

## 安徽盛运机械股份有限公司

### 关于收购丰汇租赁有限公司 45%股权的公告

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

#### 重要内容提示：

●对方名称：盟科投资控股有限公司（以下简称“盟科投资”）、焦作市中宸高速公路有限公司（以下简称“中宸高速”）。

●投资数量：以现金共计人民币31,050万元收购丰汇租赁有限公司（以下简称“丰汇租赁”）45%股份，其中：收购盟科投资控股有限公司持有的31.67%、收购焦作市中宸高速公路有限公司持有的13.33%。

●其他需要提示的重要事项：该项投资已经本公司2012年3月22日召开的第三届二十二次董事会审议通过。

●收购丰汇租赁公司45%股权事项存在着一定的行业风险、政策风险和业务风险、利率风险和信用风险等。

●本次收购丰汇租赁事项不涉及关联交易也不属于《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组事项。

#### 一、对外投资概述：

本公司近日与盟科投资、中宸高速达成股权转让意向，根据《中华人民共和国公司法》及其他相关法律和法规，盟科投资同意以21,852.30万元将其持有的丰汇租赁31.67%股权、中宸高速同意以9,197.70万元将其持有的丰汇租赁13.33%的股权分别转让给本公司。

本公司及其主要股东或有利害关系的机构和人员与盟科投资、中宸高速无任何关系，本公司的董事、监事、高级管理人员与盟科投资、中宸高速也无任何关系。因此此次收购股权的事项不构成关联交易。

#### 二、投资协议主体介绍：

### （一）盟科投资控股有限公司

盟科投资持有北京市工商局颁发的注册号为110000012673140的《企业法人营业执照》，注册资本为20,000万元，法定代表人王颖，经营范围为项目投资、投资管理；市场营销策划；商务信息咨询；企业管理咨询；财务咨询。

该公司目前持有丰汇租赁86.67%的股权。

### （二）焦作市中宸高速公路有限公司

中宸高速持有焦作市工商局中站分局颁发的注册号为410803100001545（1-1）的《企业法人营业执照》，注册资本为8,000万元，法定代表人为崔立波，经营范围为公路投资、经营、维护及附属设施开发，投资咨询服务项目。

该公司目前持有丰汇租赁 13.33%的股权。

## 三、投资标的基本情况：

### 1、基本情况

名称：丰汇租赁有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F3 层  
E307-308 单元

法定代表人：李研

注册资本：30,000 万元

实收资本：30,000 万元

公司类型：其他有限责任公司

注册号：210000004927827

营业期限：自 1999 年 09 月 15 日至 2019 年 09 月 14 日

经营范围：许可经营项目：无

一般经营项目：各种生产设备、配套设备、通讯设备、医疗设备、科研设备、检验检测设备、电力设备、工程机械、交通运输工具（包括飞机、汽车、船舶）等机械设备及附带技术的融资租赁、直接租赁、转租赁、回租赁、委托租赁、联合租赁等不同类型的租赁业务；租赁物品残值变卖及处理业务；租赁交易咨询；信息咨询；自营和代理各类商品和技术进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（法律法规禁止及应经审批而未获批准的项目除外）。

丰汇租赁是经国家商务部于 2009 年 12 月批准的第六批融资租赁试点企业，丰汇租赁作为专业的融资租赁公司，在传统租赁模式的基础上，确立了“用投行的理念办租赁，用信托的手法做业务”的经营理念，创造性的开展了保理型租赁业务、资产型业务、卖断型业务和咨询型业务这四大业务模式。

