



众联资产评估有限公司
ZHONG LIAN
ASSETS & APPRAISAL CO.,LTD

上海宝安大酒店有限公司股东拟转让股权涉及的上海宝
安大酒店有限公司股东全部权益评估项目

评估报告

鄂众联评报字[2012]第 048 号

全一册

湖北众联资产评估有限公司

二〇一二年五月十八日

目 录

第一部分 注册评估师声明.....	1
第二部分 评估报告摘要.....	4
第三部分 评估报告正文.....	8
一、委托方、被评估单位和委托方以外的其他报告使用者.....	9
二、评估目的.....	12
三、评估对象和范围.....	12
四、价值类型及其定义.....	13
五、评估基准日.....	13
六、评估依据.....	13
七、评估方法.....	16
八、评估程序实施过程和情况.....	19
九、评估假设.....	21
十、评估结论.....	22
十一、特别事项说明.....	22
十二、评估报告使用限制说明.....	24
十三、评估报告日.....	24
第四部分 评估明细表.....	25
第五部分 评估报告附件.....	26
一、评估对象所涉及的主要权属证明资料.....	27
二、委托方和相关当事方的承诺函.....	28
三、评估机构及签字注册资产评估师资质、资格证明文件.....	30
四、财务资料.....	31

第一部分 注册评估师声明

上海宝安大酒店有限公司股东拟转让股权涉及的上海 宝安大酒店有限公司股东全部权益评估项目

评估报告

鄂众联评报字[2012]第 048 号

注册评估师声明

中国宝安集团股份有限公司：

受中国宝安集团股份有限公司委托，我们对上海宝安大酒店有限公司股东拟转让股权所涉及的上海宝安大酒店有限公司审计后的全部资产和相关负债进行了认真的清查核实和评定估算，并形成了评估报告，根据《资产评估准则-评估报告》现声明如下：

1、我们在执行本资产评估业务中，遵循国家有关法律、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，评估报告中陈述的事项是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

2、评估对象涉及的资产、负债清单由委托方、被评估单位申报并签章确认；提供必要的资料并保证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。

3、我们与评估报告中的评估对象没有现存的或预期的利益，与委托方和相关当事方也没有个人利益关系，对委托方和相关当事方不存在偏见。

4、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勘查；我们已对评估对象的法律权属状况给予了必要的关注，评估对象的法律权属及其证明资料系委托方和相关当事方提供，对评估对象法律权属的确认或发表意见超出注册资产评估师执业范围，本评估报告不应当被认为是注册资产评估师对评估对象的法律权属提供保证。

5、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限

制，评估报告使用者按本报告所列明的评估目的使用时，应充分考虑本报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

6、评估结论仅在评估报告中载明的评估基准日有效。评估报告使用者应当根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况合理确定评估报告使用期限。

7、注册资产评估师及其所在评估机构具备本评估业务所需的执业资质和相关专业评估经验。评估过程中没有运用其他评估机构或专家的工作成果。

8、注册资产评估师执行资产评估业务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评估对象可实现价格的保证。

9、本评估报告仅供委托方、被评估单位和本评估报告载明的其他评估报告使用者为本报告所列明的评估目的和送交资产评估主管机关审查使用，不得用于其他目的和用途，因使用不当造成的后果与签字注册资产评估师及其所在评估机构无关。

10、评估报告的使用权归委托方所有，未经委托方许可，评估机构不得随意向他人提供或公开。未征得评估机构同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规另有规定的除外。

11、本评估报告含有若干附件，所有附件均为本报告的正式组成部分，与正文具有同等法律效力。

第二部分 评估报告摘要

上海宝安大酒店有限公司股东拟转让股权涉及的上海 宝安大酒店有限公司股东全部权益评估项目

评估报告

鄂众联评报字[2012]第 048 号

摘 要

【重要提示】

以下内容摘自评估报告，欲了解评估项目的全面情况，
应认真阅读评估报告全文。

湖北众联资产评估有限公司接受中国宝安集团股份有限公司的委托，对上海宝安大酒店有限公司审计后的全部资产及相关负债进行了评估工作，对委托评估的资产在 2011 年 12 月 31 日这一评估基准日所表现的市场价值进行了评定估算。

在评估过程中，我们依据国家关于资产评估的有关政策、法规和资产评估基本准则，以委托方和被评估单位提供的资料为基础，评估执业过程中坚持勤勉尽责的工作原则和独立性、客观性、公正性的原则，强调评估程序的科学性、取价标准的公正性、资产状态确认的现实性；依据确定的价值类型，公正、客观、科学地对评估对象在评估基准日之市场价值进行评定估算。

本次资产评估目的是上海宝安大酒店有限公司股东拟转让其持有的上海宝安大酒店有限公司股权，对所涉及的上海宝安大酒店有限公司审计后的全部资产及相关负债在 2011 年 12 月 31 日这一基准日所表现的市场价值进行分析、估算，并发表专业意见。

