江苏双良空调设备股份有限公司可转换公司债券募集说明书摘要

（上接A16版）

母公司资产负债表

单位：元

资产	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产合计	1,669,400,427.42	1,737,601,742.63	814,175,144.71
非流动资产合计	1,099,826,147.16	1,034,946,422.73	623,242,393.56
资产总计	2,769,226,574.58	2,772,548,165.36	1,437,417,538.27
流动负债合计	829,943,020.69	859,004,819.69	503,345,986.44
负债合计	838,443,020.69	859,004,819.69	503,345,986.44
股本	675,069,376.00	675,069,376.00	612,000,000.00
资本公积	971,142,272.61	971,142,272.61	166,393,552.96
未分配利润	172,562,098.73	172,572,506.98	78,834,872.37
股东权益合计	1,930,783,553.89	1,913,543,345.67	934,071,551.83
负债和股东权益总计	2,769,226,574.58	2,772,548,165.36	1,437,417,538.27

母公司利润表

单位：元

	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	1,363,253,271.35	1,153,183,587.38	768,632,275.48
二、营业总成本	1,157,418,280.41	991,822,018.52	685,070,421.86
三、营业利润	205,369,518.90	206,292,178.35	111,100,004.41
四、利润总额	202,750,060.69	201,638,123.57	109,341,118.05
五、净利润	172,506,164.70	179,160,635.79	97,395,079.27

母公司现金流量表

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	143,881,308.40	−133,495,008.45	205,015,448.83
投资活动产生的现金流量净额	−59,069,294.27	−419,771,284.35	−55,129,572.48
筹资活动产生的现金流量净额	−161,037,298.62	972,984,122.49	−68,420,875.30
汇率变动对现金及现金等价物的影响	481,602.06	−1,914,434.90	−1,587,973.06
现金及现金等价物净增加额	−75,743,682.43	417,803,394.79	79,877,027.99
期末现金及现金等价物净余额	523,772,805.76	599,516,488.19	181,713,093.40

（三）公司近三年重要财务指标：

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产负债率（母公司）	30.28%	30.98%	35.02%
资产负债率（合并）	41.20%	45.77%	61.50%
流动比率	1.21	1.28	1.11
速动比率	0.85	0.99	0.66
每股净资产（元）	3.12	2.82	1.63
	2009年度	2008年度	2007年度
每股收益（元）	0.53	0.16	0.21
每股经营活动现金流量（元）	0.57	−0.10	−0.34
每股净现金流量（元）	−0.16	0.59	0.04
研发费用占营业收入的比重	1.32%	0.81%	0.93%
应收账款周转率（次）	13.55	20.47	21.32
存货周转率（次）	5.89	7.26	6.48

（四）公司最近三年净资产收益率和每股收益表

报告期	指标	归属于母公司股东的净利润	扣除非经常性损益后的净利润
2009年	加权平均净资产收益率（%）	17.72%	17.94%
	稀释每股收益（元）	0.5261	0.5325
	基本每股收益（元）	0.5261	0.5325
2008年	加权平均净资产收益率（%）	5.81%	6.07%
	稀释每股收益（元）	0.1560	0.1630
	基本每股收益（元）	0.1572	0.1642
2007年	加权平均净资产收益率（%）	12.95%	13.27%
	稀释每股收益（元）	0.2076	0.2127
	基本每股收益（元）	0.2076	0.2127

注1：上表数据按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》和《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益（2007年修订）》计算。

注2：上表数据已经江苏天衡会计师事务所有限公司进行了审核，并出具了天衡专字（2010）056号《江苏双良空调设备股份有限公司专项鉴证报告》。

（五）公司最近三年非经常性损益明细表：

单位：元

项　目	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益	−2,151,515.62	−4,935,237.69	−639,900.82
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	−3,515,790.55	−598,863.10	−4,020,005.29
减：所得税的影响	−821,086.12	−783,110.52	−483,974.53
减：少数股东损益的影响	−518,426.94	−60,623.54	−1,091,711.76
非经常性损益净额	−4,327,793.11	−4,690,366.73	−3,084,219.82

