证券代码:002059　　　　股票简称:云南旅游

云南旅游股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书摘要(草案)

独立财务顾问 宏源证券股份有限公司 HONGYUAN SECURITIES CO.,LTD.

签署日期:2010年9月

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
交易对方名称:云南世博旅游控股集团有限公司
住　　　所:云南省昆明市白龙路375号
通 讯 地 址:云南省昆明市白龙路375号

声　明

本发行股份购买资产暨关联交易报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次交易的简要情况,并不包括发行股份购买资产暨关联交易报告书全文的各部分内容。发行股份购买资产暨关联交易报告书全文同时刊载于深圳证券交易所网站;备查文件备置于云南旅游股份有限公司住所地及深圳证券交易所。

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整,不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,公司董事会及全体董事对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。

本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。

云南世博旅游控股集团有限公司、云南世博出租汽车有限公司出具了承诺,保证其为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整;保证上述信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,否则愿意承担个别和连带的法律责任。

本报告书所述本次交易相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。中国证券监督管理委员会及其他政府部门对本次发行股份购买资产暨关联交易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者投资者的收益做出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次发行股份购买资产完成后,公司经营与收益的变化,由公司自行负责;因本次交易引致的投资风险,由投资者自行负责。

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

重大事项提示

1、云南旅游股份有限公司(以下简称"云南旅游"、"上市公司"、"本公司")拟向控股股东云南世博旅游控股集团有限公司(以下简称"世博集团")发行12,559,631股普通股股份,购买其持有的云南世博出租汽车有限公司(以下简称"世博出租")100%股权以及后勤基地土地使用权、办公楼房产及附属设施。本次交易前,世博集团直接或间接持有本公司58.12%的股份,本次交易构成关联交易;本次交易后,世博集团直接或间接持有本公司60.43%的股份,本公司的实际控制人没有发生变化。

本次非公开发行股份的发行价格为本公司第四届董事会第四次会议决议公告日前20个交易日公司股票交易均价,即8.47元/股,最终发行价格尚需本公司股东大会批准。若本公司股票在本次非公开发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项,则本次发行价格将做相应调整。

本次发行股份购买资产的成交金额,是在以具有证券业务资格的北京中企华资产评估有限责任公司于2010年9月15日出具的中企华评报字[2010]第428-1号《云南旅游股份有限公司拟发行股份购买资产项目涉及的云南世博出租汽车有限公司资产评估报告书》(以下简称"世博出租评估报告书")和中企华评报字[2010]第428-2号《云南旅游股份有限公司拟发行股份购买资产项目涉及的后勤基地土地、房产及附属设施资产评估报告书》(以下简称"非股权标的资产评估报告书")所做出的评估结果为定价依据的基础上,本公司与世博集团协商确定的。本次标的资产评估价值及溢价情况如下表所示:

单位:元

	2010年6月30日账面值	评估值	溢价情况
	A	B	C=B/A-1
世博出租100%股权	38,100,081.86	77,455,888.79	103.30%
非股权标的资产	12,003,009.34	28,924,186.00	140.97%
总计	50,103,091.20	106,380,074.79	112.32%

以上述标的资产的评估价值作为定价依据,双方协商并最终确定本次拟向世博集团购买的标的资产的价格为人民币106,380,074.57元。

世博集团承诺:本次交易新增股份的限售期为新增股份登记至其名下之日起三十六个月。

2、本次发行股份购买资产的成交金额为106,380,074.57元,世博出租2009年末资产总额与非股权标的资产2009年末账面值合计为85,905,616.94元,低于本次成交金额,以成交金额106,380,074.57元计算,成交金额占2009年末云南旅游资产总额的比例为8.36%,未达到构成重大资产重组的条件;世博出租2009年度营业收入为28,363,353.53元,占云南旅游2009年度营业收入的7.08%,未达到构成重大资产重组的条件;世博出租2009年末资产净额与非股权标的资产2009年末账面值合计为55,060,903.19元,低于本次成交金额,以成交金额106,380,074.57元计算,成交金额占2009年末云南旅游资产净额的比例为18.84%,亦未达到构成重大资产重组的条件。因此,本次交易不构成重大资产重组。

虽然本次发行股份购买资产不构成重大资产重组,但本次交易属发行股份购买资产行为,根据《上市公司重大资产重组管理办法》第四十四条的规定,本次交易需提交证监会并购重组委审核。

3、根据深交所《深圳证券交易所股票上市规则》的规定,如果社会公众持有的股份连续二十个交易日低于公司股份总数的25%,公司股本总额超过人民币四亿元的,社会公众持有的股份连续二十个交易日低于公司股份总数的10%,则公司股权分布不具备上市条件。

本次交易前,上市公司共有发行在外的股份215,000,000股,其中社会公众持股110,260,000股,占上市公司已发行股份的41.88%。本次交易完成后,上市公司总股本将变为227,559,631股,其中社会公众股东持股比例为39.57%。

本次发行完成后,云南旅游的股份总额和股权分布符合深圳证券交易所的上市要求,不会导致云南旅游不符合股票上市条件的情形。

4、世博集团向本公司承诺保证,自本次发行股份购买资产实施完成当年起的3个会计年度(含实施完成当年所在会计年度)内(以下称"利润补偿期间"),每年计算的从2010年7月1日起至当年末世博出租实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润累积数,不低于北京中企华资产评估有限责任公司出具的《世博出租评估报告书》所预测的世博出租同期的净利润累积数。在利润补偿期间内,如果世博出租未达到前述利润规定,则世博集团需向本公司按照如下方式进行股份补偿:

(1)根据中企华出具的《世博出租评估报告书》,世博出租2010年7-12月、2011年、2012年、2013年预测净利润数分别为6,406,658.22元、12,227,181.69元、13,661,681.70元、13,484,478.70元(以下统称"预测净利润数")。

(2)自本次发行股份购买资产完成后,本公司聘请具有相关证券业务资格的会计师事务所进行年度审计的同时,由该会计师事务所对世博出租从2010年7月1日起至前一年度末实现的累积扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润与《世博出租评估报告书》中的世博出租同期累积预测净利润数的差异情况进行单独披露,并对此出具专项审核意见。

(3)根据具有相关证券业务资格的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,如果世博出租自2010年7月1日至该年度末实际实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润累积数小于《世博出租评估报告书》同期累积预测净利润数,则本公司应在该年度的年度报告披露之日起5日内,以书面方式通知世博集团世博出租该期间累积实际净利润数小于累积预测净利润数的事实,并要求世博集团补偿净利润差额。

(4)如果世博集团需向本公司补偿利润,世博集团同意本公司以1.00元的价格回购其持有的一定数量的本公司股份,回购股份数量的上限为本次发行股份购买资产世博集团转让世博出租100%股权所认购本公司股份的数量,即9,144,733股。

(5)在利润补偿期间,如果须实施股份回购,当年应回购股份数量的计算公式如下:

应回购股份数量=(截至当期期末累积预测净利润数-截至当期期末累积实际净利润数)×认购股份总数÷补偿期限内各年的预测净利润数总和-已补偿股份数量

注1:前述净利润数均以世博出租扣除非经常性损益后的利润数确定;

注2:认购股份总数是指世博集团转让世博出租100%股权所认购的本公司股份数量,即9,144,733股;

注3: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。

(6)如果利润补偿期内本公司以转增或送股方式进行分配而导致世博集团持有的本公司股份数发生变化,则本公司回购股份的数量应调整为:按上款公式计算的回购股份数×(1+转增或送股比例)。

(7)在补偿期限届满时,本公司对世博出租股权进行减值测试,如期末减值额/世博出租股权作价>补偿期限内已补偿股份总数/认购股份总数,则世博集团将另行补偿股份。另需补偿的股份数量为:

