

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**廣東粵運交通股份有限公司**  
**Guangdong Yueyun Transportation Company Limited\***  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：03399)

## 有關出售粵運朗日之股權之進一步公告

茲提述廣東粵運交通股份有限公司(「本公司」)日期為2024年10月9日的公告(「該公告」)，內容有關出售粵運朗日之股權。除另有所指外，本公告所使用詞彙具有該公告界定的相同涵義。

誠如該公告所披露，於2024年10月9日，本公司與陽江投資就出售事項訂立產權交易合同及補充協議，據此，本公司有條件同意出售而陽江投資有條件同意購買粵運朗日51%的股權，代價為人民幣99,612,282元。出售事項的代價為人民幣99,612,282元，乃本公司及陽江投資參考(a)獨立估值師採用資產基礎法編製的資產評估報告(財興資評字(2024)第298號)中載列的粵運朗日於基準日的股東全部權益評估值(即人民幣195,318,200元)(「該估值」)；及(b)本公司根據產權交易合同及補充協議將予出售的權益百分比，公平磋商後釐定。

本公司現希望向本公司股東和潛在投資者提供與該估值有關的額外資料。

### 該估值採用的假設

#### (一) 基本假設

- 1、交易假設：假設所有待評資產已經處在交易過程中，評估師根據待估資產的交易條件等模擬市場進行估價；
- 2、公開市場假設：公開市場假設是對資產擬進入的市場的條件，以及資產在這樣的市場條件下接受何種影響的一種假定說明或限定。公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲取足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的而非強制的或不受限制的條件下進行的；

- 3、 企業持續經營假設：企業持續經營假設是假定被評估單位經營業務合法，經營期滿後營業執照可展期，並不會出現不可預見的因素導致其無法持續經營，被評估單位的資產按現有用途不變並原地持續使用；
- 4、 資產按現有用途使用假設

資產按現有用途使用假設是指假設資產將按當前的使用用途持續使用。首先假定被評估範圍內資產正處於使用狀態，其次假定按目前的用途和使用方式還將繼續使用下去，沒有考慮資產用途轉換或者最佳利用條件。

## （二）一般性假設

- 1、 法律法規政策穩定假設：國家對被評估單位所處行業的有關法律法規和政策在預期無重大變化；
- 2、 經濟環境穩定假設：是假定評估基準日後國家現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化；
- 3、 經濟政策無重大變化假設：是假定國家有關利率、匯率、賦稅基準及稅率、政策性徵收費用等不發生重大變化；
- 4、 無不利影響假設：是假定無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對待估企業造成重大不利影響；
- 5、 無瑕疵假設：是假定被評估單位無權屬瑕疵事項，或存在的權屬瑕疵事項已全部揭示。

### (三) 特殊性假設

#### 1、企業經營假設

- (1) 業務穩定假設：企業經營項目和服務基本保持不變，或其變化可做出預期並可能實現；
- (2) 遵紀守法假設：假定被評估企業完全遵守所有有關的法律法規；
- (3) 一致假設：是假定被評估企業會計政策與核算方法無重大變化；
- (4) 均衡經營假設：是假定被評估企業營業收入、成本費用均衡發生，構成經營成本的原料價格與服務產品銷價變化基本同步；
- (5) 生產規模假設：假設被評估企業按照現行規模基礎上，生產能力能夠實現並在預期內保持穩定，同時各項目業務收入按照計劃確定的時間進行，未來銷售和成本控制計劃和目標能如期實現，生產經營符合國家環保政策和滿足安全生產要求；
- (6) 外部配套設施穩定假設：企業的經濟運作不會受到諸如交通運輸、水電、通訊的嚴重短缺或成本劇烈變動的不利影響；
- (7) 方向一致假設：是假定被評估單位在現有的管理方式和管理水平的基礎上，經營範圍、方式與目前方向保持一致；

