

中国船舶工业集团公司  
拟对中船澄西船舶修造有限公司增资项目  
资 产 评 估 报 告

中联评报字[2015]第 2112 号

中联资产评估集团有限公司

二〇一五年十二月

## 目 录

注册资产评估师声明 .....	1
摘 要 .....	2
资产评估报告 .....	4
一、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者 .....	4
二、评估目的 .....	13
三、评估对象和评估范围 .....	14
四、价值类型及其定义 .....	18
五、评估基准日 .....	18
六、评估依据 .....	18
七、评估方法 .....	21
八、评估程序实施过程 and 情况 .....	27
九、评估假设 .....	29
十、评估结论 .....	31
十一、特别事项说明 .....	33
十二、评估报告使用限制说明 .....	39
十三、评估报告日 .....	39
备查文件目录 .....	41

## 注册资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循了相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产、负债清单由被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

中国船舶工业集团公司  
拟对中船澄西船舶修造有限公司增资项目  
资 产 评 估 报 告

中联评报字[2015]第 2112 号

摘 要

中联资产评估集团有限公司接受中国船舶工业集团公司和中船澄西船舶修造有限公司的委托，就中国船舶工业集团公司拟对中船澄西船舶修造有限公司增资之经济行为，对所涉及的中船澄西船舶修造有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。

评估对象为中船澄西船舶修造有限公司股东全部权益，评估范围是中船澄西船舶修造有限公司的全部资产及相关负债，包括流动资产和非流动资产等资产及相应负债。

评估基准日为 2015 年 8 月 31 日。

本次评估的价值类型为市场价值。

本次评估以持续经营和公开市场为前提，结合委估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，分别采用收益法和市场法对中船澄西船舶修造有限公司进行整体评估，然后加以校核比较。考虑评估方法的适用前提和满足评估目的，本次选用收益法评估结果作为最终评估结果。

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，得出中船澄西船舶修造有限公司股东全部权益在评估基准日 2015 年 8 月 31 日的评估结论：

中船澄西船舶修造有限公司在评估基准日 2015 年 8 月 31 日的净资产账面值 336,763.30 万元，评估后的股东全部权益资本价值（净资产

价值)为 346,000.00 万元,评估增值 9,236.70 万元,增值率 2.74%。

在使用本评估结论时,特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

根据国有资产评估管理的相关规定,资产评估报告须经备案后使用,经备案后的评估结果使用有效期一年,自评估基准日 2015 年 8 月 31 日起,至 2016 年 8 月 30 日止。超过一年,需重新进行评估。

以上内容摘自资产评估报告正文,欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论,应当阅读资产评估报告全文。

**中国船舶工业集团公司**  
**拟对中船澄西船舶修造有限公司增资项目**  
**资产评估报告**

中联评报字[2015]第 2112 号

**中国船舶工业集团公司和中船澄西船舶修造有限公司：**

中联资产评估集团有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律法规和资产评估准则，采用市场法、收益法，按照必要的评估程序，对中国船舶工业集团公司拟增资之经济行为所涉及的中船澄西船舶修造有限公司股东全部权益在评估基准日 2015 年 8 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

**一、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者**

本次资产评估的委托方为中国船舶工业集团公司和中船澄西船舶修造有限公司，被评估单位为中船澄西船舶修造有限公司。

**（一）委托方概况**

委托方 1：中国船舶工业集团公司

公司名称：中国船舶工业集团公司

公司住所：上海市浦东新区浦东大道 1 号

法定代表人：董强

注册资本：2200000 万人民币

经济性质：全民所有制

营业执照注册号：100000000031917

经营范围：国有资产投资、经营管理；船舶、海洋工程项目的投资；

舰船水上、水下武器装备、民用船舶、船用设备、海洋工程设备、机械电子设备的研究、设计、开发、制造、修理、租赁、销售；船用技术、设备转化为陆用技术、设备的技术开发；外轮修理；物业管理；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易；承包境外船舶工程及境内国际招标工程；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询。【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】

营业期限：自 1999 年 06 月 29 日至不约定期限

委托方 2（即被评估单位）：中船澄西船舶修造有限公司

## （二）被评估单位概况

公司名称：中船澄西船舶修造有限公司

公司住所：c

法定代表人：王永良

注册资本：96000 万元整

公司类型：有限责任公司（法人独资）

营业执照注册号：320281000003323 （2/3）

经营范围：船舶拆解。船舶的修造；船舶拆解物资的回收（不含生产性废旧金属）；海洋工程装备制造、修理；钢结构工程的施工：钢结构件的制造、修理；起重机械、机电设备制造及其它加工业务；高空作业车、工程车辆、机电设备的修理；拆船物资的销售；船舶工程技术的开发、培训、咨询服务；船舶工程的设计；机械设备的租赁；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；承包境外与出口自产设备相关的工程和境内国际招标工程及出口境外工程所需的设备、材料。（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)

营业期限：自 1973 年 12 月 26 日至\*\*\*\*\*

### 1、历史沿革及改制情况

中船澄西船舶修造有限公司是中国船舶工业集团公司旗下修造船骨干企业,是中国船舶工业股份有限公司的全资子公司,注册资本 96000 万元。

公司前身创建于 1973 年 12 月 26 日,由国家交通部投资兴建,称为“交通部江阴船舶修理厂”;1975 年 7 月更名为“交通部澄西船舶修理厂”;1980 年 12 月,经交通部决议上海船厂张家港分厂搬迁并入澄西船厂;1982 年 7 月,工厂由交通部划归中国船舶工业总公司,更名为“澄西船舶修造厂”;1999 年,中国船舶工业总公司拆分后,工厂隶属于中国船舶工业集团公司;2004 年,中国船舶工业集团公司决定澄西船舶修造厂与上海船厂重组,成立上船澄西船舶有限责任公司;2006 年 10 月,澄西船舶修造厂从上船澄西船舶有限责任公司分离,改制成立中船澄西船舶修造有限公司;2007 年 8 月,中船澄西船舶修造有限公司全资注入“中国船舶”,成为中国船舶工业股份有限公司的全资子公司。公司依托资本市场紧抓行业发展机遇,努力实现企业飞越发展。2014 年,公司向中国船舶申请增资 2 亿元,公司注册资本金增为 96000 万元。

### 2、截至评估基准日公司股权结构

中船澄西船舶修造有限公司为中国船舶工业股份有限公司全资子公司。

### 3、公司主营情况

中船澄西船舶修造有限公司始建于 1973 年,是中国船舶工业股份有限公司(简称中国船舶)的全资子公司,位于长江南岸的江苏省江阴市境内,毗邻上海、南通、张家港等港口城市,水陆交通便捷。

公司主要业务涵盖船舶及海洋工程修理、建造及大型钢结构件制



造。其中，船舶修理与改装业务具备年修理、改装 30 万吨级及以下各类船舶 250 艘，客户遍及全球 140 多个国家和地区；建造巴拿马型以下各类船舶 30 艘，客户包括神华集团、中外运集团、中远散货集团等国内大型央企和香港、挪威、新加坡，以及摩洛哥等国家和地区；钢结构件成年制造 12 万吨，制造风力发电塔 1000 套的能力，客户以美国 GE 为主，包括金风科技、华锐风电、远景能源和中国电建等国内知名用户。

公司为外向型出口企业，拥有自营出口和创汇资质。现有员工及务工人员逾万名，其中专业技术人员 1200 余名，其中经营及管理人员 400 余名。

#### 4、公司的专利及著作权情况

截至评估基准日，中船澄西共拥有专利 112 项（其中发明专利 17 项、实用新型专利 95 项）、计算机软件著作权 1 项。专利及计算机软件著作权明细清单如下：

序号	专利名称	类型	申请日期	专利受理（授权）号	授权公告日期
1	移动式焊条恒温供料箱	发明	2006/6/1	200610085214.9	2008/7/2
2	利用浮船坞造船的方法	发明	2010/4/9	201010150188.X	2012/7/25
3	利用浮船坞造船的工装	实用新型	2010/4/9	201020162859.X	2010/12/29
4	变频式电动葫芦吊钩限位装置	实用新型	2010/4/9	201020162770.3	2010/12/29
5	双导向轮角焊机	实用新型	2010/4/9	201020162842.4	2011/3/2
6	船体外板加工水火弯板专用压力架	发明	2010/4/9	201010150187.5	2012/5/30
7	数字式焊机节电装置	发明	2010/11/19	201010552551.0	2013/12/11
8	76000 吨舵叶键槽加工专用工装	发明	2011/5/31	201110143576.X	2012/11/21
9	高分子材料舵承切割工具	实用新型	2011/5/31	201120179057.4	2012/1/25
10	改进型自动角焊机	实用新型	2011/5/31	201120179015.0	2012/1/18
11	肋骨冷弯机活络小车	发明	2012/4/12	201210105986.X	2013/5/1
12	GRE 管环氧浇注调整工装	发明	2012/4/25	201210123480.1	2014/5/14
13	搁墩移动小车	发明	2012/4/25	201210123496.2	2013/7/24
14	多功能温控高压油管系串洗装置	实用新型	2012/4/25	201220179331.2	2012/11/28
15	舱室密试压气 U 型管	实用新型	2012/4/25	201220179355.8	2012/11/28
16	无法兰管子泵压专用工装	实用新型	2012/4/25	201220179324.2	2012/11/28
17	大直径 PE 管烫接器卡盘	实用新型	2012/4/25	201220179338.4	2012/11/28
18	平直焊缝真空盒	实用新型	2012/4/25	201220179358.1	2012/11/28
19	艉轴拂配吊装工装	实用新型	2012/5/16	201220219645.0	2013/1/2
20	链条拉力试验工装	发明	2012/10/9	201210379103.4	2015/6/17

