

证券代码：600561      证券简称：江西长运      公告编号：临 2018-007

债券代码：122441      债券简称：15赣长运

## **江西长运股份有限公司关于 拟通过挂牌方式公开转让江西全顺投资发展有限公 司 51%股权的公告**

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

●交易简要内容：公司拟将持有的江西全顺投资发展有限公司51%股权，按照评估价值，以3,069.78万元为底价通过挂牌方式公开转让（公开挂牌转让的前提是受让方须代江西全顺投资发展有限公司偿还所欠公司债务本金9,196万元和利息）。

- 本次交易未构成关联交易
- 本次交易未构成重大资产重组
- 交易实施不存在重大法律障碍
- 本次资产转让将通过挂牌方式，能否最终成交存在不确定性。

一、交易概述：

为进一步集中资源进行优化配置，提高资产运营效率，江西长运股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）拟将持有的江西全顺投资发展有限公司（以下简称“全顺发展公司”）51%股权，按照评估价值，以3,069.78万元为底价通过挂牌方式公开转让（公开挂牌转让的前提是受让方须代江西全顺投资发展有限公司偿还所欠公司债务本金9,196万元和利息）。

2018年2月6日，公司以通讯表决方式召开第八届董事会第十八次会议，会议审议通过了《关于拟通过挂牌方式公开转让江西全顺投资发展有限公司51%股权的议案》，该议案表决结果为：9票同意，0票反对，0票弃权。

## 二、交易对方情况介绍

本次公司拟转让江西全顺投资发展有限公司51%股权事项，将严格按照国有资产转让的有关规定执行，在产权交易所以挂牌方式公开实施转让。江西全顺投资发展有限公司的其他股东吉安市全顺投资发展有限公司表示不放弃优先受让权，但对于其是否成为最终意向受让人或是否有其他意向受让人目前尚无法确定。

## 三、交易标的基本情况

本次交易标的为江西全顺投资发展有限公司51%股权

### （一）江西全顺投资发展有限公司基本情况

企业类型：其他有限责任公司

住所：江西省吉安市吉州区工业园C8-1-a地块

法定代表人：李永忠

注册资本：伍仟万元整

成立日期：2013年4月10日

营业期限：2013年4月10日至2043年4月9日

经营范围：实业投资、建筑工程机械设备租赁；电气设备及汽车零配件、汽车销售，汽车租赁服务，汽车清洗服务，教育咨询。

截至目前，江西全顺投资发展有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
江西长运股份有限公司	2,550.00	51%
吉安市全顺投资发展有限公司	2,450.00	49%
合计	5,000.00	100%

公司持有的江西全顺投资发展有限公司51%股权产权清晰，不存在抵押、质押及其他任何限制转让的情况，不存在涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施，以及存在妨碍权属转移的其他情况。

## (二)交易标的资产最近一年又一期的财务情况

具有从事证券、期货业务资格的大信会计师事务所(特殊普通合伙)对江西全顺投资发展有限公司 2016 年度财务会计报告进行了审计,并出具了大信赣专审字【2017】第 0006 号标准无保留意见的《审计报告》。

具有从事证券、期货业务资格的中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)对江西全顺投资发展有限公司 2017 年 9 月 30 日的合并及母公司资产负债表、2017 年 1-9 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表等进行了审计,并出具了中兴财光华审会字【2017】第 205011 号标准无保留意见的《审计报告》。

江西全顺投资发展有限公司最近一年又一期的财务情况如下:

1、江西全顺投资发展有限公司 2016 年 12 月 31 日和评估基准日 2017 年 9 月 30 日经审计的资产负债状况(合并口径)如下:(金额单位:人民币万元)

项目	2016.12.31	2017.09.30
资产总计	17,147.82	16,631.45
负债合计	11,485.05	10,285.32
净资产(所有者权益)	5,662.77	6,346.13
其中: 归属于母公司的股东权益	5,419.29	6,024.40

2、江西全顺投资发展有限公司 2016 年度和 2017 年 1-9 月经审计的经营情况(合并口径)如下:(金额单位:人民币万元)

项目	2016.01-12	2017.01-09
营业收入	4,089.44	3,949.85
净利润	543.51	871.80
其中: 归属于母公司的净利润	337.72	605.12

## (三)交易标的资产评估情况

具有证券从业资格的中铭国际资产评估(北京)有限责任公司已对江西全顺投资发展有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估,并出具了中铭评报字[2017]第 2042 号《江西长运股份有限公司拟转让所持江西全顺投资发展有限公司股权所涉及的江西全顺投资发展有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》。评估基准日为:2017 年 9 月 30 日,评估采用资产基础法和收益法两种方法进行评估。

评估结果如下:

1、采用资产基础法得出的评估结果

截至评估基准日 2017 年 9 月 30 日，委估江西全顺投资发展有限公司资产账面值为 16,365.58 万元，评估值为 17,033.53 万元，评估增值 667.95 万元，增值率 4.08%；负债账面值为 11,014.35 万元，评估值为 11,014.35 万元；净资产账面值为 5,351.23 万元，评估值为 6,019.18 万元，评估增值 667.95 万元，增值率 12.48%。

