(上接A14版)

(三)控股及参股公司情况

除张股公司外,经投集团控股的其他公司情况如下:

公司名称	成立时间	注册资本(万元)	持股比例	主营业务
旅游、酒店类业务				
张家界易程天下环保客运有限公司	2001-11-20	5,000	51%	景区内游客运输和旅行社业务
张家界市中国旅行社有限责任公司	2004-4-6	150	100%(注1)	国内旅游、出入境旅游业务
张家界易程高速客运有限公司	2006-2-21	400	70%(注2)	定线旅游客运,包车客运
张家界易程天下国际旅行社有限公司	2006-6-9	100	100%(注3)	国内旅游、入境旅游业务
房地产开发类业务				
张家界市城市建设投资有限责任公司	2008-9-9	18,500	100%	商品房开发、土地一级开发
张家界土地房产开发有限责任公司	1992-5-12	1,208	100%	经济适用房及拆迁安置房开发与建设
公用事业、市政建设类业务				
张家界市城市污水处理有限责任公司	2005-5-20	200	100%(注4)	污水处理及水处理相关项目经营
张家界市环发垃圾处置场建设有限责任公司	2004-4-20	600	100%	垃圾处置和环境卫生基础设施建设与管理
张家界市中心汽车客运站有限责任公司	2006-9-20	1,000	80%	筹建、运营市中心汽车客运站
张家界市澧水风貌带建设开发有限责任公司	2001-3-14	1,000	100%	城市基础设施、市政公用事业项目投资、建设及管理
张家界金山陵园有限责任公司	2007-4-11	200	100%	殡葬(院仪馆、公墓山)服务;殡葬用品销售。
张家界市火车站广场建设开发有限责任公司	2001-12-4	500	100%	火车站广场土地综合开发服务
传媒、广告及其他类业务				
张家界市金正广告有限责任公司	2005-8-24	50	99%(注5)	广告业务
张家界景区旅游文化传播有限公司	2004-4-12	50	99%(注6)	设计、制作、发布户外广告等
张家界易程天下信息技术有限公司	2006-4-29	210	51%(注7)	网站及相关技术开发、配套服务;广告设计、制作、发布和经营

注:1、环保客运持有张家界市中国旅行社有限责任公司100%股权;

2、环保客运持有张家界易程高速客运有限公司70%股权(因业务调整,张家界易程高速客运有限公司未开展经营活动,目前正在办理注销手续);

3、环保客运持有张家界易程天下国际旅行社有限公司1%的股权,张家界易程天下信息技术有限公司持有张家界易程天下国际旅行社有限公司99%的股权(张家界易程天下国际旅行社有限公司系原"湖南易程天下国际旅行社有限公司"更名而来,2009年12月11日办理了相关工商变更登记手续并取得张家界市工商行政管理局换发的更名后的企业法人营业执照;湖南易程天下国际旅行社张家界有限公司已于2007年度结束经营并办理了相关注销手续);

4、经投集团持有张家界市城市污水处理有限责任公司99%股权,通过张家界市火车站广场建设开发有限责任公司持有张家界市城市污水处理有限责任公司1%股权;

5、张家界市火车站广场建设开发有限责任公司持有张家界市金正广告有限责任公司99%股权;

6、环保客运持有张家界景区旅游文化传播有限公司99%股权(因业务调整,张家界景区旅游文化传播有限公司未开展经营活动);

7、环保客运持有张家界易程天下信息技术有限公司51%股权。

经投集团参股公司情况如下表:

公司名称	成立时间	注册资本(万元)	持股比例	主营业务
湖南张家界水电开发有限责任公司	1995-4-20	10,000	14%	水利发电生产经营
湖南省张家界机场实业开发有限公司	1994-11-16	100	30%	土地综合开发服务,政策允许经营的针纺织品、五金交电化工、百货、建筑材料、电子产品等。
张家界建设监理有限公司	2002-6-13	100	24%	房屋建筑工程监理乙级,市政公用工程(不含桥梁,燃气)监理乙级

