证券简称：长安汽车（长安B） 证券代码：000625（200625） 公告编号：2015—11

重庆长安汽车股份有限公司
第六届董事会第二十九次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

公司于2015年3月6日召开第六届董事会第二十九次会议，会议通知及文件于2015年3月3日通过邮件或传真等方式送达公司全体董事。会议应到董事12人，实际参加表决的董事11人，独立董事董扬先生因公出差，未参加表决。本次董事会符合《公司法》和《公司章程》等有关规定，会议形成的决议合法、有效。会议以通讯表决方式审议通过了以下议案：

一、关于参股重庆汽车金融有限公司的议案。

表决结果：同意6票，反对0票，弃权0票。

关联董事徐留平先生、张宝林先生、朱华荣先生、连刚先生、马俊坡先生回避表决。

独立董事于董事会前对本次联交易事项给予了认可，同意提交董事会讨论。会后发表了独立意见，公司独立董事认为：公司上述关联交易决策程序合法，交易价格公允，没有损害其他股东利益的情形。

详细内容见同日披露在巨潮资讯网www.cninfo.com.cn及《中国证券报》、《证券时报》、《香港商报》披露的《关于参股重庆汽车金融有限公司的专项关联交易公告》。

本议案还需提交股东大会审议。

二、关于召开2015年第一次临时股东大会的通知

表决结果：同意11票，反对0票，弃权0票。

详细内容见同日披露在巨潮资讯网www.cninfo.com.cn及《中国证券报》、《证券时报》、《香港商报》上的《重庆长安汽车股份有限公司关于召开2015年第一次临时股东大会的通知》。

重庆长安汽车股份有限公司董事会
2015年3月7日

证券代码：000625(200625) 证券简称：长安汽车（长安B） 公告编号：2015—12

重庆长安汽车股份有限公司
关于参股重庆汽车金融有限公司的专项关联交易公告

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，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别风险提示

本次交易须取得公司股东大会批准，并取得国资委、银监会批复。

一、关联交易概述

（一）关联交易内容

重庆汽车金融有限公司系经中国银监会批准，由庆铃汽车（集团）有限公司（以下简称“庆铃汽车”）、重庆渝富资产经营管理集团有限公司（以下简称“渝富集团”）、重庆农村商业银行股份有限公司（以下简称“重庆农商行”）发起设立的国有非银行金融机构，可以面向国内外、各种年型提供汽车金融服务，注册资本金5亿元人民币，注册地重庆。其中，庆铃汽车出资2.05亿，股权占比41%，渝富集团出资1.96亿，股权占比为39%，重庆农商行出资1亿，股权占比为20%。2012年8月，该公司正式开业运营，主要经营个人汽车消费贷款、汽车经销商采购车辆贷款及营运设备贷款（展厅建设、零配件采购）等业务。该公司市场覆盖小，主要集中在西南地区；没有主机厂支持，业务拓展较为艰难；管理层在公司发展和经营政策上没有明确的方向，公司发展存在较大局限。为实现产业优势和金融牌照资源的强强结合，中国南方工业集团及其关联公司拟对重庆汽车金融有限公司进行增资重组，本次增资后，注册资本金为25亿元人民币。其中，中国南方工业集团出资1.65亿，股权占比5%，重庆长安汽车股份有限公司出资11.55亿，股权占比35%，兵器装备集团财务有限责任公司出资13.2亿，股权占比40%。

本次增资完成后，重庆汽车金融公司的注册资本金为25亿元人民币，股权结构及认购注册资本如下所示：

股东单位	股权占比	认购注册资本（亿元）	投资额（亿元）
中国南方工业集团	5%	1.25	1.65
重庆长安汽车股份有限公司	35%	8.75	11.55
兵器装备集团财务有限责任公司	40%	10	13.2
庆铃汽车	8.2%	2.05	2.71
渝富集团	7.8%	1.95	2.57
重庆农商行	4%	1	1.32
合计	100%	25	33

中国南方工业集团是本公司的实际控制人，兵器装备集团财务有限责任公司是本公司实际控制人的控股子公司，两者均为本公司的关联方，因此本公司与中国南方工业集团、兵器装备集团财务有限责任公司共同投资重庆汽车金融有限公司构成了关联交易。