序号	专利名称	类型	申请日期	专利受理(授权)号	授权公告日期
21	辅机连杆修理工作台	发明	2012/10/9	201210379121.2	2015/8/26
22	工具箱门锁防盗装置	发明	2012/10/9	201210379236.1	2015/5/27
23	锥度闷头铣削工装	实用新型	2013/5/21	201320277132.X	2013/12/11
24	上机电缆转向装置	实用新型	2013/5/21	201320277135.3	2013/12/11
25	主轴颈外径测量工装	实用新型	2013/5/21	201320277148.0	2013/12/11
26	自卸臂基座铣削刀排	发明	2013/5/21	201310188374.6	2015/7/1
27	码头门机轨道槽泥砂清理器	发明	2013/5/21	201310188365.7	2015/4/29
28	万向节对中杆	实用新型	2013/5/21	201320277100.X	2013/12/11
29	多头半自动加热炬	实用新型	2013/5/21	201320277133.4	2013/12/11
30	排烟管支架制作工装	发明	2013/5/21	201310188373.1	2015/7/1
31	轴带发电机调整工装	实用新型	2013/5/21	201320277119.4	2013/12/11
32	海流剖面仪水箱透声板加工工艺	发明	2013/5/21	201310188363.8	2015/6/17
33	透声板外圆加工固定结构	实用新型	2013/5/21	201320277120.7	2013/12/11
34	多用途自平衡吊梁	实用新型	2013/8/1	201320466039.3	2014/2/26
35	散货船安全通道风暴扶手	实用新型	2013/8/1	201320466019.6	2014/2/26
36	圆孔开坡口割炬圆规	发明	2013/8/1	201310330970.3	2015/6/17
37	舵机锥孔拂配大型工作台	发明	2013/8/1	201310330827.4	2015/8/26
38	箱体液压起重工装	实用新型	2014/7/28	201420415628.3	2015/2/4
39	齿条安装调节工装	实用新型	2014/7/28	201420415569.X	2015/1/14
40	虚拟轴工装系统	实用新型	2014/8/6	201420438718.4	2015/2/4
41	弯舵杆拂配托架工装	实用新型	2014/8/6	201420437818.5	2015/2/4
42	管子斜角切割装置	实用新型	2014/8/11	201420448465.9	2015/2/4
43	剪板机进料辅助平台	实用新型	2014/8/21	201420471440.0	2015/2/4
44	尾轴承拆卸工装	实用新型	2014/8/21	201420471436.4	2015/2/4
45	船舶四角传感器连接结构	实用新型	2014/8/21	201420471437.9	2015/2/4
46	吊耳安装工装	实用新型	2014/8/26	201420482356.9	2015/2/4
47	活络胎架拉杆	实用新型	2014/8/26	201420482917.5	2015/2/4
48	轻便型斜楔搁墩	实用新型	2014/8/26	201420472371.3	2015/2/4
49	数显板材平整度测量仪	实用新型	2014/8/26	201420483152.7	2015/2/4
50	移动式活络胎架	实用新型	2014/8/30	201420494479.4	2015/2/4
51	艉轴吊装牵引工装	实用新型	2014/8/30	201420494478.X	2015/2/4
52	油马达转子轴承拆卸工装	实用新型	2014/9/9	201420512928.3	2015/2/4
53	液压油缸端盖拆装工具	实用新型	2014/9/9	201420512853.9	2015/2/4
54	活络支撑头	实用新型	2014/9/9	201420512890.X	2015/3/11
55	扫舱管密性膨胀塞	实用新型	2014/9/15	201420528095.X	2015/2/4
56	船舶尾轴拆装用前端托架	实用新型	2014/9/15	201420527764.1	2015/2/4
57	通用缆机刹车试验工装	实用新型	2014/9/20	201420540581.3	2015/3/11
58	船用主机油头衬套拆卸工装	实用新型	2014/9/20	201420540586.6	2015/3/11
59	龙门吊电缆过桥装置	实用新型	2014/10/25	201420620518.0	2015/3/11
60	挡风工装	实用新型	2015/3/17	201520149490.1	2015/9/2
61	推式花缆	实用新型	2015/3/17	201520149489.9	2015/8/26
62	桅屋制作工装支架	实用新型	2015/3/17	201520149860.1	2015/9/2
63	登船梯固定结构	实用新型	2015/3/17	201520149518.1	2015/9/2
64	埋弧自动焊接缝预热工装	实用新型	2015/3/17	201520150007.1	2015/8/26
65	活络胎架基座装配定位工作台	实用新型	2015/3/17	201520150008.6	2015/9/2
66	活络胎架支撑管件钻孔工装	实用新型	2015/3/17	201520149520.9	2015/9/2

序号	专利名称	类型	申请日期	专利受理(授权)号	授权公告日期
67	工频加热器	实用新型	2015/3/17	201520149517.7	2015/8/26
68	警戒线拉设工装	实用新型	2015/3/17	201520150022.6	2015/9/2
69	上建围壁简易悬挂平台	实用新型	2015/3/17	201520150021.1	2015/9/2
70	横向皮带拉移工装	实用新型	2015/3/23	201520161762.X	2015/9/2
71	多功能安全阀试验平台	实用新型	2015/3/23	201520161474.4	2015/8/26
72	板式换热器安装工装	实用新型	2015/3/23	201520161372.2	2015/8/26
73	舵机吊装用可移动衍架式吊梁	实用新型	2015/3/23	201520161473.X	2015/8/26
74	百叶窗叶片定位工装	实用新型	2015/3/23	201520161374.1	2015/9/2
75	增压器转子活动支架	实用新型	2015/3/23	201520161785.0	2015/8/26
76	高压油泵拆装座架	实用新型	2015/3/23	201520161608.2	2015/9/2
77	船舶工字钢通用件成型工装	实用新型	2015/3/23	201520161406.8	2015/9/2
78	活络样板搁架工装	实用新型	2015/3/23	201520161781.2	2015/9/2
79	油压机压模	实用新型	2015/3/23	201520161801.6	2015/9/2
80	主机排气阀检修工装	实用新型	2015/4/17	201520233225.1	2015/8/26
81	电缆保护工装	实用新型	2015/4/17	201520233395.X	2015/8/26
82	拼板作业专用工装	实用新型	2015/4/17	201520233130.X	2015/9/2
83	数控切割平台	实用新型	2015/4/17	201520233266.0	2015/9/2
84	简易可倒式天线底座	实用新型	2015/4/17	201520233260.3	2015/8/26
85	船舶排烟管膨胀节保护装置	实用新型	2015/4/17	201520233344.7	2015/9/2
86	舱口盖滚轮防压手工装	实用新型	2015/4/17	201520233370.X	2015/9/2
87	通道皮带过梁	实用新型	2015/4/17	201520233272.6	2015/9/2
88	花架制作胎架式限位工装	实用新型	2015/4/17	201520233345.1	2015/8/26
89	舵轴系锥孔拂配防坠工装	实用新型	2015/4/22	201520244639.4	2015/9/2
90	上建舱室底座安装模板	实用新型	2015/4/22	201520244670.8	2015/9/2
91	舵轴线检验样板	实用新型	2015/4/22	201520245508.8	2015/8/26
92	分段自由边管子吊装工装	实用新型	2015/4/22	201520245531.7	2015/8/26
93	T型材管子吊装工装	实用新型	2015/4/22	201520244638.X	2015/8/26
94	可倒立柱吊装工装	实用新型	2015/4/22	201520245507.3	2015/8/26
95	主甲板栏杆角度定位工装	实用新型	2015/4/22	201520244640.7	2015/9/2
96	大口径无法兰管口封堵工装	实用新型	2015/4/22	201520246713.6	2015/8/26
97	船台留绳下水导向工装	实用新型	2015/4/22	201520244667.6	2015/8/26
98	吊梁三角架存放驳运工装	实用新型	2015/5/29	201520356715.0	2015/10/28
99	滑道覆盖工装	实用新型	2015/5/29	201520356714.6	2015/10/28
100	油漆滚轮工装	实用新型	2015/5/29	201520356710.8	2015/10/28
101	钢板平面打磨机	实用新型	2015/5/29	201520356681.5	2015/10/28
102	旋转式通道过桥支架	实用新型	2015/5/21	201520331158.7	2015/10/28
103	砂轮机支架	实用新型	2015/5/21	201520331106.X	2015/10/28
104	12米机床光杆托架机构	实用新型	2015/5/21	201520331184.X	2015/10/28
105	整吊吊耳修割工装	实用新型	2015/6/6	201520382050.0	2015/10/28
106	搁架档杆制作工装	实用新型	2015/6/6	201520381946.7	2015/10/28
107	液压管车间泵压工装	实用新型	2015/6/6	201520382043.0	2015/10/28
108	小管径圆管加工模具	实用新型	2015/6/6	201520382074.6	2015/10/28
109	桥式起重机小车缓冲器安装结构	实用新型	2015/6/6	201520381983.8	2015/10/28
110	变电所插拔式挡板	实用新型	2015/6/6	201520381938.2	2015/10/28
111	漆泵壳体保险装置	实用新型	2015/6/12	201520404492.0	2015/10/28

