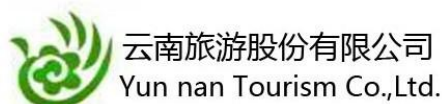


# 云南旅游股份有限公司

## 向特定对象发行股份购买资产并募集配套 资金暨关联交易报告书摘要

### (修订稿)



上市公司名称： 云南旅游股份有限公司  
股票上市地点： 深圳证券交易所  
股票简称： 云南旅游  
股票代码： 002059

交易对方	住所及通讯地址
云南世博旅游控股集团有限公司	昆明市白龙小区白龙路375号
其他特定投资者	待定

二〇一三年十月

## 公司声明

本重大资产重组报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况，并不包括重大资产重组报告书全文的各部分内容。重大资产重组报告书全文同时刊载于深圳证券交易所网站：[www.szse.cn](http://www.szse.cn) 网站。备查文件的查阅方式为：投资者可在本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午 9:30-11:30，下午 2:00-5:00，于云南旅游股份有限公司查阅上述文件（联系地址：云南省昆明市白龙路世博园；电话：0871-65012059；传真：0871-65012227；联系人：毛新礼）。

本公司及董事会全体成员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对报告书及摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担连带责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会及其它政府机关对本次重大资产重组所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次重大资产重组完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

本部分所述的词语或简称与本报告书“释义”中所定义的词语或简称具有相同的涵义。

### 一、本次交易方案已获中国证监会审批

2013年5月30日，公司第四届董事会第二十七次会议审议通过了审议通过了本次交易方案及相关议案。2013年6月17日，公司2013年第一次临时股东大会审议通过本次交易具体方案。

2013年10月23日，中国证监会下发《关于核准云南旅游股份有限公司向云南世博旅游控股集团有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2013]1333号），核准公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金方案。

### 二、正式方案较预案发生调整

#### （一）正式方案调整的原因

原交易标的公司之一轿子山公司，经营所占用的四方井土地，权属人为禄劝彝族苗族自治县文体广电局旅游局，且为划拨用地。该土地使用权情况如下：

土地使用权证证号	土地坐落	面积 (平方米)	用途	取得方式	使用权人
禄国用(2011)第063号	禄劝轿子山景区四方井	65,726.76	公共基础设施用地	划拨	禄劝彝族苗族自治县文体广电局旅游局

轿子山公司一直在积极争取以出让方式取得上述用地，截至本报告书签署日，上述土地出让事宜仍未取得实质性进展。为保障本次重大资产重组能顺利进行，经交易各方协商，对重组方案进行调整，交易标的资产减少轿子山公司97.5%股权。

#### （二）正式方案与预案的主要差异

##### 1、交易标的资产

正式方案	预案
本次交易的标的资产为世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权	本次交易的标的资产为轿子山公司 97.5% 股权、世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权

## 2、交易对象

正式方案	预案
交易对象为世博旅游集团	交易对象为世博旅游集团、富园投资

## 3、交易方案

正式方案	预案
本次交易上市公司拟向世博旅游集团发行股份购买其持有的世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权；并募集不超过交易总额 25% 的配套资金	本次交易上市公司拟向世博旅游集团发行股份购买其持有的轿子山公司 96.25% 股权、世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权；以现金向富园投资购买其持有的轿子山公司 1.25% 股权；并募集不超过交易总额 25% 的配套资金

## 4、标的资产评估值

正式方案	预案
标的资产评估值合计为 65,661.91 万元：其中世博出租 100% 股权评估值 18,990.22 万元、云旅汽车 100% 股权评估值 19,100.00 万元、花园酒店 100% 股权评估值 25,686.23 万元、酒店管理公司 100% 股权评估值 1,885.46 万元	预评估确定的标的资产评估值总额为 77,853.33 万元：其中轿子山 97.5% 股权预估值 9,921.87 万元；世博出租预估值为 20,755.67 万元；云旅汽车预估值约为 19,400.00 万元；花园酒店 100% 股权预估值 25,880.30 万元；酒店管理公司 100% 股权预估值 1,895.49 万元

## 5、交易总额

正式方案	预案
评估值确定的发行股份购买资产的交易总额为 65,661.91 万元，募集配套资金不超过 13,887.30 万元	发行股份购买资产的交易总额为 77,726.13 万元，募集配套资金不超过 25,908.71 万元

## 6、发行价格

正式方案	预案
云南旅游向世博旅游集团发行股票的发行价格为定价基准日前 20 个交易日股票交易均价，即 8.41 元/股。2013 年 4 月 1 日，云南旅游 2012 年度股东大会审议通过向全体股东	云南旅游向世博旅游集团发行股票的发行价格为定价基准日前 20 个交易日股票交易均价，即 8.41 元/股

每 10 股派送 0.50 元现金，2013 年 5 月 31 日为本次权益分派股权登记日，2013 年 6 月 3 日为除息日。经除息调整后，云南旅游向世博旅游集团发行股票的发行价格为 8.36 元/股	
向其他特定投资者募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 7.57 元/股。经上述除息调整后，发行底价为 7.52 元/股	向其他特定投资者募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 7.57 元/股

## 7、发行股份数

正式方案	预案
拟向世博旅游集团发行股份数量 7,854.30 万股	拟向世博旅游集团发行股份数量 9,325.51 万股
向不超过 10 名其他特定投资者发行股份数量不超过 1,846.72 万股	向不超过 10 名其他特定投资者发行股份数量不超过 3,453.44 万股

## 8、相关协议

正式方案	预案
世博旅游集团与上市公司签署《利润补偿协议》及《利润补偿之补充协议》	世博旅游集团与上市公司签署《利润补偿协议》
世博旅游集团、富园投资、上市公司签署《发行股份及支付现金购买资产之框架协议》及《关于<发行股份及支付现金购买资产之框架协议>的补充约定》； 上市公司与世博旅游集团签署《发行股份购买资产协议》	世博旅游集团、富园投资、上市公司签署《发行股份及支付现金购买资产之框架协议》

## 9、利润补偿

正式方案	预案
云旅汽车 100% 股权盈利承诺； 世博出租出租车经营权、花园酒店土地使用权减值补偿承诺	轿子山公司 97.5% 股权盈利承诺； 云旅汽车 100% 股权盈利承诺

### (三) 减少交易对象和标的资产不构成重大方案调整

#### 1、方案重大调整的相关规定

根据证监会《并购重组业务问答》，对于如何认定是否构成对重组方案的重大调整问题，明确审核要求如下：

##### (1) 关于交易对象

1) 上市公司在公告重组预案后拟增加交易对象的，应当视为构成对重组方案的重大调整，需重新履行相关程序。

2) 上市公司在公告重组预案后拟减少交易对象的, 如交易各方同意将该交易对象及其持有的标的资产份额剔除出重组方案, 且剔除相关标的资产后按照下述第二条的规定不构成重组方案重大调整的, 可以视为不构成重组方案重大调整。

## (2) 关于交易标的

1) 拟增加或减少的交易标的资产的资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产相应指标总量的比例均不超过 20%;

2) 变更标的资产对交易标的的生产经营不构成实质性影响, 包括不影响交易标的资产及业务完整性等。

## 2、减少交易对象和剔除轿子山公司不构成方案重大调整

### (1) 指标计算

剔除轿子山公司后, 交易对方减少富园投资, 减少的标的资产轿子山公司的资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产相应指标的计算结果如下:

单位: 万元

交易标的	面值 (2013.3.31)		交易值 (2013.3.31)		2012年	2013年 1-3月
	资产总额	资产净额	资产总额	资产净额	营业收入	营业收入
轿子山 97.5% 股权	9,813.27	6,313.82	13,421.32	9,921.87	712.59	548.46
世博出租 100% 股权	19,582.30	5,844.22	32,728.29	18,990.22	5,003.91	1,499.60
云旅汽车 100% 股权	26,557.47	12,867.93	32,336.68	19,100.00	12,685.83	3,829.95
花园酒店 100% 股权	13,329.19	10,736.71	28,278.71	25,686.23	5,595.39	510.43
酒店管理公司 100% 股权	2,044.30	1,890.28	2,039.48	1,885.46	1,601.48	396.66
<b>合计</b>	<b>71,326.53</b>	<b>37,652.96</b>	<b>108,804.48</b>	<b>75,583.78</b>	<b>25,599.20</b>	<b>6,785.10</b>
<b>轿子山占比</b>	<b>13.76%</b>	<b>16.77%</b>	<b>12.34%</b>	<b>13.13%</b>	<b>2.78%</b>	<b>8.08%</b>

注 1: 轿子山公司 97.5% 股权按照预案评估值计算; 世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权按照正式方案评估值计算。

注 2: 总资产交易值按照净资产评估值加负债面值进行计算。

## (2) 结论

减少交易标的资产轿子山公司 97.5% 股权后，减少交易对象的同时减少的交易标的资产轿子山公司 97.5% 的资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产相应指标总量的比例均未超过 20%；同时，轿子山公司与其他四家标的公司各自独立经营，减少轿子山公司不会影响其他标的资产的资产和业务的完整性，对其他标的资产的生产经营不构成实质性影响。根据证监会上述规定，减少交易对象富园投资和减少标的资产轿子山公司 97.5% 股权不构成对重组方案的重大调整。

### 三、本次交易方案

云南旅游拟向世博旅游集团发行 78,542,953 股股份购买其持有的世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权；同时，为提高本次交易整合绩效，拟向不超过 10 名其他特定投资者发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过 13,887.30 万元。

### 四、标的资产的估值

本次交易，采用收益法和市场法对云旅汽车的股权价值进行评估，采用收益法评估结果作为评估值；采用资产基础法和收益法对世博出租、花园酒店、酒店管理公司的股权价值进行评估，采用资产基础法的评估结果作为评估值。以 2013 年 3 月 31 日为基准日，世博出租 100% 股权的评估值为 18,990.22 万元、云旅汽车 100% 股权的评估值为 19,100.00 万元、花园酒店 100% 股权的评估值为 25,686.23 万元、酒店管理公司 100% 股权的评估值为 1,885.46 万元。交易各方以上述评估值作为标的资产的交易价格，以上标的资产交易价格合计为 65,661.91 万元。评估值具体情况如下：

单位：万元

项目	评估结果	账面值	增值额	增值率
世博出租 100% 股权	18,990.22	5,844.22	13,146.00	224.94%
云旅汽车 100% 股权	19,100.00	12,867.93	6,232.07	48.43%
花园酒店 100% 股权	25,686.23	10,736.71	14,949.52	139.24%
酒店管理公司 100% 股权	1,885.46	1,890.28	-4.82	-0.26%
<b>合计</b>	<b>65,661.91</b>	<b>31,339.14</b>	<b>34,322.77</b>	<b>109.52%</b>

## 五、本次发行股票的价格和数量

### （一）发行价格

本次交易涉及向世博旅游集团发行股份购买资产和向其他特定投资者发行股份募集配套资金两部分，定价基准日均为云南旅游第四届董事会第二十五次会议决议公告日。

云南旅游向世博旅游集团发行股票的发行价格为定价基准日前 20 个交易日股票交易均价，即 8.41 元/股。2013 年 4 月 1 日，云南旅游 2012 年度股东大会审议通过向全体股东每 10 股派送 0.50 元现金，2013 年 5 月 31 日为本次权益分派股权登记日，2013 年 6 月 3 日为除息日。经除息调整后，云南旅游向世博旅游集团发行股票的发行价格为 8.36 元/股。

向其他特定投资者募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 7.57 元/股。经上述除息调整后，发行底价为 7.52 元/股。最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据市场询价结果确定。

定价基准日至本次发行期间，公司如再有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

### （二）发行数量

拟向世博旅游集团发行 78,542,953 股；向不超过 10 名其他特定投资者发行股份数量不超过 18,467,154 股。具体计算过程如下：

项目	世博出租 100%股权	云旅汽车 100%股权	花园酒店 100%股权	酒店管理公司 100%股权
评估值（元）	189,902,281.47	191,000,000.00	256,862,269.10	18,854,566.90
发行价格（元/股）	8.36			
发行数量（股）	22,715,583	22,846,889	30,725,151	2,255,330
发行数量合计（股）	78,542,953			



募集配套资金 (元) (不超过)	138,873,000.00
募集配套资金 发行股份数(股) (不超过)	18,467,154

如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

## 六、本次交易构成关联交易

世博旅游集团是云南旅游的控股股东，本次上市公司拟发行股份购买世博旅游集团所持世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权，本次重组构成关联交易。

## 七、本次交易构成重大资产重组

本次交易拟收购资产截至2013年3月31日的账面资产总额为61,513.26万元，根据评估值确定的总资产交易额为95,383.16万元，其中较高值占上市公司截至2012年12月31日总资产的比重为81.79%；2012年，本次交易拟收购资产实现营业收入24,886.61万元，占上市公司相同指标的比重为53.91%；根据评估值确定的净资产交易额为65,661.91万元，占上市公司截至2012年12月31日净资产的111.87%。根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条，本次交易构成重大资产重组。

## 八、盈利承诺及业绩补偿

根据公司与世博旅游集团签署的《利润补偿协议》及《利润补偿之补充协议》，世博旅游集团对盈利预测及补偿的安排如下：

### （一）盈利承诺

#### 1、云旅汽车 100% 股权盈利承诺

根据中同华评报字（2013）第 161 号《评估报告》，2013 年至 2015 年，云旅汽车 100% 股权预测净利润如下表：

单位：万元

项 目	2013 年	2014 年	2015 年	合计
云旅汽车 100% 股权预测利润数	870.43	1,107.85	1,384.75	3,363.03
世博旅游集团承诺的净利润	870.43	1,107.85	1,384.75	3,363.03

世博旅游集团向云南旅游保证并承诺云旅汽车100%股权对应的2013年实现扣除非经常性损益后净利润不低于870.43万元，2013年至2014年累计实现扣除非经常性损益后净利润不低于1,978.28万元，2013年至2015年累计实现扣除非经常性损益后净利润金额不低于3,363.03万元。如云旅汽车100%股权所对应的实际净利润低于上述承诺金额，则世博旅游集团负责向上市公司补偿净利润差额。

## 2、世博出租出租车经营权、花园酒店土地使用权减值补偿承诺

世博出租、花园酒店采用资产基础法的评估结果作为评估值，其中世博出租出租车经营权和花园酒店土地使用权分别采用了市场法的评估结果作为评估值。根据中同华评估出具的中同华评报字（2013）第 162 号、中同华评报字（2013）第 163 号《评估报告》，世博出租出租车经营权、花园酒店土地使用权评估值情况如下：

单位：万元

项 目	账面值	评估值	增值率
世博出租出租车经营权	13,295.97	26,875.00	102.13%
花园酒店土地使用权	564.91	14,978.59	2,551.49%

世博旅游集团向云南旅游保证并承诺，2013 年、2014 年、2015 年年度结束，世博出租出租车经营权、花园酒店土地使用权市场价值若出现减值，世博旅游集团负责向上市公司对减值部分进行补偿。

## （二）利润未达到承诺利润数的股份补偿

### 1、股份补偿

从本次交易实施完成当年起的三个会计年度中的每个会计年度结束后，根据会计师事务所届时出具的标准无保留意见的专项审计报告，如果云旅汽车 100% 股权每个会计年度未经审计实际实现的扣除非经常性损益后的归属于母公司累计净利润数，小于资产评估报告书同期预测净利润数，股份补偿义务人世博旅游

集团应向上市公司进行股份补偿。

从本次交易实施完成当年起的三个会计年度中的每个会计年度结束后，根据会计师事务所届时出具的减值测试报告，如果世博出租出租车经营权、花园酒店土地使用权市场价值出现减值，补偿义务人世博旅游集团应向上市公司进行股份补偿。

## 2、每年股份补偿数量的确定

### 1) 云旅汽车 100%股权股份补偿数量的确定

在利润补偿期间，股份补偿义务人世博旅游集团将于专项审核报告出具后，依照下述公式计算云旅汽车当年应补偿股份数量：

$$\text{补偿股份数} = (\text{截至当期期末累积预测净利润数} - \text{截至当期期末累积实际净利润数}) \div \text{补偿期限内各年的预测净利润数总和} \times \text{云旅汽车 100\% 股权的交易价格} \div \text{向世博旅游集团发行股票的价格} - \text{已补偿股份数}$$

在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回。

在补偿期限届满时，云南旅游将对云旅汽车 100% 股权进行减值测试，如期末减值额/标的资产作价 > 补偿期限内已补偿股份总数/认购股份总数，则世博旅游集团将另行补偿股份。

云旅汽车另需补偿的股份数量按以下公式计算：期末减值额/每股发行价格 - 补偿期限内已补偿股份总数。云旅汽车的补偿股份限额以发行股份购买云旅汽车 100% 股权发行的股份为限。

### 2) 世博出租出租车经营权、花园酒店土地使用权股份补偿数量的确定

在补偿期间，股份补偿义务人世博旅游集团将于减值测试报告出具后，分别按照以下公式计算世博出租出租车经营权、花园酒店土地使用权各自当年应补偿股份数量：

$$\text{应补偿股份数} = \text{期末减值额} / \text{每股发行价格} - \text{已补偿股份数量}$$

其中，花园酒店土地使用权减值额计算方式为：（期末单位面积地价市场价 - 评估作价时单位面积地价评估值）× 土地面积 × （剩余期限/可使用期限）

世博出租出租车经营权减值额计算方式为：1、按照以下公式计算每一辆出租车经营权的减值额： $(\text{期末每一辆出租车经营权市场价}-\text{评估作价时每一辆出租车经营权评估值}) \times (\text{剩余期限}/\text{可使用期限})$ ；2、将通过第一步计算出来的 1000 辆出租车经营权的减值额求和；3、按照以下公式计算可延续 8 年使用的 600 辆出租车经营权的减值额： $600 \text{ 辆} \times (\text{期末每一辆出租车经营权市场价}-\text{评估作价时每一辆出租车经营权估值})$ ；4、将上述第二步和第三步的减值额求和，得出世博出租出租车经营权减值额。

注：1、世博出租 1000 辆出租车经营权分三批取得，分别为 2000 年取得 600 辆出租车经营权、2011 年取得 200 辆出租车经营权、2013 年取得 200 辆出租车经营权，取得时间不同，剩余期限存在差异。2、对世博出租于 2000 年取得的 600 辆出租车经营权评估时采用了分段加和计算的方式，第一段期限为 2013 年 3 月 31 日至 2016 年 4 月 30 日，第二段期限为 2016 年 5 月 1 日至 2024 年 4 月 30 日；上述计算步骤 1 中相应的 600 辆出租车经营权使用期限至 2016 年 4 月 30 日。3、对上述经营权减值额计算公式的理解请参见本报告书“第四节 交易标的”之“六、（三）世博出租评估情况说明”。

在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回。

世博出租的补偿股份限额以发行股份购买世博出租 100% 股权发行的股份为限；花园酒店的补偿股份限额以发行股份购买花园酒店 100% 股权发行的股份为限。

### 3、股份补偿的实施

从本次交易实施完成当年起的三个会计年度中的每个会计年度结束后，如果世博旅游集团须向云南旅游进行股份补偿，世博旅游集团需在云南旅游年度报告披露之日起 30 个工作日内计算应补偿股份数，并由上市公司发出召开董事会和股东大会的通知。经股东大会审议通过，上市公司将按照 1 元人民币的总价回购该等应补偿股份并按照有关法律规定予以注销。

### 4、股份补偿数量及补偿股份的调整

若云南旅游在承诺年度实施转增或送股分配的，则“向世博旅游集团发行股票的价格”及“已补偿股份数”进行相应调整。

## 九、交易对方触发要约收购及免于发出要约豁免申请

本次重组公司控股股东世博旅游集团及其一致行动人触发了向所有股东发出要约收购的义务。根据《上市公司收购管理办法（2012年修订）》第六十三条，“在一个上市公司中拥有权益的股份达到或者超过该公司已发行股份的50%的，继续增加其在该公司拥有的权益不影响该公司的上市地位”时，收购人可以免于提出豁免申请，直接向证券交易所和证券登记结算机构申请办理股份转让和过户登记手续。本次交易前，世博旅游集团及其一致行动人世博广告持有云南旅游56.06%的股权；本次交易完成后，世博旅游集团及其一致行动人将持有云南旅游67.82%的股权（不包含募集配套资金，若按照募集配套资金13,887.30万元计算，该比例为63.80%），不影响上市公司的上市地位。根据上述规定，世博旅游集团可以免于提出豁免申请，凭发行股份的行政许可决定，直接向证券交易所和证券登记结算机构申请办理股份转让和过户登记手续，同时律师就世博旅游集团有关行为发表符合该项规定的专项核查意见并由上市公司予以信息披露。

## 十、主要风险因素

### （一）产业政策风险

2009年12月1日，《国务院关于加快发展旅游业的意见》（简称“《意见》”）出台，将旅游业定位为“国民经济的战略性支柱产业和人民群众更加满意的现代服务业”，标志着我国旅游产业发展已提升至国家战略高度。2010年7月26日，国务院印发《贯彻落实国务院关于加快发展旅游业意见重点工作分工方案》，进一步对《意见》中的重点工作做出具体分工，并明确了牵头单位，体现了在经济结构转型的背景下，我国为扩大就业、刺激国内消费而大力发展旅游业务的决心。

2011年12月，《中国旅游业“十二五”发展规划纲要》正式发布，明确指出在“十二五”期间，要更加重视旅游企业在产业促进和旅游强国战略中的主体地位和积极作用。加快旅游领域中国有资产改革重组力度，行政手段与市场机制相结合，培育一批全国和区域性的大型旅游企业和服务品牌。

国家大力发展旅游业政策的实施与公司业务的发展密切关联。如国家、地方

各级政府发展旅游业的优惠政策有所变化，公司的发展将会受到一定影响。

## （二）大股东控制风险

目前公司的控股股东世博旅游集团直接和间接持有公司 56.06% 的股份，本次发行股份购买资产完成后，预计世博旅游集团直接和间接持有的公司股份比例将增加至 67.82%，募集配套资金完成后，持股比例为 63.80%，均将进一步处于控股地位。世博旅游集团可能通过公司董事会或通过行使股东表决权等方式对公司的经营活动进行不当控制，从而损害公司及公司其他股东的利益。

## （三）世博出租经营模式变化的风险

世博出租经营模式为世博出租将依法取得出租汽车经营权的 1,000 辆出租汽车租赁给符合条件的驾驶员经营，驾驶员每月向世博出租缴纳协议约定金额的租赁费，世博出租承担的成本包括车辆的折旧以及经营权摊销。因运营而产生的费用，如燃油费、维修费等由驾驶员承担。驾驶员不是世博出租员工，每月的运营收入扣除租赁费、燃油费等费用后，剩余的全归驾驶员所有。

2004 年 11 月 12 日，国务院办公厅下发的《关于进一步规范出租汽车行业管理有关问题的通知》（国办发[2004]81 号）要求：“各地要采取有效措施，依法理顺出租汽车企业与司机的劳动用工关系，切实保障司机的合法权益。出租汽车企业必须依法与司机签订劳动合同，并向司机详细解释合同的主要条款”。2005 年 4 月 30 日，云南省人民政府办公厅以《云南省人民政府办公厅转发国务院办公厅关于进一步规范出租汽车行业管理有关问题文件的通知》（云政办发[2005]78 号）的形式，将国办发[2004]81 号通知转发至云南省各州、市人民政府，省直各委、办、厅、局。

截至本报告书签署日，昆明市尚未要求各出租汽车公司必须与驾驶员签订劳动合同。未来，昆明市是否要求出租汽车公司执行国务院办公厅及云南省办公厅上述通知精神，以及要求执行的时间尚存在不确定性。世博出租一直以来严格按照昆明市出租汽车主管部门的要求进行经营活动，未来世博出租仍将继续严格遵照有关主管部门的要求开展经营活动。如果世博出租按规定与驾驶员签订劳动合同，世博出租员工数量将由目前的约三十人增加至一千人以上，世博出租的管理难度将大大增加，将有可能对世博出租盈利能力产生较大影响。

#### **(四)世博出租 600 辆出租车经营权到期后继续使用 8 年需要支付的使用费存在不确定性的风险**

世博出租拥有 1,000 辆出租车的经营权，其中 600 辆出租车经营权将在 2016 年到期。根据昆明市城市管理局于 2004 年出具的《昆明市城市管理局关于明确出租汽车经营权使用期限的批复》（昆城管（2004）45 号）：“将现有出租汽车（挂云 AT 牌照）经营权的使用期限批复如下：二、16 年使用期满后，还可取得 8 年经营权使用期，并按规定交纳有偿使用费。三、以后经营权的取得，按照《昆明市客运出租汽车管理条例》有关规定办理”，世博出租 600 辆出租车经营权在 2016 年到期后，交纳有偿使用费后可继续使用 8 年。目前尚无文件明确该有偿使用费的支付标准，世博出租继续取得 8 年使用期的成本存在不确定性。本次评估对支付标准进行了合理估计，支付标准的变化将对世博出租的盈利能力产生重大影响。

#### **(五)世博出租 1,000 辆出租车经营权到期后重新取得存在不确定性的风险**

根据《昆明市城市管理局关于明确出租汽车经营权使用期限的批复》（昆城管（2004）45 号）的规定，世博出租 600 辆出租车经营权（2000 年 5 月 1 日起至 2016 年 4 月 30 日）可以继续使用到 2024 年 4 月 30 日；200 辆出租车经营权（2011 年 12 月 1 日起至 2019 年 11 月 30 日止）可以使用到 2019 年 11 月 30 日；200 辆出租车经营权（2013 年 2 月起至 2021 年 2 月止）可以使用到 2021 年 2 月。到期后，这些经营权将终止，世博出租需按照《城市出租汽车管理办法》（建设部、公安部令〔第 63 号〕）、《昆明市客运出租汽车管理条例（2008 年修订）》的规定，通过拍卖方式重新取得出租汽车经营权。如果届时世博出租未能成功拍得出租车经营权，将会对世博出租的持续经营产生重大影响。

#### **(六)世博出租近 600 辆出租车 2015 年到期报废后重新购置需要支付较大购置费用的风险**

世博出租目前所拥有的约 600 辆出租车将在 2015 年到期报废。到期后重新购置需要支付较大购置费用，对世博出租的盈利能力可能产生较大影响。

#### **(七)世博出租查账征收对业绩产生较大影响的风险**

根据云地税直征企核〔2011〕008 号、〔2012〕008 号、〔2013〕008 号《企

业所得税核定通知书》，在报告期内，世博出租按照收入的 10% 作为应税所得额，再按 25% 的税率缴纳企业所得税。自 2014 年开始，世博出租将向税务局申请查账征收。本次评估预测按照 2013 年核定征收、2014 年及以后查账征收进行所得税预测。查账征收后，世博出租实际承担的所得税费用将明显增加，会对世博出租的净利润造成较大的影响。根据中同华评报字（2013）第 162 号《评估报告》，查账征收后所得税费用对净利润的可能影响情况如下：

单位：万元

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
收入	5,003.91	6,127.87	6,088.25	6,927.09	7,496.31	7,729.32
利润总额	2,003.85	1,815.09	1,659.45	2,316.87	2,478.04	2,111.81
所得税	131.97	176.92	414.86	579.22	619.51	527.95
净利润	1,871.88	1,638.17	1,244.59	1,737.65	1,858.53	1,583.86

#### （八）花园酒店和酒店管理公司盈利能力较弱的风险

本次交易购买的花园酒店和酒店管理公司盈利能力较弱。2012 年 6 月至 2013 年 3 月，花园酒店因提升改造影响了正常经营，2012 年实现收入 5,595.39 万元，实现净利润 77.03 万元；2013 年 1-3 月实现收入 510.43 万元，实现净利润-433.84 万元。酒店管理公司因为管理的连锁店数量相对较小，单店规模较小，尚未形成规模效应，盈利能力不强，2012 年实现收入 1,601.48 万元，实现净利润-90.08 万元；2013 年 1-3 月实现收入 396.66 万元，实现净利润-5.46 万元。上述标的资产目前盈利能力较弱，特请投资者注意以上风险。

#### （九）云旅汽车及其子公司资质到期后重新取得的风险

根据我国现行道路运输经营许可的相关规定，客运班线许可为 4 年到 8 年，许可期限较短。货运、道路运输相关业务即站（场）经营、机动车维修经营、机动车驾驶员培训的许可虽未有明确期限规定，但相关主管部门核发经营许可均有一定期限限制。云旅汽车及其子公司持有的相关道路经营许可证的期限均较短。云旅汽车及其子公司目前符合到期后申请延期或换发新证的所有法定条件，但不排除存在因法律、法规许可条件的变化，或相关线路运营环境的重大变化无法取得相关道路运输经营许可的风险。如果届时云旅汽车及其子公司未能继续取得相关经营资质，将会对云旅汽车及其子公司的持续经营产生重大影响。



### （十）交通事故风险

本次发行股份购买的标的资产中，世博出租、云旅汽车均涉及道路运输业务，该业务的特点决定了上述标的资产在日常经营中面临着交通事故的风险。报告期内，世博出租共发生 340 起一般和轻微事故，1 起无责的重大事故；云旅汽车发生 21 起一般和轻微事故，1 起重大事故。重大交通事故有突发、损害严重的特点，事故发生后企业将面临车辆毁损，因事故责任而导致经济赔偿责任以及面临交通主管部门的处罚等风险。一旦发生重大交通事故，将对上述标的资产的正常经营带来负面影响。

### （十一）股市风险

股票市场价格波动不仅取决于企业的经营业绩，还受到宏观经济周期、利率、资金供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。因此，股票交易是一种风险较大的投资活动，投资者对此应有充分准备。公司本次交易需要有关部门审批，且审批时间存在不确定性，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

## 目 录

公司声明 .....	2
重大事项提示 .....	3
一、本次交易方案已获中国证监会审批 .....	3
二、正式方案较预案发生调整 .....	3
三、本次交易方案 .....	7
四、标的资产的估值 .....	7
五、本次发行股票的价格和数量 .....	8
六、本次交易构成关联交易 .....	9
七、本次交易构成重大资产重组 .....	9
八、盈利承诺及业绩补偿 .....	9
九、交易对方触发要约收购及免于发出要约豁免申请 .....	13
十、主要风险因素 .....	13
目 录 .....	18
释 义 .....	21
第一节 本次交易概述 .....	23
一、本次交易的背景和目的 .....	23
二、本次交易的决策过程 .....	26
三、交易对方、交易标的及交易价格 .....	27
四、本次交易构成关联交易 .....	28
五、本次交易构成上市公司重大资产重组 .....	28
六、本次交易前后公司股权结构变化 .....	29
第二节 上市公司基本情况 .....	30
一、公司概况 .....	30
二、公司设立及上市情况 .....	31
三、公司历次股本变动情况 .....	31
四、公司最近三年的控股权变动及重大资产重组情况 .....	33

五、公司主营业务情况 .....	33
六、主要财务数据 .....	35
七、公司控股股东及实际控制人概况 .....	36
<b>第三节 交易对方的基本情况 .....</b>	<b>38</b>
一、交易对方世博旅游集团概况 .....	38
二、世博旅游集团历史沿革 .....	38
三、世博旅游集团主要业务 .....	41
四、世博旅游集团所控制的核心企业和关联企业的基本情况 .....	42
五、世博旅游集团最近三年主要财务数据 .....	44
六、交易对方与上市公司是否存在关联关系和向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况 .....	45
七、交易对方及其主要管理人员最近五年受处罚的情况 .....	45
<b>第四节 交易标的 .....</b>	<b>46</b>
一、交易标的概况 .....	46
二、交易标的之一：云南世博出租汽车有限公司 100%的股权 .....	46
三、交易标的之二：云南旅游汽车有限公司 100%的股权 .....	69
四、交易标的之三：云南世博花园酒店有限公司 100%的股权 .....	118
五、交易标的之四：云南旅游酒店管理有限公司 100%股权 .....	133
六、交易标的资产评估情况说明 .....	148
七、云旅汽车、花园酒店、酒店管理现金销售收入确认依据，相关内控措施及内控实施情况 .....	183
<b>第五节 本次交易涉及股份发行的情况 .....</b>	<b>190</b>
一、本次交易方案概要 .....	190
二、本次发行股份的具体方案 .....	190
三、本次交易对上市公司的影响 .....	204
<b>第六节 财务会计信息 .....</b>	<b>207</b>
一、标的资产最近两年一期财务报表 .....	207
二、上市公司最近一年及一期的备考合并财务报表 .....	227

三、标的公司盈利预测审核报告 .....	232
四、上市公司备考盈利预测表 .....	244
<b>第七节 独立董事、法律顾问和财务顾问对本次交易的结论性意见 .....</b>	<b>250</b>
一、独立董事意见 .....	250
二、法律顾问意见 .....	251
三、独立财务顾问意见 .....	252

## 释 义

本报告中，部分合计数与各加计数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是四舍五入造成的。在本报告中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

本公司/公司/上市公司/云南旅游	指	云南旅游股份有限公司
控股股东/世博旅游集团	指	云南世博旅游控股集团有限公司
实际控制人/云南省国资委	指	云南省人民政府国有资产监督管理委员会
交易对方	指	云南世博旅游控股集团有限公司
世博出租	指	云南世博出租汽车有限公司
云旅汽车	指	云南旅游汽车有限公司
花园酒店	指	云南世博花园酒店有限公司
酒店管理公司	指	云南旅游酒店管理有限公司
世博广告	指	云南世博广告有限公司
丽江国旅	指	云南省丽江中国国际旅行社有限公司
吉迈斯	指	西双版纳吉迈斯旅游汽车有限公司
云旅汽修	指	云南旅游汽车维修有限公司
大理古客	指	大理古城旅游汽车客运站服务有限公司
七星驾校	指	丽江七星机动车驾驶员培训学校有限公司
高快物流	指	云南高快物流有限公司
兰林阁	指	大理兰林阁旅游散客集散中心有限责任公司
任我行旅社/任我行	指	昆明任我行旅行社有限公司
云旅交投	指	云南云旅交通投资开发有限公司
云旅散客中心	指	云南旅游散客集散中心有限公司
版纳集散中心	指	西双版纳旅游散客集散中心有限公司
丽江联众	指	丽江联众旅游汽车调度有限公司
轿子山公司	指	昆明轿子山旅游开发有限公司
富园投资	指	云南富园投资管理咨询有限责任公司
拟收购资产/交易标的/标的资产	指	云南世博出租汽车有限公司100%股权、云南旅游汽车有限公司100%股权、云南世博花园酒店

		有限公司100%股权、云南旅游酒店管理有限公司100%股权
标的公司	指	云南世博出租汽车有限公司、云南旅游汽车有限公司、云南世博花园酒店有限公司、云南旅游酒店管理有限公司
本次重组/本次发行股份购买资产/本次交易/本次重大资产重组/本次非公开发行/本次发行	指	云南旅游以非公开发行方式向云南世博旅游控股集团有限公司发行股份购买其持有的云南世博出租汽车有限公司100%股权、云南旅游汽车有限公司100%股权、云南世博花园酒店有限公司100%股权、云南旅游酒店管理有限公司100%股权并向其他不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金，配套资金不超过交易总额的25%
报告书/本报告书	指	《云南旅游股份有限公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》
《利润补偿协议》	指	《云南旅游股份有限公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的利润补偿协议》
《利润补偿协议之补充协议》	指	《云南旅游股份有限公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的利润补偿协议之补充协议》
审计基准日/评估基准日	指	2013年3月31日
报告期	指	2011年、2012年、2013年1-3月
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
独立财务顾问/西南证券	指	西南证券股份有限公司
天职国际会计师事务所/天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
中同华评估/评估机构	指	北京中同华资产评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《暂行规定》	指	《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2012年修订）》
元/万元/亿元	指	人民币元/人民币万元/人民币亿元

## 第一节 本次交易概述

### 一、本次交易的背景和目的

#### （一）本次交易的背景

##### 1、国家政策背景

2009年12月1日,《国务院关于加快发展旅游业的意见》(简称《意见》)出台,将旅游业定位为“国民经济的战略性支柱产业和人民群众更加满意的现代服务业”,标志着我国旅游产业发展已提升至国家战略高度。2010年7月26日,国务院印发《贯彻落实国务院关于加快发展旅游业意见重点工作分工方案》,进一步对《意见》中的重点工作做出具体分工,并明确了牵头单位,体现了在经济结构转型的背景下,我国为扩大就业、刺激国内消费而大力发展旅游业务的决心。

2011年12月,《中国旅游业“十二五”发展规划纲要》正式发布,明确指出:“在‘十二五’期间,要更加重视旅游企业在产业促进和旅游强国战略中的主体地位和积极作用。加快旅游领域中国有资产改革重组力度,行政手段与市场机制相结合,培育一批全国和区域性的大型旅游企业和服务品牌。”

根据《中国旅游业“十二五”发展规划纲要》的规划,到2015年,旅游业总收入将达到2.5万亿元,年均增长率为10%;国内旅游人数达到33亿人次,年均增长率为10%;旅游业新增就业人数达到1,650万人,每年新增旅游就业60万人。旅游业增加值占全国GDP的比重提高到4.5%,占服务业增加值的比重达到12%,旅游消费相当于居民消费总量的比例达到10%。随着城乡居民收入增加,居民消费结构升级进一步加快,将推动大众旅游的深入发展,为旅游业持续较快发展提供强大的市场支撑。

##### 2、云南旅游发展状况

2009年,公司构建了“旅游+房地产”的经营模式,公司业务由单一的主题公园旅游产品向旅游、房地产、园林园艺三大主题和多元产品方向发展。受全球金融危机和国家对房地产行业的调控及昆明城市规划重新修编的影响,公司的房地

产经营业绩受到了较大影响。2009 年公司实现营业收入 40,047.06 万元，较上年下降 19.64%；归属于母公司所有者的净利润 1,138.35 万元，较上年同期下降 57.84%。

2010 年以来，公司具体落实“转方式、调结构”的战略部署和总体要求，通过两年的努力，公司盈利模式和产业结构得到了调整和优化，公司和世博园的转型升级从理论构想走向了实践操作并取得了经济效益。2011 年公司实现扭亏为盈，世博园门票收入止滑回升，旅游团队购物、休闲餐饮、娱乐产品逐步推向市场，综合业态已开始显现。2012 年公司继续围绕“城市生态旅游综合体开发运营商”的战略定位和发展目标实施转型升级。2012 年以来公司实施了世博园艺公司增资扩股、世博园物业服务公司资源整合、云南省丽江中国国际旅行社（以下简称“丽江国旅”）股权收购等项目，年底还新设了云南世博旅游景区管理公司，进一步强化了旅游主业。2012 年末，公司旅游主业的收入明显高于房地产收入，成功实现了业务结构调整，和其他旅游类上市公司一并划入“公共设施管理业”。

### 3、世博旅游集团旅游资产整体上市的战略目标

旅游产业是世博旅游集团的重要投资产业，世博旅游集团拥有包括景区板块、旅游交通板块、旅行社板块、酒店板块在内的较为丰富的旅游资源。云南旅游作为世博旅游集团旗下唯一的旅游业上市公司，是世博旅游集团旅游板块的产业整合平台。世博旅游集团有意实现旅游资源的整体上市，借助资本市场加快产业整合步伐，做大做强旅游产业。

## （二）本次交易的目的

### 1、进一步突出公司旅游主业，完善公司旅游行业产业链

上市公司主要从事的业务是：景点投资、经营及管理，园林园艺产品展示，旅游房地产投资，旅游商贸等。公司在发展主营业务的基础上，加快资源整合步伐，将为公司带来新的业绩增长点。本次发行股份购买资产意在逐步实现世博旅游集团旗下旅游资产的整体上市，逐步将世博旅游集团所拥有的景区资源、旅游交通、酒店和旅行社整合进入上市公司。通过本次重组，完善了公司的旅游行业产业链，形成以景区资源为核心，旅行社、旅游交通、酒店为延伸的饱满业态，有利于形成协同效应，提升上市公司的价值，促使公司向“城市生态旅游综合体



开发运营商”的战略定位和发展目标迈进。

## 2、丰富公司的优良资源，拓展公司的业务空间

通过本次重组，为公司新增了品质优良的旅游资源。本次注入上市公司的云旅汽车、酒店管理公司在丽江、大理、西双版纳、腾冲等云南旅游热点地区都有业务布局或许可经营，以此为依托，公司从以本地经营为主向以昆明为核心的区域化经营转变，逐步从以世博园为景区核心发展旅游业到以云南旅游景点为依托发展旅游业，拓展了公司的业务空间。

## 3、充分利用资本平台，加快旅游主业发展

公司拟收购的云旅汽车，主营班线客运和旅游客运，目前正在打造云南散客旅游集散中心。酒店管理公司拟在云南旅游热点地区完成“云之舍”经济连锁酒店的布局，以形成规模效应和品牌效应。昆明市出租车市场占有率排名第一的世博出租，计划在“世博的士”品牌下积极参与新出租车经营牌照的拍卖，进一步扩大市场占有率和引领昆明出租车服务风尚。本次交易前，云旅汽车、花园酒店等拟注入资产主要依靠向其控股股东世博旅游集团借款进行资金投入，融资能力有限，在一定程度上影响了标的资产业务的发展。本次交易后，标的公司将成为公司的全资子公司。一方面，公司可以分享标的资产协同效应带来的收益；另一方面，公司可以利用自身上市公司的优势在资本市场上进行融资，投入标的资产的项目，加快其业务发展。

## 4、有利于提高上市公司的盈利能力

本次发行股份购买标的资产以发行价格 8.36 元/股计算，根据标的资产交易价格需要发行 78,542,953 股股份。标的资产 2012 年实现的归属于交易对方的净利润 2,852.52 万元除以标的资产对应的新增股份，计算所得的每股收益为 0.36 元；预测的 2013 年归属于交易对方的净利润 2,911.88 万元，除以标的资产对应的新增股份，计算所得的每股收益为 0.37 元，均高于云南旅游 2012 年度 0.11 元/股的盈利能力。

假设本次交易在 2012 年 1 月 1 日完成，标的资产纳入上市公司后，上市公司 2012 年的每股收益为 0.18 元，高于交易前上市公司 0.11 元的每股收益。本次交易将有利于提高上市公司的盈利能力。

## 二、本次交易的决策过程

### （一）决策程序

云南旅游作为世博旅游集团旗下唯一的旅游业上市公司，是世博旅游集团旅游板块的产业整合平台。世博旅游集团有意实现旅游资源的整体上市，借助资本市场加快产业整合步伐，做大做强上市公司旅游产业。本次交易决策过程如下：

1、2013年2月28日，公司召开第四届董事会第二十三次会议，同意公司筹划重大资产购买事项。

2、2013年3月21日，世博旅游集团召开董事会，同意以其持有的轿子山公司96.25%股权、世博出租100%股权、云旅汽车100%股权、花园酒店100%股权、酒店管理公司100%股权认购云南旅游非公开发行的股份。

3、2013年3月25日，公司与世博旅游集团、富园投资签署了《发行股份及支付现金购买资产之框架协议》，公司与世博旅游集团签署了《云南旅游股份有限公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的利润补偿协议》。

4、2013年3月25日，公司第四届董事会第二十五次会议审议通过了《云南旅游股份有限公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》等议案。

5、2013年5月28日，标的资产评估报告取得云南省国资委编号为2013-31、2013-32、2013-33、2013-34的《国有资产评估项目备案表》。

6、2013年5月30日，世博旅游集团召开董事会，同意以其持有的世博出租100%股权、云旅汽车100%股权、花园酒店100%股权、酒店管理公司100%股权认购云南旅游非公开发行的股份，原预案中的轿子山公司相关资产不再纳入本次重大资产重组范围。

7、2013年5月30日，公司与世博旅游集团、富园投资签署了《关于<发行股份及支付现金购买资产之框架协议>的补充约定》。同日，公司与世博旅游集团签署了《发行股份购买资产协议》和《云南旅游股份有限公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的利润补偿协议之补充协议》。

8、2013年5月30日，公司第四届董事会第二十七次会议审议通过《云南旅游股份有限公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》等议案。

9、2013年6月7日，重大资产重组方案取得《云南省国资委关于云南世博旅游控股集团有限公司以资产认购云南旅游股份有限公司非公开发行股票有关事宜的批复》（云国资资运〔2013〕84号）。

10、2013年6月17日，公司2013年第一次临时股东大会审议通过《云南旅游股份有限公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》等议案。

11、2013年9月8日，公司第五届董事会第三次会议审议通过《关于调整募集配套资金的议案》。

12、2013年10月23日，中国证监会下发《关于核准云南旅游股份有限公司向云南世博旅游控股集团有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2013〕1333号），核准公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金方案。

## （二）关联方回避表决情况

本次交易对方世博旅游集团是上市公司的控股股东，本次交易构成关联交易。根据《重组办法》和《上市规则》，公司在召开董事会和股东大会审议本次交易相关事项时，关联董事和关联股东已回避表决，相关事项经非关联董事和非关联股东表决通过。

本公司独立董事已就本次交易事项发表意见：本次交易构成关联交易，本次向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的相关议案经过公司第四届董事会第二十五次、第四届第二十七次、第五届第三次会议审议通过，关联董事回避了表决。上述董事会会议的召集召开程序、表决程序及方式符合《中华人民共和国公司法》《公司章程》以及相关规范性文件的规定。

## 三、交易对方、交易标的及交易价格

本次交易对方是：世博旅游集团及其他特定投资者。其中，其他特定投资者

为募集配套资金对象。

本次交易标的是：世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权。

本次交易方案为：云南旅游拟向世博旅游集团发行股份购买其持有的世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权；同时，为提高本次交易整合绩效，拟向不超过 10 名其他特定投资者发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过交易总额的 25%。

本次交易采用收益法和市场法对云旅汽车的股权价值进行评估，采用收益法评估结果作为评估值；采用资产基础法和收益法对世博出租、花园酒店、酒店管理公司的股权价值进行评估，采用资产基础法的评估结果作为评估值。以 2013 年 3 月 31 日为基准日，标的资产的评估结果、增值率及作价情况如下表所示：

单位：万元

标的资产	评估方法	净资产 账面值	净资产 评估值	增值率	交易 作价
世博出租 100% 股权	资产基础法	5,844.22	18,990.22	224.94%	18,990.22
云旅汽车 100% 股权	收益法	12,867.93	19,100.00	48.43%	19,100.00
花园酒店 100% 股权	资产基础法	10,736.71	25,686.23	139.24%	25,686.23
酒店管理公司 100% 股权	资产基础法	1,890.28	1,885.46	-0.26%	1,885.46
合计		<b>31,339.14</b>	<b>65,661.91</b>	<b>109.52%</b>	<b>65,661.91</b>

#### 四、本次交易构成关联交易

世博旅游集团是云南旅游的控股股东，本次上市公司拟发行股份购买世博旅游集团所持世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权，本次重组构成关联交易。

#### 五、本次交易构成上市公司重大资产重组

本次交易拟收购资产截至 2013 年 3 月 31 日的账面资产总额为 61,513.26 万元，根据评估值确定的总资产交易额为 95,383.16 万元，其中较高值占上市公司截至

2012年12月31日总资产的比重为81.79%；2012年，本次交易拟收购资产实现营业收入24,886.61万元，占上市公司相同指标的比重为53.91%；根据评估值确定的净资产交易额为65,661.91万元，占上市公司截至2012年12月31日净资产的111.87%。根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条，本次交易构成重大资产重组。

## 六、本次交易前后公司股权结构变化

本次交易前公司的总股本为215,000,000股，本次发行股份购买资产发行股份数78,542,953股，募集配套资金按发行底价计算的发行股份数为18,467,154股，本次交易后公司总股本为312,010,107股。本次交易前后公司的股本结构变化如下表所示：

项 目	本次交易前		本次交易后	
	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
1、限售流通股	0	0	97,010,107	31.09%
其中： 世博旅游集团	0	0	78,542,953	25.17%
2、无限售流通股	215,000,000	100%	215,000,000	68.91%
其中： 世博旅游集团	100,455,040	46.72%	100,455,040	32.20%
世博广告	20,079,500	9.34%	20,079,500	6.44%
<b>总股本</b>	<b>215,000,000</b>	<b>100%</b>	<b>312,010,107</b>	<b>100%</b>

注：1、本次向世博旅游集团发行股份的价格为8.36元/股，向不超过10名其他特定投资者发行股份的价格按照发行底价7.52元/股进行计算。

- 2、假定不超过10名的其他特定投资者中不包括世博旅游集团及其一致行动人。
- 3、上述两条假设为本报告中计算新发行股份数量、比例的假定条件之一。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、公司概况

公司法定中文名称：云南旅游股份有限公司（曾用名“昆明世博园股份有限公司”）

公司上市证券交易所：深圳证券交易所

证券简称：云南旅游（曾用简称“世博股份”）

英文名称：Yunnan Tourism Co., Ltd.