被評估單位能保持現有的運營團隊的穩定、維持現有的管理能力且負責任，保持良好的經營態勢；

- (8) 以真實假設：是假定被評估單位年度財務報告能真實反映待估企業的實際狀況。評估專業人員所依據的對比公司的財務報告、交易數據等均真實可靠；
- (9) 關於企業稅費假設：對於未來年度執行的企業所得稅率以評估基準日時所執行的相關稅率確定，即執行的企業所得稅率為25%、20%；
- (10) 持續經營假設：企業持續經營假設是假定被評估單位經營業務合法，經營期滿後營業執照可展期，並不會出現不可預見的因素導致其無法持續經營，被評估單位的資產按現有用途不變並原地持續使用。

## 2、企業資產狀況假設

- (1) 假設評估對象所涉及資產的購置、取得等過程均符合國家有關法律法規規定；
- (2) 除已披露情況外，企業所擁有的資產按目前的或既定用途、目的和使用的方式、規模、頻率繼續使用；
- (3) 除已披露情況外，企業所擁有的資產不存在抵押、訴訟查封等情況；
- (4) 所擁有的資產產權清晰，為被評估企業所有，不涉及任何留置權、地役權，沒有受侵犯或無其他負擔性限制，沒有可能存在未支付購置款等連帶負債及估價範圍以外的法律問題；
- (5) 除被告知或披露的情況以外，評估對象及其所涉及的存貨、設備等有形資產無影響其持續使用的重大技術故障，該等資產中不存在對其價值有不利影響物質，該等資產所在地無危險物及其他有害環境條件對該等資產價值產生不利影響。

## 關鍵輸入及計算過程

資產基礎法(又稱成本法)是指在合理評估企業各項資產價值和負債的基礎上確定評估對象價值的評估思路。評估中在假設粵運朗日股份持續經營的前提下，採用與委託評估資產相適應的評估方法分別對其各項資產及負債進行評估，以評估後資產價值減去負債價值確定淨資產的評估價值。其中對各單項資產及負債的形態特點及相關資料的掌握情況，分別採取如下具體方法進行評估：

### (1) 貨幣資金

主要為現金、銀行存款及其他貨幣資金。對於現金，評估人員採取現金盤點等評估程序後，在核實無誤的基礎上，對人民幣現金以核實後賬面值作為評估值；對於銀行存款及其他貨幣資金，評估人員通過核實銀行對賬單、銀行函證等，以核實後的價值確定評估值。

### (2) 預付賬款

對於預付賬款，評估人員在對預付款項核實無誤的基礎上，借助於歷史資料和現在調查了解的情況，具體分析數額、欠款時間和原因、款項回收情況、欠款人資金、信用、經營管理現狀等，未發現供貨單位有破產、撤銷或不能按合同規定按時提供貨物等情況，以調整後賬面值作為評估值。

### (3) 應收賬款、其他應收賬款

對於應收賬款、其他應收賬款，在進行業務內容和賬齡分析的基礎上，對於預計能夠全額收回的款項，按清查核實後賬面值確定評估值；對於有確鑿證據證明不能收回的款項，評估為零；對於預計不能全額收回但又沒有確鑿證據證明不能收回或不能全額收回的款項，在逐筆分析業務內容的基礎上，結合賬齡分析分別確定一定比例的風險損失，具體評估為：評估值 = 賬面值 × (1 - 風險損失率)。

### (4) 存貨

對於原材料，通過現場盤點、核查被評估單位存貨管理規程、相關存貨購銷合同，以核實後的賬面值確認評估值。

對於庫存商品，採用以下計算公式進行測算：

庫存商品評估值 = 賬面價值 × 銷售成本比率 × (1 - 銷售費用率 - 銷售稅金率 - 所得稅率 - 銷售淨利潤率 × 利潤折扣率)。



## (5) 其他流動資產

本次評估通過核實有關資料，查閱賬務記錄，證實資產的真實性、完整性。在核實無誤的基礎上，考慮資產的受益年限及對公司持續經營的貢獻，評估資產價值。

## (6) 長期應收款

對長期應收款的評估，經清查核實後，評估人員在對長期應收款核實無誤的基礎上，借助於歷史資料和現在調查了解的情況，具體分析數額、欠款時間和原因、款項回收情況、欠款人資金、信用、經營管理現狀等，長期應收款採用個別認定的方法估計評估風險損失，對關聯企業的往來款項等有充分理由相信全部能收回的，評估風險損失為0；對有確鑿證據表明款項不能收回或賬齡超長的，評估風險損失為100%；對很可能收不回部分款項的，且難以確定收不回賬款數額的，參考企業會計計算壞賬準備的方法，根據賬齡分析估計出評估風險損失。

