

(上接D10版)

序号	土地使用权人	权证号码	宗地位置	证载面积(平方米)	用途	使用权类型	权利终止日期
1	岩滩公司	大田用(2008)第0215号	广西大化县岩滩镇	5,859.60	工业	出让	2088年12月31日
2	岩滩公司	大田用(2008)第0213号	广西大化县岩滩镇	109,983.60	住宅	出让	2078年3月6日
3	岩滩公司	大田用(2008)第0215号	广西大化县岩滩镇	11,908.40	工业	出让	2088年3月6日
4	岩滩公司	大田用(2008)第0216号	广西大化县岩滩镇	1,478,980.90	工业、水域	出让	2088年3月6日
5	岩滩公司	大田用(2008)第0227号	广西大化县岩滩镇	11,190.10	工业	出让	2088年3月6日
6	岩滩公司	大田用(2008)第0232号	广西大化县岩滩镇	539.67	工业	出让	2088年3月6日
7	岩滩公司	南宁市西乡塘区安吉大道	3,765.76	商业用地、其他商业用地	出让	2047年2月27日	

二、重大会计政策或会计估计变更对岩滩公司利润的影响

(一)重大会计政策变更情况

岩滩公司严格执行中华人民共和国财政部2006年以前颁布的原会计准则制度,从2008年1月1日起执行《企业会计准则》,主要会计政策和会计估计与公司原来按照《企业会计准则》确定的会计政策变化如下:

会计核算事项	原《企业会计准则》	新《企业会计准则》	调整影响金额
所得税	应付税款法	资产负债表债务法	已追溯调整
可供出售金融资产	成本法	公允价值计量	已追溯调整

1.可供出售金融资产

将可供出售金融资产的计量方法由按成本法计量变为按公允价值计量;调增2007年年末资本公积6,878,625.00元,调增2007年年末递延所得税负债1,213,875.00元,调增2007年年末可供出售金融资产9,321,000.00元,调减2007年年末长期股权投资1,228,500.00元。

2.所得税

将所得税的计算方法由应付税款法变为资产负债表债务法;调增2007年年末递延所得税资产9,352,199.91元,调增2007年年末递延所得税负债36,027.78元,调增2007年年初未分配利润11,133,638.58元,调增2007年年初盈余公积1,237,070.95元,调增2007年所得税费用3,054,537.40元,调增2007年年末盈余公积931,617.21元,调减2007年年末未分配利润931,617.21元。

3.其他

按照《企业会计准则》的相关规定对财务报表的其他项目进行了重述。

(二)会计估计变更情况

岩滩公司报告期内未发生会计估计变更事项。

(三)资产评估情况

根据信华德出具的《资产评估报告》(信华德评报字[2009]第154号),本次资产评估对岩滩公司采用了资产基础和收益法分别进行了评估,最终取收益法评估结果作为最终评估结论。

在评估基准日2009年3月31日持续经营的前提下,岩滩公司净资产账面价值为245,309.91万元,总负债账面价值为114,015.33万元,净资产账面价值为131,294.58万元;调整后净资产账面价值为245,309.91万元,总负债账面价值为114,015.33万元,净资产账面价值为131,294.58万元,净资产的总价值为628,716.84万元,总负债为106,131.79万元,净资产为522,585.05万元,净资产增值391,290.47万元,增值率为288.02%。该评估报告已获得国务院国资委备案(备案编号:20090063)。

1.按会计科目分类汇总评估增值情况

按照会计科目分类汇总评估增值结果如下:

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	57,588.27	57,588.27	57,588.27	-	-
其中:金融资产	187,721.64	187,721.64	571,128.57	383,406.93	204.24%
其中:金融资产	-	-	-	-	-
持有到期投资	-	-	-	-	-
固定资产	177,880.29	177,880.29	558,427.48	380,547.19	213.93%
其中:在建工程	5,326.67	5,326.67	6,004.83	678.16	12.73%
建筑物	138,923.31	138,923.31	350,958.64	212,035.33	152.63%
设备	33,630.31	33,630.31	201,464.02	167,833.71	499.05%
无形资产	8,901.04	8,901.04	11,760.77	2,859.73	32.13%
其中:土地使用权	8,863.70	8,863.70	11,679.41	2,815.71	31.77%
资产合计	245,309.91	245,309.91	628,716.84	383,406.93	156.29%
流动资产	85,399.33	85,399.33	77,515.79	-7,883.54	-9.23%
非流动资产	28,616.00	28,616.00	28,616.00	-	-0.00%
负债合计	114,015.33	114,015.33	106,131.79	-7,883.54	-6.91%
净资产	131,294.58	131,294.58	522,585.05	391,290.47	298.02%

