

中国有色金属建设股份有限公司
持有的四川叙永黄浦煤业有限公司债权

价值分析报告书

天兴评咨字（2010）第37号

（第1册 共1册）

北京天健兴业资产评估有限公司

二〇一〇年六月九日

中国有色金属建设股份有限公司

持有的四川叙永黄浦煤业有限公司债权

价值分析报告书

天兴评咨字（2010）第 37 号

北京天健兴业资产评估有限公司接受中国有色金属建设股份有限公司的委托，对中国有色金属建设股份有限公司持有的四川叙永黄浦煤业有限公司债权可收回性进行分析，基准日为 2010 年 3 月 31 日。

一、基本情况

四川叙永黄浦煤业有限公司（以下简称黄浦煤业）系中国有色金属建设股份有限公司（以下简称中色股份）全资子公司，截止基准日，黄浦煤业向中色股份借款形成本金利息合计 31,315,145.03 元。通过函证，黄浦煤业确认欠中色股份 31,315,145.03 元。

二、黄浦煤业可变现资产分析

（一）黄浦煤业非持续经营前提下的资产清算价值

2010 年 2 月，黄浦煤业向中色股份提交了《关于清理处置四川叙永黄浦煤业有限公司的报告》，中色股份委托我公司以 2010 年 3 月 31 日为基准日对黄浦煤业非持续经营前提下的资产清算价值进行咨询，结果如下：

金额单位：人民币元

资产项目	帐面净值	非持续经营前提下的 资产清算价值	备注
一、流动资产	4,147,178.76	9,187,836.37	
其中：货币资金	295,865.53	295,865.53	
应收账款	2,419,035.99	6,396,136.48	
预付账款	327,149.68	121,464.60	
其他应收款	44,831.10	1,436,646.76	
存货	1,060,296.46	937,723.00	

资产项目	帐面净值	非持续经营前提下的 资产清算价值	备注
二、非流动资产	42,689,409.66	21,784,412.00	
其中：固定资产	42,689,409.66	21,784,412.00	
合计	46,836,588.42	30,972,248.37	

(二) 可变现资产价值分析

1、应收账款可变现价值分析

黄浦煤业应收账款账面金额 6,396,136.48 元，坏账准备 3,977,100.49 元，账面净值 2,419,035.99 元。账龄在 2 年以内，详见下表：

金额单位：人民币元

债务人	款项内容	发生日期	账龄	账面价值	提取坏账准备金
黄浦电力	销售电煤	2009-09	1 年以内	2,419,035.99	
泸州美酒河经贸二公司	销售精煤	2008-03	1-2 年	3,977,100.49	3,977,100.49
合计				6,396,136.48	

评估人员通过对债务人财务状况、经营情况、经营活动现金流及其信誉状况，分析应收账款可收回性。

(1) 黄浦煤业应收泸州美酒河经贸二公司的 3,977,100.49 元，黄浦煤业提取了全额坏账准备，但是根据法院判决，已经查封了债务人的房产，但尚未强制执行拍卖程序，目前尚无法判断黄浦煤业该笔应收账款是否能够发生损失，故该笔款项可变现值暂按账面值列示。

(2) 黄浦电力系关联公司，可变现价值与审计后账面值相同。

应收账款可变现价值计算结果如下表：

金额单位：人民币元

债务人	账面价值	可变现金额	备注
黄浦电力	2,419,035.99	2,419,035.99	关联公司
泸州美酒河经贸二公司	3,977,100.49	3,977,100.49	法院已判决，但尚未强制执行，按账面值列示
合计	6,396,136.48	6,396,136.48	

2、预付账款可变现价值分析

黄浦煤业预付账款账面值 327,149.68 元，详见下表：

金额单位：人民币元

债务人或结算对象	业务内容	发生日期	账龄	账面价值
滑县煤园春防尘选煤专用喷嘴厂	洗煤设备	2006-8-8	3年-4年	5,436.00
四川省威达煤业有限责任公司	购煤	2008-6-2	1年-2年	111,692.50
古蔺石屏乡桂林煤厂	购煤	2007-9-19	2年-3年	438.20
福州福大自动化科技有限公司	设备	2008-5-19	1年-2年	2,425.00
北京中矿环保科技股份有限公司	安装费	2008-1-30	2年-3年	200,000.00
泸州市东来德担保有限公司煤业分公司	购煤	2009-2-28	1年-2年	1.32
河南鑫科分析仪器有限公司	设备	2009-8-25	1年以内	6,710.00
兴发煤厂			1年以内	446.66
合计				327,149.68