期末减值额/每股发行价格-补偿期限内已补偿股份总数

(8)如果世博集团需向本公司补偿利润,本公司应在世博出租的年度报告披露之日起5日内,以书面方式通知世博集团世博出租该期间累积实际净利润数小于累积预测净利润数的事实,并要求世博集团补偿净利润差额。世博集团需在接到本公司书面通知后30个工作日内,将当年应回购股份转移至本公司董事会设立的或指定的专门账户,进行单独锁定;已锁定的股份不再拥有表决权且不享有股利分配的权利,该部分被锁定的股份应分配的利润归本公司所有。

(9)本公司在利润补偿期限届满且确定最后一个会计年度应回购股份数量并完成锁定手续后,应在两个月内就全部已锁定股份的回购事宜召开股东大会。若股东大会通过,本公司将以总价人民币1.00元的价格定向回购上述专户中存放的全部股份,并予以注销;若股东大会未通过上述定向回购议案,则本公司应在股东大会决议公告后10个交易日内书面通知世博集团,世博集团将在接到通知后的30日内将全部已锁定的股份赠送给本公司股东大会股权登记日在册的除世博集团以外的其他股东(以下简称"其他股东"),其他股东按其持有股份数量占股权登记日扣除世博集团持有的股份数后本公司的股本数量的比例享有获赠股份。

5、本次交易的主要风险

(1)审批风险

本次交易需取得云南省国资委对本次交易的批准、公司股东大会审议通过并同意豁免世博集团以要约方式增持本公司股份的义务以及中国证监会对本次交易的核准、中国证监会豁免世博集团以要约方式增持本公司股份的义务。能否取得公司股东大会及有权部门的批准或核准存在不确定性,本次交易取得有权部门批准或核准的时间存在不确定性。特此提请广大投资者注意投资风险。

(2)出租汽车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600辆出租汽车租赁给符合条件的个体劳动者(即驾驶员)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运营权摊销,因运营而产生的费用,如燃油费、维修费等由驾驶员承担。驾驶员不是公司员工,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,国务院办公厅下发各省、自治区、直辖市人民政府,国务院各部委、各直属机构《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《云南省人民政府办公厅转发省交通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),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。世博出租将严格按照昆明市出租汽车主管部门的要求执行。如果世博出租按规定与驾驶员签订劳动合同,公司员工数量将由目前的约三十人增加至一千人以上,公司管理难度将大大增加,对公司盈利性的影响也存在重大不确定性。

(3)出租汽车经营权使用期限未来续期缴费标准不确定的风险

出租汽车行业实行特许经营。本次交易标的资产之一的世博出租拥有牌照为云A.T7001至A.T7566、A.T7568至A.T7600及A.T7657共计600辆出租汽车经营权,取得成本为每个出租汽车经营权6万元,使用期限从2000年5月1日起至2016年4月30日。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[2004]45号),2016年现有使用期限到期之后,世博出租按规定交纳有偿使用费后,还可取得8年经营权使用期。目前,昆明市尚未明确2016年世博出租续办出租汽车经营权的缴费标准。现有出租汽车经营权2016年到期后,世博出租所需交纳的有偿使用费标准目前尚不确定。本次对世博出租公司估值,未考虑2016年世博出租续办出租汽车经营权后带来的收益。

(4)盈利预测不能实现的风险

世博出租及云南旅游分别对未来业绩作出了盈利预测,并已经天职国际会计师事务所审核。世博出租预计2010年、2011年分别实现净利润1,192.80万元、1,222.60万元。假定本次交易于2010年12月31日前完成,预计本次交易完成后上市公司2010年和2011年实现的归属于母公司股东的净利润(备考盈利预测合并数)分别为264.86万元和436.55万元。

上市公司盈利预测是在假设公司本次交易能够在2010年12月31日前完成的情况下作出的,而本次交易能否取得有权部门的批准并顺利实施以及何时能够完成,均存在不确定性。假如本次交易未能在2010年12月31日前实施完成,则公司2010年将有可能亏损;假如本次交易在2011年12月31日之前均未能实施完成,则公司2010及2011年均有可能亏损,提示投资者注意投资风险。

尽管上述盈利预测的编制遵循了谨慎性原则,但是由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性,国家宏观经济、相关行业的景气程度和发展具有不确定性,以及国家货币、财政、利率和汇率政策等其他因素也可能存在变动,实际经营成果可能与盈利预测结果存在一定差异,投资者在进行投资决策时应谨慎使用。

(5)新业务管理风险

本次交易完成后,本公司将涉足出租汽车经营管理行业。出租汽车行业与公司现有主业关联度较小,经营与管理模式差异较大。本次收购将对本公司管理被收购企业的能力提出考验。如果本公司管理层不能适应跨行业经营带来的管理复杂性,将对公司持续发展带来不利影响。

本公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《重组管理办法》、《收购管理办法》、《准则第26号》、《重组规定》、《关于进一步做好上市公司重大资产重组信息披露监管工作的通知》等有关规定编制《云南旅游股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》,供投资者参考。本公司在此特别提示投资者注意投资风险,并仔细阅读本报告书中有关章节的内容以及其他相关文件中有关本次交易的相关议案。

释　义

除非另有说明,以下简称在本报告书摘要中具有如下含义:

上市公司/云南旅游/本公司/公司	指	云南旅游股份有限公司(曾用名"昆明世博园股份有限公司",曾用简称"世博股份")
世博集团/交易对方	指	云南世博旅游控股集团有限公司
世博广告	指	云南世博广告有限公司
世博出租	指	云南世博出租汽车有限公司
出租汽车	指	经主管部门批准的按照乘客和用户意愿提供客运服务,并且按照行驶里程和时间收费的客车
世博园	指	中国昆明世界园艺博览园
昆明世博会	指	中国'99昆明世界园艺博览会
后勤基地土地使用权	指	世博集团持有的证号为昆国用(2007)第00228号国有土地使用证上的面积为6,568.92平方米(合9.853亩)土地使用权
后勤基地办公楼房产	指	世博集团持有的证号为昆明市房权证字第200551869号房屋所有权证上的面积为9,815平方米房屋产权
后勤基地附属设施	指	证号为昆国用(2007)第00228号国有土地使用证上的9.853亩土地上,除后勤基地办公楼房产外的绿化设施、停车场等附属设施
标的资产/交易标的	指	世博出租100%股权,后勤基地土地使用权、办公楼房产及附属设施
非股权标的资产	指	后勤基地土地使用权、办公楼房产及附属设施
本次发行股份购买资产/本次交易	指	云南旅游发行股份购买世博集团所持有的世博出租100%股权,后勤基地土地使用权、办公楼房产及附属设施
本报告书/本发行股份购买资产报告书	指	《云南旅游股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》
本报告书摘要/本发行股份购买资产报告书摘要	指	《云南旅游股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书摘要(草案)》
《发行股份购买资产协议》	指	云南旅游与世博集团于2010年9月15日签署的《云南旅游股份有限公司附生效条件的发行股份购买资产协议》
《利润补偿协议》	指	云南旅游与世博集团于2010年9月15日签署的《云南旅游股份有限公司发行股份购买资产之利润补偿协议》
《世博出租评估报告书》	指	北京中企华资产评估有限责任公司于2010年9月15日出具的编号为中企华评报字[2010]第428-1号的《云南旅游股份有限公司拟发行股份购买资产项目涉及的云南世博出租汽车有限公司资产评估报告书》
《非股权标的资产评估报告书》	指	北京中企华资产评估有限责任公司于2010年9月15日出具的编号为中企华评报字[2010]第428-2号的《云南旅游股份有限公司拟发行股份购买资产项目涉及的后勤基地土地、房产及附属设施资产评估报告书》
独立财务顾问/宏源证券	指	宏源证券股份有限公司
律师/云南上义	指	云南上义律师事务所
审计机构/天职国际/天职国际会计师事务所	指	天职国际会计师事务所有限公司
中审亚太	指	中审亚太会计师事务所有限公司
资产评估机构/中企华/中企华资产评估公司	指	北京中企华资产评估有限责任公司
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》
重组管理办法	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
收购管理办法	指	《上市公司收购管理办法》
上市规则	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
业务指引	指	《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引(试行)》
重组规定	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
准则第26号		《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
并购重组委	指	上市公司并购重组审核委员会
深交所/交易所	指	深圳证券交易所
云南省国资委	指	云南省国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
审计基准日/评估基准日	指	世博集团及云南旅游共同确认的本次交易的审计、评估基准日,即2010年6月30日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节　本次交易概述