序号	专利名称	类型	申请日期	专利受理（授权）号	授权公告日期
112	油漆搅拌平台	实用新型	2015/6/12	201520404473.8	2015/10/28
113	中船澄西项目技术与价格审查管理系统	计算机软件 著作权		软著登字第 0763525 号	2014/7/9

### 5、可供出售金融资产情况

被投资单位	账面金额（元）	投资占比
中船财务有限责任公司	8,568,000.00	0.48%
中船广西船舶及海洋工程有限公司	200,000,000.00	18.16%
九江庐山翠竹山庄有限公司	400,000.00	4.90%
合计	208,968,000.00	

### 6、对外投资情况

#### (1) 纳入合并范围的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	持股比例(%)	表决权比例(%)	取得方式
中船澄西(江苏)重工有限公司	有限责任公司	江阴经济开发区靖江园区联心路	钢结构	25000万人民币	钢结构件、起重运输设备、海洋工程装备的设计、制造、安装、维修；船用配套设备的制造；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（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）	100.00	100.00	投资设立
中船澄西新荣船舶有限公司	有限责任公司	江苏省靖江市新港港口	船舶修理	9980万美元	船舶修理(改装)；海洋工程装备修理、设计、制造；从事货物和技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)；铜矿砂的批发、进出口业务(以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品)。（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）	51	51	投资设立

## (2) 其他股权投资

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	持股比例(%)	表决权比例(%)	取得方式
江阴华尔新特种涂装有限公司	有限责任公司	江苏省江阴市衡山路1号	涂装	120万美元	承接船舶、海洋工程装备、钢结构、石油化工装置的特种涂装和清洗工程；涂装技术咨询服务；涂装设备的制造和租赁；保温工程施工；内装工程施工。（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）	40.00	40.00	投资设立
江阴华盛钢材预处理有限公司	有限责任公司	江阴市澄江街道斜泾路2号	对外租赁	2400万元人民币	钢材的预处理、预涂装；钢结构制造。（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）	40.00	40.00	投资设立
江阴华昌钢材涂装有限公司	有限责任公司	江阴市南闸镇老锡澄路86号	对外租赁	600万元人民币	钢材预处理、预涂装。（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）	40.00	40.00	投资设立
中船澄西远洋船舶(广州)有限公司	有限责任公司	广州市南沙区启航路10号自编1号自编4栋(办公楼)	船舶修理	164,384.10万元人民币	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业(具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询。经营范围以审批机关核定的为准，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。)	25.63	25.63	投资设立

## 7、公司资产、负债及财务状况

(1) 截止 2015 年 8 月 31 日, 母公司资产总额为 697,572.71 万元, 净资产额为 336,763.30 万元。公司近 3 年资产及财务状况如下表:

## 母公司资产、负债及财务状况

单位: 人民币万元

项目	2012/12/31	2013/12/31	2014/12/31	2015/8/31
总资产	660,285.14	720,168.03	725,851.94	697,572.70
总负债	298,653.34	358,589.40	383,198.22	360,809.40
净资产	361,631.80	361,578.63	342,653.72	336,763.30
项目	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015.1-8 月
营业收入	547,914.98	356,146.99	501,755.86	417,513.93
营业利润	9,358.69	-1,652.04	-27,520.61	-5,916.92
利润总额	14,716.04	9,776.43	-25,343.03	-6,140.23
净利润	12,399.29	8,391.53	-22,605.56	-5,890.42
审计单位	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

(2) 各子公司近 3 年资产及财务状况如下表:

## A. 中船澄西新荣船舶有限公司

项目	2012/12/31	2013/12/31	2014/12/31	2015/8/31
总资产	172,203.42	159,543.60	162,196.87	160,593.04
总负债	115,740.05	109,674.26	118,294.09	117,564.03
净资产	56,463.37	49,869.34	43,902.78	43,029.01
项目	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015.1-8 月
营业收入	55,554.39	50,772.07	64,886.89	46,494.62
营业利润	-6,202.98	-6,560.89	-5,916.37	-868.22
利润总额	-6,196.29	-6,594.06	-5,966.55	-873.75
净利润	-6,196.29	-6,594.06	-5,966.55	-873.75
审计单位	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

## B. 中船澄西(江苏)重工有限公司

项目	2012/12/31	2013/12/31	2014/12/31	2015/8/31
总资产	25,831.46	26,562.53	27,229.56	27,685.25
总负债	831.46	1,562.53	2,229.56	1,469.28

净资产	25,000.00	25,000.00	25,000.00	26,215.97
项目	2012年度	2013年度	2014年度	2015.1-8月
营业收入	-	-	-	-
营业利润	-	-	-	1,621.29
利润总额	-	-	-	1,621.29
净利润	-	-	-	1,215.96
审计单位	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

该企业尚未正式开始经营，现阶段的经营收益是将所拥有的资金通过委托贷款形式借给母公司——中船澄西而获得的利息收入，根据管理当局提供的说明，该企业将会把其拥有的土地、在建工程以账面价值进行转让。

### （三）委托方与被评估单位之间的关系

本次资产评估的委托方为中国船舶工业集团公司和中船澄西船舶修造有限公司，委托方之一中国船舶工业集团公司为被评估单位最终控制方，也是本次经济行为涉及的增资方，委托方之二即为被评估单位。

### （四）委托方、业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托方、被评估单位、经济行为相关的当事方以及按照资产管理相关规定报送的相关监管机构。

除国家法律法规另有规定外，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。

## 二、评估目的

中国船舶工业集团公司拟对中船澄西船舶修造有限公司增资。

本经济行为是根据中国船舶工业集团公司船工经【2015】626号《关于中船澄西船舶修造有限公司落实国有资本权益事宜的批复》，中国船舶工业集团公司拟对中船澄西船舶修造有限公司进行增资。

本次资产评估的目的是反映中船澄西船舶修造有限公司股东全部权益于评估基准日的市场价值，为上述经济行为提供价值参考依据。

### 三、评估对象和评估范围

评估对象为中船澄西船舶修造有限公司股东全部权益，评估范围为中船澄西船舶修造有限公司在基准日的全部资产及相关负债，账面资产总额 6,975,727,008.80 元、负债 3,608,093,994.02 元、净资产 3,367,633,014.78 元。具体包括流动资产 4,578,744,181.77 元；非流动资产 2,396,982,827.03 元；流动负债 3,368,062,460.66 元；非流动负债 240,031,533.36 元。

评估基准日的财务报表已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“XYZH/2015BJA100055”《审计报告》，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

本次评估范围中的主要资产为货币资金、应收账款、预付账款、存货、其他应收款、应收利息、其他流动资产、可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、待摊费用和递延所得税资产等。