目前股权结构：

	出资额	占比
盟科投资控股有限公司	26,000	86.67%
焦作市中宸高速公路有限公司	4,000	13.33%
合 计	30,000	100%

## 2、资产及经营指标

截至2011年11月30日，根据中审国际会计师事务所出具的无保留意见的中审国际审字[2011]01020201号审计报告，丰汇租赁最近一年的财务报表列示如下：

### (1)、2011 年 11 月 30 日资产负债表

单位：元

资产	期末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	306,708,859.64	127,835,402.69
应收账款	27,968,219.18	
预付款项	400,328.00	1,249,898.59
应收利息	1,520,014.10	
其他应收款	2,160,485.24	35,883,908.40
<b>流动资产合计</b>	<b>338,757,906.16</b>	<b>164,969,209.68</b>
<b>非流动资产：</b>		
长期应收款	707,544,205.04	111,471,943.74
固定资产	1,494,077.73	1,204,559.90
无形资产		9,716.70
长期待摊费用	954,528.98	1,508,968.48
递延所得税资产	1,219,236.45	1,892,942.47
<b>非流动资产合计</b>	<b>711,212,048.20</b>	<b>116,088,131.29</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,049,969,954.36</b>	<b>281,057,340.97</b>
<b>负债和股东权益</b>	<b>期末余额</b>	<b>年初余额</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	100,000,000.00	161,800,000.00
应付账款	55,597.61	1,805,597.61
应交税费	8,568,864.34	4,923,934.82
应付利息	4,876,945.78	7,571,769.87

其他应付款	82,139,159.19	49,180,013.92
<b>流动负债合计</b>	<b>195,640,566.92</b>	<b>225,281,316.22</b>
长期借款	524,573,994.19	
<b>非流动负债合计</b>	<b>524,573,994.19</b>	<b>-</b>
负债合计	720,214,561.11	225,281,316.22
实收资本	300,000,000.00	50,000,000.00
盈余公积	577,602.48	
未分配利润	29,177,790.77	5,776,024.75
<b>所有者权益总计</b>	<b>329,755,393.25</b>	<b>55,776,024.75</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,049,969,954.36</b>	<b>281,057,340.97</b>

(2)、最近一年的利润表

单位：元

项 目	本期金额	上期金额
<b>一、营业收入</b>	<b>106,175,498.23</b>	<b>29,479,015.34</b>
减：营业成本	43,975,619.56	
营业税金及附加	3,738,274.84	1,510,717.11
销售费用	7,320,191.28	5,050,855.11
管理费用	13,838,700.68	7,470,518.58
财务费用	4,866,875.95	7,514,312.01
资产减值损失		
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>32,435,835.92</b>	<b>7,932,612.53</b>
加：营业外收入	18,827.20	2,226.00
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置损失		-
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>32,454,663.12</b>	<b>7,934,838.53</b>
减：所得税费用	8,475,294.62	2,158,813.78
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>23,979,368.50</b>	<b>5,776,024.75</b>

3、定价基础

根据中审国际会计师事务所有限公司出具的中审国际审字[2011]01020201号审计报告，截止到2011年11月30日，丰汇租赁净资产账面价值32,975万元。

沃克森（国际）资产评估有限公司对丰汇租赁截止到2011年11月30日的账面净资产出具沃克森评报字[2012]第【0003】号资产评估报告，此报告分别采用资产基础法和收益法两种方法对丰汇租赁进行整体评估，然后加以校核比较，考虑不同评估方法的适用前提和满足评估目的，本次选用收益法评估结果作为最终评估结果，采用收益法对丰汇租赁有限公司的全部股东权益价值的评估值为

70,201.22万元，评估值较账面净资产增值37,225.68万元，增值率112.89%。

本次收购的交易价格以丰汇租赁2011年11月30日为审计基准日审计的资产净值为基础，综合考虑评估结果及公司目前的经营情况及未来盈利能力等因素的情况下，经双方协商确定丰汇租赁45%股权价格共计为人民币31,050万元。

本次收购后股权结构

单位:万元

	出资额	占比
盟科投资控股有限公司	16,500.00	55.00%
安徽盛运机械股份有限公司	13,500.00	45.00%
合计	30,000.00	100.00%

