（上接D31版）

主体	业务	预测期	收益期	备注
母公司-本部	集团行政管理	2011.1.1-2031.12.31	无限期	
母公司-芙蓉园分公司	景区管理业务-大唐芙蓉园	2011.1.1-2030.12.31	2011.1.1-2030.12.31	按《大唐芙蓉园委托经营管理协议》约定期限确定
	餐饮业务-御宴宫	2011.1.1-2031.12.31	无限期	
	住宿业务-芳林苑	2011.1.1-2031.12.31	无限期	
母公司-海洋公园分公司	海洋公园业务	2011.1.1-2031.12.31	无限期	
母公司-曲江池分公司	景区管理业务-曲江池、唐城墙遗址公园	2011.1.1-2030.10.31	2011.1.1-2030.10.31	按《遗址公园景区管理协议》约定期限确定
母公司-唐华宾馆分公司	住宿餐饮业务	2011.1.1-2031.12.31	无限期	
子公司-大雁塔管理公司	景区管理业务-大雁塔文化休闲景区、大唐不夜城景区、唐慈恩寺景区	2011.1.1-2030.10.31	2011.1.1-2030.10.31	按《景区管理协议》约定期限确定
	园林绿化业务	2011.1.1-2031.12.31	无限期	
	物业管理业务	2011.1.1-2031.12.31	无限期	
子公司-唐艺坊公司	旅游商品销售业务	2011.1.1-2031.12.31	无限期	
子公司-酒店管理公司	酒店管理业务	2011.1.1-2031.12.31	无限期	
子公司-大明宫管理公司	景区管理业务-大明宫国家遗址公园	2011.1.1-2030.9.30	2011.1.1-2030.9.30	按《大明宫遗址公园景区管理协议》约定期限确定
子公司-城墙公司	景区管理业务-西安城墙	2011.1.1-2015.12.31	2011.1.1-2015.12.31	按《委托经营管理协议书》约定期限确定
子公司-曲江旅行社	旅行社业务	2011.1.1-2031.12.31	无限期	
子公司-百仕通旅行社	旅行社业务	2011.1.1-2031.12.31	无限期	
子公司-阳光旅行社	旅行社业务	2011.1.1-2031.12.31	无限期	
子公司-友联旅行社	旅行社业务	2011.1.1-2031.12.31	无限期	
子公司-旅阳餐饮管理公司	餐饮业务	2011.1.1-2031.12.31	无限期	

③折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）。

公式：WACC=Ke×E/（D+E）+Kd×D/（D+E）×（1-T）

式中：

Ke：为权益资本成本；

Kd：为债务资本成本；

D/E：根据市场价值估计的被估企业的目标债务与股权比率；

其中：Ke=Rf+β L×RPm+Rc

Rf：无风险报酬率；

β L：企业风险系数；

RPm：市场风险溢价；

Rc：企业特定风险调整系数。

1）无风险报酬率Rf

查询WIND资讯，距基准日到期时间在5年以上国债的平均到期收益率为3.98%，因此本次的无风险报酬率Rf取3.98%。

2）所市场风险溢价Rpm

股权风险收益率是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。正确地确定风险收益率一直是许多股票分析师的研究课题。例如：在美国，Ibbotson Associates 的研究发现从1926 年到1997 年，股权投资到大企业平均年复利回报率为11.0%，超过长期国债收益率约5.8%。如果以几何平均计算，这个差异被认为是股权投资风险收益率。正确评估采用如下方式计算中国股市风险收益率：

截止评估基准日，中国有两个证券交易市场，上海证券交易市场和深圳证券交易市场。两交易市场分别在1991年先后建立。为了计算股市平均投资回报率，分别选择上证180指数和深证100指数上市股票，估算区间为1998年12月31日到2009年12月31日，计算其每家11年平均投资收益率，其计算公式如下：

a.算术平均值计算方法：

式中：Ri为第1年（即1999年）到第n年收益率的算术平均值，n=1，2，3，…11

b.几何平均值计算方法：

设第1年到第n年的几何平均值为Rm，则：

c.无风险收益率Rf的估算：采用国债的到期收益率作为无风险收益率；国债的选择标准是每年年末距国债到期日剩余年限超过5年的国债；最后以选定的国债到期收益率的平均值作为每年年末的无风险收益率Rf。