本次评估对象为上海宝安大酒店有限公司 2011 年 12 月 31 日的股东全部权益，其所对应的具体评估范围为上海宝安大酒店有限公司审计后的 2011 年 12 月 31 日资产负债表所列示的全部资产及相关负债，包括流动资产、非流动资产（主要为投资性房地产和固定资产）及相关负债（流动负债）。具体范围为委托方及被评估单位提供的审

计后“各类资产及负债评估申报明细表”上所列内容。

本次资产评估价值类型为市场价值类型。即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。

依据评估特定目的和持续经营的基本假设，以及评估对象资产特征，本次评估主要采用资产基础法。

在评估过程中，我们对委托方和被评估单位提供的法律性文件与会计记录以及相关资料进行了验证审核；对委托评估资产进行了实地勘察、核对；对重要建筑物和设备进行了技术鉴定；对公开市场的价格资料进行了收集、整理、对比、分析。按照评估工作的规范要求，我们已经完成了资产评估必要实施的工作程序。

在实施了上述资产评估程序和方法后，对上海宝安大酒店有限公司审计后纳入评估范围的全部资产及相关负债在2011年12月31日这一基准日所表现的市场价值反映如下：

(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	846.35	846.35	-	-
2	非流动资产	25,684.68	29,623.83	3,939.15	15.34
3	其中：投资性房地产	7,793.11	10,254.78	2,461.67	31.59
4	固定资产	17,646.48	19,368.40	1,721.92	9.76
5	无形资产	0.66	0.66	-	-
6	长期待摊费用	244.44	-	-244.44	-100.00
7	资产总计	26,531.03	30,470.18	3,939.15	14.85
8	流动负债	17,290.89	17,290.89	-	-
9	负债合计	17,290.89	17,290.89	-	-
10	净资产（股东全部权益）	9,240.14	13,179.29	3,939.15	42.63

由上表表明，被评估单位纳入评估范围的全部资产及相关负债在2011年12月31日的评估结果为：总资产30,470.18万元，增值3,939.15万元，增值率14.85%；总负债评估值17,290.89万元；净资产（股东全部权益）评估值13,179.29万元，增值3,939.15万元，增值率42.63%。

本评估报告仅供委托方、被评估单位和本评估报告载明的其他评估报告使用者为本报告所列明的评估目的和送交资产评估主管机关审查使用，不得用于其他目的和用途。未经委托方许可，评估机构不得随意向他人提供或公开。未征得评估机构同

意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规另有规定的除外。

根据国家有关部门规定，评估结果使用有效期为一年（2011年12月31日至2012年12月30日）。超过一年，需重新进行资产评估。

第三部分 评估报告正文

上海宝安大酒店有限公司股东拟转让股权涉及的上海 宝安大酒店有限公司股东全部权益评估项目

评估报告

鄂众联评报字[2012]第 048 号

中国宝安集团股份有限公司：

湖北众联资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据国家关于资产评估的有关政策、法规和资产评估基本准则以及资产评估管理的有关规定，依据独立、客观、公正的原则，采用公认的评估方法，对上海宝安大酒店有限公司审计后资产负债表所列示的全部资产及相关负债，按照必要的评估程序执行评估业务，对委托评估资产在 2011 年 12 月 31 日的市场价值作出了客观反映。现将资产评估情况报告如下：

一、委托方、被评估单位和委托方以外的其他评估报告使用者

（一）委托方概况

名称：中国宝安集团股份有限公司

住所：深圳市笋岗东路 1002 号宝安广场 A 座 28—29 层

注册资本：109,075.0529 万元

公司类型：股份有限公司（上市公司）

法定代表人：陈政立

公司主要经营范围包括：国内商业，物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；投资兴办工业，引进三来一补；进出口贸易业务（按深贸管审证第 094 号文规定办理）；房地产开发、仓储、运输、酒店等服务业，文化业（以上各项须政府有关部门或领取许可证后方可经营）。

中国宝安集团股份有限公司原名为宝安县联合投资公司，于 1991 年 6 月 1 日经深圳市人民政府（深府办复[1991]418 号）文批准，改组为深圳市宝安企业（集团）股份有限公司。1991 年 6 月公司普通股（A 股）股票在深圳证券交易所挂牌交易。公司于 1993 年 7 月 12 日经国家工商行政管理局企业登记司（[1993]企名函字 147 号）

