（上接B25版）

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、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		100,000.00		100.00%

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		102,500.00		100.00%

（三）主要业务

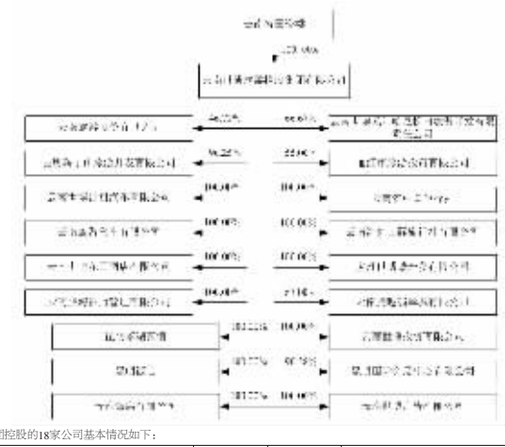
世博旅游集团主营业务为园艺博览、展览展销，花卉生产贸易，旅游及旅游资源开发，人才业务培训，咨询服务，国内贸易。目前，世博旅游集团已形成了以旅游业为核心，旅游景区、酒店、房地产、会展、交通运输、旅行社、旅游电子商务等七大板块的产业发展格局。

（四）交易对方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

截至本预案出具日，世博旅游集团拥有控股企业18家。其中，全资子公司12家，控股子公司6家。

组织结构图如下：



集团控股的18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	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
3	云南世博出租汽车有限公司	100.00	2,000.00	汽车出租
4	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
5	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
6	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
7	云南世博元阳哈尼梯田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
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经营管理；景区景点开发经营等
9	昆明饭店	100.00	2,598.00	住宿、饮食服务（中、西餐）、冷饮
10	云南饭店有限公司	100.00	100.00	住宿、饮食服务
11	昆明翠湖宾馆	100.00	447.33	翠湖边小茶楼的出租业务
12	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
13	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
14	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
15	云南翡翠翠城有限公司	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
16	云南世博投资有限公司	100.00	3,000.00	实业投资、投资管理
17	昆明国际会展中心有限公司	90.28	18,000.00	会展业务
18	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5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	33.33	1,515.15	房地产开发建设
2	富滇银行股份有限公司	0.09	183,333.00	吸收公众存款、发放短期、中期和长期贷款和办理国内结算等银行业务
3	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
4	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保险业务
5	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）最近三年主要财务数据

世博旅游集团2010年、2011年、2012年主要财务数据如下，其中2010年、2011年财务报表经天职国际审计，2012年财务数据未经审计。

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	394,248.65	317,877.97	304,382.40
总负债	207,631.28	141,271.70	127,744.17
净资产	186,617.37	176,606.27	176,638.23
归属于母公司股东的所有者权益	122,942.19	117,019.39	117,444.16

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	202,930.86	149,041.98	135,482.50
利润总额	8,852.94	6,306.36	2,977.67
归属于母公司股东的净利润	3,908.81	1,155.61	3,612.56

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	-30,275.55	14,328.51	20,154.82
投资活动产生现金净额	-18,051.35	-52,092.47	-5,403.39
筹资活动产生现金净额	88,474.05	8,378.63	-4,870.56
现金及现金等价物净增加额	40,147.15	-29,385.33	9,880.88

（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3月，世博旅游集团且承诺函，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。

二、交易对方之二：云南富园投资管理咨询有限责任公司

（一）概况

名称：云南富园投资管理咨询有限责任公司

住所：昆明市永乐路11号新建临街大楼一至七层

法定代表人：王庆宪

公司类型：有限责任公司

注册资本：242万元

实收资本：242万元

成立日期：1999年9月15日

营业期限：2000年10月12日至2015年10月20日

企业注册号：5300001009207

组织机构代码证：73148657-3

税务登记证号：云地税字530112713486573号

经营范围：酒店管理；旅游用品的销售开发；经济信息咨询（不含金融、房地产、期货），企业形象策划及咨询；五金工具，矿产品，文化办公机械，五金交电，建筑材料，装饰材料，针纺织品，农副产品（粮油限零售），化工产品（不含管理商品），机电产品（含国产汽车、不含小轿车），家具的批发、零售、代购代销。