d.每年市场超额收益率ERP的估算分别采用如下公式：

Rpm= Rm算术平均值-Rf　　Rpm= Rm几何平均值-Rf

通过估算1999年-2009年每年的市场风险超额收益率Rpm，计算结果如下：

市场超额收益率Rpm估算表

序号	年份	Rm算术平均值	Rm几何平均值	无风险收益率Rf	Rpm=Rm算术平均值-Rf	Rpm =Rm几何平均值-Rf
1	1999	-20.65%	9.87%	3.60%	-24.25%	6.27%
2	2000	32.47%	26.92%	3.46%	29.01%	23.46%
3	2001	15.06%	11.15%	2.92%	12.14%	8.23%
4	2002	7.49%	1.93%	2.79%	4.70%	-0.86%
5	2003	9.80%	3.89%	3.27%	6.53%	0.62%
6	2004	7.69%	1.93%	4.71%	2.98%	-2.78%
7	2005	4.49%	-0.78%	3.14%	1.35%	-3.92%
8	2006	23.86%	13.23%	3.18%	20.68%	10.05%
9	2007	52.60%	30.32%	4.03%	48.57%	26.29%
10	2008	44.28%	9.68%	3.42%	40.86%	6.26%
11	2009	48.60%	14.74%	3.77%	44.83%	10.97%
12	平均值	16.10%	9.83%	3.14%	12.96%	7.69%

由于几何平均值可以更好表述收益率的增长情况，因此评估人员认为采用Rm几何平均值估算的Rpm=7.69%作为目前国内的市场超额收益率。

3）企业风险系数βL

首先根据公布的类似上市公司Beta计算出各公司无财务杠杆的Beta，然后得出无财务杠杆的平均Beta。然后参照类似上市公司的平均资本结构结合企业实际情况确定企业的目标资本结构（D/E）为28%，由此计算出企业的Beta。

计算公式如下：

βL=（1+（1-T）×D/E）×βU

式中：

βL：有财务杠杆的Beta；

D/E：根据市场价值估计的被估企业的债务与股权比率；

βU：无财务杠杆的Beta；

根据Wind资讯查询的与企业类似的沪深A股股票100周（2008年12月31日至2010年12月31日）上市公司的Beta，测算出无财务杠杆的风险系数的（βU）为0.7243，具体确定过程如下：

序号	股票代码	股票名称	Bl	Bu
1	600358.SH	国旅联合	0.8878	0.8001
2	002059.SZ	云南旅游	0.7545	0.7121
3	000978.SZ	桂林旅游	0.7845	0.6622
4	600138.SH	中青旅	0.8514	0.7871
5	002033.SZ	丽江旅游	0.7008	0.6602
平均			0.7958	0.7243

故βU取0.7243

企业的目标资本结构（D/E）为28%，所得税率为25%，则：

企业的βL =（1+（1-T）×D/E）×βU=0.8764

4）企业特定风险调整系数Rc

与选取的可比上市公司相比，曲江文旅融资渠道单一，产品单一，分析了企业的经营状况、资产状况、管理状况等特定因素，曲江文旅的企业特定风险调整系数Rc为2%。

5）权益资本报酬率Ke

Ke=Rf+βL×RPm+Rc

=3.98%+0.8764×7.69%+2%

=12.72%

6）加权平均资本成本（WACC）

WACC=Ke×E/（D+E）+Kd×D/（D+E）×（1-T）

式中：Kd取企业平均付息债务资本。

企业平均付息债务资本=7.04%

企业所得税率为25%。

WACC=Ke×E/（D+E）+Kd×D/（D+E）×（1-T）

=11.09%

5.收益法评估结果与账面值比较变动情况及原因

标的资产股东全部权益于评估基准日的审计后账面值为58,977.61万元，收益法评估值为91,531.00万元，增值32,553.39万元，增值率55.20%。增值主要原因为：

①本次评估标的资产的价值是从未来获利能力角度考虑的，反映了标的资产的综合获利能力。综合了企业人员、资产、营销能力、组织管理等各方面因素。

②近年来，曲江已经成为国内外游客渴光度假的主要目的地之一，游客接待数量不断攀升，加之目前曲江已成为全国5A级景区，故经济效益明显提升。因此，标的资产目前正处于预期增长期内，未来具有良好的成长空间，而预期的收益增长体现了标的资产未来盈利能力的增强，故较以资产构建价值反映的账面值有一定的增值。

