

(上接B008版)

2.经营及财务状况

项目名称	2018.12.31 (经审计)	单位:人民币万元
资产总额	24,345.16	
负债总额	13,083.34	
应收账款总额	11,024	
或有事项及承诺总额	0	
净资产	10,493.82	
营业收入	3,010.07	
营业利润	726.00	
净利润	-162.36	
经营活动产生的现金流量净额	2,542.48	

3.标的公司资产评估情况

公司委托具有执行资格、期货从业资格的中水致远资产评估有限公司,对内蒙古满都拉港务商贸有限公司股东全部权益在评估基准日2018年12月31日的市场价值进行了评估。

(1)评估方法的选择

采用收益法和资产基础法两种评估方法,评估结论采用资产基础法的评估结果。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。本次评估以评估对象持续经营为前提,企业管理层对企业未来经营进行了分析和预测,具备采用收益法进行评估的基本条件。

企业价值评估中的资产基础法,是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础,评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值,确定评估对象价值的评估方法。本项目对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整,适宜采用资产基础法进行评估。

(2)资产基础法评估结论

资产基础法评估,选务公司总资产账面价值为24,345.16万元,评估价值为27,471.28万元,增值额为3,126.12万元,增值率为12.84%;总负债账面价值13,851.34万元,评估价值为13,851.34万元,评估无增减值;净资产账面价值10,493.82万元,评估价值为13,619.94万元,增值额为3,126.12万元,增值率29.79%。

资产评估结果汇总表

项目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产合计	820.66	820.66	—	—
非流动资产合计	23,514.49	26,644.61	3,126.12	13.29
其中:长期股权投资	—	—	—	—
股权投资净额	64.37	64.37	—	—
固定资产	9,027.15	9,989.09	-96.06	-1.08
在建工程	8,090.88	7,927.14	-163.75	-2.02
无形资产	6,274.72	9,062.64	2,787.92	43.99
其中:无形资产-土地使用权	6,274.72	9,062.64	2,787.92	43.99
其他非流动资产	1.67	4.97	—	—
资产总计	24,345.16	27,471.28	3,126.12	12.84
流动资产	13,779.05	13,779.05	—	—
非流动资产	76.30	76.30	—	—
负债合计	13,083.34	13,083.34	—	—
净资产	10,493.82	13,619.94	3,126.12	29.79

3.收益法评估结论

经评估,于评估基准日2018年12月31日,用收益法评估的选务公司股东全部权益价值为13,820.16万元(人民币),与账面净资产10,493.82万元相比评估增值3,326.34万元,增值率为31.70%。

(4)评估结果的确定

从以上结果可以看出,资产基础法评估结果较账面净资产增值,收益法评估结果较账面净资产增值。收益法评估结果比资产基础法的评估结果高200.2227万元,高出幅度1.47%。分析两种评估方法的基础与价值成因,可知:

资产基础法是从资产重量的角度间接地评价资产的公平市场价值,强调的是评估基准日各部分资产的价值评估,技术思路是以企业在评估基准日客观存在的资产和负债为基础逐一进行评估取得后得出的评估结论,可以使报告使用者直观地了解企业的存量资产的价值构成。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

于评估基准日2018年12月31日,选务公司股东全部权益价值为13,619.94万元,增值率为31.70%。

本次收益法评估综合考虑了选务公司的历史经营业绩、自身竞争优势和行业行业发展趋势等因素,对选务公司提供的未来收益预测数据进行了分析和核实,并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。

因选务公司主要的收入的影响因素除其本身的周转量外,也受满都拉口煤矿石类资源的吞吐量重大影响,而满都拉口煤矿石类资源的吞吐量现阶段难以提升的主要原因系蒙古方矿山的基建建设。本次评估选务公司在预测期预测了公司周转量的增加,但该结果能够实现的影响因素较多,所以本次评估的盈利预测过于激进,未来的不确定性较强。综上所述,我们认为资产基础法的评估结果更为合理,更能客观反映选务公司的市场价值,因此本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结果。

证券简称:北方国际 证券代码:000065 公告编号:2019-075

特转简称:北方特转 特转代码:127014

北方国际合作股份有限公司关于投资设立北方国际包头公司的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、对外投资概述

1.对外投资的基本情况

为更好服务国家对外开放新局面,提升贸易服务综合水平,北方国际合作股份有限公司(以下简称“北方国际”或“公司”)拟在内蒙古包头投资设立北方国际包头公司(暂定名)。北方国际包头公司注册资本为1,000万美元。公司现金出资800万美元,持有其80%的股权。资金来源为自有资金。金牛贸易公司现金出资200万元,持有其20%的股权。

2.董事会审议情况

2019年12月27日,公司七届二十二次董事会审议通过了《公司拟投资设立北方国际新加坡公司》的议案,根据深圳证券交易所《股票上市规则》及公司《章程》的规定,本次投资金额尚未达到股东大会审议标准,无需经公司股东大会审议。

3.本次投资不构成关联交易;本次投资不会导致公司主营业务、资产、收入发生重大变化,不构成《上市公司重大资产重组管理办法》中规定的重大资产重组。

1.公司名称:金牛贸易公司,Golden Taurus Trading Limited

2.公司类型:有限责任公司

3.注册地:美国佛罗里达州

3.BVI注册号:1996118

4.法人代表:Shu Mei Cheng

5.主要业务:该公司主要从事大宗商品贸易业务

三、投资标的基本情况

1.公司名称:北方国际包头公司(暂定名,以注册登记为准)

2.公司类型:有限责任公司

3.注册资本:1,000万美元

4.股权结构:北方国际持股80%、金牛贸易公司持股20%

5.注册地:内蒙古包头达茂旗

6.业务范围:煤炭、焦炭、铁矿石、铁矿石、有色金属及其矿产品、非金属材料、木材、钢材、建筑材料、机电产品、机械设备及日用品的进口、加工及销售;一般贸易;边境小额贸易;货物及技术的进出口业务;道路普通货物运输、国际货运代理、铁路运输;仓储(危险品除外);经济贸易咨询服务。

7.公司治理:董事会由5名董事组成。北方国际提名4名,金牛贸易公司提名1名。除重大事项须一致通过外,公司决策由董事会半数通过。经营管理层由董事会聘用,北方国际推荐总经理,1名副总经理、财务总监,金牛贸易公司推荐1名副总经理。

二、交易对手的基本情况

(1)交易对手的基本情况

(2)经营概况

公牛队在煤炭贸易方面有着丰富的实践经验,在安全生产、设备管理、团队建设、业务协调、成本控制等各方面都存在较大的经营优势。公司在矿山建设、物流运输、仓储物流、公路建设方面均有专业团队,委外管理能力强,人员到位,应当能够尽快了解掌握运作关键要素,建立自身的专业化运营能力。

三、对外投资对公司未来财务状况和经营成果的影响

北方国际包头公司的设立将有助于提升贸易服务综合水平,开展煤炭、焦炭贸易业务,预计对公司当期财务状况和经营成果不产生重大影响。

四、备查文件目录

公司七届二十二次董事会决议

北方国际合作股份有限公司 董事会

二〇一九年十二月三十日 公告编号:2019-071

证券简称:北方国际 证券代码:000065 公告编号:2019-071

特转简称:北方特转 特转代码:127014

北方国际合作股份有限公司关于投资设立北方国际新加坡公司的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、对外投资概述