

(上接C28页)
本次关联交易的价格、定价方法和定价依据公允,截止评估基准日(2008年12月31日),拟交易资产的评估值为388,625,932.22元,拟交易资产账面价值如下:

项目	净资产账面值	整体评估值	进入上市公司部分评估值	评估增值率
安凯乐开	28,946.94	33,306.21	16,981.17	23.07%
柳州金龙	13,436.81	7,152.00	7,152.00	1.85%
上海特	866.84	2,142.74	2,142.74	150.18%
柳州乘龙	4,296.67	4,881.54	4,881.54	71.48%
合计	46,516.31	54,050.61	30,057.44	100.1%

注:此处的账面价值为合并报表数据,其中安凯乐开母公司账面净资产账面值为28,387.62万元。
第二节 交易资产的情况

一、安凯乐开51%的股权
(一)基本情况
公司名称:安凯乐开专用车辆股份有限公司
企业类型:股份有限公司
设立日期:2006年12月28日
注册资本:13,205万元
法定代表人:王强
电话:0668-2221668
传真:0668-2226868
注册地址:柳州市高新区龙腾大道106国道21号
企业法:45022100000047
经营范围:专用车辆制造、销售,汽车技术服务,汽车及零部件销售(兼行政许可的,凭行政许可经营)。
(二)历史沿革
安凯乐开专用车辆股份有限公司于2006年12月28日,由安凯乐开汽车股份有限公司与合肥立元投资有限公司共同发起设立。根据天津中恒会计师事务所出具的审计报告【2007】A140号审计报告【2007】1157号文(天津中恒会计师事务所有限公司购买安凯乐开专用车辆股份有限公司的股权),金城集团受让安凯乐开专用车辆股份有限公司4,881.54万元,占注册资本的36.25%,其中金城集团受让安凯乐开专用车辆股份有限公司2,000万元,占注册资本的15.15%,中航投资受让安凯乐开专用车辆股份有限公司2,881.54万元,占注册资本的21.10%。
(三)安凯乐开股权的权属情况
独立财务顾问与法律顾问认为:
1、安凯乐开和金城集团分别受让安凯乐开股权的协议符合有关法律、法规和规范性文件的规定,该股权转让行为合法有效,不存在无效或可撤销的情形。
(四)主要资产的权属、对外担保情况
安凯乐开主要资产的所有权和使用权的取得合法有效,资产权属清晰,该公司主要资产情况请参见“第六章 第八节 交易资产的权属情况”。
(五)安凯乐开是否存在对外担保事项
截至本报告签署日,安凯乐开不存在对外担保事项。
(六)控股、参股公司情况
安凯乐开持有安凯乐开专用特种车辆有限公司、柳州汽车汽车销售有限公司、柳州汽车修理有限公司、柳州汽车修理有限公司3家全资子公司,具体如下:

序号	公司名称	注册资本(万元)	持股比例(%)	主营业务
1	安凯乐开汽车修理服务有限公司	600	100%	汽车维修、检测服务,汽车销售
2	柳州汽车修理有限公司	1000	100%	汽车维修(不含小轿车)、汽车配件销售、二类机动车维修
3	柳州汽车修理有限公司	4000	100%	汽车维修、检测、销售

二、柳州乘龙51%的股权
(一)基本情况
公司名称:柳州乘龙专用车辆股份有限公司
企业类型:股份有限公司
设立日期:2006年12月28日
注册资本:4,000万元
法定代表人:秦少华
电话:0668-2221668
传真:0668-2226868
注册地址:柳州市高新区龙腾大道106国道21号
企业法:45022100000047
经营范围:专用车辆制造、销售,汽车技术服务,汽车及零部件销售(兼行政许可的,凭行政许可经营)。
(二)历史沿革
柳州乘龙专用车辆股份有限公司于2006年12月28日,由柳州乘龙汽车股份有限公司与柳州乘龙投资有限公司共同发起设立。根据天津中恒会计师事务所出具的审计报告【2007】A140号审计报告【2007】1157号文(天津中恒会计师事务所有限公司购买柳州乘龙专用车辆股份有限公司的股权),金城集团受让柳州乘龙专用车辆股份有限公司4,881.54万元,占注册资本的122.29%,其中金城集团受让柳州乘龙专用车辆股份有限公司2,000万元,占注册资本的50.00%,中航投资受让柳州乘龙专用车辆股份有限公司2,881.54万元,占注册资本的72.29%。
(三)柳州乘龙股权的权属情况
独立财务顾问与法律顾问认为:
1、柳州乘龙和金城集团分别受让柳州乘龙股权的协议符合有关法律、法规和规范性文件的规定,该股权转让行为合法有效,不存在无效或可撤销的情形。
(四)主要资产的权属、对外担保情况
柳州乘龙主要资产的所有权和使用权的取得合法有效,资产权属清晰,该公司主要资产情况请参见“第六章 第八节 交易资产的权属情况”。
(五)柳州乘龙是否存在对外担保事项
截至本报告签署日,柳州乘龙不存在对外担保事项。
(六)控股、参股公司情况
柳州乘龙持有柳州乘龙专用特种车辆有限公司、柳州汽车汽车销售有限公司、柳州汽车修理有限公司、柳州汽车修理有限公司3家全资子公司,具体如下:

序号	公司名称	注册资本(万元)	持股比例(%)	主营业务
1	柳州乘龙汽车修理服务有限公司	600	100%	汽车维修、检测服务,汽车销售
2	柳州汽车修理有限公司	1000	100%	汽车维修(不含小轿车)、汽车配件销售、二类机动车维修
3	柳州汽车修理有限公司	4000	100%	汽车维修、检测、销售

三、柳州乘龙51%的股权
(一)基本情况
公司名称:柳州乘龙专用车辆股份有限公司
企业类型:股份有限公司
设立日期:2006年12月28日
注册资本:4,000万元
法定代表人:秦少华
电话:0668-2221668
传真:0668-2226868
注册地址:柳州市高新区龙腾大道106国道21号
企业法:45022100000047
经营范围:专用车辆制造、销售,汽车技术服务,汽车及零部件销售(兼行政许可的,凭行政许可经营)。
(二)历史沿革
柳州乘龙专用车辆股份有限公司于2006年12月28日,由柳州乘龙汽车股份有限公司与柳州乘龙投资有限公司共同发起设立。根据天津中恒会计师事务所出具的审计报告【2007】A140号审计报告【2007】1157号文(天津中恒会计师事务所有限公司购买柳州乘龙专用车辆股份有限公司的股权),金城集团受让柳州乘龙专用车辆股份有限公司4,881.54万元,占注册资本的122.29%,其中金城集团受让柳州乘龙专用车辆股份有限公司2,000万元,占注册资本的50.00%,中航投资受让柳州乘龙专用车辆股份有限公司2,881.54万元,占注册资本的72.29%。
(三)柳州乘龙股权的权属情况
独立财务顾问与法律顾问认为:
1、柳州乘龙和金城集团分别受让柳州乘龙股权的协议符合有关法律、法规和规范性文件的规定,该股权转让行为合法有效,不存在无效或可撤销的情形。
(四)主要资产的权属、对外担保情况
柳州乘龙主要资产的所有权和使用权的取得合法有效,资产权属清晰,该公司主要资产情况请参见“第六章 第八节 交易资产的权属情况”。
(五)柳州乘龙是否存在对外担保事项
截至本报告签署日,柳州乘龙不存在对外担保事项。
(六)控股、参股公司情况
柳州乘龙持有柳州乘龙专用特种车辆有限公司、柳州汽车汽车销售有限公司、柳州汽车修理有限公司、柳州汽车修理有限公司3家全资子公司,具体如下:

项目	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	54,383.72	52,726.65	54,658.79
总负债	28,624.11	25,779.71	28,676.72
净资产	25,759.61	26,946.94	26,000.07
资产负债率	52.62%	48.89%	52.29%
营业收入	12,318.77	79,502.09	23,489.90
净利润	305.61	2,523.26	3,496.81
净利润率	2.48%	1,861.77%	14.90%