6.评估结果差异及原因以及评估结论的选择

正衡评估采用资产基础法评估得出标的资产价值为100,994.67万元；采用收益法评估得出标的资产价值为91,531.00元，两种评估方法的评估结果资产基础法较收益法评估结果高9,463.67万元，差异率为9.37%，评估结论差异数在合理范围内，产生差异的原因如下：

①资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化；

②收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。

本次分别采用资产基础法和收益法对曲江文旅评估基准日的标的资产价值进行估算，基于以下原因，选择收益法评估结果作为最终结论。

①收益法在理论上是一种比较完善和全面的方法，它是从整体上考虑企业的价值，综合了企业人员、资产、营销能力、组织管理等各方面因素，在对企业未来盈利能力和发展潜力进行分析的基础上，通过对企业未来所能为投资者带来的收益进行折现来确定企业的整体价值，因此，收益法较全面的反映了企业各项资产的综合获利能力。

②本次评估目的是反映拟购买资产的市场价值，委托方及相关各方更关注的不是拟购买资产的购建价值，而是这些资产未来的盈利能力和发展潜力，收益法是从资产整体获利能力的角度来反映其评估基准日的价值，符合评估目的要求。

③资产基础法是根据单项资产加总的方式确定评估结果，然而企业的各单项资产在经营中尚需投入大量的人力，形成有效的管理组织架构及营销团队才能进行正常的经营，而成本法无法揭示各项资产的协同效用，使得作为不可确指的无形资产无法在成本法下得到合理的体现和反映。

（6）拟购买资产作价合理性说明

请参见《第八节 本次交易的定价依据及公平合理性分析/二、本次交易价格的合理性分析》。

（六）拟购买资产附带债务处理方案及种移情况

本次拟购买资产不涉及曲江文旅子公司债务的转移，根据曲江文旅提供的资料并与希格玛会计师事务所出具的希会审字（2011）0066号《审计报告》核对，截至2010年12月31日，曲江文旅本次拟注入上市公司资产中所附带的债务总计38,166.31万元，具体明细如下：

单位：元

负债项目	账面余额	债权人
长期借款	198,400,000.00	农行西安西大街支行
一年内到期的非流动负债	50,400,000.00	农行西安西大街支行
应付账款	75,426,560.09	
预收款项	8,284,734.29	
应付职工薪酬	8,541,158.84	
应交税费	2,894,461.93	
应付利息	372,096.62	
其他应付款	36,344,098.61	
其他非流动负债	1,000,000.00	
总计	381,663,110.38	

截至2010年12月31日，公司拟购买资产中债务总计38,166.31万元，其中银行借款24,880.00万元，其他债务13,286.31万元。截至本报告书签署日，已经取得农行西安西大街支行关于债务转移的原则性同意函，待尚需上级行的批复；其他债务中已取得债权人同意函的债务总额为4,802.08万元，取得其他债权人关于债务转移同意函的工作正在继续进行中。

（七）拟购买资产设定担保情况

拟购买资产设定担保情况详见《本节/二、本次交易拟购买资产/（七）拟购买资产权属情况》。

（八）职工安置情况

2010年12月16日，曲江文旅召开职工代表会议，出席会议的职工代表25人，代表曲江文旅全体职工，符合曲江文旅《职代会章程》及法律法规的规定。会议听取了曲江文旅董事会作出的关于本次重组的相关决议，并审议通过了《关于曲江文旅重组长安信息产业（集团）股份有限公司的职工安置方案及授权董事会负责操作与实施的议案》。

