(上接B2版)

(上接87版) 科达机电与恒力泰公司的客户都是以陶瓷生产企业为主,在销售渠道和销售客户方面有较大的重叠和互补。本次吸收合并完成后,可以进一步加强上市公司的对销售渠道的控制力,在重叠领域可采取适当方式节省销售渠道费用,在互补领域可以进一步提高公司的产品销售,实现在销售环节的优势互补,消除不必要的销售渠道开拓成本。 科达机电与恒力泰公司压机产品的采购原材料基本相同。本次交易完成后,科达机电对原材料的采购可以采用集成采购的方式,增强对原材料的设价能力,有效降低采购成本。 综上所述。本次交易有利于提高上市公司综合竞争力,加快公司实现。做世界建材技术装备行业的强者"的发展目标。

本次交易的决策过程

□ 本次交易的决策过程

(一 决策程序
2010年3月,公司开始与恒力泰公司及其股东进行沟通,协商本次交易事宜。本次交易决策过程如下:
1. 经交易所批准。因本次重大资产重组事项,公司股票自 2010年3月24日起停牌:
2. 2010年4月13日,恒力泰公司召开董事会,同意本次交易行为;
3. 2010年4月28日,恒力泰公司召开股东会,全体股东一致同意科达机电吸收合并恒力泰公司,并授权董事会办理本次吸收合并的相关事宜;
4. 2010年4月28日,本公司与恒力泰公司签署了 吸收合并协议》与 彰润补偿协议》;
5. 2010年4月28日,本公司等四届董事会第十二次会议审议通过《"东科达机电股份有限公司吸收合并佣山市恒力泰机械有限公司预紧》等以案,并于 2010年4月29日公告;
6. 2010年5月7日,恒力泰公司召开股东会,通过本次交易约具体方案;
7. 2010年5月7日,利达机电与恒力泰公司签订了 吸收合并补充协议》,科达机电与罗明照等三十三名自然人股东签订了 侧调补偿补充协议》;

名自然人股东签订了参问和外偿补充协议》。 8.2010年5月7日、本次交易具体方案经本公司第四届董事会第十三次会议审议通过。 广关联方回避表决情况。 本公司与恒力参公司及其股东不存在关联关系,因此不存在关联方回避表决情况。 三、本次交易主要内容。

本次交易的主体为科达机电和恒力泰公司及其股东罗明照等三十三名自然人。科达机电为吸收合并方,恒力泰公司为被吸收合并方,罗明照等三十三名自然人为科达机电本次吸收合并的交易对方。

交易标的为:恒力泰公司的全部资产、负债及其相关业务。

交易标的为"但力拳公司的全部资产"负债及其相关业务。 (三)交易方案 根据科达机电与恒力泰公司签署的《吸收合并协议》及《吸收合并补充协议》,科达机电拟通过向恒力 泰公司全部股东发行股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司、科达机电为抑吸收合并方和吸 收合并完成后的存续方。但力泰公司分取设计分, 从员并人科达机电,但力泰公司予以注销。 根据天健兴业出具的天兴评报字 2010 第 124 号评估报告的评估结果,截至 2010 年 3 月 31 日,恒力 参公司争资产评估值 为 5、83.6.7 万元,补达机电向恒力参公司全体股东支付对价的方式为: 0 其中 10,000 万元,由科达机电以现金方式支付; 2 其中 85,838.07 万元,由科达机电以发行股份的方式支付。科达机电发行股份的价格为审议本次吸 收合并审官的首次省事会就议公告日前"20 个交易日公司股票的交易均价,即 18.97 元税。据此计算、发行

