证券代码:600168　证券简称:武汉控股　公告编号:临2019—051号

武汉三镇实业控股股份有限公司关于控股股东股权转让有关进展公告

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。

2019年12月13日，公司收到控股股东武汉市水务集团有限公司（以下简称“武汉水务集团”）《转让武汉控股股权工作进展告知函》，就其转让武汉控股股权进展情况告知如下：

2019年6月13日，武汉水务集团与长江生态环保集团有限公司（以下简称“长江环保集团”）签署《关于武汉三镇实业控股股份有限公司国有股份转让协议》，拟将武汉水务集团持有的武汉控股106,435,454股股份以非公开协议方式转让给长江环保集团，占武汉控股总股本的15%。2019年7月1日，武汉水务集团收到武汉市国资委关于本次股份转让的书面批复。

根据股份转让协议约定，该协议需双方完成关于本次股份转让事宜的审批后方可生效。目前，武汉水务集团与长江环保集团正积极推进相关工作，本次股份转让工作尚未最终完成。

武汉水务集团将根据国资管理部门及证券监管部门的相关法规规定，积极推进实施本次股份转让工作，并及时将本次股份转让工作的最新进展告知武汉控股，依法依规履行信息披露义务。

武汉控股将继续密切关注本次股份转让事项的进展情况，并及时履行信息披露义务。公司指定的信息披露报纸为《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》，公司指定的信息披露网站为上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。公司发布的信息以在上述指定的信息披露报纸和网站刊登的公告为准，请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

武汉三镇实业控股股份有限公司董事会
2019年12月14日

证券代码:600232　股票简称:金鹰股份　编号:临2019-063

浙江金鹰股份有限公司关于控股股东股份质押延期购回的公告

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，并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2019年12月13日，浙江金鹰股份有限公司（以下简称“公司”）收到控股股东浙江金鹰集团有限公司（以下简称“金鹰集团”）关于部分股份质押延期购回的通知，现将有关情况公告如下：

一、质押具体情况

2017年12月13日，金鹰集团将其持有的本公司1,403万股无限售流通股质押给浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”），2018年9月6日，金鹰集团补充质押500万股（详见公司临2018－038号公告）。近日，金鹰集团将上述共计1,903万股无限售流通股（占公司总股本的5.22%）与浙商证券办理了延期购回的手续。

截至本公告披露日，金鹰集团共持有本公司股份 177,173,451 股，占公司总股本的48.58%。本次办理质押延期购回后，金鹰集团累计质押股份 98,530,000 股，占持有股份数的55.61%，占本公司总股本的27.02%。

二、控股股东的质押情况

金鹰集团本次股份质押为对前期股份质押的延期质押，不涉及新增融资安排。金鹰集团具备资金偿还能力，有足够的风险控制能力，还款来源包括其营业收入、营业利润、投资收益等。

金鹰集团股权质押后续如出现平仓风险，金鹰集团将采取积极应对措施，包括但不限于补充保证金、提前还款等，公司将根据公司股份质押冻结情况以及股份股东质押风险情况履行相关信息披露工作。

特此公告。

浙江金鹰股份有限公司董事会
2019 年 12 月 13 日

证券代码:600350　证券简称:山东高速　公告编号:临2019-055

山东高速股份有限公司第五届董事会第四十三次会议（临时）决议公告

本公司董事会及全体董事保证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。

山东高速股份有限公司（以下简称“公司”）第五届董事会第四十三次会议（临时）于2019年12月13日（周五）上午以通讯表决方式召开，会议通知于2019年12月10日以专人送达及电子邮件方式发出。本次会议应到董事10人，实到董事10人，会议的召开符合《公司法》和《公司章程》的规定。

会议审议并通过了以下决议：

一、会议以赞同票10，0票反对，0票弃权，审议通过了关于收购泸州东南高速公路发展有限公司80%股权的议案。

会议同意，公司联合山东高速集团有限公司（以下简称“高速集团”）全资子公司山东高速四川产业发展有限公司（以下简称“四川公司”）以18.4亿元总价格收购泸州东南高速公路发展有限公司（以下简称“泸融公司”）100%股权，其中公司收购其80%股权，收购价格为14.72亿元；四川公司收购其20%股权，收购价格为3.68亿元。并同意在完成股权变更后，公司及四川公司将按照股权比例为泸融公司存量贷款36.32亿元提供连带责任保证。