一、本次交易的基本情况

根据本公司与世博集团签订的《发行股份购买资产协议》,本公司拟向世博集团发行12,559,631股普通股股份,购买世博集团持有的世博出租100%股权以及后勤基地土地使用权、办公楼房产及附属设施。

本次交易的评估基准日为2010年6月30日。根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的评估报告,标的资产评估值合计为10,638.01万元。

本次发行股份的定价基准日为本公司第四届董事会第四次会议决议公告日。发行价格为定价基准日前20个交易日股票交易均价,即8.47元/股,最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。交易均价的计算公式为:

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。

二、本次交易的背景与目的

(一)本次交易的背景

1、公司盈利水平逐年下降

本次交易前,云南旅游主要业务来源为世博园区经营管理及旅游房地产项目开发。一方面,昆明世博会闭幕距今已超过十年,近几年来,随着旅游热点转移,世博园功能单一,缺少有吸引力和与旅游者互动的活动项目,已不能满足现代旅游者文化娱乐需求,世博园观光游客量逐年下降。加之近年来人力资源成本不断上升,公司设施设备陈旧老化致使维修费用增加等因素的影响,近年来世博园区运行的收益呈逐渐下降趋势。另一方面,受昆明市主城区行政区划调整和世博分区规划编制等因素影响,公司的世博生态社区项目开发进度放缓,2008年以来,公司商品房销售收入逐年下降。2009年归属于母公司股东的净利润仅为1,138.35万元,2010年上半年净亏损约406万元。目前,公司亟需开拓新的盈利增长点,提升公司盈利水平。

2、控股股东资产重组后,加大对上市公司支持力度

2009年4月,经云南省人民政府批复,公司控股股东云南世博集团有限公司和云南旅游产业集团有限公司合并为云南世博旅游控股集团有限公司(以下简称"世博集团")。合并后,世博集团资产规模进一步提升,在整合资产提高效益同时,世博集团加大对上市公司支持力度,促进上市公司增强可持续盈利能力。

3、世博出租近年来盈利稳定

世博出租为云南旅游控股股东世博集团旗下以出租汽车经营管理为主要业务的全资子公司,截至2009年底,公司拥有出租汽车600辆,在昆明市占有8.69%的市场占有率排名第四。2009年世博出租净利润为1,159.83万元,2010年1至6月世博出租净利润为553.14万元。

(二)本次交易的目的

1、大股东优质资产注入,提高上市公司盈利性

近几年来,本公司盈利性逐年下降。本次交易,大股东注入盈利性较好的世博出租,同时将原先由公司租赁使用的后勤基地办公楼注入上市公司,有利于增加上市公司收入,减少资产租赁导致的每年现金流出,有利于改善公司的盈利能力与现金流状况。

2、解决历史遗留的持续关联交易问题,提升资产完整性、独立性

2001年至今,本次交易标的之一的后勤基地办公楼一直为本公司主要办公场所,其权属人为控股股东世博集团,由本公司租赁使用,租赁期从2001年1月1日至2010年12月31日,2001年-2005年每年租金942,249元,2006年-2010年每年租金1,036,464元,由此形成本公司与控股股东持续存在金额较大的关联交易。本次交易,世博集团将后勤基地办公楼注入上市公司,有利于减少公司与世博集团的关联交易,提升公司资产完整性、独立性。

三、本次交易的决策过程

(一)本次交易已经完成的决策程序

2010年8月17日,公司接到控股股东世博集团的通知,世博集团正筹划公司重组事项,公司股票自2010年8月18日开始停牌。

2010年8月26日,云南省国资委出具了针对本次交易的预审核意见,同意世博集团以标的资产认购本公司非公开发行的股份。

2010年9月2日,世博集团召开董事会,通过了世博集团以所持世博出租100%股权以及后勤基地土地使用权、办公楼房产及附属设施认购公司非公开发行股份的决议。

2010年9月15日,公司与世博集团签订《发行股份购买资产协议》,公司拟向世博集团发行股份,购买标的资产。

2010年9月15日,公司召开第四届董事会第四次会议,审议并通过了本次发行股份购买资产方案,独立董事发表了独立意见,世博集团的关联董事在相关表决时进行了回避。根据方案,云南旅游拟向世博集团发行12,559,631股普通股,购买世博集团所持标的资产,发行价格为8.47元/股。

(二)本次交易尚需履行的程序

1、本次发行股份购买资产方案尚需云南省国资委批准;

2、本次发行股份购买资产的标的资产评估报告尚需云南省国资委备案;

3、本次交易尚需云南旅游股东大会审议通过;

4、本次交易尚需中国证监会核准;

5、本次交易尚需中国证监会豁免世博集团以要约方式增持云南旅游股份的义务。

四、交易对方和交易标的

本次交易对方为本公司控股股东世博集团。世博集团成立于1997年3月,法定代表人王冲,注册资本10.25亿元,为云南省国资委下属的国有独资公司。

本次交易标的为世博集团合法持有的世博出租100%股权以及后勤基地土地使用权、办公楼房产及附属设施。

五、交易价格及溢价情况

云南旅游本次标的资产评估价格及溢价情况如下表所示:

单位:元

	2010年6月30日账面值	评估值	溢价情况
	A	B	C=B/A-1
世博出租100%股权	38,100,081.86	77,455,888.79	103.30%
非股权标的资产	12,003,009.34	28,924,186.00	140.97%
总计	50,103,091.20	106,380,074.79	112.32%

根据云南旅游与世博集团签订的《发行股份购买资产协议》,双方约定以上述标的资产的评估价值作为标的资产的定价依据,并最终确定此次云南旅游拟向世博集团购买的标的资产的价格为人民币106,380,074.57元,云南旅游以每股8.47元的价格,向世博集团发行12,559,631股普通股(每股面值一元),收购上表所示标的资产。

六、本次交易构成关联交易

截至本报告书出具之日,交易对方世博集团持有本公司48.72%股权,通过子公司世博广告持有本公司9.40%股权,世博集团对本公司拥有控制权的股权比例为58.12%,因此,本次交易构成关联交易。根据《重组管理办法》和《上市规则》,公司召开临时股东大会对于本次交易进行审议时,世博集团及世博广告应回避表决。

七、本次交易不构成重大资产重组

本次发行股份购买资产的成交金额为106,380,074.57元,本次交易世博出租2009年末资产总额与非股权标的资产2009年末账面值合计为85,905,616.94元,低于本次成交金额,以成交金额106,380,074.57元计算,成交金额占2009年末云南旅游资产总额的比例为8.36%,未达到构成重大资产重组的条件;世博出租2009年度营业收入为28,363,353.53元,占云南旅游2009年度营业收入的7.08%,未达到构成重大资产重组的条件;世博出租2009年末资产净额与非股权标的资产2009年末账面值合计为55,060,903.19元,低于本次成交金额,以成交金额106,380,074.57元计算,成交金额占2009年末云南旅游资产净额的比例为18.84%,亦未达到构成重大资产重组的条件。因此,本次交易不构成重大资产重组。

