（上接B14版）

根据上述分析，评估结论采用资产基础法评估结果，即：天威英利的股东全部权益价值评估结果为556,084.32万元。

（十）其他股东放弃优先购买权承诺的取得情况

截至本报告书签署日，天威英利的其他股东开曼公司已出具放弃优先购买权的承诺。

（十一）标的资产涉及的许可使用情况

截至2014年9月30日，天威英利不存在许可他人或作为被许可方使用他人专利、商标等资产的情况。

（十二）重大会计政策及会计估计差异情况

标的资产的会计政策与会计估计与上市公司不存在重大差异。

三、兵装财务公司的基本情况

（一）基本情况

根据天威保变和南方资产签订的《股权转让协议》，公司拟将持有的兵装财务公司10%股权出售给南方资产。截至本报告书签署日，天威保变合法拥有上述所持兵装财务公司10%股权。兵装财务公司具体情况如下：

公司名称：	兵器装备集团财务有限责任公司
企业性质：	其他有限责任公司
注册地址：	北京市海淀区车道沟10号院3号科研办公楼5层
主要办公地址：	北京市海淀区车道沟10号院3号科研办公楼5层
法定代表人：	李守武
注册资本：	150,000万元
成立日期：	2005年10月21日
营业执照注册号：	110000010276355
税务登记证号：	110108710933657
经营范围：	许可经营项目：(一)对成员单位办理财和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；(二)协助成员单位实现交易款项的收付；(三)经批准的保险代理业务；(四)对成员单位提供担保；(五)办理成员单位之间委托贷款及委托投资；(六)对成员单位办理票据承兑与贴现；(七)办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；(八)吸收成员单位的存款；(九)对成员单位办理贷款及融资租赁；(十)从事同业拆借；(十一)经批准发行财务公司债券；(十二)承销成员单位的企业债券；(十三)对金融机构的股权投资；(十四)有价证券投资；(十五)成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁。

（二）历史沿革

1、公司设立

兵装财务公司是经中国银行业监督管理委员会银监复[2005]254号文批准，于2005年10月29日设立，法人营业执照注册号为：110000010276355。设立时注册资本为52,000万元，由兵装集团及其7家成员单位出资设立，设立时股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股本(万元)	股权比例(%)
1	兵装集团	35,500	68.27%
2	中国长安汽车集团股份有限公司	8,000	15.38%
3	河南中原特殊钢集团有限责任公司	3,000	5.77%
4	成都光明光电信息材料有限公司	1,500	2.88%
5	国营湖北华中精密仪器厂	1,000	1.92%
6	云南西仪工业有限公司	1,000	1.92%
7	四川建安工业有限责任公司	1,000	1.92%
8	湖南江滨机器(集团)有限责任公司	1,000	1.92%
	合计	52,000	100.00%

2、2006年第一次股权变更

2006年12月，兵装集团将所持兵装财务公司6,000万元股权转让给南方资产，将所持兵装财务公司3,600万元股权转让给中国嘉陵工业股份有限公司（集团），将所持兵装财务公司1,000万元股权转让给重庆红宇精密仪器工业有限责任公司。

本次变更后，兵装财务公司股权结构如下：

序号	股东名称	股本(万元)	股权比例(%)
1	兵装集团	24,900	46.74%
2	重庆长安汽车股份有限公司	8,000	15.39%
3	南方工业资产管理有限责任公司	6,000	11.54%
4	中国嘉陵工业股份有限公司（集团）	3,600	6.92%
5	河南中原特殊钢集团有限责任公司	3,000	5.77%
6	成都光明光电信息材料有限公司	1,500	2.89%
7	国营湖北华中精密仪器厂	1,000	1.92%
8	云南西仪工业有限公司	1,000	1.92%
9	四川建安工业有限责任公司	1,000	1.92%
10	湖南江滨机器(集团)有限责任公司	1,000	1.92%
11	重庆红宇精密仪器工业有限责任公司	1,000	1.92%
	合计	52,000	100.00%