按以上標準，確定評估風險損失，以應收類賬款合計減去評估風險損失後的金額確定評估值。壞賬準備按評估有關規定評估為零。

## (7) 長期股權投資

評估人員通過獲取相關投資協議，並向企業相關負責人訪談了解該標的公司的實際經營狀態，實施必要的評估程序，立信會計師事務所（特殊普通合夥）已經對被評估單位及其下屬被投資公司分別進行了審計，各家公司亦提供了較為詳盡的財務資料，重要的實物資料進行了現場勘察，獲取其於評估基準日的淨資產價值，然後乘以所持股權比例計算得出股東部分權益價值。計算公式：

長期股權投資評估值=被投資企業評估後的淨資產×投資比例

## (8) 其他權益工具投資

對於其他權益工具投資，考慮到該部分屬於少數股東佔比下的股權投資，本次評估時以核實後的賬面價值確認評估值。

## (9) 投資性房地產、固定資產－房屋建築物

對於投資性房地產、固定資產－房屋建築物的評估值，本次評估採用重置成本法計算。

## (10) 固定資產－設備類

### ① 機器設備

機器設備評估值=重置全價×成新率

#### A、機器設備重置全價的確定

機器設備的重置全價組成包括具有替代性的同等或類似設備的購置價或建造成本，運雜費、安裝調試費、設備基礎費、工藝生產聯合試運轉和準備費、分攤的固定資產投資必要的前期費用與管理費用，以及佔用資金的利息和合理利潤等。依據財政部、國家稅務總局（財稅[2008]170號）《關於全國實施增值稅轉型改革若干問題的通知》，自2009年1月1日起，購進或者自製（包括改擴建、安裝）固定資產發生的進項稅額，可根據《中華人民共和國增值稅暫行條例》（國務院令 第538號）和《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》（財政部、國家稅務總局令 第50號）的有關規定，從銷項稅額中抵扣。因此，對於生產性機器設備在計算其重置全價時應扣減設備購置所發生的增值稅進項稅額。

重置全價計算公式：

重置全價＝設備購置費或建造成本＋運雜費＋安裝調試工程費＋資金成本＋其他費用

評估範圍內的電子設備價值量較小，不需要安裝（或安裝由銷售商負責）以及運輸費用較低，參照現行市場購置的價格確定。

a. 設備購置價的確定

對於可取得設備現行購置價的設備，向設備的生產廠家、代理商及經銷商詢價，能夠查詢到基準日市場價格的設備，以市場價確定其購置價。

對於無法取得設備現行購置價或建造成本的設備，在經專業審計核對設備賬面原值真實可靠的基礎上，根據設備生產商所在行業(如通用、專用等設備製造業)工業生產者出廠價格指數進行調整，計算出購置價。

採用指數法調整購置成本。

購置成本=資產的合同價×價格指數(環比價格指數，a1,a2……)

對於新近購進的設備，依據有關會計憑證核實其原購置價格，確定其購置價格。

b. 運雜費的確定

設備運雜費是指從產地到設備安裝現場的運輸費用。運雜費以設備購置價為基礎，根據生產廠家與設備安裝所在地的距離不同，按不同運雜費率計取。如供貨條件約定由供貨商負責運輸和安裝時(在購置價格中已含此部分價格)，則不計運雜費。

c. 安裝調試基礎費的確定

包括安裝工程費、設備調試費用和基礎費用等。參考《資產評估常用數據與參數手冊》等資料，按照設備的工藝要求、重量、安裝難易程度，以含稅設備購置價為基準，按不同安裝費率、基礎費率計取。

