

**深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权
所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目
评估报告**

中企华评报字(2017)第 4158 号
(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一七年九月二十九日



目 录

资产评估师声明	2
评估报告摘要	3
一、委托方、被评估单位及业务约定书约定的其他评估报告使用者	5
二、评估目的	9
三、评估对象和评估范围	9
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	20
八、评估程序实施过程 and 情况	26
九、评估假设	29
十、评估结论	30
十一、特别事项说明	31
十二、评估报告使用限制说明	33
十三、评估报告日	33
评估报告附件	34

资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循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。

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。

评估报告摘要

重要提示

本摘要内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应认真阅读评估报告正文。

北京中企华资产评估有限责任公司接受深圳市盐田港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，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对深圳盐田拖轮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。现将评估报告摘要如下：

评估目的：深圳市盐田港股份有限公司拟收购深圳盐田拖轮有限公司股权，需对所涉及的深圳盐田拖轮有限公司股东全部权益价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

评估对象：深圳盐田拖轮有限公司股东全部权益价值。

评估范围：深圳盐田拖轮有限公司申报评估的资产和负债，具体资产类型包括：流动资产、长期股权投资、固定资产、固定资产清理、无形资产、递延所得税资产及流动负债。

评估基准日：2017年5月31日。

价值类型：市场价值

评估方法：资产基础法、收益法

评估结论：

在评估基准日，经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计后深圳盐田拖轮有限公司评估基准日总资产账面值为 41,496.59 万元，总负债账面值 3,573.14 万元，净资产账面值 37,923.45 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 43,878.68 万元，增值额为 5,955.23 万元，增值率为 15.70%。

本评估报告仅为评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，评估结论的使用有效期限自评估基准日 2017 年 5 月 31 日起一年有效。

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。

**深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权
所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目
评估报告正文**

深圳市盐田港股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任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，采用资产基础法及收益法，按照必要的评估程序，对深圳盐田拖轮有限公司股东全部权益在 2017 年 5 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、被评估单位及业务约定书约定的其他评估报告使用者

本次评估的委托方为深圳市盐田港股份有限公司，被评估单位为深圳盐田拖轮有限公司。其他报告使用者为委托方上级主管单位及国有资产监督管理部门。

(一) 委托方简介

企业名称：深圳市盐田港股份有限公司

法定住所：深圳市盐田区盐田港海港大厦 17-20 层

法定代表人：乔宏伟

注册资本：194220 万元人民币

实收资本：194220 万元人民币

公司类型：上市股份有限公司

经营范围：码头的开发与经营；货物装卸与运输；港口配套交通设施建设与经营；港口配套仓储及工业设施建设与经营；港口配套生活服务设施的建设和经营；集装箱修理；转口贸易。经营进出口业务。

(二)被评估单位简介

1.企业基础信息

企业名称：深圳盐田拖轮有限公司(以下简称：“盐田拖轮”)

法定住所：深圳市盐田区盐田港海港大厦 20 层

法定代表人：王任远

注册资本：人民币 3000 万元

主要经营范围：港口拖轮拖带作业，海上驳运、水上过驳作业，海上救援。船舶维修、船舶供应(食品、船舶配件的销售)。

2.港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0121)号

经营地域：深圳市盐田港区、龙岗港区下洞作业区

有效期至：2018 年 5 月 31 日

准予从事业务：港口拖轮服务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务。

3.历史沿革：

深圳盐田拖轮有限公司的前身为深圳东鹏轮驳公司，2001 年 10 月 16 日经深圳市投资管理公司深投【2001】347 号文批准改制为深圳盐田港拖轮有限公司。改制后，深圳市盐田港集团有限公司和深圳市同惠投资股份有限公司分别持有盐田拖轮 70%和 30%权益。盐田拖轮经营期限为 50 年，注册资本为人民币 3,000 万元。

2004 年 5 月 10 日，经深圳市贸易工业局深贸工资复【2004】0001 号文批准，深圳市盐田港集团有限公司将其持有的盐田拖轮 30%的权益转让予和记黄埔盐田港投资有限公司。此次股权转让完成之后，盐田拖轮变更为中外合资经营企业，公司名称变更为深圳盐田拖轮有限公司，并于 2004 年 7 月 27 日领取了新的企业法人营业执照，注册号为企合粤深总字第 110731 号。

2005 年 7 月 1 日，经深圳市贸易工业局深贸工资复【2005】0674 号文批准，深圳市同惠投资股份有限公司将其持有的盐田拖轮 10%的权益转让予 Wijismuller Marine Singapore Pte Ltd，深圳市工商行政管理局于 2005 年 7 月 27 日批准盐田拖轮变更登记申请。

2007 年 Wijismuller Marine Singapore Pte Ltd 更名为 Svitzer Far East Pet Ltd，盐田拖轮于 2008 年 6 月 13 日完成工商变更登记，并取得新的企业法人营业执照，注册号为 440301501129677。

2012 年 Svitzer Far East Pet Ltd 更名为 Svitzer Asia Pet Ltd，盐田拖轮于 2012 年 3 月 21 日完成股东名称变更。

2012年3月12日，根据深圳市人民政府国有资产监督管理委员会深国资委[2012]41号文批准，深圳市盐田港集团有限公司将其持有的盐田拖轮40%股权转让予深圳市盐田东港区码头有限公司，盐田拖轮于2012年3月21日完成股东变更。2012年7月26日，深圳市盐田东港区码头有限公司更名为深圳市盐田港投资控股有限公司。

股东名称	出资金额(万元)	出资比例%
SVITZER ASIA PTE. LTD.	300.00	10.00
深圳市盐田港同惠投资股份有限公司	600.00	20.00
深圳市盐田港投资控股有限公司	1200.00	40.00
和记黄埔盐田港投资有限公司	900.00	30.00
合 计	3000.00	100.00

2014年9月，深圳市盐田港同惠投资股份有限公司将其所持有盐田拖轮20%的股权转让给深圳市盐田港投资控股有限公司，变更后股权结构如下：

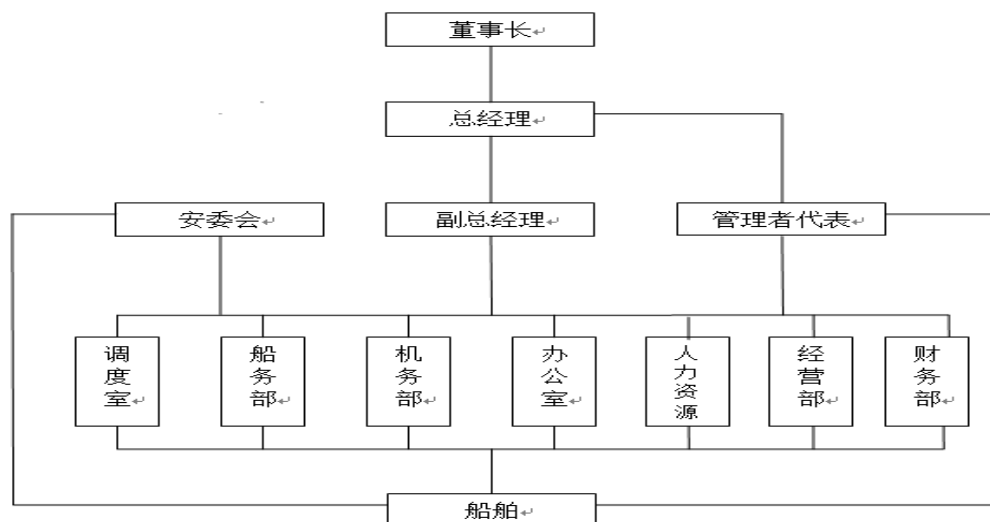
股东名称	出资金额(万元)	出资比例%
SVITZER ASIA PTE. LTD.	300.00	10.00
深圳市盐田港投资控股有限公司	1800.00	60.00
和记黄埔盐田港投资有限公司	900.00	30.00
合 计	3000.00	100.00

截止评估基准日，盐田拖轮的股权结构未发生变更。

4.公司组织架构图：

公司设有6个部室：办公室、调度室、船务部、机务部、经营部及财务部，各部门间职能清晰，权责明确。

组织结构图如下：



5.公司历史年度资产、财务、经营状况:

被评估单位 2014~2017 年 5 月财务状况如下表(合并):

金额单位: 人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	15,792.27	18,555.05	23,893.94	25,850.26
非流动资产	27,898.86	24,963.77	21,846.88	20,909.30
资产总计	43,691.13	43,518.82	45,740.82	46,759.56
流动负债	4,577.80	2,596.57	4,926.75	3,736.48
非流动负债合计	295.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	4,872.80	2,596.57	4,926.75	3,736.48
所有者权益	38,818.33	40,922.25	40,814.07	43,023.08
归属于母公司所有者权益合计	33,898.50	36,432.92	37,305.47	39,239.24

被评估单位 2014~2017 年 5 月经营状况如下表(合并):

金额单位: 人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、主营业务收入	20,375.66	21,063.99	20,471.88	8,063.67
减: 营业成本	11,906.65	11,767.16	12,356.24	4,820.66
营业税金及附加	35.44	34.64	41.71	15.56
销售费用	51.54	16.62	9.38	3.32
管理费用	1,378.37	1,378.75	1,350.92	610.11
财务费用	-28.02	-176.97	-211.67	-70.69
资产减值损失	0.00	0.00	92.67	0.00
投资收益(损失以“-”号填列)	360.23	400.73	360.82	199.60
二、营业利润	7,391.91	8,444.52	7,193.45	2,884.31
营业外收入	185.03	83.69	0.00	0.01
减: 营业外支出	1.53	1.35	1.90	3.20
三、利润总额	7,575.41	8,526.86	7,191.55	2,881.12
减: 所得税	1,807.29	2,040.85	1,711.93	674.77
四、净利润	5,768.12	6,486.01	5,479.62	2,206.35
归属于母公司所有者的净利润	4,900.37	5,670.96	4,833.32	1,932.68

被评估单位 2014~2017 年 5 月财务状况如下表(母公司):

金额单位: 人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	10,757.75	12,374.03	18,091.88	19,805.37
非流动资产	26,589.40	25,328.15	22,193.06	21,691.22
资产总计	37,347.15	37,702.18	40,284.94	41,496.59
流动负债	4,418.10	2,400.63	3,958.82	3,573.14
非流动负债合计	295.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	4,713.10	2,400.63	3,958.82	3,573.14
所有者权益	32,634.05	35,301.55	36,326.12	37,923.45

被评估单位 2014~2017 年 5 月经营状况如下表(母公司):

金额单位: 人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、主营业务收入	16,395.69	16,882.70	16,385.48	6,370.08
减: 营业成本	10,526.90	10,316.93	10,605.05	4,111.49
营业税金及附加	4.37	3.26	16.29	0.00
销售费用	51.54	16.62	9.38	3.32
管理费用	965.54	966.14	936.04	431.81
财务费用	71.50	-102.53	-183.35	-45.17
资产减值损失	0.00	0.00	92.67	0.00
投资收益(损失以“-”号填列)	1,554.39	1,290.40	1,315.19	199.60
二、营业利润	6,330.23	6,972.68	6,224.59	2,068.23
营业外收入	77.58	41.98	0.00	0.00
减: 营业外支出	1.33	1.08	1.90	3.20
三、利润总额	6,406.48	7,013.58	6,222.69	2,065.03
减: 所得税	1,218.81	1,432.95	1,229.09	467.18
四、净利润	5,187.67	5,580.63	4,993.60	1,597.85

被评估单位 2014 年及评估基准日的会计报表均经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计并发表了无保留意见, 2015 年度、2016 年度会计报表经致同会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所审计并发表了无保留意见。

(三)委托方与被评估单位的关系

委托方拟收购被评估单位。

(四)业务约定书约定的其他评估报告使用者

其他报告使用者为委托方上级主管单位及国有资产监督管理部门, 不得被其他任何第三方使用或依赖。

二、评估目的

深圳市盐田港股份有限公司拟收购深圳盐田拖轮有限公司股权, 需对所涉及的深圳盐田拖轮有限公司股东全部权益价值进行评估, 为上述经济行为提供价值参考。

三、评估对象和评估范围

(一)评估对象

深圳盐田拖轮有限公司股东全部权益价值。

(二)评估范围

评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产(货币资金、应收账款、应收利息、其他应收款、存货及其他流动资产)、长期股权投资、固定资产、固定资产清理、无形资产、递延所得税资产等，总资产账面值为 41,496.59 万元；负债为流动负债(应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付股利及其他应付款)，总负债账面值 3,573.14 万元；净资产账面值 37,923.45 万元。

评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值业经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见。

(三)重要资产的分布情况及特点

企业申报的纳入评估范围的实物资产包括：存货、机器设备、车辆、电子设备。实物资产的类型及特点如下：

1.存货

存货均为库存商品，库存商品实际为企业购进的船舶备品备件、劳保用品及拖轮未使用完储存在机舱的 0#柴油，船舶备品备件及劳保用品放于相应的仓库并由专人保管。

2.设备类资产

设备类资产包括机器设备、车辆、电子设备。

机器设备主要为拖轮及船上电力设备。上述设备分布于盐田港、连云港及惠州港码头，所有船舶证照齐全，维护保养良好，经中国船级社检验合格，处于正常使用状态。船舶所有权具体信息如下：

船名	船舶所有权登记号	取得所有权日期
盐港拖一	140002000006	1993/9/28
盐港拖二	140002000007	1993/9/28
盐港拖五	140002000010	1998/8/6
盐港拖六	140002000011	2001/6/5
盐港拖七	140003000030	2003/4/23
盐港拖八	140004000040	2004/7/2
盐港拖九	140003000070	2003/12/22
盐港拖 10	140006000010	2006/1/6
盐田拖 11	140008000021	2008/5/6
盐田拖 12	140007000048	2007/5/10
盐田拖 15	140010000035	2010/5/24
盐田拖 16	140011000004	2011/1/4
盐田拖 17	140013000125	2013/7/24
盐田拖 18	140013000160	2013/10/29
南方明珠	110002000012	1994/12/31

本次委估运输车辆共 3 辆，其中轻型货车 1 辆、小客车 2 辆，车辆维护保养正常、均处于正常使用状态。

本次委估的电子设备主要为船用通讯设备、办公电子设备、办公家具等，用于日常办公，设备使用状况正常。

(四) 长期股权投资

本次评估范围长期股权投资共 5 项，长期投资具体情况如下：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	核算方式	投资比例 (%)	账面价值
1	盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司	2004 年 11 月	成本法	56.00	13,729,960.01
2	深圳大鹏伟捷拖轮有限公司	2005 年 3 月	成本法	51.00	16,830,000.00
3	深圳市骏联港航发展有限公司	2003 年 5 月	成本法	66.00	4,431,583.99
4	南通洋口港拖轮有限公司	2010 年 8 月	权益法	39.00	45,225,785.31
5	深圳市大铲湾拖轮有限公司	2008 年 6 月	权益法	25.00	14,031,244.66
长期股权投资账面值					94,248,573.97

1. 盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

(1) 企业名称：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

(2) 法定住所：惠州大亚湾安惠大道丰华商务大厦 8 层 801 室

(3) 法定代表人：刘文光

(4) 成立日期：2004 年 11 月 23 日

(5) 注册资本：2000 万元人民币

(6) 企业性质：有限责任公司（中外合资）

(7) 主要经营范围：港口拖轮拖带及顶推业务，系挽艇和码头系泊服务，海上救捞、海上拖带服务，船员服务，船员培训、码头水手培训，为中海壳牌提供拖轮（凭港口经营许可证书经营）。

(8) 港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤惠)港经字第(0032)号

经营地域：惠州港

有效期至：2020 年 1 月 15 日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带等服务。

截止 2017 年 5 月 31 日其股权构成如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	1,120.00	56.00

深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目评估报告

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
SVITZERASIAPTELTD	880.00	44.00
合计	2,000.00	100.00

(9) 三年一期财务状况:

2014 年-2017 年 5 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,218.91	2,759.78	1,701.57	1,976.38
非流动资产	2,538.51	2,003.72	1,453.00	1,223.58
资产总计	4,757.42	4,763.50	3,154.57	3,199.96
流动负债	237.25	232.04	433.79	244.64
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	237.25	232.04	433.79	244.64
所有者权益合计	4,520.17	4,531.46	2,720.78	2,955.32

2014 年-2017 年 1-5 月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、营业收入	2,050.90	2,230.77	2,332.25	1,039.97
减：营业成本	1,327.71	1,456.68	1,400.88	633.11
营业税金及附加	14.14	12.48	10.76	7.88
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	143.40	149.52	157.00	68.40
财务费用	-47.12	-36.93	0.48	-0.72
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	612.77	649.02	763.13	331.30
加：营业外收入	35.27	14.19	0.00	0.00
减：营业外支出	0.09	0.27	0.00	0.00
三、利润总额	647.95	662.94	763.13	331.30
减：所得税	161.40	172.54	190.78	96.57
四、净利润	486.55	490.40	572.35	234.73

2.深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

(1)企业名称：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

(2)法定代表人：刘文光

(3)企业住所：深圳市龙岗区大鹏街道王母社区中山路19号101（仅限办公）

(4)注册资本：叁仟叁佰万元整人民币

(5)企业类型：有限责任公司（中外合资）

(6)经营范围：为广东LNG接收站码头提供船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务；为船舶提供生活品供应、船员接送及围油栏供应服

务。

(7)港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0119)号

经营地域：深圳港龙岗港区广东液化天然气有限公司接受站码头泊位

有效期至：2018年5月25日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带等服务。

截止2017年5月31日其股权构成如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	1,683.00	51.00
SVITZER ASIA PTE LTD	1,617.00	49.00
合计	3,300.00	100.00

(8)三年一期财务状况：

2014年-2017年5月31日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,452.19	2,854.27	3,519.82	3,491.95
非流动资产	2,364.71	1,872.38	1,380.91	1,175.35
资产总计	4,816.90	4,726.65	4,900.73	4,667.30
流动负债	237.89	191.75	717.63	192.06
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	237.89	191.75	717.63	192.06
所有者权益合计	4,579.01	4,534.90	4,183.10	4,475.24

2014年-2017年1-5月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-5月
一、营业收入	2,366.72	2,393.87	2,491.62	1,012.61
减：营业成本	852.43	899.66	1,465.95	589.17
营业税金及附加	15.24	16.02	12.04	6.09
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	155.95	152.73	150.57	67.78
财务费用	-46.38	-30.88	-22.59	-21.87
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	1,389.48	1,356.34	885.65	371.44
加：营业外收入	72.19	27.52	0.00	0.00
减：营业外支出	0.12	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	1,461.55	1,383.86	885.65	371.44
减：所得税	365.03	345.97	223.39	82.68
四、净利润	1,096.52	1,037.89	662.26	288.76

3.深圳市骏联港航发展有限公司

(1)企业名称：深圳市骏联港航发展有限公司

(2)法定住所：深圳市盐田区盐田港海港大厦2011室

(3)法定代表人：蒋磊

(4)注册资本：人民币375.00万元

(5)企业类型：有限责任公司

(6)主要经营范围：一般经营项目：国内水路货运代理、国内水路船舶代理、船舶供应、船舶租赁；许可经营项目：大鹏湾水域进出港船舶的拖轮拖带业务。

(7)港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0255)号

经营地域：深圳港盐田港区及下洞港区

有效期至：2020年4月5日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务。

截止2017年5月31日其股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	247.50	66.00
交通部机关服务局(交通部机关服务中心)	90.00	24.00
深圳市爱地绿园林有限公司	37.50	10.00
合计	375.00	100.00

(8)三年一期财务状况：

2014年-2017年5月31日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	847.27	1,021.34	983.75	1,054.93
非流动资产	12.97	9.25	5.63	4.89
资产总计	860.24	1,030.59	989.38	1,059.82
流动负债	168.41	226.52	219.60	205.01
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	168.41	226.52	219.60	205.01
所有者权益合计	691.83	804.07	769.78	854.81

2014年-2017年5月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、营业收入	1,187.82	1,222.34	1,145.91	491.36
减：营业成本	825.08	759.59	767.73	337.22
营业税金及附加	1.69	2.88	2.63	1.59
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	113.48	110.36	107.32	42.12
财务费用	-6.02	-6.63	-6.20	-2.93
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	253.59	356.14	274.43	113.36
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.01
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	253.59	356.14	274.43	113.37
减：所得税	62.05	89.39	68.67	28.34
四、净利润	191.54	266.75	205.76	85.03

4.南通洋口港拖轮有限公司

(1)企业名称：南通洋口港拖轮有限公司

(2)法定代表人：陈兆忠

(3)企业住所：江苏如东洋口港新城区商务大厦5楼

(4)注册资本：捌仟万元整人民币

(5)企业类型：有限责任公司

(6)经营范围：许可经营项目：从事港口拖轮服务的港口经营。一般经营项目：水上施救；国内劳务服务。

(7)港口经营许可信息

港口经营许可证号：(苏通)港经证(0126)号

经营地域：南通港沿海各港区

有效期至：2020年4月24日

准予从事业务：从事港口拖轮服务的港口经营

截止2017年5月31日其股权构成如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	3,120.00	39.00
中石油江苏液化天然气有限公司	400.00	5.00
江苏洋口港股份有限公司	400.00	5.00
南通港口轮驳有限公司	4,080.00	51.00
合计	8,000.00	100.00

(8)三年一期财务状况：

2014 年-2017 年 5 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币万元

深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目评估报告

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,488.08	3,311.48	3,041.85	4,121.50
非流动资产	16,931.44	15,645.81	14,334.97	13,793.67
资产总计	19,419.52	18,957.29	17,376.82	17,915.17
流动负债	1,805.50	1,771.66	1,655.42	2,651.93
非流动负债	7,400.00	6,000.00	4,600.00	4,600.00
负债合计	9,205.50	7,771.66	6,255.42	7,251.93
所有者权益合计	10,214.02	11,185.63	11,121.40	10,663.24

2014年-2017年5月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月份
一、营业收入	4,829.17	5,048.86	4,644.37	2,129.20
减：营业成本	2,585.59	2,872.04	2,702.34	1,169.53
营业税金及附加	22.69	20.78	16.69	2.38
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	309.59	340.69	345.76	125.03
财务费用	667.07	516.31	367.65	123.44
资产减值损失	15.27	0.53	-11.17	-
二、营业利润	1,228.96	1,298.49	1,223.10	708.82
加：营业外收入	0.22	1.24	0.65	8.00
减：营业外支出	9.81	3.90	0.85	3.29
三、利润总额	1,219.37	1,295.83	1,222.90	713.53
减：所得税	313.25	324.44	312.82	178.38
四、净利润	906.12	971.39	910.08	535.15

5.深圳市大铲湾拖轮有限公司

(1)企业名称：深圳市大铲湾拖轮有限公司

(2)法定代表人：叶忠孝

(3)企业住所：深圳市宝安区西乡街道南端大铲湾港区口岸大楼208（办公场所）

(4)注册资本：陆仟万元整人民币

(5)企业类型：有限责任公司

(6)经营范围：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带等服务。

(7)港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0055)号

经营地域：深圳港大铲湾港区

有效期至：2020 年 3 月 13 日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服

深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目评估报告

务。

截止2017年5月31日其股权构成如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳市盐田港投资控股有限公司	3,300.00	55.00
深圳大铲湾现代港口发展有限公司	1,200.00	20.00
深圳盐田拖轮有限公司	1,500.00	25.00
合计	6,000.00	100.00

(8)三年一期财务状况：

2014 年-2017 年 5 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,383.07	2,997.01	3,340.71	3,512.31
非流动资产	9,351.06	9,306.70	8,572.21	8,264.03
资产总计	11,734.13	12,303.71	11,912.92	11,776.34
流动负债	243.96	411.23	264.08	262.52
非流动负债	5,953.00	6,267.00	6,000.00	5,900.00
负债合计	6,196.96	6,678.23	6,264.08	6,162.52
所有者权益合计	5,537.17	5,625.48	5,648.84	5,613.82

2014 年-2017 年 5 月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月份
一、营业收入	2,310.17	2,717.43	2,466.18	1,130.60
减：营业成本	1,812.69	1,993.79	1,857.17	950.67
营业税金及附加	0.16	-	-	0.07
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	253.02	271.86	271.97	116.98
财务费用	215.59	327.34	296.86	99.33
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	28.71	124.44	40.18	-36.45
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	28.71	124.44	40.18	-36.45
减：所得税	0.00	36.13	16.82	0.00
四、净利润	28.71	88.31	23.36	-36.45

(五)企业申报的表外资产

无。

(六)引用其他机构报告结论所涉及的相关资产

利用天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，报告号为天职业字[2017]18204 号。

四、价值类型及其定义

根据《资产评估价值类型指导意见》，当资产评估师所执行的资产评估业务对市场条件和评估对象的使用等并无特别限制和要求时，资产评估师通常应当选择市场价值作为评估结论的价值类型。根据评估目的，确定本次评估对象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

本项目评估基准日是 2017 年 5 月 31 日。

该评估基准日是委托方确定的。

六、评估依据

(一)经济行为依据

1.深圳市盐田港股份有限公司会议纪要(盐港股司纪〔2017〕10 号)

(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通过修订);

2.《中华人民共和国企业所得税法》(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.国务院91号令《国有资产评估管理办法》(1991年);

4.《中华人民共和国企业国有资产法》(2008年10月28日第十一届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过);

5.《企业国有资产监督管理暂行条例》(中华人民共和国国务院令第 378 号);

6.国务院国资委第 12 号令《企业国有资产评估管理办法》(2005 年 8 月 25 日);

7.《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;

- 8.《中华人民共和国合同法》(中华人民共和国主席令[2007]第 65 号);
- 9.《企业会计准则——基本准则》(财政部令第33号, 2006年);
- 10.《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号);
- 11.《中华人民共和国资产评估法》(中华人民共和国主席令[2016]第46号);
- 12.《关于印发〈企业国有资产评估项目备案工作指引〉的通知》(国资发产权[2013]64号);
- 13.国务院国有资产监督管理委员会、财政部第32号令《企业国有资产交易监督管理办法》(2016年6月24日);
- 14.《中华人民共和国物权法》(中华人民共和国主席令[2007]第62号);
- 15.有关其他法律、法规、通知文件等。

(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.《资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》(会协[2003]18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——工作底稿》(中评协[2007]189号);
- 6.《资产评估准则——机器设备》(中评协[2007]189号);
- 7.《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2007]189号);
- 8.《评估机构业务质量控制指南》(中评协[2010]214号);
- 9.《资产评估准则——企业价值》(中评协[2011]227号);
- 10.《资产评估准则——评估报告》(中评协[2011]230号);
- 11.《资产评估准则——业务约定书》(中评协[2011]230号);
- 12.《企业国有资产评估报告指南》(中评协[2008]218号);
- 13.《资产评估职业道德准则——独立性》(中评协[2012]248号);
- 14.《资产评估准则——利用专家工作》(中评协[2012]244号);
- 15.《资产评估准则——无形资产》(中评协[2008]217号)。

(四)权属依据

- 1.机动车行驶证;
- 2.船舶所有权证;

3.其他有关产权证明。

(五)取价依据

- 1.《机动车强制报废标准规定》(商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号);
- 2.评估基准日银行存贷款基准利率;
- 3.企业提供的以前年度及基准日的财务报表、审计报告;
- 4.企业有关部门提供的未来年度经营计划、2017 年年度预算及目前已签订的合同;
- 5.评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料。

(六)其他参考依据

- 1.被评估单位提供的资产清单和评估申报表;
- 2.天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具的专项审计报告;
- 3.北京中企华资产评估有限责任公司信息库。

七、评估方法

(一)评估方法的确定

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

企业价值评估中的收益法,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。

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。

企业价值评估中的资产基础法,是指以被评估单位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。

《资产评估准则——企业价值》规定,注册资产评估师执行企业价值评估业务,应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件,分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性,恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用的评估方法为：收益法、资产基础法。评估方法选择理由如下：

由于上市可比公司与被评估单位在经营范围、经营区域、资产规模以及财务状况都存在差异，相关指标难以获得及难合理化的修正，此外近期市场上没有类似企业股权的交易案例，达不到选用市场法进行评估的条件。

而被评估单位提供了评估范围内资产和负债的有关历史资料、历史年度的经营和财务资料以及未来经营收益预测的有关数据和资料，评估人员通过分析被评估单位提供的相关资料并结合对宏观经济形势、被评估单位所处行业的发展前景以及被评估单位自身的经营现状的初步分析，被评估单位可持续经营且运用资产基础法和收益法评估的前提和条件均具备，因此本次采用资产基础法和收益法进行评估，并通过对两种方法的初步评估结果进行分析，在综合考虑不同评估方法和初步评估结果的合理性及所使用数据的质量的基础上，形成合理评估结论。具体方法分述如下：

(二)收益法

1.收益法评估思路

本次评估对象为盐田拖轮股东全部权益价值，盐田拖轮主要经营港口拖轮拖带业务，其下属子公司均经营港口拖轮拖带业务，且经营情况较好，具备收益法评估的前提条件，因下属子公司均不是 100%全资子公司，本次对各个子公司采用单体口径测算，最终选取合适的评估结果作为长期股权投资结果并入母公司。

收益法的基本思路是通过估算资产在未来的预期收益和采用适当的折现率折现得出评估值。

本次采用收益法对经营性资产价值进行评估，即以未来若干年度内的企业净现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出经营性资产价值，然后再加上溢余资产、长期股权投资价值及非经营性资产及负债减去付息债务价值得出股东全部权益价值。

2.收益法评估模型

本评估报告选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的描述具体如下：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值 = 经营性资产价值 + 溢余资产价值 + 长期股权投资价值 + 非经营性资产价值及负债

(1) 经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \frac{F_0}{(1+r)^{(7/12/2)}} + \sum_{i=1}^t \frac{F_i}{(1+r)^{(i-0.5+7/12)}} + \frac{F_n}{r \times (1+r)^{(t-0.5+7/12)}}$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

Fi：评估基准日后第i年预期的企业自由现金流量；

Fn：预测期末年预期的企业自由现金流量；

F0：评估基准日至当年年底的企业自由现金流量；

r：折现率(此处为加权平均资本成本，WACC)；

i：预测期第i年；

t：预测期整年末年。

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量 = 息前税后净利润 + 折旧与摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额

其中，折现率(加权平均资本成本，WACC)计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{E+D}$$

其中：ke：权益资本成本；

kd：付息债务资本成本；

E：权益的市场价值；

D：付息债务的市场价值；

t：所得税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta + r_c$$

其中：rf：无风险收益率；

MRP：市场风险溢价；

β L：权益的系统风险系数；

rc：企业特定风险调整系数。

(2)溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。溢余资产单独分析和评估。

(3)非经营性资产及负债

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债单独分析和评估。

(4)长期股权投资

本次对深圳盐田拖轮有限公司的长期股权投资单位分别采用资产基础法和收益法进行整体评估，由于盐田拖轮与其长期股权投资单位有关联交易，在母公司层面上，收益法评估中的长期股权投资的评估值根据相应子公司的收益法评估值计算。

(5)付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。付息债务以核实后的账面值作为评估值。

(三)资产基础法

1.流动资产

评估范围内的流动资产主要包括，货币资金、应收账款、应收利息、其他应收款、存货、其他流动资产。

(1)货币资金，包括现金、银行存款，通过现金盘点、核实银行对账单、银行函证等，以核实后的价值确定评估值。

(2)各种应收款项在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。对于有充分理由相信全都能收回的，按全部应收款额计算评估值；对于很可能收不回部分款项的，在难以确定收不回账款的数额时，借助于历史资料和现场调查了解的情况，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，按照账龄分析

法，估计出这部分可能收不回的款项，作为风险损失扣除后计算评估值；对于有确凿根据表明无法收回的，按零值计算；账面上的“坏账准备”科目按零值计算。

(3)应收利息，评估人员对定期存款进行了函证，应收利息以核实无误后的账面价值作为评估值。

(4)被评估单位库存商品采用实际成本核算，包括购置价以及其他合理费用。评估人员通过查阅购货发票及其他相关资料，核实企业的库存商品按照采购成本入账，账面值为不含进项税的价格。本次评估，通过查询基准日市场的不含税价确定评估值。

(5)其他流动资产

评估基准日其他流动资产为待抵扣的增值税。评估人员核实形成的原因、真实性及准确性，以核实后的账面值确定评估值。

2.长期股权投资

本次对深圳盐田拖轮有限公司的长期股权投资单位分别采用资产基础法和收益法进行整体评估。

由于盐田拖轮与其长期股权投资单位有关联交易，在母公司层面上，资产基础法评估中的长期股权投资的评估值根据相应子公司资产基础法的评估值计算。收益法评估中的长期股权投资的评估值根据相应子公司的收益法评估值计算。

3.固定资产的评估

机器设备类资产主要包括机器设备、车辆及电子设备，主要采用成本法进行评估，对于部分购置较早的设备，按照评估基准日的二手市场价格进行评估。

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

深圳盐田拖轮有限公司属于一般纳税人企业，可以抵扣进项税额，故本次评估的机器设备、运输车辆、电子设备重置价为不含税价。

1)机器设备重置全价确定

盐田拖轮的主要设备为船舶，对于船舶采用建造法确定其重置全价，

船舶重置全价的计算公式如下:

船舶重置全价=材料费+设备费+属具、备品费+劳务费+船舶专项费用+利润+税金+资金成本

2)运输车辆重置全价确定

车辆重置全价由不含税购置价、购置附加税、牌照费等三部分构成,计算公式如下:

车辆重置全价=车辆不含税购置价+车辆购置税+牌照费

(车辆购置税=车辆不含税售价×10%)

3)电子设备重置全价确定

对电子设备,查询市场的售价来确定重置全价。对于购置时间长,难以查询新购置价格的电子类设备,按市场法评估,主要以二手价确定评估值。

(2)综合成新率的确定

1)对于船舶,首先根据船舶经济寿命年限和船舶已使用年限计算得出理论成新率。然后在现场勘察的基础上,结合船舶的维护、修理、更新改造情况及运行记录进行打分,船体部分主要根据船体检验报告、船体的锈情况、碰撞变形情况打分,设备部分主要根据轮机、电气、舾装等设备的技术状况、运行时间及更新改造情况等因素打分,综合各项分值后即得到该船的现场勘查成新率。最终将理论成新率与勘查成新率加权确定综合成新率。

综合成新率=勘查成新率×60%+理论成新率×40%

理论成新率=尚可使用年限/(已使用年限+尚可使用年限)×100%

2)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=尚可使用年限/(尚可使用年限+已使用年限)×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%

理论成新率=Min(使用年限成新率,行驶里程成新率)

综合成新率=理论成新率×调整系数

3)对于电子设备、空调设备等小型设备,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

4.固定资产清理

纳入本次评估范围的固定资产清理为刚进入报废程序的固定资产,评估人员核实财务凭证后根据实物情况判断可收回价值为评估值。

5.无形资产-其他无形资产

对于一般通用外购软件,评估人员采用市场法进行评估,向软件供应商进行询价,对于评估基准日市场上有销售且无升级版的外购软件,按照同类软件评估基准日市场价格确定评估值。对于目前市场上有销售但版本已经升级的外购软件,以现行市场价格扣减软件升级费用确定评估值。对于已没有市场交易但仍可以按原用途继续使用的软件,参考企业原始购置成本并参照同类软件市场价格变化趋势确定评估价值。

6.递延所得税资产

递延所得税资产系企业核算资产在后续计量过程中因企业会计准则规定与税法规定不同,产生资产的账面价值与其计税基础的差额,该金额按照预期收回该资产期间适用的税率计算确认递延所得税资产。

评估人员就差异产生的原因、形成过程进行调查和了解,按是否能抵扣所得税来确定评估值。

7.负债

负债包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付股利及其他应付款。评估人员根据企业提供的各项目明细表,以经过审查核实后的审计数作为其评估值。

八、评估程序实施过程 and 情况

评估人员于2017年9月5日至2017年9月29日对纳入此次评估范围内的资产和负债进行了评估。主要评估过程如下:

(一)接受委托

2017年9月4日，我公司与委托方就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，以及各方的权利、义务等达成协议，并与委托方协商拟定了相应的评估计划。

(二)前期准备

1.准备培训材料及拟定评估方案

根据评估目的，准备培训资料、制定评估方案和计划，并根据评估方案拟定收集资料提纲。根据评估方案和计划，成立评估小组。

根据评估范围内的资产分布和资产量，我公司根据评估计划组成了评估小组，并配备了相关专业的评估技术人员。

2.项目培训

(1)对企业人员的培训

对被评估单位财务、资产管理人员理解并做好资产评估材料的填报工作，确保明细表格申报的质量，我公司派专人对填表中问题进行解答。

(2)对评估人员的培训

为了保证评估技术方案的贯彻落实，对参加本次项目的评估人员进行了培训。

(三)现场调查

评估人员于2017年9月5日至2017年9月11日对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调查。

1.资产核实

(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和反映性能、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填报的资产评估申报表

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

报表”有无漏项等，同时反馈给被评估单位对“资产评估申报表”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设备、车辆等资产的产权证明文件资料进行查验，经核查各项资产的产权权属清晰。

2.尽职调查

评估人员为了解被评估单位的经营管理状况及其面临的风险，进行了必要的尽职调查。尽职调查的主要内容如下：

(1)被评估单位的历史沿革、股东及持股比例、必要的产权和经营管理结构；

(2)被评估单位的资产、财务、生产经营管理状况；

(3)被评估单位的经营计划、发展规划和财务预测信息；

(4)评估对象、被评估单位以往的评估及交易情况；

(5)影响被评估单位生产经营的宏观、区域经济因素；

(6)被评估单位所在行业的发展状况与前景；

(7)其他相关信息资料。

(四)评定估算

评估人员针对各类资产的具体情况，根据选用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成了初步评估结论。项目负责人对各类资产评估初步结论进行汇总，撰写并形成评估报告草稿。

(五)内部审核

根据我公司评估业务流程管理办法规定，项目负责人在完成评估报告草稿一审后形成评估报告初稿并提交公司内部审核。项目负责人在内部审

核完成后，形成评估报告征求意见稿并提交客户征求意见，根据反馈意见进行合理修改后形成评估报告正式稿并提交委托方。

九、评估假设

本评估报告分析估算采用的假设条件如下：

(一)一般假设

- 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.假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；
- 4.假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；
- 5.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；
- 6.假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；
- 7.假定企业按照经营租赁方式取得办公场所能持续租赁取得使用；
- 8.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。

(二)特殊假设

- 1.假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；
- 2.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，经营范围、方式与目前保持一致；
- 3.根据管理层的规划，于 2019 年将三条小马力拖轮更换为两条 6000 马力柴油机拖轮。
- 4.假定公司的期租合同到期后能持续签订维持原有业务。

本评估报告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。

十、评估结论

根据国家有关资产评估的规定，本着客观、独立、公正和科学的原则及必要的评估程序，对深圳盐田拖轮有限公司的股东全部权益价值采用资产基础法及收益法进行了评估，根据以上评估工作，得出如下评估结论：

(一)收益法评估结果

深圳盐田拖轮有限公司评估基准日总资产账面价值为 41,496.59 万元，总负债账面价值为 3,573.14 万元，净资产账面价值为 37,923.45 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 43,878.68 万元，增值额为 5,955.23 万元，增值率为 15.70%。

(二)资产基础法评估结果

深圳盐田拖轮有限公司评估基准日总资产账面值 41,496.59 万元，评估值 46,912.75 万元，评估增值 5,416.16 万元，增值率 13.05%；总负债账面值 3,573.14 万元，评估值 3,573.14 万元，评估无增减值；净资产账面值 37,923.45 万元，评估值 43,339.61 万元，评估增值 5,416.16 万元，增值率 14.28%。

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：2017 年 5 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%
一、流动资产	1	19,805.37	19,797.64	-7.73	-0.04
二、非流动资产	2	21,691.22	27,115.11	5,423.89	25.01
其中：长期股权投资	3	9,424.86	10,005.33	580.47	6.16
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	12,241.10	17,069.51	4,828.41	39.44
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
无形资产	7	1.77	17.10	15.33	866.10
其中：土地使用权	8	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	9	23.49	23.17	-0.32	-1.36
资产总计	10	41,496.59	46,912.75	5,416.16	13.05
三、流动负债	11	3,573.14	3,573.14	0.00	0.00
四、非流动负债	12	0.00	0.00	0.00	
负债总计	13	3,573.14	3,573.14	0.00	0.00
净资产	14	37,923.45	43,339.61	5,416.16	14.28

(三)评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 43,878.68 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 43,339.61 万元，两者相差 539.07 万元，差异率为 1.24%。

资产基础法是在持续经营基础上，以重置各项生产要素为假设前提，根据要素资产的具体情况采用适宜的方法分别评定估算企业各项要素资产的价值并累加求和，再扣减相关负债的评估价值，得出资产基础法下股东全部权益的评估价值，反映的是企业基于现有资产的重置价值。收益法是在对企业未来收益预测的基础上计算评估价值的方法，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业所享受的各项优惠政策、运营资质、行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、渠道优势、要素协同作用等资产基础法无法考虑的因素对股东全部权益价值的影响。根据被评估单位所处行业 and 经营特点，收益法评估价值能比较客观、全面的反映目前企业的股东全部权益价值。

根据上述分析，深圳盐田拖轮有限公司的股东全部权益价值为 43,878.68 万元。

十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项：

(一)因深圳市大铲湾拖轮有限公司、南通洋口港拖轮有限公司为盐田拖轮非控股的长期股权投资单位，天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)未对上述 2 家公司进行清产核资审计，本次评估对上述两家公司以未审计的财务报表数作为评估的申报数。

(二)深圳大鹏伟捷拖轮有限公司的业务全部来自于期租合同，合同将于 2021 年 5 月到期，合同能否再续具有不确定性；盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司业务主要来自于期租合同，合同将于 2019 年 12 月到期，合同能否再续具有不确定性，本次评估假定期租合同到期后均能持续签订履行。

(三)企业的经营办公场所全部由租赁取得使用，本次评估假定企业按照经营租赁方式取得办公场所能持续租赁取得使用。

(四)评估基准日存在的借款

金额单位：人民币元

序号	放款银行	借款方式	发生日期	到期日	年利率 %	基准日的 借款金额	公司
1	北京银行深圳分行	委托贷款	2016/9/23	2021/9/23	4.275	59,000,000.00	大铲拖轮
2	如东工行营业部	信用担保	2012/3/19	2021/12/31	4.9	46,000,000.00	南通洋口
	合计					105,000,000.00	

(五)2017年2月，深圳市人民政府发布深府[2017]1号关于印发大气环境质量提升计划(2017年-2020年)通知，通知中要求新增港作拖轮必须使用天然气燃料并确保尾气达标排放，对加装尾气处理装置的深圳籍港作船及江海直达运输船舶给予适当财政补贴；评估人员经访谈了解到该通知并未提供具体补贴金额及补贴方式，且目前尾气处理装置加装技术尚未成熟，无法对相关的费用及补贴进行预测，故本次评估未考虑上述通知的影响。

(六)根据管理层的规划，于2019年将三条小马力拖轮更换为两条6000马力柴油机拖轮。

(七)基准日后股权变更事项：

(1)深圳盐田拖轮有限公司

2017年9月，深圳市盐田港投资控股有限公司将其所持有盐田拖轮60%的股权转让给深圳市盐田港集团有限公司，变更后股权结构如下：

股东名称	出资金额(万元)	出资比例%
SVITZER ASIA PTE. LTD.	300.00	10.00
深圳市盐田港集团有限公司	1800.00	60.00
和记黄埔盐田港投资有限公司	900.00	30.00
合 计	3000.00	100.00

(2)深圳市大铲湾拖轮有限公司

2017年8月，深圳市盐田港投资控股有限公司将其所持有深圳市大铲湾拖轮有限公司55%的股权转让给深圳市大铲湾港口投资发展有限公司，变更后股权结构如下：

股东名称	出资金额(万元)	出资比例%
深圳盐田拖轮有限公司	1500.00	25.00
深圳市大铲湾港口投资发展有限公司	3300.00	55.00
深圳大铲湾现代港口发展有限公司	1200.00	20.00
合 计	6000.00	100.00

评估报告使用者应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

十二、评估报告使用限制说明

- (一)本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途;
- (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;
- (三)本评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露于公开媒体,需评估机构审阅相关内容,法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外;
- (四)本评估报告经委托方上级主管单位备案后方可正式使用;
- (五)本评估报告经资产评估师签字、评估机构盖章后方可正式使用;
- (六)本评估报告所揭示的评估结论仅对评估报告中描述的经济行为有效,评估结论使用有效期为自评估基准日起一年。

十三、评估报告日

评估报告提出日期为 2017 年 9 月 29 日。

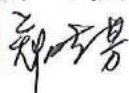
法定代表人: 权忠光



资产评估师: 郑晓芳



资产评估师: 王爱柳



北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一七年九月二十九日



评估报告附件

- 附件一、经济行为文件；
- 附件二、专项审计报告；
- 附件三、委托方及被评估单位法人营业执照复印件；
- 附件四、船舶所有权证、车辆行驶证；
- 附件五、委托方及被评估单位承诺函；
- 附件六、签字评估师的承诺函；
- 附件七、北京中企华资产评估有限责任公司营业执照复印件；
- 附件八、北京中企华资产评估有限责任公司资产评估资格证书复印件；
- 附件九、北京中企华资产评估有限责任公司评估人员资格证书复印件。

深圳市盐田港股份有限公司会议纪要

盐港股司纪〔2017〕10号

深圳市盐田港股份有限公司办公室

2017年6月16日

办公会会议纪要

2017年6月7日上午，黄黎忠总经理在公司1813会议室主持召开办公会。会议审议了有关物流事业部2017年5月份资产自行公开招租、泰州国际集装箱码头项目立项、收购 Svitzer Asia Pta 公司所持拖轮公司10%股权项目立项、2017年度购买银行理财产品计划、黄石新港现代物流园项目合作框架协议、“盐田港上市廿周年”系列活动等事宜。纪要如下：

一、关于物流事业部2017年5月份资产自行公开招租结果事宜

会议听取了物流事业部根据公司《资产租赁管理规定》，对公司部分资产进行自行公开招租及5月份招租结果的情况汇报。会议经审议同意5月份招租结果。

二、关于泰州国际集装箱码头项目立项事宜

会议听取了规划发展部关于泰州国际集装箱码头项目的立项报告、前期调研情况和下一步工作建议。鉴于该项目在地理和经济环境方面有一定的优势和发展潜力；同时，该项目可以纳入公司长江战略组成部分，有利于形成以黄石新港为基点、“以点成线”协同发展的局面。会议经审议同意：

（一）泰州国际集装箱码头项目正式立项。

（二）聘请中介机构开展前期工作，费用控制在 110 万元以内（预算内 50 万，预算外 60 万）。

（三）成立项目工作组。

会议要求项目组尽快整理相关材料，报上级单位正式立项；认真开展前期可研工作，据实分析研究，稳步推进下一环节的相关工作。

三、关于收购 Svitzer Asia Pta 公司所持拖轮公司 10%股权项目立项事宜

会议听取了规划发展部关于收购 Svitzer Asia Pta 公司所持拖轮公司 10%股权项目背景、必要性分析、前期工作情况等的汇报。为进一步贯彻和落实“十三五”发展战略，做大做强港口主业，完善港口综合配套服务，提高整体盈利能力，进而增强盐田港股份综合竞争力，会议经审议同意公司收购 Svitzer Asia

Pta 公司所持拖轮公司 10%股权项目立项，并开展尽职调查、审计、评估、可研等前期工作，前期费用 66 万元。

四、关于 2017 年度购买银行理财产品计划事宜

会议听取了财务管理部根据上级单位相关要求，结合公司实际，拟定 2017 年股份公司购买银行理财产品额度计划和本部购买理财产品计划的情况汇报。

会议研究认为该计划符合法规政策、风险可控，有利于拓宽货币资金理财方式，是落实公司资金管理提质增效工作的有力举措。会议经审议同意：

（一）2017 年度股份公司及全资、控股企业购买银行理财产品总额度不超过 5.1 亿元，并按照《深圳市盐田港股份有限公司购买银行理财产品管理暂行办法》有关规定实施。

（二）根据《2017 年股份公司本部购买理财产品计划》购买银行保本理财产品，在保障公司投资运营资金需求前提下，适时调整理财计划，以争取最优资金管理效益。

本部及全资、控股企业购买理财产品应遵循以下原则：

1. 不得购买任何与利率、汇率、股票、基金、期货、期权等挂钩的结构性理财产品。

2. 建议购买四大国有银行和全国性的股份制商业银行发行的理财产品为主。

3. 暂不进行大额资金的银行间调拨。

会议要求，由财务管理部负责，董事会秘书处配合，按程序提请公司董事会审议，同时督促二级单位完善相关内部审批流程。

五、有关黄石新港现代物流园项目合作框架协议事宜

会议听取了黄石新港物流园区项目小组根据上级单位要求及多方协商后修改、完善《黄石新港现代物流园项目合作框架协议书》的情况汇报。为配合及支持盐田港“走出去”的发展战略，会议经审议同意《黄石新港现代物流园项目合作框架协议书》中参股单位增加深圳市盐田港物流有限公司，由三方合作协议改为四方合作协议。鉴于黄石新港（物流）工业园区管委会承诺给予项目首期地价优惠和运营补贴等支持措施，会议要求黄石新港物流园区项目小组抓紧与对方协商，争取调增首期土地面积，以确保黄石新港现代物流园项目顺利推进。

六、关于“盐田港上市廿周年”系列活动事宜

会议听取了办公室按照《深圳市盐田港股份有限公司“盐田港上市廿周年”系列活动方案》既定内容，结合黄石新港一期工程二阶段签约等事项，拟在黄石举办公司上市 20 周年活动的情况汇报。考虑到在黄石举办活动，即是对公司品牌的宣传、对黄石新港发展经验的肯定，也有利于强化黄石新港的港口地位，同

时可与湖北省的长江港口航运论坛互动，会议经审议同意活动安排，要求办公室尽快上报集团以便安排下一步工作。

出席：王 献、赖宣尧、李 琦、冯 强、黄 旋

参加：陈 磊、易 明、凌 平、陈 坚、冯 斌、

陈同满、陈宏春、皮运刚、郭显林、刘永军、

李 明、周 堃、苏钰萍、张紫龙

物流事业部：肖川东

抄报：公司董事、监事

抄送：公司高级管理人员

发送：各部门、相关企业

深圳市盐田港股份有限公司办公室

2017年6月16日印

深圳盐田拖轮有限公司
清产核资专项审计报告
天职业字[2017]18204 号

目 录

清产核资专项审计报告	1
附件 1：截至 2017 年 5 月 31 日资产负债表及 2017 年 1-5 月利润表	9
附件 2：主要会计政策、会计估计以及重要报表项目说明	24
附件 3：清产核资清册	43

深圳市盐田港股份有限公司：

我们接受委托，审计了深圳盐田拖轮有限公司（以下简称“盐田拖轮”或“公司”或“本公司”）截至 2017 年 5 月 31 日的资产负债表及 2017 年 1-5 月的利润表，深圳市盐田港股份有限公司拟收购盐田拖轮 10% 股权，上述报表系盐田拖轮根据国务院国资委、财政部《企业国有产权转让管理暂行办法》以及《深圳市属企业国有产权变动监管暂行规定》等要求，组织盐田拖轮按照有关规定开展清产核资工作，并根据清产核资结果编制而成。

按照有关规定开展清产核资工作，建立健全内部控制制度，保护资产的安全和完整，保证会计资料和清产核资资料的真实、合法、准确和完整是盐田拖轮管理当局的责任，我们的责任是在盐田拖轮清产核资的基础上，对其根据清产核资结果编制的会计报表进行专项财务审计。

在审计过程中，我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作，本着独立、客观、公正的原则，实施了检查会计记录及其他相关资料、实地观察等我们认为必要的审计程序。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。现将审计情况及结果报告如下：

一、清产核资专项审计目的和范围

本次清产核资专项审计的目的为深圳市盐田港股份有限公司拟收购盐田拖轮 10% 股权这一经济行为。对于该经济行为，根据国务院国资委、财政部《企业国有产权转让管理暂行办法》以及《深圳市属企业国有产权变动监管暂行规定》的要求，产权单位应当组织拟进行产权变动企业开展清产核资工作，根据清产核资结果编制会计报表及资产清册，委托会计师事务所实施专项审计，并在清产核资和审计的基础上依照有关规定进行资产评估。

本次清产核资基准日为 2017 年 5 月 31 日，清产核资的范围包括盐田拖轮及其所属三家子公司，如下所示：

序号	企业名称	以下简称	持股比例	成立时间	注册资本
1	深圳盐田拖轮有限公司	盐田拖轮	-	1993 年	3,000 万元
2	深圳大鹏伟捷拖轮有限公司	大鹏伟捷	51%	2005 年	3,300 万元
3	盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司	惠州伟捷	56%	2004 年	2,000 万元
4	深圳市骏联港航发展有限公司	骏联港航	66%	2003 年	375 万元

注：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司表决权比例按派驻公司的董事人数占公司总董事人数的比例确定，深圳大鹏伟捷拖轮有限公司 5 位董事会成员中有 3 位是由本公司委派，且董事长也是由本公司委派的，因此本公司对深圳大鹏伟捷拖轮有限公司的表决权比例为 60%。

二、清产核资专项审计的依据

（一）法规依据

- 1、《国家出资企业产权登记管理暂行办法》；
- 2、《企业国有产权转让管理暂行办法》；
- 3、《深圳市属企业国有产权变动监管暂行规定》（2006 年修订）；
- 4、2003 年 9 月 9 日国资委令第 1 号《国有企业清产核资办法》；
- 5、财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》及其后续规定；
- 6、《中国注册会计师审计准则》。

（二）行为依据

审计业务约定书。

三、清产核资专项审计实施的主要程序

在审计过程中，我们依据《中国注册会计师审计准则》并结合清产核资专项审计的特点组织和实施审计程序，主要审计程序如下：

- 1、了解被审计单位及其环境，分析和评估审计风险，并在此基础上制定审计工作方案，计划和实施审计工作；
- 2、了解、测试和评价内部控制设计的合理性和执行的有效性，以确定实施进一步审计程序的性质、时间和范围；
- 3、对会计报表各项目进行实质性测试，包括执行分析性测试、函证、抽查盘点实物、抽查会计记录等程序获取审计证据；
- 4、关注关联交易、或有事项、诉讼事项、期后事项等重大事项，获取相关资料，分析其对公司财务状况的影响；
- 5、根据国有资产管理部门有关法规，检查企业清产核资程序的执行情况及清产核资结果。

四、被审计单位概况

深圳盐田拖轮有限公司的前身为深圳东鹏轮驳公司，2001 年 10 月 16 日经深圳市投资管理公司深投【2001】347 号文批准改制为深圳盐田港拖轮有限公司。改制后，深圳市盐田港集团有限公司和深圳市同惠投资股份有限公司分别持有盐田拖轮 70%和 30%权益。盐田拖轮营期限为 50 年，注册资本为人民币 3,000 万元。

2004 年 5 月 10 日，经深圳市贸易工业局深贸工资复【2004】0001 号文批准，深圳市盐田

港集团有限公司将其持有的盐田拖轮 30%的权益转让予和记黄埔盐田港投资有限公司。此次股权转让完成之后，盐田拖轮变更为中外合资经营企业，公司名称变更为深圳盐田拖轮有限公司，并于 2004 年 7 月 27 日领取了新的企业法人营业执照，注册号为企合粤深总字第 110731 号。

2005 年 7 月 1 日，经深圳市贸易工业局深贸工资复【2005】0674 号文批准，深圳市同惠投资股份有限公司将其持有的盐田拖轮 10%的权益转让予 Wijismuller Marine Singapore Pte. Ltd.，深圳市工商行政管理局于 2005 年 7 月 27 日批准盐田拖轮变更登记申请。

2007 年 Wijismuller Marine Singapore Pte.Ltd. 更名为 Svitzer Far East Pte.Ltd.，盐田拖轮于 2008 年 6 月 13 日完成工商变更登记，并取得新的企业法人营业执照，注册号为 440301501129677。

2012 年 Svitzer Far East Pte.Ltd. 更名为 Svitzer Asia Pte.Ltd.，盐田拖轮于 2012 年 3 月 21 日完成股东名称变更。

2012 年 3 月 12 日，根据深圳市人民政府国有资产监督管理委员会深国资委[2012]41 号文批准，深圳市盐田港集团有限公司将其持有的盐田拖轮 40%股权转让予深圳市盐田东港区码头有限公司，盐田拖轮于 2012 年 3 月 21 日完成股东变更。2012 年 7 月 26 日，深圳市盐田东港区码头有限公司更名为深圳市盐田港投资控股有限公司。

2014 年 6 月，深圳市同惠投资股份有限公司将所持有的本公司 20%股权转让给深圳市盐田港投资控股有限公司，并于 2014 年 9 月 25 日完成工商变更。

盐田拖轮经批准的经营范围为：港口拖轮拖带作业，海上驳运、水上过驳作业、海上救捞；船舶维修、船舶供应（食品、船舶配件的销售）。

五、清产核资审计结果

（一）母公司资产负债表及利润表

母公司资产负债表（2017 年 5 月 31 日）

项目	账面数	调整数	资产清查 调整数	扣除资产清查 损益后数
一、资产：				
1、流动资产	190,938,868.60	7,114,828.42		198,053,697.02
其中：货币资金	155,290,157.53	-2,347,376.23		152,942,781.30
应收账款	31,485,153.87	3,306,010.18		34,791,164.05
应收利息	75,580.56	489,630.55		565,211.11
其他应收款	2,054,455.47	-18,414.65		2,036,040.82
存货	2,033,521.17			2,033,521.17
其他流动资产		5,684,978.57		5,684,978.57

项目	账面数	调整数	资产清查 调整数	扣除资产清查 损益后数
<u>2、非流动资产</u>	<u>216,912,152.22</u>			<u>216,912,152.22</u>
其中：长期股权投资	94,248,573.97			94,248,573.97
固定资产	122,410,985.95			122,410,985.95
固定资产清理	3,180.80			3,180.80
无形资产	17,728.00			17,728.00
递延所得税资产	231,683.50			231,683.50
<u>资产合计</u>	<u>407,851,020.82</u>	<u>7,114,828.42</u>		<u>414,965,849.24</u>
二、负债：				
<u>1、流动负债</u>	<u>29,441,300.40</u>	<u>6,290,052.31</u>		<u>35,731,352.71</u>
其中：应付账款	3,254,535.00			3,254,535.00
预收账款		583,498.18		583,498.18
应付职工薪酬	13,457,805.20			13,457,805.20
应交税费	-2,861,259.58	5,683,124.19		2,821,864.61
应付股利	15,000,000.00			15,000,000.00
其他应付款	590,219.78	23,429.94		613,649.72
<u>2、非流动负债</u>				
<u>负债合计</u>	<u>29,441,300.40</u>	<u>6,290,052.31</u>		<u>35,731,352.71</u>
三、所有者权益：				
1、实收资本	30,000,000.00			30,000,000.00
2、资本公积	7,905,124.00			7,905,124.00
3、专项储备	1,610,769.25			1,610,769.25
4、盈余公积	12,065,070.66			12,065,070.66
5、未分配利润	326,828,756.51	824,776.11		327,653,532.62
<u>所有者权益合计</u>	<u>378,409,720.42</u>	<u>824,776.11</u>		<u>379,234,496.53</u>
<u>负债与所有者权益总计</u>	<u>407,851,020.82</u>	<u>7,114,828.42</u>		<u>414,965,849.24</u>

母公司利润表（2017年1-5月）

项目	账面数	调整数	资产清查 调整数	扣除资产清查 损益后数
营业收入	63,347,031.53	353,773.58		63,700,805.11
营业成本	41,114,932.87			41,114,932.87
销售费用	33,177.00			33,177.00
管理费用	4,276,211.70	41,844.59		4,318,056.29
财务费用	38,067.35	-489,766.32		-451,698.97
投资收益	1,995,955.02			1,995,955.02
营业外支出	32,000.00			32,000.00

项目	账面数	调整数	资产清查 调整数	扣除资产清查 损益后数
所得税费用	4,694,844.16	-23,080.80		4,671,763.36
<u>净利润</u>	<u>15,153,753.47</u>	<u>824,776.11</u>		<u>15,978,529.58</u>

注：子公司的财务状况以及对盐田拖轮本部净资产的影响

《企业会计准则》规定母公司对子公司的投资按成本法核算，在编制合并报表时，按权益法调整对子公司的长期股权投资后，再进行合并抵销。

截至 2017 年 5 月 31 日止，大鹏伟捷、惠州伟捷及骏联港航公司经审计后的净资产分别为 44,752,427.55 元、29,553,232.78 及 8,548,025.45 元，详见附件 1。

（二）母公司资产、负债及净资产清查调整情况

本次审计调整事项共调增期末资产总额 7,114,828.42 元，调增期末负债总额 6,290,052.31 元，具体明细如下：

（1）货币资金

本次资产清查，经执行审计程序后，调整减少由于重复记账导致的银行存款虚增额 2,347,512.00 元，调整增加账面少记利息收入 135.77 元。

（2）应收账款

本次资产清查，经执行审计程序后，重分类调整应收账款期末贷方余额，调整增加应收账款 583,498.18 元，调整增加由于重复记账导致多冲销的应收账款 2,347,512.00 元，补计提 2017 年 1-5 月份“南方明珠”的应收租金款项 375,000.00 元。

（3）应收利息

本次资产清查，经执行审计程序后，补计提被审计单位定期存款的利息 489,630.55 元。

（4）其他应收款

本次资产清查，经执行审计程序后，重分类其他应收款贷方余额，调整增加 23,429.94 元，同时将已发生的费用性质款项结转至管理费用，调整减少 41,844.59 元。

（5）其他流动资产

本次资产清查，经执行审计程序后，重分类调整期末应交税费的借方余额，调整增加其他流动资产 5,684,978.57 元。

（6）预收账款

本次资产清查，经执行审计程序后，重分类应收账款贷方余额，调整增加预收账款 583,498.18 元。

（7）应交税费

本次资产清查，经执行审计程序后，重分类应交税费借方余额，调整增加应交税费 5,684,978.57 元，补调整增加“南方明珠”租金收入的增值税 21,226.42 元，根据所得税纳税调整，调减应交所得税 23,080.80 元。

(8) 其他应付款

本次资产清查，经执行审计程序后，调整增加由其他应收款重分类转入款项 23,429.94 元。

经上述调整后，截至 2017 年 5 月 31 日止，母公司累计调增期末净资产 824,776.11 元。

(三) 资产清查损益情况

本次清产核资无资产清查损益。

六、 其他事项说明

无。

七、 报告使用范围

本清产核资专项审计报告仅供深圳市盐田港股份有限公司收购盐田拖轮 10%股权相关事项使用，因使用不当造成的后果与本会计师事务所及签字注册会计师无关。

附件：

- 1、盐田拖轮截至 2017 年 5 月 31 日资产负债表和 2017 年 1-5 月利润表（合并、母公司、子公司）；
- 2、盐田拖轮采用的主要会计政策、会计估计和母公司重要报表项目说明；
- 3、清产核资清册。

[此页无正文]



中国注册会计师：



中国注册会计师：



合并资产负债表

编制单位：深圳盐田拖轮有限公司

2017年5月31日

金额单位：元

项 目	行次	期末余额	年初余额	附注编号
流动资产：	1			
货币资金	2	204,479,902.52	180,995,392.92	
△结算备付金	3	-	-	
△拆出资金	4	-	-	
交易性金融资产	5	-	-	
应收票据	6	-	-	
应收账款	7	43,610,996.37	46,285,759.01	
预付款项	8	-	-	
△应收保费	9	-	-	
△应收分保账款	10	-	-	
△应收分保合同准备金	11	-	-	
应收利息	12	1,348,126.23	834,758.23	
应收股利	13	-	-	
其他应收款	14	1,345,129.94	1,867,998.57	
△买入返售金融资产	15	-	-	
存货	16	2,033,521.17	2,565,849.29	
其中：原材料	17			
库存商品(产成品)	18			
一年内到期的非流动资产	19	-	-	
其他流动资产	20	5,684,978.47	6,389,695.97	
流动资产合计	21	258,502,654.70	238,939,463.99	
非流动资产：	22			
△发放贷款及垫款	23	-	-	
可供出售金融资产	24	-	-	
持有至到期投资	25	-	-	
长期应收款	26	-	-	
长期股权投资	27	59,257,029.98	57,261,074.96	
投资性房地产	28	-	-	
固定资产原价	29	519,854,707.67	519,871,447.65	
减：累计折旧	30	373,405,580.69	362,058,469.63	
固定资产净值	31	146,449,126.98	157,812,978.02	
减：固定资产减值准备	32	-	-	
固定资产净额	33	146,449,126.98	157,812,978.02	
在建工程	34	-	-	
工程物资	35	-	-	
固定资产清理	36	3,180.80	-	
生产性生物资产	37	-	-	
油气资产	38	-	-	
无形资产	39	17,728.00	28,808.00	
开发支出	40	-	-	
商誉	41	3,134,210.26	3,134,210.26	
长期待摊费用	42	-	-	
递延所得税资产	43	231,683.50	231,683.50	
其他非流动资产	44	-	-	
其中：特准储备物资	45			
非流动资产合计	46	209,092,959.52	218,468,754.74	
	47			
	48			
	49			
	50			
	51			
	52			
	53			
	54			
	55			
	56			
	57			
	58			
	59			
	60			
	61			
	62			
资产总计	63			
	64	467,595,614.22	457,408,208.73	

法人代表：王任远

主管会计工作的负责人：陈雯

会计机构负责人：曾晓峰

合并资产负债表（续）

编制单位：深圳盐田拖轮有限公司

2017年5月31日

金额单位：元

项 目	行次	期末余额	年初余额	附注编号
流动负债：	65			
短期借款	66	-	-	
△向中央银行借款	67	-	-	
△吸收存款及同业存放	68	-	-	
△拆入资金	69	-	-	
交易性金融负债	70	-	-	
应付票据	71	-	-	
应付账款	72	625,384.00	283,650.00	
预收款项	73	621,468.18	21,105.00	
△卖出回购金融资产款	74	-	-	
△应付手续费及佣金	75	-	-	
应付职工薪酬	76	15,619,311.47	20,007,840.33	
其中：应付工资	77			
应付福利费	78			
#其中：职工奖励及福利基金	79			
应交税费	80	4,148,480.21	4,878,523.99	
其中：应交税金	81			
应付利息	82	-	-	
应付股利	83	15,000,000.00	22,171,076.52	
其他应付款	84	1,350,121.78	1,905,353.16	
△应付分保账款	85	-	-	
△保险合同准备金	86	-	-	
△代理买卖证券款	87	-	-	
△代理承销证券款	88	-	-	
一年内到期的非流动负债	89	-	-	
其他流动负债	90	-	-	
流动负债合计	91	37,364,765.64	49,267,549.00	
非流动负债：	92			
长期借款	93	-	-	
应付债券	94	-	-	
长期应付款	95	-	-	
专项应付款	96	-	-	
预计负债	97	-	-	
递延所得税负债	98	-	-	
其他非流动负债	99	-	-	
其中：特准储备基金	100			
非流动负债合计	101	-	-	
负 债 合 计	102	37,364,765.64	49,267,549.00	
所有者权益：	103			
实收资本	104	30,000,000.00	30,000,000.00	
国有资本	105			
其中：国有法人资本	106			
集体资本	107			
民营资本	108			
其中：个人资本	109			
外商资本	110			
#减：已归还投资	111			
实收资本净额	112	30,000,000.00	30,000,000.00	
资本公积	113	4,112,260.56	4,112,260.56	
减：库存股	114	-	-	
其他综合收益	115	-	-	
专项储备	116	1,742,005.48	1,731,110.91	
盈余公积	117	12,065,070.66	12,065,070.66	
其中：法定公积金	118			
任意公积金	119			
#储备基金	120			
#企业发展基金	121			
#利润归还投资	122			
△一般风险准备	123	-	-	
未分配利润	124	344,473,071.31	325,146,294.89	
归属于母公司所有者权益合计	125	392,392,408.01	373,054,737.02	
*少数股东权益	126	37,838,440.57	35,085,922.71	
所有者权益合计	127	430,230,848.58	408,140,659.73	
负债和所有者权益总计	128	467,595,614.22	457,408,208.73	

法人代表：王任远

主管会计工作的负责人：陈雯

会计机构负责人：曾晓峰

合并利润表

编制单位：深圳盐田拖轮有限公司

2017年1-5月

金额单位：元

项 目	行次	2017年1-5月	2016年度	附注编号
一、营业总收入	1	80,636,722.99	204,718,864.04	
其中：营业收入	2	80,636,722.99	204,718,864.04	
其中：主营业务收入	3			
其他业务收入	4			
△利息收入	5			
△已赚保费	6			
△手续费及佣金收入	7			
二、营业总成本	8	53,789,511.09	136,392,657.60	
其中：营业成本	9	48,206,563.12	123,562,431.72	
其中：主营业务成本	10			
其他业务成本	11			
△利息支出	12			
△手续费及佣金支出	13			
△退保金	14			
△赔付支出净额	15			
△提取保险合同准备金净额	16			
△保单红利支出	17			
△分保费用	18			
税金及附加	19	155,583.22	417,140.06	
销售费用	20	33,177.00	93,836.00	
管理费用	21	6,101,102.90	13,509,227.63	
其中：研究与开发费	22			
财务费用	23	-706,915.15	-2,116,711.81	
其中：利息支出	24			
利息收入	25			
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	26			
资产减值损失	27	-	926,734.00	
其他	28			
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	29	-	-	
投资收益（损失以“-”号填列）	30	1,995,955.02	3,608,234.26	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	31	3,602,270.47	13,151,857.65	
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	32			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	33	28,843,166.92	71,934,440.70	
加：营业外收入	34	50.00	-	
其中：非流动资产处置利得	35			
非货币性资产交换利得	36			
政府补助	37			
债务重组利得	38			
减：营业外支出	39	32,000.00	18,977.04	
其中：非流动资产处置损失	40	-	6,743.00	
非货币性资产交换损失	41			
债务重组损失	42			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	43	28,811,216.92	71,915,463.66	
减：所得税费用	44	6,747,679.09	17,119,250.12	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	45	22,063,537.83	54,796,213.54	
归属于母公司所有者的净利润	46	19,326,776.42	48,333,178.75	
*少数股东损益	47	2,736,761.41	6,463,034.79	
六、每股收益：	48	---	---	
基本每股收益	49			
稀释每股收益	50			
七、其他综合收益	51	-	-	
八、综合收益总额	52	22,063,537.83	54,796,213.54	
归属于母公司所有者的综合收益总额	53	19,326,776.42	48,333,178.75	
*归属于少数股东的综合收益总额	54	2,736,761.41	6,463,034.79	

法人代表：王任远

主管会计工作的负责人：陈雯

会计机构负责人：曾晓峰

资产负债表

编制单位：深圳盐田拖轮有限公司

2017年5月31日

金额单位：元

项 目	行次	期末余额	年初余额	附注编号
流动资产：	1			
货币资金	2	152,942,781.30	131,937,831.87	四、（一）
△结算备付金	3	-	-	
△拆出资金	4	-	-	
交易性金融资产	5	-	-	
应收票据	6	-	-	
应收账款	7	34,791,164.05	38,085,849.87	四、（二）
预付款项	8	-	-	
△应收保费	9	-	-	
△应收分保账款	10	-	-	
△应收分保合同准备金	11	-	-	
应收利息	12	565,211.11	75,580.56	四、（三）
应收股利	13	-	-	
其他应收款	14	2,036,040.82	1,864,039.14	四、（四）
△买入返售金融资产	15	-	-	
存货	16	2,033,521.17	2,565,849.29	四、（五）
其中：原材料	17			
库存商品(产成品)	18			
一年内到期的非流动资产	19	-	-	
其他流动资产	20	5,684,978.57	6,389,695.97	四、（六）
流动资产合计	21	198,053,697.02	180,918,846.70	
非流动资产：	22			
△发放贷款及垫款	23	-	-	
可供出售金融资产	24	-	-	
持有至到期投资	25	-	-	
长期应收款	26	-	-	
长期股权投资	27	94,248,573.97	92,252,618.95	四、（七）
投资性房地产	28	-	-	
固定资产原价	29	380,242,661.01	380,266,750.56	四、（八）
减：累计折旧	30	257,831,675.06	250,849,267.94	四、（八）
固定资产净值	31	122,410,985.95	129,417,482.62	四、（八）
减：固定资产减值准备	32	-	-	
固定资产净额	33	122,410,985.95	129,417,482.62	四、（八）
在建工程	34	-	-	
工程物资	35	-	-	
固定资产清理	36	3,180.80	-	四、（九）
生产性生物资产	37	-	-	
油气资产	38	-	-	
无形资产	39	17,728.00	28,808.00	四、（十）
开发支出	40	-	-	
商誉	41	-	-	
长期待摊费用	42	-	-	
递延所得税资产	43	231,683.50	231,683.50	四、（十一）
其他非流动资产	44	-	-	
其中：特准储备物资	45			
非流动资产合计	46	216,912,152.22	221,930,593.07	
	47			
	48			
	49			
	50			
	51			
	52			
	53			
	54			
	55			
	56			
	57			
	58			
	59			
	60			
	61			
	62			
	63			
资 产 总 计	64	414,965,849.24	402,849,439.77	

法人代表：王任远

主管会计工作的负责人：陈雯

会计机构负责人：曾晓峰

资产负债表（续）

编制单位：深圳盐田拖轮有限公司

2017年5月31日

金额单位：元

项 目	行次	期末余额	年初余额	附注编号
流动负债：	65			
短期借款	66	-	-	
△向中央银行借款	67	-	-	
△吸收存款及同业存放	68	-	-	
△拆入资金	69	-	-	
交易性金融负债	70	-	-	
应付票据	71	-	-	
应付账款	72	3,254,535.00	2,996,070.00	四、（十二）
预收款项	73	583,498.18	-	四、（十三）
△卖出回购金融资产款	74	-	-	
△应付手续费及佣金	75	-	-	
应付职工薪酬	76	13,457,805.20	17,224,247.29	四、（十四）
其中：应付工资	77	10,441,221.85	14,538,329.51	
应付福利费	78	-	-	
#其中：职工奖励及福利基金	79	-	-	
应交税费	80	2,821,864.61	3,285,652.73	四、（十五）
其中：应交税金	81	2,821,864.61	3,285,652.73	
应付利息	82	-	-	
应付股利	83	15,000,000.00	15,000,000.00	四、（十六）
其他应付款	84	613,649.72	1,082,185.99	四、（十七）
△应付分保账款	85	-	-	
△保险合同准备金	86	-	-	
△代理买卖证券款	87	-	-	
△代理承销证券款	88	-	-	
一年内到期的非流动负债	89	-	-	
其他流动负债	90	-	-	
流动负债合计	91	35,731,352.71	39,588,156.01	
非流动负债：	92			
长期借款	93	-	-	
应付债券	94	-	-	
长期应付款	95	-	-	
专项应付款	96	-	-	
预计负债	97	-	-	
递延所得税负债	98	-	-	
其他非流动负债	99	-	-	
其中：特准储备基金	100	-	-	
非流动负债合计	101	-	-	
负 债 合 计	102	35,731,352.71	39,588,156.01	
所有者权益：	103			
实收资本	104	30,000,000.00	30,000,000.00	四、（十八）
国有资本	105			
其中：国有法人资本	106			
集体资本	107			
民营资本	108			
其中：个人资本	109			
外商资本	110			
#减：已归还投资	111			
实收资本净额	112	30,000,000.00	30,000,000.00	四、（十八）
资本公积	113	7,905,124.00	7,905,124.00	四、（十九）
减：库存股	114	-	-	
其他综合收益	115	-	-	
专项储备	116	1,610,769.25	1,616,086.06	四、（二十）
盈余公积	117	12,065,070.66	12,065,070.66	四、（二十一）
其中：法定公积金	118			
任意公积金	119			
#储备基金	120			
#企业发展基金	121			
#利润归还投资	122			
△一般风险准备	123	-	-	
未分配利润	124	327,653,532.62	311,675,003.04	四、（二十二）
归属于母公司所有者权益合计	125	379,234,496.53	363,261,283.76	
*少数股东权益	126	-	-	
所有者权益合计	127	379,234,496.53	363,261,283.76	
负债和所有者权益总计	128	414,965,849.24	402,849,439.77	

法人代表：王任远

主管会计工作的负责人：陈雯

会计机构负责人：曾晓峰

利润表

编制单位：深圳盐田拖轮有限公司

2017年1-5月

金额单位：元

项 目	行次	本期金额	上年金额	附注编号
一、营业总收入	1	63,700,805.11	163,854,787.30	
其中：营业收入	2	63,700,805.11	163,854,787.30	四、（二十三）
其中：主营业务收入	3			
其他业务收入	4			
△利息收入	5			
△已赚保费	6			
△手续费及佣金收入	7			
二、营业总成本	8	45,014,467.19	114,760,793.71	
其中：营业成本	9	41,114,932.87	106,050,500.11	四、（二十三）
其中：主营业务成本	10			
其他业务成本	11			
△利息支出	12			
△手续费及佣金支出	13			
△退保金	14			
△赔付支出净额	15			
△提取保险合同准备金净额	16			
△保单红利支出	17			
△分保费用	18			
税金及附加	19	-	162,884.25	四、（二十四）
销售费用	20	33,177.00	93,836.00	四、（二十五）
管理费用	21	4,318,056.29	9,360,356.25	四、（二十六）
其中：研究与开发费	22			
财务费用	23	-451,698.97	-1,833,516.90	四、（二十七）
其中：利息支出	24		19,862.53	
利息收入	25	566,629.83	1,230,101.82	
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	26	104,436.81	-636,343.07	
资产减值损失	27	-	926,734.00	四、（二十八）
其他	28			
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	29	-	-	
投资收益（损失以“-”号填列）	30	1,995,955.02	13,151,857.65	四、（二十九）
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	31	1,995,955.02	3,608,234.26	
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	32			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	33	20,682,292.94	62,245,851.24	
加：营业外收入	34	-	-	
其中：非流动资产处置利得	35			
非货币性资产交换利得	36			
政府补助	37			
债务重组利得	38			
减：营业外支出	39	32,000.00	18,977.04	四、（三十）
其中：非流动资产处置损失	40	-	6,743.00	
非货币性资产交换损失	41			
债务重组损失	42			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	43	20,650,292.94	62,226,874.20	
减：所得税费用	44	4,671,763.36	12,290,851.06	四、（三十一）
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	45	15,978,529.58	49,936,023.14	
归属于母公司所有者的净利润	46	15,978,529.58	49,936,023.14	
*少数股东损益	47	-	-	
六、每股收益：	48	---	---	
基本每股收益	49			
稀释每股收益	50			
七、其他综合收益	51	-	-	
八、综合收益总额	52	15,978,529.58	49,936,023.14	
归属于母公司所有者的综合收益总额	53	15,978,529.58	49,936,023.14	
*归属于少数股东的综合收益总额	54	-	-	

法人代表：王任远

主管会计工作的负责人：陈雯

会计机构负责人：曾晓峰

资产负债表

编制单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

2017年5月31日

金额单位：元

项 目	行次	期末余额	年初余额	附注编号
流动资产：	1			
货币资金	2	29,581,159.82	29,794,009.25	
△结算备付金	3	-	-	
△拆出资金	4	-	-	
交易性金融资产	5	-	-	
应收票据	6	-	-	
应收账款	7	4,319,604.00	4,358,211.00	
预付款项	8	-	-	
△应收保费	9	-	-	
△应收分保账款	10	-	-	
△应收分保合同准备金	11	-	-	
应收利息	12	758,369.29	759,177.67	
应收股利	13	-	-	
其他应收款	14	260,369.23	286,840.95	
△买入返售金融资产	15	-	-	
存货	16	-	-	
其中：原材料	17			
库存商品(产成品)	18			
一年内到期的非流动资产	19	-	-	
其他流动资产	20	-	-	
流动资产合计	21	34,919,502.34	35,198,238.87	
非流动资产：	22			
△发放贷款及垫款	23	-	-	
可供出售金融资产	24	-	-	
持有至到期投资	25	-	-	
长期应收款	26	-	-	
长期股权投资	27	-	-	
投资性房地产	28	-	-	
固定资产原价	29	66,324,826.29	66,324,826.29	
减：累计折旧	30	54,571,326.97	52,515,705.22	
固定资产净值	31	11,753,499.32	13,809,121.07	
减：固定资产减值准备	32	-	-	
固定资产净额	33	11,753,499.32	13,809,121.07	
在建工程	34	-	-	
工程物资	35	-	-	
固定资产清理	36	-	-	
生产性生物资产	37	-	-	
油气资产	38	-	-	
无形资产	39	-	-	
开发支出	40	-	-	
商誉	41	-	-	
长期待摊费用	42	-	-	
递延所得税资产	43	-	-	
其他非流动资产	44	-	-	
其中：特准储备物资	45			
非流动资产合计	46	11,753,499.32	13,809,121.07	
	47			
	48			
	49			
	50			
	51			
	52			
	53			
	54			
	55			
	56			
	57			
	58			
	59			
	60			
	61			
	62			
	63			
资 产 总 计	64	46,673,001.66	49,007,359.94	

法人代表：刘文光

主管会计工作负责人：陈召通

会计机构负责人：李博

资产负债表（续）

编制单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

2017年5月31日

金额单位：元

项 目	行次	期末余额	年初余额	附注编号
流动负债：	65			
短期借款	66	-	-	
△向中央银行借款	67	-	-	
△吸收存款及同业存放	68	-	-	
△拆入资金	69	-	-	
交易性金融负债	70	-	-	
应付票据	71	-	-	
应付账款	72	-	-	
预收款项	73	-	-	
△卖出回购金融资产款	74	-	-	
△应付手续费及佣金	75	-	-	
应付职工薪酬	76	363,698.80	491,114.52	
其中：应付工资	77	358,755.68	486,510.32	
应付福利费	78	-	-	
#其中：职工奖励及福利基金	79	-	-	
应交税费	80	435,953.54	657,922.19	
其中：应交税金	81	431,131.41	655,427.56	
应付利息	82	-	-	
应付股利	83	-	5,034,851.18	
其他应付款	84	1,120,921.77	992,431.71	
△应付分保账款	85	-	-	
△保险合同准备金	86	-	-	
△代理买卖证券款	87	-	-	
△代理承销证券款	88	-	-	
一年内到期的非流动负债	89	-	-	
其他流动负债	90	-	-	
流动负债合计	91	1,920,574.11	7,176,319.60	
非流动负债：	92			
长期借款	93	-	-	
应付债券	94	-	-	
长期应付款	95	-	-	
专项应付款	96	-	-	
预计负债	97	-	-	
递延所得税负债	98	-	-	
其他非流动负债	99	-	-	
其中：特准储备基金	100	-	-	
非流动负债合计	101	-	-	
负 债 合 计	102	1,920,574.11	7,176,319.60	
所有者权益：	103			
实收资本	104	33,000,000.00	33,000,000.00	
国有资本	105			
其中：国有法人资本	106			
集体资本	107			
民营资本	108			
其中：个人资本	109			
外商资本	110			
#减：已归还投资	111			
实收资本净额	112	33,000,000.00	33,000,000.00	
资本公积	113	-	-	
减：库存股	114	-	-	
其他综合收益	115	-	-	
专项储备	116	203,922.11	170,110.00	
盈余公积	117	2,038,320.11	2,038,320.11	
其中：法定公积金	118			
任意公积金	119			
#储备基金	120			
#企业发展基金	121			
#利润归还投资	122			
△一般风险准备	123	-	-	
未分配利润	124	9,510,185.33	6,622,610.23	
归属于母公司所有者权益合计	125	44,752,427.55	41,831,040.34	
*少数股东权益	126			
所有者权益合计	127	44,752,427.55	41,831,040.34	
负债和所有者权益总计	128	46,673,001.66	49,007,359.94	

法人代表：刘文光

主管会计工作负责人：陈召通

会计机构负责人：李博

利润表

编制单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

2017年1-5月

金额单位：元

项 目	行次	本期金额	上年金额	附注编号
一、营业总收入	1	10,126,106.65	24,916,169.03	
其中：营业收入	2	10,126,106.65	24,916,169.03	
其中：主营业务收入	3			
其他业务收入	4			
△利息收入	5			
△已赚保费	6			
△手续费及佣金收入	7			
二、营业总成本	8	6,411,716.62	16,059,636.84	
其中：营业成本	9	5,891,717.10	14,659,534.58	
其中：主营业务成本	10			
其他业务成本	11			
△利息支出	12			
△手续费及佣金支出	13			
△退保金	14			
△赔付支出净额	15			
△提取保险合同准备金净额	16			
△保单红利支出	17			
△分保费用	18			
税金及附加	19	60,872.53	120,365.08	
销售费用	20	-	-	
管理费用	21	677,826.46	1,505,685.01	
其中：研究与开发费	22			
财务费用	23	-218,699.47	-225,947.83	
其中：利息支出	24			
利息收入	25			
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	26			
资产减值损失	27	-	-	
其他	28			
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	29	-	-	
投资收益（损失以“-”号填列）	30	-	-	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	31	-	-	
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	32			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	33	3,714,390.03	8,856,532.19	
加：营业外收入	34	-	-	
其中：非流动资产处置利得	35			
非货币性资产交换利得	36			
政府补助	37			
债务重组利得	38			
减：营业外支出	39	-	-	
其中：非流动资产处置损失	40	-	-	
非货币性资产交换损失	41			
债务重组损失	42			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	43	3,714,390.03	8,856,532.19	
减：所得税费用	44	826,814.93	2,233,921.99	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	45	2,887,575.10	6,622,610.20	
归属于母公司所有者的净利润	46	2,887,575.10	6,622,610.20	
*少数股东损益	47	-	-	
六、每股收益：	48	---	---	
基本每股收益	49			
稀释每股收益	50			
七、其他综合收益	51	-	-	
八、综合收益总额	52	2,887,575.10	6,622,610.20	
归属于母公司所有者的综合收益总额	53	2,887,575.10	6,622,610.20	
*归属于少数股东的综合收益总额	54	-	-	