（九）拟购买资产权属情况

1.房产

截至2010年12月31日，本次拟购买资产的主要房产情况如下表：

项目名称	房产权证号	房屋座落	用途	面积(m2)
唐华宾馆	曲江新区字第1125104004-14-1-2	西安市曲江新区慈恩路北	商业	6026.91
	曲江新区字第1125104004-14-2号			2288.59
	曲江新区字第1125104004-14-3号			3490.91
	曲江新区字第1125104004-14-4号			3068.94
	曲江新区字第1125104004-14-5号			3305.88
	曲江新区字第1125104004-14-6-2号			1919.04
	曲江新区字第1125104004-14-7号			1046.66
	曲江新区字第1125104004-14-8号			112.55
	曲江新区字第1125104004-14-9号			47.35
	曲江新区字第1125104004-14-11-2号			328.74
	曲江新区字第1125104004-14-12号			225.13
	曲江新区字第1125104004-14-13号			203.90
	曲江新区字第1125104004-14-14号			100.44
大唐博相府	曲江新区字第1125104002-24-1-1号	西安市曲江新区慈恩路北	商业	2991.63
大唐乐府	曲江新区字第1125104004-14-10-1号	西安市曲江新区慈恩路北	商业	3096.36
御宴宫	曲江新区字第1125102024-63-6-2号	西安市曲江新区芙蓉西路99号	服务业	15376.50
芳林苑	曲江新区字第1125102024-63-8-2号	西安市曲江新区芙蓉西路99号	服务业	11461.42
海洋公园	雁塔区字第1150102021-20-1-10101-1号	西安市曲江新区芙蓉西路99号	其他	17990.12
	雁塔区字第1150102021-20-1-10201-1号		办公	2002.07
	雁塔区字第1150102021-20-2-1号		其他	978.39
唐集市	曲江新区字第1125102024-63-28-1号	西安市曲江新区芙蓉西路99号	商业	28、29、30共计5767.15
	曲江新区字第1125102024-63-24-1号		商业	24.25.26、27共4993.57

以上房产中，除御宴宫、芳林苑及唐集市房产为曲江文旅2010年1月19日向中国农业银行股份有限公司西安西大街支行借入七年期贷款39,500万元（借款合同号为：61101201000000230）进行抵押担保（抵押合同号为：61902201000002103、61902201000002104、61902201000002101、61902201000002084）外，其他房产未设有抵押权或任何其他第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

2.土地使用权

截至2010年12月31日，此次拟购买资产账面主要土地使用权9处，具体情况如下：

项目	土地证证号	土地座落及地上房产	用途	使用权类型及年限	面积(m^2)
海洋公园	市曲江国用(2009出)第067号	西安曲江新区芙蓉东路北侧	公园与绿地	出让用地；至2044-3-22	46394.2
唐华宾馆	市曲江国用(2010出)第043号	西安曲江新区芙蓉慈恩路北侧	商业	出让用地；至2045-11-3	11972.8
	市曲江国用(2010出)第042号	西安曲江新区芙蓉慈恩路北侧	商业	出让用地；至2045-11-3	5071.1
	市曲江国用(2010出)第044号	西安曲江新区芙蓉慈恩路北侧	商业	出让用地；至2045-11-3	34388.2
御宴宫	市曲江国用(2010出)第004号	西安曲江新区芙蓉南路北侧	文体娱乐	出让用地；至2040-3	45047.7
芳林苑	市曲江国用(2010出)第005号	西安曲江新区北池头一路西侧	文体娱乐	出让用地；至2040-3	26550.3
唐集市	市曲江国用(2010出)第001号	西安曲江新区芙蓉南路北侧	文体娱乐	出让用地；至2040-3	29881.0
唐华乐府	市曲江国用(2010出)第042号	西安曲江新区芙蓉慈恩路北侧	商业	出让用地；至2045-11-3	5071.1
大唐博相府	市曲江国用(2010出)第043号	西安曲江新区芙蓉慈恩路北侧	商业	出让用地；至2045-11-3	11972.8

以上土地使用权中，除御宴宫、芳林苑及唐集市之土地使用权为曲江文旅2010年1月19日向中国农业银行股份有限公司西安西大街支行借入七年期贷款39,500万元（借款合同号为：61101201000000230）进行抵押担保（抵押合同号为：61902201000002103、61902201000002104、61902201000002101、61902201000002084）外，其他土地使用权未设有抵押权或任何其他第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

3.股权

此次拟购买资产中的大雁塔管理公司100%股权、大明宫管理公司100%股权、城墙公司100%股权、唐艺坊公司100%股权、酒店管理公司100%股权、曲江旅行社100%股权、百仕通旅行社40%股权、阳光旅行社43%股权和友联旅行社56.01%股权类资产未设有质押权或任何其他第三方权益，亦未被司法查封或冻结，该等股权资产不存在重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。截至报告书出具日，曲江文旅已经取得百仕通旅行社、阳光旅行社和友联旅行社除曲江文旅外的其他股东放弃优先购买权的书面确认。

4.门票收费权

除大唐芙蓉园门票收费权为曲江文旅2010年1月19日向中国农业银行股份有限公司西安西大街支行借入七年期贷款39,500万元（借款合同号为：61101201000000230）进行质押担保（质押合同号为：61904201000000308）外，无其他门票收费权设置质押或任何其他第三方权益等。