2.评估增值的主要原因

造成岩滩公司评估增值大幅增加的原因主要是建筑物与设备类资产评估增值幅度较大;

①房屋建筑物类资产评估增值的主要原因  
根据信华德出具的《资产评估报告》(信华德评报字[2009]第154号),岩滩公司截至评估基准日房屋建筑物类资产评估增值原因为:2,184,604,935.25元,评估原值5,669,407,377.57元,增值率132.03%;账面净值1,389,233,078.81元,评估净值3,509,606,201.42元,增值率152.63%。

造成房屋建筑物类资产评估增值原因为:1)评估基准日的建筑材料、人工费及机械台班费较建筑物类资产有所提高;2)由于新移民安置补偿条例和新耕地占用税条例的实施,导致拆迁补偿标准提高,从而造成分摊到工程建造成本的移民费用有所增加;3)由于原账面价值只计算贷款的资金成本,未考虑资本金的投入回报,而重置成本法则按照全部资产(负债及资本金)投入回报按公允价值(成本)测算资金成本,且评估基准日的贷款利率较电站建设期的贷款利率有所提高,导致资金成本有所提高。

造成评估增值增加的原因为:1)由于评估增值增加;2)由于会计所采用的折旧年限是按会计制度和企业的会计政策确定的,而资产评估是按资产的使用、维护等情况确定经济寿命年限,计算成新率确定评估净值,会计折旧年限一般低于资产评估采用的经济寿命年限,从而导致评估增值增加。

②设备类资产评估增值的主要原因

根据信华德出具的《资产评估报告》(信华德评报字[2009]第154号),岩滩公司设备类资产评估增值基准日2009年3月31日的评估结果如下表所示:

名称	账面价值		评估价值		增值率	
	原值	净值	原值	净值	增值率	净值
房屋类	1,005,831,938.04	80,406,553.11	978,579,900.00	422,787,205.00	-2.88%	425,815.81
电子设备	24,345,116.27	6,642,970.95	14,322,300.00	8,242,133.00	-41.05%	24,076.04
运输类	177,821,452.22	24,006,567.63	117,248,200.00	38,388,804.00	-34.00%	59,049.65
发电、输电类	1,434,285,436.79	225,207,029.84	2,876,438,700.00	1,545,201,500.00	100.55%	588,126.25
其他类合计	2,642,284,343.82	336,303,112.53	3,986,919,100.00	2,014,619,700.00	50.89%	409,995.49

其中:发电、变电及输变电类资产评估增值原因为:1)评估基准日的同类价格提高、人工费及机械台班费等建造成本较资产建成时有所提高;2)由于新移民安置补偿条例和新耕地占用税条例的实施,导致拆迁补偿标准提高,从而造成分摊到工程建造成本的移民费用有所增加;3)由于原账面价值只计算贷款的资金成本,未考虑资本金的投入回报,而重置成本法则按照全部资产(负债及资本金)投入回报按公允价值(成本)测算资金成本,且评估基准日的贷款利率较电站建设期的贷款利率有所提高,导致资金成本有所提高。

造成发电、变电及输变电类资产评估增值增加的原因为:1)评估增值增加;2)由于会计所采用的折旧年限是按会计制度和企业的会计政策确定的,而资产评估是按资产的使用、维护等情况确定经济寿命年限,计算成新率确定评估净值,会计折旧年限一般低于资产评估采用的经济寿命年限,从而导致评估增值增加。

(二)土地使用情况

以2009年3月31日为评估基准日,广西明证分别于2009年5月30日及2009年5月31日出具了《土地估价报告》(广明证估[2009]0514号与《土地估价报告》(广明证估[2009]0513号)。