3、2007年第二次股权变更

2007年，兵装集团将所持兵装财务公司600万元股权转让给南方资产。

本次变更后，兵装财务公司股权结构如下：

序号	股东名称	股本(万元)	股权比例(%)
1	兵装集团	24,300	45.59%
2	重庆长安汽车股份有限公司	8,000	15.39%
3	南方资产	6,600	12.69%
4	中国嘉陵工业股份有限公司（集团）	3,600	6.92%
5	河南中原特殊钢集团有限责任公司	3,000	5.77%
6	成都光明光电信息材料有限公司	1,500	2.89%
7	国营湖北华中精密仪器厂	1,000	1.92%
8	云南西仪工业有限公司	1,000	1.92%
9	四川建安工业有限责任公司	1,000	1.92%
10	湖南江滨机器(集团)有限责任公司	1,000	1.92%
11	重庆红宇精密仪器工业有限责任公司	1,000	1.92%
	合计	52,000	100.00%

4、2008年第三次股权变更

2008年9月，兵装财务公司新增注册资本98,000万元，公司注册资本及实收资本由期初的52,000万元变更为150,000万元。

本次变更后，股权结构如下：

序号	股东名称	股本(万元)	股权比例(%)
1	兵装集团	63,400	42.27%
2	中国南方工业汽车股份有限公司	22,000	14.67%
3	南方资产	10,000	6.67%
4	天威集团	10,000	6.67%
5	重庆长安汽车股份有限公司	8,000	5.33%
6	中原特钢股份有限公司	7,000	4.67%
7	成都光明光电股份有限公司	5,000	3.33%
8	重庆红宇精密工业有限责任公司	4,000	2.67%
9	中国嘉陵工业股份有限公司(集团)	3,600	2.40%
10	云南西仪工业有限公司	3,000	2.00%
11	四川建安工业有限责任公司	3,000	2.00%
12	湖北华中光电科技有限公司	2,000	1.33%
13	河南中光学集团有限公司	2,000	1.33%
14	成都陵川特种工业有限责任公司	2,000	1.33%
15	四川华庆机械有限责任公司	2,000	1.33%
16	成都晋林工业制造有限责任公司	2,000	1.33%
17	湖南江滨机器(集团)有限责任公司	1,000	0.67%
	合计	150,000.00	100.00%

5、2009年第四次股权变更

2009年，兵装集团将所持兵装财务公司15,000万元股权转让给天威保变。

本次变更后，股权结构如下：

序号	股东名称	股本(万元)	股权比例(%)
1	兵装集团	48,400	32.27%
2	中国南方工业汽车股份有限公司	22,000	14.67%
3	天威保变	15,000	10.00%
4	南方资产	10,000	6.67%
5	天威集团	10,000	6.67%
6	重庆长安汽车股份有限公司	8,000	5.33%
7	中原特钢股份有限公司	7,000	4.67%
8	成都光明光电股份有限公司	5,000	3.33%
9	重庆红宇精密工业有限责任公司	4,000	2.67%
10	中国嘉陵工业股份有限公司(集团)	3,600	2.40%
11	云南西仪工业有限公司	3,000	2.00%
12	四川建安工业有限责任公司	3,000	2.00%
13	湖北华中光电科技有限公司	2,000	1.33%
14	河南中光学集团有限公司	2,000	1.33%
15	成都陵川特种工业有限责任公司	2,000	1.33%
16	四川华庆机械有限责任公司	2,000	1.33%
17	成都晋林工业制造有限责任公司	2,000	1.33%
18	湖南江滨机器(集团)有限责任公司	1,000	0.67%
	合计	150,000.00	100.00%