法人代表：刘文光

主管会计工作负责人：陈召通

会计机构负责人：李博

资产负债表

编制单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

2017年5月31日

金额单位：元

项 目	行次	期末余额	年初余额	附注编号
流动资产：	1			
货币资金	2	14,660,647.65	12,375,050.50	
△结算备付金	3	-	-	
△拆出资金	4	-	-	
交易性金融资产	5	-	-	
应收票据	6	-	-	
应收账款	7	4,857,430.32	4,219,078.14	
预付款项	8	-	-	
△应收保费	9	-	-	
△应收分保账款	10	-	-	
△应收分保合同准备金	11	-	-	
应收利息	12	3,875.00	-	
应收股利	13	-	-	
其他应收款	14	241,874.32	421,581.37	
△买入返售金融资产	15	-	-	
存货	16	-	-	
其中：原材料	17			
库存商品(产成品)	18			
一年内到期的非流动资产	19	-	-	
其他流动资产	20	-	-	
流动资产合计	21	19,763,827.29	17,015,710.01	
非流动资产：	22			
△发放贷款及垫款	23	-	-	
可供出售金融资产	24	-	-	
持有至到期投资	25	-	-	
长期应收款	26	-	-	
长期股权投资	27	-	-	
投资性房地产	28	-	-	
固定资产原价	29	73,069,162.22	73,069,162.22	
减：累计折旧	30	60,833,400.35	58,539,122.15	
固定资产净值	31	12,235,761.87	14,530,040.07	
减：固定资产减值准备	32	-	-	
固定资产净额	33	12,235,761.87	14,530,040.07	
在建工程	34	-	-	
工程物资	35	-	-	
固定资产清理	36	-	-	
生产性生物资产	37	-	-	
油气资产	38	-	-	
无形资产	39	-	-	
开发支出	40	-	-	
商誉	41	-	-	
长期待摊费用	42	-	-	
递延所得税资产	43	-	-	
其他非流动资产	44	-	-	
其中：特准储备物资	45			
非流动资产合计	46	12,235,761.87	14,530,040.07	
	47			
	48			
	49			
	50			
	51			
	52			
	53			
	54			
	55			
	56			
	57			
	58			
	59			
	60			
	61			
	62			
资 产 总 计	64	31,999,589.16	31,545,750.08	

法定代表人：刘文光

主管会计工作负责人：陈召通

会计机构负责人：李博

资产负债表 (续)

编制单位: 盐田伟捷 (惠州) 拖轮有限公司

2017年5月31日

金额单位: 元

项 目	行次	期末余额	年初余额	附注编号
流动负债:	65			
短期借款	66	-	-	
△向中央银行借款	67	-	-	
△吸收存款及同业存放	68	-	-	
△拆入资金	69	-	-	
交易性金融负债	70	-	-	
应付票据	71	-	-	
应付账款	72	357,184.00	-	
预收款项	73	37,970.00	21,105.00	
△卖出回购金融资产款	74	-	-	
△应付手续费及佣金	75	-	-	
应付职工薪酬	76	691,952.48	794,979.73	
其中: 应付工资	77	681,859.29	787,046.79	
应付福利费	78	-	-	
#其中: 职工奖励及福利基金	79	-	-	
应交税费	80	721,098.11	837,254.13	
其中: 应交税金	81	713,508.62	831,853.34	
应付利息	82	-	-	
应付股利	83	-	2,136,225.34	
其他应付款	84	638,151.79	548,332.26	
△应付分保账款	85	-	-	
△保险合同准备金	86	-	-	
△代理买卖证券款	87	-	-	
△代理承销证券款	88	-	-	
一年内到期的非流动负债	89	-	-	
其他流动负债	90	-	-	
流动负债合计	91	2,446,356.38	4,337,896.46	
非流动负债:	92			
长期借款	93	-	-	
应付债券	94	-	-	
长期应付款	95	-	-	
专项应付款	96	-	-	
预计负债	97	-	-	
递延所得税负债	98	-	-	
其他非流动负债	99	-	-	
其中: 特准储备基金	100	-	-	
非流动负债合计	101	-	-	
负 债 合 计	102	2,446,356.38	4,337,896.46	
所有者权益:	103			
实收资本	104	20,000,000.00	20,000,000.00	
国有资本	105			
其中: 国有法人资本	106			
集体资本	107			
民营资本	108			
其中: 个人资本	109			
外商资本	110			
#减: 已归还投资	111			
实收资本净额	112	20,000,000.00	20,000,000.00	
资本公积	113	-	-	
减: 库存股	114	-	-	
其他综合收益	115	-	-	
专项储备	116	48,635.65	50,479.93	
盈余公积	117	1,433,907.91	1,433,907.91	
其中: 法定公积金	118			
任意公积金	119			
#储备基金	120			
#企业发展基金	121			
#利润归还投资	122			
△一般风险准备	123	-	-	
未分配利润	124	8,070,689.22	5,723,465.78	
归属于母公司所有者权益合计	125	29,553,232.78	27,207,853.62	
*少数股东权益	126	-	-	
所有者权益合计	127	29,553,232.78	27,207,853.62	
负债和所有者权益总计	128	31,999,589.16	31,545,750.08	

法定代表人: 刘文光

主管会计工作负责人: 陈召通

会计机构负责人: 李博

利润表

编制单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

2017年1-5月

金额单位：元

项 目	行次	本期金额	上年金额	附注编号
一、营业总收入	1	10,399,664.05	23,322,466.94	
其中：营业收入	2	10,399,664.05	23,322,466.94	
其中：主营业务收入	3			
其他业务收入	4			
△利息收入	5			
△已赚保费	6			
△手续费及佣金收入	7			
二、营业总成本	8	7,086,743.05	15,691,179.25	
其中：营业成本	9	6,331,086.39	14,008,800.08	
其中：主营业务成本	10			
其他业务成本	11			
△利息支出	12			
△手续费及佣金支出	13			
△退保金	14			
△赔付支出净额	15			
△提取保险合同准备金净额	16			
△保单红利支出	17			
△分保费用	18			
税金及附加	19	78,794.54	107,627.53	
销售费用	20	-	-	
管理费用	21	684,033.45	1,569,995.60	
其中：研究与开发费	22			
财务费用	23	-7,171.33	4,756.04	
其中：利息支出	24			
利息收入	25			
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	26			
资产减值损失	27	-		
其他	28			
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	29	-	-	
投资收益（损失以“-”号填列）	30	-	-	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	31	-	-	
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	32			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	33	3,312,921.00	7,631,287.69	
加：营业外收入	34	-	-	
其中：非流动资产处置利得	35			
非货币性资产交换利得	36			
政府补助	37			
债务重组利得	38			
减：营业外支出	39	-	-	
其中：非流动资产处置损失	40	-	-	
非货币性资产交换损失	41			
债务重组损失	42			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	43	3,312,921.00	7,631,287.69	
减：所得税费用	44	965,697.56	1,907,821.93	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	45	2,347,223.44	5,723,465.76	
归属于母公司所有者的净利润	46	2,347,223.44	5,723,465.76	
*少数股东损益	47	-	-	
六、每股收益：	48	---	---	
基本每股收益	49			
稀释每股收益	50			
七、其他综合收益	51	-	-	
八、综合收益总额	52	2,347,223.44	5,723,465.76	
归属于母公司所有者的综合收益总额	53	2,347,223.44	5,723,465.76	
*归属于少数股东的综合收益总额	54	-	-	

法定代表人：刘文光

主管会计工作负责人：陈召通

会计机构负责人：李博

资产负债表

编制单位：深圳市骏联港航发展有限公司

2017年5月31日

金额单位：元

项 目	行次	期末余额	年初余额	附注编号
流动资产：	1			
货币资金	2	7,299,221.75	6,888,501.30	
△结算备付金	3	-	-	
△拆出资金	4	-	-	
交易性金融资产	5	-	-	
应收票据	6	-	-	
应收账款	7	3,214,533.00	2,935,890.00	
预付款项	8	-	-	
△应收保费	9	-	-	
△应收分保账款	10	-	-	
△应收分保合同准备金	11	-	-	
应收利息	12	20,670.83	-	
应收股利	13	-	-	
其他应收款	14	14,828.87	13,133.91	
△买入返售金融资产	15	-	-	
存货	16	-	-	
其中：原材料	17			
库存商品(产成品)	18			
一年内到期的非流动资产	19	-	-	
其他流动资产	20	-	-	
流动资产合计	21	10,549,254.45	9,837,525.21	
非流动资产：	22			
△发放贷款及垫款	23	-	-	
可供出售金融资产	24	-	-	
持有至到期投资	25	-	-	
长期应收款	26	-	-	
长期股权投资	27	-	-	
投资性房地产	28	-	-	
固定资产原价	29	218,058.15	210,708.58	
减：累计折旧	30	169,178.31	154,374.32	
固定资产净值	31	48,879.84	56,334.26	
减：固定资产减值准备	32	-	-	
固定资产净额	33	48,879.84	56,334.26	
在建工程	34	-	-	
工程物资	35	-	-	
固定资产清理	36	-	-	
生产性生物资产	37	-	-	
油气资产	38	-	-	
无形资产	39	-	-	
开发支出	40	-	-	
商誉	41	-	-	
长期待摊费用	42	-	-	
递延所得税资产	43	-	-	
其他非流动资产	44	-	-	
其中：特准储备物资	45			
非流动资产合计	46	48,879.84	56,334.26	
	47			
	48			
	49			
	50			
	51			
	52			
	53			
	54			
	55			
	56			
	57			
	58			
	59			
	60			
	61			
	62			
资产总计	63			
	64	10,598,134.29	9,893,859.47	

法定代表人：蒋磊

主管会计工作负责人：蒋磊

会计机构负责人：曾晓峰

资产负债表（续）

编制单位：深圳市骏联港航发展有限公司

2017年5月31日

金额单位：元

项 目	行次	期末余额	年初余额	附注编号
流动负债：	65			
短期借款	66	-	-	
△向中央银行借款	67	-	-	
△吸收存款及同业存放	68	-	-	
△拆入资金	69	-	-	
交易性金融负债	70	-	-	
应付票据	71	-	-	
应付账款	72	585,400.00	600,850.00	
预收款项	73	-	-	
△卖出回购金融资产款	74	-	-	
△应付手续费及佣金	75	-	-	
应付职工薪酬	76	1,105,854.99	1,497,498.79	
其中：应付工资	77	727,384.88	1,119,028.68	
应付福利费	78	49,370.58	49,370.58	
#其中：职工奖励及福利	79	49,370.58	49,370.58	
应交税费	80	169,564.05	97,694.94	
其中：应交税金	81	169,069.63	97,288.03	
应付利息	82	-	-	
应付股利	83	-	-	
其他应付款	84	189,289.80	-	
△应付分保账款	85	-	-	
△保险合同准备金	86	-	-	
△代理买卖证券款	87	-	-	
△代理承销证券款	88	-	-	
一年内到期的非流动负债	89	-	-	
其他流动负债	90	-	-	
流动负债合计	91	2,050,108.84	2,196,043.73	
非流动负债：	92			
长期借款	93	-	-	
应付债券	94	-	-	
长期应付款	95	-	-	
专项应付款	96	-	-	
预计负债	97	-	-	
递延所得税负债	98	-	-	
其他非流动负债	99	-	-	
其中：特准储备基金	100	-	-	
非流动负债合计	101	-	-	
负 债 合 计	102	2,050,108.84	2,196,043.73	
所有者权益：	103			
实收资本	104	3,750,000.00	3,750,000.00	
国有资本	105			
其中：国有法人资本	106			
集体资本	107			
民营资本	108			
其中：个人资本	109			
外商资本	110			
#减：已归还投资	111			
实收资本净额	112	3,750,000.00	3,750,000.00	
资本公积	113	-	-	
减：库存股	114	-	-	
其他综合收益	115	-	-	
专项储备	116	-	-	
盈余公积	117	1,890,077.91	1,890,077.91	
其中：法定公积金	118			
任意公积金	119			
#储备基金	120			
#企业发展基金	121			
#利润归还投资	122			
△一般风险准备	123	-	-	
未分配利润	124	2,907,947.54	2,057,737.83	
归属于母公司所有者权益合计	125	8,548,025.45	7,697,815.74	
*少数股东权益	126	-	-	
所有者权益合计	127	8,548,025.45	7,697,815.74	
负债和所有者权益总计	128	10,598,134.29	9,893,859.47	

法定代表人：蒋磊

主管会计工作负责人：蒋磊

会计机构负责人：曾晓峰

利润表

编制单位：深圳市骏联港航发展有限公司

2017年1-5月

金额单位：元

项 目	行次	本期金额	上年金额	附注编号
一、营业总收入	1	4,913,553.64	11,459,129.11	
其中：营业收入	2	4,913,553.64	11,459,129.11	
其中：主营业务收入	3			
其他业务收入	4			
△利息收入	5			
△已赚保费	6			
△手续费及佣金收入	7			
二、营业总成本	8	3,779,990.69	8,714,736.14	
其中：营业成本	9	3,372,233.22	7,677,285.29	
其中：主营业务成本	10			
其他业务成本	11			
△利息支出	12			
△手续费及佣金支出	13			
△退保金	14			
△赔付支出净额	15			
△提取保险合同准备金净额	16			
△保单红利支出	17			
△分保费用	18			
税金及附加	19	15,916.15	26,263.20	
销售费用	20	-	-	
管理费用	21	421,186.70	1,073,190.77	
其中：研究与开发费	22			
财务费用	23	-29,345.38	-62,003.12	
其中：利息支出	24			
利息收入	25			
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	26			
资产减值损失	27	-	-	
其他	28			
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	29	-	-	
投资收益（损失以“-”号填列）	30	-	-	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	31	-	-	
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	32			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	33	1,133,562.95	2,744,392.97	
加：营业外收入	34	50.00	-	
其中：非流动资产处置利得	35			
非货币性资产交换利得	36			
政府补助	37			
债务重组利得	38			
减：营业外支出	39	-	-	
其中：非流动资产处置损失	40	-	-	
非货币性资产交换损失	41			
债务重组损失	42			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	43	1,133,612.95	2,744,392.97	
减：所得税费用	44	283,403.24	686,655.14	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	45	850,209.71	2,057,737.83	
归属于母公司所有者的净利润	46	850,209.71	2,057,737.83	
*少数股东损益	47	-	-	
六、每股收益：	48	---	---	
基本每股收益	49			
稀释每股收益	50			
七、其他综合收益	51	-	-	
八、综合收益总额	52	850,209.71	2,057,737.83	
归属于母公司所有者的综合收益总额	53	850,209.71	2,057,737.83	
*归属于少数股东的综合收益总额	54	-	-	

法定代表人：蒋磊

主管会计工作负责人：蒋磊

会计机构负责人：曾晓峰



营业执照

统一社会信用代码 914403002793630194

名称 深圳市盐田港股份有限公司
主体类型 上市股份有限公司
住所 深圳市盐田区盐田港海港大厦17-20层
法定代表人 乔宏伟
成立日期 1997年07月21日

重要提示

- 1、商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
- 2、商事主体经营范围和许可审批项目等有关事项及年报信息和其他信用信息，请登录深圳市市场和质量监督管理委员会商事主体信用信息公示平台（网址<http://www.szcredit.org.cn>）或扫描执照的二维码查询。
- 3、商事主体须于每年1月1日-6月30日向商事登记机关提交上一年度的年度报告。商事主体应当按照《企业信息公示暂行条例》等规定向社会公示商事主体信息。



登记机关

2017 年 08 月 22 日





营业执照 (副本)

统一社会信用代码 914403001922436041

名 称 深圳盐田拖轮有限公司
主 体 类 型 有限责任公司 (中外合资)
住 所 深圳市盐田区盐田港海港大厦20层
法 定 代 表 人 王任远
成 立 日 期 1993年09月07日

重要提示

1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关事项及年报信息和其他信用信息，请登录深圳市市场和质量监督管理委员会商事主体信用信息公示平台（网址：<http://www.szcredit.com.cn>）或扫描执照的二维码查询。
3. 商事主体须于每年1月1日-6月30日向商事登记机关提交上一年度的年度报告。商事主体应当按照《企业信息公示暂行条例》等规定向社会公示商事主体信息。



登记机关

2016 年 07 月 08 日





营业执照

统一社会信用代码 9144130076930728X6

名称	盐田伟捷(惠州)拖轮有限公司
类型	有限责任公司(中外合资)
住所	惠州大亚湾安惠大道丰华商务大厦8层801室
法定代表人	刘文光
注册资本	贰仟万元人民币
成立日期	2004年11月23日
营业期限	2004年11月23日 至 2024年11月22日
经营范围	港口拖轮拖带及顶推服务,系缆艇和码头系泊服务,海上救捞、海上拖带服务,船员服务,船员培训、码头水手培训,为中海壳牌提供拖轮(凭港口经营许可证书经营)。(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。) 〰



登记机关

2016 年 4 月 18 日





营业执照

统一社会信用代码 9144030077160964X3

名称 深圳大鹏伟捷拖轮有限公司
主体类型 有限责任公司（中外合资）
住所 深圳市龙岗区大鹏街道王母社区中山路19号101（仅限办公）
法定代表人 刘文光
成立日期 2005年03月30日

重要提示

- 1、商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
- 2、商事主体经营范围和许可审批项目等有关事项及年报信息和其他信用信息，请登录深圳市市场和质量监督管理委员会商事主体信用信息公示平台（网址<http://www.szcredit.com.cn>）或扫描执照的二维码查询。
- 3、商事主体须于每年1月1日-6月30日向商事登记机关提交上一年度的年度报告。商事主体应当按照《企业信息公示暂行条例》等规定向社会公示商事主体信息。



登记机关

2016 年02 月05 日



编号 320623000201607120049



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91320623559348112H (1/5)

名称 南通洋口港拖轮有限公司
类型 有限责任公司
住所 江苏洋口港经济开发区
法定代表人 陈兆忠
注册资本 8000万元整
成立日期 2010年08月04日
营业期限 2010年08月04日至2040年08月04日
经营范围 从事港口拖轮服务的港口经营；水上施救；国内劳务服务。（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）



登记机关



请于每年1月1日至6月30日履行年报公示义务

2016年 07月 09日



企业法人营业执照

注册号 440306103438721

名称 深圳市大铲湾拖轮有限公司

企业类型 有限责任公司

住所 深圳市宝安区西乡街道南端大铲湾港区口岸大楼208（办公场所）

法定代表人 叶忠孝

成立日期 二〇〇八年六月廿日

重要提示

- 1、经营范围：商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
- 2、注册资本：深圳市实行有限责任公司注册资本认缴登记制度。
- 3、信息查询：商事主体经营范围、出资情况、营业期限和许可审批项目等有关事项及年报信息和其他监管信息，请登录深圳市市场监督管理局临时信用信息平台（网址：www.szcredit.com.cn）查询。

登记机关 深圳市市场监督管理局



二〇一三年八月三十日



中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 粤B54656 车辆类型 小型普通客车

所有人 深圳盐田拖车有限公司

住址 深圳市盐田区盐田港海港大厦20层

品牌型号 金杯牌SY6521C52 使用性质 非营运

发动机号码 3R2 3392941

车辆识别代号 LSX8CAFHX5K036311

注册日期 2005-09-23 发证日期 2005-09-28

广东省深圳市公安局交通警察支队

中华人民共和国机动车行驶证副页

号牌号码 粤B54656 检验有效期至 2017年09月 粤B(99)

核定载质量 2750kg 准牵引总质量 1980kg

核定载客 15人 驾驶室共乘 2人

整备质量 2750kg 后轴钢板 10片

外廓尺寸 5235×1800×1980mm

检验合格至 2007年9月有效 粤B(01)

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 粤B50G29 车辆类型 轻型厢式货车

所有人 深圳盐田拖车有限公司

住址 广东省深圳市盐田区盐田港海港大厦20层

品牌型号 五十铃牌QL5042XHEWR 使用性质 非营运

发动机号码 39017099

车辆识别代号 LWLNRRHB57L024590

注册日期 2008-01-07 发证日期 2008-01-08

广东省深圳市公安局交通警察支队

中华人民共和国机动车行驶证副页

号牌号码 粤B50G29 车辆类型 轻型厢式货车

核定载质量 4925kg 准牵引总质量 2450kg

核定载客 15人 驾驶室共乘 2人

整备质量 4925kg 后轴钢板 10片

外廓尺寸 2230×1788×1980mm

检验合格至 2009年01月有效 粤B(01)

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 粤B·47682 车辆类型 小型普通客车

所有人 深圳盐田拖车有限公司

住址 深圳市盐田区盐田港海港大厦20层

品牌型号 江铃牌JMYLNA475200207 使用性质 非营运

发动机号码 4G69KH3296

车辆识别代号 JMYLNA475200207

注册日期 2007-11-19 发证日期 2007-11-19

广东省深圳市公安局交通警察支队

中华人民共和国机动车行驶证副页

号牌号码 粤B·47682 车辆类型 小型普通客车

所有人 深圳盐田拖车有限公司

检验合格至 2008年12月有效 粤B(01)

粤B47682 检验合格至 2008年12月有效 粤B(05)

粤B47682 检验有效期至 2010年11月 粤B(01)

粤B47682 检验有效期至 2011年11月 粤B(01)

粤B47682 检验有效期至 2017年11月 粤B(99)

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 粤B52360 车辆类型 小型普通客车

所有人 深圳大鹏伟捷拖车有限公司

住址 深圳市龙岗区大鹏街道王母社区中山路19号101

品牌型号 江铃牌HFC6470AH 使用性质 非营运

发动机号码 G4JS 51005716

车辆识别代号 LJ17VA20950707541

注册日期 2005-06-22 发证日期 2008-08-26

广东省深圳市公安局交通警察支队

中华人民共和国机动车行驶证副页

号牌号码 粤B52360 检验有效期至 2011年06月 粤B(01)

粤B52360 检验有效期至 2012年06月 粤B(01)

粤B52360 检验有效期至 2014年06月 粤B(04)

粤B52360 检验有效期至 2013年06月 粤B(04)

粤B52360 检验有效期至 2016年06月 粤B(99)

粤B52360 检验有效期至 2017年06月 粤B(99)

粤B52360 检验有效期至 2015年06月 粤B(04)

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 粤B56682 车辆类型 轿车
Plate No. Vehicle Type

所有人 深圳大鹏伟捷拖轮有限公司
Owner

住址 深圳市龙岗区大鹏街道王母社区中山路19号101
Address

品牌型号 捷达牌FV7190GDF 使用性质 非营运
Model Use Character

广东省深圳
市公安局交
通警察支队

发动机号码 AQH 033584
Engine No.

车辆识别代号 LFV3A31G53109121
VIN

注册日期 2005-11-24 发证日期 2008-08-26
Register Date Issue Date

检验记录 粤B56682 检验有效期至 2011年11月 粤B(01)

粤B56682 检验有效期至 2012年11月 粤B(02)

粤B56682 检验有效期至 2013年11月 粤B(04)

粤B56682 检验有效期至 2016年11月 粤B(99)

粤B56682 检验有效期至 2014年11月 粤B(04)

粤B56682 检验有效期至 2017年11月 粤B(99)

粤B56682 检验有效期至 2015年11月 粤B(04)

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 粤B54192 车辆类型 轿车
Plate No. Vehicle Type

所有人 深圳大鹏伟捷拖轮有限公司
Owner

住址 深圳市龙岗区大鹏街道王母社区中山路19号101
Address

品牌型号 雅阁牌HG7240 (ACCORD 2.4) 使用性质 非营运
Model Use Character

广东省深圳
市公安局交
通警察支队

发动机号码 K24A42500969
Engine No.

车辆识别代号 LNCCH567X52000995
VIN

注册日期 2005-02-01 发证日期 2008-08-26
Register Date Issue Date

中华人民共和国机动车行驶证副页

号牌号码 粤B54192 车辆类型 轿车
Plate No. Vehicle Type

总质量 1890kg 整备质量 1465kg
Gross Weight Curbed Weight

核定载质量 准牵引总质量
Rated Load Allowed Towing Mass

核定载客 粤B54192 检验有效期至 2018年02月 粤B(99)
Rated Passengers

核定载重 驾驶室乘员
Rated Load Cabin Occupants

后轴钢板 簧片数
Rear Axle Steel Springs

外廓尺寸 4814×1821×1463mm
Overall Dimensions

检验合格至 2009年02月 有效 粤B(01)
Inspected合格 Validity

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 粤L53532 车辆类型 中型普通客车
Plate No. Vehicle Type

所有人 盐田伟捷(惠州)拖轮有限公司
Owner

住址 广东省惠州市大亚湾澳头镇进港大道西路74
Address

使用性质 非营运 品牌型号 江铃全顺牌JX6547D-X
Use Character Model

广东省惠州
市公安局交
通警察支队

车辆识别代号 L1XBMC2E1070585
VIN

发动机号码 F7105812
Engine No.

注册日期 2014-07-23 发证日期 2014-07-24
Register Date Issue Date

号牌号码 粤L53532 档案编号 441301007467
Plate No. File No.

核定人数 15人 总质量 3510kg
Rated Persons Gross Weight

整备质量 2165kg 核定载质量
Curbed Weight Rated Load

外廓尺寸 5418×1974×2228mm 准牵引总质量
Overall Dimensions Allowed Towing Mass

备注 强制报废期止: 2034-07-23
Remarks

检验有效期至 2015年07月 粤L(01)
Inspected合格 Validity

44X00114009300

粤L53532 检验有效期至 2016年07月 粤L(99)

粤L53532 检验有效期至 2017年07月 粤L(99)

(66)7 第 20 号 8102 五座 蓝牌 粤L53532 号

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 粤L9H911 车辆类型 小型轿车
Plate No. Vehicle Type

所有人 盐田伟捷(惠州)拖轮有限公司
Owner

住址 广东省惠州市大亚湾澳头镇进港大道西路74号
Address

使用性质 非营运 品牌型号 雪佛兰牌SGM7162EAA1
Use Character Model

广东省惠州
市公安局交
通警察支队

车辆识别代号 LSGGG54E7E5155321
VIN

发动机号码 141761014
Engine No.

注册日期 2015-06-12 发证日期 2015-06-15
Register Date Issue Date

号牌号码 **粤L9H911** 档案编号 **441300412041**

核定载人数 **5人** 总质量 **2000kg**

整备质量 **1580kg** 核定载质量 **---**

外廓尺寸 **4869×1854×1472mm** 准牵引总质量 **---**

备 注 **---**

检验有效期至**2017年06月** 粤L(01)

检验记录 **汽油**

4 4 7 0 0 1 5 0 3 0 6 4 5 *

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 **粤B5A256** 车辆类型 **小型越野客车**

所有人 **深圳市骏联港航发展有限公司**

住 址 **广东省深圳市盐田区海盐路海港大厦2003室**

使用性质 **非营运** 品牌型号 **荣威牌CSA6171AC**

车辆识别代号 **LSJW34G39BJ014998**

发动机号码 **D010001701**

注册日期 **2012-12-12** 发证日期 **2012-12-12**

号牌号码 **粤B5A256** 档案编号 **440301358281**

核定载人数 **5人** 总质量 **2149kg**

整备质量 **1774kg** 核定载质量 **---**

外廓尺寸 **4676×1888×1765mm** 准牵引总质量 **---**

备 注 **---**

检验有效期至**2014年12月** 粤B(00)

检验记录 **---**

4 4 2 0 0 1 4 1 3 1 5 1 0 *

粤B5A256 检验有效期至**2016年12月** 粤B(04)

粤B5A256 检验有效期至**2018年12月** 粤B(0)

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 **苏FD8023** 车辆类型 **小型普通客车**

所有人 **南通洋口港拖轮有限公司**

住 址 **江苏省南通市如东县洋口港经济开发区**

使用性质 **非营运** 品牌型号 **尼桑牌ZN6494H2G4**

车辆识别代号 **LJNMF2G8AN074143**

发动机号码 **8623212**

注册日期 **2011-01-20** 发证日期 **2011-01-20**

江苏省南通市公安局交通巡逻警察支队

号牌号码 **苏FD8023** 档案编号 **320600070241**

核定载人数 **7人** 总质量 **2220kg**

整备质量 **1615kg** 核定载质量 **---**

外廓尺寸 **4949×1690×1875mm** 准牵引总质量 **---**

备 注 **---**

检验记录 **检验有效期至2013年01月** 苏F(00)

3 2 0 0 0 0 6 8 2 1 5 5 8 *

苏FD8023 检验有效期至**2015年01月** 苏F(1)

苏FD8023 检验有效期至**2017年01月** 苏F(02)

苏FD8023 检验有效期至**2018年01月** 苏F(99)

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 **苏FD7605** 车辆类型 **小型轿车**

所有人 **南通洋口港拖轮有限公司**

住 址 **江苏省南通市如东县洋口港经济开发区**

使用性质 **非营运** 品牌型号 **别克牌SGM7200EYA1**

车辆识别代号 **LSGGF59F5EH085626**

发动机号码 **140220390**

注册日期 **2014-05-12** 发证日期 **2014-05-12**

江苏省南通市公安局交通巡逻警察支队

号牌号码 苏FD7605 档案编号 320600779798

核定载人数 5人 总质量 2190kg

整备质量 1770kg 核定载质量

外廓尺寸 5005×1858×1500mm 准牵引总质量

备 注

检验有效期至2016年05月苏F(00)

检验记录

3200015243523

苏FD7605 检验有效期至2018年05月苏F(00)

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 苏FK5823 车辆类型 小型轿车

所有人 南通洋口港拖轮有限公司

住 址 江苏省南通市如东县洋口港经济开发区

使用性质 非营运 品牌型号 东风日产牌EQ7250AC

江苏省南通市公安局交通巡警支队

车辆识别代号 VIN LGBF1DE04AR259443

发动机号码 Engine No. 054079M

注册日期 Register Date 2010-08-25 发证日期 Issue Date 2010-08-25

号牌号码 苏FK5823 档案编号

核定载人数 5人 总质量 2060kg

整备质量 1582kg 核定载质量

外廓尺寸 4850×1795×1475mm 准牵引总质量

备 注

检验有效期至2012年08月苏F(01)

检验记录

3260004398717

苏FK5823 检验有效期至2014年08月苏F(1)

苏FK5823 检验有效期至2016年08月苏F(02)

苏FK5823 检验有效期至2017年08月苏F(99)

苏FK5823 检验有效期至2018年08月苏F(99)

南通洋口港拖轮有限公司

173206751420

FK5823

17年08月苏F

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 苏F0G423 车辆类型 小型普通客车

所有人 南通洋口港拖轮有限公司

住 址 江苏省南通市如东县洋口港经济开发区

使用性质 非营运 品牌型号 别克牌SGM6520ATA

江苏省南通市公安局交通巡警支队

车辆识别代号 VIN LSGUA84X8BE018812

发动机号码 Engine No. 110490031

注册日期 Register Date 2011-03-19 发证日期 Issue Date 2011-03-19

号牌号码 苏F0G423 档案编号 320600108987

核定载人数 7人 总质量 2470kg

整备质量 1840kg 核定载质量

外廓尺寸 5256×1878×1800mm 准牵引总质量

备 注

检验有效期至2013年03月苏F(00)

检验记录

327000529925

苏F0G423 检验有效期至2015年03月苏F(1)

苏F0G423 检验有效期至2017年03月苏F(0)

苏F0G423 检验有效期至2018年03月苏F(99)

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 粤B9101X 车辆类型 小型普通客车
Plate No. Vehicle Type

所有人 深圳市大铲湾港务有限公司
Owner

住址 广东省深圳市宝安区西乡街道新湾大铲湾港区口岸大楼20
Address

使用性质 非营运 品牌型号 东风牌 EQ6511A085
Use Character Model

广东省深圳 车辆识别代号 LG82LCA368Z018738
市公安局交 发动机号码 SGA9991
通警察支队 Register Date 2009-01-22 Issue Date 2009-01-23

号牌号码 粤B9101X 档案编号 440300065030

核定载人数 9人 总质量 2415kg

整备质量 1830kg 核定载质量

外廓尺寸 5115×1720×1960mm 准牵引总质量

备 注

检验有效期至2011年01月粤B(01)

检验记录

* 4 4 X 0 0 0 1 3 5 4 8 1 5 *

粤B9101X 检验有效期至2017年01月粤B(01)

粤B9101X 检验有效期至2016年01月粤B(04)

粤B9101X 检验有效期至2015年01月粤B(04)

粤B9101X 检验有效期至2018年01月粤B(03)

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140002000012
初次登记号 400100270

中华人民共和国海事局

登记项目

船名 南方明珠 曾用名
船籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 IMO编号
船舶种类 交通艇 船体材料 玻璃钢
造船地点 上海东海船舶修造厂
建成日期 1994-06-10 船舶价值 856.8857万元
尺度 总长 40.86 米; 型宽 7.4 米; 型深 3.3 米
吨位 总吨 306 净吨 81
主机种类 内燃机 数目 2 功率 530 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 2
船舶所有人及其地址 深圳市盐田港拖轮有限公司
深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2005室
船舶所有人法定代表人姓名 李选民
取得所有权日期 1994-12-31
140014906

船舶共有情况

发证机关及其编号

1400

中华人民共和国深圳海事局

船舶登记专用章

2002年 01月 15日

登记项目的变更

船舶所有人 从 深圳市盐田港拖轮有限公司
变更为: 深圳市盐田港拖轮有限公司
变更日期: 2004-08-10
所有人地址 从 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2005室
变更为: 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼
变更日期: 2004-08-10
法人代表 从: 李选民
变更为: 张明鸣
变更日期: 2005-04-25
法人代表 从: 张明鸣
变更为: 董亚明
变更日期: 2009-05-17
法人代表 从: 董亚明
变更为: 王仕远
变更日期: 2011-12-09

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140002900006
初次登记号 400100288

中华人民共和国海事局

登记项目

船名 盐田拖一 曾用名
船籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 IMO编号
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点 江苏省镇江船厂
建成日期 1993-05-10 船舶价值 29265.39万日元
尺度总长 35 米 型宽 10 米 型深 4.5 米
吨位总吨 354 净吨 106
主机种类 内燃机 数目 2 功率 2500 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 2
船舶所有人及其地址 深圳市盐田港拖轮有限公司
深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2009室
船舶所有人法定代表人姓名 李选民
取得所有权日期 1993-09-28
X60014900

船舶共有情况

发证机关及其编号

1400



2002年 01月 15日

登记项目的变更

船舶所有人 从 深圳市盐田港拖轮有限公司
变更为: 深圳盐田港拖轮有限公司
变更日期: 2004-05-10
所有人地址 从 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2009室
变更为: 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼
变更日期: 2004-05-10
法人代表 从: 李选民
变更为: 张明鸣
变更日期: 2006-04-25
法人代表 从: 张明鸣
变更为: 董亚明
变更日期: 2009-06-17
船舶呼号 变更为: NBDP
变更日期: 2011-12-28
法人代表 从: 董亚明
变更为: 王任远
变更日期: 2011-12-28

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140002000007
初次登记号 400100267

中华人民共和国海事局

登记项目

船名 船建二 曾用名
船舶港 原船舶港
船舶呼号 IMO编号
船舶种类 船体材料
造船地点 江苏盐城江都厂
建成日期 1993-08-28 船舶价值 25202.25万元
尺度总长 35 米; 型宽 10 米; 型深 4.5 米
吨位总吨 354 净吨 106
主机种类 柴油机; 数目 2; 功率 2500 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 2
船舶所有人及其地址 深圳市盐田港拖船有限公司
深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2002-2003室
船舶所有人法定代表人姓名 李连民
取得所有权日期 1993-08-28
X60014901

船舶共有情况

发证机关及其编号

1400

中华人民共和国深圳海事局

船舶登记专用章

2002年 01月 15日

登记项目的变更

船舶所有人 从 深圳市盐田港拖船有限公司
变更为: 深圳盐田港拖船有限公司
变更日期: 2004-05-10
所有人地址 从 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2002-2003室
变更为: 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼
变更日期: 2004-05-10
法人代表 从: 李连民
变更为: 张明鸣
变更日期: 2006-04-25
法人代表 从: 张明鸣
变更为: 董亚明
变更日期: 2009-03-17
法人代表 从: 董亚明
变更为: 王仕强
变更日期: 2011-01-21

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140002000010
初次登记号 400100314

中华人民共和国海事局

船舶共有情况

发证机关及其编号 1400 中华人民共和国 深圳海事局



2002年 01月 15日

登记项目

船名 盐港第五 曾用名 泉阳丸
船籍港 深圳 原船籍港 大阪
船舶呼号
IMO编号
船舶种类 渔船 船体材料 钢质
造船地点 日本全川造船株式会社
建成日期 1988-10-17 船舶价值 2.7亿日元
尺度总长 35 米; 型宽 9.60米; 型深 4.2 米
吨位总吨 333 净吨 99
主机种类 内燃机 数目 2 功率 2646 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 2
船舶所有人及其地址 深圳市盐田港渔业有限公司
深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2009室
船舶所有人法定代表人姓名 李选民
取得所有权日期 1998-08-06
X60014904

登记项目的变更

船舶所有人 从 深圳市盐田港渔业有限公司
变更为: 深圳盐田港渔业有限公司
变更日期: 2004-02-10
所有人地址 从 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2009室
变更为: 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼
变更日期: 2004-02-10
法人代表 从: 李选民
变更为: 张明鹏
变更日期: 2006-02-25
法人代表 从: 张明鹏
变更为: 董亚明
变更日期: 2009-06-17
法人代表 从: 董亚明
变更为: 王传强
变更日期: 2011-11-11

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140002000011
初次登记号 400100413

中华人民共和国海事局

船舶共有情况

发证机关及其编号

1400 中华人民共和国 深圳海事局

2002年 01月 15日

登记项目

船名 盐港轮六 曾用名
船籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 3224 IMO编号
船舶种类 货船 船体材料 钢质
造船地点 上海浦东长兴船务公司三井船厂
建成日期 2001-05-24 船舶价值 2078.8万
尺度 总长 35 米 型宽 9.8 米 型深 4.4 米
吨位 总吨 339 净吨 101
主机种类 内燃机 数目 2 功率 2942 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 2
船舶所有人及其地址 深圳市盐田港拖轮有限公司
深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2009室
船舶所有人法定代表人姓名 李连民
取得所有权日期 2001-06-05
X60014905

登记项目的变更

船舶所有人 从 深圳市盐田港拖轮有限公司
变更为: 深圳盐田港拖轮有限公司
变更日期: 2004-09-10
所有人地址 从 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2009室
变更为: 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼
变更日期: 2004-09-10
法人代表 从: 李连民
变更为: 张明
变更日期: 2006-04-25
法人代表 从: 张明
变更为: 张明
变更日期: 2009-06-17
法人代表 从: 董亚明
变更为: 董亚明
变更日期: 2011-01-21

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140003000030
初次登记号 140003000030

中华人民共和国海事局

登记项目

船名 盐港拖七 曾用名
船籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 IM0 编号
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点 江苏
建成日期 2003-04-10 船舶价值
尺度 总长 35.20 米 型宽 10.00 米 型深 4.40 米
吨位 总吨 365.00 净吨 109.00
主机种类 内燃机 数目 2 功率 2942.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 1
船舶所有人及其地址 深圳市盐田港拖轮有限公司
深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2009室
船舶所有人法定代表人姓名 李选民
取得所有权日期 2003-04-23
HX60015137

船舶共有情况

发证机关及其编号

1400 中华人民共和国深圳海事局

2009年 04月 29日

登记项目的变更

推进器数量 从 1
变更为:
变更日期: 2003-05-12
船舶所有人 从 深圳盐田港拖轮有限公司
变更为: 深圳盐田港拖轮有限公司
变更日期: 2004-05-10
所有人地址 从 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2009室
变更为: 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼
变更日期: 2004-05-10
法人代表 从 李选民
变更为: 张明鸣
变更日期: 2006-04-25
法人代表 从 张明鸣
变更为: 董黎明
变更日期: 2009-06-17
法人代表 从 董黎明
变更为: 王任强
变更日期: 2013-05-09

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 740014300000

中华人民共和国海事局

登记项目

船名 盐港拖八 曾用名
船籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 BEZY IMO编号
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点 广东浩粤船舶工业有限公司造船分公司
建成日期 2004-06-30 船舶价值
尺度 总长 39.41 米 型宽 10.00 米 型深 4.40 米
吨位 总吨 416.00 净吨 124.00
主机种类 内燃机 数目 2 功率 2942.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 2
船舶所有人及其地址 深圳市盐田港拖轮有限公司
深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2009室
船舶所有人法定代表人姓名 李逸民
取得所有权日期 2004-07-02
HX60015207

非共有船舶。

船舶共有情况

发证机关及其编号 1400 中华人民共和国深圳海事局

2004 年 07 月 15 日

登记项目的变更

船舶所有人 从 深圳市盐田港拖轮有限公司
变更为: 深圳盐田港拖轮有限公司
变更日期: 2004-08-10
所有人地址 从 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2009室
变更为: 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼
变更日期: 2004-08-10
法人代表 从: 李逸民
变更为: 张明鹏
变更日期: 2006-04-25
法人代表 从: 张明鹏
变更为: 童亚明
变更日期: 2009-06-17
法人代表 从: 童亚明
变更为: 王任远
变更日期: 2012-08-21

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140003000070
初次登记号 140003000070

中华人民共和国海事局

登记项目

船名 盐港拖九 曾用名
船籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 BR20 IMO编号
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点 山东蓬莱
建成日期 2003-12-25 船舶价值
尺度 总长 33.98 米; 型宽 10.00 米; 型深 4.50 米
吨位 总吨 377.00 净吨 113.00
主机种类 内燃机 数目 2 功率 2942.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 2
船舶所有人及其地址 深圳市盐田港拖轮有限公司
深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2009室
船舶所有人法定代表人姓名 李逸民
取得所有权日期 2003-12-22
X60015174

本共有船。

船舶共有情况

发证机关及其编号 1400 中华人民共和国深圳海事局

2003年12月29日

登记项目的变更

船舶所有人 从 深圳市盐田港拖轮有限公司
变更为: 深圳盐田港拖轮有限公司
变更日期: 2004-05-10
所有人地址 从 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼2003-2009室
变更为: 深圳市盐田区盐田港海港大厦20楼
变更日期: 2004-05-10
法人代表 从: 李逸民
变更为: 张明鸣
变更日期: 2006-04-25
法人代表 从: 张明鸣
变更为: 宣亚明
变更日期: 2008-06-17
法人代表 从: 宣亚明
变更为: 王任远
变更日期: 2012-08-21

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140005000010
初次登记号 140005000010

中华人民共和国海事局

登记项目

船名 盐港拖10 曾用名
船籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 BRZP IMO编号
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点 山东蓬莱 蓬莱市渤海造船有限公司
建成日期 2005-12-26 船舶价值
尺度总长 33.98 米; 型宽 10.00 米; 型深 4.50 米
吨位总吨 409 净吨 122
主机种类 内燃机 数目 2 功率 2942.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 2
船舶所有人及其地址 深圳盐田拖轮有限公司
深圳市盐田区盐田港海港大厦20层
船舶所有人法定代表人姓名 张明鸣
取得所有权日期 2006-01-06
X60015319

非共有船舶

船舶共有情况

发证机关及其编号

1400中华人民共和国深圳海事局

2006年 01月 23日

登记项目的变更

法人代表 从:张明鸣
变更为: 董亚明
变更日期: 2009-08-17

法人代表 从:董亚明
变更为: 王任远
变更日期: 2014-06-28

70

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140008000021
140008000021
初次登记号码

中华人民共和国海事局

06A0023741

登记项目

船名 盐田拖11 曾用名
船籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 BEZO IMO编号
船舶种类 拖船 船体材料 铝质
造船地点及造船厂 江苏镇江
江苏省镇江船厂有限责任公司 建成日期 2008-04-25
尺度总长 33.00 米, 型宽 11.60 米, 型深 5.36 米
吨位总吨 498 净吨 149
主机种类 内燃机 数目 2 总功率 3680.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 2
船舶所有人及其地址 深圳盐田拖轮有限公司
深圳市盐田区盐田港海港大厦20层
船舶所有人法定代表人姓名 张明鸣
取得所有权日期 2008-05-06

06A0023741

登记项目的变更

法人代表 从: 张明鸣
变更为: 董亚明
变更日期: 2009-06-17

法人代表 从: 董亚明
变更为: 王任远
变更日期: 2012-06-21

船舶共有情况

非共有船舶。

发证机关及其编号

1400中华人民共和国深圳海事局

2008 05 09
年 月 日

06A0023741

06A0023741

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 06A0023699
初次登记号码

中华人民共和国海事局

06A0023699

登记项目

船名 燕霞12 曾用名
船籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 3322 IMO编号
船舶种类 渔船 船体材料 玻璃钢
造船地点及造船厂 广东省江海区 建成日期 2007-01-20
江海区江隆船厂有限公司
尺度总长 33.00 米, 型宽 11.60 米, 型深 5.36 米
吨位总吨 499 净吨 149
主机种类 内燃机 数目 2 总功率 3680.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 2
船舶所有人及其地址 深圳益田拖轮有限公司
深圳市盐田区盐田港海港区20层
船舶所有人法定代表人姓名 张明鸣
取得所有权日期 2007-05-10

06A0023699

登记项目的变更

法人代表 从: 张明鸣
变更为: 董亚明
变更日期: 2009-06-17
法人代表 从: 董亚明
变更为: 王任远
变更日期: 2011-11-21

06A0023699

船舶共有情况

非共有船舶。

发证机关及其编号

14004 中华人民共和国深圳海事局

2007 年 05 月 16 日

06A0023699

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140010000035
初次登记号码 140010000035

中华人民共和国海事局

06A0024022

登记项目

船名 盐田拖15 曾用名
籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 HBD2 IAO编号
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点及造船厂 上海
建成日期 2010-05-20
上海港复兴船务公司三井船厂
尺度总长 35.30 米, 型宽 10.00 米, 型深 4.50 米
吨位总吨 378 净吨 113
主机种类 内燃机 数目 2 总功率 2942.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 2
船舶所有人及其地址 深圳盐田拖轮有限公司
深圳市盐田区盐田港海港大厦20层
船舶所有人法定代表人姓名 董亚明
取得所有权日期 2010-05-24

06A0024022

登记项目的变更

法人代表 从:董亚明
变更为:王仕远
变更日期:2012-08-21

船舶共有情况

非共有船舶。

发证机关及其编号



06A0024022

06A0024022

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140011000004

船舶识别号 140011000004

船舶识别号

中华人民共和国海事局

06A0024077

登记项目

盐田拖16

船名 盐田拖16 曾用名

船舶港 深圳 原船舶港

船舶呼号 -- IMO编号

船舶种类 拖船 船体材料 钢质

建造地点及造船厂 上海

上海港复兴船务公司 建成日期 2010-12-28

尺度总长 35.30 米, 型宽 10.00 米, 型深 4.50 米

吨位总吨 378 净吨 113

主机种类 内燃机 数量 2 总功率 2942.00 千瓦

推进器种类 螺旋桨 数量 2

船舶所有人及其地址 深圳盐田拖轮有限公司

深圳市盐田区盐田港海港大厦20层

船舶所有人法定代表人姓名 童亚明

取得所有权日期 2011-01-04

06A0024077

登记项目的变更

法人代表 从: 童亚明
变更为: 王任远
变更日期: 2012-08-21



06A0024077

船舶共有情况

非共有船舶。

1400中华人民共和国海事局

发证机关及其编号



2011 01 17
年 月 日

06A0024077

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140013000125

初次登记号码 140013000125

船舶识别号 CN20124910300

中华人民共和国海事局

06A0023916

登记项目

船名 盐田拖17 曾用名

船籍港 深圳 原船籍港

船舶呼号 SPYV IMO编号

船舶种类 拖船 船体材料 钢质

造船地点及造船厂 江苏镇江 江苏省镇江船厂(集团)有限公司

建成日期 2013-07-10

尺度总长 39.20 米, 型宽 11.00 米, 型深 5.00 米

吨位总吨 476 净吨 142

主机种类 内燃机 数目 2 总功率 4420.00 千瓦

推进器种类 螺旋桨 数目 2

船舶所有人及其地址 深圳盐田拖轮有限公司

深圳市盐田区盐田港海港大厦20层

船舶所有人法定代表人姓名 王任远

取得所有权日期 2013-07-24

06A0023916

非共有船舶。

船舶共有情况

登记项目的变更

发证机关及其编号 1400中华人民共和国深圳海事局



06A0023916

06A0023916

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140013000160

初次登记号码 140013000160

船舶识别号: CH20126786616

中华人民共和国海事局

06A0023923

登记项目

船名 盐田拖18 曾用名

船籍港 深圳 原船籍港

船舶呼号 BEY2 IMO编号

船舶种类 拖船 船体材料 钢质

造船地点及造船厂 江苏镇江 江苏省镇江船厂(集团)有限公司

建成日期 2013-10-18

尺度总长 39.20 米, 型宽 11.00 米, 型深 5.00 米

吨位总吨 476 净吨 142

主机种类 内燃机 数目 2 总功率 4420.00 千瓦

推进器种类 螺旋桨 数目 2

船舶所有人及其地址 深圳盐田拖轮有限公司

深圳市盐田区盐田港海港大厦20层

船舶所有人法定代表人姓名 王任远

取得所有权日期 2013-10-29

06A0023923

登记项目的变更

非共有船舶。

船舶共有情况

发证机关及其编号 1400 中华人民共和国深圳海事局



06A0023923

06A0023923

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 090406000015

初次登记号 160006550002

中华人民共和国海事局

登记项目

船名 惠港恒1 曾用名
船籍港 惠州 原船籍港 烟台
船舶呼号 BRZY IMO编号
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点 山东蓬莱 蓬莱市渤海造船有限公司
建成日期 2006-01-21 船舶价值
尺度总长 35.00 米; 型宽 11.00 米; 型深 4.70 米
吨位总吨 431 净吨 129
主机种类 内燃机 数量 2 功率 2045.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数量 2
船舶所有人及其地址 烟台威杰斯莫威(惠州)拖轮有限公司
惠州市大亚湾港口大道大亚湾74号
船舶所有人法定代表人姓名 黄其志
取得所有权日期 2006-02-05

船舶共有情况



发证机关及其编号

090407号 中华人民共和国海事局



2006年 02月 07日

40060112507

登记项目的变更

经营人法人代表 从: 梁...
变更为: 王任远
变更日期: 2006-06-15

法人代表 从: 梁...
变更为: 王任远
变更日期: 2006-06-15

船舶经营人 从: 益德顺达(惠州)船务有限公司
变更为: 益德顺达(惠州)船务有限公司
变更日期: 2006-06-15

船舶所有人 从: 益德顺达(惠州)船务有限公司
变更为: 益德顺达(惠州)船务有限公司
变更日期: 2006-06-15

船舶所有人地址 从: 惠州市大亚湾头镇港大道西路74号

变更为: 惠州市大亚湾安惠大道丰华商务大厦8层801
变更日期: 2016-04-15

法人代表 从: 王任远
变更为: 刘文光
变更日期: 2016-04-15

抵押情况



0060112507

船舶照片

马克照片



中华人民共和国
船舶所有权登记证书



登记号码 090406000056

初次登记号 090406000088

中华人民共和国海事局

登记项目

船名 惠裕拖2 曾用名
船籍港 惠州 原船籍港
船舶呼号 BRXQ IMO编号
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点 惠来市 惠来市海通船务有限公司
建成日期 2006-03-31 船舶价值
尺度总长 35.00 米; 型宽 11.00 米; 型深 4.70 米
吨位总吨 431 净吨 129
主机种类 内燃机 : 数量 2 : 功率 2646.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 3
船舶所有人及其地址 惠州海通船务有限公司
惠州市大亚湾经济技术开发区西24号
船舶所有人法定代表人姓名 黄发生
取得所有权日期 2006-04-13

船舶共
情况



0904中华人民共和国海事局

发证机关及其编号

2006年 04月 19日

登记项目的变更

船舶法人代表 从: 王任远
变更为: 王任远
变更日期: 2007-05-08

船舶代表 从: 周宝生
变更为: 王任远
变更日期: 2007-05-08

船舶所有人 从: 惠州威达东兴轮(惠州)船务有限公司
变更为: 惠州威达(惠州)船务有限公司
变更日期: 2008-06-11

船舶所有人 从: 惠州威达东兴轮(惠州)船务有限公司
变更为: 惠州威达(惠州)船务有限公司
变更日期: 2008-06-11
船舶所有人地址 从: 惠州市大亚湾头镇港大道西路74号
变更为: 惠州市大亚湾头镇港大道西路74号
变更日期: 2016-04-13

法人代表 从: 王任远
变更为: 刘文光
变更日期: 2016-04-13

抵押情况

47050112144



马克照片

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 090406000088

初次登记号 090406000088



中华人民共和国海事局

登记项目

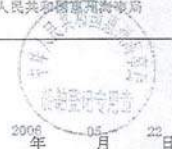
船名 高瑞轮3 曾用名
船籍港 惠州 原船籍港
船舶呼号 BRRR IMO编号
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点 山东蓬莱 蓬莱市海梅造船有限公司
建成日期 2006-04-27 船舶价值 --
尺度 总长 30.00 米; 型宽 11.00 米; 型深 4.50 米
吨位 总吨 372 净吨 111
主机 种别 内燃机 数量 2 功率 1470.00 千瓦
推进器 种类 螺旋桨 数量 2
船舶所有人及其地址 达可威杰斯麦斯(惠州)拖轮有限公司
惠州市大亚湾头进港大道西路14号
船舶所有人法定代表人姓名 梁宴生
取得所有权日期 2006-05-14

船舶共有情况



0904中华人民共和国惠州海事局

发证机关及其编号



登记项目的变更

法定代表人 从: 姜文
变更为: 王任远
变更日期: 2016-04-13

法人代表 从: 姜文
变更为: 王任远
变更日期: 2016-04-13

注册人 从: 益阳港务局(惠州)拖轮有限公司
变更为: 益阳港务局(惠州)拖轮有限公司
变更日期: 2016-04-13

所有人 从: 益阳港务局(惠州)拖轮有限公司
变更为: 益阳港务局(惠州)拖轮有限公司
变更日期: 2016-04-13

船舶所有人地址 从: 惠州市大亚湾霞涌大道西74号
变更为: 惠州市大亚湾霞涌大道西74号
变更日期: 2016-04-13

法人代表 从: 王任远
变更为: 刘文范
变更日期: 2016-04-13

抵押情况



40060112113



马克照片

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码



中华人民共和国海事局

登记项目

船名 深圳湾 曾用名 -----
船籍港 深圳 原船籍港 -----
船舶呼号 ----- IMO 编号 -----
船舶种类 工作艇 船体材料 钢质
造船地点 山东蓬莱 建造单位 蓬莱市德安造船有限公司
建成日期 2006-07-10 船舶价值 -----
尺度总长 11.87 米 宽 1.50 米 吃水 0.2 米
吨位总吨 27 净吨 6
主机种类 内燃机 功率 2 千瓦 273.00 千瓦
主 机 牌 号 ----- 出厂日期 ----- 使用年限 -----
推进器种类 螺旋桨 材料 -----
船舶所有人及其地址 深圳大鹏威杰斯集装箱代理有限公司
深圳市龙岗区大鹏镇迎宾路6号大鹏宾馆3号楼301室
负责人 姜爱生
船舶所有人法定代表人姓名 姜爱生
取得所有权日期 2006-07-12

船舶共有情况



发证机关及其编号

1400中华人民共和国深圳海事局

2006 年 07 月 12 日

ADD70063707

登记项目的变更
船舶经营人 从: 深圳大鹏湾海产贸易有限公司 变更为: 深圳大鹏湾海产贸易有限公司 变更日期: 2008-08-14 船舶所有人地址 从: 深圳市龙岗区大鹏镇迎宾路6号大鹏宾馆3号楼301室 变更为: 深圳市龙岗区大鹏镇王母社区中山路19号101 变更日期: 2008-08-14 船舶所有人 从: 深圳大鹏湾海产贸易有限公司 变更为: 深圳大鹏湾海产贸易有限公司 变更日期: 2008-08-14 船舶所有人地址 从: 深圳市龙岗区大鹏镇迎宾路6号大鹏宾馆3号楼301室 变更为: 深圳市龙岗区大鹏镇王母社区中山路19号101 变更日期: 2008-08-14 法人代表 从: 蔡宝生 变更为: 王任远 变更日期: 2008-08-14 中华人民共和国深圳海事局 法人代表 从: 王任远 变更为: 刘文光 变更日期: 2016-04-05

抵押情况

ADD70053707



中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140005000001
初次登记号 140005000001



中华人民共和国海事局

登记项目

船名 大昌 曾用名
船籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 38227 IMO编号
船舶种类 板船 船体材料 钢质
造船地点 山东威海 威海市瑞德托运有限公司
建成日期 2008-08-16 船舶价值
尺度总长 12.00 米 型宽 3.00 米 型深 1.50 米
吨位总吨 450 净吨 145
主机种类 柴油机 数量 1 功率 145
推进器种类 螺旋桨 数量 1
船舶所有人及其地址 深圳大昌瑞德托运有限公司
深圳市龙岗区大鹏街道大鹏社区大鹏路101号
船舶所有人法定代表人姓名 周志坚
取得所有权日期 2008-08-16

船舶共有情况



发证机关及其编号 140005000001

2008 年 07 月 10 日

登记项目的变更

船舶所有人 从:深圳大鹏威杰斯拖船有限公司
变更为: 深圳大鹏威杰斯拖船有限公司

变更日期: 2008-08-14

船舶经营人地址 从:深圳市龙岗区大鹏街道迎宾路6号大鹏宾馆3
号楼901室

变更为: 深圳市龙岗区大鹏街道王母社区中山路19号

101

变更日期: 2008-08-14

船舶所有人 从:深圳大鹏威杰斯拖船有限公司
变更为: 深圳大鹏威杰斯拖船有限公司

变更日期: 2008-08-14

船舶所有人地址 从:深圳市龙岗区大鹏街道迎宾路6号大鹏宾馆3
号楼901室

变更为: 深圳市龙岗区大鹏街道王母社区中山路19号

101

变更日期: 2008-08-14

法人代表 从: 梁建生
变更为: 王任远
变更日期: 2008-08-14



法人代表 从: 王任远
变更为: 刘文亮
变更日期: 2010-04-05



抵押情况

0000015388



马克照片

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 10006000084
初次登记号 14006000004



中华人民共和国海事局

登记项目

船名 大鹏湾 曾用名
船籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 8885 IMO编号
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点 山东蓬莱 蓬莱市瑞利造船有限公司
建成日期 2006-05-12 船舶价值
尺度总长 33.00 米 型宽 11.00 米 型深
吨位总吨 485 净吨
主机种类 柴油机 数量 2 功率 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数量 2
船舶所有人及其地址 深圳大鹏湾拖船有限公司
深圳龙岗区大鹏街道海路6号大鹏湾第3号楼301室
船舶所有人法定代表人姓名 李章全
取得所有权日期 2006-05-22

船舶共有情况

发证机关及其编号 1430号中华人民共和国深圳海事局

2010年 06月 12日

登记项目的变更

船舶经营人 从:深圳大鹏威泰斯集装箱有限公司
变更为:深圳大鹏威泰斯集装箱有限公司

变更日期: 2008-08-14

船舶经营人地址 从:深圳市龙岗区大鹏镇连兴路6号大鹏宾馆3
号楼301室

变更为: 深圳市龙岗区大鹏镇连兴路6号大鹏宾馆3
号楼301室

101

变更日期: 2008-08-14

船舶所有人 从:深圳大鹏威泰斯集装箱有限公司

变更为: 深圳大鹏威泰斯集装箱有限公司

变更日期: 2008-08-14

船舶所有人地址 从:深圳市龙岗区大鹏镇连兴路6号大鹏宾馆3
号楼301室

101

变更日期: 2008-08-14

法人代表

从: 姜海生

变更为: 王存冠

变更日期: 2008-08-14

法定代表人

从: 姜海生

变更为: 刘文亮

变更日期: 2010-04-05

抵押情况

□ X60015300



马克照片

L1

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 060311000019

初次登记号码 060311000019

船舶识别号: CN20105049239

中华人民共和国海事局

06A 0269549

登记项目

船名 洋口线1 曾用名 --
船籍港 南通 原船籍港 --
船舶呼号 -- IMO编号 --
船舶种类 工作船 船体材料 钢质
造船地点及造船厂 浙江舟山
浙江凯灵船厂(舟山四八零六工厂) 建成日期 2011-04-15
尺度总长 15.00 米,型宽 5.00 米,型深 2.60 米
吨位总吨 47 净吨 14
主机种类 内燃机 数目 2 总功率 480.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数目 2
船舶所有人及其地址 南通洋口港拖轮有限公司
南通洋口港拖轮有限公司
船舶所有人法定代表人姓名 胡广林
取得所有权日期 2011-04-25

06A0269549

登记项目的变更

法人代表

从:胡广林
变更为:傅亮忠
变更日期:2018-08-29
船舶登记专用章

06A 0269549



马克照片

06A 0269549

62

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 060311000021
初次登记号码 060311000021
船舶识别号: CN20106875614

中华人民共和国海事局

06A 0269551

登记项目

船名 洋口缆2 曾用名 --
船籍港 南通 原船籍港 --
船舶呼号 -- IMO编号 --
船舶种类 工作船 船体材料 钢质
造船地点及造船厂 浙江舟山
浙江凯灵船厂(舟山四八零六工厂) 建成日期 2011-04-15
尺度 总长 15.00 米, 型宽 5.00 米, 型深 2.60 米
吨位 总吨 47, 净吨 14
主机种类 内燃机, 数目 2, 总功率 480.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨, 数目 2
船舶所有人及其地址 南通洋口港拖轮有限公司
江苏洋口港经济开发区
船舶所有人法定代表人姓名 胡广林
取得所有权日期 2011-04-25

06A0269551

登记项目的变更

法人代表 胡广林
变更为: 陈兆忠
变更日期: 2016-08-29
船舶登记专用章

06A 0269551



马克照片

06A 0269551

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 060311000011

初次登记号码 060311000011

中华人民共和国海事局

06A 0269541

登记项目

船名 洋口拖1 曾用名

船籍港 南通 原船籍港

船舶呼号 BHLL IMO编号

船舶种类 拖船 船体材料 钢质

造船地点及造船厂 浙江舟山

浙江凯灵船厂 建成日期 2011-02-22

尺度总长 38.10 米, 型宽 11.00 米, 型深 5.00 米

吨位总吨 494 净吨 148

主机种类 内燃机 数目 2 总功率 3680.00 千瓦

推进器种类 其它 数目 2

船舶所有人及其地址 南通洋口港拖轮有限公司

江苏洋口港经济开发区

船舶所有人法定代表人姓名 胡广林

取得所有权日期 2011-03-23

06A0269541

登记项目的变更

法人代表

胡广林

变更为: 陈兆忠

变更日期: 2016-08-29

船舶登记专用章

06A 0269541



马克照片

06A 0269541

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 060311000012
初次登记号码 060311000012

中华人民共和国海事局

06A 0269542

登记项目

船名 洋口拖2 曾用名
船籍港 南通 原船籍港
船舶呼号 BHLL2 IMO编号
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点及造船厂 浙江舟山
浙江凯灵船厂 建成日期 2011-02-22
尺度总长 38.10 米, 型宽 11.00 米, 型深 5.00 米
吨位总吨 494 , 净吨 148
主机种类 内燃机 , 数目 2 , 总功率 3680.00 千瓦
推进器种类 其它 , 数目 2
船舶所有人及其地址 南通洋口港拖轮有限公司
江苏洋口港经济开发区
船舶所有人法定代表人姓名 胡广林
取得所有权日期 2011-03-23

06A 0269542

登记项目的变更

法人代表

胡广林
变更为: 陈兆忠
变更日期: 2016-08-29
船舶登记专用章

06A 0269542



马克照片

06A 0269542

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 060311000014

初次登记号码 060311000014

中华人民共和国海事局

06A 0269544

登记项目

船名 洋口拖3 曾用名

船籍港 南通 原船籍港

船舶呼号 BHLL3 IMO编号

船舶种类 拖船 船体材料 钢质

造船地点及造船厂 上海

上海港复兴船务公司三林船厂 建成日期 2011-03-31

尺度总长 38.60 米, 型宽 11.60 米, 型深 5.00 米

吨位总吨 595 , 净吨 178

主机种类 内燃机 , 数目 2 , 总功率 4420.00 千瓦

推进器种类 螺旋桨 , 数目 2

船舶所有人及其地址 南通洋口港拖轮有限公司

江苏洋口港经济开发区

船舶所有人法定代表人姓名 胡广林

取得所有权日期 2011-04-02

06A0269544

登记项目的变更

法人代表

从 胡广林 南通海安
变更为: 陈兆忠
变更日期: 2016-08-29
船舶登记专用章

06A 0269544



马克照片

06A 0269544

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 060311000023

初次登记号码 060311000023

船舶识别号: CN20101404905

中华人民共和国海事局

06A 0269554

登记项目

船名 洋口拖4 曾用名

船籍港 南通 原船籍港

船舶呼号 BHLL4 IMO编号

船舶种类 拖船 船体材料 钢质

造船地点及造船厂 上海三林船厂

上海港复兴船务公司三林船厂 建成日期 2011-05-17

尺度总长 38.60 米, 型宽 11.60 米, 型深 5.00 米

吨位总吨 595 净吨 178

主机种类 内燃机 数目 2 总功率 4420.00 千瓦

推进器种类 螺旋桨 数目 2

船舶所有人及其地址 南通洋口港拖轮有限公司

江苏洋口港经济开发区

船舶所有人法定代表人姓名 胡广林

取得所有权日期 2011-05-18

06A0269554

登记项目的变更

法人代表

变更为: 陈兆忠
变更日期: 2016-08-29
船舶登记专用章

06A 0269554



马克照片

06A 0269554

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140008000034
初次登记号码 140008000034

中华人民共和国海事局

06A0023753

登记项目

船名 宝安拖1 曾用名
船籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 IMO编号
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点及造船厂 江苏镇江 江苏省镇江船厂有限责任公司 建成日期 2008-05-19
尺度总长 36.20 米, 型宽 9.80 米, 型深 4.40 米
吨位总吨 371 , 净吨 111
主机种类 内燃机 , 数目 2 , 总功率 2942.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨 , 数目 2
船舶所有人及其地址 深圳市大铲湾拖轮有限公司
深圳市宝安区西乡街道南端大铲湾港区口岸大楼208
船舶所有人法定代表人姓名 张功平
取得所有权日期 2008-06-25

06A0023753

抵押情况

抵押登记号: DY1400120027
抵押人: 深圳市大铲湾拖轮有限公司
抵押权人: 北京银行股份有限公司深圳分行
债权数额: 10000000.00元
受信期限: 从2012-11-01至2013-11-01
抵押登记日期: 2012-11-09

该船舶于2014-09-01注销DY1400120027抵押权证书

06A0023753



马克照片

06A0023753

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140008000143
初次登记号码 140008000143

中华人民共和国海事局

06A0023704

登记项目

船名 宝安拖2 曾用名
船籍港 深圳 原船籍港
船舶呼号 IMO编号
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点及造船厂 江苏镇江
江苏省镇江船厂有限责任公司 建成日期 2008-10-31
尺度总长 36.20 米, 型宽 9.80 米, 型深 4.40 米
吨位总吨 371 , 净吨 111
主机种类 内燃机 , 数目 2 , 总功率 2942.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨 , 数目 2
船舶所有人及其地址 深圳市大铲湾拖轮有限公司
深圳市宝安区西乡街道南端大铲湾港区口岸大楼208
船舶所有人法定代表人姓名 张功平
取得所有权日期 2008-11-24

06A0023704

登记项目的变更

法人代表 从: 张功平
变更为: 周鹏
变更日期: 2011-06-01
法人代表 从: 周鹏
变更为: 叶忠孝
变更日期: 2013-10-30
船舶长度 从: 36.20
变更为: 36.60
变更日期: 2013-12-25

06A0023704



马克照片

06A0023704

中华人民共和国
船舶所有权登记证书

登记号码 140013000155

初次登记号码 140013000155

船舶识别号: CN20136109567

中华人民共和国海事局

06A0023921

登记项目

船名 宝安拖5 曾用名

船籍港 深圳 原船籍港

船舶呼号 IMO编号

船舶种类 拖船 船体材料 钢质

造船地点及造船厂 江苏镇江 江苏省镇江船厂(集团)有限公司

建成日期 2013-09-16

尺度总长 37.70 米, 型宽 10.00 米, 型深 4.50 米

吨位总吨 397 净吨 119

主机种类 内燃机 数目 2 总功率 2942.00 千瓦

推进器种类 螺旋桨 数目 2

船舶所有人及其地址 深圳市大铲湾拖轮有限公司

深圳市宝安区西乡街道南端大铲湾港区口岸大楼208

船舶所有人法定代表人姓名 叶忠孝

取得所有权日期 2013-10-15

06A0023921

登记项目的变更

船舶呼号 从: 一一
变更为: BRWE
变更日期: 2013-12-04

06A0023921

抵押情况

抵押登记号: DY1400150001
抵押人: 深圳市大铲湾拖轮有限公司
抵押权人: 交通银行股份有限公司深圳中心区支行
债权数额: 30000000.00元
受偿期限: 依照合同约定
抵押登记日期: 2014-12-26

该船舶于2016-11-14注销DY1400150001抵押权证书

06A0023921



马克照片

06A 0023921

中华人民共和国 船舶所有权登记证书

登记号码 140015000087

初次登记号码 140015000087

船舶识别号 CN20147825472

中华人民共和国海事局

11A 0051245

登记项目

船名 宝安拖6 曾用名 --
船籍港 深圳 原船籍港 --
船舶呼号 BRKW IMO编号 --
船舶种类 拖船 船体材料 钢质
造船地点及造船厂 江苏镇江
江苏省镇江船厂(集团)有限公司 建成日期 2015-03-16
尺度总长 37.70 米, 型宽 10.00 米, 型深 4.50 米
吨位总吨 397 净吨 119
主机种类 内燃机 数量 2 总功率 2942.00 千瓦
推进器种类 螺旋桨 数量 2
船舶所有人及其地址 深圳市大铲湾拖轮有限公司
深圳市宝安区西乡街道南端大铲湾港区口岸大楼208
船舶所有人法定代表人姓名 叶忠孝
取得所有权日期 2015-05-01

11A 0051245



马克照片

11A 0051245

深圳市盐田港股份有限公司

承 诺 函

北京中企华资产评估有限责任公司：

因股权转让事宜，我单位委托你公司对该经济行为所涉及的深圳盐田拖轮有限公司股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构独立、客观、公正地进行资产评估，我单位承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 一、 资产评估所对应的经济行为符合国家规定，并已经得到批准；
- 二、 纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；
- 三、 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；
- 四、 所提供的资产评估情况公示资料真实、完整。

深圳市盐田港股份有限公司(印章)

法定代表人 (签字)



2017 年 9 月 27 日

深圳盐田拖轮有限公司

承 诺 函

北京中企华资产评估有限责任公司：

因股权转让事宜，深圳市盐田港股份有限公司委托你公司对该经济行为所涉及的深圳盐田拖轮有限公司股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构独立、客观、公正地进行资产评估，我单位承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 一、 资产评估所对应的经济行为符合国家规定，并已经得到批准；
- 二、 所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项如实充分揭示；
- 三、 所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、完整、合理；
- 四、 纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；
- 五、 纳入资产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；
- 六、 纳入资产评估范围的资产在评估基准日至资产评估报告提交日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；
- 七、 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；
- 八、 所提供的资产评估情况公示资料真实、完整。

深圳盐田拖轮有限公司(印章)

法定代表人(签字)



2017 年 9 月 27 日

资产评估师承诺函

深圳市盐田港股份有限公司：

受你单位的委托，我们对你单位拟实施股权收购行为所涉及的深圳盐田拖轮有限公司股东全部权益价值，以 2017 年 5 月 31 日为基准日进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

- 一、具备相应的执业资格；
- 二、评估对象和评估范围与资产评估委托合同的约定一致；
- 三、对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实；
- 四、根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法；
- 五、充分考虑了影响评估价值的因素；
- 六、评估结论合理；
- 七、评估工作未受到干预并独立进行。

资产评估师：郑晓芳



郑晓芳

资产评估师：王爱柳



王爱柳

2017 年 9 月 27 日



资产评估
资格证书
(副本)

京财企【2006】2553号

批准文号:
批准机关:
证书编号:
发证时间:



机构名称	北京中企华资产评估有限责任公司	
首席合伙人 (法定代表人、 分支机构负责人)	权忠光	
资产评估范围:	单项资产评估、资产组合评估、企业价值评估、其他资产评估,以及相关的咨询业务。	

序列号: 00010618

中华人民共和国财政部印制



证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准 北京

中企华资产评估有限责任公司 从事证券、期货相关评估业务。

批准文号：财企[2008]360号 证书编号：0100011004

发证时间：二〇〇八年十二月

序列号：0000026





营业执照

(副本) (3-1)

统一社会信用代码 91110101633784423X

名称 北京中企华资产评估有限责任公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住所 北京市东城区青龙胡同35号
法定代表人 权忠光
注册资本 1000万元
成立日期 1996年12月16日
营业期限 1996年12月16日至 2046年12月15日
经营范围 从事各类单项资产评估、企业整体资产评估、市场所需的其他资产评估或者项目评估;探矿权和采矿权评估;经济信息咨询;财务咨询;劳务服务;从事产权经纪业务。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



在线扫码获取详细信息

登记机关



2017 年 03 月 31 日

提示: 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：郑晓芳

性别：女

登记编号：36000014



单位名称：北京中企华资产评估有
限责任公司广东分公司



初次登记时间：2001-08-23

年检信息：通过

(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：

打印时间：2017年3月26日



资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：王爱柳

性别：女

登记编号：47120021



单位名称：北京中企华资产评估有
限责任公司广东分公司



初次登记时间：2012-08-13

年检信息：通过

(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：



打印时间：2017年3月26日

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准

官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>

现金流量表
评估基准日:2017年5月31日

被评估单位名称：深圳盐田拖轮有限公司

单位：人民币元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-5月	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续年度
一、营业收入	163,956,928.62	169,827,017.33	163,854,767.30	63,700,805.11	99,554,496.44	158,484,291.52	158,606,933.03	158,606,933.03	158,606,933.03	158,606,933.03	
减：营业成本	105,269,038.21	103,169,329.35	105,050,500.11	41,114,932.87	71,800,616.65	111,402,352.85	118,389,039.34	124,598,982.89	126,543,592.18	127,788,301.24	
营业税金及附加	43,731.52	32,618.67	162,894.25	-	163,201.18	160,338.57	160,412.16	160,412.16	160,412.16	160,412.16	
销售费用	515,363.51	166,228.00	93,836.00	33,177.00	228,031.48	253,574.87	253,771.09	253,771.09	253,771.09	253,771.09	
管理费用	9,656,433.99	9,661,423.45	9,360,356.25	4,318,056.29	6,908,497.73	11,513,314.22	11,856,937.06	12,210,072.86	12,567,245.36	12,934,990.21	
财务费用	714,972.64	-1,025,308.38	-1,833,516.90	-451,698.97	19,910.90	31,696.86	31,721.39	31,721.39	31,721.39	31,721.39	
资产减值损失	0.00	0.00	926,734.00	0.00							
投资收益	15,543,901.78	12,904,031.48	13,151,857.65	1,995,955.02							
二、营业利润	63,302,290.53	69,726,757.72	62,245,851.24	20,682,292.94	20,434,238.50	35,123,014.15	27,915,051.99	21,351,972.64	19,050,190.85	17,437,736.94	
加：营业外收入	775,758.09	419,829.00	0.00	0.00	-	-	5,672,465.32	-	-	-	
减：营业外支出	13,300.30	10,844.00	18,977.04	32,000.00	-	-	-	-	-	-	
三、利润总额	64,064,748.32	70,135,742.72	62,226,874.20	20,650,292.94	20,434,238.50	35,123,014.15	33,587,517.31	21,351,972.64	19,050,190.85	17,437,736.94	22,838,981.89
所得税	19,02%	20.43%	19.75%	22.62%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
减：所得税	12,188,082.46	14,329,470.71	12,290,851.06	4,671,763.36	5,599,369.50	8,780,753.54	8,396,879.33	5,337,993.16	4,762,547.71	4,359,434.24	5,709,745.47
净利润	51,876,665.86	55,806,272.01	49,936,023.14	15,978,529.58	14,834,869.00	26,342,260.61	25,190,637.98	16,013,979.48	14,287,643.14	13,078,302.70	17,129,236.42
四、息税前利润	53,260,078.50	56,025,086.07	49,950,920.04	15,978,529.58	14,834,869.00	26,342,260.61	25,190,637.98	16,013,979.48	14,287,643.14	13,078,302.70	17,129,236.42
加：折旧					10,120,885.79	15,330,767.99	20,617,553.19	25,094,518.47	25,241,466.92	24,628,002.61	19,226,757.66
摊销					15,816.00	22,682.78	22,406.00	22,406.00	22,406.00	22,406.00	22,406.00
减：资本性支出					326,600.00	323,500.00	90,007,440.00	441,677.00	25,706,710.00	141,800.00	25,268,493.56
营运资本增加额					-5,464,574.94	-2,439,711.63	-638,532.50	-626,916.33	-555,176.64	-552,545.94	-
六、企业自由现金流量					30,109,545.73	43,811,923.01	-43,538,310.33	41,316,143.28	14,399,982.70	38,139,457.25	10,109,906.52
七、折现率					12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%
折现期					0.29	1.08	2.08	3.08	4.08	5.08	
折现系数					0.97	0.88	0.78	0.70	0.62	0.55	4.42
折现值					29,206,259.36	38,554,492.25	-33,959,882.06	28,921,300.30	8,927,989.27	20,976,701.49	44,685,786.82
八、企业自由现金流量折现值					137,312,647.43						
九、溢余资产					142,547,830.68						
十、非经营性资产价值					-13,082,324.09						
十一、股权投资资产价值					172,008,683.00						
十二、企业整体价值					438,286,837.02						
十三、有息债务											
十四、股东全部权益价值					438,286,837.02						

被评估单位填表人：叶杰青
填表日期：2017年9月11日

共1页，第1页

评估人员：王爱柳

现金流量表

评估基准日:2017年5月31日

被评估单位名称：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-5月	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续年度
一、营业收入	20,509,025.74	22,307,723.45	23,322,466.94	10,399,664.05	15,265,566.76	25,541,644.13	25,541,644.13	25,541,644.13	25,541,644.13	25,541,644.13	25,541,644.13
减：营业成本	13,277,128.92	14,566,752.54	14,008,800.08	6,331,086.39	10,636,501.16	13,349,423.78	12,087,435.11	12,372,114.28	12,666,115.29	12,969,768.40	15,721,588.37
营业税金及附加	141,393.53	124,797.89	107,627.53	78,794.54	95,713.88	161,310.79	160,472.66	159,996.55	159,351.26	158,616.96	34,624.84
销售费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	1,434,010.47	1,495,176.61	1,569,995.60	684,033.45	1,028,644.93	1,746,922.37	1,771,671.74	1,780,953.17	1,801,284.79	1,828,707.45	1,841,953.87
财务费用	-471,197.65	-369,322.78	4,756.04	-7,171.33	7,632.78	12,770.82	12,770.82	12,770.82	12,770.82	12,770.82	12,770.82
资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	6,127,690.47	6,490,319.19	7,631,287.69	3,312,921.00	3,497,074.01	10,271,216.37	11,509,293.80	11,215,809.31	10,902,121.97	10,571,780.50	7,930,706.23
加：营业外收入	352,697.30	141,896.08	0.00	0.00	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	869.90	2,687.15	0.00	0.00	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	6,479,517.87	6,629,528.12	7,631,287.69	3,312,921.00	3,497,074.01	10,271,216.37	11,509,293.80	11,215,809.31	10,902,121.97	10,571,780.50	7,930,706.23
所得税率	24.91%	26.03%	25.00%	29.15%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
减：所得税	1,613,991.74	1,725,429.55	1,907,821.93	965,697.56	736,801.19	2,567,804.09	2,877,323.45	2,803,952.33	2,725,530.49	2,642,945.13	1,982,676.56
净利润	4,865,526.13	4,904,098.57	5,723,465.76	2,347,223.44	2,760,272.82	7,703,412.28	8,631,970.35	8,411,856.98	8,176,591.48	7,928,835.37	5,948,029.67
四、息税前税后净利润	4,865,526.13	4,904,098.57	5,723,465.76	2,347,223.44	2,760,272.82	7,703,412.28	8,631,970.35	8,411,856.98	8,176,591.48	7,928,835.37	5,948,029.67
加：折旧					3,311,102.12	1,612,134.14	60,896.21	31,299.09	17,725.10	10,014.60	2,775,080.99
摊销											
减：资本性支出					76,710.00	1,970.00	11,960.00	2,650.00	-	-	6,078,044.82
营运资本增加额					-433,993.79	6,802.56	-1,476.59	-8,511.34	-9,030.21	-9,111.55	-
六、企业自由现金流量					6,428,658.73	9,306,773.86	8,682,383.15	8,449,017.41	8,203,346.79	7,947,961.52	2,645,065.84
七、折现率					12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%
折现期					0.29	1.08	2.08	3.08	4.08	5.08	
折现系数					0.97	0.88	0.78	0.70	0.62	0.55	4.42
折现值					6,235,798.97	8,189,961.00	6,772,258.86	5,914,312.19	5,086,075.01	4,371,378.84	11,691,191.01
八、企业自由现金流折现值					48,260,975.88						
九、溢余资产					13,121,301.88						
十、非经营性资产价值					-502,545.65						
十一、股权投资资产价值											
十二、企业整体价值					60,879,732.11						
十三、有息债务					-						
十四、股东全部权益价值					60,879,700.00						

现金流量表

评估基准日2017年5月31日

被评估单位名称：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

单位：人民币元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-5月	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续年度
一、营业收入	23,667,219.97	23,938,747.78	24,916,169.03	10,126,106.65	12,024,765.00	19,506,841.00	19,506,841.00	19,506,841.00	19,506,841.00	19,506,841.00	19,506,841.00
减：营业成本	8,524,292.64	8,996,598.50	14,659,534.58	5,891,717.10	6,424,763.49	7,491,601.11	5,470,287.94	5,624,241.86	5,783,590.98	5,948,532.68	8,545,822.61
营业税金及附加	152,388.59	160,200.78	120,365.08	60,872.53	96,660.92	154,425.81	154,098.04	147,807.58	153,226.35	150,486.51	36,479.73
销售费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	1,559,468.42	1,527,325.84	1,505,685.01	677,826.46	949,654.43	1,642,795.78	1,675,858.14	1,740,206.66	1,788,483.62	1,815,888.21	1,803,524.46
财务费用	-463,762.81	-308,849.55	-225,947.83	-218,699.47	2,869.30	5,852.05	5,852.05	5,852.05	5,852.05	5,852.05	5,852.05
资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	13,894,833.13	13,563,472.21	8,856,532.19	3,714,390.03	4,550,816.86	10,212,166.25	12,200,744.83	11,988,732.85	11,775,688.00	11,586,081.55	9,115,162.15
加：营业外收入	721,901.97	275,189.75	0.00	0.00	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	1,152.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	14,615,583.10	13,838,661.96	8,856,532.19	3,714,390.03	4,550,816.86	10,212,166.25	12,200,744.83	11,988,732.85	11,775,688.00	11,586,081.55	9,115,162.15
所得税率	24.98%	25.00%	25.22%	22.26%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
减：所得税	3,650,316.97	3,459,665.51	2,233,921.99	826,814.93	1,239,486.79	2,553,041.56	3,050,186.21	2,997,183.21	2,943,922.00	2,896,520.39	2,278,790.54
净利润	10,965,266.13	10,378,996.45	6,622,610.20	2,887,575.10	3,311,330.07	7,659,124.69	9,150,558.62	8,991,549.64	8,831,766.00	8,689,561.16	6,836,371.61
四、息税前税后净利润	10,965,266.13	10,378,996.45	6,622,610.20	2,887,575.10	3,311,330.07	7,659,124.69	9,150,558.62	8,991,549.64	8,831,766.00	8,689,561.16	6,836,371.61
加：折旧	-	-	-	-	2,968,881.16	2,194,096.28	22,781.74	57,686.37	76,480.32	64,952.12	2,625,166.77
摊销	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
减：资本性支出	-	-	-	-	89,980.00	6,920.00	2,820.00	290,000.00	2,140.00	113,100.00	5,701,667.79
营运资本增加额	-	-	-	-	-323,489.47	-220,102.17	-16,592.97	-225.19	-2,598.50	-483.13	-
六、企业自由现金流量	-	-	-	-	6,513,720.70	10,066,403.14	9,187,113.33	8,759,461.20	8,908,704.82	8,641,896.41	3,759,870.59
七、折现率	-	-	-	-	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%
折现期	-	-	-	-	0.29	1.08	2.08	3.08	4.08	5.08	-
折现系数	-	-	-	-	0.97	0.88	0.78	0.70	0.62	0.55	4.42
折现值	-	-	-	-	6,318,309.08	8,858,434.76	7,165,948.40	6,131,622.84	5,523,396.99	4,753,043.03	16,618,628.01
八、企业自由现金流折现值	-	-	-	-	55,369,383.11	-	-	-	-	-	-
九、溢余资产	-	-	-	-	28,580,334.45	-	-	-	-	-	-
十、非经营性资产价值	-	-	-	-	272,900.31	-	-	-	-	-	-
十一、股权投资资产价值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
十二、企业整体价值	-	-	-	-	84,222,617.87	-	-	-	-	-	-
十三、有息债务	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
十四、股东全部权益价值	-	-	-	-	84,222,600.00	-	-	-	-	-	-