八、本次交易需证监会并购重组委审核通过后方可实施

虽然本次发行股份购买资产不构成重大资产重组,但本次交易属发行股份购买资产行为,根据《重组管理办法》第四十四条的规定,本次交易需提交证监会并购重组委审核。

九、董事会表决情况

2010年9月15日,云南旅游召开2010年第四届董事会第四次会议,会议参会董事9人,其中关联董事5人回避了表决,非关联董事4人全票通过了云南旅游发行股份购买资产的相关议案。

第二节　上市公司基本情况

一、公司概况

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")
上市地点:	深圳证券交易所
股票简称:	云南旅游(曾用简称"世博股份")
交易代码:	002059
上市日期:	2006年8月10日
注册资本:	215,000,000元
营业执照:	530000000004317
企业类型:	股份公司
公司住所:	云南省昆明市白龙路世博园
邮政编码:	650224
法定代表人:	王冲
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
成立日期:	2000年12月29日
营业期限:	永久存续

二、历史沿革和历次股权变动情况

1、公司设立

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以发起设立方式,于2000年12月29日设立的股份有限公司,世博股份设立时注册资本为16,000万元。其股权结构如下:

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%
	总计	16,000		100.00%

2、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")和世博广告,其中744万股股份转让给云南世博集团有限公司,576万股股份转让给世博广告。上述股权转让经云南省国资委国资产权[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%
	总计	16,000		100.00%

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。

3、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。

4、发行上市后的股本变动情况

世博股份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。截至本报告书签署日,世博股份的股权结构如下:

序号	股东名称	持有股份数(股)	所占比例
1	云南世博旅游控股集团有限公司	104,740,000	48.72%
2	云南世博广告有限公司	20,217,500	9.40%
3	云南红塔实业有限责任公司	19,800,000	9.21%
4	云南铜业(集团)有限公司	9,900,000	4.60%
5	北京周林频谱总公司	3,300,000	1.53%
6	其他社会公众股东	57,042,500	26.54%
	合计	215,000,000	100%

注:2004年4月27日,世博股份股东云南省园艺博览集团有限公司变更名称为云南世博集团有限公司;2009年4月29日,云南世博集团有限公司变更名称为云南世博旅游控股集团有限公司。

5、公司名称变更

2010年8月26日,世博股份召开2010年第三次临时股东大会,通过了《关于变更公司名称的议案》,昆明世博园股份有限公司更名为云南旅游股份有限公司。

三、最近三年重大资产重组情况

公司最近三年无重大资产重组情况。

四、主营业务发展情况

本公司主要从事景区景点投资、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。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。公司全资子公司云南世博园艺有限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的整体开发建设者。

上市公司2008年、2009年、2010年1-6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

	2010年1-6月	2009年	2008年
主营业务收入	9,703.68	39,843.29	49,303.03
主营业务成本	6,405.67	27,211.61	32,168.00
毛利率	33.99%	31.70%	34.75%

上市公司2008年、2009年、2010年1-6月各项业务收入占主营业务收入的比例如下表所示:

单位:万元

行业名称	2010年1-6月		2009年度		2008年度	
	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	1,816.53	18.72%	5,457.49	13.70%	5,911.58	11.99%
商品房销售	7,114.88	73.32%	32,630.72	81.90%	41,950.04	85.09%
清洁花卉等配套收入	1,258.97	12.98%	3,961.93	9.94%	4,157.82	8.43%
内部抵消	-486.70	-5.02%	-2,206.85	-5.54%	-2,716.41	-5.51%
合计	9,703.68	100.00%	39,843.29	100.00%	49,303.03	100.00%

五、最近三年及一期主要财务指标

公司2007年及2008年财务报表经中审亚太审计,2009年及2010年中期财务报表经天职国际会计师事务所审计,均出具了标准无保留意见的审计报告。本公司最近三年及一期的主要财务指标如下:

单位:万元

项目	2010年6月30日	2009年末	2008年末	2007年末
总资产	129,716.83	127,208.79	123,908.92	125,530.83
负债总额	50,613.22	46,570.95	42,426.29	47,609.11
归属母公司股东权益合计	56,047.91	56,453.96	57,035.60	54,335.54
项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	9,919.58	40,047.06	49,837.41	45,127.07
营业利润	844.10	3,842.04	7,406.97	7,784.48
利润总额	862.10	4,621.03	7,435.13	7,797.86
归属于上市公司股东的净利润	-406.05	1,138.35	2,700.06	3,466.35
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-410.23	545.77	2,640.06	3,379.15
经营活动产生的现金流量净额	4,663.63	452.94	-1,159.16	20,640.74
基本每股收益(元)	-0.02	0.05	0.13	0.16
加权平均净资产收益率%	-0.72	2.01	4.85	5.94

六、控股股东及实际控制人情况

(一)控股股东情况

公司控股股东为世博集团,具体情况见"第三节 交易对方基本情况"

(二)实际控制人情况

公司实际控制人是云南省国资委。

第三节　交易对方基本情况

本次发行股份购买资产交易对方为本公司控股股东世博集团。

一、交易对方基本情况

(一)概况

根据世博集团现持有的云南省工商行政管理局2009年4月29日核发的《企业法人营业执照》,世博集团的基本情况如下:

名称:	云南世博旅游控股集团有限公司
企业性质:	国有独资有限责任公司
注册地址:	昆明市白龙小区白龙路375号
办公地点:	昆明市白龙小区白龙路375号
法定代表人:	王冲
注册资本:	人民币100,000万元
注册号码:	530000000009268
税务登记号	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)
成立日期:	1997年3月6日
营业期限:	永久存续

(二)历史沿革

世博集团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、公司设立

云南省园艺博览集团有限公司系1997年3月6日根据云南省人民政府办公厅下发的《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的国有独资公司。设立时注册资本10,000万元。

设立时,云南省园艺博览集团有限公司的股权结构如下:

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	10,000.00		100.00%

2、增资及股东变更

2001年3月18日,经云南省人民政府办公厅下发的《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其持有的云南省国有资产经营有限责任公司原多投入的记录在"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家烟草企业将对昆明世博会的投资21,000万元对云南省园艺博览集团有限公司增资。至此,云南省园艺博览集团有限公司的注册资本增至45,000万元。

本次增资后,云南省园艺博览集团有限公司的股权结构为:

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%
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	45,000.00		100.00%

3、股东变更及更名

根据财政部2003年4月7日下发的《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家烟草企业对昆明世博会投入形成的国有资产被无偿划转给云南省管理,划转资产总额为98,291万元,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%。

2004年4月27日,云南省园艺博览集团有限公司更名为云南世博集团有限公司。

本次股东变更后,云南世博集团有限公司的股权结构为:

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	45,000.00		100.00%

4、股东变更及增资

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和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,股东变更为云南省国资委,注册资本增加至10亿元。

本次股东变更及增资后,世博集团的股权结构为:

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	100,000.00		100.00%

5、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集团增资2,500万元。

上述增资的工商变更登记正在办理过程中。

目前,世博集团的股权结构为:

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	102,500.00		100.00%

二、交易对方主营业务发展状况

世博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。

三、交易对方财务状况

(一)世博集团最近三年财务指标

中审亚太已经对世博集团最近三年的财务报表审计,并出具标准无保留意见的审计报告。世博集团最近三年及一期的简要财务数据(最近一期的财务数据未经审计)如下:

单位:万元

项目	2010年6月30日	2009年末	2008年末	2007年末
总资产	303,608.25	299,473.83	300,380.63	284,206.92
负债总额	128,637.34	125,417.84	136,130.03	128,234.04
所有者权益合计	174,970.91	174,055.99	164,250.60	155,972.88
项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	54,118.11	135,242.50	137,938.00	137,131.81
利润总额	4,618.27	4,191.68	11,043.80	9,278.07
净利润	3,802.79	2,126.19	8,882.22	7,263.89
归属于母公司股东的净利润	2,702.08	-1,020.67	4,279.88	3,231.32
经营活动产生的现金流量净额	-----	11,798.54	5,233.38	21,094.19

(二)世博集团最近一年简要财务报表

世博集团2009年度财务报表已经中审亚太审计,并出具了标准无保留意见的审计报告。

1、2009年12月31日的简要合并资产负债表

单位:元

项目	2009年12月31日
流动资产	1,581,157,400.03
非流动资产	1,413,580,927.88
资产总计	2,994,738,327.91
流动负债	740,167,325.69
非流动负债	514,011,031.58
负债合计	1,254,178,357.27
归属于母公司股东权益	1,139,025,319.74
少数股东权益	601,534,650.90
所有者权益合计	1,740,559,970.64

2、2009年度简要合并利润表

单位:元

项目	2009年度
营业收入	1,352,425,003.78
营业利润	30,338,714.79
利润总额	41,916,794.34
净利润	21,261,916.19
归属于母公司股东的净利润	-10,206,724.37

3、2009年度简要现金流量表

单位:元

项目	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	117,985,365.57
投资活动产生的现金流量净额	-86,675,376.71
筹集活动产生的现金流量净额	-303,317,710.56
汇率变动对现金及现金等价物的影响	27,865.87
期末现金及现金等价物余额	684,804,967.31

四、交易对方实际控制人及下属企业情况

(一)控股股东及实际控制人

云南省国资委持有世博集团100%股权,为世博集团的控股股东及实际控制人。

(二)下属企业情况

世博集团按产业类别划分的股权控制关系如下图:

目前,世博集团拥有下属企业19家,具体情况如下表:

单位:万元

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主营业务
1	云南世博花园酒店有限公司	2,010	99.38%	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。
2	云南旅游酒店管理有限公司	2,000	80.00%	酒店经营(限分支机构,凭许可证经营)、预包装食品零售(限分支机构凭许可证经营);酒店管理、旅游咨询、自行车租赁、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。
3	昆明饭店	2,598	国有企业,未股改	住宿,饮食服务(中、西餐),冷饮,体育健身(保龄球、网球、健身),美容、理发(美发);加工、销售:烘烤类糕点。兼营范围:自行车出租,衣物洗涤,公路旅游运输。
4	云南旅游股份有限公司	21,500	48.72%	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。
5	云南世博元阳哈尼梯田旅游开发有限责任公司	8,700	66.67%	景区景点的投资、管理和经营;旅游房地产投资,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、旅游交通服务、摄影摄像服务和照相业务);餐饮、娱乐、会展、会议、广告;度假村开发经营,旅游咨询,生物资源开发及利用。
6	云南省丽江中国国际旅行社有限公司	300	49.53%	旅游服务。
7	云南世博国际旅行社股份有限公司	1,000	80.00%	入境旅游业务,国内旅游业务,出境旅游业务,会务会展业务;对房地产业,旅游业的投资;电子产品,家用电器,建筑材料,金属材料,矿产品,百货,工艺美术品(不含金银首饰)零售,代购代销;经济信息咨询服务(不含金融,期货,房地产咨询服务),酒店管理,农副土特产品。
8	云南省中国旅行社	340	国有企业,未股改	入境旅游业务,国内旅游业务,出境旅游业务(凭许可证开展经营),旅游咨询服务。
9	昆明中国旅行社	1,680	国有企业,未股改	入境旅游业务;国内旅游业务;出境旅游业务;代收机票、火车票。
10	云南世博出租汽车有限公司	2,000	100.00%	汽车出租、租赁。
11	云南旅游汽车有限公司	1,000	100.00%	旅游客运;汽车零配件,石油制品,提供储油服务,开展车辆对外服务,市际班车客运,县内包车客运,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,县际包车客运,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。货物进出口、技术进出口。
12	昆明国际会展中心有限公司	18,000	90.28%	主办国际(国内)展览会、博览会及各型会议,物业管理及场馆租赁,旅游服务,经济信息咨询服务,餐饮,仓储,停车场,体育建设,汽车,家俱,五金交电,化工,百货,针纺织品,体育用品及器材,普通机械及配件,电器机械及器材,电子产品及通讯设备,金属材料,建筑材料,矿产品,珠宝玉石及制成品,工艺美术品,糖,烟,酒,副食品,其他食品,农副产品,办公文具用品的经营,(限下属昆明国际会展中心酒店凭许可证经营:酒店,美发美容),代理国内各类广告,广告设计制作发布,公共关系活动,印刷,打字,复印,电脑刻字,门牌制作,计算机及软硬件开发。
13	云南腾越翡翠城有限公司	4,600	67.00%	翡翠及其它工艺品批发、加工、销售;货物进出口、旅游接待、旅游景区景点开发和经营;旅游房地产开发。
14	云南世博投资有限公司	10,000	100.00%	投资管理、对房地产、旅游、园林园艺、酒店、广告、交通建设、高新技术、生物制品、药业等行业进行投资;国内外贸易(不含管理商品);投资顾问、投资咨询(不含金融、期货、房地产);企业市场调研服务,房屋租赁,机电产品(含国产汽车,不含小轿车)。
15	丽江市旅游投资有限公司	18,225	55.00%	从事国家公园开发建设与经营管理;景区景点开发经营;旅游运输、餐饮、住宿、娱乐、旅游商品经营;旅游接待、旅游咨询服务;旅游文化传媒及旅游电子商务;旅游房地产开发、销售、物业管理。
16	云南世博广告有限公司	5,000	80.00%	设计、制作、代理、发布国内各类广告;新产品、新技术推广、中介服务(不含金融、房地产及期货);旅游纪念品、工艺美术品(不含金银饰品)的批发、零售、代购、代销。
17	云南世博物业管理有限公司	300	95.00%	餐饮,工艺美术品(不含金银饰品),日用百货,针纺织品,服装鞋帽,农副产品(粮油限零售),电子设备,现代办公用品,五金交电,化工产品(不含管理商品),装饰建筑材料,化妆品,金属材料,汽车零配件,健身器材,汽车及摩托车配件的销售,家用电器销售及维修,贸易,园艺环保科技咨询服务,花卉苗圃,物业管理,房屋租赁,园林绿化工程施工。
18	云南云游天下旅游电子商务有限公司	100	51.00%	网站建设,网上提供旅游信息及相关信息的服务,企业信息化管理咨询,管理应用软件开发、销售,计算机软硬件的开发应用及销售,计算机及配件的销售,网络工程及维护,综合布线,工业自动化的设计和安装。
19	云南海外旅游总公司	315.6	国有企业,未股改	经营一类旅行社业务,特许经营中国公民自费出国旅游业务。

五、交易对方与上市公司的关联关系

本次交易前,世博集团直接持有本公司48.72%的股份,同时通过子公司世博广告间接持有本公司9.40%的股份,世博集团对本公司拥有控制权的股份比例为58.12%,为本公司控股股东;因此,本次交易构成关联交易。