评估人员通过对债务人财务状况、经营情况、经营活动现金流及其信誉状况分析，结合债权账龄时间情况，对黄浦煤业预付账款可变现价值逐笔进行了分析，详见下表：

金额单位：人民币元

债务人或结算对象	账面价值	可变现价值	备注
滑县煤园春防尘选煤专用喷嘴厂	5,436.00	3,479.04	已收设备，参照机器设备综合变现折扣率
四川省威达煤业有限责任公司	111,692.50	111,692.50	威远煤矿已开具证明，确认债务
古蔺石屏乡桂林煤厂	438.20	-	对方对结算扣款不认可，拒绝退回预付款
福州福大自动化科技有限公司	2,425.00	1,552.00	已收设备，参照机器设备综合变现折扣率
北京中矿环保科技股份有限公司	200,000.00	-	已提供服务，未开具发票
泸州市东来德担保有限公司煤业分公司	1.32	-	尾差
河南鑫科分析仪器有限公司	6,710.00	4,294.40	已收设备，参照机器设备综合变现折扣率

债务人或结算对象	账面价值	可变现价值	备注
兴发煤厂	446.66	446.66	
合计	327,149.68	121,464.60	

3、其它应收款可变现价值分析

黄浦煤业其他应收款账面金额1,436,646.76,计提坏账准备1,391,815.66元,账面净值44,831.10元,详见下表:

欠款单位名称	业务内容	发生日期	账龄	账面价值
叙永县规划建设局	民工工资保证金	2006-2-28	4-5年	50,000.00
美酒河经贸二分公司	预付煤款	2007-3-14	3-4年	1,344,000.00
房租押金(各房东)	房租押金	2006-11-9	3-4年	3,000.00
货场押金(纳溪金鸡渡)	货场押金	2006-2-12	4-5年	3,000.00
张波	备用金	2007-10-18	2-3年	20,000.00
何勇	备用金	2007-12-12	2-3年	800.66
刘力宿舍气瓶押金	暂存款	2009-9-9	1年以内	150.00
工会会费	预付工会会费	2009-9-30	1年以内	652.00
陆良华升介质粉厂	货款	2009-12-31	1年以内	3,099.60
袁小平	备用金	2010-3-31	1年以内	10,000.00
柳眉	备用金	2010-3-31	1年以内	1,000.00
苏健	备用金	2010-3-31	1年以内	944.50
合计				1,436,646.76

评估人员通过对债务人财务状况、经营情况、经营活动现金流及其信誉状况分析,结合债权账龄时间情况,对黄浦煤业预付账款可变现价值逐笔进行了分析,详见下表:

欠款单位名称	账面价值	可变现值	备注
叙永县规划建设局	50,000.00	50,000.00	
美酒河经贸二分公司	1,344,000.00	1,344,000.00	法院已判决,但尚未强制执行,按账面值列示

欠款单位名称	账面价值	可变现值	备注
房租押金（各房东）	3,000.00	3,000.00	
货场押金（纳溪金鸡渡）	3,000.00	3,000.00	
张波	20,000.00	20,000.00	
何勇	800.66	800.66	
刘力宿舍气瓶押金	150.00	150.00	
工会会费	652.00	652.00	
陆良华升介质粉厂	3,099.60	3,099.60	
袁小平	10,000.00	10,000.00	
柳眉	1,000.00	1,000.00	
苏健	944.50	944.50	
合计	1,436,646.76	1,436,646.76	