（二）关联交易表决情况

公司董事会第六届二十九次会议审议通过了《关于参股重庆汽车金融有限公司的议案》。对于上述关联交易，关联董事徐留平先生、张宝林先生、朱华荣先生、连刚先生、马俊坡先生回避表决。

本公司独立董事已事前认可本次关联交易事项，并发表了独立意见。

（三）关联交易是否构成重大资产重组

公司本次投资不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、关联方基本情况

（一）中国南方工业集团

1.企业名称：中国南方工业集团公司

2.注册地址：北京市西城区三里河路46号北京市海淀区车道沟十号

3.成立日期：1999年6月29日

4.法定代表人：唐登杰

5.注册资本：1,746,968万元

6.主营业务：国有资产投资、经营与管理；火炮、枪械、导弹、炮弹、枪弹、炸弹、火箭弹、火炸药、推进剂、引信、火工品、光学产品、电子与光电子产品、火控与指挥设备、夜视器材、工程爆破与防化器材、民用爆破器材、模拟训练器材、民用枪支弹药和医疗设备生产与经营的投资与管理；陆路运输企业的投资与管理；机械设备、车辆、仪器仪表、消防器材、环保设备、工程与建筑机械、信息与通讯设备、化工材料（危险化学品除外）、金属与非金属材料及其制品、建筑材料的开发、设计、制造、销售；设备维修；货物的仓储；工程勘察设计、施工、承包、监理；设备安装；国内展览；种植业、养殖业经营；农副产品深加工；与上述业务相关的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；进出口业务；承包境外机电设备工程和境内国际招标工程。（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）

2013年，中国南方工业集团对其实现销售收入3617.55亿元，利润总额101.93亿元；截至2013年12月31日，资产总额3118.09亿元，净资产424.05亿元。

（二）兵器装备集团财务有限责任公司

1.企业名称：兵器装备集团财务有限责任公司

2.注册地址：北京市海淀区车道沟10号院3号科研办公楼6层

3.成立日期：2005年10月21日

4.法定代表人：李守武

5.注册资本：208,800万元

6.主营业务：（一）对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；（二）协助成员单位实现交易款项的收付；（三）经批准的保险代理业务；（四）对成员单位提供担保；（五）办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；（六）对成员单位办理票据承兑与贴现；（七）办理成员单位之间的内部转帐结算及相应的结算、清算方案设计；（八）吸收成员单位的存款；（九）对成员单位办理贷款及融资租赁；（十）从事同业拆借；（十一）经批准发行财务公司债券；（十二）承销成员单位的企业债券；（十三）对金融机构的股权投资；（十四）有价证券投资；（十五）成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁。

兵器装备集团财务有限责任公司为公司实际控制人南方工业集团的控股子公司，与本公司构成了受同一实际控制人控制的关联方关系。

2013年，兵器装备集团财务有限责任公司共实现营业收入132,231万元，净利润68,174万元；截至2013年12月31日，资产总额3,329,407万元，净资产289,870万元。

三、关联交易标的基本情况

1.企业名称：重庆汽车金融有限公司

2.注册地址：重庆市江北区红石路12号18-20层

3.企业类型：有限责任公司

4.成立日期：2012年8月13日

5.法定代表人：隋军

6.注册资本：5亿元

7.实收资本：5亿元

8.主营业务：接受境外股东及其所在集团在华全资子公司和境内股东3个月（含）以上定期存款；接受汽车经销商采购车辆贷款保证金和承租人汽车租赁保证金；经批准，发行金融债券；从事同业拆借；向金融机构借款；提供购车贷款业务；提供汽车经销商采购车辆贷款和营运设备贷款，包括展示厅建设贷款和零配件贷款以及维修设备贷款等；提供汽车金融租赁业务（售后回租业务除外）；向金融机构出售或回购汽车贷款应收款和汽车融资租赁应收款业务；办理租赁汽车残值变卖及处理业务；从事与购车融资活动相关的咨询、代理业务；经批准，从事与汽车金融业务相关的金融机构股权投资业务。

