(上接D25版)

(二)远东控股及其关联方向本公司推荐董事、监事或者高级管理人员的情况

截至本报告书签署之日,远东控股及其关联方向本公司推荐董事、监事、高级管理人员的情况如下表所示:

姓名	远东控股担任职务	三普药业担任职务	是否在上市公司领薪
王宝清	监事局主席	董事、董事长	否
杜南平	董事局副主席	董事	否
张希兰	董事局副主席	董事	否
蒋华君	董事	董事	否
蒋国健	董事	董事	否
罗时龙	首席行政官	董事	否
卞华舵	董事	董事	是
杜剑平	董事、首席财务官	监事长	否

七、最近五年合法经营情况

由于三普药业股票价格在2007年3月1日至5日的三个交易日内涨幅偏离值超过20%,按规定需披露影响股票交易价格的重大信息。但是,控股股东远东控股在回复三普药业的询证函中称没有应披露未披露的重大信息,隐瞒了远东控股拟以三普药业非公开发行股票方式注资的事实,造成了三普药业在股票价格2007年3月7日至9日连续三日涨停后才披露拟非公开发行股票的事实,因该行为违反了《证券法》等有关规定,上海证券交易所出具上证上字〔2007〕69号文件,对远东控股集团有限公司及三普药业股份有限公司董事长暨实际控制人蒋锡培予以公开谴责。

截至本报告书签署之日,除上述情况外,远东控股在最近五年之内没有受到其它任何与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚,也没有涉及与其他经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

截至本报告书签署之日,除上述情况外,远东控股董事、监事及高级管理人员在最近五年之内均没有受过其它任何与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚,也没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

第六章 本次交易涉及的标的资产

公司本次向特定对象远东控股发行股份拟购买的资产为远东控股持有的远东电缆100%股权、新远东100%股权和复合技术100%股权。

一、标的公司的基本情况

(一)远东电缆

1、基本情况

公司名称:远东电缆有限公司

企业性质:有限公司(法人独资)

注册地址、办公地址:宜兴市高塍镇远东大道8号

法定代表人:张希兰

注册资本:15,000万元

成立日期:1992年10月22日

营业执照注册号:320282000155503

税务登记证号码:宜国税登字32028225043641 3号

经营范围:电线电缆、电缆附件、电缆用材料、电力电器、电工器材的制造、销售;自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。

2、历史沿革及产权变动

①1992年设立

远东电缆前身为宜兴市远东电缆厂,系经宜兴市计划经济委员会宜计经明字〔1992〕第779号《关于同意办厂的批复》同意,由范道乡工业公司于1992年10月创办,注册资金168万元,性质为乡办集体企业。本次出资已经宜兴市审计事务所于1992年10月8日出具的《注册资金验资证明书》验证。

②1997年股东变更及注册资金变更

1997年8月,因体制改革的需要,原范道乡工业公司撤销,宜兴市远东电缆厂的举办单位改为宜兴市范道经济发展总公司,同时注册资金变更为2,400万元,本次出资已经宜兴苏瑞会计师事务所于1997年8月21日出具的宜瑞所内验字〔97〕第246号《验资报告》验证。

③2000年更名

2000年7月6日,宜兴市远东电缆厂更名为无锡远东电缆厂。

④2001年注册资本变更

2001年12月30日,范道镇人民政府《原范道乡人民政府》出具的范政〔2001〕28号《关于同意对无锡远东电缆厂进行增资的批复》同意无锡远东电缆厂注册资本增加至5,000万元。根据宜兴达华会计师事务所出具的宜华师内验字〔2001〕第571号《验资报告》,本次注册资本5,000万元由宜兴市范道经济发展总公司以货币资金投资到位。本次变更已办理工商变更登记手续。

⑤2003年注册资本变更及更名

2003年1月18日,宜兴市范道镇人民政府和宜兴市范道镇经济发展总公司出具《关于同意企业增资变更的批复》,同意无锡远东电缆厂以2002年经审计确认的未分配利润4,000万元及资本公积金1,000万元转增企业注册资本,同时将企业名称变更为远东电缆厂。本次增资、更名完成后,远东电缆厂注册资本变更为10,000万元,已经无锡宜信会计师事务所有限公司出具的宜会师报内字〔2003〕第33号《验资报告》验证。本次变更已于2003年3月办理了工商变更登记手续。

⑥2006年企业改制

2006年11月1日,远东电缆厂职工代表大会决议,同意向宜兴市高塍镇人民政府等相关政府部门申请确认远东控股拥有远东电缆厂的全部产权,并将远东电缆厂改制为远东控股全资拥有的有限责任公司。