(八)最近三年资产评估、增资
2007年12月,金城集团和中航投资对安凯乐开增资扩股,安凯乐开进行了资产评估,根据立信会计师事务所出具的审计报告【2007】A140号审计报告【2007】1157号文(立信会计师事务所有限公司购买安凯乐开专用车辆股份有限公司的股权),金城集团受让安凯乐开专用车辆股份有限公司2,000万元,占注册资本的15.15%,中航投资受让安凯乐开专用车辆股份有限公司2,881.54万元,占注册资本的21.10%。
(九)资产评估情况
独立财务顾问出具的《资产评估报告书》(立信德威评字【2009】第132-1号),本次评估分别采用收益法和成本法两种方法对柳州乘龙全部权益价值进行评估。
在持续经营、缺少流通的假设条件下,采用收益法确定的柳州乘龙全部权益评估价值为13,847.00万元,比审计后账面净资产增值10.19万元,增值率为100.7%。
在持续经营、缺少流通的假设条件下,采用成本法确定的柳州乘龙全部权益评估价值为14,023.52万元,比审计后账面净资产增值186.71万元,增值率为1.35%。
收益法的预期报酬率是建立在目前市场环境各项假设前提下的,存在的不确定性因素较多,尤其在当前世界经济危机对实体经济影响的负面影响逐步显现、加剧的情况下,我们难以对未来的收益做出准确的预测。
基于金城集团对经济实体影响的不确定性,为了能够更全面合理地反映柳州乘龙被评估资产和负债的价值,本次评估选取以成本法评估结果作为柳州乘龙全部权益价值的最终评估结论。
2、评估结果
单位:万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	1	16,546.78	16,546.78	-4.84	-0.03
非流动资产	2	1,240.44	1,240.44	1,411.55	113.80
流动资产合计	3	17,787.22	17,787.22	3,632.31	20.43
非流动资产合计	4	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产	5	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产	6	1,101.13	1,101.13	1,363.47	123.82
流动资产合计	7	1,101.13	1,101.13	1,363.47	123.82
非流动资产合计	8	16,674.14	16,674.14	186.71	1.11
流动资产合计	9	2,930.32	2,930.32	2,930.32	100.00
非流动资产合计	10	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	11	2,930.32	2,930.32	2,930.32	100.00
非流动资产合计	12	2,930.32	2,930.32	2,930.32	100.00

注:以上数据取自立信德威评字【2009】第132-2号《资产评估报告书》。
3、评估结果
单位:万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	1	30,521.33	30,521.33	-46.69	-0.15
非流动资产	2	16,636.61	16,636.61	23,411.17	139.57
流动资产合计	3	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	4	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产	5	5,403.78	5,403.78	9,064.19	167.74
非流动资产	6	7,485.62	7,485.62	7,589.16	102.04
流动资产合计	7	3,542.04	3,542.04	6,771.56	191.19
非流动资产合计	8	47,169.44	47,169.44	54,705.53	115.97
流动资产合计	9	20,769.32	20,769.32	20,769.32	0.00
非流动资产合计	10	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	11	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	12	20,769.32	20,769.32	20,769.32	0.00
流动资产合计	13	26,367.32	26,367.32	33,206.21	125.94

注:以上数据取自立信德威评字【2009】第132-1号《资产评估报告书》,所有账面价值为被评估公司的母公司报表数据。
3、评估结果
单位:万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	1	30,521.33	30,521.33	-46.69	-0.15
非流动资产	2	16,636.61	16,636.61	23,411.17	139.57
流动资产合计	3	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	4	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产	5	5,403.78	5,403.78	9,064.19	167.74
非流动资产	6	7,485.62	7,485.62	7,589.16	102.04
流动资产合计	7	3,542.04	3,542.04	6,771.56	191.19
非流动资产合计	8	47,169.44	47,169.44	54,705.53	115.97
流动资产合计	9	20,769.32	20,769.32	20,769.32	0.00
非流动资产合计	10	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	11	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	12	20,769.32	20,769.32	20,769.32	0.00
流动资产合计	13	26,367.32	26,367.32	33,206.21	125.94

注:以上数据取自立信德威评字【2009】第132-1号《资产评估报告书》,所有账面价值为被评估公司的母公司报表数据。
3、评估结果
单位:万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	1	30,521.33	30,521.33	-46.69	-0.15
非流动资产	2	16,636.61	16,636.61	23,411.17	139.57
流动资产合计	3	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	4	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产	5	5,403.78	5,403.78	9,064.19	167.74
非流动资产	6	7,485.62	7,485.62	7,589.16	102.04
流动资产合计	7	3,542.04	3,542.04	6,771.56	191.19
非流动资产合计	8	47,169.44	47,169.44	54,705.53	115.97
流动资产合计	9	20,769.32	20,769.32	20,769.32	0.00
非流动资产合计	10	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	11	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	12	20,769.32	20,769.32	20,769.32	0.00
流动资产合计	13	26,367.32	26,367.32	33,206.21	125.94

注:以上数据取自立信德威评字【2009】第132-1号《资产评估报告书》,所有账面价值为被评估公司的母公司报表数据。
3、评估结果
单位:万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	1	30,521.33	30,521.33	-46.69	-0.15
非流动资产	2	16,636.61	16,636.61	23,411.17	139.57
流动资产合计	3	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	4	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产	5	5,403.78	5,403.78	9,064.19	167.74
非流动资产	6	7,485.62	7,485.62	7,589.16	102.04
流动资产合计	7	3,542.04	3,542.04	6,771.56	191.19
非流动资产合计	8	47,169.44	47,169.44	54,705.53	115.97
流动资产合计	9	20,769.32	20,769.32	20,769.32	0.00
非流动资产合计	10	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	11	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	12	20,769.32	20,769.32	20,769.32	0.00
流动资产合计	13	26,367.32	26,367.32	33,206.21	125.94