重庆汽车金融有限公司目前是由庆铃汽车（集团）有限公司（以下简称“庆铃汽车”）、重庆渝富资产经营管理集团有限公司（以下简称“渝富集团”）、重庆农村商业银行股份有限公司（以下简称“重庆农商行”）发起设立的国有非银行金融机构，注册资本金5亿元人民币。其中，庆铃汽车出资2.05亿，股权占比41%，渝富集团出资1.96亿，股权占比为39%，重庆农商行出资1亿，股权占比为20%。2011年11月，中国银监会正式发批准筹建重庆汽车金融有限公司，2012年8月，该公司正式开业运营。该公司一次性取得银监会许可汽车金融公司经营的所有12项业务，可以面向国内外、各种车型提供汽车金融服务。中国南方工业集团拟对重庆汽车金融有限公司进行增资重组，本次增资后，注册资本金为25亿元人民币。

四、本次交易的定价政策及定价依据

本次购买重庆汽车金融有限公司35%股权转让价格以具有证券期货从业资格的评估机构中资资产评估有限公司的资产评估结果为依据，标的资产评估基准日为2014年9月30日。审计评估基准日至增资完成期间标的公司的新增损益由重庆汽车金融有限公司承担。公司将根据购买股权进展情况及时进行公告。重庆汽车金融有限公司审计评估情况如下：

1.审计情况

根据立信会计师事务所重庆分所（特殊普通合伙）出具的信会师瀚报字[2015]第10014号标准无保留意见《专项审计报告》，截至2014年9月30日，重庆汽车金融有限公司资产总额142,091.48万元，负债总额92,905.81万元，净资产为49,185.67万元；2012年8月13日至2014年9月30日营业收入为8,707万元，营业利润为-2,759.89万元，净利润为-814.33万元。

2.评估情况

根据中资资产评估有限公司以2014年9月30日为评估基准日出具的中资评（2015）第60号《资产评估报告书》，收益法评估结果更能反映重庆汽车金融有限公司所拥有的商誉、品牌、市场和客户资源、特殊的管理模式和管理方式等无形资产在内的企业整体价值；因此收益法的评估结果与本次评估目的更相符，故选择收益法的评估结果作为本次评估的最终评估结论。采用收益法测算重庆汽车金融有限公司的整体资产评估价值为66,000.00万元。

本次评估，对财务公司采用权益现金流并区分明确预测期和永续经营期两个阶段预测其股东全部权益价值；

因：

股东全部权益价值=明确预测期的权益现值+永续期的连续价值+权益等价物价值

权益折现现金流模型公式为：

主要参数分别按以下方式求取：

a.权益现金流

权益现金流=净利润-权益增加额+非经营性资产和溢余资产价值

=净利润-(追加投资-折旧、摊销-资产减值损失-负债增加额)+非经营性资产和溢余资产价值

净利润的计算具体公式如下：

净利润=利息净收入+手续费及佣金净收入-营业税金及附加-业务及管理费用-资产减值损失-所得税费用

上述项目中：

利息净收入是指利息收入与利息支出的净额，其中利息收入包括内容为：贷款利息收入、金融企业往来收入；利息支出的内容为：存款利息支出等；结合企业预算口径，贷款利息收入合并进行预测。

手续费及佣金收入主要包括：贷款代理佣金收入、融资租赁收入等；

资产减值损失主要由信贷类资产提计的减值准备构成；

我们注意到以权益法计算得到的价值为企业经营性资产产生的价值，并不包含对企业收益不产生贡献的非经营性资产、溢余资产和负债。因此，需要在确定企业股东权益价值时加回。

b.预测期

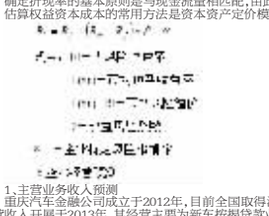
本次预测采用持续经营假设，即假设企业将无限期经营，将预测的时间分为明确的预测期和永续期。