截至报告书签署日，曲江文旅已经取得农行西安西大街支行关于同意曲江文旅重组上市的复函，该支行原则同意办理上述债权设定抵押的资产转让手续及相关债务转移事项，待取得上级行批复后予以配合执行。

第五节　本次发行股份情况

一、发行股份的价格及定价原则

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第六届董事会第七次会议决议公告日2010年11月8日。发行价格为不低于定价基准日前20个交易日公司股票的交易均价，即9.93元/股。

在定价基准日至本次发行股份的股票发行日期间，因公司分红、配股、资本公积金转增股本等原因导致股票除权、除息的，上市公司发行股票的发行价格和发行数量按规定做相应调整。

二、拟发行股票的种类和面值

本次拟发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币1元。

三、拟发行股份的数量和比例

本公司拟向曲江文旅发行股份92,176,234股，占发行后公司总股本179,509,675股的51.35%。

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、送红股、资本公积金转增股本、配股等除息、除权行为，本次发行价格亦将作相应调整，发行股数也随之进行调整。具体以公司股东大会决议内容为准。

四、发行对象及认购方式

本次发行的发行对象为曲江文旅，认购方式为资产认购。曲江文旅用以认购本公司发行股份的资产价格，以2010年12月31日为评估基准日，经独立的具有证券从业资格的评估机构正衡评估评估并经国有资产监督管理部门备案的资产评估值为准。

五、锁定期安排及承诺

本次交易完成后，曲江文旅将成为本公司的控股股东，曲江文旅承诺自本次新增股份登记完成后36个月内不将新增股份上市交易或转让，之后按照中国证监会及上交所的有关规定执行。

六、股份发行后财务数据变化情况

本次重大资产重组完成前后上市公司主要财务指标变化预计如下表所示：

项　目	2010年12月31日/2010年1-12月		变化程度(%)
	发行前(实际)	发行后(备考)	
资产总额(万元)	3,698.42	108,877.72	2843.9
负债总额(万元)	9,354.02	52,652.56	462.89
股东权益(万元)	-5,655.60	56,225.16	-
归属于母公司所有者权益(万元)	-6,253.26	55,465.33	-
总股本(股)	87,333,441.00	179,509,675	105.55
每股净资产(元/股)	-0.72	3.09	-
资产负债率(%)	252.92%	48.36%	-80.88
项　目	发行前(实际)	发行后(备考)	变化程度
营业收入(万元)	2,892.79	57,993.66	1904.76
利润总额(万元)	-942.57	5,392.08	-
归属于母公司所有者净利润（万元）	273.80	4,176.06	1425.21
基本每股收益(元/股)	0.03	0.23	666.67

由上表可以看出，本次重大资产重组完成后，公司的资产规模和财务结构将得到较大程度的提升和优化，公司未来的盈利能力和持续开发能力将得到增强。

七、股权结构及控制权变化情况

本次公司将向曲江文旅非公开发行92,176,234股，公司本次交易前后的股权结构如下表所示：

股东名称	本次交易前(2010年12月31日)		本次交易后	
	股份数量(股)	持股比例(%)	股份数量(股)	持股比例(%)
西安曲江文化旅游(集团)有限公司	0	0	92,176,234	51.35
陕西华汉实业集团有限公司	10,093,843	11.56	10,093,843	5.62
青岛齐能化工有限公司	8,736,850	10.00	8,736,850	4.87
陕西盛康贸易有限公司	4,300,000	4.92	4,300,000	2.40
中信信托有限责任公司-朱雀9期	3,062,440	3.51	3,062,440	1.71
陕西华翔节能科技有限公司	3,042,000	3.48	3,042,000	1.69
中国工商银行股份有限公司-汇添富价值精选股票型证券投资基金	2,427,083	2.78	2,427,083	1.35
陕建上证	1,430,000	1.64	1,430,000	0.80
东方证券股份有限公司	1,300,089	1.49	1,300,089	0.72
东证资管-中行-东方红2号集合资产管理计划	1,299,849	1.49	1,299,849	0.72
樊宏伟	1,187,900	1.36	1,187,900	0.66
其他股东	50,453,387	57.77	50,453,387	28.11
总股本	87,333,441	100	179,509,675	100.00