4、中审国际会计师事务所和沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具的报告意见：

中审国际会计师事务所认为：丰汇租赁有限公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了丰汇租赁有限公司 2010 年 12 月 31 日和 2011 年 11 月 30 日的财务状况以及 2010 年度和 2011 年 1-11 月的经营成果和现金流量。

沃克森（北京）国际资产评估有限公司此次评估主要采用资产基础法及收益法，得出如下评估结论：

（一）资产基础法评估结论：

在评估基准日 2011 年 11 月 30 日资产总额账面值 104,996.99 万元，评估值 104,998.67 万元，评估增值 1.68 万元；

负债总额账面值 72,021.46 万元，评估值 72,021.46 万元，评估值与账面值无差异；

净资产账面值 32,975.53 万元，评估值 32,977.21 万元，评估增值 1.68 万元，增值率 0.01%。

（二）收益法评估结论：

采用收益法对丰汇租赁有限公司的全部股东权益价值的评估值为 70,201.22 万元，评估值较账面净资产增值 37,225.68 万元，增值率 112.89%。

（三）两种评估结果差异的分析

收益法与资产基础法评估结论差异额为 37,224.01 万元,差异率为 112.88%,差异的主要原因:

资产基础法是以资产负债表为基础,从资产重置的角度间接地评价资产的公平市场价值;收益法则是从决定资产现行公平市场价值的基本依据——资产的预期获利能力的角度评价资产,收益法评估价值中体现了公司存在的无形资产价值。

#### (四) 评估结果的选取和理由:

按照企业价值评估指导意见的要求,以持续经营为前提对企业进行评估时,成本法一般不应当作为惟一使用的评估方法。运用成本法进行企业价值评估,应当考虑被评估企业所拥有的所有有形资产、无形资产以及应当承担的负债。

丰汇租赁有限公司作为商务部批准的融资租赁试点企业,已经和多家大型国有企业及优质的民营企业进行了业务合作并保持了长期持续的良好的合作关系。丰汇租赁有限公司 2011 年与多家大型国企、上市公司签订了未来几年的战略合作协议,有稳定的收入基础。目前的租赁资产组合平均租赁期到期分布良好,再营销风险低。融资租赁涉及领域包括市政基础设施租赁、医疗设施和设备租赁以及矿山机械设备、新能源/清洁能源设施和设备租赁等,涉及面广泛,有比较大的发展空间。

丰汇租赁有限公司管理团队拥有丰富的租赁业或银行业从业经验,在项目操作方式方法将较为成熟,能够有效把控风险,与银行信托等金融机构保持了长期稳定的合作关系,取得资金来源方面也具有多元化和灵活性,在经营管理上能够做到稳健经营,促使企业稳定健康发展。

考虑到运用资产基础法是在企业价值评估时是以丰汇租赁有限公司资产负债表为基础,未包含企业所拥有的无形资产,而收益法则体现了丰汇租赁有限公司存在的上述无形资产价值,如:经营牌照、客户关系、管理能力、客户合同等,从理论上讲,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,符合市场经济条件下的价值观念。因此评估人员认为本次评估收益法评估结果更能公允反映本次评估目的下股东全部权益价值。

故:本次评估采用收益法的评估结果。丰汇租赁公司股东全部权益价值为 70,201.22 万元,人民币大写金额为:柒万零贰佰零壹点贰贰万元。

#### 四、付款方式与协议条款

根据投资协议需支付盟科投资持有31.67%股权转让款21,852.30万元，支付中宸高速持有的13.33%股权转让款9,197.70万元。根据协议，付款方式如下：

1、协议生效后五个工作日内，本公司将第一笔转让价款分别支付至盟科投资和中宸高速指定的账户，其中，向盟科投资支付3,519万元，向中宸高速公路有限公司付1,481万元；

2、丰汇租赁公司完成《股权转让协议》约定的经营目标的95%以上(含95%)，则自审计报告出具之日起五个工作日内，本公司将第二笔转让价款分别支付至盟科投资和中宸高速指定的账户，其中，向盟科投资支付9,149万元，向中宸高速支付3,851万元；