现金流量表

评估基准日:2017年5月31日

被评估单位名称：深圳市骏联港航发展有限公司

单位：人民币元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-5月	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续年度
一、营业收入	11,878,184.75	12,223,351.77	11,459,129.11	4,913,553.64	6,939,318.96	11,206,353.60	11,206,353.60	11,206,353.60	11,206,353.60	11,206,353.60	
减：营业成本	8,250,798.01	7,595,899.96	7,677,285.29	3,372,233.22	4,716,861.09	8,055,252.89	8,116,994.17	8,180,587.68	8,246,089.08	8,313,555.33	
营业税金及附加	16,920.29	28,770.36	26,263.20	15,916.15	14,774.87	27,735.94	27,783.69	27,783.69	27,783.69	27,783.69	
销售费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
管理费用	1,134,790.90	1,103,624.35	1,073,190.77	421,186.70	696,630.42	1,073,624.39	1,081,195.83	1,097,456.60	1,114,264.71	1,129,065.45	
财务费用	-60,163.20	-66,269.08	-62,003.12	-29,345.38	624.54	1,008.57	1,008.57	1,008.57	1,008.57	1,008.57	
资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、营业利润	2,535,838.75	3,561,326.18	2,744,392.97	1,133,562.95	1,510,428.04	2,048,731.81	1,979,371.34	1,899,517.06	1,817,207.55	1,734,940.56	
加：营业外收入	-	-	-	50.00							
减：营业外支出	-	-	-	-							
三、利润总额	2,535,838.75	3,561,326.18	2,744,392.97	1,133,612.95	1,510,428.04	2,048,731.81	1,979,371.34	1,899,517.06	1,817,207.55	1,734,940.56	1,724,251.76
所得税率	24.47%	25.10%	25.02%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
减：所得税	620,504.43	893,925.77	686,655.14	283,403.24	377,607.01	512,182.95	494,842.84	474,879.27	454,301.89	433,735.14	431,062.94
净利润	1,915,334.32	2,667,400.41	2,057,737.83	850,209.71	1,132,821.03	1,536,548.86	1,484,528.50	1,424,637.79	1,362,905.66	1,301,205.42	1,293,188.82
四、息税前税后净利润	1,915,334.32	2,667,400.41	2,057,737.83	850,209.71	1,132,821.03	1,536,548.86	1,484,528.50	1,424,637.79	1,362,905.66	1,301,205.42	1,293,188.82
加：折旧				25,527.64	-	13,049.31	4,888.62	4,888.62	4,888.62	2,314.47	13,003.27
摊销				-	-	-	-	-	-	-	-
减：资本性支出				16,040.00	-	2,340.00	-	-	-	-	19,188.99
营运资本增加额				-651,478.04	-225,812.85	-49,636.43	-49,636.43	-51,104.41	-52,632.58	-54,208.63	
六、企业自由现金流量				1,793,786.71	1,773,071.02	1,539,053.55	1,539,053.55	1,480,630.82	1,420,426.86	1,357,728.52	1,287,003.10
七、折现率				12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%
折现期				0.29	1.08	1.08	2.08	3.08	4.08	5.08	
折现系数				0.97	0.88	0.88	0.78	0.70	0.62	0.55	4.42
折现值				1,739,973.11	1,560,302.50	1,560,302.50	1,200,461.77	1,036,441.57	880,664.65	746,750.69	5,688,553.70
八、企业自由现金流折现值				12,853,147.99							
九、溢余资产				6,370,273.39							
十、非经营性资产价值				-166,829.17							
十一、股权投资资产价值				-							
十二、企业整体价值				19,056,592.21							
十三、有息债务				-							
十四、股东全部权益价值				19,056,600.00							

现金流量预测表

评估基准日:2017年5月31日

被评估单位名称：南通洋口港拖轮有限公司

单位：人民币元

项 目	2014年	2015年	2016年	2017年1-5月	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续年度
一、营业收入	48,291,734.90	50,499,121.32	46,453,346.91	21,291,974.72	31,151,925.28	58,815,900.00	61,465,900.00	66,151,700.00	67,751,700.00	67,751,700.00	
减：营业成本	25,855,874.67	28,720,407.43	27,023,438.79	11,695,256.60	17,619,427.06	33,509,414.01	35,002,318.05	35,924,002.89	36,513,914.23	36,878,148.23	
营业税金及附加	226,912.61	207,929.98	166,908.66	23,845.14	72,468.88	32,799.80	32,932.30	33,166.59	33,246.59	33,246.59	
销售费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
管理费用	3,095,941.15	3,406,901.78	3,457,568.75	1,250,250.00	2,133,812.60	3,623,812.51	3,760,485.78	3,946,477.57	4,048,728.11	4,107,872.67	
财务费用	6,670,680.37	5,163,106.70	3,676,544.38	1,234,442.28	1,837.96	3,470.14	3,626.49	3,902.95	3,997.35	3,997.35	
资产减值损失	152,749.75	5,995.91	-111,751.45	-	-	-	-	-	-	-	
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、营业利润	12,289,576.35	12,995,479.52	12,240,637.78	7,088,180.70	11,324,278.78	21,646,403.54	22,666,537.38	26,244,150.00	27,151,813.72	26,728,435.16	
加：营业外收入	2,268.62	12,402.37	6,490.28	79,992.03	-	-	-	-	-	-	
减：营业外支出	98,095.31	39,044.30	8,490.28	32,897.47	-	-	-	-	-	-	
三、利润总额	12,193,749.66	12,968,837.59	12,238,637.78	7,135,275.26	11,324,278.78	21,646,403.54	22,666,537.38	26,244,150.00	27,151,813.72	26,728,435.16	32,777,301.99
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
减：所得税	3,132,584.77	3,244,383.38	3,128,256.17	1,783,818.82	2,831,069.69	5,411,600.89	5,666,634.35	6,561,037.50	6,787,953.43	6,682,108.79	8,194,325.50
净利润	9,061,164.89	9,724,454.21	9,110,381.61	5,351,456.44	8,493,209.09	16,234,802.65	16,999,903.03	19,683,112.50	20,363,860.29	20,046,326.37	24,582,976.49
加：税后利息支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、息税前净利润	14,279,858.42	13,853,988.87	12,080,868.50	6,340,715.64	8,493,209.09	16,234,802.65	16,999,903.03	19,683,112.50	20,363,860.29	20,046,326.37	24,582,976.49
加：折旧	-	-	-	-	7,896,317.34	14,089,121.30	14,888,808.63	14,841,900.82	14,836,592.90	14,792,213.40	8,743,946.57
摊销	-	-	-	-	110,300.00	30,028,300.00	7,180.00	-	10,780.00	-	8,143,071.78
减：资本性支出	-	-	-	-	-6,292,325.53	610,372.27	317,268.39	562,883.34	189,126.29	-4,788.74	-
营运资本增加额	-	-	-	-	22,571,551.96	-314,748.32	31,564,263.27	33,962,129.98	35,000,546.90	34,843,298.51	25,183,251.28
六、企业自由现金流量	-	-	-	-	12,44%	12,44%	12,44%	12,44%	12,44%	12,44%	12,44%
七、折现率	-	-	-	-	0.29	1.08	2.08	3.08	4.08	5.08	5.08
折现期	-	-	-	-	0.97	0.88	0.78	0.70	0.62	0.55	4.42
折现系数	-	-	-	-	21,894,405.40	-276,978.52	24,620,125.35	23,773,490.99	21,700,339.08	19,163,814.18	111,309,970.66
折现值	-	-	-	-	222,185,167.14	-	-	-	-	-	-
八、企业自由现金流折现值	-	-	-	-	26,853,545.10	-	-	-	-	-	-
九、溢余资产	-	-	-	-	-10,521,581.42	-	-	-	-	-	-
十、非经营性资产价值	-	-	-	-	238,517,130.82	-	-	-	-	-	-
十一、股权投资价值	-	-	-	-	60,000,000.00	-	-	-	-	-	-
十二、企业整体价值	-	-	-	-	178,517,100.00	-	-	-	-	-	-
十三、有息债务	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
十四、股东全部权益价值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

现金流量表

评估基准日:2017年5月31日

被评估单位名称：深圳市大铲湾拖轮有限公司											单位：人民币元
项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-5月	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续年度
一、营业收入	23,101,735.30	27,174,304.74	24,661,827.59	11,306,016.50	12,580,000.00	28,996,000.00	31,895,600.00	35,085,160.00	38,593,676.00	42,453,044.00	
减：营业成本	18,126,896.73	19,937,884.30	18,571,666.55	9,506,663.98	11,751,078.56	22,993,031.01	24,109,466.19	25,319,164.91	26,643,798.93	28,088,012.65	
营业税金及附加	1,568.12	-	-	720.00	26,449.01	29,724.00	31,173.80	32,768.58	34,522.84	36,452.52	
销售费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
管理费用	2,530,216.85	2,718,556.81	2,719,729.70	1,169,815.07	1,594,350.81	2,978,403.68	3,116,703.15	3,259,924.27	3,412,272.29	3,591,095.92	
财务费用	2,155,917.60	3,273,449.92	2,968,596.85	993,269.43	1,258.00	2,899.60	3,189.56	3,508.52	3,859.37	4,245.30	
资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、营业利润	287,136.00	1,244,413.71	401,834.49	-364,451.98	-793,136.38	2,991,941.71	4,635,067.30	6,469,793.72	8,499,222.57	10,733,237.61	
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-	-	-	-	
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-	-	-	-	
三、利润总额	287,136.00	1,244,413.71	401,834.49	-364,451.98	-793,136.38	2,991,941.71	4,635,067.30	6,469,793.72	8,499,222.57	10,733,237.61	12,866,865.93
所得税率	0.00%	29.03%	41.87%	0.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
减：所得税	0.00	361,295.28	168,237.19	0.00	-	458,588.34	1,158,766.83	1,617,448.43	2,124,805.64	2,683,309.40	3,216,716.48
净利润	287,136.00	883,118.43	233,597.30	-364,451.98	-793,136.38	2,533,353.37	3,476,300.47	4,852,345.29	6,374,416.93	8,049,928.21	9,650,149.45
四、息税前税后净利润	1,962,286.98	3,450,997.02	2,620,203.15	447,798.02	-793,136.38	2,533,353.37	3,476,300.47	4,852,345.29	6,374,416.93	8,049,928.21	9,650,149.45
加：折旧					4,450,204.70	7,416,680.39	7,404,647.97	7,382,639.73	7,365,572.69	7,361,160.84	5,227,532.52
摊销					4,477.95	7,463.25	7,463.25	7,463.25	7,328.92	6,717.00	6,717.00
减：资本性支出					116,500.00	1,710.00	5,300.00	11,790.00	33,585.00	-	5,734,581.41
营运资本增加额					-9,036,274.95	1,250,438.31	383,241.93	608,197.95	667,910.30	735,329.00	
六、企业自由现金流量					12,581,321.22	8,705,348.70	10,499,869.76	11,622,460.32	13,045,823.24	14,682,477.05	9,149,817.56
七、折现率					12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%
折现期					0.29	1.08	2.08	3.08	4.08	5.08	
折现系数					0.97	0.88	0.78	0.70	0.62	0.55	4.42
折现值					12,203,881.58	7,660,706.86	8,189,898.41	8,135,722.22	8,088,410.41	8,075,362.38	40,442,193.62
八、企业自由现金流折现值					92,796,175.48						
九、溢余资产					17,809,616.92						
十、非经营性资产价值					-551,833.10						
十一、股权投资资产价值											
十二、企业整体价值											
十三、有息债务					110,053,959.30						
十四、股东全部权益价值					59,000,000.00						
					51,054,000.00						

资产评估结果汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表1

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

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%
流动资产	1	19,805.37	19,797.64	-7.73	-0.04
非流动资产	2	21,691.22	27,115.11	5,423.89	25.01
其中：长期股权投资	3	9,424.86	10,005.33	580.47	6.16
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	12,241.10	17,069.51	4,828.41	39.44
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
油气资产	7	0.00	0.00	0.00	
无形资产	8	1.77	17.10	15.33	866.10
其中：土地使用权	9	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	10	23.49	23.17	-0.32	-1.36
资产总计	11	41,496.59	46,912.75	5,416.16	13.05
流动负债	12	3,573.14	3,573.14	0.00	0.00
非流动负债	13	0.00	0.00	0.00	
负债总计	14	3,573.14	3,573.14	0.00	0.00
净资产	15	37,923.45	43,339.61	5,416.16	14.28

评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

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	198,053,697.02	197,976,409.56	-77,287.46	-0.04
2	货币资金	152,942,781.30	152,833,371.31	-109,409.99	-0.07
3	交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	
4	应收票据	0.00	0.00	0.00	
5	应收账款合计	35,717,898.05	34,791,164.05	-926,734.00	-2.59
6	减：坏帐准备	926,734.00	0.00	-926,734.00	-100.00
7	应收帐款净额	34,791,164.05	34,791,164.05	0.00	0.00
8	预付款项	0.00	0.00	0.00	
9	应收利息	565,211.11	565,211.11	0.00	0.00
10	应收股利	0.00	0.00	0.00	
11	其他应收款合计	2,036,040.82	2,036,040.82	0.00	0.00
12	减：坏帐准备	0.00	0.00	0.00	
13	其他应收款净额	2,036,040.82	2,036,040.82	0.00	0.00
14	存货合计	2,033,521.17	2,065,643.70	32,122.53	1.58
15	减：存货跌价准备	0.00	0.00	0.00	
16	存货净额	2,033,521.17	2,065,643.70	32,122.53	1.58
17	一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	
18	其他流动资产	5,684,978.57	5,684,978.57	0.00	0.00
19	二、非流动资产合计	216,912,152.22	271,151,079.69	54,238,927.47	25.01
20	可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00	
21	持有至到期投资合计	0.00	0.00	0.00	
22	减：持有至到期投资减值准备	0.00	0.00	0.00	

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

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%
23	持有至到期投资净额	0.00	0.00	0.00	
24	长期应收款	0.00	0.00	0.00	
25	长期股权投资合计	94,248,573.97	100,053,347.19	5,804,773.22	6.16
26	减：长期股权投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
27	长期股权投资净额	94,248,573.97	100,053,347.19	5,804,773.22	6.16
28	投资性房地产合计	0.00	0.00	0.00	
29	减：投资性房地产减值准备	0.00	0.00	0.00	
30	投资性房地产净额	0.00	0.00	0.00	
31	固定资产原值	380,242,661.01	328,478,100.00	-51,764,561.01	-13.61
32	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
33	设备类	380,242,661.01	328,478,100.00	-51,764,561.01	-13.61
34	土地类	0.00	0.00	0.00	
35	减：累计折旧	257,831,675.06	157,782,991.00	-100,048,684.06	-38.80
36	固定资产净值	122,410,985.95	170,695,109.00	48,284,123.05	39.44
37	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
38	设备类	122,410,985.95	170,695,109.00	48,284,123.05	39.44
39	土地类	0.00	0.00	0.00	
40	减：固定资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
41	固定资产净额	122,410,985.95	170,695,109.00	48,284,123.05	39.44
42	在建工程	0.00	0.00	0.00	
43	工程物资	0.00	0.00	0.00	
44	固定资产清理	3,180.80	0.00	-3,180.80	-100.00
45	生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

表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%
46	油气资产合计	0.00	0.00	0.00	
47	减：油气资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
48	油气资产净额	0.00	0.00	0.00	
49	无形资产合计	17,728.00	170,940.00	153,212.00	864.24
50	其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	
51	减：无形资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
52	无形资产净额	17,728.00	170,940.00	153,212.00	864.24
53	开发支出	0.00	0.00	0.00	
54	商誉	0.00	0.00	0.00	
55	长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	
56	递延所得税资产	231,683.50	231,683.50	0.00	0.00
57	其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	
58	三、资产总计	414,965,849.24	469,127,489.25	54,161,640.01	13.05
59	四、流动负债合计	35,731,352.71	35,731,352.71	0.00	0.00
60	短期借款	0.00	0.00	0.00	
61	交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	
62	应付票据	0.00	0.00	0.00	
63	应付账款	3,254,535.00	3,254,535.00	0.00	0.00
64	预收款项	583,498.18	583,498.18	0.00	0.00
65	应付职工薪酬	13,457,805.20	13,457,805.20	0.00	0.00
66	应交税费	2,821,864.61	2,821,864.61	0.00	0.00
67	应付利息	0.00	0.00	0.00	
68	应付股利	15,000,000.00	15,000,000.00	0.00	0.00

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

金额单位：人民币元

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
69	其他应付款	613,649.72	613,649.72	0.00	0.00
70	一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	
71	其他流动负债	0.00	0.00	0.00	
72	五、非流动负债合计	0.00	0.00	0.00	
73	长期借款	0.00	0.00	0.00	
74	应付债券	0.00	0.00	0.00	
75	长期应付款	0.00	0.00	0.00	
76	专项应付款	0.00	0.00	0.00	
77	预计负债	0.00	0.00	0.00	
78	递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	
79	其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	
80	六、负债总计	35,731,352.71	35,731,352.71	0.00	0.00
81	七、净资产（所有者权益）	379,234,496.53	433,396,136.54	54,161,640.01	14.28

评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

应收账款评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

表3-4

金额单位：人民币元

序号	欠款单位名称（结算对象）	业务内容	最后一次变动日期	账龄（月）	币种	账面价值	坏账准备	评估价值	增值率%	备注
1	深圳市骏联港航发展有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	400,000.00	-	400,000.00	0.00	
2	深圳市盐田港集团有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	375,000.00	-	375,000.00	0.00	
	集团内部单位小计					775,000.00	-	775,000.00	0.00	
1	客户：中国深圳外轮代理有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	245,000.00	-	245,000.00	0.00	
2	客户：韩国韩进海运株式会社（外代）	拖轮费	2016年9月	一年以内	人民币	641,344.00	-	641,344.00	0.00	
3	客户：赫伯罗特船务有限公司（外代）	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	1,173,528.00	-	1,173,528.00	0.00	
4	客户：日本邮船有限公司（外代）	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	1,110,024.00	-	1,110,024.00	0.00	
5	客户：东方海外货柜航运有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	1,367,120.00	-	1,367,120.00	0.00	
6	客户：深圳联合国际船舶代理有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	323,434.00	-	323,434.00	0.00	
7	客户：韩国韩进海运株式会社（联代）	拖轮费	2016年9月	一年以内	人民币	1,183,512.00	926,734.00	1,183,512.00	360.91	
8	客户：阿拉伯联合国家轮船公司（联代）	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	994,696.00	-	994,696.00	0.00	
9	客户：汉堡南美有限公司（联代）	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	628,568.00	-	628,568.00	0.00	
10	客户：万海航运股份有限公司（联代）	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	454,112.00	-	454,112.00	0.00	
11	客户：深圳中外运船务代理有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	1,935,760.00	-	1,935,760.00	0.00	
12	客户：SM商船株式会社（联代）	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	109,568.00	-	109,568.00	0.00	
13	客户：长荣香港有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	1,238,744.00	-	1,238,744.00	0.00	
14	客户：长荣海运英国有限公司（荣发）	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	504,593.00	-	504,593.00	0.00	
15	客户：意大利海运股份有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	159,076.00	-	159,076.00	0.00	
16	客户：马士基（中国）航运有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	6,611,414.00	-	6,611,414.00	0.00	
17	客户：美国总统轮船（中国）有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	973,384.00	-	973,384.00	0.00	
18	客户：川崎（香港）有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	492,380.00	-	492,380.00	0.00	
19	客户：商船三井（中国）有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	656,028.00	-	656,028.00	0.00	
20	客户：现代商船（香港）有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	969,592.00	-	969,592.00	0.00	
21	客户：达飞轮船（中国）有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	1,922,706.00	-	1,922,706.00	0.00	
22	客户：中远集装箱运输有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	4,431,340.00	-	4,431,340.00	0.00	
23	客户：地中海航运（香港）有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	3,096,305.00	-	3,096,305.00	0.00	

应收账款评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

表3-4

金额单位：人民币元

序号	欠款单位名称（结算对象）	业务内容	最后一次变动日期	账龄（月）	币种	账面价值	坏账准备	评估价值	增值率%	备注
24	客户:阳明海运(香港)有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	1,070,919.00	-	1,070,919.00	0.00	
25	客户:以星综合航运(中国)有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	711,677.00	-	711,677.00	0.00	
26	客户:太平船务(中国)有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	149,996.00	-	149,996.00	0.00	
27	客户:广东大鹏液化天然气有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	312,000.05	-	312,000.05	0.00	
28	客户:深圳亚联利成富港航服务有限公	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	13,984.00	-	13,984.00	0.00	
29	客户:深圳市光汇石油化工有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	208,720.00	-	208,720.00	0.00	
30	客户:韩进（中外运）	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	28,612.00	-	28,612.00	0.00	
31	客户:惠州中海船代	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	44,000.00	-	44,000.00	0.00	
32	客户:华德	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	13,000.00	-	13,000.00	0.00	
33	客户:联合雅达	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	356,096.00	-	356,096.00	0.00	
34	客户:德圣航运	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	10.00	-	10.00	0.00	
35	客户:恒富船代	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	29,152.00	-	29,152.00	0.00	
37	客户:平海	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	782,504.00	-	782,504.00	0.00	
						-	-	-		
	集团外部单位小计					34,942,898.05	926,734.00	34,942,898.05	2.72	
								-		
	应收账款合计									
	减：坏账准备					35,717,898.05	926,734.00	35,717,898.05	2.66	
	减：评估风险损失					926,734.00			-100.00	
	应收账款净额							926,734.00		
						34,791,164.05		34,791,164.05	0.00	

被评估单位填表人：叶杰青
填表日期：2017年9月11日

评估人员：张晓玲

其他应收款评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表3-8

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

金额单位：人民币元

序号	欠款单位名称（结算对象）	业务内容	最后一次变动日期	账龄（月）	币种	账面价值	坏账准备	评估价值	增值率%	备注
1	客户:船员宿舍水费、排水费、垃圾费	内部往来	2017年5月	一年以内	人民币	982.50	-	982.50	0.00	
2	客户:盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司	内部往来	2017年5月	一年以内	人民币	506,420.65	-	506,420.65	0.00	
3	客户:深圳大鹏伟捷拖轮有限公司	内部往来	2017年5月	一年以内	人民币	506,420.65	-	506,420.65	0.00	
4	客户:深圳市骏联港航发展有限公司	内部往来	2017年5月	一年以内	人民币	199,050.00	-	199,050.00	0.00	
5	客户:深圳市盐田港置业有限公司	内部往来	2017年5月	一年以内	人民币	8,890.00	-	8,890.00	0.00	
	集团内部单位小计					1,221,763.80	-	1,221,763.80	0.00	
1	职员:林万能	备用金	2017年4月	一年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
2	职员:黄榕生	备用金	2017年1月	一年以内	人民币	20,000.00	-	20,000.00	0.00	
3	职员:邹学玲	备用金	2017年1月	一年以内	人民币	30,000.00	-	30,000.00	0.00	
4	职员:方舒	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	32,719.00	-	32,719.00	0.00	
5	职员:董广前	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	1,700.00	-	1,700.00	0.00	
6	职员:吕瑞	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	1,938.00	-	1,938.00	0.00	
7	职员:华德一号	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	2,000.00	-	2,000.00	0.00	
8	职员:华德二号	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	2,000.00	-	2,000.00	0.00	
9	职员:华德三号	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	2,000.00	-	2,000.00	0.00	
10	职员:盐田拖17	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
11	职员:盐田拖18	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
12	职员:拖二	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
13	职员:拖七	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
14	职员:拖八	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
15	职员:拖九	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
16	职员:拖10	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
17	职员:拖11	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
18	职员:拖12	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
19	职员:拖15	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
20	职员:拖16	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
21	职员:南方明珠	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	3,000.00	-	3,000.00	0.00	
22	职员:拖一	备用金	2017年5月	一年以内	人民币	10,000.00	-	10,000.00	0.00	

其他应收款评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表3-8
金额单位：人民币元

序号	欠款单位名称（结算对象）	业务内容	最后一次变动日期	账龄（月）	币种	账面价值	坏账准备	评估价值	增值率%	备注
23	客户：盐田国际集装箱码头有限公司	水电费押金	2000年	一年以内	人民币	63,560.00	-	63,560.00	0.00	
24	客户：深圳市盐田港物业管理有限公司	房租押金	2002年	一年以内	人民币	18,100.00	-	18,100.00	0.00	
25	客户：深圳运联通信有限公司	通讯费押金	2000年	一年以内	人民币	750.00	-	750.00	0.00	
26	客户：深圳市鼎元盛世投资发展有限公司	船员宿舍房租押金	2013年5月	一年以内	人民币	9,600.00	-	9,600.00	0.00	
27	客户：深圳市大铲湾拖轮有限公司	副总管理费	2017年5月	一年以内	人民币	110,083.10	-	110,083.10	0.00	
28	客户：大铲湾副总房租押金	副总房租押金	2015年	一年以内	人民币	5,800.00	-	5,800.00	0.00	
29	客户：惠州项目部租房押金	项目部租房押金	2016年	一年以内	人民币	3,000.00	-	3,000.00	0.00	
31	客户：船员宿舍电费	船员宿舍电费	2017年5月	一年以内	人民币	35,906.03	-	35,906.03	0.00	
32	客户：船员宿舍水费、排水费、垃圾费	船员宿舍水费、排水费、垃圾费	2017年5月	一年以内	人民币	7,193.80	-	7,193.80	0.00	
34	客户：盐田国际水电费	盐田国际水电费	2017年5月	一年以内	人民币	21,688.33	-	21,688.33	0.00	
36	社会保险费	其他应收个人往来	2017年5月	一年以内	人民币	168,610.56	-	168,610.56	0.00	
37	住房公积金	其他应收个人往来	2017年5月	一年以内	人民币	204,628.20	-	204,628.20	0.00	
38	客户：电信、网络费	电信、网络费	2017年5月	一年以内	人民币	-	-	-		
39	客户：有线电视费	有线电视费	2017年5月	一年以内	人民币	-	-	-		
	集团外部单位小计					814,277.02	-	814,277.02	0.00	
	其他应收款合计					2,036,040.82	-	2,036,040.82	0.00	
	减：坏账准备					-				
	减：评估风险损失							-		
	其他应收款净额					2,036,040.82		2,036,040.82	0.00	

评估人员：张晓玲

被评估单位填表人：叶杰青
填表日期：2017年9月11日

存货—产成品 (库存商品、开发产品、农产品) 评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表3-9-5

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

金额单位：人民币元

序号	名称	规格型号	计量单位	账面价值			计提减值准备金额	评估价值			增值率%	备注
				数量	单价	金额		实际数量	评估单价	金额		
1	库存备件		批	1.00	767,014.44	767,014.44	0.00	1.00	767,014.44	767,014.44	0.00	
2	燃油	柴油0#	吨	252.82	4,556.27	1,151,916.96	0.00	252.82	4,683.33	1,184,039.49	2.79	
3	物料		批	1.00	114,589.77	114,589.77	0.00	1.00	114,589.77	114,589.77	0.00	
合 计				254.82		2,033,521.17	0.00	254.82		2,065,643.70	1.58	

被评估单位填表人：叶杰青

填表日期: 2017年9月11日

评估人员：张晓玲

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司
表4
金额单位：人民币元

编号	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	0.00	0.00	0.00	
4-2	持有至到期投资合计	0.00	0.00	0.00	
	减：持有至到期投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
	持有至到期投资净额	0.00	0.00	0.00	
4-3	长期应收款	0.00	0.00	0.00	
4-4	长期股权投资合计	94,248,573.97	100,053,347.19	5,804,773.22	6.16
	减：长期股权投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
	长期股权投资净额	94,248,573.97	100,053,347.19	5,804,773.22	6.16
4-5	投资性房地产合计	0.00	0.00	0.00	
	减：投资性房地产减值准备	0.00		0.00	
	投资性房地产净额	0.00	0.00	0.00	
4-6	固定资产原值	380,242,661.01	328,478,100.00	-51,764,561.01	-13.61
	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
	设备类	380,242,661.01	328,478,100.00	-51,764,561.01	-13.61
	土地类	0.00	0.00	0.00	
	减：累计折旧	257,831,675.06	157,782,991.00	-100,048,684.06	-38.80
	固定资产净值	122,410,985.95	170,695,109.00	48,284,123.05	39.44
	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
	设备类	122,410,985.95	170,695,109.00	48,284,123.05	39.44
	土地类	0.00	0.00	0.00	
	减：固定资产减值准备	0.00		0.00	
	固定资产净额	122,410,985.95	170,695,109.00	48,284,123.05	39.44
4-7	在建工程	0.00	0.00	0.00	

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

表4

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
4-8	工程物资	0.00	0.00	0.00	
4-9	固定资产清理	3,180.80	0.00	-3,180.80	-100.00
4-10	生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	
4-11	油气资产合计	0.00	0.00	0.00	
	减：油气资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
	油气资产净额	0.00	0.00	0.00	
4-12	无形资产合计	17,728.00	170,940.00	153,212.00	864.24
	其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	
	减：无形资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
	无形资产净额	17,728.00	170,940.00	153,212.00	864.24
4-13	开发支出	0.00	0.00	0.00	
4-14	商誉	0.00	0.00	0.00	
4-15	长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	
4-16	递延所得税资产	231,683.50	231,683.50	0.00	0.00
4-17	其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	
	合 计	216,912,152.22	271,151,079.69	54,238,927.47	25.01

评估人员：张晓玲

固定资产评估汇总表

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

评估基准日：2017年05月31日

表4-6

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值		计提减值准备金额	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		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4-6-1	固定资产-房屋建筑物		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4-6-2	固定资产-构筑物及其他辅助设施		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4-6-3	固定资产-管道及沟槽		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
	设备类合计	380,242,661.01	122,410,985.95	0.00	328,478,100.00	170,695,109.00	-51,764,561.01	48,284,123.05	-13.61	39.44
4-6-4	固定资产-机器设备	378,763,222.32	122,214,455.99	0.00	328,236,800.00	170,532,491.00	-50,526,422.32	48,318,035.01	-13.34	39.54
4-6-5	固定资产-车辆	707,895.00	77,492.86	0.00	167,500.00	109,855.00	-540,395.00	32,362.14	-76.34	41.76
4-6-6	固定资产-电子设备	771,543.69	119,037.10	0.00	73,800.00	52,763.00	-697,743.69	-66,274.10	-90.43	-55.68
4-6-7	固定资产—土地		0.00		0.00	0.00	0.00	0.00		
	固定资产合计	380,242,661.01	122,410,985.95	0.00	328,478,100.00	170,695,109.00	-51,764,561.01	48,284,123.05	-13.61	39.44
	减：固定资产减值准备		0.00				0.00	0.00		
	固定资产净额	380,242,661.01	122,410,985.95		328,478,100.00	170,695,109.00	-51,764,561.01	48,284,123.05	-13.61	39.44

评估人员：张晓玲

固定资产—机器设备评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表4-6-4
金额单位：人民币元

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

序号	资产编号	设备名称	规格型号	生产厂家	设备材质	设备重量 (T)	计量 单位	数量	存放地点	购置日期	启用日期	折旧 年限	账面价值		评估价值		增值率%	备注
													原值	净值	成新率%	净值		
1	0301-301-201207-0001	码头岸电箱	码头岸电箱	广州一帆海上安全技术有限公司			台	1	机务部	2012年7月	2012/7/10	5	22,550.00	2,931.50	75	17,100.00	337.49	
2	0301-301-201207-0002	码头岸电箱	码头岸电箱	广州一帆海上安全技术有限公司			台	1	机务部	2012年7月	2012年7月	5	22,550.00	2,931.50	75	17,100.00	337.49	
3	0301-304-201011-0001	船用自动识别系统	AIS SI-30	广州一帆海上安全技术有限公司			台	1	盐港拖八	2010年11月	2010年11月	5	20,500.00	2,050.00	-	-	0.00	含在船舶中评估
4	0301-304-201011-0002	船用自动识别系统	AIS SI-30	广州一帆海上安全技术有限公司			台	1	盐港拖八	2010年11月	2010年11月	5	20,500.00	2,050.00	-	-	0.00	含在船舶中评估
5	0301-304-201011-0003	船用自动识别系统	AIS SI-30	广州一帆海上安全技术有限公司			台	1	盐田拖11	2010年11月	2010年11月	5	20,500.00	2,050.00	-	-	0.00	含在船舶中评估
6	0301-304-201011-0004	船用自动识别系统	AIS SI-30	广州一帆海上安全技术有限公司			台	1	盐田拖12	2010年11月	2010年11月	5	20,500.00	2,050.00	-	-	0.00	含在船舶中评估
7	0301-304-201011-0005	船用自动识别系统	AIS SI-30	广州一帆海上安全技术有限公司			台	1	盐港拖一	2010年11月	2010年11月	5	20,500.00	2,050.00	-	-	0.00	含在船舶中评估
8	0301-304-201011-0006	船用自动识别系统	AIS SI-30	广州一帆海上安全技术有限公司			台	1	盐港拖二	2010年11月	2010年11月	5	20,500.00	2,050.00	-	-	0.00	含在船舶中评估
9	0301-304-201011-0007	船用自动识别系统	AIS SI-30	广州一帆海上安全技术有限公司			台	1	盐港拖五	2010年11月	2010年11月	5	20,500.00	2,050.00	-	-	0.00	含在船舶中评估
10	0301-304-201011-0008	船用自动识别系统	AIS SI-30	广州一帆海上安全技术有限公司			台	1	盐港拖六	2010年11月	2010年11月	5	20,500.00	2,050.00	-	-	0.00	含在船舶中评估
11	0301-304-201011-0009	船用自动识别系统	AIS SI-30	广州一帆海上安全技术有限公司			台	1	盐港拖七	2010年11月	2010年11月	5	25,500.00	2,550.00	-	-	0.00	含在船舶中评估
12	0301-411-201005-0001	盐田拖15	4000马力	上海三森船厂	钢材	378.00	条	1	盐港拖六	2010年11月	2010年11月	5	20,500.00	0.00	-	-	0.00	含在船舶中评估
13	0301-411-201006-0001	盐港拖七	4000马力	镇江船厂	钢材	365.00	条	1	盐田拖15	2010年5月	2010年5月	12	33,094,285.59	15,719,785.32	65	18,198,700.00	15.77	
14	0301-411-201006-0002	南方明珠	80客交通艇	东海船厂	钢材	306.00	条	1	盐港拖七	2003年4月	2003年4月	10	20,080,869.10	2,008,086.91	30	7,926,360.00	294.72	
15	0301-411-201006-0003	盐港拖一	3400马力	镇江船厂	钢材	354.00	条	1	盐港拖一	1993年6月	1993年6月	8	15,000,000.00	1,500,000.00		2,500,000.00	66.67	
16	0301-411-201006-0004	盐港拖二	3400马力	镇江船厂	钢材	354.00	条	1	盐港拖二	1993年10月	1993年10月	18	24,244,365.34	2,282,659.73		2,500,000.00	9.52	
17	0301-411-201006-0005	盐港拖五	3600马力	日本进口旧船	钢材	333.00	条	1	盐港拖五	1998年8月	1988年8月	10	18,898,055.86	1,889,805.59		2,300,000.00	21.71	
18	0301-411-201006-0006	盐港拖六	4000马力	上海三森船厂	钢材	339.00	条	1	盐港拖六	2001年6月	2001年6月	12	21,277,523.85	2,127,752.39		25,685,000.00	141.43	
19	0301-411-201006-0007	盐港拖八	4000马力	广州新中国船厂	钢材	416.00	条	1	盐港拖八	2004年7月	2004年7月	12	22,886,909.18	2,288,690.92		27,748,000.00	287.97	
20	0301-411-201006-0008	盐港拖九	4000马力	蓬莱渤海船厂	钢材	377.00	条	1	盐港拖九	2003年12月	2003年12月	12	23,050,000.00	2,305,000.00		27,936,000.00	287.83	
21	0301-411-201006-0009	盐港拖10	4000马力	蓬莱渤海船厂	钢材	409.00	条	1	盐港拖10	2006年1月	2006年1月	12	23,064,881.04	3,459,732.43		27,927,700.00	239.03	
22	0301-411-201006-0010	盐田拖11	5000马力	镇江船厂	钢材	498.00	条	1	盐田拖11	2008年5月	2008年5月	12	29,827,611.53	9,693,973.97		29,689,900.00	59.26	
23	0301-411-201006-0011	盐田拖12	5000马力	上海船厂	钢材	499.00	条	1	盐田拖12	2007年5月	2007年5月	12	31,314,494.28	7,783,109.69		29,689,900.00	79.29	
24	0301-411-201006-0012	24v无线电专用电源	KV-SC2				台	1	盐港拖五	2001年10月	2001年10月	5	8,350.00	835.00	-	-	0.00	含在船舶中评估
25	0301-411-201006-0013	码头岸电箱1#	AJ100-60/3-3	广州大岗电器			台	1	机务部	2008年12月	2008年12月	5	16,650.00	1,665.00		17,100.00	505.95	
26	0301-411-201006-0014	码头岸电箱2#	AJ100-60/3-3	广州大岗电器			台	1	机务部	2008年12月	2008年12月	5	16,650.00	1,665.00		17,100.00	505.95	
27	0301-411-201006-0015	码头岸电箱3#	AJ100-60/3-3	广州大岗电器			台	1	机务部	2008年12月	2008年12月	5	16,650.00	1,665.00		17,100.00	505.95	
28	0301-411-201006-0016	码头岸电箱4#	AJ100-60/3-3	广州大岗电器			台	1	机务部	2008年12月	2008年12月	5	16,650.00	1,665.00		17,100.00	505.95	
29	0301-411-201006-0017	码头岸电箱5#	AJ100-60/3-3	广州大岗电器			台	1	机务部	2008年12月	2008年12月	5	16,650.00	1,665.00		17,100.00	505.95	
30	0301-411-201006-0018	航行警告接收机	GM338	广州市海亚机电科技有限公司			台	1	盐港拖九	2009年11月	2009年11月	5	17,550.00	1,755.00	-	-	0.00	含在船舶中评估
31	0301-411-201101-0001	盐田拖16	4000马力	上海三森船厂	钢材	378.00	条	1	盐田拖16	2011年1月	2011年1月	12	34,114,328.48	17,910,323.49	67	18,758,660.00	4.74	
32	0301-411-201110-0001	码头岸电箱6#	AJ100-60/3	广州大岗电器			台	1	机务部	2011年10月	2011年10月	5	22,550.00	2,255.00		17,100.00	438.40	
33	0301-411-201211-0001	史密尔斯热水器EWH-80D6	EWH-80D6	史密尔斯热水器			台	1	盐港拖二	2012年11月	2012年11月	5	4,100.00	779.00	-	-	0.00	含在船舶中评估
34	0301-411-201307-0001	6000马力拖轮	6000马力拖轮	江苏省镇江船厂（集团）有限公司	钢材	476.00	条	1	盐田拖17	2013年7月	2013年7月	12	36,289,920.87	25,856,568.41	77	26,560,842.00	2.72	
35	0301-411-201310-0002	盐田拖18	6000马力拖轮	江苏省镇江船厂（集团）有限公司	钢材	476.00	条	1	盐田拖18	2013年10月	2013年10月	12	36,118,317.59	26,411,519.95	78	26,905,788.00	1.87	
36	0301-411-201505-0001	码头岸电箱7#					台	1	机务部	2015年5月	2015年5月	5	17,239.32	11,033.16	90	17,100.00	39.49	
机器设备合计													378,763,222.32	122,214,455.99		328,236,800.00	39.54	
减：机器设备减值准备														0.00				
机器设备净额													378,763,222.32	122,214,455.99		328,236,800.00	39.54	

评估人员：张晓玲

被评估单位填表人：叶杰青

填表日期：2017年9月11日

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

表4-6-6

金额单位：人民币元

序号	资产编号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	存放地点	购置日期	启用日期	折旧年限	账面价值		评估价值		增值率%	备注
											原值	净值	原值	成新率%	净值	
1	0301-501-201006-0023	联想扬天M2600C电脑	联想扬天M2600C电脑	联想	1	1	调度室	2007/7/31	2007/7/31	5	5,489.00	548.90	300.00		300.00	-45.35
2	0301-501-201006-0042	联想家悦ER301电脑	联想家悦ER301电脑	联想	1	1	办公室	2010/1/25	2010/1/25	5	3,298.00	329.80	300.00		300.00	-9.04
3	0301-501-201006-0043	联想家悦ER301电脑	联想家悦ER301电脑	联想	1	1	办公室	2010/2/28	2010/2/28	5	3,398.00	339.80	300.00		300.00	-11.71
4	0301-501-201007-0001	联想扬天M4680N电脑	联想扬天M4680N电脑	联想	1	1	调度室	2010/8/4	2010/8/4	5	3,700.00	0.00	300.00		300.00	
5	0301-501-201009-0001	联想扬天T4900V电脑主机	联想扬天T4900V电脑主机	联想	1	1	船务部	2010/9/9	2010/9/9	5	3,210.00	0.00	300.00		300.00	
6	0301-501-201101-0001	联想家悦I4060电脑主机	联想家悦I4060电脑主机	联想	1	1	调度室	2011/1/24	2011/1/24	5	3,860.00	386.00	300.00		300.00	-22.28
7	0301-501-201101-0002	联想扬天A4800C电脑主机	联想扬天A4800C电脑主机	联想	1	1	调度室	2011/1/24	2011/1/24	5	3,860.00	386.00	300.00		300.00	-22.28
8	0301-501-201103-0001	联想扬天M7150电脑	联想扬天M7150电脑	联想	1	1	办公室	2011/3/9	2011/3/9	5	4,450.00	445.00	300.00		300.00	-32.58
9	0301-501-201105-0001	联想启天M7160电脑	联想启天M7160电脑	联想	1	1	办公室	2011/5/12	2011/5/12	5	4,160.00	416.00	300.00		300.00	-27.88
10	0301-501-201112-0019	联想M4600V电脑	联想M4600V电脑	联想	1	1	办公室	2011/12/30	2011/12/30	5	3,800.00	380.00	300.00		300.00	-21.05
11	0301-501-201203-0008	联想启天 M712B电脑	联想启天 M712B电脑	联想	1	1	机务部	2012/3/20	2012/3/20	5	3,450.00	345.00	300.00		300.00	-13.04
12	0301-501-201206-0002	联想Idea Center k315电脑	联想Idea Center k315电脑	联想	1	1	调度室	2012/6/1	2012/6/12	5	4,850.00	557.75	300.00		300.00	-46.21
13	0301-501-201210-0007	联想启天M4350电脑	联想启天M4350电脑	联想	1	1	办公室	2012/10/16	2012/10/31	5	2,950.00	516.25	300.00		300.00	-41.89
14	0301-501-201212-0002	联想启天M4350电脑	联想启天M4350电脑	联想	1	1	办公室	2012/12/11	2012/12/11	5	4,500.00	922.50	300.00		300.00	-67.48
15	0301-501-201212-0003	联想启天M4350电脑	联想启天M4350电脑	联想	1	1	财务部	2012/12/11	2012/12/11	5	4,500.00	922.50	300.00		300.00	-67.48
16	0301-501-201212-0006	联想扬天W4080i电脑	联想扬天W4080i电脑	联想	1	1	财务部	2012/12/18	2012/12/18	5	5,607.69	1,149.33	300.00		300.00	-73.90
17	0301-501-201303-0001	联想F2895	联想F2895	联想	1	1	办公室	2013/3/11	2013/3/11	5	3,699.00	625.00	2,100.00	16	336.00	-46.24
18	0301-501-201303-0002	联想F2895	联想F2895	联想	1	1	调度室	2013/3/12	2013/3/12	5	3,699.00	625.00	2,100.00	16	336.00	-46.24
19	0301-501-201401-0007	华硕CM6331-G2054M2	华硕CM6331-G2054M2	华硕	1	1	机务部	2014/1/24	2014/1/24	5	3,299.00	1,099.80	2,000.00	33	660.00	-39.99
20	0301-501-201402-0001	华硕台式电脑	组装	华硕	1	1	财务部	2014/2/25	2014/2/25	5	3,299.00	1,368.89	2,000.00	35	700.00	-48.86
21	0301-502-201511-0001	机房服务器			1	1	办公室	2015/11/10	2015/11/10	5	10,291.26	7,512.60	7,400.00	81	5,994.00	-20.21
22	0301-503-201005-0001	SONY 笔记本电脑	SONY 笔记本电脑	索尼	1	1	经营部	2010/2/28	2010/2/28	5	7,299.00	729.90	300.00		300.00	-58.90
23	0301-503-201006-0005	联想笔记本SL410电脑	联想笔记本SL410电脑	北京联想	1	1	财务部	2010/1/25	2010/1/25	5	5,499.00	549.90	300.00		300.00	-45.44
24	0301-503-201006-0006	SONY笔记本电脑	SONY笔记本电脑	索尼	1	1	船务部	2010/2/28	2010/2/28	5	7,299.00	729.90	300.00		300.00	-58.90
25	0301-503-201108-0001	联想E420笔记本电脑	联想E420笔记本电脑	北京联想	1	1	经营部	2011/8/31	2011/8/31	5	7,499.00	749.90	300.00		300.00	-59.99
26	0301-503-201108-0003	联想x220i笔记本	联想x220i笔记本	北京联想	1	1	办公室	2011/8/31	2011/8/31	5	7,699.00	769.90	300.00		300.00	-61.03
27	0301-503-201111-0001	联想笔记本Thinkpad	ThinkPad X220i 2986 2MC	北京联想	1	1	办公室	2011/11/11	2011/11/11	5	6,200.00	620.00	300.00		300.00	-51.61
28	0301-503-201212-0002	戴尔笔记本Ins14VR-1406	戴尔笔记本Ins14VR-1406	戴尔中国有限公司	1	1	盐港拖七	2012/12/29	2012/12/29	5	3,285.00	392.36	300.00		300.00	-23.52
29	0301-503-201212-0003	戴尔笔记本Ins14VR-1406	戴尔笔记本Ins14VR-1406	戴尔中国有限公司	1	1	盐港拖10	2012/12/29	2012/12/29	5	3,285.00	392.36	300.00		300.00	-23.52
30	0301-503-201302-0001	戴尔笔记本Ins14VR-1406	戴尔笔记本Ins14VR-1406	戴尔中国有限公司	1	1	经营部	2013/2/22	2013/2/22	5	3,285.00	771.72	300.00		300.00	-61.13
31	0301-503-201705-0001	笔记本电脑	戴尔笔记本	蓝天科技	1	1	办公室	2017/5/26	2017/5/26	5	7,718.45	7,718.45	7,700.00	99	7,623.00	-1.24
32	0301-505-201201-0001	理光复印机4001	IX6580	理光	1	1	办公室	2012/1/13	2012/1/13	5	37,000.00	3,700.00	1,200.00		1,200.00	-67.57
33	0301-506-201007-0001	EPSON LQ660K打印机	EPSON LQ660K打印机	爱普生	1	1	财务部	2010/8/4	2010/8/4	5	2,480.00	0.00	150.00		150.00	
34	0301-506-201108-0001	佳能IX6580彩色A3打印机	佳能IX6580彩色A3打印机	佳能	1	1	财务部	2011/8/31	2011/8/31	5	2,300.00	230.00	150.00		150.00	-34.78
35	0301-506-201109-0003	佳能打印机IX6580	佳能打印机IX6580	佳能	1	1	机务部	2011/9/29	2011/9/29	5	2,300.00	230.00	150.00		150.00	-34.78
36	0301-506-201201-0001	打印传真复印一体机	0	松下	1	1	经营部	2012/1/17	2012/1/17	5	3,250.00	0.00	150.00		150.00	
37	0301-506-201212-0009	SK-820A税控专用打印机	SK-820A税控专用打印机	航天信息 Aisino	1	1	财务部	2012/12/18	2012/12/18	5	2,628.21	538.95	150.00		150.00	-72.17
38	0301-507-201201-0001	佳能传真机160L	佳能传真机160L	佳能	1	1	办公室	2012/1/13	2012/1/13	5	2,500.00	250.00	150.00		150.00	-40.00
39	0301-507-201207-0001	佳能L-140传真机	佳能L-140传真机	佳能	1	1	调度室	2012/7/13	2012/7/13	5	2,180.00	283.40	150.00		150.00	-47.07
40	0301-508-201211-0006	虹光AW1000扫描仪	虹光AW1000扫描仪	虹光	1	1	财务部	2012/11/28	2012/11/28	5	3,401.71	646.09	150.00		150.00	-76.78
41	0301-508-201304-0001	BENQ F100	F100	BENQ	1	1	经营部	2013/4/9	2013/4/9	5	3,280.00	609.50	1,800.00	17	306.00	-49.79
42	0301-509-201006-0002	联想万全服务器	T200	北京联想	1	1	办公室	2007/7/31	2007/7/31	5	26,430.00	2,643.00	500.00		500.00	-81.08
43	0301-599-201111-0002	索尼摄像机HDR-CX360	HDR-CX360	SONY	1	1	办公室	2011/11/11	2011/11/11	5	5,600.00	560.00	200.00		200.00	-64.29
44	0301-601-201006-0003	会议台	2000mm*8000mm	深圳	1	1	办公室	2002/4/10	2002/4/10	5	3,020.00	0.00	200.00		200.00	
45	0301-603-201005-0001	书柜	1200mm*1800mm	深圳	1	1	办公室	2004/12/22	2004/12/22	5	4,200.00	0.00	200.00		200.00	
46	0301-603-201005-0002	文件柜	1200mm*1800mm	深圳	1	1	办公室	2007/12/31	2007/12/31	5	4,200.00	0.00	200.00		200.00	

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表4-6-6

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

金额单位：人民币元

序号	资产编号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	存放地点	购置日期	启用日期	折旧年限	账面价值		评估价值		增值率%	备注
											原值	净值	原值	成新率%	净值	
47	0301-609-201006-0001	双鱼牌乒乓球台	标准	双鱼	1	1	办公室	2002/4/10	2002/4/10	5	2,350.00	0.00	100.00		100.00	
48	0301-621-201005-0001	格力2匹空调	2匹	格力电器	1	1	盐港拖一	2009/8/24	2009/8/24	5	4,400.00	440.00	500.00		500.00	13.64
49	0301-621-201006-0001	格力空调	KFR-50LW/E(50568L)A3c-N1	格力电器	1	1	盐港拖二	2009/5/31	2009/5/31	5	4,350.00	435.00	500.00		500.00	14.94
50	0301-621-201006-0005	格力空调	KFR-26GW/ (26556) Ga-2	格力电器	1	1	盐港拖六	2004/7/27	2004/7/27	5	2,640.00	264.00	300.00		300.00	13.64
51	0301-621-201006-0006	格力空调	KFR-26GW/ (26556) Ga-2	格力电器	1	1	盐港拖六	2004/7/27	2004/7/27	5	2,640.00	264.00	300.00		300.00	13.64
52	0301-621-201006-0007	格力空调	KFR-26GW/(26561)FNAa-3	格力电器	1	1	盐港拖七	2003/8/29	2003/8/29	5	3,950.00	395.00	300.00		300.00	24.05
53	0301-621-201006-0009	格力空调	KF-23GW/(23370)Aa-3	格力电器	1	1	盐港拖二	2007/6/21	2007/6/21	5	2,175.00	217.50	300.00		300.00	-37.93
54	0301-621-201006-0010	格力空调	KF-23GW/(23370)Aa-3	格力电器	1	1	盐港拖九	2007/6/21	2007/6/21	5	2,160.00	216.00	300.00		300.00	38.89
55	0301-621-201006-0011	格力空调	KFR-120TW/K(1256T)-N2	格力电器	1	1	盐港拖六	2007/7/30	2007/7/30	5	26,100.00	2,610.00	500.00		500.00	-80.84
56	0301-621-201006-0013	格力一拖二空调	KFR-50LW/(50520)FNAAC-3	格力电器	1	1	盐港拖五	2007/11/28	2007/11/28	5	5,150.00	515.00	500.00		500.00	-2.91
57	0301-621-201006-0014	格力分体空调	KFR-32GW/(32561)FNAc-2	格力电器	1	1	盐港拖六	2008/4/25	2008/4/25	12	5,215.00	1,661.96	500.00		500.00	-69.92
58	0301-621-201006-0015	格力空调	KFR-32GW/(32556)JD1-N2	格力电器	1	1	盐港拖九	2008/6/30	2008/6/30	5	2,500.00	250.00	300.00		300.00	20.00
59	0301-621-201109-0002	格力空调	KFR-26GW/K(26556)A2-N1	格力电器	1	1	盐港拖一	2011/9/13	2011/9/13	5	2,799.00	279.90	500.00		500.00	78.64
60	0301-621-201110-0008	格力空调	KFR-50LW/(50568)FNEa-4	格力电器	1	1	南方明珠	2011/10/27	2011/10/27	5	5,375.00	537.50	500.00		500.00	-6.98
61	0301-621-201110-0009	格力空调	KFR-50LW/(50568)FNEa-4	格力电器	1	1	南方明珠	2011/10/27	2011/10/27	5	5,375.00	537.50	500.00		500.00	-6.98
62	0301-621-201205-0003	格力空调	KF-35GW/KD1-N1 1.5匹	格力电器	1	1	盐港拖五	2012/5/30	2012/5/30	5	2,799.00	279.90	1,500.00	17	255.00	-8.90
63	0301-621-201206-0002	格力1.5匹格力空调	格力1.5匹 KF-35GW/(35356)Ca-2	格力电器	1	1	盐港拖五	2012/6/19	2012/6/19	5	2,899.00	333.09	1,500.00	18	270.00	-18.94
64	0301-621-201304-0001	美的分体空调KF-26G	美的分体空调KF-26G	美的电气	1	1	盐港拖八	2013/4/22	2013/4/22	5	2,100.00	556.50	1,600.00	32	512.00	-8.00
65	0301-621-201304-0002	美的分体空调KF-35G	美的分体空调KF-35G	美的电气	1	1	盐港拖八	2013/4/22	2013/4/22	5	2,500.00	662.50	1,900.00	32	608.00	-8.23
66	0301-621-201407-0002	格力空调	美的分体空调KF-35G	格力电器	1	1	调居室	2014/7/24	2014/7/24	5	12,439.00	6,094.94	8,500.00	53	4,505.00	-26.09
67	0301-621-201409-0001	格力空调KF-35GW	KF-35GW	格力电器	1	1	调居室	2014/9/10	2014/9/10	5	2,900.00	1,508.00	2,200.00	55	1,210.00	-19.76
68	0301-621-201510-0001	格力3匹空调	3匹	格力电器	1	1	盐田拖12	2015/10/20	2015/10/20	5	6,299.00	4,503.69	4,600.00	73	3,358.00	-25.44
69	0301-621-201607-0001	格力空调	悦雅KFR-72Lw	格力电器	1	1	经营部	2016/7/5	2016/7/5	5	5,982.05	5,084.75	5,400.00	85	4,590.00	-9.73
70	0301-624-201101-0001	夏普液晶电视60Z770A	60Z770A	夏普	1	1	调居室	2011/1/17	2011/1/17	5	14,899.00	10.00	200.00		200.00	1,900.00
71	0301-624-201101-0002	夏普液晶电视	LCD-32L120A	夏普	1	1	调居室	2011/1/17	2011/1/17	5	2,999.00	10.00	200.00		200.00	1,900.00
72	0301-624-201101-0003	夏普彩电	60Z770A	夏普	1	1	调居室	2011/1/17	2011/1/17	5	14,899.00	10.00	200.00		200.00	1,900.00
73	0301-624-201101-0004	夏普电视32L120A	32L120A	夏普	1	1	办公室	2011/1/31	2011/1/31	5	3,599.00	359.90	200.00		200.00	-44.43
74	0301-624-201101-0005	夏普电视32L120A	32L120A	夏普	1	1	办公室	2011/1/31	2011/1/31	5	3,599.00	359.90	200.00		200.00	-44.43
75	0301-624-201101-0006	夏普电视32L120A	32L120A	夏普	1	1	办公室	2011/1/31	2011/1/31	5	3,599.00	359.90	200.00		200.00	-44.43
76	0301-624-201211-0001	康佳电视LED55X8100PDE	康佳电视LED55X8100PDE	康佳	1	1	办公室	2012/11/9	2012/11/9	5	9,999.00	1,899.54	200.00		200.00	-89.47
77	0301-626-201208-0001	美的冰箱BCD-175CMJ	美的冰箱BCD-175CMJ, 175升	美的	1	1	盐港拖二	2012/8/27	2012/8/27	5	1,999.00	99.76	200.00		200.00	100.48
78	0301-627-201005-0001	尼康D700相机	尼康D700	尼康	1	1	办公室	2010/5/27	2010/5/27	5	28,800.00	2,880.00	200.00		200.00	-93.06
79	0301-627-201106-0001	尼康D9相机	尼康D9	尼康	1	1	办公室	2011/6/22	2011/6/22	5	8,250.00	825.00	200.00		200.00	-75.76
80	0301-639-201005-0001	中高频ISB-196GM	ISB-196GM	JRC	1	1	南方明珠	2001/9/14	2001/9/14	5	51,000.00	5,100.00	-		0.00	含在船舶中评估
81	0301-639-201005-0003	甚高频	甚高频电话	FURUNO(古野)	1	1	调居室	2008/11/3	2008/11/3	5	8,800.00	880.00	300.00		300.00	-65.91
82	0301-639-201005-0004	船用调频船载台RT-2048	高频RT-2048	FURUNO(古野)	1	1	调居室	2008/12/16	2008/12/16	5	13,200.00	1,320.00	1,000.00		1,000.00	-24.24
83	0301-639-201006-0005	大倍率望远镜	ACTION EX 16×50	尼康	1	1	调居室	2000/7/13	2000/7/13	5	5,600.00	560.00	200.00		200.00	-64.29
84	0301-639-201006-0007	VHF录音系统	MDR9500		1	1	调居室	2007/7/10	2007/7/10	5	3,600.00	360.00	200.00		200.00	-44.44
85	0301-639-201006-0010	东芝投影机	TLP-770M	东芝	1	1	办公室	2004/11/16	2004/11/16	5	24,300.00	2,430.00	200.00		200.00	-91.77
86	0301-639-201006-0011	GPS定位系统	GP-31	导航犬	1	1	盐港拖一	2003/7/15	2003/7/15	5	2,600.00	260.00	-		0.00	含在船舶中评估
87	0301-639-201006-0012	GPS5400	T5400	导航犬	1	1	南方明珠	2007/12/31	2007/12/31	5	2,100.00	210.00	-		0.00	含在船舶中评估
88	0301-639-201006-0013	GPS	S1-30	导航犬	1	1	盐港拖二	2006/3/21	2006/3/21	5	2,950.00	295.00	-		0.00	含在船舶中评估
89	0301-639-201006-0018	FM-8800S甚高频无线电话	FM-8800S	FURUNO(古野)	1	1	盐港拖八	2007/9/28	2007/9/28	5	11,800.00	1,180.00	-		0.00	含在船舶中评估
90	0301-639-201006-0019	中高频无线电设备	ISB-196GM	FURUNO(古野)	1	1	盐港拖二	2001/7/31	2001/7/31	5	51,000.00	5,100.00	-		0.00	含在船舶中评估
91	0301-639-201006-0020	中高频ISB-196GM	ISB-196GM	JRC	1	1	盐港拖五	2001/9/14	2001/9/14	5	51,000.00	5,100.00	-		0.00	含在船舶中评估
92	0301-639-201006-0022	甚高频无线电话	VHF FM-8800S	FURUNO(古野)	1	1	南方明珠	2004/9/30	2004/9/30	5	15,800.00	1,580.00	-		0.00	含在船舶中评估

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表4-6-6

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

金额单位：人民币元

[illegible]

评估人员：张晓玲

被评估单位填表人：叶杰青

填表日期: 2017年9月11日

应付职工薪酬评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

表5-6

金额单位：人民币元

序号	结算内容	发生日期	账面价值	评估价值	备注
1	工资、奖金、津贴和补贴	2017年5月	10,441,221.85	10,441,221.85	
2	工会经费	2017年5月	47,154.03	47,154.03	
3	职工教育经费	2017年5月	1,483,756.32	1,483,756.32	
4	退休内退人员费用		1,485,673.00	1,485,673.00	
合 计			13,457,805.20	13,457,805.20	

被评估单位填表人：叶杰青

评估人员：张晓玲

填表日期：2017年9月11日

应付股利 (应付利润) 评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表5-9

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

金额单位：人民币元

序号	投资单位名称（股东）	发生日期	利润所属期间	账面价值	评估价值	备注
1	供应商：和记黄埔盐田港投资有限公司	2016年	2015年度	11,400,000.00	11,400,000.00	
2	供应商：SVITZER ASIA PTE. LTD	2016年	2015年度	3,600,000.00	3,600,000.00	
	合 计			15,000,000.00	15,000,000.00	

被评估单位填表人：叶杰青

填表日期: 2017年9月11日

评估人员: 张晓玲

资产评估结果汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表1

被评估单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

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%
				C=B-A		D=C/A×100%
流动资产	1	1,976.38	1,976.38	0.00	0.00	0.00
非流动资产	2	1,223.58	2,710.99	1,487.41	121.56	121.56
其中：长期股权投资	3	0.00	0.00	0.00		
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00		
固定资产	5	1,223.58	2,710.99	1,487.41	121.56	121.56
在建工程	6	0.00	0.00	0.00		
油气资产	7	0.00	0.00	0.00		
无形资产	8	0.00	0.00	0.00		
其中：土地使用权	9	0.00	0.00	0.00		
其他非流动资产	10	0.00	0.00	0.00		
资产总计	11	3,199.96	4,687.37	1,487.41	46.48	46.48
流动负债	12	244.64	244.64	0.00	0.00	0.00
非流动负债	13	0.00	0.00	0.00		
负债总计	14	244.64	244.64	0.00	0.00	0.00
净资产	15	2,955.32	4,442.73	1,487.41	50.33	50.33

评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2
金额单位：人民币元

被评估单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

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	19,763,827.29	19,763,827.29	0.00	0.00
2	货币资金	14,660,647.65	14,660,647.65	0.00	0.00
3	交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	
4	应收票据	0.00	0.00	0.00	
5	应收账款合计	4,857,430.32	4,857,430.32	0.00	0.00
6	减：坏账准备	0.00	0.00	0.00	
7	应收账款净额	4,857,430.32	4,857,430.32	0.00	0.00
8	预付款项	0.00	0.00	0.00	
9	应收利息	3,875.00	3,875.00	0.00	0.00
10	应收股利	0.00	0.00	0.00	
11	其他应收款合计	241,874.32	241,874.32	0.00	0.00
12	减：坏账准备	0.00	0.00	0.00	
13	其他应收款净额	241,874.32	241,874.32	0.00	0.00
14	存货合计	0.00	0.00	0.00	
15	减：存货跌价准备	0.00	0.00	0.00	
16	存货净额	0.00	0.00	0.00	
17	一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	
18	其他流动资产	0.00	0.00	0.00	
19	二、非流动资产合计	12,235,761.87	27,109,865.00	14,874,103.13	121.56
20	可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00	
21	持有至到期投资合计	0.00	0.00	0.00	
22	减：持有至到期投资减值准备	0.00	0.00	0.00	

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司				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%
23	持有至到期投资净额	0.00	0.00	0.00	
24	长期应收款	0.00	0.00	0.00	
25	长期股权投资合计	0.00	0.00	0.00	
26	减：长期股权投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
27	长期股权投资净额	0.00	0.00	0.00	
28	投资性房地产合计	0.00	0.00	0.00	
29	减：投资性房地产减值准备	0.00	0.00	0.00	
30	投资性房地产净额	0.00	0.00	0.00	
31	固定资产原值	73,069,162.22	64,302,800.00	-8,766,362.22	-12.00
32	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
33	设备类	73,069,162.22	64,302,800.00	-8,766,362.22	-12.00
34	土地类	0.00	0.00	0.00	
35	减：累计折旧	60,833,400.35	37,192,935.00	-23,640,465.35	-38.86
36	固定资产净值	12,235,761.87	27,109,865.00	14,874,103.13	121.56
37	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
38	设备类	12,235,761.87	27,109,865.00	14,874,103.13	121.56
39	土地类	0.00	0.00	0.00	
40	减：固定资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
41	固定资产净额	12,235,761.87	27,109,865.00	14,874,103.13	121.56
42	在建工程	0.00	0.00	0.00	
43	工程物资	0.00	0.00	0.00	
44	固定资产清理	0.00	0.00	0.00	
45	生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司		科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
序号						
46		油气资产合计	0.00	0.00	0.00	
47		减：油气资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
48		油气资产净额	0.00	0.00	0.00	
49		无形资产合计	0.00	0.00	0.00	
50		其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	
51		减：无形资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
52		无形资产净额	0.00	0.00	0.00	
53		开发支出	0.00	0.00	0.00	
54		商誉	0.00	0.00	0.00	
55		长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	
56		递延所得税资产	0.00	0.00	0.00	
57		其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	
58		三、资产总计	31,999,589.16	46,873,692.29	14,874,103.13	46.48
59		四、流动负债合计	2,446,356.38	2,446,356.38	0.00	0.00
60		短期借款	0.00	0.00	0.00	
61		交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	
62		应付票据	0.00	0.00	0.00	
63		应付账款	357,184.00	357,184.00	0.00	0.00
64		预收款项	37,970.00	37,970.00	0.00	0.00
65		应付职工薪酬	691,952.48	691,952.48	0.00	0.00
66		应交税费	721,098.11	721,098.11	0.00	0.00
67		应付利息	0.00	0.00	0.00	
68		应付股利	0.00	0.00	0.00	

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司		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%
69	其他应付款	638,151.79	638,151.79	0.00	0.00
70	一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	
71	其他流动负债	0.00	0.00	0.00	
72	五、非流动负债合计	0.00	0.00	0.00	
73	长期借款	0.00	0.00	0.00	
74	应付债券	0.00	0.00	0.00	
75	长期应付款	0.00	0.00	0.00	
76	专项应付款	0.00	0.00	0.00	
77	预计负债	0.00	0.00	0.00	
78	递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	
79	其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	
80	六、负债总计	2,446,356.38	2,446,356.38	0.00	0.00
81	七、净资产（所有者权益）	29,553,232.78	44,427,335.91	14,874,103.13	50.33

评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

货币资金——银行存款评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表3-1-2

被评估单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

金额单位: 人民币元

[illegible]

被评估单位填表人：李博

评估人员: 张晓玲

填表日期: 2017年9月11日

应收账款评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表3-4

被评估单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

金额单位：人民币元

序号	欠款单位名称（结算对象）	业务内容	最后一次变动日期	账龄（月）	币种	账面价值	坏账准备	评估价值	增值率%	备注
1	客户:中海壳牌石油化工有限公司	CSPC拖轮作业费	2017年5月	1年以内	人民币	1,560,108.88	-	1,560,108.88	0.00	
2	客户:惠州联合国际船舶代理有限公司	拖轮作业费	2017年5月	1年以内	人民币	143,000.00	-	143,000.00	0.00	
3	客户:广东惠州船务代理有限公司	拖轮作业费	2017年5月	1年以内	人民币	1,945,769.84	-	1,945,769.84	0.00	
4	客户:中国石油化工股份有限公司广州分公司	拖轮作业费	2017年5月	1年以内	人民币	225,000.00	-	225,000.00	0.00	
5	客户:航鑫船代	拖轮作业费	2017年5月	1年以内	人民币	94,000.00	-	94,000.00	0.00	
6	客户:惠州锦旗港务有限公司	拖轮作业费	2017年5月	1年以内	人民币	213,051.60	-	213,051.60	0.00	
7	客户:YANTIAN	拖轮作业费	2017年5月	1年以内	人民币	25,000.00	-	25,000.00	0.00	
8	客户:其他	暂估惠港拖1拖轮收入	2017年5月	1年以内	人民币	651,500.00	-	651,500.00	0.00	
						-	-	-		
	集团外部单位小计					4,857,430.32	-	4,857,430.32	0.00	
						-		-		
	应收账款合计					4,857,430.32	-	4,857,430.32	0.00	
	减：坏账准备					-		-		
	减：评估风险损失									
	应收账款净额					4,857,430.32		4,857,430.32	0.00	

评估人员：张晓玲

被评估单位填表人：李博
填表日期：2017年9月11日

其他应收款评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表3-8
金额单位：人民币元

被评估单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

序号	欠款单位名称（结算对象）	业务内容	最后一次变动日期	账龄（月）	币种	账面价值	坏账准备	评估价值	增值率%	备注
1	职员:王煜	备用金	2016年12月	1年以内	人民币	3,000.00	-	3,000.00	0.00	
2	职员:周林	备用金	2016年12月	1年以内	人民币	3,000.00	-	3,000.00	0.00	
3	职员:于洪波	备用金	2016年12月	1年-2年	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
4	职员:刘鹏	备用金	2016年12月	1年以内	人民币	3,000.00	-	3,000.00	0.00	
5	其他应收个人往来	住房公积金（总计）	2017年5月	1年以内	人民币	63,033.39	-	63,033.39	0.00	
6	其他应收个人往来	社会保险费（总计）	2017年5月	1年以内	人民币	20,420.07	-	20,420.07	0.00	
7	客户:中海壳牌石油化工有限公司	应收垫付款	2015年12月	1年-2年	人民币	3,850.00	-	3,850.00	0.00	
8	客户:盐田港物业管理有限公司	押金	2011年11月	5年以上	人民币	50.00	-	50.00	0.00	
9	客户:其他	暂估进项税	2017年5月	1年以内	人民币	51,411.98	-	51,411.98	0.00	
10	客户:惠州市大亚湾华宇物业管理有限公司	租赁押金	2014年2月	3年-4年	人民币	7,484.48	-	7,484.48	0.00	
11	客户:其他	暂估进项税	2017年5月	1年以内	人民币	21,557.61	-	21,557.61	0.00	
12	客户:船舶保险	待摊销船舶保险费	2017年5月	1年以内	人民币	60,066.79	-	60,066.79	0.00	
						-	-	-		
						-	-	-		
	集团外部单位小计					241,874.32	-	241,874.32	0.00	
	其他应收款合计									
	减：坏账准备					241,874.32	-	241,874.32	0.00	
	减：评估风险损失					-		-		
	其他应收款净额					241,874.32		241,874.32	0.00	

评估人员：张晓玲

被评估单位填表人：李博

填表日期：2017年9月11日

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

表4

金额单位：人民币元

编号	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	0.00	0.00	0.00	
4-2	持有至到期投资合计	0.00	0.00	0.00	
	减：持有至到期投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
	持有至到期投资净额	0.00	0.00	0.00	
4-3	长期应收款	0.00	0.00	0.00	
4-4	长期股权投资合计	0.00	0.00	0.00	
	减：长期股权投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
	长期股权投资净额	0.00	0.00	0.00	
4-5	投资性房地产合计	0.00	0.00	0.00	
	减：投资性房地产减值准备	0.00		0.00	
	投资性房地产净额	0.00	0.00	0.00	
4-6	固定资产原值	73,069,162.22	64,302,800.00	-8,766,362.22	-12.00
	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
	设备类	73,069,162.22	64,302,800.00	-8,766,362.22	-12.00
	土地类	0.00	0.00	0.00	
	减：累计折旧	60,833,400.35	37,192,935.00	-23,640,465.35	-38.86
	固定资产净值	12,235,761.87	27,109,865.00	14,874,103.13	121.56
	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
	设备类	12,235,761.87	27,109,865.00	14,874,103.13	121.56
	土地类	0.00	0.00	0.00	
	减：固定资产减值准备	0.00		0.00	
	固定资产净额	12,235,761.87	27,109,865.00	14,874,103.13	121.56
	合 计	12,235,761.87	27,109,865.00	14,874,103.13	121.56

评估人员：张晓玲

固定资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

表4-6

金额单位：人民币元

编 号	科 目 名 称	账面价值		计提减值准备金额	评估价值		增值额		增值率%
		原值	净值		原值	净值	原值	净值	
	房屋建筑物类合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
4-6-1	固定资产-房屋建筑物	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
4-6-2	固定资产-构筑物及其他辅助设施	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
4-6-3	固定资产-管道及沟槽	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	设备类合计	73,069,162.22	12,235,761.87	0.00	64,302,800.00	27,109,865.00	-8,766,362.22	14,874,103.13	-12.00
4-6-4	固定资产-机器设备	72,651,513.60	12,059,724.45	0.00	64,041,500.00	26,897,430.00	-8,610,013.60	14,837,705.55	-11.85
4-6-5	固定资产-车辆	288,944.06	159,218.05	0.00	241,900.00	202,431.00	-47,044.06	43,212.95	-16.28
4-6-6	固定资产-电子设备	128,704.56	16,819.37	0.00	19,400.00	10,004.00	-109,304.56	-6,815.37	-84.93
4-6-7	固定资产—土地		0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	
	固定资产合计	73,069,162.22	12,235,761.87	0.00	64,302,800.00	27,109,865.00	-8,766,362.22	14,874,103.13	-12.00
	减：固定资产减值准备		0.00				0.00	0.00	
	固定资产净额	73,069,162.22	12,235,761.87		64,302,800.00	27,109,865.00	-8,766,362.22	14,874,103.13	-12.00

评估人员：张晓玲

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位: 盐田伟捷(惠州)拖轮有限公司

表4-6-6

金额单位: 人民币元

[illegible]

评估人员：张晓玲

舞臺

填表日期: 2017年9月11日

应付职工薪酬评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

表5-6

金额单位：人民币元

序号	结算内容	发生日期	账面价值	评估价值	备注
1	工资、奖金、津贴和补贴	2017年5月	681,859.29	681,859.29	
2	工会经费	2017年5月	10,093.19	10,093.19	
	合 计		691,952.48	691,952.48	

被评估单位填表人：李博

填表日期：2017年9月11日

评估人员：张晓玲

应交税费评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表5-7

被评估单位：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

金额单位: 人民币元

序号	征税机关	发生日期	税费种类	账面价值	评估价值	备注
1	惠州大亚湾经济技术开发区地方税务局	2017/5/23	应交教育费附加	7,589.49	7,589.49	
2	惠州大亚湾经济技术开发区地方税务局	2017/5/23	应交城市维护建设税	10,625.29	10,625.29	
3	惠州大亚湾经济技术开发区地方税务局	2017/5/23	应交个人所得税	4,674.54	4,674.54	
4	惠州大亚湾经济技术开发区国家税务局	2017/5/31	应交企业所得税	522,936.63	522,936.63	
5	惠州大亚湾经济技术开发区国家税务局	2017/5/27	应交增值税	174,022.06	174,022.06	
6	惠州大亚湾经济技术开发区地方税务局	2017/5/23	应交印花税	1,250.10	1,250.10	
合 计				721,098.11	721,098.11	

被评估单位填表人: 李博

评估人员: 张晓玲

填表日期: 2017年9月11日

资产评估结果汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表1

被评估单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

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%
流动资产	1	3,491.95	3,491.95	0.00	0.00
非流动资产	2	1,175.35	2,598.29	1,422.94	121.07
其中：长期股权投资	3	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	1,175.35	2,598.29	1,422.94	121.07
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
油气资产	7	0.00	0.00	0.00	
无形资产	8	0.00	0.00	0.00	
其中：土地使用权	9	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	10	0.00	0.00	0.00	
资产总计	11	4,667.30	6,090.24	1,422.94	30.49
流动负债	12	192.06	192.06	0.00	0.00
非流动负债	13	0.00	0.00	0.00	
负债总计	14	192.06	192.06	0.00	0.00
净资产	15	4,475.24	5,898.18	1,422.94	31.80

评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司
表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%
1	一、流动资产合计	34,919,502.34	34,919,502.34	0.00	0.00
2	货币资金	29,581,159.82	29,581,159.82	0.00	0.00
3	交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	
4	应收票据	0.00	0.00	0.00	
5	应收账款合计	4,319,604.00	4,319,604.00	0.00	0.00
6	减：坏账准备	0.00	0.00	0.00	
7	应收账款净额	4,319,604.00	4,319,604.00	0.00	0.00
8	预付款项	0.00	0.00	0.00	
9	应收利息	758,369.29	758,369.29	0.00	0.00
10	应收股利	0.00	0.00	0.00	
11	其他应收款合计	260,369.23	260,369.23	0.00	0.00
12	减：坏账准备	0.00	0.00	0.00	
13	其他应收款净额	260,369.23	260,369.23	0.00	0.00
14	存货合计	0.00	0.00	0.00	
15	减：存货跌价准备	0.00	0.00	0.00	
16	存货净额	0.00	0.00	0.00	
17	一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	
18	其他流动资产	0.00	0.00	0.00	
19	二、非流动资产合计	11,753,499.32	25,982,856.00	14,229,356.68	121.06
20	可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00	
21	持有至到期投资合计	0.00	0.00	0.00	
22	减：持有至到期投资减值准备	0.00	0.00	0.00	

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司			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%
23	持有至到期投资净额	0.00	0.00	0.00	
24	长期应收款	0.00	0.00	0.00	
25	长期股权投资合计	0.00	0.00	0.00	
26	减：长期股权投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
27	长期股权投资净额	0.00	0.00	0.00	
28	投资性房地产合计	0.00	0.00	0.00	
29	减：投资性房地产减值准备	0.00	0.00	0.00	
30	投资性房地产净额	0.00	0.00	0.00	
31	固定资产原值	66,324,826.29	62,022,250.00	-4,302,576.29	-6.49
32	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
33	设备类	66,324,826.29	62,022,250.00	-4,302,576.29	-6.49
34	土地类	0.00	0.00	0.00	
35	减：累计折旧	54,571,326.97	36,039,394.00	-18,531,932.97	-33.96
36	固定资产净值	11,753,499.32	25,982,856.00	14,229,356.68	121.06
37	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
38	设备类	11,753,499.32	25,982,856.00	14,229,356.68	121.06
39	土地类	0.00	0.00	0.00	
40	减：固定资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
41	固定资产净额	11,753,499.32	25,982,856.00	14,229,356.68	121.06
42	在建工程	0.00	0.00	0.00	
43	工程物资	0.00	0.00	0.00	
44	固定资产清理	0.00	0.00	0.00	
45	生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司		科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
序号						
46		油气资产合计	0.00	0.00	0.00	
47		减：油气资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
48		油气资产净额	0.00	0.00	0.00	
49		无形资产合计	0.00	0.00	0.00	
50		其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	
51		减：无形资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
52		无形资产净额	0.00	0.00	0.00	
53		开发支出	0.00	0.00	0.00	
54		商誉	0.00	0.00	0.00	
55		长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	
56		递延所得税资产	0.00	0.00	0.00	
57		其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	
58		三、资产总计	46,673,001.66	60,902,358.34	14,229,356.68	30.49
59		四、流动负债合计	1,920,574.11	1,920,574.11	0.00	0.00
60		短期借款	0.00	0.00	0.00	
61		交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	
62		应付票据	0.00	0.00	0.00	
63		应付账款	0.00	0.00	0.00	
64		预收款项	0.00	0.00	0.00	
65		应付职工薪酬	363,698.80	363,698.80	0.00	0.00
66		应交税费	435,953.54	435,953.54	0.00	0.00
67		应付利息	0.00	0.00	0.00	
68		应付股利	0.00	0.00	0.00	

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司			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%
69	其他应付款	1,120,921.77	1,120,921.77	0.00	0.00
70	一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	
71	其他流动负债	0.00	0.00	0.00	
72	五、非流动负债合计	0.00	0.00	0.00	
73	长期借款	0.00	0.00	0.00	
74	应付债券	0.00	0.00	0.00	
75	长期应付款	0.00	0.00	0.00	
76	专项应付款	0.00	0.00	0.00	
77	预计负债	0.00	0.00	0.00	
78	递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	
79	其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	
80	六、负债总计	1,920,574.11	1,920,574.11	0.00	0.00
81	七、净资产（所有者权益）	44,752,427.55	58,981,784.23	14,229,356.68	31.80

评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

货币资金——银行存款评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表3-1-2

被评估单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

金额单位：人民币元

序号	开户银行	账号	币种	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	银行账户：中国银行深圳东部支	777057934247	人民币	1,725.95	1,725.95	0.00	
2	银行账户：中国工商银行深圳盐	4000020909200058671	人民币	8,087,250.32	8,087,250.32	0.00	
3	银行账户：中国银行深圳大鹏支	754957953789	人民币	959,678.08	959,678.08	0.00	
4	银行账户：工行盐田支行（定期	4000020914200006368	人民币	20,500,000.00	20,500,000.00	0.00	
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
合 计				29,548,654.35	29,548,654.35	0.00	

被评估单位填表人：李博

填表日期：2017年9月11日

评估人员：张晓玲

其他应收款评估明细表

被评估单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

评估基准日：2017年05月31日

表3-8

金额单位：人民币元

序号	欠款单位名称（结算对象）	业务内容	最后一次变动日期	账龄（月）	币种	账面价值	坏账准备	评估价值	增值率%	备注
1	职员:李强	备用金	2016年12月	1年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
2	职员:李世永	备用金	2016年12月	1年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
3	职员:陈宇涛	备用金	2016年12月	1年以内	人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
4	职员:巫国炜	备用金	2016年12月	1年以内	人民币	10,000.00	-	10,000.00	0.00	
5	客户:深圳市盐田港股份有限公司物流事业部	办公室租赁押金	2013年3月	4年-5年	人民币	10,246.00	-	10,246.00	0.00	
6	住房公积金	个人部分公积金	2017年5月	1年以内	人民币	52,280.83	-	52,280.83	0.00	
7	社会保险（总计）	个人部分社保	2017年5月	1年以内	人民币	36,644.41	-	36,644.41	0.00	
8	客户:盐田港物业管理有限公司	水电押金	2011年10月	5年以上	人民币	4,550.00	-	4,550.00	0.00	
9	客户:大鹏办公室-刁志光	租房押金	2011年10月	5年以上	人民币	2,400.00	-	2,400.00	0.00	
10	客户:其他企业	暂估进项税	2017年5月	1年以内	人民币	60,731.04	-	60,731.04	0.00	
11	其他应收项目	待摊费用:船舶保险	2017年5月	1年以内	人民币	68,516.95	-	68,516.95	0.00	
						-	-	-		
						-	-	-		
	集团外部单位小计					260,369.23	-	260,369.23	0.00	
	其他应收款合计									
	减:坏账准备					260,369.23	-	260,369.23	0.00	
						-				
	减:评估风险损失							-		
	其他应收款净额					260,369.23		260,369.23	0.00	

评估人员：张晓玲

被评估单位填表人：李博
填表日期：2017年9月11日

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司
表4
金额单位：人民币元

编号	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	0.00	0.00	0.00	
4-2	持有至到期投资合计	0.00	0.00	0.00	
	减：持有至到期投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
	持有至到期投资净额	0.00	0.00	0.00	
4-3	长期应收款	0.00	0.00	0.00	
4-4	长期股权投资合计	0.00	0.00	0.00	
	减：长期股权投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
	长期股权投资净额	0.00	0.00	0.00	
4-5	投资性房地产合计	0.00	0.00	0.00	
	减：投资性房地产减值准备	0.00		0.00	
	投资性房地产净额	0.00	0.00	0.00	
4-6	固定资产原值	66,324,826.29	62,022,250.00	-4,302,576.29	-6.49
	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
	设备类	66,324,826.29	62,022,250.00	-4,302,576.29	-6.49
	土地类	0.00	0.00	0.00	
	减：累计折旧	54,571,326.97	36,039,394.00	-18,531,932.97	-33.96
	固定资产净值	11,753,499.32	25,982,856.00	14,229,356.68	121.06
	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
	设备类	11,753,499.32	25,982,856.00	14,229,356.68	121.06
	土地类	0.00	0.00	0.00	
	减：固定资产减值准备	0.00		0.00	
	固定资产净额	11,753,499.32	25,982,856.00	14,229,356.68	121.06
4-7	在建工程	0.00	0.00	0.00	

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司
表4
金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
4-8	工程物资	0.00	0.00	0.00	
4-9	固定资产清理	0.00	0.00	0.00	
4-10	生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	
4-11	油气资产合计	0.00	0.00	0.00	
	减：油气资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
	油气资产净额	0.00	0.00	0.00	
4-12	无形资产合计	0.00	0.00	0.00	
	其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	
	减：无形资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
	无形资产净额	0.00	0.00	0.00	
4-13	开发支出	0.00	0.00	0.00	
4-14	商誉	0.00	0.00	0.00	
4-15	长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	
4-16	递延所得税资产	0.00	0.00	0.00	
4-17	其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	
	合 计	11,753,499.32	25,982,856.00	14,229,356.68	121.06

评估人员：张晓玲

固定资产评估汇总表

被评估单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

评估基准日：2017年05月31日

表4-6

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值		计提减值准备金额	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4-6-2	固定资产-构筑物及其他辅助设施	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4-6-3	固定资产-管道及沟槽	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
	设备类合计	66,324,826.29	11,753,499.32	0.00	62,022,250.00	25,982,856.00	-4,302,576.29	14,229,356.68	-6.49	121.06
4-6-4	固定资产-机器设备	65,652,090.42	11,697,389.61	0.00	61,587,000.00	25,866,540.00	-4,065,090.42	14,169,150.39	-6.19	121.13
4-6-5	固定资产-车辆	512,351.82	25,617.59	0.00	403,100.00	92,834.00	-109,251.82	67,216.41	-21.32	262.38
4-6-6	固定资产-电子设备	160,384.05	30,492.12	0.00	32,150.00	23,482.00	-128,234.05	-7,010.12	-79.95	-22.99
4-6-7	固定资产—土地		0.00		0.00	0.00	0.00	0.00		
	固定资产合计	66,324,826.29	11,753,499.32	0.00	62,022,250.00	25,982,856.00	-4,302,576.29	14,229,356.68	-6.49	121.06
	减：固定资产减值准备		0.00				0.00	0.00		
	固定资产净额	66,324,826.29	11,753,499.32		62,022,250.00	25,982,856.00	-4,302,576.29	14,229,356.68	-6.49	121.06

评估人员：张晓玲

应付职工薪酬评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

表5-6

金额单位：人民币元

序号	结算内容	发生日期	账面价值	评估价值	备注
1	工资、奖金、津贴和补贴	2017年5月	358,755.68	358,755.68	
2	工会经费	2017年5月	4,943.12	4,943.12	
	合 计		363,698.80	363,698.80	

被评估单位填表人：李博
填表日期：2017年9月11日

评估人员：张晓玲

资产评估结果汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表1

被评估单位：深圳市骏联港航发展有限公司

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%
流动资产	1	1,054.93	1,054.93	0.00	0.00
非流动资产	2	4.89	13.38	8.49	173.62
其中：长期股权投资	3	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	4.89	13.38	8.49	173.62
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
油气资产	7	0.00	0.00	0.00	
无形资产	8	0.00	0.00	0.00	
其中：土地使用权	9	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	10	0.00	0.00	0.00	
资产总计	11	1,059.82	1,068.31	8.49	0.80
流动负债	12	205.01	205.01	0.00	0.00
非流动负债	13	0.00	0.00	0.00	
负债总计	14	205.01	205.01	0.00	0.00
净资产	15	854.81	863.30	8.49	0.99

评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：深圳市骏联港航发展有限公司			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	10,549,254.45	10,549,254.45	0.00	0.00
2	货币资金	7,299,221.75	7,299,221.75	0.00	0.00
5	应收账款合计	3,274,533.00	3,214,533.00	-60,000.00	-1.83
6	减：坏帐准备	60,000.00	0.00	-60,000.00	-100.00
7	应收帐款净额	3,214,533.00	3,214,533.00	0.00	0.00
9	应收利息	20,670.83	20,670.83	0.00	0.00
11	其他应收款合计	14,828.87	14,828.87	0.00	0.00
13	其他应收款净额	14,828.87	14,828.87	0.00	0.00
19	二、非流动资产合计	48,879.84	133,758.00	84,878.16	173.65
31	固定资产原值	218,058.15	184,900.00	-33,158.15	-15.21
33	设备类	218,058.15	184,900.00	-33,158.15	-15.21
35	减：累计折旧	169,178.31	51,142.00	-118,036.31	-69.77
36	固定资产净值	48,879.84	133,758.00	84,878.16	173.65
38	设备类	48,879.84	133,758.00	84,878.16	173.65
41	固定资产净额	48,879.84	133,758.00	84,878.16	173.65
58	三、资产总计	10,598,134.29	10,683,012.45	84,878.16	0.80
59	四、流动负债合计	2,050,108.84	2,050,108.84	0.00	0.00
63	应付账款	585,400.00	585,400.00	0.00	0.00
65	应付职工薪酬	1,105,854.99	1,105,854.99	0.00	0.00
66	应交税费	169,564.05	169,564.05	0.00	0.00
69	其他应付款	189,289.80	189,289.80	0.00	0.00
80	六、负债总计	2,050,108.84	2,050,108.84	0.00	0.00
81	七、净资产（所有者权益）	8,548,025.45	8,632,903.61	84,878.16	0.99