### 资产评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A*100%
流动资产	1	162.76	162.76	-	-
非流动资产	2	16,202.82	16,870.77	667.95	4.12
其中：可供出售金融资产	3	-	-	-	-
长期股权投资	6	522.00	830.66	308.66	59.13
投资性房地产	7	-	-	-	-
固定资产	8	11,706.09	7,330.05	-4,376.04	-37.38
在建工程	9	106.02	106.02	-	-
无形资产	14	3,868.71	8,604.04	4,735.33	122.40
资产总计	20	16,365.58	17,033.53	667.95	4.08
流动负债	21	11,014.35	11,014.35	-	-
非流动负债	22	-	-	-	-
负债合计	23	11,014.35	11,014.35	-	-
净资产(所有者权益)	24	5,351.23	6,019.18	667.95	12.48

## 2、采用收益法得出的评估结果

截止评估基准日 2017 年 9 月 30 日，江西全顺投资发展有限公司股东全部权益(即净资产)评估值为 6,017.68 万元，比账面净资产 5,351.23 万元增值 666.45 万元，增值率 12.45%。

### 股东全部权益价值估算表

金额单位：人民币万元

项目	2017.10-12	2018.01-12	2019.01-12	2020.01-12	2021.01-12	永续
一、营业收入	420.00	2,810.00	2,950.00	3,100.00	3,260.00	3,260.00
减：营业成本	223.13	1,049.26	1,066.06	1,084.06	1,103.26	1,103.26
税金及附加	23.13	96.63	97.14	97.67	98.25	98.25
管理费用	227.25	937.67	962.83	989.25	1,016.99	1,016.99
二、息税前利润	-53.51	726.44	823.97	929.02	1,041.50	1,041.50
减：所得税	-	181.61	205.99	232.26	260.38	260.38
加：折旧与摊销	236.27	971.52	971.52	971.52	971.52	971.52
减：资本性支出	-	-	-	1,489.78	-	720.00
营运资金追加额	-33.41	-1.69	-1.78	-1.90	-2.03	-
三、自由现金流	216.17	1,518.04	1,591.28	180.40	1,754.67	1,032.64

折现率	13.08%	13.08%	13.08%	13.08%	13.08%	13.08%
年期	0.1250	0.7500	1.7500	2.7500	3.7500	永续
四、折现系数	0.9848	0.9119	0.8064	0.7132	0.6307	4.8219
五、自由现金流现值	212.88	1,384.30	1,283.21	128.66	1,106.67	4,979.29
六、经营性资产价值						9,095.01
加：非经营性(或溢余)资产价值						7,773.67
减：非经营性(或溢余)负债价值						1,655.00
七、企业整体价值						15,213.68
减：有息负债价值						9,196.00
八、股东全部权益价值						6,017.68

### 3、评估结论的最终取值

资产基础法是从资产购建的角度来评估企业的价值；收益法是通过对企业未来的经营情况、收益能力的预测来评估企业价值。经分析，评估师认为：随着未来驾培标准的不断提升，驾培机构的培训成本很可能会增加，同时，驾培行业的激烈竞争，以及自主预约、自主报考等便民措施的出台已弱化了驾培机构招生时的管理和渠道功能，驾培机构的培训收入很可能会下降，因此，企业未来的经营情况、收益能力仍存在很大的不确定性。**故本评估以资产基础法评估结果作为最终的评估结论。**

根据上述评估工作，在评估假设前提下，截至评估基准日 2017 年 9 月 30 日，江西全顺投资发展有限公司股东全部权益价值为 **6,019.18 万元**。

#### （三）交易标的定价情况

公司拟转让江西全顺投资发展有限公司51%股权，具有证券从业资格的中铭国际资产评估(北京)有限责任公司已对江西全顺投资发展有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估，评估报告中以该公司在评估基准日的资产负债表为基础，合理评估该公司表内及表外各项资产、负债价值，评估依据、评估思路及评估结论均恰当、合理。

根据中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具的中铭评报字[2017]第2042号《江西长运股份有限公司拟转让所持江西全顺投资发展有限公司股权所涉及的江西全顺投资发展有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》，江西全顺投资发展有限公司51%股权价值为3,069.78万元，公司拟按照上述评估值，以3,069.78万元为底价通过挂牌方式公开转让江西全顺投资发展有限公司51%股权（公开挂牌转让的前提是受让方须代江西全顺投资发展有限公司偿还所欠公司

债务本金9,196万元和利息)。

#### **四、交易目的和对公司的影响**

本次股权转让将通过在产权交易所对外公开挂牌转让的方式进行，交易是否成功具有不确定性。如转让成功，将对公司当期经营业绩与现金流产生一定的积极影响。

本次股权转让有利于公司盘活存量资产，提高资产运营效率，集中资源于优势领域，推进公司主业的转型升级进程，符合公司的战略发展目标，以及公司和全体股东的利益。

特此公告。

江西长运股份有限公司董事会

2018年2月6日