文批准，更名为中国宝安集团股份有限公司。

2002年6月26日，根据国家财政部（财企[2002]212号）文件批准，公司第一大股东深圳市龙岗区投资管理有限公司将其持有的该公司国家股111,622,689股划转给深圳市富安控股有限公司，其持股比例为11.64%。2002年7月13日股权划转过户手续办理完毕，本次股权变更公司总股本未发生变化。股权转让后的第一大股东为深圳富安控股有限公司，持股比例为11.64%；第二大股东为深圳市宝安区投资管理有限公司，持股比例为11.15%。2007年12月6日，经国务院国有资产监督管理委员会《关于深圳市富安控股有限公司产权变动涉及中国宝安集团股份有限公司国有股性质变更有关问题的批复》（国资产权[2007]1501号）文件批准，深圳市富安控股有限公司所持公司股份性质变更为非国有股。

2008年3月17日，根据公司股权分置改革临时股东大会决议和修改后的公司章程规定，申请增加注册资本人民币79,999,986.00元，全部为资本公积转增股本，转增基准日期为2008年5月16日；增资前的注册资本为人民币958,810,042.00元，股本958,810,042股，增资后的注册资本为人民币1,038,810,028.00元，股本1,038,810,028股。上述增资业经中磊会计师事务所审验，并于2008年6月12日出具（中磊验字[2008]第6003号）验资报告。本次股改后，公司第一大股东深圳市富安控股有限公司持股比例为8.34%；第二大股东深圳市宝安区投资管理有限公司持股比例为6.95%。

2009年8月6日，根据公司《2008年度利润分配方案》以公司原有总股本1,038,810,028股为基数，向全体股东每10股送0.5股派0.3元（含税）。送股后总股本增至1,090,750,529股。增资前的注册资本为人民币1,038,810,028.00元，股本1,038,810,028股，增资后的注册资本为人民币1,090,750,529.00元，股本1,090,750,529股。上述增资业经中磊会计师事务所有限责任公司审验，并于2009年8月7日出具（中磊验字[2009]第6002号）验资报告。截止2011年12月31日，第一大股东深圳市富安控股有限公司持股比例为11.96%；第二大股东深圳市宝安区投资管理有限公司持股比例为6.23%。

截止2011年12月31日，公司尚有7家非流通股股东没有执行对价安排，涉及股份11,167,964股，涉及垫付股份2,233,592股。根据股改承诺，由深圳市富安控股

有限公司和深圳市宝安区投资管理有限公司先行代为垫付，垫付比例各为 50%，即各垫付 1,116,796 股。

中国宝安集团股份有限公司主要会计政策：执行企业会计准则（2006），采用公历制，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度，记帐本位币为人民币，会计核算以权责发生制为记帐基础，一般采用历史成本作为计量属性。

（二）被评估单位概况

名称：上海宝安大酒店有限公司

住所：上海市浦东新区金海路 3288 号

注册资本：美元 800 万元

公司类型：有限责任公司（台港澳与境内合资）

法定代表人：陈晓波

经营范围：宾馆、餐饮、酒吧、附设商场（含烟酒零售）、文体（健身）、美容美发（以上经营项目均限其分支机构经营）（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

上海宝安大酒店有限公司系二〇〇三年五月从上海宝安企业有限公司分立，经上海市人民政府外经贸沪浦合资字[2003]0896 号批准证书批准成立的中外合资企业，注册资本为美金 800 万元，股东由恒丰国际投资有限公司（出资比例为 75%）和深圳恒安房地产开发有限公司（出资比例为 25%）组成。

上海宝安大酒店有限公司位于上海浦东新区陆家嘴金融贸易区的世纪大道一东方路交汇处，距离人民广场 5 公里；距离浦东国际机场 38 公里；距离上海火车站 10 公里；酒店客房共 226 间。

酒店 1 楼为大堂及四间玻璃房，面积 1198.43 平方米（实际使用率 100%，未计入分摊面积），主要服务设施为前台接待收银、大堂副理台、礼宾台、客人休息区和商务中心、精品店。酒店 6 楼-16 楼为客房，面积 13139.78 平方米，其中：6 楼-13 楼为 1219.73 平方米/层，14 楼为 1173.16 平方米，15 楼为 1127.51 平方米，16 楼为 1081.31 平方米；酒店客房共 226 间，其中：单人房间 19 间，高级双标房 57 间，豪华商务房 125 间，特色商务房 2 间，商务套房 8 间，行政商务房 13 间，行政特色套房 2 间。其中 14 楼为非吸烟楼层，包括 5 间女士用房；16 楼为行政楼层，设有住客专用酒廊，所有行政房均配有电脑、传真机及打印机。所有客房内均可接收卫星电视

频道，包括澳亚体育新闻、凤凰卫视、CINMAX、NHK、HBO 等电视节目。

公司主要会计政策：执行企业会计准则（2006），采用公历制，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度，记帐本位币为人民币，会计核算以权责发生制为记帐基础，一般采用历史成本作为计量属性。