评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

应收账款评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳市骏联港航发展有限公司

表3-4

金额单位：人民币元

序号	欠款单位名称（结算对象）	业务内容	最后一次变动日期	账龄（月）	币种	账面价值	坏账准备	评估价值	增值率%	备注
1	客户:深圳盐田拖轮有限公司本部	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	3,171,735.00	-	3,171,735.00	0.00	
	集团内部单位小计					3,171,735.00	-	3,171,735.00	0.00	
1	客户:惠州原汉达公司	拖轮费	2005年9月	5年以上	人民币	60,000.00	60,000.00	60,000.00		
2	客户:深圳中外运船务代理有限公司	拖轮费	2017年5月	一年以内	人民币	37,080.00	-	37,080.00	0.00	
3	客户:中国深圳外轮代理有限公司	拖轮费	2015年12月	2-3年	人民币	1,020.00	-	1,020.00		
4	客户:深圳市俊励国际船舶代理有限公司	拖轮费	2017年4月	一年以内	人民币	4,698.00	-	4,698.00		
						-	-	-		
	集团外部单位小计					102,798.00	60,000.00	102,798.00	140.19	
								-		
	应收账款合计					3,274,533.00	60,000.00	3,274,533.00	1.87	
	减: 坏账准备					60,000.00			-100.00	
	减: 评估风险损失							60,000.00		
	应收账款净额					3,214,533.00		3,214,533.00	0.00	

评估人员：张晓玲

被评估单位填表人：尹西丽
填表日期：2017年9月11日

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表4

被评估单位：深圳市骏联港航发展有限公司					金额单位：人民币元		
编号	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	0.00	0.00	0.00			
4-2	持有至到期投资合计	0.00	0.00	0.00			
	减：持有至到期投资减值准备	0.00	0.00	0.00			
	持有至到期投资净额	0.00	0.00	0.00			
4-3	长期应收款	0.00	0.00	0.00			
4-4	长期股权投资合计	0.00	0.00	0.00			
	减：长期股权投资减值准备	0.00	0.00	0.00			
	长期股权投资净额	0.00	0.00	0.00			
4-5	投资性房地产合计	0.00	0.00	0.00			
	减：投资性房地产减值准备	0.00		0.00			
	投资性房地产净额	0.00	0.00	0.00			
4-6	固定资产原值	218,058.15	184,900.00	-33,158.15	-15.21		
	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00			
	设备类	218,058.15	184,900.00	-33,158.15	-15.21		
	土地类	0.00	0.00	0.00			
	减：累计折旧	169,178.31	51,142.00	-118,036.31	-69.77		
	固定资产净值	48,879.84	133,758.00	84,878.16	173.65		
	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00			
	设备类	48,879.84	133,758.00	84,878.16	173.65		
	土地类	0.00	0.00	0.00			
	减：固定资产减值准备	0.00		0.00			
	固定资产净额	48,879.84	133,758.00	84,878.16	173.65		
	合 计	48,879.84	133,758.00	84,878.16	173.65		

评估人员：张晓玲

固定资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳市骏联港航发展有限公司

表4-6

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值		计提减值准备金额	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		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4-6-1	固定资产-房屋建筑物		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4-6-2	固定资产-构筑物及其他辅助设施		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4-6-3	固定资产-管道及沟槽		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
	设备类合计	218,058.15	48,879.84	0.00	184,900.00	133,758.00	-33,158.15	84,878.16	-15.21	173.65
4-6-4	固定资产-机器设备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4-6-5	固定资产-车辆	190,720.00	39,097.60	0.00	176,100.00	125,031.00	-14,620.00	85,933.40	-7.67	219.79
4-6-6	固定资产-电子设备	27,338.15	9,782.24	0.00	8,800.00	8,727.00	-18,538.15	-1,055.24	-67.81	-10.79
4-6-7	固定资产—土地		0.00		0.00	0.00	0.00	0.00		
	固定资产合计	218,058.15	48,879.84	0.00	184,900.00	133,758.00	-33,158.15	84,878.16	-15.21	173.65
	减：固定资产减值准备		0.00				0.00	0.00		
	固定资产净额	218,058.15	48,879.84		184,900.00	133,758.00	-33,158.15	84,878.16	-15.21	173.65

评估人员：张晓玲

应付账款评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表5-4

被评估单位：深圳市骏联港航发展有限公司

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	账面价值	评估价值	备注
1	供应商:深圳盐田拖轮有限公司本部	2017年5月	船舶水电费	人民币	9,400.00	9,400.00	
2	供应商:深圳盐田拖轮有限公司本部	2017年5月	船舶租金	人民币	400,000.00	400,000.00	
3	供应商:深圳市厚德美石油化工有限公司	2017年5月	船舶燃油费	人民币	176,000.00	176,000.00	
合 计					585,400.00	585,400.00	

评估人员：张晓玲

被评估单位填表人：尹西丽

填表日期: 2017年9月11日

应付职工薪酬评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳市骏联港航发展有限公司

表5-6

金额单位：人民币元

序号	结算内容	发生日期	账面价值	评估价值	备注
1	工资、奖金、津贴和补贴	2017年5月	776,755.46	776,755.46	
2	职工福利费	2016年3月	125,275.50	125,275.50	
3	职工教育经费	2014年12月	203,824.03	203,824.03	
	合 计		1,105,854.99	1,105,854.99	

被评估单位填表人：尹西丽

填表日期：2017年9月11日

评估人员：张晓玲

资产评估结果汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表1

被评估单位：南通洋口港拖轮有限公司

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%
流动资产	1	4,121.50	4,121.50	0.00	0.00
非流动资产	2	13,793.67	10,157.29	-3,636.38	-26.36
其中：长期股权投资	3	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	13,788.66	10,152.28	-3,636.38	-26.37
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
油气资产	7	0.00	0.00	0.00	
无形资产	8	0.00	0.00	0.00	
其中：土地使用权	9	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	10	5.01	5.01	0.00	0.00
资产总计	11	17,915.17	14,278.79	-3,636.38	-20.30
流动负债	12	2,651.93	2,651.93	0.00	0.00
非流动负债	13	4,600.00	4,600.00	0.00	0.00
负债总计	14	7,251.93	7,251.93	0.00	0.00
净资产	15	10,663.24	7,026.86	-3,636.38	-34.10

评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：南通洋口港拖轮有限公司			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	41,215,025.05	41,215,025.05	0.00	0.00
2	货币资金	29,382,182.62	29,382,182.62	0.00	0.00
3	交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	
4	应收票据	0.00	0.00	0.00	
5	应收账款合计	11,608,645.60	11,414,589.59	-194,056.01	-1.67
6	减：坏账准备	194,056.01	0.00	-194,056.01	-100.00
7	应收账款净额	11,414,589.59	11,414,589.59	0.00	0.00
8	预付款项	38,600.00	38,600.00	0.00	0.00
9	应收利息	0.00	0.00	0.00	
10	应收股利	0.00	0.00	0.00	
11	其他应收款合计	22,000.00	15,715.00	-6,285.00	-28.57
12	减：坏账准备	6,285.00	0.00	-6,285.00	-100.00
13	其他应收款净额	15,715.00	15,715.00	0.00	0.00
14	存货合计	68,314.57	68,314.57	0.00	0.00
15	减：存货跌价准备	0.00	0.00	0.00	
16	存货净额	68,314.57	68,314.57	0.00	0.00
17	一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	
18	其他流动资产	295,623.27	295,623.27	0.00	0.00
19	二、非流动资产合计	137,936,724.39	101,572,860.25	-36,363,864.14	-26.36
20	可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00	
21	持有至到期投资合计	0.00	0.00	0.00	
22	减：持有至到期投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
23	持有至到期投资净额	0.00	0.00	0.00	
24	长期应收款	0.00	0.00	0.00	
25	长期股权投资合计	0.00	0.00	0.00	
26	减：长期股权投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
27	长期股权投资净额	0.00	0.00	0.00	

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：南通洋口港拖轮有限公司			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%
28	投资性房地产合计	0.00	0.00	0.00	
29	减：投资性房地产减值准备	0.00	0.00	0.00	
30	投资性房地产净额	0.00	0.00	0.00	
31	固定资产原值	216,418,573.09	145,119,550.00	-71,299,023.09	-32.94
32	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
33	设备类	216,418,573.09	145,119,550.00	-71,299,023.09	-32.94
34	土地类	0.00	0.00	0.00	
35	减：累计折旧	78,531,933.95	43,596,775.00	-34,935,158.95	-44.49
36	固定资产净值	137,886,639.14	101,522,775.00	-36,363,864.14	-26.37
37	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
38	设备类	137,886,639.14	101,522,775.00	-36,363,864.14	-26.37
39	土地类	0.00	0.00	0.00	
40	减：固定资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
41	固定资产净额	137,886,639.14	101,522,775.00	-36,363,864.14	-26.37
42	在建工程	0.00	0.00	0.00	
43	工程物资	0.00	0.00	0.00	
44	固定资产清理	0.00	0.00	0.00	
45	生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	
46	油气资产合计	0.00	0.00	0.00	
47	减：油气资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
48	油气资产净额	0.00	0.00	0.00	
49	无形资产合计	0.00	0.00	0.00	
50	其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	
51	减：无形资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
52	无形资产净值	0.00	0.00	0.00	
53	开发支出	0.00	0.00	0.00	
54	商誉	0.00	0.00	0.00	
55	长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：南通洋口港拖轮有限公司			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%
56	递延所得税资产	50,085.25	50,085.25	0.00	0.00
57	其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	
58	三、资产总计	179,151,749.44	142,787,885.30	-36,363,864.14	-20.30
59	四、流动负债合计	26,519,313.20	26,519,313.20	0.00	0.00
60	短期借款	0.00	0.00	0.00	
61	交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	
62	应付票据	0.00	0.00	0.00	
63	应付账款	0.00	0.00	0.00	
64	预收款项	0.00	0.00	0.00	
65	应付职工薪酬	893,979.55	893,979.55	0.00	0.00
66	应交税费	763,974.58	763,974.58	0.00	0.00
67	应付利息	571,666.67	571,666.67	0.00	0.00
68	应付股利	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	0.00
69	其他应付款	75,400.00	75,400.00	0.00	0.00
70	一年内到期的非流动负债	14,000,000.00	14,000,000.00	0.00	0.00
71	其他流动负债	214,292.40	214,292.40	0.00	0.00
72	五、非流动负债合计	46,000,000.00	46,000,000.00	0.00	0.00
73	长期借款	46,000,000.00	46,000,000.00	0.00	0.00
74	应付债券	0.00	0.00	0.00	
75	长期应付款	0.00	0.00	0.00	
76	专项应付款	0.00	0.00	0.00	
77	预计负债	0.00	0.00	0.00	
78	递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	
79	其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	
80	六、负债总计	72,519,313.20	72,519,313.20	0.00	0.00
81	七、净资产（所有者权益）	106,632,436.24	70,268,572.10	-36,363,864.14	-34.10

评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

存货—在库周转材料评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表3-9-3

被评估单位：南通洋口港拖轮有限公司

金额单位: 人民币元

序号	名称及规格型号	计量单位	存放地点	账面价值			评估价值			增值率%	备注
				数量	单价	金额	实际数量	评估单价	金额		
1	防护用品	批	太阳岛	1.00	18,007.69	18,007.69	1.00	18,007.69	18,007.69	0.00	
2	其他	批	太阳岛	1.00	15,009.20	15,009.20	1.00	15,009.20	15,009.20	0.00	
	合计			2.00		33,016.89	2.00		33,016.89	0.00	

被评估单位填表人：陆漪

评估人员：张晓玲

填表日期：2017年9月11日

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：南通洋口港拖轮有限公司
表4
金额单位：人民币元

编号	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	0.00	0.00	0.00	
4-2	持有至到期投资合计	0.00	0.00	0.00	
	减：持有至到期投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
	持有至到期投资净额	0.00	0.00	0.00	
4-3	长期应收款	0.00	0.00	0.00	
4-4	长期股权投资合计	0.00	0.00	0.00	
	减：长期股权投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
	长期股权投资净额	0.00	0.00	0.00	
4-5	投资性房地产合计	0.00	0.00	0.00	
	减：投资性房地产减值准备	0.00		0.00	
	投资性房地产净额	0.00	0.00	0.00	
4-6	固定资产原值	216,418,573.09	145,119,550.00	-71,299,023.09	-32.94
	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
	设备类	216,418,573.09	145,119,550.00	-71,299,023.09	-32.94
	土地类	0.00	0.00	0.00	
	减：累计折旧	78,531,933.95	43,596,775.00	-34,935,158.95	-44.49
	固定资产净值	137,886,639.14	101,522,775.00	-36,363,864.14	-26.37
	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
	设备类	137,886,639.14	101,522,775.00	-36,363,864.14	-26.37
	土地类	0.00	0.00	0.00	
	减：固定资产减值准备	0.00		0.00	
	固定资产净额	137,886,639.14	101,522,775.00	-36,363,864.14	-26.37
4-7	在建工程	0.00	0.00	0.00	
4-8	工程物资	0.00	0.00	0.00	
4-9	固定资产清理	0.00	0.00	0.00	
4-10	生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表4

被评估单位：南通洋口港拖轮有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
4-11	油气资产合计	0.00	0.00	0.00	
	减：油气资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
	油气资产净额	0.00	0.00	0.00	
4-12	无形资产合计	0.00	0.00	0.00	
	其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	
	减：无形资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
	无形资产净额	0.00	0.00	0.00	
4-13	开发支出	0.00	0.00	0.00	
4-14	商誉	0.00	0.00	0.00	
4-15	长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	
4-16	递延所得税资产	50,085.25	50,085.25	0.00	0.00
4-17	其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	
	合 计	137,936,724.39	101,572,860.25	-36,363,864.14	-26.36

评估人员：张晓玲

固定资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：南通洋口港拖轮有限公司

表4-6
金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值		计提减值准备金额	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		0.00	0.00	0.00	0.00		0.00		
4-6-1	固定资产-房屋建筑物		0.00	0.00	0.00	0.00		0.00		
4-6-2	固定资产-构筑物及其他辅助设施		0.00	0.00	0.00	0.00		0.00		
4-6-3	固定资产-管道及沟槽		0.00	0.00	0.00	0.00		0.00		
	设备类合计	216,418,573.09	137,886,639.14	0.00	145,119,550.00	101,522,775.00	-71,299,023.09	-36,363,864.14	-32.94	-26.37
4-6-4	固定资产-机器设备	214,881,562.18	137,260,446.07	0.00	144,073,400.00	100,851,400.00	-70,808,162.18	-36,409,046.07	-32.95	-26.53
4-6-5	固定资产-车辆	1,012,407.66	387,753.39	0.00	724,300.00	420,924.00	-288,107.66	33,170.61	-28.46	8.55
4-6-6	固定资产-电子设备	524,603.25	238,439.68	0.00	321,850.00	250,451.00	-202,753.25	12,011.32	-38.65	5.04
4-6-7	固定资产—土地		0.00		0.00	0.00		0.00		
	固定资产合计	216,418,573.09	137,886,639.14	0.00	145,119,550.00	101,522,775.00	-71,299,023.09	-36,363,864.14	-32.94	-26.37
	减：固定资产减值准备		0.00					0.00		
	固定资产净额	216,418,573.09	137,886,639.14		145,119,550.00	101,522,775.00	-71,299,023.09	-36,363,864.14	-32.94	-26.37

评估人员：张晓玲

固定资产—机器设备评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表4-6-4

被评估单位：南通洋口港拖轮有限公司

金额单位: 人民币元

[illegible]

被评估单位填表人: 陆漪

填表日期: 2017年9月11日

评估人员：张晓玲

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表4-6-6

金额单位：人民币元

被评估单位：南通洋口港拖轮有限公司

序号	资产编号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	存放地点	购置日期	启用日期	折旧年限	账面价值		计提减值准备金额	评估价值			增值率%	备注
											原值	净值		原值	成新率%	净值		
1	26.01.05.02.01.01	索尼投影仪	CX328	索尼（中国）制造有限公司	1	台	行政部	2013/10/28	2013/10/28	5	10,252.14	3,125.32	0.00	6,400.00	28	1,792.00	-42.66	
2	26.01.05.02.02.01	佳能数码相机	PSG12	佳能（中国）有限公司	1	台	行政部	2011/4/1	2011/4/1	5	3,946.00	118.38	0.00	150.00		150.00	26.71	
3	26.01.05.03.05.01	扫描仪	FB2600C	北京虹光科技有限公司	1	台	财务部	2012/10/16	2012/10/16	5	1,068.38	118.53	0.00	150.00		150.00	26.55	
4	26.01.05.03.06.01	松下激光传真机	KX-PP709CN	松下系统网络科技株式会社	1	台	行政部	2010/8/9	2010/8/9	5	3,400.00	102.00	0.00	150.00		150.00	47.06	
5	26.01.05.03.07.01	佳能复合机	IR2520i	佳能（中国）有限公司	1	台	行政部	2010/12/10	2010/12/10	5	18,500.00	555.00	0.00	500.00		500.00	-9.91	
6	26.01.05.03.07.02	佳能一体机	8050CN	佳能（中国）有限公司	1	台	总经理室	2010/12/10	2010/12/10	5	4,450.00	133.50	0.00	300.00		300.00	124.72	
7	26.01.05.03.07.03	松下一体机	KXMB778CM	松下系统网络科技株式会社	1	台	副总经理室	2011/9/20	2011/9/20	5	2,150.00	64.50	0.00	300.00		300.00	365.12	
8	26.01.05.03.07.04	理光复印机（复合一体机）	MP C2503SP	理光（中国）投资有限公司	1	台	船务部	2016/10/13	2016/10/13	5	22,051.28	19,555.78	0.00	19,100.00	92	17,572.00	-10.14	
9	26.01.05.03.09.01	成套家具1	成套家具1	红强家具有限公司	1	套	董事长室	2010/10/31	2010/10/31	6	7,080.00	212.40	0.00	300.00		300.00	41.24	
10	26.01.05.03.09.02	成套家具2	成套家具2	红强家具有限公司	1	套	总经理室	2010/10/31	2010/10/31	6	7,080.00	212.40	0.00	300.00		300.00	41.24	
11	26.01.05.03.09.03	成套家具3	成套家具3	红强家具有限公司	1	套	副总经理室	2010/10/31	2010/10/31	6	7,080.00	212.40	0.00	300.00		300.00	41.24	
12	26.01.05.03.09.04	会议桌椅	会议桌椅	红强家具有限公司	1	套	会议室	2010/10/31	2010/10/31	6	6,600.00	198.00	0.00	3,400.00	18	612.00	209.09	
13	26.01.05.03.09.05	组合沙发1	组合沙发1	奥尔斯蒂皮具制造有限公司	1	套	董事长室	2010/11/22	2010/11/22	6	9,400.00	282.00	0.00	4,800.00	18	864.00	206.38	
14	26.01.05.03.09.06	组合沙发2	组合沙发2	奥尔斯蒂皮具制造有限公司	1	套	总经理室	2010/11/22	2010/11/22	6	7,800.00	234.00	0.00	4,000.00	18	720.00	207.69	
15	26.01.05.03.09.07	组合沙发3	组合沙发3	奥尔斯蒂皮具制造有限公司	1	套	副总经理室	2010/11/22	2010/11/22	6	7,800.00	234.00	0.00	4,000.00	18	720.00	207.69	
16	26.01.09.01.01.01	台式电脑	杨天M4680	联想（北京）有限公司	1	台	财务部	2010/8/9	2010/8/9	5	4,700.00	141.00	0.00	300.00		300.00	112.77	
17	26.01.09.01.01.02	台式电脑	杨天M4680	联想（北京）有限公司	1	台	财务部	2010/8/9	2010/8/9	5	4,700.00	141.00	0.00	300.00		300.00	112.77	
18	26.01.09.01.01.03	台式电脑	杨天M4680	联想（北京）有限公司	1	台	行政部	2010/8/9	2010/8/9	5	4,700.00	141.00	0.00	300.00		300.00	112.77	
19	26.01.09.01.01.04	联想电脑	IdeacentreB305	联想（北京）有限公司	1	台	副总经理室	2010/8/9	2010/8/9	5	5,800.00	174.00	0.00	300.00		300.00	72.41	
20	26.01.09.01.01.05	办公台式电脑1	家悦ER512	联想（北京）有限公司	1	台	总经理室	2010/11/22	2010/11/22	5	3,680.00	110.40	0.00	300.00		300.00	171.74	
21	26.01.09.01.01.06	办公台式电脑2	家悦ER512	联想（北京）有限公司	1	台	行政部	2010/11/22	2010/11/22	5	3,680.00	110.40	0.00	300.00		300.00	171.74	
22	26.01.09.01.01.07	办公台式电脑3	家悦ER512	联想（北京）有限公司	1	台	船务部	2010/11/22	2010/11/22	5	3,680.00	110.40	0.00	300.00		300.00	171.74	
23	26.01.09.01.01.08	办公台式电脑4	家悦ER512	联想（北京）有限公司	1	台	船务部	2010/11/22	2010/11/22	5	3,680.00	110.40	0.00	300.00		300.00	171.74	
24	26.01.09.01.01.09	办公台式电脑5	家悦ER512	联想（北京）有限公司	1	台	船务部	2010/11/22	2010/11/22	5	3,680.00	110.40	0.00	300.00		300.00	171.74	
25	26.01.09.01.01.10	联想电脑	联想T2900	联想（北京）有限公司	1	台	码头2楼	2011/9/20	2011/9/20	5	3,450.00	103.50	0.00	300.00		300.00	189.86	
26	26.01.09.01.01.11	联想电脑	联想T2900	联想（北京）有限公司	1	台	码头2楼	2011/9/20	2011/9/20	5	3,450.00	103.50	0.00	300.00		300.00	189.86	
27	26.01.09.01.01.12	索尼笔记本电脑	SVF14A10	索尼（中国）制造有限公司	1	台	船务部	2013/10/28	2013/10/28	5	5,127.35	1,563.08	0.00	2,800.00	28	784.00	-49.84	
28	26.01.09.01.01.13	索尼笔记本电脑	SVF14A10	索尼（中国）制造有限公司	1	台	总经理室	2013/10/28	2013/10/28	5	5,127.35	1,563.08	0.00	2,800.00	28	784.00	-49.84	
29	26.01.09.01.01.14	联想电脑	IdeacentreB305	联想（北京）有限公司	1	台	总经理室	2010/8/9	2010/8/9	5	5,800.00	174.00	0.00	300.00		300.00	72.41	
30	26.01.09.01.01.15	戴尔电脑1	DELL9020MT	戴尔（中国）有限公司	1	台	经理室	2014/6/6	2014/6/6	5	4,888.89	2,122.49	0.00	3,600.00	40	1,440.00	-32.16	
31	26.01.09.01.01.16	戴尔电脑2	DELL9020MT	戴尔（中国）有限公司	1	台	经理室	2014/6/6	2014/6/6	5	4,888.89	2,122.49	0.00	3,600.00	40	1,440.00	-32.16	
32	26.01.09.01.01.17	戴尔台式电脑	DELL3020MT	戴尔（中国）有限公司	1	台	经理室	2016/10/13	2016/10/13	5	4,341.88	3,850.55	0.00	3,700.00	87	3,219.00	-16.40	
33	26.01.09.01.01.18	戴尔台式电脑	DELL3020MT	戴尔（中国）有限公司	1	台	经理室	2016/10/13	2016/10/13	5	4,341.88	3,850.55	0.00	3,700.00	87	3,219.00	-16.40	
34	26.01.09.01.01.19	戴尔台式电脑	DELL3020AMT	戴尔（中国）有限公司	1	台	财务部	2016/10/13	2016/10/13	5	3,982.91	3,532.18	0.00	3,400.00	87	2,958.00	-16.26	
35	26.01.09.01.10.01	服务器	X3650M4	联想（北京）有限公司	1	台	财务部	2015/10/14	2015/10/14	5	26,371.79	18,271.33	0.00	22,400.00	80	17,920.00	-1.92	
36	26.01.08.01.01.01	高频电话	IC-M505	宁波市鄞州求精电子电器厂	1	台	船务部	2011/7/20	2011/7/20	5	3,730.00	111.90	0.00	200.00		200.00	78.73	
37	26.01.08.01.01.02	高频电话	IC-M505	宁波市鄞州求精电子电器厂	1	台	行政部	2011/7/20	2011/7/20	5	3,730.00	111.90	0.00	200.00		200.00	78.73	
38	26.02.03.18.01	格力空调1	KFR-35GW/K K1C-N2(B)	珠海格力电器股份有限公司	1	台	码头2楼	2011/8/16	2011/8/16	5	2,800.00	84.00	0.00	500.00		500.00	495.24	
39	26.02.03.18.02	格力空调2	KFR-35GW/K K1C-N2(B)	珠海格力电器股份有限公司	1	台	码头3楼	2011/8/16	2011/8/16	5	2,800.00	84.00	0.00	500.00		500.00	495.24	
40	26.02.03.18.03	格力空调3	KFR-50L W/E 3C-N1(A)	珠海格力电器股份有限公司	1	台	码头4楼	2011/8/16	2011/8/16	5	4,750.00	142.50	0.00	500.00		500.00	250.88	
41	26.02.03.18.04	格力空调4	KFR-50L W/E 3C-N1(A)	珠海格力电器股份有限公司	1	台	码头5楼	2011/8/16	2011/8/16	5	4,750.00	142.50	0.00	500.00		500.00	250.88	
42	26.02.03.18.05	格力空调5	KFR-50L W/E 3C-N1(A)	珠海格力电器股份有限公司	1	台	码头6楼	2011/8/16	2011/8/16	5	4,750.00	142.50	0.00	500.00		500.00	250.88	
43	26.02.03.18.06	格力空调6	KFR-50L W/E 3C-N1(A)	珠海格力电器股份有限公司	1	台	码头7楼	2011/8/16	2011/8/16	5	4,750.00	142.50	0.00	500.00		500.00	250.88	
44	26.01.06.02.01.01	船舶监控及网络系统	高清	南通网络科技有限公司	1	套	财务部	2014/12/24	2014/12/24	5	141,227.18	75,015.25	0.00	113,000.00	76	85,880.00	14.48	
45	26.01.06.02.03.01	气体检测仪	PX-8000	上海麦研机电有限公司	1	台	船务部	2016/11/16	2016/11/16	5	19,658.12	17,751.26	0.00	17,300.00	93	16,089.00	-9.36	
46	26.01.09.02.01.01	金蝶EAS软件系统	EAS	上海麦研机电有限公司	1	套	财务部	2014/12/25	2014/12/25	5	42,735.04	22,699.52	0.00	34,200.00	76	25,992.00	14.50	
47	26.01.09.02.01.02	船舶管理系统	船舶管理系统	上海金蝶软件科技有限公司	1	套	船务部	2017/3/3	2017/3/3	5	60,194.17	58,247.89	0.00	60,200.00	98	58,996.00	1.28	
电子设备合计											524,603.25	238,439.68	0.00	321,850.00		250,451.00	5.04	
减：电子设备减值准备																		
电子设备净值											524,603.25	238,439.68		321,850.00		250,451.00	5.04	

被评估单位填表人：陆瀚

填表日期：2017年9月11日

评估人员：张晓玲

应付职工薪酬评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：南通洋口港拖轮有限公司

表5-6

金额单位：人民币元

序号	结算内容	发生日期	账面价值	评估价值	备注
1	工资、奖金、津贴和补贴	2017年5月	844,370.43	844,370.43	
2	工会经费	2017年5月	49,609.12	49,609.12	
	合 计		893,979.55	893,979.55	

被评估单位填表人：陆漪
填表日期：2017年9月11日

评估人员：张晓玲

应付股利 (应付利润) 评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表5-9

被评估单位：南通洋口港拖轮有限公司

金额单位: 人民币元

序号	投资单位名称（股东）	发生日期	利润所属期间	账面价值	评估价值	备注
1	南通港口拖轮有限公司	2017/4/11	2016年	5,100,000.00	5,100,000.00	
2	深圳盐田拖轮有限公司	2017/4/11	2016年	3,900,000.00	3,900,000.00	
3	江苏洋口港股份有限公司	2017/4/11	2016年	500,000.00	500,000.00	
4	中石油江苏液化天然气有限公司	2017/4/11	2016年	500,000.00	500,000.00	
	合 计			10,000,000.00	10,000,000.00	

被评估单位填表人：陆漪

填表日期: 2017年9月11日

评估人员: 张晓玲

资产评估结果汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表1

被评估单位：深圳市大铲湾拖轮有限公司

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%
流动资产	1	3,512.31	3,524.24	11.93
非流动资产	2	8,264.04	7,434.62	-829.42
其中：长期股权投资	3	0.00	0.00	0.00
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00
固定资产	5	8,260.74	7,431.26	-829.48
在建工程	6	0.00	0.00	0.00
油气资产	7	0.00	0.00	0.00
无形资产	8	3.30	3.36	0.06
其中：土地使用权	9	0.00	0.00	0.00
其他非流动资产	10	0.00	0.00	0.00
资产总计	11	11,776.35	10,958.86	-817.49
流动负债	12	262.52	262.52	0.00
非流动负债	13	5,900.00	5,900.00	0.00
负债总计	14	6,162.52	6,162.52	0.00
净资产	15	5,613.83	4,796.34	-817.49

评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳市大铲湾拖轮有限公司			表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%		
1	一、流动资产合计	35,123,116.83	35,242,422.82	119,305.99	0.34		
2	货币资金	19,329,276.95	19,329,276.95	0.00	0.00		
3	交易性金融资产	0.00	0.00	0.00			
4	应收票据	0.00	0.00	0.00			
5	应收账款合计	6,933,230.80	6,726,971.00	-206,259.80	-2.97		
6	减：坏帐准备	206,259.80	0.00	-206,259.80	-100.00		
7	应收帐款净额	6,726,971.00	6,726,971.00	0.00	0.00		
8	预付款项	0.00	0.00	0.00			
9	应收利息	0.00	0.00	0.00			
10	应收股利	0.00	0.00	0.00			
11	其他应收款合计	54,500.00	54,500.00	0.00	0.00		
12	减：坏帐准备	0.00	0.00	0.00			
13	其他应收款净额	54,500.00	54,500.00	0.00	0.00		
14	存货合计	385,878.97	505,184.96	119,305.99	30.92		
15	减：存货跌价准备	0.00	0.00	0.00			
16	存货净额	385,878.97	505,184.96	119,305.99	30.92		
17	一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00			
18	其他流动资产	8,626,489.91	8,626,489.91	0.00	0.00		
19	二、非流动资产合计	82,640,338.86	74,346,228.00	-8,294,110.86	-10.04		
20	可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00			
21	持有至到期投资合计	0.00	0.00	0.00			
22	减：持有至到期投资减值	0.00	0.00	0.00			
23	持有至到期投资净额	0.00	0.00	0.00			
24	长期应收款	0.00	0.00	0.00			
25	长期股权投资合计	0.00	0.00	0.00			
26	减：长期股权投资减值准	0.00	0.00	0.00			
27	长期股权投资净额	0.00	0.00	0.00			

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：深圳市大铲湾拖轮有限公司

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%
28	投资性房地产合计	0.00	0.00	0.00	
29	减：投资性房地产减值准备	0.00	0.00	0.00	
30	投资性房地产净额	0.00	0.00	0.00	
31	固定资产原值	124,360,632.04	109,497,350.00	-14,863,282.04	-11.95
32	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
33	设备类	124,360,632.04	109,497,350.00	-14,863,282.04	-11.95
34	土地类	0.00	0.00	0.00	
35	减：累计折旧	41,753,256.11	35,184,707.00	-6,568,549.11	-15.73
36	固定资产净值	82,607,375.93	74,312,643.00	-8,294,732.93	-10.04
37	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
38	设备类	82,607,375.93	74,312,643.00	-8,294,732.93	-10.04
39	土地类	0.00	0.00	0.00	
40	减：固定资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
41	固定资产净额	82,607,375.93	74,312,643.00	-8,294,732.93	-10.04
42	在建工程	0.00	0.00	0.00	
43	工程物资	0.00	0.00	0.00	
44	固定资产清理	0.00	0.00	0.00	
45	生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	
46	油气资产合计	0.00	0.00	0.00	
47	减：油气资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
48	油气资产净额	0.00	0.00	0.00	
49	无形资产合计	32,962.93	33,585.00	622.07	1.89
50	其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	
51	减：无形资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
52	无形资产净值	32,962.93	33,585.00	622.07	1.89
53	开发支出	0.00	0.00	0.00	
54	商誉	0.00	0.00	0.00	
55	长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表2

被评估单位：深圳市大铲湾拖轮有限公司

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%
56	递延所得税资产	0.00	0.00	0.00	
57	其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	
58	三、资产总计	117,763,455.69	109,588,650.82	-8,174,804.87	-6.94
59	四、流动负债合计	2,625,172.34	2,625,172.34	0.00	0.00
60	短期借款	0.00	0.00	0.00	
61	交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	
62	应付票据	0.00	0.00	0.00	
63	应付账款	1,318,678.00	1,318,678.00	0.00	0.00
64	预收款项	0.00	0.00	0.00	
65	应付职工薪酬	580,007.43	580,007.43	0.00	0.00
66	应交税费	40,141.01	40,141.01	0.00	0.00
67	应付利息	441,750.00	441,750.00	0.00	0.00
68	应付股利	0.00	0.00	0.00	
69	其他应付款	244,595.90	244,595.90	0.00	0.00
70	一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	
71	其他流动负债	0.00	0.00	0.00	
72	五、非流动负债合计	59,000,000.00	59,000,000.00	0.00	0.00
73	长期借款	59,000,000.00	59,000,000.00	0.00	0.00
74	应付债券	0.00	0.00	0.00	
75	长期应付款	0.00	0.00	0.00	
76	专项应付款	0.00	0.00	0.00	
77	预计负债	0.00	0.00	0.00	
78	递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	
79	其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	
80	六、负债总计	61,625,172.34	61,625,172.34	0.00	0.00
81	七、净资产（所有者权益）	56,138,283.35	47,963,478.48	-8,174,804.87	-14.56

评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

流动资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表3

被评估单位：深圳市大铲湾拖轮有限公司

金额单位: 人民币元

[illegible]

评估人员：张晓玲

货币资金——银行存款评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表3-1-2

被评估单位：深圳市大铲湾拖轮有限公司

金额单位: 人民币元

序号	开户银行	账号	币种	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	银行账户:建行宝城支行7天通知存款	442015468000490000019	人民币	17,000,000.00	17,000,000.00	0.00	
2	银行账户:建行宝城支行活期4864	44201546800052504864	人民币	1,918,177.25	1,918,177.25	0.00	
3	银行账户:交通银行中心区支行6540	443066429018010036540	人民币	41,489.01	41,489.01	0.00	
4	银行账户:北京银行深圳分行活期1342	00392518000120109081342	人民币	362,287.31	362,287.31	0.00	
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
				-	-		
合 计				19,321,953.57	19,321,953.57	0.00	

被评估单位填表人：陈旭阳

填表日期: 2017年9月11日

评估人员: 张晓玲

应收账款评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表3-4

被评估单位：深圳市大铲湾拖轮有限公司

金额单位：人民币元

序号	欠款单位名称（结算对象）	业务内容	最后一次变动日期	账龄（月）	币种	账面价值	坏账准备	评估价值	增值率%	备注
1	客户:以星综合航运(中国)有限公司深圳分公司d	拖轮费	2017/5/31		人民币	1,928,041.00	-	1,928,041.00	0.00	
2	客户:深圳中外运船务代理有限公司d	拖轮费	2017/5/31		人民币	302,029.00	-	302,029.00	0.00	
3	客户:中国深圳外轮代理有限公司d	拖轮费	2017/5/31		人民币	384,230.00	-	384,230.00	0.00	
4	客户:深圳联合国际船舶代理有限公司d	拖轮费	2017/5/31		人民币	717,268.00	-	717,268.00	0.00	
5	客户:友联船厂(蛇口)有限公司d	拖轮费	2017/5/31		人民币	124,560.00	-	124,560.00	0.00	
6	客户:深圳中海船务代理有限公司d	拖轮费	2017/5/31		人民币	107,620.00	-	107,620.00	0.00	
7	客户:深圳联达拖轮有限公司d	拖轮费	2017/4/30	1个月	人民币	11,000.00	-	11,000.00	0.00	
8	客户:深圳赤湾拖轮运输有限公司d	拖轮费	2017/5/31		人民币	5,704.00	-	5,704.00	0.00	
9	客户:东方海外货柜航运(中国)有限公司深圳分公司d	拖轮费	2017/5/31		人民币	228,582.50	-	228,582.50	0.00	
10	客户:马鲁巴货运代理有限公司深圳分公司d	拖轮费	2013/9/30	44个月	人民币	206,259.80	206,259.80	206,259.80		
11	客户:深圳市晖航船务代理有限公司d	拖轮费	2017/5/31		人民币	492,240.00	-	492,240.00	0.00	
12	客户:深圳市泛联国际船舶代理有限公司d	拖轮费	2017/4/30	1个月	人民币	32,640.00	-	32,640.00	0.00	
13	客户:深圳市深建船舶代理有限公司d	拖轮费	2017/4/30	1个月	人民币	106,944.00	-	106,944.00	0.00	
14	客户:深圳市中油航姆船务有限公司	拖轮费	2017/5/31		人民币	166,000.00	-	166,000.00	0.00	
15	客户:美国总统轮船	拖轮费	2017/5/31		人民币	120,712.50	-	120,712.50	0.00	
16	客户:阳明海运（香港）有限公司	拖轮费	2017/5/31		人民币	177,000.00	-	177,000.00	0.00	
17	客户:阳江市宝丰港务有限公司	拖轮费	2017/5/31		人民币	720,000.00	-	720,000.00	0.00	
18	客户:上海泛亚航运有限公司	拖轮费	2017/5/31		人民币	1,097,400.00	-	1,097,400.00	0.00	
19	客户:其它	拖轮费	2017/5/31		人民币	5,000.00	-	5,000.00	0.00	
	坏账准备									
	集团外部单位小计					6,933,230.80	206,259.80	6,933,230.80	3.07	
	应收账款合计					6,933,230.80				
	减：坏账准备					6,933,230.80	206,259.80	6,933,230.80	3.07	
	减：评估风险损失					206,259.80				
								206,259.80		
	应收账款净额					6,726,971.00		6,726,971.00	0.00	

评估人员：张晓玲

被评估单位填表人：陈旭阳
填表日期：2017年9月11日

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳市大铲湾拖轮有限公司
表4
金额单位：人民币元

编号	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	0.00	0.00	0.00	
4-2	持有至到期投资合计	0.00	0.00	0.00	
	减：持有至到期投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
	持有至到期投资净额	0.00	0.00	0.00	
4-3	长期应收款	0.00	0.00	0.00	
4-4	长期股权投资合计	0.00	0.00	0.00	
	减：长期股权投资减值准备	0.00	0.00	0.00	
	长期股权投资净额	0.00	0.00	0.00	
4-5	投资性房地产合计	0.00	0.00	0.00	
	减：投资性房地产减值准备	0.00		0.00	
	投资性房地产净额	0.00	0.00	0.00	
4-6	固定资产原值	124,360,632.04	109,497,350.00	-14,863,282.04	-11.95
	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
	设备类	124,360,632.04	109,497,350.00	-14,863,282.04	-11.95
	土地类	0.00	0.00	0.00	
	减：累计折旧	41,753,256.11	35,184,707.00	-6,568,549.11	-15.73
	固定资产净值	82,607,375.93	74,312,643.00	-8,294,732.93	-10.04
	其中：建筑物类	0.00	0.00	0.00	
	设备类	82,607,375.93	74,312,643.00	-8,294,732.93	-10.04
	土地类	0.00	0.00	0.00	
	减：固定资产减值准备	0.00		0.00	
	固定资产净额	82,607,375.93	74,312,643.00	-8,294,732.93	-10.04
4-7	在建工程	0.00	0.00	0.00	
4-8	工程物资	0.00	0.00	0.00	
4-9	固定资产清理	0.00	0.00	0.00	

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

表4
被评估单位：深圳市大铲湾拖轮有限公司
金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
4-10	生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	
4-11	油气资产合计	0.00	0.00	0.00	
	减：油气资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
	油气资产净额	0.00	0.00	0.00	
4-12	无形资产合计	32,962.93	33,585.00	622.07	1.89
	其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	
	减：无形资产减值准备	0.00	0.00	0.00	
	无形资产净额	32,962.93	33,585.00	622.07	1.89
4-13	开发支出	0.00	0.00	0.00	
4-14	商誉	0.00	0.00	0.00	
4-15	长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	
4-16	递延所得税资产	0.00	0.00	0.00	
4-17	其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	
	合 计	82,640,338.86	74,346,228.00	-8,294,110.86	-10.04

评估人员：张晓玲

固定资产评估汇总表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳市大铲湾拖轮有限公司

表4-6

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值		计提减值准备金额	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		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4-6-1	固定资产-房屋建筑物		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4-6-2	固定资产-构筑物及其他辅助设施		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4-6-3	固定资产-管道及沟槽		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
	设备类合计	124,360,632.04	82,607,375.93	0.00	109,497,350.00	74,312,643.00	-14,863,282.04	-8,294,732.93	-11.95	-10.04
4-6-4	固定资产-机器设备	124,020,024.15	82,575,524.32	0.00	109,359,700.00	74,240,013.00	-14,660,324.15	-8,335,511.32	-11.82	-10.09
4-6-5	固定资产-车辆	148,000.00	7,400.00	0.00	93,500.00	40,205.00	-54,500.00	32,805.00	-36.82	443.31
4-6-6	固定资产-电子设备	192,607.89	24,451.61	0.00	44,150.00	32,425.00	-148,457.89	7,973.39	-77.08	32.61
4-6-7	固定资产—土地		0.00		0.00	0.00	0.00	0.00		
	固定资产合计	124,360,632.04	82,607,375.93	0.00	109,497,350.00	74,312,643.00	-14,863,282.04	-8,294,732.93	-11.95	-10.04
	减：固定资产减值准备		0.00				0.00	0.00		
	固定资产净额	124,360,632.04	82,607,375.93		109,497,350.00	74,312,643.00	-14,863,282.04	-8,294,732.93	-11.95	-10.04

评估人员：张晓玲

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳市大湾湾拖轮有限公司

表4-6-6

金额单位：人民币元

序号	资产编号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量 单位	数量	存放地点	购置日期	启用日期	折旧 年限	账面价值		评估价值		增值率%	备注
											原值	净值	原值	成新率%	净值	
1	1002-303-201101-0001	甚高频对讲机	IC-M45 IC-M2A	日本ICOM	台	1	宝安拖1	2008/7/31	2008/7/31	3	7,800.00	390.00	-	-	-	-100.00 含在船舶中评估
2	1002-501-201101-0001	电脑	DELL330mt	戴尔	台	2	行政财务部	2008/8/6	2008/8/6	3	11,000.00	550.00	600.00		600.00	9.09
3	1002-501-201101-0002	电脑	HP53618主机HP11907显示器	惠普	台	1	副总办公室	2008/12/22	2008/12/22	3	5,300.00	265.00	300.00		300.00	13.21
4	1002-501-201101-0003	电脑	syncmasterE1920	国产组装	台	1	行政财务部	2009/10/22	2009/10/22	3	4,800.00	240.00	300.00		300.00	25.00
5	1002-501-201101-0004	电脑	DELL330mt	戴尔	台	1	机务部	2010/3/22	2010/3/22	3	4,800.00	240.00	300.00		300.00	25.00
6	1002-501-201104-0003	HP电脑	Elite 7100 LB583PA	惠普	台	1	机务部	2011/4/29	2011/4/29	3	4,850.00	242.50	300.00		300.00	23.71
7	1002-501-201104-0004	HP电脑	Elite 7100 LB583PA	惠普	台	1	操作部	2011/4/29	2011/4/29	3	4,850.00	242.50	300.00		300.00	23.71
8	1002-501-201106-0012	HP电脑	6200 PRO L2917PA	惠普	台	1	行政财务部	2011/6/16	2011/6/16	3	4,750.00	237.50	300.00		300.00	26.32
9	1002-501-201109-0025	HP电脑	305-5239cm QP265AA	惠普	台	1	施建才办公室	2011/9/30	2011/9/30	3	6,050.00	302.50	300.00		300.00	-0.83
10	1002-501-201211-0007	方正税控专用电脑	财税300	方正	套	1	行政财务部	2012/11/9	2012/11/9	3	5,351.28	267.56	300.00		300.00	12.12
11	1002-501-201408-0002	DELL电脑	台式电脑	组装	台	1	操作部	2014/8/21	2014/8/21	3	3,999.00	516.51	2,700.00	44.00	1,188.00	130.01
12	1002-501-201501-0002	DELL电脑	台式电脑	组装	台	1	行政财务部	2015/1/22	2015/1/22	3	3,333.33	870.45	2,600.00	53.00	1,378.00	58.31
13	1002-501-201501-0003	DELL电脑	台式电脑	组装	台	1	行政财务部	2015/1/22	2015/1/22	3	5,176.07	1,351.55	4,000.00	53.00	2,120.00	56.86
14	1002-501-201504-0003	DELL电脑	台式电脑	组装	台	1	副总办公室	2015/4/21	2015/4/21	3	3,799.00	1,292.75	2,600.00	58.00	1,508.00	16.65
15	1002-503-201101-0001	手提电脑	戴尔DP8682	戴尔	台	1	操作部	2010/2/8	2010/2/8	3	5,799.00	289.95	300.00		300.00	3.47
16	1002-503-201101-0002	手提电脑	索尼EA38EC/B	索尼	台	1	行政财务部	2010/12/29	2010/12/29	3	6,599.00	329.95	300.00		300.00	-9.08
17	1002-503-201210-0001	苹果电脑	MD231	苹果	台	1	生金国办公室	2012/10/16	2012/10/16	3	11,020.00	551.00	300.00		300.00	-45.55
18	1002-506-201101-0001	打印机	EPSON630K	爱普生	台	1	行政财务部	2008/8/6	2008/8/6	3	2,135.00	106.75	150.00		150.00	40.52
19	1002-506-201101-0002	打印机	HP5200L	惠普	台	1	行政财务部	2008/8/31	2008/8/31	3	6,230.00	311.50	150.00		150.00	-51.85
20	1002-506-201101-0003	打印机	HP2014	惠普	台	1	副总办公室	2008/12/22	2008/12/22	3	2,080.00	104.00	150.00		150.00	-44.23
21	1002-506-201104-0001	HP激光打印机	P2055D	惠普	台	1	机务部	2011/4/29	2011/4/29	3	2,450.00	122.50	150.00		150.00	22.45
22	1002-506-201211-0006	SK820打印机	SK820	SK	台	1	行政财务部	2012/11/9	2012/11/9	3	2,649.58	132.48	150.00		150.00	13.22
23	1002-508-201212-0001	扫描仪	AW1000	红光	台	1	行政财务部	2012/12/12	2012/12/12	3	3,401.71	170.09	150.00		150.00	-11.81
24	1002-508-201506-0001	EPSON扫描仪	扫描仪	EPSON	台	1	机务部	2015/6/30	2015/6/30	3	720.00	283.00	500.00	62.00	310.00	9.54
25	1002-601-201101-0001	办公台	1800*1600*760H200#	深圳长江家具有限公司	套	1	操作部	2009/11/11	2009/11/11	5	3,110.00	155.50	300.00		300.00	92.93
26	1002-601-201101-0002	办公台	1800*1600*760H200#	深圳长江家具有限公司	套	1	操作部	2009/11/11	2009/11/11	5	3,110.00	155.50	300.00		300.00	92.93
27	1002-601-201101-0003	海图桌	1800*900*760H	深圳长江家具有限公司	套	1	操作部	2009/11/11	2009/11/11	5	2,810.00	140.50	200.00		200.00	42.35
28	1002-601-201108-0001	办公台	200中班台180*90*76	深圳长江家具有限公司	套	2	行政财务部	2011/8/31	2011/8/31	5	7,200.00	360.00	1,000.00		1,000.00	177.78
29	1002-601-201305-0001	办公台	200中班台180*90*76H	深圳长江家具有限公司	套	1	机务部	2013/5/7	2013/5/7	5	3,076.92	738.36	1,700.00	19.00	323.00	-56.25
30	1002-603-201105-0001	铁皮文件柜	双锁门文件柜	深圳市健兴家具有限公司	个	2	行政财务部	2011/5/31	2011/5/31	5	3,855.00	192.75	300.00		300.00	55.64
31	1002-623-201101-0001	保险柜	佳豪利保管箱SY-7143	佳豪利	个	1	行政财务部	2008/8/13	2008/8/13	5	2,550.00	127.50	200.00		200.00	56.86
32	1002-623-201101-0003	保险柜	佳豪利保管箱-6140	佳豪利	个	1	行政财务部	2008/8/13	2008/8/13	5	2,100.00	105.00	200.00		200.00	90.48
33	1002-624-201101-0001	电视机	创维32L05HR	创维	台	1	船员宿舍	2010/7/30	2010/7/30	3	3,450.00	172.50	150.00		150.00	-13.04
34	1002-627-201101-0001	数码相机	佳能单反，机身号163070890	佳能	台	1	行政财务部	2010/7/30	2010/7/30	3	5,250.00	262.50	200.00		200.00	-23.81
35	1002-639-201311-0001	配电箱			台	1	码头	2013/11/28	2013/11/28	5	33,973.00	11,381.62	20,300.00	82.00	16,646.00	46.25
36	1002-639-201506-0002	EPSON投影仪	EPSON投影仪	EPSON	台	1	行政财务部	2015/6/30	2015/6/30	3	3,180.00	1,249.84	2,100.00	62.00	1,302.00	4.17
电子设备合计											192,607.89	24,451.61	44,150.00		32,425.00	32.61
减：电子设备减值准备																
电子设备净额											192,607.89	24,451.61	44,150.00		32,425.00	32.61

评估人员：张晓玲

被评估单位填表人：陈旭阳
填表日期：2017年9月11日

应付职工薪酬评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

被评估单位：深圳市大铲湾拖轮有限公司

表5-6

金额单位：人民币元

序号	结算内容	发生日期	账面价值	评估价值	备注
1	工资、奖金、津贴和补贴	2017年5月	545,355.63	545,355.63	
2	职工福利费	2017年5月	29,475.00	29,475.00	
3	医疗保险费		0.00	0.00	
4	基本养老保险费		0.00	0.00	
5	年金缴费		0.00	0.00	
6	失业保险费		0.00	0.00	
7	工伤保险费		0.00	0.00	
8	生育保险费		0.00	0.00	
9	住房公积金		0.00	0.00	
10	工会经费	2017年5月	5,176.80	5,176.80	
11	职工教育经费		0.00	0.00	
12	非货币性福利		0.00	0.00	
13	辞退福利		0.00	0.00	
14	股份支付		0.00	0.00	
15	其他		0.00	0.00	
合 计			580,007.43	580,007.43	

评估人员：张晓玲

被评估单位填表人：陈旭阳
填表日期：2017年9月11日

应交税费评估明细表

评估基准日：2017年05月31日

表5-7
 金额单位：人民币元

被评估单位：深圳市大铲湾拖轮有限公司

序号	征税机关	发生日期	税费种类	账面价值	评估价值	备注
1	深圳市地方税务局	2017年5月	应交个人所得税	40,141.01	40,141.01	
合 计				40,141.01	40,141.01	

评估人员：张晓玲

被评估单位填表人：陈旭阳

填表日期：2017年9月11日

深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权
所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目
评估说明

中企华评报字(2017)第 4158 号
(共 一 册, 第 一 册)

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一七年九月二十九日



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
第三部分资产评估说明.....	4
第一章评估对象与评估范围说明.....	5
一、评估对象与评估范围	5
二、企业申报的实物资产情况.....	5
第二章资产清查核实情况说明	8
一、资产核实人员组织、实施时间和过程.....	8
二、影响资产核实的事项及处理方法.....	9
三、核实结论	9
第三章资产基础法评估技术说明.....	10
一、流动资产评估技术说明.....	10
二、长期股权投资评估技术说明.....	14
三、机器设备评估技术说明.....	22
四、固定资产清理	31
五、无形资产评估技术说明.....	31
六、递延所得税资产技术说明.....	31
七、流动负债评估技术说明.....	32
第四章收益法评估技术说明	35
一、宏观、区域经济因素分析.....	35
二、行业现状与发展前景分析.....	41
三、被评估企业的经营分析.....	46
四、被评估企业的资产与财务分析.....	49
五、收益预测的假设条件	50
六、评估计算及分析过程	51
第五章评估结论及分析.....	69
一、评估结论	69
二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因.....	71

第一部分关于评估说明使用范围的声明

本评估说明供委托方及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

本部分内容由委托方及被评估单位编写、法定代表人签字、加盖单位公章并签署日期，内容见附件二：企业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

评估对象是深圳盐田拖轮有限公司(以下简称“盐田拖轮”)的股东全部权益价值。

评估范围是深圳盐田拖轮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(货币资金、应收账款、应收利息、其他应收款、存货及其他流动资产)、长期股权投资、固定资产、固定资产清理、无形资产、递延所得税资产等，总资产账面值为 41,496.59 万元；负债为流动负债(应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付股利及其他应付款)，总负债账面值 3,573.14 万元；净资产账面值 37,923.45 万元。

评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值业经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见。

二、企业申报的实物资产情况

企业申报的纳入评估范围的实物资产包括：存货、机器设备、车辆、电子设备。实物资产的类型及特点如下：

(一)存货

存货均为库存商品，库存商品实际为企业购进的船舶备品备件、劳保用品及拖轮未使用完储存在机箱的 0#柴油，船舶备品备件及劳保用品放于相应的仓库并由专人保管。

(二)设备类资产

设备类资产包括机器设备、车辆、电子设备。

机器设备主要为拖轮及船上电力设备。上述设备分布于盐田港、连

云港及惠州港码头，所有船舶证照齐全，维护保养良好，经中国船级社检验合格，处于正常使用状态。船舶所有权具体信息如下：

船名	船舶所有权登记号	取得所有权日期
盐港拖一	140002000006	1993/9/28
盐港拖二	140002000007	1993/9/28
盐港拖五	140002000010	1998/8/6
盐港拖六	140002000011	2001/6/5
盐港拖七	140003000030	2003/4/23
盐港拖八	140004000040	2004/7/2
盐港拖九	140003000070	2003/12/22
盐港拖 10	140006000010	2006/1/6
盐田拖 11	140008000021	2008/5/6
盐田拖 12	140007000048	2007/5/10
盐田拖 15	140010000035	2010/5/24
盐田拖 16	140011000004	2011/1/4
盐田拖 17	140013000125	2013/7/24
盐田拖 18	140013000160	2013/10/29
南方明珠	110002000012	1994/12/31

本次委估运输车辆共 3 辆，其中轻型货车 1 辆、小客车 2 辆，车辆维护保养正常、均处于正常使用状态。

本次委估的电子设备主要为船用通讯设备、办公电子设备、办公家具等，用于日常办公，设备使用状况正常。

三、企业长期股权投资情况

本次评估范围长期股权投资共 5 项，长期投资具体情况如下：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	核算方式	投资比例 (%)	账面价值
1	盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司	2004 年 11 月	成本法	56.00	13,729,960.01
2	深圳大鹏伟捷拖轮有限公司	2005 年 3 月	成本法	51.00	16,830,000.00
3	深圳市骏联港航发展有限公司	2003 年 5 月	成本法	66.00	4,431,583.99
4	南通洋口港拖轮有限公司	2010 年 8 月	权益法	39.00	45,225,785.31
5	深圳市大铲湾拖轮有限公司	2008 年 6 月	权益法	25.00	14,031,244.66
长期股权投资账面值					94,248,573.97

四、企业申报的无形资产情况

企业申报的账面记录的无形资产为其他无形资产，主要为船舶管理系统和企业办公自动化系统软件。

五、引用其他机构报告结论所涉及的相关资产

利用天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告，报告号为天职业字[2017]18204 号。

第二章资产清查核实情况说明

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，派出评估人员，并制定了详细的现场清查核实计划。2017年9月5日至2017年9月11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。

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设备、车辆等资产的产权证明文件资

料进行查验，经核查各项资产的产权权属清晰。

二、影响资产核实的事项及处理方法

资产清查过程中，评估人员未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、应收利息、其他应收款、存货、其他流动资产。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	152,942,781.30
应收账款	34,791,164.05
应收利息	565,211.11
其他应收款	2,036,040.82
存货	2,033,521.17
其他流动资产	5,684,978.57
流动资产合计	198,053,697.02

(二)核实过程

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、存货出入库单，以及部分记账凭证等评估相关资料。

3.现场勘查：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存货进行了抽盘，对现金进行了盘点，并填写了“现金盘点表”及“存货盘点表”，并对存货的状态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材料的采购模式、企业的经营模式以及合作合同等相关的信息；询问了收款的信用政策、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、收入的确认原则及成本的结转方式以及企业未来年度的发展规划情况等。

(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 14,003.60 元，为人民币和港币现金。

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。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。

对于外币现金，以外币账面金额乘以基准日外币对人民币汇率中间价得出评估值。

评估人员和企业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金额一致。

现金评估值 13,908.84 元，评估减值 94.76 元，减值率 0.68%，减值原因为企业采用的汇率高于基准日汇率中间价。

(2)银行存款

评估基准日银行存款账面价值 152,928,777.70 元，为人民币和港币存款。分别为存放在工商银行盐田支行、平安银行盐田港支行、中国银行深圳东部支行、建设银行沙头角支行等的银行存款。

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，且经核对企业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。对于外币存款，以外币账面金额乘以基准日外币对人民币汇率中间价得出评估值。

银行存款评估值 152,819,462.47 元，评估减值 109,315.23 元，减值率 0.07%，减值原因为企业采用的汇率高于基准日汇率中间价。

货币资金评估值 152,833,371.31 元，评估减值 109,409.99 元，减值率 0.07%，减值原因为企业采用的汇率高于基准日汇率中间价。

2.应收账款

评估基准日应收账款账面余额 35,717,898.05 元，核算内容为应收取客户的拖轮服务费。评估基准日应收账款计提坏账准备 926,734.00 元，应收账款账面净额 34,791,164.05 元。

评估人员向被评估单位调查了解了产品销售信用政策、客户构成及资信情况、历史年度应收账款的回收情况等。按照重要性原则，并对相应的合同进行了抽查。采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定评估值，同时将评估基准日计提的应收账款坏账准备评估为零。具体评估方法如下：

(1)对有充分证据表明全额损失的应收账款评估为零；

(2)对有充分证据表明可以全额回收的应收账款以账面余额作为评估值；

根据债务人的经营状况、历史催款情况、还款能力及还款意愿等客观证据及情况进行判断，确定预计风险损失为 926,734.00 元。

应收账款净额评估值 34,791,164.05 元，评估无增减值。

3.应收利息

评估基准日应收利息账面余额 565,211.11 元，核算内容为被评估单位存在银行的定期存款利息。

评估人员对定期存款进行了函证，应收利息以核实无误后的账面价值作为评估值。

应收利息评估值 565,211.11 元，评估无增减值。

4.其他应收款

评估基准日其他应收款账面余额 2,036,040.82 元，核算内容为被评估单位除应收账款、预付账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计提坏账准备 0.00 元，其他应收款账面价值 2,036,040.82 元。

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，并对相应的合同进行了抽查。其他应收款评估方法表述同应收账款。

其他应收款净额评估值 2,036,040.82 元，评估无增减值。

5. 存货

评估基准日存货账面值为 2,033,521.17 元，计提存货跌价准备 0.00 元，存货净额为 2,033,521.17 元，核算内容为库存商品。

库存商品的账面金额 2,033,521.17 元，核算内容为各拖轮库存的 0# 柴油、船舶设备备件及物料。

库存商品为外购的材料，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。按照重要性原则对大额采购合同进行了抽查。评估人员和被评估单位存货管理人员共同对库存商品进行了抽盘，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库存数量、金额一致。

被评估单位库存商品采用实际成本核算，包括购置价以及其他合理费用。评估人员通过查阅购货发票及其他相关资料，核实企业的库存商品按照采购成本入账，账面值为不含进项税的价格。

本次评估，通过查询基准日市场的不含税价确定评估值。

存货评估值为 2,065,643.70 元，评估增值 32,122.53 元，增值率 1.58%，增值原因为库存商品在评估基准日的市场价格有所上升。

6. 其他流动资产

评估基准日其他流动资产账面价值 5,684,978.57 元，核算内容为待抵扣的增值税。

评估人员进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对及审核相关的原始凭证，核实形成的原因、真实性及准确性，以核实后的账面值确定为评估值。

其他流动资产评估值 5,684,978.57 元，评估无增减值。

(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				
科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%

深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目评估说明

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
货币资金	152,942,781.30	152,833,371.31	-109,409.99	-0.07
应收账款	34,791,164.05	34,791,164.05	0.00	0.00
应收利息	565,211.11	565,211.11	0.00	0.00
其他应收款	2,036,040.82	2,036,040.82	0.00	0.00
存货	2,033,521.17	2,065,643.70	32,122.53	1.58
其他流动资产	5,684,978.57	5,684,978.57	0.00	0.00
流动资产合计	198,053,697.02	197,976,409.56	-77,287.46	-0.04

流动资产评估值为 197,976,409.56 元，评估减值 77,287.46 元，减值率 0.04%。评估减值原因主要为：货币资金评估减值，企业采用的汇率高于基准日汇率中间价。

二、长期股权投资评估技术说明

(一) 评估范围

本次评估范围长期股权投资共 5 项，账面价值为 94,248,573.97 元，长期股权投资减值准备为 0.00 元，长期股权投资净额为 94,248,573.97 元。长期投资具体情况如下：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	核算方式	投资比例 (%)	账面价值
1	盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司	2004 年 11 月	成本法	56.00	13,729,960.01
2	深圳大鹏伟捷拖轮有限公司	2005 年 3 月	成本法	51.00	16,830,000.00
3	深圳市骏联港航发展有限公司	2003 年 5 月	成本法	66.00	4,431,583.99
4	南通洋口港拖轮有限公司	2010 年 8 月	权益法	39.00	45,225,785.31
5	深圳市大铲湾拖轮有限公司	2008 年 6 月	权益法	25.00	14,031,244.66
长期股权投资账面值					94,248,573.97

(二) 长期股权投资企业概况

1. 盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

(1) 企业名称：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

(2) 法定住所：惠州大亚湾安惠大道丰华商务大厦 8 层 801 室

(3) 法定代表人：刘文光

(4) 成立日期：2004 年 11 月 23 日

(5) 注册资本：2000 万元人民币

(6) 企业性质：有限责任公司（中外合资）

(7) 主要经营范围：港口拖轮拖带及顶推业务，系揽艇和码头系泊

服务，海上救捞、海上拖带服务，船员服务，船员培训、码头水手培训，为中海壳牌提供拖轮（凭港口经营许可证书经营）。

(8)港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤惠)港经字第(0032)号

经营地域：惠州港

有效期至：2020年1月15日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带等服务。

截止2017年5月31日其股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	1,120.00	56
SVITZERASIAPTELTD	880.00	44
合计	2,000.00	100

(9)三年一期财务状况：

2014年-2017年5月31日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,218.91	2,759.78	1,701.57	1,976.38
非流动资产	2,538.51	2,003.72	1,453.00	1,223.58
资产总计	4,757.42	4,763.50	3,154.57	3,199.96
流动负债	237.25	232.04	433.79	244.64
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	237.25	232.04	433.79	244.64
所有者权益合计	4,520.17	4,531.46	2,720.78	2,955.32

2014年-2017年1-5月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-5月
一、营业收入	2,050.90	2,230.77	2,332.25	1,039.97
减：营业成本	1,327.71	1,456.68	1,400.88	633.11
营业税金及附加	14.14	12.48	10.76	7.88
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	143.40	149.52	157.00	68.40
财务费用	-47.12	-36.93	0.48	-0.72
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	612.77	649.02	763.13	331.30
加：营业外收入	35.27	14.19	0.00	0.00
减：营业外支出	0.09	0.27	0.00	0.00
三、利润总额	647.95	662.94	763.13	331.30
减：所得税	161.40	172.54	190.78	96.57

深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目评估说明

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
四、净利润	486.55	490.40	572.35	234.73

2.深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

(1)企业名称：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

(2)法定代表人：刘文光

(3)企业住所：深圳市龙岗区大鹏街道王母社区中山路19号101（仅限办公）

(4)注册资本：叁仟叁佰万元整人民币

(5)企业类型：有限责任公司（中外合资）

(6)经营范围：为广东LNG接收站码头提供船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务；为船舶提供生活品供应、船员接送及围油栏供应服务。

(7)港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0119)号

经营地域：深圳港龙岗港区广东液化天然气有限公司接受站码头泊位

有效期至：2018 年 5 月 25 日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带等服务。

截止 2017 年 5 月 31 日其股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	1,683.00	51.00
SVITZER ASIA PTE LTD	1,617.00	49.00
合计	3,300.00	100.00

(8)三年一期财务状况：

2014 年-2017 年 5 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币万元

资产	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,452.19	2,854.27	3,519.82	3,491.95
非流动资产	2,364.71	1,872.38	1,380.91	1,175.35
资产总计	4,816.90	4,726.65	4,900.73	4,667.30
流动负债	237.89	191.75	717.63	192.06
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	237.89	191.75	717.63	192.06
所有者权益合计	4,579.01	4,534.90	4,183.10	4,475.24

2014 年-2017 年 1-5 月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月份
一、营业收入	2,366.72	2,393.87	2,491.62	1,012.61
减：营业成本	852.43	899.66	1,465.95	589.17
营业税金及附加	15.24	16.02	12.04	6.09
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	155.95	152.73	150.57	67.78
财务费用	-46.38	-30.88	-22.59	-21.87
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	1,389.48	1,356.34	885.65	371.44
加：营业外收入	72.19	27.52	0.00	0.00
减：营业外支出	0.12	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	1,461.55	1,383.86	885.65	371.44
减：所得税	365.03	345.97	223.39	82.68
四、净利润	1,096.52	1,037.89	662.26	288.76

3.深圳市骏联港航发展有限公司

(1)企业名称：深圳市骏联港航发展有限公司

(2)法定住所：深圳市盐田区盐田港海港大厦2011室

(3)法定代表人：蒋磊

(4)注册资本：人民币375.00万元

(5)企业类型：有限责任公司

(6)主要经营范围：一般经营项目：国内水路货运代理、国内水路船舶代理、船舶供应、船舶租赁；许可经营项目：大鹏湾水域进出港船舶的拖轮拖带业务。

(7)港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0255)号

经营地域：深圳港盐田港区及下洞港区

有效期至：2020 年 4 月 5 日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务。

截止2017年5月31日其股权构成如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	247.50	66.00
交通部机关服务局(交通部机关服务中心)	90.00	24.00
深圳市爱地绿园林有限公司	37.50	10.00
合计	375.00	100.00

(8)三年一期财务状况:

2014 年-2017 年 5 月 31 日资产负债表

金额单位: 人民币万元

资产	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	847.27	1,021.34	983.75	1,054.93
非流动资产	12.97	9.25	5.63	4.89
资产总计	860.24	1,030.59	989.38	1,059.82
流动负债	168.41	226.52	219.60	205.01
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	168.41	226.52	219.60	205.01
所有者权益合计	691.83	804.07	769.78	854.81

2014 年-2017 年 5 月损益表

金额单位: 人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、营业收入	1,187.82	1,222.34	1,145.91	491.36
减: 营业成本	825.08	759.59	767.73	337.22
营业税金及附加	1.69	2.88	2.63	1.59
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	113.48	110.36	107.32	42.12
财务费用	-6.02	-6.63	-6.20	-2.93
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	253.59	356.14	274.43	113.36
加: 营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.01
减: 营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	253.59	356.14	274.43	113.37
减: 所得税	62.05	89.39	68.67	28.34
四、净利润	191.54	266.75	205.76	85.03

4.南通洋口港拖轮有限公司

(1)企业名称: 南通洋口港拖轮有限公司

(2)法定代表人: 陈兆忠

(3)企业住所: 江苏如东洋口港新城区商务大厦5楼

(4)注册资本: 捌仟万元整人民币

(5)企业类型: 有限责任公司

(6)经营范围: 许可经营项目: 从事港口拖轮服务的港口经营。一般经营项目: 水上施救; 国内劳务服务。

(7)港口经营许可信息

港口经营许可证号: (苏通)港经证(0126)号

经营地域: 南通港沿海各港区

有效期至：2020年4月24日

准予从事业务：从事港口拖轮服务的港口经营

截止2017年5月31日其股权构成如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	3,120.00	39.00
中石油江苏液化天然气有限公司	400.00	5.00
江苏洋口港股份有限公司	400.00	5.00
南通港口轮驳有限公司	4,080.00	51.00
合计	8,000.00	100.00

(8)三年一期财务状况：

2014年-2017年5月31日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,488.08	3,311.48	3,041.85	4,121.50
非流动资产	16,931.44	15,645.81	14,334.97	13,793.67
资产总计	19,419.52	18,957.29	17,376.82	17,915.17
流动负债	1,805.50	1,771.66	1,655.42	2,651.93
非流动负债	7,400.00	6,000.00	4,600.00	4,600.00
负债合计	9,205.50	7,771.66	6,255.42	7,251.93
所有者权益合计	10,214.02	11,185.63	11,121.40	10,663.24

2014年-2017年5月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-5月份
一、营业收入	4,829.17	5,048.86	4,644.37	2,129.20
减：营业成本	2,585.59	2,872.04	2,702.34	1,169.53
营业税金及附加	22.69	20.78	16.69	2.38
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	309.59	340.69	345.76	125.03
财务费用	667.07	516.31	367.65	123.44
资产减值损失	15.27	0.53	-11.17	-
二、营业利润	1,228.96	1,298.49	1,223.10	708.82
加：营业外收入	0.22	1.24	0.65	8.00
减：营业外支出	9.81	3.90	0.85	3.29
三、利润总额	1,219.37	1,295.83	1,222.90	713.53
减：所得税	313.25	324.44	312.82	178.38
四、净利润	906.12	971.39	910.08	535.15

5.深圳市大铲湾拖轮有限公司

(1)企业名称：深圳市大铲湾拖轮有限公司

(2)法定代表人：叶忠孝

(3)企业住所：深圳市宝安区西乡街道南端大铲湾港区口岸大楼208（办公场所）

(4)注册资本：陆仟万元整人民币

(5)企业类型：有限责任公司

(6)经营范围：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带等服务。

(7)港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0055)号

经营地域：深圳港大铲湾港区

有效期至：2020年3月13日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务。

截止2017年5月31日其股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳市盐田港投资控股有限公司	3,300.00	55.00
深圳大铲湾现代港口发展有限公司	1,200.00	20.00
深圳盐田拖轮有限公司	1,500.00	25.00
合计	6,000.00	100.00

(8)三年一期财务状况：

2014年-2017年5月31日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,383.07	2,997.01	3,340.71	3,512.31
非流动资产	9,351.06	9,306.70	8,572.21	8,264.03
资产总计	11,734.13	12,303.71	11,912.92	11,776.34
流动负债	243.96	411.23	264.08	262.52
非流动负债	5,953.00	6,267.00	6,000.00	5,900.00
负债合计	6,196.96	6,678.23	6,264.08	6,162.52
所有者权益合计	5,537.17	5,625.48	5,648.84	5,613.82

2014年-2017年5月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-5月份
一、营业收入	2,310.17	2,717.43	2,466.18	1,130.60
减：营业成本	1,812.69	1,993.79	1,857.17	950.67
营业税金及附加	0.16	-	-	0.07
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	253.02	271.86	271.97	116.98

深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目评估说明

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月份
财务费用	215.59	327.34	296.86	99.33
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	28.71	124.44	40.18	-36.45
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	28.71	124.44	40.18	-36.45
减：所得税	0.00	36.13	16.82	0.00
四、净利润	28.71	88.31	23.36	-36.45

(三)核实过程

1.核对账目：根据被评估单位提供的长期股权投资的评估申报明细表，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长期股权投资明细账、台账核对使明细金额及内容相符，并核对投资协议、公司章程等重要文件。

2.资料收集：评估人员收集了被投资单位的投资协议、公司章程、财务报表、经营资产、公司营业执照等重要文件。

3.现场勘查：本次主要通过核查相关财务报表和对投资人进行访谈等形式了解被投资单位的情况。

4.核实结果：经评估人员核实，盐田拖轮对被评估单位投资已到位，各投资单位均经营正常。

(四)评估方法

本次对深圳盐田拖轮有限公司的长期股权投资单位分别采用资产基础法和收益法进行整体评估。

由于盐田拖轮与其长期股权投资单位有关联交易，在母公司层面上，资产基础法评估中的长期股权投资的评估值根据相应子公司资产基础法的评估值计算。收益法评估中的长期股权投资的评估值根据相应子公司的收益法评估值计算。

(五)被投资单位整体评估情况

本次 5 家长期投资单位均执行整体评估，3 家控股单位评估情况详见以下附件：

附件二：深圳盐田拖轮有限公司长期投资盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司评估说明。

附件三：深圳盐田拖轮有限公司长期投资深圳大鹏伟捷拖轮有限公

司评估说明。

附件四：深圳盐田拖轮有限公司长期投资深圳市骏联港航发展有限公司评估说明。

(六)评估结果

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资比例%	账面价值	评估价值	增值率%
1	盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司	56.00	13,729,960.01	24,879,308.11	81.20
2	深圳大鹏伟捷拖轮有限公司	51.00	16,830,000.00	30,080,709.96	78.73
3	深圳市骏联港航发展有限公司	66.00	4,431,583.99	5,697,716.38	28.57
4	南通洋口港拖轮有限公司	39.00	45,225,785.31	27,404,743.12	-39.40
5	深圳市大铲湾拖轮有限公司	25.00	14,031,244.66	11,990,869.62	-14.54
	合计		94,248,573.97	100,053,347.19	6.16

长期股权投资账面值 94,248,573.97 元，评估值 100,053,347.19 元，评估增值 5,804,773.22 元，增值率 6.16%，增值原因为企业对部分长期投资采用成本法核算，评估时对长期投资进行整体评估，引起长期股权投资评估增值。

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：机器设备、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
机器设备	378,763,222.32	122,214,455.99
车辆	707,895.00	77,492.86
电子设备	771,543.69	119,037.10
固定资产合计	380,242,661.01	122,410,985.95

(二)机器设备概况

机器设备主要为拖轮及船上电力设备。上述设备分布于盐田港码头，所有船舶证照齐全，维护保养良好，经中国船级社检验合格，处于正常使用状态。

本次委估运输车辆共 3 辆，其中轻型货车 1 辆、小客车 2 辆，车辆维护保养正常、均处于正常使用状态。

本次委估的电子设备主要为船用通讯设备、办公电子设备、办公家

具等，用于日常办公，设备使用状况正常。

1.相关会计政策

(1)账面原值构成

机器设备的账面原值主要由设备购置价(2012年11月1日以前购置的为含税价，2012年11月1日以后购进为不含税价)、运杂费及其他费用等构成。车辆的账面原值主要由车辆购置价、购置附加税、其他费用（如验车费、牌照费、手续费等）构成。电子设备的账面原值主要由设备购置价(2012年11月1日以前购置的为含税价，2012年11月1日以后购进为不含税价)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：

项目	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率
机器设备	10-18 年	10%	5%-9%
运输设备	5-12 年	10%	7.5%-18%
其他设备	5-10 年	10%	9%-18%

(三)核实过程

1.核对账目：根据被评估单位提供的设备类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设备类资产明细账、台帐核对使明细金额及内容相符；最后对部分设备类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，根据设备类资产的类型、金额等特征收集了设备购置发票、合同、技术说明书；收集了车辆行驶证复印件；收集了设备日常维护与管理制度等评估相关资料。

3.现场勘查：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设备类资产进行了盘点与查看。核对了设备名称、规格、型号、数量、购置日期、生产厂家等基本信息。

4.现场访谈：评估人员向被评估单位调查了解了设备类资产的性能、运行、维护、更新等信息；调查了解了各类典型设备评估基准日近期的购置价格及相关税费；调查了解了设备类资产账面原值构成、折旧方法、减值准备计提方法等相关会计政策与规定。

(四)评估方法

机器设备类资产主要包括机器设备、车辆及电子设备，主要采用成本法进行评估，对于部分购置较早的设备，按照评估基准日的二手市场价格进行评估。

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

深圳盐田拖轮有限公司属于一般纳税人企业，可以抵扣进项税额，故本次评估的机器设备、运输车辆、电子设备重置价为不含税价。

(1)机器设备重置全价确定

机器设备的主要设备为船舶，对于船舶采用建造法确定其重置全价，船舶重置全价的计算公式如下：

船舶重置全价=材料费+设备费+属具、备品费+劳务费+船舶专项费用+利润+税金+资金成本

(2)运输车辆重置全价确定

车辆重置全价由不含税购置价、购置附加税、牌照费等三部分构成，计算公式如下：

车辆重置全价=车辆不含税购置价+车辆购置税+牌照费

(车辆购置税=车辆不含税售价×10%)

(3)电子设备重置全价确定

对电子设备，查询市场的售价来确定重置全价。对于购置时间长，难以查询新购置价格的电子类设备，按市场法评估，主要以二手价确定评估值。

2.综合成新率的确定

①对于船舶，首先根据船舶经济寿命年限和船舶已使用年限计算出理论成新率。然后在现场勘察的基础上，结合船舶的维护、修理、更新改造情况及运行记录进行打分，船体部分主要根据船体检验报告、船体的锈情况、碰撞变形情况打分，设备部分主要根据轮机、电气、舾装等设备的技术状况、运行时间及更新改造情况等因素打分，综合各项分值后即得到该船的现场勘查成新率。最终将理论成新

率与勘察成新率加权确定综合成新率。

综合成新率=勘察成新率×60%+理论成新率×40%

理论成新率=尚可使用年限/(已使用年限+尚可使用年限)×100%

②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，然后结合现场勘察情况进行调整。计算公式如下：

使用年限成新率 = 尚可使用年限 / (尚可使用年限+已使用年限) × 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%

理论成新率 = Min(使用年限成新率，行驶里程成新率)

综合成新率 = 理论成新率 × 调整系数

③对于电子设备、空调设备等小型设备，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.评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

(五)典型案例

案例一、盐港拖十七（机器设备评估明细表序号 34）

1.概况

“盐田拖 17”是一艘 4420KW（即 6000PS）全回转拖轮。本船由镇江船厂于 2013 年 7 月投入使用，此船为全钢结构。该船为一艘正常使用的船舶，现船况良好，正常工作。其用途为：在沿海（港区）拖各类船舶。该船的主要技术指标如下：

总 长：39.20 米

型 宽：11.0 米

型 深：5.00 米

满载排水量：817.90 吨

空载排水量：656.12 吨

主 机：日本洋马/8EY26W 2210KW 750r/min × 2 台

发 电 机：100 千瓦 × 2 台

账面原值：36,289,920.87 元

账面净值：25,856,568.41 元，

2.重置成本的确定

计算过程详见下表：

“盐田拖 17” 重置成本估算表

序号	项 目	单位	数 量	单价（元）	总价（元）	备注
一	原材料					
（一）	钢材	吨	523.46	3,751.32	1,963,700.00	百位取整
（二）	焊料	吨	11.78	7,416.00	87,400.00	百位取整
（三）	涂料	千升	5.96	23,000.00	137,100.00	百位取整
（四）	电缆	米	36,000.00	12.82	461,500.00	百位取整
（五）	辅助材料及木材	船套			794,900.00	百位取整
	合计				3,444,600.00	百位取整
二	设备					
（一）	轮机设备	台			21,053,600.00	百位取整
（二）	舾装设备	套			2,505,600.00	百位取整
（三）	电气设备	船套			2,355,900.00	百位取整
	合计				25,915,100.00	百位取整
三	属具、备品				259,200.00	百位取整
四	劳务费	小时	43,400.00	75.00	3,255,000.00	百位取整
五	船舶专项费用				3,261,500.00	百位取整
六	造船成本	一+二+三+四+五			36,135,400.00	百位取整
七	利润				1,806,770.00	
八	税金	（四+五+七）×17%			1,414,955.90	
九	船舶造价（含税）	六+七+八			39,357,125.90	
十	船舶造价（不含税）	（九）/1.17			33,638,569.15	
十一	资金成本 1 年	九*4.35%*1/2			856,017.49	
十二	不含税重置成本	十+十一			34,494,600.00	百位取整

3.成新率的确定

(1) 勘查成新率

评估人员在现场勘察的基础上，结合船舶的维护、修理、更新改造情况及运行记录进行打分，船体部分主要根据船体检验报告、船体的锈情况、碰撞变形情况打分，设备部分主要根据轮机、电气、舾装等设备的技术状况、运行时间及更新改造情况等因素打分，综合各项分值后即得到该船的勘查鉴定成新率。

船舶勘查成新率鉴定表

系统	技术状况	标准分	评分

深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目评估说明

系统	技术状况	标准分	评分
船体	船体外观平直，主甲板及各层甲板油漆基本完好，明亮。无锈蚀现象，船舷两侧平直，未见碰撞变形情况，主甲板、左右舷、船底板、舱内结构、舱内房间油漆尚好，无变形情况。	25	19
轮机设备	主机、发电机组工况好，功率发挥正常，Z型推进（全回转）工作正常。机舱轴系等其它设备完好，无损坏现象，轮机各系统运转正常。管系正常工作。	50	38
电气设备	主配电板外观较好，工作正常，机舱自动化装置工作正常、可靠，无明显故障，全船电缆完整，其它电气设备未见损坏现象，通讯导航设备配置符合规范，使用正常。	10	8
舾装设备	各类甲板机械外观良好，使用正常。房间装修表面平整、完好，船员生活设施完好、使用正常，消防、救生、系泊设备完好、符合规范、使用正常。	15	10
合计		100	75
成新率	75%		

则勘察成新率为 75%

(2)理论成新率

该船已使用 3.84 年，根据中华人民共和国交通运输部 2009 年第 14 号令关于修改“老旧船舶管理规定”的决定：拖轮为五类海船，规定使用寿命为 20 年，则理论成新率为：

$$\begin{aligned}
 \text{理论成新率} &= \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\% \\
 &= 16 / (3.84 + 16) \times 100\% \\
 &= 80.65\%
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{(3)综合成新率} &= \text{勘察成新率} \times 60\% + \text{理论成新率} \times 40\% \\
 &= 75\% \times 60\% + 80.65\% \times 40\% \\
 &= 77\%(\text{取整})
 \end{aligned}$$

4.评估值的确定

$$\begin{aligned}
 \text{评估值} &= 34,494,600.00 \times 77\% \\
 &= 26,560,842.00 (\text{元})
 \end{aligned}$$

案例二、五十铃箱式货车（车辆评估明细表序号 1）

1.车辆概况

设备名称：轻型厢式货车

车牌照号：粤 B50G29

规格型号：五十铃牌 QL5042XHEWR

购置日期：2008 年 1 月

启用日期：2008 年 1 月

账面原值：140,600.00 元

账面净值：20,763.36 元

生产厂家：庆铃汽车（集团）有限公司

已行驶里程：33,142.00 公里

主要技术参数如下：

燃料种类：柴油

发动机型号：4KH1-TC

排量/功率：2999ml/96kw

外形尺寸（mm） 长×宽×高：4940*1805,1768*2460

额定载质量（kg）：1250

总质量（kg）：4025

最高车速（km/h）：98

轮距前/后（mm）：1385/395

2.重置全价的确定

经过网上查询并与当地汽车销售部门询价最后确定，该种型号车辆基准日的含税购置价为 100,000 元。

车辆购置价(不含税)= 100,000/1.17= 85,470.09 元

车辆购置税=100,000/1.17×10%= 8,547.01 元

牌照手续费：500 元

重置全价=购置价(不含税)+车辆购置税+车辆牌照手续费
=85,470.09+ 8,547.01 +500
=94,500.00 (元)(百位取整)

3.成新率的确定

根据已使用年限和已行驶里程分别计算理论成新率。该车尚可使用年限 6 年，已使用 9.42 年，规定行驶里程 500,000.00 公里，已行驶 33,142.00 公里。则：

年限成新率=尚可使用年限/(已使用年限+尚可使用年限)×100%
=6/(6+9.42)×100%

$$=38.91\%$$

里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)/规定行驶里程×100%

$$=[(500,000-33,142.00)/500,000] \times 100\%$$

$$=93.37\%$$

根据孰低法原则：取该车理论成新率为 38.91%。

根据现场勘察结果，评估人员认为理论成新率与勘察成新情况基本一致，故不予调整，确定综合成新率为 39%(取整)。

4.评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

$$=94,500.00 \times 39\%$$

$$=36,855.00 \text{ (元)}$$

案例三、美的分体空调 KF-35G（电子设备评估明细表序号 65）

1.设备概况

设备名称：美的分体空调 KF-35G

规格型号：KF-35G

生产厂家：美的

购置日期：2013 年 4 月

启用日期：2013 年 4 月

账面原值：2,500.00 元

账面净值：662.50 元

设备参数如下：

空调类型：壁挂式空调

冷暖类型：单冷型

能效等级：三级能效

能效比：3.28

制冷量：3580W

室内机噪音：24-37dB

室外机噪音：50dB

2.重置全价的确定

经过网上查询，该设备的网上报价含税价为 2,199.00 元，故取 1,900.00 元为该设备不含税购置价。

3.成新率的确定

该设备的经济寿命年限为 6 年，已使用 4.11 年，则：

$$\begin{aligned}\text{成新率} &= (\text{经济寿命年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济寿命年限} \times 100\% \\ &= (6 - 4.11) / 6 \times 100\% \\ &= 32\% (\text{取整})\end{aligned}$$

4.评估值的确定

$$\begin{aligned}\text{评估值} &= \text{重置全价} \times \text{成新率} \\ &= 1,900.00 \times 32\% \\ &= 608.00 (\text{元})\end{aligned}$$