(四)主要业务及经营情况

经投集团为控股型公司,主要进行投资管理业务,本身并不直接从事生产经营。经投集团主要职能为整合国有优质资产,为城市基础设施建设提供投融资服务并负责相关管理事宜。

截止目前,经投集团已累计筹集城市和交通基础设施各类建设资金39.9亿元,投资建设的工程和项目包括张家界子午西路、防洪堤、城区截污干管、大庸桥公园等,并正在筹建中心汽车站、贺龙体育中心、大路四桥"综合改造等工程项目。

(五)主要财务数据

经投集团最近一年合并报表的财务数据如下(以下数据未经审计):

单位:元

项目	2009年12月31日/2009年度
总资产	8,396,067,982.79
总负债	3,520,955,760.40
净资产	4,875,112,222.39
营业收入	374,878,231.77
营业利润	136,823,272.42
利润总额	132,868,958.27
净利润	120,545,709.71

三、武陵源旅游公司的基本情况

(一)公司基本情况

公司名称:张家界市武陵源旅游产业发展有限公司

成立日期:2001年5月28日

注册地址:张家界市武陵源区索溪峪镇军地坪

注册资本:人民币5,000万元

营业执照注册号:430800000001376

税务登记证号:湘地税字430811727972919

法定代表人:侯启雄

公司类型:国有独资有限责任公司

经营范围:武陵源风景区门票销售及旅游相关产业服务,旅游产品制造、销售;设计、发布户外广告;旅游产业开发;责任保险、意外伤害保险、机动车辆保险(有效期三年);园林绿化(凭资质证)。

(二)历史沿革及股权结构

武陵源旅游公司于2001年5月28日由张家界市武陵源区人民政府出资组建,属国有独资企业,注册资本为人民币5,000万元,上述出资已经全部到位并经张方正会师验字[2001]121号《验资报告》验证。

目前,武陵源旅游公司与其股东的股权关系如下图所示:

注:武陵源区旅游门票管理局作为张家界市武陵源区人民政府的代表履行对武陵源旅游公司的股东职责。

(三)主要业务及经营情况

武陵源旅游公司主要经营武陵源风景区门票销售,开发并推广旅游项目,广告业务等。

(四)主要财务数据

武陵源旅游公司最近一年母公司经审计的财务数据如下:

单位:元

项目	2009年12月31日/2009年度
总资产	1,824,246,374.14
总负债	983,429,780.38
净资产	840,816,593.76
营业收入	328,506,535.00
营业利润	11,188,351.96
利润总额	11,971,474.84
净利润	8,978,606.13

四、森林公园管理处的基本情况

(一)企业基本情况

企业名称:张家界国家森林公园管理处

成立日期:1998年6月1日

住所:张家界锣鼓塔

注册资金:人民币2250.00万元

营业执照注册号:430811000000072(8-3)

税务登记证号:湘地税字430811446794335号

法定代表人:李军

经济性质:全民所有制

经营范围:公园管理;园林绿化。下属企业整体出租、旅游门票、旅游服务、木材、建筑材料、照相、针纺纺织品、百货、文化用品、副食、五金交电、化工用品、水电、石油、液化汽汽车修理、养殖、歌舞欣赏、保健按摩、茶叶加工、电视广告(以上经营范围涉及前置审批的,凭相关部门核发的许可证为准)。

(二)历史沿革及股权结构

森林公园管理处系1998年6月1日在张家界市工商行政管理局武陵源分局登记注册的全民所有制企业,其上级主管单位为张家界市人民政府。森林公园管理处注册资本为人民币2250万元,经营范围为公园管理,园林绿化;下属企业整体出租旅游门票、旅游服务、木材、建筑材料、相、针纺织品、百货、文化用品、副食、金交电、化工用品、水电、石油、液化气、汽车修理、养殖、歌舞欣赏、保健按摩、茶叶加工、电视广告(以上经营范围涉及前置许可的,凭相关部门核发的许可证为准)。

森林公园管理处最近三年均通过了工商年检,依法有效存续,截至本报告书签署之日,不存在有破产、解散、清算以及其他根据我国现行有效的法律、法规、规范性文件和企业章程的规定需要终止的情形。

目前,森林公园管理处与其上级单位的股权关系如下图所示:

(三)控股及参股公司情况

截至本报告书签署之日,森林公园管理处控股及参股企业如下表所示:

公司名称	成立时间	注册资本(万元)	持股比例	主营业务
张家界绿源产业发展投资有限公司	2008-8	3,000	100%	房地产及矿产项目投资
张家界市易程天下环保客运有限公司	2001-11-20	5,000	19%	景区内游客运输业务
张家界黄石寨客运索道有限公司	1994-3-26	3,600	49%	景区索道运营管理业务

(四)主要业务及经营情况

森林公园管理处主要从事公园管理、园林绿化、旅游门票、旅游服务等业务。

(五)主要财务数据

森林公园管理处最近一年母公司的财务数据如下(以下数据未经审计):

单位:元

项目	2009年12月31日/2009年度
总资产	325,016,421.38
总负债	237,398,546.79
净资产	87,617,874.59
营业收入	67,641,410.11
营业利润	-55,405,452.65
利润总额	-49,032,785.66
净利润	-49,032,785.66

五、交易对方与上市公司之间的关联关系情况

1、关联关系说明

交易对方经投集团为本公司的控股股东,为本公司的关联方。交易对方武陵源旅游公司和森林公园管理处与本公司无关联关系。

2、交易对方推荐董事、高级管理人员情况

截至本报告书签署之日,交易对方经投集团向本公司推荐的现任董事和高级管理人员情况如下:

姓名	职务
李智勇	董事长
袁祖荣	副董事长
罗选国	董事、总裁
蔡和忠	董事

在此次重大资产重组暨关联交易事项的董事会决策中,上述董事和高级管理人员已履行了相关回避制度,未参与董事会表决。

六、交易对方的违法违规情况

截至本报告书签署之日,经投集团、武陵源旅游公司及森林公园管理三家公司及其主要管理人员最近五年内未受到过影响本次交易的与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚,不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形。

第四节 交易标的

一、交易标的概况

根据本公司与经投集团、武陵源旅游公司及森林公园管理处共同签订的《框架协议》及《非公开发行股份购买资产协议》,本公司拟以非公开发行股份为对价购买经投集团、武陵源旅游公司及森林公园管理处共同持有的环保客运100%股权和经投集团单独持有的城投公司100%股权。

本次重大资产重组的交易标的为环保客运和城投公司公司的全部股权,本次交易完成后,环保客运和城投公司将成为本公司的全资子公司。

二、环保客运的基本情况

(一)公司概括

公司名称:张家界市易程天下环保客运有限公司

设立日期:2001年11月20日

注册地址:张家界市武陵源区军地坪

注册资本:人民币50,000,000元

法定代表人:李智勇

企业性质:有限责任公司

营业执照注册号:430800000002826

税务登记证号码:湘地税430801732862749号

经营范围:省际班车客运、市际班车客运、县际班车客运、县内班车客运、省际包车客运、市际包车客运、县际包车客运、县内包车客运;法律允许的旅游产业、环保产业、信息产业和高科技产业开发,政策允许经营的国内贸易业务。

主营业务:武陵源风景区内旅客的运输业务,以及旅行社业务。

(二)历史沿革及股权结构

环保客运设立于2001年11月,是经张家界市发展计划委员会张计投[2001]175号文批准,由经投集团、武陵源旅游公司、森林公园管理处三家共同投资组建的国有独资企业。环保客运设立时的注册资本为人民币500万元,其中,经投集团出资275万元,占注册资本的55%;武陵源旅游公司出资175万元,占注册资本的35%;森林公园管理处出资50万元,占注册资本的10%。上述出资已全部到位并经张方正会师验字[2001]175号《验资报告》审验。环保客运设立时的股权结构为:

单位:万元

股东名称	出资金额	出资比例	出资方式
经投集团	275	55%	货币
武陵源旅游公司	175	35%	货币
森林公园管理处	50	10%	货币
合计	500	100%	-

2002年5月,经投集团、武陵源旅游公司和森林公园管理处分别以现金方式增资440万元、280万元和80万元,此次增资后,环保客运的注册资本由500万元增加到1,300万元,其各股东的持股比例保持不变。上述增资已全部到位并经张方正会师验字[2002]114《验资报告》审验。

2003年5月,经投集团、武陵源旅游公司分别与森林公园管理处签署了《股权转让协议书》,经投集团将其所持环保客运4%的股权转让给森林公园管理处,武陵源旅游公司将其所持环保客运5%的股权转让给森林公园管理处。股权转让后,环保客运的股权结构为:经投集团持股51%,武陵源旅游公司持股30%,森林公园管理处持股19%。本次股权转让后,环保客运与2006年增资事项一并办理相关的工商变更登记手续。本次股权转让系国有股东之间的股权划转,并无实际价款支付。环保客运的股权结构为:

单位:万元

股东名称	出资金额	出资比例	出资方式
经投集团	663	51%	货币
武陵源旅游公司	390	30%	货币
森林公园管理处	247	19%	货币
合计	1,300	100%	-

2006年4月,经投集团以现金增资102万元,以资本公积转增股本1,785万元;武陵源旅游公司以现金增资60万元,以资本公积转增股本1,050万元;森林公园管理处以现金增资38万元,以资本公积转增股本665万元,此次增资后,环保客运的注册资本由1,300万元增加到5,000万元,其各股东的持股比例保持不变。上述增资已全部到位并经张方正验字[2006]41号《验资报告》审验。

2007年12月,有关各方签订《股份转让协议》,经投集团将其所持环保客运5.4%的股权转让给湖南新大新股份有限公司,将其所持环保客运12.6%的股权转让给张家界新大新置业有限公司,将其所持环保客运1.38%的股权转让给英国弗洛依德公司;武陵源旅游公司将其所持环保客运11.4%的股权转让给英国弗洛依德公司;森林公园管理处将其所持环保客运1.02%的股权转让给英国弗洛依德公司, 将其所持环保客运6.2%的股权转让给北京百龙绿色科技企业总公司。

上述股权转让系基于张家界市政府和张家界市国资委对全市旅游资源的整合和市国有企业经营方向的调整而进行的股权调整,根据张家界市国资委张国资[2008]11号《关于终止合并张家界大庸府城文化旅游管理有限公司和张家界百龙天梯旅游发展有限公司的批复》,鉴于各方在此次股权转让中未能达成一致的事实,本次股权转让自动失效,转让各方恢复转让前股份结构的原状。2008年5月,有关各方签订《股份转让协议》,湖南新大新股份有限公司、张家界新大新置业有限公司、英国弗洛依德公司和北京百龙绿色科技企业总公司分别将其从经投集团、武陵源旅游公司及森林公园管理处受让取得的环保客运共计38%的股权分别转回给经投集团、武陵源旅游公司及森林公园管理处。

经过2007年12月和2008年5月的股权转让,环保客运公司的股权结构并未发生变更,上述股权转让均未约定转让价格,也未支付对价。

截至本报告书签署之日,环保客运的股权结构如下:

单位:万元

股东名称	出资金额	出资比例	出资方式
经投集团	2,550	51%	货币
武陵源旅游公司	1,500	30%	货币
森林公园管理处	950	19%	货币
合计	5,000	100%	-

(三)主要子公司的情况

截止本报告书签署日,环保客运共有控股子公司5家,分别为张家界市中国旅行社有限公司、张家界易程天下信息技术有限公司、张家界易程天下国际旅行社有限公司、张家界景区旅游文化传播有限公司、张家界易程高速客运有限公司,环保客运无参股公司。各子公司的情况如下:

1、张家界市中国旅行社有限公司

名称	张家界市中国旅行社有限公司
注册资本	1,500,000元
注册地址	张家界市紫舞路(市中级人民法院院内)
设立日期	2004年4月6日
法定代表人	田奇振
营业执照注册号	430800000004813
经营范围	国内旅游、入境旅游、出境旅游业务;旅游商品销售。

张家界市中国旅行社有限公司主要从事入境旅游及国内旅游业务。截止本报告书签署日,环保客运持有张家界市中国旅行社有限公司100%的股权。

张家界市中国旅行社有限公司最近三年的主要财务数据如下:

① 资产负债表主要数据

单位:元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产	2,586,096.44	3,666,284.55	6,883,449.26
非流动资产	199,765.26	499,785.13	543,016.81
总资产	2,785,861.70	4,166,069.68	7,426,466.07
总负债	2,009,761.87	7,799,221.98	5,111,668.54
净资产	776,099.83	-3,633,152.30	2,314,797.53
资产负债率	72.14%	187.21%	68.83%

注:张家界市中国旅行社有限公司2009年12月31日的净资产较2008年12月31日增加较多,主要是由于2009年8月其对经投集团315.23万元的债务得到了经投集团的豁免。