证券代码：002059

成立日期：2000年12月29日

注册资本：215,000,000元

法定代表人：王冲

公司住所：云南省昆明市白龙路世博园

办公地址：云南省昆明市白龙路世博园

董事会秘书：毛新礼

联系电话：0871-65012059

传真：0871-65012227

邮政编码：650224

公司网址：[www.expo99km.com](http://www.expo99km.com)

登载公司年度报告的国际互联网址：[www.szse.cn](http://www.szse.cn)

经营范围：景区景点投资、经营及管理，园林园艺产品展示，旅游房地产投资，生物产品开发及利用，旅游商贸，旅游商品设计、开发、销售，旅游服务（景区导游礼仪服务，园区旅游交通服务，摄影摄像和照像业务），游乐场经营，婚庆服务，会议会务接待，渡假村开发经营，广告经营、会展、旅游咨询，旅游商

品开发，文化产品开发，进出口业务。

## 二、公司设立及上市情况

云南旅游的前身为昆明世博园股份有限公司（以下简称“世博股份”），是经云南省人民政府云政复[2000]175号文批准，由云南省园艺博览集团有限公司作为主发起人，联合云南红塔实业有限责任公司、云南世博广告有限公司、昆明樱花实业股份有限公司、云南铜业（集团）有限公司、北京周林频谱总公司六家法人于2000年12月29日以发起设立方式设立，设立时注册资本为16,000万元。

设立时股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	实收资本	出资形式	占注册资本比例
1	云南省园艺博览集团有限公司	9,730	货币出资	60.81%
2	云南红塔实业有限责任公司	1,980	货币出资	12.38%
3	云南世博广告有限公司	1,650	货币出资	10.31%
4	昆明樱花实业股份有限公司	1,320	货币出资	8.25%
5	云南铜业（集团）有限公司	990	货币出资	6.19%
6	北京周林频谱总公司	330	货币出资	2.06%
合计		<b>16,000</b>		<b>100.00%</b>

2006年7月7日，经中国证监会证监发行字[2006]35号文核准，世博股份向社会公开发行人民币普通股5,500万股，总股本增加至21,500万股。2006年8月10日，世博股份的社会公众股5,500万股在深圳证券交易所上市交易。

首次公开发行上市后，公司的股权结构如下：

股东	股份数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	171,000,000	79.53
二、无限售条件股份	44,000,000	20.47
三、总股本	<b>215,000,000</b>	<b>100.00</b>

## 三、公司历次股本变动情况

### 1、2005年12月股权转让

2005年12月10日，世博股份股东大会作出决议，同意昆明樱花实业股份有限公司将其持有世博股份的1,320万股股份一次性转让给云南世博集团有限公司（“云南省园艺博览集团有限公司”于2004年4月27日变更名称为“云南世博集团有限公司”）和云南世博广告有限公司，其中744万股股份转让给云南世博集团有限公司，576万股股份转让给云南世博广告有限公司，转让价格按经评估的每股净资产1.93元计算。上述股权转让经云南省国资委云国资产权[2006] 207号《云南省国资委关于昆明世博园股份有限公司股权转让有关事宜的批复》同意。

本次股权转让后，世博股份股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	实收资本	出资形式	占注册资本比例
1	云南世博集团有限公司	10,474	货币出资	65.46%
2	云南世博广告有限公司	2,226	货币出资	13.91%
3	云南红塔集团有限公司	1,980	货币出资	12.38%
4	云南铜业（集团）有限公司	990	货币出资	6.19%
5	北京周林频谱科技有限公司	330	货币出资	2.06%
<b>总计</b>		<b>16,000</b>		<b>100.00%</b>

注：2001年7月，世博股份股东云南红塔实业有限责任公司名称变更为云南红塔投资有限公司；2003年12月15日，云南红塔投资有限公司名称变更为云南红塔集团有限公司；2001年10月30日，世博股份股东北京周林频谱总公司名称变更为北京周林频谱科技有限公司。

## 2、2006年公开发行股票并上市

2006年7月7日，经中国证监会证监发行字[2006]35号文核准，世博股份向社会公开发行人民币普通股5,500万股，总股本增加至21,500万股。2006年8月10日，世博股份的社会公众股5,500万股在深圳证券交易所上市交易。

公开发行上市后的股权结构如下：

股东	股份数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	171,000,000	79.53
二、无限售条件股份	44,000,000	20.47
<b>三、总股本</b>	<b>215,000,000</b>	<b>100.00</b>



### 3、发行上市后的股本变动情况

云南旅游自首次公开发行股票以来未发生增资、减资、回购、送股、公积金转增股本、配股等股本变动的行为。截至2012年12月31日，上市公司限售股已全部转变为流通股。截至本报告书签署日，云南旅游的股权结构如下：

股 东	股份数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	-	-
二、无限售条件股份	215,000,000	100.00
三、总股本	<b>215,000,000</b>	<b>100.00</b>

### 四、公司最近三年的控股权变动及重大资产重组情况

最近三年公司控股权未发生变化，最近三年未进行重大资产重组。公司控股股东为云南世博旅游控股集团有限公司，实际控制人为云南省国资委。

### 五、公司主营业务情况

公司主要从事的业务为：景区景点投资、经营及管理，园林园艺产品展示，旅游房地产投资，生物产品开发及利用，旅游商贸等。公司是世博园的经营管理者，向游客提供世博园的观光旅游、休闲娱乐、商务度假、会展等多种旅游服务。公司全资子公司世博园艺公司具有园林企业设计及施工双二级资质及优秀的施工管理团队，在同行业中具有一定的技术优势。公司控股子公司云南世博兴云房地产有限公司为昆明世博生态社区项目的整体开发建设者。

根据证监会公布的《2013年2季度上市公司行业分类结果》，云南旅游与其他旅游类上市公司被划入证监会行业分类中“水利、环境和公共设施管理业(N)”的“公共设施管理业”。

上市公司2010年、2011年、2012年、2013年1-3月各项主营业务占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

行业名称	2013年1-3月		2012年		2011年		2010年	
	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例

行业名称	2013年1-3月		2012年		2011年		2010年	
	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例
世博园营运收入	1,849.95	27.56%	7,565.93	16.39%	6,392.66	18.74%	4,033.47	12.81%
清洁花卉等配套收入	3,133.14	46.67%	19,285.62	41.77%	12,003.29	35.19%	7,269.77	23.08%
商品房销售	1,529.38	22.78%	17,989.62	38.97%	14,552.97	42.67%	19,748.11	62.70%
水电费、物业租赁收入	200.23	2.98%	1,325.15	2.87%	1,157.85	3.39%	442.79	1.41%
<b>营业收入合计</b>	<b>6,712.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,166.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,106.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,494.14</b>	<b>100.00%</b>

上市公司2010年、2011年、2012年、2013年1-3月主营业务收入、主营业务成本、毛利率如下表所示：

单位：万元

项目	2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
主营业务收入	6,512.47	44,841.17	32,948.93	31,051.36
主营业务成本	4,258.81	31,409.30	21,730.48	21,449.32
毛利率	34.61%	29.95%	34.05%	30.92%

按行业分类的各业务最近三年的毛利率情况如下表所示：

单位：万元

2013年1-3月			
项目	营业收入	营业成本	毛利率
世博园营运收入	1,849.95	974.36	47.33%
商品房销售	1,529.38	708.87	53.65%
清洁花卉等配套收入	3,133.14	2,575.58	17.80%
水电费、物业租赁收入	200.23	151.28	24.45%
<b>合计</b>	<b>6,712.70</b>	<b>4,410.09</b>	<b>34.30%</b>

2012年			
项目	营业收入	营业成本	毛利率
世博园营运收入	7,565.93	4,151.27	45.13%
商品房销售	17,989.62	10,459.53	41.86%
清洁花卉等配套收入	19,285.62	16,798.50	12.90%
水电费、物业租赁收入	1,325.15	841.54	36.49%
<b>合计</b>	<b>46,166.31</b>	<b>32,250.84</b>	<b>30.14%</b>

2011年			
项目	营业收入	营业成本	毛利率
世博园营运收入	6,392.66	3,964.67	37.98%
商品房销售	14,552.97	7,365.60	49.39%
清洁花卉等配套收入	12,003.29	10,400.21	13.36%
水电费、物业租赁收入	1,157.85	598.15	48.34%
<b>合计</b>	<b>34,106.78</b>	<b>22,328.63</b>	<b>34.53%</b>
2010年			
项目	营业收入	营业成本	毛利率
世博园营运收入	4,033.47	2,991.71	25.83%
商品房销售	19,748.11	11,097.94	43.80%
清洁花卉等配套收入	7,269.77	7,359.67	-1.24%
水电费、物业租赁收入	442.79	177.3	59.96%
<b>合计</b>	<b>31,494.14</b>	<b>21,626.62</b>	<b>31.33%</b>

## 六、主要财务数据

公司2010年、2011年、2012年、2013年1-3月财务报告已经天职国际审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。最近三年一期简要财务数据如下：

### （一）最近三年一期合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2013.3.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
总资产	113,020.98	116,617.44	107,764.02	114,848.86
负债总额	27,727.62	32,004.00	25,689.96	35,167.92
归属于母公司股东所有者权益	59,198.16	58,696.72	57,390.68	55,716.08
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.75	2.73	2.67	2.59

### （二）最近三年一期合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	6,712.70	46,166.31	34,106.78	31,494.14

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度	2010年度
利润总额	795.00	4,680.46	3,922.05	1,649.00
归属于上市公司股东的净利润	494.80	2,436.40	1,699.37	-802.08
基本每股收益（元/股）	0.02	0.11	0.08	-0.04
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.11	0.08	-0.04
加权平均净资产收益率	0.84%	4.20%	3.00%	-1.43%
加权平均净资产收益率 （扣除非经常性损益后）	0.80%	4.21%	3.14%	-1.51%

### （三）最近三年一期合并现金流量表主要数据

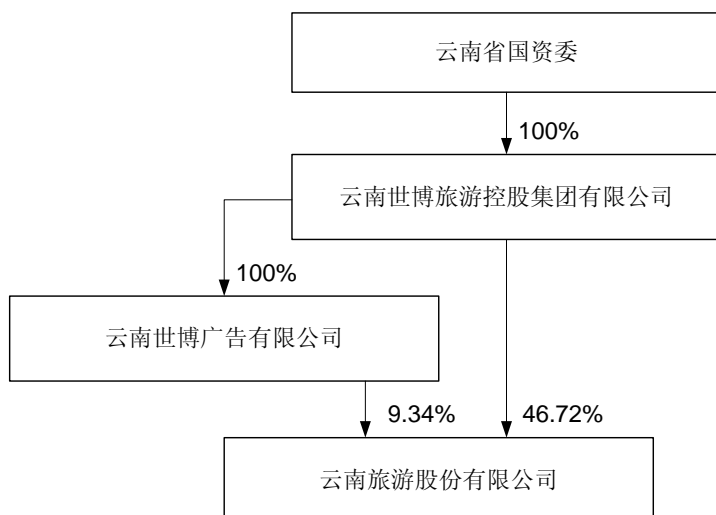
单位：万元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,775.51	9,566.38	-1,359.96	4,234.01
投资活动产生的现金流量净额	-12,416.28	-698.98	-3,594.96	-962.70
筹资活动产生的现金流量净额	-4,503.10	2,977.69	-2,103.54	-6,433.34
现金及现金等价物净增加	-19,694.88	11,845.09	-7,058.46	-3,162.03

## 七、公司控股股东及实际控制人概况

截至本报告书签署日，世博旅游集团持有公司100,455,040股，占公司总股本的46.72%，同时通过子公司世博广告间接持有上市公司20,079,500股，占公司总股本9.34%的股份。世博旅游集团对上市公司拥有控制权的股权比例为56.06%，为上市公司控股股东。云南省国资委持有世博旅游集团100%的股权，云南省国资委为世博旅游集团的控股股东和上市公司的实际控制人。

### 1、公司与控股股东、实际控制人之间的股权关系



## 2、控股股东情况

公司控股股东为世博旅游集团，具体情况见“第三节 交易对方基本情况”。

## 3、实际控制人概况

公司实际控制人是云南省国资委。

### 第三节 交易对方的基本情况

本次交易云南旅游拟发行股份购买世博旅游集团所持世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权；并向其他不超过 10 名特定投资者发行股份募集配套资金，配套资金不超过交易总额的 25%。

#### 一、交易对方世博旅游集团概况

注册名称：云南世博旅游控股集团有限公司

公司住所：昆明市白龙小区白龙路 375 号

法定代表人：王冲

公司类型：国有独资有限责任公司

注册资本：人民币 1,025,000,000 元

实收资本：人民币 1,025,000,000 元

成立日期：1997 年 3 月 6 日

营业期限：永久存续

工商登记号：530000000009268

组织机构代码证：29199085-9

税务登记证号：云国（地）税字 530103291990859

经营范围：园艺博览，展览展销，花卉生产贸易，旅游及旅游资源开发，人才业务培训，咨询服务，国内贸易（专营项目凭许可证经营）。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）

#### 二、世博旅游集团历史沿革

云南世博旅游控股集团有限公司曾用名云南省园艺博览集团有限公司、云南

世博集团有限公司，系经云南省人民政府批准设立的国有独资公司。

## 1、1997 年设立

1997 年 3 月 6 日，根据《云南省人民政府办公厅关于同意成立省园艺博览公司的复函》（编号：云政办函[1997]13 号），经云南省工商行政管理局核准设立云南省园艺博览集团有限公司，注册资本 10,000 万元，云南省国有资产经营有限责任公司持有云南省园艺博览集团有限公司 100% 的股权。

设立时股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	实收资本	出资形式	占注册资本比例
1	云南省国有资产经营有限责任公司	10,000.00	货币资金	100.00%
总计		<b>10,000.00</b>		<b>100.00%</b>

## 2、2001 年第一次增资

2001 年 3 月 18 日，经云南省人民政府办公厅下发的《云南省人民政府办公厅关于省园艺博览集团有限公司和省园艺博览局实施会计主体分离的复函》（云政办函[2000]154 号）核准，云南省园艺博览集团有限公司以云南省国有资产经营有限责任公司原多投入的、并记录在“资本公积”项目中的资金转增注册资本 14,000 万元，云南红塔实业有限责任公司、云南烟草兴云投资股份有限公司、昆明卷烟厂等 7 家烟草企业以对昆明 99 世博会 21,000 万元投资对云南省园艺博览集团有限公司增资。

增资完成后，云南省园艺博览集团有限公司的注册资本增加至 45,000 万元，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	实收资本	出资形式	占注册资本比例
1	云南省国有资产经营有限责任公司	24,000.00	货币资金	53.33%
2	云南红塔实业有限责任公司	14,622.00	货币资金	32.49%
3	昆明卷烟厂	3,729.00	货币资金	8.29%
4	云南省烟草红河州公司	1,166.00	货币资金	2.59%

序号	股东名称	实收资本	出资形式	占注册资本比例
5	曲靖福牌实业有限公司	970.00	货币资金	2.16%
6	云南烟草兴云投资股份有限公司	194.00	货币资金	0.43%
7	昭通卷烟厂	194.00	货币资金	0.43%
8	云南红塔集团楚雄卷烟厂	125.00	货币资金	0.28%
总计		<b>45,000.00</b>		<b>100.00%</b>

### 3、2004 年第一次股权变更

根据财政部 2003 年 4 月 7 日下发的《财政部关于明确云南烟草企业对中国 99 昆明世博会投入形成的国有资产无偿划转给云南省管理几个具体问题的通知》（财建[2003]62 号）、云南省财政厅 2003 年 6 月 3 日印发的《关于办理云南烟草企业对中国 99 世博会投入形成的国有资产无偿划转事宜的通知》（云财企[2003]138 号）及云南省人民政府下发的《关于同意接收云南烟草企业对 99 昆明世博会投入形成的国有资产有关事项的批复》（云政复[2003]12 号）的要求，中央所属云南 5 家烟草企业对昆明 99 世博会投入形成的国有资产被无偿划转给云南省管理，资产划入方为云南省园艺博览局。2004 年 4 月，云南省园艺博览集团有限公司的股东变更为云南省国有资产经营有限责任公司和云南省园艺博览局，持股比例分别为 53.33% 和 46.67%。

本次股权变更后，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	实收资本	出资形式	占注册资本比例
1	云南省国有资产经营有限责任公司	24,000.00	货币资金	53.33%
2	云南省园艺博览局	21,000.00	货币资金	46.67%
总计		<b>45,000.00</b>		<b>100.00%</b>

### 4、2008 年第二次股权变更及增资

云南省国资委 2008 年 11 月 14 日下发《关于云南省工业投资控股集团有限责任公司增资扩股及股权置换有关事宜的通知》（云国资统财[2008]393 号），同意将云南世博集团有限公司 53.33% 股权无偿划转给云南省国资委。

根据云南省财政厅 2009 年 4 月 30 日印发的《关于云南世博集团有限公司国



有股权无偿划转的批复》（云财企[2009]148号），云南省园艺博览局持有的云南世博集团有限公司的46.67%股权被无偿划转给云南省国资委。

根据云南省人民政府2009年4月8日下发的《关于同意省属2户旅游企业整合有关事项的批复》（云政复[2009]34号）及云南省国资委2009年8月12日下发的《关于云南旅游产业集团有限公司整体资产交割相关事宜的复函》（云国资产权函[2009]144号），云南世博集团有限公司通过吸收合并的方式，对云南旅游产业集团有限公司进行资产重组后，更名为云南世博旅游控股集团有限公司，股东为云南省国资委，注册资本增加至100,000万元。

本次股权变更及增资后，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	实收资本	出资形式	占注册资本比例
1	云南省国资委	100,000.00	货币资金	100.00%
总计		<b>100,000.00</b>		<b>100.00%</b>

### 5、2009年第三次增资

根据云南省财政厅2009年11月30日印发的《关于增加注入云南世博旅游控股集团有限公司资本金的通知》（云财建[2009]578号），云南省国资委对世博旅游集团增资2,500万元。截至目前公司注册资本为102,500万元。

本次增资完成后，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	实收资本	出资形式	占注册资本比例
1	云南省国资委	102,500.00	货币资金	100.00%
总计		<b>102,500.00</b>		<b>100.00%</b>

## 三、世博旅游集团主要业务

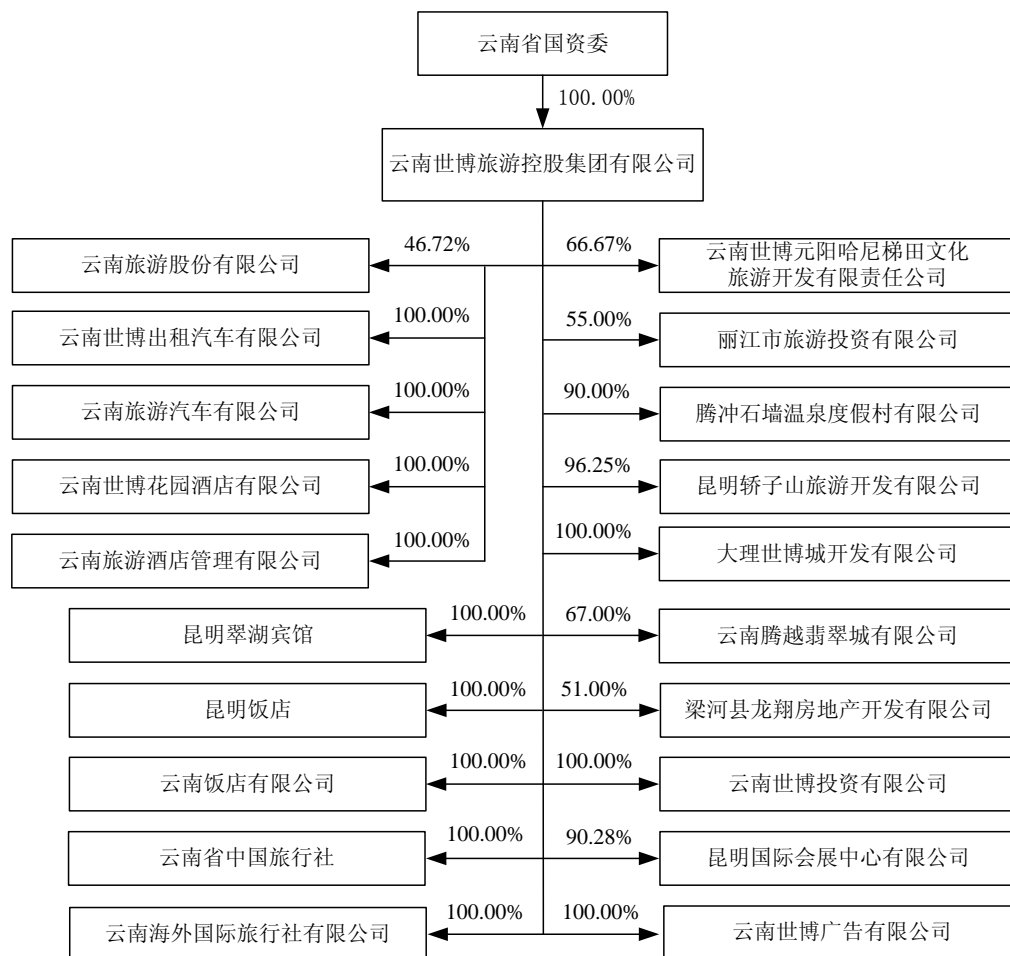
世博旅游集团主营业务为：园艺博览、展览展销，花卉生产贸易，旅游及旅游资源开发，人才业务培训，咨询服务，国内贸易。目前，世博旅游集团已形成了以旅游业为核心，旅游景区、酒店、房地产、会展、交通运输、旅行社、旅游电子商务等七大板块的产业发展格局。

## 四、世博旅游集团所控制的核心企业和关联企业的基本情况

### 1、全资及控股子公司

截至本报告书签署日，世博旅游集团拥有控股企业 20 家。其中，全资子公司 12 家，控股子公司 8 家。

股权结构图如下：



世博旅游集团控股的 20 家公司基本情况如下：

序号	公司名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	主要业务
1	云南旅游股份有限公司	46.72	21,500.00	园艺展览、展览展销、旅游房地产投资
2	云南世博出租汽车有限公司	100.00	2,000.00	汽车租赁
3	云南旅游汽车有限公司	100.00	6,163.00	外事、旅游和大型活动客运接待任务和城际高快班线运输
4	云南世博花园酒店有限公司	100.00	5,510.00	酒店管理、文化娱乐

序号	公司名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	主要业务
5	云南旅游酒店管理有限公司	100.00	2,000.00	酒店经营、酒店管理
6	云南世博元阳哈尼梯田文化旅游开发有限责任公司	66.67	8,700.00	景区景点的投资、管理和经营
7	昆明轿子山旅游开发有限公司	96.25	8,000.00	景区景点的投资、管理和经营
8	丽江市旅游投资有限公司	55.00	18,225.00	从事国家公园开发建设与管理；景区景点开发经营等
9	腾冲石墙温泉度假村有限公司	90.00	10,000.00	温泉洗浴场馆筹建，旅游景区景点开发及经营管理，旅游房地产开发经营，会务展览
10	昆明饭店	100.00	2,598.00	住宿、饮食服务（中、西餐）、冷饮
11	云南饭店有限公司	100.00	100.00	住宿、饮食服务
12	昆明翠湖宾馆	100.00	447.33	翠湖边小茶楼的出租业务
13	云南省中国旅行社	100.00	340.00	国际社准许业务及出境游业务
14	云南海外国际旅行社有限公司	100.00	511.58	旅行社、特许经营中国公民自费国际旅游
15	大理世博城开发有限公司	100.00	10,000.00	旅游项目投资、开发与经营、旅游设施建设与配套服务、房地产开发与经营、产业投资、国内贸易
16	云南腾越翡翠城有限公司	67.00	9,200.00	翡翠及其它工艺品的批发、加工、销售；货物进出口、旅游接待、旅游风景区景点开发和经营、旅游房地产的开发
17	梁河县龙翔房地产开发有限公司	51.00	2,000.00	房地产开发与经营；物业管理；建筑工程设备租赁
18	云南世博投资有限公司	100.00	3,000.00	实业投资、投资管理
19	昆明国际会展中心有限公司	90.28	18,000.00	会展业务
20	云南世博广告有限公司	100.00	5,000.00	广告业务

## 2、参股子公司

世博旅游集团参股的 4 家公司基本情况如下：

序号	公司名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	主营业务
1	云南云旅房地产开发有限公司	33.00	1,515.15	房地产开发建设
2	云南省旅游投资有限公司	5.00	50,000.00	重点旅游开发项目、旅游基础设施、旅游精品工程
3	诚泰财产保险股份有限公司	19.00	100,000.00	财产损失保险、责任保险、信用保险和保证保险、短期健康保险和意外伤害保险等

序号	公司名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	主营业务
				保险业务
4	昆明中国国际旅行社有限公司	33.33	1,500.00	国内旅游业务、入境旅游业务、出境旅游业务等

## 五、世博旅游集团最近三年主要财务数据

世博旅游集团 2010 年、2011 年、2012 年财务报表经天职国际审计，主要财务数据情况如下：

### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
总资产	415,834.36	317,877.97	306,245.89
总负债	229,825.13	141,271.70	130,467.56
净资产	186,009.23	176,606.27	175,778.33
归属于母公司股东的所有者权益	121,834.66	117,019.39	116,781.03

### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业收入	204,147.74	148,852.68	135,514.87
利润总额	8,476.65	6,306.36	7,369.07
归属于母公司股东的净利润	3,447.29	2,308.76	3,543.72

### 3、现金流量表主要数据

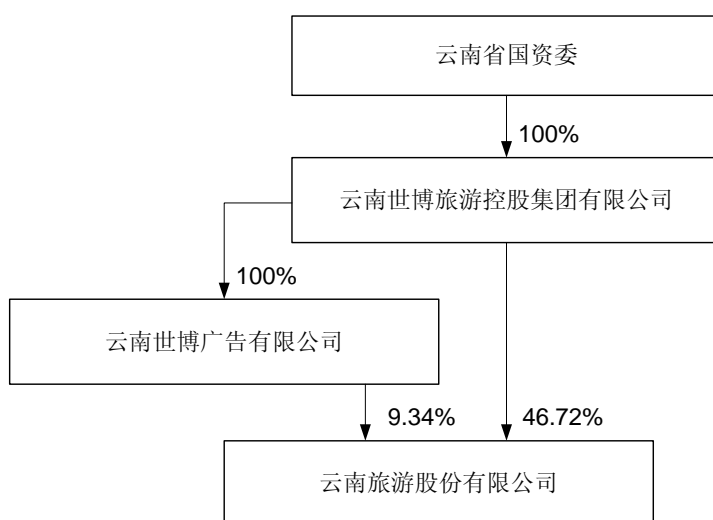
单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
经营活动产生现金净额	4,533.19	14,328.51	20,346.54
投资活动产生现金净额	-25,048.52	-52,092.47	-5,444.15
筹资活动产生现金净额	69,251.26	8,378.63	-4,870.56
现金及现金等价物净增加额	48,735.93	-29,385.33	10,031.83

## 六、交易对方与上市公司是否存在关联关系和向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

本次交易前，世博旅游集团直接持有上市公司 46.72% 的股份，同时通过子公司世博广告间接持有上市公司 9.34% 的股份，世博旅游集团对上市公司拥有控制权的股权比例为 56.06%，为上市公司控股股东；因此，本次交易构成关联交易。

控制关系图如下：



截至目前，上市公司共有董事 9 名，其中，世博旅游集团推荐的董事 5 名，分别为王冲、金立、永树理、薛洪、葛宝荣。目前，上市公司共有高级管理人员 8 名，均由上市公司董事会选举产生，不存在交易对方向上市公司推荐高级管理人员的情况。

## 七、交易对方及其主要管理人员最近五年受处罚的情况

2013 年 5 月，世博旅游集团出具承诺函，承诺世博旅游集团及其董事、监事和高级管理人员最近五年内未受过任何刑事处罚、与证券市场相关的行政处罚，亦不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁事项。

## 第四节 交易标的

### 一、交易标的概况

本次交易的交易标的为：世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权。本次交易拟注入上市公司的标的资产均属于旅游类资产，均不涉及房地产业务。标的公司的主营业务情况如下：

标的公司	主营业务
世博出租	世博出租主营业务为出租车辆租赁、经营。
云旅汽车	云旅汽车主要经营国际、省际、省内班车客运和旅游包车客运、客运站经营、普通货运、汽修、高快物流等业务。
世博花园酒店	花园酒店主营酒店管理、住宿、餐饮
酒店管理公司	酒店管理公司目前主要经营 5 家“云之舍”经济型连锁酒店

### 二、交易标的之一：云南世博出租汽车有限公司 100% 的股权

#### （一）世博出租基本情况

##### 1、概况

名称：云南世博出租汽车有限公司

住所：昆明市世博园北门停车场

法定代表人：马以曼

注册资本：2,000 万元

实收资本：2,000 万元

成立日期：1999 年 2 月 26 日

公司类型：有限责任公司（法人独资）

营业执照注册号：530000000002199

组织机构代码证号：71340387-0

税务登记证号码：云地税字 530103713403870

经营范围：汽车出租、租赁

## 2、历史沿革

### (1) 1999 年世博出租设立

1998 年 12 月 23 日，经云南省人民政府《云南省人民政府关于组建世博出租车队实施方案的批复》（云政复〔1998〕112 号）批准，云南省园艺博览集团有限公司（以下简称“园艺博览集团”）和云南华兴经贸有限责任公司（以下简称“华兴经贸”）分别以现金 102 万元和 98 万元出资设立世博出租，注册资本为 200 万元。1999 年 2 月 25 日，云南经纬审计师事务所出具了《验资报告》（云经纬审事务所（99）验字第 064 号），验明上述出资已经缴实。1999 年 2 月 26 日，云南省工商行政管理局核发了注册号为 5300001008125 的《企业法人营业执照》，核准世博出租成立。

世博出租设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
园艺博览集团	102	51%
华兴经贸	98	49%
合计	200	100%

### (2) 2004 年 9 月，第一次股权转让

根据 2004 年 9 月 19 日云南省人民政府机关事务管理局出具的《云南省人民政府机关事务管理局关于转让云南华兴经贸有限公司在云南世博出租汽车有限公司股权事宜的函》（云政管字第〔2004〕44 号）和世博出租 2004 年 9 月 29 日召开的股东大会作出的《股东会决议》，2004 年 9 月 29 日，华兴经贸分别与云南世博集团有限公司（经云南省工商行政管理局核准，“云南省园艺博览集团有限公司”自 2004 年 4 月 27 日起正式更名为“云南世博集团有限公司”）、云南世博广告有限公司签署《股权转让合同》，将其持有的世博出租 40% 股权和 9% 股权分别转让给云南世博集团有限公司和云南世博广告有限公司。此次股权转让后，世博出租的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
云南世博集团有限公司	182	91%

股东名称	出资额（万元）	持股比例
云南世博广告有限公司	18	9%
合计	200	100%

### (3) 2004年12月，第一次增资

2004年12月30日，世博出租召开2004年年度股东大会并作出决议，决定将世博出租的注册资本增加至2,000万元，其中云南世博集团有限公司增资1,638万元，云南世博广告有限公司增资162万元。2005年1月14日，云南云岭会计师事务所有限公司出具《验资报告》（云岭验字[2005]第003号），验明上述出资已经缴实。2005年1月24日，世博出租办理了工商变更登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，世博出租的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
云南世博集团有限公司	1,820	91%
云南世博广告有限公司	180	9%
合计	2,000	100%

### (4) 2007年，第二次股权转让

2007年5月17日，世博出租召开股东会临时会议并形成书面决议，决定将云南世博集团有限公司持有的世博出租40%股权作为云南世博集团有限公司对云南旅游产业集团有限公司的出资，同时将云南世博广告有限公司持有的世博出租9%股权转让给云南旅游产业集团有限公司。2007年6月15日，云南省国资委出具《云南省国资委关于云南世博集团有限公司对云南旅游产业集团出资及转让世博出租汽车有限公司部分股权相关事宜的批复》（云国资产权[2007]190号），同意了上述出资方式和股权转让方式。2007年6月20日，云南世博广告有限公司与云南旅游产业集团有限公司签署《股权转让协议》，将其持有世博出租9%股权转让给云南旅游产业集团有限公司。同日，云南世博集团有限公司与云南省人民政府国有资产监督管理委员会、云南省国有资产经营有限责任公司签署《股权出资确认协议》，约定云南世博集团有限公司以其持有的世博出租40%股权对云南旅游产业集团有限公司进行出资。2007年云南旅游产业集团有限公司出具《云南旅游产业集团有限公司出具股东出资证明书》（出证第02号），确



认根据云南天赢会计师事务所出具的《验资报告》（天赢验字[2007]第 30 号）云南世博集团有限公司持有的世博出租 40% 股权依法注入对云南旅游产业集团有限公司。

本次股权出资和股权转让后，世博出租的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
云南世博集团有限公司	1,020	51%
云南旅游产业集团有限公司	980	49%
<b>合计</b>	<b>2,000</b>	<b>100%</b>

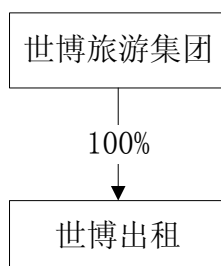
#### （5）2009 年，股东重组更名

经云南省人民政府于 2009 年 4 月 8 日出具的《云南省人民政府关于同意省属 2 户旅游企业整合有关事项的批复》（云政复 [2009] 34 号）和云南省国资委于 2009 年 4 月 27 日出具的《云南省国资委关于云南世博旅游控股集团有限公司股本设置方案的批复》（云国资产权 [2009] 114 号）同意，云南世博集团有限公司通过转增资本和变更公司名称，与云南旅游产业集团有限公司进行资产重组，重组为云南世博旅游控股集团有限公司。重组后，世博出租成为世博旅游集团的全资子公司。2009 年 10 月 26 日世博出租完成工商变更登记。

本次股东变更后，世博出租的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
世博旅游集团	2,000	100%
<b>合计</b>	<b>2,000</b>	<b>100%</b>

### 3、股权结构及控制关系情况



### 4、主要资产情况、对外担保及主要负债情况

#### （1）主要资产及权属情况

截至 2013 年 3 月 31 日，世博出租资产总额 19,582.30 万元，其中流动资产 805.97 万元，占资产总额的 4.12%；非流动资产 18,776.33 万元，占资产总额的 95.88%。流动资产主要是货币资金，其账面值是 755.73 万元，占资产总额的 3.86%；非流动资产由固定资产和无形资产构成，其中固定资产 5,480.36 万元，占资产总额的 27.99%；无形资产 13,295.97 万元，占资产总额的 67.90%。具体如下：

### 1) 主要固定资产

截至 2013 年 3 月 31 日，世博出租固定资产账面价值 5,480.36 万元，其中运输设备账面价值 5,471.01 万元，占固定资产账面价值的比重为 99.83%。具体情况如下：

单位：万元

2013 年 3 月 31 日	原值	账面价值	成新率
运输设备	9,139.97	5,471.01	59.86%
机器设备	42.96	9.34	21.75%
<b>合计</b>	<b>9,182.93</b>	<b>5,480.36</b>	<b>59.68%</b>

注：成新率按照账面价值除以原值进行计算。

世博出租运输设备主要为经营用出租车。截至 2013 年 3 月 31 日，世博出租拥有 1,000 辆运营用出租车，具体情况如下：

车辆名称	数量 (辆)	入账日期	车辆 到期日期	对应的经营 权使用期限
捷达 FV7160CIXE3	582	2007.05.01	2015.04.30	2016.04.30
捷达 FV7160CIXE3-T7468	1	2008.08.29	2016.08.28	2016.04.30
捷达云 AT7657	1	2009.07.01	2017.06.30	2016.04.30
捷达云 AT7120	1	2006.01.01	2013.12.31	2016.04.30
捷达 FV7160CIXE3 云 AT7060	1	2006.12.18	2014.12.17	2016.04.30
捷达 FV7160CIXE3 云 AT7042	1	2006.12.18	2014.12.17	2016.04.30
捷达云 AT7255	1	2008.05.27	2016.05.26	2016.04.30
捷达云 AT7523	1	2010.12.03	2018.12.02	2016.04.30
捷达 FV7160CIXE3 云 T7162	1	2011.03.23	2019.03.22	2016.04.30

车辆名称	数量 (辆)	入账日期	车辆 到期日期	对应的经营 权使用期限
捷达云 AT7001-7010	10	2011.11.30	2019.11.29	2016.04.30
宝来牌 FV7162XG	100	2011.11.28	2019.11.27	2019.11.30
桑塔纳 SVW7182QQD	50	2011.11.28	2019.11.27	2019.11.30
长安牌 SC7155HEV	50	2012.02.18	2020.02.17	2019.11.30
宝来牌 FV7162XG	100	2013.1.29	2021.01.28	2021.02.28
桑塔纳 SVW7182QQD	100	2013.1.29	2021.01.28	2021.02.28
合计	<b>1,000</b>			

根据 2013 年 5 月 1 日起施行的《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）对机动车使用年限的规定，“小、微型出租客运汽车使用 8 年”的，应当强制报废。

## 2) 主要无形资产

截至 2013 年 3 月 31 日，世博出租无形资产账面值为 13,295.97 万元，均为出租车经营权。世博出租目前共拥有 1,000 辆出租汽车的经营权，具体取得情况如下：

①昆明市城市客运交通管理处核发的《昆明市出租汽车经营权使用证明书》注明：“云南世博出租汽车有限公司所属云 A.T7001、云 A.T7002……至 A.T7600 共计六百辆出租汽车，经营权使用期限从 2000 年 5 月 1 日起至 2016 年 4 月 30 日止，共计十六年”。昆明市城市管理局于 2004 年出具了《昆明市城市管理局关于明确出租汽车经营权使用期限的批复》（昆城管（2004）45 号）：“将现有出租汽车（挂云 AT 牌照）经营权的使用期限批复如下：二、16 年使用期满后，还可取得 8 年经营权使用期，并按规定交纳有偿使用费。三、以后经营权的取得，按照《昆明市客运出租汽车管理条例》有关规定办理。”

②根据昆明市交通运输局（以下简称“交运局”）与世博出租签订的《昆明市客运出租汽车经营权有偿出让合同》（2011（01）号、2011（02）号、2011（03）号、2011（04）号）：经公开拍卖，交运局依法赋予世博出租经营权 200 张，使用期限为八年，从 2011 年 12 月 1 日至 2019 年 11 月 30 日；经营区域为昆明市市辖区（除东川区）。该批出租车经营权的取得情况如下：

合同编号	竞拍时间	使用期限	数量 (辆)	价格 (万元/辆)	总计 (万元)
2011(01)号	2011年10月12日	2011年12月1日起至 2019年11月30日止	50	36.10	1,805.00
2011(02)号	2011年10月12日	2011年12月1日起至 2019年11月30日止	50	39.20	1,960.00
2011(03)号	2011年10月12日	2011年12月1日起至 2019年11月30日止	50	50.20	2,510.00
2011(04)号	-	2011年12月1日起至 2019年11月30日止	50	29.00	1,450.00
合计			<b>200</b>	<b>38.63</b>	<b>7,725.00</b>

③根据交运局与世博出租签订的《昆明市客运出租汽车经营权有偿出让合同》(合同编号: 2013-001、2013-002、2013-003、2013-004): 经公开拍卖, 交运局依法赋予世博出租经营权 200 张, 使用期限为八年, 从 2013 年 2 月至 2021 年 2 月; 经营区域为昆明市五华、盘龙、官渡、西山四区。该批出租车经营权的取得情况如下:

合同编号	竞拍时间	使用期限	数量 (辆)	价格 (万元/辆)	总计 (万元)
2013-001	2012年12月25日	2013年2月起至 2021年2月止	50	31.00	1,550.00
2013-002	2012年12月25日	2013年2月起至 2021年2月止	50	28.00	1,400.00
2013-003	2012年12月25日	2013年2月起至 2021年2月止	50	32.00	1,600.00
2013-004	2012年12月25日	2013年2月起至 2021年2月止	50	30.00	1,500.00
合计			<b>200</b>	<b>30.25</b>	<b>6,050.00</b>

### 3) 租入资产

世博出租无自有房产及土地, 向世博旅游集团租赁房屋和土地作为办公场所, 具体情况如下:

序号	位置	面积 (平方米)	用途	出租方	租赁期间
1	昆明市世博园 北门停车场办 公楼及相关配 套设施	房屋: 613.38 平米; 土地: 约 12,600 平米	办公及经营 使用; 停车 场	云南世博旅游控 股集团有限公司	2013年1月1日至 2032年12月31日

### (2) 对外担保情况

截至本报告书签署日, 世博出租无对外担保情况。

**(3) 主要负债情况**

截至 2013 年 3 月 31 日，世博出租负债总额 13,738.07 万元，负债情况如下：

项 目	金额（万元）
预收款项	4.50
应付职工薪酬	180.58
应交税费	124.42
应付利息	3.24
应付股利	1,545.51
其他应付款	6,091.80
一年内到期的非流动负债	1,940.00
<b>流动负债合计</b>	<b>9,890.05</b>
长期借款	3,660.00
其他非流动负债	188.03
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,848.03</b>
<b>负债合计</b>	<b>13,738.07</b>

截至 2013 年 3 月 31 日，世博出租的流动负债为 9,890.05 万元，占负债总额的比例为 71.99%；流动负债中主要是其他应付款、应付股利和一年内到期的非流动负债，分别为 6,091.80 万元、1,545.51 万元和 1,940.00 万元，占负债总额的比例分别为 44.34%、11.25%和 14.12%。其他应付款为应付世博旅游集团流动资金借款 800.00 万元和应付 1,000 名出租车司机保证金 5,045.00 万元；应付股利全部为应付世博旅游集团的股利；一年内到期的非流动负债是一年内到期的长期借款。

截至 2013 年 3 月 31 日，世博出租的非流动负债为 3,848.03 万元，占负债总额的比例为 28.01%；非流动负债中主要是长期借款，为 3,660.00 万元，占负债总额的比例为 26.64%，长期借款具体情况如下：

贷款单位	借款起止日	利率（%）	借款总额（万元）	一年内到期本金（万元）	长期借款余额（万元）
中国建设银行昆明北京路支行	2013 年 1 月 14 日至 2016 年 1 月 13 日	6.52	2,000.00	1,440.00	1,500.00
交通银行云南省分行	2013 年 1 月 15 日至 2016 年 1 月 15 日	6.58	3,600.00	500.00	2,160.00

贷款单位	借款起止日	利率 (%)	借款总额 (万元)	一年内到期本金 (万元)	长期借款余额 (万元)
合计			5,600.00	1,940.00	3,660.00

### 5、最近 3 年主营业务发展情况

世博出租主营业务为车辆租赁、经营。截至本报告书签署日，昆明市共有 7,601 辆出租车经营权，世博出租拥有 1,000 辆出租车经营权，市场占有率为 13.16%。

2010 年、2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月世博出租投入经营的出租车分别为 600 辆、750 辆、800 辆、1,000 辆，2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月世博出租分别实现收入 3,452.75 万元、5,003.91 万元、1,499.60 万元。得益于出租车经营权的增加，2011 年、2012 年收入增长率分别为 22.59% 和 44.93%，连续两年出现较大幅度增长。2012 年新拍出租车经营权于 2013 年投入使用后，预计 2013 年世博出租收入将实现明显增长。

2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月世博出租分别实现净利润 1,714.79 万元、1,871.88 万元、430.67 万元，2011 年、2012 年净利润增长率分别为 47.89% 和 9.16%。2012 年净利润增长率较 2011 年增长率下降，是因为 2011 年拍卖取得并于 2012 年投入运营的 200 辆出租车经营权取得成本较高，导致毛利下降。

### 6、经营资质

世博出租从事出租车业务需要取得道路运输经营许可证等业务资质。世博出租取得的资质情况如下：

序号	资质名称	证书编号	颁发单位	经营范围	有效期
1	道路运输经营许可证	滇交运管许可 昆城客字 530203000018	昆明市出租汽车管理处	城市出租汽车	2013 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
2	保险兼业代理业务许可证	0235064	中国保险监督管理委员会	机动车辆险、 企业财产险、 人身意外险、 责任险	2012 年 1 月 5 日至 2015 年 1 月 5 日

### 7、财务概况

根据天职滇 ZH [2013] 289 号《审计报告》，世博出租 2011 年、2012 年、

2013年1-3月主要财务数据如下：

**(1) 资产负债表主要数据**

单位：万元

项 目	2013.3.31	2012.12.31	2011.12.31
总资产	19,582.30	12,263.22	13,223.66
流动资产	805.97	1,136.53	852.14
非流动资产	18,776.33	11,126.69	12,371.52
总负债	13,738.07	6,849.67	8,136.48
流动负债	9,890.05	5,989.42	4,010.48
非流动负债	3,848.03	860.25	4,126.00
净资产	5,844.22	5,413.55	5,087.18

**(2) 利润表主要数据**

单位：万元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
营业收入	1,499.60	5,003.91	3,452.75
利润总额	469.59	2,003.85	1,816.81
归属于母公司股东的净利润	430.67	1,871.88	1,714.79

**(3) 现金流量表主要数据**

单位：万元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
经营活动产生现金净额	2,469.77	4,386.02	3,635.50
投资活动产生现金净额	-7,718.25	-1,114.64	-9,935.41
筹资活动产生现金净额	5,542.47	-3,414.11	2,886.69
现金及现金等价物净增加额	294.00	-142.73	-3,413.22

**8、交易标的最近三年交易、增资、改制情况**

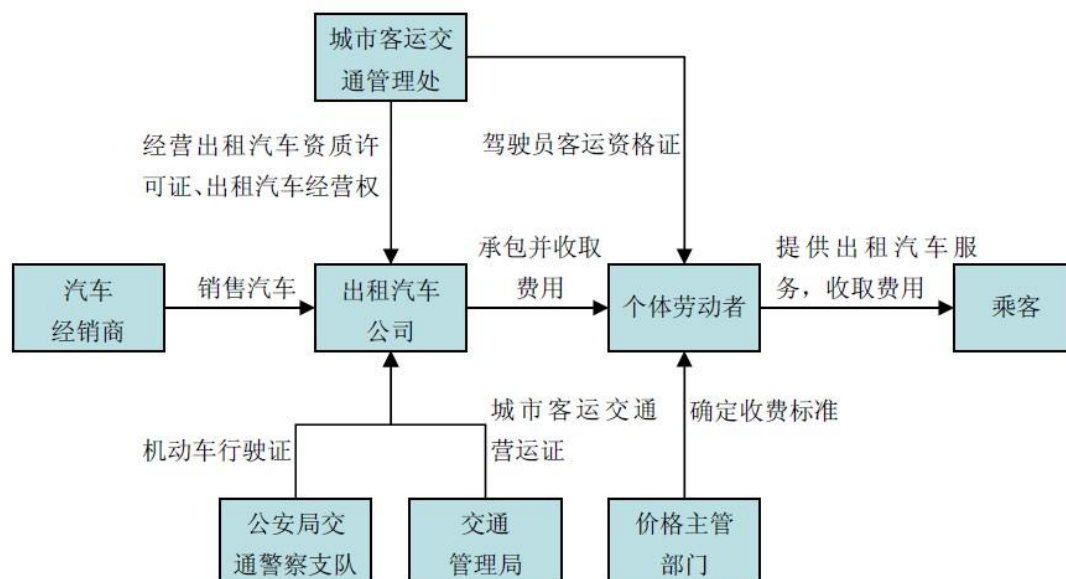
最近三年世博出租不存在股权转让、增资、改制等情况。

## （二）世博出租的业务和技术

### 1、主要服务及其用途

世博出租从事出租车运营服务，主要为乘客提供出租车服务，以扬招为主，固定要车及电话调度为辅，为乘客提供出行便利。

### 2、主要服务的流程图



### 3、主要经营模式

#### （1）业务模式

世博出租的业务模式是：世博出租将依法取得的出租汽车经营权、可从事出租汽车运营的车辆租赁给符合相关条件的个体劳动者，个体劳动者作为驾驶员和承租方，每月向公司缴纳固定金额的租赁费，公司负责按国家政策和有关部门规定标准向驾驶员代收代缴各种税金、保险费、管理费，车辆运营所产生的油费、修理费等运营成本由驾驶员承担。公司负责按国家政策和有关部门规定标准向驾驶员代收代缴各种税金、保险费、管理费，包括但不限于营业税、个人所得税、车船使用税、养路费、机动车交通事故责任强制保险费、车辆损失保险费、商业第三者责任保险费、承运人责任保险费等；向公司租赁车辆的驾驶员（主驾）可以根据经营需要，选聘一名符合出租汽车经营条件的人员作为其副驾共同经营，但必须经世博出租审核同意，培训合格办理了有关手续后，方可上岗运营。副驾造成的一切经济损失，由主驾负责赔偿，同时，主驾有权向其副驾追偿。



## (2) 采购模式

世博出租的采购主要包括购置运输车辆、计价器、防护栏、工装等。

### ①出租汽车购置

根据出租车经营权交易合同，政府拍卖出让的出租车经营权，1个经营权与1辆出租汽车配套使用。拍卖时将根据车型将出租车经营权划分成不同的标的进行拍卖，成功拍卖取得某个标的，则按照该标的约定的车型进行运输车辆的购置。

汽车市场定价公开透明，一旦购买车型确定，采购价格随行就市。汽车经销商市场竞争充分，公司根据物美价廉原则选择供应商。能源车型供应商的选择则根据《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国招标投标法》等有关法律、法规规定，并经报昆明市节能与新能源汽车示范推广试点工作领导小组办公室、市交通局批准同意，按照昆明市新能源出租汽车经营权有偿出让公告要求，以邀标方式进行采购。

### ②计价器、工装的采购

世博出租为每辆出租车安装符合要求的计价器，为每位出租车司机每两年提供两套西装和四件衬衣，其中为正驾司机免费提供，副驾司机需自行支付50%的服装费。计价器市场和制衣市场均属于充分竞争市场，世博出租根据质优价美原则选择计价器和服装供货商，一旦选定便与其建立长期合作关系。

### ③防护网的采购

为满足安全需要，世博出租向昆明市公安局公交分局采购符合要求的防护网。

## (3) 销售模式

驾驶员根据《昆明市客运出租汽车管理条例（2008年修订）》，驾驶依法运营的出租汽车，在特定区域内，根据乘客的需求时间、上下地点及行驶路线，提供驾驶及运输劳务，按里程或时间计费。

## 4、主要服务的产能、产量

出租车行业目前没有产能和产量的衡量标准，相对具有参考意义的指标为出

租车里程利用率。里程利用率=(载客里程/运营里程)\*100%。世博出租目前拥有 1,000 辆出租车, 占昆明市 7,601 辆出租车的 13.16%。根据世博出租的统计, 最近三年, 世博出租出租车里程利用率平均为 70.15%。根据我国出租车协会对国内外城市出租汽车交通供求关系的调查分析, 城市出租汽车交通达到基本饱和(供求平衡)时, 出租汽车的空载率在 30%左右, 即出租车里程利用率约 70%左右。当空载率超过 40%时, 出租汽车交通呈现出明显的供过于求的状态, 而当空载率低于 25%时, 出租汽车交通就呈现出明显的供不应求的状态。

世博出租 2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月每月平均每辆出租车运营情况如下:

时间	天数	平均每辆出租车 营运里程(公里)	载客率 (%)
2013 年 3 月	24.50	4,984.77	71.74
2013 年 2 月	24.72	5,040.99	72.73
2013 年 1 月	28.08	6,051.06	72.26
2012 年 12 月	27.14	5,710.51	70.95
2012 年 11 月	25.71	5,303.90	70.06
2012 年 10 月	26.43	5,666.18	71.16
2012 年 9 月	27.74	6,078.58	72.45
2012 年 8 月	27.75	6,170.32	73.38
2012 年 7 月	26.57	5,792.39	71.21
2012 年 6 月	27.60	5,719.94	68.80
2012 年 5 月	26.90	5,526.26	68.70
2012 年 4 月	26.97	5,665.06	69.42
2012 年 3 月	25.56	5,417.99	71.24
2012 年 2 月	25.81	5,269.31	69.79
2012 年 1 月	27.53	5,706.36	71.18
2011 年 12 月	26.29	5,374.43	69.32
2011 年 11 月	26.60	5,241.56	68.61
2011 年 10 月	26.55	5,337.62	69.00
2011 年 9 月	27.78	5,892.46	71.39
2011 年 8 月	27.35	5,953.92	71.78

时间	天数	平均每辆出租车 营运里程(公里)	载客率 (%)
2011年7月	27.09	5,734.58	69.30
2011年6月	28.23	5,709.21	67.81
2011年5月	27.31	5,191.36	68.05
2011年4月	27.98	5,365.09	67.72
2011年3月	25.66	5,180.96	69.46
2011年2月	26.64	5,203.47	68.80
2011年1月	27.86	5,467.52	68.52
平均			<b>70.15</b>

## 5、服务的主要消费群体

世博出租的主要消费群体为昆明市范围内广大市民及游客等。

## 6、主要服务的价格变动情况

### (1) 世博出租将出租车租赁给出租车司机的价格变动情况

在世博出租目前的经营模式下，世博出租通过租赁协议将出租车承包给出租车司机（正驾），签订合同的期限一般为2年或4年，到期后同等条件下原出租车司机具有优先续约权。

世博出租根据市场价格并考虑“世博的士”品牌影响力，按照出租车的类型及新旧批次，租金价格从4,500元/月~5,800元/月不等，并一次性收取押金3万元或5万元；若正驾聘请了副驾，则每月增加300~1,500元租金，同时增加1万元押金。

报告期内，昆明市出租车承包租赁租金价格未发生明显波动，世博出租的租金价格未发生较大变化。

### (2) 出租车运营价格变动情况

出租汽车的运营价格由政府的价格主管部门制定。

价格主管部门依据《中华人民共和国价格法》及有关法律法规，根据市场供求、出租汽车企业、司机成本收益状况和社会承受能力等因素，对出租汽车的运价水平和计价结构（起步公里、运价公里、低速和空驶收费）等进行适时调整。

报告期内，昆明市出租车的运价水平和计价结构未发生变化，定价如下：基价（3公里）8.00元，超过3公里后，每公里1.80元。夜间22点至次日6点按以上价格上浮20%，单程超过十公里以外的里程加收50%单程费。

根据《昆明市人民政府关于实施出租汽车运价油价联动机制方案的批复》（昆政复〔2006〕24号），考虑到出租汽车行业因燃油价格上涨等因素增加的运营成本，出租汽车运价实施燃油附加联动机制，对应市场93#汽油价格变动的不同阶段，每车次加收不同金额的燃油附加费。

昆明市出租车汽车燃油附加联动机制表

燃油价格	收取燃油附加额（元）
93#汽油价格在4.40元/升以内	0.00
93#汽油价格在4.40元/升至5.00元/升以内	0.50
93#汽油价格在5.01元/升至6.00元/升以内	1.00
93#汽油价格在6.01元/升至6.50元/升以内	1.50
93#汽油价格在6.51元/升至7.00元/升以内	2.00
93#汽油价格在7.01元/升至7.50元/升以内	2.50
93#汽油价格在7.51元/升至8.00元/升以内	3.00

注：燃油附加费由出租汽车驾驶员每乘次向运距超过基价公里数（3公里）的乘客收取。

## 7、前5名客户销售情况

世博出租服务对象为数量众多的不特定乘客，不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%及其他严重依赖少数客户的情况。

## 8、原材料和能源供应及成本费用构成

世博出租目前经营模式下，通过拍卖取得出租车经营权、自行购置运输车辆后，通过与出租司机签订租赁合同，将车辆出租给司机，由司机具体实施运营服务。世博出租主要负责出租车运营、出租车车况、驾驶员相关的管理工作。

世博出租的成本费用构成主要包括出租车经营权的摊销、运营车辆的折旧（含计价器）、工装费等。报告期内成本构成如下：

单位：万元

项 目	2013年1-3月		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经营权摊销	415.99	61.37%	1,128.82	57.64%	199.40	22.14%
折旧费	248.37	36.64%	814.47	41.59%	578.18	64.20%
计价器、工装等	13.52	1.99%	14.99	0.77%	122.98	13.66%
<b>合计</b>	<b>677.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,958.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>900.56</b>	<b>100.00%</b>

2010年、2011年、2012年、2013年1-3月世博出租购买出租车经营权、营运车辆、计价器、工装费的成本变动情况如下：

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
出租车经营权	-	302,500.00/辆	386,300.00/辆	-
运输车辆	宝来： 98,000.00/辆	-	宝来： 98,000.00/辆	捷达： 68,000.00/辆
	畅达： 86,000.00/辆 障碍椅： 6,250/辆		畅达： 86,000.00/辆	
			长安新能源： 128,800.00/辆	
计价器	1,150.00/套	-	1,150.00/套	-
工装	-	-	852/套	-

### 9、前5名供应商及其采购情况

世博出租的经常性经营采购很少，主要是资本性采购。报告期内，世博出租前5名供应商及采购情况如下：

序号	单位名称	金额（万元）	占采购总额比例
<b>2013年一季度</b>			
1	昆明市交通运输局	6,050.00	72.30%
2	云南一汽工贸汽车销售有限公司	998.00	12.00%
3	云南英茂悦众汽车贸易有限公司	922.50	11.00%
4	诚泰财产保险股份有限公司	191.80	2.30%
5	昆明泛亚产权交易所有限公司	181.50	2.20%

序号	单位名称	金额（万元）	占采购总额比例
合计		<b>8,343.80</b>	<b>99.80%</b>
<b>2012 年度</b>			
1	云南机电汽车联合销售有限公司	644.00	49.20%
2	诚泰财产保险股份有限公司	523.20	40.00%
3	云南奥斯迪实业有限公司	63.80	5.00%
4	天安保险股份有限公司云南公司	41.50	3.20%
5	省地税直属征收局（发票工本费）	29.40	2.20%
合计		<b>1301.90</b>	<b>99.60%</b>
<b>2011 年度</b>			
1	昆明市交通运输局	7,725.00	75.00%
2	云南一汽工贸汽车销售有限公司	1,074.00	10.00%
3	云南英茂悦众汽车贸易有限公	430.00	4.00%
4	昆明泛亚产权交易所有限公司	386.25	3.80%
5	中财保昆明公司城北营业部	276.60	2.70%
合计		<b>9,891.85</b>	<b>96.00%</b>

## 10、主要服务的质量控制

### （1）质量控制标准

世博出租及驾驶员按照《出租汽车服务国家标准（GB/T 22485 — 2008）》、《昆明市客运出租汽车管理条例（2008 年修订）》等有关出租汽车管理的规定，满足客运出租汽车经营者及驾驶员各项条件，依法取得经营资质，规范运营和提供服务，并接受主管部门及广大乘客的监督。

### （2）质量控制措施

公司已经建立了完善的服务质量管理体系，对提供出租汽车服务过程中涉及的各主要环节专门制定了质量管理细则，约束及保证公司出租汽车服务质量。

1) 统一驾驶员着装、车容车貌、服务标准，树立“世博的士”的品牌形象。

2) 把安全工作作为出租汽车服务的重中之重。公司例行召回车辆进行定点安全检查，及时排除安全隐患；公司每六个月对所属从业人员进行业务培训，加强职业道德和道路交通安全教育；拟定安全生产管理办法，建立安全事故预警

应急预案。通过以上措施压缩一般事故，杜绝重特大事故，保证出租汽车服务的安全性。

### （3）服务质量纠纷处理

乘客与出租汽车驾驶员因收费或者客运服务事宜发生争议时，由客运出租汽车行政主管部门或者价格主管部门协调处理，承租出租汽车时起至服务时止的车费，由责任者承担。乘客对计价器有异议的投诉，由质量技术监督部门检查处理。由此产生的直接费用，由责任者承担。

## 11、安全生产情况

### （1）安全目标

世博出租按照《出租汽车服务国家标准（GB/T 22485 — 2008）》的要求，将行车责任事故间隔里程大于  $3 \times 10^5 \text{km}$  作为安全行车目标。行车责任事故间隔里程 = 运营里程 / 行车责任事故次数。2011 年、2012 年、2013 年 1 至 3 月，世博出租的行车责任事故间隔里程分别为 70 万公里、66 万公里和 66 万公里，显著高于《出租汽车服务国家标准（GB/T 22485 — 2008）》的要求。

2012 年 9 月 21 日，云南省交通厅下发了《云南省交通运输厅关于印发企业安全生产标准化创建实施推进方案的通知》（云交安监 [2012] 749 号）（以下简称“《通知》”），为提升交通运输企业安全生产水平，有效遏制特大事故的发生，在交通行业全面推进交通运输企业安全生产标准化创建，从事客运、危险化学品和烟花爆竹等重点运输企业在 2013 年底前达标，其他交通运输企业在 2015 年前达标。根据该《通知》，出租汽车营运企业应在 2013 年底前达到三级标准。

### （2）安全防范措施

世博出租制定了《安全生产责任制度》、《安全监督管理制度》、《安全生产管理制度》、《车辆管理制度》、《驾驶员安全管理制度》、《安全生产隐患排查制度》、《驾驶员安全行车操作规则》、《车辆定期检审保养制度》等一整套完整的安全管理制度，从制度、人员、车辆等各个方面全面保障安全生产经营。主要采取的安全防范措施如下：

①安全检查制度。世博出租实施动态与静态相结合、专项治理与例行检查相

一致的安全检查方式。静态检查即车辆每次回基地的时候均例行检查，动态检查即每周一次上路检查或蹲守机场、火车站、停车泊位的突击检查或抽查，及时发现和排除安全隐患或纠正违规违法行为，并按规定作有关检查记录和台账。

②车辆强制保养措施。当营运车辆行驶里程达到 7,500 公里（ $\pm 500$  公里）时，应当将车辆送往世博出租指定的特约维修厂进行常规保养，确保车辆正常、安全营运。世博出租与某软件公司联合开发的“出租汽车管理系统”通过技术处理可以确保营运车辆行使里程达到 7,500 公里（ $\pm 500$  公里）时从业驾驶员将主动进行保养。

③人员安全教育。第一，招聘阶段严格按照《驾驶员安全管理制度》所制定的条件选择从业驾驶员，并根据《安全生产法》对其进行驾驶员技能考核和岗前安全教育培训，经考试合格后方能上岗。第二，定期对从业驾驶员进行安全营运的法律、法规和安全知识的培训，提高从业驾驶员的安全行车意识。第三，对出现违法违规行为的驾驶员，采取责令停车教育和培训的措施，提高驾驶员的安全运营意识。

### （3）保险制度

报告期内，世博出租根据《保险法》、《道交法》、《道路运输条例》、《机动车辆保险条款》、《机动车交通事故责任强制保险条例》等法律法规规定，为出租车投保了机动车交通事故责任强制保险和道路承运人责任险等强制保险，以及第三者责任险、机动车损失险等商业保险。在世博出租承包租赁经营模式下，由承包经营者缴纳上述保险费用，由世博出租与保险公司签订保险协议并代收代缴保险费用。世博出租必保险种的保险金额/赔偿限额及保险费情况如下：

险种	保险金额/赔偿限额	保险费
机动车辆交通事故责任强制保险	12.2 万元	1,800~1,260 元
商业第三者责任保险	30 万元	2,331 元
道路客运承运人责任险	30 万元/座	500 元保 150 万
车辆损失险	7 万元~10.5 万元	2,545.90 元~3,430.35 元

报告期内，世博出租代收代缴的保险费用为：

单位：万元



时期	台数	交强险 (强制险)	承运人险 (强制险)	商业险(第三 者责任险等)	合计
2011年	750	113.50	41.30	355.80	510.60
2012年	800	120.00	41.30	405.40	566.70
2013年1-3月	251	44.40	12.50	134.70	191.60

注：2013年1-3月新购置的200辆出租车购置保险，51辆出租车保险到期，重新购置保险。

通过以上保险制度的建立和执行，世博出租充分发挥保险在灾害抗击中的重要作用，最大限度转移风险、降低事故发生后的经济损失。

#### (4) 报告期内交通事故情况

世博出租2011年发生一般和轻微级别事故122起，发生重大事故1起（世博出租无责），2012年发生一般和轻微级别事故174起，2013年1至3月发生一般和轻微级别事故44起，具体情况如下：

项目	2011年	2012年	2013年1-3月
投入车辆数(辆)	750	800	1000
一般和轻微事故	122	174	44
重大事故	1	-	-
特大事故	-	-	-
受伤人数(人)	-	-	-
死亡人数(人)	1	-	-