预测期：确定本次评估的明确预测期为自2014年10月至2021年，之后转为稳定增长期。

c.折现率

确定折现率的基本原则是与现金流量相匹配，由此，权益现金流量折现率采用权益资本成本(Ke)。

估算权益资本成本的常用方法是资本资产定价模型。其公式为：



1.主营业务收入预测

重庆汽车金融公司成立于2012年，目前全国取得汽车金融贷款牌照的公司共计18家，汽车金融公司实际业务经营收入开展于2013年，其经营主要为新车按揭贷款业务，客户主要集中于云南、贵州、四川和重庆本地客户，客户群分为个人客户和对公司机构客户，截止2014年9月30日止，汽车金融公司对外贷款余额为137,010.18万元，其中：个人客户占比66.44%，对外平均贷款利率为13.20%；对公司机构批发贷款客户占比33.56%，对外平均贷款利率为11.36%。发展情况如下：

2012年，汽车金融公司围绕业务发展这一核心，全面加强经营管理工作，试运行期累计发放各项贷款5645.57万元，累计实现营业收入450.95万元，净利润6,15万元，基本达到了市政府提出的首年盈利的目标要求。基于没有主机厂支撑的现实，自筹备期开始，公司即将市场开发作为经营管理工作的重中之重和核心内容，按照“经销商+主机厂”双管齐下的思路广泛进行渠道建设。在经销商的开发上，2012年共签59家合作经销商，开发分销商104家。在汽车厂家的开发上，一方面围绕重庆打造“1+6+1000”汽车产业集群的战略，重点开发并与长安股份签订战略合作关系，在3年内意向授信100亿元。另一方面，公司积极开发庆铃集团、力帆汽车等其他在全国具有一定影响力和代表性的品牌汽车厂家。资金来源方面，与7家银行签订了战略合作协议，计划授信超过90亿元，与11家银行完成了12个银行账户的开户及网银开立工作。

2013年，累计发放各类贷款5.76亿元，余额达到5.24亿元；累计实现各项收入3495万元，利润总额162万元，净利润128万元；不良贷款率0.23%，资本充足率93.23%。全年新上线经销商89家，其中西南四省市达62家，占比为70%；特别是重庆、四川两省市新上线经销商就高达50家，占比达到56%。全年累计向13户公司类客户授信2.98亿元，实际放款2.37亿元。年末各项贷款余额5.24亿元，较年初净增4.68亿元，增长8.36倍，其中：公司类贷款余额2.81亿元，占年末贷款余额的54%。资金来源方面，公司已经取得了重庆农商行、工商银行、华夏银行和成都银行等18家金融机构的授信，授信额度达15.50亿元。

2014年1-9月，截止9月末，与公司开展实际业务合作的直销商21家、分销商79家、合作商187家。从分销模式的贡献度来看，1-9月，累放零售贷款7.74亿元，其中通过分销模式营销的零售贷款7.12亿元，占零售贷款累放额的91.98%。汽车金融分销已经成为公司最主要的市场拓展模式，营销模式创新取得明显效果。截至9月末，公司各项贷款余额13.70亿元，较年初增加8.46亿元，增长161.45%。其中：个人汽车贷款增加6.17亿元，比年初增长253.06%；机构汽车贷款增加0.18亿，比年初增长67.85%；经销商汽车贷款增加2.06亿元，比年初增长81.03%。2014年1-9月实现营业收入8,439.39万元，净利润-1,110.15万元。

2014年全年，2014年，累计发放个人汽车贷款8.77亿元，其中通过分销模式发放贷款8.07亿元，占个人贷款累放总额的92.02%。审议通过对公贷款项目46笔，累计发放对公贷款4.14亿元，对公贷款余额在2013年末的基础上净增2.17亿元，增长77.50%，其中：机构汽车贷款净增0.14亿，增长51.72%，经销商汽车贷款净增2.03亿元，增长80.13%。通过个人贷款专职审批、独立承担审批责任，提高了个人贷款的审批质量和审批效率。2014年，受理个人贷款申请18,270笔，审批通过10,334笔，通过率56.56%；累计发放个人贷款8.77亿元，余额净增6.38亿元，比年初增长262.05%。实现利润总额1,790.76万元，扣除所得税276.89万元后，实现净利润1,513.87万元，较2013年同期增盈1,915.32万元。