4、存货可变现价值分析

存货主要包括，洗煤、备品备件、低值易耗品及化学药剂，账面值为1,060,296.46元。

根据此次评估的目的，价值类型为清算价值，是指在评估对象处于被迫出售、快速变现等非正常市场条件下的价值估计数额。

评估人员首先计算正常转让委估存货情况下的评估值，在此基础上，乘以快速变现折扣率，得出委估存货可变现价值。

评估值 = 评估对象的市场价值 × 快速变现折扣率

快速变现折扣率考虑的因素：委估存货的类别、库龄时间、质量状况、能否直接使用或通过简单改造后使用、市场供求状况、快速变现要求等因素。快速变现价值计算结果如下表：

金额单位：人民币元

序号	资产类别	账面价值	评估值	折扣率	可变现价值	备注
1	洗煤	858,275.93	884,926.67	90%	796,434.00	

序号	资产类别	账面价值	评估值	折扣率	可变现价值	备注
2	化学药剂	179.49	179.49	0%	-	
3	备品备件	200,515.01	200,515.01	70%	140,361.00	
4	低值易耗品	1,326.03	1,326.03	70%	928.00	
	合计	1,060,296.46	1,086,947.20		937,723.00	

5、房屋建筑物及构筑物可变现价值分析

(1) 评估范围

本次评估范围为四川叙永黄浦煤业有限公司的房屋建(构)筑物，账面原值为24,906,406.27元，账面净值为22,070,460.04元。

(2) 建筑物、构筑物概况

房屋建筑物共9项，建筑面积合计11,554.78平方米，委估房产均建成于2005-2006年，主要为煤厂主厂房、公用辅助设施城用房和办公楼，结构形式主要为框架结构。构筑物21项，主要包括通廊、转运站等。管道沟槽2项，主要为煤泥管道和电缆沟。

(3) 评估路线及评估方法

委估建筑物、构筑物主要为位于厂区内的厂房、构筑物，周围房地产市场和租赁市场均不活跃，交易案例较少，本次评估按照重置成本法计算评估值，考虑厂区内的建筑物无法单独处置的特殊情况，统一乘以一个快速变现折扣系数，计算可变现价值。

①重置成本的计算

重置成本法计算公式为：

评估值=重置价值×成新率

重置全价=建安工程造价+前期及其它费用+资金成本

重置价值的确定：主要依据对评估对象的现场勘察记录，工程施工图纸，竣工决算资料及当地现行的工程造价(预算)程序，定额和取费标准，评估基准日建筑

材料市场价格，并考虑工程建设的前期及其它费用和资金成本等，计算房屋建筑物及构筑物的重置价值。

工程造价的确定：评估项目决算资料完整的，采用预决算调整法评估，即以待估建筑物决算中的工程量为基础，按现行工程预决算价格、费率将其调整为按现价计算的建筑工程造价；评估项目竣工资料缺少，建成年代久远的，可选择房屋结构特征相同或相近的参照物对照比较，针对其影响造价的差异部分调整差异因素，确定重置基价；一般非主要建筑物的重置基价，根据有关资料及当地的造价水平进行评定估算。

求取前期及其他费用：根据相关的文件，求取前期及其他费用，详见下表：

项 目	文件号	计费基数	取费标准
建设单位管理费%	火电与送变电建筑安装工程概算编制办法	建安造价	0.92%
勘测设计费%	计价格[2002]10号	建安造价	2.74%
工程监理费%	发改价格[2007]670号	建安造价	1.04%
建筑工程质量监督费%	川价字非[1996]7号	建安造价	0.28%
城市基础设施配套费(元/m ²)	泸市府函[2004]45号	建筑面积	50
防空地下室易地建设费(元/m ²)	川价费[2002]11号	建筑面积	15
新型墙体材料专项费用(元/m ²)	泸规建(2007)55号	建筑面积	6

计算资金成本：按照委估资产整体规模，项目建设期约为2年，计息期按建设期的一半计算，根据2008年12月23日公布的金融机构贷款利率标准，二年期贷款年利率为5.4%。

资金成本=(建安工程造价+前期及其它费用)×资金成本率

②成新率的计算

A: 价值大、重要的建(构)筑物综合成新率计算公式为：

综合成新率=年限法成新率×40%+现场勘察成新率×60%

其中：年限法成新率=(耐用年限-已使用年限)/耐用年限×100%

现场勘察成新率：将影响房屋成新度的主要因素分为三部分：结构部分(基础、承重构件、非承重构件、屋面、地面)、装饰部分(门窗、内墙、外墙、天棚)、设备部分(水、电、其他)。通过上述建筑物造价中的3类影响因素各占的权重，确定不同结构形式建筑物各因素的标准分值，根据现场勘察实际情况确定各分类评