截至评估基准日,岩滩公司位于广西大化县岩滩镇的土地共6宗,面积合计为1,618,462.27平方米,评估价值为10,194.95万元。

截至评估基准日,岩滩公司位于南宁市安吉大道1012181号宗地面积为3,765.76平方米,评估价值为1,484.46万元。

据此,岩滩公司截至评估基准日土地使用权评估价值为11,679.41万元。

第六章 本次发行情况

经公司与大唐集团协商确认,公司以非公开发行股份与支付现金相结合的方式购买本次发行目标资产,相关非公开发行股份情况如下:

一、本次非公开发行股份的具体情况  
本次非公开发行股份具体情况如下:  
(一)发行方式  
本次发行采用非公开发行的方式。

(二)发行对象  
本次发行的股票种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为1.00元。

(三)发行价格  
本次非公开发行股份定价基准日为上市公司非公开发行A股股票的首次董事会决议公告日,即第五届董事会第二十四次会议决议公告日。非公开发行股份的价格为8.31元/股,即非公开发行每股20个交易日的上市公司A股股票交易均价(定价基准日前20个交易日公司股票交易均价)扣除发行费用。非公开发行股份定价基准日前20个交易日公司股票交易均价扣除发行费用为8.14元/股,因此,在本次非公开发行股份后,公司总股本将由发行前的1,479,892,510股增加至1,628,892,510股,公司本次非公开发行股份数量占发行后总股本比例约为9.15%,公司本次非公开发行股份最终数量需经公司股东大会批准。

(四)发行对象  
本次非公开发行A股股票的数量按比例公式为:目标资产(转出)价值/非公开发行股份价格,按照上述调整后的非公开发行股份价格8.31元/股,公司本次非公开发行股份数量为149亿股,以此测算,在本次非公开发行股份后,公司总股本将由发行前的1,479,892,510股增加至1,628,892,510股,公司本次非公开发行股份数量占发行后总股本比例约为9.15%,公司本次非公开发行股份最终数量需经公司股东大会批准。

(五)发行对象  
本次非公开发行的发行对象:暨重大资产重组的交易对方:为公司控股股东大唐集团。

(六)锁定期安排  
大唐集团持有权益的所有公司股份自本次非公开发行股份登记完成之日起三十六个月内不得转让。

(七)本次发行前的滚存利润分配  
公司本次非公开发行实施前滚存的未分配利润将由本次发行完成后的全体股东共享。

(八)本次发行决议有效期  
自公司股东大会审议通过本次向大唐集团发行股份购买资产暨关联交易之议案之日起十二个月内有效。

(九)上市地点  
锁定期满后,本次非公开发行的上市交易地为上海证券交易所。

(十)上市过渡期间损益的归属  
在评估基准日(不包含评估基准日当日)至交割日(包含交割日当日)之间,目标资产所对应的盈利或亏损等净资产变动,由公司享有或承担。

一、本次非公开发行股份前公司主要财务数据变化  
根据中天恒出具的《审计报告》,岩滩公司2009年一季度财务报表和备考财务报表,本次交易前公司主要财务数据对比情况如下表所示:

项目	2009年3月31日(未经审计)		2009年3月31日(备考)		增长率
	原值	备考值	原值	备考值	
资产总计	1,406,266.35	1,615,762.35	1,406,266.35	1,615,762.35	14.90%
负债合计	977,466.04	1,222,881.59	977,466.04	1,222,881.59	33.29%
所有者权益合计	488,800.30	392,880.76	488,800.30	392,880.76	-19.62%
归属于上市公司所有者权益合计	398,999.86	263,691.94	398,999.86	263,691.94	-33.91%
流动资产	57,588.27	57,588.27	57,588.27	57,588.27	-
其中:金融资产	187,721.64	187,721.64	571,128.57	383,406.93	204.24%
其中:金融资产	-	-	-	-	-
持有到期投资	-	-	-	-	-
固定资产	177,880.29	177,880.29	558,427.48	380,547.19	213.93%
其中:在建工程	5,326.67	5,326.67	6,004.83	678.16	12.73%
建筑物	138,923.31	138,923.31	350,958.64	212,035.33	152.63%
设备	33,630.31	33,630.31	201,464.02	167,833.71	499.05%
无形资产	8,901.04	8,901.04	11,760.77	2,859.73	32.13%
其中:土地使用权	8,863.70	8,863.70	11,679.41	2,815.71	31.77%
资产合计	245,309.91	245,309.91	628,716.84	383,406.93	156.29%
流动资产	85,399.33	85,399.33	77,515.79	-7,883.54	-9.23%
非流动资产	28,616.00	28,616.00	28,616.00	-	-0.00%
负债合计	114,015.33	114,015.33	106,131.79	-7,883.54	-6.91%
净资产	131,294.58	131,294.58	522,585.05	391,290.47	298.02%