本次交易价格以具有证券业务资格的评估机构北京天健兴业资产评估有限公司的评估结果为基础确定，北京天健兴业资产评估有限公司采用资产基础法和收益法对交易标的进行评估，并以收益法评估价值作为本次评估结果。董事会认为评估方法与公司所处行业特性相适应，评估假设合理、评估方法和评估参数选取得当，评估结论合理。

本议案涉及关联交易，公司董事长赛志毅、副董事长吕思忠、董事李航、董事伊继军为关联董事，均回避表决；公司独立董事已于事前认可该关联交易，同意提交董事会审议，并在董事会会议上就该关联交易发表了同意的独立意见。

会议决定，将该议案提交公司 2019 年第三次临时股东大会审议批准。

具体详见公司于同日披露的《山东高速关于收购泸州东南高速公路发展有限公司80%股权暨关联交易的公告》（　　公告编号：临2019－056）及《山东高速关于为泸州东南高速公路发展有限公司提供存量贷款担保的公告》（　　公告编号：临2019－057）。

二、会议以10票同意，0票反对，0票弃权，审议通过了关于召开公司2019年第三次临时股东大会的议案。

会议同意，2019年12月30日（周一）在公司22楼会议室召开公司2019年第三次临时股东大会。

具体详见公司于同日披露的《山东高速关于召开2019年第三次临时股东大会的通知》（　　公告编号：临2019－058）。

特此公告。

山东高速股份有限公司董事会
2019年12月14日

证券代码:600350　证券简称:山东高速　编号:临2019-056

山东高速股份有限公司关于收购泸州东南高速公路发展有限公司80%股权暨关联交易的公告

本公司董事会及全体董事保证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：

- 关联交易概述：公司拟联合山东高速集团有限公司（以下简称“高速集团”）全资子公司山东高速四川产业发展有限公司（以下简称“四川公司”）以18.4亿元总价格收购泸州东南高速公路发展有限公司（以下简称“泸融公司”）100%股权，其中公司收购80%股权，收购价格为14.72亿元；四川公司收购20%股权，收购价格为3.68亿元。
- 交易可能存在的风险：本次交易标的为高速公路公司股权，高速公路运营收入受国家和区域宏观经济影响明显，高速公路整体交通流量受制于宏观经济周期变化、区域经济发展状况、汽车保有量、燃油价格、交通方式等诸多因素而直接影响到通行费收入，进而影响公司收益。
- 过去12个月内，公司与同一关联人公司控股股东高速集团累计发生关联交易3次(含本次)，金额共计24.92亿元。
- 本次关联交易需提交公司股东大会审议批准。

一、关联交易概述

2019年12月13日，公司第五届董事会第四十三次会议（临时）审议通过了《关于收购泸州东南高速公路发展有限公司80%股权的议案》，会议同意，公司联合高速集团全资子公司四川公司以18.4亿元总价格收购泸融公司100%股权，其中公司收购80%股权，收购价格为14.72亿元；四川公司收购20%股权，收购价格为3.68亿元。

泸融公司于2007年5月25日在四川省泸州市设立，负责对宜宾至川渝界高速公路泸州段及其附属设施的投资、建设、经营和管理，注册资本12.43亿，由政司登股份有限公司持股70.1175%，山东建博实业有限公司持股21.8825%，其实际控制人为裴健康。

因公司控股股东高速集团全资子公司四川公司参与本次收购，根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定，四川公司为公司的关联法人，本次交易构成关联方共同投资。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》规定的上述交易不构成重大资产重组。

至本次关联交易为止，过去12个月内公司与同一关联人高速集团的关联交易已达3,000万以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上。根据《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》和《公司关联交易管理制度》等有关规定，本次关联交易需提交公司股东大会审议批准。

二、关联方介绍

（一）关联方关系介绍

因公司控股股东高速集团全资子公司四川公司参与本次收购，根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定，四川公司为公司的关联法人，本次交易构成关联方共同投资。