6、2011年第五次股权变更

2011年，兵装集团将所持兵装财务公司600万元股权转让给南方资产。

本次变更后，股权结构如下：

序号	股东名称	股本(万元)	股权比例(%)
1	兵装集团	47,800	31.87%
2	中国南方工业汽车股份有限公司	22,600	14.67%
3	天威保变	15,000	10.00%
4	南方资产	10,000	6.67%
5	天威集团	10,000	6.67%
6	重庆长安汽车股份有限公司	8,000	5.33%
7	中原特钢股份有限公司	7,000	4.67%
8	成都光明光电股份有限公司	5,000	3.33%
9	重庆红宇精密工业有限责任公司	4,000	2.67%
10	中国嘉陵工业股份有限公司(集团)	3,600	2.40%
11	云南西仪工业有限公司	3,000	2.00%
12	四川建安工业有限责任公司	3,000	2.00%
13	湖北华中光电科技有限公司	2,000	1.33%
14	河南中光学集团有限公司	2,000	1.33%
15	成都陵川特种工业有限责任公司	2,000	1.33%
16	四川华庆机械有限责任公司	2,000	1.33%
17	成都晋林工业制造有限责任公司	2,000	1.33%
18	湖南江滨机器(集团)有限责任公司	1,000	0.67%
	合计	150,000.00	100.00%

7、2013年第六次股权变更

2013年，天威集团将所持兵装财务公司1,000万元股权转让给南方资产。

本次变更后，股权结构如下：

序号	股东名称	股本(万元)	股权比例(%)
1	兵装集团	47,800	31.87%
2	中国长安汽车集团股份有限公司	22,000	14.67%
3	南方资产	20,600	13.73%
4	天威保变	15,000	10.00%
5	重庆长安汽车股份有限公司	8,000	5.33%
6	中原特钢股份有限公司	7,000	4.67%
7	成都光明光电股份有限公司	5,000	3.33%
8	重庆红宇精密工业有限责任公司	4,000	2.67%
9	中国嘉陵工业股份有限公司(集团)	3,600	2.40%
10	云南西仪工业有限公司	3,000	2.00%
11	四川建安工业有限责任公司	3,000	2.00%
12	湖北华中光电科技有限公司	2,000	1.33%
13	河南中光学集团有限公司	2,000	1.33%
14	成都陵川特种工业有限责任公司	2,000	1.33%
15	四川华庆机械有限责任公司	2,000	1.33%
16	成都晋林工业制造有限责任公司	2,000	1.33%
17	湖南江滨机器(集团)有限责任公司	1,000	0.67%
	合计	150,000.00	100.00%

8、2013年第七次股权变更

2013年12月，云南西仪工业有限公司将所持兵装财务公司3,000万元转让给南方资产。

本次变更后，股权结构如下：

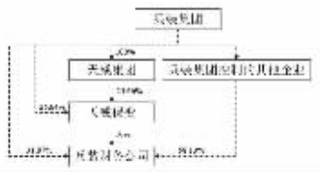
序号	股东名称	股本(万元)	股权比例(%)
1	兵装集团	47,800	31.87%
2	南方资产	23,600	15.74%
3	中国长安汽车集团股份有限公司	22,000	14.67%
4	天威保变	15,000	10.00%
5	重庆长安汽车股份有限公司	8,000	5.33%
6	中原特钢股份有限公司	7,000	4.67%
7	成都光明光电股份有限公司	5,000	3.33%
8	重庆红宇精密工业有限责任公司	4,000	2.67%
9	中国嘉陵工业股份有限公司(集团)	3,600	2.40%
10	四川建安工业有限责任公司	3,000	2.00%
11	湖北华中光电科技有限公司	2,000	1.33%
12	河南中光学集团有限公司	2,000	1.33%
13	成都陵川特种工业有限责任公司	2,000	1.33%
14	四川华庆机械有限责任公司	2,000	1.33%
15	成都晋林工业制造有限责任公司	2,000	1.33%
16	湖南江滨机器(集团)有限责任公司	1,000	0.67%
	合计	150,000.00	100.00%

（三）股权控制关系及其控股子公司情况

1、股权结构

截至本报告书签署日，兵装财务公司的控股股东和实际控制人都是兵装集团，除实际控制人兵装集团、本次交易双方南方资产、天威保变外，兵装财务公司其他股东均为兵装集团控股子公司。