本次发行前，截至2010年12月31日，华汉实业持有公司股份为10,093,843股，为本公司的第一大股东。本次交易完成后，曲江文旅将持有公司51.35%的股权，成为公司的控股股东。因此，本次发行将导致本公司控制权发生变化。八、发行股份购买资产的合规性分析

本次交易，上市公司发行股份购买资产，符合《重组办法》第五章第四十一条的规定，具体分析详见《第七节 本次交易的合规性分析/二、本次交易符合《重组办法》第四十一条的有关规定》。

九、发行股份购买资产定价公平合理性的分析

本次发行股份购买资产定价公平合理性分析详见《第八节 本次交易定价的依据及公平合理性分析/二、拟购买资产定价合理性分析》。

第六节　财务会计信息

一、上市公司最近两年的简要财务报表

根据中磊会计师事务所出具的中磊审字（2011）第0088号《审计报告》，上市公司最近两年的简要财务报表如下：

（一）合并资产负债表

单位：元

资　产	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：		
货币资金	19,386,555.28	3,107,754.94
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	88,731.41	10,736,260.65
预付款项	1,087,420.76	8,178,606.11
应收利息		
应收股利		
其他应收款	684,101.52	10,660,363.59
存货	519,775.43	16,236,346.97
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	21,766,584.40	48,919,332.26
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	9,954,315.21	1,337,500.00
投资性房地产		
固定资产	2,335,276.21	60,977,046.36
在建工程		132,667.87
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
无形资产		20,431,237.26
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	2,928,000.00	
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	15,217,591.42	82,878,451.49
资产总计	36,984,175.82	131,797,783.75
流动负债：		
短期借款	14,700,000.00	27,180,000.00
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	549,024.57	15,323,715.52
预收款项	10,553.10	8,035,085.46
应付职工薪酬	22,215.77	4,232,950.30
应交税费	8,665.84	6,069,672.93
应付利息		5,233,743.24
应付股利		6,353,500.00
其他应付款	78,249,761.22	77,504,555.67
一年内到期的非流动负债		29,999,327.00
其他流动负债		
流动负债合计	93,540,220.50	179,932,550.12
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		1,134,000.00
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	0.00	1,134,000.00
负债合计	93,540,220.50	181,066,550.12
实收资本(或股本)	87,333,441.00	87,333,441.00
资本公积	54,169,329.76	58,315,470.09
减：库存股		
盈余公积	9,023,252.08	10,207,040.65
未分配利润	-213,058,584.24	-216,980,403.32
归属于母公司所有者权益	-62,532,561.40	-61,124,451.58
少数股东权益	5,976,516.72	11,855,685.21
股东权益合计	-56,556,044.68	-49,268,766.37
负债和股东权益合计	36,984,175.82	131,797,783.75

（二）合并利润表

单位：元

项　目	2010年度	2009年度
一、营业收入	28,927,936.42	150,213,988.63
减：营业成本	22,809,617.34	113,695,752.86
营业税金及附加	26,404.73	89,046.23
销售费用	3,472,506.89	24,309,722.38
管理费用	29,908,520.13	38,932,129.62
财务费用	6,487,560.53	18,776,591.15
资产减值损失	25,331,181.64	80,610,232.20
加：公允价值变动收益		
投资收益	42,677,605.07	3,359,672.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润	-16,430,249.77	-122,839,813.40
加：营业外收入	7,860,041.65	30,202,777.77
减：营业外支出	855,541.80	39,096,016.09
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额	-9,425,749.92	-131,733,051.72
减：所得税费用	257,674.79	480,880.34
四、净利润	-9,683,424.71	-132,213,932.06
归属于母公司所有者的净利润	2,738,030.51	-90,031,781.65
少数股东损益	-12,421,455.22	-42,182,150.41

