限责任公司

(6)主要经营范围：汽车整车（不含小轿车）及零配件销售及进出口贸易；汽车维修（限分公司经营）；汽车技术研发及技术咨询；汽车饰品销售及进出口贸易；汽车维修设备销售及进出口贸易；机电产品（不含小型乘用车）销售及进出口贸易；化工产品、建筑装饰装潢材料（以上不含易燃易爆及化学危险品）销售及进出口贸易（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

(7)股权结构：

评估基准日，吉林省车道经贸有限公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称 (姓名)	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	出资比例
1	田金运	322	322	货币	46%
2	兴邦国际	175	175	货币	25%
3	刘勋	56	56	货币	8%
4	郎峰	105	105	货币	15%
5	任美明	42	42	货币	6%
合计		700	700	—	100%

(三)核实过程

本次评估时，评估人员通过查阅被投资单位章程、验资报告、工商变更登记手续等资料，对长期股权投资进行了核实。

(四)评估方法

1.全资及控股长期股权投资

对全资及控股长期股权投资企业进行整体评估，首先评估获得被投资单位的股东全部权益价值，然后乘以所持股权比例计算得出股东部分权益价值。本次选取有代表性的被投资单位北极星纸浆工业联合体有限公司，撰写了评估技术分说明，进行整体评估的被投资单位采用的评估方法及评估方法选取的理由和依据详细情况分别见相应的评估技术分说明。

2.非控股长期股权投资

对非控股长期股权投资，由于不具备整体评估的条件，无法到现

场对企业进行整体评估，本次评估取得了该企业基准日报表，以报表中净资产乘以所持股权比例作为对该企业长期投资的评估值。

(五)评估结果

长期股权投资评估结果及增减值情况如下表：

长期股权投资评估结果汇总表

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	北极星纸浆工业联合体有限公司	18,924,265.00	148,395,545.10	129,471,280.10	684.15
2	吉林市车道经贸有限公司	1,486,859.90	1,486,859.90	0.00	0.00
3	黑龙江富金投资管理有限公司	81,883,821.20	1,044,051.54	-80,839,769.66	-98.72
4	漠河华诚有限责任公司	17,082,508.85	17,501,241.52	418,732.67	2.45
5	黑龙江鑫康投资有限公司	0.00	-199,417.37	-199,417.37	
	合计	119,377,454.95	168,228,280.69	48,850,825.74	40.92

长期股权投资评估值 168,228,280.69 元，评估增值 48,850,825.74 元，增值率 40.92%。主要评估增减值情况如下：一是对北极星公司投资评估增值，增值原因是对北极星未在账内体现的林地租赁合同权益、财产税收优惠权益作为无形资产进行了评估；二是对富金公司投资评估减值，减值原因是被评估单位多年连续亏损，但财务按成本法核算，账面值高于其实际价值。

本评估报告没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价以及流动性对长期股权投资价值的影响。

三、机器设备评估技术说明

(一)评估范围

纳入评估范围的设备类资产包括：办公设备、运输设备、电子设备。设备类资产评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面原值	账面净值
办公设备	417,285.39	61,899.90
运输设备	2,700,366.00	421,918.30
电子设备	1,082,395.65	164,876.10

科目名称	账面原值	账面净值
减：减值准备		
合计	4,200,047.04	648,694.30

(二)机器设备概况

纳入评估范围的设备类资产主要是办公家具、电脑、打印机及办公车辆等，为 2008 年以后陆续购置，分布于大兴安岭和哈尔滨两处办公场所。

1、账面原值构成

办公及电子设备的账面原值主要由设备购置价构成。

运输设备的账面原值主要由车辆购置价、车辆购置税及牌照费等构成。

2、折旧方法

被评估单位采用年限平均法计提折旧。按设备资产类别、预计使用寿命和预计残值，确定各类设备资产的年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限	残值率%	年折旧率%
办公设备	5	5%	19%
运输设备	5	5%	19%
电子设备	5	5%	19%

(三)核实过程

评估人员对设备资产按企业填报的清查评估明细表进行了清查核实，范围内资产均处于正常使用状态，核实结果与申报数据一致。

(四)评估方法

根据各类设备的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，主要采用成本法评估，部分采用市场法评估。