注：上表数据已经江苏天衡会计师事务所有限公司进行了审核，并出具了天衡专字（2010）056号《江苏双良空调设备股份有限公司专项鉴证报告》。

二、管理层讨论与分析

（一）公司财务状况分析

1、资产结构及资产质量分析

从各项资产占总资产的比重可以看出，公司资产以固定资产、货币资金和存货为主，资产结构合理。

公司货币资金包括银行存款和其他货币资金增加。公司其他货币资金主要为外币借款保证金、银行保函保证金和信用证保证金等，其中外币借款保证金和信用证保证金指公司进行乙烯和溴化锂溶液原料碳酸锂国际采购时质押给银行，银行据此开具发放外币借款和信用证的保证金；银行保函保证金指公司承接大型设备项目时，支付给银行，银行据此开出银行保函，向买方证明公司履约能力的保证金。上述其它货币资金不属于直接可以动用的现金及现金等价物。这部分保证金保持一定的余额，并且将随公司国际采购规模的扩大而扩大。扣除上述影响则公司实际可动用的货币资金占总资产的比例详见下表分析。

单位：元

项　目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
现金	3,141,530.31	3,955,587.16	3,124,413.12
银行存款	539,977,531.75	641,269,127.40	243,505,993.55
其中：募集资金专户金额	203,358,970.84	224,887,707.23	−
其他货币资金	102,747,448.30	202,405,327.26	141,454,664.80
合计	645,866,510.36	847,630,041.82	388,085,071.47
实际可动用的货币资金余额（货币资金总额扣除募集资金专户和其他货币资金后余额）	339,760,062.06	420,337,007.33	246,630,406.67
实际可动用的货币资金占总资产比例	8.86%	11.42%	7.83%

2008年公司固定资产占总资产的比重增长较快，主要是由于前次募集资金投资项目建设导致固定资产上升。公司在建工程2009年末较2008年末增长169.95%，主要是由于公司利用自有资金对本次募集资金投资EPS项目先期投入、新建罐区项目建设和空冷器项目的建设投入产生。

公司存货随着规模的增加将有所增加，2008年存货金额较2007年下降16.07%，主要是因为受原油价格大幅下降，公司化工业务原材料和产成品价格大幅度下跌所致，其中控股子公司利士德存货价值下跌较多。2009年末存货再次小幅度提升是化工业务的原料和产成品单价反弹所致；同时由于公司规模的增长，尤其化工业务2009年底（一般年底为淡季，2008年底在淡季和金融危机双重影响下，苯乙烯一套装置停产检修）仍满负荷运营，相应增加了存货。

报告期资产减值准备余额情况如下表：

单位：元

项　目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产减值准备合计	85,242,669.91	104,072,848.73	70,576,046.60
固定资产减值准备	1,641,187.21	1,641,187.21	1,641,187.21
存货跌价准备	1,240,676.00	25,929,959.20	1,301,580.80
应收账款坏账准备	74,263,067.36	68,662,015.80	59,568,304.40
其他应收款坏账准备	8,097,739.34	7,839,686.52	8,064,974.19

公司的主要资产减值准备提取符合公司资产质量实际状况，公司资产质量良好。

2、负债结构及偿债能力分析

公司资产负债率（母公司报表口径）较低，保持在30%−35%左右，母公司保持了较高的偿债能力。公司资产负债率（合并口径）较高主要是因为子公司利士德项目负债率较高所致。公司最近三年的流动比率大于1，短期偿债能力较好。2008年初前次增发募集资金到位后，置换了部分贷款，公司资产负债率下降。同时也缓解了公司的资金压力，导致公司流动比率和速动比率上升。2009年公司合并报表资产负债率基本保持稳定，但随着部分资本性支出增加和生产周转流动资金需求的增加，公司的负债率将会上升，因此公司通过本次募集资金投资部分资本性支出项目，而通过银行贷款解决新增的流动资金需求，以保持负债率的合理水平。

公司的负债以短期负债为主，公司银行贷款中也出现了流动性贷款占比较高的特点，反映出公司负债结构中短期负债比例高的缺陷。公司本次发行可转债（为期5年）将适当调整负债结构。

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债占总负债的比例	98.83%	87.86%	63.27%
短期借款和一年内到期的借款占总负债的比例	46.99%	40.54%	24.63%
长期负债占总负债的比例	1.17%	12.14%	36.73%
长期借款占总负债的比例	0.82%	12.14%	36.73%

2009年公司利息支出显著下降，主要是因为银行基准利率的下调。2009年公司的利息保障倍数也明显上升，除了利息支出下降的因素外，公司盈利较2008年大幅度增长也是主要的原因之一。