② 利润表主要数据

单位:元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	74,992,568.02	41,491,917.76	20,614,227.70
营业成本	67,322,835.53	37,863,658.93	17,530,493.57
利润总额	1,551,222.61	-2,875,675.31	-46,444.47
净利润	1,256,923.38	-3,015,062.34	-46,444.47

2、张家界易程天下信息技术有限公司

名称	张家界易程天下信息技术有限公司
注册资本	2,100,000元
注册地址	张家界市月亮湾花园经投集团大厦二楼
设立日期	2005年1月21日
法定代表人	罗选国
营业执照注册号	430800400000397
经营范围	经营易程天下网及相关技术开发、配套服务,各类广告的策划、设计、代理、制作、发布和经营

张家界易程天下信息技术有限公司主要从事网站及相关技术开发、广告业务。截止本报告书签署日,张家界易程天下信息技术有限公司的股权结构为:环保客运持股51%,捷宇国际旅行社股份有限公司(中国台湾)持股49%。

张家界易程天下信息技术有限公司最近三年的主要财务数据如下:

① 资产负债表主要数据

单位:元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产	2,635,574.49	636,267.58	1,393,485.28
非流动资产	1,028,359.08	7,003,022.07	7,765,788.68
总资产	3,663,933.57	7,639,289.65	9,159,273.96
总负债	6,535,391.01	10,235,484.12	11,338,143.25
净资产	-2,871,457.44	-2,596,194.47	-2,178,869.29
资产负债率	178.37%	134.00%	123.80%

② 利润表主要数据

单位:元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	456,667.37	1,164,723.00	1,514,808.00
营业成本	91,077.60	466,532.21	428,240.11
利润总额	-277,676.24	-414,297.74	-1,439,386.33
净利润	-277,676.24	-414,297.74	-1,439,386.33

3、张家界易程天下国际旅行社有限公司

名称	张家界易程天下国际旅行社有限公司
注册资本	1,000,000元
注册地址	张家界市永定区大庸府城C1栋四楼
设立日期	2006年6月9日
法定代表人	罗选国
营业执照注册号	430800100523
经营范围	入境旅游,国内旅游,旅游产品销售

张家界易程天下国际旅行社有限公司主要从事入境旅游及国内旅游业务。截止本报告书签署日,张家界易程天下国际旅行社有限公司99%的股权结构为:张家界市易程天下信息技术有限公司持股99%,环保客运持股1%。

张家界易程天下国际旅行社有限公司最近三年的主要财务数据如下:

① 资产负债表主要数据

单位:元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产	1,807,735.20	4,050,344.52	4,422,652.73
非流动资产	17,602.20	540,570.11	153,303.50
总资产	1,825,337.40	4,493,446.94	4,575,956.23
总负债	2,119,353.48	373,292.50	321,175.47
净资产	-294,016.08	4,217,622.13	4,254,780.76
资产负债率	116.11%	8.31%	7.02%

② 利润表主要数据

单位:元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	31,797,764.62	7,366,368.33	7,660,263.84
营业成本	29,293,017.66	5,864,567.38	6,443,238.49
利润总额	-414,983.30	-19,690.08	-237,839.00
净利润	-511,638.21	-37,158.63	-182,917.01

4、张家界景区旅游文化传播有限公司

名称	张家界景区旅游文化传播有限公司
注册资本	500,000元
注册地址	张家界市武陵源区索溪峪镇
设立日期	2004年4月12日
法定代表人	罗选国
营业执照注册号	430800000010344
经营范围	文化活动组织、交流与策划,互联网信息服务,设计、制作、发布户外广告、店堂广告,旅游产品销售

张家界景区旅游文化传播有限公司自成立以来,一直没有运营。截止本报告书签署日,张家界景区旅游文化传播有限公司的股权结构为:环保客运持股99%,张家界景区环保汽车维修有限公司持股1%。

张家界景区旅游文化传播有限公司最近三年的主要财务数据如下:

① 资产负债表主要数据

单位:元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产	502,523.54	501,975.55	503,677.17
非流动资产	-	-	-
总资产	502,523.54	501,975.55	503,677.17
总负债	-	-	-
净资产	502,436.76	501,975.55	503,677.17
资产负债率	-	-	-