2006年11月3日,根据高塍镇人民政府《原范道镇已划归合并高塍镇》商政发〔2006〕第64号《关于同意远东电缆厂改制为有限责任公司的批复》,高塍镇人民政府和宜兴市范道经济发展总公司同意远东电缆厂的企业性质由集体所有制改制为有限责任公司,并同意聘请江苏天目会计师事务所有限公司对其整体资产进行评估。江苏天目会计师事务所有限公司受宜兴市范道经济发展总公司委托,出具了苏天目评报字〔2006〕087号《远东电缆厂整体改制项目资产评估报告书》,以2006年9月30日为评估基准日,远东电缆厂经评估的净资产为27,461.46万元。经高塍镇人民政府商政发〔2006〕第65号文件提请,宜兴市人民政府于2006年12月29日出具宜政发〔2006〕244号《关于同意远东电缆厂产权界定并改制为有限责任公司的批复》,确认了上述评估结果,同时确认远东电缆厂的自有资产系远东控股的股东蒋锡培先生自建"以来自筹资金投入,并在远东控股和蒋锡培先生的领导下通过经营实现资产增值而不断积累形成的,不存在由集体经济组织或国有企事业单位实际投资所形成的资产,即不存在集体资产或国有资产,蒋锡培先生控股的远东控股拥有远东电缆厂的全部产权,并同意将远东电缆厂改制为远东控股全资拥有的有限责任公司。

2006年12月31日,远东电缆有限公司改制设立,注册资本10,000万元由远东控股以净资产出资,已经江苏天目会计师事务所有限公司于2006年12月31日出具的《验资报告》验证,并办理了工商变更手续。

经宜兴市人民政府宜政发〔2007〕46号文件提请,无锡市人民政府于2007年3月21日出具了《锡政发〔2007〕86号《关于对远东电缆厂产权界定并改制事宜予以确认和批准的请示》,拟同意远东控股将远东电缆厂改制为其全资拥有的有限责任公司,并报请江苏省人民政府批准。江苏省人民政府办公厅于2007年4月6日下发了《苏政办函〔2007〕32号《省政府办公厅关于确认远东电缆厂产权界定并改制事宜的函》,同意远东控股将远东电缆厂改制为其全资拥有的有限责任公司。

⑦2007年注册资本变更

2007年5月28日,远东电缆以资本公积5,000万元转增为注册资本,本次增资完成后远东电缆注册资本为15,000万元人民币。本次注册资本变更已经江苏天目会计师事务所有限公司出具的苏天目验字〔2007〕890号《验资报告》验证,并办理了工商变更登记手续。

3、股权结构

截至本报告书签署日,远东电缆的股权结构为远东控股持有其100%股权,该股权不存在质押、查封、冻结、托管等任何限制其转让的情形。

远东电缆不存在相关投资协议、原高管人员的安排等影响其独立性的情况,其公司章程中也不存在对本次交易产生实质性影响的内容。

4、主要资产的权属状况

远东电缆拥有的主要生产设备、房屋建筑、无形资产的权属情况详见本章"二、标的资产涉及的主要固定资产、无形资产"部分的内容。

5、对外担保及负债情况

①对外担保情况

截至2008年12月31日,远东电缆存在如下对外担保事项:

被担保人	担保事项	担保金额(万元)
新远东	银行借款和承兑汇票	30,700
复合技术	银行借款	18,000
三普药业	银行借款	1,500

②截至2008年12月31日,远东电缆主要负债情况如下:

项 目	金额(万元)	占比
负债合计	334,160.17	100%
其中:短期借款	54,600.00	16.34%
应付账款	15,086.39	4.51%
应付票据	144,800.00	43.33%
预收账款	57,288.15	17.14%
其他应付款	35,208.57	10.54%

注:以上数据摘自江苏公证天业出具的苏公W〔2009〕A089号审计报告。

6、主营业务发展情况

远东电缆是专业从事电线电缆产品生产的企业,经过十几年的发展,远东电缆已成为中国电线电缆行业重点骨干企业,业务和资产规模处于行业前列,2003年被国家工商行政管理总局授予"全国守合同重信用企业"。其产品涵盖各类电力电缆、裸导线、电气装备用电线电缆和通信电缆等,生产的"径空心导线"、750kV输电线路用扩径导线"、450/750V耐高温控制电缆"、雷电池连接线"、额定电压66-35kV交联聚乙烯绝缘超高层建筑吊装电力电缆"等产品被江苏省科技厅认定为高新技术产品。