兵装财务公司的股权结构如下图所示：



2、控股子公司情况

截至本报告书签署日，兵装财务公司共有一个控股子公司中兵保险。

（1）中兵保险基本情况

公司名称：	北京中兵保险经纪有限公司
企业性质：	其他有限责任公司
注册地址：	北京市海淀区繁竹院路69号17层1707单元
主要办公地址：	北京市海淀区繁竹院路69号17层1707单元
法定代表人：	纪艳丽
注册资本：	1,000.00万元
成立日期：	2010年10月18日
营业执照注册号：	110108013287368
税务登记证号：	110108563684O8X
经营范围：	为投保人拟定投保方案、选择保险人、办理投保手续；协助被保险人或受益人进行索赔；再保险经纪业务；为委托人提供防灾、防损或风险评估、风险管理咨询服务；以及中国保监会批准的其他业务。

（2）中兵保险历史沿革

中兵保险成立于2010年10月18日，由兵装财务公司和南方兵器装备产业有限责任公司发起设立，注册资本1,000万元人民币，其中，兵装财务公司出资990万元，持股比例为99%，南方兵器装备产业有限责任公司出资10万元，持股比例为1%。

（3）中兵保险最近两年及一期财务数据

单位：万元

财务指标	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	1,606.37	1,430.08	1,606.63
总负债	111.67	59.25	159.25
净资产	1,494.70	1,370.84	1,447.38
财务指标	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入	685.37	708.03	580.59
利润总额	432.80	432.08	391.21
净利润	323.87	323.46	293.41

（四）股东出资及合法存续情况

2014年11月，兵装财务公司股东天威保变出具承诺函："本公司持有的兵装财务公司10%股权为合法持有且已履行章程规定的出资义务，截至本承诺出具之时，该等股权未设置任何质押担保，亦不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本公司所持股权等限制或者禁止其转让之情形；本次股权转让交割完成之前，本公司不会向除南方资产以外任何第三方全部或部分转让兵装财务公司10%股权或对该等股权设置任何权利限制，亦不会与除南方资产以外任何第三方签署任何全部或部分转让兵装财务公司10%股权或对该等股权设置任何权利限制的书面文件。"

（五）主要资产的权属情况、主要负债及对外担保情况

1、主要资产的权属情况

（1）基本情况

截至2013年12月31日和2014年9月30日，兵装财务公司主要资产情况如下：

单位：万元

项目	2014年9月30日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
流动资产：				
货币资金	646,185.58	18.13%	784,990.71	23.58%
预付款项	1,916.64	0.05%	11,880.00	0.36%
应收利息	9,441.22	0.26%	6,237.28	0.19%
其他应收款	657.43	0.02%	407.20	0.01%
其他流动资产	790,996.20	22.19%	767,126.20	23.04%
流动资产合计	1,449,197.06	40.66%	1,570,641.39	47.17%
非流动资产：				
发放贷款及垫款	2,089,704.65	58.63%	1,739,333.86	52.24%
可供出售金融资产	11,360.15	0.32%	11,306.83	0.34%
固定资产净额	4,436.08	0.12%	4,503.11	0.14%
在建工程	5,996.20	0.17%	72.49	0.00%
无形资产	27.98	0.00%	43.36	0.00%
长期待摊费用	712.71	0.02%	625.76	0.02%
递延所得税资产	2,671.91	0.07%	2,880.33	0.09%
非流动资产合计	2,114,909.69	59.34%	1,758,765.74	52.83%
资产总计	3,564,106.75	100.00%	3,329,407.13	100.00%

兵装财务公司的资产主要包括货币资金、发放贷款和垫款和其他流动资产等，截至2014年9月30日，分别占总资产比例为18.13%、58.63%和22.19%。

其他流动资产为代理业务资产（委托贷款），截至2014年9月30日，兵装财务公司代理业务资产（委托贷款）总额为790,996.20万元，占总资产比例为22.19%。