對小型、無須安裝的設備，不考慮安裝調試費。對安裝不需要單獨基礎的設備，不考慮基礎費用。



d. 其它費用

包括建設工程前期費與管理費用、工藝生產聯合試運轉和準備費等其他費用按照被評估單位的工程建設投資額，根據行業、國家或地方政府規定的收費標準計取。

e. 資金成本

對於需要預選定貨、製造時間較長的單台設備或生產線，重置全價中應包括資金成本。

資金成本系在建設期內為工程建設所投入資金的貸款利息，其採用的利率按基準日中國人民銀行規定標準計算，工期按建設正常情況周期計算，並按均勻投入考慮：

資金成本=(工程建安造價+前期及其它費用)×合理工期×貸款利息×50%

*B、成新率的確認*

通過現場勘查，了解其工作環境，現有技術狀況等資料作為現場勘查技術狀況評分值，由此確定被評估機器設備的成新率。

② **車輛部分**

先行估算車輛的評估基準日之重置成本，其組成包括全新車輛的重置基價、購置稅、上牌費等費用。然後根據車輛和本地市場行情況，相應扣減其實體性貶值及可能存在的功能性貶值、經濟性貶值等各項貶值，以此確定待估車輛的評估價值。

計算公式：評估值=重置價值×綜合成新率

## A、重置價值的確定

重置成本主要包括車輛自身市場購置價。包括不含稅車價、購置稅以及上牌費等。

## B、成新率的確定

首先，根據車輛的經濟使用年限和現場勘察情況，通過使用年限法、公里數成新率法和勘察法確定實體性貶值，然後綜合考慮車輛的功能性和經濟性貶值的因素，從而確定該車輛的綜合成新率。

- a、綜合成新率採用理論成新率和勘察成新率加權得出，計算公式如下：

$$\text{綜合成新率} = \text{理論成新率} \times \text{權重} + \text{勘察成新率} \times \text{權重}$$

理論成新率是以年限法成新率與公里數成新率法孰低原則確認。

$$\text{年限法成新率} = (\text{經濟壽命年限} - \text{已使用年限}) / \text{經濟壽命年限} \times 100\%$$

$$\text{公里數成新率} = (\text{理論總公里數} - \text{已行駛公里數}) / \text{理論總公里數} \times 100\%$$

勘察成新率：通過對車輛各部位進行現場勘察鑑定，綜合考慮車輛的使用功能、各部件的實際技術狀況、負荷程度、製造質量、外觀維護保養情況打分，進而確定車輛的成新率。

- b、功能性貶值主要是由於技術進步使原有車輛產生了超額投資成本或超額運營成本，從而形成價值貶值。
- c、經濟性貶值是因外部環境變化引起的車輛價值貶值，例如：市場經濟、國家有關能源、環境保護等方面的法律、法規，引起車輛使用壽命縮短等形成貶值。

## C、評估值 = 重置成本 × 綜合成新率。

### ③ 電子設備部分

#### A、重置全價的確定

設備的重置全價組成包括具有替代性的同等或類似設備的購置價或建造成本，運雜費、安裝調試費、設備基礎費、前期費用及其他費用以及資金成本等。依據財政部、國家稅務總局(財稅[2008]170號)《關於全國實施增值稅轉型改革若干問題的通知》，自2009年1月1日起，購進或者自製(包括改擴建、安裝)固定資產發生的進項稅額，可根據《中華人民共和國增值稅暫行條例》(國務院令第538號)和《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》(財政部、國家稅務總局令第50號)的有關規定，從銷項稅額中抵扣。因此，對於電子設備在計算其重置全價時應扣減設備購置所發生的增值稅進項稅額。

重置全價計算公式：

重置全價 = 設備購置費(含運雜費、安裝調試費等) - 設備購置所發生的增值稅進項稅額

#### B、綜合成新率的確定

在本次評估過程中，對於大型電子設備，結合其經濟年限，通過對設備使用狀況的現場勘察，查閱有關設備的運行狀況、主要技術指標等資料，以及向有關工程技術人員、操作人員查詢該設備的技術狀況、故障情況、維修保養的情況通過分類判定各部位使用狀況，由評估人員根據設備的實際使用狀況，對設備各部件打分，確定出勘查成新率尚可使用年限後按年限法綜合測定其成新率，計算公式為：