六、交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员情况

截至本报告书签署日,上市公司共有董事9名,其中,世博集团推荐的董事5名,分别为王冲、金立、永树理、葛宝荣、薛洪。

目前,上市公司共有高级管理人员8名,其中,世博集团推荐的高级管理人员8名,分别为葛宝荣、毛新礼、周克军、赵春华、彭晓斌、董绍学、张晓翊和杨松。

七、交易对方及其主要管理人员最近五年受到处罚情况

世博集团及其主要管理人员在最近5年内没有受到行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚,没有涉及与经济纠纷有关的已造成重大损失的重大民事诉讼或仲裁。

第四节　交易标的基本情况

本次交易的标的资产为世博集团持有的世博出租100%股权以及位于昆明世博路10号的后勤基地土地使用权、办公楼房产及附属设施。

一、世博出租

(一)世博出租基本情况

1、概况

根据云南省工商行政管理局2009年11月2日核发的《企业法人营业执照》,世博出租的基本情况如下:

名称:	云南世博出租汽车有限公司
注册资本:	人民币2,000万元
注册号码:	530000000002199
税务登记号:	530103713403870
企业类型:	有限责任公司(法人独资)
公司住所:	昆明市世博园北门停车场
法定代表人:	马以曼
经营范围:	汽车出租、租赁(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)
成立日期:	1999年2月26日
营业期限:	2007年8月20日至2018年3月1日

2、世博出租历史沿革

(1)公司设立

1999年2月26日,经云南省人民政府批准,云南省园艺博览集团有限公司出资102万,云南华兴经贸有限责任公司出资98万,共同设立世博出租。世博出租设立时的注册资本200万元。

世博出租设立时的股权结构为:

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	102.00	货币资金	51.00%
2	云南华兴经贸有限责任公司	98.00	货币资金	49.00%
	总计	200.00		100.00%

(2)股权转让及增资

2005年1月24日,经云南省人民政府批准,云南华兴经贸有限责任公司将其持有的世博出租9%股权转让给世博广告、将其持有的世博出租40%股权转让给云南世博集团有限公司。同时,云南世博集团有限公司对世博出租以货币增资1,638万,世博广告对世博出租以货币增资162万,世博出租注册资本增加至2,000万元。

本次股权转让及增资后,世博出租的股权结构如下:

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	1,820.00	货币资金	91.00%
2	云南世博广告有限公司	180.00	货币资金	9.00%
	总计	2,000.00		100.00%

(3)股权转让

2007年8月20日,经云南省国资委批准,云南世博集团有限公司将其持有的世博出租40%的股权作为出资投入云南旅游产业集团有限公司,世博广告将其持有的世博出租9%的股权转让给云南旅游产业集团有限公司。

本次股权转让后,世博出租的股权结构为:

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	1,020.00	货币资金	51.00%
2	云南旅游产业集团有限公司	980.00	货币资金	49.00%
	总计	2,000.00		100.00%

(下转B12版)

证券代码:002059　　证券简称:云南旅游　　公告编号:2010-042

云南旅游股份有限公司第四届董事会第四次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要提示

1、云南旅游股份有限公司(以下简称"公司"或"本公司")因筹划非公开发行股份购买资产事宜,公司股票于2010年8月18日开市起停牌。公司于2010年9月17日发出本公告,公司股票自2010年9月17日开市起复牌交易。

2、拟向本公司控股股东云南世博旅游控股集团有限公司(以下简称"世博集团")发行12,559,631股人民币普通股股票(A股)作为对价,购买世博集团持有的云南世博出租汽车有限公司(以下简称"世博出租")100%的股权和享有的位于昆明市世博路10号、证号为昆明市房权证字第200551869号房屋所有权证上的面积为9,815平方米房屋产权、世博集团所有的证号为昆国用(2007)第00228号国有土地使用证上的面积为6,568.92平方米(合9.853亩)土地使用权和证号为昆国用(2007)第00228号国有土地使用证上的9.853亩土地上,除后勤基地办公楼房产外的绿化设施、停车场等附属设施(以下简称"非股权标的资产")。

3、截至本决议公告日,本次发行股份拟购买的资产已由具有证券从业资格的审计、评估机构进行审计、评估。本次发行股份购买资产尚须经公司股东大会审议通过,相关资产评估报告尚需经云南省人民政府国有资产监督管理委员会备案,并经中国证监会核准后方可实施。

4、为能准确理解本次交易事项,提醒投资者仔细阅读本公司于2010年9月17日刊登于《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网的《云南旅游股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》及摘要》。

公司第四届董事会第四次会议于2010年9月4日以传真、电子邮件的方式发出通知,于2010年9月15日在公司三楼会议室召开。会议应参与表决董事9名,实际参与表决董事9名;会议参与表决的人数及召集、召开程序符合《公司法》和《公司章程》的规定。会议以记名投票表决的方式,审议通过了以下议案:

1、审议通过《关于公司符合上市公司发行股份购买资产相关规定的预案》;

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律法规的有关规定,对照上市公司重大资产重组以及非公开发行股份购买资产的条件,董事会经过对公司实际情况及相关事项进行认真的自查论证后,认为公司符合实施重大资产重组的要求以及向特定对象非公开发行股份购买资产的条件。

表决结果:9票赞成,0票反对,0票弃权。

2、逐项审议通过《关于向云南世博旅游控股集团有限公司发行股份购买资产的预案》;

本次发行股份购买资产的交易对方为本公司的控股股东世博集团,本次交易构成关联交易。

本预案内容涉及关联交易事项,关联董事王冲、金立、永树理、葛宝荣、薛洪回避对该预案的表决,出席本次会议的其他4名非关联董事对本议案逐项进行了表决,表决结果如下:

(1)发行股份的种类和面值

本次发行的股份种类为境内上市的人民币普通股(A股),每股面值为人民币1.00元;

表决结果为:4票同意,0票反对,0票弃权。

(2)发行方式及发行对象

本次发行的方式为非公开发行,本次发行股份的发行对象为世博集团。世博集团以其持有世博出租100%的股权和所有的位于昆明市世博路10号、证号为昆明市房权证字第200551869号房屋所有权证上的面积为9,815平方米房屋产权、世博集团所有的证号为昆国用(2007)第00228号国有土地使用证上的面积为6,568.92平方米(合9.853亩)土地使用权和证号为昆国用(2007)第00228号国有土地使用证上的9.853亩土地上,除后勤基地办公楼房产外的绿化设施、停车场等附属设施作为认购本次非公开发行股份的对价;

表决结果为:4票同意,0票反对,0票弃权。

(3)定价基准日及发行价格

本次非公开发行股份的定价基准日为本次董事会决议公告日;发行价格为本次董事会决议公告日前二十个交易日公司股票交易均价,(计算公式为:本次董事会决议公告日前20个交易日股票交易总金额/本次董事会决议公告日前20个交易日股票交易总量)即8.47元/股,在本次发行定价基准日至发行日期间,若公司发生派发股利、送股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息行为的,本次发行价格亦将作相应调整;

表决结果为:4票同意,0票反对,0票弃权。

(4)发行数量

发行数量根据本次非公开发行股份的价格以及标的资产的交易价格确定,本次非公开发行股份的数量为12,559,631股,最终的发行数量以中国证券监督管理委员会核准的发行数量为准。本次发行股份占发行后总股本的5.52%。

在本次发行定价基准日至发行日期间,若公司发生派发股利、送股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息行为的,发行数量也将根据发行价格的调整随之调整。

表决结果为:4票同意,0票反对,0票弃权。

(5)拟购买的标的资产

本次非公开发行拟购买的标的资产为:

①世博集团持有的云南世博出租汽车有限公司100%股权;