估分值，根据此分值确定现场勘察成新率。

B:对于单位价值小，结构相对简单的建筑物，主要采用年限法确定成新率。

③快速变现折扣系数

房屋建筑物、构筑物、土地使用权快速变现折扣系数计算表

序号	影响抵债物业变现因素名称	现状条件	影响程度	分值(%)
一	法律限制因素			15
1	持有时间对变现的影响	半年内处置,影响较大	较大	10
2	权利状况对过户的影响	有土地证,有房屋建设手续;无工程决算资料,无房产证	一般	5
3	租约限制及地役权等	无	无	0
二	市场因素			20
1	市场活跃程度	县城的较偏远地区,交通条件不方便	大	10
2	市场公开程度	经济环境、法律环境一般,当地投资者实力一般,外地投资者极少	大	10
三	物业个性对变现的影响			20
1	物业类型对变现的影响	主要为工业厂房,及厂区办公楼	一般	5
2	物业大小(出售方式)对变现的影响	物业面积15000平方米,整体出售,资金占用多,投资回收期长	大	10
3	邻里权属关系、通道条件	几乎无	无	0
4	房屋用途的变通性改造潜力	框架、砖混等	大	5
四	其他不确定因素的影响			0
1	资产的处置受到政府部门干预	几乎无	无	0
2	其它不确定因素	无	无	0
	合计			55
	变现系数			45

(4) 快速变现价值计算结果表

房屋建筑物快速变现价值计算结果表

金额单位：人民币元

序号	资产名称	账面净值	正常市场交易下的评估净值	快速变现折扣率	评估值	备注
1	煤样室工程	157,625.85	224,675.00	45%	101,104.00	
2	浓缩车间	1,205,847.49	1,770,749.00	45%	796,837.00	
3	筛分车间	1,721,740.73	2,273,498.00	45%	1,023,074.00	
4	主厂房	3,911,428.55	5,432,082.00	45%	2,444,437.00	

序号	资产名称	账面净值	正常市场交易下的评估净值	快速变现折扣率	评估值	备注
5	1#转载点	125,360.76	173,798.00	45%	78,209.00	
6	储煤棚	3,086,851.89	3,181,236.00	45%	1,431,556.00	
7	汽车地磅房	58,882.84	62,242.00	45%	28,009.00	与电厂分割 账面值
8	推煤机库	57,042.34	69,599.00	45%	31,320.00	与电厂分割 账面值
9	综合楼	2,096,270.49	2,836,615.00	45%	1,276,477.00	与电厂分割 账面值
	合计	12,421,050.94	16,024,494.00	45%	7,211,023.00	

备注：上表的账面净值中未包含黄浦煤业计提的房屋建筑物减值准备528,502.51元。

构筑物快速变现价值计算结果表

金额单位：人民币元

序号	资产名称	账面净值	正常市场交易下的评估净值	快速变现折扣率	评估值	备注
1	工业厂地	1,028,766.53	1,359,779.00	45%	611,901.00	另包括：排水沟、路沿石、石砌踏步、路灯基础土石方场地碾压等)
2	工业厂地	-	-	45%	-	账面值在第1项，评估值包含其中
3	2#转载点	257,860.22	288,081.00	45%	129,636.00	
4	主厂房至2#转载点	184,577.67	210,019.00	45%	94,509.00	
5	主厂房至1#转载点	89,112.48	95,271.00	45%	42,872.00	
6	精煤仓	980,493.39	1,084,485.00	45%	488,018.00	
7	受煤坑至筛分车间栈桥	660,352.88	787,926.00	45%	354,567.00	
8	主厂房至筛分车间栈桥	375,075.62	420,104.00	45%	189,047.00	
9	1#转载点至干燥棚	444,879.20	568,355.00	45%	255,760.00	
10	浓缩桥架	79,410.18	84,954.00	45%	38,229.00	
11	筛分车间至主厂房栈桥	350,158.36	412,666.00	45%	185,700.00	