注1：根据昆明市公安局交通警察支队八大队出具的昆公交认字[2011]第00044号《道路交通事故认定书》，上述重大事故世博出租为无责。

注2：交通事故等级根据《道路交通事故处理办法》和《公安部关于修订道路交通事故等级划分标准的通知》的标准进行划分。

#### (5) 安全纠纷情况

报告期内，世博出租共发生与交通事故有关的诉讼案件13起，其中11起案件在报告期内已经结案，其余未在报告期内结案的诉讼情况如下：

序号	发生时间	案件内容	诉讼请求	原告	被告	目前进展情况
1	2013年4	机动车交	判令被告赔偿原	谭明安	云南世博出	已经判决结案

序号	发生时间	案件内容	诉讼请求	原告	被告	目前进展情况
	月 12 日	通事故责任纠纷	告 350,415.01 元。与世博出租有关的诉讼请求为承担连带赔偿责任		租汽车有限公司（被告之一）	日开庭
2	2013 年 5 月 16 日	机动车交通事故责任纠纷	判令被告承担赔偿责任。与世博出租有关的诉讼请求为连带赔偿 71,778.00 元	夏立乖	云南世博出租汽车有限公司（被告之一）	已经判决结案

上述第 1 项诉讼事项已于 6 月 25 日结案，根据昆明市官渡区人民法院出具的（2013）官民一初字第 1108 号《民事判决书》，判决由保险公司向原告支付赔偿金 229,514.45 万元，肇事司机向原告赔偿 27,637.51 万元，保险公司向肇事司机支付 48,698.10 万元。根据世博出租与出租车司机签订的《出租车租赁合同》，超出保险范围的赔偿由出租车司机承担，世博出租赔偿的风险很小。

上述第 2 项诉讼已于 6 月 20 日结案，其具体情况如下：

### 1) 2013 年 5 月 16 日交通事故诉讼情况

2013 年 5 月 16 日，夏立乖以机动车交通事故责任纠纷为由向云南省昆明市官渡区人民法院提起诉讼，要求判决世博出租承担连带赔偿责任共计 71,778 元。2013 年 6 月 20 日，官渡区法院作出（2013）官民一初字第 581 号《民事判决书》，判决由中国人民财产保险股份有限公司昆明市分公司城北营业部在交强险内赔偿夏立乖因交通事故造成的损失 59,202 元，由李文平与世博出租连带赔偿夏立乖损失 2,422 元。

### 2) 世博出租未计提预计负债

夏立乖要求世博出租连带责任赔偿的金额为 71,778 元，在世博出租所投保的机动车交通事故责任强制保险、道路承运人责任险、商业第三者责任险的最高赔偿限额内。同时，世博出租与李文平签订的《出租车租赁合同》，明确约定“若乙方（李文平）发生交通事故造成的经济损失，超过保险公司赔偿金额的，则超出部分由乙方承担”。世博出租赔偿的可能性很小，故未计提预计负债。

### 3) 赔偿的支付情况

根据上述民事判决的结果，2013年5月16日交通事故诉讼案中，原告夏立乖所要求的赔偿中的59,202元由中国人民财产保险股份有限公司昆明市分公司城北营业部支付，超出交强险的赔偿2,422元由被告之一李文平根据与世博出租在《出租车租赁经营合同》中的约定进行支付。

世博出租11起在报告期内已结案的与交通事故有关的诉讼赔偿情况如下：

### 1) 报告期内世博出租与交通事故有关的已结案诉讼赔偿情况

报告期内，世博出租在11起已结案的与交通事故有关的诉讼中有2起为原告，不存在世博出租承担赔偿责任的风险。作为被告的其余9起已结案交通事故中，有5起经过法院判决世博出租不承担赔偿责任。作为被告的9起已结案交通诉讼的具体情况如下：

序号	案件名称	诉讼标的额	法院判决 / 调解结果	实际赔付情况
1	夏泓诉姚贵才等交通事故责任纠纷案	56,818.99元	判决由保险公司赔偿21,176.38元，由姚贵才和世博出租连带赔偿10,495.19元。	保险公司在交强险范围内实际赔付21,176.38元；在第三者责任险范围内实际赔付10,265.50元。229.69元由姚贵才赔付。
2	朱代文诉高永全等交通事故人身损害赔偿纠纷案	139,565.4元	判决由保险公司赔偿15,001元，由高永全、周尉和世博出租连带赔偿67,679.65元。	保险公司在交强险范围内实际赔付25,001元，在第三者责任保险范围内实际赔付68,919.74元。
3	李远翠诉王昆生等交通事故责任纠纷案	80,457.72元	判决由保险公司赔偿21,407元，由王昆生和世博出租连带赔偿10,947元。	保险公司在交强险范围内实际赔付22,507元，在第三者责任保险和机动车损失险范围内实际赔付11,127.75元。
4	杨生明诉郭建民等交通事故人身损害赔偿纠纷案	76,442.70元	判决由保险公司赔偿45,831元，由郭建民和世博出租连带赔偿7,070元。	保险公司在交强险范围内实际赔付51,831元；在第三者责任险范围内实际赔付25,745.09元。
5	王能、王玉祥诉李东生等交通事故人身损害赔偿纠纷案	103,850元	判决由保险公司赔偿93,242.56元	保险公司在交强险范围内实际赔付96,002.56元。
6	刘文骏诉李明生等交通事故人身损害赔偿纠纷案	8,375元	经法院调解，达成如下协议：由保险公司赔偿4,300元，由李明生赔偿800元	保险公司在交强险范围内共实际赔付6,732.33元。
7	贺佳佳诉郭松等交通事故责任纠纷案	116,540元	经法院调解，达成如下协议：由保险公司赔偿90,000元，由郭松赔偿5000元	90,000元由保险公司赔付，5,000元由郭松赔付。
8	张敏诉郭勇等	29,340元	判决由保险公司赔偿	18,492.62元由保险公司赔付。

	交通事故人身损害赔偿纠纷案		18,492.62 元，由郭勇赔偿 700 元，除去已经支付的 5,000 元外，由原告返还郭勇 4,300 元。	
9	沙明亮诉伍世昆等交通事故赔偿纠纷案	119,546.44 元	经法院调解，达成如下协议：由保险公司赔偿 61,165.02 元，由伍世昆赔偿 58,381.42 元	保险公司在交强险范围内实际赔付 61,165.02 元；在第三者责任险和机动车损失险范围内实际赔付 43,612.57 元；14,768.85 元由伍世昆赔付。

注：保险公司实际赔付总额超过法院判决赔偿总额部分，是因为投保方垫付的费用虽未包含在法院判决赔偿额中，但属于保险理赔范围。

## 2) 世博出租不存在赔偿损失的风险

已结案的 11 起诉讼中，赔偿金额在世博出租所投保的机动车交通事故责任强制保险、道路承运人责任险、商业第三者责任险的最高赔偿限额内。同时，世博出租与出租司机签订的《出租车租赁合同》，明确约定“若乙方（出租司机）发生交通事故造成的经济损失，超过保险公司赔偿金额的，则超出部分由乙方承担”。世博出租赔偿的可能性很小，不存在因交通事故诉讼导致经济损失的风险。

### (6) 安全监督管理部门关于安全生产总体状况的意见

2013 年 3 月 11 日，昆明市盘龙区安全生产监督管理局出具《证明》：“云南世博出租汽车有限公司系昆明市盘龙区辖区企业，该公司认真执行国家安全生产管理法律、行政法规，近三年内无因违反国家安全生产监督管理方面的法律、行政法规受到行政处罚的情形。”

### (四) 许可他人使用资产的情况

在世博出租目前的经营模式下，世博出租通过租赁协议将 1,000 辆出租车承包给出租车司机（正驾），签订合同的期限一般为 2 年或 4 年，到期后同等条件下原出租车司机具有优先续约权。

世博出租目前 1,000 辆出租车租赁情况如下：

车辆数	合同期限	终止日期
149 辆	两年	2013 年 11 月 30 日
1 辆	四年	2014 年 1 月 25 日

车辆数	合同期限	终止日期
1 辆	四年	2014 年 11 月 26 日
2 辆	四年	2014 年 12 月 6 日
200 辆	两年	2015 年 1 月 31 日
1 辆	四年	2015 年 3 月 31 日
340 辆	四年	2015 年 5 月 18 日
244 辆	四年	2015 年 5 月 19 日
10 辆	四年	2015 年 10 月 31 日
50 辆	四年	2016 年 2 月 14 日
1 辆	四年	2016 年 5 月 27 日
1 辆	四年	2016 年 7 月 30 日

### (三) 重大会计政策或会计估计差异情况

世博出租与上市公司会计政策和会计估计无重大差异。

## 三、交易标的之二：云南旅游汽车有限公司 100% 的股权

### (一) 云旅汽车基本情况

#### 1、概况

名称：云南旅游汽车有限公司

住所：昆明市民航路 663 号

法定代表人：杨禄森

注册资本：13,163 万元

实收资本：13,163 万元

成立日期：1991 年 5 月 17 日

公司类型：有限责任公司（法人独资）

营业执照注册号：530000000012000

组织机构代码证号：21652331-0

税务登记证号码：云国税字 530103216523310、云地税字 530111216523310

经营范围：旅游客运，汽车零配件，开展车辆对外服务，市际班车客运，县内包车客运，县际包车客运，市际包车客运，省际包车客运，国际不定期班车客运，客运站经营，普通货运，停车场经营，货运代办，信息配载，仓储服务，汽车租赁，一类汽车维修（小型车辆维修），比亚迪品牌汽车销售，货物进出口、技术进出口。

## 2、历史沿革

### (1) 2008 年改制设立

云南旅游汽车有限公司由云南省旅游汽车公司于 2008 年改制设立。根据 2008 年 4 月 23 日云南旅游（集团）有限公司出具的《云南旅游（集团）有限公司关于云南省旅游汽车公司改制方案的批复》（云旅（集）（2008）7 号），云南旅游产业集团有限公司与世博出租分别以现金 900 万元和 100 万元出资设立云南旅游汽车有限公司，持股比例分别为 90%和 10%；云南省旅游汽车公司原净资产 19.56 万元由云南旅游汽车有限公司股东享有。中瑞岳华会计师事务所对该净资产出具了中瑞岳华云南审字（2008）第 1-1 号《审计报告》，昆明鸿润资产评估有限公司对该净资产进行了评估，并出具了鸿润评报字（2008）第 6 号《资产评估报告》。2008 年 4 月 23 日，昆明合勤会计师事务所出具《验资报告》（昆合勤会设验字[2008]第 009 号），确认上述股东出资已经缴足。2008 年 4 月 29 日，云南省工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》（530000000012000），核准云南旅游汽车有限公司成立。

2013 年 3 月 25 日，云南省国资委出具《云南省国资委关于云南省旅游汽车公司改制有关事宜的复函》（云国资规划函 [2013] 16 号），对云旅汽车 2008 年的改制行为予以确认。

设立时股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
云南旅游产业集团有限公司	900	90%
世博出租	100	10%
合计	1,000	100%

## (2) 2009 年股东变更

根据云南省国资委出具的《云南省国资委关于云南旅游产业集团有限公司整体资产交割相关事宜的复函》（云国资产权函（2009）144号），原云南世博旅游集团有限公司与云南旅游产业集团有限公司合并重组为云南世博旅游控股集团有限公司，云南旅游产业集团有限公司的全部资产整体交割给云南世博旅游控股集团有限公司。据此，云南旅游产业集团有限公司与云南世博旅游控股集团有限公司签订了《云南旅游产业集团有限公司整体资产划转交割协议》，约定云南旅游产业集团有限公司将其持有的云旅汽车 90% 股权划转给云南世博旅游控股集团有限公司。2009 年 6 月 11 日，云旅汽车召开股东会并形成书面决议，同意上述股权转让事项。

本次资产交割后，云旅汽车的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
世博旅游集团	900	90%
世博出租	100	10%
合计	1000	100%

## (3) 2010 年 6 月，第一次股权转让

2010 年 4 月 27 日云旅汽车召开股东会并形成书面决议，同意由世博旅游集团以 100 万元收购世博出租持有的云旅汽车 10% 股权。当日，股权转让双方签订了《股权交割协议》，确认双方价款支付和股权交割完毕。2010 年 6 月 25 日，云旅汽车就本次股东变更办理了工商变更登记。

股权转让后，云旅汽车的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
世博旅游集团	1000	100%
合计	1000	100%

## (4) 2011 年第一次增资

2011 年 6 月 22 日，云旅汽车召开股东会议并形成书面决议，同意由世博旅游集团以现金方式向云旅汽车增加注册资本 5,163 万元。2011 年 7 月 6 日，云南天瑞会计师事务所有限公司于出具了《验资报告》（天瑞验字 [2011] 第 57 号），

验明上述增资已经缴实。2011年9月15日，云南省国资委于出具了《云南省国资委关于云南世博旅游控股集团有限公司对云南旅游汽车公司增资有关事宜的复函》（云国资规划函[2011]140号），对本次增资事宜予以备案。

本次增资完成后，云旅汽车的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
世博旅游集团	6,163	100%
合计	<b>6,163</b>	<b>100%</b>

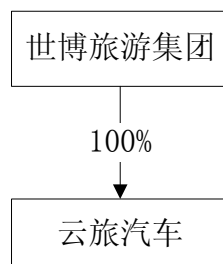
### （5）2013年第二次增资

2013年3月5日，世博旅游集团临时董事会决议，同意以现金7,000万元向云旅汽车增加注册资本7,000万元。2013年3月18日，云旅汽车股东会通过增资7,000万元的决议。2013年3月21日，天职国际会计师事务所出具《验资报告》（天职滇QJ[2013]264号）验明上述出资已经缴实。本次增资事项已上报国资委备案，并于2013年3月21日取得云南省《国资委监管事项备案表》（云国资备案[2013]34号）。2013年3月27日，云旅汽车完成本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后，云旅汽车股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
世博旅游集团	13,163	100%
合计	<b>13,163</b>	<b>100%</b>

### 3、股权结构及控制关系情况



### 4、主要资产情况、对外担保及主要负债情况

#### （1）主要资产及权属情况

根据天职国际出具的天职滇ZH[2013]297号《审计报告》，截至2013年3月



31日，云旅汽车资产总额 26,557.47 万元，其中流动资产 9,464.64 万元，占资产总额的 35.64%，非流动性资产 17,092.83 万元，占资产总额的 64.36%。非流动性资产主要包括：投资性房地产 1,998.59 万元，占资产总额 7.53%；固定资产 7,933.36 万元，占资产总额的 29.87%；在建工程 787.00 万元，占资产总额的 2.96%；无形资产 5,679.04 万元，占资产总额的 21.38%。

具体如下：

### 1) 流动资产

截至 2013 年 3 月 31 日，云旅汽车期末流动资产余额为 9,464.64 万元，主要由货币资金、预付账款、应收账款和其他应收款构成。具体如下：

#### ①货币资金

货币资金期末余额为 3,460.22 万元，主要由世博旅游集团 2013 年新增注册资本及经营累积构成。

#### ②应收账款

应收账款期末余额为 1,676.84 万元，主要由应收客运货运账款、应收维修款构成。2013 年 3 月 31 日应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与云旅汽车关系	2013年3月31日	年限	占应收账款总额的比例(%)
西部客运站	非关联方	123.92	1年以内	6.78
大理交通运输集团公司	非关联方	112.74	1年以内	6.17
云南买乐电视购物传媒有限公司	非关联方	78.00	1年以内	4.27
中国移动昆明分公司	非关联方	61.85	1年以内	3.38
云南云辉货运有限公司	非关联方	50.12	1年以内	2.74
<b>合计</b>		<b>426.63</b>		<b>23.34</b>

#### ③预付账款

预付账款期末余额为 1,110.60 万元，主要由预付房租费、加油款、保险费以及预付工程款等构成。

#### ④其他应收款

其他应收款期末余额为 2,670.07 万元，主要由购买商品房的预付款、车辆保险费等预付款等构成。

## 2) 投资性房地产

截至 2013 年 3 月 31 日，投资性房地产余额为 1,998.59 万元。该投资性房地产系 2013 年由世博旅游集团无偿划转至云旅汽车的民族剧场资产。该项资产对应的土地使用权情况如下：

土地使用权证号	土地坐落	面积 (平方米)	用途	取得方式	使用权人	使用期限
昆国用(2012)第 00824 号	西山区福海街道办事处杨家社区居民委员会	4,782.70	商务金融用地 文体娱乐用地	出让	云南旅游汽车有限公司	2056 年 2 月 13 日止

2013 年 3 月 28 日云旅汽车通过在云南产权交易所挂牌，整体转让民族剧场房地产（编号：SW12YN0000002），挂牌价 5,400 万元，2013 年 4 月由旭东房地产开发有限公司摘牌，并于 2013 年 4 月 27 日确认了受让方资格。2013 年 5 月 21 日，云旅汽车与旭东房产签订了《云南产权交易所产权交易合同》（编号：SW12YN0000002）。截至本报告书签署日，资产尚未交割。

## 3) 固定资产

截至 2013 年 3 月 31 日，云旅汽车主要固定资产分类如下：

单位：万元

项目	账面原值	账面净值	成新率
运输工具	13,519.25	7,439.03	55.03%
电子设备及其他	505.23	220.02	43.55%
机器设备	254.43	77.28	30.37%
房屋、建筑物	202.42	197.03	97.34%
<b>合计</b>	<b>14,481.33</b>	<b>7,933.36</b>	<b>54.78%</b>

注：成新率按照账面净值除以账面原值进行计算。

云旅汽车固定资产主要为运输工具，运输工具账面值为 7,439.03 万元，占固定资产账面净值的 93.77%。云旅汽车及其子公司运输工具主要为 272 辆营运车辆，其中从事道路旅客运输的车辆 204 辆（其中自营班线客运 30 辆，自营旅游客运 130 辆，租赁经营模式的营运车辆 44 辆），从事货物运输的车辆 48 辆，从

事驾校业务的教练车 20 辆。其中 123 辆运营车辆因为分期付款购买被抵押，账面价值为 3,923.29 万元。

道路旅客运输车辆具体情况如下：

单位：元

序号	数量（辆）	车型	座位数	业务分类	原值（每辆）	购入时间	折旧年限
1	1	江淮车	7	旅游包车	130,039.00	2009.01.05	10
2	5	福田	53	旅游包车	730,518.68	2009.01.31	10
3	12	福田	47	旅游包车	750,244.68	2009.01.31	10
4	4	金龙	49	旅游包车	799,270.12	2009.01.31	10
5	5	宇通	35	旅游包车	420,169.07	2009.01.09	10
6	3	青年	53	旅游包车	981,953.33	2011.06.01	8
7	10	苏金高三	47	旅游包车	720,119.73	2013.03.31	8
8	17	苏金高二	39	旅游包车	424,724.48	2013.03.31	7
9	15	安凯高一	35	旅游包车	386,142.21	2013.03.31	6
10	26	申龙高一	17	旅游包车	257,725.27	2013.03.31	6
11	11	九龙高一	11	旅游包车	155,618.24	2013.03.01	6
12	2	金杯	14	旅游包车	218,908.50	2011.11.01	6
13	2	青年	27	旅游包车	361,093.85	2012.11.01	6
14	2	青年	30	旅游包车	361,093.85	2012.11.01	6
15	8	宇通	35	旅游包车	404,760.00	2009.05.31	6
16	2	福田	47	旅游包车	745,931.00	2009.05.31	7
17	4	福田	53	旅游包车	725,905.00	2009.05.31	6
18	1	金龙	47	旅游包车	1,112,529.00	2012.11.30	8
19	4	青年车	47	班线	776,667.63	2009.09.28	8
20	5	尼奥普兰	47	班线	2,555,668.75	2003.05	10
21	2	福田欧曼	34	班线	1,053,820.92	2006.05.01	10
22	8	青年	45	班线	996,239.39	2007.07.01	8
23	6	青年	47	班线	660,957.39	2007.07.01	8
24	4	金龙	21	旅游专线	246,655.00	2009.08.31	5

序号	数量(辆)	车型	座位数	业务分类	原值(每辆)	购入时间	折旧年限
25	1	全顺	17	旅游专线	206,184.00	2012.09.01	6
26	5	宇通	35	租赁	420,169.07	2009.01.09	10
27	17	北方	35	租赁	459,351.08	2010.10.14	7
28	20	申龙	35	租赁	415,024.08	2010.10.14	7
29	2	青年	47	租赁	660,957.39	2011.02.25	8
合计	204						

货物运输营运车辆具体情况如下:

单位: 元

序号	车辆牌号	车辆名称	规格型号	生产厂家	数量	原值	购置日期	折旧年限
1	云AD6999	重型厢式货车	LZ5165XXYRAP	乘龙	1	109,200.00	2012年12月	5
2	云AD5873	中型普通客车	BJ6486B1DWA-6	福田	1	16,200.00	2012年12月	5
3	云A-FA321	货车	CA5013XXYA2	解放	1	4,750.00	2012年12月	5
4	云A-FF392	货车	EQ5032XXY14D3	东风	1	5,460.00	2012年12月	5
5	云AD6393	轻型货车	BJ5169XXY	福田	1	174,775.00	2012年12月	5
6	云A-061GK	载货汽车	LQG5029XYBF	五菱	1	41,952.00	2012年12月	5
7	云AD5622	大型货车	DFL5160XXY	东风	1	217,729.00	2012年11月	5
8	云A081GK	载货汽车	LQG5029XYBF	五菱	1	42,065.00	2012年11月	5
9	云A050GK	轻型客车	SC6399D4Y	长安	1	33,726.00	2012年11月	5
10	云A051GK	轻型客车	SY6513X2S1BH	金杯	1	69,062.00	2012年11月	5
11	云A052GK	轻型客车	SY6513X2S1BH	金杯	1	69,202.00	2012年11月	5
12	云A-053GK	轻型客车	SC6399D4Y	长安	1	33,541.00	2012年11月	5
13	云AD5839	载货汽车	DFL5120XXYBXX1	东风	1	174,200.00	2012年9月	5
14	云AD5850	载货汽车	DFL5160XXYB	东风	1	217,729.00	2012年9月	5
15	云AE616C	载货汽车	HFC5030XXYK7T	江淮	1	59,950.00	2012年9月	5
16	云AB4200	中型普通	SR6480A1	金杯	1	10,000.00	2012年8月	5

序号	车辆牌号	车辆名称	规格型号	生产厂家	数量	原值	购置日期	折旧年限
		客车						
17	云 A71691	小型客车	SY6450AB E	金杯	1	15,000.00	2012年8月	5
18	云 A010GK	微型客车	6480B2C	金杯	1	42,000.00	2012年8月	5
19	云 A8M813	微型客车	CH6321	昌河	1	5,000.00	2012年8月	5
20	云 AE3278	微型客车	LZW6320	五菱	1	5,000.00	2012年8月	5
21	云 D50309	微型客车	CH6320	昌河	1	5,000.00	2012年8月	5
22	云 A039GK	轻型货车	HFC5030X XYKTT	江淮	1	61,800.00	2012年8月	5
23	云 AD726F	小货车	HFC5030X XYKTT	江淮	1	61,800.00	2012年8月	5
24	云 A035GK	轻型货车	BJ5049V8 BEA	福田	1	143,969.00	2012年8月	5
25	云 A038GK	轻型货车	BJ5049V8 BEA	福田	1	143,969.00	2012年8月	5
26	云 AD5011	大型货车	DFL5140X XYB1	东风	1	168,000.00	2012年7月	5
27	云 AD5059	大型货车	DFL5140X XYB1	东风	1	168,000.00	2012年7月	5
28	云 A033GK	微型客车	SC6399D4 Y	长安	1	33,834.00	2012年7月	5
29	云 A031GK	金杯海狮 汽车	SY6513X2 SIH	金杯	1	67,357.00	2012年6月	5
30	云 AD0768	大型货车	DFL5120X XYBXX1	东风	1	148,950.00	2012年4月	5
31	云 A030GK	小型客车	SY6513X2 SIBH	金杯	1	67,352.00	2012年3月	5
32	云 A9838U	金杯车	SR6S13X2 SIBh	金杯	1	67,352.00	2012年3月	5
33	云 A029GK	轻型货车	BJ5041V8 BEA-S	福田	1	68,384.00	2011年11月	5
34	云 AB2296	大型货车	BJ5159VL CEK-FA	福田	1	196,404.00	2011年11月	5
35	云 AC2358	大型货车	BJ5139VJC EK-FA	福田	1	222,623.00	2011年11月	5
36	云 A022GK	微型车	长安之星2	长安	1	31,700.00	2011年10月	5
37	云 A019GK	小型客车	SY6513X2 SIBH	金杯	1	62,600.00	2011年8月	5
38	云 AB2023	大型货车	BJ5159VL CEK-FA	福田	1	197,509.00	2011年7月	5
39	云 AB2107	大型货车	BJ5159VL CEK-FA	福田	1	150,509.00	2011年5月	5

序号	车辆牌号	车辆名称	规格型号	生产厂家	数量	原值	购置日期	折旧年限
40	云AA2152	大型货车	BJ515VKC FG-S	福田	1	156,000.00	2011年1月	5
41	云AA2168	大型货车	BJ515VKC FG-S	福田	1	156,000.00	2011年1月	5
42	云A015GK	轻型货车	BJ5041V8 BEA-S	福田	1	63,000.00	2010年2月	5
43	云A016GK	轻型货车	BJ5041V8 BEA-S	福田	1	63,000.00	2010年2月	5
44	云A012GK	轻型货车	SY6513XS IH	金杯	1	58,800.00	2009年12月	5
45	云A011GK	轻型货车	SY6513XS IH	金杯	1	58,800.00	2009年12月	5
46	云A009GK	轻型货车	HFC5048X XYKT	江淮	1	67,200.00	2009年8月	5
47	云AQF900	轻型货车	HFC5033X XBKG	江淮	1	41,660.00	2009年6月	5
48	云ASA211	轻型货车	HFC5033X XBKG	江淮	1	44,111.00	2009年6月	5

教练车情况如下：

单位：元

数量(辆)	型号	业务类型	入账日期	资产原值(每辆)	折旧年限
20	普通桑塔纳	教练车	2012.06.30	70,909.25	8

根据 2013 年 5 月 1 日起施行的《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）对机动车使用年限的规定，“其他小、微型营运载客汽车使用 10 年，大、中型营运载客汽车使用 15 年”、“三轮汽车、装用单缸发动机的低速货车使用 9 年，装用多缸发动机的低速货车以及微型载货汽车使用 12 年，危险品运输载货汽车使用 10 年，其他载货汽车（包括半挂牵引车和全挂牵引车）使用 15 年”，“小型教练载客汽车使用 10 年，中型教练载客汽车使用 12 年，大型教练载客汽车使用 15 年”。根据 2009 年 2 月 1 日起执行的《昆明市机动车报废销毁规定》（昆明市人民政府第 37 号公告），“营运载客汽车使用年限达 10 年”、“轻型、重型载货汽车使用年限达 10 年”的应当强制报废，云旅汽车客运车辆和货运车辆强制报废期为 10 年，教练车强制报废期为 10 年。

#### 4) 租赁办公及经营场所

云旅汽车目前主要采取租赁办公场所的方式进行经营活动，目前，云旅汽车及其子公司租赁办公场所的情况如下：

序号	位置	面积 (平方米)	租赁方	出租方	用途	租赁期间
1	昆明市官南路1号新南站一楼4048.20平米；三楼3516.13平米	7,564.33	云南旅游汽车有限公司	云南盛达实业集团有限公司	旅游客运及相关业务经营	2013年5月1日至2021年4月30日
2	昆明市官南路1号新南站场地	16,815.29	云南旅游汽车有限公司	云南盛达实业集团有限公司	旅游客运及相关业务	2013年5月1日至2021年4月30日
3	西双版纳景洪市曼弄枫景法旅游商业街5栋2-3楼，1-2单元	600	西双版纳吉迈斯旅游汽车有限公司	刘艳辉	办公及员工住宿	2012年5月1日至2021年4月30日
4	西双版纳勐泐大佛寺大门西侧两间商铺A09-10及大门西侧停车场	-	西双版纳吉迈斯旅游汽车有限公司	西双版纳昊缘旅游发展有限公司	办公用房和车辆晚间停车、保养	2012年4月1日至2014年3月31日
5	昆明市官南路1号新南站一楼1786.27平米；二楼3449.52平米	5,235.79	云南旅游散客集散中心有限公司	云南盛达实业集团有限公司	旅游客运及相关业务	2013年5月1日至2021年4月30日
6	昆明市西山区前卫西路时代年华南华小区锦华苑11幢商铺25号	42.18	云南旅游汽车维修有限公司	张艳华	汽车修理经营	2012年8月25日至2017年8月24日
7	昆明市西山区前卫西路时代年华南华小区锦华苑11幢商铺26、27号	60.92	云南旅游汽车维修有限公司	任茂丙	汽车修理经营	2012年7月1日至2017年6月30日
8	龙泉路月牙塘段财经大学对面九阳纸业及万里汽修厂之间(原八检站)	1,089	云南旅游汽车维修有限公司	高猛	汽车修理经营	2010年11月25日至2018年8月31日
9	昆明市盘龙区白云路(3号)、新迎小区商业街10栋	75	云南旅游汽车维修有限公司	中国人寿保险股份有限公司昆明分公司	汽车修理经营	2012年8月1日至2017年7月31日
10	昆明市盘龙区白云路(3号)、新迎小区商业街10幢	198.31	云南旅游汽车维修有限公司	中国人民财产保险股份有限公司昆明分公司城北营业部	汽车修理经营	2012年8月1日至2017年7月31日
11	昆明市官渡区关	5,544	云南旅游	昆明格林特	汽车修理	2013年2月

序号	位置	面积 (平方米)	租赁方	出租方	用途	租赁期间
	上南路 98 号大院		汽车维修有限公司	绿色生态有限公司	经营	15 日至 2014 年 2 月 14 日
12	昆明市官渡区关上南路 98 号大院内大车停车场上一处与部队相隔的围墙凹处空地	-	云南旅游汽车维修有限公司	昆明格林特绿色生态有限公司	停车	2012 年 12 月 1 日至 2013 年 11 月 30 日
13	昆明市西山区兴苑路中断西山区消防大队对面德缘小区北区旁中石化兴苑加油站后内后侧	1,500	云南旅游汽车维修有限公司	昆明津策汽车维修服务有限公司	汽车修理经营	2008 年 11 月 1 日至 2013 年 10 月 31 日
14	昆明市官渡区关上南路 75 号	房屋面积 400, 场地面积 2,360	云南旅游汽车维修有限公司	中国人民解放军成都军区空军司令部气象处	汽车修理经营	2008 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
15	昆明市西山区前卫西路时代年华南华小区锦华苑 11 幢商铺 30 号	102.51	云南旅游汽车维修有限公司	杨洁	汽车修理经营	2012 年 3 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日
16	大理市大理真白鹤溪环路南门村委会辖区内八组和十一组村民国有土地	23,053.45	大理古城旅游汽车客运站服务有限公司	大理古城南门村委会及八组、十一组	客运经营	2011 年 10 月 1 日至 2031 年 9 月 30 日
17	丽江市玉龙县长水路 42 公里旁七星集团房产主楼二楼 6 间、四楼 1 间	700	丽江七星机动车驾驶员培训学校有限公司	丽江七星物业管理有限公司	驾校教室和办公室	2012 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 30 日
18	丽江市玉龙县白沙区丽鸣路	40,000	丽江七星机动车驾驶员培训学校有限公司	丽江七星建设工程有限公司	训练场地	2012 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 30 日
19	昆明市官南路 1 号新南站一楼房屋	809.36	云南高快物流有限公司	云南盛达实业集团有限公司	旅游客运及相关业务经营	2013 年 1 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日
20	昆明市南坝路 118 号 11# 商铺	-	云南高快物流有限公司	云南千帆置业有限公司	经营	2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 30 日
21	梁河县遮岛镇开发区 1 号路左侧两层房屋一幢	-	云南高快物流有限公司	龚兰芳	经营场地 梁河营业部	2013 年 2 月 1 日至 2014 年 1 月 31 日



序号	位置	面积 (平方米)	租赁方	出租方	用途	租赁期间 日
22	盈江县平原镇勐腊路 548 号大棚一间	-	云南高快物流有限公司	陈可坚	装卸货物和配送服务	2012年6月1日至2015年5月31日
23	景洪市老机场路南側 A1 单元 101 门面 2 间	60	云南高快物流有限公司	徐小雨	经营场地 惊景洪营业部	2012年7月15日至2014年7月15日
24	普洱市机场路	200	云南高快物流有限公司	普洱固特机械	仓储物流	2012年7月20日至2014年7月19日
25	昆明市学府路 146 号附 8 号的铺面	19.49	云南高快物流有限公司	杜朋科	经营场所	2013年5月20日至2014年5月20日
26	螺蛳湾国际商贸城一期 17 号门捷丰配送公司布货区货场	-	云南高快物流有限公司	昆明捷丰配送服务有限公司	收货点	2013年1月1日至2014年12月31日
27	东聚汽配城 2 号商铺	9	云南高快物流有限公司	唐汇总	收货点	2013年4月15日至2014年4月15日
28	大理市苍山饭店左侧票务室、乘客休息室、原锅炉房	655	云南高快物流有限公司	大理州苍山饭店	收货点	2013年1月1日至2013年12月31日
29	关雨路幸福苑 3 号铺面	44.37	云南高快物流有限公司	蔡燕龙	收货点	2013年3月15日至2014年3月14日
30	东聚汽配城 B 区 10 幢 1 号 1 楼铺面	-	云南高快物流有限公司	张建容	收货点	2013年6月1日至2014年6月1日
31	大理市大理路以东 400 米场地	4,866.67	云南旅游汽车有限公司大理分公司	大理市下关镇大关邑七组	旅游客运及相关业务	2005年10月1日至2025年9月30日
32	丽江市古城区义和社区卿云路 74 号	2,300	云南旅游汽车有限公司丽江分公司	和德金、杨泽、和鏊	办公经营	2010年1月1日至2015年12月30日
33	香格里拉县阳塘路 39 号	144	云南旅游汽车有限公司迪庆分公司	马丽	办公经营	2012年7月1日至2017年6月30日

## 5) 在建工程

截至 2013 年 3 月 31 日，云旅汽车在建工程账面价值为 787.00 万元。云旅汽车在建工程主要为大理客运站商铺项目、新螺蛳湾客运项目。其中大理客运站商铺项目预算 342.23 万元，截至 2013 年 3 月 31 日余额为 197.49 万元；新螺蛳湾客运项目预算 2,000 万元，截至 2013 年 3 月 31 日余额为 589.52 万元。

## 6) 无形资产

截至 2013 年 3 月 31 日，云旅汽车无形资产由土地使用权、商标权和电脑软件构成。其中土地使用权账面价值为 5,669.36 万元，商标权账面价值为 0.85 万元。




### ① 土地使用权

云旅汽车及其子公司目前拥有的土地使用权情况如下表：

土地使用权证证号	土地坐落	面积 (平方米)	用途	取得方式	使用权人	使用期限
官国用(2013)第 00005 号	昆明市官渡区矣六街道办事处	30,672.40	街巷用地	出让	云南云旅交通投资开发有限公司	2062 年 11 月 16 日

### ② 商标

云旅汽车及其下属公司注册商标具体情况如下：

商标	注册号	核定服务项目	注册人	有效期
	7043885	运输；观光旅游；运送旅客；汽车出租；运输预订；汽车运输；货运经纪；商品包装；车辆租赁；旅行座位预订	云南旅游汽车有限公司	2010 年 11 月 07 日至 2020 年 11 月 06 日
	9736977	维修信息；粉饰；机械安装、保养和修理；车辆保养和修理；车辆服务站（加油和维护）；橡胶轮胎修补；防锈；修保险锁；气筒或泵的修理；车辆抛光	云南旅游汽车维修有限公司	2012 年 09 月 07 日至 2022 年 09 月 06 日
	9716595	运输；运送旅客；货运；车辆租赁；司机服务；汽车出租；汽车运输；观光旅游；旅行社（不包括预订旅馆）；旅行预订	西双版纳吉迈斯旅游汽车有限公司	2012 年 09 月 07 日至 2022 年 09 月 06 日

商标	注册号	核定服务项目	注册人	有效期
吉迈斯	7689336	运输；运送旅客；货运；车辆租赁；司机服务；汽车租赁；汽车运输；观光旅游；旅行社（不包括预定旅馆）；旅行预订	西双版纳吉迈斯旅游汽车有限公司	2011年01月01日至2021年01月13日
GMS	7689337	运输；运送旅客；货运；车辆租赁；司机服务；汽车租赁；汽车运输；观光旅游；旅行社（不包括预定旅馆）；旅行预订	西双版纳吉迈斯旅游汽车有限公司	2011年01月07日至2021年01月06日

### (2) 对外担保情况

截至本报告书签署日，云旅汽车及其下属公司无对外担保的情况。

### (3) 主要负债情况

截至2013年3月31日，云旅汽车负债总额13,236.68万元，负债情况如下：

项 目	金额（万元）
短期借款	-
应付票据	860.32
应付账款	608.29
预收款项	481.31
应付职工薪酬	1,007.56
应交税费	537.93
应付利息	1.93
其他应付款	7,521.91
一年内到期的非流动负债	1,366.91
<b>流动负债合计</b>	<b>12,386.17</b>
长期借款	2.85
长期应付款	847.66
其他非流动负债	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>850.51</b>
<b>负债合计</b>	<b>13,236.68</b>

#### 1) 应付职工薪酬

2013年1-3月期末，云旅汽车应付职工薪酬余额为1,007.56万元，主要由奖

金、津贴、补贴以及社会保险费构成。

## 2) 其他应付款

截至 2013 年 3 月 31 日，云旅汽车其他应付款 7,521.91 万元，主要是云旅汽车与世博旅游集团的往来款 1,890.11 万元和驾驶员保证金 1,154.67 万元等。

## 3) 一年内到期的非流动负债

截至 2013 年 3 月 31 日，云旅汽车一年内到期的非流动负债余额 1,366.91 万元，主要是云旅汽车向各汽车公司购车形成的应付款。

## 5、最近 3 年主营业务发展情况

云旅汽车主要经营国际、省际、省内班车客运和旅游包车客运、客运站经营、普通货运、汽修、物流等业务。云旅汽车 2007 年 6 月取得道路旅客运输二级企业资质。经过多年经营，云旅汽车创下“云旅客运”、“云旅高快”品牌，具有一定市场影响力。

云旅汽车 2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月分别实现营业收入 9,578.07 万元、12,685.83 万元、3,829.95 万元；实现归属于母公司的净利润 325.99 万元、993.69 万元、71.58 万元；2011 年、2012 年营业收入同比增长 13.15%、32.45%，连续两年大幅增长。云旅汽车 2012 年收入的增长主要得益于班线运输、旅游客运收入上升以及新增高快物流业务、驾校业务和古城客运站业务收入。

云旅汽车主营业务中，交通运输板块 2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月分别实现营业收入 6,167.83 万元、9,174.16 万元、2,870.88 万元；汽车维修板块 2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月分别实现营业收入 2,782.11 万元、3,037.58 万元、872.51 万元。

## 6、经营资质

(1) 云旅汽车及其子公司取得的业务资质情况如下：

序号	资质名称	资质取得单位	证书编号	颁发单位	经营范围	有效期
1	道路旅客运输二级企业	云南旅游汽车有限公司	-	中国道路运输协会	-	-

序号	资质名称	资质取得单位	证书编号	颁发单位	经营范围	有效期
2	云南省道路运输相关业务经营备案证	云南旅游汽车有限公司	滇官渡字530111000432号	昆明市公路运输管理局	货运代理, 仓储理货, 货运信息, 停车场	2013年7月27日至2016年7月27日
3	云南省道路运输相关业务经营备案证	云南旅游汽车有限公司	滇官渡字530111000850号	昆明市公路运输管理局	汽车租赁	2011年7月4日至2014年7月4日
4	道路客运班线经营行政许可决定书	云南旅游汽车有限公司	云运许(2008)43号	云南省公路运输管理局	(一)类班线: 昆明-丽江; 昆明-下关; 昆明-楚雄; 昆明-曲靖; (二)类班线: 昆明-宣威	2008年7月1日至2014年6月30日; 其中昆明至丽江2008年7月1日至2015年6月30日
5	道路客运班线经营行政许可决定书	云南旅游汽车有限公司	云运客许(2012)314号	云南省公路运输管理局	(二)类班线: 昆明-开远; 昆明-个旧;	2008年7月1日至2014年6月30日
6	道路客运班线经营行政许可决定书	云南旅游汽车有限公司	云运许(2011)2号	云南省公路运输管理局	昆明至凤庆客运班线经营	2011年1月14日至2017年1月14日止
7	道路客运班线经营行政许可决定书	云南旅游汽车有限公司	云运许(2010)42号	云南省公路运输管理局	下关至丽江客运班线经营	2010年4月7日至2016年4月7日止
8	道路客运班线经营行政许可决定书	云南旅游汽车有限公司	云运许(2010)43号	云南省公路运输管理局	丽江至下关客运班线经营	2010年4月7日至2016年4月7日止
9	道路客运班线经营行政许可决定书	云南旅游汽车有限公司	云运客许(2011)171号	云南省公路运输管理局	昆明至耿马客运班线经营	2011年7月20日至2018年7月30日止
10	道路运输经营许可证	云南旅游汽车有限公司	滇交运管许可省字530000000046号	云南省公路运输管理局	市际班车客运, 国际不定期班车客运, 县内旅游客运, 县际旅游客运, 市际旅游客运, 省际旅游客运, 客运站经营, 一类汽车维修(小型车辆维修)	2011年12月28日至2014年6月30日
11	道路非定线旅游客	云南旅游汽车有限公司	云运客许(2012)300	云南省公路运输管	市际旅游客运(79辆客车)(其	高三级客车 2012年12月

序号	资质名称	资质取得单位	证书编号	颁发单位	经营范围	有效期
	运经营行政许可决定书	公司	号	理局	线路一端在车籍所在地)	11 日至 2020 年 12 月 31 日止; 高二级客车 2012 年 12 月 11 日至 2019 年 12 月 31 日止; 高一 级客车 2012 年 12 月 11 日 至 2018 年 12 月 31 日止
12	道路客运 经营行政 许可决定 书	云南旅游 汽车有限 公司	云运许 (2011) 57 号	云南省公 路运输管 理局	省际、市际旅游 客运(1 辆中型高 一级客车, 25 辆 市际旅游客运客 车)(其线路一 端在车籍所在 地)	2011 年 6 月 16 日至 2016 年 6 月 30 日 止
13	道路客运 经营行政 许可决定 书	云南旅游 汽车有限 公司	云运许 (2010) 50 号	云南省公 路运输管 理局	市际旅游客运 (40 辆客车)(其 线路一端在车籍 所在地)	高二级客车 2010 年 5 月 24 日至 2017 年 6 月 30 日 止; 高三级客 车 2010 年 5 月 24 日至 2018 年 6 月 30 日止
14	中华人民 共和国国 际道路运 输经营许 可决定书	云南旅游 汽车有限 公司	云运许国际 运输(2008) 年度 004 号	云南省公 路运输管 理局	不定期国际道路 旅客运输(5 辆, 大型高一 级)	-
15	道路运输 经营许可证	云南旅游 汽车有限 公司高快 客运分公 司	滇交运管许 可省字 53000000004 6 号	云南省公 路运输管 理局	市际班车客运, 县际包车客运, 国际不定期班车 客运, 县内旅游 客运, 市际旅游 客运, 省际旅游 客运	2010 年 5 月 13 日至 2014 年 5 月 13 日
16	道路运输 经营许可证	云南旅游 汽车有限 公司旅游 客运分公 司	滇交运管许 可省字 53000000004 6 号	云南省公 路运输管 理局	县内旅游客运, 县际旅游客运, 市际旅游客运, 省际旅游客运	2010 年 5 月 13 日至 2014 年 5 月 13 日
17	道路运输 经营许可证	云南旅游 汽车有限 公司大理 分公司	滇交运管许 可省字 53000000004 6 号	云南省公 路运输管 理局	市际班车客运, 县内旅游客运, 市际旅游客运	有效期至 2014 年 6 月 30 日

序号	资质名称	资质取得单位	证书编号	颁发单位	经营范围	有效期
18	道路运输经营许可证	云南旅游汽车有限公司丽江分公司	滇交运管许可省字530000000046	云南省公路运输管理局	市际班车客运、县内旅游客运、县际旅游客运、市际旅游客运、省际旅游客运、客运站经营	2012年2月29日至2014年6月10日
19	道路非定线旅游客运经营行政许可决定书	云南省旅游汽车有限公司丽江分公司	云运客许(2012)012号	云南省公路运输管理局	省际旅游客运(10辆)(其线路一端在车籍所在地)	2012年1月10日至2017年12月31日
20	道路运输经营许可证	云南省旅游汽车有限公司迪庆分公司	滇交运管许可省字530000000046	云南省公路运输管理局	县内旅游客运、县际旅游客运、市际旅游客运、省际旅游客运	2012年8月2日至2014年6月30日
21	道路运输经营许可证	西双版纳吉迈斯旅游汽车有限公司	滇交运管许可版纳字532800000102号	西双版纳傣族自治州交通运输管理处	县际旅游客运	2013年3月4日至2017年3月4日
22	道路客运班线经营行政许可决定书	西双版纳吉迈斯旅游汽车有限公司	西运许字(2010)2号	西双版纳傣族自治州交通运输管理处	县级定线旅游客运经营(景洪-望天树)	2010年8月10日至2014年8月10日
23	道路客运班线经营行政许可决定书	西双版纳吉迈斯旅游汽车有限公司	西运许字(2012)6号	西双版纳傣族自治州交通运输管理处	县级定线旅游客运经营(景洪-中科院植物园)	2012年11月20日至2016年11月19日
24	道路客运班线经营行政许可决定书	西双版纳吉迈斯旅游汽车有限公司	西运许字(2013)2号	西双版纳傣族自治州交通运输管理处	县级定线旅游客运经营(景洪-勐远仙境景区)	2013年3月19日至2018年3月18日
25	道路客运班线经营行政许可决定书	西双版纳吉迈斯旅游汽车有限公司	西运许字(2013)1号	西双版纳傣族自治州交通运输管理处	县级定线旅游客运经营(景洪-打洛勐景莱景区)	2013年3月19日至2017年3月18日
26	旅行社业务经营许可证	昆明任我行旅行社有限公司	L-YN-00199	云南省旅游局	入境旅游业务,国内旅游业务	-
27	道路运输经营许可证	云南旅游汽车维修有限公司	交运管许可滇字昆维530100002053号	昆明市交通运输局	壹类汽车维修企业(小型车辆维修)	2012年4月18日至2015年4月17日
28	道路运输经营许可证	云南旅游汽车维修有限公司客车维修中心	交运管许可滇字昆维530100000435号	昆明市交通运输局	贰类汽车维修企业(大中型客车维修)	2013年4月19日至2015年4月18日
29	道路运输	云南旅游	滇交运管许	昆明市公	三类汽车维修	2011年9月5

序号	资质名称	资质取得单位	证书编号	颁发单位	经营范围	有效期
	经营许可证	汽车维修有限公司 龙泉修理厂	可五华字 53010200946 0号	路运输管理局	(车身维修, 电气系统维修, 涂漆, 供油系统维护及油品更换)	日至2014年 9月5日
30	保险兼业代理业务许可证	云南旅游汽车维修有限公司	53000073120 09800	中国保险监督管理委员会	代理险种: 机动车车辆险、企业财产险、人身意外险、责任险	2012年7月 13日至2015 年7月13日
31	云南省排放污染物许可证	云南旅游汽车维修有限公司	53000000001 047C3755Y	昆明市官渡区环境保护局	排放类别: 废水、固废、噪音	2012年6月5 日至2016年 12月31日
32	云南省道路运输相关业务经营备案证	大理古城旅游汽车客运站服务有限公司	大理市字 53290100037 6	云南省公路运输管理局	停车场	2011年11月 3日至2014 年11月2日
33	道路运输经营许可证	大理古城旅游汽车客运站服务有限公司	滇交运管许可大理市字 53290100640 5号	大理市交通运政管理所	客运站经营	2012年5月 15日至2016 年5月14日
34	道路运输经营许可证	丽江市玉龙县七星机动车驾驶员培训学校有限公司	滇交运管许可省字 53000000152 6号	云南省公路运输管理局	普通机动车驾驶员培训(小型汽车C1: 20辆)	2012年4月 12日至2016 年4月11日
35	道路运输经营许可证	云南高快物流有限公司	滇交运管许可官渡字 53011101218 2号	昆明市公路运输管理局	普通货运	2009年6月 15日至2017 年5月13日

## (2) 与经营资质相关的规定

云旅汽车及其子公司所持有的道路运输经营许可主要涉及客运经营业务、货运经营业务、与站(场)经营、机动车维修经营、机动车驾驶员培训相关的道路运输相关业务。经营资质许可到期后的相关规定如下:

1) 序号 2,3,32 对应的《道路运输经营许可证》、《云南省道路运输相关业务经营备案证》的经营范围分别为货运代办信息配载存储服务, 货运代理, 仓储理货, 货运信息, 停车场, 汽车租赁, 洗车场等。根据《云南省道路运输相关业务备案管理暂行办法》相关规定, 在云南省境内从事货运代理、货运配载、仓储理货、汽车租赁、货运信息等道路运输相关业务实行备案管理, 《备案证》有效期



为三年，经营者应当在三年期满当月向原备案道路运输管理机构申请换发新的《备案证》。经营者按要求提供营业执照复印件、负责人身份证明、经营场所产权证明、公司章程文本、安全生产管理制度及应急预案文本、车辆行驶证、车辆技术登记评定检测报告等文件，均可在上述资质证书到期后依法办理换证手续。

2) 序号 4-9,22-25 对应的《道路客运班线经营行政许可决定书》的经营范围为客运班线经营。根据《中华人民共和国道路运输条例》第十四条规定，客运班线的经营期限为 4 年到 8 年。经营期限届满需要延续客运班线经营许可的，应当重新提出申请。《中华人民共和国道路旅客运输及客运站管理规定》第三十一条规定，经营期限届满，需要延续客运班线经营的，客运班线经营者应当在届满前 60 日提出申请。原许可机关应当依据本章有关规定作出许可或者不予许可的决定。予以许可的，重新办理有关手续。

《中华人民共和国道路旅客运输及客运站管理规定》第三十三条规定，客运经营者在客运班线经营期限届满后申请延续经营，符合下列条件的，应当予以优先许可：（一）经营者符合本规定第十条规定；（二）经营者在经营该客运班线过程中，无特大运输安全责任事故；（三）经营者在经营该客运班线过程中，无情节恶劣的服务质量事件；（四）经营者在经营该客运班线过程中，无严重违规经营行为；（五）按规定履行了普遍服务的义务。

综上所述，根据相关法律法规的规定及云南省关于旅客运输相关政策，只要客运经营者在经营期限内守法经营，注重安全和服务质量，一般情况下客运班线经营权到期后，道路运输主管部门均会许可其继续经营。这对于保证客运经营者持续稳定经营，安全优质生产，以及扩大投入不断改善服务，提高客运车辆的档次都具有重要意义。

3) 序号 10-21 对应的《道路运输经营许可证》、《道路客运经营行政许可决定书》的经营范围均为旅游客运，旅游客运按照营运方式分为定线旅游客运和非定线旅游客运。定线旅游客运按照班车客运管理，非定线旅游客运按照包车客运管理。

根据《中华人民共和国云南省道路运输条例》第十八条规定，县级以上道路运输管理机构在作出旅游客运经营许可时，应当明确 4 年到 8 年的经营期限。客

运经营者应当在许可的经营期限内从事经营，经营期限届满，客运经营权终止；需要延续客运经营的，应当重新提出申请。

《中华人民共和国道路运输条例》第八条规定，申请从事客运经营的，应当具备下列条件：（一）有与其经营业务相适应并经检测合格的车辆；（二）有符合本条例第九条规定条件的驾驶人员；（三）有健全的安全生产管理制度。申请从事班线客运经营的，还应当有明确的线路和站点方案。

根据《昆明市道路旅游客运运力投放管理试行办法》，申请道路旅游客运运力投放额度的道路旅游客运企业应当具备并满足下列条件：①达到《中华人民共和国道路运输条例》和《道路旅客运输及客运站管理规定》中相关条款规定的条件；②有健全的管理制度，包括安全生产管理制度（含车辆事故防范、善后处理及应急预案）、交通事故责任赔偿承诺和服务质量承诺等；③旅游客运企业运力纳入《昆明市突发公共事件道路交通运输应急预案》运力储备；④企业三年内无特大运输安全事故或处理一般、重大交通事故不力的记录，无严重违规经营行为；⑤旅游客运车辆驾驶人员应持有相应的从业资格证，且具有公安部门出具的三年内无重大以上交通事故责任事故的证明；⑥车辆数：已经从事旅游客运经营的旅游客运企业，其旅游客运车辆拥有量或经整合后的旅游客运车辆拥有量在 20 辆（含）以上，且总客位数达 500 个以上；新开办道路旅游客运企业一次申请或经整合后的旅游客运车辆数在 20 辆（含）以上，且总客位拥有量达 600 个以上。

4) 序号 27-29 对应的《道路运输经营许可证》的经营范围为机动车维修经营。根据《机动车维修管理规定》第十九条的规定，机动车维修经营者应当在许可证件有效期届满前 30 日到作出原许可决定的道路运输管理机构办理换证手续。根据《机动车维修管理规定》对申请机动车维修经营业务规定的条件：（一）有与其经营业务相适应的维修车辆停车场和生产厂房；（二）有与其经营业务相适应的设备、设施；（三）有必要的技术人员；（四）有健全的维修管理制度；（五）有必要的环境保护措施，相关持证主体只要持续具备上述申请机动车维修经营业务规定的条件，在《许可证》到期后均可依法办理换证手续。

5) 序号 30 对应的资质许可证为《保险兼业代理业务许可证》，根据《保险兼业代理管理暂行办法》第九条的规定，《保险兼业代理许可证》有效期限为三年，保险兼业代理人应在有效期满前二个月申请办理换证事宜。根据《保险兼业

代理管理暂行办法》对申请保险兼业代理资格应具备的条件：（一）营业执照；（二）有同经营主业直接相关的一定规模的保险代理业务来源；（三）有固定的营业场所；（四）具有在其营业场所直接代理保险业务的便利条件，持证主体只要持续具备上述申请保险兼业代理资格应具备的条件，在《许可证》到期后均可依法办理换证手续。

6) 序号 31 对应的资质许可证为《云南省排放污染物许可证》，根据《排污许可证》（征求意见稿）第二十一条，《排污许可证》有效期限届满后需要继续排放污染物的，《排污许可证》持有人应当在有效期限届满 30 日前向发证机关申请延续。根据《排污许可证管理条例》（征求意见稿）规定的不予延续颁发《排污许可证》的情形：（一）生产能力、工艺、设备、产品被列入淘汰目录，属于强制淘汰范围的；（二）污染物排放超过许可证规定的浓度或总量控制指标，经限期整改，逾期不能达标排放的；（三）排污者生产经营所在地的土地功能或环境功能经过调整，不适宜在该区域继续排放污染物，持证主体只要遵守我国排放污染物相关法律、法规的规定，不存在上述不予延续的情形，在许可证到期后均可依法办理延续手续。

7) 序号 33 对应的《道路运输经营许可证》的经营范围为客运站经营。根据《道路运输条例》对申请从事客运站经营的规定条件：（一）有经验收合格的运输站（场）；（二）有相应的专业人员和管理人员；（三）有相应的设备、设施；（四）有健全的业务操作规程和安全生产管理制度。因大理古城客运站已具备申请从事客运站经营的相关条件，所以大理古城客运站在该《道路运输经营许可证》到期后申请新证不存在法律障碍。

8) 序号 34 对应的《道路运输经营许可证》的经营范围为机动车驾驶员培训。根据《机动车驾驶员培训管理规定》第十七条的规定，机动车驾驶员培训许可证件实行有效期制。从事普通机动车驾驶员培训业务和机动车驾驶员培训教练场经营业务的证件有效期为 6 年，机动车驾驶员培训机构应当在许可证件有效期届满前 30 日到作出原许可决定的道路运输管理机构办理换证手续。根据《机动车驾驶员培训管理规定》对申请机动车驾驶员业务规定的条件：（一）有健全的培训机构；（二）有健全的管理制度；（三）有与培训业务相适应的教学人员及管理人员；（四）有必要的教学车辆；（五）有必要的教学设施、设备和场地，持证主体