②世博集团拥有的后勤基地土地使用权(证号为昆国用(2007)第00228号国有土地使用证上的面积为6,568.92平方米(合9.853亩)土地使用权)、后勤基地办公楼房产(位于昆明市世博路10号、证号为昆明市房权证字第200551869号房屋所有权证上的面积为9,815平方米房屋产权)及后勤基地附属设施(证号为昆国用(2007)第00228号国有土地使用证上的9.853亩土地上,除后勤基地办公楼房产外的绿化设施、停车场等附属设施);

上述评估结果尚需云南省人民政府国有资产监督管理委员会予以备案;

表决结果为:4票同意,0票反对,0票弃权。

(6)标的资产定价

根据世博集团与公司签订的《发行股份购买资产协议》,标的资产的定价以经云南省人民政府国有资产监督管理委员会备案的净资产评估结果为参考依据,即:106,380,074.57元;

表决结果:4票通过,0票反对,0票弃权。

(7)标的资产自评估基准日至交割日期间损益的归属

自评估基准日至交割日,世博出租所产生的收益归公司所有;亏损部分则由世博集团以现金方式补偿给公司;具体补偿金额以交割日为基准日的相关专项审计结果为基础计算。

除世博出租外,标的资产中的其他资产自评估基准日至交割日期间所产生的损益归世博集团所有。

公司与世博集团于2001年12月31日签署的《房屋租赁合同》及其将来可能签署的补充协议应于交割日起停止执行,不论该《房屋租赁合同》及补充协议是否到期。

表决结果:4票通过,0票反对,0票弃权。

(8)本次发行的利润补偿

世博集团保证以本次交易实施完成当年起的三个会计年度(含实施完成当年所在会计年度)内,每年计算的从2010年7月1日起至该会计年度末世博出租实现的扣除非经常性损益后归属于母公司净利润累积数,不低于北京中企华资产评估有限责任公司于2010年9月6日出具《云南世博出租汽车有限公司评估报告书》所预测的世博出租同期的净利润累积数。否则,世博集团须按照与公司签署的《发行股份购买资产之利润补偿协议》的约定向公司进行补偿。

表决结果:4票通过,0票反对,0票弃权。

(9)本次非公开发行股份的限售期

本次非公开发行股份中发行对象世博集团认购的股票自发行结束之日起36个月内不得上市交易或转让。在上述限售期限届满后,其转让和交易按照届时有效的法律、法规和中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的规定执行。

表决结果:4票通过,0票反对,0票弃权。

(10)上市地点

在限售期届满后,本次非公开发行的股份将在深圳证券交易所上市交易。

表决结果:4票通过,0票反对,0票弃权。

(11)关于本次发行前滚存利润的安排

在本次发行完成后,由公司全体股东按其持股比例享有本次发行前滚存的未分配利润。

表决结果为:4票同意,0票反对,0票弃权。

(12)本次发行股份购买资产决议的有效期

本次发行股份购买资产决议自股东大会审议通过之日起12个月内有效。

表决结果为:4票同意,0票反对,0票弃权;

本预案尚需提交公司股东大会逐项审议,获得与会非关联股东所持表决权的三分之二以上股东通过,并经中国证券监督管理委员会核准后方可实施。

3、审议通过《关于公司本次发行股份购买资产构成关联交易的议案》

本次交易所涉及的交易对方、标的资产为本公司控股股东世博集团的下属企业云南世博出租汽车有限公司及控股股东世博集团自有资产,故本次交易构成关联交易。

本预案将提交公司股东大会审议。

本预案内容涉及关联交易事项,关联董事王冲、金立、永树理、葛宝荣、薛洪回避表决。

表决结果为:4票同意,0票反对,0票弃权。

4、审议通过《关于公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)及其摘要的预案》

公司独立董事已就预案发表独立意见。《关于公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)及其摘要的预案》、《独立董事关于公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易预案的独立意见》的内容详见《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网http://www.cninfo.com.cn。

本预案内容涉及关联交易事项,关联董事王冲、金立、永树理、葛宝荣、薛洪表决。

本预案将提交公司股东大会审议。

表决结果:4票同意,0票反对,0票弃权。

5、审议通过《关于本次交易定价的依据及公平合理性说明的议案》

本次交易涉及标的资产的最终交易价格以具有从事证券相关业务资格的资产评估机构所出具的资产评估报告为基础,且经协议双方认可和国有资产监督管理部门备案的评估结果为准。同时,公司本次新增股份以董事会本次决议公告日前二十个交易日股票交易均价作为定价依据,定价原则及定价方法公平、合理,并履行了合法程序。本次交易的定价公允、合理,不存在损害上市公司和中小股东合法权益的行为。

本预案内容涉及关联交易事项,关联董事王冲、金立、永树理、葛宝荣、薛洪回避表决。

表决结果:4票同意,0票反对,0票弃权。

6、审议通过《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价公允性意见的议案》

经本次会议审议,承担本次发行股份购买资产的评估机构为具备证券业务资格的专业评估机构,除业务关系外,评估机构与公司及世博集团无关联关系,亦不存在现实的及预期的利益或冲突,具有独立性;评估报告的假设前提能按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况,评估假设前提具有合理性;对标的资产的评估方法选用恰当,符合标的资产的实际经营状况,评估方法与评估目的具备相关性,评估结果公平公允,能够为本次交易提供价值参考;

本议案内容涉及关联交易事项,关联董事王冲、金立、永树理、葛宝荣、薛洪回避表决;

表决结果:4票同意,0票反对,0票弃权。

7、审议通过《关于公司本次发行股份购买资产有关财务报告及盈利预测报告的预案》

经本次会议审议,同意天职国际会计师事务所对世博出租做出的2008-2009年及2010年中期财务报告和2010-2011年度盈利预测报告;同意天职国际会计师事务所对公司做出的2010-2011年度盈利预测报告;同意以天职国际会计师事务所有限公司出具的如下审计报告和盈利预测审核报告进行申报和披露:

(1)对世博出租2008-2009年及2010年中期财务报告出具的标准无保留意见的审计报告(天职滇审字[2010]120号);

(2)对世博出租2010年度和2011年度的盈利预测报告出具的无保留意见的审核报告(天职滇核字[2010]119号);

(3)对《云南世博旅游控股集团有限公司后勤基地办公楼及后勤基地用地情况说明》出具的标准无保留意见的审计报告(天职滇审字[2010]117号);

(4)对公司2009年及2010年中期财务报告出具的标准无保留意见的审计报告(天职滇审字[2010]116-1号);

(5)对公司2010年度和2011年度的盈利预测报告出具的无保留意见的审核报告(天职滇核字[2010]118-1号);

(6)对公司基于此次拟购买的世博出租100%股权和非股权标的资产已于2009年1月1日前进入公司假设的2009年及2010年中期备考合并财务报告出具的标准无保留意见的审计报告(天职滇审字[2010]116-2号);

(7)对公司基于此次拟购买的世博出租100%股权和非股权标的资产已于2010年6月30日进入本公司假设的2010年度和2011年度的备考合并盈利预测报告出具的无保留意见的审核报告(天职滇核字[2010]118-2号);

本预案尚需提交公司股东大会审议。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

8、审议通过《关于公司本次发行股份购买资产暨关联交易符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条规定的议案》

(1)本次交易标的为世博集团持有世博出租的100%股权和享有的位于昆明市世博路10号、证号为昆明市房权证字第200551869号房屋所有权证上的面积为9,815平方米房屋产权、世博集团所有的证号为昆国用(2007)第00228号国有土地使用证上的面积为6,568.92平方米(合9.853亩)土地使用权和证号为昆国用(2007)第00228号国有土地使用证上的9.853亩土地上,除后勤基地办公楼房产外的绿化设施、停车场等附属设施,不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项;本次交易行为所涉及的报批事项,已在报告书中详细披露了向有关主管部门报批的进展情况和尚需呈报批准的程序,并对可能无法获得批准的风险作出了特别提示。