（2）房屋所有权

截至2013年12月31日，兵装财务公司拥有房屋建筑物共14项，总建筑面积为1870.84平方米。全部房产已办理房屋所有权证。

单位：万元

序号	房屋坐落	用途	房屋权证编号	房屋权证取得日期	房屋权证有效日期	面积（平方米）	账面原值（万元）	账面净值（万元）
1	重庆市江北区江北城西大街27号13-1	办公	103房地证2012第33373号	2012/12/24	2047/11/30	377.82	3,453.25	3,435.01
2	重庆市江北区江北城西大街27号13-2	办公	103房地证2012第33375号	2012/12/24	2047/11/30	225.54		
3	重庆市江北区江北城西大街27号13-3	办公	103房地证2012第33376号	2012/12/24	2047/11/30	378.44		
4	重庆市江北区江北城西大街27号13-4	办公	103房地证2012第33379号	2012/12/24	2047/11/30	376.31		
5	重庆市江北区江北城西大街25号负一层负1-015	停车	103房地证2013第39172号	2013/8/27	2047/11/30	46.8	16.04	16.04
6	重庆市江北区江北城西大街25号负一层负1-034	停车	103房地证2013第39173号	2013/8/27	2047/11/30	51.77	17.64	17.64
7	重庆市江北区江北城西大街25号负一层负1-035	停车	103房地证2013第39175号	2013/8/27	2047/11/30	51.77	17.64	17.64
8	重庆市江北区江北城西大街25号负一层负1-036	停车	103房地证2013第39177号	2013/8/27	2047/11/30	51.77	18.16	18.16
9	重庆市江北区江北城西大街25号负一层负1-038	停车	103房地证2013第39186号	2013/8/27	2047/11/30	51.77	17.64	17.64
10	重庆市江北区江北城西大街25号负一层负1-039	停车	103房地证2013第39183号	2013/8/27	2047/11/30	51.77	17.64	17.64
11	重庆市江北区江北城西大街25号负一层负1-040	停车	103房地证2013第39182号	2013/8/27	2047/11/30	51.77	18.16	18.16
12	重庆市江北区江北城西大街25号负一层负1-071	停车	103房地证2013第39178号	2013/8/27	2047/11/30	51.77	17.64	17.64
13	重庆市江北区江北城西大街25号负一层负1-072	停车	103房地证2013第39102号	2013/8/26	2047/11/30	51.77	17.64	17.64
14	重庆市江北区江北城西大街25号负一层负1-073	停车	103房地证2013第39180号	2013/8/27	2047/11/30	51.77	18.16	18.16
合计						1870.84	3,629.62	3,611.39

自2013年12月31日至2014年9月30日，兵装财务公司新增房屋建筑物共6项，总建筑面积为1,989.30平方米。全部房产已办理房屋所有权证。

序号	房屋坐落	用途	房屋权证编号	房屋权证取得日期	房屋权证有效日期	面积（平方米）
1	重庆市江北区江北城西大街27号12-1	办公	103房地证2013第57576号	2013/12/31	2047/11/30	377.82
2	重庆市江北区江北城西大街27号12-2	办公	103房地证2013第57601号	2013/12/31	2047/11/30	255.54
3	重庆市江北区江北城西大街27号12-3	办公	103房地证2013第57584号	2013/12/31	2047/11/30	378.44
4	重庆市江北区江北城西大街27号12-4	办公	103房地证2013第57604号	2013/12/31	2047/11/30	376.31
5	重庆市江北区江北城西大街27号12-5	办公	103房地证2013第57598号	2013/12/31	2047/11/30	225.51
6	重庆市江北区江北城西大街27号12-6	办公	103房地证2013第57592号	2013/12/31	2047/11/30	375.68
合计						1,989.30