只要持续具备上述从事驾驶员培训业务的条件，在《许可证》到期后均可依法办理换证手续。

9) 序号 35 对应的《道路运输经营许可证》的经营范围为普通货运。根据《道路运输条例》对申请从事货运经营的规定条件：（一）有与其经营业务相适应并经检测合格的车辆；（二）有符合本条例第二十三条规定条件的驾驶人员；（三）有健全的安全生产管理制度。因高快物流已具备从事货物运输经营的相关条件，所以高快物流在该《道路运输经营许可证》到期后申请新证不存在法律障碍。

### **（3）为保证继续取得经营资质所采取的措施**

为保证经营资质到期后能继续取得，云旅汽车主要采取以下几个方面的措施：第一，严格按照行业相关制度进行企业的管理和经营；第二，重点加强安全管理和保证服务质量。继续完善云旅汽车原有的一系列安全管理制度和服务质量制度，加强安全管理和提高服务的执行力度，减少云旅汽车的责任事故，提高服务质量；第三，对场地要求较高的租赁经营场所，云旅汽车尽可能与出租方签订长期的租赁合同，并尽可能在租赁协议中将租赁期间的租金进行明确约定，降低租赁期内租金突然大幅上涨或到期无法续租的风险；第四，通过合理的工资制度和制定激励制度，稳定包括司机等专业人员在内的业务技术人员。

### **（4）重新申请资质的成本费用**

《中华人民共和国道路运输条例》第八十一条规定：“道路运输管理机构依照本条例发放经营许可证件和车辆营运证，可以收取工本费。工本费的具体收费标准由省、自治区、直辖市人民政府财政部门、价格主管部门会同同级交通主管部门核定。”根据云南省发展和改革委员会、云南省财政厅《关于道路运输经营许可证和驾驶员培训结业证工本费收费标准的通知》（云发改收费[2004]130号），收费标准为 20 元/套。

综上，云旅汽车及其子公司重新申请或依法换证均只涉及证书的工本费，不涉及除工本费以外的其他费用，对交易标的资产及公司的后续经营不会产生影响。

### **（5）对评估的影响**

本次交易采用收益法评估结果作为云旅汽车 100% 股权的评估值，持续经营

是收益法评估的重要前提条件，云旅汽车旅游包车的运力指标和班线客运经营权，以及其他业务的经营资质，是持续经营的前提条件，因此，对于运旅汽车公司经营资质证到期不能延期对评估结论是有影响的。但是，在正常经营情况下，云旅汽车及其子公司继续取得相关经营资质不存在法律障碍，并且对社会经营发展是有意义的，因此本次评估可以合理使用假设，即按照目前车辆保有量、班线线路不变等现状进行预测。

云旅汽车及其子公司具备申请客运经营及客运班线经营的相关条件，同时符合国家关于运输企业实行规模化、集约化经营的产业政策。通过所采取的措施，云旅汽车只要在经营期限内守法经营，注重安全和服务质量，一般情况下继续取得相关经营资质不存在法律障碍，能够持续经营，对评估值没有重大影响。

## 7、财务概况

云旅汽车 2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月财务报表已经天职国际审计，主要财务数据如下：

### (1) 资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2013.3.31	2012.12.31	2011.12.31
总资产	26,557.47	23,267.27	14,197.08
流动资产	9,464.64	14,115.34	5,818.43
非流动资产	17,092.83	9,151.93	8,378.65
总负债	13,236.68	15,869.45	8,342.63
流动负债	12,386.17	14,865.11	7,501.09
非流动负债	850.51	1,004.34	841.54
所有者权益	13,320.79	7,397.82	5,854.45
归属于母公司所有者权益	12,867.93	6,922.33	5,845.32

### (2) 利润表主要数据

单位：万元

项 目	2013 年 1-3 月	2012 年度	2011 年度
营业收入	3,829.95	12,685.83	9,578.07

利润总额	120.10	1,039.69	394.40
净利润	34.26	906.88	323.11
归属于母公司股东的净利润	71.58	993.69	325.99

### (3) 现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2013 年 1-3 月	2012 年度	2011 年度
经营活动产生现金净额	1,426.73	1,512.77	1,990.58
投资活动产生现金净额	-599.57	-6,881.76	-331.75
筹资活动产生现金净额	928.35	4,050.12	-320.87
现金及现金等价物净增加额	1,755.50	-1,318.87	1,337.96

## 8、对外投资情况

云旅汽车有 10 家子公司。具体情况如下：

序号	子公司名称	注册资本（万元）	持股比例
1	西双版纳吉迈斯旅游汽车有限公司	300	100%
2	西双版纳旅游集散中心有限公司	30	51%
3	云南旅游散客集散中心有限公司	300	51%
4	昆明任我行旅行社有限公司	30	100%
5	大理兰林阁旅游散客集散中心有限公司	30	51%
6	云南旅游汽车维修有限公司	380	100%
7	大理古城旅游汽车客运站服务有限公司	500	51%
8	丽江七星机动车驾驶员培训学校有限公司	200	60%
9	云南高快物流有限公司	204	51%
10	云南云旅交通投资开发有限公司	1,000	100%

注：截至 2013 年 3 月 31 日，云旅散客中心注册资本为 140 万元，云旅汽车持有其 100% 股权。截至本报告书签署日，云旅散客中心增加注册资本至 300 万元，新增两名法人股东，已完成工商备案。

其中非全资子公司股权情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	股东	控股比例
1	西双版纳旅游集散	30	云南旅游汽车有限公司	51%

	中心有限公司		西双版纳磨憨国际旅行社有限公司	49%
2	大理兰林阁旅游散客集散中心有限责任公司	30	云南旅游汽车有限公司	51%
			杨黎明	49%
3	大理古城旅游汽车客运站服务有限公司	500	云南旅游汽车有限公司	51%
			昆明市西部汽车客运站有限公司	24.50%
			云南大理交通运输集团公司	24.50%
4	丽江七星机动车驾驶员培训学校有限公司	200	云南旅游汽车有限公司	60%
			丽江七星建设工程集团有限公司	40%
5	云南高快物流有限公司	204	云南旅游汽车有限公司	51%
			杨国柱	49%
6	云南旅游散客集散中心有限公司	300	云南旅游汽车有限公司	51%
			昆明景爱旅行社有限公司	39%
			云南海外旅行社有限公司	10%

云旅汽车有 1 家参股公司，具体情况如下：

参股公司名称	注册资本 (万元)	股东	控股比例
丽江联众旅游汽车调度有限公司	50	云南旅游汽车有限公司	30%
		杨晓四	22%
		丽江交通运输集团有限公司	20%
		宋明昆	15%
		吴少雄	10%
		丽江泸沽湖旅游汽车有限公司	3%

云旅汽车虽然是丽江联众的第一大股东，但因为持股比例只有 30%，且不具有对丽江联众的实际控制权，丽江联众只是其参股公司。

## 9、交易标的最近三年交易、增资、改制情况

### (1) 2010 年股权转让

2010 年 4 月 20 日世博旅游集团董事会决议按照出资额收购世博出租所持云旅汽车 10% 股权。世博出租是世博旅游集团的全资子公司，本次股权转让未进行评估，转让双方按照出资额进行交易。

### (2) 2011 年增资

2011年6月22日世博旅游集团以现金5,163万元按照面值向云旅汽车增加注册资本5,163万元。本次增资完成后，公司注册资本增至6,163万元。云旅汽车是世博旅游集团的全资子公司，本次增资未进行评估，直接按照出资额进行增资。

### (3) 2013年增资

2013年3月5日，世博旅游集团临时董事会决议，同意以现金7,000万元向云旅汽车增加注册资本7,000万元。本次增资完成后，公司注册资本增至13,163万元。云旅汽车是世博旅游集团的全资子公司，本次增资未进行评估，直接按照出资额进行增资。

除以上交易，云旅汽车最近三年无其他交易、增资、改制事项。

## (二) 云旅汽车的业务和技术

### 1、主要服务及其用途

云旅汽车主要经营国际、省际、省内班车客运和旅游包车客运、客运站经营、普通货运、汽修、高快物流等业务。其中道路旅客运输服务为云旅汽车的核心业务，涵盖了道路班线客运和旅游包车客运等业务。2011年、2012年、2013年1-3月道路旅客运输业务实现收入6,218.72万元、7,388.28万元和2,101.52万元，分别占当期总收入的66.37%、58.43%和54.88%。2011年、2012年、2013年1-3月云旅汽车实现汽修业务收入2,782.11万元、3,037.58万元和872.51万元，分别占当年总收入的29.69%、24.02%和22.78%。云旅汽车2012年新增业务高快物流成为公司新的收入增长点，2012年实现收入874.00万元，占当年总收入的6.91%；2013年1-3月实现高快物流收入665.21万元，占当季总收入17.37%。

各主要业务收入情况如下表：

单位：万元

业务	2013年1-3月		2012年		2011年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
道路旅客运输	2,101.52	54.88%	7,388.28	58.43%	6,218.72	66.37%
汽车维修服务	872.51	22.78%	3,037.58	24.02%	2,782.11	29.69%



高快物流	665.21	17.37%	874.00	6.91%	-	0.00%
其他	190.37	4.97%	1345.11	10.64%	368.55	3.93%
<b>主营业务收入合计</b>	<b>3,829.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,644.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,369.38</b>	<b>100.00%</b>

注：2012年8月，云旅汽车非同一控制收购云南高快物流有限公司51%的股份，于2012年9月纳入合并报表。

云旅汽车主要业务及用途具体情况如下：

### （1）道路旅客运输

道路客运是云旅汽车目前的核心业务，也是云旅汽车进一步拓展旅游客运业务的基础。目前云旅汽车已形成了班线客运、旅游客运和包车客运等全方位的道路客运服务能力。

班线客运是指营运客车在城乡道路上按照固定的线路、时间、站点、班次运行的一种客运方式，包括直达班车客运和普通班车客运。加班车客运是班车客运的一种补充形式，是在客运班车不能满足需要或者无法正常运营时，临时增加或者调配客车按客运班车的线路、站点运行的方式。

包车客运是指以运送团体旅客为目的，将客车包租给用户安排使用，提供驾驶劳务，按照约定的起始地、目的地和路线行驶，按行驶里程或者包用时间计算并统一支付费用的一种客运方式。

旅游客运是指以运送旅游观光的旅客为目的，在旅游景区内运营或者其线路至少有一端在旅游景区（点）的一种客运方式。

### （2）汽车维修服务

汽车维修服务是云旅汽车第二大业务，主要是向客户提供机动车维护、修理、维修救援、汽车车身清洁、汽车美容、汽车装潢等服务，以维持或者恢复机动车技术状态和正常功能，延长机动车使用寿命。云旅汽修是云旅汽车产业链中不可或缺的板块，承载着云旅汽车所拥有的车辆维修及日常保养职责，是云旅汽车车辆安全行驶的最大保障。

云旅汽修目前拥有客车维修中心、关南修理厂、长水修理厂、龙泉修理厂、兴苑修理厂、大理分厂六个综合汽车修理厂和云旅汽修技术培训中心、云旅汽修物流配送中心及四个汽车快修连锁店。

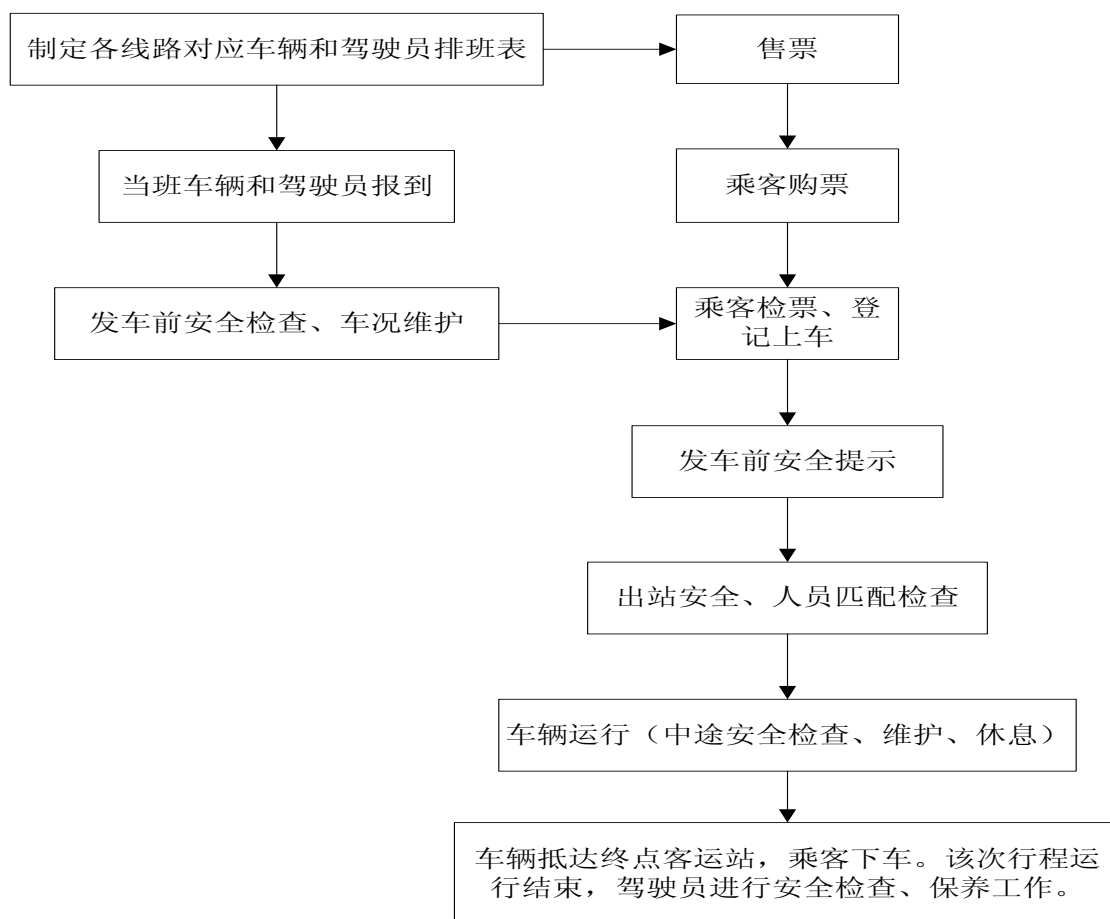
### (3) 高快物流——道路货物运输

云旅汽车经营的高快物流业务是向客户提供道路货物运输。道路货物运输包括道路普通货物运输、道路货物专用运输、道路大型物件运输和道路危险货物运输。云旅汽车经营的高快物流业务属于道路普通货物运输。

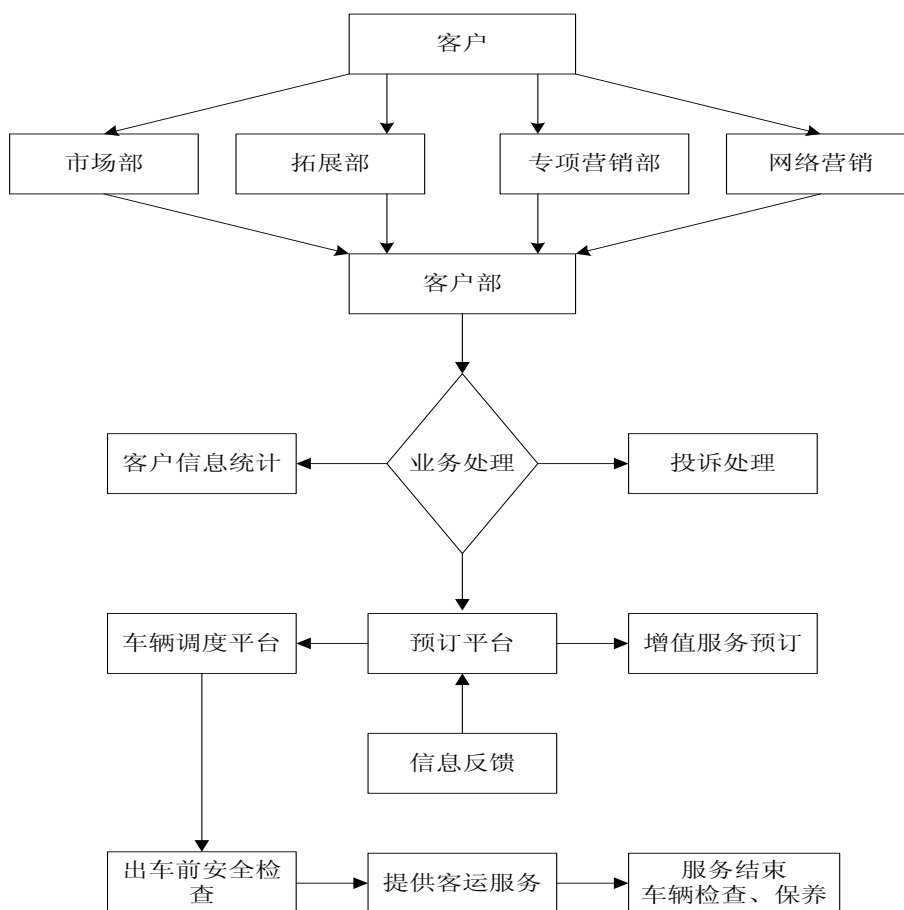
## 2、主要服务的流程图

### (1) 道路旅客运输的服务流程图

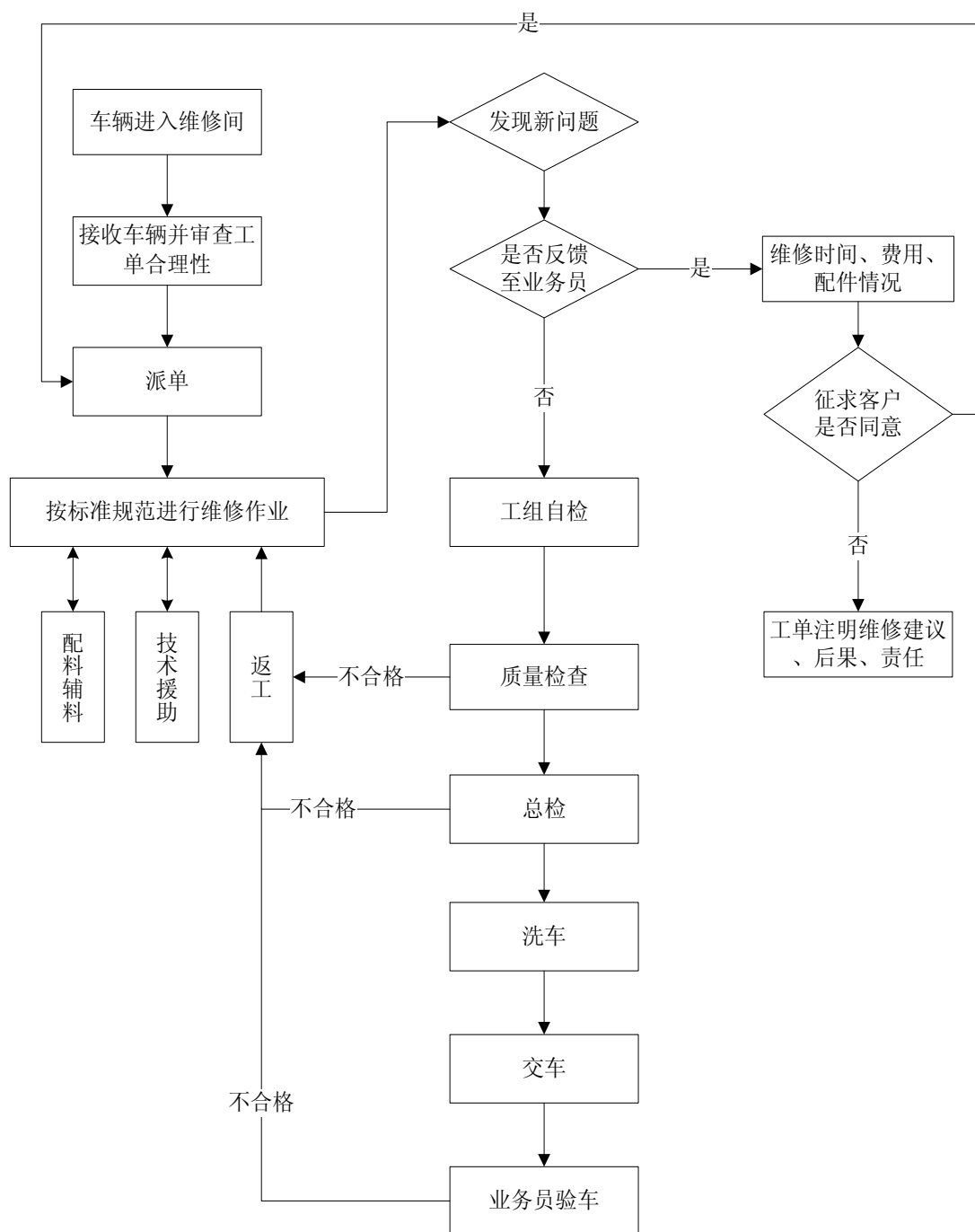
#### 1) 班线客运服务流程图



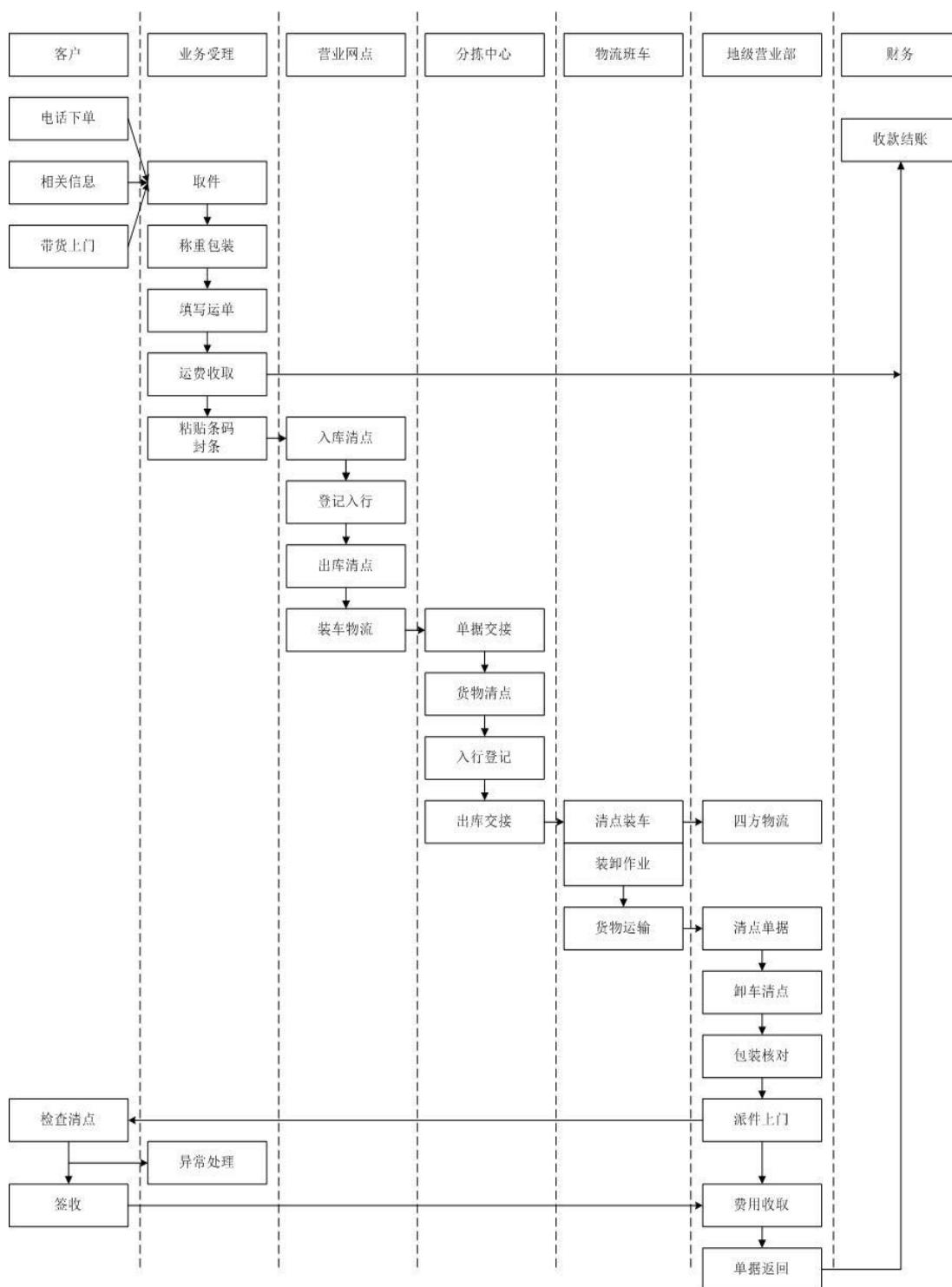
#### 2) 旅游客运服务流程图



(2) 汽车维修服务流程图



(3) 高快物流服务流程图



### 3、主要经营模式

#### (1) 业务模式

##### 1) 道路旅客运输的业务模式

云旅汽车开展的道路客运业务根据旅客类别分为班线客运及旅游客运两大类，根据所采用的经营模式分为公车经营和“公司化经营管理”的合作经营模式。

班线客运除昆明至宣威线外全部为公车经营模式；旅游客运采用公车公营与“公司化经营管理”合作经营并行的经营模式。截至 2013 年 3 月 31 日，云旅汽车及其子公司经营管理的客车共 772 辆，其中云旅汽车及其子公司单独出资购置并自营车辆 160 辆（其中自营班线客运 30 辆，自营旅游客运 130 辆），“公司化经营管理”合作经营模式经营管理客车 612 辆（其中云旅汽车购车、由合作者经营的车辆 44 辆）。

### ①公车经营模式

公车经营模式是指公司持有线路经营权，直接购置车辆并聘用司乘人员，在相关线路开展道路旅客运输的经营模式。这种模式下，公司与相关车站及对开单位结算后的全部票款确认为客运收入，公司承担车辆的运营成本及各项费用。

截至本报告书签署日，云旅汽车采用公车经营模式自营班线客运线路 9 条，包括昆明-丽江、昆明-下关（大理）、昆明-楚雄、昆明-曲靖、昆明-开远、昆明-个旧、昆明-凤庆、昆明-耿马（拟 2013 年展开经营），丽江-下关（尚未展开营运）；自营旅游专线线路 4 条，包括景洪-望天树、景洪-中科院植物园、景洪-勐远仙境景区、景洪-打洛勐景莱景区。云旅汽车旅游客运采用公车公营和“公司化经营管理”合作经营相结合的模式。

### ②“公司化经营管理”的合作经营模式

“公司化经营管理”的合作经营模式是指在汽车客运业务中，为满足和强化对汽车运输安全管理共同开展道路旅客运输，公司与合作经营方签订《车辆经营协议书》，公司对由公司与合作经营方共同出资购置营运车辆，或由公司（或合作经营方）单独购置车辆，由公司统一负责营运线路经营权的取得和调配以及客运车辆的管理和服务，统一负责安排司乘人员的培训、考核和年检工作，统一负责营运车辆的安全营运和服务质量的监督管理工作，统一负责办理保险业务，公司按照协议约定收取运输服务费，并确认运输服务费收入的一种经营模式。这种经营模式是目前国内汽车运输企业普遍采取的经营模式。

### 2) 汽车维修的业务模式

汽车维修行业的业务模式主要是三类，一类是 4S 店模式，一类是综合型模式，一类是连锁模式。所谓 4S 店模式是“售车+售后服务”模式，综合型模式是各

类车型均修理的模式，连锁模式主要是在大型社区针对小轿车提供快速保养、维修美容等服务的快修连锁模式。云旅维修采用综合型+连锁的业务模式。目前云旅汽修已经拥有 2 家大车维修中心、4 家小车维修中心，并经昆明市公路运输管理局《关于云南旅游汽车维修有限公司成立汽车快速养护连锁机构的批复》（昆运管[2012]33号）建立了开设新迎、润城、经开、长水 4 家“车缘”快修连锁店。在大车维修市场，“云旅汽修”已经拥有一定品牌影响力，占昆明市大车维修市场的比重约 33%。

### 3) 高快物流的业务模式

云旅高快物流的业务模式是介于快递和物流之间的一种模式，具体为：通过“班线”货运方式，即开通昆明至曲靖、昆明至大理、昆明至丽江、昆明至普洱、昆明至腾冲等 20 条货运路线，每天定点发车，实现港对港运输，真正实现高快物流。同时，也通过门对门方式进行货物运输。高快物流目前拥有 14 辆 6-8 米的大型集装箱运输车，15 辆 4.2 米的轻型卡车，19 辆小型车。其中大型集装箱运输车和轻型卡车负责干线的“班线”货运；小型车负责同城配送和门对门货物运输任务。

#### (2) 采购模式

##### 1) 道路旅客运输的采购模式

云旅汽车主要采购运输车辆、油料、过路费、保险、维修等。在取得新增运力经营权后，云旅汽车通过招标方式采购运输车辆。油料、过路费、保险、维修等则通过集中采购模式进行采购，其中通过向中石油购置加油卡的方式集中采购油料，过路费则通过向 ETC 速通卡集中充值的方式支付。维修则在全资子公司云旅汽修定点维修。

##### 2) 汽车维修的采购模式

云旅汽修的主要采购内容为汽车零配件。采购模式主要采用向区域分销商批量采购、向厂家直接采购和急用配件零星采购模式。云旅汽修的业务模式为综合型模式，提供对各类车型的修理服务，对配件种类的需求繁多，为此，云旅汽修专门设置物流配送中心负责采购。物流配送中心在对外部市场、内部各修车分厂需求和库存情况充分了解的基础上，根据各修车分厂、连锁店上报的采购计划，

每月末汇总编制存货采购计划后向区域分销商批量采购或向厂家直接采购。各修车分厂还设置了分厂配件部，由其根据生产经营的实际，对紧急需求的配件进行零星采购。

### 3) 高快物流的采购模式

高快物流的采购内容主要是货运车辆和燃料。货运车辆的采购方式：根据《云南旅游汽车有限公司贯彻落实“三重一大”决策制度实施细则》文件规定执行货运车辆的采购。生产、相关部门根据经营计划、运力需要，提出购车申请，办公室了解市场车价，多家比对车价，将预选方案报总经理室审核，经总经理办公会研究决定（根据需要报董事会批准后），由办公室最终竞价谈判（根据需要进行招标），确定供应商购买。燃料的采购方式：高快物流的车辆管理部门申请到中石油、中石化进行统一集中采购，为每一辆运输车辆办理加油卡，驾驶员持油卡到指定油站加油。

### (3) 销售模式

#### 1) 道路旅客运输的销售模式

由于班线客运通过客运站统一进行乘客的上下车运输，云旅汽车的销售模式主要针对旅游客运业务。旅游客运业务的主要客户为旅行社和包车单位，其中对旅行社的销售模式为紧密型合作模式和松散型合作模式。紧密型合作模式即与用车量大的客户签订长期合作协议，通过互利互惠确保基本出车率。松散型合作则通过营销中心积极寻找旅行社客户。对包车单位客户的销售也采用营销中心积极寻找客户的方式进行。

#### 2) 汽车维修的销售模式

针对不同的消费群体，云旅汽修采用不同的销售模式：针对政府、企事业单位等客户群，主要通过招投标形式取得政府公务用车维修定点采购合同或企事业单位的汽车定点维修服务协议；针对私车客户群，云旅汽修通过成为汽车厂商的特约维修企业、会员制模式扩大客户群。

#### 3) 高快物流的销售模式

高快物流的客户群定位以散客为主，大客户为辅。基于该市场定位，高快物



流的销售模式主要是：以班线货运点为基点，在汽车配件城、机场、茶叶城、花卉市场、电子配件城等货运需求较为集中的区域设置网点，通过“分散-集中”相配合方式进行货运服务的销售。大客户则主要通过与同行进行业务合作，为全国性的快递业务企业提供云南省内的区域性快速运输服务；同时也通过客户开发方式，与企事业大客户建立长期合作。

#### 4、主要服务的产能、产量

##### (1) 道路旅客运输的产能、产量

##### 1) 班线客运的产能、产量分析表

年度	指标	设计产能	实际产量	产能利用率 (%)
2013 年 1-3 月	客运量(万人)	10.17	6.41	63.03
	乘坐率 (%)	100.00	63.67	63.67
2012 年	客运量(万人)	41.25	25.27	61.26
	乘坐率 (%)	100.00	59.83	59.83
2011 年	客运量(万人)	41.25	25.09	60.82
	乘坐率 (%)	100.00	56.42	56.42

注：1、设计客运量=7 条班线日总发车班次\*365 天；2、客运量的产能利用率=年客运量/设计产能。

##### 2) 旅游客运的产能、产量

年度	单位	出车率 (%)
2013 年 1-3 月	云旅汽车母公司	48.33
	吉迈斯	97.30
2012 年	云旅汽车母公司	77.17
	吉迈斯	98.15
2011 年	云旅汽车母公司	68.46
	吉迈斯	90.32

注：云旅汽车母公司 2013 年 1-3 月出车率大幅下降，主要原因是新购置的 79 辆客运车辆 3 月份投入使用所致。

##### (2) 汽车维修的产能、产量

年度	指标	产能	产量	产能利用率
2013年1-3月	进车量(台)	12,948	9,063	70.00%
2012年	进车量(台)	51,792	33,073	63.86%
2011年	进车量(台)	51,792	32,149	62.07%

注：云旅汽修共有83个维修工位（不包含快修连锁，快修连锁目前无法统计），按平均每台车维修占用工位时间0.5天计算，按每月26天计算，每月可供进出车辆4316台。

## (2) 高快物流的产能、产量

年份	期末车辆数	总吨位(吨)	平均每天运行次数	月运行天数	设计产能(年运万吨数)	实际运吨数(万吨)	产能利用率
2013年1-3月	48	134.04	2.43	30	2.93	2.11	72.01%
2012年	48	134.04	2.43	30	11.74	8.44	71.89%
2011年	16	65.68	2.50	30	5.90	3.21	54.39%

## 5、服务的主要消费群体

### (1) 道路旅客运输的主要消费群体

班线客运：主要为从昆明前往丽江、下关、楚雄、曲靖、开远、个旧、宣威的商务、旅游以及其他旅客提供运输服务。

旅游客运：主要为旅行社、旅行团及其他企事业单位、个人提供旅游包车服务。

### (2) 汽车维修的主要消费群体

汽车维修的消费群主要是使用公务车的政府、商业用车和经营用车的企事业单位和拥有私家轿车的个人。

### (3) 高快物流的主要消费群体

高快物流的主要消费群体为散客、商家企业和快递企业。

## 6、主要服务的价格变动情况

### (1) 道路旅客运输的价格变动情况

#### 1) 班线客运价格变动情况

根据《道路运输价格管理规定》（交运发[2009]275号），道路班线客运主要实行政府指导价，竞争充分的线路可实行市场调节价，具体由当地县级以上地方人民政府及其价格、交通运输主管部门按照相关规定赋予的价格管理权限，根据市场供求情况确定。加班车客运价格按照班车客运价格执行。

报告期，云旅汽车班线客运所涉及的收费标准按照《汽车运价规则》和《道路运输价格管理规定》（交运发[2009]275号）执行。按照当地主管部门制定的价格，云旅汽车目前经营的7条班线最近三年的客运价格情况如下：

单位：元

序号	线路	2011年		2012年				2013年	
		去程	返程	去程	返程	去程	返程	去程	返程
1	昆明至大理	142	140	142	140	146	146	138	145
2	昆明至丽江	185	180	185	180	191	191	202	191
3	昆明至楚雄	53	48	53	50	52	50	52	50
4	昆明至凤庆	194	194	194	194	201	201	189	201
5	昆明至曲靖	40	40	45	45	48	45	48	45
6	昆明至开远	91	91	91	91	90	90	90	90
7	昆明至个旧	101	101	101	101	102	104	102	104

注：昆明至耿马、下关至丽江线路目前尚未营运。

## 2) 旅游客运价格变动情况

根据《道路运输价格管理规定》（交运发[2009]275号），非定线旅游客运、包车客运实行市场调节价，由承托运双方根据里程、车型、车辆等级等商定。省、自治区、直辖市人民政府对非定线旅游客运、包车客运价格管理形式另有规定的，从其规定。

昆明市未制定对非定线旅游客运、包车客运定价的相关规定，云旅汽车根据市场竞争情况、成本费用情况，综合考虑云旅汽车的品牌效应与服务质量，与客户就承运里程、车型、车辆等级充分协商后约定价格。报告期内，云旅汽车旅游客运价格未发生大幅变动。

### (2) 汽车维修的价格变动情况

云旅汽修采用比 4S 点定价低、比一般维修企业定价略高的定价策略，根据市场价格水平，综合考虑原材料和人工成本的价格变动情况，制定工时维修费、工时单价、配件价格等。

### (3) 高快物流的价格变动情况

根据《道路运输价格管理规定》，货物运输价格实行市场调节价。高快物流根据市场价格以及市场供求关系，综合考虑自身人工成本、车辆运行成本等因素，自主制定运输服务价格。报告期内，高快物流承运服务价格较为稳定，变动幅度不大。

## 7、前 5 名客户销售情况

报告期内，云旅汽车及其子公司主要客户销售情况如下：

序号	单位名称	金额（万元）	占销售总额比例
<b>2013 年一季度</b>			
1	昆明西部客运站	333.71	8.71%
2	云南买乐电视购物传媒有限公司	248.79	6.50%
3	大理交通运输集团高快分公司	141.78	3.70%
4	云南顺丰速运有限公司	91.05	2.38%
5	昆明东部客运站	70.38	1.84%
<b>合 计</b>		<b>885.71</b>	<b>23.13%</b>
<b>2012 年度</b>			
1	昆明西部客运站	1,277.53	10.10%
2	云南买乐电视购物传媒有限公司	829.97	6.56%
3	大理交通运输集团高快分公司	526.36	4.16%
4	云南云辉货运有限公司	393.36	3.11%
5	昆明东部客运站	252.47	2.00%
<b>合 计</b>		<b>3,279.69</b>	<b>25.93%</b>
<b>2011 年度</b>			
1	昆明西部客运站	1,273.60	13.59%
2	云南买乐电视购物传媒有限公司	577.87	6.17%

序号	单位名称	金额（万元）	占销售总额比例
3	大理交通运输集团高快分公司	472.00	5.04%
4	昆明东部客运站	232.50	2.48%
5	云南个旧客运站	126.77	1.35%
合计		<b>2,682.74</b>	<b>28.63%</b>

云旅汽车班线客运需要进站经营，由客运站统一售票，最终消费者为乘客等自然人，不存在依赖单一客户的情形。

### 8、原材料和能源供应及成本费用构成

云旅汽车对外采购主要涉及营运车辆、汽修配件、燃油的采购。营运车辆通过招标方式进行采购，燃油则通过集中采购的模式向所在区域的加油站采购，能够满足云旅汽车的经营需要。

报告期内云旅汽车成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-3月		2012年		2011年	
	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例
燃料费	661.37	26.21%	1,844.26	24.78%	1,504.48	25.48%
修理费	581.82	23.06%	2,561.80	34.42%	1,700.42	28.80%
职工薪酬	538.77	21.35%	1,087.80	14.62%	735.44	12.46%
过路费	218.80	8.67%	590.95	7.94%	521.02	8.82%
折旧费	188.63	7.48%	958.26	12.88%	928.59	15.73%
代售票手续费	74.04	2.93%	290.35	3.90%	276.57	4.68%
其他	259.55	10.29%	108.94	1.46%	237.72	4.03%
合计	<b>2,522.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,442.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,904.24</b>	<b>100.00%</b>

### 9、前5名供应商及其采购情况

序号	单位名称	金额（万元）	占采购总额比例
<b>2013年1-3月</b>			
1	中国石油云南昆明关雨加油站	296.41	14.39%

序号	单位名称	金额（万元）	占采购总额比例
2	云南昆瑞高速公路管理处	165.77	8.04%
3	中国石油天然气股份有限公司云南昆明销售分公司	132.06	6.41%
4	诚泰财产保险股份有限公司	59.69	2.90%
5	云南省公路开发投资有限责任公司电子收费昆明西服务中心	48.00	2.33%
合计		<b>701.92</b>	<b>34.07%</b>

## 2012年度

1	中国石油云南昆明关雨加油站	1,001.39	15.31%
2	中国石油天然气股份有限公司云南昆明销售分公司	630.00	9.63%
3	云南昆瑞高速公路管理处	451.14	6.90%
4	云南省公路开发投资有限责任公司电子收费昆明西服务中心	375.00	5.73%
5	诚泰财产保险股份有限公司	215.70	3.30%
合计		<b>2,673.23</b>	<b>40.87%</b>

## 2011年度

1	中国石油云南昆明关雨加油站	958.16	18.54%
2	云南昆瑞高速公路管理处	316.76	6.13%
3	中国石油天然气股份有限公司云南昆明销售分公司	240.00	4.64%
4	中国人民财产保险有限公司	130.26	2.52%
5	云南省公路开发投资有限责任公司电子收费昆明西服务中心	115.00	2.22%
合计		<b>1,760.18</b>	<b>34.05%</b>

## 10、主要服务的质量控制

## (1) 道路旅客运输的质量控制

云旅汽车根据《中华人民共和国道路运输条例》、《云南省道路运输条例》、《云南省城市公共客运服务规范》等规范性文件的要求，制定了《云南旅游汽车有限公司旅游汽车营运中心驾驶员服务质量管理规定》等有关道路客运的服务标准，从职业道德、安全行车规定、车容车貌、服务设施要求、从业人员仪容仪表、语言规范、服务要求等方面对客运服务的质量标准、要求进行了规定。

云旅汽车制定了完整的质量管理制度，主要从以下几个方面进行质量控制：

第一，安全三级把关制度。第一级由业务人员根据客户行程的安全风险进行初级评估把关，规避危险行程；第二级由客户部在进行核价时，对业务员所接业务行程单的风险进行二级把关，杜绝可能存在的安全隐患；第三级由调度人员在具体的车辆安排时，对业务进行最终把关，并执行业务安全一票否决。

第二，回访制度。每次运输任务完成后，由客户填写满意度调查表；销售人员在 3 天之内进行首次回访；客户部在 7 天之内代表公司进行第二次服务质量回访。

## **(2) 汽车维修的质量控制**

云旅汽车按照《机动车维修服务规范》（JT/T816），建立健全维修质量管理体系。云旅汽车在经营场地内醒目位置悬挂道路运输管理机构统一制作的维修类别标志牌、道路运输经营许可证、质量信誉考核等级标牌，并公示维修技术标准、维修服务流程、质量保证期标准、服务承诺，以及维修项目的维修工时定额、工时单价、常用配件现行价格、监督电话等信息。

## **11、安全生产情况**

### **(1) 安全目标**

云旅汽车制定了《安全目标管理制度》，交通事故次数频率每年不超过 3 起（负次要以上责任），交通事故受伤率每年不超过 1 人/百辆车；交通事故死亡率每年不超过 0.2 人/百辆车；经济损失率每年不超过 10000 元/百辆车。

2012 年 9 月 21 日，云南省交通厅下发了《云南省交通运输厅关于印发企业安全生产标准化创建实施推进方案的通知》（云交安监〔2012〕749 号）（以下简称“《通知》”），为提升交通运输企业安全生产水平，有效遏制特大事故的发生，在交通行业全面推进交通运输企业安全生产标准化创建，从事客运、危险化学品和烟花爆竹等重点运输企业在 2013 年底前达标，其他交通运输企业在 2015 年前达标。根据该《通知》，一、二级道路旅客运输和道路普通货运企业，道路危险货物运输企业，一类机动车维修企业、二级及以上汽车客运站应达到企业安全生产标准化二级及以上达标考评；除上述规定外的道路旅客运输、道路普通

货运企业、二类机动车维修企业，汽车客运站和道路货物运输站场应达到三级及以上企业安全生产标准化达标考评。

## (2) 安全防范措施

云旅汽车制定了《安全生产工作手册》，包括《行车安全教育和培训制度》、《客运车辆驾驶员安全管理制度》、《客运车辆安全管理制度》、《安全检查制度》、《重、特大交通事故处理预案》、《安全生产考核奖惩办法》等一整套完整的安全管理制度，从制度、人员、车辆等各个方面全面保障安全生产经营。主要采取的安全防范措施如下：

①安全检查制度。云旅汽车实施内查和外查相结合的检查制度，内查主要是检查各生产经营单位是否建立健全了相关的安全规章制度，是否执行了相关的安全规章制度，GPS 车载终端运行监控状况是否正常；外查主要是上路检查，到驾驶员聚集的食宿站、点对车辆和人员进行检查。除了每月定期检查，重大节假日随时抽查，防范安全隐患。

②车辆强制保养措施。根据《车辆维护制度》按客车实际行驶里程数编制车辆各级维护保养计划，并按计划强制安排客车进厂维护保养。对于超期未维护保养客车，不得继续排班。

③人员安全教育。第一，招聘阶段严格按照《客运车辆驾驶员安全管理规定》所制定的条件选择从业驾驶员。第二，客车驾驶员每月必须参加一次安全学习的培训活动，全年不得少于 12 次、累计学习时间 24 小时以上。第三，对出现违法违规行为的驾驶员，采取停车学习的措施，提高驾驶员的安全认识。

## (3) 保险制度

报告期内，云旅汽车根据《保险法》、《道交法》、《道路运输条例》、《机动车辆保险条款》、《机动车交通事故责任强制保险条例》等法律法规规定，为所管理的营运车辆投保了机动车交通事故责任强制保险和道路承运人责任险等强制保险，以及第三者责任险、不计免赔险、机动车损失险等商业保险。其中必保险种的保险金额/赔偿限额及保险费情况如下：

险种	保险金额/赔偿限额	保险费
----	-----------	-----



险种	保险金额/赔偿限额	保险费
机动车辆交通事故责任强制保险	按保监会规定执行	按保监会标准费率执行
商业第三者责任保险	50 万元	按监管部门允许的最大优惠费率执行。(标准保费*0.7)
道路客运承运人责任险及超赔保险	120 万元/座 (其中包含 5 万元精神抚慰金)、每次事故赔偿限额 5000 万元人民币	205 元/座
车辆损失险	按新车购置价确定	按监管部门允许的最大优惠费率执行。(标准保费*0.7)
基本险不计免赔险	—	按监管部门允许的最大优惠费率执行。(标准保费*0.7)
附加险不计免赔险	—	按监管部门允许的最大优惠费率执行。(标准保费*0.7)

通过以上保险制度的建立和执行,云旅汽车及其子公司充分发挥保险在灾害抗击中的重要作用,最大限度转移风险、降低事故发生后的经济损失。

#### (4) 报告期内交通事故情况

2011 年、2012 年、2013 年 1 至 3 月份,云旅汽车及其子公司发生交通事故情况如下:

单位:起

项目	2013 年 1-3 月	2012 年	2011 年
投入车辆数	744	781	702
轻微和一般事故	1	4	16
重大事故	1	0	0
特大事故	0	0	0
受伤人数	2	0	1
死亡人数	1	0	0

注:交通事故等级根据《道路交通事故处理办法》和《公安部关于修订道路交通事故等级划分标准的通知》的标准进行划分。

#### (5) 安全纠纷情况

报告期内,云旅汽车及其子公司共发生与交通事故有关的诉讼案件 15 起,其中 12 起案件已经结案,目前尚未结案案件 3 起(详见本节“(四)云旅汽车诉讼事项”)。

##### 1) 报告期内云旅汽车与交通事故有关的已结案诉讼赔偿情况

报告期内，云旅汽车 12 起已结案的与交通事故有关的诉讼中有 2 起为原告，不存在云旅汽车承担赔偿责任的风险，作为被告的其余 10 起已结案交通事故中，有 4 起经过法院判决云旅汽车不承担赔偿责任，其余 6 起诉讼的保险赔付有关情况如下：

序号	案件名称	诉讼标的额	法院判决结果	实际赔付情况
1	杨其牧等诉云旅汽车等交通事故责任纠纷案	192,800 元	判决由保险公司在交强险范围内赔偿 9,205 元，由云旅汽车赔偿 18,938.2 元。	保险公司赔付 9,205 元，18,938.2 元实际由司机支付
2	侯娜诉云旅汽车等生命权、健康权、身体权纠纷案	60,715 元	判决由云旅汽车赔偿 26,749.04 元	云旅汽车向保险公司理赔后，保险公司实际赔付 32,011.20 元
3	连宝权诉云旅汽车等生命权、健康权、身体权纠纷案	54,278 元	判决由云旅汽车赔偿 24,547.04 元	云旅汽车向保险公司理赔后，保险公司实际赔付 25,899.15 元
4	魏秋萍、吴倩诉云旅汽车等生命权、健康权、身体权纠纷案	41,792.9 元	判决由云旅汽车赔偿 41,792.9 元	云旅汽车向保险公司理赔后，保险公司实际赔付 75,257.11 元
5	昆明春秋假日旅行社诉云旅汽车委托合同纠纷案（5.17 伤员汤忆莺旅游合同纠纷案）	924,926.63 元	判决由云旅汽车赔偿 924,926.63 元	根据《执行和解协议》，双方协商 5、6 项诉讼赔偿总额为 117 万元，免掉 5 万元后云旅汽车总赔偿额为 112 万元。实际支付赔偿中，480,000 元由保险公司在道路客运承运人责任险及超赔保险范围内赔付。剩余赔偿款由云旅汽车分期支付，尚有 65 万元未支付。目前云旅汽车正在与保险公司协商潘嘉芸交通事故保险赔款金额以及对 5.17 事故中的责任单位提起诉讼。
6	昆明春秋假日旅行社诉云旅汽车委托合同纠纷案（7.15 潘嘉芸交通事故追偿案）	251,149.81 元	判决由云旅汽车赔偿 251,149.81 元	
7	张文红诉袁革等交通事故责任纠纷案	102,174 元	判决由保险公司在交强险范围内赔偿 102,174 元，由袁革赔偿 23,477.15 元，已付 37,002.69 元，由原告张文	保险公司在交强险范围内赔付 102,174 元

			红退还袁革 13,525.54 元。	
8	田俊伟诉南昌银田物流有限公司等交通事故责任纠纷案	——	判决驳回原告对云旅汽车的诉讼请求	——
9	张守成诉北京神州国际旅行社集团有限公司等旅游合同纠纷案	——	判决驳回原告对云旅汽车的诉讼请求	——
10	郝春风诉北京神州国际旅行社集团有限公司等旅游合同纠纷案	——	判决驳回原告对云旅汽车的诉讼请求	——

注：保险公司实际赔付总额超过法院判决赔偿总额部分，是因为投保方垫付的费用虽未包含在法院判决赔偿额中，但属于保险理赔范围。

## 2) 云旅汽车的保险覆盖经济损失风险的有效性

上表显示，除第 5、6 项诉讼，云旅汽车的保险基本能覆盖交通事故所导致的经济损失风险。上述第 5、6 项诉讼，因为云旅汽车当时所购买的道路客运承运人责任险及超赔保险最高保险额度为 40 万元/座，保险无法完全覆盖经济损失的风险。报告期内，云旅汽车的道路客运承运人责任险及超赔保险最高保险额度已经提高到 120 万元/座，将有效的覆盖交通事故所导致的经济损失风险。

### (6) 安全监督管理部门关于安全生产总体状况的意见

2013 年 5 月 16 日，昆明市官渡区安全生产监督管理局出具《证明》：“云南旅游汽车有限公司系我局管辖，该公司认真执行国家安全生产监督管理法律、行政法规，最近三年内不存在因违反国家安全生产监督管理方面的法律、行政法规受到行政处罚的情形”。

### (三) 重大会计政策或会计估计差异情况

云旅汽车与上市公司会计政策和会计估计无重大差异。

### (四) 云旅汽车诉讼事项

#### 1、涉诉事项

截至本报告书签署日，云旅汽车诉讼事项如下：

序号	发生时间	案件内容	诉讼请求	原告	被告	目前进展情况
1	2013年2月27日	原告向被告追诉交通事故责任赔偿	判决被告向原告支付经济赔偿金970,546.63元	云南旅游汽车有限公司	张新亮	等待法院开庭通知
2	2013年1月10日	合作经营合同纠纷	判决被告退还原告卖车款及利息325,680.00元	李军	云南旅游汽车有限公司	等待庭审结果
3	2013年2月20日	机动车交通事故责任纠纷	判决被告赔偿原告各项道路交通事故赔偿款合计387,623.97元	李桂萌	云南旅游汽车有限公司（被告之一）	等待法院开庭通知
4	2013年2月27日	贡山矿业合同纠纷	判决被告向原告支付违约金30万元；判决被告将经营贡山县月角铁矿获得收益的45%支付给原告	黄其东	云南旅游汽车有限公司（被告之一）	5月14日一审结束，等待一审结果

## 2、第1、2、3项诉讼事项对云旅汽车的影响

上述序号为1的诉讼事项为云旅汽车起诉他人，序号为2的诉讼事项云旅汽车已经在账务处理上将卖车款计入其他应付款276,000.00元，并于2011年6月支付84,636.82元；序号为3的诉讼事项在保险赔付范围内，以上两项诉讼不会对云旅汽车造成较大的经济损失。

## 3、贡山矿业合同纠纷对云旅汽车的影响

### （1）诉讼基本情况

2013年2月27日，黄其东向云南省贡山独龙族怒族自治县人民法院提起诉讼，请求法院判决云旅汽车和贡山云旅矿业有限公司（以下简称“二被告”）①将经营贡山县月角铁矿获得收益的相应份额（即经营收益的45%）支付给黄其东；②向黄其东支付违约金人民币30万元。

### （2）案情简介

黄其东于1991年起开始投资经营贡山县月角林场并曾向贡山县国土资源局提出月角林场公路使用权申请。1997年2月28日，云南省旅游汽车公司（云旅汽车前身）从永平县经济贸易公司处有偿受让月角林场公路16公里。2005年8月16日，云南省旅游汽车公司与黄其东签署《贡山县月各林场林区公路使用权协议书（一）》（以下简称“《协议书》”），协议约定贡山县月各林场林区24

公里的公路属双方共有，其中云南省旅游汽车公司拥有 55%路权，黄其东拥有 45%路权。同年 8 月 17 日以云南省旅游汽车公司名义依法取得上述公路的土地使用权。

因原、被告争议的月角林场铁矿位于黄其东拥有的路权范围内，是拉运矿石进出的必经之路。在发现矿产资源存在的事实后，原、被告双方曾私下口头协商，黄其东以路权入股的方式与云旅汽车对月角林场铁矿资源合作开发经营。2005 年 11 月 22 日，云南省旅游汽车公司的法定代表人以公司名义作出《关于“月角林场”探、采矿矿权问题的说明》（以下简称“说明”），承认黄其东在“月角林场”整体探矿、采矿中因其路产、路权等享有相应份额，并有权参与矿产资源的开发、合作权利。

2006 年 1 月 10 日，云旅汽车依法取得《探矿许可证》，并传真给黄其东。云旅汽车为开发月角林场铁矿，于 2008 年 7 月 3 日设立全资子公司“贡山云旅矿业有限公司”，并将原《探矿许可证》上的探矿权人变更为二被告。2010 年 1 月 21 日，贡山云旅矿业有限公司依法取得贡山县月角铁矿的采矿权，采矿期限自 2010 年 1 月 21 日至 2018 年 1 月 21 日止。

黄其东认为其应当按照《协议书》和《说明》的约定，对贡山县月角铁矿享有占用、使用和收益分配权，二被告应向其支付经营贡山县月角铁矿获得收益的相应份额（即经营收益的 45%）。因二被告否认黄其东对贡山县月角铁矿享有相应的采矿权，故黄其东将二被告起诉至法院。

### **（3）进展情况**

云南省贡山独龙族怒族自治县人民法院于 2013 年 5 月 14 日开庭审理了本案，目前尚处于一审之中。

### **（4）云旅汽车不存在承担经济损失的风险**

2013 年 2 月 28 日，世博旅游集团董事会决议将云旅汽车所持贡山云旅矿业有限公司 100% 股权划转至云南世博投资有限公司。本次股权划转于 2013 年 3 月 15 日取得云南省国资委云国资备案 [2013] 30 号《国资监管事项备案表》，并于 2013 年 5 月 7 日完成工商变更备案登记。

根据云南世博投资有限公司于 2013 年 5 月 20 日出具的承诺函，“鉴于云南

旅游汽车有限公司已经于 2013 年 4 月 15 日将贡山云旅矿业有限公司 100% 股权划转至本公司，本公司现承诺，愿意承担云南旅游汽车有限公司在上述诉讼中因败诉而产生的一切损失”。云旅汽车不会因为该诉讼事项受到经济上的损失。