企业处于快速发展期，评估时根据企业目前的业务渠道和规划中的业务情况，进行预测，贷款计划。新增贷款规模按目前央行信贷政策按资本净额的2倍测算，2015年至2019年分别为10亿、10.6亿、11亿、11.2亿、11.3亿。当年贷款新增指标：公司的贷款额度为银监会下发贷款指标，根据2014年度及行业贷款规则，其下一年度的对外贷款指标，一般为实收资本余额加上公司上年未未分配利润余额合计数的2倍，如前述市场分析，现该行业属于快速发展阶段，其银监会下发的贷款指标，均能全部利用，至2019年达到市场饱和稳定状态。对外贷款利率：截止2014年9月末汽车金融公司，实际对外贷款平均利率，零售贷款利率为13.20%，批发贷款利率为11.36%，考虑到目前经济存在一个下行区域及央行降息预期及后结市场的开发难度逐步加大，在2015年至2017年利率处在一个下行区域，预计2018年随着经济总体面的向好，其对外贷款利率有一定的回升。

2014年-2021年贷款情况预测如下：

年度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
当年贷款净增	85,572	100,000	103,800	109,000	109,800	110,200	110,200	110,200
年末余额	137,990	237,990	341,790	450,790	560,590	670,790	670,790	670,790
零售利率	13.1	12.7	12.3	11.9	12.3	12.7	12.7	12.7
批发贷款利率	11.1	10.9	10.5	10.10	10.50	10.90	10.90	10.90

2014年10-12月收入按实际收入列示，2015年-2021年收入按对外贷款额乘以利息计算得出。

零售贷款部分：按当年度贷款新增指标70%加上当年度零售收回部分（等额还款额中本金部分）合计全部对外放贷，按全年12个月均衡放贷，根据对应的零售利率计算利息收入。

批发贷款部分：按年初年末贷款余额除以2，视同本年增加的平均对外放贷，根据对应的批发贷款利率计算利息收入。

金融住来利息收入，根据同业存款及利率计算。

手续费收入：手续费及佣金净收入主要为经销商的系统使用费和客户合同修改费等，以2015年末收入为基数，按每年50%的增速测算。

2014年10月至2021年主营业务收入预测如下：

单位：人民币元

产品名称	预测年度							
	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
贷款利息收入	45,176,451	228,841,500	349,259,400	464,762,400	599,390,000	750,271,900	750,271,900	750,271,900
金融企业往来利息收入		2,416,020	3,870,660	5,609,607	7,403,439	9,242,032	9,242,032	9,242,032
利息收入合计	45,176,451	228,257,520	353,130,060	470,371,907	606,793,439	759,513,932	759,513,932	759,513,932
其他业务手续费收入	100,746	1,500,000	2,250,000	3,375,000	5,062,500	7,593,800	11,390,700	17,086,100
手续费合计	100,746	1,500,000	2,250,000	3,375,000	5,062,500	7,593,800	11,390,700	17,086,100
收入合计	45,277,197	229,757,520	355,380,060	473,746,907	611,855,939	767,107,732	770,904,632	776,600,032

2.利息与手续费支出预测

营业成本主要为对外借入资金利息支出，汽车金融公司预测2014年10-12月至2021年度利息支出预测数据如下（单位：人民币元）：

(1)资金缺口：以贷款资金占用、备付资金、固定资产占用资金的余额扣除资本金、保证金存款、利润留存资金后资金净额缺口。

贷款资金占用：零售贷款按等额本息法中本金的占用测算，批发贷款按年初加年末除以2为平均占用额。

备付资金占用：为零售及批发贷款未支付金占用的5%。

固定资产占用：按预计的年初年末固定资产余额除以2为平均占用额，汽车金融公司固定资产占用，主要为固定资产新购购置及软件的后期开发费，预计2015年会增加300万元设备购置及软件再次开发，以后年度资产折旧费与投入开发购置相当，不再增加。