序号	资产名称	账面净值	正常市场交易下的评估净值	快速变现折扣率	评估值	备注
12	2#转载点至精煤仓走廊	324,456.88	410,049.00	45%	184,522.00	
13	沉煤池及干煤棚	49,706.02	55,710.00	45%	25,070.00	
14	场平土方	264,962.60	269,796.58	45%	121,408.00	保留账面价值,建厂时场地平整及运输费用
15	回车场	694,429.24	623,053.00	45%	280,374.00	与电厂项目分割账面价值
16	厂区当墙	403,081.94	395,606.00	45%	178,023.00	煤场至正门段
17	厂外运煤公路及精平	1,483,725.52	1,586,891.00	45%	714,101.00	小门及厂外的部分
18	厂内运煤公路	323,856.08	309,699.00	45%	139,365.00	小门至煤场部分
19	厂大门至厂区公路	1,054,473.33	1,061,452.00	45%	477,653.00	正门到丁字路口
20	煤泥棚	154,874.40	175,387.00	45%	78,924.00	主厂房侧面的构筑物
21	挡墙及护坡	121,232.25	132,712.00	45%	59,720.00	正门到丁字路口
	合计	8,296,718.26	8,972,216.58	45%	4,649,399.00	

6、机器设备、车辆、电子设备可变现价值分析

(1) 评估范围

纳入评估范围的设备类资产帐面原值 24,740,888.54 元, 帐面净值 22,901,939.47 元; 其中: 机器设备帐面原值 24,259,019.00 元, 帐面净值 22,590,158.90 元; 运输类设备帐面原值 427,411.00 元, 帐面净值 269,879.45 元; 电子设备帐面原值 54,458.54 元, 帐面净值 41,901.12 元。

(2) 设备概况

四川叙永黄浦煤业有限公司是从事洗(选)标煤深加工专业厂家。为了提高标煤的经济性,一方面充分利用标煤选洗后的中煤、煤泥及矸石作为发电厂的生产燃料;另外洗选后的精煤供应给相关的冶炼厂家、提高了标煤的经济效益。目前四川叙永黄浦煤业有限公司的选煤能力 55 万吨/年,厂内选煤工艺的水资源利用已基本达到循环利用、零排放的环保标准。

黄浦煤业是与四川泸州黄浦电力有限公司为相互依存的上下游企业,即四川

叙永黄浦煤业有限公司选煤后的煤泥、矸石为四川泸州黄浦电力有限公司提供发电的燃料，由于四川泸州黄浦电力有限公司受当前行业影响（煤电倒挂现象）拟进行清算处置，因此四川叙永黄浦煤业有限公司也拟进行资产清算处置。

四川泸州黄浦煤业有限公司主要生产设备构成如下：

1) 厂区储运类设备：各种型号的胶带输送机、刮板输送机、远距离煤泥输送泵、电抓斗及桥式吊车、装载机具等；

2) 矿选类设备：各种型号的粉碎机、筛分设备、浓密设备、脱水及压滤设备、无压分选旋流设备及配套的过程罐、槽、泵组等；

3) 其他设备：煤样分析设备、配电设备、空压设备及电控操作系统等。

（3）评估路线及评估方法

基于快速处置变现为前提，本次评估机器设备类资产快速变现价值时，首先计算委估设备正常市场价值，其次，在正常市场价值基础上，乘以快速变现系数，计算可变现价值。

可变现价值=正常市场价值×快速变现系数

1) 正常市场价值

对部分型号老、市场交易活跃及交易案例充分的设备，依据该类设备市场二手平均价，计算正常市场价值；对市场交易不活跃或交易案例较少的设备，按照重置成本乘以成新率的方法计算正常市场价值，公式为：正常市场价值=重置全价×综合成新率。