本次评估范围中的主要实物资产为存货、建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及在建工程。

实物资产的分布情况及特点：

#### 1、委估实物资产情况

纳入评估范围内的实物资产账面值 280,435.18 万元，占评估范围内总资产的 40.2%。主要为存货、建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及在建工程。

（1）存货账面值 174,580.80 万元，主要为原材料和在产成品；

（2）固定资产账面值 104,225.73 万元，其中建筑物包括研发大楼、



新加工车间、舾装码头、新分段车间、船台、港池码头、涂装房等；机器设备包括浮船坞、浮吊、起重机、四辊卷板机、落地镗铣床、柴油发电机组、配电设备、刨边机、高空作业车、焊机等；运输设备包括轿车、客车、货车、平板车、叉车、囤船、驳船、拖轮等；电子设备包括电脑、空调、打印机、复印机、全站仪、办公家具等。

(3) 在建工程账面值 1,628.67 万元，主要为扬州基地改造项目。

以上资产不存在权属纠纷，未设定抵押权，维护保养较好，可以正常使用。

## 2、企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

### (1) 账面记录的无形资产

为土地使用权和各类外购的办公软件。其中土地使用权位于江阴市衡山路 1 号，土地面积为 746,699.00 平方米，由“澄土国用（2007）第 6836 号”确权，权利人为中船澄西船舶修造有限公司，土地性质：划拨，用途：工业。

### (2) 账面未记录的无形资产

为专利 112 项（其中发明专利 17 项、实用新型专利 95 项）、计算机软件著作权 1 项。专利及计算机软件著作权明细清单如下：

序号	专利名称	类型	申请日期	专利受理（授权）号	授权公告日期
1	移动式焊条恒温供料箱	发明	2006/6/1	200610085214.9	2008/7/2
2	利用浮船坞造船的方法	发明	2010/4/9	201010150188.X	2012/7/25
3	利用浮船坞造船的工装	实用新型	2010/4/9	201020162859.X	2010/12/29
4	变频式电动葫芦吊钩限位装置	实用新型	2010/4/9	201020162770.3	2010/12/29
5	双导向轮角焊机	实用新型	2010/4/9	201020162842.4	2011/3/2
6	船体外板加工水火弯板专用压力架	发明	2010/4/9	201010150187.5	2012/5/30
7	数字式焊机节电装置	发明	2010/11/19	201010552551.0	2013/12/11
8	76000 吨舵叶键槽加工专用工装	发明	2011/5/31	201110143576.X	2012/11/21
9	高分子材料舵承切割工具	实用新型	2011/5/31	201120179057.4	2012/1/25
10	改进型自动角焊机	实用新型	2011/5/31	201120179015.0	2012/1/18
11	肋骨冷弯机活络小车	发明	2012/4/12	201210105986.X	2013/5/1
12	GRE 管环氧浇注调整工装	发明	2012/4/25	201210123480.1	2014/5/14
13	搁墩移动小车	发明	2012/4/25	201210123496.2	2013/7/24
14	多功能温控高压油管系串洗装置	实用新型	2012/4/25	201220179331.2	2012/11/28

序号	专利名称	类型	申请日期	专利受理(授权)号	授权公告日期
15	舱室密试气压U型管	实用新型	2012/4/25	201220179355.8	2012/11/28
16	无法兰管子泵压专用工装	实用新型	2012/4/25	201220179324.2	2012/11/28
17	大直径PE管烫接器卡盘	实用新型	2012/4/25	201220179338.4	2012/11/28
18	平直焊缝真空盒	实用新型	2012/4/25	201220179358.1	2012/11/28
19	艉轴拂配吊装工装	实用新型	2012/5/16	201220219645.0	2013/1/2
20	链条拉力试验工装	发明	2012/10/9	201210379103.4	2015/6/17
21	辅机连杆修理工作台	发明	2012/10/9	201210379121.2	2015/8/26
22	工具箱门锁防盗装置	发明	2012/10/9	201210379236.1	2015/5/27
23	锥度闷头铣削工装	实用新型	2013/5/21	201320277132.X	2013/12/11
24	上机电缆转向装置	实用新型	2013/5/21	201320277135.3	2013/12/11
25	主轴颈外径测量工装	实用新型	2013/5/21	201320277148.0	2013/12/11
26	自卸臂基座铣削刀排	发明	2013/5/21	201310188374.6	2015/7/1
27	码头门机轨道槽泥砂清理器	发明	2013/5/21	201310188365.7	2015/4/29
28	万向节对中杆	实用新型	2013/5/21	201320277100.X	2013/12/11
29	多头半自动加热炬	实用新型	2013/5/21	201320277133.4	2013/12/11
30	排烟管支架制作工装	发明	2013/5/21	201310188373.1	2015/7/1
31	轴带发电机调整工装	实用新型	2013/5/21	201320277119.4	2013/12/11
32	海流剖面仪水箱透声板加工工艺	发明	2013/5/21	201310188363.8	2015/6/17
33	透声板外圆加工固定结构	实用新型	2013/5/21	201320277120.7	2013/12/11
34	多用途自平衡吊梁	实用新型	2013/8/1	201320466039.3	2014/2/26
35	散货船安全通道风暴扶手	实用新型	2013/8/1	201320466019.6	2014/2/26
36	圆孔开坡口割炬圆规	发明	2013/8/1	201310330970.3	2015/6/17
37	舵机锥孔拂配大型工作台	发明	2013/8/1	201310330827.4	2015/8/26
38	箱体液压起重工装	实用新型	2014/7/28	201420415628.3	2015/2/4
39	齿条安装调节工装	实用新型	2014/7/28	201420415569.X	2015/1/14
40	虚拟轴工装系统	实用新型	2014/8/6	201420438718.4	2015/2/4
41	弯舵杆拂配托架工装	实用新型	2014/8/6	201420437818.5	2015/2/4
42	管子斜角切割装置	实用新型	2014/8/11	201420448465.9	2015/2/4
43	剪板机进料辅助平台	实用新型	2014/8/21	201420471440.0	2015/2/4
44	尾轴承拆卸工装	实用新型	2014/8/21	201420471436.4	2015/2/4
45	船舶四角传感器连接结构	实用新型	2014/8/21	201420471437.9	2015/2/4
46	吊耳安装工装	实用新型	2014/8/26	201420482356.9	2015/2/4
47	活络胎架拉杆	实用新型	2014/8/26	201420482917.5	2015/2/4
48	轻便型斜楔搁墩	实用新型	2014/8/26	201420472371.3	2015/2/4
49	数显平板平整度测量仪	实用新型	2014/8/26	201420483152.7	2015/2/4
50	移动式活络胎架	实用新型	2014/8/30	201420494479.4	2015/2/4
51	艉轴吊装牵引工装	实用新型	2014/8/30	201420494478.X	2015/2/4
52	油马达转子轴承拆卸工装	实用新型	2014/9/9	201420512928.3	2015/2/4
53	液压油缸端盖拆装工具	实用新型	2014/9/9	201420512853.9	2015/2/4
54	活络支撑头	实用新型	2014/9/9	201420512890.X	2015/3/11
55	扫舱管密性膨胀塞	实用新型	2014/9/15	201420528095.X	2015/2/4
56	船舶尾轴拆装用前端托架	实用新型	2014/9/15	201420527764.1	2015/2/4
57	通用缆机刹车试验工装	实用新型	2014/9/20	201420540581.3	2015/3/11
58	船用主机油头衬套拆卸工装	实用新型	2014/9/20	201420540586.6	2015/3/11
59	龙门吊电缆过桥装置	实用新型	2014/10/25	201420620518.0	2015/3/11
60	挡风工装	实用新型	2015/3/17	201520149490.1	2015/9/2
61	推式花缆	实用新型	2015/3/17	201520149489.9	2015/8/26
62	桅屋制作工装支架	实用新型	2015/3/17	201520149860.1	2015/9/2