（三）委托方以外的其他评估报告使用者

根据本次经济行为和评估目的，经与委托方协商，确定委托方以外的其他评估报告使用者为上市公司监督管理部门、被评估单位及其股东、股权转让涉及的相关单位等。

二、评估目的

本次资产评估目的是上海宝安大酒店有限公司股东拟转让其持有的上海宝安大酒店有限公司股权，对所涉及的上海宝安大酒店有限公司审计后的全部资产及相关负债在 2011 年 12 月 31 日这一基准日所表现的市场价值进行分析、估算，并发表专业意见。

三、评估对象和评估范围

本次评估对象为上海宝安大酒店有限公司 2011 年 12 月 31 日的股东全部权益，评估范围为上海宝安大酒店有限公司经审计的 2011 年 12 月 31 日资产负债表上列示的全部资产及相关负债。具体包括：资产总计 265,310,283.26 元，其中：流动资产 8,463,495.52 元、投资性房地产 77,931,051.80 元、固定资产 176,464,803.91 元、其他无形资产 6,580.00 元、长期待摊费用 2,444,352.03 元；流动负债 172,908,851.40 元。上述数据经中审亚太会计师事务所有限公司深圳分所审计并出具了中审亚太审字〔2012〕100042 号标准无保留意见审计报告。

纳入本次评估范围的投资性房地产和固定资产（房产）存在抵押，具体情形为：2009 年 6 月，中国宝安集团股份有限公司以位于上海浦东新区东方路 800 号的上海宝安大厦作为抵押物，向中国建设银行股份有限公司深圳市分行借款 72,000 万元，借款期限为 2009 年 6 月 26 日至 2024 年 6 月 25 日。上述抵押物中包括上海宝安大酒店有限公司拥有的沪房地浦字（2006）第 051701 号宝安大厦裙房 1 层酒店保留部分，面积 1198.43M²；沪房地浦字（2004）第 117052 号宝安大厦裙房 5 层，面积 6348.53M²；沪房地浦字（2004）第 080097 号宝安大厦配房 6-16 层，面积 13139.82M²。

以上纳入评估范围的具体资产，以委托方提供的经审计的“各类资产及负债评估申报明细表”为准。本次纳入评估范围的各项资产与委托评估（资产评估委托约定书）中确定的范围一致。

四、价值类型和定义

资产评估中的价值类型是指人们按照某种标准对资产评估结果及其表现形式的价值属性的抽象和归类。

价值类型划分为市场价值和市场价值以外的价值。市场以外的价值类型包括投资价值、在用价值、清算价值和残余价值。本次评估，充分考虑了评估目的、市场条件、评估对象自身条件、以及国家关于评估方面的相关规定，确定本次资产评估价值类型为市场价值类型。即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

本项目选定的资产评估基准日是 2011 年 12 月 31 日。

评估基准日是根据本次评估的特定目的，由委托方、被评估单位与资产评估机构共同协商确定。其成立的理由和条件是：

- （一）与企业财务报告期相衔接；
- （二）与委托方的经济行为实现日相接近。

本次资产评估工作中，资产评估范围的界定、评估价格的确定、评估参数的选取等均以此日企业内部财务报表、外部经济环境以及市场情况确定。

本次资产评估所采用的价格水平（资料）均系评估基准日公开市场的有效价格标准。

六、评估依据

（一）行为依据

资产评估业务约定书。

（二）法律依据

- 1、《中华人民共和国公司法》（2005 年 10 月 27 日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订）；
- 2、《中华人民共和国物权法》（2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）。

- 3、《中华人民共和国城市房地产管理法》（中华人民共和国主席令第 29 号，1994 年 7 月 5 日）；
- 4、《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）；
- 5、《中华人民共和国土地管理法实施条例》；
- 6、《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》（中华人民共和国国务院令第 55 号，1990 年 5 月 19 日）
- 7、《中华人民共和国房产税暂行条例》（国发[1986]90 号）；
- 8、《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院 2008 年第 538 号令）；
- 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，自 2008 年 1 月 1 日起施行）
- 10、《国有资产评估管理办法》（国务院 1991 年第 91 号令）；
- 11、《企业国有资产监督管理暂行条例》（国务院 2003 年第 378 号令）；
- 12、《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部第 3 号令，2003 年 12 月 31 日）；
- 13、《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）；
- 14、《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）。

（三）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、《资产评估准则——评估报告》（中评协[2007]189 号）；
- 4、《资产评估准则——评估程序》（中评协[2007]189 号）；
- 5、《资产评估准则——业务约定书》（中评协[2007]189 号）；
- 6、《资产评估准则——工作底稿》（中评协[2007]189 号）；
- 7、《资产评估准则——机器设备》（中评协[2007]189 号）；
- 8、《资产评估准则——不动产》（中评协[2007]189 号）；