7、最近两年的简要财务报表

根据江苏公证天业出具的苏公W〔2009〕A089号《审计报告》,远东电缆最近两年的简要财务报表如下:

单位:万元

项目	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	399,384.51	456,459.33
总负债	334,160.17	399,134.28
归属于母公司所有者权益	65,224.34	57,325.05
项目	2008年度	2007年度
营业收入	726,494.46	771,072.48
营业利润	5,485.12	19,682.17
利润总额	9,270.81	29,087.41
净利润	7,899.29	24,498.78
经营活动产生的现金流量净额	-2,146.23	9,948.28
投资活动产生的现金流量净额	-2,094.07	-4,342.49
筹资活动产生的现金流量净额	-24,077.56	1,370.20
现金及现金等价物净增加额	-28,317.86	6,975.99

8、近三年资产评估、交易、增资和改制情况

远东电缆的前身为远东电缆厂,2006年12月29日,远东电缆厂整体改制为远东控股全资拥有的有限责任公司即远东电缆,注册资本10,000万元。对于本次改制,江苏天目会计师事务所有限公司出具了苏天目评报字〔2006〕第087号资产评估报告,远东电缆厂净资产评估值为27,461.46万元。关于本次改制和评估具体情况详见本章"一、标的资产的基本情况"之"(一)远东电缆"之2、历史沿革及产权变动"部分的内容。

2007年8月28日,远东电缆以资本公积5,000万元转增注册资本至15,000万元,江苏天目会计师事务所有限公司出具了苏天目验字〔2007〕390号验资报告。

(二)新远东

1、基本情况

公司名称:江苏新远东电缆有限公司

企业性质:有限公司(法人独资)

注册地址、办公地址:宜兴市高塍镇范兴路209号

法定代表人:杜南平

注册资本:12,000万元

成立日期:1997年12月11日

营业执照注册号:320282000154922

税务登记证号码:宜国税登字32028225026878K号

经营范围:电线电缆、高、低压开关及输变电设备的制造;电工器材、化工产品及原料(除危险化学品)、环境保护机械、机械、电子设备(除专项规定物资)的销售;自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外);开展本企业进料加工和"三来一补"业务。(依法范围涉及专项审批的按审批意见生产经营)。

2、历史沿革及产权变动

①1997年设立

中国华能集团公司、无锡远东(集团)公司、中国华电电站装备工程(集团)公司、中国电网建设有限公司、江苏省电力公司和宜兴市范道经济发展总公司于1997年12月11日共同出资设立了江苏新远东电缆有限公司,注册资本7,800万元,其中无锡远东(集团)公司以净资产(已经中咨资产评估事务所中咨评字〔1997〕第169号《资产评估报告书》评估)出资,其余股东以货币资金出资,已经宜兴市审计事务所宜审事验字〔1997〕第282号《验资报告》验证。设立时其股权结构如下:

股东名称	出资金额(万元)	出资比例
中国华能集团公司	2,418	31%
无锡远东(集团)公司	1,950	25%
中国华电电站装备工程(集团)总公司	1,014	13%
中国电网建设有限公司	936	12%
江苏省电力公司	936	12%
宜兴市范道经济发展总公司	546	7%
合计	7,800	100%

②2001年至2002年股权转让

中国华能集团公司、国网电力物资有限公司(原中国电网建设有限公司)、江苏省电力公司和宜兴市范道经济发展总公司分别于2001年12月31日、2001年8月10日、2002年2月28日和2002年3月1日与无锡远东(集团)公司签署《股权转让协议》,分别将持有新远东31%、12%、12%和7%的股权以2,700万元、936万元、936万元和546万元的价格转让给无锡远东(集团)公司;中国华电工程(集团)公司(原中国华电电站装备工程(集团)总公司)于2002年3月31日与无锡远东电缆厂签订《股权转让协议》,将其持有的新远东13%股权以1,014万元的价格转让给无锡远东电缆厂。江苏公证会计师事务所有限公司于2001年8月8日出具了苏公会评报字〔2001〕第0090号《江苏新远东电缆有限公司股权转让资产评估报告书》,以2001年6月30日为评估基准日,评估新远东的全部股权价值为7,800万元。新远东于2002年5月30日做出股东会决议同意了上述股权转让。

本次股权转让后,新远东的股权结构如下:

股东	出资金额(万元)	出资比例(%)
无锡远东(集团)公司	6,786	87
无锡远东电缆厂	1,014	13
合计	7,800	100

③2002年第二次股权转让

2002年12月20日,新远东股东会决议同意远东电缆厂(原无锡远东电缆厂)将持有的新远东13%股权转让给杜立平。2002年12月22日,新远东股东会决议同意江苏远东集团有限公司(原无锡远东(集团)公司)将其持有的新远东12.72%、5%、5%、5%、4%及4%股权分别转让给陈晓芬、杜祖南、王卫强、杨忠、郁良军、张炳川。各方就上述股权转让均分别签署了股权转让协议,本次股权转让后,新远东的股权结构如下:

股东	出资金额(万元)	出资比例(%)
江苏远东集团有限公司	4,000	51.28
杜立平	1,014	13
陈晓芬	992	12.72
杜祖南	390	5
王卫强	390	5
杨忠	390	5
郁良军	312	4
张炳川	312	4
合计	7,800	100

④2006年股权转让及增资

2006年11月16日,杜立平、陈晓芬、杜祖南、王卫强、杨忠、郁良军、张炳川分别将其持有的新远东股权全部转让给远东控股(原江苏远东集团有限公司),本次股权转让后远东控股成为新远东唯一股东。2006年12月4日,远东控股以2,200万元货币资金对新远东进行增资,新远东注册资本由7,800万元增至10,000万元,江苏天业会计师事务所有限公司无锡分所对该次增资出具了苏天业锡验〔2006〕第361号《验资报告》验证。

⑤2007年增资

2007年9月4日,远东控股以货币资金2,000万元对新远东进行增资,新远东注册资本变更为12,000万元,江苏天业会计师事务所有限公司无锡分所对该次增资出具了苏天业锡验〔2007〕第229号《验资报告》验证。

3、股权结构

截至本报告签署之日,新远东的股权结构为远东控股持有其100%股权,该股权不存在被质押、查封、冻结、托管等任何限制其转让的情形。

新远东不存在相关投资协议、原高管人员的安排等影响其独立性的情况,章程中也不存在对本次交易产生实质性影响的内容。

4、主要资产及权属状况

新远东拥有的主要生产设备、房屋建筑、无形资产的权属情况详见本章"二、标的资产涉及的主要固定资产、无形资产"部分的内容。

5、对外担保及负债情况

①对外担保情况

截至2008年12月31日,新远东存在如下对外担保事项:

被担保人	担保事项	金额(万元)
远东电缆	银行承兑汇票	56,900

除此之外,截至2008年12月31日,新远东不存在其他对外担保事项。

②截至2008年12月31日,新远东主要负债情况如下:

项目	金额(万元)	占比
负债合计	91,648.72	100%
其中:短期借款	31,206.00	34.05%
应付账款	14,379.59	15.69%
应付票据	37,100.00	40.48%
预收账款	3,860.34	4.21%

注:以上数据摘自江苏公证天业出具的苏公W〔2009〕A090号审计报告。

6、主营业务发展情况

新远东是以电线电缆为核心业务的企业,是中国线缆行业重点骨干企业,拥有国内外先进的生产和检测设备,企业通过了ISO9001、美国FMRC和ISO14000质量&环保体系认证。新远东电缆主要生产的产品为电力电缆和裸电线等,产品广泛应用于国家重点工程项目以及电力、建筑、交通等各行业。

7、最近两年的简要财务报表

根据江苏公证天业出具的苏公W〔2009〕A090号《审计报告》,新远东最近两年的简要财务报表如下:

单位:万元

项目	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	106,298.03	112,126.08
总负债	91,648.72	101,367.17
归属于母公司所有者权益	14,649.31	10,758.91
项目	2008年度	2007年度
营业收入	307,784.70	329,816.10
营业利润	3,636.90	688.10
利润总额	3,776.77	876.72
净利润	3,890.40	677.93
经营活动产生的现金流量净额	41,625.20	14,193.87
投资活动产生的现金流量净额	-15,364.71	-13,252.20
筹资活动产生的现金流量净额	-26,939.48	236.48
现金及现金等价物净增加额	-678.99	1,178.15

8、近三年资产评估、交易、增资和改制情况

2006年11月16日,杜立平所持有新远东13%的股权以1,014万元的价格转让给远东控股;陈晓芬将所持新远东12.72%股权以992万元的价格转让给远东控股;杜祖南将所持新远东5%股权以390万元的价格转让给远东控股;王卫强将所持新远东5%股权以390万元的价格转让给远东控股;杨忠将所持新远东5%股权以390万元的价格转让给远东控股;郁良军将所持新远东4%股权以312万元的价格转让给远东控股;张炳川将所持新远东4%股权以312万元的价格转让给远东控股。