#### 四、交易标的之三：云南世博花园酒店有限公司 100% 的股权

##### （一）花园酒店基本情况

###### 1、概况

企业名称：云南世博花园酒店有限公司

住所：昆明市世博路 5 号

法定代表人：李学文

注册资本：人民币 5,510 万元

成立日期：1999 年 2 月 2 日

营业执照注册号：530000000025284

组织机构代码号：71340332-8

税务登记证号码：云国（地）税字 530103713403328 号

企业性质：有限责任公司（法人独资）

经营范围：酒店管理，文化娱乐，住宿，餐饮，糖，茶，副食品的批发、零售、代购、代销。美容美发、工艺品（不含金银饰品）、桑拿、停车、烟酒、饮料、日用百货、小五金家电零售，珠宝、玉器、金银饰品及旅游产品的销售。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）

###### 2、历史沿革

###### （1）1999 年 2 月花园酒店设立

1999 年花园酒店设立时名称为云南省世博村有限公司（以下简称“世博村”）。1998 年 11 月 23 日，云南省园艺博览集团有限公司（以下简称“园艺博览”）

与云南世博旅行社有限公司（以下简称“世博旅行社”）签署《出资协议》，共同出资 1,010 万元设立世博村,其中园艺博览出资 997.5 万元,占出资总额的 98.76%；世博旅行社出资 12.5 万元，占出资总额的 1.24%。

1999 年 1 月 27 日，云南经纬审计事务所出具了《设立有限责任公司验资报告》（云南经纬事务所（99）验字第 002 号），验明截至 1999 年 1 月 27 日止，世博村已收到其股东投入的资本 1,010 万元人民币，其中园艺博览出资 997.5 万元，占出资总额的 98.76%；世博旅行社出资 12.5 万元，占出资总额的 1.24%。1999 年 2 月 2 日，云南省工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》（5300001007990），核准世博村成立。中华人民共和国财政部和云南省财政厅于 2001 年 7 月 10 日出具《企业国有资产产权登记表》，载明世博村使用国有法人资本 1,010 万元。

公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
园艺博览	997.5	98.76%
世博旅行社	12.5	1.24%
合计	1,010	100%

## （2）2003 年 5 月 30 日，第一次股权转让及第一次增资

2003 年 5 月 29 日，花园酒店召开股东会并形成书面决议，同意花园酒店原股东世博旅行社将其持有的花园酒店 12.5 万元人民币出资额按 12.5 万元转让给云南世博交易有限公司（以下简称“世博交易”）。2003 年 5 月 30 日，世博旅行社与世博交易签署《股份转让协议》，约定世博旅行社将其持有的花园酒店全部股份 12.5 万元人民币按出资额转让给世博交易。

2003 年 5 月 30 日，花园酒店召开股东会并形成书面决议，决议增加公司注册资本至 2,010 万元，新增注册资本由园艺博览认缴。2003 年 5 月 30 日，云南亚太会计师事务所有限公司出具《验资报告》（亚太验 G 字（2003）第 33 号），验证。2003 年 6 月 12 日，花园酒店就本次股权转让和注册资本增加办理了工商变更登记，并取得了新的《企业法人营业执照》。

花园酒店股权变更及增资后的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
园艺博览	1,997.5	99.38%
世博交易	12.5	0.62%
<b>合计</b>	<b>2,010</b>	<b>100%</b>

### （3）2004年7月，第二次股权转让

2004年7月16日，花园酒店召开股东会并形成书面决议，同意花园酒店原股东世博交易将其在公司全部出资额12.5万元人民币按照12.5万元的价格转让给云南世博投资有限公司（以下简称“世博投资”）。2004年7月19日，世博交易与世博投资签署《股份转让协议》，约定世博交易将其持有花园酒店全部股份计12.5万元人民币按出资额转让给世博投资。云南省工商行政管理局于2004年7月19日核发了《企业法人营业执照》。

花园酒店股权变更后的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
云南世博集团有限公司	1,997.5	99.38%
世博投资	12.5	0.62%
<b>合计</b>	<b>2,010</b>	<b>100%</b>

注：经云南省工商行政管理局核准，“云南省园艺博览集团有限公司”自2004年4月27日起正式更名为“云南世博集团有限公司”。

### （4）2009年10月，控股股东变更

根据云南省国资委于2009年8月12日出具的《云南省国资委关于云南旅游产业集团有限公司整体资产交割相关事宜的复函》（云国资产权函[2009]144号），云南世博集团有限公司与云南旅游产业集团有限公司合并重组为云南世博旅游控股集团有限公司。2009年10月12日，花园酒店召开股东会并形成书面决议：依据云南省政府、云南省国资委有关文件规定要求，花园酒店控股股东云南世博集团有限公司变更为云南世博旅游控股集团有限公司。

花园酒店控股股东变更后的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
世博旅游集团	1,997.5	99.38%



世博投资	12.5	0.62%
<b>合计</b>	<b>2,010</b>	<b>100%</b>

#### (5) 2012年4月，第三次股权转让

2011年3月22日，花园酒店召开股东会并形成书面决议，同意世博投资将其持有花园酒店0.62%股权以人民币56,660元的价格转让给世博旅游集团。2011年4月20日，世博投资与世博旅游集团签署《股权转让协议》，约定世博投资将其持有花园酒店0.62%股权以人民币56,660元的价格转让给世博旅游集团。云南省国资委于2012年3月28日出具了《国资监管事项备案表》(云国资备案[2012]42号)，对上述股权转让事项进行备案。2012年4月18日，花园酒店就上述股权转让办理了工商变更登记。

花园酒店股权变更后的股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	持股比例
世博旅游集团	2,010	100%
<b>合计</b>	<b>2,010</b>	<b>100%</b>

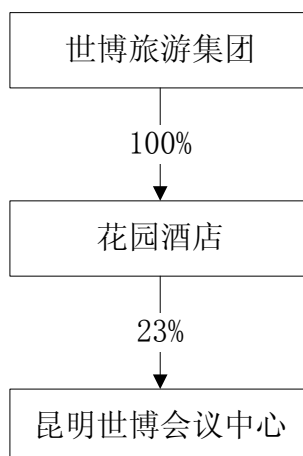
#### (6) 2013年3月，第二次增资

2012年12月28日，世博旅游集团一届十一次董事会决议同意：世博旅游集团以现金3,500万元向花园酒店增加注册资本3,500万元，增资完成后花园酒店注册资本将增加至5,510万元。本次增资事项已上报云南省国资委并取得云国资备案[2013]28号《国资监管事项备案表》。2013年2月17日，云南中和宏睿会计师事务所有限公司出具了《验资报告》(中和宏睿验字[2013]第007号)，验明上述现金出资已经缴实。2013年3月本次增资完成工商变更登记。

本次增资完成后，花园酒店股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	持股比例
世博旅游集团	5,510	100%
<b>合计</b>	<b>5,510</b>	<b>100%</b>

### 3、股权结构及控制关系情况



注：根据云南世博旅游控股集团有限公司关于设立昆明世博会议中心有限公司的决议，由昆明国际会展中心有限公司、云南世博花园酒店有限公司与云南旅游股份有限公司共同出资组建昆明世博会议中心有限公司。其中云南世博花园酒店有限公司出资 690 万元，占 23%。

### 4、主要资产情况、对外担保及主要负债情况

#### (1) 主要资产及权属情况

根据天职国际出具的《审计报告》（天职滇 ZH[2013]282 号），截至 2013 年 3 月 31 日，花园酒店资产总额 13,329.19 万元，其中流动资产 648.87 万元，占资产总额的 4.87%；非流动资产 12,680.32 万元，占资产总额的 95.13%。非流动资产中，固定资产 6,026.51 万元，占资产总额的 45.21%；在建工程 5,173.03 万元，占资产总额的 38.81%；无形资产 568.98 万元，占资产总额的 4.27%。

主要的非流动资产具体情况如下：

#### 1) 固定资产

截至 2013 年 3 月 31 日，花园酒店固定资产分类如下：

单位：万元

项目	账面原值	账面净值	占比	成新率
房屋建筑物	7,382.85	5,257.70	87.24%	71.21%
机器设备	1,108.74	155.58	2.58%	14.03%
运输设备	210.50	123.07	2.04%	58.47%

项目	账面原值	账面净值	占比	成新率
其他	1,763.06	490.17	8.13%	27.80%
<b>合计</b>	<b>10,465.15</b>	<b>6,026.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>57.59%</b>

注：成新率按照账面净值除以账面原值进行计算。

花园酒店固定资产主要为房屋建筑物，房屋建筑物占固定资产账面净值的87.24%。截至评估基准日2013年3月31日，花园酒店尚未办理产权证的房产账面值为5,533.62万元，评估值为6,149.96万元，占花园酒店评估值的23.94%。截至6月24日，花园酒店所有房产均取得房屋所有权证书，具体情况如下：

序号	权证号	所有权人	规划用途	面积
1	昆房权证（昆明市）字第201358132号	云南世博花园酒店有限公司	非住宅	世博路5号1幢1-5层： 13,896 m <sup>2</sup>
2	昆房权证（昆明市）字第201358130号		非住宅	世博路5号2幢1-2层： 541.8 m <sup>2</sup>
3	昆房权证（昆明市）字第201358131号		非住宅	世博路5号3幢1-2层： 649.04 m <sup>2</sup>
4	昆房权证（昆明市）字第201358295号		非住宅	世博路5号4幢1-5层： 1,820.87 m <sup>2</sup>
5	昆房权证（昆明市）字第201358296号		非住宅	世博路5号5幢1-5层： 1,779.62 m <sup>2</sup>
6	昆房权证（昆明市）字第201358293号		非住宅	世博路5号花园酒店1-5层： 3,394.5 m <sup>2</sup>
7	昆房权证（昆明市）字第201358129号		非住宅	世博路5号网球馆1层： 2,598.75 m <sup>2</sup> ；
8	昆房权证（昆明市）字第201358297号		非住宅	综合健身馆1-2层： 1,914.56 m <sup>2</sup>
9	昆房权证（昆明市）字第201358294号		非住宅	世博路5号游泳馆1层： 1,132.59 m <sup>2</sup>
<b>合计</b>				<b>27,727.73m<sup>2</sup></b>

截至评估基准日存在权属瑕疵的房产已经于2013年6月24日办理完毕相关权属证明。办理过程中发生的相关税费已根据2013年5月20日世博旅游集团出具的承诺函，“办理过户手续过程中发生的所有税费均由世博旅游集团承担”。截至评估基准日的房产权属瑕疵对评估值没有影响。

## 2) 在建工程

截至2013年3月31日，花园酒店在建工程账面价值为5,173.03万元，主要是花园酒店装修改造工程。

截至2013年3月31日，花园酒店在建工程全部为对花园酒店一号院的酒店

主楼及业务副楼的装修改造工程，该工程预算数 9,627.20 万元。截至 2013 年 3 月 31 日，该工程实际投入资金占预算数的 53.73%，工程完工进度为 60.00%。

该在建工程已取得必要的许可：

序号	许可证	证号	发证机关	建设单位	建设项目名称	建设位置	建设规模
1	建设工程规划许可证	(修缮工程)建字第 530101201200478	昆明市规划局	云南世博花园酒店有限公司	外立面装修工程	盘龙区世博路 5 号云南世博花园酒店	地上一至五层外立面修缮
2	建设工程规划许可证	(建筑工程)建字第 530101201200484	昆明市规划局	云南世博花园酒店有限公司	新增电梯项目	盘龙区世博路 5 号云南世博花园酒店	总建筑面积(地上): 89.2 平方米
3	建筑装饰装修施工许可证	装字 KMP530102201302060102	昆明市盘龙区住房和城乡建设局	云南世博花园酒店有限公司	世博花园酒店装修改造工程	盘龙区世博路 5 号云南世博花园酒店	20,000 平方米

### 3) 主要无形资产

花园酒店主要无形资产为土地使用权，截至 2013 年 3 月 31 日账面价值为 564.91 万元。该土地使用权具体情况如下：

土地使用权证证号	所有权人	土地坐落	面积(平方米)	用途	取得方式	使用期限
盘国用(2013)第 00080 号	云南世博花园酒店有限公司	昆明市盘龙区青云街道办事处	39,015.59	住宿餐饮用地	出让	2042 年 9 月 28 日

2013 年 2 月 28 日世博旅游集团召开临时董事会，决议同意将昆国用(2012)第 00214 号地块及其地上建筑物划转至花园酒店。该事项已上报国资委并取得云国资备案[2013]28 号《国资监管事项备案表》。并于 2013 年 4 月 18 日取得云国资产权函[2013]26 号《云南省国资委关于云南世博花园酒店有限公司所使用的国有土地使用权及房屋所有权资产划转事宜的复函》。2013 年 5 月 31 日，上述地块过户事宜办理完毕，花园酒店取得盘国用(2013)第 00080 号土地使用权证书。

### (2) 对外担保情况

截至本报告书签署日，花园酒店无对外担保情况。

### (3) 主要负债情况

截至 2013 年 3 月 31 日，花园酒店负债总额 2,592.48 万元，负债情况如下：

项 目	金额（万元）
短期借款	700.00
应付账款	96.16
预收款项	943.43
应付职工薪酬	122.59
应交税费	59.56
应付利息	36.08
其他应付款	634.65
<b>流动负债合计</b>	<b>2,592.48</b>
长期借款	-
其他非流动负债	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,592.48</b>

#### 1) 短期借款

花园酒店 700 万元短期借款是花园酒店向世博旅游集团借款，借款年利率为 10%。

#### 2) 预收款项

截至 2013 年 3 月 31 日，花园酒店预收账款 943.43 万元，主要是客户办理会员卡预付的消费款和押金。

#### 3) 其他应付款

截至 2013 年 3 月 31 日，花园酒店其他应付款主要为代扣的养老金、失业金、质保金、押金和正常的业务往来款项，账面价值 634.65 万元。

### 5、最近 3 年主营业务发展情况

花园酒店的主营业务为客房和餐饮服务。2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月分别实现营业收入 7,045.95 万元、5,595.39 万元、510.43 万元，实现净利润 391.76 万元、77.03 万元、-433.84 万元。

花园酒店主营业务中，客房服务 2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月分别实现营业收入 2,148.43 万元、2,006.82 万元、243.38 万元；餐饮服务 2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月分别实现营业收入 3,764.91 万元、2,783.26 万元、167.64 万元。

花园酒店 2013 年 1-3 月出现亏损、2012 年收入和净利润较 2011 年出现较大幅度下滑主要原因系 2012 年 6 月开始，花园酒店逐步对一号院主楼及业务副楼进行装修，影响了正常经营。

花园酒店本次提升改造项目于 2013 年 3 月底基本完成，于 4 月初逐步恢复经营。硬件设施的提高将进一步增加花园酒店的竞争力，有助于提高其入住率，增加营业收入和净利润。

## 6、业务资质

花园酒店经营所需的各类许可证照情况如下：

序号	资质名称	证书编号	颁发单位	颁发时间	有效期
1	云南省排放污染物许可证	5300001008253B0135Y	昆明市盘龙区环境保护局	2011 年 7 月 5 日	2014 年 12 月 31 日
2	昆明市特种行业治安许可证	昆公特许字第 L158 号	昆明市公安局盘龙分局	2010 年 7 月 6 日	2013 年 12 月 31 日
3	食品流通许可证	SP5301031210062468	昆明市盘龙区工商行政管理局	2012 年 7 月 25 日	2015 年 7 月 25 日
4	餐饮服务许可证	云餐证字（2013）第 530100-000137 云餐证字（2013）第 530100-000138	昆明市食品药品监督管理局	2013 年 7 月 18 日	2016 年 7 月 17 日
5	卫生许可证	昆卫公证字（2010）第 G2-108 号	昆明市卫生局	2010 年 10 月 22 日	2014 年 10 月 22 日

## 7、财务概况

花园酒店 2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月的财务报表已经天职国际会计师事务所审计，主要财务数据如下：

### （1）资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2013.3.31	2012.12.31	2011.12.31
总资产	13,329.19	12,238.81	12,723.83

项 目	2013.3.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产	648.87	1,871.53	5,662.82
非流动资产	12,680.32	10,367.28	7,061.01
总负债	2,592.48	10,391.76	11,553.82
流动负债	2,592.48	3,393.59	3,052.64
非流动负债	-	6,998.17	8,501.17
净资产	10,736.71	1,847.05	1,170.02

## (2) 利润表主要数据

单位：万元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
营业收入	510.43	5,595.39	7,045.95
利润总额	-433.84	131.57	613.79
归属于母公司股东的净利润	-433.84	77.03	391.76

## (3) 现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
经营活动产生现金净额	-46.06	-1,690.02	1,210.83
投资活动产生现金净额	-1,090.92	-4,103.64	960.28
筹资活动产生现金净额	910.55	1,097.54	-
现金及现金等价物净增加额	-226.43	-4,696.11	2,171.11

## 8、交易标的最近三年交易、增资、改制情况

### (1) 2011年12月，股权转让

2011年4月17日，花园酒店股东会通过决议，同意世博投资按照花园酒店2010年12月31日的净资产，将其持有的花园酒店0.62%股权以人民币56,660元的价格转让给世博旅游集团。

世博投资是世博旅游集团的全资子公司，世博投资所持花园酒店股权转让给世博旅游集团未进行评估，按照经审计的净资产作价转让并经国资委备案。

### (2) 2013年增资

2013年3月世博旅游集团以现金3,500万元向花园酒店增加注册资本3,500万元。花园酒店是世博旅游集团的全资子公司，本次增资未经评估，按照出资额进行增资并经国资委备案。

截至2012年12月31日，花园酒店总资产12,238.81万元，总负债10,391.76万元，资产负债率高达84.91%。其中负债主要是世博旅游集团于2000年以债权形式拨付花园酒店使用的建筑物和机器设备，以及花园酒店向世博旅游集团的借款。为降低花园酒店的负债率，优化资本结构，世博旅游集团决定向花园酒店增加注册资本，用于偿还负债。增资等事项完成后，花园酒店截至2013年3月31日的资产负债率下降到19.45%。

除上述交易外，最近三年内花园酒店不存在其他股权转让、增资事项。

## （二）花园酒店的业务和技术

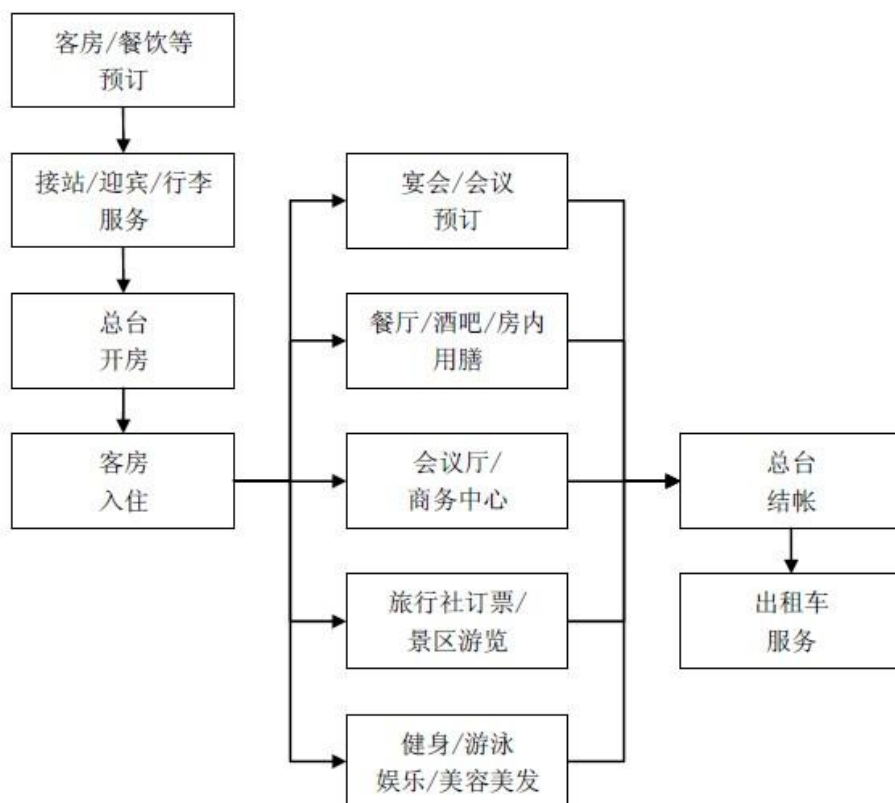
### 1、主要服务及其用途

花园酒店是一座集会议、旅游、观光、住宿、美食、娱乐、度假于一体的花园式酒店，主要提供住宿、餐饮、会议等综合性服务。

### 2、主要服务的流程图

花园酒店主要从事酒店运营，酒店业务的服务流程如下图所示：





### 3、主要经营模式

#### (1) 服务模式

酒店行业的经营模式主要有自有产权物业酒店、输出管理型酒店、特许经营等经营模式。花园酒店目前主要采用自有产权业务酒店模式进行经营，即通过自主拥有包括土地、房屋等经营性资产，自主进行酒店管理经营，承担酒店投资和经营的所有收益和风险。

#### (2) 采购模式

花园酒店主要按照所制定的《酒店合格供方管理办法》，以花园酒店评定的合格供应商联合供货为主，采供部联合使用部门参与零星采购为辅的模式进行采购。

#### (3) 销售模式

花园酒店的销售模式为：直接销售与网络销售相结合的方式。花园酒店定位于会议型酒店，其中直接销售通过酒店管理公司的销售部，向政府部门、企事业单位等客户进行直接营销，网络销售通过与携程、芒果等网站签订合作协议借助

网络对散客进行销售。

#### 4、主要服务的产能、产量

##### (1) 客房服务的产能产量

花园酒店目前共有客房 285 间客房，一号院和二号院分别有 172 间和 113 间客房。其中一号院有标间 111 间、单间 51 间、套房 10 间；二号院有标间 91 间、单间 17 间、套房 5 间。2010 年、2011 年、2012 年、2013 年 3 月 31 日的客房供给量及入住率情况如下：

客房数量 (间*365 天)				
名称	2013.3.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
花园酒店一号院	62,780	60,955	60,955	60,955
花园酒店二号院	41,245	41,245	41,245	41,245
入住率(%)				
名称	2013 年 1-3 月	2012 年	2011 年	2010 年
花园酒店一号院	-	60.97	74.54	67.77
花园酒店二号院	68.50	78.66	74.35	74.86

注：2013 年 1-3 月花园酒店一号院装修，未进行营业。

##### (2) 餐饮服务的产能产量

花园酒店共有中、西餐厅、各种规格宴会厅、花园餐厅共 17 个，可同时容纳 1,500 人就餐。

#### 5、服务的主要消费群体

花园酒店是会议型酒店，客户群主要是协议单位客户，客户群构成情况如下：

年份	协议客户	会员客户	团体	自入散客	网络散客
2013 年 1-3 月	59.40%	22.00%	4.50%	6.20%	7.50%
2012 年	64.50%	17.00%	7.90%	6.20%	4.40%
2011 年	61.70%	15.00%	14.00%	5.00%	4.30%
2010 年	64.00%	16.80%	11.50%	4.20%	3.50%

## 6、主要服务的价格变动情况

花园酒店主要提供客房住宿和餐饮服务。客房住宿的价格按照客房等级制定了不同的标准。最近三年，花园酒店每年按照国家有关政策规定，在参考昆明本地市场同标准酒店的市场价格，并结合自身经营情况的基础上对客房价格进行一定幅度的调整。

2010、2011年、2012年、2013年1-3月，花园酒店平均房价情况如下：

房型	2013年1-3月		2012年		2011年		2010年	
	客房数	执行价格(元/间)	客房数	执行价格(元/间)	客房数	执行价格(元/间)	客房数	执行价格(元/间)
一号院 5星标间	111	530	46	480	46	420	46	400
一号院 5星单间	51	530	32	480	32	420	32	400
一号院 4星标间	0	-	57	380	57	320	57	300
一号院 3星标间	0	-	22	380	22	300	22	280
一号院套房	10	1,680	10	1,680	10	1,280	10	1,280
二号院 4星标间	91	380	91	350	91	320	91	300
二号院 4星单间	17	380	17	350	17	320	17	300
二号院套房	5	980	5	1,180	5	900	5	900

注：以上星级划分为花园酒店内部房间等级划分。

花园酒店的餐饮服务主要分为自助餐和包餐。最近三年，自助餐价格基本维持稳定；包餐价格由于菜品和菜量的改变以及食品原材料价格的上涨进行了一定幅度的调价。

2010、2011年、2012年、2013年1-3月，花园酒店平均餐价定价情况如下：

项目	2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
自助餐平均价格	110元/位	105元/位	100元/位	95元/位
包餐平均价格	1,500元/桌	1,410元/桌	1,180元/桌	960元/桌

## 7、前5名客户销售情况

花园酒店客户群体分散，不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%

或严重依赖于少数客户的情形。

## 8、原材料和能源供应及成本费用构成

花园酒店开展业务所需的原材料主要为食品、酒水和客房消耗品、洗涤用品等酒店用品，上述产品由花园酒店根据采购名录选择供应商自行采购。

花园酒店报告期内成本结构如下：

单位：万元

主营业务成本	2013年1-3月		2012年		2011年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工成本	236.69	38.15%	1,076.94	28.74%	1,282.05	27.13%
折旧及摊销	125.85	20.28%	481.85	12.86%	480.84	10.18%
食物材料	121.43	19.57%	1,232.43	32.89%	1,586.27	33.57%
水电气燃料	51.94	8.37%	315.19	8.41%	358.44	7.59%
洗涤、物料	28.18	4.54%	163.00	4.35%	207.01	4.38%
其他	56.34	9.09%	477.76	12.75%	810.84	17.16%
<b>合计</b>	<b>620.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,747.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,725.45</b>	<b>100.00%</b>

## 9、前5名供应商及其采购情况

序号	单位名称	金额（万元）	占采购总额比例
<b>2013年1-3月</b>			
1	安宁康宁肉类加工有限公司	43.68	27.98%
2	昆明联博农业科技有限公司	13.60	8.71%
3	昆明市盘龙区宏源水果店	7.30	4.68%
4	云南泉鑫商贸有限公司	5.80	3.71%
5	昆明顺宽经贸有限公司	3.64	2.33%
<b>合 计</b>		<b>74.01</b>	<b>47.41%</b>
<b>2012年度</b>			
1	安宁康宁肉类加工有限公司	331.59	6.21%
2	昆明联博农业科技有限公司	139.47	2.61%
3	云南泉鑫商贸有限公司	76.93	1.44%
4	昆明市盘龙区宏源水果店	73.09	1.37%

序号	单位名称	金额（万元）	占采购总额比例
5	昆明顺宽经贸有限公司	32.23	0.60%
合计		<b>653.31</b>	<b>12.23%</b>
<b>2011 年度</b>			
1	昆明联博农业科技有限公司	425.73	6.52%
2	云南泉鑫商贸有限公司	105.21	1.61%
3	安宁康宁肉类加工有限公司	95.47	1.46%
4	昆明市盘龙区宏源水果店	94.51	1.45%
5	昆明顺宽经贸有限公司	29.26	0.45%
合计		<b>750.19</b>	<b>11.49%</b>

## 10、主要服务的质量控制和安全管理

### （1）质量控制和安全管理

花园酒店本着以顾客为导向、以满足顾客需求为最高要求的质量控制原则，持续加强酒店管理，先后制定了《前厅部政策与管理制度》、《收款员行为规范》、《食品安全管理制度》、《客房部管理制度》和《餐饮部管理规定》等规章制度，从酒店服务人员的行为准则、服务人员的职责分工、服务人员的奖惩考核、食品安全、客房住宿服务、餐饮原材料采购、餐饮卫生等方面规定了质量控制的要求、标准，保障为顾客提供安全、卫生、及时、舒适的住宿和就餐环境。

### （2）报告期内未发生质量纠纷和安全事故

报告期内酒店管理公司未发生服务质量纠纷和安全事故。

### （3）相关部门的证明文件

2013年3月8日云南省安全生产监督管理局出具了《证明》，“兹证明云南世博花园酒店近三年来未受安全生产监督管理部门实施的行政处罚”。

### （三）重大会计政策或会计估计差异情况

花园酒店与上市公司会计政策和会计估计无重大差异。

## 五、交易标的之四：云南旅游酒店管理有限公司 100% 股权

## （一）酒店管理公司基本情况

### 1、概况

企业名称：云南旅游酒店管理有限公司

住所：昆明市东风东路 52 号昆明饭店主楼 303 室

法定代表人：卢亚群

注册资本：人民币 2,000 万元

成立日期：2007 年 6 月 14 日

营业执照注册号：530000000005473

组织机构代码号：66261902-1

税务登记证号码：云地税字 530103662619021 号

企业性质：有限责任公司（法人独资）

经营范围：酒店管理，预包装食品零售（限分支机构凭许可证开展经营）、旅游咨询、自行车辆租赁、物流配送、工艺美术品、日用百货、日用化学品、生活用品、商业批发零售、国内贸易物资供销、房地产、酒店经营（限分支机构凭许可证开展经营）、餐饮服务（限分支机构凭许可证开展经营）。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）

### 2、历史沿革

#### （1）2007 年 6 月，公司设立

2007 年 5 月 22 日，旅游产业集团与世博投资签署《云南旅游酒店管理有限公司出资人协议》，决定旅游产业集团和世博投资分别出资 1,600 万元人民币和 400 万元人民币共同设立云南旅游酒店管理有限公司。2007 年 6 月 12 日、2009 年 3 月 13 日云南天赢会计师事务所有限公司和昆明鸿润会计师事务所有限公司分别出具《验资报告》（验明酒店管理公司的注册资本已经缴足。云南省工商行政管理局于 2007 年 6 月 14 日核发了注册号为 5300001014886 的《企业法人营业执照》，核准酒店管理公司成立。

酒店管理公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
旅游产业集团	1,600	80%
世博投资	400	20%
合计	2,000	100%

## （2）2009年11月，股东变更

根据云南省国资委于2009年8月12日出具的《云南省国资委关于云南旅游产业集团有限公司整体资产交割相关事宜的复函》（云国资产权函[2009]144号），云南世博集团有限公司与云南旅游产业集团有限公司合并重组为云南世博旅游控股集团有限公司。

2009年10月23日，酒店管理公司召开股东会并形成书面决议，同意酒店管理公司控股股东由云旅产业集团变更为世博旅游集团。

酒店管理公司控股股东变更后的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
世博旅游集团	1,600	80%
世博投资	400	20%
合计	2,000	100%

## （3）2013年3月股权转让

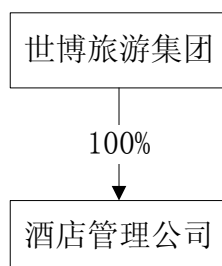
2013年1月25日，酒店管理公司召开股东会并形成书面决议，同意由世博旅游集团按照酒店管理公司2012年12月31日净资产为定价依据，收购世博投资所持酒店管理公司全部20%的股权。2013年1月31日，上述股权转让方签订了《股权转让协议》，约定世博旅游集团按照酒店管理公司2012年12月31日净资产为定价依据，收购世博投资所持酒店管理公司全部20%的股权。2013年2月21日，本次股权转让经云国资备案[2013]22号《国资监管事项备案表》予以备案。

本次股权转让后，酒店管理公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
世博旅游集团	2,000	100%

合计	2,000	100%
----	-------	------

### 3、股权结构及控制关系情况



### 4、主要资产情况、对外担保及主要负债情况

#### (1) 主要资产及权属情况

截至 2013 年 3 月 31 日，酒店管理公司资产总额 2,044.30 万元，其中流动资产 1,180.96 万元，占资产总额的 57.77%；非流动资产 863.34 万元，占资产总额 42.23%。

流动资产主要是货币资金及预付账款，其中货币资金 610.15 万元，占资产总额的 29.85%；预付账款 502.63 万元，占资产总额 24.59%，主要是支付租赁经营场所的租金。

非流动资产主要是长期待摊费用 815.66 万元，占资产总额 39.90%，长期待摊费用主要是装修改造产生的费用。

酒店管理公司的固定资产仅有 26.11 万元，占资产总额的 1.28%，固定资产主要是 3 辆工作用车及办公设备。酒店管理公司无自有土地和房产，通过租赁经营方式进行连锁经营。

#### 1) 租赁固定资产

酒店管理公司无自有土地和房产，采用租赁的方式进行连锁经营，具体租赁情况如下：

序号	位置	面积 (平方米)	用途	出租方	租赁期间
1	昆明市官南路 1 号新南站 1-3 楼	4151.11	“云之舍”新南站店	云南盛达实业集团有限公司	2013 年 5 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日



序号	位置	面积 (平方米)	用途	出租方	租赁期间
2	保山市腾冲县腾越镇天成社区建华小区	1549.42	“云之舍”腾冲店	沈映明	2012年4月29日至2024年4月28日
3	昆明市白塔路201号	2400	“云之舍”白塔店	云南电力设计实业有限公司	2008年4月9日至2016年6月7日
4	景洪市勐混路19号	3300	“云之舍”景洪店	西双版纳瑞丰实业有限公司	2010年9月1日至2022年12月31日
5	昆明市西昌路698号	5470	“云之舍”西昌路店	云南东基实业有限公司	2007年9月至2015年10月
6	昆明市盘龙区穿金路1号	5631	“云之舍”穿金路店	云南省交通休养院（事业法人）	2007年9月1日至2017年10月30日
7	昆明市盘龙区新迎小区文艺路128号11栋	1600.76	“云之舍”新迎店	昆明红环酒店管理有限公司	2008年2月15日至2018年2月14日

## 2) 商标

酒店管理公司拥有“云之舍”商标，具体情况如下：

商标	注册号	核定服务项目	注册人	有效期
	6188470	广告传播；货物展出；样品散发；广告策划；商业管理辅助；贸易业务的专业咨询；组织商业广告性的贸易交易会；饭店商业管理；人事管理咨询；人员招收	云南旅游酒店管理有限公司	2010年06月07日至2020年06月06日
	6188471	住所（旅馆、供膳寄宿处）；备办宴席；咖啡馆；自助餐厅；旅馆预订；预定临时住宿；汽车旅馆；提供营地设施；会议室出租	云南旅游酒店管理有限公司	2010年03月28日至2020年03月27日

### (2) 对外担保情况

截至本报告书签署日，酒店管理公司无对外担保情况。

### (3) 主要负债情况

截至2013年3月31日，酒店管理公司负债总额154.02万元，负债情况如下：

项 目	金额（万元）
短期借款	-

项 目	金额（万元）
应付票据	-
应付账款	7.73
预收款项	29.06
应付职工薪酬	40.26
应交税费	17.07
应付利息	-
其他应付款	59.90
一年内到期的非流动负债	-
<b>流动负债合计</b>	<b>154.02</b>
长期借款	-
其他非流动负债	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>154.02</b>

酒店管理公司负债总额 154.02 万元，全部为流动负债。流动负债主要是其他应付款及应付职工薪酬，其中其他应付款 59.90 万元，占负债总额的 38.89%，主要是应付水电费。

### 5、最近 3 年主营业务发展情况

酒店管理公司主要经营“云之舍”经济型连锁酒店，2010 年、2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月酒店管理公司分别经营着 4 家、5 家、5 家、5 家“云之舍”。目前经营的 5 家“云之舍”经济型连锁酒店中除 1 家位于西双版纳州景洪市外，另四家均位于昆明市区。酒店管理公司以租赁场地自营的模式经营，收入来源主要是酒店客房收入。除上述 5 家店外，酒店管理公司计划于 2013 年新开两家店，其中腾冲店正在装修中，新南站店刚签订完房屋租赁协议。

2011 年、2012 年和 2013 年 1-3 月，酒店管理公司分别实现营业收入 1,361.24 万元、1,601.48 万元和 396.66 万元，实现净利润 22.22 万元、-90.08 万元、和-5.46 万元。酒店管理公司目前正处于业务拓展期，连锁经营店数量较少，每家店客房数量较少，目前尚未形成规模效应，最近三年盈利能力不强。

### 6、业务资质

酒店管理公司的业务资质情况如下：

店名	资质名称	证书编号	颁发单位	颁发时间	有效期
新迎店	卫生许可证	盘卫公证字[2013]第00268号	昆明市盘龙区卫生局	2013年5月28日	2013年5月28日至2017年5月27日
	昆明市特种行业治安许可证	昆公特许字第L184号	昆明市公安局盘龙分局	2009年4月13日	2013年12月31日
	食品流通许可证	SP5301030910001611	昆明市盘龙区工商行政管理局	2013年3月5日	2016年3月5日
	排放污染许可证	PL2009-1430	盘龙区环境保护局	2013年3月25日	2016年3月24日
西昌店	卫生许可证	五卫公证字[2008]第530102002257号	昆明市五华区卫生局	2012年11月14日	2016年11月13日
	昆明市特种行业治安许可证	昆公特许字第L5301020510003号	昆明市公安局五华分局	2008年8月13日	2013年12月31日
	食品流通许可证	SP5301021010003580	昆明市五华区工商行政管理局	2009年9月16日	2017年2月20日
	排放污染许可证	20100122143Z	昆明市五华区环境保护局	2013年1月22日	2016年1月21日
白塔路店	卫生许可证	盘卫公证字[2012]第000760号	昆明市盘龙区卫生局	2012年10月11日	2016年10月10日
	昆明市特种行业治安许可证	昆公特许字第L162号	昆明市公安局盘龙分局	2010年6月12日	2013年12月31日
	食品流通许可证	SP5301030910000629	昆明市盘龙区工商行政管理局	2013年3月6日	2015年10月26日
	排放污染许可证	PL20091431	昆明市盘龙区环境保护局	2012年9月20日	2015年9月19日
穿金店	卫生许可证	盘卫公证字[2013]第00312号临时	昆明市盘龙区卫生局	2013年6月18日	2014年6月17日
	昆明市特种行业治安许可证	昆公特许字第L059号	昆明市公安局盘龙分局	2008年11月16日	2013年12月31日
	食品流通许可证	SP5301030910001767	昆明市盘龙区工商行政管理局	2013年3月12日	2016年3月12日
	排放污染许可证	PL2009-1431	昆明市盘龙区环境保护局	2013年1月23日	2016年1月22日
景洪店	公共场所卫生许可证	西卫公证字[2011]第0227号	西双版纳州卫生局	2011年7月14日	2015年7月13日
	特种行业许可证	公特治字第755号	景洪市公安局	2012年11月21日	2013年11月21日
	食品流通许可证	SP5328011110037665	西双版纳州景洪市工商行政管理局	2011年9月19日	2014年9月19日

根据景洪市环境保护局 2013 年 3 月 18 日出具的《情况说明》，“兹有云南旅游酒店管理公司云之舍酒店西双版纳景洪店，因不属于星级酒店不需办理排污许可证，景洪市环保局只出具建设项目环境影响登记表”，景洪市环保局认定景洪店无需办理排污许可证，只出具了《建设项目环境影响登记表》。景洪店未办理

排污许可证不会对其正常经营产生影响。

## 7、财务概况

酒店管理公司 2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月的财务报表已经天职国际会计师事务所审计，主要财务数据如下：

### (1) 资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2013.3.31	2012.12.31	2011.12.31
总资产	2,044.30	2,060.89	2,157.02
流动资产	1,180.96	1,200.54	1,272.67
非流动资产	863.34	860.36	884.35
总负债	154.02	165.16	171.21
流动负债	154.02	165.16	171.21
非流动负债	-	-	-
净资产	1,890.28	1,895.74	1,985.81

### (2) 利润表主要数据

单位：万元

项 目	2013 年 1-3 月	2012 年度	2011 年度
营业收入	396.66	1,601.48	1,361.24
利润总额	-5.26	-87.57	22.22
归属于母公司股东的净利润	-5.46	-90.08	22.22

### (3) 现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2013 年 1-3 月	2012 年度	2011 年度
经营活动产生现金净额	627.42	-588.14	193.93
投资活动产生现金净额	-71.63	-257.77	-528.02
筹资活动产生现金净额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	555.80	-845.90	-334.09

## 8、交易标的最近三年交易、增资、改制情况

2013 年 1 月，酒店管理公司股东会决议，同意以酒店管理公司 2012 年 12

月 31 日经审计的净资产 1,896.52 万元为作价依据，由世博旅游集团以 380 万元收购世博投资所持酒店管理公司 20% 的股权。本次股权转让已报云南省国资委备案。世博投资是世博旅游集团的全资子公司，本次股权转让未经评估，按照经审计净资产进行转让。

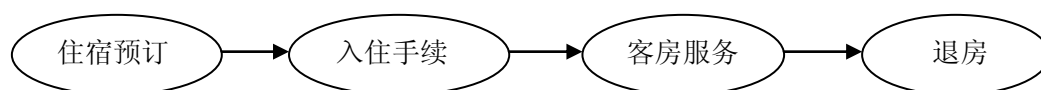
除以上交易，酒店管理公司最近三年无其他交易、增资、改制情况。

## (二) 酒店管理公司的业务和技术

### 1、主要服务及其用途

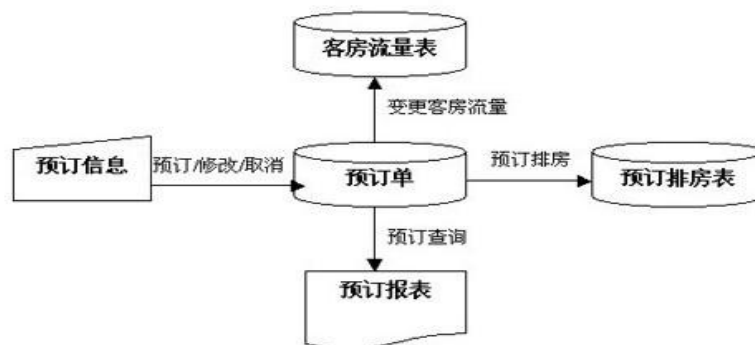
酒店管理公司主要经营“云之舍”经济型连锁酒店，为客户提供快捷干净便宜的住宿服务。

### 2、主要服务的流程图

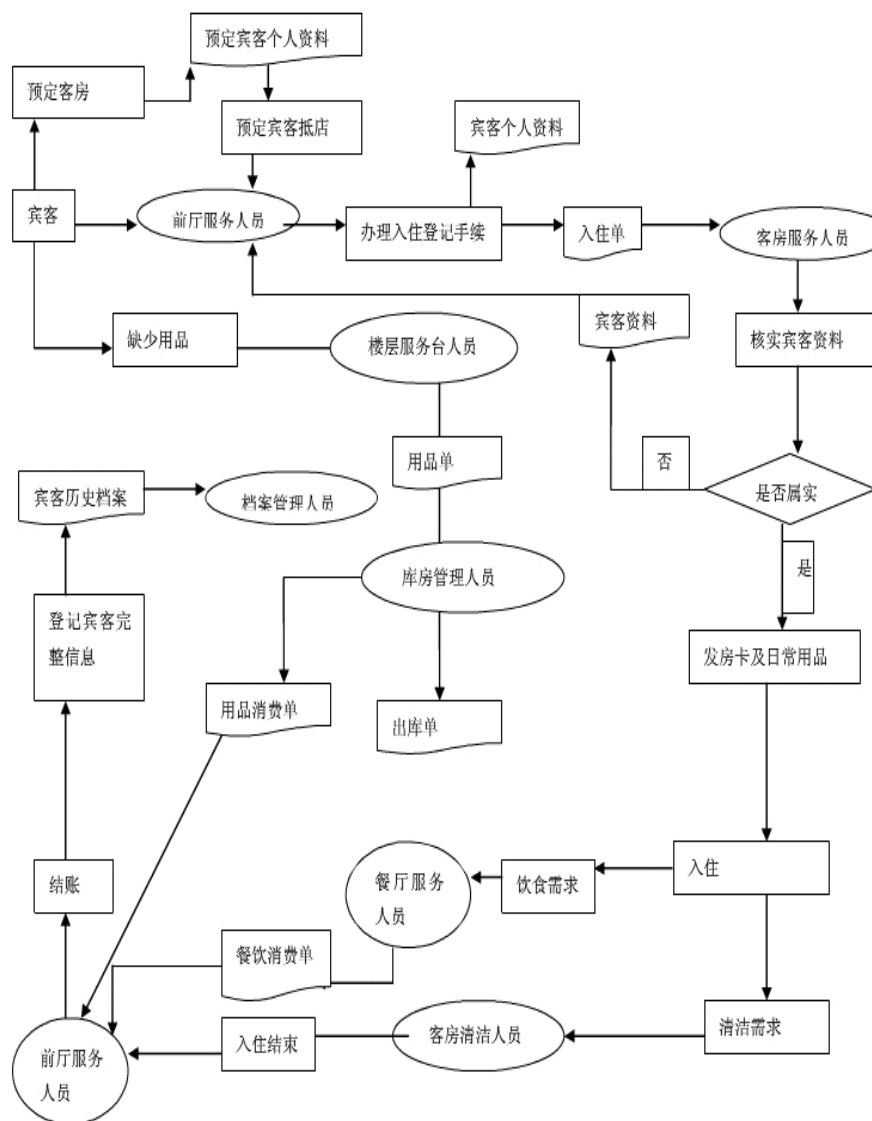


#### (1) 预订流程图

预订流程:



#### (2) 客房、前台服务流程图



### 3、主要经营模式

#### (1) 经营模式

酒店管理公司的经营模式主要包括以下三种：1、酒店连锁直营店模式：即租赁社会其它物业产权，以独立出资方式，投入装修后自己直接经营管理酒店；2、输出酒店管理及咨询业务模式：即输出酒店管理技术及人才，对外承接社会其它酒店委托管理酒店的业务和酒店咨询服务；3、特许加盟经营模式。酒店管理公司目前采取的是第一种经营模式，酒店连锁直营店模式；即通过租赁社会其它物业及经营场所的方式合理取得经营性资产的使用权，自主进行酒店管理经营，承担酒店投资和经营的所有收益和风险。以“直营店”的方式投资经营“云之舍”品牌连锁酒店。

## (2) 采购模式

酒店管理公司采用集中采购、分配领用的采购模式。采购事宜均按“货比三家、比质比价”的原则选择供货商，形成供货商名录。

目前，公司采购的具体操作程序是：（1）各连锁店根据年度预算，提出本年度的物资采购计划，公司本部根据各门店实际情况，按“三重一大”制度进行决策，并按“合并同类项”的原则，对不同门店提出的同类采购需求进行统一采购，然后再将物资分发至各门店；（2）对于各门店所需的办公用品、电脑耗材、一次性用品等日常经营用品，在公司审定的预算范围内的，公司授权给各门店按照供货商名录联系直接配送；超出预算范围的部分，除了特殊情况外，公司不予认可；（3）采购物资款项的支付，签订了合同的，按合同条款执行；未签订合同的，以“按月结算”或“按季度结算”的方式支付给供货商。

## (3) 销售模式

酒店管理公司采用传统推销模式与现代电子商务网络营销模式相结合的销售模式。其中传统推销模式是通过酒店管理公司的营销中心、门店销售业务人员向旅行社、协议单位、到店散客等客户进行直接推销，采取与客户签订合作协议、推销会员卡等方式获取客源并维护和扩张这类客户群体。现代电子商务网络营销模式是通过与海内外各酒店客房预订网络分销商合作，如艺龙、携程、去哪儿等网站，以支付订房佣金等方式作为网络分销商的回报获取客源，同时公司也通过在国内各大门户网站如百度、新浪、搜狐等网站放置“云之舍”酒店连锁官方网站链接的方式进行酒店客房推广与预订业务。

## 4、主要服务的产能、产量

酒店管理公司的客房入住率较高，具体入住率情况如下：

店名	客房数量（间）			
	2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
西昌路店	9,720	39,528	39,420	39,420
穿金路店	10,260	41,724	41,610	39,810
新迎店	3,060	12,444	12,410	12,410
白塔店	8,100	29,672	29,637	32,850

景洪店	6,750	27,450	13,575	-
店名	入住率			
	2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
西昌路店	77.12%	73.64%	75.60%	84.00%
穿金路店	74.11%	80.91%	73.23%	77.43%
新迎店	72.06%	76.92%	76.45%	88.32%
白塔店	48.48%	73.03%	69.82%	78.00%
景洪店	89.07%	86.31%	70.58%	-

注：2010年景洪店尚未开业

其中白塔路店2013年1-3月入住率明显低于其他连锁店，且明显低于其2011年、2012年全年入住率，原因是：白塔店的客户主要是协议客户，1-3月受春节休假等因素影响，协议单位的客户入住大幅减少，白塔店1-3月入住率一直较低，属于该店经营中的季节性现象。

酒店管理行业中 RevPAR<sup>1</sup> 是一个重要的衡量指标。RevPAR 的计算公式如下：

RevPAR=客房总收入/客房总数量

RevPAR=实际平均房价×出租率

其中，出租率=已出租客房总数/客房总数量

实际平均房价=客房总收入/已出租客房总数

因为客房收入在酒店经营的总收入中的确占有很大的比重，一般来说，提供全功能服务的三星级以上酒店的总收入中有 50%—65% 是来自客房。而在附属服务设施有限的经济型酒店或者住宿型酒店，高达 90% 的收入则是来自客房，因此 RevPAR 指标非常关键。

酒店管理公司的 RevPAR 统计情况如下：

单位：元/每间可供出租客房

店名	2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
西昌路店	113.54	105.01	101.91	105.92

<sup>1</sup> RevPAR 为 Revenue Per Available Room（酒店每间可供出租客房的平均收入）的缩写，是国际酒店业普遍用以衡量酒店经营业绩和进行分析的关键性指标，以每间客房为基础所产生的客房收入衡量酒店客房库存管理的成功与否。



穿金路店	94.98	103.83	95.11	94.95
新迎店	84.55	88.76	85.80	96.89
白塔店	65.77	80.00	82.00	97.66
景洪店	131.02	110.51	81.90	-

## 5、服务的主要消费群体

酒店管理公司的消费群体为 18-45 岁之间的城市商旅人士及其它酒店住宿需求的个人。客源构成包括自入散客、会员客户、网络客户、协议客户和团体客户。2010 年至今酒店管理公司的客源构成情况如下：

单位：人次

项目	自入散客	网络散客	协议客户	团队	会员
2013 年 1-3 月	1,501	9,702	4,348	1,592	10,070
2012 年	3,619	34,061	26,882	6,010	42,587
2011 年	20,497	27,920	20,699	9,693	24,995
2010 年	22,340	32,260	21,699	7,166	16,319

上表显示，酒店管理公司最近几年的客源主要是网络散客和会员，这类客源占酒店管理公司客源的 70% 左右。最近几年酒店管理公司的客源结构也发生了较为明显的变化，网络散客和会员客户呈上升趋势，自入散客和团队客源明显下降。

客源结构		2013 年 1-3 月	2012 年	2011 年	2010 年
自入散客	人次	1,501	3,619	20,497	22,340
	占比	5.52%	3.20%	19.75%	22.39%
网络散客	人次	9,702	34,061	27,920	32,260
	占比	35.65%	30.10%	26.90%	32.33%
协议客户	人次	4,348	26,882	20,699	21,699
	占比	15.98%	23.76%	19.94%	21.75%
团队	人次	1,592	6,010	9,693	7,166
	占比	5.85%	5.31%	9.34%	7.18%
会员	人次	10,070	42,587	24,995	16,319
	占比	37.00%	37.63%	24.08%	16.35%
合计	人次	<b>27,213</b>	<b>113,159</b>	<b>103,804</b>	<b>99,784</b>

## 6、主要服务的价格变动情况

酒店管理公司住宿服务的定价策略是：以成本加成、竞争对手、市场需求为定价原则，主要采用目标收益率定价法当中的两种计算方法即（千分之一计算法和赫伯特计算法）。根据不同区域市场情况和条件，主要采取四种定价策略：率先定价策略、心里定价策略、招徕定价策略、折扣佣金策略。

报告期内，酒店管理公司的房间价格基本保持稳定，变动幅度不大。最近三年酒店管理公司的平均房价如下：

单位：元

店名	2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
西昌路店	147.22	142.60	134.79	127.27
穿金路店	128.15	128.33	129.88	122.63
新迎店	117.34	113.85	121.82	109.70
白塔店	135.65	110.00	126.00	126.28
景洪店	147.10	128.04	114.04	-

## 7、前5名客户销售情况

酒店管理公司经营的“云之舍”连锁酒店属于经济型连锁酒店，客户以散户为主，客户群分散，不存在向单个客户的销售比例超过总额50%的或者严重依赖少数客户的情况。

## 8、原材料和能源供应及成本费用构成

单位：万元

主营业务成本	2013年1-3月		2012年		2011年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁费	129.22	39.47%	544.24	40.96%	478.97	44.39%
长期待摊费	66.87	20.43%	275.29	20.72%	129.95	12.04%
职工薪酬	53.47	16.33%	219	16.48%	188.35	17.45%
水电费	23.97	7.32%	94.28	7.09%	83.31	7.72%
促销费	22.92	7.00%	69.3	5.22%	64.93	6.02%
其他	30.94	9.45%	126.74	9.54%	133.58	12.38%

<b>合计</b>	<b>327.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,328.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,079.09</b>	<b>100.00%</b>
-----------	---------------	----------------	-----------------	----------------	-----------------	----------------

## 9、前 5 名供应商及其采购情况

酒店管理公司的主要采购物品是酒店客房一次性用品。主要供应商是居雅酒店用品有限责任公司、昆明赛庆商贸有限公司、汕头市龙湖区亿丰旅游用品有限公司、景洪景华腾龙酒店用品分店等。

序号	单位名称	金额（万元）	占采购总额比例
<b>2013 年 1-3 月</b>			
1	昆明居雅酒店用品有限公司	1.17	38%
2	昆明赛庆商贸有限公司	0.96	31.2%
3	景洪景华腾龙酒店用品分店	0.94	30.8%
<b>合 计</b>		<b>3.07</b>	<b>100%</b>
<b>2012 年度</b>			
1	昆明居雅酒店用品有限公司	9.44	50.8%
2	昆明赛庆商贸有限公司	4.48	24.1%
3	汕头龙湖亿丰旅游用品有限公司	1.11	6%
4	景洪景华腾龙酒店用品分店	3.55	19.1%
<b>合 计</b>		<b>18.58</b>	<b>100%</b>
<b>2011 年度</b>			
1	昆明居雅酒店用品有限公司	8.3	50.7%
2	昆明赛庆商贸有限公司	3.32	20.3%
3	汕头龙湖亿丰旅游用品有限公司	2.89	17.7%
4	景洪景华腾龙酒店用品分店	1.86	11.3%
<b>合 计</b>		<b>16.37</b>	<b>100%</b>

## 10、主要服务的质量控制及安全管理

### (1) 服务管理制度

酒店管理公司按照顾客至上的服务宗旨，制定了《云南旅游酒店管理有限公司云之舍酒店连锁服务标准手册》，各门店服务人员按照该标准的要求，为顾客提供安全、及时、舒心的服务。

### (2) 安全管理制度

酒店管理公司制定了《云南旅游酒店管理有限公司云之舍酒店连锁住宿登记

管理规定》、《电梯安全管理制度》、《云南旅游酒店管理有限公司“云之舍”酒店连锁消防安全管理制度》和《云南旅游酒店管理有限公司“云之舍”酒店连锁安全生产应急预案》等一套安全管理制度，从预防到应急各环节保障“云之舍”安全营运。

### (3) 报告期内未发生质量纠纷和安全事故

报告期内酒店管理公司未发生服务质量纠纷和安全事故。

### (4) 相关部门的证明文件

2013年3月15日昆明市安全生产监督管理局出具了《证明》，“我局未接到云南旅游酒店管理有限公司2010年至2013年3月近3年发生较大以上生产安全事故的报告”。

### (三) 重大会计政策或会计估计差异情况

酒店管理公司与上市公司会计政策和会计估计无重大差异。

## 六、交易标的资产评估情况说明

### (一) 交易标的资产评估概述

根据中同华评估出具评估报告的评估结果，截至评估基准日2013年3月31日，交易标的资产的总体评估情况如下：

单位：万元

项目	世博出租 100%股权	云旅汽车 100%股权	花园酒店 100% 股权	酒店管 理公司 100% 股权
市场法评估值	-	19,800.00	-	-
收益法评估值	19,600.00	19,100.00	26,400.00	1,950.00
资产基础法评估值	18,990.22	-	25,686.23	1,885.46
确定的评估方式	资产基础法	收益法	资产基础法	资产基础法
<b>评估结果</b>	<b>18,990.22</b>	<b>19,100.00</b>	<b>25,686.23</b>	<b>1,885.46</b>
账面值	5,844.22	12,867.93	10,736.71	1,890.28
增值额	13,146.00	6,232.07	14,949.52	-4.82
增值率	224.94%	48.43%	139.24%	-0.26%