(2)资金来源：《关于规范金融机构同业业务的通知》(银发[2014]127号)号文，对金融机构之间的同业业务空转做出了限制，引导资金更多流向实体经济，而汽车金融融入的资金支持汽车消费，是同业拆借(借款)资金用途支持发展的业务。加大与金融机构、非银行金融机构的洽谈力度，广泛建立合作关系，完成重庆农商行、重庆银行、建设银行、华夏银行、昆仑租赁和兴业银行等13家银行的业务授信，授信额度达34亿元，截至9月末累计办理同业借款41笔、19.2亿元，为业务发展奠定基础，能满足业务发展对资金的需要。

(3)融资利率：融资成本按2014年11月调息后加权利率6.5%计算，考虑未来利率变动因素及随着融资规模的扩大其融资难度加大，其利率水平也会提高。

单位：人民币万元

年度	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
资金缺口		134,300	243,400	353,200	467,500	581,900	581,900	581,900
融资利率		6.50%	6.50%	6.50%	6.70%	6.90%	6.90%	6.90%
融资利息	1508.69	8,729.50	15,821.00	22,958.00	31,322.50	40,151.10	40,151.10	40,151.10

(4)手续费及佣金支出

商务政策按现行制定的经纪商1.2%，金融专员0.18%标准测算。

零售贷款收放额度以当年零售投放加上上年零售贷款收回额计算，以3年平均收回测算。

2014年10月至2021年手续费及佣金支出预测如下：

单位：人民币元

年度	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
手续费及佣金	198.10	996.25	1,777.15	2,375.23	3,063.14	3,762.07	3,762.07	3,762.07

3、主营业务税金及附加预测

主营业务税金及附加主要包括营业税、城建税和教育费附加。其中营业税的计税依据主要是利息收入和手续费收入，税率为5%；城建税、教育费附加和地方教育费附加主要来源于营业税=，税率分别为7%、3%和2%。根据未来收入成本的预测和对历史数据的分析，预测企业未来年度的主营业务税金和附加。

2014年10月至2021年主营业务税金和附加预测如下：

单位：人民币元

内容	预 测 年 度							
	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
营业税	2,234,072	11,487,876	17,769,003	23,687,345	30,592,797	38,356,387	38,545,232	38,830,002
城建税	156,385	804,151	1,243,830	1,658,114	2,141,496	2,684,877	2,698,166	2,718,100
教育费附加	67,022	344,636	533,070	710,620	917,784	1,150,662	1,156,357	1,164,900
地方教育费附加	44,681	229,758	355,380	473,747	611,856	767,108	770,905	776,600
合 计	2,502,161	12,866,421	19,901,283	26,529,827	34,263,933	42,958,033	43,170,659	43,489,602

4、其他业务利润

其他业务利润主要是系统使用费，金额较小，且未来年度是否还发生也不确定，所以2015年后不再预测。

5、业务及管理费用预测

经营费用包括折旧摊、摊销费、业务宣传费、业务招待费、职工工资、差旅费、会议费、办公费、交通及油料费等。根据历史数据，对与收入直接相关的部分按照业务增长情况确定增长比例，对与经营关联不大的项目按每年增长10%确定，折旧和摊销按企业固定资产、无形资产和长期待摊费用情况确定。