（二）历史沿革

1、1999年设立

1999年9月15日，由自然人胡援平、林煜章、郑传恩共同出资100万元人民币，发起设立云南富园投资管理咨询有限责任公司，注册资本100万元。云南联合审计事务所有限公司出具了《验资报告》（云联审〔1999〕验字187号）对上述出资予以确认。

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	胡援平	50.00	货币资金、实物资产	50%
2	林煜章	40.00	货币资金	40%
3	郑传恩	10.00	货币资金	10%
总计		100.00		100.00%

2、2001年第一次股权变更

根据2001年1月3日富园投资的股东会决议，决议同意自然人股东林煜章将其在富园投资的出资10万元转让给自然人股东胡援平；同意自然人股东林煜章将其在富园投资的出资30万元转让给王敷。

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	胡援平	60.00	货币资金、实物资产	60%
2	王敷	30.00	货币资金	30%
3	郑传恩	10.00	货币资金	10%
总计		100.00		100.00%

3、2001年第二次股权变更及增资

根据2001年9月4日云南省旅游局文件《云旅人教〔2001〕260号》《关于翠湖宾馆投资控股"云南富园投资管理咨询有限责任公司"的批复》，云南省旅游局同意昆明翠湖宾馆（以下简称"翠湖宾馆"）以控股的方式持有富园投资股权。2001年10月12日，经云南富园投资管理咨询有限责任公司股东会决议，同意胡援平将其在富园投资的部分出资额40万元转让给翠湖宾馆；同意郑传恩将其在富园投资的全部出资额10万元转让给翠湖宾馆；同意王敷将其在富园投资的部分出资额20万元转让给翠湖宾馆。同时决议增加公司注册资本142万元，由各股东以现金按股权转让后的持股比例同比例增资。云南云岭会计师事务所有限公司出具了云岭验字〔2001〕第066号《验资报告》，验明以上现金出资已经缴实。

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	昆明翠湖宾馆	169.40	货币资金	70%
2	胡援平	48.40	货币资金、实物资产	20%
3	王敷	24.20	货币资金	10%
总计		242.00		100.00%

（三）主要业务

富园投资自2004年不再开展实体经营活动，目前主要以持有轿子山公司股权做股权投资。

（四）交易对方所控制的核心企业和关联企业的基本情况

1、参股子公司

截至本预案出具日，富园投资只参股轿子山公司一家公司。

组织结构图如下：

（五）最近三年主要财务数据

富园投资最近三年未经审计的主要财务数据如下：

1、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	159.02	162.95	165.91
总负债	96.83	96.89	96.94
净资产	62.19	66.06	68.97
归属于母公司股东的所有者权益	62.19	66.06	68.97

2、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	0	0	0
利润总额	-3.87	-2.92	-2.97
归属于母公司股东的净利润	-3.87	-2.92	-2.97

（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；世博旅游集团通过子公司翠湖宾馆间接持有富园投资70%的股份，上市公司与富园投资属于同一控制主体下的关联方，因此，本次交易构成关联交易。

截至目前，上市公司共有董事9名、高级管理人员8名，其中不存在富园投资推荐的董事或高级管理人员。

（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3月，富园投资出具承诺函，承诺富园投资及其董事、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。

第三节 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》，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1650万人，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政策的调控及新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"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以调整和优化，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实效。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，进一步增强旅游主业。2012年末，公司旅游主业的收入远远高于房地产收入，公司成功实现业务结构调整，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、酒店板块在内在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，有效完善公司旅游行业产业链

上市公司主要从事景点投资、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，将世博旅游集团所拥有的景区资源、旅游交通、酒店和旅行社逐步整合进入上市公司。通过本次重组，不仅可以丰富上市公司仅有的世博园景区资源，形成以昆明与昆明周边、文化景观和自然景观互为依托的景区资源，而且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、充分利用资本平台，加快旅游主业发展

公司拟收购的轿子山公司，主营轿子雪山风景区景区内的旅游客运。随着2012年11月昆明通往轿子雪山风景区的旅游专线公路通车，轿子雪山风景区的游客数量大幅增加。2012年11月至2013年2月，每月前往轿子雪山的游客数量分别为1848人、4353人、18824人、44369人。春节期间前往的游客远远超过了轿子山公司的接待能力，轿子山公司的景区内旅游客运和服务能力有待进一步提升。公司拟收购的云旅汽车，主营班线运输和旅游客运，目前正在打造云南旅客旅游集散中心。以上业务的发展，均需要大量的资金投入。本次交易前，轿子山公司、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，标的资产将成为公司的全资或控股子公司，一方面，公司可以分享标的资产协同效应带来的收益增长；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。