(2)世博集团拥有标的资产的完整权利,不存在限制或者禁止转让的情形。世博出租不存在出资不实或者影响其合法存续的情况。

(3)本次交易有利于提高公司资产的完整性,有利于公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。

(4)本次交易有利于公司改善财务状况、增强持续盈利能力;有利于公司突出主业、增强抗风险能力;有利于公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争。

本议案内容涉及关联交易事项,关联董事王冲、金立、永树理、葛宝荣、薛洪回避表决。

表决结果:4票同意,0票反对,0票弃权。

9、审议通过《关于公司<董事会关于发行股份购买资产暨关联交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性说明>的议案》

公司董事会认为,公司本次向世博集团非公开发行股份购买资产事项履行的法定程序完整,符合相关法律法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》的规定,本次向深圳证券交易所提交的法律文件合法有效。公司董事会及全体董事作出如下声明和保证:公司就本次发行股份购买资产所提交的法律文件不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,公司董事会及全体董事对前述文件的真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。

表决结果为:9票同意,0票反对,0票弃权。

10、审议通过《关于公司签署<附生效条件的发行股份购买资产协议>的预案》;

该议案内容涉及关联交易事项,关联董事王冲、金立、永树理、葛宝荣、薛洪回避表决;

表决结果:4票通过,0票反对,0票弃权;

此预案尚需提请公司股东大会审议。

11、审议通过《关于公司签署<发行股份购买资产之利润补偿协议>的预案》

董事会同意授权公司董事长王冲先生签署相关法律文件,该议案尚需经公司2010年第四次临时股东大会审议,并获得与会非关联股东所持表决权的三分之二以上股东通过;

该议案内容涉及关联交易事项,关联董事王冲、金立、永树理、葛宝荣、薛洪回避表决;

表决结果:4票通过,0票反对,0票弃权。

12、《关于提请公司股东大会批准云南世博旅游控股集团有限公司免于以要约方式增持公司股份的预案》

在本次发行股份购买资产实施之前,世博集团直接和间接持有云南旅游58.12%的股份,本次认购公司非公开发行股份后,世博集团将直接和间接持有公司60.43%的股份。因此,世博集团以资产认购公司本次发行的股份时,将触发要约收购公司股份的义务,根据《上市公司收购管理办法》的规定,世博集团拟向中国证券监督管理委员会提出免于以要约方式增持公司股份的申请。董事会提请公司股东大会批准世博集团免于以要约收购方式增持公司股份,并向中国证券监督管理委员会提出申请,取得中国证券监督管理委员会的豁免后,公司本次发行股份购买资产的方案方可实施。

该预案内容涉及关联交易事项,关联董事王冲、金立、永树理、葛宝荣、薛洪回避表决。

表决结果:4票通过,0票反对,0票弃权。

本预案尚需提交公司股东大会审议。

13、《关于提请公司股东大会授权董事会办理本次发行股份购买资产相关事项的预案》

为保证本次发行股份购买资产有关事项的顺利进行,提高工作效率,公司董事会拟提请公司股东大会授权董事会在有关法律法规范围内全权办理与本次发行股份购买资产有关的全部事宜,包括但不限于:

(1)根据国家法律法规、证券监督管理部门的规定及股东大会决议,制定和实施本次发行股份购买资产的具体方案;

(2)根据监管部门的批准情况和市场情况,按照股东大会审议通过的发行方案全权负责办理和决定本次发行股份购买资产的具体相关事宜,包括但不限于发行数量、发行价格等;

(3)修改、补充、签署、递交、呈报、执行与本次发行股份购买资产有关的一切协议和文件,包括聘请中介机构、签署聘请协议等事项;

(4)协助世博集团办理豁免以要约方式增持公司股份有关的一切必要或适宜的事项;

(5)本次发行股份购买资产完成后,根据本次发行的结果,办理增加公司注册资本、修改公司章程相关条款以及办理工商变更登记事宜;

(6)如证券监管部门对发行股份收购资产有新的规定,根据新规定对本次向世博集团发行股份购买资产方案进行相应调整;

(7)在本次发行完成后,办理本次发行股份在深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记、锁定和上市等相关事宜;

(8)办理与本次发行股份购买资产有关的其他事项;

(9)本授权自股东大会审议通过之日起12个月内有效。

表决结果:9票通过,0票反对,0票弃权。

此预案需提请公司股东大会审议。

14、《关于公司召开2010年第四次临时股东大会的议案》

公司定于2010年10月12日召开2010年第四次临时股东大会,相关内容公司将另行通知。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

特此公告

云南旅游股份有限公司董事会
2010年9月17日

云南旅游股份有限公司独立董事关于本次发行股份购买资产的独立意见

云南旅游股份有限公司(以下简称"云南旅游")拟向云南世博旅游控股集团有限公司(以下简称"世博集团")以非公开发行股份作为对价支付方式购买世博集团持有的云南世博出租汽车有限公司(以下简称"世博出租")100%的股权和所享有的位于昆明市世博路10号、证号为昆明市房权证字第200551869号房屋所有权证上的面积为9,815平方米房屋产权、世博集团所有的证号为昆国用(2007)第00228号国有土地使用证上的面积为6,568.92平方米(合9.853亩)土地使用权和证号为昆国用(2007)第00228号国有土地使用证上的9.853亩土地上,除后勤基地办公楼房产外的绿化设施、停车场等附属设施(以下简称"非股权标的资产")。根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定,公司事前已将本次发行股份购买资产事项通知了独立董事,提供了相关资料并进行必要的沟通,独立董事认真审核了本次发行股份购买资产的有关文件,并同意将相关议案提交董事会讨论。

根据《中华人民共和国公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《云南旅游股份有限公司章程》(以下简称"《公司章程》")的有关规定,我们作为公司的独立董事,现就本次发行股份购买资产的相关事项发表如下意见:

一、本次发行股份购买资产方案

公司拟以向世博集团非公开发行人民币普通股的方式购买其持有的云南世博出租汽车有限公司100%的股权和所享有的非股权标的资产。

本项发行股份购买资产方案的实施将有利于公司做大做强,提高公司的资产规模及综合实力,增强持续盈利能力和抗风险能力,符合公司的长远发展战略;本项交易完成后,将有利于规范公司的关联交易和避免同业竞争,增强公司独立性,符合云南旅游和全体股东的利益。

二、本次发行股份购买资产涉及的定价

公司本次发行股份拟购买资产的价格将以经具有合格资质的评估师出具的并经国有资产监督管理部门备案确认的评估值为基础确定,定价方式公平、合理,符合相关法律法规的规定。

三、本次发行股份购买资产的程序

本次公司向世博集团发行股份购买资产涉及公司与世博集团之间的关联交易。根据《公司章程》,董事会在审议上述议案时,关联董事已回避表决;公司本次董事会的召开程序、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定。本次发行股份购买资产所涉及的须由公司股东大会审议的议案均将提交股东大会表决,公司将向全体股东提供网络投票平台,同时公司关联股东在表决时将回避。

综上,本次发行股份购买资产符合公司和全体股东的利益,有利于公司的长远发展,对公司及中小股东公平、合理,不会损害公司非关联股东的利益。因此,我们同意实施本次发行股份购买资产。

云南旅游股份有限公司独立董事:
纳鹏杰　杨先明　杨玉梅
二〇一〇年九月十五日