3、丰汇租赁公司完成净利润未达到《股权转让协议》约定的经营目标的95%，则自盟科投资根据《股权转让协议》的约定履行完毕相应补足义务之日起五个工作日内，本公司将第二笔转让价款分别支付至盟科投资和中宸高速指定的账户；

4、本公司将于2014年1月30日前将剩余股权转让价款支付至盟科投资和中宸高速指定的账户，其中，向盟科投资支付9,184.30万元，向中宸高速支付3,865.70万元；

5、丰汇租赁超额完成《股权转让协议》约定的经营目标的，本公司应提前支付上述之剩余股权转让价款。

双方为目标公司设定了2012年、2013年的经营目标：

2012年度净利润不低于8,000万元；

2013年度净利润不低于13,000万元。

如未实现，将由上述原股东用现金补足。

净利润是指依中国的会计准则计算的净利润与扣除非经营性损益后的较低者，该净利润需经具有从事证券相关业务资格的会计师事务所审计。

6、丰汇租赁设董事会五人，本公司有权任命其中两名董事。该公司不设监事会，设监事一名，本公司有权任命该监事。本公司有权委派一名人员任丰汇租赁财务总监或副总裁。

## 五、本次收购事项履行的审批程序

本公司于2012年3月22日召开的第三届第二十二次董事会会议对公司收购丰汇租赁45%股份的议案进行了认真审议，表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

公司三名独立董事均对该议案发表了同意公司上述投资事项的明确意见。

根据本公司《公司章程》的有关规定，董事会确定对外投资的权限为单项不超过公司最近一期经审计净资产的30%且累计十二个月不超过8,000万元人民币的对外投资，该投资项目涉及金额为31,050万元，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》及《安徽盛运机械股份有限公司章程》的相关规定，此次对外投资尚需召开2012年度第一次临时股东大会批准。

## 六、收购资金来源

本次收购所需资金全部来源于盛运股份自有资金。

## 七、涉及收购、出售资产的其他安排

本次收购丰汇租赁45%股权不涉及人员安置、土地租赁等情况，本次交易完成后不会产生关联交易。

## 八、本次收购丰汇租赁风险因素及防范

### 1、行业风险

丰汇租赁是商务部批准的第六批内资融资租赁试点企业之一。与国外相比，融资租赁行业在我国发展时间相对较短，虽然融资租赁对一国经济发展具有促进作用，但其行业发展仍面临一定程度的不确定性。

### 2、政策风险

目前国家对融资租赁公司实行区别监管政策，具体包括由银监会监管的金融租赁公司、由商务部监管的外商投资融资租赁公司和内资试点融资租赁公司。丰汇租赁是商务部批准成立的内资融资租赁试点企业之一。2004年以来，商务部陆续下发了《商务部、国家税务总局关于从事租赁业务有关问题的通知》、《商务部、国家税务总局关于加强内资融资租赁试点监管工作的通知》等监管办法，



2007 年银监会颁布了《金融租赁公司管理办法》。因此，未来行业监管格局和政策的变动可能会对整个行业的发展带来重大影响。

为了应对政策变化带来的风险，丰汇租赁将密切关注行业监管部门的政策导向，及时把握政策变化，力争将政策风险降低到最低程度。

### 3、业务风险

由于丰汇租赁主要从事市政基础设施租赁、电力设施和设备租赁、交通运输基础设施和设备租赁以及新能源/清洁能源设施和设备租赁，而上述行业的发展受国家宏观经济政策的影响。因而，经营环境的变化使得丰汇租赁业务面临不确定性。对此，丰汇租赁将在市政基础设施租赁、电力设施和设备租赁、交通运输基础设施和设备租赁以及新能源/清洁能源设施和设备租赁等业务的基础上，充分考虑面临的业务风险，尽可能降低其影响。