3、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8.41元/股计算，根据标的资产预估值需要发行9,242.11万股股份。标的资产2012年实现的归属于交易对方的净利润2,784.23万元除以标的资产对应的新增股份，计算所得的每股收益为0.30元；预测的2013年归属于交易对方的净利润3,474.32万元除以标的资产对应的新增股份，计算所得的每股收益为0.38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0.17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。

三、本次交易的原则

1、合法合规；

2、避免同业竞争、规范关联交易；

3、坚持公平、公开、公正，维护上市公司和全体股东尤其是中小股东的利益；

4、诚实信用、协商一致；

5、突出主营业务，提升上市公司核心竞争力和持续发展能力；

6、提高管理效率，增强核心竞争力；

7、兼顾社会效益和经济效益；

8、进一步完善上市公司的法人治理结构，保证上市公司独立性；

9、符合上市公司总体发展战略及经营方针，有利于上市公司收益最大化。

第四节 本次交易的具体方案

一、本次交易的具体方案

（一）交易方案概况

云南旅游拟通过发行股份及支付现金的方式购买轿子山公司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，同时募集配套资金，其中：

1、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；

2、拟以现金购买富园投资所持轿子山公司1.25%股权，支付现金来自本次募集配套资金；

3、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金额的25%。

（二）本次交易的定价原则及交易价格

1、交易主体

资产出让方：云南世博旅游控股集团有限公司、云南富园投资管理咨询有限责任公司

募集配套资金对象：不超过10名其他特定投资者

资产受让方及股份发行方：云南旅游股份有限公司

2、交易标的

本次重组交易标的：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。

3、定价原则

根据《发行股份及支付现金购买资产之框架协议》，本次交易中，标的资产的价格将由本次交易双方根据具有证券期货业务资格的评估机构出具的资产评估报告中确认的标的资产的评估值协商确定。截至本预案签署之日，标的资产的审计评估工作尚未完成。经初步预估，标的资产预估值为77,853.33万元。

4、评估基准日至交割日交易标的损益的归属

审计、评估基准日至交割日期间，如交易标的产生的利润为正数，则该利润所形成的权益归云南旅游享有；如产生的利润为负数，则由世博旅游集团以现金全额补偿予云南旅游。

（三）本次交易中的支付现金

根据《发行股份及支付现金购买资产之框架协议》，本次交易中，云南旅游以现金购买富园投资所持轿子山公司1.25%的股权。支付现金来源于配套募集资金。根据轿子山公司预估值计算，需支付现金约127.20万元，具体支付金额按最终确定的交易价格计算。

（四）定向发行股份具体方案

本次交易中，云南旅游拟向世博旅游集团发行股份购买资产，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，配套资金总额不超过交易总额的25%。根据本次预评估值，预计本次交易向世博旅游集团发行股份购买资产的交易总额为77,726.13万元，募集配套资金额不超过25,908.71万元。

1、发行股票的种类和面值

本次向特定对象发行的股票种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

2、发行方式及发行对象

本次交易通过非公开发行方式发行股份，其中：

①发行股份购买资产的发行对象为世博旅游集团；

②募集配套资金的发行对象为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。

3、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。

上市公司发行股份的价格为本次向特定对象发行股份购买资产的首次董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价，即8.41元/股。最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。

定价基准日至本次发行期间，公司如有派息、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。

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，最终发行价格将在本次交易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，依据市场询价结果来确定。

最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。定价基准日至本次发行期间，云南旅游如有派息、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。

4、发行数量

①向世博旅游集团发行股份数量

根据《发行股份及支付现金购买资产之框架协议》，向世博旅游集团发行股份数量的计算公式为：

发行数量=（轿子山公司96.25%股权的交易价格+世博出租100%股权的交易价格+云旅汽车100%股权的交易价格+花园酒店100%股权的交易价格+酒店管理公司100%股权的交易价格）/发行价格