2007年公司经营活动现金流净额为−21,027.39万元，主要是由于公司将销售货物收到的银行承兑汇票背书转让用于支付基建工程和购买设备的款项。上述原因导致2007年经营性现金流入减少33,543.22万元。2008年公司经营性现金流净额为−6,537.82万元，较2007年有所好转，主要原因为：（1）公司将销售货物收到的银行承兑汇票背书转让用于支付基建工程和购买设备的款项，经营性现金流入减少15,111.10万元；（2）公司进行国际采购时开出的信用证和保证金增加6,437.59万元也作为经营性现金流出处理，扣除上述影响因素公司2007年度和2008年经营性现金流为正。2009年度公司经营性现金流转负为正，经营活动现金流量净额为38,310.51万元，主要原因是：2008年金融危机之后，公司各产品主要原材料2009年平均价格较2008年均大幅下降，且原材料价格总体下降幅度大于产成品价格下降幅度，公司在2009年购买商品、接受劳务支付的现金由31.47亿元下降至23.62亿元；而同期公司经营情况良好，虽产品价格下降但产销量增加明显，使得经营活动的现金流入保持相对稳定，故经营活动现金流量净额显著增加。

综上所述，公司负债结构合理，随着公司经营和投资规模的持续发展，负债水平相对稳定，利息支出减少，公司偿债能力强。

（二）公司盈利能力分析

2007年到2009年，公司营业收入分别为298,542.55万元、391,468.25万元和371,257.13万元，2008年较2007年增长了31.12%，主要是因为公司的化工业务和机械业务规模扩大销售量增加。2009年公司营业收入较2008年下降5.17%，主要是由于化工业务受金融危机的影响，产品单价大幅度下滑，虽然化工产品的销售量有所上升，但是总体销售收入还是产生了下滑。

机械类业务是公司的传统业务，2006年之前集中在溴化锂制冷机（中央空调）业务上，2006年后逐渐介入空冷器和高效换热器业务。

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
溴化锂制冷机业务收入	559,630,951.91	723,695,507.13	614,786,662.99
空冷器业务收入	574,721,802.66	235,479,556.86	62,219,476.94
换热器业务收入	166,006,069.08	157,955,294.55	36,412,730.71
机械合计	1,300,358,823.65	1,117,130,358.54	713,418,870.64

2007年至2009年公司机械业务收入保持了稳定的增长。最近三年公司机械业务盈利能力相对稳定，其中2007年毛利率上升，2008年基本持平，2009年略有上升。随着近几年公司坚持发展节能产品的战略的实施，为公司的机械业务打开了新的发展空间，彻底改变了公司依赖传统溴冷机生产的业务格局。公司近几年机械毛利率的稳中有升是公司机械业务竞争实力不断加强的有力证明。公司作为溴化锂制冷机在余热利用领域应用的领先企业，已经形成了自己的核心竞争力，能够通过新品研发、产品改良、等积极因素应对原材料的价格变动对成本的影响，在2008年公司主要原材料铜材价格剧烈变动的市场环境下，依然保持了可观的毛利率水平。

化工业务方面，2006年公司通过控股江苏利士德化工有限公司开始介入化工业务，先后建设了利士德21万吨/年苯乙烯项目和5万吨/年的苯胺项目，以及扩建21万吨苯乙烯技改项目。2008年公司共生产苯乙烯24.18万吨、苯胺1.8万吨，实现销售收入达到27.54亿元。2009年公司共销售苯乙烯31.02万吨、苯胺3.74万吨，实现销售收入23.61亿元。公司化工业务受国际金融危机的影响2008年盈利能力下滑严重，但2009年盈利能力快速回升，毛利率显著提升11.48%。

公司费用控制良好，公司2007年至2009年期间费用合计绝对值呈上升趋势，但是其占营业收入的比例维持窄幅波动，说明公司在业务规模快速增长的时候保持了费用的相对稳定。

第四节 本次募集资金运用

一、募集资金总量及审批情况

本次募集资金拟投资以下项目：

本次募集资金拟投资项目表

项目名称	投资金额	建设周期	项目备案或核准情况
海水淡化设备制造项目	49,609.10万元	24个月	江苏省发改委（苏发改工业发[2009]1791号文）核准
年产24万吨EPS项目	22,952.94万元	12个月	无锡市发改委（锡发改许工(2009)472号文）核准