(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		增值额		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	378,763,222.32	122,214,455.99	328,236,800.00	170,532,491.00	-50,526,422.32	48,318,035.01	-13.34	39.54
车辆	707,895.00	77,492.86	167,500.00	109,855.00	-540,395.00	32,362.14	-76.34	41.76
电子设备	771,543.69	119,037.10	73,800.00	52,763.00	-697,743.69	-66,274.10	-90.43	-55.68
合计	380,242,661.01	122,410,985.95	328,478,100.00	170,695,109.00	-51,764,561.01	48,284,123.05	-13.61	39.44

评估增减值原因分析：

1.机器设备评估原值减值率为13.34%，评估净值增值率为39.54%，增减值原因分析如下：

原值评估减值原因为原材料和机电设备价格下降，导致船舶造价下降；净值评估增值原因为由于船舶的经济寿命年限大于企业财务执行的折旧年限，导致按设备实际状况确定成新率较高，进而确定的评估净值大于企业财务的账面净值。

2.车辆评估原值减值率为76.34%，评估净值增值率为41.76%，车辆评估原值与账面原值相比评估减值，主要原因在于近年车辆价格下降趋势明显及部分车辆按照二手车市场价格进行评估导致评估原值减值；车辆评估净值与账面净值相比评估增值，主要原因在于评估采用的车辆规定使用年限明显高于企业会计折旧年限，车辆的折旧速度快于其实际损耗速度。

3.电子设备评估原值减值率为90.43%，评估净值减值率为55.68%。

主要原因一是部分设备的价值含在船舶中评估，二是近年电子设备技术更新较快，功能性贬值较大，价格下降趋势明显产生减值。

四、固定资产清理

纳入本次评估范围的固定资产清理为刚进入报废程序的固定资产，主要为索尼投影机及联想开天电脑，账面值为 3,180.80 元，评估人员根据实物情况判断无可收回价值，故评估为零。

经上述评估，固定资产清理账面值 3,180.80 元，评估值 0.00 元，评估减值 3,180.80 元，减值率 100.00%；评估减值主要是因为进入报废程序的固定资产已无可回收价值。

五、无形资产评估技术说明

纳入本次评估范围的无形资产为其他无形资产，其他无形资产为办公软件及船舶管理系统等，账面值为 17,728.00 元。

评估人员经查阅软件购进合同与发票，核实企业外购软件的账面值是否准确，企业对外购无形资产分 10 年进行摊销。

对于一般通用外购软件，评估人员采用市场法进行评估，向软件供应商进行询价，对于评估基准日市场上有销售且无升级版本的外购软件，按照同类软件评估基准日市场价格确定评估值。对于目前市场上有销售但版本已经升级的外购软件，以现行市场价格扣减软件升级费用确定评估值。对于已没有市场交易但仍可以按原用途继续使用的软件，参考企业原始购置成本并参照同类软件市场价格变化趋势确定评估价值，对于公司船舶管理系统软件已经报废且无实物的无形资产，评估值按零处理。

经上述评估，无形资产账面值 17,728.00 元，评估值 170,940.00 元，评估增值 153,212.00 元，增值率 864.24%，评估增值是由于账面价值为企业按照使用期限进行摊销后的净值，而同等功能的软件的市场价格高于账面价值。

六、递延所得税资产技术说明

评估基准日递延所得税资产账面价值 231,683.50 元。核算内容
为被评估单位确认的应纳税暂时性差异产生的所得税资产,具体为计提的
坏账准备导致。

评估人员调查了解了递延所得税资产发生的原因,查阅了确认递延
所得税资产的相关会计规定,核实了评估基准日确认递延所得税资产的
记账凭证。经调查核实,确实存在应纳税暂时性差异。

经上述评估,递延所得税资产账面值 231,683.50 元,评估值
231,683.50 元,评估无增减值。

七、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、应付股利、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
应付账款	3,254,535.00
预收账款	583,498.18
应付职工薪酬	13,457,805.20
应交税费	2,821,864.61
应付股利	15,000,000.00
其他应付款	613,649.72
流动负债合计	35,731,352.71

(二)核实过程

1.核对账目:根据被评估单位提供的流动负债评估申报明细表,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
估单位的流动负债明细账、台账核对使明细金额及内容相符;最后按照
重要性原则,对大额流动负债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,根据各类流动负债的典型
特征收集了评估基准日的各项合同、职工薪酬制度、完税证明以及部分
记账凭证等评估相关资料。

3.现场访谈:评估人员向被评估单位相关人员调查了解了负担的税
种、税率与纳税制度情况;调查了解了员工构成与职工薪酬制度情况。

(三)评估方法

1.应付账款

评估基准日应付账款账面价值 3,254,535.00 元。核算内容为被评估单位因租用船舶等经营活动应支付的使用费。

评估人员向被评估单位调查了解了商业信用情况，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 3,254,535.00 元，评估无增减值。

2.预收账款

评估基准日预收账款账面价值 583,498.18 元。核算内容为预收的拖轮服务费。

评估人员向企业人员调查了解了预收账款形成的原因，查看预收款的明细，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。

预收款项评估值 583,498.18 元，评估无增减值。

3.应付职工薪酬

评估基准日应付职工薪酬账面价值 13,457,805.20 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、工会经费、职工教育经费。

评估人员向企业人员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。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 13,457,805.20 元，评估无增减值。

4.应交税费

评估基准日应交税费账面价值 2,821,864.61 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：增值税、企业所得税、个人所得税。

评估人员向企业人员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纳税申报表，以及评估基准日应交税费的记账凭证等。应交税费以核实无误后的账面价值作为评估值。

应交税费评估值 2,821,864.61 元，评估无增减值。

5.应付股利

评估基准日应付股利账面价值 15,000,000.00 元。核算内容为被评估单位应支付的 2015 年度股利。

评估人员取得了股利分配协议相关材料，应付股利以核实无误后的账面价值作为评估值。

应付股利评估值 15,000,000.00 元，评估无增减值。

6.其他应付款

评估基准日其他应付款账面价值 613,649.72 元，核算内容为被评估单位除应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费等以外的其他各项应付、暂挂的款项。

评估人员向企业人员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，并对相应的记账凭证进行了抽查。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 613,649.72 元，评估无增减值。

(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	增值额	增值率
应付账款	3,254,535.00	3,254,535.00	0.00	0.00
预收账款	583,498.18	583,498.18	0.00	0.00
应付职工薪酬	13,457,805.20	13,457,805.20	0.00	0.00
应交税费	2,821,864.61	2,821,864.61	0.00	0.00
应付股利	15,000,000.00	15,000,000.00	0.00	0.00
其他应付款	613,649.72	613,649.72	0.00	0.00
流动负债合计	35,731,352.71	35,731,352.71	0.00	0.00

第四章收益法评估技术说明

一、宏观、区域经济因素分析

(一)国家、地区有关企业经营的法律法规

- 1.《中华人民共和国港口法》（2003 年中华人民共和国主席令第 6 号（2003 年 6 月 28 日发布））；
- 2.《中华人民共和国海上交通安全法》（1983 年 9 月 2 日中华人民共和国主席令第七号公布，自 1984 年 1 月 1 日起施行）；
- 3.《中华人民共和国海商法》（1992 年 11 月 7 日中华人民共和国主席令第六十四号公布，自 1993 年 7 月 1 日起施行）；
- 4.《中华人民共和国船舶登记条例》（中华人民共和国交通运输部令 2016 年第 85 号）。
- 5.《交通运输部国家发展改革委关于印发<港口收费计费办法>的通知》（交水发〔2015〕206 号）。

(二)国家、地区经济形势及未来发展趋势

1.国际宏观经济的分析

(1)美国：经济保持温和增长，资产价格继续上扬

进入 2 季度以来美国实体经济指标出现不同走势，居民消费、房地产开工量出现小幅回落；但 PMI 处于高位，工业生产和企业投资有上升态势，美国有望继续沿着过去 5 年 GDP 平均增长 2.0%的路径温和回升。近期房地产、股票价格的上升速度轻微提升，这种新态势的影响值得关注。

(2)欧洲：复苏渐强，政治风险下降

二季度欧元区及其主要成员国经济表现稳健，制造业和服务业 PMI 均处于高位，复苏变得更加稳固。消费者信心持续走高，失业率进一步下跌，企业投资略有增长，为欧元区经济增长提供了支撑。不过随着欧元区国家进口额上升和服务业顺差增速放缓，季调后的贸易账户盈余继续收窄。与此同时，法国大选落幕、反欧势力在意大利地方选举中落败，

欧元区解体的风险显著下降。预计三季度欧元区将保持复苏势头，GDP 同比增速或在 1.8%左右。通胀方面，欧元区通胀水平近期表现平稳，欧央行对于缩减量宽态度谨慎。随着油价对通胀影响的逐步消退，预计三季度欧元区通胀表现将逊于前两季度，或在 1.5%左右。

(3)日本经济：持续缓慢复苏

2017 年第 2 季度，预计日本实际 GDP 季调环比增长折年率约为 1.7%。进入 2017 年第 2 季度后，日本经济活动仍然活跃。从需求看，企业经常利润增长率回升、商业信心走强，投资需求抬头；消费需求回暖，股价仍在 2 万点左右的高位为提振消费提供了支撑。从生产看，制造业和服务业 PMI 第 2 季度维持在荣枯线上方，分别为 52.7 和 52.8，工业生产指数保持回升。受 1 季度 GDP 增长率遭到下调的基期效应影响，第 2 季度 GDP 增长环比折年率将有较好表现。第 3 季度受夏季气温及油价影响，生产或将放缓，预计增长实际 GDP 季调环比折年率将回落至 0.9%左右。

(4)新兴市场国家：好中有忧

2017 年 2 季度金砖国家经济整体延续向好态势。但是部分国家出现妨碍经济进一步复苏的因素，特别是巴西和南非受政治局势影响，经济不确定性增加。分国家来看，俄罗斯经济继续保持向好趋势，预计美国对俄实施新一轮制裁以及俄罗斯延长反制裁措施，并不会对俄罗斯经济复苏造成决定性影响。巴西经济整体状况好于去年，但总统特梅尔的贿赂丑闻不断发酵，对巴西经济带来一定负面影响，因此今年巴西经济虽会实现正增长，但不确定性在增加。印度经济总体保持良好态势，但贸易逆差一直困难印度经济，同时新推出的改革措施在短期内也会对印度经济带来负面冲击。南非政治局势紧张致使经济政策不确定性增加，投资者信心不足，未来经济增长压力较大。中国与金砖国家贸易在 2017 年 2 季度出现快速上升，但对金砖国家贸易逆差也有所扩大。

(5)中国经济：回暖周期或已见顶

2017 年 2 季度中国经济综合 PMI 指数在高位略有走弱，不过仍然维持在过去 11 个季度以来的较高水平。就业指标方面，非制造业就业指数基本持平，主要是制造业就业景气指数回落，拉低了整体就业景气指

数。

供给面，中国工业企业增加值增速基本稳定，工业企业利润继续改善。不过，钢铁、货物周转量、发电量三大工业生产活动，其累计同比增速出现不同程度回落，过去几个季度全面加速扩张的势头在 2 季度出现了一定的冷却。此外，水泥产量的增速基本稳定。

需求方面，中国消费者信心稳定甚至偏强，进出口形势持续好转。但是，目前经济已经进入被动去库存阶段，尤其是制造业产成品库存明显下降。在固定资产投资方面，总体投资资金来源增速下降，各主要资金来源增速均有走弱。同时，固定资产投资增速也出现了见顶回落。在货币市场上，名义流动性持续趋紧，预计将继续对固定资产投资产生负面的影响。

(6)东盟与韩国：宽松环境助推本轮上行，警惕外需不利变动

东盟六国 2017 年第 2 季度加权平均经济增速预计为 4.9%，比上季度高 0.1 个百分点。韩国经济第 2 季度的经济增速预计为 3.0%，与上一季度持平。由于主要外部经济体均出现显著复苏，本地区的外部环境较为宽松，由此带来的乐观情绪助推了经济体上半年的增长。不过，从各经济体的具体情况来看，增长的周期仍然存在差异。新加坡和韩国对外需风向变化感知最早，印尼、马来西亚和泰国相对较慢，菲律宾和越南受到国内冲击和结构性变迁影响更大。目前，最早感知外部经济回暖的新加坡和韩国增长动能已到达顶点，后续增长将更为依靠内需，这也为域内外需的可持续性敲响警钟，印尼、马来西亚和泰国目前增长则还处于上行区间，菲律宾和越南受到国内的影响更大些，目前这两个国家都没有处于增长的高位。

2017 年第 2 季度，域内国家通胀走势出现分化，部分国家因内外需持续回暖引致通胀进一步上升，另一些国家则因大宗商品价格开始盘整以及增长动能减弱导致通胀回调；美联储加息等事件对本地区货币影响总体平稳，没有国家货币出现明显贬值。第 2 季度东盟国家和韩国对华出口同第 1 季度相比开始回落，反映出源自中国的外需动力正在减退。

(7)金融市场专题：全球金融市场稳健运行，跨境资本流动形势趋稳

2017 年第二季度，全球金融市场运行稳健，国内经济总体面临较

稳定有利的外部金融环境。主要金融市场延续了一季度的总体平稳态势。虽然事件驱动的波动性略有上升，但金融环境仍相对宽松，投资者风险偏好继续上升。其中，美元指数持续下行和欧元回升带动了全球外汇市场的调整。全球股市总体向好，欧美日等发达经济体股市继续保持了向上动能，新兴经济体内部出现一定分化。货币市场上，美联储升息并未带来大的波动，而长期国债市场上却出现全球主要经济体长期国债收益率总体回调，反映特朗普上台带来的再通胀预期被证伪。

二季度跨境资金流动总量同比增速略有反弹，跨境资本外流规模基本稳定。3-5月，涉外收付款逆差为 545 亿美元。银行结售汇差额逆差为 436 亿美元。人民币汇率贬值预期逐步趋稳，市场主体结汇意愿逐步回升。人民币汇率贬值预期相对淡化，企业获得美元后持有美元结汇意愿大幅上升，企业涉外支出的购汇比率基本平稳。人民币跨境资本流出重新抬头。人民币净流出从 178 亿美元上升至 382 亿美元，预计短期内人民币跨境资本流动会保持稳定。

(8)大宗商品专题：基本面弱势，大宗商品全线回调

2017 年 2 季度大宗商品全线回调，其中铁矿石价格冲高后迅速回落，下跌 26.5%。石油价格疲软，下跌 6.9%，铜价回落，农产品中大豆价格下行，玉米趋稳，小麦波动。虽然美元在当季下跌，但并未阻止大宗商品的颓势，显示出货币的边际影响走弱。供求关系基本面没有得到显著改变的情况下，前期市场炒作的品种如铁矿石等价格迅速回落。预计下半年商品仍将维持弱势震荡格局。

(9)外贸专题：出口持续好转、进口增速回落

2017 年 2 季度，中国出口（美元）同比增长 6.3%，较上季度回升 2.1 个百分点，延续了去年 4 季度以来出口向好的走势，也是 2015 年以来出口季度增速首次超过 6%。外需回暖继续支撑着出口的持续好转。2 季度中国进口同比增长 14.2%，增速较上季度下滑 9.1 个百分点，但仍保持两位数增长。2 季度货物贸易顺差显著回升，改变了去年下半年以来持续放缓的态势。3 季度出口继续好转面临压力，但仍有望保持较高增速。

2、国内宏观经济发展状况

经国家统计局初步核算，上半年国内生产总值 381490 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%。分季度看，一季度同比增长 6.9%，二季度增长 6.9%。分产业看，第一产业增加值 21987 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 152987 亿元，增长 6.4%；第三产业增加值 206516 亿元，增长 7.7%。从环比看，二季度国内生产总值增长 1.7%。

(1)服务业较快增长，景气度持续提高

上半年，全国服务业生产指数同比增长 8.3%，增速与一季度持平，比上年同期加快 0.1 个百分点。其中，交通运输、仓储和邮政业，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业增长较快。6 月份，全国服务业生产指数同比增长 8.6%，比上月加快 0.5 个百分点，比上年同月加快 0.6 个百分点。

6 月份，服务业商务活动指数为 53.8%，比上月提高 0.3 个百分点，比上年同月提高 1.6 个百分点。生产性服务业和物流业商务活动指数均升至 59.0%以上，航空运输业、邮政业、电信广播电视和卫星传输服务、互联网及软件信息技术服务、货币金融服务、保险业等行业商务活动指数均位于 60.0%以上的高位景气区间。从市场需求和预期看，服务业新订单指数和业务活动预期指数分别为 50.7%和 60.0%，分别比上月提高 0.4 和 0.8 个百分点。

(2)投资增速稳中略缓，制造业投资和民间投资增速回升

上半年，全国固定资产投资（不含农户）280605 亿元，同比增长 8.6%，增速比一季度回落 0.6 个百分点。其中，国有控股投资 102022 亿元，增长 12.0%；民间投资 170239 亿元，增长 7.2%，比 1-5 月份加快 0.4 个百分点，比上年同期加快 4.4 个百分点，占全部投资的比重为 60.7%。分产业看，第一产业投资 8694 亿元，增长 16.5%；第二产业投资 105807 亿元，增长 4.0%，其中制造业投资 86809 亿元，增长 5.5%，比 1-5 月份加快 0.4 个百分点，增速连续两个月回升，比上年同期加快 2.2 个百分点；第三产业投资 166104 亿元，增长 11.3%。基础设施投资 59422 亿元，增长 21.1%，比 1-5 月份加快 0.2 个百分点，比上年同期加快 0.2 个百分点。高技术产业投资快速增长，高技术制造业和高技术服务业投资同比分别增长 21.5%和 22.3%，分别快于全部投资 12.9 和 13.7 个百分点。固

定资产投资到位资金 286275 亿元，同比增长 1.4%，增速由负转正。新开工项目计划总投资 237258 亿元，同比下降 1.2%，降幅比 1-5 月份收窄 4.4 个百分点。从环比看，6 月份固定资产投资（不含农户）比上月增长 0.73%。

(3)进出口快速增长，外贸结构改善

上半年，进出口总额 131412 亿元，同比增长 19.6%。其中，出口 72097 亿元，增长 15.0%；进口 59315 亿元，增长 25.7%。进出口相抵，顺差 12782 亿元。一般贸易进出口比重提升，上半年一般贸易进出口增长 20.5%，占进出口总额的 56.7%，比上年同期提高 0.4 个百分点。机电产品仍为出口主力，上半年机电产品出口增长 14.6%，占出口总额的 57.2%。对部分“一带一路”沿线国家进出口增长，上半年我国对俄罗斯、巴基斯坦、波兰、哈萨克斯坦等国进出口分别增长 33.1%、14.5%、24.6%和 46.8%。6 月份，进出口总额 24043 亿元，同比增长 19.8%。其中，出口 13493 亿元，增长 17.3%；进口 10550 亿元，增长 23.1%。

上半年，规模以上工业企业实现出口交货值 61030 亿元，同比增长 10.9%，比一季度加快 0.6 个百分点。6 月份，规模以上工业企业实现出口交货值 11723 亿元，增长 11.7%。

(三)有关的财政、货币政策等

根据李克强总理发布的 2017 年工作报告中提到，中国目前继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，在区间调控基础上加强定向调控、相机调控，提高预见性、精准性和有效性，注重消费、投资、区域、产业、环保等政策的协调配合，确保经济运行在合理区间。

财政政策要更加积极有效。今年赤字率拟按 3%安排，财政赤字 2.38 万亿元，比去年增加 2000 亿元。其中，中央财政赤字 1.55 万亿元，地方财政赤字 8300 亿元。安排地方专项债券 8000 亿元，继续发行地方政府置换债券。今年赤字率保持不变，主要是为了进一步减税降费，全年再减少企业税负 3500 亿元左右、涉企收费约 2000 亿元，一定要让市场主体有切身感受。财政预算安排要突出重点、有保有压，加大力度补短板、惠民生。对地方一般性转移支付规模增长 9.5%，重点增加均衡性转移支付和困难地区财力补助。压缩非重点支出，减少对绩效不高项目

的预算安排。各级政府要坚持过紧日子，中央部门要带头，一律按不低于 5% 的幅度压减一般性支出，决不允许增加“三公”经费，挤出更多资金用于减税降费，坚守节用裕民的正道。

货币政策要保持稳健中性。今年广义货币 M2 和社会融资规模余额预期增长均为 12% 左右。要综合运用货币政策工具，维护流动性基本稳定，合理引导市场利率水平，疏通传导机制，促进金融资源更多流向实体经济，特别是支持“三农”和小微企业。坚持汇率市场化改革方向，保持人民币在全球货币体系中的稳定地位。

二、行业现状与发展前景分析

(一)全球港口发展情况

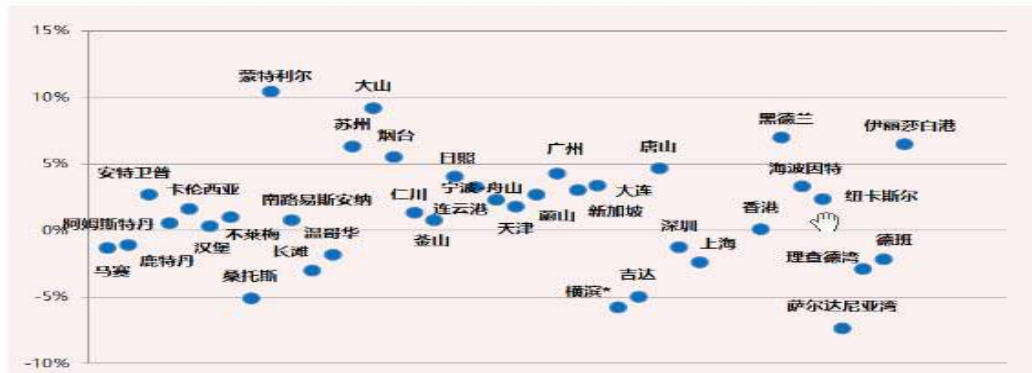
据上海国际航运研究中心发布《全球港口发展报告（2016）》显示（以下简称《报告》），受全球整体经济环境影响，2016 年，全球主要港口共完成货物吞吐量约 153.95 亿吨，增速较 2015 年有所回升，但总体仍保持 2.11% 的低速增长。2017 年，预计全球港口吞吐量增长有望弱势复苏。

1.2016 年主要港口吞吐量增速趋零

《报告》显示，2016 年，在全球经济缓慢复苏的背景下，各地区主要港口吞吐量增速较去年更向零增速区间靠拢，全球港口生产形势相对保持稳定的低增长状态，且落入负增长区间的港口数量较去年有所减少。其中美洲的蒙特利尔港保持两位数以上的增速；亚洲的新加坡等大多数传统大港增速均在 5% 以下，生产形势稳定但缺乏增长动力；而亚洲的上海港，美洲的长滩、桑托斯港，欧洲的鹿特丹港等港口则在国际贸易低迷的影响下，跌入负增长区间。

按地理位置划分，全球各大洲港口货物吞吐量增速涨跌不一。亚欧地区港口继续保持低速增长；澳洲地区港口虽为各洲增长情况最好的区域，但增速也较前几年有回落；北美和拉美地区，港口增速阶段性波动性较强，部分港口呈现负增长状态，相较而言，受拉美主要经济体经济增长缺乏持续动力的影响，拉美港口货物吞吐量负增长情况更为严峻；非洲地区港口受贸易量减少的影响，形成港口负增长局

面。



数据来源：各港口官方网站，SISI 整理，*为预测值。

图 2-2 2016 全球主要港口货物吞吐量增长率

2. 干散货吞吐呈现差异化

全球干散货吞吐量总体上升，区域差异逐渐显著。受中国因素提振，全球干散货海运贸易规模平稳增长，但其他国际地区受经济发展和产业调整影响，干散货贸易需求呈现差异化增长。其中，随着 LNG 和页岩气等新能源作为传统化石燃料的替代品在全球范围内被进一步推广，大幅削弱了亚欧美洲地区对煤炭的进口需求和依赖；而澳大利亚作为全球煤炭的主要出口国，其海运贸易增长趋缓。另一方面，2016 年铁矿石贸易在新兴经济体国家带动下保持了温和增长，但受欧洲和日韩等国进口需求下滑影响，增速逐渐趋缓。

全球液体散货吞吐量平稳增长。当前，全球石油贸易格局正在发生深刻变化，世界能源消费贸易逐渐由北美、欧洲等发达地区转向亚太等新兴市场。随着中印等亚洲国家经济和城市消费水平的提升，对能源需求日益增加。其中，在消费地的亚洲主要油品港口增长较快，新加坡油类货物吞吐量同比大增 13.1%，中国规模以上港口油类货物吞吐量上涨 8.3%，韩国油类货物吞吐量增长 5.5%。而欧洲则因能源消费触顶和新能源技术的广泛应用，各经济体港口液散吞吐量趋平。同样，美洲地区港口因受页岩气弹性增产及大量国内原油库存的影响，吞吐量在上半年呈下降趋势，下半年逐渐回升。

3. 预计 2017 年全球港口货量保持平稳增长

随着 2016 年航运联盟重组完成，以及国际燃油价格的走低，都将降低船舶运营成本，有利于未来的国际海运贸易发展。新兴经济体投

资基础设施建设力度或有放缓，但增长势头依旧强劲，因此除煤炭等传统化石能源外，矿石等大宗商品的贸易仍将保持 1.5%左右的涨幅。虽然现今全球港口集装箱吞吐量增速处于历史低位，但鉴于东南亚和中亚等新兴经济体在全球范围内正对集装箱码头建设和扩建进行大量投资，国际海运集装箱贸易未来需求则在 3%左右。

全球码头运营商港口经营良好。受中国港口内外贸需求提升，以及港航业联营等利好因素的刺激，2016 年全球码头运营商控制码头产能份额已从 2015 年的 59.8%增至 60.9%。其中，东亚、中东和印度次大陆以及欧洲区域内全球码头运营商占比均将高达 64%—70%间。

其中，全球前六大码头运营商权益吞吐量呈现不同程度的正增长，2016 年完成总量约占全球总箱量的 30%。新加坡国际依然排名第一，箱量同比上涨 4.5%，主要得益于成功的海外投资战略，其本土箱量已连续两年呈下降趋势；而整合后的中远海运港口集团超越了迪拜环球排名上升进入前五，权益吞吐量同比增长 1.9%。受到亚洲区内的中转货物需求减少和同质码头运营商竞争影响，和记黄埔权益吞吐量同比下降 2.4%，且预计在未来仍有下降可能。

4.集装箱与 LNG 码头加快建设

2016 年“一带一路”战略和巴拿马运河扩建完工，提振全球集装箱码头建设。东南亚地区积极加快对港口新码头的开发，为国内制造业提供贸易进出支持。其中，印度尼西亚和马来西亚均提出在未来 15 年将对已有的国内枢纽港口进行扩建，并针对国内其他支线港口进行拓建。同时，受巴拿马运河扩建因素影响，处于墨西哥湾和加勒比海地区的集装箱码头建设也正紧锣密鼓地进行；而美东各大港口也为应对更大集装箱船而积极更新设备、扩建港口和拓建相关基础设施。

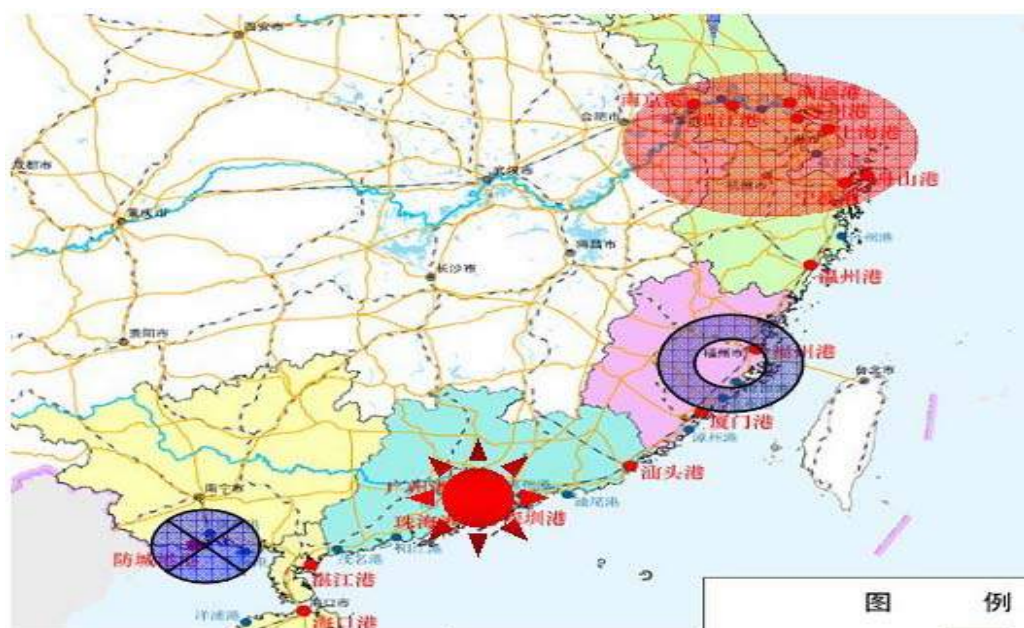
此外，国际海事组织加强对船舶硫氧化物的排放限制，也为全球 LNG 码头建设迎来新发展。2016 年全球主要 13 个 LNG 新码头建设项目中有 8 个在中国，总气化能力占全部项目的近 70%。欧洲哥德堡港则与鹿特丹港就 LNG 加注规范、港务费优惠政策和 LNG 码头扩建方面进行合作，积极推进 LNG 船舶燃料加注在欧洲港口内的普及。美国、新加坡、日本等都在就 LNG 码头建设和燃料加注等方面积极进行资金投入

与技术探索。

(二)我国港口发展情况

进入二十一世纪以来，中国的港口成为世界上最为繁忙的建筑工地，进入历史上规模最大、时间持续最长的一段高速成长期。日益多元化的投资体制是驱动这一轮港口高速成长的最重要的体制动力。国有企业、外资港口经营商和部分民营企业已经成为中国港口投资的主角。

图：中国港口总体布局



国海疆辽阔，岸线较长，与世界大多数国家尤其是发达国家远隔重洋，这决定了我国外贸运输要长期以海上运输为主。随着经济全球化和中国的改革开放进一步深入，特别是中国加入 WTO 后，我国的对外贸易获得空前的发展，仅次于美国、德国的全球第三大贸易国。由于对外贸易的运输 90%以上是通过海运实现的，我国的港口获得了飞速发展。作为港口配套的拖轮服务也进入了一个全面高速发展的阶段，这给拖轮公司带来了较大的发展空间，随着港口建设步伐的加快，各港口对拖轮的需求还在不断增加。

目前我国形成环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲、环北部湾 5 个规模化、集约化、现代化的港口群体。随着全国各港口的快速发展，一些新兴港口的拖轮行业重组和扩张也在悄然兴起，这无疑给拖轮公司“走出去”带来很大的机遇和发展空间。

(三)深圳港区发展情况

深圳港位于广东省珠江三角洲南部，南临香港特别行政区，背靠我国经济发达的珠三角地区，辐射珠江和京九铁路沿线广大地区，是国家综合运输大通道的重要处海口，地处我国南北航线与国际航线的交汇地，战略地位非常重要。全市约 260 公里的海岸线被九龙半岛分割为东西两大部分。西部港区位于珠江入海口伶仃洋东岸，水深港阔，天然屏障良好，南距香港 20 海里，北至广州 60 海里，经珠江水系可与珠江三角洲水网地区各市、县相连，经香港暗士顿水道可达国内沿海及世界各地港口。东部港区位于大鹏湾内，湾内水深—12 至—14 米，海面开阔，风平浪静，是华南地区优良的天然港湾。

至 2012 年底，深圳港累计投资 600 多亿元人民币建设港口设施，相继建成了蛇口、赤湾、妈湾、盐田、大铲湾、沙鱼涌、下洞、东角头、福永和内河 10 个港区，共建成 500 吨级以上泊位 172 个（含 160 个生产性泊位和 12 个非生产性泊位），其中万吨级以上泊位 69 个，集装箱专用泊位 44 个，生产性码头泊位岸线总长度 31.38 公里。货物年吞吐能力 20035 万吨，其中集装箱吞吐能力 1925 万标准箱。客运泊位 19 个，年设计通过能力 550 万人次。

据深圳市市港航与货运局统计数据显示，2017 年 1—6 月，深圳港完成集装箱吞吐量 1185.22 万标箱，同比增长 3.64%，其中外贸集装箱吞吐量 1117.24 万标箱，同比增长 2.53%，内贸集装箱吞吐量 67.98 万标箱，同比增长 26.09%；进口吞吐量 575.62 万标箱，同比增长 5.42%，出口吞吐量 609.60 万标箱，同比增长 2.02%；进口重箱 232.46 万标箱，同比增长 2.95%，出口重箱 568.69 万标箱，同比增长 4.37%，空箱 384.09 万标箱，同比增长 3.00%。

与集装箱吞吐量增长比，深圳港货物吞吐量同比增长更快。1—6 月，深圳港完成货物吞吐量 1.13 亿吨，同比增长 10.73%，其中外贸货物吞吐量 9037.54 万吨，同比增长 3.88%，内贸货物吞吐量 2266.39 万吨，同比增长 50.24%。

1.4 大集装箱码头吞吐量各有升降

盐田国际集装箱码头完成集装箱吞吐量 570.80 万标箱，同比增长

4.43%，其中重箱增长 6.19%，空箱增长 1.49%；招商局港口控股有限公司蛇口港区完成集装箱吞吐量 307.48 万标箱，同比增长 7.06%，其中重箱增长 8.88%，空箱增长 2.97%；赤湾集装箱码头有限公司完成集装箱吞吐量 248.79 万标箱，同比增长 1.82%，其中重箱下降 3.35%，空箱增长 18.73%；大铲湾码头完成集装箱吞吐量 58.14 万标箱，同比下降 11.10%，其中重箱下降 4.68%，空箱下降 23.97%。

2.国内航线集装箱增长好过国际航线

1—6 月，深圳港集装箱国际航线合计完成 987.57 万标箱，同比增长 1.66%，内支线合计完成 129.67 万标箱，同比增长 9.65%，国内航线合计完成 67.98 万标箱，同比增长 26.09%。1—6 月，全港完成集装箱海铁联运吞吐量 56498.5 标箱。

三、被评估企业的经营分析

(一)企业基本信息

1.企业基础信息

企业名称：深圳盐田拖轮有限公司(以下简称：“盐田拖轮”)

法定住所：深圳市盐田区盐田港海港大厦 20 层

法定代表人：王任远

注册资本：人民币 3000 万元

主要经营范围：港口拖轮拖带作业，海上驳运、水上过驳作业，海上救捞。船舶维修、船舶供应(食品、船舶配件的销售)。

2.港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0121)号

经营地域：深圳市盐田港区、龙岗港区下洞作业区

有效期至：2018 年 5 月 31 日

准予从事业务：港口拖轮服务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务。

3.历史沿革：

深圳盐田拖轮有限公司的前身为深圳东鹏轮驳公司，2001 年 10 月 16 日经深圳市投资管理公司深投【2001】347 号文批准改制为深圳盐田

港拖轮有限公司。改制后，深圳市盐田港集团有限公司和深圳市同惠投资股份有限公司分别持有盐田拖轮 70%和 30%权益。盐田拖轮经营期限为 50 年，注册资本为人民币 3,000 万元。

2004 年 5 月 10 日，经深圳市贸易工业局深贸工资复【2004】0001 号文批准，深圳市盐田港集团有限公司将其持有的盐田拖轮 30%的权益转让予和记黄埔盐田港投资有限公司。此次股权转让完成之后，盐田拖轮变更为中外合资经营企业，公司名称变更为深圳盐田拖轮有限公司，并于 2004 年 7 月 27 日领取了新的企业法人营业执照，注册号为企合粤深总字第 110731 号。

2005 年 7 月 1 日，经深圳市贸易工业局深贸工资复【2005】0674 号文批准，深圳市同惠投资股份有限公司将其持有的盐田拖轮 10%的权益转让予 Wijismuller Marine Singapore Pte Ltd，深圳市工商行政管理局于 2005 年 7 月 27 日批准盐田拖轮变更登记申请。

2007 年 Wijismuller Marine Singapore Pte Ltd 更名为 Svitzer Far East Pet Ltd，盐田拖轮于 2008 年 6 月 13 日完成工商变更登记，并取得新的企业法人营业执照，注册号为 440301501129677。

2012 年 Svitzer Far East Pet Ltd 更名为 Svitzer Asia Pet Ltd，盐田拖轮于 2012 年 3 月 21 日完成股东名称变更。

2012 年 3 月 12 日，根据深圳市人民政府国有资产监督管理委员会深国资委[2012]41 号文批准，深圳市盐田港集团有限公司将其持有的盐田拖轮 40%股权转让予深圳市盐田东港区码头有限公司，盐田拖轮于 2012 年 3 月 21 日完成股东变更。2012 年 7 月 26 日，深圳市盐田东港区码头有限公司更名为深圳市盐田港投资控股有限公司。

股东名称	出资金额(万元)	出资比例%
SVITZER ASIA PTE. LTD.	300.00	10.00
深圳市盐田港同惠投资股份有限公司	600.00	20.00
深圳市盐田港投资控股有限公司	1200.00	40.00
和记黄埔盐田港投资有限公司	900.00	30.00
合 计	3000.00	100.00

2014 年 9 月，深圳市盐田港同惠投资股份有限公司将其所持有盐田拖轮 20%的股权转让给深圳市盐田港投资控股有限公司，变更后股权结构如下：

深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目评估说明

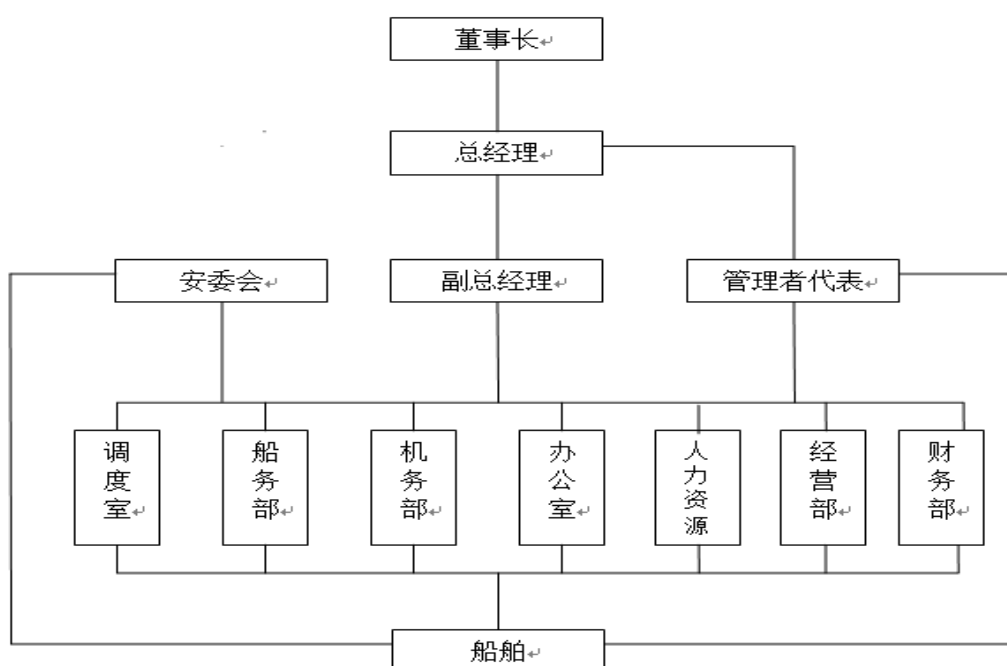
股东名称	出资金额(万元)	出资比例%
SVITZER ASIA PTE. LTD.	300.00	10.00
深圳市盐田港投资控股有限公司	1800.00	60.00
和记黄埔盐田港投资有限公司	900.0	30.00
合 计	3000.00	100.00

截止评估基准日，盐田拖轮的股权结构未发生变更。

4.公司组织架构图：

公司设有 6 个部室：办公室、调度室、船务部、机务部、经营部及财务部，各部门间职能清晰，权责明确。

组织结构图如下：



(二)被评估企业的经营模式

盐田拖轮是专业从事拖轮拖带服务的公司，目前公司提供的劳务除拖轮拖带服务外、还有拖轮管理服务，在拖轮服务中，在盐田港区及周边华安下洞片区均按实际作业艘次收费，在平海港区以期租收取租金的形式向租家提供拖轮服务，此外，在惠州华德石化以收取管理费的形式向华德公司提供拖轮管理服务。

(三)被评估企业的发展前景

从盐田港区来看，随着珠三角产业转移、人民币升值、集装箱船舶大型化及周边港区的激烈竞争，到港船舶也只会维持或小幅下降。综合来看，由于公司对盐田港区高度依存，加之航运业已过了高速增长期，

收益将处于一个相对较平稳的状况。

(四)被评估企业竞争优势及劣势

公司的优势在于其强大的股东背景、品牌优势及多年专业化操作的经验。

但从行业来讲,由于拖轮行业地域垄断性的特点,虽然公司垄断盐田港区的拖轮服务,但也限制了拖轮公司对外的的发展,因此,其发展空间极为有限。此外,相比较民营拖轮公司,公司成本相比较较高,经营的业务模式较单一,在市场竞争中也处于不利地位。

四、被评估企业的资产与财务分析

(一)资产配置和使用情况

1.经营性资产的配置和使用情况

盐田拖轮目前的办公场所为租赁而来,具体情况如下:

序号	房屋名称	面积(平方米)	合同期限
1	深圳市盐田港股份有限公司物流事业部	1211.12	2015/05/01-2018/04/30

盐田拖轮的主要经营设备如下:

船名	主要尺度(米)	马力	拖力	投入生产时间
盐港拖一	35*10*4.50	3400	42T/39T	1993.09
盐港拖二	35*10*4.50	3400	42T/39T	1993.09
盐港拖五	35*9.6*4.20	3600	48T/44T	1988.08
盐港拖六	35*9.8*4.40	4000	52T/48T	2001.06
盐港拖七	35.2*9.8*4.40	4000	52T/48T	2003.04
盐港拖八	38.67*10*4.40	4000	52T/48T	2004.07
盐港拖九	33.98*10*3.40	4000	52T/48T	2003.12
盐港拖 10	33.98*10*3.40	4000	52T/48T	2006.01
盐田拖 11	33*11.6*5.36	5000	60T/55T	2008.05
盐田拖 12	33*11.6*5.36	5000	60T/55T	2007.05
盐田拖 15	35.3*10*4.50	4000	52T/47T	2010.05
盐田拖 16	35.3*10*4.50	4000	52T/47T	2011.01
盐田拖 17	39.20*11*5	6000	78T/70T	2013.07
盐田拖 18	39.20*11*5	6000	78T/70T	2013.10
南方明珠	38.67*10*4.40	1600	交通船	1994.12

目前上述设备均处于正常运作状态。

2.非经营性资产、负债和溢余资产的配置和使用情况

本次评估中,将预测期后不涉及的资产及负债作为非经营性资产及负债,其中应收利息中的定期存款结息、关联公司的往来款、递延所得

税资产以及固定资产清理作为非经营性资产，应支付的 2015 年度股利、其他应付款中的应付盐田港集团财务经理管理费作为非经营性负债；溢余资产为溢余货币资金。

(二) 公司历史年度资产、财务、经营状况

被评估单位 2014~2017 年 5 月财务状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	10,757.75	12,374.03	18,091.88	19,805.37
非流动资产	26,589.40	25,328.15	22,193.06	21,691.22
资产总计	37,347.15	37,702.18	40,284.94	41,496.59
流动负债	4,418.10	2,400.63	3,958.82	3,573.14
非流动负债合计	295.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	4,713.10	2,400.63	3,958.82	3,573.14
所有者权益	32,634.05	35,301.55	36,326.12	37,923.45

被评估单位 2014~2017 年 5 月经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、主营业务收入	16,395.69	16,882.70	16,385.48	6,370.08
减：营业成本	10,526.90	10,316.93	10,605.05	4,111.49
营业税金及附加	4.37	3.26	16.29	0.00
销售费用	51.54	16.62	9.38	3.32
管理费用	965.54	966.14	936.04	431.81
财务费用	71.50	-102.53	-183.35	-45.17
资产减值损失	0.00	0.00	92.67	0.00
投资收益(损失以“-”号填列)	1,554.39	1,290.40	1,315.19	199.60
二、营业利润	6,330.23	6,972.68	6,224.59	2,068.23
营业外收入	77.58	41.98	0.00	0.00
减：营业外支出	1.33	1.08	1.90	3.20
三、利润总额	6,406.48	7,013.58	6,222.69	2,065.03
减：所得税	1,218.81	1,432.95	1,229.09	467.18
四、净利润	5,187.67	5,580.63	4,993.60	1,597.85

五、收益预测的假设条件

本评估报告收益预测的假设条件如下：

(一)一般假设

- 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.假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

4.假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

5.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；

6.假设企业按照经营租赁方式取得办公场所能持续租赁取得使用；

7.假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

8.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。

(二)特殊假设

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

2.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，经营范围、方式与目前保持一致；

3.假定公司的期租合同到期后能持续签订维持原有业务。

六、评估计算及分析过程

(一)收益法具体方法和模型的选择

1.收益法评估思路

本次评估对象为盐田拖轮股东全部权益价值，盐田拖轮主要经营港口拖轮拖带业务，其下属子公司均经营港口拖轮拖带业务，且经营情况较好，具备收益法评估的前提条件，因下属子公司均不是 100%全资子公司，本次对各个子公司采用单体口径测算，最终选取合适的评估结果作为长期股权投资结果并入母公司。

收益法的基本思路是通过估算资产在未来的预期收益和采用适当的折现率折现得出评估值。

本次采用收益法对经营性资产价值进行评估，即以未来若干年度内的企业净现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出经营性资产价值，然后再加上溢余资产和非经营性资产及负债减去付息债务价值得出股东全部权益价值。

2.收益法评估模型

本评估报告选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的描述具体如下：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值 = 经营性资产价值 + 溢余资产价值 + 长期股权投资价值 + 非经营性资产价值及负债

(1)经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \frac{F_0}{(1+r)^{(7/12/2)}} + \sum_{i=1}^t \frac{F_i}{(1+r)^{(i-0.5+7/12)}} + \frac{F_n}{r \times (1+r)^{(t-0.5+7/12)}}$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

F_i ：评估基准日后第*i*年预期的企业自由现金流量；

F_n ：预测期末年预期的企业自由现金流量；

F_0 ：评估基准日至当年年底的企业自由现金流量；

r ：折现率(此处为加权平均资本成本，WACC)；

i ：预测期第*i*年；

t ：预测期整年末年。

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量 = 息前税后净利润 + 折旧与摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额

其中，折现率(加权平均资本成本，WACC)计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{E+D}$$

其中： k_e ：权益资本成本；

k_d ：付息债务资本成本；

E ：权益的市场价值；

D ：付息债务的市场价值；

t: 所得税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta + r_c$$

其中：rf: 无风险收益率；

MRP: 市场风险溢价；

β L: 权益的系统风险系数；

rc: 企业特定风险调整系数。

(2)溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。溢余资产单独分析和评估。

(3)非经营性资产及负债

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债单独分析和评估。

(4)长期股权投资

本次对深圳盐田拖轮有限公司的长期股权投资单位分别采用资产基础法和收益法进行整体评估，由于盐田拖轮与其长期股权投资单位有关联交易，在母公司层面上，收益法评估中的长期股权投资的评估值根据相应子公司的收益法评估值计算。

(5)付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。付息债务以核实后的账面值作为评估值。

(二)收益期和预测期的确定

1.收益期的确定

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。

2.预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照通常惯例，评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

评估人员经过综合分析，预计被评估单位于 2022 年达到稳定经营状态，故预测期截止到 2022 年底。

(三)预测期的收益预测

1.营业收入的预测

公司历史年度营业收入按类别主要分港内拖带收入、港外拖带收入及租赁收入，具体收入如下：

金额单位：人民币元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
港内拖带收入	126,829,582.41	133,061,588.30	128,197,639.13	49,360,690.64
港外拖带收入	17,183,298.12	15,602,666.02	15,545,333.03	5,306,605.03
租赁收入	19,944,048.09	20,162,763.01	20,111,815.14	9,033,509.44
收入合计	163,956,928.62	168,827,017.33	163,854,787.30	63,700,805.11

历史年度，主要经营业务结构均较稳定，主要因为客户较为稳定，价格波动不大；2016 年较 2015 年的收入有所下降主要是受到航运市场环境的影响，深圳港吞吐量下降，相应的港口拖轮作业量下降。

对于未来年度的收入预测，主要根据 2017 年 1-5 月业务情况，再结合行业的现状，主要以现有船舶情况，客户量以及单价的情况进行预测。

盐田拖轮所从事的拖轮服务属于港口服务业，是港口正常运作必不可少的配套设施。目前国内的港口基本是“一港一拖”，即每个港口基本上只有一家拖轮公司，拖轮作业艘次则根据码头泊位数和到港船舶艘次数配备。而深圳港由于历史原因，未形成统一的港口经营企业，各个港区的业主各不相同，也各有各的拖轮公司，蛇口、盐田、赤湾、妈湾、大铲湾等主要港区各有一家拖轮企业经营该港区的拖轮服务。各家拖轮公司主要为本港区码头的正常运作提供服务，相互之间不存在竞争关系。

(1)港内拖带业务收入预测

A、船舶艘次及平均单价的预测：

目前，盐田拖轮拥有 14 艘拖轮，其中有 2 艘 6000 马力的大拖轮，

2 艘 5000 马力的大拖轮。

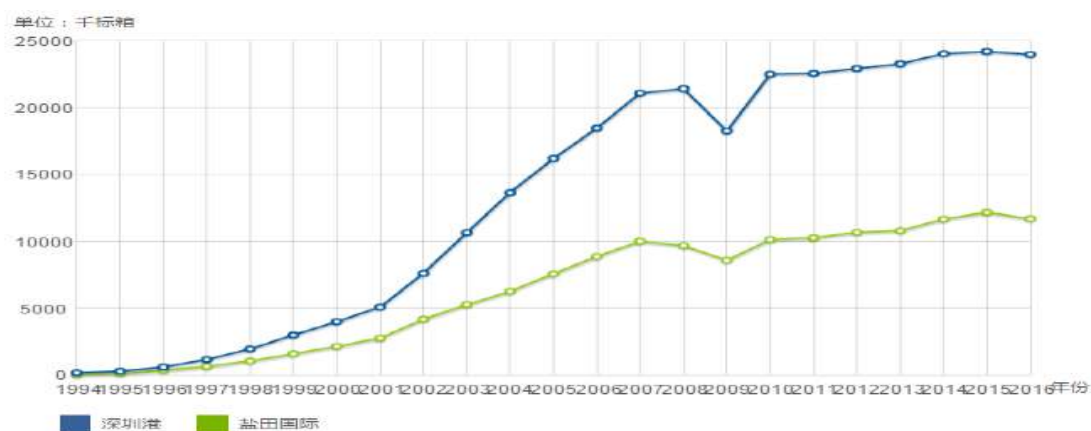
金额单位：人民币元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
艘次	18,111.00	18,935.00	18,142.00	6,958.00
平均单价	7,002.90	7,027.28	7,066.35	7,094.09
合计	126,829,582.41	133,061,588.30	128,197,639.13	49,360,690.64

从上表可见，受到盐田国际集装箱码头到港集装箱船舶艘次下降的影响，2016 年及 2017 年 1-5 月船舶作业艘次呈下降趋势；主要是受到盐田国际集装箱码头到港集装箱船舶艘次下降的影响；拖带作业单价逐年略有上涨，主要是因为历史年度到港大船的艘次较多对大马力拖轮需求增多，而拖带服务费实行按大船船长分级包干收费，以 200 米为界限，船长越长收费越高，故平均单价略有上涨。

拖轮作业量与到港集装箱船舶艘次密切相关，而到港集装箱船舶艘次与港区集装箱吞吐量密切相关。盐田拖轮港内拖带业务主要集中在盐田港。

盐田港是天然深水良港，也是中国进出口贸易的重要门户，盐田港区分为中港区、西港区和东港区，目前已完成了中港区一、二、三期集装箱码头,以及扩建工程、西港区部分泊位的建设，投入运营的集装箱泊位 15 个，多用途泊位 3 个，码头前沿水深达到-17.4 米，可停泊 10 万吨级以上大型集装箱船舶，码头面积 373 公顷，与全球近 40 家大型船公司紧密合作，提供每周近 100 条航线抵达世界各主要港口。码头历年吞吐量如下：



2017 年 6-12 月-2019 年根据企业管理层提供的艘次进行预测，2020

年-2022 年与管理层预测持平；未来预测年度拖带作业单价按照 2017 年 1-5 月平均单价进行预测。

B、2017 年 6-12 月至 2022 年港内拖带收入的预测

港内拖带收入由港内拖带作业艘次乘以港内拖带作业单价来确定。

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
艘次	11,062.00	17,366.00	17,366.00	17,366.00	17,366.00	17,366.00
平均单价	7,094.09	7,094.09	7,094.09	7,094.09	7,094.09	7,094.09
合计	78,474,823.58	123,195,966.94	123,195,966.94	123,195,966.94	123,195,966.94	123,195,966.94

(2)港外拖带业务收入预测

港外拖带收入主要是指拖轮在下洞港区、惠州港东马港区域的拖轮拖带收入、大鹏 LNG 码头拖轮收入，其他临时服务收入（主要是联检和接送引航员）等。

金额单位：人民币元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
下洞	5,258,170.67	4,016,885.92	3,826,377.27	1,584,337.72
艘次	437.00	325.00	319.00	130.00
平均单价	12,032.43	12,359.65	11,994.91	12,187.21
LNG	11,083,507.37	10,551,780.94	10,779,901.03	3,400,574.29
艘次	279.00	277.00	329.00	114.00
平均单价	39,725.83	38,093.07	32,765.66	29,829.60
其他临时服务	841,620.08	1,033,999.16	939,054.73	321,693.02
艘次	122.00	120.00	110.00	50.00
平均单价	6,898.53	8,616.66	8,536.86	6,433.86
合计	17,183,298.12	15,602,666.02	15,545,333.03	5,306,605.03

从上表可见，受到到港集装箱船舶艘次下降的影响船舶作业艘次及单价均呈下降趋势。

对该业务，2017 年 6-12 月至 2019 年按照企业管理层提供的艘次进行预测，2020 年-2022 年与管理层预测持平；未来预测年度拖带作业单价按照 2017 年 1-5 月平均单价进行预测。

2017 年 6-12 月至 2022 年港外拖带收入的预测情况如下：

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
下洞	1,584,337.30	2,681,186.20	2,681,186.20	2,681,186.20	2,681,186.20	2,681,186.20
艘次	130.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
平均单价	12,187.21	12,187.21	12,187.21	12,187.21	12,187.21	12,187.21
LNG	6,741,489.60	10,738,656.00	10,738,656.00	10,738,656.00	10,738,656.00	10,738,656.00

深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目评估说明

艘次	226.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
平均单价	29,829.60	29,829.60	29,829.60	29,829.60	29,829.60	29,829.60
其他临时服务	193,015.80	514,708.80	514,708.80	514,708.80	514,708.80	514,708.80
艘次	30.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
平均单价	6,433.86	6,433.86	6,433.86	6,433.86	6,433.86	6,433.86
合计	8,518,842.70	13,934,551.00	13,934,551.00	13,934,551.00	13,934,551.00	13,934,551.00

(3)其他收入的预测

其他收入主要为拖轮租赁业务收入及代管服务收入等,具体为与惠州市大亚湾华德石化有限公司签订的拖轮管理和服务合同、深圳市盐田港集团有限公司租用“南方明珠”收入、深圳市骏联港航发展有限公司租用 4000HP 拖轮收入、广东惠州平海发电厂有限公司拖轮租赁服务收入。

2017 年 6-12 月-2019 年未来年度收入预测根据被评估单位提供的管理层收入数进行预测,2020 年-2022 年与管理层预测持平。

综上,预测未来年度的营业收入如下表:

金额单位: 人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
华德项目	3,652,830.17	6,283,018.87	6,283,018.87	6,283,018.87	6,283,018.87	6,283,018.87
骏联	2,641,509.43	4,528,301.88	4,528,301.88	4,528,301.88	4,528,301.88	4,528,301.88
平海	5,110,830.19	8,915,094.34	9,037,735.85	9,037,735.85	9,037,735.85	9,037,735.85
南方明珠	495,283.02	495,283.02	495,283.02	495,283.02	495,283.02	495,283.02
连云港租用拖一	660,377.35	1,132,075.47	1,132,075.47	1,132,075.47	1,132,075.47	1,132,075.47
租赁收入合计	12,560,830.16	21,353,773.58	21,476,415.09	21,476,415.09	21,476,415.09	21,476,415.09

2.营业成本的预测

营业成本主要包括船员工资、福利、社会保险费、工会经费、教育费附加、住房公积金等与船员有关的工资及附加;与拖轮船舶有关燃油费、润滑油、船舶修理费、船舶保险费、船舶检验费、船舶使用费、折旧以及其他一些辅助成本等。2017年6月-12月参考被评估单位提供的2017年预算数进行预测,未来年度各项营业成本预测情况说明如下:

(1)与船员有关的工资及附加

人员工资主要考虑人均年收入和人数的变化。其中人数主要是根据企业劳资部门确定的船员人数。人均年收入主要是在根据现有工资水平、效益工资增长情况,结合广东物价指数等综合因素,按一定的增长率来计算确定。与工资相关的福利、社会保险费、教育费附加、住房公

积金等附加基本上按以前年度相关项目占工资总额的一定比例来预测。

(2)燃油费

企业所需燃油主要是船用柴油，从历史年度看柴油价格变动频繁，波动幅度较大，对未来年度柴油价格无法预计。因此，预测未来各年燃油费按照历史年度占收入的配比进行预测。

(3)船舶修理费

船舶修理费主要为大、中修及日常维护修理费。根据国家规定企业每5年需要进行一次船舶特别检验，企业根据实际情况安排船舶进行修理。本次预测根据拖轮的修理周期，参考历史5年修理费用的平均水平，以后年度考虑一定费用增长。

(4)船舶保险费

船舶保险费与船舶的数量有关，以后年度考虑一定费用增长。

(5)船舶使用费

船舶使用费主要是公司将拖轮出租给深圳市骏联港航发展有限公司，公司在需要使用该拖轮时再以拖轮使用费的形式向深圳市骏联港航发展有限公司支付的船舶使用费。本次预测与深圳市骏联港航发展有限公司的预测收入保持一致。

(6)折旧费用

企业折旧费主要是拖轮及一些船舶设备的折旧，按企业评估基准日现有固定资产，以及以后每年新增的资本支出所转固定资产，按各类资产经济寿命年限综合计算确定。

(7)其他船舶成本、辅助成本-管理人员

辅助成本-管理人员、其他船舶成本主要为船员发生的相关费用，按照历史年度占收入的配比进行预测。

(8)备件费、润滑油、物料费、办公费、差旅费、租赁管理费、水电费、其他辅助成本等均按照历史年度占收入的配比进行预测。

(9)按免税比例转出的进项税额，根据税务的相关规定以及应发生的进项税额按照一定的比例预测。

(10)安全费为企业按照章程规定根据上年收入的一定比例每月计提记入成本，待发生时冲抵所有者权益类科目，本次评估按照企业历史年

深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目评估说明

度实际发生金额占收入的配比进行预测。

具体预测如下：

金额单位：人民币元

项目\年份	未来预测数					
	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
工资	18,903,567.76	32,113,966.08	33,077,395.68	34,069,717.92	35,091,814.08	36,144,576.00
职工福利	18,995.47	35,325.36	36,385.14	37,476.69	38,601.00	39,759.03
职工教育经费	485,163.71	751,466.81	774,011.06	797,231.40	821,148.45	845,783.08
工会经费	389,522.49	603,742.56	621,855.04	640,510.70	659,726.10	679,518.03
社会保险费	2,020,763.30	3,432,982.97	3,535,973.60	3,642,052.85	3,751,314.93	3,863,855.17
企业年金	866,765.46	892,768.26	919,551.60	947,138.16	975,552.43	1,004,819.21
其他短期薪酬	1,514,632.65	2,347,530.92	2,417,957.62	2,490,496.38	2,565,211.61	2,642,168.51
住房公积金	1,312,955.26	2,036,025.45	2,097,106.89	2,160,020.12	2,224,821.01	2,291,566.12
非货币性福利	390,900.00	1,057,000.00	1,057,000.00	1,057,000.00	1,057,000.00	1,057,000.00
船员杂费	606,804.53	1,030,858.31	1,061,784.40	1,093,637.95	1,126,447.23	1,160,240.89
劳动保护费	368,619.57	626,222.34	645,009.22	664,359.50	684,290.37	704,819.23
折旧	10,102,060.94	15,302,252.76	20,579,204.54	25,047,842.67	25,194,517.79	24,582,194.53
燃油费	11,060,504.55	17,607,604.79	17,621,230.26	17,621,230.26	17,621,230.26	17,621,230.26
润滑油	378,315.70	443,756.02	444,099.41	444,099.41	444,099.41	444,099.41
物料费	1,230,647.63	1,489,752.34	1,490,905.17	1,490,905.17	1,490,905.17	1,490,905.17
备件费	1,106,579.26	1,141,086.90	1,141,969.92	1,141,969.92	1,141,969.92	1,141,969.92
船舶修理费	3,006,430.75	3,447,848.47	3,620,240.89	3,801,252.93	3,991,315.58	4,190,881.36
船舶保险费	518,977.36	544,926.23	572,172.54	600,781.17	630,820.23	662,361.24
船舶水电费	318,351.38	364,513.87	364,795.95	364,795.95	364,795.95	364,795.95
船舶检验费	387,058.25	396,210.73	396,517.33	396,517.33	396,517.33	396,517.33
船员劳务费	457,003.02	760,724.60	761,313.28	761,313.28	761,313.28	761,313.28
船舶使用费	6,939,318.96	11,206,353.60	11,206,353.60	11,206,353.60	11,206,353.60	11,206,353.60
其他船舶成本	2,098,774.88	2,345,567.51	2,347,382.61	2,347,382.61	2,347,382.61	2,347,382.61
辅助成本-管理人员	3,937,752.28	6,325,695.82	6,473,625.75	6,625,081.45	6,780,779.85	6,941,386.37
按免税比例转出的进项税额	1,913,103.20	2,863,541.64	2,888,840.08	2,913,457.71	2,939,306.23	2,966,447.18
安全生产费用	949,824.72	1,584,842.92	1,586,069.33	1,586,069.33	1,586,069.33	1,586,069.33
企业文化建设费	291,242.60	316,968.58	317,213.87	317,213.87	317,213.87	317,213.87
其他	225,980.97	332,817.01	333,074.56	333,074.56	333,074.56	333,074.56
合计	71,800,616.65	111,402,352.85	118,389,039.34	124,598,982.89	126,543,592.18	127,788,301.24

3. 营业税金及附加的预测

历史年度盐田拖轮营业税金及附加主要为：城市维护建设税、教育

费附加、地方教育费附加等。计税基础为应交增值税，增值税税率有6%和免征情况，根据税法规定，城建税税率为7%，教育费附加为3%，地方教育费附加为2%。

根据财会〔2016〕22号文件精神，“税金及附加”科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加、地方教育附加及房产税、城镇土地使用税、车船税、印花税和土地增值税等相关税费，故未来年度企业缴纳的车船使用税、印花税在营业税金及附加中预测。其中车船使用税主要为被评估单位拥有的车辆及船舶需要支付的使用税，目前企业拥有的车辆及船舶能满足未来预测需求，未来年度预测与2016年度保持一致；印花税按照历史年度占收入的配比进行预测。

因企业燃油费、修理费及新购置固定资产的增值税均可抵扣，故每年缴纳营业税金及附加金额很小。根据以上思路和方法，未来年度的营业税金及附加情况如下：

金额单位：人民币元

项目\年份	未来预测数					
	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
城市维护建设税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
车船使用税	65,248.00	65,248.00	65,248.00	65,248.00	65,248.00	65,248.00
印花税	97,953.18	95,090.57	95,164.16	95,164.16	95,164.16	95,164.16
营业税金及附加合计	163,201.18	160,338.57	160,412.16	160,412.16	160,412.16	160,412.16

4.销售费用的预测

销售费用主要是业务部门发生的业务经费，一般和收入增减相关联。因此对其未来年度销售费用预测主要是按收入的一定比例并结合历史年度的发生情况来预测。

金额单位：人民币元

项 目	未来预测数					
	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
业务经费	228,031.48	253,574.87	253,771.09	253,771.09	253,771.09	253,771.09

5.管理费用的预测

管理费用的内容主要是管理人员工资薪酬、折旧费、无形资产摊

销、业务招待费、办公费、差旅费、税金、保险费、水电费、低值易耗品摊销、劳动保护费、研究开发费、运输费、车辆费、董事会会费、租赁费及其他。

本次评估对主要管理费用项目的预测按以下思路进行：

(1)员工费用，主要根据企业劳动人事部门提供的 2017 年预算及未来年度职工人数和效益工资增长的变化情况进行预测，年工资增长率按一定的比例来预测。与工资相关的附加按以前年度附加占工资的一定比例来预测。

(2)折旧费按企业评估基准日现有固定资产、无形资产以及以后每年新增的资本性支出资产，按各类资产经济寿命年限综合计算确定。

(3)差旅费、水电费、办公费、汽车费用、修理费用主要为企业经营发生的日常费用，未来预测结合物价增长水平考虑一定增长。

(4)租赁费根据企业签订的租赁合同再结合未来租金的增长情况进行合理预测。

(5)中介机构费结合历史情况按大致金额预测。

公司未来年度管理费用预测如下：

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
差旅费	348,440.74	554,695.02	555,124.27	555,124.27	555,124.27	555,124.27
办公费	64,422.85	213,674.99	224,358.74	235,576.68	247,355.51	259,723.29
水电费	140,010.84	197,426.25	207,297.56	217,662.44	228,545.56	239,972.84
租赁费	289,011.69	548,022.30	575,423.42	604,194.59	634,404.32	666,124.54
中介机构费用	213,962.26	280,000.00	280,000.00	280,000.00	280,000.00	280,000.00
研究与开发费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
折旧费	17,407.92	26,368.92	35,462.19	43,162.57	43,415.32	42,360.16
无形资产摊销	15,816.00	22,682.78	22,406.00	22,406.00	22,406.00	22,406.00
汽车费用	43,890.09	102,734.00	107,870.70	113,264.24	118,927.45	124,873.82
修理费	3,947.50	4,354.88	4,572.62	4,801.25	5,041.31	5,293.38
业务招待费	31,951.96	47,545.29	47,582.08	47,582.08	47,582.08	47,582.08
其它	-284,541.24	-464,000.00	-464,000.00	-464,000.00	-464,000.00	-464,000.00
工资	4,032,874.30	6,851,173.68	7,056,709.92	7,268,411.28	7,486,464.96	7,711,058.16
职工福利	22,645.85	24,664.23	25,404.16	26,166.28	26,951.27	27,759.81
职工教育经费	129,035.64	219,237.56	225,814.72	232,589.16	239,566.88	246,753.86
工会经费	103,228.51	175,390.05	180,651.77	186,071.33	191,653.50	197,403.09
社会保险费	551,767.99	937,240.56	965,357.92	994,318.66	1,024,148.41	1,054,872.76
企业年金	460,957.56	474,786.34	489,030.00	503,700.90	518,812.02	534,376.33
住房公积金	415,167.27	685,117.37	705,670.99	726,841.13	748,646.50	771,105.82
其他短期薪酬	21,000.00	36,000.00	36,000.00	36,000.00	36,000.00	36,000.00
退休内退人员	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00

深圳市盐田港股份有限公司拟收购股权所涉及的深圳盐田拖轮有限公司
股东全部权益价值项目评估说明

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
费用						
非货币性福利	237,500.00	526,200.00	526,200.00	526,200.00	526,200.00	526,200.00
管理费用合计	6,908,497.73	11,513,314.22	11,856,937.06	12,210,072.86	12,567,245.36	12,934,990.21

6. 营业外收支的预测

营业外收入主要为处理非流动资产利得等，经访谈了解到，企业预计于 2019 年建造的 LNG 拖轮投入生产的同时处置老旧的三条小马力拖轮。

营业外支出主要为处理非流动资产损失等。处理非流动资产损失偶尔发生，且金额较小，本次预测不予考虑。

公司未来年度营业外收支预测如下：

金额单位：人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
营业外收入	0.00	0.00	5,672,465.32	0.00	0.00	0.00
营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

7. 财务费用

财务费用主要是银行手续费、汇兑损益、银行存款的利息收入及利息支出。由于本次基于企业自由现金流量进行预测，不考虑利息收入及借款带来的利息支出，仅考虑财务费用中的手续费。

金额单位：人民币元

项目	未来预测数					
	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
手续费及其他	19,910.90	31,696.86	31,721.39	31,721.39	31,721.39	31,721.39
财务费用合计	19,910.90	31,696.86	31,721.39	31,721.39	31,721.39	31,721.39

8. 所得税的预测

盐田拖轮执行 25% 的所得税税率。

预测期所得税费用=(营业收入-营业成本-营业税金及附加-营业费用-管理费用-财务费用-营业外收支)×所得税率

金额单位：人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
所得税	5,599,369.50	8,780,753.54	8,396,879.33	5,337,993.16	4,762,547.71	4,359,434.24

9. 折旧及摊销的预测

固定资产折旧包括机器设备、车辆和电子设备三大类，在考虑经济寿命年限和尚可使用年限的情况下，对固定资产在预测期的折旧和更新以及预测期后(即永续期)的折旧和更新进行了预测。

无形资产摊销主要为办公软件的摊销，在考虑经济寿命年限和尚可使用年限的情况下，对无形资产在预测期的摊销和更新以及预测期后(即永续期)的摊销和更新进行了预测。

经过计算，预测年度的折旧、摊销费用如下：

金额单位：人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续
折旧	10,120,885.79	15,330,767.99	20,617,553.19	25,094,518.47	25,241,466.92	24,628,002.61	19,226,757.66
摊销	15,816.00	22,682.78	22,406.00	22,406.00	22,406.00	22,406.00	22,406.00

10.资本性支出的预测

企业的资本性支出主要存量资产的正常更新支出(重置支出)。

未来年度资本性支出由存量资产的正常更新支出构成，未来年度固定资产、无形资产更新支出依据基准日企业资产规模预测。

存量资产的更新支出：存量资产的正常更新支出，按估算的重置成本除以经济耐用年限按平均年资本性支出考虑，被评估单位评估基准日已报废的设备，不再考虑更新。

根据管理层的规划，预计于 2019 年新造两条 6000 马力柴油机拖轮，需要增加 9000 万元资本性支出。

对于永续期，固定资产、无形资产更新支出依据基准日企业必须的规模预测。

资本性支出预测如下：

金额单位：人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续
资本性支出	326,600.00	323,500.00	90,007,440.00	441,677.00	25,706,710.00	141,800.00	26,268,493.56

11.营运资金的预测

结合企业经营情况以及行业的经营特点，未来年度营运资金的预测是以企业 2017 年 1-5 月营运资金占用为基础，经调整后计算周转率确定的。

评估基准日正常营运资金=货币资金+应收账款+预付账款+其他应收款+存货-应付账款-预收账款-应付职工薪酬-应交税费-其他应付款

追加营运资金按以下公式计算：

以后年度需要追加的营运资金=当年度需要的营运资金－上一年度需要的营运资金

剔除溢余资产、非经营性资产后预测年度营运资金如下表：

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营运资金	27,514,536.29	25,074,824.66	24,436,292.16	23,809,375.83	23,254,199.19	22,701,653.25
营运资金增加额	-5,464,574.94	-2,439,711.63	-638,532.50	-626,916.33	-555,176.64	-552,545.94

(四)折现率的确定

1.无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.6102%，本评估报告以 3.6102%作为无风险收益率。

2.权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中： β_L ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 4 家沪深 A 股可比上市公司 2017 年 5 月 31 日的 β_L 值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值，并取其平均值 1.0733 作为被评估单位的 β_U 值，具体数据见下表：

序号	股票代码	公司简称	β_U 值
1	000507.SZ	珠海港	1.1782
2	000905.SZ	厦门港务	1.4317
3	002040.SZ	南京港	0.6124
4	600717.SH	天津港	1.0709
平均值			1.0733

取可比上市公司资本结构的平均值 0.2530 作为被评估单位的目标资

本结构。被评估单位评估基准日执行的所得税税率为 25%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式, 计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\begin{aligned}\beta_L &= [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U \\ &= 1.2770\end{aligned}$$

3. 市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合, 投资者所要求的高于无风险利率的回报率, 根据我公司的研究成果, 2017 年度市场风险溢价取 7.10%。

4. 企业特定风险调整系数的确定

由于测算风险系数时选取的为上市公司, 相应的证券或资本在资本市场上可流通, 而纳入本次评估范围的资产为非上市资产, 与同类上市公司比, 该类资产的权益风险要大于可比上市公司的权益风险。在综合考虑企业在行业中的规模、所处经营阶段、主要客户情况、企业内部管理机制及控制机制、管理人员及人力资源水平等基础上确定企业特定风险调整系数为 2%。

5. 预测期折现率的确定

(1) 计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式, 计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$\begin{aligned}K_e &= R_f + \beta \times MRP + R_c \\ &= 14.68\%\end{aligned}$$

(2) 计算加权平均资本成本

主要结合企业未来年度的贷款情况, 评估基准日被评估单位付息债务以基准日执行的一至五年期(含五年)金融机构贷款利率 4.75%为基础确定, 将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式, 计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$\begin{aligned}WACC &= K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{D + E} \\ &= 12.44\%\end{aligned}$$

6. 预测期后折现率的确定

2017 年起以后年度设定企业所得税税率为 25%，则预测期后折现率为 12.44%。

(五) 测算过程和结果

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后自由现金流量预测所涉及的资产与负债。预测期内各年自由现金流量按年中流出考虑，预测期后稳定期现金流现值按预测年中折现考虑，从而得出自由现金流量折现值。计算公式如下：

自由现金流量折现值=明确的预测期期间的自由现金流量现值+明确的预测期之后的自由现金流量(终值)现值。

金额单位：人民币万元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续年度
一、营业收入	9,955.45	15,848.43	15,860.69	15,860.69	15,860.69	15,860.69	
减：营业成本	7,180.06	11,140.24	11,838.90	12,459.90	12,654.36	12,778.83	
营业税金及附加	16.32	16.03	16.04	16.04	16.04	16.04	
销售费用	22.80	25.36	25.38	25.38	25.38	25.38	
管理费用	690.85	1,151.33	1,185.69	1,221.01	1,256.72	1,293.50	
财务费用	1.99	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
二、营业利润	2,043.43	3,512.30	2,791.51	2,135.19	1,905.02	1,743.77	
加：营业外收入	0.00	0.00	567.25	0.00	0.00	0.00	
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
三、利润总额	2,043.43	3,512.30	3,358.76	2,135.19	1,905.02	1,743.77	2,283.90
所得税率	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
减：所得税	559.94	878.08	839.69	533.80	476.25	435.94	570.98
净利润	1,483.49	2,634.22	2,519.07	1,601.39	1,428.77	1,307.83	1,712.92
四、息前税后净利润	1,483.49	2,634.22	2,519.07	1,601.39	1,428.77	1,307.83	1,712.92
加：折旧	1,012.09	1,533.08	2,061.76	2,509.45	2,524.15	2,462.80	1,922.68
摊销	1.58	2.27	2.24	2.24	2.24	2.24	2.24
减：资本性支出	32.66	32.35	9,000.74	44.17	2,570.67	14.18	2,626.85
营运资本增加额	-546.46	-243.97	-63.85	-62.69	-55.52	-55.25	0.00
六、企业自由现金流量	3,010.96	4,381.19	-4,353.82	4,131.60	1,440.01	3,813.94	1,010.99
七、折现率	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%
折现期	0.29	1.08	2.08	3.08	4.08	5.08	0.00
折现系数	0.97	0.88	0.78	0.70	0.62	0.55	4.42
折现值	2,920.62	3,855.45	-3,395.99	2,892.13	892.80	2,097.67	4,468.58
八、企业自由现金流折现值	13,731.26						

企业自由现金流折现值合计 13,731.26 万元。

(六)其他资产和负债的评估

1.非经营性资产和负债的评估

非经营性资产是指与企业主营业务无关的资产，该类资产基本不产生收益，会增大资产规模，降低企业利润率。非经营性负债是指与企业主营业务无关的负债，该类负债以后年度仍需支付。

非经营性资产及负债，定期存款结息、关联公司的往来款、递延所得税资产以及固定资产清理作为非经营性资产，应支付的 2015 年度股利、其他应付款中的应付盐田港集团财务经理管理费作为非经营性负债。

金额单位：人民币万元

科目名称	业务内容	账面价值	评估价值
其他应收款	内部往来	122.08	122.08
应收利息	定期存款利息	56.52	56.52
固定资产清理		0.32	0.00
递延所得税资产	坏账准备	23.17	23.17
非经营性资产		202.09	201.77
应付股利		1,500.00	1,500.00
其他应付款		10.00	10.00
非经营性负债		1,510.00	1,510.00
合计		-1,307.91	-1,308.23

评估基准日企业的非经营性资产评估值为 201.77 万元，非经营性负债评估值为 1,510.00 万元，则非经营性资产和负债的评估值为-1,308.23 万元。

2.溢余资产的评估

评估基准日企业货币资金评估值为 15,283.33 万元，综合考虑企业营业成本、营业税金及附加、销售费用、管理费用等并分析计算确定，从营运资金预测过程的货币资金的预测中得知，企业正常经营时所需最低货币资金保有量为 1,028.55 万元，则评估基准日，企业的溢余资产价值为 14,254.78 万元。

3.长期股权投资价值

本次对深圳盐田拖轮有限公司的长期股权投资单位分别采用资产基础法和收益法进行整体评估。

在母公司层面上，收益法评估中的长期股权投资的评估值根据相应子公司的收益法评估值乘以对应的股权比例计算。

具体结果如下:

金额单位: 人民币万元

序号	单位名称	投资时间	股权比例%	账面值	评估值	增值率%
1	盐田伟捷(惠州)拖轮有限公司	2004年11月	56.00	1,373.00	3,409.26	148.31
2	深圳大鹏伟捷拖轮有限公司	2005年3月	51.00	1,683.00	4,295.35	155.22
3	深圳市骏联港航发展有限公司	2005年5月	66.00	443.16	1,257.74	183.81
4	南通洋口港拖轮有限公司	2010年8月	39.00	4,522.58	6,962.17	53.94
5	深圳市大铲湾拖轮有限公司	2008年6月	25.00	1,403.12	1,276.35	-9.03
	合计			9,424.86	17,200.87	82.51

(七)收益法评估结果

1.企业整体价值的计算

企业整体价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值+非经营性
资产价值+长期股权投资价值

$$=13,731.26 +14,254.78 -1,308.23 +17,200.87$$

$$=43,878.68 \text{ 万元}$$

2.付息债务价值的确定

截至评估基准日,企业无付息债务。

3.股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作,盐田拖轮的股东全部权益价值为:

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

$$=43,878.68 -0.00$$

$$=43,878.68 \text{ 万元}$$

第五章评估结论及分析

一、评估结论

北京中企华资产评估有限责任公司受深圳市盐田港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，采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对深圳盐田拖轮有限公司的股东全部权益价值在 2017 年 5 月 31 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：

(一)收益法评估结果

深圳盐田拖轮有限公司评估基准日总资产账面价值为 41,496.59 万元，总负债账面价值为 3,573.14 万元，净资产账面价值为 37,923.45 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 43,878.68 万元，增值额为 5,955.23 万元，增值率为 15.70%。

(二)资产基础法评估结果

深圳盐田拖轮有限公司评估基准日总资产账面值 41,496.59 万元，评估值 46,912.75 万元，评估增值 5,416.16 万元，增值率 13.05%；总负债账面值 3,573.14 万元，评估值 3,573.14 万元，评估无增减值；净资产账面值 37,923.45 万元，评估值 43,339.61 万元，评估增值 5,416.16 万元，增值率 14.28%。

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：2017年5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%
一、流动资产	1	19,805.37	19,797.64	-7.73	-0.04
二、非流动资产	2	21,691.22	27,115.11	5,423.89	25.01
其中：长期股权投资	3	9,424.86	10,005.33	580.47	6.16
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	12,241.10	17,069.51	4,828.41	39.44
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
无形资产	7	1.77	17.10	15.33	866.10
其中：土地使用权	8	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	9	23.49	23.17	-0.32	-1.36
资产总计	10	41,496.59	46,912.75	5,416.16	13.05
三、流动负债	11	3,573.14	3,573.14	0.00	0.00
四、非流动负债	12	0.00	0.00	0.00	
负债总计	13	3,573.14	3,573.14	0.00	0.00
净资产	14	37,923.45	43,339.61	5,416.16	14.28

(三)评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 43,878.68 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 43,339.61 万元，两者相差 539.07 万元，差异率为 1.24%。

资产基础法是在持续经营基础上，以重置各项生产要素为假设前提，根据要素资产的具体情况采用适宜的方法分别评定估算企业各项要素资产的价值并累加求和，再扣减相关负债的评估价值，得出资产基础法下股东全部权益的评估价值，反映的是企业基于现有资产的重置价值。收益法是在对企业未来收益预测的基础上计算评估价值的方法，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业所享受的各项优惠政策、运营资质、行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、渠道优势、要素协同作用等资产基础法无法考虑的因素对股东全部权益价值的影响。根据被评估单位所处行业和经营特点，收益法评估价值能比较客观、全面的反映目前企业的股东全部权益价值。

根据上述分析，深圳盐田拖轮有限公司的股东全部权益价值为

43,878.68 万元。

二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

(一)流动资产评估增减值分析

流动资产评估增值率 0.05 %，评估增减值原因主要如下：

货币资金评估减值率 0.07 %，减值原因为企业采用的汇率高于基准日汇率中间价。

存货评估增值率 1.58 %，增值原因为库存商品在基准日的市场价格有所上升。

(二)长期股权投资增减值分析

长期股权投资评估增值率 6.16 %，增值原因为企业对部分长期投资采用成本法核算，评估时对长期投资进行整体评估，引起长期股权投资评估增值。

(三)固定资产评估增减值分析

固定资产评估原值与账面原值相比，减值率 13.61 %；评估净值与账面净值相比，增值率 39.44 %。评估增值主要原因如下：

1.机器设备评估原值减值率为 13.34%，评估净值增值率为 39.54%，增减值原因分析如下：

原值评估减值原因为原材料和机电设备价格下降，导致船舶造价下降；净值评估增值原因为由于船舶的经济寿命年限大于企业财务执行的折旧年限，导致按设备实际状况确定成新率较高，进而确定的评估净值大于企业财务的账面净值。

2.车辆评估原值减值率为 76.34%，评估净值增值率为 41.76%，车辆评估原值与账面原值相比评估减值，主要原因在于近年车辆价格下降趋势明显及部分车辆按照二手车市场价格进行评估导致评估原值减值；车辆评估净值与账面净值相比评估增值，主要原因在于评估采用的车辆规定使用年限明显高于企业会计折旧年限，车辆的折旧速度快于其实际损耗速度。

3.电子设备评估原值减值率为 90.43%，评估净值减值率为 55.68%。主要原因一是部分设备的价值含在船舶中评估，二是近年电子设备技术更新较快，功能性贬值较大，价格下降趋势明显产生减值。

(四)固定资产清理评估增减值分析

固定资产清理评估减值率 100.00%；评估减值主要是因为进入报废程序的固定资产已无可回收价值。

(五)无形资产评估增减值分析

无形资产评估增值率 864.24 %，评估增值是由于账面价值为企业按照使用期限进行摊销后的净值，而同等功能的软件的市场价格高于账面价值。

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简介

(一)委托方简介

1.企业简介

企业名称：深圳市盐田港股份有限公司

法定住所：深圳市盐田区盐田港海港大厦 17-20 层

法定代表人：乔宏伟

注册资本：194220 万元人民币

实收资本：194220 万元人民币

公司类型：上市股份有限公司

经营范围：码头的开发与经营；货物装卸与运输；港口配套交通设施建设与经营；港口配套仓储及工业设施建设与经营；港口配套生活服务设施的建设和经营；集装箱修理；转口贸易。经营进出口业务。

(二)被评估单位简介

1.基本情况

企业名称：深圳盐田拖轮有限公司(以下简称：“盐田拖轮”)

法定住所：深圳市盐田区盐田港海港大厦 20 层

法定代表人：王任远

注册资本：人民币 3000 万元

主要经营范围：港口拖轮拖带作业，海上驳运、水上过驳作业，海上救捞。船舶维修、船舶供应(食品、船舶配件的销售)。

2.港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0121)号

经营地域：深圳市盐田港区、龙岗港区下洞作业区

有效期至：2018 年 5 月 31 日

准予从事业务：港口拖轮服务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务。

3.公司历史沿革

深圳盐田拖轮有限公司的前身为深圳东鹏轮驳公司，2001 年 10 月 16 日经深圳市投资管理公司深投【2001】347 号文批准改制为深圳盐田港拖轮有限公司。改制后，深圳市盐田港集团有限公司和深圳市同惠投资股份有限公司分别持有盐田拖轮 70%和 30%权益。盐田拖轮经营期限为 50 年，注册资本为人民币 3,000 万元。

2004 年 5 月 10 日，经深圳市贸易工业局深贸工资复【2004】0001 号文批准，深圳市盐田港集团有限公司将其持有的盐田拖轮 30%的权益转让予和记黄埔盐田港投资有限公司。此次股权转让完成之后，盐田拖轮变更为中外合资经营企业，公司名称变更为深圳盐田拖轮有限公司，并于 2004 年 7 月 27 日领取了新的企业法人营业执照，注册号为企合粤深总字第 110731 号。

2005 年 7 月 1 日，经深圳市贸易工业局深贸工资复【2005】0674 号文批准，深圳市同惠投资股份有限公司将其持有的盐田拖轮 10%的权益转让予 Wijismuller Marine Singapore Pte Ltd，深圳市工商行政管理局于 2005 年 7 月 27 日批准盐田拖轮变更登记申请。

2007 年 Wijismuller Marine Singapore Pte Ltd 更名为 Svitzer Far East Pet Ltd，盐田拖轮于 2008 年 6 月 13 日完成工商变更登记，并取得新的企业法人营业执照，注册号为 440301501129677。

2012 年 Svitzer Far East Pet Ltd 更名为 Svitzer Asia Pet Ltd，盐田拖轮于 2012 年 3 月 21 日完成股东名称变更。