序号	专利名称	类型	申请日期	专利受理(授权)号	授权公告日期
63	登船梯固定结构	实用新型	2015/3/17	201520149518.1	2015/9/2
64	埋弧自动焊接缝预热工装	实用新型	2015/3/17	201520150007.1	2015/8/26
65	活络胎架基座装配定位工作平台	实用新型	2015/3/17	201520150008.6	2015/9/2
66	活络胎架支撑管件钻孔工装	实用新型	2015/3/17	201520149520.9	2015/9/2
67	工频加热器	实用新型	2015/3/17	201520149517.7	2015/8/26
68	警戒线拉设工装	实用新型	2015/3/17	201520150022.6	2015/9/2
69	上建围壁简易悬挂平台	实用新型	2015/3/17	201520150021.1	2015/9/2
70	横向皮带拉移工装	实用新型	2015/3/23	201520161762.X	2015/9/2
71	多功能安全阀试验平台	实用新型	2015/3/23	201520161474.4	2015/8/26
72	板式换热器安装工装	实用新型	2015/3/23	201520161372.2	2015/8/26
73	舵机吊装用可移动桁架式吊梁	实用新型	2015/3/23	201520161473.X	2015/8/26
74	百叶窗叶片定位工装	实用新型	2015/3/23	201520161374.1	2015/9/2
75	增压器转子活动支架	实用新型	2015/3/23	201520161785.0	2015/8/26
76	高压油泵拆装座架	实用新型	2015/3/23	201520161608.2	2015/9/2
77	船舶工字钢通用件成型工装	实用新型	2015/3/23	201520161406.8	2015/9/2
78	活络样板搁架工装	实用新型	2015/3/23	201520161781.2	2015/9/2
79	油压机压模	实用新型	2015/3/23	201520161801.6	2015/9/2
80	主机排气阀检修工装	实用新型	2015/4/17	201520233225.1	2015/8/26
81	电缆保护工装	实用新型	2015/4/17	201520233395.X	2015/8/26
82	拼板作业专用工装	实用新型	2015/4/17	201520233130.X	2015/9/2
83	数控切割平台	实用新型	2015/4/17	201520233266.0	2015/9/2
84	简易可倒式天线底座	实用新型	2015/4/17	201520233260.3	2015/8/26
85	船舶排烟管膨胀节保护装置	实用新型	2015/4/17	201520233344.7	2015/9/2
86	舱口盖滚轮防压手工装	实用新型	2015/4/17	201520233370.X	2015/9/2
87	通道皮带过梁	实用新型	2015/4/17	201520233272.6	2015/9/2
88	花架制作胎架式限位工装	实用新型	2015/4/17	201520233345.1	2015/8/26
89	舵轴系锥孔拂配防坠工装	实用新型	2015/4/22	201520244639.4	2015/9/2
90	上建舱室底座安装模板	实用新型	2015/4/22	201520244670.8	2015/9/2
91	舵轴线检验样板	实用新型	2015/4/22	201520245508.8	2015/8/26
92	分段自由边管子吊装工装	实用新型	2015/4/22	201520245531.7	2015/8/26
93	T型材管子吊装工装	实用新型	2015/4/22	201520244638.X	2015/8/26
94	可倒立柱吊装工装	实用新型	2015/4/22	201520245507.3	2015/8/26
95	主甲板栏杆角度定位工装	实用新型	2015/4/22	201520244640.7	2015/9/2
96	大口径无法兰管口封堵工装	实用新型	2015/4/22	201520246713.6	2015/8/26
97	船台留绳下水导向工装	实用新型	2015/4/22	201520244667.6	2015/8/26
98	吊梁三角架存放驳运工装	实用新型	2015/5/29	201520356715.0	2015/10/28
99	滑道覆盖工装	实用新型	2015/5/29	201520356714.6	2015/10/28
100	油漆滚轮工装	实用新型	2015/5/29	201520356710.8	2015/10/28
101	钢板平面打磨机	实用新型	2015/5/29	201520356681.5	2015/10/28
102	旋转式通道过桥支架	实用新型	2015/5/21	201520331158.7	2015/10/28
103	砂轮机支架	实用新型	2015/5/21	201520331106.X	2015/10/28
104	12米机床光杆托架机构	实用新型	2015/5/21	201520331184.X	2015/10/28
105	整吊吊耳修割工装	实用新型	2015/6/6	201520382050.0	2015/10/28
106	搁架档杆制作工装	实用新型	2015/6/6	201520381946.7	2015/10/28
107	液压管车间泵压工装	实用新型	2015/6/6	201520382043.0	2015/10/28
108	小管径圆管加工模具	实用新型	2015/6/6	201520382074.6	2015/10/28

序号	专利名称	类型	申请日期	专利受理（授权）号	授权公告日期
109	桥式起重机小车缓冲器安装结构	实用新型	2015/6/6	201520381983.8	2015/10/28
110	变电所插拔式挡板	实用新型	2015/6/6	201520381938.2	2015/10/28
111	漆泵壳体保险装置	实用新型	2015/6/12	201520404492.0	2015/10/28
112	油漆搅拌平台	实用新型	2015/6/12	201520404473.8	2015/10/28
113	中船澄西项目技术与价格审查管理系统	计算机软件著作权		软著登字第 0763525 号	2014/7/9

### （三）企业申报的表外资产的类型、数量

企业申报的表外资产为 112 项专利和 1 项计算机软件著作权。

（四）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

本报告账面值引用了信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“XYZH/2015BJA100055”《审计报告》。

## 四、价值类型及其定义

依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

## 五、评估基准日

本项目资产评估的基准日是 2015 年 8 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、合规性等因素的基础上确定的。

## 六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据，及评定估算时采用的取价依据和其

他参考资料等，具体如下：

（一）经济行为依据

1、中国船舶工业集团公司船工经【2015】626号《关于中船澄西船舶修造有限公司落实国有资本权益事宜的批复》

（二）法律法规依据

1、《中华人民共和国公司法》（2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议）；

2、《中华人民共和国证券法》（2013年6月29日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议）；

3、《国有资产评估管理办法》（国务院第91号令，1991年）；

4、《企业国有资产评估管理暂行办法》国务院国有资产监督管理委员会令第12号（2005年8月25日）；

5、《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》（国资委产权[2006]274号）；

6、《财政部关于改革国有资产评估行政管理方式、加强资产评估监督管理工作的意见》（国办发[2001]102号）；

7、《企业国有资产评估项目备案工作指引》（国资发产权[2013]64号）；

8、《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国第十届全国代表大会第五次会议于2007年3月16日通过）；

9、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（2007年11月28日国务院第197次常务会议通过）；

10、《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第538号）；

11、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部、国家税务总局令第50号）；

12、《中华人民共和国土地管理法》（2004年8月28日第十届全

国人民代表大会常务委员会第十一次会议修订)；

13、《中华人民共和国专利法》（2008 年中华人民共和国主席令  
第 8 号）；

14、《中华人民共和国城市房地产管理法》（2007 年修订）；

15、其他与评估工作相关的法律、法规和规章制度等。

### （三）评估准则依据

1、《资产评估准则—基本准则》（财企（2004）20 号）；

2、《资产评估职业道德准则—基本准则》（财企（2004）20 号）；

3、《企业国有资产评估报告指南》（中评协[2011]230）；

4、《资产评估准则—评估报告》（中评协[2011]230 号）；

5、《资产评估准则—评估程序》（中评协[2011]230 号）；

6、《资产评估准则—机器设备》（中评协[2007]189 号）；

7、《资产评估准则—不动产》（中评协[2007]189 号）；

8、《资产评估准则—无形资产》（中评协[2008]217 号）；

9、《专利资产评估指导意见》（中评协[2008]217 号）；

10、《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2007]189 号）；

11、《资产评估准则—企业价值》（中评协[2011]227 号）；

12、《资产评估准则—独立性》（中评协[2012]248 号）；

13、《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》（会协  
[2003]18 号）；

14、《评估机构业务质量控制指南》（中评协[2010]214 号）；

15、《资产评估准则—利用专家工作》（中评协[2012]244 号）；

16、《企业会计准则—基本准则》（财政部令第 33 号）；

17、《企业会计准则—应用指南》（财会[2006]18 号）。

### （四）资产权属依据

1、《国有土地使用权证》；

- 2、《房屋所有权证》；
- 3、《机动车行驶证》；
- 4、《专利证》、《著作权证》；
- 5、企业提供的未来收益预测表；
- 6、重要资产购置合同或凭证；
- 7、其他参考资料。

#### （五）取价依据

- 1、《增值税转型改革若干问题的通知》（财税〔2008〕170号）；
- 2、《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172号）；
- 3、评估人员调查了解并搜集的相关价格信息；
- 4、中船澄西船舶修造有限公司提供的未来收益预测表；
- 5、《中国人民银行贷款利率表》2015年8月26日起执行；
- 6、其他参考资料。

#### （六）其它参考资料

- 1、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中船澄西船舶修造有限公司公司《审计报告》（XYZH/2015BJA100055）；
- 2、《资产评估常用方法与参数手册》（机械工业出版社2011年版）；
- 3、Choice 金融终端；
- 4、《投资估价》（[美]Damodaran 著，[加]林谦译，清华大学出版社）；
- 5、《价值评估：公司价值的衡量与管理（第4版）》（[美]Copeland, T.等著，郝绍伦，谢关平译，电子工业出版社）；
- 6、其他参考资料。