2014年10月至2021年营业费用预测如下：

单位：人民币元

项目	预测年份							
	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
固定部分	935,177	3,754,652	3,754,652	3,754,652	3,754,652	3,754,652	3,754,652	3,754,652
折旧	580,235	2,323,751	2,323,751	2,323,751	2,323,751	2,323,751	2,323,751	2,323,751
无形资产摊销	333,275	1,344,234	1,344,234	1,344,234	1,344,234	1,344,234	1,344,234	1,344,234
用友维护费	21,667	86,667	86,667	86,667	86,667	86,667	86,667	86,667
可变部分	8,934,903	43,413,586	57,743,657	72,861,744	88,304,564	103,986,603	103,986,603	103,986,603
业务宣传费	979,688	3,783,184	4,161,502	4,577,652	5,035,418	5,538,959	5,538,959	5,538,959
业务招待费	233,816	417,889	459,678	505,646	556,210	611,831	611,831	611,831
职工工资	4,274,036	21,809,280	31,284,802	41,236,850	51,317,193	61,452,520	61,452,520	61,452,520
职工福利费	102,106	963,659	1,382,341	1,822,080	2,267,487	2,715,323	2,715,323	2,715,323
工会经费	124,567	416,611	597,617	787,725	980,285	1,173,895	1,173,895	1,173,895
社会保险费	515,097	3,472,107	4,980,640	6,565,037	8,169,860	9,783,436	9,783,436	9,783,436
住房公积金	175,643	1,192,411	1,710,480	2,254,603	2,805,741	3,359,885	3,359,885	3,359,885
低值易耗品	399	32,436	35,679	39,247	43,172	47,489	47,489	47,489
电子设备运转费	339,542	1,920,279	2,112,307	2,323,537	2,555,891	2,811,480	2,811,480	2,811,480
监管费	149,141	297,310	327,041	359,745	395,720	435,292	435,292	435,292
差旅费	480,276	1,866,424	2,677,332	3,529,022	4,391,691	5,259,065	5,259,065	5,259,065
会议费	49,531	164,727	181,200	199,320	219,252	241,177	241,177	241,177
办公费	138,918	1,416,637	1,558,301	1,714,131	1,885,544	2,074,099	2,074,099	2,074,099
交通及油料费	49,629	236,379	260,017	286,019	314,620	346,082	346,082	346,082
水电费	160,160	520,241	572,265	629,491	692,440	761,684	761,684	761,684
邮电通讯费	192,914	740,165	814,181	895,599	985,159	1,083,675	1,083,675	1,083,675
印刷费	300	115,939	127,533	140,286	154,315	169,746	169,746	169,746
劳动保护费	-	278	306	337	370	407	407	407
租赁费	642,300	2,826,120	3,108,732	3,419,605	3,761,566	4,137,722	4,137,722	4,137,722
修理费	14,360	62,907	69,197	76,117	83,729	92,102	92,102	92,102
咨询费	157,435	368,858	405,743	446,318	490,949	540,044	540,044	540,044
审计费	-	63,250	69,575	76,533	84,186	92,604	92,604	92,604
绿化费	9,120	40,503	44,553	49,009	53,910	59,301	59,301	59,301
印花税	12,848	143,629	206,031	271,572	337,968	404,706	404,706	404,706
保险费	14,219	48,821	53,703	59,074	64,981	71,479	71,479	71,479
培训费	1,200	22,880	25,168	27,685	30,453	33,499	33,499	33,499
其他不可预见	117,666	470,664	517,730	569,503	626,454	689,099	689,099	689,099
合计	9,870,080	47,168,238	61,498,310	76,616,397	92,059,206	107,741,256	107,741,256	107,741,256

6、资产减值损失预测

汽车金融公司对外贷款主要为汽车消费贷款，于2013年营业，其历史损失情况具有延后性，汽车金融公司结合自身管理经验、行业风险特征，结合企业自身客户群体情况，对2012-2014年进行分析，预计未来损失进行预测。2014年10月至2021年资产减值损失预测如下：

单位：人民币元

	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
贷款资产减值损失	4,602,012	40,871,000	41,140,000	42,700,000	42,940,000	37,489,000	31,700,000.00	31,700,000.00

7.营业外收支和长期投资预测

营业外收支主要是政府补贴，未来年度随着政府支出管理加强，是否能取得无法确定，所以以后年度不再预测。长期投资是理财产品带来的收益，理财产品已经在基准日前出售，以后年度不再预测。

8、资本性支出预测

基于持续经营假设，需在未来年度考虑一定的资本性支出，以维持企业的基本再生产。本次评估对资本性支出分两类，一类为原有资产的更新支出，即为维持企业简单再生产的资产更新改造支出，另一类为适应企业生产规模扩大需新增的资本性支出。本次评估对于更新资本性支出主要根据企业资产规模，结合资产的经济使用年限合理确定，考虑到企业固定资产规模可以支持业务发展，不再对于新增资本性支出进行预计。稳定年度固定资产、无形资产资本性支出水平基本与折旧和摊销水平持平。