若本次发行实际募集资金净额低于以上项目的资金需求，募集资金不足部分由公司通过金融机构贷款等方式自筹解决。募集资金到位后，公司将按照项目实施进度安排使用，如募集资金到位时间与项目进度要求不一致，公司将根据实际情况以其他资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。

本公司董事会对本次募集资金投资项目进行了充分的研究、分析和讨论，认为本次募集资金投资项目符合国家的产业政策和公司的发展规划，是公司核心竞争力的延伸，具有良好的市场发展前景。

二、海水淡化设备制造项目

（一）项目介绍

本项目建成后能够形成LT-MED/12000吨（每天）低温多效海水淡化设备9套的生产规模。本项目的产品可以利用电厂、化工厂或低温核反应堆提供的低品位蒸汽或其它热源，将海水多次蒸发和冷凝达到较高的造水比，因此，特别适合于能够利用低温余热的沿海缺水地区的电厂、化工厂或其他工业企业。

（二）项目的市场前景分析

海水淡化被世界公认为是解决水资源短缺问题的最佳方案之一。我国是海洋大国，海岸线总长1.8万多公里，居世界第4位，具有发展海水淡化产业的有利条件。为了扶持海水淡化产业，国家在多个场合多项文件里，反复强调了对海水淡化产业的支持。海水淡化作为重要内容被明确列入了《国民经济和社会发展“十一五”规划纲要》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》、《高技术产业发展“十一五”规划》和《海水利用专项规划》等文件。

近期随着水资源日益受到重视，以及政府在海水淡化行业方面的政策支持逐步加强，中国海水淡化市场发展将保持迅猛的态势。以2010年我国建成海水淡化能力100万立方米/天计算，2009-2010年全国海水淡化能力需逐年翻番。按照《海水淡化利用专项规划》2020年海水淡化规模达到300万立方米/天计算，在2010-2020年间年均增长速度不低于12%。考虑到目前我国海水淡化规模仅占全世界的千分之五，未来随着国内海水淡化设备国产化率的提高，以及中国制造优势主导下的出口增加，我国海水淡化设备制造商的发展空间非常广阔。

三、年产24万吨EPS项目

（一）项目介绍

可发性聚苯乙烯（EPS）具有优异的保温隔热性、独特的缓冲抗震性、抗老化性和防水性，是目前全世界公认的最简便、最经济的包装材料，广泛应用于工业包装、食品包装、建筑材料、装饰/装潢材料等方面。

本项目拟投资22,952.94万元用于新建生产能力为24万吨/年的EPS生产项目，是48万吨/年EPS项目的一期工程。本项目是公司目前苯乙烯产品向下游延伸战略的实施，也是公司深入挖掘节能产品的战略体现。

（二）项目的市场前景分析

EPS制品由于独特的品质、低廉的价格，应用领域广阔。除在缓冲包装、食品保鲜包装、隔热材料等方面大量应用外，近几年还在建筑外墙保温领域越来越显得令人瞩目。EPS在建筑上的应用突出的贡献在于其保温、隔热性能，其在建筑上的大量使用能有效降低空调的使用和采暖能耗，并减少二氧化碳的排放。

目前我国已经成为国际上最重要的EPS生产地区，中国的EPS产能约占全球产能的半数，而江苏省无锡地区的EPS产能约占全国的80%左右。未来EPS的发展趋势包括淘汰小型装置，生产规模化和EPS上下游一体化发展等。随着人们对可发性聚苯乙烯（EPS）的性能和用途不断开发，其应用领域不断扩展，预计未来EPS的需求量仍将保持较高速度的增长，到2010年世界EPS需求量将达到560万吨左右，到2015年需求量将达到约750万吨。预计2010年国内可发性聚苯乙烯（EPS）总需求量将达到260万吨，2005-2010年期间年均需求增长率为9%以上，2015年需求量将达到300万吨以上。

国内EPS消费结构，主要是包装和建材，大体比例为包装50%，建材40%其他10%，随着近年来家电市场和建筑保温材料的需求迅猛发展，EPS需求日益加大。尤其是根据建设部76号令《民用建筑节能管理规定》的要求，民用建筑必须采用节能墙体和屋面保温材料，从而使得EPS的需求上升明显，发展前景十分广阔。