（二）关联人基本情况

公司名称：山东高速四川产业发展有限公司

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：傅柏先

注册资本：300000万元人民币

住所：成都市双流区西航港街道黄河中路二段388号12栋101号

经营范围：一般经营项目（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）：高速公路、桥梁、铁路、港口、机场及其港线的投资、开发；土木工程、通信工程；建筑材料销售；机电设备租赁；广告业；市政基础设施、房地产、矿产资源、物流和贸易项目的投资(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动)。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

一年又一期财务数据：

单位：万元

	2018年12月31日	2019年9月30日
资产总计	1645161.33	1625440.08
所有者权益合计	263506.84	253366.48
	2018年1–12月	2019年1–9月
营业收入	8378.43	7683.57
净利润	−15049.95	−10339.73

注:2018年财务数据已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙人）审计，2019年前三季度财务数据未经审计。

三、关联交易标的基本情况

（一）交易标的

1.标的公司的基本信息

名称:泸州东南高速公路发展有限公司

注册资本:124300万元人民币

成立时间:2007年5月25日

主要股东及持股比例:由政司登股份有限公司持股78.1175%，山东康博实业有限公司持股21.8825%，其实际控制人为高德康。

2.权属状况说明

泸融公司产权清晰，不存在任何限制转让的情况，及妨碍权属转移的情况。

3.泸融高速运营情况

泸融高速是国家高速公路网成渝地区环线的重要组成部分，全长73.15km，地处四川省南部的泸州市境内，起于合江县白鹿镇，止于纳溪区白鹤林，是四川24个省际高速公路出口通道之一。泸融高速采用BOT方式投资建设和经营管理，全线双向四车道，设计车速80km/h，共设置特大桥2座、大桥30座、中桥14座、小桥9座，桥隧比17.2%，桥涵设计汽车荷载等级采用公路Ⅰ级。全线共设置2对服务区（白鹿服务区、蓝田服务区）、1对停车区（合江停车区）、1个养护工区（合江养护工区）、与质道收费站合建）；在粮山、白米、合江、佛荫、泸州南设置5个匝道收费站。泸融高速决算审计总投资额0.56亿元，平均每公里造价6911.83万元。2017年12月29日通过四川省交通厅组织的竣工验收，工程质量鉴定评级为“优良”，评定分数93.67分。

2013年5月泸融高速建成通车，并于2013年6月28日起开始试收费。根据泸融公司与泸州市人民政府签订的《BOT项目特许权合同》及补充协议，泸融高速收费期限为30年，即2013年6月28日至2043年6月27日。（截至目前，泸融公司尚未取得四川省人民政府关于泸融高速公路收费年限的批复文件）。泸融高速收费标准为小客车每公里0.5元，货车计重收费基本费率为0.075元/吨·公里，通过特大桥梁的车辆按一类车基价适当加收车辆通行费，共计加收3元。泸融高速日通车以来，每年车流量及通行费收入情况如下表所示：

泸融高速至通车以来车流量及通行费收入情况

单位：万元

年份	通行费收入	通行费收入增长率	年平均日交通量（pcu/d）
2013	7262.82	–	8626
2014	15825.53	–	9630
2015	20388.96	28.84%	12407
2016	22652.44	11.10%	13784
2017	26921.55	18.85%	16382
2018	29112	8.14%	17715

4.泸融公司一年又一期主要财务数据如下：

单位：万元

项目 \ 年度	2019年9月30日	2018年12月31日
总资产	473,941.14	478,266.64
总负债	399,174.23	402,992.70
净资产	74,766.91	75,273.94
	2019年1–9月	2018年1–12月
营业收入	23,922.29	30,520.84
利润总额	−919.78	1,438.96
净利润	−919.78	1,438.96

注:2018年财务数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2019年前三季度财务数据未经审计。

5.本次交易将导致公司合并报表范围变更，泸融公司将列入公司合并报表范围。公司不存在为泸融公司担保、委托泸融公司理财，以及泸融公司占用上市公司资金等方面的情况。

（二）本次交易涉及债权债务转移

截至基准日，目标公司应收关联方244,907,900.00元（包括山东康博实业有限公司155,642,000.00元，波司登股份有限公司49,265,900.00元，波司登控股集团有限公司40,000,000.00元）。前述全部款项及目基准日起至款项清偿日止新增占用资金，目基准日起至清偿日止期间，按照实际占用天数及金额以年化4.65%计算的利息。第一期股权转让价款优先用于向目标公司支付前述资金本息。