- 9、《资产评估准则——企业价值》（中评协[2011]227号）；
- 10、《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》（财综[2003]56号）；
- 11、《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2007]189号）；
- 12、《企业国有资产评估报告指南》（中评协〔2008〕218号）；
- 13、《投资性房地产评估指导意见》（试行）中评协〔2009〕211号；
- 14、《房地产估价规范 GB/T50291-1999》；
- 15、《企业会计准则》（2006）。

（四）权属依据

- 1、企业营业执照；
- 2、土地和房产权属证明文件；
- 3、车辆行驶证及相关权属证明；
- 4、重大机器设备的购置发票。

（五）取价依据

- 1、《资产评估常用数据与参数手册》（第二版）；
- 2、原城乡建设环境保护部《房屋完损等级评定标准》；
- 3、中国人民银行关于调整各项贷款利率的通知；
- 4、上海市建设工程估算指标；
- 5、上海市建设项目应收取各种规费标准的文件；
- 6、中和明讯《机电设备价格信息》、“中关村在线”等汽车专业网站公开发布的价格资料；
- 7、国务院 2000 年第 294 号令《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》；
- 8、国经贸经[1997]456 号文《汽车报废标准》；
- 9、国经贸资源[2000]1202 号文《关于调整汽车报废标准若干规定的通知》；
- 10、国家和上海市有关部门公布的物价指数资料；
- 11、有关设备生产厂家或经销商提供的价格资料；
- 12、被评估单位提供的《资产评估申报明细表》、部分设备购置合同、付款凭证、车辆行驶证等资料；
- 13、被评估单位提供的各项合同、会计凭证、会计报表及其他会计资料；

14、被评估单位提供的租赁合同等资料。

15、被评估单位提供的工程预决算资料；

16、评估人员收集的房地产交易案例及相关资料、有关地价成本资料和其它有关资料；

17、评估人员现场勘察记录工作底稿和市场调查所掌握的资料。

七、评估方法

根据资产评估准则，进行资产评估时采取的评估技术思路有市场法、资产基础法和收益法。具体的评估方法，应根据评估目的并结合待估资产的价值类型、评估对象的具体性质，可搜集数据和信息资料的制约等因素，综合考虑，适当选取。

由于在公开市场上很难取得同行业参照企业详细的生产经营资料和财务数据，无法采用市场法对该企业进行评估。

据中审亚太会计师事务所有限公司深圳分所对上海宝安大酒店有限公司进行审计的近三年企业盈利情况：被评估企业 2011 年净利润为-119 万元，2010 年净利润 728 万元，2009 年净利润为-325 万元。我们对其进一步分析得出：2010 年盈利主要是因为世界博览会在上海举行，为酒店客房带来较大收益；2009 年和 2011 年企业处于亏损状态。剔除经营中的非正常因素，得出企业基本处于亏损状态，预测未来收益的合理基础存在障碍。另：被评估企业的酒店房产和投资性房地产占企业整体资产 95%以上，而此次酒店经营性房产采用了收益法评估，投资性房地产采用了收益法和市场法评估，已较客观地反映出企业资产的市场价值。基于上述两方面因素，没有采用收益法对该企业进行评估。

依据本次评估特定目的和持续经营的基本假设，以及评估对象资产特征和待估资产的价值类型，本次资产评估主要采用资产基础法。

资产基础法也称成本法，是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路。对资产而言，即是用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的被评估资产所需的全部成本，减去被评估资产已经发生的实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值和经济性陈旧贬值，得到的差额为被评估资产评估值的一种方法。成本法也可以首先估算被评估资产与其全新状态相比有几成新，即求出成新率，然后用全部成本与成新率相乘，得到的乘积作为评估值。

其基本计算公式为：

评估值=重置价值-实体性陈旧贬值-经济性陈旧贬值-功能性陈旧贬值

或，评估值=重置价值×成新率

根据委估资产市场资料和相关参数的收集条件，本报告选用评估值=重置价值×成新率的评估计算方法进行评估计算。

各类资产的评估方法简述如下：

1、关于设备类资产的评估

评估值=重置全价×成新率

(1) 重置全价的确定

A、机器设备（含电子设备）：向制造商或经销代理商询价；参考相关价格目录提供的报价；根据工业品出厂价格指数进行价值调整；对无适当参考价价的设备、老设备，比照同类设备的价格作适当的调整，从而确定设备重置购价。

由于本次评估目的为股权转让，评估价值类型为市场价值，被评估单位的设备类资产将会原地、原用途、继续使用，故本次评估中重置价值包括设备重置购价、设备运杂费、安装调试费及资金成本等费用，即重置价值的计算公式为：

重置价值=设备重置购价+设备运杂费+安装调试费+资金成本

B、运输车辆：按全新车辆的现行市场价格加上购置税和牌照费确定重置价值。

(2) 成新率的确定

A、机器设备、电子设备成新率的确定

依据国家有关技术经济、财税政策，通过查阅设备的技术档案、现场考察，综合考虑设备的实际技术状况、负荷率和利用率、工作环境、维护保养等方面因素，从而确定尚可使用年限和经济使用寿命年限，计算出年限法的成新率。年限法的成新率计算公式为：