本次评估交易标的资产股权价值的评估结果为 65,661.91 万元，标的资产股

权的账面值为 31,339 万元，增值 34,322.77 万元，增值率为 109.52%。

## （二）评估方法及收益法折现率的说明

### 1、评估方法

#### （1）收益法

企业价值评估中的收益法，是指通过将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。收益法的基本公式为：

$$E = B - D \quad (1)$$

式中：

$E$ ：被评估企业的股东全部权益价值

$B$ ：被评估企业的企业价值

$D$ ：评估对象的付息债务价值

$$B = P + \sum C_i \quad (2)$$

$P$ ：被评估企业的经营性资产价值

$\sum C_i$ ：被评估企业基准日存在的长期投资、其他非经营性或溢余性资产的价值

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1} \left[ 1 - \left( \frac{1+s}{1+r} \right)^{m-n} \right]}{(r-s)(1+r)^n} \quad (3)$$

式中： $R_i$ —被评估企业未来第  $i$  年的预期收益(自由现金流量)； $r$ —折现率； $n$ —评估对象的未来预测期； $s$ —通胀率； $m$ —企业经营期。

本次收益法评估，评估师采用的是经营现金流折现的方式，所谓经营现金流就是将企业全部年经营所得扣除维持企业再生产所需要的资金后全部作为投资者的回报。

计算公式如下：

股东全部权益价值=采用收益法评估结果+非经营资产净值

## (2) 资产基础法

企业价值评估中的资产基础法，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。

## (3) 市场法

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。

市场法中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。

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。上市公司比较法中的可比企业应当是公开市场上正常交易的上市公司，评估结论应当考虑流动性对评估对象价值的影响。

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，确定评估对象价值的具体方法。运用交易案例比较法时，应当考虑评估对象与交易案例的差异因素对价值的影响。

本次评估云旅汽车采用上市公司比较法。

## 2、折现率的说明

本次评估以被评估单位总资本加权平均回报率作为被评估公司的折现率。总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

其中： $WACC$  为加权平均总资本回报率； $E$  为股权价值； $R_e$  为期望股本回报率； $D$  为付息债权价值； $R_d$  为债权期望回报率； $T$  为企业所得税率。

### (1) 股权回报率的确定

评估师利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）确定股权回报率。

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

其中： $R_e$  为股权回报率； $R_f$  为无风险回报率； $\beta$  为风险系数； $ERP$  为市场风

险超额回报率； $R_s$  为公司特有风险超额回报率

① $R_f$  无风险收益率

评估师在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值 4.15% 作为本次评估无风险收益率。

② $ERP$  市场风险超额回报率

本次评估以 2002-2012 年每年沪深 300 指数成份股收益几何平均值 8.59% 作为目前国内市场股权超额收益率  $ERP$  未来期望值。

③ $\beta$  风险系数

本次评估评估师选取 Wind 资讯公司公布的  $\beta$  计算器计算对比公司的  $\beta$  值，股票市场指数选择的是沪深 300 指数并采用布鲁姆调整法(Blume Adjustment)进行调整等方式计算被评估企业  $\beta$  风险系数。

④ $R_s$  公司特有风险超额回报率

本次评估以国内沪、深两市中 1,051 家上市公司作为样本点，根据其 2005 年到 2011 年平均股票收益率、总资产、总资产报酬率  $ROA$  等指标测算被评估企业特有风险超额回报率。

(2) 债权回报率的确定

本次评估采用一年期贷款利率 6.00% 作为债权年期望回报率。

(3) 被评估企业折现率的确定

本次交易云旅汽车采用收益法评估值作为本次评估结果，具体折现率参数如下：

项目	WACC	$R_e$	$\beta$	$R_s$	$T$
云旅汽车	13.88%	17.61%	1.0061	4.81%	25%

### (三) 世博出租评估情况说明

#### 1、评估基本情况及增减值原因分析

根据中同华评估出具的中同华评报字(2013)第 162 号《评估报告》的评估结果，截至评估基准日 2013 年 3 月 31 日，世博出租 100% 股权经审计净资产账面

价值为5,844.22万元，资产基础法评估价值为18,990.22万元，增值额为13,146.00万元，增值率224.94%；收益法评估价值为19,600.00万元，增值额13,755.78万元，增值率235.37%。

本次评估以资产基础法的评估值18,990.22万元作为世博出租100%股权价值的评估结果。具体评估结果见下表：

资产评估结果汇总表（资产基础法）

单位：万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	805.97	805.97	-	-
非流动资产	2	18,776.33	31,922.33	13,146.00	70.01
其中：长期股权投资	3				
投资性房地产	4				
固定资产	5	5,480.36	5,047.33	-433.03	-7.90
在建工程	6				
无形资产	7	13,295.97	26,875.00	13,579.03	102.13
其中：土地使用权	8				
其他非流动资产	9				
<b>资产总计</b>	<b>10</b>	<b>19,582.30</b>	<b>32,728.30</b>	<b>13,146.00</b>	<b>67.13</b>
流动负债	11	9,890.05	9,890.05	-	-
非流动负债	12	3,848.03	3,848.03	-	-
<b>负债总计</b>	<b>13</b>	<b>13,738.08</b>	<b>13,738.08</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>净资产(所有者权益)</b>	<b>14</b>	<b>5,844.22</b>	<b>18,990.22</b>	<b>13,146.00</b>	<b>224.94</b>

采用资产基础法确定的评估值主要增减值原因为：

(1) 设备评估值为5,047.33万元，账面值为5,480.36万元，评估减值433.03万元，减值的主要原因是：

车辆：原值减值主要原因为汽车产业发展迅速、市场车辆销售价格持续下降，致使车辆原值减值；净值减值原因主要是出租客运轿车的使用频率较高，导致车辆的实物状态较差及部分车辆进行了更新，其使用年限按原车辆号牌经营期限确定使用周期同时导致资产减值。

电子设备：原值及净值减值主要原因为电子设备市场价格持续下降；导致资



产减值。

(2) 无形资产—其他无形资产评估值为26,875.00万元，账面值为13,295.97万元，评估增值13,579.03万元，增值率为102.13%。其他无形资产均为世博出租出租车经营权，其增值幅度较大的主要原因是：世博出租原600辆出租车经营权取得时间较早，历史成本及账面值较低；近期昆明市场出租车经营权的市场价格有较大上涨，导致出租车经营权评估值大幅增加。

## 2、出租车经营权评估分析

### (1) 评估范围

账面记录的其他无形资产为：企业于1999年取得的600辆出租车经营权，于2011年取得的200辆出租车经营权，于2013年取得的200辆出租车经营权，原始入账价值合计17,942.75万元，账面价值合计13,295.97万元。

### (2) 评估过程及参数确定

#### ①重置全价的确定

重置全价=市场价

昆明市交通运输局于2012年12月25日分8个标的，每个标的50辆共计400辆出租车经营权进行拍卖，最终成交均价约为30万元/辆，评估人员认为拍卖日期和评估基准日接近，拍卖价为真实的市场公允价，故按30万元/辆8年经营权对世博出租公司的经营权进行估算。

#### ②成新率的确定

成新率的确定采用年限法成新率

以经营权尚可使用年限占其全部可使用年限的比率作为经营权的使用年限成新率，用公式表示即为：

年限成新率=(可使用年限-已使用年限)/可使用年限

#### ③2016年到期的世博出租600辆出租车经营权评估分析

根据昆明市城市管理局[2004]45号文《关于明确出租汽车经营权使用期限的批复》，世博出租600辆出租车经营权于2016年4月30日到期后，按规定交纳有偿使用费后，还可取得8年经营权使用期。本次估值时考虑了该8年经营权价值。

截至目前，尚无相关政策文件明确上述“有偿使用费”具体金额。世博出租

总经理是昆明市出租车行业协会会长，根据企业书面说明介绍，“有偿使用费”可能按照三种方案制定：第一，继续按照以前出租车经营权缴纳的有偿使用费标准6万元执行；第二，按照《昆明市城市客运出租汽车经营权管理办法（征求意见稿）》制定的1年1万元，8年8万元的标准执行；第三，参照最新拍卖价50%执行。本次评估时参照最新拍卖价50%的标准预估有偿使用费，即按照15万元进行预估，符合谨慎原则。2016年到期后按照每辆出租车经营权支付15万元有偿使用费进行评估。

2013年5月20日，世博旅游集团出具《承诺函》，“本次交易评估中，对世博出租2016年到期的600辆出租车经营权到期后缴纳的有偿使用费按照15万元/辆进行估计，世博旅游集团承诺，若到期时实际支付费用高于15万元/辆，超过的部分将由世博旅游集团对上市公司进行补偿”。

600辆出租车经营权计算过程：

=剩余期限经营权价值+未来8年经营权价值

=600辆×300,000元/辆×(37/96)+600辆×(300,000-150,000)元/辆

= 15,937.50 万元

(3) 评估结果：其他无形资产的评估值为 26,875.00 万元，评估增值 13,579.03 万元，增值率 102.13%。

### 3、评估方法的选择及其合理性分析

资产基础法是从资产重置成本的角度出发，对企业资产负债表上所有单项资产和负债，用现行市场价值代替历史成本；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方法。

收益法评估运用较多资料及数据，以充分考虑未来各种可能性发生的概率及其影响，减少评估结果的不确定性。评估人员在对被评估单位未来预测时存在一些假设条件，实际公司在未来的经营过程中将会面临宏观市场环境、区域环境、出租车市场等各种影响因素的变化，这些影响因素存在较大的不确定性，导致企业未来具体投资和经营战略及实施的考量存在较大的不确定性。再加上我国的投资体制、价格体制、市场环境等方面也正在发生较大变化，企业

未来收益额与资产额之间的关系不易合理确定，评估人员对未来的预测可能存在着一定误差。因此本次评估采用资产基础法的评估结果作为被世博出租公司的股东全部权益价值的最终评估结论。

#### （四）云旅汽车评估情况说明

##### 1、评估基本情况

根据中同华评估出具的中同华评报字（2013）第161号《评估报告》的评估结果，截至评估基准日2013年3月31日，云旅汽车100%股权经审计净资产账面价值（合并报表归属于母公司）为12,867.93万元，市场法评估价值为19,800.00万元，增值额为6,932.07万元，增值率53.87%；收益法评估价值为19,100.00万元，增值额6,232.07万元，增值率48.43%。

本次评估以收益法的评估值19,100.00万元作为云旅汽车100%股权价值的评估结果。

##### 2、评估预测说明

本次评估，主要考虑云旅汽车母公司、吉迈斯、云旅汽修、大理古客、七星驾校、高快物流的收益，对其企业自由现金流进行合并，进而确定云旅汽车的企业自由现金流。

##### （1）营业收入预测

由于云旅汽车对各控股子公司实施有效的控制，各控股子公司的各种管理制度由母公司统一制定，各控股子公司的业务实际上是母公司业务的延伸和补充。云旅汽车纳入评估范围的有10家子公司和1家参股公司，其中5家子公司和1家参股公司由于未来收益不能准确预测，所对应的长期股权投资本次评估作为非经营性资产进行评估。本次评估主要考虑云旅汽车母公司，及云旅汽修、高快物流、吉迈斯、七星驾校和大理古客5家子公司的收益，对其企业自由现金流进行合并，进而确定云旅汽车的企业自由现金流。

具体各家企业营业收入增长率如下：

公司	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	算术平均增长率	复合增长率
云旅汽车母公	44.91%	8.15%	9.21%	8.23%	3.32%	14.76%	13.86%

司							
云旅汽修	43.22%	7.90%	5.52%	4.67%	3.81%	13.03%	12.12%
吉迈斯	-2.01%	-2.89%	3.20%	3.20%	3.19%	0.94%	0.90%
大理古客	180.12%	17.78%	6.97%	6.64%	5.32%	43.37%	31.71%
七星驾校	261.53%	38.09%	3.19%	3.19%	3.19%	61.84%	40.56%
高快物流	21.67%	1.42%	10.00%	11.11%	4.95%	9.83%	9.62%

根据评估报告 2013 年至 2017 年各家企业收入情况如下：

单位：万元

公司名称	2013	2014	2015	2016	2017	小计	占比
云旅汽车	9,586.19	10,367.07	11,321.57	12,253.07	12,659.48	56,187.39	50.48%
云旅汽修	4,765.00	5,141.20	5,425.22	5,678.73	5,895.16	26,905.31	24.17%
高快物流	2,399.48	2,433.58	2,676.94	2,974.38	3,121.54	13,605.91	12.22%
吉迈斯	1,502.68	1,459.31	1,505.96	1,554.20	1,603.83	7,625.98	6.85%
七星驾校	709.50	979.74	1,011.03	1,043.31	1,076.63	4,820.21	4.33%
大理古客	349.23	411.32	439.97	469.20	494.16	2,163.88	1.94%
<b>小计</b>	<b>19,312.08</b>	<b>20,792.22</b>	<b>22,380.68</b>	<b>23,972.90</b>	<b>24,850.79</b>	<b>111,308.68</b>	<b>100.00%</b>

以上企业中，云旅汽车母公司、云旅汽修、高快物流收入规模相对较大，合计占比 86.91%，以下对上述三家企业收入预测做具体说明。

### 1) 云旅汽车母公司

主营业务包括租包车收入、班线车收入、合作经营收入以及其他收入，具体情况如下：

#### ①租包车收入

按昆明——大理——丽江标准团即七天行程、1,300 公里数进行百公里平均收入预测，2013 年收费标准如下：

车型	12/17 座	35 座	39 座	47 座	53 座
标准团收费(元)	5,200	7,800	9,100	10,400	11,700
百公里平均收入(元)	400	600	700	800	900

2013 年 8 月以后，根据国家税务总局营改增的相关规定，云旅汽车纳入营改增范围，其中班线客运按 3% 简易办法计算增值税，旅游客运、租赁及管理费

按 11% 计算增值税；2014 年及以后，预测百公里平均收入时考虑了物价上涨因素，每年按 3.2% 的幅度增长。

2012 年车辆为 29 辆，其中均为 35 座以上大车型，年收入 1,810.88 万元，车辆使用率 79%。2013 年新增的 79 台车辆，3 月份投入运营，此批车辆 35 座以下 37 台，占新增车辆 47%，小车型业务培养期会对出车率造成一定影响。2012 年底，与四家紧密合作旅行社签署了合作协议，确保了该批车辆的使用率提升。2013 年平均车辆使用率预测为 70%，随着市场培育，2014—2017 年整体车辆平均出车率有所提升。

根据前述的营运资质取得情况，本次评估按目前车辆保有量不变的情况预测。

#### i. 旅游客运收入预测的具体情况

云旅汽车的旅游客运，主要为旅行社、旅行团及其他企事业单位、个人提供旅游包车服务。其收入预测情况如下：

项目		2013 年 4-12 月	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
12 座	车辆数	11	11	11	11	11
	出车率	65%	72%	75%	78%	80%
	里程 (100KM)	4,100	4,500	4,700	4,900	5,000
	百公里平均收入 (元)	400.00	412.80	426.01	439.64	453.71
	收入(万元)	164.00	185.76	200.22	215.42	226.86
17 座	车辆数	26	26	26	26	26
	出车率	65%	72%	75%	78%	80%
	里程 (100KM)	16,950	20,900	21,800	22,700	23,300
	百公里平均收入 (元)	400.00	412.80	426.01	439.64	453.71
	收入(万元)	678.00	862.75	928.70	997.98	1057.14
35 座	车辆数	20	20	20	20	20
	出车率	60%	70%	75%	78%	80%
	里程 (100KM)	14,100	17,800	19,100	19,900	20,400
	百公里平均收入 (元)	600.00	619.20	639.01	659.46	680.56
	收入(万元)	846.00	1,102.18	1,220.51	1,312.33	1,388.34
39 座	车辆数	17	17	17	17	17

	出车率	65%	72%	75%	78%	80%
	里程(100KM)	13,100	15,300	15,900	16,500	16,900
	百公里平均收入(元)	700.00	722.40	745.52	769.38	794.00
	收入(万元)	917.00	1,105.27	1,185.38	1,269.48	1,341.86
47座	车辆数	22	22	22	22	22
	出车率	65%	72%	75%	78%	75%
	里程(100KM)	15,814	20,700	21,600	22,500	21,600
	百公里平均收入(元)	800.00	825.60	852.02	879.28	907.42
	收入(万元)	1,150.11	1,708.99	1,840.36	1,978.38	1,960.03
53座	车辆数	12	12	12	12	12
	出车率	65%	75%	80%	80%	80%
	里程(100KM)	10,430	14,200	15,100	15,100	15,100
	百公里平均收入(元)	900.00	928.80	958.52	989.19	1,020.84
	收入(万元)	938.70	1,318.90	1,447.37	1,493.68	1,541.47
收入合计(含增值税)(万元)		4,693.81	6,283.85	6,822.54	7,267.27	7,515.70

## ii. 主要参数的预测依据及其合理性

### A. 旅游客运出车率的预测

#### a. 以历史出车率为基础进行预测

对云旅汽车旅游客运出车率的预测是以云旅汽车 2010 年、2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月历史出车率为基础，综合考虑未来宏观经济发展情况、其他交通工具和消费习惯对旅游客运的影响、竞争对手的冲击等因素，合理进行预测。

#### b. 考虑了客户培育期

2012 年云旅汽车通过招拍挂取得新增运力，新增的 79 台车辆于 2013 年 3 月投入运营。云旅汽车此前拥有的客运车辆为 35 座、47 座、53 座的大车型，旅游包车业务以大车型为主。本次新增运力后，新增车辆中 35 座以下车辆 37 台，占新增车辆的 47%。云旅汽车小车型业务存在培养期，会对整体出车率造成一定影响。2012 年底，为确保新增车辆的使用率，云旅汽车已与四家紧密合作的旅行社签署了合作协议。但是，运力大幅增加后，云旅汽车新客户拓展尚且需

要一定时间。考虑到小车型业务和新客户均需要培育期，2013 年出车率的预测数较历史数据明显低，自 2014 年开始出车率的预测数据逐步提高。

#### **c. 预测时考虑了宏观环境对旅游包车出车率的影响**

根据《中国旅游业“十二五”发展规划纲要》，到 2015 年，旅游业总收入将达到 2.5 万亿元，年均增长率为 10%；国内旅游人数达到 33 亿人次，年均增长率为 10%；旅游业新增就业人数达到 1,650 万人，每年新增旅游就业 60 万人。旅游业增加值占全国 GDP 的比重提高到 4.5%，占服务业增加值的比重达到 12%，旅游消费相当于居民消费总量的比例达到 10%。随着城乡居民收入增加，居民消费结构升级进一步加快，将推动大众旅游的深入发展，为旅游业持续较快发展提供强大的市场支撑。

#### **d. 预测时考虑了其他交通工具的发展对旅游客运出车率的影响**

旅游客运的客户均为旅行社或团体，景区之间的移动尚属汽运快捷方便。不仅如此，由于云南一大旅游特点是原生态环，而这种桃花源多数与外部交通连接欠发达，只有汽车可以通行，使得汽运在云南旅游交通工具的选择上大存优势。

其他交通工具的发展主要对跨地区旅游客运产生影响，很难对同城内或同一区域内的旅游客运产生冲击。同时，跨区高速公路的建设，会增强跨区旅游客运相对于其他交通工具的竞争力。

#### **e. 预测时考虑了竞争对手对云旅汽车出车率的影响**

云旅汽车的主要竞争对手是昆明旅游汽车有限公司（以下简称“昆明旅汽”），云南省交通旅游总公司（以下简称“云南交旅”）、昆明光大旅汽有限公司（以下简称“昆明光大”）、昆明中北交通旅游（集团）有限公司（以下简称“昆明中北”），其中昆明旅汽、昆明光大是民企，昆明中北、云南交旅是国企。相对于非国企，云旅汽车作为云南省老牌国有汽运公司，在安全性要求高的旅游客运业务上具有竞争优势，客户更具信赖感。相比较于同为国企的昆明中北，云旅汽车具有车辆总数和总座位数的优势，相对于云南交旅处于劣势。

预测时根据云旅汽车与主要竞争对手各自的优劣势，参考历史竞争状况，对出车率进行预测。

## B. 旅游客运运价的预测

根据《道路运输价格管理规定》（交运发[2009]275号），非定线旅游客运、包车客运实行市场调节价，由承托运双方根据里程、车型、车辆等级等商定。省、自治区、直辖市人民政府对非定线旅游客运、包车客运价格管理形式另有规定的，从其规定。

昆明市未制定对非定线旅游客运、包车客运定价的相关规定，云旅汽车根据市场竞争情况、成本费用情况，综合考虑云旅汽车的品牌效应与服务质量，与客户就承运里程、车型、车辆等级充分协商后约定价格。

对云旅汽车旅游客运的运价进行预测时，以各车型 2013 年运价为基础，考虑物价上涨因素，每年按 3.2% 的幅度增长。

综上，旅游客运的出车率和运价按照以上方式进行预测，车辆数和座位数则按照目前状况进行预测，收入的预测具有合理性。

### ②班线客运收入

云旅汽车目前自营昆明至曲靖、开远、个旧、楚雄、大理、丽江、凤庆 7 条线路，均为高快客运，计划于 2013 年展开耿马班线的运营。2012 年高快客运收入 3,034.98 万元，平均乘坐率 60%，其中旅游热点城市线路大理、丽江线收入 1,960.63 万元，占班线收入 64.6%。根据统计，线路间乘坐率最高耿马线 71%，最低曲靖线 47%，线路间差 24 个百分点。线路往返平均乘坐率差 5 个百分点。线路乘坐率差、同线路往返差，是班线收入提升的空间。特别是大理至丽江高速公路 2013 年 10 月开通，对丽江线现 59% 的乘坐率将会有大幅提升。至 2017 年，大理、丽江、耿马、凤庆线乘坐率平均水平达到并保持 80% 乘坐率，曲靖、开远、个旧、楚雄乘坐率平均水平达到 75%。考虑物价上涨因素，按平均 3.2% 的增幅预测各班线 2014—2017 年的票价。

#### i. 班线客运的收入预测

云旅汽车班线客运收入预测具体情况如下：

项目		2013 年 4-12 月	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
曲靖线	班次	1,178	1,564	1,564	1,564	1,564



	车辆数	2	2	2	2	2
	里程(100KM)	1,825.90	2,424.20	2,424.20	2,424.20	2,424.20
	座位数	37,696	50,048	50,048	50,048	50,048
	乘坐率	55.69%	65.00%	70.00%	75.00%	75.00%
	票价(元)	46.50	47.99	49.52	51.11	52.74
	收入(万元)	97.62	156.11	173.50	191.84	197.98
开远线	班次	550	730	730	730	730
	车辆数	2	2	2	2	2
	里程(100KM)	1,210.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00
	座位数	24,750	32,850	32,850	32,850	32,850
	乘坐率	55.51%	65.00%	70.00%	75.00%	75.00%
	票价(元)	90.00	92.88	95.85	98.92	102.08
	收入(万元)	123.64	198.32	220.41	243.71	251.51
个旧线	班次	1,100	1,460	1,460	1,460	1,460
	车辆数	3	3	3	3	3
	里程(100KM)	3,300.00	4,380.00	4,380.00	4,380.00	4,380.00
	座位数	48,400	64,240	64,240	64,240	64,240
	乘坐率	49.60%	58.00%	63.00%	70.00%	70.00%
	票价(元)	101.50	104.75	108.10	111.56	115.13
	收入(万元)	243.66	390.28	437.49	501.66	517.71
楚雄线	班次	550	730	730	730	730
	车辆数	1	1	1	1	1
	里程(100KM)	907.50	1,204.50	1,204.50	1,204.50	1,204.50
	座位数	24,750	32,850	32,850	32,850	32,850
	乘坐率	66.26%	70.00%	74.00%	78.00%	78.00%
	票价(元)	51.00	52.63	54.32	56.05	57.85
	收入(万元)	83.64	121.03	132.04	143.63	148.22
大理线	班次	2,200	2,920	2,950	3,310	3,310
	车辆数	8	8	8	8	8
	里程(100KM)	7,590.00	10,074.00	10,074.00	10,074.00	10,074.00
	座位数	99,000	131,400	132,750	148,950	148,950

	乘坐率	78.14%	78.00%	79.00%	80.00%	80.00%
	票价(元)	141.50	146.03	150.70	155.52	160.50
	收入(万元)	1,094.65	1,496.67	1,580.44	1,853.22	1,912.52
丽江线	班次	825	1,095	1,395	1,478	1,478
	车辆数	8	8	8	8	8
	里程(100KM)	4,537.50	6,022.50	6,022.50	6,022.50	6,022.50
	座位数	35,475	47,085	59,985	63,554	63,554
	乘坐率	72.44%	79.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	票价(元)	191.00	197.11	203.42	209.93	216.65
	收入(万元)	490.86	733.20	976.17	1,067.35	1,101.50
凤庆线	班次	275	365	365	365	365
	车辆数	1	1	1	1	1
	里程(100KM)	1,512.50	2,007.50	2,007.50	2,007.50	2,007.50
	座位数	12,100	16,060	16,060	16,060	16,060
	乘坐率	74.16%	78.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	票价(元)	195.00	201.24	207.68	214.33	221.18
	收入(万元)	174.98	252.09	266.83	275.37	284.18
耿马线	班次	275	365	365	365	365
	车辆数	1	1	1	1	1
	里程(100KM)	1,925.00	2,555.00	2,555.00	2,555.00	2,555.00
	座位数	12,100	16,060	16,060	16,060	16,060
	乘坐率	63.58%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	票价(元)	250.00	258.00	266.26	274.78	283.57
	收入(万元)	192.34	328.21	334.83	353.03	364.33
收入合计 (含增值税)	(万元)	2,501.38	3,675.91	4,121.71	4,629.80	4,777.95

## ii. 主要参数的预测依据及其合理性

### A. 班线客运乘坐率的预测

#### a. 根据历史情况进行预测

对云旅汽车 7 条线路乘坐率的预测是以这些线路 2010 年、2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月的历史平均乘坐率为基础，综合考虑未来宏观经济发展情

况、其他交通工具和消费习惯对汽车班线客运的影响、竞争对手的冲击等因素，合理进行预测。

### **b. 宏观环境对班线乘坐率的影响**

十二五期间，云南省公布《云南省加快建设面向西南开放重要桥头堡总体规划》。《规划》提出，云南将大力推进滇中城市经济圈一体化建设，增强滇中城市经济圈的辐射带动作用，建设沿边开放经济带；构建内联外通的综合交通运输体系，打造国际性的信息枢纽等。随着“桥头堡”战略进一步实施，云南进一步扩大开放力度，必将吸引更多的游客前来观光，不仅包括国内游客，也包括东盟、东南亚等地区的游客。同时，“桥头堡”战略还将极大地改善云南的交通服务状况。随着交通网络的逐步完善，国内景区旅游的时间成本和空间成本将大大缩减，未来云南游客接待规模将迎来明显增长。

我国宏观经济总体上呈现上行的发展趋势，各区域经济单元之间的业务往来、经济元素及社会元素交流越发频繁，总体上推动商务人流量增长，出行人次增加，对汽运交通的需求量增加。同时，宏观经济向好，人民生活水平提高，旅游出行意愿增强，旅游出行人流量增长，对汽运交通的需求量增加，会提高乘坐率。

### **c. 其他交通工具的发展对班线乘坐率的影响**

“十二五”期间，云南省将铁路建设，高速和高等级公路建设，以及以昆明新机场核心区建设加快发展，构建起以航空为先导，铁路、公路为骨干，水运为补充的现代综合交通运输体系，从而大大提高全社会的机动性，也为传统班线交通业务结构及产品的转型升级带来机遇与挑战。总体上，以高速为核心的公路干线线路建设及改造完善，为依托高等级公路为基础的高快班线业务带来发展机遇。

从各交通运输工具分析，对班线客运直接构成客源分流的是飞机、火车、自驾车三种交通出行方式。就云旅汽车班线客运的线路方向而言，在预测期内主要构成客源分流的是火车、自驾车两种出行方式。云南旅游的客源主要是外来游客，自驾游冲击相对较小。

云南省内共有民用机场 11 个，但除了昆明机场航线较多，其他都是小机

场，航线有限。多数希望游玩其他城市的游客都需要在昆明转乘。虽然这些小机场覆盖省内航线，但是由于航班少，并且因为都是小飞机，高原气流颠簸，机票折扣一直保持在7到8折的较高价位。汽运具有价格优势，对价格敏感的乘客将保持对汽运的忠诚度。

火车方面，沪昆铁路预计在2015年通车。但是由于高铁对地形的高要求，此线在云南省内的停靠站少，许多热门景点包括丽江都并未覆盖。因此作为云南省省内出行交通工具并没有太多优势。

#### **d. 竞争对手对班线乘坐率的影响**

云旅汽车的班线客运业务属于市际客运，并且所经营的班线均为高快客运。高快客运，在云南已基本形成了网络化运营格局，高快客运运营的车型档次较高，舒适安全，具有较强的市场竞争力。在云旅汽车目前经营的7条班线中，每条班线同时运营的公司通常只有二、三家，一般不超过五家，并且其他运营公司还在经营普通班线客运。云旅汽车的高快客运均占有相对优势的市场地位。由于班线客运的区域性特征比较明显，对市场份额的竞争主要体现在区域内客运企业对有限的客运资源的竞争。

目前，交通运输各级管理部门对客运班线的设置较为严格，在单一线路上的客运量变动不大。根据《道路旅客运输及客运站管理规定》，班线客运经营者取得经营许可后，应当向公众提供连续运输服务，不得擅自暂停、终止或者转让班线运输。因此，在既定的市场格局内客运企业的业务收入具有相对的稳定性和持续性。综上，鉴于云旅汽车在其运营班线中具有相对竞争优势和班线客运市场的稳定性，云旅汽车竞争对手对班线乘坐率的影响较小。

#### **e. 消费习惯对乘坐率的影响**

云南属于山区，云南十八怪中有一怪则为：火车没有汽车跑得快，这是因为云南峰壑沟洞多，火车盘山而行，很难加速，时速仅三四十公里左右，有时甚至没有牛车快。

同时汽运最具有灵活性，为游客出行提供很大方便。汽运的班次多，游客可以随时买到票随时出发。班线目的地或停靠站也一般在景区附近。相比较，飞机需要提前数天甚至数月预定否则很难买到合适的航班或价格，退票或改签

也比较困难，使得游客必须把行程定死，带来诸多不便。而且机场一般离市区很远，还需要提前 2 小时办理登机手续，给游客们增加时间成本。同理，火车也无法达到汽运能给游客带来的方便。

这几种情况导致旅客在云南地区交通工具的选择上偏好汽车。

随着高速公路的开通，云南省内汽运优势将更为明显。2013 年 10 月，大理至丽江高速公路将开通，这将缩短大理至丽江一半的时间，将有利于提高丽江线的乘坐率。

## B. 班线客运票价的预测

除上述乘坐率指标，班线客运收入预测的其他主要指标为票价的预测。

根据《道路运输价格管理规定》（交运发[2009]275 号），道路班线客运主要实行政府指导价，竞争充分的线路可实行市场调节价，具体由当地县级以上地方人民政府及其价格、交通运输主管部门按照相关规定赋予的价格管理权限，根据市场供求情况确定。加班车客运价格按照班车客运价格执行。报告期内，云旅汽车班线客运所涉及的收费标准按照《汽车运价规则》和《道路运输价格管理规定》（交运发[2009]275 号）执行，按照当地主管部门制定的价格确定运价。由于运价由政府制定，预测时考虑物价上涨因素（同期的人工和成本、折现率均考虑了通胀因素），按平均 3.2% 的增幅预测各班线 2014 年至 2017 年的票价。

综上，班线客运的乘坐率和票价按照以上方式进行预测，车辆数和座位数则按照现状进行预测，收入的预测具有合理性。

### ③合作经营收入

2013 年以后，假设合作经营车辆数量不变，仅考虑物价上涨因素的影响。

### ④其他收入

云旅汽车现有办公场地于 2012 年 3 月整体划转给集团，场地和房屋出租收入为云旅汽车租入的新南站场地收取的停车费和剩余房屋面积对外出租收取的租金。

## 2) 云旅汽修

根据 2013 年财务预算，云旅汽修营业收入预计为 4,765 万元，主要由汽车综合维修收入、配件销售、连锁快修、保险代理四个业务板块组成，2013 年预

计综合维修收入 3,748 万元，连锁快修收入 300 万元，汽车配件销售收入 400 万元，保险代理收入 200 万元，其他收入 117 万元。

#### ①综合维修收入

云旅汽修的业务增长主要来自于客维分厂、长水分厂维修业务。本次预测主要参考历史经营情况和产能的变动因素。

2013 年 1 至 3 月，云旅汽修累计实现综合维修 781.51 万元，1 季度收入未达到年度平均数，主要是由于定点单位占比较大，结算采用集中结算方式，维修车辆已经出厂，但客户尚未确认维修费用，账务上未确认收入。且 1 季度属于款项结算淡季，许多客户单位因资金预算未下拨到位，维修会后延一段时间所致。

关南分厂因机场拆迁，原有定点单位维修业务会转到长水分厂，关南分厂客户资源上拟进行一个调整，大力开发民航系统私家车客户，2013 年全年收入预计 850 万元，其中省市市政府及定点单位维修业务 650 万元，民航系统对公维修业务 50 万元，私家车业务 150 万元。比 2012 年降低近 200 万元。2013 年 1-3 月关南分厂实现收入 158.19 万元，预计 2013 年 4-12 月份实现收入 691.81 万元。

大理分厂拟转租，故 2013 年 4 月份预计维修收入 1.51 万元，后期不再预测。

长水分厂于 2012 年 8 月开始试营业，月均收入 65 万元，2013 年全年收入预计增长至 800 万元，月均收入较 2012 年增长 30%。收入增长主要是考虑长水机场的产业带动效应及空港经济区的建设，会带动更多的产业和商家入驻该区域，汽车保有量将急剧上升，长水分厂的产能将得到充分的发挥。2013 年 1-3 月长水分厂实现收入 153.36 万元，预计 2013 年 4-12 月份实现收入 646.64 万元。

客维分厂 2013 年全年预计实现收入 1,430 万元，较上年增加 500 万元，增长率 50%，主要考虑在云旅汽车新南站的土地上建一个简易维修厂房，预计年收入在 100 万元，云旅汽车原有车辆新增维修收入 200 万，云旅汽车旗下高快物流公司新增维修业务 200 万元。加之 2013 年经营思路在继续以高速拓展业务的同时借助客车厂家指定维修站或服务站，利用现有的独有优势，将客车维修做大做强。2013 年 1-3 月客维分厂实现收入 323.92 万元，预计 2013 年 4-12 月份实现收入 1,106.08 万元。

龙泉、兴苑两个分厂分别位于昆明北市区和西市区，是云旅汽修为顺应昆明市区总体规划和布局，在昆明各市区的综合汽车维修和快速养护连锁业务的延伸，随着快修业务的发展和客户群的逐渐稳定，2013 年及以后的收入将稳步增长。预计

2013 年全年的收入分别为 340 万元和 320 万元，2013 年 1-3 月龙泉、兴苑分别实现收入 78.85 万元和 60.37 万元，预计 2013 年 4-12 月份分别实现收入 261.15 万元和 259.63 万元。

根据现有汽车市场及私家车拥有量的增长，并考虑物价上涨因素，预计 2014-2017 年各分厂收入增长率分别为 8%、6%、5%、4%，2017 年以后的稳定期各分厂收入仅考虑物价上涨因素，年增长率按 3.2% 预测。

#### ②连锁店收入

连锁店 2012 年下半年开始组建，现共有四个连锁店，其中长水连锁店托管至长水分厂，2012 年 10 月底第一家连锁店取得工商营业执照开始试运营，2013 年年初相关手续办理完毕，预计新迎、润城和经开三个连锁店 2013 年全年分别实现收入 150 万元、75 万元和 75 万元，2013 年 4-12 月份分别实现收入 138.00 万元、66.31 万元和 66.26 万元，2014-2017 年度预计以 5% 的业务增长率增长。2017 年以后的稳定期仅考虑物价上涨因素，年增长率按 3.2% 预测。

#### ③配件销售收入

2010 年年底公司开始筹建并经营配件销售中心，该销售中心包括大车配件和小车配件两个门市部。2013 年，预计全年实现销售收入 400 万元。2013 年 1-3 月份实现收入 80.32 万元，预计 2013 年 4-12 月份实现收入 319.68 万元。根据现有汽车市场及私家车拥有量的增长，并考虑物价上涨因素，预计 2014-2017 年收入增长率分别为 8%、6%、5%、4%，2017 年以后的稳定期仅考虑物价上涨因素，年增长率按 3.2% 预测。

#### ④保险代理收入

保险代理收入参照以前业务规模，按每年 200 万收入预计，因保险代理业务主要为云旅汽车营运车辆保险，云旅汽修原则上免费办理保险，收到保险佣金手续费扣除税款金额后全部返还云旅汽车，故业务本身没有利润。不考虑业务增长。

#### ⑤其他收入

其他收入主要为客北分厂、大理分厂和长水分厂转租收入。

根据目前洽谈进度，大理分厂与需方基本达成共识，以每年 40 万元的转租费取得转租收入；长水分厂拟将 1,600 m<sup>2</sup>经营场所转租，现转租收入 75 万元已经基本达成共识；客北经营场所根据前期签订的转租协议以每年 20 万元的租金转租。考虑到合同尚未正式签署，2013-2017 年据此以不变价格预测，2017 年以后的稳定期

考虑物价上涨因素，年增长率按 3.2% 预测。

### 3) 高快物流

高快物流因为行业特点及独特的商业模式，2010-2012 年处于高速发展的时期，营业网点逐年增加，收入增长较快。从 2013 年开始，地州市场日趋成熟，增长速度放慢，收入按照每年 8%-11% 的增长率递增测算。2013 年高快物流准备搬迁，目前正在装修新办公区。新场地搬迁后，开拓周边业务需要一个过程，因此收入预计增长 8%。2016 年开始，企业基本商业模式基本成熟，企业处于稳步发展阶段。

高快物流业务流程包括装卸、运输、配送等，业务复杂，业务环节交叉较多，无法区分每一项业务收入。根据客户企业的性质，开具不同的发票，目前有运输发票、物流搬运费发票、服务业定额发票，营业税率分别为 3%、3%、5%。因此按照发票税率不同，根据前几年的发票金额比例，做出两种收入预测。

#### (2) 营业成本、费用预测

从 2014 至 2017 年成本、费用与营业收入的比例来看，营业成本/营业收入在 63.2%~61.8% 之间，管理费用/营业收入在 10.2%~9.5% 之间，销售费用/营业收入在 14.6%~15.0% 之间，变化都不大，位于合理范围内。

云旅汽车母公司、云旅汽修等 5 家本次评估合并计算企业自由现金流的企业主营业务成本包括燃料费、过路费、修理费、职工薪酬、代售票手续费、固定资产折旧、劳务费、修理材料费、燃料费、保险费、停车过路费、洗车清洁费、车辆检审费、服装费、修理业外加工费、救急费、接送车费、救援检审提成、二级特约服务站服务费、辅料费、修理业材料成本、汽配、商贸商品材料成本等。对于主营业务成本预测主要是依据历史数据并结合企业实际情况进行分析预测。

云旅汽车的销售费用主要包括职工薪酬、租赁费等；管理费用主要包括职工薪酬、折旧费、资产摊销、税费、车辆费、办公费、通讯费、差旅费、会议费等支出；财务费用主要包括人员经营过程中的利息支出利息收入和汇兑损益等支出。本次评估在预测过程中考虑各费用性质、特点及与收入规模的匹配程度等因素，进行分析预测。

#### (3) 净利润预测及其增长率的合理性



### 1) 云旅汽车净利润预测情况

根据评估报告，云旅汽车 2013 年至 2017 年净利润预测情况如下：

单位：万元

预测期间	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	稳定期
营业收入(含税)	20,122.12	21,652.78	23,155.76	23,981.59	24,743.97
营业收入增长率	11.0%	7.6%	6.9%	3.6%	3.2%
扣除物价因素的增长率	7.8%	4.4%	3.7%	0.4%	0.0%
营业成本(含税)	12,725.14	13,544.89	14,340.96	14,819.06	15,121.04
其中：折旧摊销	1,591.66	1,451.92	1,379.30	1,477.52	1,361.64
营业成本/营业收入	63.2%	62.6%	61.9%	61.8%	61.1%
营业成本增长率	12.6%	6.4%	5.9%	3.3%	2.0%
管理费用	2,058.71	2,145.17	2,214.82	2,280.04	2,322.12
管理费用/营业收入	10.2%	9.9%	9.6%	9.5%	9.4%
管理费用增长率	3.5%	4.2%	3.2%	2.9%	1.8%
销售费用	3,012.16	3,200.73	3,376.67	3,596.08	3,703.36
销售费用/营业收入	15.0%	14.8%	14.6%	15.0%	15.0%
销售费用增长率	7.7%	6.3%	5.5%	6.5%	3.0%
净利润	1,107.85	1,384.75	1,686.26	1,701.66	1,905.96
净利润增长率	28.8%	25.0%	21.8%	0.9%	12.0%

注：本次评估按 2013 年 8 月 1 日营改增后的税收制度进行预测，为了便于比较增长率，对营业收入和营业成本按含税价值列示。

2013 年至 2017 年云旅汽车及其子公司贡献净利润情况如下：

单位：万元

公司名称	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	小计	百分比
云旅汽车 100% 股权	489.53	569.75	733.71	951.88	920.05	3,664.91	54.37%
云旅汽修 100% 股权	0.20	85.82	113.36	111.64	129.82	440.83	6.54%
高快物流 51% 股权	-0.69	10.27	26.78	46.38	64.41	147.14	2.18%
吉迈斯 100% 股权	331.54	318.88	384.88	436.13	410.17	1,881.61	27.91%
七星驾校 60% 股权	57.73	108.87	111.85	115.65	143.66	537.76	7.98%
大理古客 51% 股权	-5.69	14.28	14.16	24.59	33.54	68.67	1.02%

公司名称	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	小计	百分比
小计	872.62	1,107.85	1,384.75	1,686.26	1,701.66	6,740.92	100.00%

## 2) 收入、成本、费用预测的合理性

扣除物价上涨因素，2014年至2017年，预测的营业收入的增长率分别为7.8%、4.4%、3.7%、0.4%，2017年以后没有增长，基本符合按现状持续经营的评估假设。

从2014至2017年成本、费用与营业收入的比例来看，营业成本/营业收入在63.2%~61.8%之间，管理费用/营业收入在10.2%~9.5%之间，销售费用/营业收入在14.6%~15.0%之间，变化都不大，位于合理范围内。

## 3) 净利润增长率的合理性

由于折旧摊销等因素的影响，营业成本增长率的变化和营业收入增长率的变化没有相关性，其中2016年的折旧摊销是2014~2017年的最小值。管理费用和销售费用的增长率低于营业收入增长率。综合各种因素造成2016年的净利润增长率为21.8%，相比较于2015年25.0%的净利润增长率和2014年28.8%的净利润增长率，逐年下降。

2017年与2016年相比，营业收入增长3.6%，营业成本增长3.3%，管理费用增长2.9%，销售费用增长6.5%，综合影响使得2017年净利润仅较2016年增长0.9%。云旅汽车的旅游客运出车率和班线客运的乘坐率在2016年达到一个较高比率后，2017年后将难以明显提高，2017年扣除物价因素后的营业收入的增长率明显下降，仅为0.4%。2017年净利润水平较低，加上稳定期的资本性支出和折旧摊销是年金化的计算值，导致稳定期净利润与2017年相比增长率较高。

云旅汽车预测的2016年净利润的增长率具有合理性，盈利补偿安排可有效覆盖风险。

## (4) 收益期的预测

根据云旅汽车的企业性质，本次评估未来预测年期采用无限年期。

## (5) 非经营性资产和负债的评估

云旅汽车的非经营性资产包括超常持有的现金、其他应收款、对收益没有

“贡献”的房地产以及部分长期投资等。具体评估方法如下：

1) 对于非经营性负债和非经营性资产中的货币资金、应收帐款、其他应收款、应交税金、其他应交款等，按审计后的账面值确定为评估值；

2) 云旅汽车纳入评估范围的有 11 项长期股权投资，其中 5 家子公司和 1 家参股公司对未来的收益无法准确的预测，因此对该六项长期股权投资作为非经营性资产处理。具体如下：

兰林阁最近三年连续亏损；

任我行旅社虽然小有盈利，但其成本不是完全成本：经营场所为无偿使用母公司云旅汽车的，员工也是云旅汽车的员工兼职，其盈利远小于这部分成本，另外，任我行规模很小，随着云旅汽车办公场所的搬迁，以后如何经营无法准确地预测；

云旅交投 2012 年末刚成立，尚未开展业务，没有收益；

云旅散客中心最近几年多有亏损，经营情况不稳定，2013 年 3 月份进行了重组，引入了新的投资伙伴，以后如何经营无法准确地预测；

版纳集散中心一直处于停业状态；

丽江联众自 2012 年成立以来一直处于亏损状态。

本次评估对于无法准确预测收益的长期股权投资，可以采用资产基础法评估的四项——兰林阁、任我行旅社、云旅散客和云旅交投，根据同一基准日净资产的评估结果乘以相应的持股比例确定其评估值；对于版纳集散中心按审计后的净资产账面值乘以相应的持股比例确定其评估值；对于丽江联众按审计确认的长期股权投资确定其评估值。具体 6 项列入非经营性资产的长期股权投资评估结果如下：

单位：万元

序号	单位名称	股权比例	长期投资账面价值	2013 年 3 月 31 日		
				账面净资产	净资产评估值	增值率
1	云旅交投	100%	1,000.00	1,000.38	866.42	-13.39%
2	云旅散客中心	51%	64.00	139.08	296.85	113.4%
3	兰林阁	51%	15.30	10.30	10.09	-2.04%
4	版纳集散中心	51%	15.30		15.30	

5	丽江联众	30%	11.72		11.72	
6	任我行	100%	30.00	47.74	47.72	-0.04%

注：截至2013年3月31日，云旅散客中心注册资本为140万元，云旅汽车持有其100%股权。截至本报告书签署日，云旅散客中心增加注册资本至300万元，已完成工商备案。本次增资新增两名法人股东，增资完成后，云旅汽车持股比例为51%。

其中云旅交投、兰林阁和云旅散客中心的全部股东权益价值的评估值较账面净资产值减值。

### ①云旅交投评估值较账面净资产值减值的原因

云旅交投评估减值133.96万元，主要系在建工程评估减值所致。在建工程评估减值的原因主要是：

A、在建工程资金成本评估减值。在建工程账面价值包括购买土地使用权及项目的借款利息资本化部分。该笔借款由云旅交投向世博旅游集团借款，根据内部借款利率10%支付利息。评估估计的资金成本，采用银行同期贷款利率进行合理估算，较云旅交投实际发生的借款利息低，导致在建工程评估减值。

B、在建工程中包含无形资产-土地2、3月份摊销的金额，评估师认为土地的摊销不属于资产性质，本次评估按照0.00元确定评估值。

### ②兰林阁评估值较账面净资产值减值的原因

兰林阁评估值较账面净资产值减值的原因是电子设备更新换代速度快，价格变化快，电子设备减值所致。

### ③云旅散客中心评估值较账面净资产值减值的原因

评估基准日，云旅散客中心的注册资本为140万元，截至评估报告出具日，云旅散客中心的注册资本已经增加至300万元，增资完成后云旅散客中心变及时归还了160万的其他应付款。因此在评估时，评估师将截至评估基准日的其他应付款中的160万元评估为0。

按照增资后的账面净资产比较，云旅散客中心评估值较账面净资产值减值2.23万元，主要是其他应收款减值2.09万元，系评估师确认的风险损失与账面的坏账准备不一致所致。

#### ④任我行评估值较账面净资产值减值的原因

任我行评估值较账面净资产值减值的原因是电子设备更新换代速度快，价格变化快，电子设备减值所致。

#### ⑤会计处理减值计提充分的说明

云旅交投、兰林阁和云旅散客中心不存在经济性贬值，也不存在需要补充计提减值准备的情况，具体原因如下：

A、云旅交投公司于 2012 年末成立，目前正在建设旅游集散中心项目。依据《企业会计准则-固定资产》（2006 年 2 月版）第三章、第九条“自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成”、

《企业会计准则-借款费用》(2006 年 2 月版)第二章、第五条和第六条的规定“用于资产的购建并符合资本化定义的借款利息准予资本化计入资产成本中”等相关规定，会计师认为云旅交投所发生的资金占用费是用于购买项目用地和项目自身需要，属于该在建工程的专门借款，符合会计准则借款利息资本化条件，且会计核算上应以历史成本为原则即按照实际利率进行资本化。同时，因项目用地与在建工程直接相关，且公司除该在建工程外无其他经营活动，该项目用地所包含的经济利益仅由该在建工程所消耗，所以，项目用地在建设期的摊销金额属于在建工程的必要支出，应资本化计入在建工程中，待项目完工进行财务竣工决算时划分和确认各项资产价值，从而完整反映各项资产的历史成本。

B、云旅散客中心 2013 年新增注册资本 160 万元，其工商变更经济行为发生在 2013 年 3 月 31 日（资产负债表日）后，在资产负债表日该项拟新增注册资本应继续在其他应付款中核算。

C、云旅散客中心、版纳集散、兰林阁、任我行虽然目前盈利能力尚未体现，但这四家公司是作为云旅汽车构建云南省旅客集散中心战略发展规划重要组成部分，也是云旅汽车构建云南省旅游交通运输服务网络的重要组成部分；云旅交投于 2012 年 11 月成立，未来 3 至 5 年内的经营重点为建设云南旅游集散中心，目前处于建设期，尚未实现盈利；丽江联众系 2012 年与地方政府投资平台公司共同成立的经营输运计调公司，有助于提升云旅汽车在丽江旅游运输市场的竞争力，目前未发现有经济性贬值迹象。

根据《企业会计准则-资产减值》（2006年2月版）第二章、第五条有关减值迹象的相关规定，上述公司目前尚未发生第五条所列示的减值迹象，同时也是云旅汽车未来战略发展的重要组成部分，不存在经济性贬值，无需计提减值准备。

### 3) 投资性房地产

投资性房地产为民族剧场的土地和房产。云旅汽车于2013年3月28日在云南产权交易所挂牌，整体转让民族剧场房地产（编号：SW12YN0000002），挂牌价5,400万元，2013年4月由旭东房地产开发有限公司摘牌，并于2013年4月27日确认了受让方资格。2013年5月21日，云旅汽车与旭东房产签订了《云南产权交易所产权交易合同》（编号：SW12YN0000002），资产尚未交割。根据以上交易情况，本次评估按5,400万元确定成交价格，考虑相关税金及搬迁补偿，民族剧场整体资产的评估价值为3,340.80万元。

#### ①民族剧场资产转让情况

##### i. 民族剧场资产转让的原因

A.民族剧场资产包括位于昆明市西山区福海街道办事处杨家社区居民委员会的土地使用权，以及建于其上的剧场框架结构（已完成土建、屋顶钢结构、消防涂料、消防水池、供排水、临时用电、外立面装修等工程）。民族剧场资产的资产状态仅能用于出租收取一些租金。

B.民族剧场资产所占用地块面积仅为4,782.70平方米，且紧挨住宅小区，不适于云旅汽车作为旅游客运、货运、散客集散中心等业务的基地，不能满足云旅汽车业务发展的需要。

C.云旅汽车已通过出让方式取得一块面积为30,672.40平方米的地块，打造云旅汽车的旅游集散中心项目，该项目建成后，将包括旅游客运、高快物流、汽车维修、旅行社等业务，为入滇及滇内游客提供包括吃、住、行、游、购、娱在内的旅游服务。转让民族剧场资产可以盘活资产，为旅游集散中心项目的建设提供部分建设资金。

##### ii. 民族剧场资产转让的价格及进展情况

民族剧场资产于 2013 年 3 月 28 日在云南产权交易所挂牌交易（编号：SW12YN0000002），挂牌价 5,400 万元。2013 年 4 月旭东房地产开发有限公司（以下简称“旭东房产”）摘牌，并于 2013 年 4 月 27 日确认了受让方资格。2013 年 5 月 21 日，云旅汽车与旭东房产签订了《云南产权交易所产权交易合同》（编号：SW12YN0000002），交易价 5,400 万元。目前，云旅汽车正在和租户协商搬迁补偿问题，资产尚未交割。

### ②民族剧场资产转让对云旅汽车收入和净利润的影响

截至评估基准日 2013 年 3 月 31 日，民族剧场资产并未完成转让。2013 年 1-3 月标的资产云旅汽车的利润表中未体现民族剧场资产转让的损益。按照转让价格 5,400 万元、搬迁补偿金 300 万元、资产账面成本 1,998.59 万元、土地增值税等相关税费 1,311.76 万元进行测算，如果民族剧场资产于 2013 年内完成转让，将实现净收益约 1,789.65 万元。考虑到处置民族剧场资产的收益属于非经常性损益，云旅汽车在编制 2013 年 4-12 月盈利预测时未将民族剧场资产转让收益予以确认。2013 年云旅汽车盈利预测的收入中不含民族剧场资产转让的收入。

### ③民族剧场资产转让对评估值的影响

#### i. 民族剧场资产评估过程

本次评估将民族剧场资产按非经营性资产处理，即根据《云南产权交易所产权交易合同》（编号：SW12YN0000002）确认的交易价格，考虑相关的税费（包括营业税、土地增值税、所得税等）以及可能的搬迁补偿费等估算该项资产的市场价值，然后汇总到企业价值的评估值中。

民族剧场资产的评估价值为 33,408,000.00 元，计算过程见下表：

序号	项目名称	税率	计算基数(元)	金额(元)	备注
1	交易价格			54,000,000.00	
2	建筑物成本			15,280,146.82	
3	土地成本			4,705,722.77	
4	营业税	5%	54,000,000.00	2,700,000.00	
5	城建税	7%	2,700,000.00	189,000.00	

6	教育费附加	5%	2,700,000.00	135,000.00	
7	搬迁补偿			3,000,000.00	估计
8	扣除项合计			26,009,869.59	=2+3+4+5+6+7
9	增值额			27,990,130.41	
10	扣除项<50%部分	30%	13,004,934.80	3,901,480.44	
11	扣除项 50-100%部分	40%	13,004,934.80	5,201,973.92	
12	扣除项 100-200%部分	50%	1,980,260.82	990,130.41	
13	土地增值税合计			10,093,584.77	=10+11+12
14	企业所得税	25%	17,896,545.64	4,474,136.41	
15	评估价值			33,408,000.00	=1-4-5-6-7-13-14 取整

## ii. 民族剧场资产处置对评估值的影响

云旅汽车采用收益法对股东全部权益进行评估的过程中，对民族剧场资产按非经营性资产进行评估，并将其评估值加回到企业价值的评估值中。评估过程中，在确定云旅汽车未来经营现金流过程中对营业收入进行预测时，并不包括民族剧场资产处置的收入，民族剧场资产的处置不影响经营现金流，不会对经营性资产的评估值产生影响。

作为单项资产进行评估，民族剧场资产的交易价格和搬迁补偿费将直接影响该项资产的评估价值。根据《云南产权交易所产权交易合同》（编号：SW12YN0000002）确认的交易价格，民族剧场资产处置价格为 5,400 万元。在对搬迁补偿费进行估计时，根据云旅汽车管理层和有关专业人员的估计，估计补偿费为 300 万元，实际发生的补偿费超过 300 万元的部分，世博旅游集团承诺由其支付。

民族剧场资产的状态只能用于出租收取租金，且所占面积相对较小，不满足云旅汽车经营活动的需要，处置后获得的资金可用于新螺蛳湾旅游集散中心项目的建设，民族剧场资产的处置具有必要性。云旅汽车采用收益法对全部股东权益价值进行评估时，将民族剧场资产作为非经营性资产进行评估，处置民族剧场资产的收入并不包含在云旅汽车未来预期的经营现金流中，因此不会对经营性资产的评估值产生影响，但民族剧场资产的评估值会对整个企业价值的评估值产生影响。民族剧场资产的处置收入按照挂牌价估计，拆迁补偿费按



合理估计并由世博旅游集团承诺承担超出部分的支付，民族剧场资产的评估值具有合理性。

### 3、评估方法的选择及其合理性分析

市场法对企业预期收益的考虑仅局限于企业未来的增长率对企业未来价值的影响，而收益法以未来收益为基础包含了更多的价值影响因素，因此收益法的考虑方式相对市场法更为细致；目前国内股市属于新兴市场波动较大，不排除对比公司股票价格存在特殊因素。因此，本次评估确定采用收益法的评估结果作为最终评估结论。