按照轿子山公司96.25%股权的预估值9,794.67万元、世博出租100%股权的预估值20,755.67万元、云旅汽车100%股权的预估值19,400.00万元、花园酒店100%股权的预估值25,880.30万元、酒店管理公司100%股权的预估值1,895.49万元，本次交易向世博旅游集团发行股份数为9,242.11万股。

最终发行数量将根据交易标的经具有证券期货从业资格的评估机构评估结果确定，以中国证监会核准的发行数量为准。

②向不超过10名其他特定投资者发行股份数量

本次交易中，拟募集配套资金总额为交易总金额的25%，按交易标的预估值计算即为25,908.71万元。按照本次发行底价（基准日前20日交易均价的90%计算，为7.57元）计算，向不超过10名其他特定投资者发行股份数量为3,422.55万股。最终发行数量将根据最终发行价格，由公司提请股东大会授权董事会根据询价结果确定。

③在定价基准日至发行日期间，如上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格及发行数量亦将作相应调整。

5、募集资金用途

本次募集的配套资金将用于：①支付购买富园投资所持轿子山公司1.25%股权。根据轿子山公司预估值计算，将使用配套募集资金约127.20万元；②其余募集配套资金将用于标的资产主营业务的发展，以提高本次整合的绩效。

6、认购方式

云南世博旅游控股集团有限公司以其拥有的标的资产认购公司本次拟发行的股份。其他特定投资者以现金认购。

7、发行股份的禁售期

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。

8、上市地点

在禁售期满后，本次非公开发行的股份在深圳证券交易所上市交易。

9、本次发行决议有效期限

与本次发行股票议案有关的决议自股东大会审议通过之日起12个月内有效。

10、本次非公开发行前本公司滚存未分配利润的处置方案

本次非公开发行股份完成后，上市公司本次非公开发行前的滚存未分配利润将由上市公司新老股东按照发行后的股权比例共享。

二、盈利预测补偿

根据《重组管理办法》和中国证监会的相关规定，标的资产采用收益法进行评估并作为定价依据的，交易对方应当对标的资产未来三年的盈利进行承诺并作出可行的补偿安排。本次重大资产重组，交易标的中的轿子山公司和云旅汽车拟以收益法评估值作为定价依据。根据公司与交易对方世博旅游集团签署的《利润补偿协议》，相应补偿原则如下：

（一）世博旅游集团对轿子山公司评估报告中预测的轿子山公司97.5%股权对应的2013年净利润103.33万元、2014年净利润725.94万元、2015年净利润789.95万元进行承诺；世博旅游集团对云旅汽车评估报告中预测的云旅汽车100%股权对应的2013年净利润1085.24万元、2014年净利润1470.22万元、2015年净利润1720.83万元进行承诺。正式评估报告出具后，以签订的《利润补偿协议之补充协议》约定的利润承诺金额为准。若本次交行股份及支付现金购买资产审宜未能在2013年完成，则利润补偿期间将顺延至2014年、2015年、2016年。

（二）云南旅游将在利润补偿期间各年度的年度报告中单独披露轿子山公司97.5%股权、云旅汽车100%股权在扣除非经常性损益后的实际净利润数与前述净利润预测数的差异情况，并由会计师对此出具专项审核报告。

（三）补偿的实施

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，如果标的资产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。

2、每年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，依照下述公式分别计算轿子山公司和云旅汽车各自当年应补偿股份数量：

补偿股份数=（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）×补偿期限内各年的预测净利润数总和×标的资产的交易价格÷向世博旅游集团发行股票的价格-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，云南旅游将分别对轿子山公司和云旅汽车进行减值测试，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。

轿子山公司和云旅汽车各自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。轿子山公司的补偿股份限额为：轿子山公司97.5%股权交易价格/发行价格；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。

3、股份补偿的实施

如果世博旅游集团须向云南旅游补偿利润，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。上述应补偿股份不再拥有表决权且不享有股利分配的权利。

补偿期限内当年云南旅游的年度报告披露之日起两个月内，云南旅游应确定补偿期限内世博旅游集团应补偿股份的总数，应就股份回购事宜召开股东大会，经股东大会审议通过，云南旅游将按照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。

三、本次交易构成关联交易

云南世博旅游控股集团是云南旅游的控股股东，富园投资为世博旅游集团二级控股子公司。本次上市公司拟发行股份购买世博旅游集团所持轿子山公司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，拟向富园投资支付现金购买其持有的轿子山1.25%股权，因此本次重组构成关联交易。