2012 年 3 月 12 日，根据深圳市人民政府国有资产监督管理委员会深国资委[2012]41 号文批准，深圳市盐田港集团有限公司将其持有的盐田拖轮 40%股权转让予深圳市盐田东港区码头有限公司，盐田拖轮于 2012 年 3 月 21 日完成股东变更。2012 年 7 月 26 日，深圳市盐田东港区码头有限公司更名为深圳市盐田港投资控股有限公司。

股东名称	出资金额(万元)	出资比例%
SVITZER ASIA PTE. LTD.	300.00	10.00
深圳市盐田港同惠投资股份有限公司	600.00	20.00
深圳市盐田港投资控股有限公司	1200.00	40.00
和记黄埔盐田港投资有限公司	900.00	30.00
合 计	3000.00	100.00

2014 年 9 月，深圳市盐田港同惠投资股份有限公司将其所持有

盐田拖轮 20%的股权转让给深圳市盐田港投资控股有限公司,变更后股权结构如下:

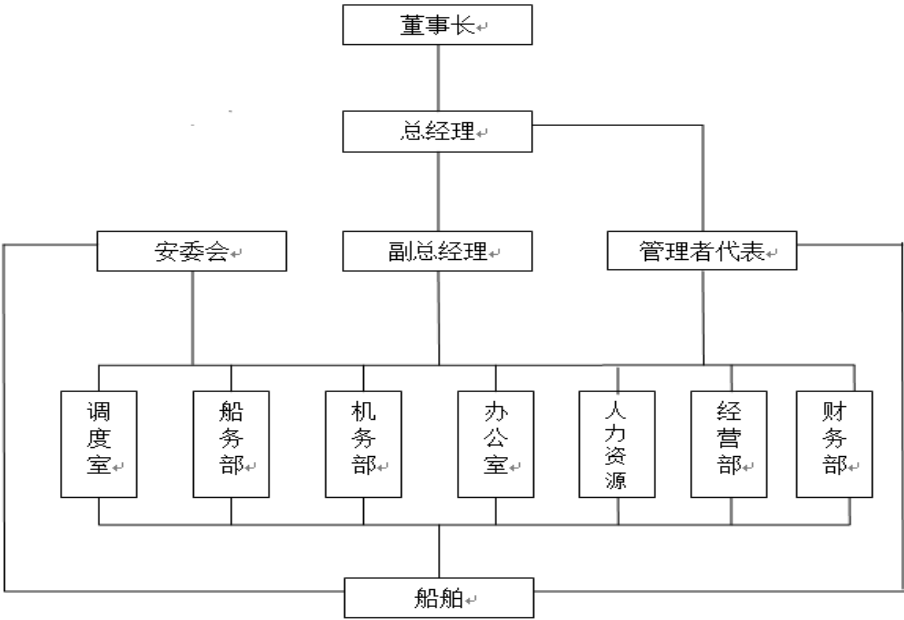
股东名称	出资金额(万元)	出资比例%
SVITZER ASIA PTE. LTD.	300.00	10.00
深圳市盐田港投资控股有限公司	1800.00	60.00
和记黄埔盐田港投资有限公司	900.00	30.00
合 计	3000.00	100.00

截止评估基准日，盐田拖轮的股权结构未发生变更。

4.股权和组织结构图

公司设有 6 个部室：办公室、调度室、船务部、机务部、经营部及财务部，各部门间职能清晰，权责明确。

组织结构图如下:



5.下属公司情况:

本次评估范围长期股权投资共 5 项，长期投资具体情况如下:

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	核算方式	投资比例 (%)	账面价值
1	盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司	2004 年 11 月	成本法	56.00	13,729,960.01
2	深圳大鹏伟捷拖轮有限公司	2005 年 3 月	成本法	51.00	16,830,000.00
3	深圳市骏联港航发展有限公司	2003 年 5 月	成本法	66.00	4,431,583.99
4	南通洋口港拖轮有限公司	2010 年 8 月	权益法	39.00	45,225,785.31
5	深圳市大铲湾拖轮有限公司	2008 年 6 月	权益法	25.00	14,031,244.66
长期股权投资账面值					94,248,573.97

6.财务状况与经营业绩

被评估单位 2014~2017 年 5 月财务状况如下表(合并):

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	15,792.27	18,555.05	23,893.94	25,850.26
非流动资产	27,898.86	24,963.77	21,846.88	20,909.30
资产总计	43,691.13	43,518.82	45,740.82	46,759.56
流动负债	4,577.80	2,596.57	4,926.75	3,736.48
非流动负债合计	295.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	4,872.80	2,596.57	4,926.75	3,736.48
所有者权益	38,818.33	40,922.25	40,814.07	43,023.08
归属于母公司所有者权益合计	33,898.50	36,432.92	37,305.47	39,239.24

被评估单位 2014~2017 年 5 月经营状况如下表(合并):

金额单位: 人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、主营业务收入	20,375.66	21,063.99	20,471.88	8,063.67
减: 营业成本	11,906.65	11,767.16	12,356.24	4,820.66
营业税金及附加	35.44	34.64	41.71	15.56
销售费用	51.54	16.62	9.38	3.32
管理费用	1,378.37	1,378.75	1,350.92	610.11
财务费用	-28.02	-176.97	-211.67	-70.69
资产减值损失	0.00	0.00	92.67	0.00
投资收益(损失以"-"号填列)	360.23	400.73	360.82	199.60
二、营业利润	7,391.91	8,444.52	7,193.45	2,884.31
营业外收入	185.03	83.69	0.00	0.01
减: 营业外支出	1.53	1.35	1.90	3.20
三、利润总额	7,575.41	8,526.86	7,191.55	2,881.12
减: 所得税	1,807.29	2,040.85	1,711.93	674.77
四、净利润	5,768.12	6,486.01	5,479.62	2,206.35
归属于母公司所有者的净利润	4,900.37	5,670.96	4,833.32	1,932.68

被评估单位 2014~2017 年 5 月财务状况如下表(母公司):

金额单位: 人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	10,757.75	12,374.03	18,091.88	19,805.37
非流动资产	26,589.40	25,328.15	22,193.06	21,691.22
资产总计	37,347.15	37,702.18	40,284.94	41,496.59
流动负债	4,418.10	2,400.63	3,958.82	3,573.14
非流动负债合计	295.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	4,713.10	2,400.63	3,958.82	3,573.14
所有者权益	32,634.05	35,301.55	36,326.12	37,923.45

被评估单位 2014~2017 年 5 月经营状况如下表(母公司):

金额单位: 人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、主营业务收入	16,395.69	16,882.70	16,385.48	6,370.08
减: 营业成本	10,526.90	10,316.93	10,605.05	4,111.49
营业税金及附加	4.37	3.26	16.29	0.00
销售费用	51.54	16.62	9.38	3.32

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
管理费用	965.54	966.14	936.04	431.81
财务费用	71.50	-102.53	-183.35	-45.17
资产减值损失	0.00	0.00	92.67	0.00
投资收益(损失以“-”号填列)	1,554.39	1,290.40	1,315.19	199.60
二、营业利润	6,330.23	6,972.68	6,224.59	2,068.23
营业外收入	77.58	41.98	0.00	0.00
减：营业外支出	1.33	1.08	1.90	3.20
三、利润总额	6,406.48	7,013.58	6,222.69	2,065.03
减：所得税	1,218.81	1,432.95	1,229.09	467.18
四、净利润	5,187.67	5,580.63	4,993.60	1,597.85

被评估单位 2014 年及评估基准日的会计报表均经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计并发表了无保留意见，2015 年度、2016 年度会计报表经致同会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所审计并发表了无保留意见。

6.公司执行的主要会计政策，折旧方法。

(1)会计制度

我公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

(2)会计年度

我公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(3)记账本位币

我公司采用人民币为记账本位币。

(4)应收款项坏账准备

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方或劳务接受方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。

本公司坏账准备采用备抵法核算，期末如果有客观证据表明应收款项发生了减值的，则将其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失。

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

本公司将余额为 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项，对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(5) 存货

① 存货的分类

存货主要包括拖轮零配件、燃油及其他物料等。

② 发出存货的计价方法

发出存货采用个别计价法核算。

③ 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

④ 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

(6) 长期股权投资

1) 投资成本的确定

①同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

③除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2)后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3)确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

4)减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应

的减值准备。

(7) 固定资产

① 固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

② 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	预计使用年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
船舶及机器设备	年限平均法	5-18	5-10	5-18
运输工具	年限平均法	5-12	5-10	7.5-18
电子设备及其他	年限平均法	5-10	5-10	9-18

③ 固定资产后续支出的会计处理

固定资产的后续支出是指固定资产在使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。固定资产的更新改造等后续支出，满足本公司固定资产确认条件的，扣除被替换部分的账面价值后，计入固定资产成本；不满足本公司固定资产确认条件的固定资产修理费用等，应当在发生时计入当期损益。

④ 固定资产减值准备的确认标准、计提方法

本公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，本公司以单项固定资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该

固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

(8)无形资产

无形资产包括计算机软件等，按成本进行初始计量。

使用寿命有限的无形资产，按使用年限6-10年平均摊销。

(9)收入确认原则

1)销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2)提供劳务

当交易的结果能够可靠地确定估计（即劳务总收入总成本能够可靠计量，劳务的完成程度能够可靠地确定，相关的价款能够流入时），确认收入的实现。

当交易的结果不能够可靠地确定估计时，按已发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入，并将已经发生的成本计入当期损益。

3)利息收入

利息收入以时间比例为基础，采用实际利率计算确定。

(10)税项

1)主要税种及税率

税目	计税依据	税率或费率
增值税	应税收入	6%
城市维护建设税	应交流转税	7%
教育费附加	应交流转税	3%
地方教育附加	应交流转税	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

二、委托方与被评估单位的关系

委托方拟收购被评估单位。

三、关于评估目的的说明

深圳市盐田港股份有限公司拟收购深圳盐田拖轮有限公司股权，需对所涉及的深圳盐田拖轮有限公司股东全部权益价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

四、关于评估对象与评估范围的说明

(一)评估对象

深圳盐田拖轮有限公司股东全部权益价值。

(二)评估范围

评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产(货币资金、应收账款、应收利息、其他应收款、存货及其他流动资产)、长期股权投资、固定资产、固定资产清理、无形资产、递延所得税资产等，总资产账面值为 41,496.59 万元；负债为流动负债(应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付股利及其他应付款)，总负债账面值 3,573.14 万元；净资产账面值 37,923.45 万元。

评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值业经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见。

(三)重要资产的分布情况及特点

企业申报的纳入评估范围的实物资产包括：存货、机器设备、车辆、电子设备。实物资产的类型及特点如下：

1.存货

存货均为库存商品，库存商品实际为企业购进的船舶备品备件、劳保用品及拖轮未使用完储存在机舱的 0#柴油，船舶备品备件及劳保用品放于相应的仓库并由专人保管。

2.设备类资产

设备类资产包括机器设备、车辆、电子设备。

机器设备主要为拖轮及船上电力设备。上述设备分布于盐田港、连云港及惠州港码头，所有船舶证照齐全，维护保养良好，经中国船级社检验合格，处于正常使用状态。船舶所有权具体信息如下：

船名	船舶所有权登记号	取得所有权日期
盐港拖一	140002000006	1993/9/28
盐港拖二	140002000007	1993/9/28
盐港拖五	140002000010	1998/8/6

船名	船舶所有权登记号	取得所有权日期
盐港拖六	140002000011	2001/6/5
盐港拖七	140003000030	2003/4/23
盐港拖八	140004000040	2004/7/2
盐港拖九	140003000070	2003/12/22
盐港拖 10	140006000010	2006/1/6
盐田拖 11	140008000021	2008/5/6
盐田拖 12	140007000048	2007/5/10
盐田拖 15	140010000035	2010/5/24
盐田拖 16	140011000004	2011/1/4
盐田拖 17	140013000125	2013/7/24
盐田拖 18	140013000160	2013/10/29
南方明珠	110002000012	1994/12/31

本次委估运输车辆共 3 辆，其中轻型货车 1 辆、小客车 2 辆，车辆维护保养正常、均处于正常使用状态。

本次委估的电子设备主要为船用通讯设备、办公电子设备、办公家具等，用于日常办公，设备使用状况正常。

(四)长期股权投资

本次评估范围长期股权投资共 5 项，长期投资具体情况如下：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	核算方式	投资比例 (%)	账面价值
1	盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司	2004 年 11 月	成本法	56.00	13,729,960.01
2	深圳大鹏伟捷拖轮有限公司	2005 年 3 月	成本法	51.00	16,830,000.00
3	深圳市骏联港航发展有限公司	2003 年 5 月	成本法	66.00	4,431,583.99
4	南通洋口港拖轮有限公司	2010 年 8 月	权益法	39.00	45,225,785.31
5	深圳市大铲湾拖轮有限公司	2008 年 6 月	权益法	25.00	14,031,244.66
长期股权投资账面值					94,248,573.97

1.盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

(1)企业名称：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

(2)法定住所：惠州大亚湾安惠大道丰华商务大厦 8 层 801 室

(3)法定代表人：刘文光

(4)成立日期：2004 年 11 月 23 日

(5)注册资本：2000 万元人民币

(6)企业性质：有限责任公司（中外合资）

(7)主要经营范围：港口拖轮拖带及顶推业务，系揽艇和码头系泊服务，海上救捞、海上拖带服务，船员服务，船员培训、码头水手培训，为中海壳牌提供拖轮（凭港口经营许可证书经营）。

(8)港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤惠)港经字第(0032)号

经营地域：惠州港

有效期至：2020年1月15日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带等服务。

截止2017年5月31日其股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	1,120.00	56.00
SVITZERASIAPTELTD	880.00	44.00
合计	2,000.00	100.00

(9)三年一期财务状况：

2014年-2017年5月31日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,218.91	2,759.78	1,701.57	1,976.38
非流动资产	2,538.51	2,003.72	1,453.00	1,223.58
资产总计	4,757.42	4,763.50	3,154.57	3,199.96
流动负债	237.25	232.04	433.79	244.64
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	237.25	232.04	433.79	244.64
所有者权益合计	4,520.17	4,531.46	2,720.78	2,955.32

2014年-2017年1-5月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-5月
一、营业收入	2,050.90	2,230.77	2,332.25	1,039.97
减：营业成本	1,327.71	1,456.68	1,400.88	633.11
营业税金及附加	14.14	12.48	10.76	7.88
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	143.40	149.52	157.00	68.40
财务费用	-47.12	-36.93	0.48	-0.72
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	612.77	649.02	763.13	331.30
加：营业外收入	35.27	14.19	0.00	0.00
减：营业外支出	0.09	0.27	0.00	0.00
三、利润总额	647.95	662.94	763.13	331.30
减：所得税	161.40	172.54	190.78	96.57
四、净利润	486.55	490.40	572.35	234.73

2.深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

(1)企业名称：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

(2)法定代表人：刘文光

(3)企业住所：深圳市龙岗区大鹏街道王母社区中山路 19 号 101
(仅限办公)

(4)注册资本：叁仟叁佰万元整人民币

(5)企业类型：有限责任公司（中外合资）

(6)经营范围：为广东 LNG 接收站码头提供船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务；为船舶提供生活品供应、船员接送及围油栏供应服务。

(7)港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0119)号

经营地域：深圳港龙岗港区广东液化天然气有限公司接受站码头泊位

有效期至：2018 年 5 月 25 日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带等服务。

截止 2017 年 5 月 31 日其股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	1,683.00	51.00
SVITZER ASIA PTE LTD	1,617.00	49.00
合计	3,300.00	100.00

(8)三年一期财务状况：

2014 年-2017 年 5 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,452.19	2,854.27	3,519.82	3,491.95
非流动资产	2,364.71	1,872.38	1,380.91	1,175.35
资产总计	4,816.90	4,726.65	4,900.73	4,667.30
流动负债	237.89	191.75	717.63	192.06
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	237.89	191.75	717.63	192.06
所有者权益合计	4,579.01	4,534.90	4,183.10	4,475.24

2014 年-2017 年 1-5 月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、营业收入	2,366.72	2,393.87	2,491.62	1,012.61
减：营业成本	852.43	899.66	1,465.95	589.17

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
营业税金及附加	15.24	16.02	12.04	6.09
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	155.95	152.73	150.57	67.78
财务费用	-46.38	-30.88	-22.59	-21.87
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	1,389.48	1,356.34	885.65	371.44
加：营业外收入	72.19	27.52	0.00	0.00
减：营业外支出	0.12	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	1,461.55	1,383.86	885.65	371.44
减：所得税	365.03	345.97	223.39	82.68
四、净利润	1,096.52	1,037.89	662.26	288.76

3.深圳市骏联港航发展有限公司

(1)企业名称：深圳市骏联港航发展有限公司

(2)法定住所：深圳市盐田区盐田港海港大厦 2011 室

(3)法定代表人：蒋磊

(4)注册资本：人民币 375.00 万元

(5)企业类型：有限责任公司

(6)主要经营范围：一般经营项目：国内水路货运代理、国内水路船舶代理、船舶供应、船舶租赁；许可经营项目：大鹏湾水域进出港船舶的拖轮拖带业务。

(7)港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0255)号

经营地域：深圳港盐田港区及下洞港区

有效期至：2020 年 4 月 5 日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务。

截止 2017 年 5 月 31 日其股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	247.50	66.00
交通部机关服务局(交通部机关服务中心)	90.00	24.00
深圳市爱地绿园林有限公司	37.50	10.00
合计	375.00	100.00

(8)三年一期财务状况：

2014 年-2017 年 5 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	847.27	1,021.34	983.75	1,054.93
非流动资产	12.97	9.25	5.63	4.89
资产总计	860.24	1,030.59	989.38	1,059.82
流动负债	168.41	226.52	219.60	205.01
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	168.41	226.52	219.60	205.01
所有者权益合计	691.83	804.07	769.78	854.81

2014 年-2017 年 5 月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、营业收入	1,187.82	1,222.34	1,145.91	491.36
减：营业成本	825.08	759.59	767.73	337.22
营业税金及附加	1.69	2.88	2.63	1.59
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	113.48	110.36	107.32	42.12
财务费用	-6.02	-6.63	-6.20	-2.93
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	253.59	356.14	274.43	113.36
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.01
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	253.59	356.14	274.43	113.37
减：所得税	62.05	89.39	68.67	28.34
四、净利润	191.54	266.75	205.76	85.03

4.南通洋口港拖轮有限公司

(1)企业名称：南通洋口港拖轮有限公司

(2)法定代表人：陈兆忠

(3)企业住所：江苏如东洋口港新城区商务大厦 5 楼

(4)注册资本：捌仟万元整人民币

(5)企业类型：有限责任公司

(6)经营范围：许可经营项目：从事港口拖轮服务的港口经营。

一般经营项目：水上施救；国内劳务服务。

(7)港口经营许可信息

港口经营许可证号：(苏通)港经证(0126)号

经营地域：南通港沿海各港区

有效期至：2020 年 4 月 24 日

准予从事业务：从事港口拖轮服务的港口经营

截止 2017 年 5 月 31 日其股权构成如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	3,120.00	39.00
中石油江苏液化天然气有限公司	400.00	5.00
江苏洋口港股份有限公司	400.00	5.00
南通港口轮驳有限公司	4,080.00	51.00
合计	8,000.00	100.00

(8)三年一期财务状况:

2014年-2017年5月31日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,488.08	3,311.48	3,041.85	4,121.50
非流动资产	16,931.44	15,645.81	14,334.97	13,793.67
资产总计	19,419.52	18,957.29	17,376.82	17,915.17
流动负债	1,805.50	1,771.66	1,655.42	2,651.93
非流动负债	7,400.00	6,000.00	4,600.00	4,600.00
负债合计	9,205.50	7,771.66	6,255.42	7,251.93
所有者权益合计	10,214.02	11,185.63	11,121.40	10,663.24

2014年-2017年5月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月份
一、营业收入	4,829.17	5,048.86	4,644.37	2,129.20
减：营业成本	2,585.59	2,872.04	2,702.34	1,169.53
营业税金及附加	22.69	20.78	16.69	2.38
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	309.59	340.69	345.76	125.03
财务费用	667.07	516.31	367.65	123.44
资产减值损失	15.27	0.53	-11.17	-
二、营业利润	1,228.96	1,298.49	1,223.10	708.82
加：营业外收入	0.22	1.24	0.65	8.00
减：营业外支出	9.81	3.90	0.85	3.29
三、利润总额	1,219.37	1,295.83	1,222.90	713.53
减：所得税	313.25	324.44	312.82	178.38
四、净利润	906.12	971.39	910.08	535.15

5.深圳市大铲湾拖轮有限公司

(1)企业名称：深圳市大铲湾拖轮有限公司

(2)法定代表人：叶忠孝

(3)企业住所：深圳市宝安区西乡街道南端大铲湾港区口岸大楼208（办公场所）

(4)注册资本：陆仟万元整人民币

(5)企业类型：有限责任公司

(6)经营范围：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带等服务。

(7)港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0055)号

经营地域：深圳港大铲湾港区

有效期至：2020年3月13日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务。

截止2017年5月31日其股权构成如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳市盐田港投资控股有限公司	3,300.00	55.00
深圳大铲湾现代港口发展有限公司	1,200.00	20.00
深圳盐田拖轮有限公司	1,500.00	25.00
合计	6,000.00	100.00

(8)三年一期财务状况：

2014年-2017年5月31日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,383.07	2,997.01	3,340.71	3,512.31
非流动资产	9,351.06	9,306.70	8,572.21	8,264.03
资产总计	11,734.13	12,303.71	11,912.92	11,776.34
流动负债	243.96	411.23	264.08	262.52
非流动负债	5,953.00	6,267.00	6,000.00	5,900.00
负债合计	6,196.96	6,678.23	6,264.08	6,162.52
所有者权益合计	5,537.17	5,625.48	5,648.84	5,613.82

2014年-2017年5月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-5月份
一、营业收入	2,310.17	2,717.43	2,466.18	1,130.60
减：营业成本	1,812.69	1,993.79	1,857.17	950.67
营业税金及附加	0.16	-	-	0.07
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	253.02	271.86	271.97	116.98
财务费用	215.59	327.34	296.86	99.33
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	28.71	124.44	40.18	-36.45
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	28.71	124.44	40.18	-36.45
减：所得税	0.00	36.13	16.82	0.00
四、净利润	28.71	88.31	23.36	-36.45

(五)企业申报的表外资产
无。

五、关于评估基准日的说明

评估基准日是 2017 年 5 月 31 日。

六、可能影响评估工作的重大事项的说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项：

(一)因深圳市大铲湾拖轮有限公司、南通洋口港拖轮有限公司为盐田拖轮非控股的长期股权投资单位，天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)未对上述 2 家公司进行清产核资审计，本次评估对上述两家公司以未审计的财务报表数作为评估的申报数。

(二)深圳大鹏伟捷拖轮有限公司的业务全部来自于期租合同，合同将于 2021 年 5 月到期，合同能否再续具有不确定性；盐田伟捷(惠州)拖轮有限公司业务主要来自于期租合同，合同将于 2019 年 12 月到期，合同能否再续具有不确定性，本次评估假定期租合同到期后均能持续签订履行。

(三)企业的经营办公场所全部由租赁取得使用，本次评估假定企业按照经营租赁方式取得办公场所能持续租赁取得使用。

(四)评估基准日存在的借款

金额单位：人民币元

序号	放款银行	借款方式	发生日期	到期日	年利率 %	基准日的 借款金额	公司
1	北京银行深圳分行	委托贷款	2016/9/23	2021/9/23	4.275	59,000,000.00	大铲拖轮
2	如东工行营业部	信用担保	2012/3/19	2021/12/31	4.9	46,000,000.00	南通洋口
	合计					105,000,000.00	

(五)2017 年 2 月，深圳市人民政府发布深府[2017]1 号关于印发大气环境质量提升计划(2017 年-2020 年)通知，通知中要求新增港作拖轮必须使用天然气燃料并确保尾气达标排放，对加装尾气处理装置的深圳籍港作船及江海直达运输船舶给予适当财政补贴；评估人员经访谈了解到该通知并未提供具体补贴金额及补贴方式，且目前尾

气处理装置加装技术尚未成熟，无法对相关的费用及补贴进行预测，故本次评估未考虑上述通知的影响。

(六)根据管理层的规划，于 2019 年将三条小马力拖轮更换为两条 6000 马力柴油机拖轮。

(七) 基准日后股权变更事项：

(1)深圳盐田拖轮有限公司

2017 年 9 月，深圳市盐田港投资控股有限公司将其所持有盐田拖轮 60%的股权转让给深圳市盐田港集团有限公司，变更后股权结构如下：

股东名称	出资金额(万元)	出资比例%
SVITZER ASIA PTE. LTD.	300.00	10.00
深圳市盐田港集团有限公司	1800.00	60.00
和记黄埔盐田港投资有限公司	900.00	30.00
合 计	3000.00	100.00

(2)深圳市大铲湾拖轮有限公司

2017 年 8 月，深圳市盐田港投资控股有限公司将其所持有深圳市大铲湾拖轮有限公司 55%的股权转让给深圳市大铲湾港口投资发展有限公司，变更后股权结构如下：

股东名称	出资金额(万元)	出资比例%
深圳盐田拖轮有限公司	1500.00	25.00
深圳市大铲湾港口投资发展有限公司	3300.00	55.00
深圳大铲湾现代港口发展有限公司	1200.00	20.00
合 计	6000.00	100.00

评估报告使用者应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

七、 我公司业务分析

(一)经营模式

盐田拖轮是专业从事拖轮拖带服务的公司，目前公司提供的劳务除拖轮拖带服务外、还有拖轮管理服务，在拖轮服务中，在盐田港区及周边华安下洞片区均按实际作业艘次收费，在平海港区以期租收取租金的形式向租家提供拖轮服务，此外，在惠州华德石化以收取管理费的形式向华德公司提供拖轮管理服务。

(二)发展前景

从盐田港区来看，随着珠三角产业转移、人民币升值、集装箱船舶大型化及周边港区的激烈竞争，到港船舶也只会维持或小幅下降。综合来看，由于公司对盐田港区高度依存，加之航运业已过了高速增长期，收益将处于一个相对较平稳的状况。

(三)优势及劣势

1.企业的竞争优势

公司的优势在于其强大的股东背景、品牌优势及多年专业化操作的经验。

2.企业的竞争劣势

从行业来讲，由于拖轮行业地域垄断性的特点，虽然公司垄断盐田港区的拖轮服务，但也限制了拖轮公司对外的的发展，因此，其发展空间极为有限。此外，相比较民营拖轮公司，公司成本比较高，经营的业务模式较单一，在市场竞争中也处于不利地位。

八、 我公司的资产分析

(一)资产配置和使用情况

1.经营性资产的配置和使用情况

盐田拖轮目前的办公场所为租赁而来，具体情况如下：

序号	房屋名称	面积(平方米)	合同期限
1	深圳市盐田港股份有限公司物流事业部	1211.12	2015/05/01-2018/04/30

盐田拖轮的主要经营设备如下：

船名	主要尺度（米）	马力	拖力	投入生产时间
盐港拖一	35*10*4.50	3400	42T/39T	1993.06
盐港拖二	35*10*4.50	3400	42T/39T	1993.10
盐港拖五	35*9.6*4.20	3600	48T/44T	1988.08
盐港拖六	35*9.8*4.40	4000	52T/48T	2001.06
盐港拖七	35.2*9.8*4.40	4000	52T/48T	2003.04
盐港拖八	38.67*10*4.40	4000	52T/48T	2004.07
盐港拖九	33.98*10*3.40	4000	52T/48T	2003.12
盐港拖 10	33.98*10*3.40	4000	52T/48T	2006.01
盐田拖 11	33*11.6*5.36	5000	60T/55T	2008.05
盐田拖 12	33*11.6*5.36	5000	60T/55T	2007.05
盐田拖 15	35.3*10*4.50	4000	52T/47T	2010.05
盐田拖 16	35.3*10*4.50	4000	52T/47T	2011.01

船名	主要尺度（米）	马力	拖力	投入生产时间
盐田拖 17	39.20*11*5	6000	78T/70T	2013.07
盐田拖 18	39.20*11*5	6000	78T/70T	2013.10
南方明珠	38.67*10*4.40	1600	交通船	1994.12

目前上述设备均处于正常运作状态。

2.非经营性资产、负债和溢余资产的配置和使用情况

本次评估中，将预测期后不涉及的资产及负债作为非经营性资产及负债，其中应收利息中的定期存款结息、关联公司的往来款、递延所得税资产以及固定资产清理作为非经营性资产，应支付的 2015 年度股利、其他应付款中的应付盐田港集团财务经理管理费作为非经营性负债；溢余资产为溢余货币资金。

(二)我公司未来年度经营预测情况如下

金额单位：人民币万元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
一、营业收入	9,955.45	15,848.43	15,860.69	15,860.69	15,860.69	15,860.69
减：营业成本	7,180.06	11,140.24	11,838.90	12,459.90	12,654.36	12,778.83
营业税金及附加	16.32	16.03	16.04	16.04	16.04	16.04
销售费用	22.80	25.36	25.38	25.38	25.38	25.38
管理费用	690.85	1,151.33	1,185.69	1,221.01	1,256.72	1,293.50
财务费用	1.99	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17
二、营业利润	2,043.43	3,512.30	2,791.51	2,135.19	1,905.02	1,743.77
三、利润总额	2,043.43	3,512.30	3,358.76	2,135.19	1,905.02	1,743.77
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%
减：所得税	559.94	878.08	839.69	533.80	476.25	435.94
四、净利润	1,483.49	2,634.22	2,519.07	1,601.39	1,428.77	1,307.83

九、 资料清单

- 1、资产评估申报表；
- 2、审计报告；
- 3、资产权属证明文件、产权证明文件；
- 4、合同、协议等；
- 5、生产经营统计资料；
- 6、其他资料。

(此页无正文)为“关于深圳市盐田港股份有限公司《关于进行资产评估有关事项的说明》签字页”的内容

委托方：深圳市盐田港股份有限公司

法定代表人或负责人(签字):



年 月 日

被评估单位：深圳盐田拖轮有限公司

法定代表人或负责人(签字):

年 月 日

附件二

深圳盐田拖轮有限公司长期投资
盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司
评估说明

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一七年九月二十九日

目 录

第一部分被投资企业概况.....	2
第二部分企业关于进行资产评估有关事项的说明.....	5
第三部分资产评估说明.....	6
第一章评估对象与评估范围说明.....	7
一、评估对象与评估范围.....	7
二、企业申报的实物资产情况.....	7
三、企业申报的无形资产情况.....	8
四、企业申报的表外资产情况.....	8
五、引用其他机构报告结论所涉及的相关资产.....	8
第二章资产核实情况总体说明.....	9
一、资产核实人员组织、实施时间和过程.....	9
二、影响资产核实的事项及处理方法.....	10
三、核实结论.....	10
第三章资产基础法评估技术说明.....	11
一、流动资产评估技术说明.....	11
二、机器设备评估技术说明.....	14
三、流动负债评估技术说明.....	22
第四章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、被评估企业的业务分析.....	37
四、被评估企业的资产与财务分析.....	39
五、收益预测的假设条件.....	40
六、评估计算及分析过程.....	41
第五章评估结论及分析.....	54
一、评估结论.....	54
二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因.....	55

第一部分被投资企业概况

被投资企业：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司（以下简称“伟捷（惠州）公司”）

1.企业名称：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

2.法定住所：惠州大亚湾安惠大道丰华商务大厦 8 层 801 室

3.法定代表人：刘文光

4.成立日期：2004 年 11 月 23 日

5.注册资本：2000 万元人民币

6.企业性质：有限责任公司（中外合资）

7.主要经营范围：港口拖轮拖带及顶推业务，系揽艇和码头系泊服务，海上救捞、海上拖带服务，船员服务，船员培训、码头水手培训，为中海壳牌提供拖轮（凭港口经营许可证经营）。

8.港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤惠)港经字第(0032)号

经营地域：惠州港

有效期至：2020 年 1 月 15 日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带等服务。

9.企业股权结构及变更情况：

盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司，原名为盐田威杰斯莫勒（惠州）拖轮有限公司，成立于 2004 年 11 月，注册资本 3,900 万元。2006 年 11 月 30 日公司分三期全额收到注册资本。公司成立时，股权构成如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	1,794.00	46.00
深圳市盐田港同惠投资股份有限公司	390.00	10.00
SVITZERASIAPTELTD	1,716.00	44.00
合计	3,900.00	100.00

2015年1月，根据伟捷（惠州）公司的董事会决议，同意深圳市

盐田港同惠投资股份有限公司将其所持伟捷（惠州）公司10%股权转让给深圳盐田拖轮有限公司，转让价格为人民币642.996万元。本次股权转让完成后，伟捷（惠州）公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	2,184.00	56.00
SVITZERASIAPTELTD	1,716.00	44.00
合计	3,900.00	100.00

2015年5月，根据伟捷（惠州）公司的董事会决议，同意公司注册资本由3900万元减少到2000万元，投资总额由7800万元减少到4000万元，各股东的出资比例不变，出资额按出资比例同比例减少。减资后，伟捷（惠州）公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	1,120.00	56.00
SVITZERASIAPTELTD	880.00	44.00
合计	2,000.00	100.00

截至评估基准日，伟捷（惠州）公司股权结构未发生变化。

10.公司近年的资产、负债及经营情况

2014年-2017年5月31日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,218.91	2,759.78	1,701.57	1,976.38
非流动资产	2,538.51	2,003.72	1,453.00	1,223.58
资产总计	4,757.42	4,763.50	3,154.57	3,199.96
流动负债	237.25	232.04	433.79	244.64
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	237.25	232.04	433.79	244.64
所有者权益合计	4,520.17	4,531.46	2,720.78	2,955.32

2014年-2017年1-5月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年1-5月
一、营业收入	2,050.90	2,230.77	2,332.25	1,039.97
减：营业成本	1,327.71	1,456.68	1,400.88	633.11
营业税金及附加	14.14	12.48	10.76	7.88
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	143.40	149.52	157.00	68.40
财务费用	-47.12	-36.93	0.48	-0.72
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	612.77	649.02	763.13	331.30
加：营业外收入	35.27	14.19	0.00	0.00

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
减：营业外支出	0.09	0.27	0.00	0.00
三、利润总额	647.95	662.94	763.13	331.30
减：所得税	161.40	172.54	190.78	96.57
四、净利润	486.55	490.40	572.35	234.73

2014 年度财务报表已经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具无保留意见的审计报告；2015、2016 年度财务报表已经致同会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所审计，并出具无保留意见的审计报告；评估基准日财务报表已经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留意见。

第二部分企业关于进行资产评估有关事项的说明

本部分内容由被评估单位编写、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

评估对象是盐田伟捷(惠州)拖轮有限公司的股东全部权益价值。
评估范围是盐田伟捷（惠州）拖轮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（货币资金、应收账款、应收利息及其他应收款）、固定资产（机器设备、车辆、电子设备），总资产账面值为 3,199.96 万元；负债包括流动负债（应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款），总负债账面值 244.64 万元；净资产账面值 2,955.32 万元。

评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值业经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留意见。

(三)委托评估的资产权属状况

评估范围内的资产和负债权属清晰，权属证明完善。

二、企业申报的实物资产情况

企业申报的纳入评估范围的实物资产为固定资产。实物资产的类型及特点如下：

固定资产具体包括机器设备、车辆、电子设备。

机器设备共 9 项，其中拖轮 3 艘，具体为惠港拖 1、惠港拖 2、惠港拖 3；另外几项为船舶辅助设备-冰箱、电视、雷达、船用水泵等。上述设备分布于各码头，所有船舶证照齐全，维护保养良好，检验合格，处于正常使用状态。船舶所有权信息具体如下：

船名	船舶所有权登记号	取得所有权日期
惠港拖 1	090406000015	2006/2/5
惠港拖 2	090406000066	2006/4/13
惠港拖 3	090406000088	2006/5/14

车辆共 2 辆，具体为捷达轿车、金杯客车 9 座，车辆维护保养正常，均处于正常使用状态。

电子设备共 21 项，主要为在企业各部门办公用的电脑、服务器、办公家私、相机、空调等电子设备，在基准日均能正常使用，设备日常维护保养良好。

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

无。

五、利用其他机构报告结论所涉及的相关资产

利用天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告，报告号为天职业字[2017]18204 号。

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，评估项目团队按照资产类别划分为财务、设备等评估小组，并制定了详细的现场清查核实计划。2017年9月5日至2017年9月11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拖轮、车辆及电子设备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，评估人员没有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、其他应收款。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	14,660,647.65
应收账款	4,857,430.32
应收利息	3,875.00
其他应收款	241,874.32
流动资产合计	19,763,827.29

(二)核实过程

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。

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、合同与发票，以及部分记账凭证等评估相关资料。

3.现场勘查：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”。

4.现场访谈：评估人员向被评估单位相关人员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、收入的确认原则及成本的结转方式以及企业未来年度的发展规划情况等。

(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 9,780.00 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 9,780.00 元。

(2)银行存款

评估基准日银行存款账面价值 14,650,867.65 元，全部为人民币存款。核算内容为在中国工商银行股份有限公司惠州滨海支行、中国工商银行股份有限公司惠州大亚湾支行、中国建设银行惠州大亚湾进港路支行、中国工商银行深圳盐田支行等银行的存款。

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，且经核对企业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 14,650,867.65 元。

货币资金评估值为 14,660,647.65 元，评估无增减值。

2.应收账款

评估基准日应收账款账面余额 4,857,430.32 元，核算内容为被评估单位应收取的拖轮服务费。评估基准日应收账款未计提坏账准备，应收账款账面净额 4,857,430.32 元。

评估人员向被评估单位调查了解了产品销售信用政策、客户构成及资信情况、历史年度应收账款的回收情况等。按照重要性原则，并对相应的合同进行了抽查。采用个别认定与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应收账款评估为零；

(2)对有充分证据表明可以全额回收的应收账款以账面余额作为评估值。

根据债务人的经营状况、历史催款情况、还款能力及还款意愿等客观证据及情况进行判断，评估师确定预计风险损失为零。

应收账款评估值为 4,857,430.32 元，评估无增减值。

3.应收利息

评估基准日应收利息账面余额 3,875.00 元，核算内容为被评估单位存在银行的定期存款利息。

评估人员对定期存款进行了函证，应收利息以核实无误后的账面价值作为评估值。

应收利息评估值 3,875.00 元，评估无增减值。

4.其他应收款

评估基准日其他应收款账面余额 241,874.32 元，核算内容为被评估单位除应收账款、预付账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，其他应收款账面净额 241,874.32 元。

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。其他应收款评估方法同应收账款。

根据债务人的经营状况、历史催款情况、还款能力及还款意愿等客观证据及情况进行判断，评估师确定预计风险损失为零。

其他应收款评估值为 241,874.32 元，评估无增减值。

(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

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
货币资金	14,660,647.65	14,660,647.65	0.00	0.00
应收账款	4,857,430.32	4,857,430.32	0.00	0.00
应收利息	3,875.00	3,875.00	0.00	0.00
其他应收款	241,874.32	241,874.32	0.00	0.00

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产合计	19,763,827.29	19,763,827.29	0.00	0.00

流动资产评估值 19,763,827.29 元，评估无增减值。

二、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：机器设备、车辆、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	账面价值	
	原值	净值
固定资产-机器设备	72,651,513.60	12,059,724.45
固定资产-车辆	288,944.06	159,218.05
固定资产-电子设备	128,704.56	16,819.37
设备类合计	73,069,162.22	12,235,761.87

(二)机器设备概况

纳入评估范围的设备类资产具体包括机器设备、车辆、电子设备。

机器设备共 9 项，其中拖轮 3 艘，具体为惠港拖 1（全回转 3600 马力拖轮）、惠港拖 2（全回转 3600 马力拖轮）、惠港拖 3（全回转 2000 马力拖轮）；另外几项为船舶辅助设备-冰箱、电视、雷达、船用水泵等。上述设备分布于各码头，所有船舶证照齐全，维护保养良好，检验合格，处于正常使用状态。

车辆共 2 辆，具体为捷达轿车、金杯客车 9 座，车辆维护保养正常，均处于正常使用状态。

电子设备共 21 项，主要为在企业各部门办公用的电脑、服务器、办公家私、相机、空调等电子设备，在基准日均能正常使用，设备日常维护保养良好。

1.账面原值构成

机器设备的账面原值主要由设备购置价、相关税费、运杂费、安装工程费、分摊的建设工程前期及其他费用、分摊的资金成本等构成。

车辆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。

电子设备的账面原值主要由设备购置价、运输费等构成。

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	预计使用年限	残值率%	年折旧率%
船舶及机器设备	10-18	5-10	5-9.5
运输设备	5-12	5-10	7.5-18
其他设备	5-10	5-10	9-18

(三)核实过程

1.核对账目：根据被评估单位提供的设备类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设备类资产明细账、台帐核对使明细金额及内容相符；最后对部分设备类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，根据设备类资产的类型、金额等特征收集了设备购置发票、合同、技术说明书；收集了车辆行驶证复印件；收集了设备日常维护与管理制度等评估相关资料。

3.现场勘查：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设备类资产进行了盘点与查看。核对了设备名称、规格、型号、数量、购置日期、生产厂家等基本信息。

4.现场访谈：评估人员向被评估单位调查了解了设备类资产的性能、运行、维护、更新等信息；调查了解了各类典型设备评估基准日近期的购置价格及相关税费；调查了解了设备类资产账面原值构成、折旧方法、减值准备计提方法等相关会计政策与规定。

(四)评估方法

机器设备类资产主要包括机器设备、车辆及电子设备，主要采用成本法进行评估，对于部分购置较早的设备，按照评估基准日的二手市场价格进行评估。

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

盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司属于一般纳税人企业，可以抵扣进行税额，故本次评估的机器设备、运输车辆、电子设备重置价为不含税价。

(1)机器设备重置全价确定

机器设备的主要设备为船舶，对于船舶采用建造法确定其重置全价，船舶重置全价的计算公式如下：

船舶重置全价=材料费+设备费+属具、备品费+劳务费+船舶专项费用+利润+税金+资金成本

(2)运输车辆重置全价确定

车辆重置全价由不含税购置价、购置附加税、牌照费等三部分构成，计算公式如下：

车辆重置全价=车辆不含税购置价+车辆购置税+牌照费

(车辆购置税=车辆不含税售价×10%)

(3)电子设备重置全价确定

对电子设备，查询市场的售价来确定重置全价。对于购置时间长，难以查询新购置价格的电子类设备，按市场法评估，主要以二手价确定评估值。

2.综合成新率的确定

①对于船舶，首先根据船舶经济寿命年限和船舶已使用年限计算得出理论成新率。然后在现场勘察的基础上，结合船舶的维护、修理、更新改造情况及运行记录进行打分，船体部分主要根据船体检验报告、船体的锈情况、碰撞变形情况打分，设备部分主要根据轮机、电气、舾装等设备的技术状况、运行时间及更新改造情况等因素打分，综合各项分值后即得到该船的现场勘查成新率。最终将理论成新率与勘查成新率加权确定综合成新率。

综合成新率=勘查成新率×60%+理论成新率×40%

理论成新率=尚可使用年限/(已使用年限+尚可使用年限)×100%

②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=尚可使用年限/(尚可使用年限+已使用年限)×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%

理论成新率 = Min(使用年限成新率, 行驶里程成新率)

综合成新率 = 理论成新率 × 调整系数

③对于电子设备、空调设备等小型设备, 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. 评估值的确定

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

(五) 典型案例

案例一：惠港拖 1（机器设备评估明细表序号 1）

1. 概况

“惠港拖 1” 是一艘 3600 马力全回转拖轮。本船由蓬莱市渤海造船有限公司建造, 于 2006 年 2 月投入使用。此船为全钢结构。该船为一艘正常使用的船舶, 现船况良好, 正常工作。其用途为: 在沿海（港区）拖各类船舶。该船的主要技术指标如下:

总长: 约 35 米

型宽: 11 米

型深: 4.7 米

两柱间长: 30.55 米

满载排水量: 688.40 吨

主 机: 日本新泻/6L25HX

舵 浆: 日本新泻/ZP-21

账面原值: 25,938,507.93 元

账面净值: 4,052,701.34 元

2. 重置成本的确定

计算过程详见下表:

重置成本估算表

序号	项 目	单位	数 量	单价（元）	总价（元）	备注
一	原材料					
（一）	钢材	吨	357.97	3,751.32	1,342,900.00	百位取整
（二）	焊料	吨	8.05	7,416.00	59,700.00	百位取整
（三）	涂料	千升	5.22	23,000.00	120,100.00	百位取整
（四）	电缆	米	31,500.00	12.82	403,800.00	百位取整
（五）	辅助材料及木材	船套			578,000.00	百位取整
	合计				2,504,500.00	
二	设备					
（一）	轮机设备	台			14,520,000.00	百位取整
（二）	舾装设备及消防系统	套			1,815,000.00	百位取整
（三）	电气设备及其他	船套			1,633,500.00	百位取整
	合计				17,968,500.00	百位取整
三	属具、备品				179,700.00	百位取整
四	劳务费	小时	41,600.00	75.00	3,120,000.00	百位取整
五	专项费用				2,359,300.00	百位取整
六	造船成本	一+二+三+四+五			26,132,000.00	
七	利润				1,306,600.00	
八	税金	(四+五+七)×17%			1,153,603.00	
九	船舶造价（含税）	六+七+八			28,592,203.00	
十	船舶造价（不含税）	九/1.17			24,437,780.34	
十一	资金成本 1年	九*4.35%*1/2			621,880.42	
十二	不含税重置成本	十+十一			25,059,700.00	百位取整

3.成新率的确定

(1) 勘查成新率

评估人员在现场勘察的基础上，结合船舶的维护、修理、更新改造情况及运行记录进行打分，船体部分主要根据船体检验报告、船体的锈情况、碰撞变形情况打分，设备部分主要根据轮机、电气、舾装等设备的技术状况、运行时间及更新改造情况等因素打分，综合各项分值后即得到该船的勘查鉴定成新率。

船舶勘查成新率鉴定表

系统	技术状况	标准分	评分
船体	船体外观平直，主甲板及各层甲板油漆基本完好，明亮。无锈蚀现象，船舷两侧平直，未见碰撞变形情况，主甲板、左右舷、船底板、舱内结构、舱内房间油漆尚好，无变形情况。	25	10
轮机设备	主机、发电机组工况好，功率发挥正常，Z型推进（全回转）工作正常。机舱轴系等其它设备完好，无损坏现象，轮机各系统运转正常。管系正常工作。	50	20

系统	技术状况	标准分	评分
电气设备	主配电板外观较好，工作正常，机舱自动化装置工作正常、可靠，无明显故障，全船电缆完整，其它电气设备未见损坏现象，通讯导航设备配置符合规范，使用正常。	10	4
舾装设备	各类甲板机械外观良好，使用正常。房间装修表面平整、完好，船员生活设施完好、使用正常，消防、救生、系泊设备完好、符合规范、使用正常。	15	6
合计		100	40
成新率	40%		

则勘察成新率为40%

(2)理论成新率

该船已使用11.33年，根据中华人民共和国交通运输部2009年第14号令关于修改“老旧船舶管理规定”的决定：拖轮为五类海船，规定使用寿命为20年，则理论成新率为：

$$\begin{aligned}
 \text{理论成新率} &= \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\% \\
 &= 9 / (11.33 + 9) \times 100\% \\
 &= 44.27\%
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{(3)综合成新率} &= \text{勘察成新率} \times 60\% + \text{理论成新率} \times 40\% \\
 &= 40\% \times 60\% + 44.27\% \times 40\% \\
 &= 42\%(\text{取整})
 \end{aligned}$$

4.评估值的确定

$$\begin{aligned}
 \text{评估值} &= 25,059,700.00 \times 42\% \\
 &= 10,525,074.00 (\text{元})
 \end{aligned}$$

案例二、惠州办工作用车（车辆评估明细表序号2）

1.车辆概况

资产编号：0302-401-201506-0001

设备名称：惠州办工作用车

车牌照号：粤 L9H911

规格型号：雪佛兰迈锐宝 1.6T

购置日期：2015年6月

启用日期：2015年6月

账面原值：148,260.30 元

账面净值：94,268.95 元

生产厂家：上汽通用汽车有限公司

已行驶里程：57,512.00 公里

主要技术参数如下：

燃油：汽油 92 号

车型：4 门三厢

排量：1.5L

外形尺寸（mm） 长/宽/高:: 4855/1854/1476

整备质量（kg）：1520kg

环保标准：国 5

综合工况油耗（km/h）：6.8L/100km

2.重置全价的确定

经过网上查询并与当地汽车销售部门询价最后确定，该种型号车辆基准日的含税购置价为 134,900 元。

车辆购置价(不含税)= 134,900/1.17= 115,299.15 元

车辆购置税=134,900/1.17×10%=11,529.91 元

牌照手续费：500 元

重置全价=购置价(不含税)+车辆购置税+车辆牌照手续费

=115,299.15+11,529.91 +500

=127,300.00 (元)(百位取整)

3.成新率的确定

根据已使用年限和已行驶里程分别计算理论成新率。该车尚可使用年限为 13 年，已使用 1.94 年，规定行驶里程 600,000.00 公里，已行驶 57,512.00 公里。则：

年限成新率=尚可使用年限/(已使用年限+尚可使用年限)×100%

=13/(1.94+13)×100%

=87.01%

里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)/规定行驶里程×100%

=[(600,000-57,512.00)/600,000] ×100%

=90.41%

根据孰低法原则：取该车理论成新率为 87.01%。

根据现场勘察结果，评估人员认为理论成新率与勘察成新情况

基本一致，故不予调整，确定综合成新率为 87%(取整)。

4.评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

=127,300.00×87%

=110,751.00 (元)

案例三：笔记本电脑（电子设备评估明细表序号 9）

规格型号：Dell 14CR-4528BB

购置日期：2015 年 10 月 27 日

启用日期：2015 年 10 月 27 日

账面原值：3,320.00 元

账面净值：2,268.73 元

数量：1 台

主要技术参数：

型号：Ins14CR-4528BB	操作系统：预装 Windows 8.1
处理器型号：Intel 酷睿 i5 5200U	处理器主频：2.2 智能超频至 2.7Ghz
内存容量：4GB(4GB×1)	内存类型：DDR3L(低电压版) 1600MHz
硬盘容量：500GB	硬盘描述：SATA 接口 500GB 7200 转硬盘
显卡芯片：NVIDIA GeForce GT820M	显存容量：2GB DDR3
屏幕尺寸：14 英寸	分辨率：1366×768

1.重置全价

经查询，该设备的市场含税单价为 3,099.00 元，则设备重置价取其不含税单价 2,600.00 元(百位取整)。

2.成新率的确定

该设备购置日期为 2015 年 10 月 27 日，截止评估基准日，已使用 1.59 年，经过现场勘查，该设备运转正常、维护保养良好，经济寿命使用时间为 5 年，则：

$$\begin{aligned}
 \text{理论成新率} &= (\text{经济寿命年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济寿命年限} \times 100\% \\
 &= (5 - 1.59) / 5 \times 100\% \\
 &= 68\% \text{ (取整)}
 \end{aligned}$$

3.评估值的确定

评估值=重置全价×成新率

=2,600.00×68%

=1,768.00 元

(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		增值额		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
固定资产-机器设备	72,651,513.60	12,059,724.45	64,041,500.00	26,897,430.00	-8,610,013.60	14,837,705.55	-11.85	123.04
固定资产-车辆	288,944.06	159,218.05	241,900.00	202,431.00	-47,044.06	43,212.95	-16.28	27.14
固定资产-电子设备	128,704.56	16,819.37	19,400.00	10,004.00	-109,304.56	-6,815.37	-84.93	-40.52
设备类合计	73,069,162.22	12,235,761.87	64,302,800.00	27,109,865.00	-8,766,362.22	14,874,103.13	-12.00	121.56

设备类资产评估原值减值率为 12.00 %，净值增值率为 121.56 %，增减值原因分析如下：

1.机器设备原值减值率 11.85 %，净值增值率 123.04 %，增值原因主要如下：

原值评估减值原因为原材料和机电设备价格下降，导致船舶造价下降；

净值评估增值原因为由于船舶的经济寿命年限大于企业财务执行的折旧年限，导致按设备实际状况确定成新率较高，进而确定的评估净值大于企业财务的账面净值。

2.车辆评估原值减值率 16.28 %，净值增值率 27.14 %。车辆原值评估减值原因是相同型号车辆的市场价格呈不断下降趋势导致车辆评估原值减值；评估净值增值的原因是企业采用的折旧年限短于评估采用的经济寿命使用年限，从而导致车辆评估净值增值。

3.电子设备评估原值减值率 84.93 %，净值减值率 40.52 %，主要减值原因是由于技术进步，电子产品的更新换代速度越来越快，相同配置的电子设备市场价格也处于不断下降的趋势，因而造成电子设备原值、净值评估减值。

三、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
应付账款	357,184.00
预收账款	37,970.00
应付职工薪酬	691,952.48
应交税费	721,098.11
其他应付款	638,151.79
流动负债合计	2,446,356.38

(二)核实过程

1.核对账目：根据被评估单位提供的流动负债评估申报明细表，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负债明细账、台账核对使明细金额及内容相符。

2.资料收集：评估人员按照重要性原则，根据各类流动负债的典型特征收集了评估基准日的采购合同与发票、职工薪酬制度、纳税申报表，以及部分记账凭证等评估相关资料。

3.现场访谈：评估人员向被评估单位相关人员调查了解了负担的税种、税率与纳税制度情况；调查了解了员工构成与职工薪酬制度情况等。

(三)评估方法

1.应付账款

评估基准日应付账款账面价值 357,184.00 元。核算内容为被评估单位多收的拖轮服务费。

评估人员向被评估单位调查了解了产品销售信用政策、客户构成及资信情况、商业信用情况等，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 357,184.00 元，评估无增减值。

2.预收账款

评估基准日预收账款账面价值 37,970.00 元。核算内容为预收拖轮服务费。

评估人员向被评估单位调查了解了预收账款形成的原因，按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的预收账款进行了函证，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 37,970.00 元，评估无增减值。

3.应付职工薪酬

评估基准日应付职工薪酬账面价值 691,952.48 元。核算内容为被评估单位根据有关规定应付给职工的工资、奖金、工会经费。

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 691,952.48 元，评估无增减值。

4.应交税费

评估基准日应交税费账面价值 721,098.11 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：企业所得税、个人所得税、城建税、教育费附加、增值税、印花税等。

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。应交税费以核实无误后的账面价值作为评估值。

应交税费评估值为 721,098.11 元，评估无增减值。

5.其他应付款

评估基准日其他应付款账面价值 638,151.79 元，核算内容为被评估单位除应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费等以外的其他各项应付、暂收款项。

评估人员核查了其他应付款项的有关会计凭证、协议、合同、计提单据及相关资料等，以确认其真实性。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 638,151.79 元，评估无增减值。

(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	增值额	增值率%
应付账款	357,184.00	357,184.00	0.00	0.00
预收账款	37,970.00	37,970.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	691,952.48	691,952.48	0.00	0.00
应交税费	721,098.11	721,098.11	0.00	0.00
其他应付款	638,151.79	638,151.79	0.00	0.00
流动负债合计	2,446,356.38	2,446,356.38	0.00	0.00

流动负债评估值 2,446,356.38 元，评估无增减值。

第四章收益法评估技术说明

一、宏观、区域经济因素分析

(一)国家、地区有关企业经营的法律法规

- 1.《中华人民共和国港口法》（2003 年中华人民共和国主席令第 6 号（2003 年 6 月 28 日发布））；
- 2.《中华人民共和国海上交通安全法》（1983 年 9 月 2 日中华人民共和国主席令第七号公布，自 1984 年 1 月 1 日起施行）；
- 3.中华人民共和国海商法（1992 年 11 月 7 日中华人民共和国主席令第六十四号公布，自 1993 年 7 月 1 日起施行）；
- 4.《中华人民共和国船舶登记条例》（中华人民共和国交通运输部令 2016 年第 85 号）。
- 5.《交通运输部国家 发展改革委关于印发<港口收费计费办法>的通知》（交水发〔2015〕206 号）。

(二)国家、地区经济形势及未来发展趋势

1.国际宏观经济的分析

(1)美国：经济保持温和增长，资产价格继续上扬

进入 2 季度以来美国实体经济指标出现不同走势，居民消费、房地产开工量出现小幅回落；但 PMI 处于高位，工业生产和企业投资有上升态势，美国有望继续沿着过去 5 年 GDP 平均增长 2.0%的路径温和回升。近期房地产、股票价格的上升速度轻微提升，这种新态势的影响值得关注。

(2)欧洲：复苏渐强，政治风险下降

二季度欧元区及其主要成员国经济表现稳健，制造业和服务业 PMI 均处于高位，复苏变得更加稳固。消费者信心持续走高，失业率进一步下跌，企业投资略有增长，为欧元区经济增长提供了支撑。不过随着欧元区国家进口额上升和服务业顺差增速放缓，季调后的贸易账户盈余继续收窄。与此同时，法国大选落幕、反欧势力在意大利地

方选举中落败，欧元区解体的风险显著下降。预计三季度欧元区将保持复苏势头，GDP 同比增速或在 1.8% 左右。通胀方面，欧元区通胀水平近期表现平稳，欧央行对于缩减量宽态度谨慎。随着油价对通胀影响的逐步消退，预计三季度欧元区通胀表现将逊于前两季度，或在 1.5% 左右。

(3) 日本经济：持续缓慢复苏

2017 年第 2 季度，预计日本实际 GDP 季调环比增长折年率约为 1.7%。进入 2017 年第 2 季度后，日本经济活动仍然活跃。从需求看，企业经常利润增长率回升、商业信心走强，投资需求抬头；消费需求回暖，股价仍在 2 万点左右的高位为提振消费提供了支撑。从生产看，制造业和服务业 PMI 第 2 季度维持在荣枯线上方，分别为 52.7 和 52.8，工业生产指数保持回升。受 1 季度 GDP 增长率遭到下调的基期效应影响，第 2 季度 GDP 增长环比折年率将有较好表现。第 3 季度受夏季气温及油价影响，生产或将放缓，预计增长实际 GDP 季调环比折年率将回落至 0.9% 左右。

(4) 新兴市场国家：好中有忧

2017 年 2 季度金砖国家经济整体延续向好态势。但是部分国家出现妨碍经济进一步复苏的因素，特别是巴西和南非受政治局势影响，经济不确定性增加。分国家来看，俄罗斯经济继续保持向好趋势，预计美国对俄实施新一轮制裁以及俄罗斯延长反制裁措施，并不会对俄罗斯经济复苏造成决定性影响。巴西经济整体状况好于去年，但总统特梅尔的贿赂丑闻不断发酵，对巴西经济带来一定负面影响，因此今年巴西经济虽会实现正增长，但不确定性在增加。印度经济总体保持良好态势，但贸易逆差一直困难印度经济，同时新推出的改革措施在短期内也会对印度经济带来负面冲击。南非政治局势紧张致使经济政策不确定性增加，投资者信心不足，未来经济增长压力较大。中国与金砖国家贸易在 2017 年 2 季度出现快速上升，但对金砖国家贸易逆差也有所扩大。

(5) 中国经济：回暖周期或已见顶

2017 年 2 季度中国经济综合 PMI 指数在高位略有走弱，不过仍然

维持在过去 11 个季度以来的较高水平。就业指标方面，非制造业就业指数基本持平，主要是制造业就业景气指数回落，拉低了整体就业景气指数。

供给面，中国工业企业增加值增速基本稳定，工业企业利润继续改善。不过，钢铁、货物周转量、发电量三大工业生产活动，其累计同比增速出现不同程度回落，过去几个季度全面加速扩张的势头在 2 季度出现了一定的冷却。此外，水泥产量的增速基本稳定。

需求方面，中国消费者信心稳定甚至偏强，进出口形势持续好转。但是，目前经济已经进入被动去库存阶段，尤其是制造业产成品库存明显下降。在固定资产投资方面，总体投资资金来源增速下降，各主要资金来源增速均有走弱。同时，固定资产投资增速也出现了见顶回落。在货币市场上，名义流动性持续趋紧，预计将继续对固定资产投资产生负面的影响。

(6)东盟与韩国：宽松环境助推本轮上行，警惕外需不利变动

东盟六国 2017 年第 2 季度加权平均经济增速预计为 4.9%，比上季度高 0.1 个百分点。韩国经济第 2 季度的经济增速预计为 3.0%，与上一季度持平。由于主要外部经济体均出现显著复苏，本地区的外部环境较为宽松，由此带来的乐观情绪助推了经济体上半年的增长。不过，从各经济体的具体情况来看，增长的周期仍然存在差异。新加坡和韩国对外需风向变化感知最早，印尼、马来西亚和泰国相对较慢，菲律宾和越南受到国内冲击和结构性变迁影响更大。目前，最早感知外部经济回暖的新加坡和韩国增长动能已到达顶点，后续增长将更为依靠内需，这也为域内外需的可持续性敲响警钟，印尼、马来西亚和泰国目前增长则还处于上行区间，菲律宾和越南受到国内的影响更大些，目前这两个国家都没有处于增长的高位。

2017 年第 2 季度，域内国家通胀走势出现分化，部分国家因内外需持续回暖引致通胀进一步上升，另一些国家则因大宗商品价格开始盘整以及增长动能减弱导致通胀回调；美联储加息等事件对本地区货币影响总体平稳，没有国家货币出现明显贬值。第 2 季度东盟国家和韩国对华出口同第 1 季度相比开始回落，反映出源自中国的外需动力

正在减退。

(7)金融市场专题：全球金融市场稳健运行，跨境资本流动形势趋稳

2017 年第二季度，全球金融市场运行稳健，国内经济总体面临较稳定有利的外部金融环境。主要金融市场延续了一季度的总体平稳态势。虽然事件驱动的波动性略有上升，但金融环境仍相对宽松，投资者风险偏好继续上升。其中，美元指数持续下行和欧元回升带动了全球外汇市场的调整。全球股市总体向好，欧美日等发达经济体股市继续保持了向上动能，新兴经济体内部出现一定分化。货币市场上，美联储升息并未带来大的波动，而长期国债市场上却出现全球主要经济体长期国债收益率总体回调，反映特朗普上台带来的再通胀预期被证伪。

二季度跨境资金流动总量同比增速略有反弹，跨境资本外流规模基本稳定。3-5 月，涉外收付款逆差为 545 亿美元。银行结售汇差额逆差为 436 亿美元。人民币汇率贬值预期逐步趋稳，市场主体结汇意愿逐步回升。人民币汇率贬值预期相对淡化，企业获得美元后持有美元结汇意愿大幅上升，企业涉外支出的购汇比率基本平稳。人民币跨境资本流出重新抬头。人民币净流出从 178 亿美元上升至 382 亿美元，预计短期内人民币跨境资本流动会保持稳定。

(8)大宗商品专题：基本面弱势，大宗商品全线回调

2017 年 2 季度大宗商品全线回调，其中铁矿石价格冲高后迅速回落，下跌 26.5%。石油价格疲软，下跌 6.9%，铜价回落，农产品中大豆价格下行，玉米趋稳，小麦波动。虽然美元在当季下跌，但并未阻止大宗商品的颓势，显示出货币的边际影响走弱。供求关系基本面没有得到显著改变的情况下，前期市场炒作的品种如铁矿石等价格迅速回落。预计下半年商品仍将维持弱势震荡格局。

(9)外贸专题：出口持续好转、进口增速回落

2017 年 2 季度，中国出口（美元）同比增长 6.3%，较上季度回升 2.1 个百分点，延续了去年 4 季度以来出口向好的走势，也是 2015 年以来出口季度增速首次超过 6%。外需回暖继续支撑着出口的持续好

转。2 季度中国进口同比增长 14.2%，增速较上季度下滑 9.1 个百分点，但仍保持两位数增长。2 季度货物贸易顺差显著回升，改变了去年下半年以来持续放缓的态势。3 季度出口继续好转面临压力，但仍有望保持较高增速。

2.国内宏观经济发展状况

经国家统计局初步核算，上半年国内生产总值 381490 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%。分季度看，一季度同比增长 6.9%，二季度增长 6.9%。分产业看，第一产业增加值 21987 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 152987 亿元，增长 6.4%；第三产业增加值 206516 亿元，增长 7.7%。从环比看，二季度国内生产总值增长 1.7%。

(1)服务业较快增长，景气度持续提高

上半年，全国服务业生产指数同比增长 8.3%，增速与一季度持平，比上年同期加快 0.1 个百分点。其中，交通运输、仓储和邮政业，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业增长较快。6 月份，全国服务业生产指数同比增长 8.6%，比上月加快 0.5 个百分点，比上年同月加快 0.6 个百分点。

6 月份，服务业商务活动指数为 53.8%，比上月提高 0.3 个百分点，比上年同月提高 1.6 个百分点。生产性服务业和物流业商务活动指数均升至 59.0%以上，航空运输业、邮政业、电信广播电视和卫星传输服务、互联网及软件信息技术服务、货币金融服务、保险业等行业商务活动指数均位于 60.0%以上的高位景气区间。从市场需求和预期看，服务业新订单指数和业务活动预期指数分别为 50.7%和 60.0%，分别比上月提高 0.4 和 0.8 个百分点。

(2)投资增速稳中略缓，制造业投资和民间投资增速回升

上半年，全国固定资产投资（不含农户）280605 亿元，同比增长 8.6%，增速比一季度回落 0.6 个百分点。其中，国有控股投资 102022 亿元，增长 12.0%；民间投资 170239 亿元，增长 7.2%，比 1-5 月份加快 0.4 个百分点，比上年同期加快 4.4 个百分点，占全部投资的比重为 60.7%。分产业看，第一产业投资 8694 亿元，增长 16.5%；第二产业投资 105807 亿元，增长 4.0%，其中制造业投资 86809 亿元，增长

5.5%，比 1-5 月份加快 0.4 个百分点，增速连续两个月回升，比上年同期加快 2.2 个百分点；第三产业投资 166104 亿元，增长 11.3%。基础设施投资 59422 亿元，增长 21.1%，比 1-5 月份加快 0.2 个百分点，比上年同期加快 0.2 个百分点。高技术产业投资快速增长，高技术制造业和高技术服务业投资同比分别增长 21.5%和 22.3%，分别快于全部投资 12.9 和 13.7 个百分点。固定资产投资到位资金 286275 亿元，同比增长 1.4%，增速由负转正。新开工项目计划总投资 237258 亿元，同比下降 1.2%，降幅比 1-5 月份收窄 4.4 个百分点。从环比看，6 月份固定资产投资（不含农户）比上月增长 0.73%。

(3)进出口快速增长，外贸结构改善

上半年，进出口总额 131412 亿元，同比增长 19.6%。其中，出口 72097 亿元，增长 15.0%；进口 59315 亿元，增长 25.7%。进出口相抵，顺差 12782 亿元。一般贸易进出口比重提升，上半年一般贸易进出口增长 20.5%，占进出口总额的 56.7%，比上年同期提高 0.4 个百分点。机电产品仍为出口主力，上半年机电产品出口增长 14.6%，占出口总额的 57.2%。对部分“一带一路”沿线国家进出口增长，上半年我国对俄罗斯、巴基斯坦、波兰、哈萨克斯坦等国进出口分别增长 33.1%、14.5%、24.6%和 46.8%。6 月份，进出口总额 24043 亿元，同比增长 19.8%。其中，出口 13493 亿元，增长 17.3%；进口 10550 亿元，增长 23.1%。

上半年，规模以上工业企业实现出口交货值 61030 亿元，同比增长 10.9%，比一季度加快 0.6 个百分点。6 月份，规模以上工业企业实现出口交货值 11723 亿元，增长 11.7%。

(三)有关的财政、货币政策等

根据李克强总理发布的 2017 年工作报告中提到，中国目前继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，在区间调控基础上加强定向调控、相机调控，提高预见性、精准性和有效性，注重消费、投资、区域、产业、环保等政策的协调配合，确保经济运行在合理区间。

财政政策要更加积极有效。今年赤字率拟按 3%安排，财政赤字 2.38 万亿元，比去年增加 2000 亿元。其中，中央财政赤字 1.55 万亿元，地方财政赤字 8300 亿元。安排地方专项债券 8000 亿元，继续发

行地方政府置换债券。今年赤字率保持不变，主要是为了进一步减税降费，全年再减少企业税负 3500 亿元左右、涉企收费约 2000 亿元，一定要让市场主体有切身感受。财政预算安排要突出重点、有保有压，加大力度补短板、惠民生。对地方一般性转移支付规模增长 9.5%，重点增加均衡性转移支付和困难地区财力补助。压缩非重点支出，减少对绩效不高项目的预算安排。各级政府要坚持过紧日子，中央部门要带头，一律按不低于 5% 的幅度压减一般性支出，决不允许增加“三公”经费，挤出更多资金用于减税降费，坚守节用裕民的正道。

货币政策要保持稳健中性。今年广义货币 M2 和社会融资规模余额预期增长均为 12% 左右。要综合运用货币政策工具，维护流动性基本稳定，合理引导市场利率水平，疏通传导机制，促进金融资源更多流向实体经济，特别是支持“三农”和小微企业。坚持汇率市场化改革方向，保持人民币在全球货币体系中的稳定地位。

二、行业现状与发展前景分析

(一)全球港口发展情况

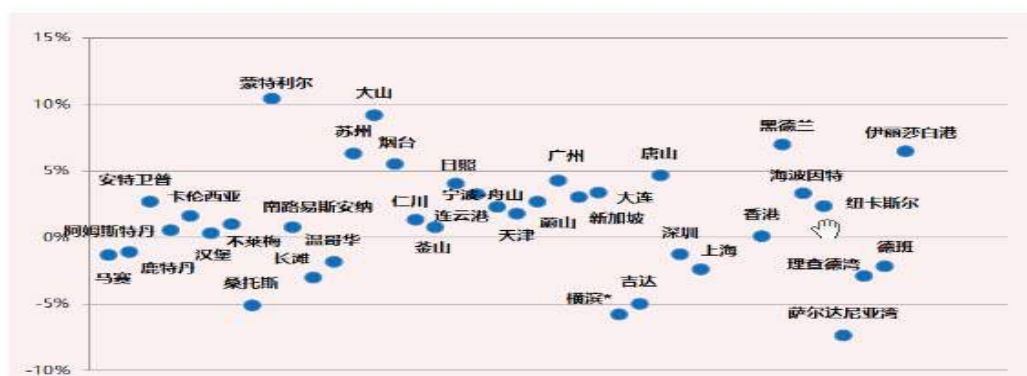
据上海国际航运研究中心发布《全球港口发展报告（2016）》显示(以下简称《报告》)，受全球整体经济环境影响，2016 年，全球主要港口共完成货物吞吐量约 153.95 亿吨，增速较 2015 年有所回升，但总体仍保持 2.11% 的低速增长。2017 年，预计全球港口吞吐量增长有望弱势复苏。

1.2016 年主要港口吞吐量增速趋零

《报告》显示，2016 年，在全球经济缓慢复苏的背景下，各地区主要港口吞吐量增速较去年更向零增速区间靠拢，全球港口生产形势相对保持稳定的低增长状态，且落入负增长区间的港口数量较去年有所减少。其中美洲的蒙特利尔港保持两位数以上的增速；亚洲的新加坡等大多数传统大港增速均在 5% 以下，生产形势稳定但缺乏增长动力；而亚洲的上海港，美洲的长滩、桑托斯港，欧洲的鹿特丹港等港口则在国际贸易低迷的影响下，跌入负增长区间。

按地理位置划分，全球各大洲港口货物吞吐量增速涨跌不一。

亚欧地区港口继续保持低速增长；澳洲地区港口虽为各洲增长情况最好的区域，但增速也较前几年有回落；北美和拉美地区，港口增速阶段性波动性较强，部分港口呈现负增长状态，相较而言，受拉美主要经济体经济增长缺乏持续动力的影响，拉美港口货物吞吐量负增长情况更为严峻；非洲地区港口受贸易量减少的影响，形成港口负增长局面。



数据来源：各港口官方网站，SISI 整理，*为预测值。

图 2-2 2016 全球主要港口货物吞吐量增长率

2. 干散货吞吐呈现差异化

全球干散货吞吐量总体上升，区域差异逐渐显著。受中国因素提振，全球干散货海运贸易规模平稳增长，但其他国际地区受经济发展和产业调整影响，干散货贸易需求呈现差异化增长。其中，随着 LNG 和页岩气等新能源作为传统化石燃料的替代品在全球范围内被进一步推广，大幅削弱了亚欧美洲地区对煤炭的进口需求和依赖；而澳大利亚作为全球煤炭的主要出口国，其海运贸易增长趋缓。另一方面，2016 年铁矿石贸易在新兴经济体国家带动下保持了温和增长，但受欧洲和日韩等国进口需求下滑影响，增速逐渐趋缓。

全球液体散货吞吐量平稳增长。当前，全球石油贸易格局正在发生深刻变化，世界能源消费贸易逐渐由北美、欧洲等发达地区转向亚太等新兴市场。随着中印等亚洲国家经济和城市消费水平的提升，对能源需求日益增加。其中，在消费地的亚洲主要油品港口增长较快，新加坡油类货物吞吐量同比大增 13.1%，中国规模以上港口油类货物吞吐量上涨 8.3%，韩国油类货物吞吐量增长 5.5%。而欧洲则因能源消费触顶和新能源技术的广泛应用，各经济体港口液散吞

吐量趋平。同样，美洲地区港口因受页岩气弹性增产及大量国内原油库存的影响，吞吐量在上半年呈下降趋势，下半年逐渐回升。

3. 预计 2017 年全球港口货量保持平稳增长

随着 2016 年航运联盟重组完成，以及国际燃油价格的走低，都将降低船舶运营成本，有利于未来的国际海运贸易发展。新兴经济体投资基础设施建设力度或有放缓，但增长势头依旧强劲，因此除煤炭等传统化石能源外，矿石等大宗商品的贸易仍将保持 1.5%左右的涨幅。虽然现今全球港口集装箱吞吐量增速处于历史低位，但鉴于东南亚和中亚等新兴经济体在全球范围内正对集装箱码头建设和扩建进行大量投资，国际海运集装箱贸易未来需求则在 3%左右。

全球码头运营商港口经营良好。受中国港口内外贸需求提升，以及港航业联营等利好因素的刺激，2016 年全球码头运营商控制码头产能份额已从 2015 年的 59.8%增至 60.9%。其中，东亚、中东和印度次大陆以及欧洲区域内全球码头运营商占比均将高达 64%—70%间。

其中，全球前六大码头运营商权益吞吐量呈现不同程度的正增长，2016 年完成总量约占全球总箱量的 30%。新加坡国际依然排名第一，箱量同比上涨 4.5%，主要得益于成功的海外投资战略，其本土箱量已连续两年呈下降趋势；而整合后的中远海运港口集团超越了迪拜环球排名上升进入前五，权益吞吐量同比增长 1.9%。受到亚洲区内的中转货物需求减少和同质码头运营商竞争影响，和记黄埔权益吞吐量同比下降 2.4%，且预计在未来仍有下降可能。

4. 集装箱与 LNG 码头加快建设

2016 年“一带一路”战略和巴拿马运河扩建完工，提振全球集装箱码头建设。东南亚地区积极加快对港口新码头的开发，为国内制造业提供贸易进出支持。其中，印度尼西亚和马来西亚均提出在未来 15 年将对已有的国内枢纽港口进行扩建，并针对国内其他支线港口进行拓建。同时，受巴拿马运河扩建因素影响，处于墨西哥湾和加勒比海地区的集装箱码头建设也正紧锣密鼓地进行；而美东各大港口也为应对更大集装箱船而积极更新设备、扩建港口和拓建相关

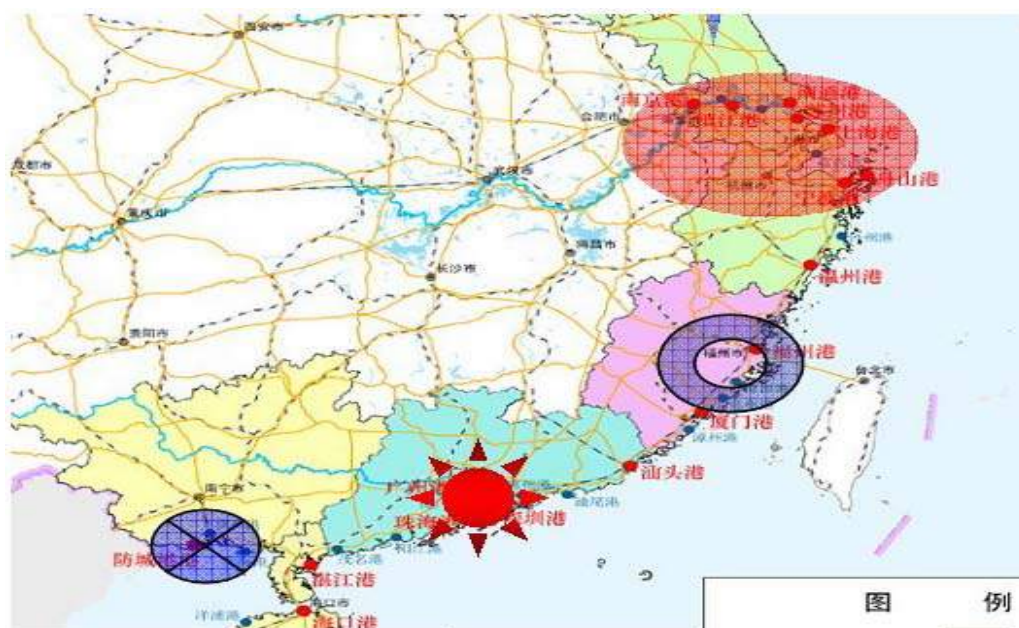
基础设施。

此外，国际海事组织加强对船舶硫氧化物的排放限制，也为全球 LNG 码头建设迎来新发展。2016 年全球主要 13 个 LNG 新码头建设项目中有 8 个在中国，总气化能力占全部项目的近 70%。欧洲哥德堡港则与鹿特丹港就 LNG 加注规范、港务费优惠政策和 LNG 码头扩建方面进行合作，积极推进 LNG 船舶燃料加注在欧洲港口内的普及。美国、新加坡、日本等都在就 LNG 码头建设和燃料加注等方面积极进行资金投入与技术探索。

(二)我国港口发展情况

进入二十一世纪以来，中国的港口成为世界上最为繁忙的建筑工地，进入历史上规模最大、时间持续最长的一段高速成长期。日益多元化的投资体制是驱动这一轮港口高速成长的最重要的体制动力。国有企业、外资港口经营商和部分民营企业已经成为中国港口投资的主角。

图：中国港口总体布局



我国海疆辽阔，岸线较长，与世界大多数国家尤其是发达国家远隔重洋，这决定了我国外贸运输要长期以海上运输为主。随着经济全球化和中国的改革开放进一步深入，特别是中国加入 WTO 后，我国的对外贸易获得空前的发展，仅次于美国、德国的全球第三大贸易国。由于对外贸易的运输 90%以上是通过海运实现的，我国的

港口获得了飞速发展。作为港口配套的拖轮服务也进入了一个全面高速发展的阶段，这给拖轮公司带来了较大的发展空间，随着港口建设步伐的加快，各港口对拖轮的需求还在不断增加。

目前我国形成环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲、环北部湾 5 个规模化、集约化、现代化的港口群体。随着全国各港口的快速发展，一些新兴港口的拖轮行业重组和扩张也在悄然兴起，这无疑给拖轮公司“走出去”带来很大的机遇和发展空间。

(三)深圳港区发展情况

深圳港位于广东省珠江三角洲南部，南临香港特别行政区，背靠我国经济发达的珠三角地区，辐射珠江和京九铁路沿线广大地区，是国家综合运输大通道的重要处海口，地处我国南北航线与国际航线的交汇地，战略地位非常重要。全市约 260 公里的海岸线被九龙半岛分割为东西两大部分。西部港区位于珠江入海口伶仃洋东岸，水深港阔，天然屏障良好，南距香港 20 海里，北至广州 60 海里，经珠江水系可与珠江三角洲水网地区各市、县相连，经香港暗士顿水道可达国内沿海及世界各地港口。东部港区位于大鹏湾内，湾内水深—12 至—14 米，海面开阔，风平浪静，是华南地区优良的天然港湾。

至 2012 年底，深圳港累计投资 600 多亿元人民币建设港口设施，相继建成了蛇口、赤湾、妈湾、盐田、大铲湾、沙鱼涌、下洞、东角头、福永和内河 10 个港区，共建成 500 吨级以上泊位 172 个（含 160 个生产性泊位和 12 个非生产性泊位），其中万吨级以上泊位 69 个，集装箱专用泊位 44 个，生产性码头泊位岸线总长度 31.38 公里。货物年吞吐能力 20035 万吨，其中集装箱吞吐能力 1925 万标准箱。客运泊位 19 个，年设计通过能力 550 万人次。

据深圳市市港航与货运局统计数据显示，2017 年 1—6 月，深圳港完成集装箱吞吐量 1185.22 万标箱，同比增长 3.64%，其中外贸集装箱吞吐量 1117.24 万标箱，同比增长 2.53%，内贸集装箱吞吐量 67.98 万标箱，同比增长 26.09%；进口吞吐量 575.62 万标箱，同比增长 5.42%，出口吞吐量 609.60 万标箱，同比增长 2.02%；进口重箱 232.46 万标箱，同比增长 2.95%，出口重箱 568.69 万标箱，同比增长 4.37%，空箱 384.09

万标箱，同比增长 3.00%。

与集装箱吞吐量增长比，深圳港货物吞吐量同比增长更快。1—6 月，深圳港完成货物吞吐量 1.13 亿吨，同比增长 10.73%，其中外贸货物吞吐量 9037.54 万吨，同比增长 3.88%，内贸货物吞吐量 2266.39 万吨，同比增长 50.24%。

1.4 大集装箱码头吞吐量各有升降

盐田国际集装箱码头完成集装箱吞吐量 570.80 万标箱，同比增长 4.43%，其中重箱增长 6.19%，空箱增长 1.49%；招商局港口控股有限公司蛇口港区完成集装箱吞吐量 307.48 万标箱，同比增长 7.06%，其中重箱增长 8.88%，空箱增长 2.97%；赤湾集装箱码头有限公司完成集装箱吞吐量 248.79 万标箱，同比增长 1.82%，其中重箱下降 3.35%，空箱增长 18.73%；大铲湾码头完成集装箱吞吐量 58.14 万标箱，同比下降 11.10%，其中重箱下降 4.68%，空箱下降 23.97%。

2.国内航线集装箱增长好过国际航线

1—6 月，深圳港集装箱国际航线合计完成 987.57 万标箱，同比增长 1.66%，内支线合计完成 129.67 万标箱，同比增长 9.65%，国内航线合计完成 67.98 万标箱，同比增长 26.09%。1—6 月，全港完成集装箱海铁联运吞吐量 56498.5 标箱。

三、被评估企业的业务分析

(一)被评估企业简介

1.企业基础信息

企业名称：盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司

法定住所：惠州大亚湾安惠大道丰华商务大厦 8 层 801 室

法定代表人：刘文光

成立日期：2004 年 11 月 23 日

注册资本：2000 万元人民币

企业性质：有限责任公司（中外合资）

主要经营范围：港口拖轮拖带及顶推业务，系揽艇和码头系泊服务，海上救捞、海上拖带服务，船员服务，船员培训、码头水手培

训，为中海壳牌提供拖轮（凭港口经营许可证书经营）。

2.企业股权结构及变更情况：

盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司，原名为盐田威杰斯莫勒（惠州）拖轮有限公司，成立于2004年11月，注册资本3,900万元。2006年11月30日公司分三期全额收到注册资本。公司成立时，股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	1,794.00	46.00
深圳市盐田港同惠投资股份有限公司	390.00	10.00
SVITZERASIAPTELTD	1,716.00	44.00
合计	3,900.00	100.00

2015年1月，根据伟捷（惠州）公司的董事会决议，同意深圳市盐田港同惠投资股份有限公司将其所持伟捷（惠州）公司10%股权转让给深圳盐田拖轮有限公司，转让价格为人民币642.996万元。本次股权转让完成后，伟捷（惠州）公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	2,184.00	56.00
SVITZERASIAPTELTD	1,716.00	44.00
合计	3,900.00	100.00

2015年5月，根据伟捷（惠州）公司的董事会决议，同意公司注册资本由3900万元减少到2000万元，投资总额由7800万元减少到4000万元，各股东的出资比例不变，出资额按出资比例同比例减少。减资后，伟捷（惠州）公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	1,120.00	56.00
SVITZERASIAPTELTD	880.00	44.00
合计	2,000.00	100.00

截至评估基准日，伟捷（惠州）公司股权结构未发生变化。

(二)被评估企业的经营模式及经营管理状况

目前在广东惠州大亚湾拥有全回转港作拖轮三艘，主要业务包括拖轮租赁收入及码头工收入。企业成立以来严格要求所有员工认真执行“不做则已，做必安全”的安全管理方针，认真遵守安全健康环保的管理制度，最大程度的满足租家的各项要求。

(四)被评估企业在行业中的地位、竞争优势及劣势

1.被评估企业的市场地位

目前在广东深圳大鹏湾拥有全回转港作拖轮 3 艘，具体如下：惠港拖 1（全回转 3600 马力拖轮）、惠港拖 2（全回转 3600 马力拖轮）、惠港拖 3（全回转 2000 马力拖轮），主要是与中海壳牌石油化工有限公司（以下简称“CSPC”）开展业务，市场地位稳定。

2.被评估企业的竞争优势

伟捷（惠州）公司为国资委控股企业和马士基旗下企业，实力雄厚，管理先进，从资金和技术上都能充分满足客户的需求。自成立以来，一直向主要客户 CSPC 提供优质服务，得到 CSPC 的认可并续签了拖轮期租合同；同时公司有自主经营拖轮一艘，积极在惠州港区开展业务并取得稳步上升的成绩。公司一直经营稳定并保持良好的财务效益。

3.被评估企业的竞争劣势

伟捷（惠州）公司存在固有的安全风险。

行业风险：公司主业为物流辅助运输之拖轮拖带、顶推及码头工服务，目前情况下行业风险首先本应取决于航运市场繁荣与否，但由于公司主要是以拖轮期租的方式经营，承租方实力雄厚且有刚性需求，因此期租业务受航运市场不景气带来的风险较小。公司自主经营拖轮的业务会受航运市场繁荣与否影响，但由于其本身占比较小，故对公司总体影响不大。其次，公司所在行业对安全操作有极高要求，安全风险始终存在。