兵装财务公司拥有的固定资产、无形资产等均未设有抵押权或任何其他第三方权益，也没有被司法查封或冻结的情况。

2、主要负债情况

截至2013年12月31日和2014年9月30日，兵装财务公司主要负债情况如下：

单位：万元

项目	2014年9月30日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
流动负债：				
吸收存款及同业存放	2,013,422.92	61.50%	1,913,734.85	62.96%
拆入资金	50,000.00	1.53%		0.00%
卖出回购金融资产款	20,418.33	0.62%		0.00%
应付职工薪酬	3,371.69	0.10%	3,088.50	0.10%
应交税费	2,957.46	0.09%	487.19	0.02%
应付利息	16,304.78	0.50%	17,813.57	0.59%
其他应付款	3,434.43	0.10%	3,518.34	0.12%
其他流动负债	1,161,434.69	35.48%	1,099,411.04	36.17%
流动负债合计	3,271,344.30	99.93%	3,038,053.51	99.95%
非流动负债：				
递延所得税负债	2,415.57	0.07%	1,483.59	0.05%
非流动负债合计	2,415.57	0.07%	1,483.59	0.05%
负债合计	3,273,759.87	100.00%	3,039,537.09	100.00%

兵装财务公司的负债主要包括吸收存款及同业存放和其他流动负债，截至2014年9月30日，分别占总资产比例为61.54%和35.48%。

其他流动负债中主要为代理业务负债和存入保证金，明细如下表所示：

单位：万元

项目	2014年9月30日		2013年12月31日	
	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例
代理业务负债	790,996.20	24.16%	767,126.20	25.24%
存入保证金	370,438.49	11.32%	332,284.84	10.93%
合计	1,161,434.69	35.48%	1,099,411.04	36.17%

3、对外担保情况

截至本报告书签署日，兵装财务公司不存在对外担保事项。

（六）最近三年及一期主营业务发展情况

兵装财务公司营业收入主要为利息收入和手续费及佣金净收入，最近三年及一期，公司营业收入分别为84,602.54元、98,802.45万元、132,230.87万元和110,962.99万元，营业总成本主要包括利息支出、手续费及佣金支出、营业税金及附加、管理费用和资产减值损失。最近三年及一期，兵装财务公司营业总成本分别为48,921.79万元、53,920.97万元、68,105.26万元和58,435.93万元。最近三年及一期，兵装财务公司的净利润分别为31,566.05万元、35,104.99万元、68,173.54万元和44,852.34万元。

（七）最近两年及一期主要财务指标

根据大信会计师出具的大信审字[2014]第1-01035号《审计报告》，兵装财务公司最近两年及一期的主要财务数据如下：

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计	3,564,106.75	3,329,407.13	3,010,491.84
负债总计	3,273,759.87	3,039,537.09	2,757,484.48
所有者权益总计	290,346.88	289,870.04	253,007.36
归属于母公司所有者权益	290,331.93	289,856.33	252,992.89

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入	110,962.99	132,230.87	98,802.45
营业利润	53,258.54	80,378.87	46,259.52
利润总额	53,363.59	80,400.06	46,264.48
净利润	44,852.34	68,173.54	35,104.99
归属于母公司所有者净利润	44,849.10	68,170.31	35,102.06

3、现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-93,172.45	156,567.80	63,246.49
投资活动产生的现金流量净额	-5,239.88	72,090.68	2,251.80
筹资活动产生的现金流量净额	-44,638.53	-23,976.58	-11,250.00
现金及现金等价物净增加额	-143,050.87	204,681.89	54,248.29

（八）最近三年资产评估、交易、增资或改制情况

1、历史评估情况

（1）2012年，兵装集团拟转让兵装财务公司股权，中资资产于2012年5月18日出具了中资评报（2012）129号评估报告，对兵装财务公司的股东全部权益进行了评估，该次评估以2011年12月31日为评估基准日，采用的评估方法为收益法和资产基础法。收益法评估结果为216,592.64万元，较账面净资产增值额为2,104.59万元，增值率为0.98%；资产基础法账面总资产为2,397,773.95万元，总负债为2,183,285.91万元，净资产为214,488.04万元，总资产价值为2,397,491.16万元，总负债为2,183,285.91万元，净资产为214,205.25万元，减值额为282.79万元，减值率为0.13%。