四、本次交易的定价依据

本次交易定价以独立第三方评估数据为基础，经具有从事证券、期货业务资格的北京天健兴业资产评估有限公司评估，评估基准日2018年12月31日。本次评估采用收益法和资产基础法进行评估，对结果进行分析后，最终结论采用收益法的评估结果作为评估结论确定。

1.资产基础法评估结论

泸融公司股东全部权益价值在评估基准日采用资产基础法的评估结果如下：

资产:账面值478,266.64万元，评估值508,689.41万元，增值额30,422.77万元，增值率6.36%；负债:账面值402,992.70万元，评估值399,979.88万元，减值额3,012.82万元，减值率0.75%；净资产:账面值75,273.94万元，评估值108,709.53万元，增值额33,435.59万元，增值率44.42%。

2.收益法评估结论

泸融公司股东全部权益价值采用收益法的评估结果为:账面值75,273.94万元，评估值192,122.40万元，增值额116,848.46万元，增值率155.23%。

3.评估结论综合分析

资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入所耗费的社会必要劳动，而不能全面、合理的体现各项资产综合的获利能力及企业的成长性，并且也无法涵盖人力资源、经营管理等资产的价值。

收益法是采用预期收益折现的途径来评估企业价值，不仅考虑了企业以会计原则计量的资产，同时也考虑了在资产负债表中无法反映的企业实际拥有或控制的资源，如商誉、人力资源、特许经营权带来的收益等，而该等资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中，所以，收益法的评估结论能更好体现企业整体的成长性和盈利能力。

北京天健兴业资产评估有限公司认为资产的价值通常不是基于重新购建该等资产所花费的成本而是基于市场参与者对未来收益的预期。根据2008年8月20日、交通部、国家发改委、财政部联合发文《收费公路权益转让办法》（2008年底11号令），规定“转让收费公路权益进行收费权价值的评估，评估方法应当采用收益现值法，所涉及的收益期限由转让方与资产评估机构在批准的收费期限内约定”。评估师经过对被评估单位财务状况的调查及经营状况分析，结合本次资产评估对象、评估目的，适用的价值类型，经过比较分析，认为收益法的评估结论能更全面、合理地反映企业的内含价值，故本次评估采用收益法评估结果作为本次评估的最终评估结论。经收益法评估，泸融公司股东全部权益价值为192,122.40万元，评估增值116,848.46万元，增值率155.23%。

收益法评估的情况具体如下：

（一）评估方法

本次收益法评估采用现金流量折现法，选取的现金流量口径为股权自由现金流，通过对股权自由现金流折现获得股东全部权益价值。

本次评估以未来若干年度内的股权自由现金净流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出经营性资产对应的股东权益价值，再加上溢余资产价值，得到股东全部权益价值。

（二）重要的评估假设：

1.国家现行的有关法律、法规及政策,国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2.假设企业的经营者是负责的,且企业管理层有能力担当其职务。

3.除非另有说明,假设企业完全遵守所有有关的法律和法规。

4.假设企业未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

5.有关利率、汇率、赋税基准及税率,政策性征收费用等不发生重大变化。

6.无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

7.假设企业预测年度现金流均匀流入。

8.假设企业经营期截至2043年6月27日。

9.假设企业借款按照还款计划还本付息,资金出现短缺时能够从银行筹集到足够的货币资金。

10.年流量、通行费收入、养护成本按山东交通科学研究院数据预测,假设此数据与企业未来实际发生额不会有重大差异。

11.假设现有租赁合同（除管道租赁合同）到期后继续按现有租金延续。

评估人员根据运用资产基础法和收益法对企业进行评估的要求,认定这些假设条件在评估基准日时成立,并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时,评估结果会发生较大的变化。