## （五）花园酒店评估情况说明

### 1、评估基本情况及增减值原因分析

根据中同华评估出具的中同华评报字（2013）第163号《评估报告》的评估结果，截至评估基准日2013年3月31日，花园酒店100%股权经审计净资产账面价值为10,736.71万元，资产基础法评估价值为25,686.23万元，增值额为14,949.52万元，增值率139.24%；收益法评估价值为26,400.00万元，增值额15,663.29万元，增值率145.89%。

本次评估以资产基础法的评估值25,686.23万元作为花园酒店100%股权价值的评估结果。具体评估结果见下表：

资产评估结果汇总表（资产基础法）

单位：万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	648.87	649.27	0.40	0.06
非流动资产	2	12,680.32	27,608.94	14,928.62	117.73
其中：长期股权投资	3	680.04	680.04		
投资性房地产	4				
固定资产	5	6,026.51	6,690.95	664.44	11.03
在建工程	6	5,173.03	5,173.03		
无形资产	7	568.98	14,982.66	14,413.68	2,533.25

其中：土地使用权	8	564.91	14,978.59	14,413.68	2,551.49
其他非流动资产	9	231.76	82.26	-149.50	-64.51
<b>资产总计</b>	<b>10</b>	<b>13,329.19</b>	<b>28,258.21</b>	<b>14,929.02</b>	<b>112.00</b>
流动负债	11	2,592.48	2,571.98	-20.50	-0.79
非流动负债	12				
<b>负债总计</b>	<b>13</b>	<b>2,592.48</b>	<b>2,571.98</b>	<b>-20.50</b>	<b>-0.79</b>
<b>净资产(所有者权益)</b>	<b>14</b>	<b>10,736.71</b>	<b>25,686.23</b>	<b>14,949.52</b>	<b>139.24</b>

采用资产基础法确定的评估值主要增值原因为：

### (1) 固定资产

固定资产评估增值 664.44 万元。由于近年来人工费及材料费的涨价，被评估房屋建筑物所在地的建设工程建造成本有较大幅度的增长，同时企业计提折旧较快，其账面净值已不能反映其真实的现行价值。上述原因造成本次资产评估的增值。

### (2) 无形资产

土地使用权评估增值 14,413.68 万元，增值率为 2,551.49%。土地增值幅度大的原因是土地的原账面值入账时间较早，且多为当时取得土地的征地补偿费、税费与出让金之和，因此入账价值较低；近年来由于待估土地所在区域经济有一定发展，土地周边环境改善，同商业区土地出让市场交易价格上涨较快，使得土地市场的价格有了很大提高。

## 2、花园酒店土地评估分析

列入此次评估范围内的花园酒店土地使用权为一宗出让国有土地使用权，土地面积39,015.5平方米。待估宗地位于昆明市盘龙区青云街道办事处。评估宗地使用权属于世博旅游集团，为出让取得。截至评估基准日，使用权人变更为花园酒店的相关手续尚未办理完毕，资产划转已取得云南省人民政府国有资产监督管理委员会[2013]28号备案文件。2013年5月31日该宗地使用权已经变更至花园酒店。待估宗地具体主要状况如下：

宗地名称	土地使用权人	土地使用证号	座落	使用权类型	地类(用途)	终止日期	使用权面积(m <sup>2</sup> )
花园酒店一号院用地	云南世博旅游控股集团有限公司	昆国用[2012]第00214号	昆明市盘龙区青云街道办事处	出让	商业用地	2042-9-28	39,015.59

注：以上情况为截至评估基准日待估宗地基本情况。

### (1) 评估方法选择

根据评估人员现场查勘，以及对估价对象的特点、评估目的及待估宗地所处区域的影响因素等资料进行收集、分析和整理，结合估价对象的实际情况，考虑以下因素分别采用不同的评估方法：

待估宗地在基准地价覆盖范围内，基准地价资料能取得，与待估宗地相同土地级别或均质区域内该类用地地价标准，修正基准地价从而得出估价对象地价，可采用基准地价系数修正法进行评估；

根据待估宗地位置及区域土地利用状况，考虑到区域内有与待估宗地相类似的土地市场交易案例，适宜选用市场比较法进行评估。

综上所述，本次评估对宗地采用基准地价系数修正法和市场比较法进行评估。

### (2) 地价的确定方法

采用基准地价系数修正法、市场比较法评估得到待估宗地土地价格详见下表：

评估方法	评估结果(元/平方米)	最终结果(元/平方米)
基准地价系数修正法	3,144.98	3,839.13
市场比较法	3,839.13	

市场比较法和基准地价系数修正法从不同角度反映了地价水平，二者存在的差异较小。根据估价参数指标来源的代表性、准确性、适宜性，并参考类似用地的估价经验和掌握的现实地价水平，市场比较法更能合理反映待估宗地在评估基准日的市场价值，故以市场比较法评估结果作为评估地块的最终价格结果。

## 1) 市场法下比较案例的选择

按照《城市用地分类与规划建设用地标准》(GB50137-2011)，待估宗地与比较案例土地用途均为商业服务业设施用地，大类用途相同；待估宗地与比较案例一、二为商业设施用地，中类用途相同，比较案例三为商务设施用地；根据昆明市土地交易实际情况，挂牌交易起价主要按大类确定，尚未细划到小类；评估人员对昆明市历年土地挂牌交易情况进行分析后认为，比较案例的选择符合市场法评估的前提条件，在昆明市商业用地的中小类划分对土地挂牌交易的影响较小。

比较案例状况表

编号	位置	交易时间	面积(m <sup>2</sup> )	规划用途	容积率	成交总价(万元)	单价(元/m <sup>2</sup> )	交易方式
KC2011-53-A4	盘龙区青云街道办事处	2012/12/14	53,588.04	商服用地	≤3.36	24,917.8	4,649.88	挂牌
KC2011-53-A5	盘龙区青云街道办事处	2012/12/14	38,486.32	商服用地	≤3.23	17,896.3	4,650.04	挂牌
KC2011-64	盘龙区青云街道办事处	2013/1/6	38,655.80	商务金融用地	<3	15,074.8	3,899.75	挂牌

选择比较案例时，要求所选案例符合以下要求（与待估宗地比较）：

- ①用途相同；②交易类型相同；③属于正常交易；④区域及个别条件相似；⑤估价期日接近；⑥价格基础统一。

## 2) 年限修正系数的确定

土地使用年限修正系数的确定，待估宗地剩余使用年限为 29.42 年，可比案例为 40 年，昆明市商业用地土地还原利率 8.25%，经过计算，待估宗地土地使用年期对土地使用权评估值的影响为正常交易价格的 6%。

土地使用年限修正系数公式为：

$$k = \frac{1 - \frac{1}{(1+r)^m}}{1 - \frac{1}{(1+r)^n}} \times 100$$

式中：k—使用年限修正系数；

r—根据《昆明市主城规划区土地级别调整与基准地价更新及地价动态监测更新项目技术报告》(2008)，昆明市的商业用地土地还原利率为 8.25%；

m—土地剩余使用年限（待估宗地：29.42年）；

n—商业用地法定最高使用年限。

采用市场比较法对花园酒店土地进行评估时，所选择比较案例在土地用途的大类上与花园酒店具有一致性；在剩余使用年限上通过使用年限修正系数修正后，评估值具有合理性。

### （3）评估结果

土地登记用途：商业用地

评估设定土地用途：餐饮旅馆用地

剩余使用年限：29.42年

土地使用权面积：39,015.59平方米(即58.52亩)

单位面积地价：3,839.13元/平方米（即255.94万元/亩）

总地价：149,785,900.00元

经采用以上方法评估，花园酒店土地使用权面积为39,015.59m<sup>2</sup>，评估值为149,785,900.00元，评估增值144,136,779.41元，增值率2,551.49%。

### 3、评估方法的选择及其合理性分析

由于收益法的运用需要较多资料及数据，以充分考虑未来各种可能性发生的概率及其影响，减少评估结果的不确定性。评估人员在对被评估单位未来预测时存在一些假设条件，实际公司在未来的经营过程中将会面临宏观市场环境、区域环境、消费环境、消费观念、消费能力等各种影响因素的变化，评估人员在对未来的预测可能存在着一定误差。从企业所属行业角度分析，花园酒店经营酒店业务，且酒店资产均为自有物业，属于重资产类型公司，物业资产占公司总资产绝大部分比重，同时酒店行业整体盈利能力偏低，收益法评估结果不能合理体现花园酒店所拥有的物业资产的价值，因此选定以资产基础法评估结果作为花园酒店的股东全部权益价值的最终评估结论。

## （六）酒店管理公司评估情况说明

### 1、评估基本情况及增减值原因分析

根据中同华评估出具的中同华评报字（2013）第 164号《评估报告》的评估结果，截至评估基准日2013年3月31日，酒店管理公司100%股权经审计净资产账面价值为1,890.28万元，资产基础法评估价值为1,885.46万元，减值额为4.82元，减值率0.26%；收益法评估价值为1,950.00万元，增值额59.72万元，增值率3.16%。

本次评估以资产基础法的评估值1,885.46万元作为酒店管理公司100%股权价值的评估结果。具体评估结果见下表：

资产评估结果汇总表（资产基础法）

单位：万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	1,180.96	1,180.96	-	-
非流动资产	2	863.34	858.52	-4.82	-0.56
其中：长期股权投资	3				
投资性房地产	4				
固定资产	5	26.11	23.85	-2.26	-8.66
在建工程	6				
无形资产	7	21.57	19.01	-2.56	-11.88
其中：土地使用权	8				
其他非流动资产	9	815.66	815.66	-	-
<b>资产总计</b>	<b>10</b>	<b>2,044.30</b>	<b>2,039.48</b>	<b>-4.82</b>	<b>-0.24</b>
流动负债	11	154.02	154.02	-	-
非流动负债	12				
<b>负债总计</b>	<b>13</b>	<b>154.02</b>	<b>154.02</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>净资产(所有者权益)</b>	<b>14</b>	<b>1,890.28</b>	<b>1,885.46</b>	<b>-4.82</b>	<b>-0.26</b>

采用资产基础法确定的评估值主要增减值原因为：

（1）设备评估值为23.85万元，账面值为26.11万元，评估减值2.26万元，减值的主要原因是：

车辆：原值减值主要原因为汽车产业发展迅速、市场同比车辆价格下降，致使车辆原值及净值减值。

电子设备：原值及净值减值主要原因为电子设备市场价格持续下降；导致资产减值。

(2) 无形资产—其他无形资产评估值19.01万元，账面值为21.57万元，评估减值2.56万元，减值的主要原因是：

因企业第一批购买的酒店管理系统比较落后不能满足企业的发展及管理需求，企业已购进新的酒店管理系统替换，该批管理系统已处于停用状态，故本次评估值为零。

## 2、评估方法的选择及其合理性分析

资产基础法是从资产重置成本的角度出发，对企业资产负债表上所有单项资产和负债，用现行市场价值代替历史成本；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方法。

收益法评估的运用较多资料及数据，以充分考虑未来各种可能性发生的概率及其影响，减少评估结果的不确定性。评估人员在对被评估单位未来预测时存在一些假设条件，实际公司在未来的经营过程中将会面临宏观市场环境、区域环境、旅游市场及管理者水平等各种影响因素的变化，这些影响因素存在较大的不确定性，导致企业未来具体投资和经营战略及实施的考量存在较大的不确定性。再加上我国的投资体制、价格体制、市场环境等方面也正在发生较大变化，企业未来收益额与资产额之间的关系不易合理确定。评估人员在对未来的预测可能存在着一定误差。因此本次评估采用资产基础法的评估结果作为酒店管理公司全部权益价值的最终评估结论。

## 七、云旅汽车、花园酒店、酒店管理现金销售收入确认依据，相关内控措施及内控实施情况

### (一) 云旅汽车

#### 1、云旅汽车现金销售占比情况

2011年、2012年、2013年1-3月，云旅汽车现金销售占收入的平均比例为36.52%，具体情况如下：

单位：万元

经营单位	项目	2013年1-3月	2012年	2011年	合计
本部	营业收入	1,759.11	6,615.34	5,484.33	13,858.78
	现金收入	571.71	2,050.76	1,754.99	4,377.45
	现金销售占比	32.50%	31.00%	32.00%	31.59%
吉迈斯	营业收入	395.91	1,533.48	1,100.85	3,030.24
	现金收入	303.48	1,312.31	883.61	2,499.40
	现金销售占比	76.65%	85.58%	80.27%	82.48%
高快物流	营业收入	665.21	1,972.08	-	2,637.29
	现金收入	53.21	166.83		220.04
	现金销售占比	8.00%	8.46%		8.34%
丽江驾校	营业收入	68.56	196.25	-	264.81
	现金收入	68.56	196.25		264.81
	现金销售占比	100.00%	100.00%		100.00%
大理古城	营业收入	31.37	124.66	-	156.03
	现金收入	31.37	124.66		156.03
	现金销售占比	100.00%	100.00%		100.00%
云旅汽修	营业收入	941.17	3,326.95	2,782.11	7,050.23
	现金收入	191	981	1,171.00	2,343.00
	现金销售占比	20.29%	29.49%	42.09%	33.23%
合计	营业收入	3,861.33	13,768.76	9,367.29	26,997.38
	现金收入	1,219.33	4,831.81	3,809.60	9,860.73
	现金销售占比	31.58%	35.09%	40.67%	36.52%

## 2、云旅汽车现金销售收入确认依据

云旅汽车现金销售收入根据《企业会计准则》（2006年2月版）相关规定进行确认，云旅汽车提供完成服务（如班线运输、维修等）后，结合已收到或者预计能收到与该服务或商品销售相关的经济利益（现金收取），在完成服务后确认收入。

## 3、云旅汽车现金销售的内控措施及实施情况



云旅汽车已建立较为完善的收款内控制度，建立了收款控制、业务控制、账款核对、现金收款控制等一系列管理制度。

### (1) 内部管理措施

#### ①收款控制

预收款项时开具收款收据，收款收据由财务部严格按照发票管理要求购买、领用、核对、缴销，确保各项现金收入准确无误、入账及时。

#### ②业务流程控制

业务员确认包车业务时，在行程确认单中明确付款方式，在调度按业务进行驾驶员派遣的同时，调度将业务派遣单其余联及行程确认单复印件交由出纳及统计；出纳对派遣单及行程单进行台账登记，对业务员进行对账提醒。业务员按与客户约定时间进行款项核对，核对正确后由出纳在收入会计处核对后开具发票，出纳上门收取或客户上门至该出纳处交纳款项；出纳收到的现金或支票，当天须存入银行，银行回单交由会计作账务处理；如在业务洽谈时，如有出车时车费由驾驶员代收的情况，在派遣单上注明收款金额，驾驶员在下团当天须将款项交至出纳处，逾期不交者，调度不得安排其驾驶任务，财务不得报销其一切费用，当月月末不交者，扣发其当月工资；合作经营车辆租赁费、管理费、代垫费用的收取，必须由车主或代理人交至云旅汽车财务部，由会计审核后，开具发票，出纳收取，当天存入银行。合作经营车辆费用，云旅汽车其他人员不得代收。

#### ③账款核对

每月末，财务部打印应收账款余额表，与销售统计人员进行逐一核对，统计人员与业务员逐一核对。

#### ④收现管理

云旅汽车规定，原则上云旅汽车库存现金不得超过5,000元，当天收到的款项收入必须于当天下午5点以前送存银行。云旅汽车收取存现金金额5万元以上时，均由两名以上人员乘坐云旅汽车前往。

#### ⑤严格执行现金盘点制度，做到日清日结，保证现金的安全。

⑥单位财务负责人或会计人员，不定期检查核实库存现金情况，以确保云旅汽车资金安全。

## (2) 外部账务核对监督措施

①云旅汽车对外部账务核对主要是到各个旅行社、购物店收取包车费，根据签订的经济合同，月末财务打印出余额表，由云旅汽车销售人员先进行内部核对无误后，催促出纳人员与各个购物店进行核对，核对相符后根据收取款项金额大小及其周期长短，到收取购物点代收款。为确保资金和人身安全，到购物店收取款项必须由两人以上同行。收回的款项及时送存云旅汽车指定的账户进行保管。

②月末会计人员根据云旅汽车业务结算单据和出纳人员提供的代收款项清单，和旅行社结算核对代收款项金额及本月产生的车费收入。将代收旅行社多余款项退还旅行社，不够运费的部分则到旅行社收取支票或现金。

③云旅汽车以自己的名称办理了建行禹道卡，供现金流较多的分公司使用。该卡为持卡单位开放建行全国所有对公营业网点和 ATM 自助终端，突破了对公业务受银行营业时间限制的局限。云旅汽车指定的账户的禹道卡和密码分开管理。支取款项时候，必须由持卡人和持密码人一起，才能支取款项，以确保公司资金安全。现金支取限定限额，最高 2 万元。

④云旅汽车内审部定期进行款项函证，以保证款项的真实性、完整性。

## (二) 花园酒店

### 1、花园酒店现金收入占比情况

2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月，花园酒店现金销售占收入的平均比例为 16.14%，情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 1-3 月	2012 年	2011 年	合计
营业收入	510.43	5,595.39	7,045.95	13,151.77
现金收入	98.91	1,031.94	992.42	2,123.27
现金销售占比	19.38%	18.44%	14.08%	16.14%

## 2、花园酒店现金销售收入确认依据

花园酒店现金销售收入根据《企业会计准则》（2006年2月版）相关规定进行确认，花园酒店提供完成服务（如酒店住宿）或者销售商品（如餐饮）后，结合已收到或者预计能收到与该服务或商品销售相关的经济利益（现金收取），在完成服务或商品销售后确认收入。

## 3、花园酒店现金销售的内控措施及实施情况

①酒店的客房收入，由前厅部负责接待填写入住单，注明客人姓名、房型、房价。前台收银建立客人消费账户，归集客人的各项消费，根据消费单核对每笔消费按日确认收入，对挂账消费进行核对无误方可结账。

餐饮、娱乐收入，由餐饮部、娱乐部服务员开据消费单，客人确认后，交站点收银员录入收银系统，打印账单，进行结账。

②现金结账要求每日现金实行“长缴短补”的规定，不得私自以长补短，备用金每天进行交班，不得坐支现金，私设小金库，每天收银员必须把当天的营业款作现金封，投入贵重物品保险室里的保险柜中。

③夜核人员每晚对前台接待处所入房价是否准确，与前台接待处核对团队房金、散客房金、全店房金是否相符。对各班收款员报送的报表、账单、小票及单据，现付款进行逐项审核，编制营业日报表。

④日审员次日对夜核报来的营业收入日报表及相关资料进行审核。

⑤次日上午由酒店出纳员打开保险柜清点核对总台及各账点收银员所交现金，核对无误后当日存入银行。

### （三）酒店管理公司

#### 1、酒店管理公司现金收入占比情况

2011年、2012年、2013年1-3月，酒店管理公司现金销售占收入的平均比例为69.77%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-3月	2012年	2011年	合计
----	-----------	-------	-------	----

营业收入	396.66	1,601.48	1,361.24	3,359.39
现金收入	280.26	1,122.57	941.13	2,343.96
现金销售占比	70.65%	70.10%	69.14%	69.77%

## 2、酒店管理公司现金销售收入确认依据

酒店管理公司现金销售收入根据《企业会计准则》（2006年2月版）相关规定进行确认，酒店管理公司提供完成服务（如住宿）后，结合已收到或者预计能收到与该服务或商品销售相关的经济利益（现金收取），在完成服务后确认收入。

## 3、酒店管理公司现金销售的内控措施及实施情况

酒店管理公司已建立了《“云之舍”酒店连锁客房收入内部控制制度》，包括销售、服务、收款相互独立并牵制的内控体系、总台收银为中心的收入信息系统、预收押金管理制度等，依靠信息系统的全面管理，构建业务记录、收款、结账等一系列管理制度。内控措施主要由系统录入、消费记录、每日夜核日审、资产保管等关键内控措施构成，具体为：

酒店的客房收入，由总台负责接待并填写入住单，注明客人姓名、房型、房价。收银员建立客人消费账户，归集客人的各项消费，根据消费单核对每笔消费，按日确认收入，对挂账消费进行核对无误方可结账。本控制措施中，从客户入店消费开始，前厅部、前台收银员，均在酒店管理系统中录入入店消费客户的基本资料、消费内容、消费金额、定金、结账金额，同时针对每个客户建立资料袋，归集与客户相关的书面资料。

现金结账要求每日现金实行“长缴短补”的规定，不得私自以长补短，备用金每天交班时进行核对，不得坐支现金，私设小金库，每天收银员必须把当天未缴存银行的营业款作现金封存入贵重物品保险室里的保险柜中。本控制措施中，除收银员对经手的业务进行自我审核外，接班的收银员对交班收银员的业务也要进行核对后方能完成交接班。审核时每单业务均单独核对，实行“长缴短补”。

每晚夜核人员（非收银员）进行审核，包含房价是否准确、核对团队房金、散客房金、全店房金是否相符等。对各班收款员报送的报表、账单、小票及单

据，现付款进行逐项审核，并编制营业日报表。

次日，日审员对夜核报来的营业收入日报表及相关资料进行审核，并再次审核款项与营业日报表是否一致。同时酒店财务部出纳员打开保险柜清点核对总台及各账点收银员所交现金，无误后当日存入存银行。

## 第五节 本次交易涉及股份发行的情况

### 一、本次交易方案概要

云南旅游拟向世博旅游集团发行股份购买其持有的世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权；同时，为提高本次交易整合绩效，拟向不超过 10 名其他特定投资者发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过交易总额的 25%。

### 二、本次发行股份的具体方案

本次交易，云南旅游拟向世博旅游集团发行股份购买其持有的世博出租 100% 股权、云旅汽车 100% 股权、花园酒店 100% 股权、酒店管理公司 100% 股权，同时向不超过 10 名其他特定投资者发行股份募集配套资金不超过 13,887.30 万元。

#### （一）发行种类和面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值人民币 1.00 元。

#### （二）发行方式及发行对象

本次发行采取非公开发行方式，本次发行对象为世博旅游集团以及符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其它境内法人投资者和自然人等不超过 10 名的其他特定投资者。

#### （三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次交易涉及向世博旅游集团发行股份购买资产和向其他特定投资者发行股份募集配套资金两部分，定价基准日均为云南旅游第四届董事会第二十五次会议决议公告日。

上市公司购买资产的股份发行价格按照《上市公司重大资产重组管理办法》

第四十四条规定，上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价；向其他特定投资者募集配套资金的发行价格按照《上市公司证券发行管理办法》《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，募集配套资金最终发行价格将由公司董事会根据股东大会的授权，依据市场询价结果确定。

定价基准日前 20 个交易日股票交易均价：董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价=决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。

云南旅游向世博旅游集团发行股票的发行价格为定价基准日前 20 个交易日股票交易均价，即 8.41 元/股。2013 年 4 月 1 日，云南旅游 2012 年度股东大会审议通过向全体股东每 10 股派送 0.50 元现金，2013 年 5 月 31 日为本次权益分派股权登记日，2013 年 6 月 3 日为除息日。经除息调整后，云南旅游向世博旅游集团发行股票的发行价格为 8.36 元/股。最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。

向其他特定投资者募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 7.57 元/股。经上述除息调整后，发行底价为 7.52 元/股。最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象询价的情况确定。

定价基准日至本次发行期间，公司如再有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

#### （四）发行股份数量

##### 1、向世博旅游集团发行股份数量

发行数量=世博出租 100%股权的交易价格÷发行价格+云旅汽车 100%股权的交易价格÷发行价格+花园酒店 100%股权的交易价格÷发行价格+酒店管理公司 100%股权的交易价格÷发行价格

依据上述公式计算发行数量的过程中精确至个位数，如果计算结果存在小数的，应当舍去小数取整数。

公司拟向世博旅游集团发行股份 78,542,953 股。具体计算过程如下：

项目	世博出租 100%股权	云旅汽车 100%股权	花园酒店 100%股权	酒店管理公司 100%股权
评估值（元）	189,902,281.47	191,000,000.00	256,862,269.10	18,854,566.90
发行价格（元/股）	8.36			
发行数量（股）	22,715,583	22,846,889	30,725,151	2,255,330
发行数量合计（股）	78,542,953			

## 2、向不超过 10 名其他特定投资者发行股份数量

公司拟募集配套资金不超过 13,887.30 万元，按照本次发行底价 7.52 元/股计算，向不超过 10 名其他特定投资者发行股份数量不超过 18,467,154 股。最终发行数量将根据最终发行价格确定。

3、在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

## （五）上市地点

本次向特定对象发行的股票拟在深圳证券交易所中小板上市。

## （六）本次发行股份锁定期

本次资产出让方世博旅游集团承诺：本次交易完成后，世博旅游集团以资产认购而取得的云南旅游股份，自股份发行之日起 36 个月内不转让，36 个月之后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

其他特定投资者认购的云南旅游的股份，自股份发行之日起 12 个月内不转让，此后按中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的有关规定执行。

本次发行结束后，由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。

## （七）期间损益



标的资产自评估基准日至交割日止的过渡期间所产生的盈利由上市公司享有，过渡期间所产生的亏损由世博旅游集团以现金全额补偿给上市公司。

## （八）上市公司滚存未分配利润安排

上市公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行前后的新老股东共同享有。

## （九）募集资金用途

本次募集配套资金总额不超过 13,887.30 万元，全部用于云旅汽车建设旅游集散中心，募集配套资金的具体使用情况如下：

### 1、项目概况

云旅汽车“云南省旅游服务综合广场”项目（云旅汽车将旅游集散中心项目的名称定为“云南省旅游服务综合广场”，旅游集散中心项目和“云南省旅游服务综合广场”项目均指该项目）规划总用地面积为 46 亩，项目主要建设内容包括：

（1）旅游综合服务大厅；（2）旅游服务商务设施；（3）旅游大巴服务广场；（4）汽车主题休闲服务中心；（5）其他附属用房；（6）广场、停车场；（7）绿化景观等。该项目位于昆明市官渡区矣六街道办事处，紧邻昆明螺蛳湾国际商贸城、南部客运站和螺蛳湾公交枢纽站。云旅汽车建设的旅游集散中心将成为昆明最大的旅游集散中心，承担入滇及省内游客的旅游需求，向全省各旅游景区及周边省市、边境提供旅游服务。旅游集散中心将为入滇及滇内游客提供包括吃、住、行、游、购、娱在内的全方位、个性化服务。

### 2、目前建设进度

“云南省旅游服务综合广场”项目由云旅汽车下属全资子公司云旅交投进行建设，计划总投资 37,259.97 万元，包括项目建设前期费用 3,719.94 万元，工程建设费用 27,653.19 万元，土地购置费 5,886.84 万元。该项目土地 46 亩已通过招拍挂的方式取得，云旅交投已经支付了全部土地出让金并取得土地使用权证（官国用（2013）第 00005 号）。

该项目建设期 4 年，计划 2013 年完成投资 6,886.84 万元，占总投资额 18.48%。其中，5,886.84 万元土地购置费已经支付，其余 1,000 万元拟使用本次

募集配套资金。2014年完成投资10,014.43万元，占总投资额26.88%，使用本次募集配套资金。2015年完成投资12,588.97万元，占总投资额33.79%，其中2,872.87万元使用本次募集配套融资，其余资金由公司自筹。2016年完成投资5,569.73万元，占总投资额14.95%，公司自筹。2017年完成投资2,200万元，占总投资额5.90%，公司自筹。

### 3、项目涉及报批事项

该项目获得有关主管部门批准情况如下：

①该项目已取得昆明市官渡区发展和改革局（以下简称“区发改局”）出具的《官渡区投资项目备案证》（官发改备案〔2013〕27号）；

②该项目用地已经取得国有土地使用权证（官国用（2013）第00005号）；

③该项目已取得昆明市规划局颁发的《建设用地规划许可证》（地字第530101201300296），用地性质为“S4-交通场站用地”。

截至目前，该项目已获得现阶段需要的批准和许可，云旅汽车已报送规划设计方案招标备案文件，计划于2013年11月完成规划设计方案备案；于2014年1月上旬完成项目环境影响评价文件的审批；于2014年3月取得《建设工程规划许可证》；于2014年5月取得《建设工程施工许可证》。

### 4、募集配套资金用于云旅汽车旅游集散中心的必要性

#### （1）上市公司委托贷款情况说明

##### ①委托贷款基本情况

云南旅游持股55%的子公司云南世博兴云房地产有限公司（以下简称“世博兴云”）分别于2012年12月31日和2013年3月29日，通过华夏银行昆明分行向昆明市五华房地产开发经营有限公司（以下简称“五房公司”）发放委托贷款12,000万元和3,000万元，合计15,000万元。委托贷款期限均为12个月，委托贷款利率均为15%。

世博兴云除云南旅游持有55%股权，云南烟草兴云投资股份有限公司持有其余45%股权。作为独立的法律主体，世博兴云在业务经营和资产管理上相对独立于上市公司。

五房公司为上市公司的非关联方，主营房地产开发经营，其截至 2013 年 6 月 30 日总资产 83,585.41 万元（未经审计），总负债 60,476.12 万元，净资产 23,109.29 万元。为确保五房公司的还款能力，五房公司采取了项目土地抵押、其他不动产抵押担保等措施。

## ②委托贷款的原因

受国家房地产宏观调控和昆明市规划调整的影响，自 2008 年后世博兴云控制了新项目的开发建设速度。截至 2012 年年末，世博兴云银行存款余额为 19,845.58 万元，且无任何银行借款。为提高资金使用效率，也为了股东价值最大化，云南旅游经过谨慎决策，同意世博兴云在保证正常资金需求的情况下，以自有闲置资金通过银行对外提供委托贷款。

2013 年 3 月，世博兴云“世博生态城——低碳中心”开工建设，世博兴云用于委托贷款的 1.5 亿元于年底收回后将用于低碳中心项目的建设。

## ③委托贷款的决策程序

2012 年 11 月 27 日，云南旅游第四届董事会第二十二次（临时）会议决议通过《关于公司控股子公司云南世博兴云房地产有限公司对外提供委托贷款的预案》；独立董事对该事项发表了独立意见，“本次世博兴云向五房公司提供委托贷款事项符合相关法律法规及规范性文件的规定；五房公司与公司不存在关联关系；董事会审议本事项的程序符合合法合规；本次委托贷款所涉事宜不存在损害公司中小股东权益的情形”。

2012 年 12 月 14 日，云南旅游 2012 年第一次临时股东大会决议通过《关于公司控股子公司云南世博兴云房地产有限公司对外提供委托贷款的议案》。

## （2）募集配套资金的必要性

### ①募集配套资金用于旅游集散中心项目符合行业政策导向

目前，旅游集散中心作为一项城市的旅游基础设施和新兴的旅游运作方式在多个城市已产生良好的社会效益和经济效益。它不但是城市旅游出行的中心枢纽，还成为旅游、销售、服务、展示、咨询、洽谈、商务为一体的旅游消费综合场所。同时，作为城市旅游公共服务平台，它对目前较混乱的旅游市场的

整治起到积极的推动作用，对城市旅游形象起到积极效应。此外，旅游集散中心有利于引导和促进旅行社、旅游交通企业等相关企业的联合互动，通过资源共享、信息互通、优势互补、客源互流，共同推动区域旅游发展。目前旅游集散中心有三种组建方式：政府主导，政府引导和市场化经营。云南旅游将会采用第三种模式，打造旅游集散中心品牌，发展旅游主业。

云南“桥头堡”建设指出，要做大做强优势特色产业。作为云南省优势产业之一的旅游业将成为该省重点扶持的先导产业。随着桥头堡建设的推进，云南省旅游业这一优势产业有望获得更好的发展机会。作为旅游大省，云南目前还没有形成规模的旅游集散中心，建设旅游集散中心项目对于云南省的旅游业具有重大意义。

### ②募集配套资金的投向有利于发展公司旅游主业

旅游集散中心是一个平台，通过这个平台，一方面将零散的旅游客户集中起来，另一方面将云旅汽车及上市公司的旅游资源整合起来，为旅游客户提供旅游交通、旅行社业务、景区游览、住宿的全方位的旅游服务。旅游集散中心平台，还可以把同行业集中起来，通过规范经营和规模效应共享旅游行业的收益。

### ③标的资产的经营及财务状况显示募集配套资金具有必要性

截至 2013 年 3 月 31 日，云旅汽车资产负债率为 49.84%，基本与同类上市公司平均水平持平。截至 2013 年 3 月 31 日，云旅汽车资产总额为 26,557.47 万元，净资产为 13,320.79 万元。旅游集散中心投资总额 37,259.97 万元，扣除已经支付的土地取得成本 5,886.84 万元，尚需投入 31,373.13 万元，难以完全依赖借款完成。募集配套资金 13,887.30 万元全部用于该项目，将降低云旅汽车的财务风险，有助于该项目的顺利实施。

### ④与上市公司现有生产经营规模、财务状况相比，本次募集配套资金额不大

本次重组前，上市公司主营景区景点投资、经营及管理，园林园艺产品等业务，2011 年实现营业收入 34,106.78 万元，2012 年实现营业收入 46,166.31 万元，持续增长。

截至 2013 年 3 月 31 日，公司资产总额为 113,020.98 万元，其中非流动资产总计 36,924.76 万元，占资产总额的 32.67%；流动资产总计 76,096.22 万元，占资产总额的 67.33%。本次募集配套资金不超过 13,887.30 万元，占公司 2013 年 3 月末总资产的 12.29%。本次交易完成后，上市公司总资产将增加至 173,844.24 万元（未包含募集资金部分），募集配套资金占公司总资产的比例为 7.99%。

本次募集配套资金额对上市公司现有的资产规模和交易完成后的资产规模影响不大，但能有效的满足交易完成后公司的资金需求，推动公司的整体发展。

#### ⑤根据行业特点，募集配套资金有利于保持上市公司在同行业中的竞争力

由于行业特点，旅游类上市公司资产负债率平均较低，约 35%。主要旅游类上市公司 2012 年年末、2013 年 3 月末的资产负债率如下：

代码	简称	资产负债率	
		2013 年 3 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
002558	世纪游轮	3.02%	2.47%
300144	宋城股份	7.12%	8.33%
000802	北京旅游	13.75%	13.21%
000888	峨眉山	15.07%	18.40%
000610	西安旅游	27.00%	27.61%
600832	东方明珠	30.45%	29.80%
000430	张家界	30.76%	25.51%
002033	丽江旅游	31.71%	39.18%
000978	桂林旅游	33.84%	32.23%
600749	西藏旅游	42.53%	40.52%
600054	黄山旅游	42.61%	43.08%
600593	大连圣亚	60.33%	56.85%
002159	三特索道	60.70%	57.88%
600706	曲江文旅	60.77%	61.17%
000069	华侨城	69.91%	69.95%
算术平均		35.30%	35.08%

注：2013 年 3 月末数据未经审计。

根据上市公司备考审计报告，本次交易完成后，上市公司资产负债率为33.05%，基本处于行业平均水平。若通过借款的方式投入标的资产的项目，则资产负债率将上升至38.00%，高于同类上市公司，不利于增强上市公司在同类公司中的竞争力。通过募集配套资金用于标的资产的项目，可以保持上市公司较低的资产负债率，有利于维护其与同类上市公司的竞争能力。

## （十）本次募集配套资金管理 and 使用的内部控制制度

2006年云南旅游制定了《公司募集资金管理办法》，2013年7月22日公司第四届第二十八次董事会决议通过了《关于修订公司<募集资金管理制度>的议案》，最新修订的《募集资金管理制度》及公司的《重要财务决策规则》等制度，对募集资金的管理和使用进行了规定，包括募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序等内容。《募集资金管理制度》第三条明确规定“公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）通过公司的子公司或公司控制的其他企业实施的，公司应当确保该子公司或控制的其他企业遵守本制度”。

### 1、资金使用的分级审批权限

公司在进行项目投资时，按照《重要财务决策规则》及《云南旅游股份有限公司募集资金管理制度》的规定，严格履行资金使用审批手续。每一笔募集资金的支出均须由有关部门提出资金使用计划，在董事会授权范围内，经主管部门经理签字后报财务管理部门，由财务管理部门审核后，逐级报分管副总经理及总经理签字后予以付款；凡超过董事会授权的，应报董事会审批。

《重要财务决策规则》规定，公司的投资决策实行逐级审批制度。公司的投资项目应纳入年度投资计划。公司的年度投资计划由总经理提出交董事会审议通过后提交股东大会审议批准；公司的年度投资计划的实施方案由总经理提出交董事会审议批准。

公司年度投资计划外的世博园内固定资产投资、对外投资以及与其他法人或自然人组建成立公司的投资决策审批权限为：

（1）世博园内的单个项目投资额或日常维修改造、改扩建项目的投资额不足人民币（或折合人民币）300万元（含300万元），年度多项累计投资1,000万

元（含 1,000 万元），由公司相关职能部门提出投资立项申请，总经理审核批准实施。

单项投资额为人民币（或折合人民币）300 万元以上至 800 万元（含 800 万元），年度多项累计投资 2,500 万元（含 2,500 万元），由董事长和总经理行使双签审核批准实施。

单项投资额为人民币（或折合人民币）800 万元以上至 10,000 万元（含 10,000 万元），由总经理提出并报公司董事会审议、批准实施。

单项投资额为人民币（或折合人民币）10,000 万元以上，由董事会提出议案，经股东大会决议通过实施。

（2）公司的非金融类对外投资（包括股权收购等），投资额不足人民币（或折合人民币）10,000 万元（含 10,000 万元），由总经理提出并报公司董事会审议、批准实施。

投资额为人民币（或折合人民币）10,000 万元以上，由董事会提出议案，经股东大会决议通过实施。

其中：涉及公司与其他法人或自然人组建成立公司（包括控股子公司或参股公司），投资额不足人民币（或折合人民币）2,000 万元（含 2,000 万元），由总经理提出并报公司董事会审议。

投资额为人民币（或折合人民币）2,000 万元以上，由董事会提出议案，经股东大会决议通过实施。

（3）公司的金融类投资（包括但不限于证券投资），均由公司董事会审议决定。

## 2、资金使用的决策程序

公司应当按照承诺的募集资金投资计划使用募集资金。

公司以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金的，应当经公司董事会审议通过、注册会计师出具鉴证报告及独立董事、监事会、保荐人发表明确同意意见并履行信息披露义务后方可实施，置换时间距募集资金到账时间不得超过 6 个月。

公司改变募投项目实施地点的，应当经公司董事会审议通过。

公司改变募投项目实施主体、重大资产购置方式等实施方式的，应在独立董事、监事会发表意见后提交股东大会审议。

公司可以用闲置募集资金暂时用于补充流动资金,但应当符合以下条件:

- (1) 不得变相改变募集资金用途;
- (2) 不得影响募集资金投资计划的正常进行;
- (3) 单次补充流动资金金额不得超过募集资金净额的 50%;
- (4) 单次补充流动资金时间不得超过 6 个月;
- (5) 已归还前次用于暂时补充流动资金的募集资金 (如适用);
- (6) 保荐人、独立董事、监事会出具明确同意的意见。

上述事项应当经公司董事会审议通过。超过募集资金金额 10% 以上的闲置募集资金补充流动资金时,须经股东大会审议批准,并提供网络投票表决方式。补充流动资金到期日之前,公司应将该部分资金归还至募集资金专户。

公司如需变更募投项目需要经董事会、股东大会审议通过。

单个募投项目完成后,公司将该项目节余募集资金(包括利息收入)用于其他募投项目的,应当经董事会审议通过、保荐人发表明确同意的意见后方可使用。节余募集资金(包括利息收入)低于 50 万或低于该项目募集资金承诺投资额 1% 的,可以豁免履行前款程序。

募投项目全部完成后,节余募集资金(包括利息收入)在募集资金净额 10% 以上的,公司使用节余资金应当符合以下条件:

- (1) 独立董事、监事会发表意见;
- (2) 保荐人发表明确同意的意见;
- (3) 董事会、股东大会审议通过。

节余募集资金(包括利息收入)低于募集资金净额 10% 的,应当经董事会审议通过、保荐人发表明确同意的意见后方可使用。节余募集资金(包括利息收入)低于 300 万或低于募集资金净额 1% 的,可以豁免履行前款程序。



### 3、资金使用的风险控制措施

投资项目应按资金使用计划进度实施，相关部门要细化具体工作进度，定期总结项目实施情况，制定项目工作进度计划。根据项目实施情况定期制定资金使用需求计划并报财务管理部门，财务管理部门根据投资项目的计划以及实际进度安排资金。

公司内部审计部门应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向审计委员会报告检查结果。审计委员会认为公司募集资金管理存在重大违规情形、重大风险或内部审计部门没有按前款规定提交检查结果报告的，应当及时向董事会报告。

同时保荐人与公司应当在保荐协议中约定，保荐人至少每个季度对公司募集资金的存放与使用情况进行一次现场调查。

董事会应当对年度募集资金的存放与使用情况出具专项报告，并聘请注册会计师对募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。注册会计师应当对董事会的专项报告是否已经按照本制度及相关格式指引编制以及是否如实反映了年度募集资金实际存放、使用情况进行合理保证，提出鉴证结论。

董事会应确保募集资金投资项目按照规定的计划进度实施，并在每个会计年度结束后全面核查募集资金投资项目的进展情况。募集资金投资项目年度实际使用募集资金与前次披露的募集资金投资计划当年预计使用金额差异超过 30% 的，公司应当调整募集资金投资计划，并在募集资金年度使用情况的专项说明中披露前次募集资金年度投资计划、目前实际投资进度、调整后预计分年度投资计划以及投资计划变化的原因等。

募投项目出现以下情形的，公司应当对该募投项目的可行性、预计收益等重新进行论证，决定是否继续实施该项目，并在最近一期定期报告中披露项目的进展情况、出现异常的原因以及调整后的募投项目（如有）：

- （1）募投项目涉及的市场环境发生重大变化；
- （2）募投项目搁置时间超过 1 年；
- （3）超过募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计

划金额 50%；

(4) 募投项目出现其他异常情形。

公司决定终止原募投项目的，应当及时、科学地选择新的投资项目。

#### 4、资金使用的信息披露程序

公司董事会在以下情况应当及时（除非另行描述，指 2 个交易日内）报告深圳证券交易所并公告：

(1) 公司出现严重影响募集资金投资计划正常进行的情形时；

(2) 公司以募集资金置换预先投入的自筹资金完成时；

(3) 公司改变募投项目实施地点时，公告内容包括公告改变原因及保荐人的意见；

(4) 公司在符合条件下用闲置募集资金暂时用于补充流动资金及在资金全部归还时；

(5) 审计委员认为公司募集资金管理存在重大违规情形、重大风险、内部审计部门没有按前款规定提交检查结果报告时，公告内容应当包括募集资金管理存在的重大违规情形或重大风险、已经或可能导致的后果及已经或拟采取的措施；

(6) 注册会计师对董事会的募集资金存放使用专项报告提出鉴证结论为“保留结论”、“否定结论”或“无法提出结论”时，公告内容包括分析注册会计师得出此结论的理由、整改措施、保荐人对年度募集资金的存放与使用情况进行现场核查并出具专项核查报告（注册会计师鉴证报告披露后 10 个交易日内出具），其中核查报告内容包括分析注册会计师提出上述鉴证结论的原因以及明确的核查意见；

(7) 公司以发行证券作为支付方式向特定对象购买资产或募集资金用于收购资产时，至少应在相关资产权属变更后的连续三期的年度报告中披露该资产运行情况及相关承诺履行情况。该资产运行情况至少应当包括资产账面价值变化情况、生产经营情况、效益贡献情况、是否达到盈利预测（如有）等内容。相关承诺期限高于前述披露期间的，公司应在以后期间的年度报告中持续披露承诺的履

行情况，直至承诺履行完毕。

(8) 公司拟变更募投项目时，公告内容包括：①原项目基本情况及变更的具体原因；②新项目的基本情况、可行性分析和风险提示；③新项目的投资计划；④新项目已经取得或尚待有关部门审批的说明（如适用）；⑤独立董事、监事会、保荐人对变更募投项目的意见；⑥变更募投项目尚需提交股东大会审议的说明；⑦深圳证券交易所要求的其他内容。

(9) 公司变更募投项目用于收购控股股东或实际控制人资产（包括权益）时，公告内容包括与控股股东或实际控制人进行交易的原因、关联交易的定价政策及定价依据、关联交易对公司的影响以及相关问题的解决措施；

(10) 公司拟将募投项目对外转让或置换时（募投项目在公司实施重大资产重组中已全部对外转让或置换的除外），公告内容包括：①对外转让或置换募投项目的具体原因；②已使用募集资金投资该项目的金额；③该项目完工程度和实现效益；④换入项目的基本情况、可行性分析和风险提示（如适用）；⑤转让或置换的定价依据及相关收益；⑥独立董事、监事会、保荐人对转让或置换募投项目的意见；⑦转让或置换募投项目尚需提交股东大会审议的说明；⑧深圳证券交易所要求的其他内容。

单个募投项目完成后以及募投项目全部完成后，节余募集资金（包括利息收入）的使用情况应在年度报告中披露。

## **（十一）本次募集配套资金失败的补救措施**

### **1、募集配套资金失败的补救措施**

如果本次募集配套资金失败，公司可采取银行借款、非公开发行股票或发行公司债券的措施进行补救。

### **2、补救措施的可行性**

截至 2013 年 3 月末，上市公司资产总额为 113,020.98 万元，净资产 84,613.43 万元。上市公司母公司净资产 53,270.07 万元，有约 2.41 亿元的固定资产。上市公司目前无长期借款。上市公司可以通过向银行借款的方式解决资金问题。

本次交易完成后，上市公司资产总额将达到 173,844.24 万元，净资产为

116,395.36 万元，具有融资能力。重组完成后，上市公司符合《上市公司证券发行管理办法》中关于非公开发行股票的相关规定，亦符合《上市公司重大资产重组管理办法》、《公司债券发行试点管理办法》对发行公司债券的相关规定，有能力在本次重组完成后非公开发行股票或发行公司债券。

### 三、本次交易对上市公司的影响

#### （一）本次发行前后公司股权结构变化

本次交易前公司的总股本为215,000,000股，本次发行股份购买资产发行股份数78,542,953股，募集配套资金按发行底价计算的发行股份数为18,467,154股，本次交易后公司总股本为312,010,107股。本次交易前后公司的股本结构变化如下表所示：

项 目	本次交易前		本次交易后	
	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
1、限售流通股	0	0	97,010,107	31.09%
其中： 世博旅游集团	0	0	78,542,953	25.17%
2、无限售流通股	215,000,000	100%	215,000,000	68.91%
其中： 世博旅游集团	100,455,040	46.72%	100,455,040	32.20%
世博广告	20,079,500	9.34%	20,079,500	6.44%
<b>总股本</b>	<b>215,000,000</b>	<b>100%</b>	<b>312,010,107</b>	<b>100%</b>

注：假定不超过 10 名的其他特定投资者中不包括世博旅游集团及其一致行动人。

本次交易完成后，公司的控股股东及实际控制人不会发生变更。世博旅游集团及其一致行动人将持有云南旅游 63.80% 的权益。

#### （二）发行前后财务指标变化

根据本公司截至 2013 年 3 月 31 日的审计财务报告及假设 2012 年 1 月 1 日公司已完成对于标的资产的重组事项，且标的资产产生的损益自 2012 年 1 月 1 日至 2013 年 3 月 31 日期间一直存在于本公司编制的备考合并财务报告（以下简称“备考财务报告”），本公司本次交易前后的主要财务数据和其他重要财务指标如下：

## 1、资产负债表数据

单位：万元

2013年3月31日	交易完成后		交易前		交易前后比较	
	金额	比例	金额	比例	增长额	增长幅度
流动资产	88,196.66	50.73%	76,096.22	67.33%	12,100.44	15.90%
非流动资产	85,647.58	49.27%	36,924.76	32.67%	48,722.82	131.95%
总资产	173,844.24	100.00%	113,020.98	100.00%	60,823.26	53.82%
流动负债	50,309.08	87.57%	25,286.37	91.20%	25,022.71	98.96%
非流动负债	7,139.79	12.43%	2,441.25	8.80%	4,698.54	192.46%
总负债	57,448.87	100.00%	27,727.62	100.00%	29,721.25	107.19%
所有者权益合计	116,395.36	-	85,293.36	-	31,102.00	36.46%
归属于母公司的所有者权益	90,537.30	-	59,198.16	-	31,339.14	52.94%

2013年3月31日	交易完成后	交易前	交易前后增长幅度
股本总额（万股）	29,354.30	21,500.00	36.53%
每股净资产（元/股）	3.08	2.75	12.00%
资产负债率	33.05%	24.53%	34.73%
流动比率（倍）	1.75	3.01	-41.86%
速动比率（倍）	0.73	1.00	-27.00%

注1：交易完成后的股本总额、每股净资产的计算中未含向不超过10名特定投资者募集配套资金发行的股份且未考虑发行费用。若含向不超过10名特定投资者募集配套资金发行的股份，假设按照发行底价发行且不考虑发行费用，则交易完成后的股本总额、每股净资产分别为31,201.01万股3.34元/股。

注2：速动比率=（流动资产期末数-存货期末数）/流动负债期末数；以下同。

## 2、利润表数据

单位：万元

2013年1-3月	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度

营业收入	12,949.34	6,712.70	6,236.64	92.91%
营业成本	8,558.78	4,410.09	4,148.69	94.07%
营业利润	841.00	746.28	94.72	12.69%
净利润	666.45	673.28	-6.83	-1.01%
归属母公司的净利润	557.75	494.80	62.95	12.72%
<b>2012 年度</b>	<b>交易完成后</b>	<b>交易完成前</b>	<b>交易前后比较</b>	
			<b>增长额</b>	<b>增长幅度</b>
营业收入	71,052.93	46,166.31	24,886.62	53.91%
营业成本	46,727.48	32,250.84	14,476.64	44.89%
营业利润	7,486.78	4,683.16	2,803.62	59.87%
净利润	6,436.68	3,697.11	2,739.57	74.10%
归属母公司的净利润	5,288.93	2,436.40	2,852.53	117.08%
<b>2012 年度</b>	<b>交易完成后</b>	<b>交易完成前</b>	<b>增长幅度</b>	
销售毛利率	34.24%	30.14%	13.59%	
销售净利率	9.06%	8.01%	13.10%	
加权平均净资产收益率	7.82%	4.20%	86.19%	
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后)	7.30%	4.21%	73.40%	
基本每股收益	0.1802	0.1133	59.31%	
基本每股收益(扣除非经常性损益后)	0.1733	0.1132	53.36%	
期间费用率	17.39%	12.73%	36.59%	

注：交易完成后基本每股收益、扣非后每股收益的计算中未考虑本次向其他不超过 10 名特定投资者募集配套资金发行的股份。若考虑本次向其他不超过 10 名特定投资者募集配套资金发行的股份，假设按照发行底价发行，则交易完成后 2012 年的基本每股收益、扣非后每股收益分别为 0.1695 元/股、0.1630 元/股。

## 第六节 财务会计信息

### 一、标的资产最近两年一期财务报表

#### (一) 交易标的最近两年一期财务报表审计情况

本次交易标的审计评估的基准日为 2013 年 3 月 31 日，交易标的最近两年一期的财务报告经天职国际会计师事务所审计，天职国际会计师事务所对交易标的 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 3 月 31 日的合并资产负债表、资产负债表以及 2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-3 月的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见的《审计报告》(天职滇 ZH[2013]289 号、天职滇 ZH[2013]297 号、天职滇 ZH[2013]282 号、天职滇 ZH[2013]284 号)。

#### (二) 世博出租

世博出租 2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月财务报告已经天职国际会计师事务所审计，并出具了天职滇 ZH[2013]289 号《审计报告》。

##### 1、资产负债表

单位：元

项 目	2013 年 3 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	7,557,274.66	4,617,310.80	6,044,635.27
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款			
预付款项		-	1,932,000.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	501,370.68	6,746,933.72	544,077.53
存货	1,064.00	1,064.00	720.00
一年内到期的非流动资产			

项 目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>8,059,709.34</b>	<b>11,365,308.52</b>	<b>8,521,432.80</b>
非流动资产			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	54,803,593.94	36,431,133.37	37,622,484.57
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	132,959,673.68	74,835,757.32	86,092,688.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>187,763,267.62</b>	<b>111,266,890.69</b>	<b>123,715,172.57</b>
<b>资产总计</b>	<b>195,822,976.96</b>	<b>122,632,199.21</b>	<b>132,236,605.37</b>
流动负债			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款			18,084.29
预收款项	45,000.00		
应付职工薪酬	1,805,750.76	2,125,406.13	1,546,705.28
应交税费	1,244,165.12	834,971.96	1,943,853.81
应付利息	32,446.15	-	97,533.53
应付股利	15,455,075.01	15,455,075.01	-



项 目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他应付款	60,918,044.47	41,478,740.45	36,498,599.11
一年内到期的非流动负债	19,400,000.00		
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>98,900,481.51</b>	<b>59,894,193.55</b>	<b>40,104,776.02</b>
非流动负债			
长期借款	36,600,000.00	7,500,000.00	40,000,000.00
应付债券			
长期应付款		-	
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	1,880,267.86	1,102,500.00	1,260,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>38,480,267.86</b>	<b>8,602,500.00</b>	<b>41,260,000.00</b>
<b>负 债 合 计</b>	<b>137,380,749.37</b>	<b>68,496,693.55</b>	<b>81,364,776.02</b>
所有者权益(或股东权益)			
实收资本(或股本)	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	200,000.00	200,000.00	200,000.00
减:库存股			
专项储备	141,816.77	141,816.77	141,816.77
盈余公积	16,976,515.98	16,976,515.98	15,103,573.18
未分配利润	21,123,894.84	16,817,172.91	15,426,439.40
<b>所有者权益(或股东权益)合计</b>	<b>58,442,227.59</b>	<b>54,135,505.66</b>	<b>50,871,829.35</b>
<b>负债及所有者权益(或股东权益)合计</b>	<b>195,822,976.96</b>	<b>122,632,199.21</b>	<b>132,236,605.37</b>

## 2、利润表

单位：元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
<b>一、营业收入</b>	<b>14,996,012.73</b>	<b>50,039,089.98</b>	<b>34,527,501.42</b>
减:营业成本	6,778,822.28	19,582,784.50	9,005,635.06
营业税金及附加	523,084.64	1,781,399.73	1,341,426.33
销售费用	-	-	-

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
管理费用	2,041,646.72	7,413,007.15	6,301,815.55
财务费用	1,091,696.17	1,494,813.40	42,314.50
资产减值损失	-12,924.37	10,676.69	24,397.33
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>4,573,687.29</b>	<b>19,756,408.51</b>	<b>17,811,912.65</b>
加：营业外收入	122,232.14	285,000.00	424,649.70
减：营业外支出		2,915.36	68,452.90
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>4,695,919.43</b>	<b>20,038,493.15</b>	<b>18,168,109.45</b>
减：所得税费用	389,197.50	1,319,741.83	1,020,201.21
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>4,306,721.93</b>	<b>18,718,751.32</b>	<b>17,147,908.24</b>
<b>五、每股收益</b>			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>4,306,721.93</b>	<b>18,718,751.32</b>	<b>17,147,908.24</b>

### 3、现金流量表

单位：元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	14,845,952.84	49,430,051.12	34,527,501.42
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	41,151,085.85	29,094,809.93	22,686,968.14
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>55,997,038.69</b>	<b>78,524,861.05</b>	<b>57,214,469.56</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	104,028.40	24,946.62	1,357,069.41
支付给职工以及为职工支付的现金	2,216,562.78	6,276,475.40	6,208,517.33
支付的各项税费	582,549.92	4,312,266.52	3,112,113.76

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
支付其他与经营活动有关的现金	28,396,183.61	24,050,995.38	10,181,755.35
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>31,299,324.71</b>	<b>34,664,683.92</b>	<b>20,859,455.85</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>24,697,713.98</b>	<b>43,860,177.13</b>	<b>36,355,013.71</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			205,860.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			5,681.17
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>211,542.14</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	77,182,450.00	11,146,378.00	99,565,621.00
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>77,182,450.00</b>	<b>11,146,378.00</b>	<b>99,565,621.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-77,182,450.00</b>	<b>-11,146,378.00</b>	<b>-99,354,078.86</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	86,000,000.00	30,000,000.00	56,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>86,000,000.00</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>56,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	29,500,000.00	62,500,000.00	16,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,075,300.12	1,641,123.60	11,133,105.79
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>30,575,300.12</b>	<b>64,141,123.60</b>	<b>27,133,105.79</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>55,424,699.88</b>	<b>-34,141,123.60</b>	<b>28,866,894.21</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>			