（2）2013年，中国嘉陵工业股份有限公司（集团）拟转让兵装财务公司2.4%股权。中资资产于2013年11月8日出具了中资评报（2013）386号评估报告，对兵装财务公司的股东全部权益进行了评估，该次评估以2013年6月30日为评估基准日，采用的评估方法为收益法和资产基础法。收益法评估结果为268,394.13万元，较账面净资产增值额为5,056.35万元，增值率为1.92%；资产基础法评估前账面总资产为3,112,058.71万元，总负债为2,848,720.93万元，净资产为263,337.78万元，评估后的总资产价值为3,112,079.69万元，总负债为2,848,720.93万元，净资产为263,358.76万元，增值额为20.98万元，增值率为0.01%。

本次交易的资产评估情况请详见本节"二、兵装财务公司的基本情况"之"（九）本次评估情况"。

（2）资产交易、增资或改制情况

兵装财务公司最近三年及一期不存在资产交易、增资和改制情况。

（九）本次评估情况

1、标的资产评估概述

天威保变委托具有执行证券、期货业务资格的评估机构中资资产就拟转让所持兵装财务公司10%股权事宜所涉及的兵装财务公司股东全部权益进行了评估，并于2014年4月30日出具了中资评报(2014)126号《评估报告》，本次评估基准日为2013年12月31日，采用的评估方法为资产基础法和收益法，最终以收益法得出的结果作为评估结论；在持续经营前提下，截止评估基准日2013年12月31日，兵装财务公司收益法评估结果为255,046.56万元，较账面净资产增值额为10,195.89万元，增值率为4.16%。

2、评估方法的选择

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的具体方法。

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法中常用的两种具体方法是收益资本化法和未来收益折现法。

企业价值评估中的资产基础法也称成本法，是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路。

由于目前与被评估企业类似的股权交易可参考企业较少，搜集到的市场法所需的相关比较资料无法充分满足市场法运用的条件，故此次未采用市场法进行评估。

通过对被评估企业的调查了解，被评估企业生产经营稳定，未来预期收益是可以预测并可以用货币衡量，资产拥有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量，被评估资产预期获利年限可以预测，故此次采用收益法进行评估。

由于被评估企业持续经营，被评估对象具有预期获利能力，被评估企业具备可利用的历史资料，在充分考虑资产的实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值基础上，在采用收益法进行评估的同时，采用资产基础法进行评估。

综上所述，在以持续经营和公开市场为前提下，本次评估分别采用资产基础法和收益法两种方法进行评估。并对两种方法得出的结果加以分析比较，以其中一种方法的结果作为本报告的最终评估结论。

3、资产基础法主要阐述

●非实物资产

（1）现金及存放中央银行款项

评估人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对。其次，查阅有关会计凭证及基准日对账单，核实各款项发生的真实性、合理性、合法性。经清查该款项属于正常的准备金存款，以经核实的账面金额确认评估值。

（2）同业存款

评估人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对。其次，将银行存款清查评估明细表中各银行账户金额与对账单核对，如与对账单的金额一致，则确认该账户的银行存款数。如与对账单金额不一致，则要求企业提供银行存款余额调节表，检查未达账项的内容；如未达账项不影响企业的净资产，则确认该账户的银行存款数；如未达账项影响企业的净资产，则对银行存款账户进行调整，以经核实的调整后账面金额作为评估值。

（3）应收利息

通过查询借款合同了解借款金额、利率、期限等信息，以核实无误后的账面值作为评估值。

（4）发放贷款和垫款

评估人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对。在账、表一致的基础上，查阅有关会计凭证和相关贷款合同，核实各款项发生的真实性、合理性、合法性。在清查核实的基础上，了解评估基准日后到期还款情况，查询借款人的财务状况、银行信誉、偿债能力等等，综合确定预计评估风险损失，以尚可收回的金额作为评估值，经分析企业对贷款计提的贷款损失准备基本能反映预计风险损失。本次将预计的贷款损失额集中在预计评估风险损失科目的评估值中反映。