② 利润表主要数据

单位:元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	-	-	-
营业成本	-	-	-
利润总额	1,273.47	-1,701.62	3,677.17
净利润	461.21	-1,701.62	3,677.17

5、张家界易程高速客运有限公司

名称	张家界易程高速客运有限公司
注册资本	4,000,000元
注册地址	张家界市月亮湾花园(经投公司办公楼二楼)
设立日期	2006年2月21日
法定代表人	罗选国
营业执照注册号	4308001000512(9-1)
经营范围	定线旅游客运、包车客运

张家界易程高速客运有限公司自成立以来,一直没有运营。截止本报告书签署日,张家界易程高速客运有限公司的股权结构为:环保客运持股70%,张家界市汽车运输公司持股30%。

张家界易程高速客运有限公司最近三年的主要财务数据如下:

① 资产负债表主要数据

单位:元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
非流动资产	-	-	-
总资产	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
总负债	-	-	-
净资产	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
资产负债率	-	-	-

② 利润表主要数据

单位:元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	-	-	-
营业成本	-	-	-
利润总额	0	0	0
净利润	0	0	0

(四)主要资产的权属状况、主要负债及对外担保情况

1、主要资产权属状况

环保客运的资产由其本部资产和下属子公司股权组成。截至本报告书签署之日,环保客运的主要资产均具有合法的所有权及处置权,不存在权利瑕疵、产权纠纷以及可能被第三人主张权利等潜在的争议情形。

环保客运的主要资产情况如下:

① 环保车和高速公路客运车等运输工具

环保客运现有203台武陵源景区环保车和7台VOLVO牌高速公路客运车。环保车和高速公路客运车等运输工具的权属证明均为环保客运所有,没有权属争议,不存在被查封、扣押、拍卖等强制性措施的情形。

② 房屋建筑物

环保客运目前拥有1处房产,其具体情况如下:

产权人	产权证编号	房屋坐落	建筑面积(平方米)	是否抵押
环保客运公司	张家界房权证武陵源字第02992号	军地坪街道办事处吴家峪居委会吴家峪口	3252.18	否

上述房产均不存在权属争议,不存在被查封、扣押、拍卖等强制性措施的情形。

③ 公路及设施

环保客运拥有索溪峪标志门至梓木岗、天子山贺龙公园至天下第一桥,森林公园老磨湾至黄石寨索道下站等线路的公路资产及相关设施。上述公路及设施均不存在权属争议,不存在被查封、扣押、拍卖等强制性措施的情形。

④ 子公司的股权

环保客运现直接或间接持有张家界市中国旅行社有限公司100%股权、张家界易程天下信息技术有限公司51%股权、张家界易程天下国际旅行社有限公司100%股权、张家界景区旅游文化传播有限公司99%股权以及张家界易程高速客运有限公司70%股权。上述各子公司的股权均无质押、担保,无权属纠纷。

⑤ 武陵源核心景区的运输项目经营和收费权

环保客运现拥有武陵源核心景区各门派站以内旅客道路运输项目的独家经营权和收费权,根据张家界市武陵源区政府张武政发[2002]04号文,上述权利的期限为45年。

2、主要负债情况

根据南方民和出具的深南财审报字(2010)第CA1-013号审计报告,截至2009年12月31日,环保客运合并报表的资产负债率为51.72%,母公司报表的资产负债率为51.29%,环保客运合并报表中负债情况如下:

单位:元

负债	2009年12月31日	比例
流动负债:		
短期借款	50,000,000.00	34.24%
应付账款	2,214,847.70	1.52%
预收账款	360,000.00	0.25%
应付职工薪酬	880,271.69	0.60%
应交税费	8,277,756.04	5.67%
应付利息	212,135.00	0.15%
其他应付款	2,584,599.60	1.77%
一年内到期的非流动负债	60,000,000.00	41.09%
流动负债合计	124,529,610.03	85.28%
非流动负债:		
长期借款	20,000,000.00	13.70%
长期应付款	1,500,000.00	1.03%
非流动负债合计:	21,500,000.00	14.72%
负债合计	146,029,610.03	100.00%

3、对外担保情况

截至2009年12月31日,环保客运的担保情况如下:

2003年6月27日,环保客运以公司景区门票经营权出质,与中国建设银行张家界市分行签订长期借款合同,借款9000万元,期限自2003年6月27日至2010年6月26日止,年利率5.76%。至2009年12月31日借款余额6000万元。

2009年4月3日,环保客运以公司景区门票经营权作价15亿元出质,与中国农业银行张家界市武陵源区支行签订最高权利质押合同,期限自2009年4月1日起至2014年4月1日止。于2009年4月3日借款1000万元(至2010年4月3日到期),年利率5.31%、于2009年11月20日借款2500万元(至2010年11月20日到期),年利率5.31%、于2009年12月4日借款1500万元(至2010年12月4日到期),年利率5.31%。至2009年12月31日借款余额5000万元。

2009年11月17日,环保客运以公司景区门票收费权出质,与中国银行股份有限公司张家界分行签订长期借款合同,借款2000万元,期限自2009年11月17日至2012年11月17日止,年利率5.40%。至2009年12月31日借款余额2000万元。

除上述担保外,截至2009年12月31日,环保客运无对外担保事项。

(五)主要财务数据和财务指标

根据南方民和出具的深南财审报字(2009)第CA1-0138号、深南财审报字(2010)第CA1-013号审计报告,环保客运最近三年合并报表的主要财务数据和财务指标如下:

单位:元

项目	2009年12月31日/2009年度	2008年12月31日/2008年度	2007年12月31日/2007年度
总资产	282,350,967.97	235,854,223.16	335,398,526.56
净资产	136,321,357.94	130,166,595.28	228,102,384.78
资产负债率	51.72%	44.30%	31.63%
营业收入	213,324,661.23	152,404,767.12	150,966,820.51
利润总额	36,948,279.96	31,009,004.71	47,534,939.45
净利润	24,740,628.86	22,051,664.94	40,273,893.55
净资产收益率	18.15%	16.94%	17.66%

(六)交易股权符合公司章程规定的股权转让前置条件

环保客运的公司章程第十六条规定:股东向股东以外的人转让其出资时,必须经评估后三分之二以上表决权股东通过"。本次交易已经环保客运股东会批准,符合环保客运的公司章程规定的股权转让前置条件。

(七)最近三年进行的资产评估、交易、增资或改制情况

2006年4月,环保客运的注册资本由1,300万元增加到5,000万元,此次增资的详细情况参见本节"二、环保客运的基本情况"之"(二)历史沿革及股权结构"部分。

2007年12月,有关各方签署了《股份转让协议》,约定对环保客运公司的股东权益进行交易,但由于此次股权转让各方未达成一致,2008年5月,各方再次签署《股份转让协议》,将转让的股份再次转回。鉴于上述股权转让并未实质性实施,公司股东结构并未发生变化,各方未支付对价,详细情况参见本节"二、环保客运的基本情况"之"(二)历史沿革及股权结构"部分。

除以上股权交易及作为本次重大资产重组的交易标的而进行的资产评估外,环保客运在最近三年及一期内无其他资产评估、交易、增资或改制的事项。

(八)本次交易的资产评估情况

1、评估结果

湘资源对环保客运于评估基准日2009年8月31日的股东全部权益价值进行了评估。根据湘资源出具的《张家界易程天下环保客运有限公司股东全部权益价值资产评估报告书》及评估说明,本次评估主要采用收益法。于评估基准日2009年8月31日,环保客运的股东全部权益价值为64,080.30万元,账面净资产值合并报表数为13,274.41万元,母公司报表数为13,970.28万元,评估增值幅度分别为382.74%和358.69%。

2、评估方法的选择

企业整体资产的评估方法包括成本法、市场法和收益法。因评估机构湘资源无法取得与环保客运在生产规模、业务种类相似企业股权交易案例,无法采用市场法确定其整体资产价值;重置成本法仅能反映企业资产的自身价值,而不能全面、科学的体现企业的整体价值,且采用重置成本法无法涵盖诸如独家经营、人力资源、商誉等无形资产的价值;鉴于环保客运盈利能力较强,盈利前景较好,未来收入有较充分的保障且风险可合理预计,因此本次评估采取收益法。