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
五、现金及现金等价物净增加额	2,939,963.86	-1,427,324.47	-34,132,170.94
加：期初现金及现金等价物的余额	4,617,310.80	6,044,635.27	40,176,806.21
六、期末现金及现金等价物余额	7,557,274.66	4,617,310.80	6,044,635.27

### （三）云旅汽车

云旅汽车 2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月财务报告已经天职国际会计师事务所审计，并出具了天职滇 ZH[2013]297 号《审计报告》。

#### 1、资产负债表

单位：元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	34,602,204.71	17,047,164.92	30,235,867.33
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	16,768,359.23	10,891,672.72	7,224,137.79
预付款项	11,105,969.18	34,525,317.99	3,003,800.85
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	26,700,677.48	73,750,011.79	12,152,808.57
买入返售金融资产			
存货	5,469,153.03	4,939,259.78	5,567,729.17
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>94,646,363.63</b>	<b>141,153,427.20</b>	<b>58,184,343.71</b>
非流动资产：			
发放委托贷款及垫款			

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款	1,471,401.03	1,527,901.85	2,283,466.43
长期股权投资	117,211.47	134,021.33	
投资性房地产	19,985,869.59		
固定资产	79,333,600.49	69,236,153.76	68,875,405.40
在建工程	7,870,043.58	3,847,965.72	569,020.80
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	56,790,365.57	11,013,607.48	11,538,089.81
开发支出			
商誉	685,162.99	685,162.99	
长期待摊费用	4,674,670.04	5,074,488.06	520,481.43
递延所得税资产			
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>170,928,324.76</b>	<b>91,519,301.19</b>	<b>83,786,463.87</b>
<b>资产总计</b>	<b>265,574,688.39</b>	<b>232,672,728.39</b>	<b>141,970,807.58</b>
流动负债:			
短期借款			1,665,371.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据	8,603,200.00	8,603,200.00	
应付账款	6,082,943.36	4,044,723.22	4,333,750.56
预收账款	4,813,096.05	6,930,039.27	978,955.94
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	10,075,561.60	10,640,599.57	9,936,562.81
应交税费	5,379,341.67	5,043,140.49	4,265,669.95
应付利息	19,320.72	19,320.72	245,473.25

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
应付股利			
其他应付款	75,219,100.17	100,622,681.99	48,737,168.22
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债	13,669,088.29	12,747,395.46	4,847,954.39
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>123,861,651.86</b>	<b>148,651,100.72</b>	<b>75,010,906.12</b>
非流动负债:			
长期借款	28,509.51	746,239.47	972,068.26
应付债券			
长期应付款	8,476,600.46	9,297,192.12	7,275,558.79
专项应付款			
预计负债			167,811.42
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>8,505,109.97</b>	<b>10,043,431.59</b>	<b>8,415,438.47</b>
<b>负债合计</b>	<b>132,366,761.83</b>	<b>158,694,532.31</b>	<b>83,426,344.59</b>
所有者权益（股东权益）:			
实收资本（股本）	131,630,000.00	61,630,000.00	61,630,000.00
资本公积		195,619.44	195,619.44
减：库存股			
专项储备	984,290.81	875,022.55	41,829.64
盈余公积		1,362,334.61	927,256.68
一般风险准备			
未分配利润	-3,935,034.43	5,160,312.78	-4,341,516.66
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益	128,679,256.38	69,223,289.38	58,453,189.10
少数股东权益	4,528,670.18	4,754,906.70	91,273.89
<b>股东权益合计</b>	<b>133,207,926.56</b>	<b>73,978,196.08</b>	<b>58,544,462.99</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>265,574,688.39</b>	<b>232,672,728.39</b>	<b>141,970,807.58</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>38,299,450.23</b>	<b>126,858,319.74</b>	<b>95,780,685.53</b>
其中：营业收入	38,299,450.23	126,858,319.74	95,780,685.53
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
<b>二、营业总成本</b>	<b>37,745,508.19</b>	<b>119,474,132.73</b>	<b>95,144,774.92</b>
其中：营业成本	25,229,743.58	74,423,471.76	59,042,396.49
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	1,171,762.76	3,857,436.55	2,808,283.74
销售费用	6,921,858.40	24,170,167.59	20,656,480.43
管理费用	4,121,574.94	15,904,709.01	9,507,451.07
财务费用	100,723.91	95,188.96	596,554.56
资产减值损失	199,844.60	1,023,158.86	2,533,608.63
加：公允价值变动净收益			
投资收益	537,573.42	-15,978.67	165,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-16,809.86	-15,978.67	
汇兑收益（损失以“-”填列）			
<b>三、营业利润</b>	<b>1,091,515.46</b>	<b>7,368,208.34</b>	<b>800,910.61</b>
加：营业外收入	141,371.20	3,077,117.20	3,257,443.58
减：营业外支出	31,877.21	48,416.86	114,342.87
其中：非流动资产处置损失	11,837.04	32,315.10	44,066.02
<b>四、利润总额</b>	<b>1,201,009.45</b>	<b>10,396,908.68</b>	<b>3,944,011.32</b>
减：所得税费用	858,439.01	1,328,074.65	712,915.23
<b>五、净利润（净亏损以“-”填列）</b>	<b>342,570.44</b>	<b>9,068,834.03</b>	<b>3,231,096.09</b>

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
其中：归属于母公司所有者的利润	715,806.96	9,936,907.37	3,259,886.32
少数股东收益	-373,236.52	-868,073.34	-28,790.23
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
<b>七、其他综合收益</b>			
<b>八、综合收益总额</b>	<b>342,570.44</b>	<b>9,068,834.03</b>	<b>3,231,096.09</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	715,806.96	9,936,907.37	3,259,886.32
归属于少数股东的综合收益总额	-373,236.52	-868,073.34	-28,790.23

### 3、现金流量表

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	29,794,555.12	141,304,335.04	150,292,306.82
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收取的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	43,818,772.94	65,497,605.15	77,772,434.12
现金流入小计	73,613,328.06	206,801,940.19	228,064,740.94
购买商品、接受劳务支付的现金	20,038,417.47	77,955,208.96	149,109,818.59
客户贷款及垫款净增加额			



项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	12,812,328.35	43,365,178.07	26,734,161.49
支付的各项税费	1,720,846.48	7,997,752.22	7,916,613.46
支付的其他与经营活动有关的现金	24,774,458.66	62,356,139.69	24,398,350.65
现金流出小计	59,346,050.96	191,674,278.94	208,158,944.19
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>14,267,277.10</b>	<b>15,127,661.25</b>	<b>19,905,796.75</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			165,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	938,933.35	2,232,326.20	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金			
现金流入小计	938,933.35	2,232,326.20	165,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,817,720.38	68,476,060.94	3,482,518.42
投资所支付的现金		150,000.00	
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,423,863.86	
支付的其他与投资活动有关的现金	116,956.37		
现金流出小计	6,934,676.75	71,049,924.80	3,482,518.42
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,995,743.40</b>	<b>-68,817,598.60</b>	<b>-3,317,518.42</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资所收到的现金	70,147,000.00		51,630,000.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	147,000.00		
借款所收到的现金		49,825,902.83	14,911,000.00
发行债券收到的现金			
收到的其他与筹资活动有关的现金	56,500.82		14,748.89
金			

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
现金流入小计	70,203,500.82	49,825,902.83	66,555,748.89
偿还债务所支付的现金	59,685,828.79	2,984,784.25	58,338,574.81
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,234,165.94	616,917.33	5,920,103.80
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付的其他与筹资活动有关的现金		5,722,966.31	5,505,726.33
现金流出小计	60,919,994.73	9,324,667.89	69,764,404.94
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>9,283,506.09</b>	<b>40,501,234.94</b>	<b>-3,208,656.05</b>
四、汇率变动对现金的影响			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>17,555,039.79</b>	<b>-13,188,702.41</b>	<b>13,379,622.28</b>
加：期初现金及现金等价物余额	17,047,164.92	30,235,867.33	16,856,245.05
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>34,602,204.71</b>	<b>17,047,164.92</b>	<b>30,235,867.33</b>

#### （四）花园酒店

花园酒店 2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月财务报告已经天职国际会计师事务所审计，并出具了天职滇 ZH[2013]282 号《审计报告》。

##### 1、资产负债表

单位：元

项 目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产			
货币资金	1,336,262.40	3,600,552.83	50,561,694.11
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	1,139,949.46	887,397.37	1,714,717.31
预付款项	15,270.00	23,181.00	15,270.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,681,773.41	11,784,723.72	1,895,583.22
存货	2,315,476.50	2,419,465.60	2,440,948.71
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			

项 目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
<b>流动资产合计</b>	<b>6,488,731.77</b>	<b>18,715,320.52</b>	<b>56,628,213.35</b>
非流动资产			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	6,800,384.04	6,475,734.24	6,214,282.46
投资性房地产			
固定资产	60,265,118.62	54,301,088.48	59,171,352.69
在建工程	51,730,283.22	40,281,697.18	1,472,383.46
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	5,689,787.22	45,400.18	57,533.50
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	2,317,627.84	2,568,900.76	3,694,573.43
递延所得税资产			
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>126,803,200.94</b>	<b>103,672,820.84</b>	<b>70,610,125.54</b>
<b>资 产 总 计</b>	<b>133,291,932.71</b>	<b>122,388,141.36</b>	<b>127,238,338.89</b>
流动负债			
短期借款	7,000,000.00	9,000,000.00	
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	961,596.38	1,060,059.96	2,208,357.98
预收款项	9,434,344.86	9,554,121.67	10,366,914.28
应付职工薪酬	1,225,934.77	1,955,142.85	3,212,927.80
应交税费	595,569.09	55,424.13	4,419,146.33
应付利息	360,821.92		
应付股利			

项 目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他应付款	6,346,547.59	12,311,134.53	10,319,078.74
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>25,924,814.61</b>	<b>33,935,883.14</b>	<b>30,526,425.13</b>
非流动负债			
长期借款			
应付债券			
长期应付款		69,981,747.47	85,011,742.89
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>69,981,747.47</b>	<b>85,011,742.89</b>
<b>负 债 合 计</b>	<b>25,924,814.61</b>	<b>103,917,630.61</b>	<b>115,538,168.02</b>
所有者权益(或股东权益)			
实收资本(或股本)	55,100,000.00	20,100,000.00	20,100,000.00
资本公积	65,040,448.41	6,805,413.72	805,413.72
减:库存股			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	-12,773,330.31	-8,434,902.97	-9,205,242.85
<b>所有者权益(或股东权益)合计</b>	<b>107,367,118.10</b>	<b>18,470,510.75</b>	<b>11,700,170.87</b>
<b>负债及所有者权益(或股东权益)合计</b>	<b>133,291,932.71</b>	<b>122,388,141.36</b>	<b>127,238,338.89</b>

## 2、利润表

单位：元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
<b>一、营业收入</b>	<b>5,104,292.94</b>	<b>55,953,853.60</b>	<b>70,459,529.67</b>
减:营业成本	6,204,383.72	37,471,625.64	47,254,454.51
营业税金及附加	259,565.17	3,076,972.75	3,916,018.30
销售费用	324,259.25	919,087.02	1,309,299.24
管理费用	2,514,691.65	12,073,251.33	11,793,819.82

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
财务费用	-13,576.53	30,192.10	327,689.79
资产减值损失	481,535.82	785,204.51	-270,214.87
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“—”号填列）	324,649.80	425,232.60	-38,375.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	324,649.80	261,451.78	-685,717.54
<b>二、营业利润（亏损以“—”号填列）</b>	<b>-4,341,916.34</b>	<b>2,022,752.85</b>	<b>6,090,087.82</b>
加：营业外收入	6,000.00	186,315.00	58,084.36
减：营业外支出	2,511.00	893,322.76	10,240.00
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b>	<b>-4,338,427.34</b>	<b>1,315,745.09</b>	<b>6,137,932.18</b>
减：所得税费用		545,405.21	2,220,319.81
<b>四、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	<b>-4,338,427.34</b>	<b>770,339.88</b>	<b>3,917,612.37</b>
<b>五、每股收益</b>			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-4,338,427.34</b>	<b>770,339.88</b>	<b>3,917,612.37</b>

### 3、现金流量表

单位：元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	5,017,174.79	55,519,795.58	76,845,291.57
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,143,538.26	4,534,810.50	224,686.74
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>7,160,713.05</b>	<b>60,054,606.08</b>	<b>77,069,978.31</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,393,761.82	42,211,669.59	40,050,682.47
支付给职工以及为职工支付的现金	4,874,800.21	18,096,232.04	14,027,088.16
支付的各项税费	215,255.94	9,066,352.51	10,090,654.88
支付其他与经营活动有关的现金	137,478.04	7,580,536.44	793,245.59

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
经营活动现金流出小计	7,621,296.01	76,954,790.58	64,961,671.10
经营活动产生的现金流量净额	<b>-460,582.96</b>	<b>-16,900,184.50</b>	<b>12,108,307.21</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	20,000,000.00	60,129,863.01
取得投资收益收到的现金	-	163,780.82	647,342.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		13,600.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	-	20,177,380.82	60,777,205.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,909,224.27	41,107,974.18	4,274,403.21
投资支付的现金	-	20,105,760.00	46,900,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	10,909,224.27	61,213,734.18	51,174,403.21
投资活动产生的现金流量净额	<b>-10,909,224.27</b>	<b>-41,036,353.36</b>	<b>9,602,802.28</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	35,000,000.00		
取得借款收到的现金	8,000,000.00	34,005,392.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		16,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	43,000,000.00	50,005,392.00	-
偿还债务支付的现金	33,894,483.20	39,029,995.42	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	33,894,483.20	39,029,995.42	-
筹资活动产生的现金流量净额	<b>9,105,516.80</b>	<b>10,975,396.58</b>	-
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-2,264,290.43</b>	<b>-46,961,141.28</b>	<b>21,711,109.49</b>
加：期初现金及现金等价物的余额	3,600,552.83	50,561,694.11	28,850,584.62
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,336,262.40</b>	<b>3,600,552.83</b>	<b>50,561,694.11</b>

### (五) 酒店管理公司

酒店管理公司 2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月财务报告已经天职国际会计师事务所审计，并出具了天职滇 ZH[2013]284 号《审计报告》。

1、资产负债表

单位：元

项 目	2013 年 3 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	6,101,498.67	543,526.93	9,002,555.84
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	44,052.99	115,531.22	6,833.87
预付款项	5,026,293.72	4,943,586.54	3,435,606.79
应收利息			
应收股利			
其他应收款	637,709.56	6,402,716.55	281,663.27
存货			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>11,809,554.94</b>	<b>12,005,361.24</b>	<b>12,726,659.77</b>
非流动资产			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	261,081.20	198,128.75	238,980.10
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	215,719.00	30,608.00	50,564.00

项 目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	8,156,642.86	8,374,816.88	8,553,987.66
递延所得税资产			
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,633,443.06</b>	<b>8,603,553.63</b>	<b>8,843,531.76</b>
<b>资 产 总 计</b>	<b>20,442,998.00</b>	<b>20,608,914.87</b>	<b>21,570,191.53</b>
流动负债			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	77,266.04	9,400.50	10,278.30
预收款项	290,617.35	257,128.45	312,011.30
应付职工薪酬	402,581.24	443,596.26	188,003.07
应交税费	170,727.32	89,526.79	771,545.65
应付利息			
应付股利			
其他应付款	599,011.95	851,909.37	430,224.58
一年内到期的非流动负 债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>1,540,203.90</b>	<b>1,651,561.37</b>	<b>1,712,062.90</b>
非流动负债			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负 债 合 计</b>	<b>1,540,203.90</b>	<b>1,651,561.37</b>	<b>1,712,062.90</b>
所有者权益(或股东权益)			



项 目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
实收资本(或股本)	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	-	-	-
减:库存股			
专项储备			
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-1,097,205.90	-1,042,646.50	-141,871.37
<b>所有者权益(或股东权益)合计</b>	<b>18,902,794.10</b>	<b>18,957,353.50</b>	<b>19,858,128.63</b>
<b>负债及所有者权益(或股东权益)合计</b>	<b>20,442,998.00</b>	<b>20,608,914.87</b>	<b>21,570,191.53</b>

## 2、利润表

单位：元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
<b>一、营业收入</b>	<b>3,966,608.87</b>	<b>16,014,844.96</b>	<b>13,612,417.27</b>
减:营业成本	3,273,900.16	13,288,483.58	10,790,903.32
营业税金及附加	218,163.50	881,307.32	749,788.93
销售费用			
管理费用	501,932.31	2,652,450.76	1,971,033.72
财务费用	7,663.03	36,442.48	-163,258.11
资产减值损失	16,395.27	5,890.72	-421.29
加:公允价值变动收益(损失以“—”号填列)			
投资收益(损失以“—”号填列)			
其中:对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润(亏损以“—”号填列)</b>	<b>-51,445.40</b>	<b>-849,729.90</b>	<b>264,370.70</b>
加:营业外收入			
减:营业外支出	1,114.00	25,946.35	42,200.00
其中:非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额(亏损总额以“—”号填列)</b>	<b>-52,559.40</b>	<b>-875,676.25</b>	<b>222,170.70</b>
减:所得税费用	2,000.00	25,098.88	
<b>四、净利润(净亏损以“—”号填列)</b>	<b>-54,559.40</b>	<b>-900,775.13</b>	<b>222,170.70</b>
<b>五、每股收益</b>			

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	-54,559.40	-900,775.13	222,170.70

### 3、现金流量表

单位：元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	4,075,338.01	15,845,228.05	13,885,560.52
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	5,757,896.27	475,885.65	222,090.93
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>9,833,234.28</b>	<b>16,321,113.70</b>	<b>14,107,651.45</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,067,798.05	2,457,690.20	8,211,205.76
支付给职工以及为职工支付的现金	864,732.43	3,531,954.16	3,098,135.68
支付的各项税费	170,713.75	1,788,461.14	751,268.64
支付其他与经营活动有关的现金	455,746.03	14,424,377.17	107,719.13
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,558,990.26</b>	<b>22,202,482.67</b>	<b>12,168,329.21</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,274,244.02</b>	<b>-5,881,368.97</b>	<b>1,939,322.24</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	716,272.28	2,577,659.94	5,280,242.86
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>716,272.28</b>	<b>2,577,659.94</b>	<b>5,280,242.86</b>

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
投资活动产生的现金流量净额	-716,272.28	-2,577,659.94	-5,280,242.86
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额			
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	5,557,971.74	-8,459,028.91	-3,340,920.62
加：期初现金及现金等价物的余额	543,526.93	9,002,555.84	12,343,476.46
六、期末现金及现金等价物余额	6,101,498.67	543,526.93	9,002,555.84

## 二、上市公司最近一年及一期的备考合并财务报表

### （一）上市公司最近一年及一期备考合并财务报表的编制基础与编制方法

本备考财务报表系本公司根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规范和要求，假设本次发行股份购买资产的交易已于2012年1月1日实施完成，世博出租、云旅汽车、花园酒店和酒店管理公司自2012年1月1日起即已成为本公司的全资子公司或控股子公司，按同一控制下企业合并要求，以本公司历史财务报表及购并日世博出租、云旅汽车、花园酒店和酒店管理公司与本公司相同会计政策调整后的账面价值为基础，对本公司与世博出租、云旅汽车、花园酒店和酒店管理公司之间的交易、往来抵消后编制。

根据《发行股份购买资产协议》所述，本公司拟通过发行股票的方式向特定对象非公开发行股份收购世博出租、云旅汽车、花园酒店和酒店管理公司的股权，

目标公司最终评估值共计 65,661.91 万元，本次交易预计发行股份 7,854.30 万股，发行价格为人民币 8.36 元/股，本公司 2012 年度、2013 年 1-3 月备考财务报表据此确定了长期股权投资、股本、其他应付款和资本公积。

因本次交易事项而产生的费用、税收等影响未在备考合并财务报表中反映。

本备考财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，并基于以下所述会计政策、会计估计进行编制。

## （二）上市公司最近一年及一期备考合并财务报表的审计意见

天职国际审计了云南旅游按照上述“上市公司最近一年及一期备考合并财务报表的编制基础与编制方法”编制的 2012 年 12 月 31 日和 2013 年 3 月 31 日备考合并资产负债表，以及 2012 年度和 2013 年 1-3 月备考合并利润表。天职国际对上述财务报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（天职滇 ZH[2013]286-1 号）。

## （三）上市公司最近一年及一期备考合并财务报表

### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日
流动资产：		
货币资金	147,980,051.03	321,140,168.94
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	31,930,799.26	25,613,818.89
预付款项	26,775,482.41	50,688,415.92
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		

项目	2013年3月31日	2012年12月31日
其他应收款	38,442,309.51	103,516,861.97
买入返售金融资产		
存货	516,837,909.18	479,226,443.70
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	120,000,000.00	-
<b>流动资产合计</b>	<b>881,966,551.39</b>	<b>980,185,709.42</b>
非流动资产：		
发放委托贷款及垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款	1,471,401.03	1,527,901.85
长期股权投资	1,667,595.51	1,359,755.57
投资性房地产	54,538,991.66	34,831,085.72
固定资产	449,209,878.85	415,774,101.32
在建工程	62,275,545.49	46,430,068.39
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	227,451,208.51	117,946,526.20
开发支出	-	-
商誉	685,162.99	685,162.99
长期待摊费用	58,029,493.24	57,222,768.95
递延所得税资产	896,544.70	1,263,257.55
其他非流动资产	250,000.00	350,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>856,475,821.98</b>	<b>677,390,628.54</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,738,442,373.37</b>	<b>1,657,576,337.96</b>
流动负债：		
短期借款	47,000,000.00	92,900,000.00
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放		

项目	2013年3月31日	2012年12月31日
拆入资金		
交易性金融负债		
应付票据	8,603,200.00	8,603,200.00
应付账款	90,465,146.20	91,139,751.03
预收账款	67,264,229.52	68,677,966.47
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	19,288,150.95	26,234,370.99
应交税费	29,543,445.99	28,081,664.99
应付利息	493,255.46	190,422.64
应付股利	15,472,535.01	15,472,535.01
其他应付款	191,171,793.80	195,172,863.16
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
一年内到期的非流动负债	33,069,088.29	12,747,395.46
其他流动负债	720,000.00	720,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>503,090,845.22</b>	<b>539,940,169.75</b>
非流动负债:		
长期借款	36,628,509.51	8,246,239.47
应付债券		
长期应付款	29,046,972.65	99,669,400.72
专项应付款		
预计负债	3,842,148.64	3,842,148.64
递延所得税负债		
其他非流动负债	1,880,267.86	1,102,500.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>71,397,898.66</b>	<b>112,860,288.83</b>
<b>负债合计</b>	<b>574,488,743.88</b>	<b>652,800,458.58</b>
股东权益:		
股本		
资本公积		
减: 库存股		
专项储备		
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润		

项目	2013年3月31日	2012年12月31日
外币报表折算差额		
归属于母公司股东权益	905,372,999.56	747,753,860.62
少数股东权益	258,580,629.93	257,022,018.76
<b>股东权益合计</b>	<b>1,163,953,629.49</b>	<b>1,004,775,879.38</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>1,738,442,373.37</b>	<b>1,657,576,337.96</b>

## 2、合并利润简表

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>129,493,372.37</b>	<b>710,529,257.16</b>
其中：营业收入	129,493,372.37	710,529,257.16
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
<b>二、营业总成本</b>	<b>121,620,942.10</b>	<b>636,005,232.80</b>
其中：营业成本	85,587,774.33	467,274,776.02
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
营业税金及附加	5,426,107.13	42,409,036.70
销售费用	11,083,480.53	40,411,612.40
管理费用	20,201,892.60	81,063,710.96
财务费用	-1,614,367.68	2,066,676.85
资产减值损失	936,055.19	2,779,419.87
加：公允价值变动净收益		
投资收益	537,573.42	343,802.39

项目	2013年1-3月	2012年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益（损失以“-”填列）		
<b>三、营业利润</b>	<b>8,410,003.69</b>	<b>74,867,826.75</b>
加：营业外收入	787,226.95	4,225,500.19
减：营业外支出	65,950.46	1,674,647.45
其中：非流动资产处置损失	40,536.98	1,093,070.06
<b>四、利润总额</b>	<b>9,131,280.18</b>	<b>77,418,679.49</b>
减：所得税费用	2,466,774.60	13,051,854.08
<b>五、净利润（净亏损以“-”填列）</b>	<b>6,664,505.58</b>	<b>64,366,825.41</b>
其中：归属于母公司所有者的利润	5,577,544.21	52,889,270.85
少数股东收益	1,086,961.37	11,477,554.56
<b>六、每股收益：</b>		
（一）基本每股收益	0.0190	0.1802
（二）稀释每股收益	0.0109	0.1802
<b>七、其他综合收益</b>		
<b>八、综合收益总额</b>	<b>6,664,505.58</b>	<b>64,366,825.41</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,577,544.21	52,889,270.85
归属于少数股东的综合收益总额	1,086,961.37	11,477,554.56

### 三、标的公司盈利预测审核报告

#### （一）世博出租盈利预测审核报告

##### 1、世博出租盈利预测报告的编制基础

世博出租根据经天职国际具有证券相关业务许可证的注册会计师审计的世博出租前3年实际经营业绩及世博出租2012年度、2013年1-3月的生产经营能力、投资计划和生产经营计划，在充分考虑了国内市场变化趋势，本着实事求是、稳健性的原则，编制了世博出租2013年4-12月盈利预测，编制所依据的会计政策及采用的计算方法同国家现行法律、法规、会计准则及世博出租一贯采用的会计政策一致。

该盈利预测是以世博出租对预测期间经营条件、经营环境、金融与税收政策



和市场情况等方面的合理假设为前提，以世博出租预测期间已签订的销售合同、生产经营计划、营销计划、投资计划、原材料及工时消耗定额和费用预算等为依据，在充分考虑世博出租的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项假设的前提下，采取较稳健的原则编制的。编制所依据的会计政策与世博出租实际采用的会计政策相一致。

## 2、世博出租盈利预测报告的审核情况

天职国际审核了世博出租编制的 2013 年 4-12 月的盈利预测报告，并出具了天职滇 ZH[2013]289-1 号审核报告。其审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。其审核意见如下：

“根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附盈利预测报告所述编制基础的规定进行了列报。”

## 3、世博出租盈利预测编制的基本假设

(1) 预测期内世博出租所遵循的中国现行的政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

(2) 预测期内及以后年度世博出租均能持续经营，计划的投资项目能如期完成并投入经营；

(3) 预测期内世博出租生产经营发展计划能如期实现，产品结构调整能如期实现；

(4) 预测期内银行贷款利率、汇率不发生重大变化；

(5) 预测期内世博出租 800 辆出租车经营收入产生的营业税按云地税直征核[2013]008 号核定定额通知书的规定进行核定征收。本年 1 月份新增 200 辆出租车出租收入营业税税收政策已向税局申请变更核定定额，本年 2 月份世博出租与税局沟通达成口头一致意见，预测期内新增 200 辆出租车出租收入按原来 800 辆出租车出租收入的税收政策计缴税金。另外，自本年 8 月份开始营业税改征增值税，由于世博出租的业务性质属于公共交通服务业，预测期内营业税改征

增值税遵循简易办法原则征收，征收率为 3%；所得税根据上述核定通知书规定，按核定收入的 10% 计算应纳税所得额，按 25% 税率计算缴纳所得税。预测期间所得税政策不发生重大变化；

(6) 预测期内世博出租所从事的行业不发生重大变化；

(7) 预测期内影响世博出租产品销售价格的市场、投资环境、要素不发生重大变化；

(8) 预测期内影响世博出租原材料、能源、动力采购价格的环境、市场、要素不发生重大变化；

(9) 预测期内世博出租将进一步加强对应收账款的管理，预计不会有重大的呆、坏账及其他资产减值损失；

(10) 预测期内世博出租司其他不可抗力因素及不可预测因素对世博出租损益不存在重大影响；

(11) 预测期内世博出租经营模式及组织架构不发生重大变化。

#### 4、世博出租盈利预测表

单位：万元

项目	2012 年度 实际数	2013 年预测数		
		2013 年 1-3 月实际数	2013 年 4-12 月预测 数	合计数
一、营业收入	5,003.91	1,499.60	4,628.76	6,128.36
减：营业成本	1,958.28	677.88	2,353.00	3,030.88
营业税金及附加	178.14	52.31	82.45	134.76
销售费用		-	-	-
管理费用	741.30	204.16	592.00	796.16
财务费用	149.48	109.17	257.00	366.17
资产减值损失	1.07	-1.29	-	-1.29
加：公允价值变动价值（损失以“-”号填列）		-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）		-	-	-

项目	2012 年度 实际数	2013 年预测数		
		2013 年 1-3 月实际数	2013 年 4-12 月预测 数	合计数
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益		-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填 列）	1,975.64	457.37	1,344.31	1,801.68
加：营业外收入	28.50	12.22	14.03	26.25
减：营业外支出	0.29	-	-	-
其中：非流动资产处理损益（损 失以“-”号填列）		-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）	2,003.85	469.59	1,358.34	1,827.93
减：所得税费用	131.97	38.92	138.00	176.92
四、净利润（净亏损以“-”号填 列）	1,871.88	430.67	1,220.34	1,651.01
归属于母公司所有者的净利润	-	-	-	-
少数股东权益	-	-	-	-
五、每股收益	-	-	-	-
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	-	-	-	-
归属于母公司所有者的综合收 益总额	-	-	-	-
*归属于少数股东的综合收益总 额	-	-	-	-

## （二）云旅汽车盈利预测审核报告

### 1、云旅汽车盈利预测报告的编制基础

云旅汽车根据经天职国际具有证券相关业务许可证的注册会计师审计的云旅汽车前 2 年又 1 期实际经营业绩及云旅汽车 2013 年 4-12 月的生产经营能力、投资计划和生产经营计划，在充分考虑了国内市场变化趋势，本着实事求是，稳健性的原则，编制了云旅汽车 2013 年 4-12 月的盈利预测，编制所依据的会计政

策及采用的计算方法同国家现行法律、法规、会计准则及云旅汽车一贯采用的会计政策一致。

该盈利预测是以云旅汽车对预测期间经营条件、经营环境、金融与税收政策和市场情况等方面的合理假设为前提，以云旅汽车预测期间已签订的销售合同、生产经营计划、营销计划、投资计划、原材料及工时消耗定额和费用预算等为依据，在充分考虑云旅汽车的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项假设的前提下，采取较稳健的原则编制的。编制所依据的会计政策与云旅汽车实际采用的会计政策相一致。

## 2、云旅汽车盈利预测报告的审核情况

天职国际审核了云旅汽车编制的 2013 年 4-12 月的盈利预测报告，并出具了天职滇核字[2013]297-1 号《审核报告》。其审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。其审核意见如下：

“根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附合并盈利预测报告所述编制基础的规定进行了列报。”

## 3、云旅汽车盈利预测编制的基本假设

(1) 预测期内云旅汽车所遵循的中国现行的政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

(2) 预测期内及以后年度云旅汽车均能持续经营，计划的投资项目能如期完成并投入经营；

(3) 预测期内云旅汽车生产经营发展计划能如期实现，产品结构调整能如期实现；

(4) 预测期内银行贷款利率、汇率不发生重大变化；

(5) 预测期内，2013 年 8 月份开始执行营业税改征增值税；

(6) 预测期内云旅汽车所从事的行业不发生重大变化；

(7) 预测期内影响云旅汽车产品销售价格的市场、投资环境、要素不发生重大变化；

(8) 预测期内影响云旅汽车原材料、能源、动力采购价格的环境、市场、要素不发生重大的变化；

(9) 预测期内云旅汽车将进一步加强对应收账款的管理，预计不会有重大的呆、坏账及其他资产减值损失；

(10) 预测期内云旅汽车其他不可抗力因素及不可预测因素对云旅汽车损益不存在重大影响；

(11) 预测期内云旅汽车经营模式及组织架构不发生重大变化；

(12) 云旅汽车纳入合并范围的有 10 项长期股权投资，其中：

① 大理兰林阁旅游散客集散中心有限公司最近三年连续亏损，该公司是云南旅游散客集散中心有限公司战略规划的重要组成部分；

② 昆明任我行旅行社有限公司虽有盈利，但因其经营场所为旅游汽车公司无偿提供，同时员工也由云旅汽车员工兼任，营业成本不能完整反映；另外，昆明任我行旅行社有限公司规模较小，随着云旅汽车办公场所的搬迁，经营计划尚未进行规划；

③ 云南旅游散客集散中心有限公司最近几年多有亏损，经营情况不稳定，2013 年 3 月份进行了重组，引入了新的投资伙伴，经营思路尚在规划中；

④ 云南云旅交通投资开发有限公司 2012 年 11 月成立，未来 3 至 5 年内的经营重点为建设云南旅游大巴集散地，预计在建设期内不会产生收益；

⑤ 西双版纳散客集散中心有限公司一直处于停业状态，该公司是云南旅游散客集散中心有限公司战略规划的重要组成部分。

基于上述理由，以上这五家子公司对未来的收益无法准确预测，因此本盈利预测将该五项长期股权投资作为非经营性资产，未做盈利预测。

#### 4、云旅汽车盈利预测表

单位：万元

项 目	2012 年度 已审实现 数	2013 年预测数		
		2013 年 1-3 月 实现数	2013 年 4-12 月 预测数	2013 年合计
一、营业收入	12,685.84	3,829.95	15,420.44	19,250.39
减：营业成本	7,442.35	2,522.97	9,915.96	12,438.93
营业税金及附加	385.74	117.18	343.65	460.83
销售费用	2,417.02	692.19	2,308.11	3,000.30
管理费用	1,590.47	412.16	1,767.50	2,179.66
财务费用	9.52	10.07	-9.64	0.43
资产减值损失	102.32	19.98	-	19.98
加：公允价值变动净收益	-	-	-	-
投资收益	-1.6	53.76	-	53.76
二、营业利润	736.82	109.16	1,094.86	1,204.02
加：营业外收入	307.71	14.14	5	19.14
减：营业外支出	4.84	3.19	-	3.19
三、利润总额	1,039.69	120.11	1,099.86	1,219.97
减：所得税费用	132.81	85.85	233.45	319.30
四、净利润	906.88	34.26	866.41	900.67
少数股东损益	-86.81	-37.32	67.56	30.24
归属于母公司净利润	993.69	71.58	798.85	870.43

### （三）花园酒店盈利预测审核报告

#### 1、花园酒店盈利预测报告的编制基础

花园酒店根据经天职国际具有证券相关业务许可证的注册会计师审计的花园酒店前 3 年实际经营业绩及花园酒店 2013 年度的生产经营能力、投资计划和生产经营计划，在充分考虑了国内市场变化趋势，本着实事求是，稳健性的原则，编制了花园酒店 2013 年度的盈利预测，编制所依据的会计政策及采用的计算方法同国家现行法律、法规、会计准则及花园酒店一贯采用的会计政策一致。

该盈利预测是以花园酒店对预测期间经营条件、经营环境、金融与税收政策和市场情况等方面的合理假设为前提，以花园酒店预测期间已签订的销售合同、生产经营计划、营销计划、投资计划、原材料及工时消耗定额和费用预算等为依据，在充分考虑花园酒店的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项假

设的前提下，采取较稳健的原则编制的。编制所依据的会计政策与花园酒店实际采用的会计政策相一致。

## 2、花园酒店盈利预测报告的审核情况

天职国际审核了花园酒店编制的 2013 年 4-12 月的盈利预测报告，并出具了天职滇 ZH[2013]282-1 号《审核报告》。其审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。其审核意见如下：

“根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附盈利预测报告所述编制基础的规定进行了列报。”

## 3、花园酒店盈利预测编制的基本假设

(1) 预测期内花园酒店所遵循的中国现行的政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

(2) 预测期内及以后年度花园酒店均能持续经营，计划的投资项目能如期完成并投入经营；

(3) 预测期内花园酒店生产经营发展计划能如期实现，产品结构调整能如期实现；

(4) 预测期内银行贷款利率、汇率不发生重大变化；

(5) 预测期内花园酒店所遵循的税收政策不发生重大变化；

(6) 预测期内花园酒店所从事的行业不发生重大变化；

(7) 预测期内影响花园酒店产品销售价格的市场、投资环境、要素不发生重大变化；

(8) 预测期内影响花园酒店原材料、能源、动力采购价格的环境、市场、要素不发生重大变化；

(9) 预测期内花园酒店将进一步加强对应收账款的管理，预计不会有重大的呆、坏账及其他资产减值损失；

(10) 预测期内花园酒店其他不可抗力因素及不可预测因素对花园酒店损益不存在重大影响；

(11) 预测期内花园酒店经营模式及组织架构不发生重大变化。

(12) 根据云南世博旅游控股集团有限公司《委托云南世博花园酒店无偿经营管理二号院资产的说明及承诺》，花园酒店“二号院”经营分部（以下简称“二号院”）相关资产产权归属于世博旅游集团，花园酒店无偿经营管理，至 2013 年 9 月底，世博旅游集团将收回二号院资产经营管理权；同时，世博旅游集团承诺，至 2013 年 9 月 30 日，二号院经营所得全部归花园酒店所有，世博旅游集团不收取任何费用。故本次盈利预测中，2013 年 9 月后，预测数不包括“二号院”相关业务。

#### 4、花园酒店盈利预测表

单位：万元

项目	2012 年度 实际数	2013 年度		
		2013 年 1-3 月 实际数	2013 年 4-12 月 预测数	合计数
一、营业收入	5,595.39	510.43	5,782.21	6,292.64
减：营业成本	3,747.16	620.44	3,477.63	4,098.07
营业税金及附加	307.70	25.96	314.37	340.33
销售费用	91.91	32.43	64.90	97.33
管理费用	1,207.33	251.47	975.18	1,226.65
财务费用	3.02	-1.36	34.88	33.52
资产减值损失	78.52	48.15	-	48.15
加：公允价值变动价值（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	42.52	32.46	-	32.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	26.15	32.46	-	32.46
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	202.28	-434.20	915.25	481.05
加：营业外收入	18.63	0.60	-	0.60
减：营业外支出	89.33	0.25	-	0.25



项目	2012年度 实际数	2013年度		
		2013年1-3月 实际数	2013年4-12月 预测数	合计数
其中：非流动资产处理损益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	131.57	-433.85	915.25	481.40
减：所得税费用	54.54	-	120.35	120.35
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	77.03	-433.85	794.90	361.05
五、每股收益	-	-	-	-
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	77.03	-433.85	794.90	361.05

#### （四）酒店管理公司盈利预测审核报告

##### 1、酒店管理公司盈利预测报告的编制基础

酒店管理公司根据经天职国际具有证券相关业务许可证的注册会计师审计的酒店管理公司前3年实际经营业绩及酒店管理公司2013年度的生产经营能力、投资计划和生产经营计划，在充分考虑了国内市场变化趋势，本着实事求是，稳健性的原则，编制了酒店管理公司2013年度的盈利预测，编制所依据的会计政策及采用的计算方法同国家现行法律、法规、会计准则及酒店管理公司一贯采用的会计政策一致。

该盈利预测是以酒店管理公司对预测期间经营条件、经营环境、金融与税收政策和市场情况等方面的合理假设为前提，以酒店管理公司预测期间已签订的销售合同、生产经营计划、营销计划、投资计划、原材料及工时消耗定额和费用预算等为依据，在充分考虑酒店管理公司的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项假设的前提下，采取较稳健的原则编制的。编制所依据的会计政策与酒店管理公司实际采用的会计政策相一致。

##### 2、酒店管理公司盈利预测报告的审核情况

天职国际审核了酒店管理公司编制的 2013 年 4-12 月的盈利预测报告，并出具了天职滇 ZH[2013]284-1 号《审核报告》。其审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。其审核意见如下：

“根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附合并盈利预测报告所述编制基础的规定进行了列报。”

### 3、酒店管理公司盈利预测编制的基本假设

(1) 预测期内酒店管理公司所遵循的中国现行的政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

(2) 预测期内及以后年度酒店管理公司均能持续经营，计划的投资项目能如期完成并投入经营；

(3) 预测期内酒店管理公司生产经营发展计划能如期实现,产品结构调整能如期实现；

(4) 预测期内银行贷款利率、汇率不发生重大变化；

(5) 预测期内酒店管理公司所遵循的税收政策不发生重大变化；

(6) 预测期内酒店管理公司所从事的行业不发生重大变化；

(7) 预测期内影响酒店管理公司产品销售价格的市场、投资环境、要素不发生重大变化；

(8) 预测期内影响酒店管理公司原材料、能源、动力采购价格的环境、市场、要素不发生重大的变化；

(9) 预测期内酒店管理公司将进一步加强对应收账款的管理，预计不会有重大的呆、坏账及其他资产减值损失；

(10) 预测期内酒店管理公司其他不可抗力因素及不可预测因素对酒店管理公司损益不存在重大影响；

(11) 预测期内酒店管理公司将于 2013 年 6 月和 8 月份新增两个酒店，一

个坐落在官南路，简称新南站店（南窑客运站附近），另一个坐落在腾冲县市中心繁华地段。

新南站店现已经支付了1年的房租，目前已经完成装修的招标工作，正在签订合同启动装修工作阶段，按照计划正常进行，预计6月初开始装修，8月初完成装修投入使用，开始入住。建成后，新南站店有房间100间。

腾冲店已经支付了两年的租金，并于本期2月下旬开始投入装修，预计6月初装修完工，6月底投入使用，开始入住。建成后，腾冲店有房间105间。

两个酒店装修定位于商务快捷酒店，装修定位比现有的昆明四个店及景洪店档次高，结合周边环境、同档次酒店定价情况以及市场情况分析，对房间定价、住房率做了如下保守估计：

房型	2013年4-12月（新南站店）			2013年4-12月（腾冲店）		
	数量（间）	单价（元）	住房率	数量（间）	单价（元）	住房率
标间	56	178	60.00%	40	156	60.00%
单人间	40	180	60.00%	57	165	60.00%
家庭套房	4	198	50.00%	8	198	50.00%
合计	100	180	59.60%	105	164	59.24%

为了完成上述两个新店的装修、经营需要，酒店管理公司预计向世博旅游集团借款900万，经过世博旅游集团办公会议讨论同意借款900万给酒店管理公司用于新店的装修、运营启动，需要支付资金占用费费率为10%，借款期限1年。

本次盈利预测是基于上述两个酒店能按照计划正常开业并持续经营的假设条件下做出的。

#### 4、酒店管理公司盈利预测表

单位：万元

项目	2012年度 实际数	2013年预测数		
		2013年1-3 月 实际数	2013年 4-12月预 测数	合计数
一、营业收入	1,601.48	396.66	1,743.60	2,140.26

减：营业成本	1,328.85	327.39	1,316.62	1,644.01
营业税金及附加	88.13	21.82	97.64	119.46
销售费用				-
管理费用	265.25	50.19	231.87	282.06
财务费用	3.64	0.77	51	51.77
资产减值损失	0.59	1.64		1.64
加：公允价值变动价值（损失以“-”号填列）				-
投资收益（损失以“-”号填列）				-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-84.98	-5.15	46.47	41.32
加：营业外收入				
减：营业外支出	2.59	0.11		0.11
其中：非流动资产处理损益（损失以“-”号填列）				
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-87.57	-5.26	46.47	41.21
减：所得税费用	2.51	0.2	11.62	11.82
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-90.08	-5.46	34.85	29.39
归属于母公司所有者的净利润				
少数股东权益				
五、每股收益				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额				
归属于母公司所有者的综合收益总额				-
*归属于少数股东的综合收益总额				-

#### 四、上市公司备考盈利预测表

##### （一）上市公司备考合并盈利预测的编制基础

本备考合并盈利预测表系云南旅游根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规范和要求，假设“以发行股份购买资产的交易已于2011年1月1日实施完成，世博出租、云旅汽车、花园酒店和酒店管理公司自2011年12月31日起即已成为云南旅游的全资子公司或控股子公司，按同一控制下企业合并要求，以云南旅

游历史财务报表及购并日世博出租、云旅汽车、花园酒店和酒店管理公司与云南旅游相同会计政策调整后的账面价值为基础,对云南旅游与世博出租、云旅汽车、花园酒店和酒店管理公司之间的交易、往来抵消后编制。

根据《发行股份购买资产协议》所述,云南旅游拟通过发行股票方式向特定对象非公开发行股份收购世博出租、云旅汽车、花园酒店和酒店管理公司的股权,标的公司评估值共计 65,661.91 万元,本次交易预计发行股份 7,854.30 万股,发行价格为人民币 8.36 元/股,云南旅游 2012 年度、2013 年 1-3 月备考财务报表据此确定了长期股权投资、股本、其他应付款和资本公积,并编制了本备考合并盈利预测表。

因本次交易事项而产生的费用、税收等影响未在备考合并财务报表中反映。

本备考合并盈利预测表以云南旅游持续经营假设为基础,根据实际发生的交易事项,按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定,并基于相应会计政策、会计估计进行编制。

## (二) 上市公司备考合并盈利预测报告的审核情况

天职国际会计师事务所审核了云南旅游编制的 2013 年 4-12 月的盈利预测报告,并出具了天职滇核字[2013]286-2 审核报告。其审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。其审核意见如下:

“根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且,我们认为,该预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照后附合并盈利预测报告所述编制基础的规定进行了列报。”

## (三) 上市公司备考合并盈利预测的基本假设

(1) 预测期内云南旅游所遵循的中国现行的政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化;

(2) 预测期内及以后年度云南旅游均能持续经营,计划的投资项目能如期完成并投入经营;

(3) 预测期内云南旅游生产经营发展计划能如期实现,产品结构调整能如

期实现；

(4) 预测期内银行贷款利率、汇率不发生重大变化；

(5) 预测期内, 2013 年 8 月份开始执行营业税改征增值税；

(6) 预测期内云南旅游所从事的行业不发生重大变化；

(7) 预测期内影响云南旅游产品销售价格的市场、投资环境、要素不发生重大变化；

(8) 预测期内影响云南旅游原材料、能源、动力采购价格的环境、市场、要素不发生重大变化；

(9) 预测期内云南旅游将进一步加强对应收账款的管理，预计不会有重大的呆、坏账及其他资产减值损失；

(10) 预测期内云南旅游其他不可抗力因素及不可预测因素对云南旅游损益不存在重大影响；

(11) 预测期内云南旅游经营模式及组织架构不发生重大变化。

(12) 云旅汽车纳入合并范围的有 10 项长期股权投资，其中：

① 大理兰林阁旅游散客集散中心有限公司最近三年连续微小亏损；

② 昆明任我行旅行社有限公司虽然小有盈利，但其成本不是完全成本：经营场所为无偿使用云旅汽车的，员工也是云旅汽车的员工兼职，其盈利远小于这部分成本，另外，昆明任我行旅行社有限公司规模很小，随着云旅汽车办公场所的搬迁，以后如何经营无法准确地预测；

③ 云南旅游散客集散中心有限公司最近几年多有亏损，经营情况不稳定，2013 年 3 月份进行了重组，引入了新的投资伙伴，以后如何经营无法准确地预测；

④ 云南云旅交通投资开发有限公司 2012 年末刚成立，尚未开展业务，没有收益；

⑤ 西双版纳散客集散中心有限公司一直处于停业状态；

基于上述理由，以上这五家子公司对未来的收益无法准确的预测，因此本盈

利预测将该五项长期股权投资作为非经营性资产，未做盈利预测。

(13) 根据世博旅游集团《委托云南世博花园酒店无偿经营管理二号院资产的说明及承诺》，花园酒店“二号院”经营分部（以下简称“二号院”）相关资产产权归属于世博旅游集团，花园酒店无偿经营管理，至 2013 年 9 月底，世博旅游集团将收回二号院资产经营管理权；同时，世博旅游集团承诺，至 2013 年 9 月 30 日，二号院经营所得全部归花园酒店司所有，世博旅游集团不收取任何费用。故本次盈利预测中，2013 年 9 月后，预测数不包括“二号院”相关业务。

(14) 预测期内酒店管理公司将于 2013 年 6 月初和 8 月份新增两个酒店，一个坐落在官南路，简称新南站店（南窑客运站附近），另一个坐落在腾冲县市中心繁华地段，简称腾冲店。

新南站店现已经支付了 1 年的房租，目前已经完成装修的招标工作，正在签订合同启动装修工作阶段，按照计划正常进行，预计 6 月初开始装修，8 月初完成装修投入使用，开始入住。建成后，新南站店有房间 100 间。

腾冲店已经支付了两年的租金，并于本期 2 月下旬开始投入装修，预计 6 月初装修完工，6 月底投入使用，开始入住。建成后，新南站店有房间 105 间。

两个酒店装修定位于商务快捷酒店，装修定位比现有的昆明四个店及景洪店档次高，结合周边环境、同档次酒店定价情况以及市场情况分析，对房间定价、入住率做了如下保守估计：

房型	2013 年 4-12 月（新南站店）			2013 年 4-12 月（腾冲店）		
	数量（间）	单价（元）	住房率	数量（间）	单价（元）	住房率
标间	56	178	60.00%	40	156	60%
单人间	40	180	60.00%	57	165	60%
家庭套房	4	198	50.00%	8	198	50%
合计	100	180	59.60%	105	164	59.24%

为了完成上述两个新店的装修、经营需要，酒店管理公司预计向世博旅游集团借款 900 万，经过世博旅游集团办公会议讨论同意借款 900 万给酒店管理公司用于新店的装修、运营启动，需要支付资金占用费费率为 10%，借款期限 1 年。

(15) 预测期内世博出租 800 辆出租车经营收入产生的营业税按云地税直征

税核[2013]008号核定定额通知书的规定进行核定征收。2013年1月份新增200辆出租车出租收入营业税税收政策已向税局申请变更核定定额，2013年2月份世博出租与税务局沟通达成口头一致意见，预测期内新增200辆出租车出租收入按原来800辆出租车出租收入的税收政策计缴税金。另外，自2013年8月份开始营业税改征增值税，由于世博出租的业务性质属于公共交通服务业，预测期内营业税改征增值税遵循简易办法原则征收，征收率为3%；所得税根据上述核定通知书规定，按核定收入的10%计算应纳税所得额，按25%税率计算缴纳所得税。预测期间所得税政策不发生重大变化。

#### (四) 上市公司备考合并盈利预测表

单位：万元

项目	2012年度 实际数	2013年预测数		
		2013年 1-3月实 际数	2013年 4-12月预 测数	合计数
一、营业收入	71,052.93	12,949.34	61,862.31	74,811.65
减：营业成本	46,727.48	8,558.78	36,353.12	44,911.89
营业税金及附加	4,240.90	542.61	5,012.76	5,555.37
销售费用	4,041.16	1,108.35	3,489.27	4,597.62
管理费用	8,106.37	2,020.19	6,764.35	8,784.53
财务费用	206.67	-161.44	3,613.33	3,451.89
资产减值损失	277.94	93.61		93.61
加：公允价值变动价值				
投资收益（损失以“-”号填列）	34.38	53.76		53.76
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,486.78	841.00	6,629.49	7,470.49
加：营业外收入	422.55	78.72	19.03	97.75
减：营业外支出	167.46	6.60		6.60
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,741.87	913.13	6,648.52	7,561.65
减：所得税费用	1,305.19	246.68	1,213.81	1,460.49
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,436.68	666.45	5,434.70	6,101.15
归属于母公司所有者的净利润	5,288.93	557.75	4,445.63	5,003.38
少数股东权益	1,147.76	108.70	989.08	1,097.77



项目	2012年度 实际数	2013年预测数		
		2013年 1-3月实 际数	2013年 4-12月预 测数	合计数
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.1802	0.0190	0.1514	0.1704
（二）稀释每股收益	0.1802	0.0190	0.1514	0.1704
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	6,436.68	666.45	5,434.70	6,101.15
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,288.93	557.75	4,445.63	5,003.38
归属于少数股东的综合收益总额	1,147.76	108.70	989.08	1,097.77

## 第七节 独立董事、法律顾问和财务顾问对本次交易的结论性意见

### 一、独立董事意见

公司独立董事对本次交易相关事项发表了如下意见：

#### “一、关于本次交易的独立意见

1、本次向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书以及签订的相关补充协议，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案具备可操作性。

2、本次交易构成关联交易，本次向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的相关议案经过公司第四届董事会第二十七次会议审议通过，关联董事回避了表决。上述董事会会议的召集召开程序、表决程序及方式符合《中华人民共和国公司法》、《公司章程》以及相关规范性文件的规定。

3、本次交易标的资产经过了具有证券期货相关业务资格的会计师事务所和资产评估机构的审计和评估，本次交易价格以评估值为依据，由各方在公平、自愿的原则下协商确定，资产定价公平、合理，符合相关法律、法规及公司章程的规定，不会损害公司及股东特别是中小股东的利益。

#### 二、关于本次交易审计、评估相关事项的独立意见

1、公司聘请的审计机构和评估机构具有相关资格证书与从事相关工作的专业资质，该等机构与公司及本次交易对象之间除正常的业务往来关系外，不存在其他关联关系，该等机构出具的审计报告与评估报告符合客观、独立、公正、科学的原则。

2、本次交易中，云旅汽车采用收益法和市场法两种方式进行评估，最终以收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑云旅汽车财务和业务状况及发

展前景、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格，符合中国证监会的相关规定。

3、本次交易中，世博出租、花园酒店、酒店管理公司采用收益法和资产基础法两种方式进行评估，最终以资产基础法结果为主要定价参考依据，并综合考虑了花园酒店、酒店管理公司和世博出租的行业特点确定本次交易价格，符合中国证监会的相关规定。

4、本次评估的假设前提遵循了市场通用的惯例和准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提合理；选择的评估方法充分考虑了上市公司重大资产重组目的与评估对象的实际情况，评估方法与评估目的具有相关性，评估方法合理；所选取的评估方法下的重要评估参数取值合理，评估结果公允合理。不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。”

“一、募集配套资金的调整符合中国证监会《关于并购重组配套融资问题》的要求，有利于提高重组绩效，不会对公司重大资产重组的进行造成不利影响，不会损害中小股东利益，我们同意公司实施本次调整事宜。

二、根据中国证监会《配套募集资金方案调整是否构成原重组方案的重大调整》的规定，本次将募集配套资金由 21,887.30 万元调减到 13,887.30 万元，不构成重组方案的重大调整。

三、公司董事会第五届第三次会议的召开程序、表决程序符合相关法律、法规及公司章程的规定，我们认为董事会在审议与本次重组相关的各项议案时所履行的程序符合《公司法》、《证券法》等法律法规和公司章程的相关规定，关联董事已回避表决，会议形成的决议合法有效。”

## 二、法律顾问意见

本公司聘请北京市博金律师事务所作为本次交易的法律顾问，北京市博金律师事务所出具的法律意见认为：

“本次重组相关各方具备主体资格；本次重组的相关合同内容和形式合法、有效；本次重组方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》及《发行管理办法》等相关法律、行政法规和中国证监会相关规定的要求；本次重组的标

的资产权属清晰，不存在纠纷和潜在纠纷风险，资产过户不存在法律障碍；本次重组的相关各方均履行了现阶段必要的批准程序和法定的信息披露和报告义务；参与本次重组活动的证券服务机构具备必要的资格。本次重组方案尚需报中国证监会核准。”

### 三、独立财务顾问意见

本公司聘请西南证券股份有限公司作为本次交易的独立财务顾问，西南证券出具的独立财务顾问报告认为：

“本次交易符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规的规定，按相关法律、法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露。本次交易已经云南旅游第四届董事会第二十五次会议、第四届第二十七次会议、第五届第三次会议，2013年第一次临时股东大会审议通过，独立董事为本次交易事项出具了独立意见。本次拟购买的标的资产权属清晰、不存在质押、抵押等情形，有利于提高云南旅游的盈利能力。本次交易所涉及的标的资产，已经具有证券从业资格的会计师事务所和资产评估公司审计、评估。本次交易价格，云旅汽车以收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑云旅汽车财务和业务状况及发展前景、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格；世博出租、花园酒店、酒店管理公司以资产基础法结果为主要定价参考依据，并综合考虑了世博出租、花园酒店、酒店管理公司的行业特点确定本次交易价格，交易价格客观、公允。本次交易有利于改善公司的财务状况，提高公司的盈利能力与可持续发展能力，有利于实现公司在旅游行业做大做强。本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护。对本次交易可能存在的风险，云南旅游已经作了充分详实的披露，有助于全体股东和投资者对本次交易进行客观评判。”

（本页无正文，为《云南旅游股份有限公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书摘要》之签章页）



云南旅游股份有限公司

2013年10月24日