2006年12月4日,远东控股以货币资金2,200万元对新远东进行增资,新远东注册资本由7,800万元变更为10,000万元,江苏天业会计师事务所有限公司无锡分所对该次增资出具了苏天业锡验〔2006〕第361号《验资报告》。

2007年9月4日,远东控股以货币资金2,000万元对新远东进行增资,新远东注册资本增至12,000万元,江苏天业会计师事务所有限公司无锡分所对该次增资出具了苏天业锡验〔2007〕229号验资报告。

(三)复合技术

1、基本情况

公司名称:远东复合技术有限公司

企业性质:有限公司(法人独资)

注册地址、办公地址:宜兴市高塍镇范兴路200号

法定代表人:蒋锡培

注册资本:10,000万元

成立日期:2006年1月12日

营业执照注册号:320282000141009

税务登记证号码:宜国税登字32028278274046 7号

经营范围:树脂复合材料、合成纤维、碳纤维复合导线、聚氨酯复合电力塔、杆、柱、支架、护栏、路牌、无线通讯发射塔架、汽车零部件、皮带运输机转轴、机车保险杠、水管、输油管的加工、制造、销售及其技术开发、转让、咨询服务;自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(前述范围不含危险化学品,涉及专项审批的按审批意见经营)。

2、历史沿革及产权变动

2006年1月12日,江苏远东集团有限公司以现金出资9,000万元,蒋锡培以现金出资1,000万元成立远东复合技术有限公司,江苏天业会计师事务所有限公司无锡分所出具苏天业锡验〔2006〕010号《验资报告》对出资情况进行了验证。复合技术成立时股权结构如下:

股东	出资金额(万元)	出资比例(%)
江苏远东集团有限公司	9,000	90
蒋锡培	1,000	10
合计	10,000	100

2006年2月21日,复合技术股东会决议同意蒋锡培将其持有的复合技术5%股权转让给江苏远东集团有限公司,其余5%的股权转让给蒋华君。本次转让完成后的股权结构如下:

股东	出资金额(万元)	出资比例(%)
江苏远东集团有限公司	9,500	95
蒋华君	500	5
合计	10,000	100

2006年10月16日,蒋华君将其持有的复合技术5%股权转让给远东控股(原江苏远东集团有限公司),远东控股成为复合技术唯一股东。

3、股权结构

截至本报告签署之日,复合技术的股权结构为远东控股持有其100%股权,该股权不存在质押、查封、冻结、托管等任何限制其转让的情形。

复合技术不存在相关投资协议、原高管人员的安排等影响其独立性的情况,其章程中也不存在对本次交易产生影响的内容。

4、主要资产及权属状况

复合技术拥有的主要生产设备、房屋建筑、无形资产的权属情况详见本章"二、标的资产涉及的主要固定资产、无形资产"部分的内容。

5、对外担保及负债情况

①对外担保情况

截至2008年12月31日,复合技术不存在对外担保事项。

②截至2008年12月31日,复合技术主要负债情况如下:

项目	金额(万元)	占比
负债合计	32,669.06	100%
其中:短期借款	3,300.00	10.10%
应付账款	1,103.68	3.38%
预收账款	2,682.67	8.21%
长期借款	14,000.00	42.85%

注:以上数据摘自江苏公证天业出具的苏公W〔2009〕A091号审计报告。

6、主营业务发展情况

复合技术成立于2006年1月,主要生产碳纤维复合芯铁铝导线这一新型的电线电缆产品,目前的相关生产技术已经比较成熟,有望很快进行大批量生产,实现产品产业化的战略布局。碳纤维复合芯铁铝导线相比传统的钢芯铝绞线等电线电缆产品具有载流量大、寿命长、强度高、驰度低、热稳定性好、耐腐蚀性好、重量轻等突出优势。碳纤维复合芯铁铝导线具备更安全、更经济、更环保等特点,它的广泛应用将产生重大的社会效益和经济效益。

7、最近两年的简要财务报表

根据江苏公证天业出具的苏公W〔2009〕A091号《审计报告》,复合技术最近两年的简要财务报表如下:

单位:万元

项 目	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	43,243.18	25,926.32
总负债	32,669.06	16,505.27
归属于母公司所有者权益	10,574.12	9,421.06
项 目	2008年度	2007年度
营业收入	36,252.07	9,951.09
营业利润	1,209.92	-37.30
利润总额	1,268.77	-34.29
净利润	1,153.07	-217.95
经营活动产生的现金流量净额	-9,107.71	-2,378.41
投资活动产生的现金流量净额	-3,411.75	-4,760.27
筹资活动产生的现金流量净额	18,328.21	1,098.48
现金及现金等价物净增加额	5,808.75	-6,040.20

8、近三年资产评估、交易、增资和改制情况

2006年2月21日,蒋锡培将其持有的500万元复合技术出资额以500万元的价格转让给远东控股,该次转让股权占复合技术注册资本总额的5%;同日,蒋锡培将另500万元复合技术出资额以500万元的价格转让给蒋华君,该次转让股权占复合技术注册资本总额的5%。

2006年10月16日,蒋华君将其持有的复合技术5%股权以500万元的价格转让给远东控股。此次转让后,远东控股持有复合技术100%股权。

二、标的资产涉及的主要固定资产、无形资产

(一)主要生产设备

三家标的公司同为电线电缆产品的制造企业,在产品工艺和生产设备上有着很强的同质性或者关联性。截止2008年12月31日,三家标的公司机器设备、运输设备和其他设备的原值为47,205.24万元,累计折旧14,822.40万元。其中,原值为11,223.62万元的设备已经被抵押给银行。

(二)房屋建筑物

标的公司合计拥有建筑面积为247,154.25平方米的房产。此外,新远东尚有总面积为11,970平方米的科研楼和食堂在建设过程中。其中,原值为7,497.96万元的房屋建筑物被设定了抵押,抵押权人为相关贷款银行。

(三)土地使用权

标的公司拥有面积合计为689,129.4平方米的土地使用权,除权证编号为宜集用〔2008〕16000120号3,794.5平方米的工业用地系租赁方式取得外,其余土地均系发行人通过出让方式取得。其中,原值为1,706.03万元的土地使用权已经被抵押给银行。

(四)标的公司拥有的专利情况

截至2008年12月31日,标的公司单独或者共同享有30项专利,并有11项专利正在申请中。针对远东控股与标的公司共同拥有以及正在共同申请的专利所有权,远东控股已承诺放弃相关权利,并于本次交易完成前办理相关权属变更手续。

(五)标的公司拥有的注册商标情况

截至2008年12月31日,标的公司拥有25项注册商标。

三、标的公司的主要业务具体情况

(一)主要产品及用途

标的公司专业从事电力电缆、电气装备用电线电缆、裸导线和碳纤维复合芯软铝导线等四大类电线电缆产品的生产和销售。电力电缆包括交联电缆、塑力电缆、架空电缆等,主要用于发、配、输、变、供电线路中的强电电能传输。电气装备用电线电缆包括控制电缆、塑料电线、橡套电缆等,主要用于供电、配电和用电所需的各种电气装备,以及控制、信号、仪器、仪表、测温、家用电器设备等。裸导线是仅有导体而无任何绝缘层的线缆产品,主要用于电网输电。碳纤维复合芯软铝导线是一种新型的电线电缆,技术含量高,主要用于电网输电,相比传统钢芯铝绞线具有载流量大、寿命长、强度高、驰度低、热稳定性好、耐腐蚀性好、重量轻、性价比优等突出优势,实现了大容量、大跨越、远距离、环保、节能和安全的需要,促进了电力领域向高科技方向的发展。

(二)主要产品工艺流程图

1、电力电缆生产

标的公司专业从事电线电缆产品生产,生产过程不存在高危险或重污染的情况。远东电缆和新远东于2005年顺利通过ISO14001:2004环境管理体系认证,复合技术也于2008年通过该环境管理体系认证。根据宜兴市环境保护局于2009年2月5日出具的证明,标的公司生产经营不存在高危险、重污染情况,能够遵守国家和地方的环保法律、法规,近三年来的生产经营活动中未因违反环境保护法律、法规而受到行政处罚。

在安全生产方面,标的公司建立了以总经理为总负责人,以生产管理部安全处为责任部门,各部门安全员为具体责任人的安全生产管理网络,在生产运营中,根据"安全第一、预防为主"的方针,加强安全管理,强化安全巡察,落实安全责任,消除安全隐患,增强安全意识。宜兴市安全生产监督管理局于2009年2月5日出具证明,标的公司近三年来的生产经营活动中未发生重大安全生产事故,未因违反安全生产相关法律、法规而受到行政处罚。