### 4、利率风险

利率风险是由于利率变动的不确定性导致的金融风险。融资租赁公司经营的租赁产品的定价（租金）以利率为主要构成内容，利差收入是公司利润的主要来源。租赁公司的利率风险主要来源于以短期或浮动利率融资而以长期固定利率收回租金，利率市场化波动具有不确定性，从而引起融资租赁资本化价值变动的不确定。对此，丰汇租赁在安排项目融资方案时，首先会通过敏感性分析判断公司将要面临的利率风险大小；其次，在安排租赁合同时，尽量采用浮动利率的方式获取及运用融资租赁资金；最后，丰汇租赁相关部门将持续跟踪研究国内债券市场情况，分析利率市场变动及未来发展趋势，及时采取应对措施。

### 5、信用风险

信用风险是融资租赁公司面临的主要风险之一，信用风险主要是指承租人及其他合同当事人因各种原因未能及时、足额支付租金或履行其义务导致出租人面临损失的可能性。对此，丰汇租赁在选取租赁项目时除对项目自身作出评价外，还将对承租人资信状况进行详细调查和评价，并在整个租赁期内对承租人信用情况全程跟踪，以便及时发现问题并提出解决措施。同时，为了降低因承租人无法履约而可能给丰汇租赁带来的损失，丰汇租赁在启动租赁项目时，均要求承租人

或其指定的第三方提供担保。

## 6、流动性风险

流动性风险是指在租赁项目租金回收期与该项目银行借款偿还期在时间和金额方面不匹配而导致出租人遭受损失的可能。对此，丰汇租赁可在开展租赁业务时尽可能保持借款期限与租赁期一致，并在制定租金回收方案时充分考虑银行借款还款的期限和方式，以降低时间和金额错配带来的流动性风险。

## 7、租赁物风险

租赁物风险是指在出租人采购、出租租赁物过程中，由于各种原因导致的租赁物不符合要求、产权控制权丧失、租赁物非正常贬值或损毁等使得出租人面临损失的可能。丰汇租赁将在租赁项目启动阶段即开始密切关注租赁物的相关风险，在租赁物起租后定期跟踪和检查租赁物面临的贬值风险，并对租赁物进行投保，以降低该风险。

## 八、对外投资的目的和对公司的影响：

### （一）此次收购股权的目的

丰汇租赁作为目前国内一家专业的融资租赁公司，将充分利用中国经济发展的大好形势，牢牢把握国家区域产业发展的脉搏，结合不同区域经济发展特点量身定制专业的租赁产品和租赁方案，积极推进新能源/清洁能源设施和设备租赁等领域的业务空间，加强产品创新力度，以实现盛运股份和丰汇租赁的协同发展。

### 1、战略目标

丰汇租赁将以原有租赁业务为基础，通过借助股东方的支持，大力拓展新能源/清洁能源设施和设备租赁，逐步将业务区域扩散至全国主要区域市场；丰汇租赁也将作为租赁交易的中介商，为其他租赁公司的租赁业务提供市场分析、业务咨询、风险评估、租赁合同设计等服务；将发展成为以新能源/清洁能源设施及传统融资租赁业务为主，以租赁买卖和租赁安排业务为辅的融资租赁公司。

### 2、业务拓展战略

节能环保设备：丰汇租赁将与节能环保设备制造商等合作，积极开拓节能减排设备的融资租赁项目，开展清洁能源的设施租赁项目。面向中小型环保项目，填补了中小型节能环保项目融资难的问题。

### 3、融资战略

丰汇租赁将根据业务发展需要，制订合理的资金需求计划，通过自我积累、银行贷款、发行债券、股权融资等多种融资渠道，选择最优的融资方式，以相对较低的融资成本为其持续发展筹措资金。

#### (二) 此次收购股权对公司的影响

##### 1、营业收入估算

基于丰汇租赁现有业务及未来发展，具体预测如下：

单位：万元

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
营业收入：	13,453.46	28,818.28	48,483.28	52,550.00	58,875.00
其中：主营业务收入	13,453.46	28,818.28	48,483.28	52,550.00	58,875.00