3、收入预测说明

本次对环保客运按收益法评估的收益预测依合并报表口径进行预测,范围包括:环保客运、环保客运高速客运事业部,子公司张家界易程天下信息技术有限公司、张家界市中国旅行社有限责任公司、张家界景区旅游文化传播有限公司、张家界易程高速客运有限公司,以及通过子公司张家界易程天下信息技术有限公司控股子公司张家界易程天下国际旅行社有限公司。但因张家界景区旅游文化传播有限公司成立至今尚未发生任何经营活动,故本次预测未考虑该公司的收益。另外张家界易程高速客运有限公司成立至今由于没有取得道路运输资格证,不具备道路运输资质,故未进行运营,其高速客运业务在环保客运高速事业部核算,故本次预测也未考虑该公司的收益,其收益在高速客运事业部预测。下面分项目说明预测过程。

①营业收入

A、2003年-2009年1-8月的环保客运收入分别为3658.75万元、7633.47万元、9212.63万元、11723.48万元、12574.88万元、10238.16万元、7035.94万元;2004-2008年环保客运收入的增长率分别为108.64%、20.69%、27.25%、7.26%、-18.58%。环保客运运营后市场拓展方面的进展有所加强,但是在2007年由于基数扩大,相应的增长速度趋缓,2008、2009年因雪灾、汶川大地震、金融危机等原因影响了环保客运的收入。评估机构预测2009年9-12月人数为50万人次;2007年205万人、2008年153万人、2009年158万人、2010年预测金融危机后经济在复苏,旅游形势处于恢复性增长阶段,在前三年平均数基础上保守性预计增长4个百分点、2011年至2013年每年增长10%,之后在景区接待设施不变的情况下预计维持2013年水平不变。(依据:2007年7月23日区发改局公布武陵源区"十一五"规划纲要指标体系,旅游接待总人次平均增速10%)。据此预测,环保客运2010年收入为10740万元;2011年收入为11814万元;2012年收入为12996万元;2013年达到14298万元;2014及以后在景区接待设施不变的情况下预计维持2013年接待水平。

B、车辆运行补偿收入,根据与百龙天梯和武陵源索道有限公司签定的合同确定,即每年432万元。

C、市民乘车收入包括直接居民车上售票收入、收取乘车卡工本费收入,根据现行收入状况每年按3万元预计;

D、零星收入是公司为满足一小部分游客的特殊需要提供景区专车服务收取的收入,现行票价是每天1200元/台,每年除黄金周不提供外,其他时间提供此项服务。2005年-2007年该项收入分别为:13.4万元、12.11万元、10.16万元,考虑景区内车辆数量增加,在游客出行方便度增加后专车需求会下降等因素,故每年按8万元预计。

E、特惠票人数预测:根据2009年8月6日市政府第12次常务会议决定,拟对武陵源核心景区免票对象仍收取环保车费,已由市物价部门上报省物价局批复预计2010年元月1日起执行;2009年全年实际免票人数557561人次,考虑购特惠票后两天内有效,2010年在2009年免票人数基础上按一半预计26万人,2010至2014年每年增长10%,之后维持2014年水平不变。

F、高速公路事业部:高速公路运输收入包括常张线和长张线的运营收入,张长线从2007年10月21日开始营运,张常线从2008年2月2日开始营运,2009年9至12月预测数据根据1-8月发展趋势及调整后的年度计划预测,2010年及以后年度根据发展规划预测。

G、旅行社的收入预测:旅游业务收入包括张家界市中国旅行社有限责任公司、湖南易程天下国际旅行社有限公司。由于07年底已经注销了湖南易程天下国际旅行社张家界有限公司,其资产负债以及业务全部移交给了湖南易程天下国际旅行社有限公司,故收入预计按三个公司的历史水平,并考虑一定的增长预测。

H、子公司天下信息公司收入预测:公司广告业务实行自营加代理形式,从2009年起充分利用环保客运公司核心景区监控系统、车辆、站场广告平台进行广告宣传、收费,开通核景区直播网站系统,利用网站对景区进行营销,经营网络广告业务,设立独立的团队进行营销,依据当年已签合同及已达成意向,考虑一定的发展因素预测每年可实现广告收入200万元;保险代理业务,专门代理集团内部车辆的保险事宜收取代理费用,每年预计20万元。

单位:万元

序号	营业收入项目	未来五年预测					