并事宜的首次董事会决议公告日前20个交易日公司股票的交易均价,即18.97元般。据此计算、发行

收合并事宜的首次董事会决议公告日前 20 个义为中公里38次782.2。20 25.49.47 75%。但交易价格及溢价情况。截止 2010 年 3 月 31 日,恒力奉公司 码公司 )所有者权益 30.910.74 万元,根据天兴评报字 2010 )第 124 号评估报告,按照资产基础法评估净资产 36.468.06 万元,增值率为 17.98%,按照收益法评估净资产 595.838.07 万元,增值率为 210.05%。交易双方协商确定以收益法评估结果,为作价权据。恒力奉公司自然人股东罗明照等三十三名自然人股东持有恒力奉公司 100%的股权,对应恒力奉公司净资产价值为 95.838.07 万元,以之作为本次交易价格。伍 本次交易构成重大资产重组 本次标的资产的交易构成重大资产重组 本次标的资产的交易价格为 95.838.07 万元,超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的 50%,且超过 5.000 万元。按照 截组公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产重组行为。 公交易标的自评估基准日至交割日期间损益的归属 双方同意,自评估基准日至交割日期间损益的归属 双方同意,自评估基准日至交割日期间损益的归属 对方同意,自评估基准日至交割已期间,根据交割日的审计结果,目标资产的期间收益 包括但不限于可分配利润 由存续公司享有。目标资产发生的期间亏损由恒力奉公司全体股东按比例承担,在资产股市自由含从是欧以现金方式按其各自所应承担的比例向存综公司补足。具体补偿金额以资产交割日为基准目的相关专项审计结果为基础计算。 化本次交易方案实施照例的审批程序 本次交易尚需消足多项交易条件方可完成,包括但不限于: 1.科达机电股东大会对本次吸收合并方案进行批准: 2.中国证监会对本次吸收合并享进行批准: 2.中国证监会对本次吸收合并事查的核准。

公司名称	广东科达机电股份有限公司
股票简称	科达机电
证券代码	600499
上市交易所	上海证券交易所
成立日期	1996年 12 月 11 日
注册资本	59.837.83 万元 (正在办理工商变更登记)
法定代表人	边程
注册地址	广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路 1 号
通讯地址	广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号
邮政编码	528313
董事会秘书	周鹏
营业执照号	44000000016993
税务登记号码	440681231923486
联系电话	0757-23833869
传真	0757-23833869
电子信箱	600499@kedachina.com.cn
经营范围	脚瓷、石材、端体材料、当能环保等强材机械设备制造、自动化技术及最新的研究、开头间能。销销、机电气局客程性、砂轮磨具、磨料、陶瓷制品、松营本企业和本企业成企业自产产品及相关技术的出口业务和主产。科研所需的原辅材料、机械设备、仅剩关、零部件及相关技术的进口业务 铜家原型企动管营资验止进出口的高品龄)>经营企业的进程加工和 三来一补"业务 俱体按 2000 ]外经贸发展审函字第 3250 % 签省。

870.35 1.45% 境内自然人持形 870.35 1.45% 二、无限售条件股 100.009

公司最近三年的控股权变动及资产重组情况

公司成江三年來及生量人於「量租。
三 公司主营业务制度。
公司是以陶瓷机械、石材机械、墙材机械的研制开发、制造、销售为主的企业、专注于陶瓷机械业务的发展。2009年公司突破清洁燃煤气化系统关键技术、清洁然煤气化业务将成为公司新的利润增长点。公司加大新产品形发力度、针对陶瓷行业节能或排罗京不断推出新技术、新产品、以适应市场需求;同时、公司不断整合内部资源、采取多项等本节支措施、使公司经营业绩保持稳定。
2008年、爱国内外宏观经济的影响、周内检查调查指动出现销售下滑。2008年度,公司的主营业务收入 11.60亿元,比上年同比下降 8.20%,其中机械产品收入 10.61亿元。
2009年初随着国内经济企稳。国内建筑陶瓷企业产业布局步伐的加快、建筑陶瓷装备的需求迅速恢复与增长。2009年公司对于市场需求、代借研发、品牌、服务优势在行业光牌中规键而出,整厂整线工程的规划、实施实力进一步得到市场活力、同内整线工程整单情况呈水幅上升趋势。市场占有率不断提高。同时公司 2008年年次开发行募集资金项目逐步完工,主要产品的工作生产地发展,市场占有率不断提高。同时公司 2008年年次开发行募集资金项目逐步完工,主要产品的"能预强得以基本解决。2009年公司共实现营业收入 14.25亿元,比上年间即增长 22.92%;支现营业税间 18.471.72 万元,比上年间比增长 58.79 %。实现净利润 17.994.51 万元,比上年间比增长 58.79 %。实现净利润 17.994.51 万元,比上年间比增长 20.71 %。公司最近两年一期的营业收入与净利润实现情况如下表:

2010年 1-3 月 453,440,091.20 1,425,656,898.94 1,159,842,377.50 47,134,245.70 收入增长率 %) 80.17 91.81

注:2010年1-3月的增长率是与2009年1-3月相比较得出。

,王安州开风店 引最近两年一期的财务报表已经中宣令计师事务所有限责任公司审计,均出且了标准无保留音贝

,取几四年 州口开页)贝萨	170.土安奴/店		单
项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
总资产	2,269,988,885.98	2,072,567,394.17	1,460,411,124.21
负债总额	975,603,460.13	806.315.237.98	383,508,328.00
归属于母公司所有者权益	1,234,566,576.09	1,221,585,631.64	1,053,708,180.89
归属于上市公司股东的每股 净资产 (元/股)	2.06	2.69	3.07
見16所年 一	- TET 96/6-11-7	•	

项 目	2010年 1-3 月	2009年度	2008年度
营业收入	453,440,091.20	1,425,656,898.94	1,159,842,377.50
营业成本	361,442,332.73	1,162,744,770.32	876,895,487.23
利润总额	53,902,526.26	208,571,314.58	172,478,088.61
归属于上市公司股东的净 利润	47,134,245.70	179,945,117.03	149,073,387.37
基本每股收益 元般)	0.08	0.401	0.356
扣除非经营损益后的基本 每股收益 (元/股 )	0.08	0.295	0.254

AXXIVIT MID / POWERIES	W.1.32,9X/Ini		单
项目	2010年 1-3 月	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	-25,865,737.11	395,962,054.70	91,244,584.55
投资活动产生的现金流量净额	-17,725,436.94	-119,495,997.44	-202,140,617.66
筹资活动产生的现金流量净额	23,551,313.59	52,759,837.65	213,898,226.14
现金及现金等价物净增加	-20,049,251.14	328,541,650.20	101,728,493.25

仁) 控股股东情况 上數,另,中国国籍、汉族、1961年出生,工程师、工商管理硕士。1982年至1994年历任广东佛陶集团石湾建筑陶瓷厂技术员、副科长、其中于1992年获全国新长征突击手称号。1996年主持创建顺德市科达陶瓷机械有限公司、任变更为广东科达机电股份有限公司)任董事长至今,现兼任江阴天江药业有限公司 董事。目前,取得香港的居住权。

第三节 交易对方的基本情况 科达机电视通过向恒力泰公司全部股东以发行股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司。 吸收合并完成后,恒力泰公司予以注销,其全部资产、负债、业务、人员等并人科达机电。罗明照等三十三名 自然人股东为科达机电本次交易的交易对方

序号	名称	出资额(万元)	持股比例
1	吳应真	381.8447	14.9158%
2	梁桐灿	374.1832	14.616531%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	梁汉柱	223.2781	8.7218%
5	陈国强	223.2781	8.7218%
6	杨德计	203.2614	7.9399%
7	陈晨达	160.1434	6.2556%
8	林暖钊	160.1434	6.2556%
9	吳贵钊	46.1978	1.8046%
10	欧琼芝	46.1955	1.80451%
11	霍锦灿	42.4997	1.6601%
12	欧家瑞	41.5759	1.624059%
13	麦小芳	34.5310	1.3489%
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
15	韦峰山	30.7968	1.2030%
16	彭沪新	30.7968	1.2030%
17	魏继荣	30.7968	1.2030%
18	张锦添	30.7968	1.2030%
19	9"建勋	26.5623	1.0376%
20	曹开永	26.5623	1.0376%
21	蔡永明	21.5578	0.8421%
22	黄定洪	21.5578	0.8421%
23	杨学先	21.5578	0.8421%
24	李钜泉	21.5578	0.8421%
25	李松英	9.2390	0.3609%
26	梁球	9.2390	0.3609%
27	陈玉兰	9.2390	0.3609%
28	苏达良	9.2390	0.3609%
29	霍灿	9.2390	0.3609%
30	林桂珍	9.2390	0.3609%
31	路永平	9.2390	0.3609%