经营风险：公司业务主要来自于期租合同，2016 年底已取得三年的合同续签，将于 2019 年 12 月到期，合同能否顺利执行和再次续签存在不确定性。

(五)被评估企业的发展战略及经营策略

伟捷（惠州）公司未来的发展主要着眼于与 CSPC 的合同履行与续签和拓展非期租拖轮业务，保证公司安全经营稳定。

四、被评估企业的资产与财务分析

(一)资产配置和使用情况

1.经营性资产的配置和使用情况

伟捷（惠州）公司的办公楼位于广东省惠州市大亚湾澳头镇进港大道西路74号，该办公楼为公司租赁取得用于公司正常经营办公。

2.非经营性资产、负债和溢余资产的配置和使用情况

伟捷（惠州）公司非经营性资产为应收定期存款利息，非经营性负债为应付盐田拖轮关联方的款项；伟捷（惠州）公司溢余资产为超额货币资金。

(二)历史年度财务分析

被评估单位评估基准日及前三年资产负债表如下：

基准日及前三年资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,218.91	2,759.78	1,701.57	1,976.38
非流动资产	2,538.51	2,003.72	1,453.00	1,223.58
资产总计	4,757.42	4,763.50	3,154.57	3,199.96
流动负债	237.25	232.04	433.79	244.64
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	237.25	232.04	433.79	244.64
所有者权益合计	4,520.17	4,531.46	2,720.78	2,955.32

被评估单位评估基准日当期及前三年利润表如下：

基准日当期及前三年利润表

金额单位：人民币元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、营业收入	2,050.90	2,230.77	2,332.25	1,039.97
减：营业成本	1,327.71	1,456.68	1,400.88	633.11
营业税金及附加	14.14	12.48	10.76	7.88
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	143.40	149.52	157.00	68.40
财务费用	-47.12	-36.93	0.48	-0.72
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	612.77	649.02	763.13	331.30
加：营业外收入	35.27	14.19	0.00	0.00
减：营业外支出	0.09	0.27	0.00	0.00
三、利润总额	647.95	662.94	763.13	331.30
减：所得税	161.40	172.54	190.78	96.57
四、净利润	486.55	490.40	572.35	234.73

五、收益预测的假设条件

本评估报告收益预测的假设条件如下：

（一）一般假设

- 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.假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；
- 4.假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；
- 5.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；
- 6.假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；
- 7.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。
- 8.假定企业按照经营租赁方式取得办公场所能持续租赁取得使用；

（二）特殊假设

- 1.假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；
- 2.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，经营范围、方式与目前保持一致；
- 3.假定公司的期租合同到期后能持续签订维持原有业务；

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。

六、评估计算及分析过程

（一）收益法具体方法和模型的选择

本评估报告选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的描述具体如下：

股东全部权益价值=企业整体价值－付息债务价值

1.企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值

(1)经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \frac{F_0}{(1+r)^{(7/12/2)}} + \sum_{i=1}^t \frac{F_i}{(1+r)^{(i-0.5+7/12)}} + \frac{F_n}{r \times (1+r)^{(t-0.5+7/12)}}$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

F_i ：评估基准日后第*i*年预期的企业自由现金流量；

F_n ：预测期末年预期的企业自由现金流量；

F_0 ：评估基准日至当年年底的企业自由现金流量；

r ：折现率(此处为加权平均资本成本，WACC)；

i ：预测期第*i*年；

t ：预测期整年末年。

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中，折现率(加权平均资本成本，WACC)计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{E+D}$$

其中： k_e ：权益资本成本；

k_d ：付息债务资本成本；

E ：权益的市场价值；

D ：付息债务的市场价值；

t ：所得税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

其中： r_f ：无风险收益率；

MRP：市场风险溢价；

β_L ：权益的系统风险系数；

r_c ：企业特定风险调整系数。

(2)溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。被评估单位的溢余资产为超出维持企业正常经营的营业性现金的富余现金。

(3)非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的、评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债单独分析和评估。

2.付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。本次评估基准日公司无付息债务。

(二)收益期和预测期的确定

1.收益期的确定

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。

2.预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照通常惯例，评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

评估人员经过综合分析，预计被评估单位于 2022 年达到稳定经

营状态，故预测期截止到 2022 年底。

(三)预测期的收益预测

1.营业收入的预测

伟捷（惠州）公司收入来源为拖带收入、拖船租赁收入、码头工收入，2014 年至 2017 年 1-5 月情况如下：

金额单位：人民币元

序号	项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一	惠州港拖 1 轮租赁收入	5,715,604.09	6,019,218.12	6,792,614.22	3,168,408.09
	艘次	610.00	586.00	782.00	347.00
	收费平均单价	9,369.84	10,271.70	8,686.21	9,130.86
二	拖轮租赁收入（惠州港拖 2、3）	14,793,421.65	16,288,505.33	16,116,231.00	7,069,787.09
1	租赁收入	13,661,021.65	13,706,305.33	13,569,072.74	5,558,066.04
	租赁天数	365.00	365.00	365.00	140.00
	日租金（元/天）	37,427.46	37,551.52	37,175.54	39,700.47
2	码头工收入	1,132,400.00	1,872,900.00	1,919,799.77	1,441,136.14
3	分成收入	0.00	709,300.00	627,358.49	70,584.91
三	码头工收入（大鹏湾）	0.00	0.00	413,621.72	161,468.87
	合计	20,509,025.74	22,307,723.45	23,322,466.94	10,399,664.05

未来年度收入结合历史年度数据预测如下：

金额单位：人民币元

序号	项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
一	惠州港拖 1 轮租赁收入	3,570,166.26	6,738,574.68	6,738,574.68	6,738,574.68	6,738,574.68	6,738,574.68
	艘次	391.00	738.00	738.00	738.00	738.00	738.00
	收费平均单价	9,130.86	9,130.86	9,130.86	9,130.86	9,130.86	9,130.86
二	拖轮租赁收入（惠州港拖 2、3）	11,404,039.18	18,350,239.26	18,350,239.26	18,350,239.26	18,350,239.26	18,350,239.26
1	租赁收入	8,337,098.25	13,524,626.05	13,524,626.05	13,524,626.05	13,524,626.05	13,524,626.05
	租赁天数	225.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	日租金（元/天）	37,053.77	37,053.77	37,053.77	37,053.77	37,053.77	37,053.77
2	码头工收入	2,712,997.54	4,401,084.91	4,401,084.91	4,401,084.91	4,401,084.91	4,401,084.91
3	分成收入	353,943.39	424,528.30	424,528.30	424,528.30	424,528.30	424,528.30
三	码头工收入（大鹏湾）	291,361.32	452,830.19	452,830.19	452,830.19	452,830.19	452,830.19
	合计	15,265,566.76	25,541,644.13	25,541,644.13	25,541,644.13	25,541,644.13	25,541,644.13

2.营业成本的预测

公司主营业务成本主要有职工薪酬、船员杂费、折旧、备件费、船舶修理、船舶保险、水电费、检验费等，2017年6月-12月参考被评估单位提供的2017年预算数进行预测，未来年度各项营业成本预测情况说明如下：

(1)职工薪酬

人员工资主要考虑人均年收入和人数的变化。其中人数主要是根据企业劳资部门确定的船员人数。人均年收入主要是在根据现有工资

水平、效益工资增长情况，结合广东物价指数等综合因素，按一定的增长率来计算确定。与工资相关的福利、社会保险费、教育费附加、住房公积金等附加基本上按以前年度相关项目占工资总额的一定比例来预测。

(2)燃油费

企业所需燃油主要是船用柴油，从历史年度看柴油价格变动频繁，波动幅度较大，对未来年度柴油价格无法预计。因此，预测未来各年燃油费按照历史年度占收入的配比进行预测。

(3)船舶修理费

船舶修理费主要为大、中修及日常维护修理费。根据国家规定企业每5年需要进行一次船舶特别检验，企业根据实际情况安排船舶进行修理。本次预测根据拖轮的修理周期，参考历史5年修理费用的平均水平，以后年度考虑一定费用增长。

(4)船舶保险费

船舶保险费与船舶的数量有关，未来年度未考虑增加船舶，所以未来年度保险费的预测基本上与2016年实际发生数保持一致。

(5)折旧费用

企业折旧费主要是拖轮及一些船舶设备的折旧，按企业评估基准日现有固定资产，以及以后每年新增的资本支出所转固定资产，按各类资产经济寿命年限综合计算确定。

(6)备件费、润滑油、物料费、检验费、船员杂费及水电费等均按照历史年度占收入的配比进行预测。

金额单位：人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
职工薪酬	4,875,511.71	7,935,178.29	8,173,233.13	8,418,434.67	8,670,984.18	8,931,113.20
船员杂费	572,401.63	882,717.77	882,717.77	882,717.77	882,717.77	882,717.77
劳保用品	74,985.65	128,546.83	128,546.83	128,546.83	128,546.83	128,546.83
引航协调费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	3,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
折旧	3,266,791.55	1,537,641.24	0.00	0.00	0.00	0.00
燃油	450,603.39	1,136,603.16	1,136,603.16	1,136,603.16	1,136,603.16	1,136,603.16
润滑油	44,027.46	74,070.77	74,070.77	74,070.77	74,070.77	74,070.77
物料费	90,066.84	150,695.70	150,695.70	150,695.70	150,695.70	150,695.70
备件费	345,916.18	398,449.65	398,449.65	398,449.65	398,449.65	398,449.65
船舶修理	569,965.12	621,886.45	652,980.77	685,629.81	719,911.30	755,906.87

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
船舶保险	162,627.52	205,532.42	205,532.42	205,532.42	205,532.42	205,532.42
水电费	3,053.11	5,108.33	5,108.33	5,108.33	5,108.33	5,108.33
检验费	108,264.89	137,924.88	137,924.88	137,924.88	137,924.88	137,924.88
港口使用费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
安全费	69,286.11	130,068.29	136,571.70	143,400.29	150,570.30	158,098.82
合计	10,636,501.16	13,349,423.78	12,087,435.11	12,372,114.28	12,666,115.29	12,969,768.40

3. 营业税金及附加的预测

营业税金及附加主要为：教育费附加、城市维护建设税。由惠州市大亚湾经济技术开发区国家税务局以大亚湾区国家税务局税务事项通知书 0014 号批准，伟捷（惠州）公司从 2012 年 11 月 1 日起成为增值税一般纳税人，从 2012 年 11 月起营改增，增值税税率为 6%。

根据财会〔2016〕22 号文件精神，“税金及附加”科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加、地方教育附加及房产税、城镇土地使用税、车船税、印花税和土地增值税等相关税费，故未来年度企业缴纳的车船使用税、印花税在营业税金及附加中预测。其中车船使用税主要为被评估单位拥有的车辆及船舶需要支付的使用税，目前企业拥有的车辆及船舶能满足未来预测需求，未来年度预测与 2016 年度管理费用-税金中车船使用税发生额保持一致；印花税按照历史年度占收入的配比进行预测。则预测未来年度的营业税金及附加如下：

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续
城市维护建设税	51,057.77	86,325.44	85,836.53	85,558.80	85,182.38	84,754.04	12,425.30
教育费附加	36,469.83	61,661.03	61,311.81	61,113.43	60,844.56	60,538.60	8,875.22
印花税	7,632.78	12,770.82	12,770.82	12,770.82	12,770.82	12,770.82	12,770.82
车船使用税	553.50	553.50	553.50	553.50	553.50	553.50	553.50
合计	95,713.88	161,310.79	160,472.66	159,996.55	159,351.26	158,616.96	34,624.84

4. 管理费用的预测

管理费用的内容主要是管理人员职工薪酬、修理费、业务招待费、差旅费、办公费、水电费、租赁费、折旧费及其他等。

本次评估对主要管理费用项目的预测按以下思路进行：

职工薪酬，主要根据企业劳动人事部门提供的 2017 年预算及未来年度职工人数和效益工资增长的变化情况进行预测，年工资增长率按一定的比例来预测。与工资相关的附加按以前年度附加占工资的一

定比例来预测。

折旧费按企业评估基准日现有固定资产以及以后每年新增的资本性支出资产，按各类资产经济寿命年限综合计算确定。

差旅费、业务招待费、水电费、办公费、汽车费、修理费及其他主要为企业经营发生的日常费用，未来预测结合物价增长水平考虑一定增长。

租赁费根据企业签订的租赁合同再结合未来租金的增长情况进行合理预测。

中介机构费预测基本上与 2016 年实际发生数保持一致。

预测未来年度的管理费用如下：：

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工薪酬	420,895.52	734,162.36	756,186.92	778,872.65	802,238.91	826,305.76
汽车修理费	27,478.02	45,974.96	45,974.96	45,974.96	45,974.96	45,974.96
业务招待费	59,505.40	99,612.41	99,612.41	99,612.41	99,612.41	99,612.41
差旅费	24,644.23	25,541.64	25,541.64	25,541.64	25,541.64	25,541.64
办公费	84,969.74	152,945.53	160,592.81	168,622.45	177,053.57	185,906.25
水电费	8,187.14	10,216.66	10,216.66	10,216.66	10,216.66	10,216.66
税金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
租赁费	85,610.14	129,173.52	135,935.52	142,090.87	142,090.87	142,090.87
中介机构费用	0.00	28,867.92	28,867.92	28,867.92	28,867.92	28,867.92
董事会会费	10,266.09	10,216.66	10,216.66	10,216.66	10,216.66	10,216.66
折旧费	44,310.57	74,492.90	60,896.21	31,299.09	17,725.10	10,014.60
其它	262,778.08	435,717.81	437,630.03	439,637.86	441,746.09	443,959.72
合计	1,028,644.93	1,746,922.37	1,771,671.74	1,780,953.17	1,801,284.79	1,828,707.45

5. 财务费用的预测

财务费用主要是银行手续费、银行存款的利息收入及汇兑损益。

由于本次基于企业自由现金流量进行预测，不考虑利息收入及借款带来的利息支出，仅考虑财务费用中的手续费。

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
金融机构手续费	7,632.78	12,770.82	12,770.82	12,770.82	12,770.82	12,770.82
财务费用合计	7,632.78	12,770.82	12,770.82	12,770.82	12,770.82	12,770.82

6. 营业外收支的预测

营业外收入主要为政府补助等，由于该类利得偶尔发生，且预测期内无明确可以获得的该类收益，因此本次预测不予考虑。

营业外支出主要为处理非流动资产损失等。处理非流动资产损失偶尔发生，且金额较小，本次预测不予考虑。

7. 所得税的预测

伟捷（惠州）公司评估基准日不享受任何税收优惠，则预测期所得税率按 25% 执行。

预测期所得税费用 = (营业收入 - 营业成本 - 营业税金及附加 - 管理费用 - 财务费用) × 所得税率

预测年度所得税如下：

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
所得税	736,801.19	2,567,804.09	2,877,323.45	2,803,952.33	2,725,530.49	2,642,945.13

8. 折旧的预测

固定资产折旧包括机器设备、车辆和电子设备三大类，在考虑经济寿命年限和尚可使用年限的情况下，对固定资产在预测期的折旧和更新以及预测期后(即永续期)的折旧和更新进行了预测，根据未来各年固定资产折旧总额，并结合生产成本、管理费用占折旧总额的比例，预测折旧摊销费用如下：

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
折旧	3,311,102.12	1,612,134.14	60,896.21	31,299.09	17,725.10	10,014.60	2,775,080.99

9. 资本性支出的预测

企业的资本性支出主要由两部分组成：存量资产的正常更新支出(重置支出)、增量资产的资本性支出(扩大性支出)。

未来年度资本性支出由存量资产的正常更新支出构成，未来年度固定资产更新支出依据基准日企业固定资产规模预测。

存量资产的更新支出：存量资产的正常更新支出，按估算的重置成本除以经济耐用年限按平均年资本性支出考虑，被评估单位评估基准日已报废的设备，不再考虑更新。

增量资产的资本性支出为新增的设备，本次预测企业无新增固定资产投资。

对于永续期，固定资产更新支出依据基准日企业必须的固定资

产规模预测。

资本性支出预测如下：

金额单位：人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
资本性支出	76,710.00	1,970.00	11,960.00	2,650.00	0.00	0.00	6,078,044.82

10. 营运资金增加额的预测

结合企业经营情况以及行业的经营特点，未来年度营运资金的预测是以企业 2017 年 5 月营运资金占用为基础，经调整后计算周转率确定的。

评估基准日正常营运资金=货币资金+应收账款+其他应收款-应付账款-预收账款-应付职工薪酬-应交税费-其他应付款

追加营运资金按以下公式计算：

以后年度需要追加的营运资金=当年度需要的营运资金-上一年度需要的营运资金

剔除溢余资产、非经营性资产后预测年度营运资金如下表：

金额单位：人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
营运资金	4,264,720.89	4,271,523.45	4,270,046.86	4,261,535.52	4,252,505.31	4,243,393.76
营运资金增加额	-433,993.79	6,802.56	-1,476.59	-8,511.34	-9,030.21	-9,111.55

(四) 折现率的确定

1. 无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.6102%，本评估报告以 3.6102% 作为无风险收益率。

2. 权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中： β_L ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 4 家沪深 A 股可比上市公司 2017 年 5 月 31 日的 β_L 值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值，并取其平均值 1.0733 作为被评估单位的 β_U 值，具体数据见下表：

序号	股票代码	公司简称	β_U 值
1	000507.SZ	珠海港	1.1782
2	000905.SZ	厦门港务	1.4317
3	002040.SZ	南京港	0.6124
4	600717.SH	天津港	1.0709
平均值			1.0733

取可比上市公司资本结构的平均值 0.2530 作为被评估单位的目标资本结构。被评估单位评估基准日执行的所得税税率为 25%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\begin{aligned}\beta_L &= [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U \\ &= 1.2770\end{aligned}$$

3. 市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，根据我公司的研究成果，2017 年度市场风险溢价取 7.10%。

4. 企业特定风险调整系数的确定

由于测算风险系数时选取的为上市公司，相应的证券或资本在资本市场上可流通，而纳入本次评估范围的资产为非上市资产，与同类上市公司比，该类资产的权益风险要大于可比上市公司的权益风险。在综合考虑企业在行业中的规模、所处经营阶段、主要客户情况、企业内部管理机制及控制机制、管理人员及人力资源水平等基础上确定企业特定风险调整系数为 2%。

5. 预测期折现率的确定

(1) 计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

$$= 14.68\%$$

(2) 计算加权平均资本成本

主要结合企业未来年度的贷款情况，评估基准日被评估单位付息债务以基准日执行的一至五年期(含五年)金融机构贷款利率 4.75%为基础确定，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{D + E}$$

$$= 12.44\%$$

6. 预测期后折现率的确定

2017 年起以后年度设定企业所得税税率为 25%，则预测期后折现率为 12.44%。

(五) 测算过程和结果

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后自由现金流量预测所涉及的资产与负债。预测期内各年自由现金流量按年中流出考虑，预测期后稳定期现金流现值按预测年中折现考虑，从而得出自由现金流量折现值。计算公式如下：

自由现金流量折现值=明确的预测期期间的自由现金流量现值+明确的预测期之后的自由现金流量(终值)现值

金额单位：人民币万元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
一、营业收入	1,526.56	2,554.16	2,554.16	2,554.16	2,554.16	2,554.16	
减：营业成本	1,063.65	1,334.94	1,208.74	1,237.21	1,266.61	1,296.98	
营业税金及附加	9.57	16.13	16.05	16.00	15.94	15.86	
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
管理费用	102.86	174.69	177.17	178.10	180.13	182.87	
财务费用	0.76	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28	
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
二、营业利润	349.72	1,027.12	1,150.92	1,121.57	1,090.20	1,057.17	
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
三、利润总额	349.72	1,027.12	1,150.92	1,121.57	1,090.20	1,057.17	793.07
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
减：所得税	73.68	256.78	287.73	280.40	272.55	264.29	198.27
净利润	276.04	770.34	863.19	841.17	817.65	792.88	594.80
四、息前税后净利润	276.04	770.34	863.19	841.17	817.65	792.88	594.80
加：折旧	331.11	161.21	6.09	3.13	1.77	1.00	277.51

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：资本性支出	7.67	0.20	1.20	0.27	0.00	0.00	607.80
营运资本增加额	-43.40	0.68	-0.15	-0.85	-0.90	-0.91	0.00
六、企业自由现金流量	642.88	930.67	868.23	844.88	820.32	794.79	264.51
七、折现率	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%
折现期	0.29	1.08	2.08	3.08	4.08	5.08	0.00
折现系数	0.97	0.88	0.78	0.70	0.62	0.55	4.42
折现值	623.58	818.99	677.23	591.43	508.61	437.14	1,169.12
八、企业自由现金流折现值	4,826.10						

(七)其他资产和负债的评估

1.非经营性资产和负债的评估

非经营性资产是指与企业主营业务无关的资产，该类资产基本不产生收益，会增大资产规模，降低企业利润率。非经营性负债是指与企业主营业务无关的负债，该类负债以后年度仍需支付。

应收利息为企业在银行的定期存款利息收入，应作为非经营性资产，账面值为 0.38 万元，评估值为 0.38 万元。

其他应收款中应支付给盐田拖轮公司的关联方款项作为非经营性负债，账面值为 50.64 万元，评估值为 50.64 万元。

根据测算，评估基准日企业的非经营性资产评估值为 0.38 万元，非经营性负债评估值为 50.64 万元，则非经营性资产和负债的评估值为 -50.26 万元。

2.溢余资产的评估

评估基准日企业货币资金为 1,466.06 万元，综合考虑企业营业成本、管理费用及税金等综合分析计算确定，从营运资金预测过程的货币资金的预测中得知，企业正常经营时所需最低货币资金保有量为 153.93 万元，基准日货币资金中的溢余资金为 1,312.13 万元。

(八)收益法评估结果

1.企业整体价值的计算

企业整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产价值

$$=4,826.10 - 50.26 + 1,312.13$$

$$=6,087.97 \text{ (万元)}$$

2.付息债务价值的确定

伟捷（惠州）公司的在评估基准日付息债务为 0 元。

3.股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，伟捷（惠州）公司的股东全部权益价值为：

股东全部权益价值=企业整体价值－付息债务价值

=6,087.97 -0

=6,087.97 (万元)

第五章评估结论及分析

一、评估结论

北京中企华资产评估有限责任公司受深圳市盐田港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，采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司的股东全部权益在2017年5月31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：

（一）收益法评估结果

盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司评估基准日总资产账面价值为3,199.96万元，总负债账面价值为244.64万元，净资产账面价值为2,955.32万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为6,087.97万元，增值额为3,132.65万元，增值率为106.00%。

（二）资产基础法评估结果

盐田伟捷（惠州）拖轮有限公司评估基准日总资产账面价值为3,199.96万元，评估价值为4,687.37万元，增值额为1,487.41万元，增值率为46.48%；总负债账面价值为244.64万元，评估价值为244.64万元，无增减值；净资产账面价值为2,955.32万元，评估价值为4,442.73万元，增值额为1,487.41万元，增值率为50.33%。

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：2017年5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%
一、流动资产	1	1,976.38	1,976.38	0.00	0.00
二、非流动资产	2	1,223.58	2,710.99	1,487.41	121.56
其中：长期股权投资	3	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	1,223.58	2,710.99	1,487.41	121.56
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
无形资产	7	0.00	0.00	0.00	
递延所得税资产	8	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	9	0.00	0.00	0.00	
资产总计	10	3,199.96	4,687.37	1,487.41	46.48
三、流动负债	11	244.64	244.64	0.00	0.00
四、非流动负债	12	0.00	0.00	0.00	
负债总计	13	244.64	244.64	0.00	0.00
净资产	14	2,955.32	4,442.73	1,487.41	50.33

(三)评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 6,087.97 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 4,442.73 万元，两者相差 1,645.24 万元，差异率为 37.03%。

分析原因主要是两种评估方法考虑的角度不同，收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的。

两种评估方法结果差异主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从单项资产的再取得途径考虑的，反映的是企业单项资产的市场价值；收益法是从企业的未来获利角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。

二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

运用资产基础法对被评估单位的资产及负债进行评估后，部分资产及负债的评估结果与账面值相比发生了变动，其变动情况及原因主要为：

设备类资产评估原值减值率为 12.00 %，净值增值率为 121.56 %，增减值原因分析如下：

1.机器设备原值减值率 11.85 %，净值增值率 123.04 %，增值原因主要如下：

原值评估减值原因为原材料和机电设备价格下降，导致船舶造价下降；

净值评估增值原因为由于船舶的经济寿命年限大于企业财务执行的折旧年限，导致按设备实际状况确定成新率较高，进而确定的评估净值大于企业财务的账面净值。

2.车辆评估原值减值率 16.28 %，净值增值率 27.14 %。车辆原值评估减值原因是相同型号车辆的市场价格呈不断下降趋势导致车辆评估原值减值；评估净值增值的原因是企业采用的折旧年限短于评估采用的经济寿命使用年限，从而导致车辆评估净值增值。

3.电子设备评估原值减值率 84.93 %，净值减值率 40.52 %，主要减值原因是由于技术进步，电子产品的更新换代速度越来越快，相同配置的电子设备市场价格也处于不断下降的趋势，因而造成电子设备原值、净值评估减值。

附件三

深圳盐田拖轮有限公司长期投资
深圳大鹏伟捷拖轮有限公司
评估说明

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一七年九月二十九日

目 录

第一部分被投资企业概况.....	2
第二部分企业关于进行资产评估有关事项的说明.....	4
第三部分资产评估说明.....	5
第一章评估对象与评估范围说明.....	6
一、评估对象与评估范围.....	6
二、企业申报的实物资产情况.....	6
三、企业申报的无形资产情况.....	7
四、企业申报的表外资产情况.....	7
五、引用其他机构报告结论所涉及的相关资产.....	7
第二章资产核实情况总体说明.....	8
一、资产核实人员组织、实施时间和过程.....	8
二、影响资产核实的事项及处理方法.....	9
三、核实结论.....	9
第三章资产基础法评估技术说明.....	10
一、流动资产评估技术说明.....	10
二、机器设备评估技术说明.....	13
三、流动负债评估技术说明.....	21
第四章收益法评估技术说明.....	24
一、宏观、区域经济因素分析.....	24
二、行业现状与发展前景分析.....	30
三、被评估企业的业务分析.....	35
四、被评估企业的资产与财务分析.....	37
五、收益预测的假设条件.....	38
六、评估计算及分析过程.....	39
第五章评估结论及分析.....	51
一、评估结论.....	51
二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因.....	52

第一部分被投资企业概况

被投资企业：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司（以下简称“大鹏伟捷公司”）

1.企业名称：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

2.法定住所：深圳市龙岗区大鹏街道王母社区中山路 19 号 101(仅限办公)

3.法定代表人：刘文光

4.成立日期：2005 年 3 月 30 日

5.注册资本：叁仟叁佰万元整人民币

6.企业性质：有限责任公司（中外合资）

7.主要经营范围：为广东 LNG 接收站码头提供船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务；为船舶提供生活品供应、船员接送及围油栏供应服务。

8.港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0119)号

经营地域：深圳港龙岗港区广东液化天然气有限公司接受站码头泊位

有效期至：2018 年 5 月 25 日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带等服务。

9.企业股权结构及变更情况：

深圳大鹏伟捷拖轮有限公司，原名为深圳大鹏威杰斯莫勒拖轮有限公司，成立于 2005 年 3 月 30 日，批准经营期限 20 年。

截止到 2017 年 5 月 31 日其股权构成如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	1,683.00	51.00
SVITZER ASIA PTE LTD	1,617.00	49.00
合计	3,300.00	100.00

10.公司近年的资产、负债及经营情况

2014 年-2017 年 5 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,452.19	2,854.27	3,519.82	3,491.95
非流动资产	2,364.71	1,872.38	1,380.91	1,175.35
资产总计	4,816.90	4,726.65	4,900.73	4,667.30
流动负债	237.89	191.75	717.63	192.06
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	237.89	191.75	717.63	192.06
所有者权益合计	4,579.01	4,534.90	4,183.10	4,475.24

2014 年-2017 年 1-5 月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、营业收入	2,366.72	2,393.87	2,491.62	1,012.61
减：营业成本	852.43	899.66	1,465.95	589.17
营业税金及附加	15.24	16.02	12.04	6.09
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	155.95	152.73	150.57	67.78
财务费用	-46.38	-30.88	-22.59	-21.87
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	1,389.48	1,356.34	885.65	371.44
加：营业外收入	72.19	27.52	0.00	0.00
减：营业外支出	0.12	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	1,461.55	1,383.86	885.65	371.44
减：所得税	365.03	345.97	223.39	82.68
四、净利润	1,096.52	1,037.89	662.26	288.76

2014 年度财务报表已经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具无保留意见的审计报告；2015、2016 年度财务报表已经致同会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所审计，并出具无保留意见的审计报告；评估基准日财务报表已经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留意见。

第二部分企业关于进行资产评估有关事项的说明

本部分内容由被评估单位编写、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

评估对象是深圳大鹏伟捷拖轮有限公司的股东全部权益价值。

评估范围是深圳大鹏伟捷拖轮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（货币资金、应收账款、应收利息及其他应收款）、固定资产（机器设备、车辆、电子设备），总资产账面值为 4,667.30 万元；负债包括流动负债（应付职工薪酬、应交税费及其他应付款），总负债账面值 192.06 万元；净资产账面值 4,475.24 万元。

评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值业经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留意见。

(三)委托评估的资产权属状况

评估范围内的资产和负债权属清晰，权属证明完善。

二、 企业申报的实物资产情况

企业申报的纳入评估范围的实物资产为固定资产。实物资产的类型及特点如下：

固定资产具体包括机器设备、车辆、电子设备。

机器设备共 5 项，其中拖轮 3 艘，具体为拖船-大鹏湾、拖船-大亚湾、拖船-深圳湾；另外两项为船用马达、船用锚。上述设备分布于各码头，所有船舶证照齐全，维护保养良好，检验合格，处于正常使用状态。船舶所有权信息如下：

船名	船舶所有权登记号	取得所有权日期
大鹏湾	140006000064	2006/5/23
大亚湾	140006000081	2006/6/26
深圳湾	140006000088	2006/7/12

车辆共 3 辆，具体为捷达轿车、现代瑞风、本田雅阁，车辆维护保养正常，均处于正常使用状态。

电子设备共 23 项，主要为在企业各部门办公用的电脑、服务器、办公家私、相机、扫描仪等电子设备，在基准日均能正常使用，设备日常维护保养良好。

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

无。

五、 引用其他机构报告结论所涉及的相关资产

利用天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告，报告号为天职业字[2017]18204 号。

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，评估项目团队按照资产类别划分为财务、设备等评估小组，并制定了详细的现场清查核实计划。2017年9月5日至2017年9月11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拖轮、车辆及电子设备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，评估人员没有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、应收利息及其他应收款。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	29,581,159.82
应收账款	4,319,604.00
应收利息	758,369.29
其他应收款	260,369.23
流动资产合计	34,919,502.34

(二)核实过程

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。

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、合同与发票，以及部分记账凭证等评估相关资料。

3.现场勘查：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”。

4.现场访谈：评估人员向被评估单位相关人员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、收入的确认原则及成本的结转方式以及企业未来年度的发展规划情况等。

(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 32,505.47 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 32,505.47 元。

(2)银行存款

评估基准日银行存款账面价值 29,548,654.35 元，全部为人民币存款。核算内容为在中国工商银行深圳盐田支行、中国银行深圳大鹏支行、中国银行深圳东部支行营业部等银行的存款。

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，且经核对企业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 29,548,654.35 元。

货币资金评估值为 29,581,159.82 元，评估无增减值。

2.应收账款

评估基准日应收账款账面余额 4,319,604.00 元，核算内容为被评估单位应收取的拖轮服务费。评估基准日应收账款计提坏账准备 0.00 元，应收账款账面净额 4,319,604.00 元。

评估人员向被评估单位调查了解了产品销售信用政策、客户构成及资信情况、历史年度应收账款的回收情况等。按照重要性原则，并对相应的合同进行了抽查。采用个别认定与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应收账款评估为零；

(2)对有充分证据表明可以全额回收的应收账款以账面余额作为

评估值。

根据债务人的经营状况、历史催款情况、还款能力及还款意愿等客观证据及情况进行判断，评估师确定预计风险损失为零。

应收账款评估值为 4,319,604.00 元，评估无增减值。

3. 应收利息

评估基准日应收利息账面余额 758,369.29 元，核算内容为被评估单位存在银行的定期存款利息。

评估人员对定期存款进行了函证，应收利息以核实无误后的账面价值作为评估值。

应收利息评估值 758,369.29 元，评估无增减值。

4. 其他应收款

评估基准日其他应收款账面余额 260,369.23 元，核算内容为被评估单位除应收账款、预付账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计提坏账准备 0.00 元，其他应收款账面净额 260,369.23 元。

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。其他应收款评估方法同应收账款。

根据债务人的经营状况、历史催款情况、还款能力及还款意愿等客观证据及情况进行判断，评估师确定预计风险损失为零。

其他应收款评估值为 260,369.23 元，评估无增减值。

(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

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
货币资金	29,581,159.82	29,581,159.82	0.00	0.00
应收账款	4,319,604.00	4,319,604.00	0.00	0.00
应收利息	758,369.29	758,369.29	0.00	0.00
其他应收款	260,369.23	260,369.23	0.00	0.00
流动资产合计	34,919,502.34	34,919,502.34	0.00	0.00

流动资产合计评估值 34,919,502.34 元，评估无增减值。

二、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：机器设备、车辆、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	账面价值	
	原值	净值
机器设备	65,652,090.42	11,697,389.61
车辆	512,351.82	25,617.59
电子设备	160,384.05	30,492.12
合计	66,324,826.29	11,753,499.32

(二)机器设备概况

纳入评估范围的设备类资产具体包括机器设备、车辆、电子设备。

机器设备共 5 项，其中拖轮 3 艘，具体为拖船-大鹏湾、拖船-大亚湾、拖船-深圳湾；另外两项为船用马达、船用锚。上述设备分布于各码头，所有船舶证照齐全，维护保养良好，检验合格，处于正常使用状态。

车辆共 3 辆，具体为捷达轿车、现代瑞风、本田雅阁，车辆维护保养正常，均处于正常使用状态。

电子设备共 23 项，主要为在企业各部门办公用的电脑、服务器、办公家私、相机、扫描仪等电子设备，在基准日均能正常使用，设备日常维护保养良好。

1.账面原值构成

机器设备的账面原值主要由设备购置价、相关税费、运杂费、安装工程费、分摊的建设工程前期及其他费用、分摊的资金成本等构成。

车辆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。

电子设备的账面原值主要由设备购置价、运输费等构成。

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	预计使用年限	残值率%	年折旧率%
船舶及机器设备	10-18	5-10	5-9.5
运输设备	5-12	5-10	7.5-19
其他设备	5-10	5-10	9-19

(三)核实过程

1.核对账目：根据被评估单位提供的设备类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设备类资产明细账、台帐核对使明细金额及内容相符；最后对部分设备类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，根据设备类资产的类型、金额等特征收集了设备购置发票、合同、技术说明书；收集了车辆行驶证复印件；收集了设备日常维护与管理制度等评估相关资料。

3.现场勘查：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设备类资产进行了盘点与查看。核对了设备名称、规格、型号、数量、购置日期、生产厂家等基本信息。

4.现场访谈：评估人员向被评估单位调查了解了设备类资产的性能、运行、维护、更新等信息；调查了解了各类典型设备评估基准日近期的购置价格及相关税费；调查了解了设备类资产账面原值构成、折旧方法、减值准备计提方法等相关会计政策与规定。

(四)评估方法

机器设备类资产主要包括机器设备、车辆及电子设备，主要采用成本法进行评估，对于部分购置较早的设备，按照评估基准日的二手市场价格进行评估。

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

深圳大鹏伟捷拖轮有限公司属于一般纳税人企业，可以抵扣进项税额，故本次评估的机器设备、运输车辆、电子设备重置价为不含税价。

(1)机器设备重置全价确定

机器设备的主要设备为船舶，对于船舶采用建造法确定其重置全

价，船舶重置全价的计算公式如下：

船舶重置全价=材料费+设备费+属具、备品费+劳务费+船舶专项费用+利润+税金+资金成本

(2) 运输车辆重置全价确定

车辆重置全价由不含税购置价、购置附加税、牌照费等三部分构成，计算公式如下：

车辆重置全价=车辆不含税购置价+车辆购置税+牌照费

(车辆购置税=车辆不含税售价×10%)

(3) 电子设备重置全价确定

对电子设备，查询市场的售价来确定重置全价。对于购置时间长，难以查询新购置价格的电子类设备，按市场法评估，主要以二手价确定评估值。

2. 综合成新率的确定

① 对于船舶，首先根据船舶经济寿命年限和船舶已使用年限计算得出理论成新率。然后在现场勘察的基础上，结合船舶的维护、修理、更新改造情况及运行记录进行打分，船体部分主要根据船体检验报告、船体的锈情况、碰撞变形情况打分，设备部分主要根据轮机、电气、舾装等设备的技术状况、运行时间及更新改造情况等因素打分，综合各项分值后即得到该船的现场勘查成新率。最终将理论成新率与勘查成新率加权确定综合成新率。

综合成新率=勘查成新率×60%+理论成新率×40%

理论成新率=尚可使用年限/(已使用年限+尚可使用年限)×100%

② 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=尚可使用年限/(尚可使用年限+已使用年限)×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%

理论成新率=Min(使用年限成新率，行驶里程成新率)

综合成新率 = 理论成新率 × 调整系数

③对于电子设备、空调设备等小型设备，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. 评估值的确定

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

(五) 典型案例

案例一：拖船-大鹏湾（机器设备评估明细表序号 1）

1. 概况

“拖船-大鹏湾”是一艘 3680KW（即 5000 马力）全回转拖轮。本船由蓬莱市渤海造船有限公司建造，于 2006 年 5 月投入使用。此船为全钢结构。该船为一艘正常使用的船舶，现船况良好，正常工作。其用途为：在沿海（港区）拖各类船舶。该船的主要技术指标如下：

总长：约 33 米

两柱间长：29.35 米

型宽：11 米

型深：5.6 米

满载排水量：791.40 吨

账面原值：32,213,783.15 元

账面净值：5,637,283.65 元

2. 重置成本的确定

计算过程详见下表：

重置成本估算表

序号	项 目	单位	数 量	单价（元）	总价（元）	备注
一	原材料					
（一）	钢材	吨	474.84	3,751.32	1,781,300.00	百位取整
（二）	焊料	吨	10.68	7,416.00	79,200.00	百位取整
（三）	涂料	千升	5.20	23,000.00	119,600.00	百位取整
（四）	电缆	米	31,400.00	12.82	402,500.00	百位取整

序号	项 目	单位	数 量	单 价 (元)	总 价 (元)	备 注
(五)	辅助材料及木材	船套			714,800.00	百位取整
	合计				3,097,400.00	百位取整
二	设备					
(一)	轮机设备	台			17,946,700.00	百位取整
(二)	舾装设备及消防系统	套			1,754,500.00	百位取整
(三)	电气设备及其他	船套			1,970,100.00	百位取整
	合计				21,671,300.00	百位取整
三	属具、备品				216,700.00	百位取整
四	劳务费	小时	47,300.00	75.00	3,547,500.00	百位取整
五	专项费用				2,831,600.00	百位取整
六	造船成本	一+二+三+四+五			31,364,500.00	百位取整
七	利润				1,568,225.00	
八	税金	(四+五+七)×17%			1,351,045.25	
九	船舶造价(含税)	六+七+八			34,283,770.25	
十	船舶造价(不含税)	(九)/1.17			29,302,367.74	
十一	资金成本 1年	九*4.35%*1/2			745,672.00	
十二	不含税重置成本	十+十一			30,048,000.00	百位取整

3.成新率的确定

(1) 勘查成新率

评估人员在现场勘察的基础上,结合船舶的维护、修理、更新改造情况及运行记录进行打分,船体部分主要根据船体检验报告、船体的锈情况、碰撞变形情况打分,设备部分主要根据轮机、电气、舾装等设备的技术状况、运行时间及更新改造情况等因素打分,综合各项分值后即得到该船的勘查鉴定成新率。

船舶勘查成新率鉴定表

系统	技术状况	标准分	评分
船体	船体外观平直,主甲板及各层甲板油漆基本完好,明亮。无锈蚀现象,船舷两侧平直,未见碰撞变形情况,主甲板、左右舷、船底板、舱内结构、舱内房间油漆尚好,无变形情况。	25	10
轮机设备	主机、发电机组工况好,功率发挥正常,Z型推进(全回转)工作正常。机舱轴系等其它设备完好,无损坏现象,轮机各系统运转正常。管系正常工作。	50	20
电气设备	主配电板外观较好,工作正常,机舱自动化装置工作正常、可靠,无明显故障,全船电缆完整,其它电气设备未见损坏现象,通讯导航设备配置符合规范,使用正常。	10	4
舾装设备	各类甲板机械外观良好,使用正常。房间装修表面平整、完好,船员生活设施完好、使用正常,消防、救生、系泊设备完好、符合规范、使用正常。	15	6

系统	技术状况	标准分	评分
合计		100	40
成新率	40%		

则勘察成新率为40%

(2)理论成新率

该船已使用 11.06 年，根据中华人民共和国交通运输部 2009 年第 14 号令关于修改“老旧船舶管理规定”的决定：拖轮为五类海船，规定使用寿命为 20 年，则理论成新率为：

$$\begin{aligned}\text{理论成新率} &= \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\% \\ &= 9 / (11.06 + 9) \times 100\% \\ &= 44.87\% (\text{取整})\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\text{(3)综合成新率} &= \text{勘察成新率} \times 60\% + \text{理论成新率} \times 40\% \\ &= 40\% \times 60\% + 44.87\% \times 40\% \\ &= 42\% (\text{取整})\end{aligned}$$

4.评估值的确定

$$\begin{aligned}\text{评估值} &= 30,048,000.00 \times 42\% \\ &= 12,620,160.00 (\text{元})\end{aligned}$$

案例二、现代瑞风（车辆评估明细表第 2 项）

1.车辆概况

资产编号：0303-401-201006-0002

设备名称：现代瑞风

车牌照号：粤 B52360

规格型号：LJ17VA20950707541

购置日期：2007 年 1 月

启用日期：2007 年 1 月

账面原值：130,000.00 元

账面净值：6,500.00 元

生产厂家：江淮汽车

已行驶里程：122,130 公里

主要技术参数如下：

排量：2.4L

外形尺寸 (mm) 长/宽/高: 5075 / 1820 / 1970

整备质量 (kg) : 2000kg

2.重置全价的确定

经过网上查询并与当地汽车销售部门询价最后确定, 该种型号车辆基准日的含税购置价为 119,800 元。

车辆购置价(不含税)= 119,800/1.17=102,393.16 元

车辆购置税= 119,800/1.17×10%=10,239.32 元

牌照手续费: 500 元

重置全价=购置价(不含税)+车辆购置税+车辆牌照手续费
=102,393.16+10,239.32+500
=113,100.00 (元)(百位取整)

3.成新率的确定

根据已使用年限和已行驶里程分别计算理论成新率。该车尚可使用年限 4.5 年, 已使用 10.40 年, 规定行驶里程 600,000.00 公里, 已行驶 122,130 公里。则:

年限成新率=尚可使用年限/(已使用年限+尚可使用年限)×100%
=4.5/(4.5+10.40)×100%
=30.20%

里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)/规定行驶里程×100%
=[(600,000-122,130)/600,000]×100%
=79.65%

根据孰低法原则: 取该车理论成新率为 30.20%。

根据现场勘察结果, 评估人员认为理论成新率与勘察成新情况基本一致, 故不予调整, 确定综合成新率为 30%(取整)。

4.评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率
=113,100.00×30%
=33,930.00 (元)

案例三: 笔记本电脑 (电子设备评估明细表序号 14)

规格型号: 理光 MPC2003SP

购置日期: 2016 年 10 月 25 日

启用日期：2016 年 10 月 25 日

账面原值：13,504.28 元

账面净值：11,928.79 元

数量：1 台

主要技术参数：

产品类型：数码复合机

颜色类型：彩色

复印分辨率：600 × 600dpi

主机尺寸：587 × 685 × 788mm

速度类型：低速

复印速度：20cpm

1.重置全价

经查询，该设备的市场含税单价为 13,700.00 元，则设备重置价取其不含税单价 11,700.00 元(百位取整)。

2.成新率的确定

截止评估基准日，已使用 0.60 年，经过现场勘查，该设备运转正常、维护保养良好，经济寿命使用时间为 8 年，则：

$$\begin{aligned}\text{理论成新率} &= (\text{经济寿命年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济寿命年限} \times 100\% \\ &= (8 - 0.60) / 8 \times 100 \\ &= 93\% (\text{取整})\end{aligned}$$

3.评估值的确定

$$\begin{aligned}\text{评估值} &= \text{重置全价} \times \text{成新率} \\ &= 11,700.00 \times 93\% \\ &= 10,881.00 \text{ 元}\end{aligned}$$

(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		增值额		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	65,652,090.42	11,697,389.61	61,587,000.00	25,866,540.00	-4,065,090.42	14,169,150.39	-6.19	121.13
车辆	512,351.82	25,617.59	403,100.00	92,834.00	-109,251.82	67,216.41	-21.32	262.38
电子设备	160,384.05	30,492.12	32,150.00	23,482.00	-128,234.05	-7,010.12	-79.95	-22.99

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
合计	66,324,826.29	11,753,499.32	62,022,250.00	25,982,856.00	-4,302,576.29	14,229,356.68	-6.49	121.06

设备类资产评估原值减值率为 6.49 %，净值增值率为 121.06 %，增减值原因分析如下：

1.机器设备原值减值率 6.19 %，净值增值率 121.13 %，增减值原因主要如下：

原值评估减值原因为原材料和机电设备价格下降，导致船舶造价下降；

净值评估增值原因为由于船舶的经济寿命年限大于企业财务执行的折旧年限，导致按设备实际状况确定成新率较高，进而确定的评估净值大于企业财务的账面净值。

2.车辆评估原值减值率 21.32 %，净值增值率 262.38 %。车辆原值评估减值原因是相同型号车辆的市场价格呈不断下降趋势导致车辆评估原值减值；评估净值增值的原因是企业采用的折旧年限短于评估采用的经济寿命使用年限，从而导致车辆评估净值增值。

3.电子设备评估原值减值率 79.95 %，净值减值率 22.99 %，主要减值原因是由于技术进步，电子产品的更新换代速度越来越快，相同配置的电子设备市场价格也处于不断下降的趋势，因而造成电子设备原值、净值评估减值。

三、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：应付职工薪酬、应交税费及其他应付款。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
应付职工薪酬	363,698.80
应交税费	435,953.54
其他应付款	1,120,921.77
流动负债合计	1,920,574.11

(二)核实过程

1.核对账目：根据被评估单位提供的流动负债评估申报明细表，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负债明细账、台账核对使明细金额及内容相符。

2.资料收集：评估人员按照重要性原则，根据各类流动负债的典型特征收集了评估基准日的采购合同与发票、职工薪酬制度、纳税申报表，以及部分记账凭证等评估相关资料。

3.现场访谈：评估人员向被评估单位相关人员调查了解了负担的税种、税率与纳税制度情况；调查了解了员工构成与职工薪酬制度情况等。

(三)评估方法

1.应付职工薪酬

评估基准日应付职工薪酬账面价值 363,698.80 元。核算内容为被评估单位根据有关规定应付给职工的工资、奖金、工会经费。

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 363,698.80 元，评估无增减值。

2.应交税费

评估基准日应交税费账面价值 435,953.54 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：企业所得税、个人所得税、城建税、教育费附加、增值税、印花税等。

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。应交税费以核实无误后的账面价值作为评估值。

应交税费评估值 435,953.54 元，评估无增减值。

3.其他应付款

评估基准日其他应付款账面价值 1,120,921.77 元，核算内容为被

评估单位除应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费等以外的其他各项应付、暂收款项。

评估人员核查了其他应付款项的有关会计凭证、协议、合同、计提单据及相关资料等，以确认其真实性。以核实无误后的账面价值作为评估值。

其他应付款评估值 1,120,921.77 元，评估无增减值。

(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	增值额	增值率%
应付职工薪酬	363,698.80	363,698.80	0.00	0.00
应交税费	435,953.54	435,953.54	0.00	0.00
其他应付款	1,120,921.77	1,120,921.77	0.00	0.00
流动负债合计	1,920,574.11	1,920,574.11	0.00	0.00

流动负债评估值 1,920,574.11 元，评估无增减值。

第四章收益法评估技术说明

一、宏观、区域经济因素分析

(一)国家、地区有关企业经营的法律法规

- 1.《中华人民共和国港口法》（2003 年中华人民共和国主席令第 6 号（2003 年 6 月 28 日发布））；
- 2.《中华人民共和国海上交通安全法》（1983 年 9 月 2 日中华人民共和国主席令第七号公布，自 1984 年 1 月 1 日起施行）；
- 3.中华人民共和国海商法（1992 年 11 月 7 日中华人民共和国主席令第六十四号公布，自 1993 年 7 月 1 日起施行）；
- 4.《中华人民共和国船舶登记条例》（中华人民共和国交通运输部令 2016 年第 85 号）。
- 5.《交通运输部国家 发展改革委关于印发<港口收费计费办法>的通知》（交水发〔2015〕206 号）。

(二)国家、地区经济形势及未来发展趋势

1.国际宏观经济的分析

(1)美国：经济保持温和增长，资产价格继续上扬

进入 2 季度以来美国实体经济指标出现不同走势，居民消费、房地产开工量出现小幅回落；但 PMI 处于高位，工业生产和企业投资有上升态势，美国有望继续沿着过去 5 年 GDP 平均增长 2.0%的路径温和回升。近期房地产、股票价格的上升速度轻微提升，这种新态势的影响值得关注。

(2)欧洲：复苏渐强，政治风险下降

二季度欧元区及其主要成员国经济表现稳健，制造业和服务业 PMI 均处于高位，复苏变得更加稳固。消费者信心持续走高，失业率进一步下跌，企业投资略有增长，为欧元区经济增长提供了支撑。不过随着欧元区国家进口额上升和服务业顺差增速放缓，季调后的贸易账户盈余继续收窄。与此同时，法国大选落幕、反欧势力在意大利地

方选举中落败，欧元区解体的风险显著下降。预计三季度欧元区将保持复苏势头，GDP 同比增速或在 1.8% 左右。通胀方面，欧元区通胀水平近期表现平稳，欧央行对于缩减量宽态度谨慎。随着油价对通胀影响的逐步消退，预计三季度欧元区通胀表现将逊于前两季度，或在 1.5% 左右。

(3) 日本经济：持续缓慢复苏

2017 年第 2 季度，预计日本实际 GDP 季调环比增长折年率约为 1.7%。进入 2017 年第 2 季度后，日本经济活动仍然活跃。从需求看，企业经常利润增长率回升、商业信心走强，投资需求抬头；消费需求回暖，股价仍在 2 万点左右的高位为提振消费提供了支撑。从生产看，制造业和服务业 PMI 第 2 季度维持在荣枯线上方，分别为 52.7 和 52.8，工业生产指数保持回升。受 1 季度 GDP 增长率遭到下调的基期效应影响，第 2 季度 GDP 增长环比折年率将有较好表现。第 3 季度受夏季气温及油价影响，生产或将放缓，预计增长实际 GDP 季调环比折年率将回落至 0.9% 左右。

(4) 新兴市场国家：好中有忧

2017 年 2 季度金砖国家经济整体延续向好态势。但是部分国家出现妨碍经济进一步复苏的因素，特别是巴西和南非受政治局势影响，经济不确定性增加。分国家来看，俄罗斯经济继续保持向好趋势，预计美国对俄实施新一轮制裁以及俄罗斯延长反制裁措施，并不会对俄罗斯经济复苏造成决定性影响。巴西经济整体状况好于去年，但总统特梅尔的贿赂丑闻不断发酵，对巴西经济带来一定负面影响，因此今年巴西经济虽会实现正增长，但不确定性在增加。印度经济总体保持良好态势，但贸易逆差一直困难印度经济，同时新推出的改革措施在短期内也会对印度经济带来负面冲击。南非政治局势紧张致使经济政策不确定性增加，投资者信心不足，未来经济增长压力较大。中国与金砖国家贸易在 2017 年 2 季度出现快速上升，但对金砖国家贸易逆差也有所扩大。

(5) 中国经济：回暖周期或已见顶

2017 年 2 季度中国经济综合 PMI 指数在高位略有走弱，不过仍然

维持在过去 11 个季度以来的较高水平。就业指标方面，非制造业就业指数基本持平，主要是制造业就业景气指数回落，拉低了整体就业景气指数。

供给面，中国工业企业增加值增速基本稳定，工业企业利润继续改善。不过，钢铁、货物周转量、发电量三大工业生产活动，其累计同比增速出现不同程度回落，过去几个季度全面加速扩张的势头在 2 季度出现了一定的冷却。此外，水泥产量的增速基本稳定。

需求方面，中国消费者信心稳定甚至偏强，进出口形势持续好转。但是，目前经济已经进入被动去库存阶段，尤其是制造业产成品库存明显下降。在固定资产投资方面，总体投资资金来源增速下降，各主要资金来源增速均有走弱。同时，固定资产投资增速也出现了见顶回落。在货币市场上，名义流动性持续趋紧，预计将继续对固定资产投资产生负面的影响。

(6)东盟与韩国：宽松环境助推本轮上行，警惕外需不利变动

东盟六国 2017 年第 2 季度加权平均经济增速预计为 4.9%，比上季度高 0.1 个百分点。韩国经济第 2 季度的经济增速预计为 3.0%，与上一季度持平。由于主要外部经济体均出现显著复苏，本地区的外部环境较为宽松，由此带来的乐观情绪助推了经济体上半年的增长。不过，从各经济体的具体情况来看，增长的周期仍然存在差异。新加坡和韩国对外需风向变化感知最早，印尼、马来西亚和泰国相对较慢，菲律宾和越南受到国内冲击和结构性变迁影响更大。目前，最早感知外部经济回暖的新加坡和韩国增长动能已到达顶点，后续增长将更为依靠内需，这也为域内外需的可持续性敲响警钟，印尼、马来西亚和泰国目前增长则还处于上行区间，菲律宾和越南受到国内的影响更大些，目前这两个国家都没有处于增长的高位。

2017 年第 2 季度，域内国家通胀走势出现分化，部分国家因内外需持续回暖引致通胀进一步上升，另一些国家则因大宗商品价格开始盘整以及增长动能减弱导致通胀回调；美联储加息等事件对本地区货币影响总体平稳，没有国家货币出现明显贬值。第 2 季度东盟国家和韩国对华出口同第 1 季度相比开始回落，反映出源自中国的外需动力

正在减退。

(7)金融市场专题：全球金融市场稳健运行，跨境资本流动形势趋稳

2017 年第二季度，全球金融市场运行稳健，国内经济总体面临较稳定有利的外部金融环境。主要金融市场延续了一季度的总体平稳态势。虽然事件驱动的波动性略有上升，但金融环境仍相对宽松，投资者风险偏好继续上升。其中，美元指数持续下行和欧元回升带动了全球外汇市场的调整。全球股市总体向好，欧美日等发达经济体股市继续保持了向上动能，新兴经济体内部出现一定分化。货币市场上，美联储升息并未带来大的波动，而长期国债市场上却出现全球主要经济体长期国债收益率总体回调，反映特朗普上台带来的再通胀预期被证伪。

二季度跨境资金流动总量同比增速略有反弹，跨境资本外流规模基本稳定。3-5 月，涉外收付款逆差为 545 亿美元。银行结售汇差额逆差为 436 亿美元。人民币汇率贬值预期逐步趋稳，市场主体结汇意愿逐步回升。人民币汇率贬值预期相对淡化，企业获得美元后持有美元结汇意愿大幅上升，企业涉外支出的购汇比率基本平稳。人民币跨境资本流出重新抬头。人民币净流出从 178 亿美元上升至 382 亿美元，预计短期内人民币跨境资本流动会保持稳定。

(8)大宗商品专题：基本面弱势，大宗商品全线回调

2017 年 2 季度大宗商品全线回调，其中铁矿石价格冲高后迅速回落，下跌 26.5%。石油价格疲软，下跌 6.9%，铜价回落，农产品中大豆价格下行，玉米趋稳，小麦波动。虽然美元在当季下跌，但并未阻止大宗商品的颓势，显示出货币的边际影响走弱。供求关系基本面没有得到显著改变的情况下，前期市场炒作的品种如铁矿石等价格迅速回落。预计下半年商品仍将维持弱势震荡格局。

(9)外贸专题：出口持续好转、进口增速回落

2017 年 2 季度，中国出口（美元）同比增长 6.3%，较上季度回升 2.1 个百分点，延续了去年 4 季度以来出口向好的走势，也是 2015 年以来出口季度增速首次超过 6%。外需回暖继续支撑着出口的持续好

转。2 季度中国进口同比增长 14.2%，增速较上季度下滑 9.1 个百分点，但仍保持两位数增长。2 季度货物贸易顺差显著回升，改变了去年下半年以来持续放缓的态势。3 季度出口继续好转面临压力，但仍有望保持较高增速。

2.国内宏观经济发展状况

经国家统计局初步核算，上半年国内生产总值 381490 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%。分季度看，一季度同比增长 6.9%，二季度增长 6.9%。分产业看，第一产业增加值 21987 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 152987 亿元，增长 6.4%；第三产业增加值 206516 亿元，增长 7.7%。从环比看，二季度国内生产总值增长 1.7%。

(1)服务业较快增长，景气度持续提高

上半年，全国服务业生产指数同比增长 8.3%，增速与一季度持平，比上年同期加快 0.1 个百分点。其中，交通运输、仓储和邮政业，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业增长较快。6 月份，全国服务业生产指数同比增长 8.6%，比上月加快 0.5 个百分点，比上年同月加快 0.6 个百分点。

6 月份，服务业商务活动指数为 53.8%，比上月提高 0.3 个百分点，比上年同月提高 1.6 个百分点。生产性服务业和物流业商务活动指数均升至 59.0%以上，航空运输业、邮政业、电信广播电视和卫星传输服务、互联网及软件信息技术服务、货币金融服务、保险业等行业商务活动指数均位于 60.0%以上的高位景气区间。从市场需求和预期看，服务业新订单指数和业务活动预期指数分别为 50.7%和 60.0%，分别比上月提高 0.4 和 0.8 个百分点。

(2)投资增速稳中略缓，制造业投资和民间投资增速回升

上半年，全国固定资产投资（不含农户）280605 亿元，同比增长 8.6%，增速比一季度回落 0.6 个百分点。其中，国有控股投资 102022 亿元，增长 12.0%；民间投资 170239 亿元，增长 7.2%，比 1-5 月份加快 0.4 个百分点，比上年同期加快 4.4 个百分点，占全部投资的比重为 60.7%。分产业看，第一产业投资 8694 亿元，增长 16.5%；第二产业投资 105807 亿元，增长 4.0%，其中制造业投资 86809 亿元，增长

5.5%，比 1-5 月份加快 0.4 个百分点，增速连续两个月回升，比上年同期加快 2.2 个百分点；第三产业投资 166104 亿元，增长 11.3%。基础设施投资 59422 亿元，增长 21.1%，比 1-5 月份加快 0.2 个百分点，比上年同期加快 0.2 个百分点。高技术产业投资快速增长，高技术制造业和高技术服务业投资同比分别增长 21.5%和 22.3%，分别快于全部投资 12.9 和 13.7 个百分点。固定资产投资到位资金 286275 亿元，同比增长 1.4%，增速由负转正。新开工项目计划总投资 237258 亿元，同比下降 1.2%，降幅比 1-5 月份收窄 4.4 个百分点。从环比看，6 月份固定资产投资（不含农户）比上月增长 0.73%。

(3)进出口快速增长，外贸结构改善

上半年，进出口总额 131412 亿元，同比增长 19.6%。其中，出口 72097 亿元，增长 15.0%；进口 59315 亿元，增长 25.7%。进出口相抵，顺差 12782 亿元。一般贸易进出口比重提升，上半年一般贸易进出口增长 20.5%，占进出口总额的 56.7%，比上年同期提高 0.4 个百分点。机电产品仍为出口主力，上半年机电产品出口增长 14.6%，占出口总额的 57.2%。对部分“一带一路”沿线国家进出口增长，上半年我国对俄罗斯、巴基斯坦、波兰、哈萨克斯坦等国进出口分别增长 33.1%、14.5%、24.6%和 46.8%。6 月份，进出口总额 24043 亿元，同比增长 19.8%。其中，出口 13493 亿元，增长 17.3%；进口 10550 亿元，增长 23.1%。

上半年，规模以上工业企业实现出口交货值 61030 亿元，同比增长 10.9%，比一季度加快 0.6 个百分点。6 月份，规模以上工业企业实现出口交货值 11723 亿元，增长 11.7%。

(三)有关的财政、货币政策等

根据李克强总理发布的 2017 年工作报告中提到，中国目前继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，在区间调控基础上加强定向调控、相机调控，提高预见性、精准性和有效性，注重消费、投资、区域、产业、环保等政策的协调配合，确保经济运行在合理区间。

财政政策要更加积极有效。今年赤字率拟按 3%安排，财政赤字 2.38 万亿元，比去年增加 2000 亿元。其中，中央财政赤字 1.55 万亿元，地方财政赤字 8300 亿元。安排地方专项债券 8000 亿元，继续发

行地方政府置换债券。今年赤字率保持不变，主要是为了进一步减税降费，全年再减少企业税负 3500 亿元左右、涉企收费约 2000 亿元，一定要让市场主体有切身感受。财政预算安排要突出重点、有保有压，加大力度补短板、惠民生。对地方一般性转移支付规模增长 9.5%，重点增加均衡性转移支付和困难地区财力补助。压缩非重点支出，减少对绩效不高项目的预算安排。各级政府要坚持过紧日子，中央部门要带头，一律按不低于 5% 的幅度压减一般性支出，决不允许增加“三公”经费，挤出更多资金用于减税降费，坚守节用裕民的正道。

货币政策要保持稳健中性。今年广义货币 M2 和社会融资规模余额预期增长均为 12% 左右。要综合运用货币政策工具，维护流动性基本稳定，合理引导市场利率水平，疏通传导机制，促进金融资源更多流向实体经济，特别是支持“三农”和小微企业。坚持汇率市场化改革方向，保持人民币在全球货币体系中的稳定地位。

二、行业现状与发展前景分析

(一)全球港口发展情况

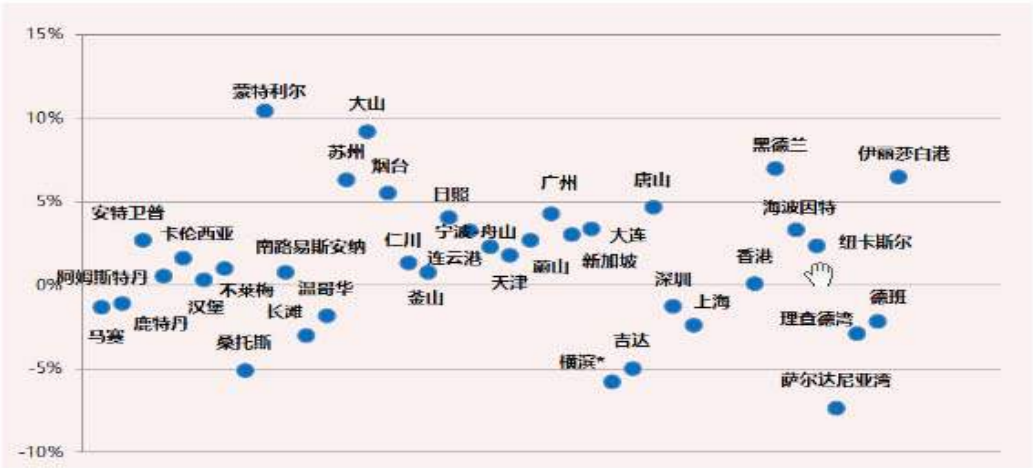
据上海国际航运研究中心发布《全球港口发展报告（2016）》显示(以下简称《报告》)，受全球整体经济环境影响，2016 年，全球主要港口共完成货物吞吐量约 153.95 亿吨，增速较 2015 年有所回升，但总体仍保持 2.11% 的低速增长。2017 年，预计全球港口吞吐量增长有望弱势复苏。

1.2016 年主要港口吞吐量增速趋零

《报告》显示，2016 年，在全球经济缓慢复苏的背景下，各地区主要港口吞吐量增速较去年更向零增速区间靠拢，全球港口生产形势相对保持稳定的低增长状态，且落入负增长区间的港口数量较去年有所减少。其中美洲的蒙特利尔港保持两位数以上的增速；亚洲的新加坡等大多数传统大港增速均在 5% 以下，生产形势稳定但缺乏增长动力；而亚洲的上海港，美洲的长滩、桑托斯港，欧洲的鹿特丹港等港口则在国际贸易低迷的影响下，跌入负增长区间。

按地理位置划分，全球各大洲港口货物吞吐量增速涨跌不一。

亚欧地区港口继续保持低速增长；澳洲地区港口虽为各洲增长情况最好的区域，但增速也较前几年有回落；北美和拉美地区，港口增速阶段性波动性较强，部分港口呈现负增长状态，相较而言，受拉美主要经济体经济增长缺乏持续动力的影响，拉美港口货物吞吐量负增长情况更为严峻；非洲地区港口受贸易量减少的影响，形成港口负增长局面。



数据来源：各港口官方网站，SISI 整理，*为预测值。

图 2-2 2016 全球主要港口货物吞吐量增长率

2.干散货吞吐呈现差异化

全球干散货吞吐量总体上升，区域差异逐渐显著。受中国因素提振，全球干散货海运贸易规模平稳增长，但其他国际地区受经济发展和产业调整影响，干散货贸易需求呈现差异化增长。其中，随着 LNG 和页岩气等新能源作为传统化石燃料的替代品在全球范围内被进一步推广，大幅削弱了亚欧美洲地区对煤炭的进口需求和依赖；而澳大利亚作为全球煤炭的主要出口国，其海运贸易增长趋缓。另一方面，2016 年铁矿石贸易在新兴经济体国家带动下保持了温和增长，但受欧洲和日韩等国进口需求下滑影响，增速逐渐趋缓。

全球液体散货吞吐量平稳增长。当前，全球石油贸易格局正在发生深刻变化，世界能源消费贸易逐渐由北美、欧洲等发达地区转向亚太等新兴市场。随着中印等亚洲国家经济和城市消费水平的提升，对能源需求日益增加。其中，在消费地的亚洲主要油品港口增长较快，新加坡油类货物吞吐量同比大增 13.1%，中国规模以上港口

油类货物吞吐量上涨 8.3%，韩国油类货物吞吐量增长 5.5%。而欧洲则因能源消费触顶和新能源技术的广泛应用，各经济体港口液散吞吐量趋平。同样，美洲地区港口因受页岩气弹性增产及大量国内原油库存的影响，吞吐量在上半年呈下降趋势，下半年逐渐回升。

3. 预计 2017 年全球港口货量保持平稳增长

随着 2016 年航运联盟重组完成，以及国际燃油价格的走低，都将降低船舶运营成本，有利于未来的国际海运贸易发展。新兴经济体投资基础设施建设力度或有放缓，但增长势头依旧强劲，因此除煤炭等传统化石能源外，矿石等大宗商品的贸易仍将保持 1.5% 左右的涨幅。虽然现今全球港口集装箱吞吐量增速处于历史低位，但鉴于东南亚和中亚等新兴经济体在全球范围内正对集装箱码头建设和扩建进行大量投资，国际海运集装箱贸易未来需求则在 3% 左右。

全球码头运营商港口经营良好。受中国港口内外贸需求提升，以及港航业联营等利好因素的刺激，2016 年全球码头运营商控制码头产能份额已从 2015 年的 59.8% 增至 60.9%。其中，东亚、中东和印度次大陆以及欧洲区域内全球码头运营商占比均将高达 64%—70% 间。

其中，全球前六大码头运营商权益吞吐量呈现不同程度的正增长，2016 年完成总量约占全球总箱量的 30%。新加坡国际依然排名第一，箱量同比上涨 4.5%，主要得益于成功的海外投资战略，其本土箱量已连续两年呈下降趋势；而整合后的中远海运港口集团超越了迪拜环球排名上升进入前五，权益吞吐量同比增长 1.9%。受到亚洲区内的中转货物需求减少和同质码头运营商竞争影响，和记黄埔权益吞吐量同比下降 2.4%，且预计在未来仍有下降可能。

4. 集装箱与 LNG 码头加快建设

2016 年“一带一路”战略和巴拿马运河扩建完工，提振全球集装箱码头建设。东南亚地区积极加快对港口新码头的开发，为国内制造业提供贸易进出支持。其中，印度尼西亚和马来西亚均提出在未来 15 年将对已有的国内枢纽港口进行扩建，并针对国内其他支线港口进行拓建。同时，受巴拿马运河扩建因素影响，处于墨西哥湾

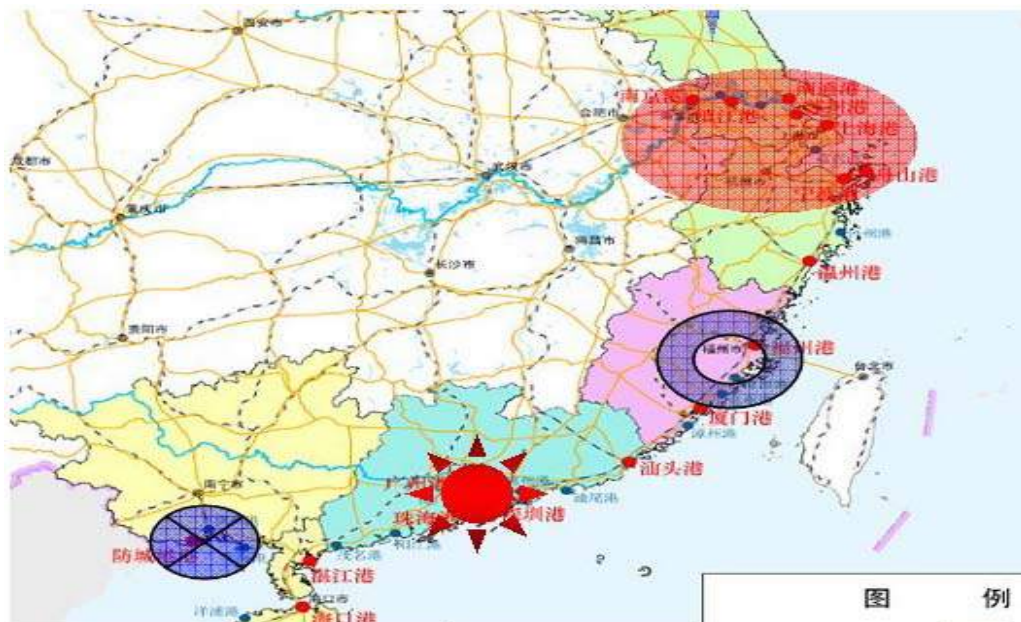
和加勒比海地区的集装箱码头建设也正紧锣密鼓地进行;而美东各大港口也为应对更大集装箱船而积极更新设备、扩建港口和拓建相关基础设施。

此外,国际海事组织加强对船舶硫氧化物的排放限制,也为全球 LNG 码头建设迎来新发展。2016 年全球主要 13 个 LNG 新码头建设项目中有 8 个在中国,总气化能力占全部项目的近 70%。欧洲哥德堡港则与鹿特丹港就 LNG 加注规范、港务费优惠政策和 LNG 码头扩建方面进行合作,积极推进 LNG 船舶燃料加注在欧洲港口内的普及。美国、新加坡、日本等都在就 LNG 码头建设和燃料加注等方面积极进行资金投入与技术探索。

(二)我国港口发展情况

进入二十一世纪以来,中国的港口成为世界上最为繁忙的建筑工地,进入历史上规模最大、时间持续最长的一段高速成长期。日益多元化的投资体制是驱动这一轮港口高速成长的最重要的体制动力。国有企业、外资港口经营商和部分民营企业已经成为中国港口投资的主角。

图: 中国港口总体布局



我国海疆辽阔,岸线较长,与世界大多数国家尤其是发达国家远隔重洋,这决定了我国外贸运输要长期以海上运输为主。随着经济全球化和中国的改革开放进一步深入,特别是中国加入 WTO 后,

我国的对外贸易获得空前的发展，仅次于美国、德国的全球第三大贸易国。由于对外贸易的运输 90%以上是通过海运实现的，我国的港口获得了飞速发展。作为港口配套的拖轮服务也进入了一个全面高速发展的阶段，这给拖轮公司带来了较大的发展空间，随着港口建设步伐的加快，各港口对拖轮的需求还在不断增加。

目前我国形成环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲、环北部湾 5 个规模化、集约化、现代化的港口群体。随着全国各港口的快速发展，一些新兴港口的拖轮行业重组和扩张也在悄然兴起，这无疑给拖轮公司“走出去”带来很大的机遇和发展空间。

(三)深圳港区发展情况

深圳港位于广东省珠江三角洲南部，南临香港特别行政区，背靠我国经济发达的珠三角地区，辐射珠江和京九铁路沿线广大地区，是国家综合运输大通道的重要处海口，地处我国南北航线与国际航线的交汇地，战略地位非常重要。全市约 260 公里的海岸线被九龙半岛分割为东西两大部分。西部港区位于珠江入海口伶仃洋东岸，水深港阔，天然屏障良好，南距香港 20 海里，北至广州 60 海里，经珠江水系可与珠江三角洲水网地区各市、县相连，经香港暗士顿水道可达国内沿海及世界各地港口。东部港区位于大鹏湾内，湾内水深—12 至—14 米，海面开阔，风平浪静，是华南地区优良的天然港湾。

至 2012 年底，深圳港累计投资 600 多亿元人民币建设港口设施，相继建成了蛇口、赤湾、妈湾、盐田、大铲湾、沙鱼涌、下洞、东角头、福永和内河 10 个港区，共建成 500 吨级以上泊位 172 个（含 160 个生产性泊位和 12 个非生产性泊位），其中万吨级以上泊位 69 个，集装箱专用泊位 44 个，生产性码头泊位岸线总长度 31.38 公里。货物年吞吐能力 20035 万吨，其中集装箱吞吐能力 1925 万标准箱。客运泊位 19 个，年设计通过能力 550 万人次。

据深圳市市港航与货运局统计数据显示，2017 年 1—6 月，深圳港完成集装箱吞吐量 1185.22 万标箱，同比增长 3.64%，其中外贸集装箱吞吐量 1117.24 万标箱，同比增长 2.53%，内贸集装箱吞吐量 67.98 万标箱，同比增长 26.09%；进口吞吐量 575.62 万标箱，同比增长 5.42%，

出口吞吐量 609.60 万标箱，同比增长 2.02%；进口重箱 232.46 万标箱，同比增长 2.95%，出口重箱 568.69 万标箱，同比增长 4.37%，空箱 384.09 万标箱，同比增长 3.00%。

与集装箱吞吐量增长比，深圳港货物吞吐量同比增长更快。1—6 月，深圳港完成货物吞吐量 1.13 亿吨，同比增长 10.73%，其中外贸货物吞吐量 9037.54 万吨，同比增长 3.88%，内贸货物吞吐量 2266.39 万吨，同比增长 50.24%。

1.4 大集装箱码头吞吐量各有升降

盐田国际集装箱码头完成集装箱吞吐量 570.80 万标箱，同比增长 4.43%，其中重箱增长 6.19%，空箱增长 1.49%；招商局港口控股有限公司蛇口港区完成集装箱吞吐量 307.48 万标箱，同比增长 7.06%，其中重箱增长 8.88%，空箱增长 2.97%；赤湾集装箱码头有限公司完成集装箱吞吐量 248.79 万标箱，同比增长 1.82%，其中重箱下降 3.35%，空箱增长 18.73%；大铲湾码头完成集装箱吞吐量 58.14 万标箱，同比下降 11.10%，其中重箱下降 4.68%，空箱下降 23.97%。

2.国内航线集装箱增长好过国际航线

1—6 月，深圳港集装箱国际航线合计完成 987.57 万标箱，同比增长 1.66%，内支线合计完成 129.67 万标箱，同比增长 9.65%，国内航线合计完成 67.98 万标箱，同比增长 26.09%。1—6 月，全港完成集装箱海铁联运吞吐量 56498.5 标箱。

三、被评估企业的业务分析

(一)被评估企业简介

1.企业基础信息

企业名称：深圳大鹏伟捷拖轮有限公司

法定住所：深圳市龙岗区大鹏街道王母社区中山路 19 号 101（仅限办公）

法定代表人：刘文光

成立日期：2005 年 3 月 30 日

注册资本：叁仟叁佰万元整人民币

企业性质：有限责任公司（中外合资）

主要经营范围：为广东 LNG 接收站码头提供船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务；为船舶提供生活品供应、船员接送及围油栏供应服务

2.企业股权结构及变更情况：

深圳大鹏伟捷拖轮有限公司，原名为深圳大鹏威杰斯莫勒拖轮有限公司，成立于 2005 年 3 月 30 日，批准经营期限 20 年。

截止到 2017 年 5 月 31 日其股权构成如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	1,683.00	51.00
SVITZER ASIA PTE LTD	1,617.00	49.00
合计	3,300.00	100.00

(二)被评估企业的经营模式及经营管理状况

目前在广东深圳大鹏湾拥有全回转港作拖轮 2 艘，带缆艇一艘。主要业务包括为广东大鹏液化天然气有限公司接收站码头提供拖轮服务，公司成立以来严格要求所有员工认真执行“不做则已，做必安全”的安全管理方针，认真遵守安全健康环保的管理制度，最大程度的满足租家的各项要求，无人员伤亡和可记录的安全事故发生。

(三)被评估企业在行业中的地位、竞争优势及劣势

1.被评估企业的市场地位

目前在广东深圳大鹏湾拥有全回转港作拖轮 2 艘，带缆艇一艘，具体如下：拖船-大鹏湾（全回转 5000 马力拖轮）、拖船-大亚湾（全回转 5000 马力拖轮）、拖船-深圳湾（带缆艇），主要是为广东大鹏液化天然气有限公司接收站码头提供拖轮服务，市场地位稳定。

2.被评估企业的竞争优势

大鹏伟捷公司股东为国资委控股企业和马士基旗下企业，实力雄厚，管理先进，从资金和技术上都能充分满足客户的需求。自成立以来，便与 DP LNG 签定了十年的拖轮期租合同，并于 2016 年 5 月续签 5 年，一直向其提供优质服务，得到其颁发的多项对供应商的奖励。大鹏伟捷公司一直经营稳定并保持良好的财务效益。

3.被评估企业的竞争劣势

大鹏伟捷公司存在固有的安全风险。

行业风险：公司主业为物流辅助运输之拖轮拖带、顶推及码头工服务，目前情况下行业风险首先本应取决于航运市场繁荣与否，但由于公司是以拖轮期租的方式经营，承租方实力雄厚且有刚性需求，因此期租业务受航运市场不景气带来的风险较小。其次，公司所在行业对安全操作有极高要求，安全风险始终存在。

经营风险：公司业务全部来自于期租合同，合同将于 2021 年 5 月到期，合同能否再次续签存在不确定性。

(四)被评估企业的发展战略及经营策略

大鹏伟捷公司未来的发展主要着眼于与广东大鹏液化天然气有限公司的合同履行与续签和拓展非期租拖轮业务，保证公司安全经营稳定。

四、被评估企业的资产与财务分析

(一)资产配置和使用情况

1.经营性资产的配置和使用情况

大鹏伟捷公司的办公楼位于深圳市龙岗区大鹏街道王母社区中山路 19 号 101，该办公楼为公司租赁取得用于公司正常经营办公。

2.非经营性资产、负债和溢余资产的配置和使用情况

大鹏伟捷公司非经营性资产为工行定期存款利息，大鹏伟捷公司非经营性负债为支付给深圳盐田拖轮有限公司的关联方往来款；大鹏伟捷公司溢余资产为溢余货币资金。

(二)历史年度财务分析

被评估单位评估基准日及前三年资产负债表如下：

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	2,452.19	2,854.27	3,519.82	3,491.95
非流动资产	2,364.71	1,872.38	1,380.91	1,175.35
资产总计	4,816.90	4,726.65	4,900.73	4,667.30
流动负债	237.89	191.75	717.63	192.06
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	237.89	191.75	717.63	192.06

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
所有者权益合计	4,579.01	4,534.90	4,183.10	4,475.24

被评估单位评估基准日当期及前三年利润表如下:

金额单位: 人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、营业收入	2,366.72	2,393.87	2,491.62	1,012.61
减: 营业成本	852.43	899.66	1,465.95	589.17
营业税金及附加	15.24	16.02	12.04	6.09
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	155.95	152.73	150.57	67.78
财务费用	-46.38	-30.88	-22.59	-21.87
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	1,389.48	1,356.34	885.65	371.44
加: 营业外收入	72.19	27.52	0.00	0.00
减: 营业外支出	0.12	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	1,461.55	1,383.86	885.65	371.44
减: 所得税	365.03	345.97	223.39	82.68
四、净利润	1,096.52	1,037.89	662.26	288.76

五、收益预测的假设条件

本评估报告收益预测的假设条件如下:

(一) 一般假设

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. 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化;
4. 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化;
5. 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;
6. 假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规;
7. 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;

8.假定企业按照经营租赁方式取得办公场所能持续租赁取得使用。

(二)特殊假设

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

2.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，经营范围、方式与目前保持一致；

3.假定公司的期租合同到期后能持续签订维持原有业务

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。

六、评估计算及分析过程

(一)收益法具体方法和模型的选择

本评估报告选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的描述具体如下：

股东全部权益价值=企业整体价值－付息债务价值

1.企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值

(1)经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \frac{F_0}{(1+r)^{(7/12/2)}} + \sum_{i=1}^t \frac{F_i}{(1+r)^{(i-0.5+7/12)}} + \frac{F_n}{r \times (1+r)^{(t-0.5+7/12)}}$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

F_i ：评估基准日后第*i*年预期的企业自由现金流量；

F_n : 预测期末年预期的企业自由现金流量;
 F_0 : 评估基准日至当年年底的企业自由现金流量;
 r : 折现率(此处为加权平均资本成本, WACC);
 i : 预测期第 i 年;
 t : 预测期整年末年。

其中, 企业自由现金流量计算公式如下:

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中, 折现率(加权平均资本成本, WACC)计算公式如下:

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E + D} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{E + D}$$

其中: K_e : 权益资本成本;
 K_d : 付息债务资本成本;
 E : 权益的市场价值;
 D : 付息债务的市场价值;
 t : 所得税率。

其中, 权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下:

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

其中: r_f : 无风险收益率;
 MRP : 市场风险溢价;
 β_L : 权益的系统风险系数;
 r_c : 企业特定风险调整系数。

(2)溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需, 评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。被评估单位的溢余资产为超出维持企业正常经营的营业性现金的富余现金。

(3)非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的、评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债单独分析和评估。

2.付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。本次评估基准日公司无付息债务。

(二)收益期和预测期的确定

1.收益期的确定

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。

2.预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照通常惯例，评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

评估人员经过综合分析，预计被评估单位于 2022 年达到稳定经营状态，故预测期截止到 2022 年底。

(三)预测期的收益预测

1.营业收入的预测

大鹏伟捷公司收入来源为拖轮租赁收入、临时拖船租赁收入、码头工收入，2014 年至 2017 年 1-5 月情况如下：

金额单位：人民币元

序号	项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一	拖轮租赁收入	23,396,819.97	23,701,547.78	20,817,828.71	8,074,994.36
	租赁天数	365.00	365.00	365.00	140.00
	日租金（元/天）	64,100.88	64,935.75	57,035.15	57,678.53
二	临时拖轮租赁收入	0.00	0.00	3,684,840.32	1,889,643.40
三	码头工收入	270,400.00	237,200.00	413,500.00	161,468.89
	合计	23,667,219.97	23,938,747.78	24,916,169.03	10,126,106.65

2016 年拖轮租赁收入下降主要是由于与广东大鹏液化天然气有限公司之前十年期租赁合同到期，并于 2016 年 5 月续签了 5 年期租赁合同，租金下降导致了 2016 年收入下降。临时拖轮租赁收入及码头工收入主要为代盐田拖轮及伟捷(惠州)公司收取的费用，不属于大鹏伟

捷公司的收入，故未来年度预测不考虑临时拖轮租赁及码头工的收入
2017年-2021年收入根据续签的5年期租赁合同中约定租金进行预测，2022年维持预测年度租金水平，具体如下：

金额单位：人民币元

序号	项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
一	拖轮租赁收入	12,024,765.00	19,506,841.00	19,506,841.00	19,506,841.00	19,506,841.00	19,506,841.00
	租赁天数	225.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	日租金（元/天）	53,443.40	53,443.40	53,443.40	53,443.40	53,443.40	53,443.40
	合计	12,024,765.00	19,506,841.00	19,506,841.00	19,506,841.00	19,506,841.00	19,506,841.00

2.营业成本的预测

公司主营业务成本主要有职工薪酬、船员杂费、折旧、备件费、船舶修理、船舶保险、水电费、检验费等，2017年6月-12月参考被评估单位提供的2017年预算数进行预测，未来年度各项营业成本预测情况说明如下：

(1)职工薪酬

人员工资主要考虑人均年收入和人数的变化。其中人数主要是根据企业劳资部门确定的船员人数。人均年收入主要是在根据现有工资水平、效益工资增长情况，结合广东物价指数等综合因素，按一定的增长率来计算确定。与工资相关的福利、社会保险费、教育费附加、住房公积金等附加基本上按以前年度相关项目占工资总额的一定比例来预测。

(2)船员杂费

船员杂费主要分为船员差旅费、培训费、膳食费、电话费及其他等。其中船员差旅费、培训费、电话费及其他费用按照历史年度占收入的配比进行预测，膳食费未来年度预测结合物价增长水平考虑一定增长。

(3)船舶修理费

船舶修理费主要为大、中修及日常维护修理费。根据国家规定企业每5年需要进行一次船舶特别检验，企业根据实际情况安排船舶进行修理。本次预测根据拖轮的修理周期，参考历史5年修理费用的平均水平，以后年度考虑一定费用增长。