第五节 备查文件

一、备查文件

1、募集说明书；

2、双良股份最近三年的财务报告及审计报告；

3、保荐人出具的发行保荐书；

4、法律意见书和律师工作报告；

5、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；

6、资信评级报告；

7、中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

1、江苏双良空调设备股份有限公司

办公地址：江苏省江阴市利港镇双良工业园

电　话：0510-86632358

传　真：0510-86632307

联系人：王晓松、汪洋

2、华泰联合证券有限责任公司

办公地址：上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心17楼

电　话：021-68498505

传　真：021-68498502

联系人：姜海洋

三、查阅时间

周一至周五，上午8:30—11:30，下午1:30—5:30

江苏双良空调设备股份有限公司

2010年4月29日

证券代码：000034　　证券简称：*ST深泰　　公告编号：2010-37

深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司管理人重整进展公告

公司管理人保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2009年11月20日，深圳市中级人民法院（以下简称“深圳中院”）作出（2009）深中法民七重整字第1-2号《民事裁定书》，裁定自2009年11月20日起对深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司（以下简称“深信泰丰公司”）进行重整，同时指定北京市金杜律师事务所深圳分所为深信泰丰公司管理人（以下简称“管理人”）（公告编号：2009-66号）。

2010年1月15日，深圳市中级人民法院（以下简称深圳中院）分别作出（2010）深中法民七重整字第1-1号、2-1号、3-1号、4-2号《民事裁定书》，裁定自2010年1月15日起对深信泰丰公司下属子公司深圳市华宝（集团）饲料有限公司（以下简称“华宝饲料公司”）、深圳市宝安华宝实业有限公司（以下简称“华宝实业公司”）、深圳市泰丰科技有限公司（以下简称“泰丰科技公司”）、深圳市深信西部房地产有限公司（以下简称“西部公司”）进行重整（公告编号：2010-08）。

经深圳中院决定，深信泰丰公司及下属四家子公司华宝饲料公司、华宝实业公司、泰丰科技公司、西部公司重整案第二次债权人会议分别于2010年4月22日、26日、27日在深圳中院第一审判庭召开，会议分别对深信泰丰公司及下属四家子公司重整计划草案进行审议、表决，并获得了通过（公告编号：2010-35号、36号）。

深信泰丰公司及下属四家子公司出资人组会议分别于2010年4月22日、28日在深圳中院第一审判庭召开，就深信泰丰公司及下属四家子公司重整计划涉及出资人权益调整事项进行现场审议、现场表决。深信泰丰公司与下属四家子公司的出资人组会议均表决通过了各自重整计划草案。

根据《中华人民共和国企业破产法》（以下简称“《破产法》”）第八十六条规定，“各表决组均通过重整计划草案时，重整计划即为通过”。目前管理人已与深信泰丰公司下属四家子公司依法分别向深圳中院申请裁定批准。

管理人特别提醒广大投资者，根据《破产法》第八十八条规定，若重整计划未获得法院批准，深信泰丰公司存在被宣告破产清算的风险；若深信泰丰公司被宣告破产清算，深信泰丰公司股票将面临被终止上市的风险。若深信泰丰公司上述四家子公司重整计划未获得法院批准，存在依《破产法》规定的原因被宣告破产清算的风险。

特此公告

深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司

管　理　人

二〇一〇年四月二十九日

证券代码：002361　　证券简称：神剑股份　　编号：2010-009

安徽神剑新材料股份有限公司关于完成注册资本工商变更登记的公告

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

安徽神剑新材料股份有限公司（以下简称“公司”）经中国证券监督管理委员会《关于安徽神剑新材料股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2010]122号）文核准，于2010年2月9日首次向社会公开发行人民币普通股（A股）2,000万股，每股面值为人民币1元，每股发行价格为人民币17.00元。华普天健会计师事务所对公司首次发行股票的募集资金到位情况进行了审验，并出具《验资报告》（会验字[2010]304号）。

根据公司2008年3月26日召开的2007年度股东大会决议，公司近日办理了变更注册资本的工商变更登记手续，目前已完成相关变更手续并取得了安徽省芜湖市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，注册号为：340200000000909，公司注册资本和实收资本均由人民币6,000万元变更为8,000万元；公司类型为：股份有限公司（上市）。