1) 重置价确定

设备的重置全价是模拟基准日市场同类型设备的市场价格、考虑设备重置过程的其他费用因素确定的重置设备全价。具体如下计算式：

重置全价=设备市场购置价+综合相关费用

①设备市场购置价：企业获得该项设备资产直接支付的金额，通常以基准日实现设备购销合同的价格、或者模拟同等规模设备建造合同的价格。

A 对于国产设备，其重置全价主要参考国内市场同类型设备现行市价；

B 非标自制设备依据原设备的设计、加工资料计算所需主要材料实耗量，查近期的市场价。采用《非标设备的综合估算办法》，估算非标设备的造价。

②综合费用：设备的综合费用是指除了设备购置、建造的直接投入外，还需

分摊、支付的其他费用。其中包括：设备需分摊的前期费用、建设期资金成本、安装调试费、基础费、设计费和运输费，以及车辆设备中的购置税、装饰落户费用等。

2)综合成新率确定

价值高、生产中起核心关键的设备采用经济年限寿命加技术鉴定完好分值综合法，对价值低、数量多的一般机具设备，通常采用经济年限寿命成新率法。

①经济寿命年限法成新率

设备的经济寿命年限是根据设备的设计使用年限、社会科技进步、实际使用保养情况及生产负荷等因素决定。

经济寿命成新率=尚可使用年限/(尚可使用年限+已使用年限)×100%

通常对机器设备、电子及其他设备中相对价值小，经济寿命短的设备的综合成新率直接取经济寿命成新率。

②技术鉴定完好分值法

通过现场检测，根据设备现时状态、设备的实际已使用时间、设备的常用负荷率、设备的原始制造质量、维护保养状况以及完整性等方面，在听取设备实际操作人员、维护人员和管理人员意见的基础上，采取由专家与工程技术人员共同进行技术鉴定来确定其成新率。

③综合成新率

主要设备综合成新率估算是基于上述两种方法估算的成新率、按各自的权重来确定综合成新率；即：经济寿命年限法占 40%，技术鉴定完好分值法占 60%。即：

综合成新率=经济寿命成新率×40%+技术鉴定完好分值法×60%

④运输设备的经济寿命成新率确定，依据国家颁布的机动车辆强制报废的使用年限、行驶里程确定不同车型的最大经济耐用年限。具体计算如下：

行驶里程成新率=(规定行驶里程-已行驶进里程)/规定行驶里程

经济寿命成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限

在以上二者中取低者作为经济寿命年限成新率。

2)快速变现系数

根据本次快速处置变现的要求、设备类型、设备供求状况、设备质量状况等因素综合确定快速变现系数。

1>具体各项影响因素分析

A、设备资产产权完整性影响：通常在考虑设备资产快速处置变现中，需要考虑委估资产是否存在他项权利或特定行业限制的影响；

B、社会需求及当前政策影响：社会需求是指当前设备所在地区的市场活跃程度、经济发达程度及是否有利于委估设备资产的快速变现。当前政策影响指国家产业政策的因素影响。

C、设备类型影响：按照设备属性，分为专用设备、专用配套设备、通用设备等。在快速处置变现中，对于专用设备资产可改变用途的技术难度大、成本较高、变现影响程度较大；专用配套设备可改变用途的技术难度小、需要付出一定改造成本；通用设备在快速处置变现过程中，由于通用性好、不需要改造或稍加改进便发挥资产效益。

D、拟处置方式影响：通常以资产组合打包处置变现影响程度小，反之，设备拆零处置变现影响程度大。

E、资产处置时效影响：对于委托方期望在短期内处置资产（半年内），对变现价值影响大，反之则影响小。

F、资产处置费用的影响：是指拟处置资产的经济行为所必须付出的成本，其中包括评审费用、拍卖费用、广告费用等。

2>各项影响因素权重

委估资产快速处置变现影响因素权重是指上述各项影响因素权重分割比率；权重分级是指同一快速处置变现影响因素的影响程度分量值。具体如下表：

影响快速变现的因素	影响快速变现因素的权重			备注
	a	b	c	
产权完整性影响	2%	0%		式中：a、表示处置资产存在他项权益或处置受限；b、产权完整、无处置限制条件。
社会需求及当前政策影响	28%	15%	3%	式中：a、设备资产受国家产业影响较大、所在地区经济状态环境落后；b、设备资产受国家产业影响，但所在地区交易活跃。C、设备资产受国家产业影响小，但所在地区交易活跃。
设备类型影响	30%	15%	0%	式中：a、专用配套设备资产；b、经改造可改变用途的通用设备资产。C、无需改造可直接使用的设备资产