第七章 标的资产评估情况

一、标的资产评估结果

根据岳华德威出具的岳华德威评报字〔2009〕第024号《资产评估报告》,以2008年9月30日为评估基准日,标的公司净资产账面值89,454.95万元,评估价值221,044.10万元,评估增值率147.10%。

单位:万元

标的公司	标的公司账面值	评估值	增值额	增值率
远东电缆	61,168.61	91,073.62	29,905.01	48.89%
新远东	17,794.46	69,775.27	51,980.81	292.12%
复合技术	10,491.88	60,195.21	49,703.33	473.73%
合计	89,454.95	221,044.10	131,589.15	147.10%

二、评估方法的选择

按照《资产评估准则—基本准则》,评估需根据评估目的、价值类型、资料收集情况等相关条件,恰当选择一种或多种资产评估方法。本次企业价值评估采用的评估方法为收益法和市场比较法。其中,远东电缆和新远东采取的收益法模型为企业现金流量法,折现率为企业的加权平均资本成本;复合技术采取的收益法模型为股权现金流量法,折现率为通过资本资产定价模型计算的股权资本成本。

三、收益法评估情况

(一)样估模型

本次收益法评估模型为对未来的现金流折现,其基本公式为:

(二)收入和净现金流量的预测情况

1、未来收入的预测情况

根据岳华德威出具的岳华德威评报字〔2009〕第024号《资产评估报告》,标的公司2008年10-12月、2009年、2010年、2011年和2012年的销售收入预测情况为:

单位:万元

标的公司	2008年10-12月	2009年	2010年	同比增幅	2011年	同比增幅	2012年	同比增幅
远东电缆	187,239.95	522,636.68	584,543.98	11.85%	659,630.93	12.85%	735,757.63	11.54%
新远东	73,591.70	174,250.37	194,790.09	11.79%	219,699.16	12.79%	244,241.71	11.17%
复合技术	3,678.88	40,009.35	60,243.16	50.57%	90,364.73	50.00%	101,413.24	12.23%

2、现金流量的预测情况

远东电缆和新远东采取企业现金流,预测期内每年企业净现金流量=息税前利润×(1-所得税率)+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额。净现金流量预测情况为:

单位:万元

标的公司	2008年10-12月	2009年	2010年	2011年	2012年
远东电缆	4,397.07	8,534.93	9,976.27	11,727.04	16,775.62
新远东	-1,096.75	4,515.14	6,705.48	9,399.94	10,841.96

复合技术采取股权现金流,预测期内每年股权净现金流量=息税前利润×(1-所得税率)+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额+借债收入-借款本金偿还。净现金流量预测情况为:

单位:万元

标的公司	2008年10-12月	2009年	2010年	2011年	2012年
复合技术	1,232.70	-603.84	2,274.33	6,853.29	10,646.74

(三)折现率的确定情况

1、远东电缆和新远东折现率的确定

①权益资本成本Ke的确定

无风险报酬率Rf采用市场中的5只长期国债于2008年9月末的利率平均值3.936%。

企业风险系数β:根据国内电线电缆类上市公司股票近几年情况测算出样本电线电缆类上市公司的无杠杆β值为0.9644,结合远东电缆和新远东的资产结构、盈利情况、可比上市公司的资本结构、管理层未来的筹资策略等确定目标资本结构D/E为60%,计算得出企业风险系数β为1.3984。

市场风险溢价Rpm的确定:根据阿斯沃思·达摩德理论计分析,本次评估采用的市场风险溢价水平为8.53%。

企业特定风险调整系数Rc的确定:经营情况良好,但企业的负债较高,故取企业特定风险调整系数Rc为1%。

则权益资本成本如下:Ke=Rf+β×Rpm+Rc=16.87%

②Kd(债务成本)的确定

远东电缆按新的贷款政策测算的平均贷款利率为6.98%。在本次评估中,采用平均利率6.98%作为其债务成本。

新远东按新的贷款政策测算的平均贷款利率为6.21%。在本次评估中,采用平均利率6.21%作为其债务成本。

③加权资本成本WACC的确定

WACC=Ke×E/(D+E)+Kd×D/(D+E)×(1-T)