## 七、评估方法

### （一）评估方法的选择

依据现行资产评估准则及有关规定，股东全部权益价值评估的基本方法有资产基础法、市场法和收益法。

资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

三种评估方法的适用性分析：

1、资产基础法是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，以确定评估对象价值的评估方法。中船澄西船舶修造有限公司属于船舶制造业，自 2008 年金融危机以来，船舶制造业一直处于低谷，尽管近期略有好转，船舶行业的兼并重组还在加快，产能过剩问题、环保问题、产品结构问题是目前船舶制造企业面临的最大问题，造成即便是资产负债规模相似的企业，其市场价值存在较大差异；另外，现阶段造船企业普遍存在的固定资产经济性贬值对股权价值的影响，也很难在资产基础法的评估过程中很好地体现出来，本次评估目的是增资，采用的市场价值类型，考虑到以上问题，故资产基础法不能很好的评估该类型企业的价值。因此本次评估未采用资产基础法进行评估。

2、收益法其本质是通过对企业或资产在未来收益的估计而计算与该预期收益相匹配的现值，并将此现值作为资产的最终估值。从逻辑上来讲，收益法模型的原理无疑更贴近于“价值”的内涵。被评估企业未来收益期和收益额可以预测并可以用货币衡量；获得预期收益所承担的



风险也可以量化，故本次评估也适用收益法。

3、从市场法角度，目前的资本市场充分发展，较为活跃，且资本市场中存在足够数量的与评估对象相同或类似的可比企业，能够收集并获得可比企业的市场信息、财务信息及其他相关资料，并可以确信依据的信息资料具有代表性和合理性及有效性。考虑本次增资企业属于船舶制造业，到该行业存在同类可比上市公司，本次正式评估拟选择采用上市公司比较法，即将估价对象与同行业的上市公司进行比较，对这些上市公司已知价格和经济数据作适当的修正，以此估算估价对象的合理价值的方法。

综上，本次评估确定采用市场法和收益法两种方法进行评估。

## （二）收益法介绍

### 1、概述

根据《资产评估准则——企业价值》，确定按照收益途径、采用现金流折现方法（DCF）对拟转让股权的价值进行估算。

现金流折现方法（DCF）是通过将未来预期的现金流折算为现值，估计股东全部权益价值的一种方法，即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，得到股权价值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性，易于为市场所接受。

### 2、基本评估思路

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历史经审计的公司会计报表为依据估算其股东全部权益价值（净资产），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，再加上企业母公司报表中未体现对外投资收益的对外长期投资的权益价值、以及基准日的其他非经营性、溢余资产的价值，来得到股东全部权益价值（净资产）。

### 3、评估模型

#### 1、基本模型

$$E = P + \sum C_i \quad (1)$$

E：股东全部权益价值（净资产）；

P：经营性资产价值；

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r(1+r)^n} \quad (2)$$

式中：

$R_i$ ：未来第*i*年的预期收益（股权自由现金流量）；

$R_n$ ：永续期的预期收益（股权自由现金流量）；

$r$ ：折现率；

$n$ ：未来预测收益期。

$\sum C_i$ ：基准日存在的溢余或非经营性资产（负债）价值。

$$\sum C_i = C1 + C2 \quad (3)$$

式中：

C1：基准日流动类溢余或非经营性资产（负债）价值；

C2：基准日非流动类溢余或非经营性资产（负债）价值；

#### 2、收益指标

本次评估，使用股权自由现金流作为经营性资产的收益指标，其基本定义为：

$$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} - \text{追加资本} + \text{付息负债的增加} \quad (4)$$

式中：

$$\text{追加资本} = \text{资产更新投资} + \text{营运资本增加额} + \text{新增长期资产投资} \quad (\text{新增固定资产或其他长期资产}) \quad (5)$$

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等，预测其未来经营期内的股权自由现金流量。将未来经营期内的股权自由现金流量进行折现并加和，测算得到企业的经营性资产价值。

### 3、折现率

本次评估采用股权资本成本确定折现率，按资本定价模型（CAPM）确定股权资本成本：

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (6)$$

式中：

$r_f$ ：无风险报酬率；

$r_m$ ：市场预期报酬率；

$\varepsilon$ ：评估对象的特性风险调整系数；

$\beta_e$ ：评估对象股权资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_u \times \left(1 + (1-t) \times \frac{D}{E}\right) \quad (7)$$

$\beta_u$ ：可比公司的无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{\left(1 + (1-t) \times \frac{D_i}{E_i}\right)} \quad (8)$$

$\beta_t$ ：可比公司股票（资产）的预期市场平均风险系数

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x \quad (9)$$

式中：K：一定时期股票市场的平均风险值，通常假设K=1；

$\beta_x$ ：可比公司股票（资产）的历史市场平均风险系数

$$\beta_x = \frac{Cov(R_x; R_p)}{\sigma_p} \quad (10)$$

式中： $Cov(R_x, R_p)$ ：一定时期内样本股票的收益率和股票市场组合收益率的协方差；

$\sigma_p$ ：一定时期内股票市场组合收益率的方差。

$D_i$ 、 $E_i$ ：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

### （三）市场法简介

#### 1、概述

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

#### 2、技术思路

（1）采用市场法时，应当选择与被评估公司进行比较分析的可比公司，保证所选择的可比公司与被评估公司具有可比性。可比公司通常应当与被评估公司属于同一行业，或受相同经济因素的影响。一般来说一般需要具备如下条件：

- A. 必须有一个充分发展、活跃的市场；
- B. 存在三个或三个以上相同或类似的参照物；
- C. 可比公司与被评估公司的价值影响因素明确，可以量化，相关资料可以搜集。

（2）虽然目前国内并购案例较多，但详细资料难以收集，且无法

了解其中具体交易条款及是否存在非市场价值因素，因此本次评估不选用交易案例比较法。考虑到该行业存在可比上市公司，本次评估选择采用上市公司比较法，即将被评估公司与同行业的上市公司进行比较，对这些上市公司股权和经济数据作适当的修正，以此估算被评估公司的合理价值的方法。

(3) 运用上市公司比较法步骤如下：

- A. 搜集同行业上市公司信息，选取和确定可比上市公司。
- B. 分析选取价值比率。
- C. 分析调整财务数据。
- D. 查询计算每个可比上市公司价值比率。
- E. 分析确定修正价值比率修正因素，并计算修正后的价值比率。
- F. 根据计算修正后的价值比率，计算被评估公司可比价值。
- G. 对被评估公司可比价值进行分析调整，确定最终评估值。

(4) 采用上市公司比较法评估股东全部权益价值的基本公式如下：

股东全部权益价值=股东全部权益可比价值×(1-非流通折扣率)+非经营性资产价值+溢余资产价值

## 八、评估程序实施过程和情况

整个评估工作分四个阶段进行：

### (一) 评估准备阶段

1、评估人员与委托方就本次评估的目的、评估基准日、评估范围等问题协商一致，并制订出本次资产评估工作计划。

2、配合企业进行资产清查、填报资产评估申报明细表等工作。评估项目组人员对委估资产进行了详细了解，布置资产评估工作，协助企业进行委估资产申报工作，收集资产评估所需文件资料。

## （二）现场评估阶段

1、听取委托方及被评估单位有关人员介绍企业总体情况和委估资产的历史及现状，了解企业的财务制度、经营状况、固定资产技术状态等情况。

2、对企业提供的资产清查评估申报明细表进行审核、鉴别，并与企业有关财务记录数据进行核对，对发现的问题协同企业做出调整。

3、根据资产清查评估申报明细表，对固定资产进行了全面清查核实。

4、查阅收集委估资产的产权证明文件。

5、对企业提供的权属资料进行查验。

6、对企业的收益情况进行现场调查核实。采用的方法主要是通过对企业现场勘察以及专题座谈会的形式，对被评估企业的部分经营性资产的现状、经营条件和经营能力以及未来经营状况、主营业务收入、成本、期间费用及其构成等的状况进行调查复核。特别是对影响评估作价的经营能力和相关的成本费用等进行了专题的详细调查，查阅了相关的会计报表、账册等财务数据资料、重要购销合同协议等。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，收集有关市场的宏观行业资料以及可比公司的财务资料和市场信息等。