1. 成本法

成本法计算公式如下：

评估值=重置全价×综合成新率

(1)重置全价的确定

因本次评估的设备均为办公类设备，一般厂家都负责送货并安装，重置全价即为设备购置价。同时，根据“财税〔2008〕170 号”文件规定，对于增值税一般纳税人，符合增值税抵扣条件的设备，设备

重置全价应该扣除相应的增值税。设备重置全价计算公式如下:

重置全价=设备购置价-设备购置价中可抵扣的增值税

①购置价主要是通过向生产厂家咨询和网上查询评估基准日市场价格,或确定购置价。

②设备购置价中可抵扣的增值税

根据“财税〔2008〕170号”文件规定,对于符合增值税抵扣条件的设备,计算出可抵扣的增值税。

(2)综合成新率的确定

主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率;对于大型的电子设备还参考其工作环境、设备的运行状况等来确定其综合成新率。计算公式如下:

年限法成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限
×100%

综合成新率=年限法成新率×调整系数

③对于车辆,主要依据国家颁布的车辆强制报废标准,以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则确定理论成新率,然后结合现场勘查情况进行调整。计算公式如下:

使用年限成新率=(规定使用年限-已使用年限)/规定使用年限
×100%

行驶里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)/规定行驶里程
×100%

综合成新率=理论成新率×调整系数

(3)评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

2. 市场法

对于购置时间较早,已下线的运输车辆、电子设备、办公家具和废弃设备,按照评估基准日的二手市场价格或废品价格,采用市场法进行评估。

车辆市场价值=交易价格×交易时间修正×交易情况修正×使用时间修正×技术状况修正×外观修正×行驶里程修正

(五)典型案例

案例一：

设备名称：佳能一体机
明细表序号：表 4-6-6 序号 267
规格型号：MF4452
生产厂家：佳能（中国）有限公司
账面原值：2,235.41
账面净值：1,527.57
购置日期：2014.04

1、设备概况

该设备这黑白激光一体机，涵盖打印/复印/扫描/传真功能，最大处理幅面 A4，进纸盒容量 250+1 张，出纸盒容量 100 张，输稿器容量 35 张，内存大小 64MB。

打印参数

打印速度 (A4)23
打印分辨率 1200(加强)×600dpi

复印参数

复印速度 (A4)23
复印分辨率 600×600dpi
连续复印 1-99 页纠错
复印缩放 25%-200%

扫描参数

扫描类型 平板式
扫描元件 CIS
扫描分辨率 (光学)600×600dpi,(增强)9600×9600dpi 纠错
色彩位数 灰度 8

传真参数

调制解调器速度 33.6,33600Kbps
传真发送速度 3 秒/页

2、重置全价

经查阅《太平洋电脑网》，该设备市场含税价为 2,150 元，不含税价为 1,837.61 元，取整为 1,840 元。

3、成新率

经向企业使用人员了解，该设备已使用 2.2 年，使用状况良好，

打印、复印效果清晰，进纸流畅，预计尚可使用 4 年。则：

$$\begin{aligned}\text{成新率} &= \text{尚可使用年限} / (\text{尚可使用年限} + \text{已使用年限}) * 100\% \\ &= 4 / (4 + 2.2) * 100\% = 65\%\end{aligned}$$

4、评估值

$$\text{评估值} = \text{重置全价} * \text{成新率} = 1,830 * 65\% = 1,190.00 \text{ 元}$$

案例二：

别克商务车

明细表序号：表 4-6-5 序号 1

1、基本情况：

牌 照 号：黑 P76168

车辆类型：小型普通客车

所 有 人：黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司

品牌型号：别克 SGM6527AT

使用性质：非营运

登记日期：2008 年 4 月

生产厂家：上海通用汽车有限公司

行驶里程：210,000 公里

账面原值：387,512.00 元

账面净值：19,375.60 元

2、市场价值的确定

由于该型号车辆现已停止销售，待估车辆市场交易案例较多，故采用市场法对其进行评估。

评估值 = 交易价格 * 交易时间修正 * 交易情况修正 * 使用时间修正 * 技术状况修正 * 外观修正 * 行驶里程修正。

①选取参照物

通过调查当地旧机动车交易市场，得知该交易区近期成交了几台与待评估汽车相同品牌、配置的汽车。通过比较分析，分别选取 A、B、C 三个交易案例作为可比实例，其基本情况如下：