（三）合并现金流量表

单位：元

项　目	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	24,992,237.84	152,261,374.94
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	21,885,178.36	85,960,407.20
经营活动现金流入小计	46,877,416.20	238,221,782.14
购买商品、接受劳务支付的现金	17,566,123.15	108,444,759.82
支付给职工以及为职工支付的现金	10,591,549.06	23,827,521.31
支付的各项税费	4,305,006.33	5,924,773.84
支付其他与经营活动有关的现金	10,626,059.15	24,020,434.97
经营活动现金流出小计	43,088,737.69	162,217,489.94
经营活动产生的现金流量净额	3,788,678.51	76,004,292.20
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金		
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	600.00	3,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	19,512,354.36	-4,705,463.91
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	19,512,954.36	-4,701,963.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,548,043.80	18,616,350.27
投资支付的现金		
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		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	4,548,043.80	18,616,350.27
投资活动产生的现金流量净额	14,964,910.56	-23,318,314.18
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	28,290,000.00	49,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	28,290,000.00	49,000,000.00
偿还债务支付的现金	29,286,224.00	93,071,696.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,478,564.73	4,917,460.51
其中：子公司支付给少数股东的股利		
支付其他与筹资活动有关的现金		5,107,861.25
筹资活动现金流出小计	30,764,788.73	103,097,018.27
筹资活动产生的现金流量净额	-2,474,788.73	-54,097,018.27
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	16,278,800.34	-1,411,040.25
加：年初现金及现金等价物余额	3,107,754.94	4,518,795.19
年末现金及现金等价物余额	19,386,555.28	3,107,754.94

二、拟出售资产最近一年的资产汇总表

根据本公司与华汉实业、曲江文旅签署的《债务重组及资产出售协议》，本次拟出售资产为截至交易基准日公司经审计的全部资产及负债（截至交易基准日公司对华汉实业的债务除外）。

根据中磊会计师事务所出具的中磊专审字（2011）第017号《拟置出资产专项审核报告》，截止2010年12月31日，本公司拟出售资产汇总表如下：

单位：元

项目	帐面余额	已提减值准备	帐面价值
一、资产			
货币资金	18,511,181.80		18,511,181.80
预付款项	1,000,000.00		1,000,000.00
其他应收款	770,337.09	353,266.85	417,070.24
长期股权投资	33,960,000.00	19,000,000.00	14,960,000.00
固定资产	2,311,037.13		2,311,037.13
长期待摊费用	2,928,000.00		2,928,000.00
资产合计	59,480,556.02	19,353,266.85	40,127,289.17
二、负债			
短期借款(注)	11,100,000.00		11,100,000.00
应交税费	-5,256.30		-5,256.30
其他应付款	71,472.84		71,472.84
负债合计	11,166,216.54		11,166,216.54
三、净资产	48,314,339.48	-19,353,266.85	28,961,072.63

注：2011年1月20日公司已还清短期借款1110万元及利息。

三、拟购买资产最近两年的简要财务报表

本次交易拟购买的资产为曲江文旅拥有的文化旅游经营资产及下属企业股权。拟购买的资产2009年12月31日、2010年12月31日的模拟合并资产负债表及2009年度、2010年度的模拟合并利润表已经具有证券从业资格的希格玛会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见审计报告。

根据希格玛会计师事务所出具的希会审字（2011）0066号《审计报告》，拟注入资产合并后财务报表如下：

（一）模拟合并资产负债表

单位：元

资　产	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：		
货币资金	135,387,584.43	54,969,901.60
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	33,753,752.87	38,250,615.94
预付款项	21,729,710.86	13,352,534.14
应收利息		
应收股利		
其他应收款	12,663,467.67	15,741,235.81
存货	24,463,576.76	25,206,225.93
一年内到期的非流动资产	8,026,032.02	1,225,746.68
其他流动资产		
流动资产合计	236,024,124.61	148,746,260.10
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	553,277,220.11	409,742,136.06
在建工程	33,149,583.69	486,400.00
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产	4,656,482.27	2,375,665.47
无形资产	195,796,321.92	92,389,437.41
开发支出		
商誉	592,513.48	0.00
长期待摊费用	28,395,872.07	3,318,125.91
递延所得税资产	2,678,417.07	1,408,888.62
其他非流动资产		
非流动资产合计	818,546,410.61	509,720,653.47
资产总计	1,054,570,535.22	658,466,913.57
流动负债：		
短期借款	0.00	88,000,000.00
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	105,035,519.86	58,620,261.13
预收款项	11,305,815.90	5,332,812.05
应付职工薪酬	16,808,345.54	9,238,824.71
应交税费	11,604,488.20	5,818,867.90
应付利息	372,096.62	328,174.26
应付股利		
其他应付款	27,237,628.50	168,995,606.62
一年内到期的非流动负债	50,400,000.00	0.00
其他流动负债		
流动负债合计	222,763,894.62	336,334,546.67
非流动负债：		
长期借款	198,400,000.00	100,000,000.00
应付债券		
长期应付款		
专项应付款	2,100,000.00	2,100