特此公告

安徽神剑新材料股份有限公司

董事会

二〇一〇年四月二十九日

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司关于摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金限制大额申购业务的公告

为保护基金份额持有人利益，保障基金平稳运行，根据有关法律法规及基金合同的规定，摩根士丹利华鑫基金管理有限公司（以下简称“本公司”）决定自2010年5月4日起对摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）的大额申购业务（含定期定额申购业务）进行限制，即限制大额申购期间（2010年5月4日起至本公司取消限制大额申购业务）单个基金账户申购累计金额应低于50万元。

如单日单个基金账户单笔申购（含定期定额申购）本基金的金额超过50万元（含50万元），对该笔申购本公司有权拒绝；如单日单个基金账户多笔累计申购（含定期定额申购）本基金的金额超过50万元（含50万元），对超过限额的该笔或多笔申购本公司有权拒绝。

如限制大额申购期间单个基金账户累计申购（含定期定额申购）本基金的金额超过50万元（含50万元），对超过限额的该笔或多笔申购本公司有权拒绝。

在本基金限制大额申购业务期间，除大额申购外其它业务正常办理。本基金取消限制大额申购业务的具体时间将另行公告。

如有疑问，请拨打本公司客户服务热线：400-8888-668（免长途话费），或登录本公司网站www.ms-funds.com.cn获取相关信息。

本公告的解释权归本公司所有。

特此公告。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

二〇一〇年四月二十九日

（上接A14版）

营业执照注册号：440602000063565

组织机构代码：67710467X

税务登记证号码：粤地税字44060467710467X号

成立日期：2008年7月16日

住　　所：佛山市禅城区南庄镇樵乐路吉利工业园新源一路

企业性质：有限责任公司

经营范围：自动化机械设备技术的研发；自动化机械设备（不含特种设备）的制造、销售及修理。

（二）点石公司的股权结构

2008年7月16日，恒力泰公司和自然人唐君、陈活学、刘辉龙、莫树灿、陈存权、蒋国勇、唐智能共同出资设立了点石公司，注册资本为人民币100万元。佛山市金安达会计师事务所对上述出资进行了审验，并出具了佛金验字（2008）981号《验资报告》。点石公司设立时的股权结构为：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例
恒力泰公司	51.00	51.00%
唐君	10.00	10.00%
陈活学	10.00	10.00%
刘辉龙	7.50	7.50%
莫树灿	6.50	6.50%
陈存权	6.50	6.50%
蒋国勇	6.00	6.00%
唐智能	2.50	2.50%
合　计	100.00	100.00%

（三）主要财务数据

佛山市点石机械有限公司最近两年一期未经审计的财务报表主要财务数据如下：

单位：元

项目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
总资产	12,161,455.04	14,030,384.36	9,569,391.46
总负债	10,172,599.84	12,370,481.58	8,579,832.13
所有者权益	1,988,855.20	1,659,902.78	989,559.33
项目	2010年度1-3月份	2009年度	2008年度
营业收入	11,124,370.25	24,068,297.38	1,443,950.05
利润总额	429,416.79	874,229.42	39,005.00
净利润	328,952.42	670,343.45	−10,440.67

五、拟购买资产的权属状况

本次交易所涉及的资产为恒力泰公司全部资产、负债及其业务，根据交易对方出具的承诺：截至本预案签署之日，本次交易的标的资产权属清晰、完整，不存在质押、被司法机关冻结等权利受到限制的情形。

六、交易标的涉及立项、环保等有关报批事项的审批情况

1、交易标的涉及立项

2006年11月27日，经佛山市三水中心科技工业区管理委员会招商局批准，同意恒力泰公司在三水中心科技工业区建设新厂区项目。

2、交易标的涉及环保事项

2007年8月14日，佛山市环境保护局出具《关于佛山市恒力泰机械有限公司<建设项目环境影响报告表>审批意见的函》（佛环三复〔2007〕40号），同意恒力泰公司在三水中心科技工业区建设新厂区项目。

3、交易标的涉及用地事项

恒力泰公司已取得关于新厂区用地的批复证书如下：

证书名称	编号	发证机关	发证日期
建设用地规划许可证	佛规三地字〔2006〕230	佛山市规划局三水分局	2006年12月19日
国有土地使用权证书	佛三国用2007第20073100173号	佛山市国土资源局	2007年6月21日