（三）评估参数的确定及评估计算过程

1.主营业务收入的确定

主营业务收入根据山东省交通科学研究院编制的《泸融高速公路交通量、通行费收入、运营与养护费用预测》进行预测。

（1）交通量预测

项目路交通量预测

年份	方案一（pcu/日）	方案二（pcu/日）	方案三（pcu/日）
2019	18344	19309	20275
2020	19848	20893	21937
2021	21277	22397	23517
2022	22788	23987	25187
2023	21769	22915	24061
2024	23293	24519	25745
2025	24854	26162	27470
2026	26395	27784	29173
2027	27952	29423	30894
2028	29517	31071	32624
2029	31111	32749	34386
2030	32760	34484	36208
2031	34431	36243	38055
2032	36083	37983	39882
2033	37707	39692	41676
2034	39366	41438	43510
2035	41059	43220	45381
2036	42619	44862	47106
2037	44154	46477	48801
2038	45699	48104	50509
2039	47207	49692	52176
2040	48623	51182	53742
2041	49596	52206	54816
2042	50340	52989	55639
2043	50893	53572	56251

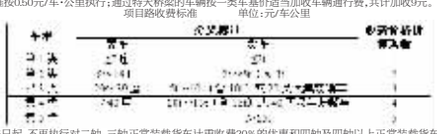
项目路交通区位较好，经济腹地相对广阔，未来在重庆大都市圈的拉动下以及西部经济崛起形势下，项目路交通量将保持较大幅度增长。2023年，项目路将受到泸永高速建成通车的分流影响，其后交通量随泸州、重庆、四川经济发展情况呈自然增长态势。交调报告基于中观、良好预期、乐观三个出发点，分别提出方案一、方案二和方案三，推荐方案二。本次评估选取交调报告方案二中的交通量预测结果。

（2）项目路收费标准

项目路按照四川省交通厅、四川省发展和改革委员会联合公布的收费标准收费，收费标准见下表。

一类车基价标准按0.50元/车·公里执行；通过特大桥梁的车辆按一类车基价适当加收车辆通行费，共计加收3元。

项目路收费标准　　单位：元/车公里



从2019年1月15日起，不再执行对二轴，三轴正常装载货车计重收费20%的优惠和四轴及四轴以上正常装载货车计重收费30%的优惠,均恢复为按货车计重收费基本费率计算收取车辆通行费。

标准装载（不超限）货运车辆计重收费标准:基本费率为0.075元/吨公里，独立桥梁0.65元/吨公里，独立隧道0.65元/吨公里；车货总质量小于或等于20吨的车辆按基本费率计收;20吨到40吨（含40吨）的车辆,20吨及以下部分,按基本费率计费;20吨以上部分按基本费率线性递减至50%计费,超过40吨但不超限的车辆,20吨及以下部分,按基本费率计费;20–40吨部分按基本费率线性递减至50%计费;40吨以上的部分按基本费率的50%计费。

超限装载的货运车辆计重收费时,车辆标准装载部分按标准装载（不超限）货运车辆计重收费标准收取车辆通行费,超过国家标准装载的超限部分收取道路补偿费,其中超限0–30%（含30%）部分按基本费率计收。超限30%以上至100%的车辆,正常及超限30%以内的部分,按正常装载的合法运输车辆通行费收费标准计收;超限30%以上的部分,按基本费率的2倍线性递增至5倍计收。超限100%以上（含100%）的车辆,正常及超限30%以内的部分,按正常装载的合法运输车辆通行费收费标准计收;超限30%–100%的部分,按基本费率的3倍线性递增至5倍计收;超过100%以上的部分,按基本费率的5倍计收。

（3）通行费收入

根据方案二中未来年交通量预测结果、车型折算系数和收费标准得出项目路通行费收入。

2.主营业务成本的确定

主营业务成本包括收费管理人员的工资、福利、社保及公积金,收费站水电油气费,机物料消耗,清算服务成本,修理费,养护业务成本,设备维护成本,车辆加油通行费,车辆维修保险费,车辆折旧费,固定资产折旧和无形资产摊销。

职工薪酬（工资、社会保险、住房公积金、职工福利费）,按照企业收费站管理人员的人数、企业核定的工资水平和历史期缴纳社会保障费用率计算。

收费站水电油气费,考虑到国民经济发展状况,按照年增长2%预测。

养护业务成本,养护基金和设备维护成本根据山东省交通科学研究院的预测,预测方法如下:

日常小修保养费用方面,综合考虑项目路交通量增长规律、当地养护管理费用开支以及当地经济发展状况、养护里程取73.15公里,2019年日常养护费用取73万元/年公里计算,考虑社会发展形势和物价上涨因素以及相关规定,按每年3%增长幅度计算,三年一定,遇大修当年日常养护支出预算减为四分之一。

专项工程费用方面,经与有关人员沟通,专项工程方面,专项工程养护里程取73.15公里,2019年日常养护费用取11万元/年?公里计算,长江大桥专项40万元/年/座,考虑社会发展形势和物价上涨因素以及相关规定,按每年3%增长幅度计算,三年一定,遇大修当年不安排专项工程支出预算。

大修费用方面,路面大修一般以10—15年为一个周期,根据路面状况,项目路计划2028年安排一次路面大修,两年实施,预计总花费14630万元;2043年经营期末考虑项目移交维修费,用于路面铣刨、重新探铺面层并进行局部病害处理,使路面达到移交标准,预计花费21945万元。

清算服务成本与业务收入相关,本次参考以前年度该部分费用占销售收入的比例进行预测。

机物料消耗、修理费、车辆加油通行费、车辆维修保险费,参照历史期数据进行预测。

车辆折旧和固定资产折旧,根据评估基准日固定资产账面原值和会计折旧年限按照直线法计算折旧。

无形资产摊销根据车流量法在剩余24.49年进行摊销。

3.其他业务收入及成本的确定

对其他业务收入根据企业签订的对外租赁合同;对其他业务成本,根据签订的租赁合同,对于水电支出考虑一定的增长。

4.税金及附加的确定

税金及附加里核算城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、印花税、房产税和土地使用税。城市建设税率为7%,教育费附加为3%,地方教育费附加为2%,计税基础为被评估单位按照收入计提的增值税;印花税按照占收入的比例进行预测;房产税和土地使用税按照规定税率预测。

5.销售费用的确定

销售费用包括办公费、差旅费、广告费、物料消耗、租赁费、员工福利和邮递费。办公费和物料消耗,考虑到国民经济发展状况,按照年增长2%预测。租赁费参照历史期数据进行预测。差旅费、广告费、员工福利和邮递费属于偶然性支出,本次不再进行预测。

6.管理费用的确定

管理费用包含:工资、社会保险、住房公积金、职工福利费、工会经费、职工教育经费、办公费、业务招待费、差旅交通住宿费、车辆加油通行费、车辆维修保险费、油料水电燃气费、租赁物业费、咨询审计评估诉讼费、广告宣传费、残障金、保险费、折旧费、修理费、通讯费和其他。

对于职工薪酬（工资、社会保险、住房公积金、职工福利费、工会经费、职工教育经费、残障金）,按照企业从事管理工作的人数、企业核定的工资水平和历史期缴纳社会保障费用率计算。

业务招待费和差旅交通住宿费与业务收入相关,本次参考以前年度该部分费用占销售收入的比例进行预测。

办公费、油料水电燃气费和通讯费,考虑到国民经济发展状况,按照年增长2%预测。

固定资产折旧,根据评估基准日固定资产账面原值和会计折旧年限按照直线法计算折旧。

车辆加油通行费、车辆维修保险费、租赁物业费、咨询审计评估诉讼费、广告宣传费、保险费、修理费和其他按照历史期数据预测。

7.财务费用的确定

评估基准日,企业仅有长期借款。历史年度,企业根据借款合同约定的还款计划进行还款,预测期假定企业继续按照还款计划还本付息。如果企业经营现金流不足偿还到期长期贷款,则向银行借款。根据借款余额以及借款利率计算利息支出,其中借款利率按照企业基准日借款利率的加权平均数计算。不考虑银行利息收入和银行手续费。

8.营业外收入与支出的确定

营业外收支主要为路产损失、赔款、处置资产损失等,均为偶然事项,预测期不考虑营业外收支。

9.所得税的确定

企业的所得税率为25%,按照会计利润弥补历史期亏损和考虑业务招待费后计算所得税,不考虑其他调整事项。

10.资本性支出预测

项目路的日常维护和大修费用在营运成本中预测。资本性支出只考虑机器设备、运输设备和电子设备更新支出,在预测期根据经济耐用年限和评估原值进行更新。

11.营运资金增加的确定

营运资金主要包括营运现金、预付账款、其他应收款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款。营运现金按照付现成本计算;预付账款为油费和电子发票费用,按照2018年的周转率预测;其他应收款包括合江停车区加油站租金、通行费收入和备用金,根据合同约定合江停车区加油站租金2019年收到,对于未来年度其他应收款根据基准日余额扣除合江停车区加油站租金余额进行预测;预收账款为预收的通行费,按照2018年的周转率预测;应付职工薪酬按照1个月的职工薪酬预测;应交税费按照一个月的增值税、附加税和三个月的所得税、房产税和土地使用税预测;其他应付款为员工报销款,按照2018年的周转率进行预测。