比较因素条件说明表				
项目内容	估价对象	比较案例 1	比较案例 2	比较案例 3
交易价格	待估	82800	87000	93000

比较因素条件说明表				
项目内容	估价对象	比较案例 1	比较案例 2	比较案例 3
交易时间	2016/6	2016/7	2016/7	2016/7
交易情况		转让	转让	转让
使用时间	2008/04	2008/5	2008/08	2009/08
质量技术状况	较好	较好	较好	较好
外观状况	较好	较好	较好	较好
行驶里程	141400	100000	70000	80000

② 价格影响因素修正系数的确定

设定估价对象的各项影响因素比较系数为 100，以估价对象的各项影响因素与评估实例的进行比较，修正系数调整如下表：

修正系数表 1

项 目	内 容				
	好	较好	一般	较差	差
技术状况	10%-20%	1-10%	0	-1%--10%	-10%--20%
外观状况	10%-20%	1-10%	0	-1%--10%	-10%--20%

修正系数表 2

项 目	内 容	
行驶里程	10000 以内	增减 10000 公里
调整值	0	±（1%-2.5%）
使用时间	三个月以内	增减三个月
调整值	0	±2%
交易时间	增减三个月	
调整值	±2%	

③ 价格计算

价格计算根据以上各项修正，列表计算如下：

各可比实例的修正				
评估对象	估价对象	比较案例 1	比较案例 2	比较案例 3
交易价格	待估	82800	87000	93000
交易时间	100	100	100	100
交易情况	100	100	100	100
使用时间	100	100	102	110
质量技术状况	100	100	100	100
外观状况	100	100	100	100
行驶里程	100	107	111	109
比准价格		80,607	73,942	77,564
评估单价		77,400		

3、评估值的确定

以上三个修正后的价格比较接近，取他们的算术平均数的价值

作为待评估对象的市场价值:

评估值 = (80,607 + 73,942 + 77,564) / 3 = 77,400 元 (经过取整)

(六)评估结果

机器设备评估结果及增减值情况如下表:

机器设备评估结果汇总表

金额单位:人民币元

科目名称	账面价值		评估价值		增减额		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
办公设备	417,285.39	61,899.90	251,645.00	124,506.00	-165,640.39	62,606.10	-39.69	101.14
运输设备	2,700,366.00	421,918.30	816,700.00	816,700.00	-1,883,666.00	394,781.70	-69.76	93.57
电子设备	1,082,395.65	164,876.10	222,769.00	174,705.00	-859,626.65	9,828.90	-79.42	5.96
合计	4,200,047.04	648,694.30	1,291,114.00	1,115,911.00	-2,908,933.04	467,216.70	-69.26	72.02

机器设备原值评估减值 2,908,933.04 元, 减值率 69.26%; 净值评估增值 467,216.70 元, 增值率 72.02 %。评估增值原因主要如下:

1. 原值评估减值主要许多设备使用市场法评估, 直接以二手市场价值作为评估原值。
2. 净值评估增值主要是企业采用的折旧年限较短, 许多设备账面仅剩残值, 而设备状况较好, 本次评估时根据资产的现状确定评估值。

四、其他无形资产评估技术说明

评估基准日纳入评估范围的其他无形资产为用友财务软件。

该软件购置于 2010 年 10 月, 原始入账价值为 48000 元, 现已摊销完毕, 账面净值为 0, 但该软件应在使用。

评估基准日该软件市场上有销售但版本已经升级, 评估时按照评估基准日的市场价格扣减软件升级费用后作为评估值。

经向软件经销商了解, 目前市场上销售的该软件为升级版本, 价格为 35,000 元, 旧版本升级费为 7,500 元。则该软件评估值为:

$35,000 - 7,500 = 27,500$ 元

五、流动负债评估技术说明

(一)评估范围

纳入评估范围的流动负债包括：应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款。上述负债评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
短期借款	50,000,000.00
应付账款	3,653,700.29
预收账款	207,149,024.73
应付职工薪酬	198,343.61
应交税费	38,747.96
其他应付款	460,501,084.09
流动负债合计	721,540,900.68

(二)核实过程

对企业的流动负债的核实主要通过核对企业财务账的总账、各科目明细账、会计凭证，对负债进行了清查，并由企业财务有关人员介绍各项负债的形成原因、记账原则等情况，对金额较大的应付款项或未回函的应付款项核实其原始凭证、合同协议，对应付款项进行账龄分析，核实其是否存在收益未转情况、不需支付情况，是否是企业需评估基准日后实际承担的负债。

(三)评估方法

1.短期借款

短期借款账面值 50,000,000.00 元，核算内容为在中信银行哈分行营业部的贷款。

评估人员查阅了借款合同及记账凭证，该笔借款为无抵押美元贷款，合同金额为人民币 50,000,000.00 元，贷款期限为 2016 年 6 月 8 日至 2017 年 6 月 7 日，评估时以核实后的金额作为评估值。

经评估，短期借款评估值为 50,000,000.00 元，无增减值变化。

2.应付账款

评估基准日应付账款账面价值 3,653,700.29 元。核算内容为被评估单位因进口木材和采购设备配件应支付的款项。

评估人员向被评估单位调查了解了设备采购模式及商业信用情况，按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的应付账款进行了函证，并对相应的合同进行了抽查。应付账款以核实无误后的账面价值作为评估值。

应付账款评估值为 3,653,700.29 元。

3.预收账款

评估基准日预收账款账面价值 207,149,024.73 元。核算内容为预收子公司北极星纸浆工业联合体有限公司的购设备款。

评估人员向被评估单位调查了解了预收账款形成的原因，并对相应的合同进行了抽查。预收账款以核实无误后的账面价值作为评估值。

预收账款评估值为 207,149,024.73 元。

4.应付职工薪酬

评估基准日应付职工薪酬账面价值 198,343.61 元。核算内容为被评估单位根据有关规定应付给职工的各种薪酬，包括：工资、职工福利、社会保险费等。

评估人员向被评估单位调查了解了员工构成与职工薪酬制度等，核实了评估基准日最近一期的职工薪酬支付证明，以及评估基准日应付职工薪酬的记账凭证。应付职工薪酬以核实无误后的账面价值作为评估值。

应付职工薪酬评估值为 198,343.61 元。

5.应交税费

评估基准日应交税费账面价值 38,747.96 元，核算内容为被评估单位按照税法等规定计算应交纳的各种税费，包括个人所得税和印花税。

评估人员向被评估单位调查了解了应负担的税种、税率、缴纳制度等税收政策。查阅了被评估单位评估基准日最近一期的完税证明，以及评估基准日应交税费的记账凭证等。应交税费以审计后的账面价值作为评估值。

应交税费评估值为 38,747.96 元。

6.其他应付款

评估基准日其他应付款账面价值 460,501,084.09 元，核算内容
为被评估单位除应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应
付利息、应付股利、应交税费、长期应付款等以外的其他各项应
付、暂收的款项。

评估人员向被评估单位调查了解了其他应付款形成的原因，按照
重要性原则，对大额或账龄较长等情形的其他应付款进行了函证，
并对相应的合同进行了抽查。其他应付款以核实无误后的账面价值
作为评估值。

其他应付款评估值为 460,501,084.09 元。

(四)评估结果

流动负债评估结果及增减值情况如下表：

流动负债评估结果汇总表

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
短期借款	50,000,000.00	50,000,000.00		
应付账款	3,653,700.29	3,653,700.29		
预收账款	207,149,024.73	207,149,024.73		
应付职工薪酬	198,343.61	198,343.61		
应交税费	38,747.96	38,747.96		
其他应付款	460,501,084.09	460,501,084.09		
流动负债合计	721,540,900.68	721,540,900.68	0	0