注:以上数据取自立信德威评字【2009】第132-1号《资产评估报告书》,所有账面价值为被评估公司的母公司报表数据。
3、评估结果
单位:万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	1	30,521.33	30,521.33	-46.69	-0.15
非流动资产	2	16,636.61	16,636.61	23,411.17	139.57
流动资产合计	3	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	4	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产	5	5,403.78	5,403.78	9,064.19	167.74
非流动资产	6	7,485.62	7,485.62	7,589.16	102.04
流动资产合计	7	3,542.04	3,542.04	6,771.56	191.19
非流动资产合计	8	47,169.44	47,169.44	54,705.53	115.97
流动资产合计	9	20,769.32	20,769.32	20,769.32	0.00
非流动资产合计	10	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	11	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	12	20,769.32	20,769.32	20,769.32	0.00
流动资产合计	13	26,367.32	26,367.32	33,206.21	125.94

注:以上数据取自立信德威评字【2009】第132-1号《资产评估报告书》,所有账面价值为被评估公司的母公司报表数据。
3、评估结果
单位:万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	1	30,521.33	30,521.33	-46.69	-0.15
非流动资产	2	16,636.61	16,636.61	23,411.17	139.57
流动资产合计	3	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	4	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产	5	5,403.78	5,403.78	9,064.19	167.74
非流动资产	6	7,485.62	7,485.62	7,589.16	102.04
流动资产合计	7	3,542.04	3,542.04	6,771.56	191.19
非流动资产合计	8	47,169.44	47,169.44	54,705.53	115.97
流动资产合计	9	20,769.32	20,769.32	20,769.32	0.00
非流动资产合计	10	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	11	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	12	20,769.32	20,769.32	20,769.32	0.00
流动资产合计	13	26,367.32	26,367.32	33,206.21	125.94

2008年12月,柳州乘龙出具立信德威评字【2008】第288号资产评估报告,柳州乘龙净资产为6,092.88万元,评估值为6,272.05万元,评估增值率为2.88%。金城集团和中航投资共同受让柳州乘龙全部权益,其中金城集团受让柳州乘龙全部权益1,240.44万元,占注册资本的31.10%,中航投资受让柳州乘龙全部权益4,832.41万元,占注册资本的122.29%。
(十)资产评估情况
独立财务顾问出具的《资产评估报告书》(立信德威评字【2009】第132-3号),本次评估分别采用收益法和成本法两种方法对柳州乘龙全部权益价值进行评估。
在持续经营、缺少流通的假设条件下,采用收益法确定的柳州乘龙全部权益评估价值为14,129.74万元,比审计后账面净资产增值11,429.74万元,增值率为164.95%。
在持续经营、缺少流通的假设条件下,采用成本法确定的柳州乘龙全部权益评估价值为1,424.74万元,比审计后账面净资产增值2,262.52万元,增值率为158.18%。
(十一)评估结论
收益法的预期报酬率是建立在目前市场环境各项假设前提下的,存在的不确定性因素较多,尤其在当前世界经济危机对实体经济影响的负面影响逐步显现、加剧的情况下,我们难以对未来的收益做出准确的预测。
基于柳州乘龙对经济实体影响的不确定性,为了能够更全面合理地反映柳州乘龙被评估资产和负债的价值,本次评估选取以成本法评估结果作为柳州乘龙全部权益价值的最终评估结论。
2、评估结果
单位:万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	1	11,154.99	11,154.99	0.00	0.00
非流动资产	2	10,826.26	10,826.26	86.63	0.79
流动资产合计	3	21,981.25	21,981.25	86.63	0.39
非流动资产合计	4	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产	5	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产	6	1,679.26	1,679.26	7,048.89	420.07
流动资产合计	7	1,679.26	1,679.26	7,048.89	420.07
非流动资产合计	8	9,623.33	9,623.33	148.11	1.54
流动资产合计	9	11,154.99	11,154.99	11,154.99	100.00
非流动资产合计	10	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	11	11,154.99	11,154.99	11,154.99	100.00
非流动资产合计	12	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	13	11,154.99	11,154.99	11,154.99	100.00

注:以上数据取自立信德威评字【2009】第132-3号《资产评估报告书》。
3、评估结果
单位:万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	1	30,521.33	30,521.33	-46.69	-0.15
非流动资产	2	16,636.61	16,636.61	23,411.17	139.57
流动资产合计	3	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	4	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产	5	5,403.78	5,403.78	9,064.19	167.74
非流动资产	6	7,485.62	7,485.62	7,589.16	102.04
流动资产合计	7	3,542.04	3,542.		