蓝田、白鹿服务区和合江停车区经租赁金额为65,500,000.00元,截至评估基准日长期应收63,554,200.00元,其他流动负债–预提销项税3,026,390.56元,其他非流动负债65,575,758.38元;蓝田、白鹿服务区总租赁费为41,000,000.00元,截至评估基准日长期待摊费用36,527,272.73元,长期应付款41,000,000.00元;合江停车区加油站总租赁金额为55,000,000.00元,截至评估基准日其他流动负债–预提销项税1,047,619.05元,其他非流动负债49,191,086.65元。因租赁合同约定每年收到（支付）金额和在租赁期内每年应确认收入（支出）金额不一致,本次评估在其他业务收入（支出）预测时按照每年应确认收入（支出）确认,在营运资金预测中根据余额扣除按合同约定每年收到（支付）金额考虑。

12.借款本金偿还

按照评估基准日借款余额和股权现金流预测借款本金偿还,借款到期而股权现金流不足偿还部分由后续借款弥补,假定后续借款的利率为基准日企业借款的平均利率。

13.期末资产回收

2043年6月经营期结束,对于固定资产按照其账面净值进行回收,按照账面值回收营运资本。

14.未来每年现金流的确定

项目名称	2018.12.31	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
营业收入		34,545.46	37,378.18	40,069.42	42,914.34	40,996.07	43,865.80	46,804.81	49,706.70
营业成本		12,268.55	13,068.67	13,830.58	14,754.73	14,268.06	15,082.43	16,086.05	16,910.00
税金及附加		193.54	203.86	213.55	223.79	216.88	227.22	237.80	248.24
其他业务利润	20,341.87	2,198.23	109.95	109.95	109.95	109.95	109.95	109.95	109.95
营业费用		28.69	29.22	29.76	30.31	30.87	31.45	32.03	32.63
管理费用		844.65	865.75	886.60	906.33	911.00	933.62	959.27	982.55
财务费用		16,108.84	15,895.78	15,620.84	15,245.97	14,735.87	14,001.42	13,107.06	12,028.54
营业利润		7,299.42	7,424.85	9,598.04	11,863.15	10,943.32	13,699.61	16,492.55	19,614.69
营业外收支	–	–	–	–	–	–	–	–	–
利润总额		7,299.42	7,424.85	9,598.04	11,863.15	10,943.32	13,699.61	16,492.55	19,614.69
所得税		–	–	–	3,218.43	2,987.56	3,677.99	4,377.62	5,159.54
净利润		7,299.42	7,424.85	9,598.04	8,644.72	7,955.76	10,021.62	12,114.92	14,455.15
加:折旧及摊销		9,437.47	10,193.52	10,911.01	11,650.81	11,138.42	11,904.74	12,712.46	13,485.95
减:资本性投入		30.56	1.55	45.51	4.63	22.90	31.70	136.75	11.93
营运资金追加		12,412.84	1,270.21	35.27	−666.31	80.39	−136.03	−25.94	−158.18
还款支出		4,253.00	5,297.00	7,027.00	9,776.00	13,089.00	19,832.00	20,257.00	30,272.00
本期借款		–	–	–	–	–	–	–	2,185.00
资本回收		–	–	–	–	–	–	–	–
股权净现金流量	20,341.87	40.49	11,049.61	13,401.27	11,181.22	5,901.89	2,198.69	4,459.57	0.35
项目名称	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
营业收入	52,639.40	55,587.20	58,588.91	61,694.13	64,840.52	67,952.87	71,010.75	74,135.22	77,323.04
营业成本	17,815.41	24,408.30	25,291.77	20,538.27	21,630.97	22,499.85	23,388.89	24,487.45	25,457.81
税金及附加	258.79	269.39	280.19	291.37	302.70	313.90	324.91	336.16	347.64
其他业务利润	109.95	109.95	109.95	109.95	109.95	109.95	109.95	109.95	109.95
营业费用	33.24	33.86	34.49	35.14	35.80	36.47	37.15	37.85	38.57