4、交易标的涉及工程规划及施工许可事项

目前，恒力泰公司取得的与新厂区项目建设有关的主要权证如下：

证书名称	编号	发证机关	发证日期
建设工程规划许可证（车间）	佛规三地字〔2006〕230-1	佛山市规划局三水分局	2007年11月
建设工程规划许可证（机加工车间）	佛规三地字〔2006〕230-2	佛山市规划局三水分局	2007年11月
建设工程规划许可证（宿舍）	440607200800318	佛山市规划局	2008年9月27日
建设工程规划许可证（综合楼）	440607200800319	佛山市规划局	2008年9月27日
建设工程规划许可证（电房）	440607200800320	佛山市规划局三水分局	2008年9月27日
建设工程规划许可证（住活楼）	440607200800322	佛山市规划局	2008年9月27日
建筑工程施工许可证（车间、机加工车间）	440621200711922801	佛山市三水区建设局	2007年11月19日
建筑工程施工许可证（电房）	440621200809230401	佛山市三水区建设局	2008年9月28日
建筑工程施工许可证（住活楼）	440621200908211250 1	佛山市三水区建设局	2009年8月21日
建筑工程施工许可证（宿舍、综合楼）	440621200909251480 1	佛山市三水区建设局	2009年9月26日

七、交易标的盈利预测情况

由于与本次交易相关的审计、评估和盈利预测工作尚未完成，公司根据现有的财务和业务资料，在假设宏观环境和公司经营未发生重大变化前提下，对本次交易完成后本公司财务数据进行了初步测算，具体数据以审计结果、评估结果及经审核的盈利预测报告为准。本公司将在本预案出具后尽快完成审计、评估和盈利预测工作，并再次召开董事会，对相关事项做出补充决议。

根据现有的财务资料，标的资产2009年度实现净利润7,758.49万元（未经审计），2010年度净利润预测数约为7,500万元。

八、交易标的估值情况

截至2010年3月31日，标的资产母公司的未经审计账面值为30,754.20万元。标的资产的价值主要采用收益法进行预估，经初步预估，标的资产的价值约为96,000万元，预估增值率约为212.15%。

（一）预估增值的原因分析

本次交易标的资产预估增值的主要原因如下：

1、本次评估的最终结果以收益法评估值为依据。收益法考虑企业的价值是一个有机结合体的整体价值，企业除单项资产能够产生价值以外，其专有技术、专利、商标以及合理的资源配置、优良的管理经验、市场份额、客户、品牌等综合因素形成的各种无形资产也是不可忽略的价值组成部分。因此收益法评估结果显著高于单项资产价值的简单相加。

2、恒力泰公司所从事的主要业务为建筑陶瓷机械制造与销售，属于建筑陶瓷机械装备行业。根据国务院发布的《装备制造业调整和振兴规划》和《装备制造业“十一五”发展规划》，恒力泰公司所属行业将有着良好的发展。另外恒力泰公司系一家高新技术企业，在研发和市场渠道方面拥有明显优势，根据恒力泰公司现有合同订单、现有产能和成本费用水平，可以合理预计恒力泰公司未来净利润将保持可持续增长，未来净利润的持续稳定增长保证了标的资产的评估价值。

（二）收益法预估折现率的选择

本次资产预估按照资本资产定价模型计算折现率，折现率为。

本公司已聘请具有证券业务资格的资产评估机构对标的资产进行评估，最终交易价格将资产评估报告的评估结果为依据，由交易各方协商确定。

以上披露的数据与评估后的数据可能存在一定差异，提请投资者注意。标的资产的经审计的财务数据、资产评估结果将在《吸收合并报告书》中予以披露。

九、交易标的之子公司其他股东放弃优先购买选择权情况

截止本预案出具日，恒力泰公司之子公司佛山市点石机械有限公司的其他7位自然人股东唐君、陈活学、刘辉龙、莫树灿、陈存权、蒋国勇、唐智能均已同意放弃对佛山市点石机械有限公司股权的优先购买权。

第六节 发行股份的定价及依据

科达机电吸收合并恒力泰公司，支付总体交易对价为96,000万元，其中10,000万元以现金支付，其中86,000万元以发行股份方式支付，发行股份的具体方案为：

一、发行方式

在中国证监会核准本次交易后6个月内，公司向罗明照等三十三特定对象发行股票。

二、发行股票的种类和面值

发行股票种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

三、发行价格

根据《重组办法》等有关规定，“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价。”