对于长期待摊-商务奖励资本性支出根据商务奖励办法确定。

2014年10月至2021年资本性支出预测如下：

单位：人民币元

项目	预测期间年度资本性支出							
	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
运输设备	0	414,458	414,458	414,458	414,458	414,458	414,458	414,458
电子设备和其他设备	41,478	24,785	24,785	24,785	24,785	24,785	24,785	24,785
机器设备	54,522	1,884,508	1,884,508	1,884,508	1,884,508	1,884,508	1,884,508	1,884,508
无形资产及其它资产	7,429,970	18,201,634	24,801,434	32,286,634	38,838,834	45,769,234	45,769,234	45,769,234
软件	140,000	1,344,234	1,344,234	1,344,234	1,344,234	1,344,234	1,344,234	1,344,234
长期待摊-用友	36,111							
长期待摊-商务奖励	7,253,859	16,857,400	23,457,200	30,942,400	37,494,600	44,425,000	44,425,000	44,425,000
合计	7,471,448	18,640,877	25,240,677	32,725,877	39,278,077	46,208,477	46,208,477	46,208,477

9、折旧和摊销费用的预测

（1）折旧预测

企业固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备以及电子设备等。固定资产按取得时的实际成本计价。本次评估，基于企业现有资产规模，并考虑评估基准日后新增资本性支出，按照企业的固定资产折旧政策估算未来经营期的折旧额。

综合折旧率：机器设备类资产折旧率为19%，运输设备为19%，电子设备折旧率为31.67%。

2014年10月至2021年折旧预测如下：

单位：人民币元

资产类别	未来年度折旧计提预测							
	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
运输设备	103,614	414,458	414,458	414,458	414,458	414,458	414,458	414,458
电子设备和其他设备	3,154	24,785	24,785	24,785	24,785	24,785	24,785	24,785
机器设备	473,467	1,884,508	1,884,508	1,884,508	1,884,508	1,884,508	1,884,508	1,884,508
合计	580,235	2,323,751	2,323,751	2,323,751	2,323,751	2,323,751	2,323,751	2,323,751

（2）摊销预测

摊销费用主要是无形资产摊销，企业的无形资产主要由外购软件和商务奖励构成，预测年份按预计发生额确定，预测未来年度摊销费用如下：

单位：人民币元

项目	预测期间							
	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
摊销金额	1,355,020	11,296,734	19,115,734	25,096,534	31,975,634	38,964,934	45,769,234	45,769,234

10、营运资金追加额的预测

营运资本=流动资产-负债

通过对企业资产负债表各项目构成内容的分析，预测期营运资金中流动资产由货币资金、发放贷款和垫款、应收利息、存放同业款项等4个科目构成；负债由卖出回业存款、拆入资金和其他负债构成。

本次评估对流动资产及负债各部分根据企业经营计划进行分别预测，然后预测出预测年度的营运资金，进而预测出营运资金追加额。具体预测如下：

单位：人民币元

科目	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
营运资金	501,479,182	508,414,435	552,108,300	613,290,421	648,496,355	664,395,355	664,395,355	664,395,355
营运资金追加额	43,227,491	6,935,253	43,693,865	61,182,122	35,204,933	15,900,000	-	-

11、债务变动预测

企业债务变化在营运资金中预测。

12、企业所得税

汽车金融公司现行所得税税率15%，经重庆市江北区地方税务局观音桥税务所批准享受西部大开发优惠政策税率，2021年以后按25%的税率交纳企业所得税。具体预测如下：

单位：人民币元

项目	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
所得税	2,276,068	4,765,727	8,556,426	11,215,596	14,843,833	21,004,871	22,410,862	38,695,552

13、公司现金流预测

通过上述分析，预计汽车金融公司2014年10月至2021年的公司现金流量如下表：

单位：人民币万元

项目	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	稳定年度
一、营业净收入	2,821.99	13,251.00	17,939.86	22,041.46	26,799.95	32,797.60	33,177.29	33,746.83	33,746.83
利息净收入	3,008.95	14,096.25	19,492.01	24,079.19	29,356.84	35,800.29	35,800.29	35,800.29	35,800.29
利息收入	4,517.65	22,825.75	35,313.01	47,037.19	60,679.34	75,951.39	75,951.39	75,951.39	75,951.39
利息支出	1,508.69	8,729.50