成新率=尚可使用年限/经济使用寿命年限×100%

=（经济使用寿命年限-已使用年限）/经济使用寿命年限×100%

B、运输车辆成新率的确定

依据国经贸经[1997] 456 号文《汽车报废标准》和国经贸资源[2000]1202 号文《关于调整汽车报废标准若干规定的通知》规定的寿命年限、行驶里程确定。

C、对于已使用年限超过经济使用寿命年限，但目前尚能正常使用的设备，依据惯例，其成新率不能低于 15%。

2、关于房产类资产的评估

根据评估目的及评估对象的状况，对房产类资产评估中的投资性房地产采用市场比较法和收益法，对酒店经营性房产采用收益法。

◆市场比较法

首先选取三个与评估标的物同地段、同类型商品房的近期交易案例 A、B、C，与待估标的物在交易情况、交易日期、所处区域、个别因素各方面进行比较分析确定修正系数，分别得到修正后的单价。

修正后的单价（A、B、C）=比较实例房地产价格（A、B、C）×交易情况修正系数×交易日期修正系数×区域因素修正系数×个别因素修正系数

然后再取三者的平均价格，即得到待估物评估单价。

待估物评估单价=[修正后的单价（A）+修正后的单价（B）+修正后的单价（C）]/3

待估物评估值=评估单价×建筑面积

◆收益法

根据估价对象的具体情况同时注重预期风险，在估价时对预期不确定的收益或升值因素较少考虑，则本次评收益法选择净收益不变，收益年期为有限年的计算公式：

$$V=A/(R-Y) \times [1-(1+Y)^n / (1+R)^n]$$

其中：V - 房地产在估价时点的价值

A - 房地产的净收益

R - 房地产的报酬率（折现率）

Y - 净收益逐年递增的比率

n - 房地产的收益期限

3、关于流动资产的评估

在流动资产的评估中，对货币性质的流动资产（货币资金），以审核后的账面值为其评估值。对债权类资产进行认真的清查核实，在此基础上，根据其账龄、性质、债务人状况等综合分析判断回收的可能性，相应确定评估值。对实物形态的流动资产（存货），主要采用重置成本法，即在清查核实其数量及其在基准日实际状态的基础上

确定重置成本，从而确定评估值。

4、关于其他无形资产的评估

对于外购其他无形资产，按照有关无形资产评估基准日市场价格确认重置成本或以核实后的原始入帐价值确认重置成本，再按审计确认的摊余年限确认评估值，对确有减值迹象的无形资产，按可收回金额予以确定评估值。

5、关于长期待摊费用的评估

对于长期待摊费用，首先判断尚未摊销完毕的长期待摊费用是否存在尚存的资产或者权利，再根据评估目的实现后的资产占有者还存在的、且与其它评估对象没有重复的资产和权利的价值确定长期待摊费用评估值。

6、关于负债的评估

负债的评估采用审核、验证、核实方法，对相关债务进行清查核实，以评估目的实现后被评估单位需要承担的数额确定相关负债的评估值。

八、评估程序实施过程和情况

根据国家有关资产评估法律规定、资产评估准则和操作规范要求以及会计核算的一般原则，按照资产评估委托合同书所约定的事项，我公司已实施了对委托评估的资产法律性文件与会计记录及相关资料的审核验证，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及相应的其他资产评估程序。此次资产评估大体分为四个步骤：

（一）接受委托及准备阶段

(1) 我公司于 2012 年 4 月 24 日接受中国宝安集团股份有限公司的委托，正式受理了该项资产评估业务。在接受评估后，由项目负责人先行了解委估的资产构成、产权界定、经营状况、评估范围、评估目的等有关情况，与委托方共同商定评估基准日。

(2) 签订“资产评估业务约定书”，明确双方各自承担的责任和义务。

(3) 在专业人员具体指导下，按照评估规范要求，由被评估单位作好评估前的各项准备工作包括资产清查、取证；并对资产评估配合人员进行业务培训，认真填写“资产清查评估明细表”、“主要资产调查表”，以及其他需要提供的有关资料。