7、运用市场比较法估价通过下列步骤进行：

A. 搜集类似公司信息，选取和确定比较公司。

B. 价值比率的确定。

C. 分析比较样本公司和待估对象，选取比较参数和指标，确定比较体系。

D. 通过案例公司的参数和指标与待估对象的参数和指标进行比较，得出修正指标。

E. 通过公司的修正指标与样本公司的价值比率进行相乘，得到修正价值指标。

F. 对修正价值指标进行加和平均，得到待估对象的价值指标。

### （三）评估汇总阶段

对各类资产评估及负债审核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。

### （四）提交报告阶段

在上述工作基础上，起草资产评估报告，与委托方就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，按评估机构内部资产评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式资产评估报告。

## 九、评估假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

### （一）一般假设

#### 1、交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

#### 2、公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

#### 3、持续经营假设

持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用

的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

## （二）特殊假设

1、本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化；

2、企业所处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；

3、企业未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式；

4、评估只基于基准日现有的经营能力，不考虑未来可能由于管理层、经营策略和对外投资等情况导致的经营能力扩大，也不考虑后续可能会发生的生产经营变化；

5、本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据；

6、本次评估假设委托方及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

7、评估范围仅以委托方及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托方及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

## （三）预测假设

1、假设评估对象所涉及企业在评估目的经济行为实现后，仍将按照原有的经营目的、经营方式持续经营下去，其收益可以预测；

2、被评估企业生产经营所耗费的原材料、辅料的供应及价格无重大变化；

3、假设评估对象所涉及企业按评估基准日现有（或一般市场参与



者)的管理水平继续经营,不考虑该等企业将来的所有者管理水平优劣对企业未来收益的影响;

4、会计政策与核算方法无重大变化;

5、本次评估的年度计算是以会计年度为准;

6、现金流在每个收益期的期末产生;

7、无其他不可预测和不可抗力因素对被评估企业经营造成重大影响;

8、企业本期高新技术企业证书取得日期为2012年11月5日,有效期3年,2015年7月6日,中船澄西船舶修造有限公司高新技术企业资格认定已经江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组公示,另外,根据企业的发展规划、技术队伍、所处行业等分析判断,企业能够满足高新企业标准,故假设企业以后年度能获得高新技术企业证书;

9、预计船舶制造行业复苏并逐渐转好,预计风塔市场发展前景良好,中船澄西在未来经营期内可预期的主营业务收入及毛利呈增长态势,企业经营步入良性发展。

10、本评估所指的财务费用是以中船澄西评估基准日的付息债务为基础按照企业执行的实际利率测算的利息支出以及手续费支出。本次评估不考虑除此之外的其他不确定性损益。

11、本次评估测算的各项参数取值未考虑通货膨胀因素的影响。

当上述条件发生变化时,评估结果一般会失效。

## 十、评估结论

### (一) 市场法评估结论

中船澄西船舶修造有限公司在评估基准日2015年8月31日的净资产账面值为336,763.30万元,采用市场法对中船澄西船舶修造有限公司的全部资产和负债进行评估得出的基准日股东全部权益价值(净资产价

值) 388,000.00万元, 评估增值51,236.70万元, 增值率15.21%。

## (二) 收益法评估结论

中船澄西船舶修造有限公司在评估基准日2015年8月31日的净资产账面值为336,763.30万元, 采用现金流折现方法(DCF)对基准日2015年8月31日被评估单位的股东全部权益价值进行评估, 评估后的股东全部权益资本价值(净资产价值)为346,000.00万元, 评估增值9,236.70万元, 增值率2.74%。略高于企业账面价值。

增值的主要原因为: 收益法评估结果以评估对象的预期收益为价值标准, 考虑了经营资质、客户资源、服务能力、品牌优势等相关因素对股东全部权益价值的影响, 反映了评估对象的综合获利能力和综合价值效应, 造成了评估增值。

## (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346,000.00万元, 比市场法测算得出的股东全部权益价值388,000.00万元低42,000.00万元。两种评估方法差异的主要是评估方法的技术途径不一样导致的。

(1) 市场法评估采用了上市公司比较法, 即将估价对象与同行业的上市公司进行比较, 对这些上市公司已知价格和经济数据作适当的修正, 以此估算估价对象的合理价值。该方法受到可比上市公司和调整体系的影响。

(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、行业发展、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。

上述原因造成了两种评估方法结果的产生差异。

## 2、评估结果的选取

由于收益法的评估结果着眼于被评估单位的未来整体的获利能力，通过对预期现金流量的折现来反映企业的现实价值，该评估结果反映的是企业内在价值；而市场法是通过分析参考公司的各项指标，以参考公司股权或企业整体价值与其某一收益性指标、资产类指标或其他特性指标的比率，并以此比率倍数推断被评估单位应该拥有的比率倍数，进而得出被评估公司股东权益的价值。

通过观察股票市场实际交易行为发现，金融市场的交易双方通常会受到情绪性偏见、交易习惯、偶发性因素的影响，从而间接影响了市场法估值的公正性，再加上船舶制造业上市公司可比公司较少，故不将市场法结果直接作为最终评估结论，仅作为评估结论合理性的参照。

本次评估目的为增资，从本次市场主体(增资方)考虑，取得股权的价格主要取决于未来的投资回报情况，回报高则愿意付出的价格也高，这与收益法的思路相吻合；收益法评估值更能满足交易双方的要求，有利于评估目的的实现。

因此，本次最终评估结论选取收益法结果。由此得到中船澄西船舶修造有限公司股东全部权益在基准日时点的价值为 346,000.00 万元。

## 十一、特别事项说明

### (一) 产权瑕疵事项

未发现产权瑕疵事项。

### (二) 未决事项、法律纠纷等不确定因素

#### 1、“木兰号”沉船诉讼事项

2007年6月6日，公司向江门市新会双水拆船钢铁有限公司（简称双水公司）以3926万元人民币价格购买VLCC旧船底，并委托上海统宝船务

有限公司将该旧船底从广东江门拖带至江苏江阴，为此向永安财产保险股份有限公司湖北分公司投保了运输保险。2007年10月02日旧船底在拖带过程中遇台风在珠江口断为两截，沉入海里。因气候及打捞成本过大等原因打捞被迫中止。本次事故共发生设备款、打捞费等共计48,263,454.95元。2009年保险公司向公司支付了3,490万元保险赔款，同时获同额追偿权，随即公司和永安财产保险公司作为共同原告，将上海统宝船务有限公司及实际拖航方广州打捞局告上法庭，要求赔偿损失，截止报告日，案件仍在诉讼过程中。

根据企业提供的资料，本次评估已将所涉及的其他应收款13,363,454.95元，扣除预计期后可收到的300万元，剩余10,363,454.95元全额作为确认为坏账损失，与审计确定的坏账准备相同，特提请报告使用者注意。

## 2、诉讼华锐风电事项

2012年3月20日，公司与华锐风电科技（集团）股份有限公司（以下简称：华锐风电）签订《外部协作合同》（编号：SCM3MW-13002）。合同约定：华锐风电向公司采购“华锐风电SL3000/HH90陆上常温型塔筒”共计9套，合同总价为人民币2,706.01万元。公司根据合同的约定按时完成全部产品的生产工作，已向华锐风电交付了9套产品，截止报告日，华锐风电支付货款1,163.18万元，剩余货款1,542.83万元至今未付。

2012年8月8日，公司与华锐风电签订《外部协作合同》（编号：WX3MW112006-02）。合同约定：华锐风电向公司采购“华锐风电SL3000/113/HH90陆上常温型塔筒及塔筒配套海运支架”（下称“产品”）共计30套，合同单价为人民币3,062,200.00元/套，总价为人民币9,186.60万元。公司根据合同的约定按时完成全部产品的生产工作，已向华锐风电交付了21套产品，剩余9套产品，对方一直拒绝收货，截止

报告日，华锐风电支付货款5,350.79万元，剩余货款3,835.81万元至今未付。

2012年12月10日，华锐风电以传真方式向公司下达订单，向公司采购5套“SL1500/HH100塔筒及配套海运支架”，报价总额为人民币1,259.36万元，但华锐风电收到公司提供的合同后，以种种理由拖延。由于工期较紧，且鉴于双方存在长期合作的关系，在未签订合同的情况下，公司先行安排生产工作。2013年3月22日，全部产品竣工，华锐风电驻公司监造代表在产品《竣工证书》上签字，华锐风电提出本项目未签订合同，因此拒绝收货，1,259.36万元货款至今未付。