綜合成新率 = 年限法成新率 × 權重 + 現場勘查成新率 × 權重 × 100%

對於電腦、打印機、空調等辦公類小型電子設備，本次評估是以年限成新率確認綜合成新率。

## **(11) 在建工程**

對於在建工程，本次評估以核實後的賬面值確定評估值。

## **(12) 使用權資產**

評估人員獲取使用權資產評估申報明細表，覆核加計是否正確，並與總賬數和明細賬合計數核對是否相符；獲取租賃合同，並檢查租賃合同中關於租賃款金額大小、支付方式、租賃期及租賃結束後相關資產的處置等主要內容，核實使用權資產和租賃負債的計量是否恰當，了解使用權資產的賬面價值構成。核實使用權資產的折舊計提是否符合企業會計政策的規定，租賃負債在租賃期內各期間的利息費用計算是否恰當，相關的會計處理是否正確，已核實後的賬面值作為評估值。

## **(13) 無形資產 – 土地使用權**

對於土地使用權，本次評估採用成本法、基準地價法進行測算。

## **(14) 無形資產 – 其他無形資產**

其他無形資產主要為企業外購辦公軟件等等，考慮被評估單位上述無形資產的使用情況、攤銷情況、目前該類無形資產功能更新的差異情況，以審查核實後的賬面值確定評估值。

## **(15) 長期待攤費用**

對長期待攤費用，在核實支出和攤銷政策的基礎上，以評估目的實現後的資產佔有者還存在對經營收益有貢獻的、且與其他類型資產沒有重複的資產和權利的價值確定評估值。

## **(16) 其他非流動資產**

對於其他非流動資產，本次評估以核實後的賬面值確定評估值。

## **(17) 負債**

對企業負債的評估，主要是進行審查核實賬簿記錄，查閱了合同、納稅申報表等資料，對大額應付款項進行了函證核實，按評估基準日評估目的實現後被評估單位所應承擔的真實負債金額作為負債的評估值。

## 估值結果

於基準日，粵運朗日全部資產帳面值為人民幣49,654.40萬元，評估值為人民幣50,371.63萬元，評估值比帳面值增值人民幣717.23萬元，增幅1.44%；負債帳面值為人民幣30,931.44萬元，評估值為人民幣30,839.81萬元，評估值比帳面值減值人民幣91.63萬元，減幅0.30%；股東全部權益價值的帳面值為人民幣18,722.95萬元，評估值為人民幣19,531.82萬元，評估值比帳面值增值人民幣808.87萬元，增幅4.32%。詳情如下：

金額單位：人民幣萬元

項目		帳面價值 A	評估價值 B	增減值 C = B - A	增值率% D = C/A × 100%
流動資產	1	22,925.62	22,938.79	13.17	0.06
非流動資產	2	26,728.77	27,432.84	704.07	2.63
其中：債權投資	3	—	—		
其他債權投資	4	—	—		
長期應收款	5	5.00	5.00	0.00	0.00
長期股權投資	6	4,814.39	6,132.32	1,317.93	27.37
其他權益工具投資	7	31.29	31.29	0.00	0.00
其他非流動金融資產	8	—	—		
投資性房地產	9	7,813.92	605.91	-7,208.01	-92.25
固定資產	10	7,305.86	9,588.71	2,282.85	31.25
在建工程	11	381.90	381.90	0.00	0.00
生產性生物資產	12	—	—		
油氣資產	13	—	—		
使用權資產	14	73.05	73.05	0.00	0.00
無形資產	15	4,004.89	8,316.19	4,311.30	107.65
開發支出	16	—	—		
商譽	17	—	—		
長期待攤費用	18	2,298.47	2,298.47	0.00	0.00
其他非流動資產	19	—	—		
<b>資產總計</b>	<b>20</b>	<b>49,654.40</b>	<b>50,371.63</b>	<b>717.23</b>	<b>1.44</b>
流動負債	21	19,198.27	19,198.27	0.00	0.00
非流動負債	22	11,733.17	11,641.53	-91.64	-0.78
<b>負債合計</b>	<b>23</b>	<b>30,931.44</b>	<b>30,839.81</b>	<b>-91.63</b>	<b>-0.30</b>
<b>淨資產（所有者權益）</b>	<b>24</b>	<b>18,722.95</b>	<b>19,531.82</b>	<b>808.87</b>	<b>4.32</b>