(4)船舶保险费

船舶保险费与船舶的数量有关，未来年度未考虑增加船舶，所以未来年度保险费的预测基本上与2016年实际发生数保持一致。

(5)折旧费用

企业折旧费主要是拖轮及一些船舶设备的折旧，按企业评估基准日现有固定资产，以及以后每年新增的资本支出所转固定资产，按各类资产经济寿命年限综合计算确定。

(6)备件费、润滑油、物料费、水电费、检验费等均按照历史年度占收入的配比进行预测。

(7)安全费为企业按照章程规定根据上年收入的一定比例每月计提记入成本，待发生时冲抵所有者权益类科目，本次评估按照企业历史年度实际发生金额占收入的配比进行预测。

金额单位：人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
职工薪酬	2,272,710.61	3,727,065.35	3,838,876.31	3,954,042.59	4,072,664.68	4,194,843.01
船员杂费	267,686.44	418,450.98	432,659.64	447,578.73	463,243.78	479,692.08
劳保用品	14,429.72	23,408.21	23,408.21	23,408.21	23,408.21	23,408.21
折旧	2,954,184.32	2,170,064.75	0.00	0.00	0.00	0.00
润滑油	63,265.12	70,224.63	70,224.63	70,224.63	70,224.63	70,224.63
物料费	61,090.27	97,534.21	97,534.21	97,534.21	97,534.21	97,534.21
备件费	214,066.78	234,082.09	234,082.09	234,082.09	234,082.09	234,082.09
船舶修理	327,778.19	403,343.13	423,510.29	444,685.80	466,920.09	490,266.09
船舶保险	141,854.28	190,794.88	190,794.88	190,794.88	190,794.88	190,794.88
水电费	7,003.10	7,802.74	7,802.74	7,802.74	7,802.74	7,802.74
检验费	72,196.92	97,534.21	97,534.21	97,534.21	97,534.21	97,534.21
安全费	28,497.74	51,295.93	53,860.73	56,553.77	59,381.46	62,350.53
合计	6,424,763.49	7,491,601.11	5,470,287.94	5,624,241.86	5,783,590.98	5,948,532.68

3.营业税金及附加的预测

营业税金及附加主要为：城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、车船使用税及印花税。

根据财会〔2016〕22号文件精神，“税金及附加”科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加、地方教育附加及房产税、城镇土地使用税、车船税、印花税和土地增值税等相关税费，故未来年度企业缴纳的车船使用税、印花税在营业税金及附加中预测。其中车船使用税主要为被评估单位拥有的车辆及船舶需要支付的使用税，目前企业拥有的车辆及船舶能满足未来预测需

求，未来年度预测与 2016 年度管理费用-税金中车船使用税发生额保持一致；印花税按照历史年度占收入的配比进行预测。则预测未来年度的营业税金及附加如下：

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
城市维护建设税	45,532.69	77,046.60	76,855.40	73,185.97	76,346.92	74,748.68
教育费附加	32,523.35	55,033.29	54,896.72	52,275.69	54,533.51	53,391.91
印花税	6,012.38	9,753.42	9,753.42	9,753.42	9,753.42	9,753.42
车船使用税	12,592.50	12,592.50	12,592.50	12,592.50	12,592.50	12,592.50
合计	96,660.92	154,425.81	154,098.04	147,807.58	153,226.35	150,486.51

4.管理费用的预测

管理费用的内容主要是管理人员职工薪酬、修理费、业务招待费、差旅费、办公费、水电费、租赁费、折旧费及其他等。

本次评估对主要管理费用项目的预测按以下思路进行：

职工薪酬，主要根据企业劳动人事部门提供的 2017 年预算及未来年度职工人数和效益工资增长的变化情况进行预测，年工资增长率按一定的比例来预测。与工资相关的附加按以前年度附加占工资的一定比例来预测。

折旧费按企业评估基准日现有固定资产以及以后每年新增的资本性支出资产，按各类资产经济寿命年限综合计算确定。

差旅费、业务招待费、水电费、办公费、汽车费、修理费及其他主要为企业经营发生的日常费用，未来预测结合物价增长水平考虑一定增长。

租赁费根据企业签订的租赁合同再结合未来租金的增长情况进行合理预测。

中介机构费预测基本上与 2016 年实际发生数保持一致。

预测未来年度的管理费用如下：

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工薪酬	404,531.06	714,285.96	735,714.53	757,785.76	780,519.73	803,935.59
修理费	74,553.54	120,942.41	120,942.41	120,942.41	120,942.41	120,942.41
业务招待费	55,389.16	70,224.63	70,224.63	70,224.63	70,224.63	70,224.63
差旅费	5,517.08	27,309.58	27,309.58	27,309.58	27,309.58	27,309.58
办公费	73,134.23	96,462.39	101,285.51	106,349.79	111,667.28	117,250.64

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
水电费	14,429.72	23,408.21	23,408.21	23,408.21	23,408.21	23,408.21
税金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
租赁费	48,445.00	86,520.00	93,282.00	94,227.00	94,227.00	102,657.45
中介机构费用	0.00	26,415.09	26,415.09	26,415.09	26,415.09	26,415.09
董事会会费	7,396.88	9,753.42	9,753.42	9,753.42	9,753.42	9,753.42
折旧费	14,696.84	24,031.53	22,781.74	57,686.37	76,480.32	64,952.12
其它	251,560.92	443,442.56	444,741.02	446,104.40	447,535.95	449,039.07
合计	949,654.43	1,642,795.78	1,675,858.14	1,740,206.66	1,788,483.62	1,815,888.21

5.财务费用的预测

财务费用主要是银行手续费、汇兑损益、银行存款的利息收入及利息支出。由于本次基于企业自由现金流量进行预测，不考虑利息收入及借款带来的利息支出，仅考虑财务费用中的手续费。

金额单位：人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
金融机构手续费	2,869.30	5,852.05	5,852.05	5,852.05	5,852.05	5,852.05
财务费用合计	2,869.30	5,852.05	5,852.05	5,852.05	5,852.05	5,852.05

6.营业外收支的预测

营业外收入主要为政府补助等，由于该类利得偶尔发生，且预测期内无明确可以获得的该类收益，因此本次预测不予考虑。

营业外支出主要为处理非流动资产损失等。处理非流动资产损失偶尔发生，且金额较小，本次预测不予考虑。

7.所得税的预测

大鹏伟捷公司评估基准日不享受任何税收优惠，则预测期所得税率按 25% 执行。

预测期所得税费用=(营业收入-营业成本-营业税金及附加-管理费用-财务费用)×所得税率

预测年度所得税如下：

金额单位：人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
所得税	1,239,486.79	2,553,041.56	3,050,186.21	2,997,183.21	2,943,922.00	2,896,520.39

8.折旧的预测

固定资产折旧包括机器设备、车辆和电子设备三大类，在考虑经

济寿命年限和尚可使用年限的情况下，对固定资产在预测期的折旧和更新以及预测期后(即永续期)的折旧和更新进行了预测，根据未来各年固定资产折旧总额，并结合生产成本、管理费用占折旧总额的比例，预测折旧摊销费用如下：

金额单位：人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
折旧	2,968,881.16	2,194,096.28	22,781.74	57,686.37	76,480.32	64,952.12	2,625,166.77

9.资本性支出的预测

企业的资本性支出主要由两部分组成：存量资产的正常更新支出(重置支出)、增量资产的资本性支出(扩大性支出)。

未来年度资本性支出由存量资产的正常更新支出构成，未来年度固定资产更新支出依据基准日企业固定资产规模预测。

存量资产的更新支出：存量资产的正常更新支出，按估算的重置成本除以经济耐用年限按平均年资本性支出考虑，被评估单位评估基准日已报废的设备，不再考虑更新。

增量资产的资本性支出为新增的设备，本次预测企业无新增固定资产投资。

对于永续期，固定资产更新支出依据基准日企业必须的固定资产规模预测。

资本性支出预测如下：

金额单位：人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
资本性支出	89,980.00	6,920.00	2,820.00	290,000.00	2,140.00	113,100.00	5,701,667.79

10.营运资金增加额的预测

结合企业经营情况以及行业的经营特点，未来年度营运资金的预测是以企业2017年5月营运资金占用为基础，经调整后计算周转率确定的。

评估基准日正常营运资金=货币资金+应收账款+其他应收款-应付账款-预收账款-应付职工薪酬-应交税费-其他应付款

追加营运资金按以下公式计算：

以后年度需要追加的营运资金=当年度需要的营运资金-上一年

度需要的营运资金

剔除溢余资产、非经营性资产后预测年度营运资金如下表：

金额单位：人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
营运资金	3,843,155.67	3,623,053.50	3,606,460.53	3,606,235.34	3,603,636.84	3,603,153.71
营运资金增加额	-323,489.47	-220,102.17	-16,592.97	-225.19	-2,598.50	-483.13

(四)折现率的确定

1.无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.6102%，本评估报告以 3.6102%作为无风险收益率。

2.权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中： β_L ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 4 家沪深 A 股可比上市公司 2017 年 5 月 31 日的 β_L 值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值，并取其平均值 1.0733 作为被评估单位的 β_U 值，具体数据见下表：

序号	股票代码	公司简称	β_U 值
1	000507.SZ	珠海港	1.1782
2	000905.SZ	厦门港务	1.4317
3	002040.SZ	南京港	0.6124
4	600717.SH	天津港	1.0709
平均值			1.0733

取可比上市公司资本结构的平均值 0.2530 作为被评估单位的目标资本结构。被评估单位评估基准日执行的所得税税率为 25%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被

评估单位的权益系统风险系数。

$$\begin{aligned}\beta_L &= [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U \\ &= 1.2770\end{aligned}$$

3.市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，根据我公司的研究成果，2017年度市场风险溢价取 7.10%。

4.企业特定风险调整系数的确定

由于测算风险系数时选取的为上市公司，相应的证券或资本在资本市场上可流通，而纳入本次评估范围的资产为非上市资产，与同类上市公司比，该类资产的权益风险要大于可比上市公司的权益风险。在综合考虑企业在行业中的规模、所处经营阶段、主要客户情况、企业内部管理机制及控制机制、管理人员及人力资源水平等基础上确定企业特定风险调整系数为 2%。

5.预测期折现率的确定

(1)计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$\begin{aligned}K_e &= R_f + \beta \times MRP + R_c \\ &= 14.68\%\end{aligned}$$

(2)计算加权平均资本成本

主要结合企业未来年度的贷款情况，评估基准日被评估单位付息债务以基准日执行的一至五年期(含五年)金融机构贷款利率 4.75%为基础确定，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$\begin{aligned}WACC &= K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{D + E} \\ &= 12.44\%\end{aligned}$$

6.预测期后折现率的确定

2017 年起以后年度设定企业所得税税率为 25%，则预测期后折现率为 12.44%。

(五)测算过程和结果

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后自由现金流量预测所涉及的资产与负债。预测期内各年自由现金流量按年中流出考虑，预测期后稳定期现金流现值按预测年中折现考虑，从而得出自由现金流量折现值。计算公式如下：

自由现金流量折现值=明确的预测期期间的自由现金流量现值+明确的预测期之后的自由现金流量(终值)现值

金额单位：人民币万元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
一、营业收入	1,202.48	1,950.68	1,950.68	1,950.68	1,950.68	1,950.68	
减：营业成本	642.48	749.16	547.03	562.42	578.36	594.85	
营业税金及附加	9.67	15.44	15.41	14.78	15.32	15.05	
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
管理费用	94.97	164.28	167.59	174.02	178.85	181.59	
财务费用	0.29	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
二、营业利润	455.07	1,021.21	1,220.06	1,198.87	1,177.56	1,158.60	
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
三、利润总额	455.07	1,021.21	1,220.06	1,198.87	1,177.56	1,158.60	911.52
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
减：所得税	123.95	255.30	305.02	299.72	294.39	289.65	227.88
净利润	331.12	765.91	915.04	899.15	883.17	868.95	683.64
四、息前税后净利润	331.12	765.91	915.04	899.15	883.17	868.95	683.64
加：折旧	296.89	219.41	2.28	5.77	7.65	6.50	262.52
摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：资本性支出	9.00	0.69	0.28	29.00	0.21	11.31	570.17
营运资本增加额	-32.35	-22.01	-1.66	-0.02	-0.26	-0.05	0.00
六、企业自由现金流量	651.36	1,006.64	918.70	875.94	890.87	864.19	375.99
七、折现率	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%
折现期	0.29	1.08	2.08	3.08	4.08	5.08	0.00
折现系数	0.97	0.88	0.78	0.70	0.62	0.55	4.42
折现值	631.83	885.84	716.59	613.16	552.34	475.30	1,661.88
八、企业自由现金流折现值	5,536.94						

(六)其他资产和负债的评估

1.非经营性资产和负债的评估

非经营性资产是指与企业主营业务无关的资产，该类资产基本不产生收益，会增大资产规模，降低企业利润率。非经营性负债是指与企业主营业务无关的负债，该类负债以后年度仍需支付。

大鹏伟捷公司非经营性资产为应收工行定期存款利息，评估值为

77.93 万元;

非经营性负债其他应付款中为支付给深圳盐田拖轮有限公司本部的下派人员管理费,评估值为 50.64 万元;

评估基准日,非经营性资产和负债的评估值为 27.29 万元

2.溢余资产的评估

评估基准日企业货币资金为 2,958.12 万元,综合考虑企业营业成本、管理费用及税金等综合分析计算确定,从营运资金预测过程的货币资金的预测中得知,基准日货币资金中的溢余资金为 2,858.03 万元。

(八)收益法评估结果

1.企业整体价值的计算

企业整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产价值

=5,536.94 +27.29 +2,858.03

=8,422.26 (万元)

2.付息债务价值的确定

大鹏伟捷公司的在评估基准日付息债务为 0 元。

3.股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作,大鹏伟捷公司的股东全部权益价值为:

股东全部权益价值=企业整体价值 - 付息债务价值

=8,422.26 -0

=8,422.26 (万元)

第五章评估结论及分析

一、评估结论

北京中企华资产评估有限责任公司受深圳市盐田港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，采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对深圳大鹏伟捷拖轮有限公司的股东全部权益在2017年5月31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：

(一)收益法评估结果

深圳大鹏伟捷拖轮有限公司评估基准日总资产账面价值为4,667.30万元，总负债账面价值为192.06万元，净资产账面价值为4,475.24万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为8,422.26万元，增值额为3,947.02万元，增值率为88.20%。

深圳大鹏伟捷拖轮有限公司评估基准日总资产账面价值为4,667.30万元，评估价值为6,090.24万元，增值额为1,422.94万元，增值率为30.49%；总负债账面价值为192.06万元，评估价值为192.06万元，评估无增减值；净资产账面价值为4,475.24万元，评估价值为5,898.18万元，增值额为1,422.94万元，增值率为31.80%。

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：2017年5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%
一、流动资产	1	3,491.95	3,491.95	0.00	0.00
二、非流动资产	2	1,175.35	2,598.29	1,422.94	121.07
其中：长期股权投资	3	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	1,175.35	2,598.29	1,422.94	121.07
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
无形资产	7	0.00	0.00	0.00	
递延所得税资产	8	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	9	0.00	0.00	0.00	
资产总计	10	4,667.30	6,090.24	1,422.94	30.49
三、流动负债	11	192.06	192.06	0.00	0.00
四、非流动负债	12	0.00	0.00	0.00	
负债总计	13	192.06	192.06	0.00	0.00
净资产	14	4,475.24	5,898.18	1,422.94	31.80

(三)评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 8,422.26 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 5,898.18 万元，两者相差 2,524.08 万元，差异率为 42.79%。

分析原因主要是两种评估方法考虑的角度不同，收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的。

两种评估方法结果差异主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从单项资产的再取得途径考虑的，反映的是企业单项资产的市场价值；收益法是从企业的未来获利角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。

二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

运用资产基础法对被评估单位的资产及负债进行评估后，部分资产及负债的评估结果与账面值相比发生了变动，其变动情况及原因主要为：

设备类资产评估原值减值率为 6.49 %，净值增值率为 121.06 %，增减值原因分析如下：

1.机器设备原值减值率 6.19 %，净值增值率 121.13 %，增减值原因主要如下：

原值评估减值原因为原材料和机电设备价格下降，导致船舶造价下降；

净值评估增值原因为由于船舶的经济寿命年限大于企业财务执行的折旧年限，导致按设备实际状况确定成新率较高，进而确定的评估净值大于企业财务的账面净值。

2.车辆评估原值减值率 21.32 %，净值增值率 262.38 %。车辆原值评估减值原因是相同型号车辆的市场价格呈不断下降趋势导致车辆评估原值减值；评估净值增值的原因是企业采用的折旧年限短于评估采用的经济寿命使用年限，从而导致车辆评估净值增值。

3.电子设备评估原值减值率 79.95 %，净值减值率 22.99 %，主要减值原因是由于技术进步，电子产品的更新换代速度越来越快，相同配置的电子设备市场价格也处于不断下降的趋势，因而造成电子设备原值、净值评估减值。

附件四

深圳盐田拖轮有限公司长期投资
深圳市骏联港航发展有限公司
评估说明

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一七年九月二十九日

目 录

第一部分 被投资企业概况	2
第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明	5
第三部分 资产评估说明	6
第一章 评估对象与评估范围说明	7
一、评估对象与评估范围	7
二、企业申报的实物资产情况	7
三、企业申报的无形资产情况	7
四、企业申报的表外资产情况	8
五、引用其他机构报告结论所涉及的相关资产	8
第二章 资产核实情况总体说明	9
一、资产核实人员组织、实施时间和过程	9
二、影响资产核实的事项及处理方法	10
三、核实结论	10
第三章 资产基础法评估技术说明	11
一、流动资产评估技术说明	11
二、机器设备评估技术说明	13
三、流动负债评估技术说明	19
第四章 收益法评估技术说明	22
一、宏观、区域经济因素分析	22
二、行业现状与发展前景分析	28
三、被评估企业的业务分析	33
四、被评估企业的资产与财务分析	35
五、收益预测的假设条件	37
六、评估计算及分析过程	37
第五章 评估结论及分析	49
一、评估结论	49
二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因	50

第一部分 被投资企业概况

被投资企业：深圳市骏联港航发展有限公司（以下简称“骏联港航”）

- 1.企业名称：深圳市骏联港航发展有限公司
- 2.法定住所：深圳市盐田区盐田港海港大厦2011室
- 3.法定代表人：蒋磊
- 4.成立日期：2003年5月26日
- 5.注册资本：人民币375.00万元
- 6.企业类型：有限责任公司

7.主要经营范围：一般经营项目：国内水路货运代理、国内水路船舶代理、船舶供应、船舶租赁；许可经营项目：大鹏湾水域进出港船舶的拖轮拖带业务。

8.港口经营许可信息

港口经营许可证号：(粤深)港经证(0255)号

经营地域：深圳港盐田港区及下洞港区

有效期至：2020年4月5日

准予从事业务：为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务。

9.历史沿革：深圳市骏联港航发展有限公司于2003年5月26日由交通部机关服务中心、深圳市集力创船务发展有限公司等单位投资建立，注册资本300万元，批准经营期限15年，设立时股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳市集力创船务发展有限公司	120.00	40.00
交通部机关服务局(交通部机关服务中心)	90.00	30.00
深圳市爱地绿园林有限公司	90.00	30.00
合计	300.00	100.00

2004年1月，深圳市中诚实业发展有限公司、深圳市森邦国际货运有限公司分别受让了深圳市集力创船务发展有限公司25%、7.5%的

股权。

2004年2月经股东会决议，烟台港轮驳公司增资75万元，注册资本增至为375万元，成为该公司股东之一，股权转让及增资后股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳市集力创船务发展有限公司	22.50	6.00
深圳市中诚实业发展有限公司	75.00	20.00
深圳市森邦国际货运有限公司	22.50	6.00
交通部机关服务局(交通部机关服务中心)	90.00	24.00
深圳市爱地绿园林有限公司	90.00	24.00
烟台港轮驳公司	75.00	20.00
合计	375.00	100.00

2006年1月深圳盐田拖轮公司受让深圳市集力创船务发展有限公司、烟台港轮驳公司、深圳市爱地绿园林有限公司、深圳市中诚实业发展有限公司及深圳市森邦国际货运有限公司共计53%股权，成为骏联港航控股大股东。变更后股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	198.75	53.00
交通部机关服务局(交通部机关服务中心)	90.00	24.00
深圳市中诚实业发展有限公司	48.75	13.00
深圳市爱地绿园林有限公司	37.50	10.00
合计	375.00	100.00

2014年4月深圳盐田拖轮公司受让了深圳市中诚实业发展有限公司持有的13%股权，变更后股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
深圳盐田拖轮有限公司	247.50	66.00
交通部机关服务局(交通部机关服务中心)	90.00	24.00
深圳市爱地绿园林有限公司	37.50	10.00
合计	375.00	100.00

截至评估基准日，深圳市骏联港航发展有限公司股权结构未发生变化。

10. 三年一期财务状况：

2014年-2017年5月31日资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	847.27	1,021.34	983.75	1,054.93
非流动资产	12.97	9.25	5.63	4.89
资产总计	860.24	1,030.59	989.38	1,059.82

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动负债	168.41	226.52	219.60	205.01
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	168.41	226.52	219.60	205.01
所有者权益合计	691.83	804.07	769.78	854.81

2014 年-2017 年 1-5 月损益表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、营业收入	1,187.82	1,222.34	1,145.91	491.36
减：营业成本	825.08	759.59	767.73	337.22
营业税金及附加	1.69	2.88	2.63	1.59
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	113.48	110.36	107.32	42.12
财务费用	-6.02	-6.63	-6.20	-2.93
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	253.59	356.14	274.43	113.36
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.01
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	253.59	356.14	274.43	113.37
减：所得税	62.05	89.39	68.67	28.34
四、净利润	191.54	266.75	205.76	85.03

2014 年度财务报表已经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具无保留意见的审计报告；2015、2016 年度财务报表已经致同会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所审计，并出具无保留意见的审计报告；评估基准日财务报表已经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留意见。

第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

本部分内容由被评估单位编写、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

评估对象是深圳市骏联港航发展有限公司的股东全部权益价值。

评估范围是深圳市骏联港航发展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(货币资金、应收账款、应收利息、其他应收款)、固定资产(车辆、电子设备)，总资产账面值为 1,059.82 万元；负债包括流动负债(应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款)，总负债账面值 205.01 万元，净资产账面值 854.81 万元。

评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值业经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留意见。

(三)委托评估的资产权属状况

评估范围内的资产和负债权属清晰，权属证明完善。

二、企业申报的实物资产情况

企业申报的纳入评估范围的实物资产为设备类资产。实物资产的类型及特点如下：

设备类资产具体包括车辆、电子设备。

车辆一辆，具体为荣威牌越野车，2012 年 12 月购入，车辆维护保养正常，评估基准日在正常使用。

电子设备共 7 项，包括 4 台电脑，2 台打印机及 1 台装订机，在评估基准日均能正常使用，设备日常维护保养良好。

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

无。

五、引用其他机构报告结论所涉及的相关资产

利用天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告，报告号为天职业字[2017]18204号。

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，评估项目团队按照资产类别划分为财务、设备等评估小组，并制定了详细的现场清查核实计划。2017年9月5日至2017年9月11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车辆及电子设备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，评估人员没有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、应收利息及其他应收款。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	7,299,221.75
应收账款	3,214,533.00
应收利息	20,670.83
其他应收款	14,828.87
流动资产合计	10,549,254.45

(二)核实过程

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。

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、合同与发票，以及部分记账凭证等评估相关资料。

3.现场勘查：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”。

4.现场访谈：评估人员向被评估单位相关人员询问了担保政策、客户构成、历史年度应收款项的回收情况、坏账准备计提的政策等。

(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 22,630.31 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 22,630.31 元,

(2)银行存款

评估基准日银行存款账面价值 7,276,591.44 元,全部为人民币存款。核算内容为在平安银行深圳盐田港支行和交通银行深圳盐田支行的存款。

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,且经核对企业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 7,276,591.44 元。

货币资金评估值为 7,299,221.75 元,评估无增减值。

2.应收账款

评估基准日应收账款账面余额 3,274,533.00 元,核算内容为被评估单位应收取的拖轮服务费。评估基准日应收账款计提坏账准备 60,000.00 元,应收账款账面净额 3,214,533.00 元。

评估人员向被评估单位调查了解了产品销售信用政策、客户构成及资信情况、历史年度应收账款的回收情况等。按照重要性原则,对大额或账龄较长等情形的应收款进行了函证并对相应的合同进行了抽查。采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定评估值,同时将评估基准日计提的应收账款坏账准备评估为零。具体评估方法如下:

(1)对有充分证据表明全额损失的应收账款评估为零;

(2)对有充分证据表明可以全额回收的应收账款以账面余额作为评估值。

根据债务人的经营状况、历史催款情况、还款能力及还款意愿等客观证据及情况进行判断，确定预计风险损失为 60,000.00 元。

应收账款评估值为 3,214,533.00 元，评估无增减值。

3. 应收利息

评估基准日应收利息账面值为 20,670.83 元，主要为企业应收平安银行 300 万定期存款的利息。

评估人员对定期存款进行了函证，应收利息以核实无误后的账面价值作为评估值。

应收利息评估值为 20,670.83 元，评估无增减值。

4. 其他应收款

评估基准日其他应收款账面余额 14,828.87 元，核算内容为备用金、租房押金、代员工付住房公积金等款项，评估基准日其他应收款未计提坏账准备，其他应收款账面净额 14,828.87 元。

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。其他应收款评估方法同应收账款。

根据债务人的经营状况、历史催款情况、还款能力及还款意愿等客观证据及情况进行判断，评估师确定预计风险损失为零。

其他应收款评估值为 14,828.87 元，评估无增减值。

(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

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
货币资金	7,299,221.75	7,299,221.75	0.00	0.00
应收账款	3,214,533.00	3,214,533.00	0.00	0.00
应收利息	20,670.83	20,670.83	0.00	0.00
其他应收款	14,828.87	14,828.87	0.00	0.00
流动资产合计	10,549,254.45	10,549,254.45	0.00	0.00

流动资产评估 10,549,254.45 元，评估无增减值。

二、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：车辆、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	账面价值	
	原值	净值
车辆	190,720.00	39,097.60
电子设备	27,338.15	9,782.24
设备类合计	218,058.15	48,879.84

(二)机器设备概况

纳入评估范围的设备类资产具体包括车辆、电子设备。

车辆一辆，具体为荣威牌越野车，2012年12月购入，车辆维护保养正常，评估基准日在正常使用。

电子设备共7项，包括4台电脑，2台打印机及1台装订机，在评估基准日均能正常使用，设备日常维护保养良好。

1.账面原值构成

机器设备的账面原值主要由设备购置价、相关税费、运杂费、安装工程费、分摊的建设工程前期及其他费用、分摊的资金成本等构成。

车辆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。

电子设备的账面原值主要由设备购置价、运输费等构成。

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	预计使用年限	残值率%	年折旧率%
运输设备	5-12	5-10	7.5-18
其他设备	5-10	5-10	9-18

(三)核实过程

1.核对账目：根据被评估单位提供的设备类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设备类资产明细账、台帐核对使明细金额及内容相符；最后对部分设备类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，根据设备类资产的类型、金额等特征收集了设备购置发票、合同、技术说明书；收集了车辆行驶证复印件；收集了设备日常维护与管理制度等评估相关资料。

3.现场勘查：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设备类资产进行了盘点与查看。核对了设备名称、规格、型号、数量、购置日期、生产厂家等基本信息。

4.现场访谈：评估人员向被评估单位调查了解了设备类资产的性能、运行、维护、更新等信息；调查了解了各类典型设备评估基准日近期的购置价格及相关税费；调查了解了设备类资产账面原值构成、折旧方法、减值准备计提方法等相关会计政策与规定。

(四)评估方法

机器设备类资产主要包括车辆及电子设备，主要采用成本法进行评估，对于部分购置较早的设备，按照评估基准日的二手市场价格进行评估。

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

深圳市骏联港航发展有限公司属于一般纳税人企业，可以抵扣进项税额，故本次评估的车辆及电子设备重置价为不含税价。

(1)运输车辆重置全价确定

车辆重置全价由不含税购置价、购置附加税、牌照费等三部分构成，计算公式如下：

车辆重置全价=车辆不含税购置价+车辆购置税+牌照费

(车辆购置税=车辆不含税售价×10%)

(2)电子设备重置全价确定

对电子设备，查询市场的售价来确定重置全价。对于购置时间长，难以查询新购置价格的电子类设备，按市场法评估，主要以二手价确定评估值。

2.综合成新率的确定

(1)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：

$$\text{使用年限成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{尚可使用年限} + \text{已使用年限}) \times 100\%$$

$$\text{行驶里程成新率} = (\text{规定行驶里程} - \text{已行驶里程}) / \text{规定行驶里程} \times 100\%$$

$$\text{理论成新率} = \text{Min}(\text{使用年限成新率}, \text{行驶里程成新率})$$

$$\text{综合成新率} = \text{理论成新率} \times \text{调整系数}$$

(2)对于电子设备等小型设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率；计算公式如下：

$$\text{年限法成新率} = (\text{经济寿命年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济寿命年限} \times 100\%$$

$$\text{综合成新率} = \text{年限法成新率} \times \text{调整系数}$$

3.评估值的确定

$$\text{评估值} = \text{重置全价} \times \text{综合成新率}$$

(五)典型案例

案例一、荣威牌越野车（车辆评估明细表第1项）

1.车辆概况

资产编号：101212-0001

设备名称：荣威牌越野车

车牌照号：粤 B5A256

规格型号：CSA6471AC

购置日期：2012年12月20日

启用日期：2012年12月20日

账面原值：190,720.00 元

账面净值：39,097.60 元

生产厂家：上海汽车集团股份有限公司

已行驶里程：32,000 公里

主要技术参数如下：

燃料种类：汽油

发动机型号：18K4G

排量/功率：1796ml/118kw

外形尺寸（mm）长×宽×高：4676*1888*1765

总质量（kg）：2149

最高车速（km/h）：178

轮距前/后（mm）：1570/1570

2.重置全价的确定

经过网上查询并与当地汽车销售部门询价最后确定，该种型号车辆基准日的含税购置价为 186,800.00 元。

车辆购置价(不含税)= 186,800.00 /1.17= 159,658.12 元

车辆购置税=186,800.00 /1.17 × 10%= 15,965.81 元

牌照手续费：500 元

重置全价=购置价(不含税)+车辆购置税+车辆牌照手续费
=159,658.12+ 15,965.81 +500
= 176,100.00 (元)(百位取整)

3.成新率的确定

根据已使用年限和已行驶里程分别计算理论成新率。该车规定行驶年限 15 年，已使用 4.45 年，规定行驶里程 600,000.00 公里，已行驶 32,000.00 公里。则：

年限成新率=尚可使用年限/(已使用年限+尚可使用年限) × 100%
=11/(4.45+11)×100%
= 71.20%

里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)/规定行驶里程×100%
=[(600,000-32,000)/600,000] ×100%
= 94.67%

根据孰低法原则：取该车理论成新率为 71%(取整)。

根据现场勘察结果，评估人员认为理论成新率与勘察成新情况基本一致，故不予调整，确定综合成新率为 71%。

4.评估值的确定

评估值=重置全价 × 综合成新率
= 176,100.00×71%
= 125,031.00（元）

案例二、打印机（电子设备评估明细表第 5 项）

1.设备概况

规格型号：S2011NDA

生产厂家：富士施乐

购置日期：2017 年 4 月

启用日期：2017 年 4 月

账面原值：7,349.57 元

账面净值：7,239.33 元

数量：1 台

主要技术参数：

规格型号：S2011NDA	产品类型：数码复合机
颜色类型：黑白	复印分辨率：600 × 600dpi
速度类型：低速	复印速度：20cpm
主机尺寸：595 × 584 × 484mm（含原稿盖）	重量：27kg（含原稿盖）

1.重置全价

经查询，该设备的市场含税单价为 8,599.00 元，则设备重置价取其不含税单价 7,300 元(百位取整)。

2.成新率的确定

截止评估基准日，已使用 0.12 年，经过现场勘查，该设备运转正常、维护保养良好，经济寿命使用时间为 8 年，则：

$$\begin{aligned}
 \text{理论成新率} &= (\text{经济寿命年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济寿命年限} \times 100\% \\
 &= (8 - 0.12) / 8 \times 100\% \\
 &= 99\% \text{（取整）}
 \end{aligned}$$

3.评估值的确定

$$\begin{aligned}
 \text{评估值} &= \text{重置全价} \times \text{成新率} \\
 &= 7,300 \times 99\% \\
 &= 7227.00 \text{ 元（个位取整）}
 \end{aligned}$$

(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		增值额		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
车辆	190,720.00	39,097.60	176,100.00	125,031.00	-14,620.00	85,933.40	-7.67	219.79
电子设备	27,338.15	9,782.24	8,800.00	8,727.00	-18,538.15	-1,055.24	-67.81	-10.79
设备类合计	218,058.15	48,879.84	184,900.00	133,758.00	-33,158.15	84,878.16	-15.21	173.65

设备类资产评估减值率 15.21%，净值增值率为 173.65%，增减值原因分析如下：

1.车辆评估原值减值率 7.67%，净值增值率 219.79%，原值减值主要原因是由于技术进步，车辆的市场价格处于不断下降的趋势，评估净值增值主要原因是车辆经济寿命年限长于企业折旧年限，导致净值增值。

2.电子设备评估原值减值率 67.81%，净值减值率 10.79%，主要减值原因是由于技术进步，电子产品的更新换代速度越来越快，相同配置的电子设备市场价格也处于不断下降的趋势，因而造成电子设备评估原值、净值减值。

三、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、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
应付账款	585,400.00
应付职工薪酬	1,105,854.99
应交税费	169,564.05
其他应付款	189,289.80
流动负债合计	2,050,108.84

(二)核实过程

1.核对账目：根据被评估单位提供的流动负债评估申报明细表，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负债明细账、台账核对使明细金额及内容相符。

2.资料收集：评估人员按照重要性原则，根据各类流动负债的典型特征收集了评估基准日的相关合同与发票、职工薪酬制度、纳税申

报表，以及部分记账凭证等评估相关资料。

3.现场访谈：评估人员向被评估单位相关人员调查了解了负担的税种、税率与纳税制度情况；调查了解了员工构成与职工薪酬制度情况等。

(三)评估方法

1.应付账款

应付账款主要内容为应付深圳盐田拖轮有限公司本部船舶水电费和租金，以及应付深圳市厚德美石油公司的燃油费，账面值为585,400.00 元。

评估人员查阅了应付账款明细账和船舶租赁合同，经核实申报评估的应付账款款项属实，企业均应按相关的合同约定偿付，应付账款以核实后的账面值作为评估值。

应付账款评估值为 585,400.00 元，与账面值相比无差异。

2.应付职工薪酬

评估基准日应付职工薪酬账面价值 1,105,854.99 元。核算内容为被评估单位根据有关规定应付给职工的工资、福利费、工会经费和教育经费。

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，核对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 1,105,854.99 元。

3.应交税费

评估基准日应交税费账面价值 169,564.05 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，包括教育费附加、城建税、企业所得税和未交增值税。

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。应交税费以核实无误后的账面价值作为评估值。

应交税费评估值为 169,564.05 元。

4.其他应付款

评估基准日其他应付款账面价值 189,289.80 元，核算内容为被评估单位除应付账款、应付职工薪酬、应交税费等以外的其他各项应付、暂收款项。

评估人员核查了其他应付款项的有关会计凭证、协议、合同、计提单据及相关资料等，以确认其真实性。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 189,289.80 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	增值额	增值率%
应付账款	585,400.00	585,400.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	1,105,854.99	1,105,854.99	0.00	0.00
应交税费	169,564.05	169,564.05	0.00	0.00
其他应付款	189,289.80	189,289.80	0.00	0.00
流动负债合计	2,050,108.84	2,050,108.84	0.00	0.00

第四章 收益法评估技术说明

一、宏观、区域经济因素分析

(一)国家、地区有关企业经营的法律法规

- 1.《中华人民共和国港口法》（2003 年中华人民共和国主席令第 6 号（2003 年 6 月 28 日发布））；
- 2.《中华人民共和国海上交通安全法》（1983 年 9 月 2 日中华人民共和国主席令第七号公布，自 1984 年 1 月 1 日起施行）；
- 3.中华人民共和国海商法（1992 年 11 月 7 日中华人民共和国主席令第六十四号公布，自 1993 年 7 月 1 日起施行）；
- 4.《中华人民共和国船舶登记条例》（中华人民共和国交通运输部令 2016 年第 85 号）。
- 5.《交通运输部国家 发展改革委关于印发<港口收费计费办法>的通知》（交水发〔2015〕206 号）。

(二)国家、地区经济形势及未来发展趋势

1.国际宏观经济的分析

(1)美国：经济保持温和增长，资产价格继续上扬

进入 2 季度以来美国实体经济指标出现不同走势，居民消费、房地产开工量出现小幅回落；但 PMI 处于高位，工业生产和企业投资有上升态势，美国有望继续沿着过去 5 年 GDP 平均增长 2.0%的路径温和回升。近期房地产、股票价格的上升速度轻微提升，这种新态势的影响值得关注。

(2)欧洲：复苏渐强，政治风险下降

二季度欧元区及其主要成员国经济表现稳健，制造业和服务业 PMI 均处于高位，复苏变得更加稳固。消费者信心持续走高，失业率进一步下跌，企业投资略有增长，为欧元区经济增长提供了支撑。不过随着欧元区国家进口额上升和服务业顺差增速放缓，季调后的贸易账户盈余继续收窄。与此同时，法国大选落幕、反欧势力在意大利地

方选举中落败，欧元区解体的风险显著下降。预计三季度欧元区将保持复苏势头，GDP 同比增速或在 1.8% 左右。通胀方面，欧元区通胀水平近期表现平稳，欧央行对于缩减量宽态度谨慎。随着油价对通胀影响的逐步消退，预计三季度欧元区通胀表现将逊于前两季度，或在 1.5% 左右。

(3) 日本经济：持续缓慢复苏

2017 年第 2 季度，预计日本实际 GDP 季调环比增长折年率约为 1.7%。进入 2017 年第 2 季度后，日本经济活动仍然活跃。从需求看，企业经常利润增长率回升、商业信心走强，投资需求抬头；消费需求回暖，股价仍在 2 万点左右的高位为提振消费提供了支撑。从生产看，制造业和服务业 PMI 第 2 季度维持在荣枯线上方，分别为 52.7 和 52.8，工业生产指数保持回升。受 1 季度 GDP 增长率遭到下调的基期效应影响，第 2 季度 GDP 增长环比折年率将有较好表现。第 3 季度受夏季气温及油价影响，生产或将放缓，预计增长实际 GDP 季调环比折年率将回落至 0.9% 左右。

(4) 新兴市场国家：好中有忧

2017 年 2 季度金砖国家经济整体延续向好态势。但是部分国家出现妨碍经济进一步复苏的因素，特别是巴西和南非受政治局势影响，经济不确定性增加。分国家来看，俄罗斯经济继续保持向好趋势，预计美国对俄实施新一轮制裁以及俄罗斯延长反制裁措施，并不会对俄罗斯经济复苏造成决定性影响。巴西经济整体状况好于去年，但总统特梅尔的贿赂丑闻不断发酵，对巴西经济带来一定负面影响，因此今年巴西经济虽会实现正增长，但不确定性在增加。印度经济总体保持良好态势，但贸易逆差一直困难印度经济，同时新推出的改革措施在短期内也会对印度经济带来负面冲击。南非政治局势紧张致使经济政策不确定性增加，投资者信心不足，未来经济增长压力较大。中国与金砖国家贸易在 2017 年 2 季度出现快速上升，但对金砖国家贸易逆差也有所扩大。

(5) 中国经济：回暖周期或已见顶

2017 年 2 季度中国经济综合 PMI 指数在高位略有走弱，不过仍然

维持在过去 11 个季度以来的较高水平。就业指标方面，非制造业就业指数基本持平，主要是制造业就业景气指数回落，拉低了整体就业景气指数。

供给面，中国工业企业增加值增速基本稳定，工业企业利润继续改善。不过，钢铁、货物周转量、发电量三大工业生产活动，其累计同比增速出现不同程度回落，过去几个季度全面加速扩张的势头在 2 季度出现了一定的冷却。此外，水泥产量的增速基本稳定。

需求方面，中国消费者信心稳定甚至偏强，进出口形势持续好转。但是，目前经济已经进入被动去库存阶段，尤其是制造业产成品库存明显下降。在固定资产投资方面，总体投资资金来源增速下降，各主要资金来源增速均有走弱。同时，固定资产投资增速也出现了见顶回落。在货币市场上，名义流动性持续趋紧，预计将继续对固定资产投资产生负面的影响。

(6)东盟与韩国：宽松环境助推本轮上行，警惕外需不利变动

东盟六国 2017 年第 2 季度加权平均经济增速预计为 4.9%，比上季度高 0.1 个百分点。韩国经济第 2 季度的经济增速预计为 3.0%，与上一季度持平。由于主要外部经济体均出现显著复苏，本地区的外部环境较为宽松，由此带来的乐观情绪助推了经济体上半年的增长。不过，从各经济体的具体情况来看，增长的周期仍然存在差异。新加坡和韩国对外需风向变化感知最早，印尼、马来西亚和泰国相对较慢，菲律宾和越南受到国内冲击和结构性变迁影响更大。目前，最早感知外部经济回暖的新加坡和韩国增长动能已到达顶点，后续增长将更为依靠内需，这也为域内外需的可持续性敲响警钟，印尼、马来西亚和泰国目前增长则还处于上行区间，菲律宾和越南受到国内的影响更大些，目前这两个国家都没有处于增长的高位。

2017 年第 2 季度，域内国家通胀走势出现分化，部分国家因内外需持续回暖引致通胀进一步上升，另一些国家则因大宗商品价格开始盘整以及增长动能减弱导致通胀回调；美联储加息等事件对本地区货币影响总体平稳，没有国家货币出现明显贬值。第 2 季度东盟国家和韩国对华出口同第 1 季度相比开始回落，反映出源自中国的外需动力

正在减退。

(7)金融市场专题：全球金融市场稳健运行，跨境资本流动形势趋稳

2017 年第二季度，全球金融市场运行稳健，国内经济总体面临较稳定有利的外部金融环境。主要金融市场延续了一季度的总体平稳态势。虽然事件驱动的波动性略有上升，但金融环境仍相对宽松，投资者风险偏好继续上升。其中，美元指数持续下行和欧元回升带动了全球外汇市场的调整。全球股市总体向好，欧美日等发达经济体股市继续保持了向上动能，新兴经济体内部出现一定分化。货币市场上，美联储升息并未带来大的波动，而长期国债市场上却出现全球主要经济体长期国债收益率总体回调，反映特朗普上台带来的再通胀预期被证伪。

二季度跨境资金流动总量同比增速略有反弹，跨境资本外流规模基本稳定。3-5 月，涉外收付款逆差为 545 亿美元。银行结售汇差额逆差为 436 亿美元。人民币汇率贬值预期逐步趋稳，市场主体结汇意愿逐步回升。人民币汇率贬值预期相对淡化，企业获得美元后持有美元结汇意愿大幅上升，企业涉外支出的购汇比率基本平稳。人民币跨境资本流出重新抬头。人民币净流出从 178 亿美元上升至 382 亿美元，预计短期内人民币跨境资本流动会保持稳定。

(8)大宗商品专题：基本面弱势，大宗商品全线回调

2017 年 2 季度大宗商品全线回调，其中铁矿石价格冲高后迅速回落，下跌 26.5%。石油价格疲软，下跌 6.9%，铜价回落，农产品中大豆价格下行，玉米趋稳，小麦波动。虽然美元在当季下跌，但并未阻止大宗商品的颓势，显示出货币的边际影响走弱。供求关系基本面没有得到显著改变的情况下，前期市场炒作的品种如铁矿石等价格迅速回落。预计下半年商品仍将维持弱势震荡格局。

(9)外贸专题：出口持续好转、进口增速回落

2017 年 2 季度，中国出口（美元）同比增长 6.3%，较上季度回升 2.1 个百分点，延续了去年 4 季度以来出口向好的走势，也是 2015 年以来出口季度增速首次超过 6%。外需回暖继续支撑着出口的持续好

转。2 季度中国进口同比增长 14.2%，增速较上季度下滑 9.1 个百分点，但仍保持两位数增长。2 季度货物贸易顺差显著回升，改变了去年下半年以来持续放缓的态势。3 季度出口继续好转面临压力，但仍有望保持较高增速。

2、国内宏观经济发展状况

经国家统计局初步核算，上半年国内生产总值 381490 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%。分季度看，一季度同比增长 6.9%，二季度增长 6.9%。分产业看，第一产业增加值 21987 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 152987 亿元，增长 6.4%；第三产业增加值 206516 亿元，增长 7.7%。从环比看，二季度国内生产总值增长 1.7%。

(1)服务业较快增长，景气度持续提高

上半年，全国服务业生产指数同比增长 8.3%，增速与一季度持平，比上年同期加快 0.1 个百分点。其中，交通运输、仓储和邮政业，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业增长较快。6 月份，全国服务业生产指数同比增长 8.6%，比上月加快 0.5 个百分点，比上年同月加快 0.6 个百分点。

6 月份，服务业商务活动指数为 53.8%，比上月提高 0.3 个百分点，比上年同月提高 1.6 个百分点。生产性服务业和物流业商务活动指数均升至 59.0%以上，航空运输业、邮政业、电信广播电视和卫星传输服务、互联网及软件信息技术服务、货币金融服务、保险业等行业商务活动指数均位于 60.0%以上的高位景气区间。从市场需求和预期看，服务业新订单指数和业务活动预期指数分别为 50.7%和 60.0%，分别比上月提高 0.4 和 0.8 个百分点。

(2)投资增速稳中略缓，制造业投资和民间投资增速回升

上半年，全国固定资产投资（不含农户）280605 亿元，同比增长 8.6%，增速比一季度回落 0.6 个百分点。其中，国有控股投资 102022 亿元，增长 12.0%；民间投资 170239 亿元，增长 7.2%，比 1-5 月份加快 0.4 个百分点，比上年同期加快 4.4 个百分点，占全部投资的比重为 60.7%。分产业看，第一产业投资 8694 亿元，增长 16.5%；第二产业投资 105807 亿元，增长 4.0%，其中制造业投资 86809 亿元，增长

5.5%，比 1-5 月份加快 0.4 个百分点，增速连续两个月回升，比上年同期加快 2.2 个百分点；第三产业投资 166104 亿元，增长 11.3%。基础设施投资 59422 亿元，增长 21.1%，比 1-5 月份加快 0.2 个百分点，比上年同期加快 0.2 个百分点。高技术产业投资快速增长，高技术制造业和高技术服务业投资同比分别增长 21.5%和 22.3%，分别快于全部投资 12.9 和 13.7 个百分点。固定资产投资到位资金 286275 亿元，同比增长 1.4%，增速由负转正。新开工项目计划总投资 237258 亿元，同比下降 1.2%，降幅比 1-5 月份收窄 4.4 个百分点。从环比看，6 月份固定资产投资（不含农户）比上月增长 0.73%。

(3)进出口快速增长，外贸结构改善

上半年，进出口总额 131412 亿元，同比增长 19.6%。其中，出口 72097 亿元，增长 15.0%；进口 59315 亿元，增长 25.7%。进出口相抵，顺差 12782 亿元。一般贸易进出口比重提升，上半年一般贸易进出口增长 20.5%，占进出口总额的 56.7%，比上年同期提高 0.4 个百分点。机电产品仍为出口主力，上半年机电产品出口增长 14.6%，占出口总额的 57.2%。对部分“一带一路”沿线国家进出口增长，上半年我国对俄罗斯、巴基斯坦、波兰、哈萨克斯坦等国进出口分别增长 33.1%、14.5%、24.6%和 46.8%。6 月份，进出口总额 24043 亿元，同比增长 19.8%。其中，出口 13493 亿元，增长 17.3%；进口 10550 亿元，增长 23.1%。

上半年，规模以上工业企业实现出口交货值 61030 亿元，同比增长 10.9%，比一季度加快 0.6 个百分点。6 月份，规模以上工业企业实现出口交货值 11723 亿元，增长 11.7%。

(三)有关的财政、货币政策等

根据李克强总理发布的 2017 年工作报告中提到，中国目前继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，在区间调控基础上加强定向调控、相机调控，提高预见性、精准性和有效性，注重消费、投资、区域、产业、环保等政策的协调配合，确保经济运行在合理区间。

财政政策要更加积极有效。今年赤字率拟按 3%安排，财政赤字 2.38 万亿元，比去年增加 2000 亿元。其中，中央财政赤字 1.55 万亿元，地方财政赤字 8300 亿元。安排地方专项债券 8000 亿元，继续发

行地方政府置换债券。今年赤字率保持不变，主要是为了进一步减税降费，全年再减少企业税负 3500 亿元左右、涉企收费约 2000 亿元，一定要让市场主体有切身感受。财政预算安排要突出重点、有保有压，加大力度补短板、惠民生。对地方一般性转移支付规模增长 9.5%，重点增加均衡性转移支付和困难地区财力补助。压缩非重点支出，减少对绩效不高项目的预算安排。各级政府要坚持过紧日子，中央部门要带头，一律按不低于 5% 的幅度压减一般性支出，决不允许增加“三公”经费，挤出更多资金用于减税降费，坚守节用裕民的正道。

货币政策要保持稳健中性。今年广义货币 M2 和社会融资规模余额预期增长均为 12% 左右。要综合运用货币政策工具，维护流动性基本稳定，合理引导市场利率水平，疏通传导机制，促进金融资源更多流向实体经济，特别是支持“三农”和小微企业。坚持汇率市场化改革方向，保持人民币在全球货币体系中的稳定地位。

二、行业现状与发展前景分析

(一)全球港口发展情况

据上海国际航运研究中心发布《全球港口发展报告（2016）》显示(以下简称《报告》)，受全球整体经济环境影响，2016 年，全球主要港口共完成货物吞吐量约 153.95 亿吨，增速较 2015 年有所回升，但总体仍保持 2.11% 的低速增长。2017 年，预计全球港口吞吐量增长有望弱势复苏。

1.2016 年主要港口吞吐量增速趋零

《报告》显示，2016 年，在全球经济缓慢复苏的背景下，各地区主要港口吞吐量增速较去年更向零增速区间靠拢，全球港口生产形势相对保持稳定的低增长状态，且落入负增长区间的港口数量较去年有所减少。其中美洲的蒙特利尔港保持两位数以上的增速；亚洲的新加坡等大多数传统大港增速均在 5% 以下，生产形势稳定但缺乏增长动力；而亚洲的上海港，美洲的长滩、桑托斯港，欧洲的鹿特丹港等港口则在国际贸易低迷的影响下，跌入负增长区间。

按地理位置划分，全球各大洲港口货物吞吐量增速涨跌不一。

亚欧地区港口继续保持低速增长；澳洲地区港口虽为各洲增长情况最好的区域，但增速也较前几年有回落；北美和拉美地区，港口增速阶段性波动性较强，部分港口呈现负增长状态，相较而言，受拉美主要经济体经济增长缺乏持续动力的影响，拉美港口货物吞吐量负增长情况更为严峻；非洲地区港口受贸易量减少的影响，形成港口负增长局面。



数据来源：各港口官方网站，SISI 整理，*为预测值。

图 2-2 2016 全球主要港口货物吞吐量增长率

2. 干散货吞吐呈现差异化

全球干散货吞吐量总体上升，区域差异逐渐显著。受中国因素提振，全球干散货海运贸易规模平稳增长，但其他国际地区受经济发展和产业调整影响，干散货贸易需求呈现差异化增长。其中，随着 LNG 和页岩气等新能源作为传统化石燃料的替代品在全球范围内被进一步推广，大幅削弱了亚欧美洲地区对煤炭的进口需求和依赖；而澳大利亚作为全球煤炭的主要出口国，其海运贸易增长趋缓。另一方面，2016 年铁矿石贸易在新兴经济体国家带动下保持了温和增长，但受欧洲和日韩等国进口需求下滑影响，增速逐渐趋缓。

全球液体散货吞吐量平稳增长。当前，全球石油贸易格局正在发生深刻变化，世界能源消费贸易逐渐由北美、欧洲等发达地区转向亚太等新兴市场。随着中印等亚洲国家经济和城市消费水平的提升，对能源需求日益增加。其中，在消费地的亚洲主要油品港口增长较快，新加坡油类货物吞吐量同比大增 13.1%，中国规模以上港口油类货物吞吐量上涨 8.3%，韩国油类货物吞吐量增长 5.5%。而欧洲则因能源消费触顶和新能源技术的广泛应用，各经济体港口液散吞

吐量趋平。同样，美洲地区港口因受页岩气弹性增产及大量国内原油库存的影响，吞吐量在上半年呈下降趋势，下半年逐渐回升。

3. 预计 2017 年全球港口货量保持平稳增长

随着 2016 年航运联盟重组完成，以及国际燃油价格的走低，都将降低船舶运营成本，有利于未来的国际海运贸易发展。新兴经济体投资基础设施建设力度或有放缓，但增长势头依旧强劲，因此除煤炭等传统化石能源外，矿石等大宗商品的贸易仍将保持 1.5%左右的涨幅。虽然现今全球港口集装箱吞吐量增速处于历史低位，但鉴于东南亚和中亚等新兴经济体在全球范围内正对集装箱码头建设和扩建进行大量投资，国际海运集装箱贸易未来需求则在 3%左右。

全球码头运营商港口经营良好。受中国港口内外贸需求提升，以及港航业联营等利好因素的刺激，2016 年全球码头运营商控制码头产能份额已从 2015 年的 59.8%增至 60.9%。其中，东亚、中东和印度次大陆以及欧洲区域内全球码头运营商占比均将高达 64%—70%间。

其中，全球前六大码头运营商权益吞吐量呈现不同程度的正增长，2016 年完成总量约占全球总箱量的 30%。新加坡国际依然排名第一，箱量同比上涨 4.5%，主要得益于成功的海外投资战略，其本土箱量已连续两年呈下降趋势；而整合后的中远海运港口集团超越了迪拜环球排名上升进入前五，权益吞吐量同比增长 1.9%。受到亚洲区内的中转货物需求减少和同质码头运营商竞争影响，和记黄埔权益吞吐量同比下降 2.4%，且预计在未来仍有下降可能。

4. 集装箱与 LNG 码头加快建设

2016 年“一带一路”战略和巴拿马运河扩建完工，提振全球集装箱码头建设。东南亚地区积极加快对港口新码头的开发，为国内制造业提供贸易进出支持。其中，印度尼西亚和马来西亚均提出在未来 15 年将对已有的国内枢纽港口进行扩建，并针对国内其他支线港口进行拓建。同时，受巴拿马运河扩建因素影响，处于墨西哥湾和加勒比海地区的集装箱码头建设也正紧锣密鼓地进行；而美东各大港口也为应对更大集装箱船而积极更新设备、扩建港口和拓建相关

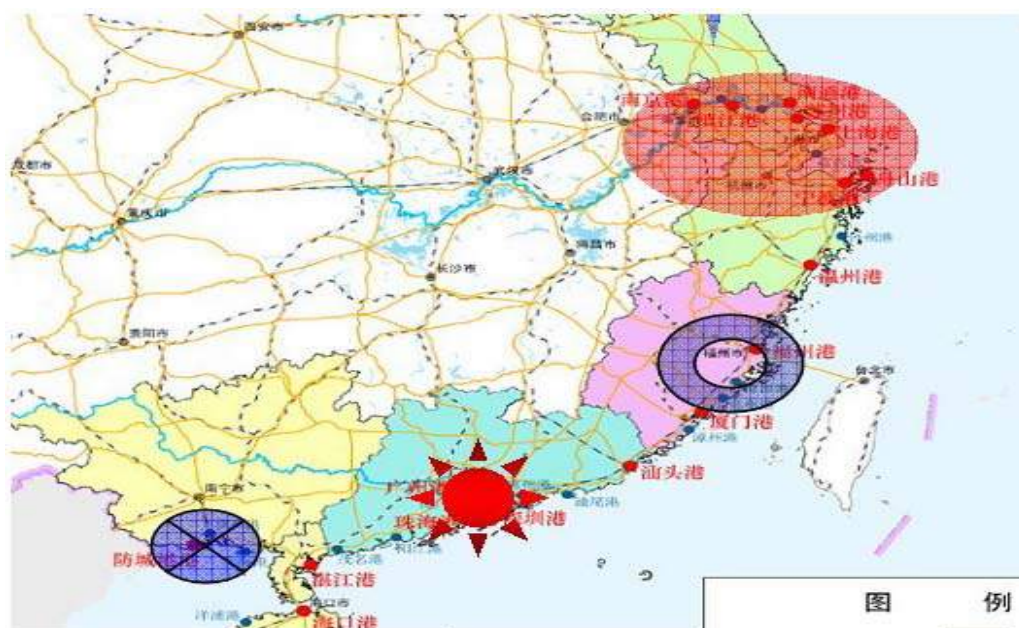
基础设施。

此外，国际海事组织加强对船舶硫氧化物的排放限制，也为全球 LNG 码头建设迎来新发展。2016 年全球主要 13 个 LNG 新码头建设项目中有 8 个在中国，总气化能力占全部项目的近 70%。欧洲哥德堡港则与鹿特丹港就 LNG 加注规范、港务费优惠政策和 LNG 码头扩建方面进行合作，积极推进 LNG 船舶燃料加注在欧洲港口内的普及。美国、新加坡、日本等都在就 LNG 码头建设和燃料加注等方面积极进行资金投入与技术探索。

(二)港口市场分析

进入二十一世纪以来，中国的港口成为世界上最为繁忙的建筑工地，进入历史上规模最大、时间持续最长的一段高速成长期。日益多元化的投资体制是驱动这一轮港口高速成长的最重要的体制动力。国有企业、外资港口经营商和部分民营企业已经成为中国港口投资的主角。

图：中国港口总体布局



国海疆辽阔，岸线较长，与世界大多数国家尤其是发达国家远隔重洋，这决定了我国外贸运输要长期以海上运输为主。随着经济全球化和中国的改革开放进一步深入，特别是中国加入 WTO 后，我国的对外贸易获得空前的发展，仅次于美国、德国的全球第三大贸易国。由于对外贸易的运输 90%以上是通过海运实现的，我国的港

口获得了飞速发展。作为港口配套的拖轮服务也进入了一个全面高速发展的阶段，这给拖轮公司带来了较大的发展空间，随着港口建设步伐的加快，各港口对拖轮的需求还在不断增加。

目前我国形成环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲、环北部湾 5 个规模化、集约化、现代化的港口群体。随着全国各港口的快速发展，一些新兴港口的拖轮行业重组和扩张也在悄然兴起，这无疑给拖轮公司“走出去”带来很大的机遇和发展空间。

(三)深圳港区发展情况

深圳港位于广东省珠江三角洲南部，南临香港特别行政区，背靠我国经济发达的珠三角地区，辐射珠江和京九铁路沿线广大地区，是国家综合运输大通道的重要处海口，地处我国南北航线与国际航线的交汇地，战略地位非常重要。全市约 260 公里的海岸线被九龙半岛分割为东西两大部分。西部港区位于珠江入海口伶仃洋东岸，水深港阔，天然屏障良好，南距香港 20 海里，北至广州 60 海里，经珠江水系可与珠江三角洲水网地区各市、县相连，经香港暗士顿水道可达国内沿海及世界各地港口。东部港区位于大鹏湾内，湾内水深—12 至—14 米，海面开阔，风平浪静，是华南地区优良的天然港湾。

至 2012 年底，深圳港累计投资 600 多亿元人民币建设港口设施，相继建成了蛇口、赤湾、妈湾、盐田、大铲湾、沙鱼涌、下洞、东角头、福永和内河 10 个港区，共建成 500 吨级以上泊位 172 个（含 160 个生产性泊位和 12 个非生产性泊位），其中万吨级以上泊位 69 个，集装箱专用泊位 44 个，生产性码头泊位岸线总长度 31.38 公里。货物年吞吐能力 20035 万吨，其中集装箱吞吐能力 1925 万标准箱。客运泊位 19 个，年设计通过能力 550 万人次。

据深圳市市港航与货运局统计数据显示，2017 年 1—6 月，深圳港完成集装箱吞吐量 1185.22 万标箱，同比增长 3.64%，其中外贸集装箱吞吐量 1117.24 万标箱，同比增长 2.53%，内贸集装箱吞吐量 67.98 万标箱，同比增长 26.09%；进口吞吐量 575.62 万标箱，同比增长 5.42%，出口吞吐量 609.60 万标箱，同比增长 2.02%；进口重箱 232.46 万标箱，同比增长 2.95%，出口重箱 568.69 万标箱，同比增长 4.37%，空箱 384.09

万标箱，同比增长 3.00%。

与集装箱吞吐量增长比，深圳港货物吞吐量同比增长更快。1—6 月，深圳港完成货物吞吐量 1.13 亿吨，同比增长 10.73%，其中外贸货物吞吐量 9037.54 万吨，同比增长 3.88%，内贸货物吞吐量 2266.39 万吨，同比增长 50.24%。

1.4 大集装箱码头吞吐量各有升降

盐田国际集装箱码头完成集装箱吞吐量 570.80 万标箱，同比增长 4.43%，其中重箱增长 6.19%，空箱增长 1.49%；招商局港口控股有限公司蛇口港区完成集装箱吞吐量 307.48 万标箱，同比增长 7.06%，其中重箱增长 8.88%，空箱增长 2.97%；赤湾集装箱码头有限公司完成集装箱吞吐量 248.79 万标箱，同比增长 1.82%，其中重箱下降 3.35%，空箱增长 18.73%；大铲湾码头完成集装箱吞吐量 58.14 万标箱，同比下降 11.10%，其中重箱下降 4.68%，空箱下降 23.97%。

2.国内航线集装箱增长好过国际航线

1—6 月，深圳港集装箱国际航线合计完成 987.57 万标箱，同比增长 1.66%，内支线合计完成 129.67 万标箱，同比增长 9.65%，国内航线合计完成 67.98 万标箱，同比增长 26.09%。1—6 月，全港完成集装箱海铁联运吞吐量 56498.5 标箱。

三、被评估企业的业务分析

(一)被评估企业简介

1.企业基础信息

企业名称：深圳市骏联港航发展有限公司

法定住所：深圳市盐田区盐田港海港大厦2011室

法定代表人：蒋磊

成立日期：2003年5月26日

注册资本：人民币375.00万元

企业类型：有限责任公司

主要经营范围：一般经营项目：国内水路货运代理、国内水路船舶代理、船舶供应、船舶租赁；许可经营项目：大鹏湾水域进出

港船舶的拖轮拖带业务。

2.历史沿革:

深圳市骏联港航发展有限公司于2003年5月26日由交通部机关服务中心、深圳市集力创船务发展有限公司等单位投资建立,注册资本300万元,批准经营期限15年,设立时股权结构如下:

股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
深圳市集力创船务发展有限公司	120.00	40.00
交通部机关服务局(交通部机关服务中心)	90.00	30.00
深圳市爱地绿园林有限公司	90.00	30.00
合计	300.00	100.00

2004年1月,深圳市中诚实业发展有限公司、深圳市森邦国际货运有限公司分别受让了深圳市集力创船务发展有限公司25%、7.5%的股权。

2004年2月经股东会决议,烟台港轮驳公司增资75万元,注册资本增至为375万元,成为该公司股东之一,股权转让及增资后股权结构如下:

股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
深圳市集力创船务发展有限公司	22.50	6.00
深圳市中诚实业发展有限公司	75.00	20.00
深圳市森邦国际货运有限公司	22.50	6.00
交通部机关服务局(交通部机关服务中心)	90.00	24.00
深圳市爱地绿园林有限公司	90.00	24.00
烟台港轮驳公司	75.00	20.00
合计	375.00	100.00

2006年1月深圳盐田拖轮公司受让深圳市集力创船务发展有限公司、烟台港轮驳公司、深圳市爱地绿园林有限公司、深圳市中诚实业发展有限公司及深圳市森邦国际货运有限公司共计53%股权,成为骏联港航控股大股东。变更后股权结构如下:

股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
深圳盐田拖轮有限公司	198.75	53.00
交通部机关服务局(交通部机关服务中心)	90.00	24.00
深圳市中诚实业发展有限公司	48.75	13.00
深圳市爱地绿园林有限公司	37.50	10.00
合计	375.00	100.00

2014年4月深圳盐田拖轮公司受让了深圳市中诚实业发展有限公司持有的13%股权,变更后股权结构如下:

股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
深圳盐田拖轮有限公司	247.50	66.00

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
交通部机关服务局(交通部机关服务中心)	90.00	24.00
深圳市爱地绿园林有限公司	37.50	10.00
合计	375.00	100.00

截至评估基准日，深圳市骏联港航发展有限公司股权结构未发生变化。

（二）被评估企业的经营模式及经营管理状况

目前骏联港航无自用拖轮，其租用的作业拖轮为深圳盐田拖轮有限公司“盐田港拖六”，作业调度也听从于深圳盐田拖轮有限公司。

（三）被评估企业在行业中的地位、竞争优势及劣势

1. 被评估企业的市场地位

目前在骏联港航的作业区与其大股东深圳盐田拖轮有限公司相同，市场份额由深圳盐田拖轮有限公司来确定，从历史年度来看，每年业务量占深圳盐田拖轮有限公司作业量的 9% 左右，较为稳定。

2. 被评估企业的竞争优势

骏联港航竞争优势均来源于其大股东深圳盐田拖轮有限公司。

3. 被评估企业的竞争劣势

骏联港航存在固有的安全风险。

行业风险：公司主业为物流辅助运输之拖轮拖带、顶推及码头工服务，目前情况下行业风险首先本应取决于航运市场繁荣与否，但由于公司主要是以拖轮期租的方式经营，承租方实力雄厚且有刚性需求，因此期租业务受航运市场不景气带来的风险较小。公司自主经营拖轮的业务会受航运市场繁荣与否影响，但由于其本身占比较小，故对公司总体影响不大。其次，公司所在行业对安全操作有极高要求，安全风险始终存在。

经营风险：现骏联港航由深圳盐田拖轮有限公司实际日常管理与经营，其业务量受大股东深圳盐田拖轮有限公司决策影响。

四、被评估企业的资产与财务分析

(一)资产配置和使用情况

1.经营性资产的配置和使用情况

骏联港航的办公楼位于深圳市盐田区盐田港海港大厦 2011 室，该办公楼为公司租赁取得用于公司正常经营办公。

2.非经营性资产、负债和溢余资产的配置和使用情况

骏联港航的非经营性资产为应收利息中的定期存款结息，非经营性负债为其他应付款中应支付给深圳盐田拖轮有限公司关联方往来款；骏联港航溢余资产为溢余货币资金。

(二)历史年度财务分析

被评估单位评估基准日及前三年资产负债表如下：

基准日及前三年资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/5/31
流动资产	847.27	1,021.34	983.75	1,054.93
非流动资产	12.97	9.25	5.63	4.89
资产总计	860.24	1,030.59	989.38	1,059.82
流动负债	168.41	226.52	219.60	205.01
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	168.41	226.52	219.60	205.01
所有者权益合计	691.83	804.07	769.78	854.81

被评估单位评估基准日当期及前三年利润表如下：

基准日当期及前三年利润表

金额单位：人民币万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、营业收入	1,187.82	1,222.34	1,145.91	491.36
减：营业成本	825.08	759.59	767.73	337.22
营业税金及附加	1.69	2.88	2.63	1.59
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	113.48	110.36	107.32	42.12
财务费用	-6.02	-6.63	-6.20	-2.93
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	253.59	356.14	274.43	113.36
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.01
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	253.59	356.14	274.43	113.37
减：所得税	62.05	89.39	68.67	28.34
四、净利润	191.54	266.75	205.76	85.03

五、收益预测的假设条件

本评估报告收益预测的假设条件如下：

(一)一般假设

- 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.假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；
- 4.假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；
- 5.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；
- 6.假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；
- 7.假设企业按照经营租赁方式取得办公场所能持续租赁取得使用；
- 8.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。

(二)特殊假设

- 1.假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；
- 2.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，经营范围、方式与目前保持一致；

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。

六、评估计算及分析过程

(一)收益法具体方法和模型的选择

本评估报告选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的描述具体如下：

股东全部权益价值=企业整体价值－付息债务价值

1.企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值

(1)经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \frac{F_0}{(1+r)^{(7/12/2)}} + \sum_{i=1}^t \frac{F_i}{(1+r)^{(i-0.5+7/12)}} + \frac{F_n}{r \times (1+r)^{(t-0.5+7/12)}}$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

F_i ：评估基准日后第*i*年预期的企业自由现金流量；

F_n ：预测期末年预期的企业自由现金流量；

F_0 ：评估基准日至当年年底的企业自由现金流量；

r ：折现率(此处为加权平均资本成本，WACC)；

i ：预测期第*i*年；

t ：预测期整年末年。

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中，折现率(加权平均资本成本,WACC)计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{E+D}$$

其中： k_e ：权益资本成本；

k_d ：付息债务资本成本；

E ：权益的市场价值；

D ：付息债务的市场价值；

t ：所得税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算

公式如下:

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

其中: r_f : 无风险收益率;

MRP : 市场风险溢价;

β_L : 权益的系统风险系数;

r_c : 企业特定风险调整系数。

(2)溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需, 评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。溢余资产单独分析和评估。

(3)非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的, 评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债单独分析和评估。

2.付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。截至评估基准日被评估单位无付息债务。

(二)收益期和预测期的确定

1.收益期的确定

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。

2.预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测, 而远期收益预测的合理性相对较差, 按照通常惯例, 评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

评估人员经过综合分析, 预计被评估单位于 2022 年达到稳定经营状态, 故预测期截止到 2022 年底。

(三)预测期的收益预测

1.营业收入的预测

骏联港航公司收入来源为拖带业务收入，2014 年至 2017 年 1-5 月情况如下：

金额单位：人民币元

序号	项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一	拖带业务	11,878,184.75	12,223,351.77	11,459,129.11	4,913,553.64
	艘次	1,703.00	1,762.00	1,605.00	684.00
	平均单价	6,974.86	6,937.20	7,139.64	7,183.56
	合计	11,878,184.75	12,223,351.77	11,459,129.11	4,913,553.64

从历史年度来看，每年业务量占深圳盐田拖轮有限公司作业量的 9%左右，较为稳定。本次 2017 年 6-12 月-2019 年按照企业管理层提供的预测艘次，2020 年-2022 年与管理层预测持平；未来预测年度拖带作业单价按照 2017 年 1-5 月平均单价进行预测。

未来年度收入预测如下：

金额单位：人民币元

序号	项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
一	拖带业务	6,939,318.96	11,206,353.60	11,206,353.60	11,206,353.60	11,206,353.60	11,206,353.60
	艘次	966.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00
	平均单价	7,183.56	7,183.56	7,183.56	7,183.56	7,183.56	7,183.56
	合计	6,939,318.96	11,206,353.60	11,206,353.60	11,206,353.60	11,206,353.60	11,206,353.60

2.营业成本的预测

公司主营业务成本主要有物料费、船舶租赁费、船舶燃油费、船员杂费、水电费、船员劳保费、职工工资、社保福利费、其他短期薪酬等等，2017 年 6 月-12 月参考被评估单位提供的 2017 年预算数进行预测，未来年度各项营业成本预测情况说明如下：

(1)与船员有关的工资及附加

人员工资主要考虑人均年收入和人数的变化。其中人数主要是根据企业劳资部门确定的船员人数。人均年收入主要是在根据现有工资水平、效益工资增长情况，结合广东物价指数等综合因素，按一定的增长率来计算确定。与工资相关的福利、社会保险费、教育费附加、住房公积金等附加基本上按以前年度相关项目占工资总额的一定比例来预测。

(2)燃油费

企业所需燃油主要是船用柴油，从历史年度看柴油价格变动频繁，波动幅度较大，对未来年度柴油价格无法预计。因此，预测未来各年燃油费按照历史年度占收入的配比进行预测。

(3)船员杂费、劳保费、水电费及其他等均按照历史年度占收入的配比进行预测。

(4)船舶租赁费

船舶租赁费为骏联港航支付给盐田拖轮租用“盐田拖 6”的租赁费用，未来年度预测根据目前合同约定金额进行预测。

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
物料费	13,126.00	17,930.17	17,930.17	17,930.17	17,930.17	17,930.17
船舶租赁费	2,641,509.43	4,528,301.88	4,528,301.88	4,528,301.88	4,528,301.88	4,528,301.88
船舶燃油费	786,224.84	1,269,679.86	1,269,679.86	1,269,679.86	1,269,679.86	1,269,679.86
船舶水、电费	33,549.77	38,101.60	38,101.60	38,101.60	38,101.60	38,101.60
船员劳保费	20,705.75	22,412.71	22,412.71	22,412.71	22,412.71	22,412.71
船员杂费	13,878.64	22,412.71	22,412.71	22,412.71	22,412.71	22,412.71
其它	42,329.85	68,358.76	68,358.76	68,358.76	68,358.76	68,358.76
职工工资	1,055,670.00	1,864,011.60	1,919,931.60	1,977,529.20	2,036,854.80	2,097,960.00
职工福利费	14,040.41	24,791.35	25,535.09	26,301.14	27,090.17	27,902.87
社会保险费	28,263.52	49,955.51	51,454.17	52,997.78	54,587.71	56,225.33
非货币性福利	0.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
其他短期薪酬	67,562.88	119,296.74	122,875.62	126,561.87	130,358.71	134,269.44
合计	4,716,861.09	8,055,252.89	8,116,994.17	8,180,587.68	8,246,089.08	8,313,555.33

3.营业税金及附加的预测

营业税金及附加主要为：城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加及印花税。

根据财会〔2016〕22 号文件精神，“税金及附加”科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加、地方教育附加及房产税、城镇土地使用税、车船税、印花税和土地增值税等相关税费，故未来年度企业缴纳的印花税在营业税金及附加中预测。印花税按照历史年度占收入的配比进行预测。

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
城市维护建设税	8,503.85	12,910.78	12,938.63	12,938.63	12,938.63	12,938.63
教育费附加	3,644.51	5,533.19	5,545.13	5,545.13	5,545.13	5,545.13
地方教育费附加	2,429.67	3,688.79	3,696.75	3,696.75	3,696.75	3,696.75
印花税	196.84	5,603.18	5,603.18	5,603.18	5,603.18	5,603.18

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
合计	14,774.87	27,735.94	27,783.69	27,783.69	27,783.69	27,783.69

4.管理费用的预测

管理费用的内容主要是管理人员职工薪酬、差旅费、办公费、水电费、税金、租赁费、折旧费等。

员工费用，主要根据企业劳动人事部门提供的 2017 年预算及未来年度职工人数和效益工资增长的变化情况进行预测，年工资增长率按一定的比例来预测。与工资相关的附加按以前年度附加占工资的一定比例来预测。

折旧费按企业评估基准日现有固定资产、无形资产以及以后每年新增的资本性支出资产，按各类资产经济寿命年限综合计算确定。

水电费、办公费主要为企业经营发生的日常费用，未来预测结合物价增长水平考虑一定增长。

租赁费根据企业签订的租赁合同再结合未来租金的增长情况进行合理预测。

差旅费、业务招待费、董事会会费及其他按照历史年度占收入的配比进行预测。

预测未来年度的管理费用如下：

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工工资	190,750.00	336,810.00	346,914.24	357,321.60	368,041.20	379,082.40
社会保险费	45,694.50	55,775.74	57,449.00	59,172.46	60,947.62	62,776.05
住房公积金	21,153.90	37,352.23	38,472.79	39,626.97	40,815.77	42,040.24
非货币性福利	0.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00
业务招待费	24,891.03	23,533.34	23,533.34	23,533.34	23,533.34	23,533.34
差旅费	14,935.17	20,171.44	20,171.44	20,171.44	20,171.44	20,171.44
办公费	12,471.15	19,839.70	20,831.69	21,873.27	22,966.93	24,115.28
水电费	5,815.47	9,625.64	10,106.92	10,612.27	11,142.88	11,700.02
租赁费	15,120.00	27,216.00	28,576.80	30,005.64	31,505.92	33,081.22
董事会会费	42,670.34	40,342.87	40,342.87	40,342.87	40,342.87	40,342.87
折旧费	25,527.64	13,049.31	4,888.62	4,888.62	4,888.62	2,314.47
汽车费用	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
其它	292,601.22	472,908.12	472,908.12	472,908.12	472,908.12	472,908.12
合计	696,630.42	1,073,624.39	1,081,195.83	1,097,456.60	1,114,264.71	1,129,065.45

5.财务费用的预测

财务费用主要是银行手续费、汇兑损益、银行存款的利息收入

及利息支出。由于本次基于企业自由现金流量进行预测，不考虑利息收入及借款带来的利息支出，仅考虑财务费用中的手续费。

金额单位：人民币元

项 目	未来预测数					
	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
金融机构手续费	624.54	1,008.57	1,008.57	1,008.57	1,008.57	1,008.57
财务费用合计	624.54	1,008.57	1,008.57	1,008.57	1,008.57	1,008.57

6.营业外收支的预测

营业外收入主要为政府补助等，由于该类利得偶尔发生，且预测期内无明确可以获得的该类收益，因此本次预测不予考虑。

营业外支出主要为处理非流动资产损失等。处理非流动资产损失偶尔发生，且金额较小，本次预测不予考虑。

7.所得税的预测

骏联港航评估基准日不享受任何税收优惠，则预测期所得税率按 25% 执行。

预测期所得税费用=(营业收入-营业成本-营业税金及附加-管理费用-财务费用)×所得税率

预测年度所得税如下：

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
所得税	377,607.01	512,182.95	494,842.84	474,879.27	454,301.89	433,735.14

8.折旧的预测

固定资产折旧包括车辆和电子设备两类，在考虑经济寿命年限和尚可使用年限的情况下，对固定资产在预测期的折旧和更新以及预测期后(即永续期)的折旧和更新进行了预测，根据未来各年固定资产折旧总额，并结合生产成本、管理费用占折旧总额的比例，预测折旧摊销费用如下：

金额单位：人民币元

项目	2017 年 6-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
折旧	25,527.64	13,049.31	4,888.62	4,888.62	4,888.62	2,314.47	13,003.27

9.资本性支出的预测

企业的资本性支出主要由两部分组成：存量资产的正常更新支

出(重置支出)、增量资产的资本性支出(扩大性支出)。

未来年度资本性支出由存量资产的正常更新支出构成,未来年度固定资产更新支出依据基准日企业固定资产规模预测。

存量资产的更新支出:存量资产的正常更新支出,按估算的重置成本除以经济耐用年限按平均年资本性支出考虑,被评估单位评估基准日已报废的设备,不再考虑更新。

增量资产的资本性支出为新增的设备,本次预测企业无新增固定资产投资。

对于永续期,固定资产更新支出依据基准日企业必须的固定资产规模预测。

资本性支出预测如下:

金额单位:人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
资本性支出	16,040.00	2,340.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19,188.99

10.营运资金增加额的预测

结合企业经营情况以及行业的经营特点,未来年度营运资金的预测是以企业2017年5月营运资金占用为基础,经调整后计算周转率确定的。

评估基准日正常营运资金=货币资金+应收账款+其他应收款-应付账款-应付职工薪酬-应交税费-其他应付款

追加营运资金按以下公式计算:

以后年度需要追加的营运资金=当年度需要的营运资金-上一年度需要的营运资金

剔除溢余资产、非经营性资产后预测年度营运资金如下表:

金额单位:人民币元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
营运资金	1,644,223.35	1,418,410.50	1,368,774.07	1,317,669.66	1,265,037.08	1,210,828.45
营运资金增加额	-651,478.04	-225,812.85	-49,636.43	-51,104.41	-52,632.58	-54,208.63

(四)折现率的确定

1.无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的,因为持有该债权到期不能

兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.6102%，本评估报告以 3.6102% 作为无风险收益率。

2. 权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中： β_L ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 4 家沪深 A 股可比上市公司 2017 年 5 月 31 日的 β_U 值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值，并取其平均值 1.0733 作为被评估单位的 β_U 值，具体数据见下表：

序号	股票代码	公司简称	β_U 值
1	000507.SZ	珠海港	1.1782
2	000905.SZ	厦门港务	1.4317
3	002040.SZ	南京港	0.6124
4	600717.SH	天津港	1.0709
平均值			1.0733

取可比上市公司资本结构的平均值 0.2530 作为被评估单位的目标资本结构。被评估单位评估基准日执行的所得税税率为 25%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\begin{aligned}\beta_L &= [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U \\ &= 1.2770\end{aligned}$$

3. 市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，根据我公司的研究成果，2017 年度市场风险溢价取 7.10%。

4. 企业特定风险调整系数的确定

由于测算风险系数时选取的为上市公司，相应的证券或资本在资

本市场上可流通，而纳入本次评估范围的资产为非上市资产，与同类上市公司比，该类资产的权益风险要大于可比上市公司的权益风险。在综合考虑企业在行业中的规模、所处经营阶段、主要客户情况、企业内部管理机制及控制机制、管理人员及人力资源水平等基础上确定企业特定风险调整系数为 2%。

5. 预测期折现率的确定

(1) 计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$\begin{aligned} K_e &= R_f + \beta \times MRP + R_c \\ &= 14.68\% \end{aligned}$$

(2) 计算加权平均资本成本

主要结合企业未来年度的贷款情况，评估基准日被评估单位付息债务以基准日执行的一至五年期(含五年)金融机构贷款利率 4.75%为基础确定，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$\begin{aligned} WACC &= K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{D + E} \\ &= 12.44\% \end{aligned}$$

6. 预测期后折现率的确定

2017 年起以后年度设定企业所得税税率为 25%，则预测期后折现率为 12.44%。

(五) 测算过程和结果

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后自由现金流量预测所涉及的资产与负债。预测期内各年自由现金流量按年中流出考虑，预测期后稳定期现金流现值按预测年中折现考虑，从而得出自由现金流量折现值。计算公式如下：

自由现金流量折现值 = 明确的预测期期间的自由现金流量现值 + 明确的预测期之后的自由现金流量(终值)现值

金额单位：人民币万元

项目	2017年6-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
一、营业收入	693.93	1,120.64	1,120.64	1,120.64	1,120.64	1,120.64	
减：营业成本	471.69	805.53	811.70	818.06	824.61	831.36	
营业税金及附加	1.48	2.77	2.78	2.78	2.78	2.78	
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
管理费用	69.66	107.36	108.12	109.75	111.43	112.91	
财务费用	0.06	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
二、营业利润	151.04	204.88	197.94	189.95	181.72	173.49	
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
三、利润总额	151.04	204.88	197.94	189.95	181.72	173.49	172.43
所得税率	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
减：所得税	37.76	51.22	49.48	47.49	45.43	43.37	43.11
净利润	113.28	153.66	148.46	142.46	136.29	130.12	129.32
四、息税前净利润	113.28	153.66	148.46	142.46	136.29	130.12	129.32
加：折旧	2.55	1.30	0.49	0.49	0.49	0.23	1.30
摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：资本性支出	1.60	0.23	0.00	0.00	0.00	0.00	1.92
营运资本增加额	-65.15	-22.58	-4.96	-5.11	-5.26	-5.42	0.00
六、企业自由现金流量	179.38	177.31	153.91	148.06	142.04	135.77	128.70
七、折现率	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%	12.44%
折现期	0.29	1.08	2.08	3.08	4.08	5.08	0.00
折现系数	0.97	0.88	0.78	0.70	0.62	0.55	4.42
折现值	174.00	156.03	120.05	103.64	88.07	74.67	568.85
八、企业自由现金流折现值	1,285.31						

(六)其他资产和负债的评估

1.非经营性资产和负债的评估

非经营性资产是指与企业主营业务无关的资产，该类资产基本不产生收益，会增大资产规模，降低企业利润率。非经营性负债是指与企业主营业务无关的负债，该类负债以后年度仍需支付。

非经营性资产为应收平安银行定期存款利息，评估值为 2.07 万元；

非经营性负债其他应付款中为支付给深圳盐田拖轮有限公司本部的下派人员管理费，评估值为 18.75 万元；

评估基准日，非经营性资产和负债的评估值为-16.68 万元。

2.溢余资产的评估

评估基准日企业货币资金为 729.92 万元，综合考虑企业营业成本、管理费用及税金等综合分析计算确定，从营运资金预测过程的货

币资金的预测中得知，企业正常经营时所需最低货币资金保有量为 92.89 万元，则评估基准日，企业的溢余资产价为 637.03 万元。

(七)收益法评估结果

1.企业整体价值的计算

企业整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产价值

$$= 1,285.31 - 16.68 + 637.03$$

$$= 1,905.66 \text{ (万元)}$$

2.付息债务价值的确定

骏联港航的在评估基准日付息债务为 0 元。

3.股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，骏联港航的股东全部权益价值为：

股东全部权益价值=企业整体价值 - 付息债务价值

$$= 1,905.66 - 0$$

$$= 1,905.66 \text{ (万元)}$$

第五章 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深圳市盐田港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，采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对深圳市骏联港航发展有限公司的股东全部权益在2017年5月31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：

(一)收益法评估结果

深圳市骏联港航发展有限公司评估基准日总资产账面价值为1,059.82万元，总负债为205.01万元，净资产为854.81万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为1,905.66万元，增值额为1,050.85万元，增值率为122.93%。

(二)资产基础法评估结果

深圳市骏联港航发展有限公司评估基准日总资产账面值为1,059.82万元，评估值为1,068.31万元，评估增值为8.49万元，增值率为0.80%；总负债账面值为205.01万元，评估值为205.01万元，无增减值；净资产账面值为854.81万元，评估值为863.30万元，评估增值8.49万元，增值率为0.99%。

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：2017 年 5 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%
一、流动资产	1	1,054.93	1,054.93	0.00	0.00
二、非流动资产	2	4.89	13.38	8.49	173.62
其中：长期股权投资	3	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	4.89	13.38	8.49	173.62
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
无形资产	7	0.00	0.00	0.00	
递延所得税资产	8	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	9	0.00	0.00	0.00	
资产总计	10	1,059.82	1,068.31	8.49	0.80
三、流动负债	11	205.01	205.01	0.00	0.00
四、非流动负债	12	0.00	0.00	0.00	
负债总计	13	205.01	205.01	0.00	0.00
净资产	14	854.81	863.30	8.49	0.99

(三)评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 1,905.66 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 863.30 万元，两者相差 1,042.36 万元，差异率为 120.74%。

分析原因主要是两种评估方法考虑的角度不同，收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的。

两种评估方法结果差异主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从单项资产的再取得途径考虑的，反映的是企业单项资产的市场价值；收益法是从企业的未来获利角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。

二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

运用资产基础法对被评估单位的资产及负债进行评估后，部分资产及负债的评估结果与账面值相比发生了变动，其变动情况及原因主要为：

设备类资产评估减值率 15.21%，净值增值率为 173.65%，增减值原因分析如下：

1.车辆评估原值减值率 7.67%，净值增值率 219.79%，原值减值主要原因是由于技术进步，车辆的市场价格处于不断下降的趋势，评估净值增值主要原因是车辆经济寿命年限长于企业折旧年限，导致净值增值。

2.电子设备评估原值减值率 67.81%，净值减值率 10.79%，主要减值原因是由于技术进步，电子产品的更新换代速度越来越快，相同配置的电子设备市场价格也处于不断下降的趋势，因而造成电子设备评估原值、净值减值。