(4) 依据评估目的、评估范围、资产构成和工作量等有关情况，制定评估工作实施方案，确定评估人员，组成资产评估现场工作小组。本项目评估人员组成四个专

业评估小组进行现场评估工作，即机器设备组、房屋建筑物组、财务组、综合组，并配备了相应的专业评估人员。

(5)进行市场调查，收集和整理有关市场价格信息。

(二) 现场清查阶段

在被评估单位资产清查的基础上，评估人员根据其提供的资产和负债申报明细资料，针对实物资产、货币资金和债权、债务采用不同的核查方式进行查证，具体方法是：

对货币资金，评估人员采取盘点、核对银行存款余额对账单和调节表以及发询证函等方式确定真实性。

对货币性项目的债权和债务，评估人员是在审查财务账目等会计资料的基础上，主要采取发询证函等方式确定资产和负债的真实性。

对存货资产真实性的查证，通过实物盘点方式确认其真实性。

对房屋建筑物（含投资性房地产），评估人员对照企业提供的评估申报明细表和有关技术资料，逐项进行核对，包括建筑面积、结构造型、内外装修、附属设施、有形损耗、无形损耗、大修记录、维护保养等。确定房屋存在的真实性和被评估单位产权的合法性。

对机器设备，评估人员按照企业提供的评估申报明细表，逐一进行清查核对，并通过查阅设备的运行记录、大修记录，了解设备的完好状况，对价格高的关键设备，请专业人员配合作好技术鉴定。由企业对上述情况进行确认，并对账面值进行调整，对需检测、验证的，建议企业办理有关处置手续。

对其他无形资产，评估人员检查了发生时的原始资料，同时核对了企业财务总账、明细账、有关会计凭证等财务资料，对无形资产的真实性和合法性进行了清查核实。

对长期待摊费用，评估人员检查了发生时的原始资料，同时核对了企业财务总账、明细账、有关会计凭证等财务资料，对长期待摊费用的真实性和合法性进行了清查核实。

(三) 评定估算及综合处理阶段

评估人员针对不同资产类型，依据评估现场勘察、检测与鉴定情况，选择评估方法，收集市场信息，评定估算委托评估资产评估值。

(四) 评估结果的分析和评估报告的撰写阶段

根据各专业小组对所有资产和负债的初步评估结果，进行整理、汇总、分析，撰写资产评估报告书初稿，并向委托方提交。

在与委托方及被评估单位充分商讨和必要修改后，评估结果及相关资产评估说明按公司规定程序进行三级复核，即首先由项目负责人复核，复核后提交给评估报告复核人复核，评估报告复核人复核后再提交给公司法定代表人复核。全部复核意见反馈回项目组，经充分讨论确定后，由项目组作进一步修改。最后由项目组完成报告并装订成册，向委托方提供正式资产评估报告书。

九、评估假设

本次评估采用下列评估假设：

- 1、国家现行的宏观经济、房地产及物业管理、环保等法律、法规、政策不发生重大变化。
- 2、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。
- 3、评估对象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持续经营。
- 4、企业所采用的会计政策在重要方面保持一贯性，无重要会计政策、会计估计变更，所提供的财务会计资料、工程资料及收益预测资料真实、准确、完整；
- 5、企业有关或有事项、诉讼事项、期后事项等重大事项披露充分，纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
- 6、本次评估不考虑通货膨胀因素的影响。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。评估中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准及价值体系。
- 7、本次评估不考虑与列入评估范围的资产和负债有关系的其他抵押、质押、担保、或有资产、或有负债等事项基准日后可能发生的对评估结论的影响；
- 8、本次评估不考虑评估范围以外的法律问题，也不考虑评估基准日后的资产市场变化情况对评估结论的影响；
- 9、无其他不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响；

十、评估结论

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，采用相关评估方法对上海宝安大酒店有限公司审计后的全部资产和相关负债进行了评估，得出上海宝安大酒店有限公司审计后净资产（股东全部权益）在评估基准日的评估结论。

在实施了上述资产评估程序和方法后，对上海宝安大酒店有限公司审计后纳入评估范围的全部资产及相关负债在 2011 年 12 月 31 日这一基准日所表现的市场价值反映如下：

（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	846.35	846.35	-	-
2	非流动资产	25,684.68	29,623.83	3,939.15	15.34
3	其中：投资性房地产	7,793.11	10,254.78	2,461.67	31.59
4	固定资产	17,646.48	19,368.40	1,721.92	9.76
5	无形资产	0.66	0.66	-	-
6	长期待摊费用	244.44	-	-244.44	-100.00
7	资产总计	26,531.03	30,470.18	3,939.15	14.85
8	流动负债	17,290.89	17,290.89	-	-
9	负债合计	17,290.89	17,290.89	-	-
10	净资产（股东全部权益）	9,240.14	13,179.29	3,939.15	42.63

由上表表明，被评估单位纳入评估范围的全部资产及相关负债在 2011 年 12 月 31 日的评估结果为：总资产 30,470.18 万元，增值 3,939.15 万元，增值率 14.85%；总负债评估值 17,290.89 万元；净资产（股东全部权益）评估值 13,179.29 万元，增值 3,939.15 万元，增值率 42.63%。