2013年10月1日，公司与华锐风电签订《外部协作合同》（编号：SCM3MW-130045）。合同约定：华锐风电向公司采购“华锐风电SL3000/HH90陆上常温型塔筒”共计10套，合同总价为人民币2,877.42万元，2014年3月，华锐风电提出，要求追加采购塔筒海运支架10套，总价为人民币108.54万元，合同总价变更为2,985.96万元。公司根据合同的约定按时完成全部产品的生产工作，已向华锐风电交付了10套塔筒和支架，截止报告日，2,985.96万元货款至今未付。

2013年7月26日，公司与华锐风电签订《外部协作合同》（编号：SCM1.5MW-130031）。合同约定：华锐风电向公司采购“26套SL1589/HH70m、10套SL1582/HH70m双馈常温型塔筒”（下称“产品”），合同总价为人民币3,928.32万元；2014年3月，华锐风电提出，要求追加采购塔筒海运支架36套，总价为人民币139.05万元，合同总价变更为4,067.37万元。公司根据合同的约定按时完成全部产品的生产工作，已向华锐风电交付了36套塔筒和支架，4,067.37万元货款至今未付。

2014年12月26日，公司因上述合同纠纷向北京市海淀区人民法院起诉华锐风电，诉讼金额15,215.75万元，其中货款13,691.33万元、场地堆放租金550.30万元、违约金974.12万元。截止报告日，案件仍在诉讼

过程中。

为此本次评估，根据企业法务部提供的相关说明，将所涉及的应收账款13,691.33万元，按金额的50%确认为坏账损失，与审计确定的坏账准备相同，特提请报告使用者注意。

除此，本报告未发现未决事项、法律纠纷等不确定因素。

### （三）重大期后事项

期后事项是指评估基准日之后出具评估报告之前发生的重大事项。

根据中国人民银行的决定，自2015年10月24日起再次下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。本次评估的收益法预测借款利率采用企业实际利率，未考虑该项利率调整事项对评估结论的影响。

本报告无其他重大期后事项。

### （四）其他需要说明的事项

1、评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断，并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。评估工作在很大程度上，依赖于委托方及被评估单位提供的有关资料。因此，评估工作是以委托方及被评估单位提供的有关经济行为文件，有关资产所有权文件、证件及会计凭证，有关法律文件的真实合法为前提。

2、根据企业提供的资料，子公司中船澄西（江苏）重工有限公司尚未正式营业，由于经营规划的改变，拟将所近期购入的土地经及地上的在建工程按账面价值转让，故本次收益法时评估将该长期股权投资作为非经营性资产加回，且对以上土地、在建工程也按账面值确认。特提请报告使用者注意。

3、受条件限制，我们未能对除子公司外的其他长期股权投资、可供出售金融资产所涉及的被投资单位进行单独评估，而是根据实际情

况，分别采用以下方法确定评估值，特提请报告使用者注意：

- (1) 采用被评估单位经分析后的基准日会计报表，结合所持股权比例确定评估值：

项 目	账面金额 (万元)	基准日账面净资 产	股权比 例	评估值(万元)
1、其他长期投资：				
江阴华尔新特种涂装有限公司	1,628.56	3,853.53	40.00%	1,541.41
江阴华盛钢材预处理有限公司	844.75	2,111.88	40.00%	844.75
江阴华昌钢材涂装有限公司	169.44	423.59	40.00%	169.44
小计				2,555.60
2、可供出售金额资产				
中船财务有限责任公司	856.80	507,676.78	0.48%	2,436.85
九江庐山翠竹山庄有限公司	40.00	652.70	4.90%	31.98
中船广西船舶及海洋工程有限公司	20,000.00	81,992.49	18.16%	14,889.84
小计	20,896.80			17,358.67

- (2) 采用被评估单位经分析后的基准日会计报表、近期的成交价格，结合所持股比确定评估值：

项 目	账面金额 (万元)	基准日经分析后股东全部 权益价值	股权比 例	评估值(万 元)
中船澄西远洋船舶(广州) 有限公司	11,811.75	147,094.32	25.63%	37,481.51
小计	11,811.75			37,481.51

其中：

①对中船澄西远洋船舶(广州)有限公司投资的评估，参考了2014年10月底，股东华联船舶有限公司和中国船舶工业集团公司对中船澄西远洋船舶(广州)有限公司增资时的股东全部权益的价格(138,384.10万元)，并且我们也关注到，2014年10月底到评估基准日宏观经济、船舶行业、企业资产及经营状并无较大变化。

②股权投资的评估值=(近期的成交价格+经分析后的两个时间点日之间净资产的变化额)×持股比例

4、评估过程中，评估人员观察所评估房屋建筑物的外貌，在尽可能的情况下察看了建筑物内部装修情况和使用情况，未进行任何结构和

材质测试。在对设备进行勘察时，因检测手段限制及部分设备正在运行等原因，主要依赖于评估人员的外观观察和被评估单位提供的近期检测资料及向有关操作使用人员的询问情况等判断设备状况。

5、本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资料，委托方及被评估单位对其提供资料的真实性、完整性负责。

6、评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被评估单位提供，委托方及被评估单位对其真实性、合法性承担法律责任。

7、在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

(1) 当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

(2) 当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托方应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

(3) 对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托方在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

8、评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

9、评估机构获得的被评估企业盈利预测是本评估报告收益法的基础。评估师对被评估企业盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与被评估企业管理层及其主要股东多次讨论，被评估企业进一步修正、完善后，评估机构采信了被评估企业盈利预测的相关数据。评估机构对被评估企业盈利预测的利用，不是对被评估企业未来盈利能力的保证。



## 十二、评估报告使用限制说明

(一) 本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。同时,本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的下,根据公开市场的原则确定的现行公允市价,没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜,以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价格的影响,同时,本报告也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时,评估结论一般会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

本评估报告成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有关规定,并得到有关部门的批准。

(二) 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有,未经委托方许可,本评估机构不会随意向他人公开。

(三) 未征得本评估机构同意并审阅相关内容,评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体,法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

(四) 评估结论的使用有效期:根据国有资产评估管理的相关规定,资产评估报告须经备案后使用,经备案后的评估结果使用有效期一年,自评估基准日2015年8月31日起,至2016年8月30日止。超过一年,需重新进行评估。

## 十三、评估报告日

评估报告日为二〇一五年十二月十八日。

(此页无正文)

中联资产评估集团有限公司



评估机构法定代表人：

注册资产评估师：



注册资产评估师：



二〇一五年十二月十八日

## 备查文件目录

(以下未特别说明的均为复印件)

- 1、 经济行为文件；
- 2、 委托方中国船舶工业集团公司企业法人营业执照；
- 3、 被评估单位中船澄西船舶修造有限公司企业法人营业执照；
- 4、 中船澄西船舶修造有限公司评估基准日 2015 年 8 月 31 日审计报告；
- 5、 中船澄西船舶修造有限公司 2014 年审计报告；
- 6、 中船澄西船舶修造有限公司 2013 年审计报告；
- 7、 中船澄西船舶修造有限公司 2012 年审计报告；
- 8、 中船澄西船舶修造有限公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 8 月 31 日合并会计报表（剔除技校）
- 9、 中船澄西船舶修造有限公司专利证书；
- 10、 中船澄西船舶修造有限公司著作权证书；
- 11、 长期投资单位中船澄西新荣船舶有限公司营业执照、公司章程及基准日会计报表；
- 12、 长期投资单位-中船澄西（江苏）重工有限公司营业执照、验资报告及基准日会计报表；
- 13、 长期投资单位-江阴华尔新特种涂装有限公司营业执照及基准日会计报表；
- 14、 长期投资单位-江阴华盛钢材预处理有限公司营业执照及基准日会计报表；
- 15、 长期投资单位-江阴华昌钢材涂装有限公司营业执照及基准日会计报表；
- 16、 长期投资单位-中船澄西远洋船舶（广州）有限公司营业执照、

公司章程及基准日会计报表；

17、可供出售金融资产-中船财务有限责任公司营业执照、公司章程及基准日会计报表；

18、可供出售金融资产-九江庐山翠竹山庄有限公司营业执照、公司章程及基准日会计报表；

19、可供出售金融资产-中船广西船舶及海洋工程有限公司营业执照、公司章程及基准日会计报表；

20、中船澄西船舶修造有限公司主要产权属证明资料；

21、委托方中国船舶工业集团公司承诺函；

22、委托方及被评估单位中船澄西船舶修造有限公司承诺函；

23、签字注册资产评估师承诺函；

24、中联资产评估集团有限公司资产评估资格证书；

25、中联资产评估集团有限公司企业法人营业执照；

26、签字注册资产评估师资格证书；

27、资产评估业务约定书。