上述预测基础是基于2012年及以后年度的租赁净收入按每年的项目总规模乘以租赁收益率计算。营业收入主要包括租赁利息收入和租赁安排收入，利息收入在租赁期限内进行确认，租赁安排收入在满足收入条件后确认。

##### 2、营业总成本估算

由于融资租赁公司主要变动成本为融资成本、销售费用及相关税费，丰汇租赁的融资成本为与租息收入相对应的资金成本，按照融资业务量扣除自有资金后的缺口部分，按照同期贷款利率上浮10%进行保守测算。

销售费用主要为前期业务拓展费用等，一般在项目起租时发生，随起租项目的增加变动。

营业税金及附加主要是营业税、城市维护建设税和教育费附加，税率分别为5%、7%和3%，按照租赁收入及成本的差额进行计征。

固定成本为人员固定工资及办公费用及折旧摊销等。

丰汇租赁现行所得税税率为25%，考虑纳税调整事项，按照25.5%进行测算。

具体预测情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度
营业收入	13,453.46	28,818.28	48,483.28	52,550.00	58,875.00	60,315.00
营业成本	4,777.08	13,972.92	25,359.97	26,673.19	29,501.78	28,134.86
营业税金及附加	477.20	816.49	1,271.78	1,423.22	1,615.53	1,769.91
销售费用	1,520.85	1,740.57	2,736.66	4,076.26	4,657.33	5,122.85
管理费用	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
<b>营业利润</b>	<b>5,178.33</b>	<b>10,788.30</b>	<b>17,614.86</b>	<b>18,877.33</b>	<b>21,600.36</b>	<b>23,787.37</b>
<b>利润总额</b>	<b>5,178.33</b>	<b>10,788.30</b>	<b>17,614.86</b>	<b>18,877.33</b>	<b>21,600.36</b>	<b>23,787.37</b>
所得税费用	1,320.47	2,751.02	4,491.79	4,813.72	5,508.09	6,065.78
<b>净利润</b>	<b>3,857.85</b>	<b>8,037.29</b>	<b>13,123.07</b>	<b>14,063.61</b>	<b>16,092.27</b>	<b>17,721.59</b>

### 3、经营利润与财务评价

根据对丰汇租赁营业收入和经营成本预测，我们预测公司未来五年的净利润及净现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度
<b>利润总额</b>	<b>5,178.33</b>	<b>10,788.30</b>	<b>17,614.86</b>	<b>18,877.33</b>	<b>21,600.36</b>	<b>23,787.37</b>
<b>净利润</b>	<b>3,857.85</b>	<b>8,037.29</b>	<b>13,123.07</b>	<b>14,063.61</b>	<b>16,092.27</b>	<b>17,721.59</b>
加回：折旧	26.66	26.66	26.66	26.66	26.66	26.66
摊销	60.85	60.85	60.85	60.85	60.85	60.85
<b>企业自由现金流量</b>	<b>3,945.36</b>	<b>8,124.79</b>	<b>13,210.58</b>	<b>14,151.12</b>	<b>16,179.78</b>	<b>17,809.10</b>

根据项目利润及净现金流预计：此项目（按投资规模31,050万元，投资比例45%计算）的静态投资回收期约为5年，项目投资利润率（未来5年的年均净利润\*股权比例/项目投资总额）为20.01 %。

综上所述，通过收购丰汇租赁部分股权，同时结合盛运股份在产品业务和市场运营的良好能力和基础，环保领域机械制造行业借力资本，将互相促进协同发展，本项目方案具有良好的可行性。

### 七、备查文件：

- 1、《安徽盛运机械股份有限公司第三届董事会第二十二次会议决议》
- 2、《安徽盛运机械股份有限公司独立董事意见》

3、《股权转让协议》、《股权转让协议之补充协议》  
特此公告。

安徽盛运机械股份有限公司

2012年3月22日