根据上述公式,计算得出远东电缆的折现率为12.51%,新远东的折现率为12.29%。

2、复合技术折现率的确定

无风险报酬率Rf采用市场中的5只长期国债于2008年9月末的利率平均值3.936%。

企业风险系数β:根据国内同行业上市公司的无杠杆β值为0.9644,根据复合技术情况逐年确定目标资本结构D/E,计算得出企业风险系数β。

市场风险溢价Rpm的确定:根据阿斯沃思·达摩德理论计分析,本次评估采用的市场风险溢价水平为8.53%。

企业特定风险调整系数Rc:根据企业的相关资产和经营状况确定为1%。

根据上述参数,由权益资本成本公式Re=Rf+β×Rpm+Rc,得出复合技术预测期间内的折现率分别为:

2008年10-12月	2009年	2010年	2011年	2012年
25.90%	20.38%	18.10%	16.82%	16.66%

四、市场比较法评估情况

考虑标的公司是从事电线电缆为主的企业,根据该行业特点,采用市盈率(PE)指标对标的公司进行相对估价。

本次采用的市场比较法简要情况为:

1、估值模型

标的公司股权价值=标的公司总股本×标的公司市盈率×标的公司每股收益

2、标的公司的估值情况

根据江苏公证天业会计师事务所出具的审计报告,远东电缆、新远东和复合技术在评估基准日2008年9月30日的总股本是370,000,000.00股(公司每一元注册资本为一股股本),2008年1-9月归属于母公司所有者净利润为119,499,272.49元,年化调整2008年净利润为159,323,363.32元,年化每股收益为0.4306元。

通过对可比上市公司的相关的信息的整理和分析,确定本次标的公司市场比较法评估最终采用的市盈率为23.96倍。同时,经过分析计算,标的公司股权价值的流动性折扣为66%。

标的公司每股价值=标的公司PE×标的公司每股收益×流动性折扣

=23.96×0.4306×66%=6.8095元/股

标的公司股权价值=标的公司股本数×标的公司每股价值

=370,000,000.00×6.8095

=2,519,518,254.99元≈251,951.83万元

第八章 本次发行股份购买资产情况

一、发行方案

(一)发行股份种类、每股面值

本次公司非公开发行股票的种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为1.00元。

(二)发行方式

本次发行采用非公开发行方式,在本次重大资产重组事项获得中国证监会核准后向特定对象远东控股发行。

(三)发行股票购买资产

公司本次发行股票所购买的标的资产为:远东控股集团有限公司拥有的远东电缆有限公司100%股权、江苏新远东电缆有限公司100%股权、远东复合技术有限公司100%股权。

(四)发行对象及认购方式

本次公司非公开发行股票的发行对象为远东控股集团有限公司,所发行股票由远东控股集团有限公司以其拥有的上述标的资产为对价全额认购。

(五)发行价格和定价方式

本次非公开发行的发行价格等于定价基准日前20个交易日三普药业股票交易均价(定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量),即每股7.19元。本次非公开发行的定价基准日为三普药业第五届董事会第十二次会议决议公告日。

若三普药业在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项,发行数量、发行价格应相应调整。发行价格的具体调整办法如下:

假设调整前发行价格为P0,每股送股或转增股本数为N,每股增发新股或配股数为K,增发新股或配股价为A,每股派息为D,调整后发行价格为P1,则:

派息:P1=P0-D

送股或转增股本:P1=P0/(1+N)

增发新股或配股:P1=(P0+AK)/(1+K)

上述三项同时进行:P1=(P0-D+AK)/(1+K+N)

(六)交易标的资产定价

本次交易的标的资产经按照评估后的评估价值作价。该资产已经具有证券从业资格的评估机构北京岳华德威资产评估有限公司评估并出具评估报告书《岳华德威评报字〔2009〕第024号》,评估基准日为2008年9月30日,标的资产经评估后的评估价值为221,044.10万元。

(七)发行数量

本次非公开发行30,743.2684万股,发行后公司的总股本将增至42,743.2684万股,本次非公开发行的股份占发行后总股本的71.93%。

(八)本次发行股票的锁定期

公司本次向远东控股集团有限公司发行的股份,远东控股集团有限公司自认购取得并完成股权登记之日起三十六个月内不予转让。

二、发行股份前后的主要财务数据

通过本次交易将远东控股拥有的电线电缆业务优质资产注入上市公司,将从根本上改善上市公司的盈利能力,符合全体股东的利益。根据江苏公证天业审计的公司2008年备考合并财务报表,本次发行股份购买资产后资产质量较购买前有明显的改善,对比如下:

单位:万元

项目	2008年12月31日	2008年12月31日(备考)	变动率
总资产	27,574.19	567,904.74	1959.55%
股东权益(不归属母公司)	7,588.05	98,035.82	1191.98%
每股净资产(元/股)