交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价=决议公告日前20个交易日公司股票交易总额/决议公告日前20个交易日公司股票交易总量。

因公司在2010年3月9日按每10股派息人民币1.00元（含税）、转增3股进行了除权除息，因此在计算定价基准日前20个交易日股票交易均价时，公司首先对2010年2月22日至2010年3月8日（除权除息前10个交易日）的股票交易总额和股票交易总量进行了除权处理，然后分别与2010年3月9日至2010年3月22日（除权除息后10个交易日）的股票交易总额和股票交易总量求和，再按上述公式算出前20个交易日股票交易的均价。具体计算过程如下：

董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价=（除权除息后的定价区间前10个交易日股票交易总额+定价区间后10个交易日股票交易总额）÷（除权除息后的定价区间前10个交易日股票交易成交量+定价区间后10个交易日股票交易成交量）

其中：除权除息后的定价区间前10个交易日股票交易总量=定价区间前10个交易日股票交易成交量×1.30

除权除息后的定价区间前10个交易日股票交易总额=除权除息前的定价区间前10个交易日股票交易总额−除权除息前定价区间前10个交易日股票交易总量×0.1元/股

按上述公式得出除权除息后的董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价为18.97元/股。最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。

定价基准日至本次发行期间，科达机电如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

四、发行数量

本次交易科达机电以发行股份方式购买标的资产价值中约为86,000万元的部分，按照本次发行股票价格18.97元/股计算，本次拟发行股份数量约为4,533.47万股。最终发行数量将根据交易标的经具有证券期货从业资格的评估机构评估结果确定，以中国证监会核准的发行数量为准。

如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

五、发行对象

本次发行对象为：恒力泰公司三十三名自然人股东。

六、发行股份的禁售期

本次向罗明照等三十三名自然人发行的股份自完成股权登记之日起十二个月内不转让。

罗明照等三十三名自然人特别承诺自前述限售期满之日起二十四个月内，减持股份比例不超过其因本次交易而获得的科达机电股份的80%。

七、上市地点

在禁售期满后，本次非公开发行的股份在上海证券交易所上市。

八、本次发行决议有效期限

与本次发行股票议案有关的决议自股东大会审议通过之日起12个月内有效。

第七节 本次交易对上市公司的影响

由于交易标的相关的资产评估、审计和盈利预测审核工作正在进行之中，具体评估和财务数据尚未确定，以下分析均以交易标的资产价值的预估值、预测值和拟发行股份为基础进行测算。

一、本次交易对公司业务的影响

目前，科达机电的主要产品为以压砖机、窑炉、抛光线为代表的建筑陶瓷机械，同时生产、销售墙材机械、石材机械，是国内唯一可提供整线陶瓷机械装备的企业。

本次交易拟吸收合并的恒力泰公司也是一家专业从事陶瓷机械设备制造的企业，其产品主要为YP系列液压自动压砖机，该产品是专业用于建筑陶瓷墙地砖干法压制成型生产的设备，是整个陶瓷机械生产线最核心的设备。恒力泰公司的多个压砖机产品经国内权威专家鉴定为达到同类产品国际先进水平，目前其系列压砖机产品已成为中国“第一品牌”的陶瓷压砖机。

通过本次交易，将在很大程度上提高科达机电压砖机产品的竞争力。本次交易完成后，科达机电将以高品质的压砖机为突破口，配以新型高效节能窑炉、性能优异的抛光线等产品，提高公司陶瓷机械整线装备配套能力，增强公司的核心竞争力。

二、本次交易对公司盈利能力的影响

由于与本次交易相关的审计、评估和盈利预测工作尚未完成，根据现有的财务和业务资料，在假设宏观环境和公司经营未发生重大变化前提下，公司对本次交易完成后财务数据进行了初步测算，具体数据以审计结果、评估结果及经审核的盈利预测报告为准。

根据现有的财务资料，标的资产2009年度实现净利润7,758.49万元（未经审计），2010年度净利润预测数约为7,500.00万元。本次交易将提高公司的盈利能力与可持续发展能力。

三、本次交易对公司同业竞争的影响

本次交易前，公司与控股股东或其控制的其他企业之间不存在同业竞争。本次交易完成后，恒力泰公司目前的三十三名自然