評估結果與帳面值的重大差異及原因如下：

- 1、存貨帳面價值為人民幣1,178,605.02元，評估值為人民幣1,310,300.16元，評估增值為人民幣131,695.14元，增幅11.17%。存貨增值的原因為：本次評估對庫存商品是按銷售價扣除費用和稅金的評估值確定，故造成評估值較帳面值有所增值。
- 2、長期股權投資帳面價值為人民幣48,143,914.80元，評估值為人民幣61,323,193.46元，評估增值人民幣13,179,278.66元，增幅27.37%。增值原因：主要是粵運朗日子公司廣東陽江汽車運輸集團有限公司、陽春市粵運朗日城鄉客運站服務有限公司、陽西縣粵運朗日客運有限公司擁有的房地產、土地使用權等實物資產評估增值所致。
- 3、投資性房地產帳面價值合計為人民幣78,139,194.72元，評估值合計為人民幣6,059,100.00元，評估減值人民幣72,080,094.72元，減幅92.25%。減值原因：①部分投資性房地產例如商舖等商業用房，隨著近期房地產市場低迷、經濟下行所致，②部分投資性房地產合併至房屋建築物內評估所致。
- 4、房屋建築物帳面價值為人民幣64,659,632.32元，評估值為人民幣84,035,600.00元，評估增值人民幣19,375,967.68元，增幅29.97%，增值原因：一是因為會計核算的建築物折舊年限與評估計算使用的建築物理論使用年限的不同，致使會計核算的累計折舊與評估計算的建築物有差異，造成增值；二是因為評估是按建築物市場現行重置價值進行評估計算，會計核算是以建築物的歷史成本來計提累計折舊的，故建築物市場的價格波動，會致使會計核算的歷史成本與評估的重置成本有差異，造成增值；三是部分房屋建築物取得時間較早，隨著房地產市場的發展有所上漲所致；四是將投資性房地產合併至房屋建築物內評估所致。
- 5、固定資產－設備帳面價值人民幣8,399,006.95元，評估值人民幣11,851,530.00元，評估增值人民幣3,452,523.05元，增幅41.11%。增值的主要原因是因為會計核算的設備折舊年限與評估計算使用的設備理論使用年限的不同，致使會計核算的累計折舊與評估計算的設備價值有差異，導致增值。
- 6、無形資產帳面價值人民幣40,048,923.97元，評估值人民幣83,161,866.80元，評估增值人民幣43,112,942.83元，增幅107.65%，增值主要原因為：一是無形資產土地使用權隨著周邊土地市場價格的上漲有所上升所致；二是將賬外可辨認的無形資產－商標納入本次評估範圍所致。

- 7、遞延收益帳面價值為人民幣1,221,801.67元，評估值為人民幣0.00元，評估減值人民幣1,221,801.67元，減幅100.00%，減值原因主要為該遞延收益屬於政府補助，無需償還，因此評估為零。
- 8、遞延所得稅負債帳面價值為人民幣53,973.17元，評估值為人民幣359,423.59元，評估增值人民幣305,450.42元，增幅565.93%，增值原因主要是考慮了上述遞延收益下產生的企業所得稅額所致。

本公告是對該公告之補充，應與該公告一併閱讀。該公告所載所有其他資料及內容保持不變，並將繼續對所有目的有效。

承董事會命  
廣東粵運交通股份有限公司  
董事會主席  
朱方

中華人民共和國，廣州  
二零二四年十月二十四日

於本公告刊發日期，董事會成員包括本公司執行董事朱方先生、黃文伴先生、胡賢華先生及胡健先生；本公司非執行董事陳楚宣先生；以及本公司獨立非執行董事蘇武俊先生、黃媛女士、沈家龍先生及張祥發先生。

\* 僅供識別