管理费用	1,014.96	1,039.56	1,067.82	1,087.54	1,115.91	1,140.02	1,168.44	1,197.05	1,232.02
财务费用	10,708.96	9,374.03	8,140.19	6,956.40	5,670.00	4,280.97	2,891.94	1,488.33	389.61
营业利润	22,917.99	20,572.02	23,884.40	32,895.34	36,195.09	39,791.60	43,309.36	46,698.32	49,967.34
营业外收支	–	–	–	–	–	–	–	–	–
利润总额	22,917.99	20,572.02	23,884.40	32,895.34	36,195.09	39,791.60	43,309.36	46,698.32	49,967.34
所得税	5,986.64	5,401.30	6,230.82	8,485.03	9,311.46	10,212.07	11,092.96	11,941.69	12,760.45
净利润	16,931.36	15,170.71	17,653.58	24,410.31	26,883.63	29,579.53	32,216.40	34,756.64	37,206.89
加:折旧及摊销	14,348.30	15,137.87	15,970.49	16,743.22	17,602.91	18,410.91	19,242.06	20,086.25	21,000.54
减:资本性投入	386.39	96.95	71.36	9.52	45.11	16.86	123.12	36.69	190.29
营运资金追加	−168.95	−485.45	−155.33	254.73	−33.01	−184.77	−179.46	−24.75	−163.37
还款支出	31,121.00	28,775.00	26,531.00	26,531.00	31,131.00	31,131.00	31,131.00	31,785.00	17,464.00
本期借款	59.00	–	–	–	–	–	–	–	–
资本回收	–	–	–	–	–	–	–	–	–
股权净现金流量	0.22	1,922.08	7,177.04	14,358.28	13,343.44	17,027.35	20,383.79	23,045.94	40,716.51
项目名称	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年1–6月	
营业收入	80,261.31	83,150.72	86,061.00	88,901.01	91,568.04	93,399.40	94,800.39	46,739.97	
营业成本	26,308.99	27,356.63	28,161.26	29,020.87	30,046.62	30,612.12	31,056.48	36,124.25	
税金及附加	358.22	368.51	378.77	388.99	398.59	405.19	410.23	202.33	
其他业务利润	109.95	109.95	109.95	109.95	109.95	109.95	109.95	48.01	
营业费用	39.30	40.04	40.79	41.57	42.35	43.16	43.98	22.41	
管理费用	1,260.26	1,288.30	1,312.37	1,345.38	1,375.90	1,403.49	1,429.38	724.83	
财务费用	–	–	–	–	–	–	–	–	
营业利润	52,404.50	54,207.19	56,277.75	58,214.15	59,814.52	61,045.40	61,970.27	9,714.17	
营业外收支	–	–	–	–	–	–	–	–	
利润总额	52,404.50	54,207.19	56,277.75	58,214.15	59,814.52	61,045.40	61,970.27	9,714.17	
所得税	13,371.14	13,821.60	14,337.44	14,822.89	15,224.25	15,532.84	15,764.72	2,560.11	
净利润	39,033.36	40,385.59	41,940.31	43,391.26	44,590.27	45,512.56	46,205.55	7,154.06	
加:折旧及摊销	21,789.04	22,559.88	23,293.87	24,090.26	24,817.51	25,318.19	25,697.23	12,692.51	
减:资本性投入	6.34	55.10	3.62	217.90	148.84	24.32	86.48	179.30	
营运资金追加	−111.51	88.55	−86.55	−78.45	117.05	−35.63	1,121.92	715.83	
还款支出	–	–	–	–	–	–	–	–	
本期借款	–	–	–	–	–	–	–	–	
资本回收	–	–	–	–	–	–	–	2,790.18	
股权净现金流量	60,927.56	62,801.82	65,317.11	67,342.06	69,141.88	70,842.05	70,694.38	21,741.62	

15.折现率参数的确