影响快速变现的因素	影响快速变现因素的权重			备注
	a	b	c	
拟处置方式（打包与拆零）影响	20%	15%		式中：a、拟分拆处置；b、整套资产处置；
处置时效影响	10%	5%		式中：a、半年内快速处置；b、无处置时间限制
处置费用	10%	10%		资产处置的中介费、保管费、广告及拍卖费用等
影响因素合计	100%			

快速变现系数计算公式如下：

影响系数=1-影响快速变现因素的权重

快速变现系数=产权完整性影响系数×社会需求及当前政策影响系数×设备类型影响系数×拟处置方式影响系数×处置时效影响系数×处置费用影响系数

通常拟清算处置设备的变现价值，其下限不小于设备可变现的残值。

（4）快速变现价值计算结果表

序号	资产类别	账面净值	正常市场交易下的评估净值	快速变现折扣率（综合）	评估值	备注
1	机器设备	20,988,156.76	14,791,235.00	64%	9,529,750.00	
2	车辆	144,636.22	343,643.00	70%	242,250.00	
3	电子设备	14,659.15	14,443.86	70%	10,120.00	
	合计	21,147,452.13	15,149,321.86	65%	9,782,120.00	

三、黄浦煤业债务偿还能力分析

1、黄浦煤业债务结构分析

金额单位：人民币万元

序号	项目	账面值	评估值	需优先偿还的债务及预计清算费用			一般债务价值
				职工薪酬、税费	预计清算费用	设定抵押资产的债务	
1	流动负债合计	3,660.23	3,650.10	19.85	16.60	-	3,630.25
2	应付账款	487.66	487.66	-	-	-	487.66
3	预收款项	9.87	9.87	-	-	-	9.87
4	应付职工薪酬	19.27	9.14	9.14	-	-	-

序号	项目	账面值	评估值	需优先偿还的债务及预计清算费用			一般债务价值
				职工薪酬、税费	预计清算费用	设定抵押资产的债务	
5	应交税费	5.90	5.90	5.90	-	-	-
6	其他应付款	3,137.53	3,137.53	3.48	-	-	3,134.05
7	其他流动负债	-	-	-	16.73	-	-
8	非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
9	负债总计	3,660.23	3,650.10	19.85	16.60	-	3,132.71

2、中色股份可收回债权价值

金额单位：人民币万元

序号	项目	金额	备注
1	可偿还债务的资产在非持续经营前提下的可变现价值	3,097.22	
2	减：预计清算费用	16.73	
3	历史年度欠付的职工薪酬、税费	19.85	
4=1-2-3	可偿还一般债务的有效资产价值	3,060.78	
5	基准日有效的一般债务总额	3,630.25	
6=4/5	偿还率	84.31%	
7	中色股份债权	3,131.51	
8=5*6	中色股份债权可收回金额	2,640.28	

综上所述，中色股份持有黄浦煤业债权金额 3,131.51 万元，预计可收回 2,640.28 万元，回收率 84.31%。

四、重要事项说明

1、黄浦煤业、黄浦电力均是中色股份的全资子公司，虽然两家是独立的法人实体，但从生产经营角度讲，是不可分割的上下游关系，所以，本次模拟清算变现，估算快速变现价值，是以两家同时进行整体清算为前提。

2、在实施评定估算过程中，本报告建立在以下基础假设条件之上：①房地合一，即房屋构筑物 and 土地以资产组形式变现；②所涉及的设备类资产以资产组形式变现而非拆零变现。

3、本债权价值分析报告，没有考虑资产清算变现过程中可能产生的纳税影响；

没有考虑员工安置及遣散费用的影响。请报告使用人关注上述重要事项对债权价值分析结果的影响。

4、应收账款、其他应收款中应收泸州美酒河经贸二公司合计 5,321,100.49 元，截止基准日，法院已判决黄浦煤业胜诉，但尚未执行强制拍卖程序，无法合理判断其收回金额和收回日期，本报告暂以账面值列示。请报告使用人关注上述重要事项对债权价值分析结果的影响。

5、本债权价值分析报告，仅供委托方进行清收债权决策参考。

北京天健兴业资产评估有限公司

2010年6月9日