（5）可供出售金融资产

对于股票评估人员查阅了兵装财务公司所持的股权证，收集了兵装财务公司所购股票的公开资料。采用上市公司基准日的收盘价乘以所持股票数量计算评估值。

对于基金评估人员核实了基金购买时的原始凭证、产权证明，确定被评估单位于评估基准日持有数量。兵装财务公司持有的基金全部为公开交易的基金，故以核实后的基准日持有数量、乘以评估基准日收盘价作为评估值。

（6）长期股权投资

对于长期股权投资，根据具体投资形式、收益获取方式和占被投资单位股权的比例，根据不同情况进行评估。

① 控股长期股权投资

对控股的各级法人单位，采用资产基础法、收益法进行整体评估，并对两种方法得出的结果加以分析比较，以其中一种方法评估后的股东全部权益(净资产)价值乘以股权比例确定评估值。

② 参股长期股权投资

对参股的各级法人单位，由于兵装财务公司对被投资单位无控制权，评估人员通过查阅投资协议、公司章程及相关财务报表等替代程序后，以被投资单位经审计的基准日报表净资产乘以持股比例确定参股长期股权投资价值。

（7）无形资产－其他无形资产

评估人员对无形资产的取得方式等进行了调查，该公司的软件多是专用和定制的数据库软件，包括银行业务软件及其他专用软件。对于这些专门开发的软件，评估人员对其账面价值的构成和摊销方式进行了核查，认为其摊销期限和摊销情况正常。经核实与调查，该等软件基准日市场价与账面值基本一致，以账面值作为评估值。

① 递延所得税产

评估人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对。其次，查询企业适用的所得税政策和执行的会计制度，核实引起时间性差异的真实性、准确性。经过上述评估程序，以审计后经核实的账面值作为评估值。

②其他资产

评估人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对，对每笔款项采用个别认定法逐项认定，通过综合分析其他应收款的可收回金额确定其他应收款的评估值。经过可收回性分析有收回损失风险的，以应收额扣除预计的损失额确定评估值。

●实物资产

（1）房屋建筑物

将待估对象与在评估基准日时点近期有过交易的类似物业进行比较，对这些类似物业的已知价格作适当的修正，以此估算评估对象的客观合理价格或价值的方法，称为市场比较法。

① 选取可比实例

首先把待估对象按性质及结构进行分类，然后收集同一供需圈内、相似用途、类似结构的相似的房地产交易实例，包括交易房屋的位置、面积、用途、周围环境、交通条件、交易日期、交易情况、交易价格等，从中筛选出三个参照物作为可比实例。对可比实例的成交价格进行换算处理，建立价格可比基础，统一其表达方式和内涵(统一付款方式、统一采用单价、统一币种和货币单位、统一面积内涵和面积单位)。

② 进行交易情况修正

主要考虑排除交易行为中的特殊因素所造成的可比实例成交价格偏差，将可比实例的成交价格调整为正常价格。

③ 进行交易时间修正

若可比实例的交易时间与待估对象不一致，会对房价造成影响，所以应将其成交日期时的价格调整为估价时点的价格。主要采用类似房地产的价格变动率或指数进行调整。

④ 进行区域因素修正

将可比实例在其外部环境状况下的价格调整为估价对象外部环境状况下的价格。区域因素主要包括繁华程度、交通便捷程度、环境、景观、公共配套设施完备程度等影响房地产价格的因素。

⑤ 进行个别因素修正

将可比实例在其个体状况下的价格调整为估价对象个体状况下的价格。以待估房屋的个别因素为基准进行修正，如使用年限、临街宽度、深度、建筑面积、楼层、朝向、建筑结构、装修标准等、新旧程度等。

⑥ 确