注:①每股收益=归属于上市公司所有者权益净额/发行在外普通股加权平均数;  
②全面摊薄净资产收益率=归属于上市公司所有者权益净额/期末归属于上市公司所有者权益。  
本次交易前后公司主要财务数据变动情况如下表所示:

项目	2009年3月31日(未经审计)		2009年3月31日(备考)		增长率
	原值	备考值	原值	备考值	
总资产	278.30	399.30	278.30	43.88%	
权益类资产	192.38	277.07	192.38	44.03%	
所有者权益	29.39	42.08	29.39	43.96%	

二、本次非公开发行股份前公司的股权变化  
本次非公开发行完成后,大唐集团持有桂冠电力的股份数量将由发行前的673,784,618股增加至822,784,618股,持股比例将由45.53%提高至50.51%,仍为公司的控股股东。本次非公开发行股份不会导致上市公司控制权发生变化。

本次非公开发行前后公司股权变化相关明细情况如下表所示:

股份性质	发行前		发行后	
	股数	占总股本比例(%)	股数	占总股本比例(%)
总股本	1,479,892,510	100.00	1,628,892,510	100.00
其中:大唐集团持有	673,784,618	45.53	822,784,618	50.51
其他股东持有	806,107,892	54.47	806,107,892	49.49

第七章 财务会计信息

一、岩滩公司财务会计信息

中天恒出具的岩滩公司财务会计报告,岩滩公司最近年度及一期财务报表如下:

(一)资产负债表

项目	单位:元			
	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产:				
货币资金	390,420,619.92	236,519,405.58	2,792,103.02	
应收账款	62,000,000.00	60,000,000.00	135,000,000.00	
预付款项	91,473,760.77	86,260,823.77	48,037,032.67	
预付账款	2,024,932.53	709,800.00	14,350,572.03	
其他应收款	27,369,279.70	16,309,778.00	35,433,654.20	
存货	2,594,124.21	2,526,797.02	2,600,778.10	
流动资产合计	575,882,717.13	402,326,644.27	238,214,143.62	
非流动资产:				
可供出售金融资产	-	-	9,321,000.00	
固定资产	1,725,536,191.34	1,752,773,156.42	1,861,151,225.89	
在建工程	52,627,608.37	49,530,662.08	54,001,852.66	
工程物资	639,100.57	639,100.57	639,100.57	
无形资产	89,010,359.44	89,544,441.58	10,516,317.19	
递延所得税资产	9,403,118.24	9,355,517.42	9,352,199.21	
非流动资产合计	1,877,216,377.96	1,901,842,874.12	1,944,981,712.22	
资产总计	2,453,099,095.09	2,304,169,478.54	2,183,195,855.84	
流动负债:				
短期借款	100,000,000.00	100,000,000.00	55,000,000.00	
应付职工薪酬	313,557.35	203,481.81	81,342.14	
应交税费	87,449,169.41	76,343,870.14	55,166,567.18	
应付利息	990,976.61	-	-	
其他应付款	265,711,279.70	-	-	
其他应付账款	231,528,329.38	197,316,623.33	107,481,889.31	
一年内到期的非流动负债	168,000,000.00	168,000,000.00	168,000,000.00	
流动负债合计	833,993,311.45	541,863,975.28	385,729,798.63	
非流动负债:				
长期借款	286,160,000.00	286,160,000.00	454,160,000.00	
递延所得税负债	-	76,338.77	1,249,902.78	
非流动负债合计	286,160,000.00	286,236,338.77	455,409,902.78	
负债合计	1,140,153,311.45	828,100,314.05	841,139,701.41	
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(股本)	335,139,938.66	335,139,938.66	335,139,938.66	
资本公积	107,917,848.39	775,197,848.39	782,076,473.39	
盈余公积	100,020,097.74</			