四、本次交易构成重大资产重组

本次交易拟收购资产账面资产总额为59,578.71万元，根据预评估值确定的总资产交易额为113,939.89万元，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97.70%；2012年，本次交易拟收购资产实现营业收入25,803.08万元，占上市公司相同指标的比重为55.89%；根据预评估值确定的净资产交易额为77,853.33万元，占上市公司截至2012年12月31日净资产的132.64%。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。

五、本次交易方案实施需履行的批准程序

本次交易尚需履行以下批准程序：

1、本次交易标的资产的评估结果尚需报云南省国资委备案；本次交易事项已取得云南省国资委云国资资运函〔2013〕15号《云南省国资委关于云南旅游股份有限公司非公开发行股份可行性研究报告预审核意见的复函》，尚需取得云南省国资委的正式批准；

2、本次交易标的资产的价格经审计、评估确定后经公司再次召开董事会审议；

3、本次交易事项尚需公司股东大会审议批准；

4、本次交易事项尚需中国证监会核准。

六、要约收购豁免

根据《上市公司收购管理办法》第六十三条的规定，当收购人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，收购人可以免于按照规定提出豁免申请，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，世博旅游集团持有公司10,045.50万股，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2,007.95万股，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%。

本次交易，公司拟向世博旅游集团非公开发行9,242.11万股股票。交易完成后，世博旅游集团及其一致行动人在上市公司拥有权益的股份预计将达到69.27%（股票最终发行数量以最终评估结果计算的股份数以及中国证监会核准的发行数量为准），社会公众持有的股份达到约30.73%，不低于公司股份总数的25%。世博旅游集团继续增加其在云南旅游拥有的权益并不影响公司的上市地位。世博旅游集团可以免于豁免申请，直接办理股份过户登记手续。世博旅游集团将在办理完毕股份过户手续后3日内就股份增持情况做出公告，同时律师就世博旅游集团权益变动行为发表符合规定的专项核查意见并由上市公司予以披露。

第五节 交易标的基本情况

一、交易标的概况

本次交易的交易标的为：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。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
昆明轿子山旅游开发有限公司	轿子山公司主要经营轿子雪山风景区的景区内旅游客运和配套服务。
云南世博出租汽车有限公司	世博出租主营业务为出租车辆租赁、经营，世博出租目前拥有1000辆出租汽车经营权和1000辆出租汽车。
云南旅游汽车有限公司	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。
云南世博花园酒店有限公司	花园酒店主营酒店管理、住宿、餐饮
云南旅游酒店管理有限公司	酒店管理公司目前主要经营5家"云之舍"经济型连锁酒店，其中四家位于昆明市区，另一家位于西双版纳州景洪市，以租赁场地自营的模式经营

二、交易标的之一：昆明轿子山旅游开发有限公司97.5%的股权

（一）概况

名称：昆明轿子山旅游开发有限公司

住所：昆明市倘甸产业园区轿子山旅游开发区转龙镇龙泉西街

法定代表人：邓亚峰

注册资本：8000万元

实收资本：8000万元

成立日期：2002年12月27日

公司类型：非自然人出资有限责任公司

营业执照注册号：530128000000204

组织机构代码证号：74527190-5

税务登记证号码：云国（地）税字530128745271905号

经营范围：旅游景区、景点开发及经营管理；旅游项目开发及经营管理；健身运动；旅游用品和纪念品批发零售；旅游咨询服务等。

（二）历史沿革

1、2002年12月，公司设立

2002年12月22日，云南富园投资管理咨询有限责任公司（以下简称"富园投资"）与云南天地行旅游广告信息文化传播中心（以下简称"天地行中心"）签署《昆明轿子山旅游开发有限公司章程》，决定设立轿子山公司，注册资本为180万元，其中富园投资以现金出资100万元，占注册资金的55.56%，天地行中心以现金出资80万元，占注册资金的44.44%。云南东陆会计师事务所有限公司于2002年12月25日出具《验资报告》（云东验字〔2002〕第053号），验明上述现金出资已经缴足。昆明市禄劝彝族苗族自治县工商行政管理局于2002年12月27日核发了注册号为5301281001271的《企业法人营业执照》，注册资本为180万元。轿子山公司设立时股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
富园投资	100	55.56%
天地行中心