流动负债评估值 721,540,900.68 元，无增减值变化。

六、非流动负债评估技术说明

(一)评估范围

纳入评估范围的非流动负债为长期借款，评估基准日账面价值
1,667,282,720.00 元。

(二)核实过程

评估人员采用函证、查阅借款合同、记账凭证等方式对长期借款
进行了核实。

(三)评估方法

评估基准日长期借款账面价值 1,667,282,720.00 元。核算内容为被评估单位向国家开发银行股份有限公司借入的期限在 1 年以上(不含 1 年)的各项借款,该借款为抵押担保,以股东黑龙江龙兴国际资源开发集团有限公司资产作抵押。

评估人员对各笔长期借款都进行了函证,查阅了各笔长期借款的借款合同及相关担保合同、贷款对账单、评估基准日最近一期的结息证明等,逐笔核对了借款金额、借款利率和借款期限。长期借款以核实无误后的账面价值作为评估值。

长期借款评估值为 1,667,282,720.00 元。

(四)评估结果

非流动负债评估值为 1,667,282,720.00 元,无增减值变化。

第四章 评估结论及分析

一、评估结论

北京中企华资产评估有限责任公司受中捷资源投资股份有限公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法，按照必要的评估程序，对黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司的股东全部权益价值在 2016 年 6 月 30 日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司评估基准日总资产账面价值为 274,333.60 万元，评估价值为 279,268.15 万元，增值额为 4,934.55 万元，增值率为 1.80 %；总负债账面价值为 238,882.36 万元，评估价值为 238,882.36 万元，无增减值变化；净资产账面价值为 35,451.24 万元，净资产评估价值为 40,385.79 万元，增值额为 4,934.55 万元，增值率为 13.92%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2016 年 6 月 30 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%
一、流动资产	1	262,330.98	262,330.98		
二、非流动资产	2	12,002.62	16,937.17	4,934.55	41.11
其中：长期股权投资	3	11,937.75	16,822.83	4,885.08	40.92
投资性房地产	4				
固定资产	5	64.87	111.59	46.72	72.02
在建工程	6				
无形资产	7		2.75	2.75	
其中：土地使用权	8				
其他非流动资产	9				
资产总计	10	274,333.60	279,268.15	4,934.55	1.80
三、流动负债	11	72,154.09	72,154.09		

中捷资源投资股份有限公司收购黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司股权
所涉及的黑龙江兴邦国际资源投资股份有限公司股东全部权益价值评估说明

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%
四、非流动负债	12	166,728.27	166,728.27		
负债总计	13	238,882.36	238,882.36		
净资产	14	35,451.24	40,385.79	4,934.55	13.92

二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	长期股权投资净额	119,377,454.95	168,228,280.69	48,850,825.74	40.92
2	固定资产原值	4,200,047.04	1,291,114.00	-2,908,933.04	-69.26
3	设备类	4,200,047.04	1,291,114.00	-2,908,933.04	-69.26
4	减：累计折旧	3,551,352.74	175,203.00	-3,376,149.74	-95.07
5	固定资产净值	648,694.30	1,115,911.00	467,216.70	72.02
6	设备类	648,694.30	1,115,911.00	467,216.70	72.02
7	固定资产净额	648,694.30	1,115,911.00	467,216.70	72.02
8	无形资产净额		27,500.00	27,500.00	
9	资产总计	2,743,335,961.39	2,792,681,503.83	49,345,542.44	1.80

1、长期股权投资评估减值，原因是对全资子公司进行了整体评估，以评估后净资产作为长期股权投资评估值。

2、机器设备评估原值减值，是由于本次评估的设备主要是车辆及办公设备，近年来价格一直呈下降趋势；净值评估增值，是由于企业计提折旧的年限较短，而资产状况较好，本次根据资产的实际状况进行评估。

3、无形资产评估增值，原因是无形资产已全部摊销完毕，但仍在使用，评估时按市场价值评估。

评估说明附件

附件一、关于进行资产评估有关事项的说明

附件二、北极星纸浆工业联合体有限公司评估说明

附件三、漠河华诚木业有限公司评估说明