十一、特别事项说明

评估报告使用者应注意以下的特别事项对评估结论所产生的影响（包括但不限于）：

1、本次评估未考虑评估范围以外的法律问题，也未考虑评估基准日后的资产市场变化情况，包括可能发生抵押、质押、担保、拍卖等对评估结论的影响。

2、纳入本次评估范围的投资性房地产和固定资产（房产）存在抵押，具体情形为：2009 年 6 月，中国宝安集团股份有限公司以位于上海浦东新区东方路 800 号的上海宝安大厦作为抵押物，向中国建设银行股份有限公司深圳市分行借款 72,000 万元，借款期限为 2009 年 6 月 26 日至 2024 年 6 月 25 日。上述抵押物中包括上海宝安大酒店有

限公司拥有的沪房地浦字（2006）第 051701 号宝安大厦裙房 1 层酒店保留部分，面积 1198.43M²；沪房地浦字（2004）第 117052 号宝安大厦裙房 5 层，面积 6348.53M²；沪房地浦字（2004）第 080097 号宝安大厦配房 6-16 层，面积 13139.82M²。本次评估结论未考虑抵押事项对其价值的影响，提请报告使用者注意。

3、车辆牌号为沪 E/C7847 的奥德赛 HG7232 汽车由上海宝安企业有限公司已转让给上海宝安大酒店有限公司，但尚未办理车辆行驶证过户手续。双方对该车产权归属无异议。

4、上海宝安大酒店有限公司的应交税费科目，待税务部门对其税收缴纳情况进行清算稽查后，评估结果应根据稽查结论作相应调整。另外，本次评估未考虑评估增减值的有关递延所得税影响。

5、本次评估对象为上海宝安大酒店有限公司的股东全部权益，未考虑控股权溢价、少数股权折价以及股权流动性对评估对象价值的影响。

6、对于本次评估中已查明的呆坏账等原因造成的资产价值变化，评估结果中已作增减值处理，企业应按现行有关规定报批后才能进行相应会计处理。

7、本次评估结果有效期内若资产数量发生变化，应根据原评估方法对评估值进行相应调整；在本次评估结果有效期内若资产价格标准发生变化并对资产评估价格产生明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新确定评估值。

8、本报告所称“评估价值”是在设定所评估的资产现有用途不变、持续经营条件下确定的市场价值，本评估结果是对 2011 年 12 月 31 日这一基准日被评资产价值的客观反映。

9、遵守相关法律、法规和资产评估准则，对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见，是注册资产评估师的责任；提供必要的资料并保证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。

10、本次评估是基于评估假设成立的前提条件下进行的，如评估假设发生变化或不再适用，将对评估结论产生重要影响或导致评估结论无效。

评估报告使用者按本报告所列明的评估目的使用时，应注意上述特别事项对评估结论的影响。

十二、评估报告使用限制说明

(一) 本评估报告仅供委托方、被评估单位和本评估报告载明的其他评估报告使用者为本报告所载明的评估目的和送交资产评估主管机关审查使用，不得用于其他目的和用途，因使用不当造成的后果与签字注册资产评估师及其所在评估机构无关。

(二) 未征得评估机构同意，评估报告的内容不得被摘抄、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。

(三) 根据国家有关部门的规定，评估结果有效期为一年(2011年12月31日至2012年12月30日)。超过一年，需重新进行资产评估。

评估报告使用者按本报告所载明的评估目的使用时，应关注上述报告使用限制事项。

十三、评估报告日

本评估报告日为二〇一二年五月十八日，是注册资产评估师形成最终专业意见的日期。

法定代表人（签章）：

注册资产评估师（签章）：

湖北众联资产评估有限公司

二〇一二年五月十八日

第四部分 评估明细表

第五部分 评估报告附件

一、评估对象所涉及的主要权属证明资料

二、委托方和相关当事方的承诺函

注册资产评估师承诺函

中国宝安集团股份有限公司：

受贵公司委托，我们对上海宝安大酒店有限公司股东拟转让其持有的上海宝安大酒店有限公司股权事宜所涉及的上海宝安大酒店有限公司审计后的全部资产及相关负债，以 2011 年 12 月 31 日为基准日进行了评估，形成了评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

- 1、具备相应的执业资格；
- 2、评估对象和评估范围与评估业务约定书的约定一致；
- 3、对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实；
- 4、根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法；
- 5、充分考虑了影响评估价值的因素；
- 6、评估结论合理；
- 7、评估工作未受到干预并独立进行。

注册资产评估师签章：

二〇一二年五月十八日

三、评估机构及签字注册资产评估师 资质、资格证明文件

四、财务资料

[此页无正文]

评估机构名称：湖北众联资产评估有限公司

机构地址：武汉市武昌区东湖路 169 号知音集团东湖办公区三
号楼四层

法定代表人：胡家望

联系人：刘迅

联系电话：(027)85826645 85834816

邮政编码：430077