力泰公司 18.0451%的股权。

二、交易对方与上市公司关联关系情况 二、父奶奶万当工即公司火进火东间水 本次交易对方罗明照等三十三名自然人与上市公司之间不存在关联关系,不存在交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况。 三、交易对方最近五年内受到行政处罚的基本情况 本次交易对方罗明照等三十三名自然人最近五年内未受过行致处罚,刑事处罚,不存在与经济纠纷有

关的重大民事诉讼或仲裁事项。

第四节 本次交易标的

《交易·行动选举语句》 本次交易完成后,恒力泰公司注销,其全部资产、负债及其相关业务并入科达机电,本次交易的标的即 为恒力泰公司的全部资产、负债及其相关业务。 (一·交易·称的基本信息 公司名称:佛山市恒力泰机械有限公司

注册资本:2,560万元 法定代表人:罗明照

营业执照注册号:44060000018716

電业程规注进带: 440600000018716 组织机构代码: 712393666 税务登记证号码: 440601712393666 成立日期: 1999年5月7日 住 所: 佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧 企业性质: 有限责任公司 经营范围, 机械设备制造, 销售和维修; 汽车零件的制造和销售; 货物进出口, 技术进出口业务。 (上述 连续服 上始: 东京公村根本, 经营价股份, 计符、东京大规则和经济政府,经历程度对立任产之间经营。 正言常也思·知感及审问思。语言非理解。 安富常园,法律,行政法规理上经营的除外;法律(行政法规则制经营的、须取得持可占方可经营) 经营范围,法律,行政法规理上经营的除外;法律(行政法规则制经营的、须取得持可占方可经营) 但力参公司被评为 中国陶密机械龙头企业"、广东省建材 30 强"、东省装备制造业 50 强骨干企业"、"但力参 V 系列压砖机被评为 广东省名牌产品"。多年来、公司不仅荣获国 家级、省 部 数多项珠菜,还获得多项国家专利;两大结构形式 邻丝缠绕和聚柱结构)的 YP 系列压砖机技

术性能达到了国际的先进水平。 2008年,恒力泰公司被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合 认定为高新技术企业,证书编号为GR200844000100。

1人定为局해技术企业, 由于编号为 GR200844000100。 (二) 交易标的的历史沿革 1999 年 4 月 6 日, 力泰公司, 聚汉柱, 潘潮英, 庞炎锦签署 【出资协议》, 各股东出资金额分别为 396.90 万元, 148.50 万元, 132.30 万元, 132.30 万元, 出资比例分别为 49%, 18.33%, 16.33%, 16.33%。1999 年 5 月 7 日, 恒力泰公司领取了《企业法人营业执照》。 2001 年 3 月 13 日, 但力泰公司召开股东会, 同意力泰公司受让聚汉柱特有的恒力泰公司 2%的股权、股权转让价格为 16.2 万元; 萧华受让庞炎锦持有的恒力泰公司 16.33%的股权,股权转让价格为 132.3 万元。本次股权变动后, 力泰公司, 聚汉柱、萧华、潘潮英持有恒力泰公司的股权比例分别为 51%、16.33%、

元。本次股权变动后,力泰公司,聚汉柱、萧华、潘潮英持有恒力泰公司的股权比例分别为 51%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%、16.33%。10.20年4月17日,恒力泰公司。股权转让价款为恒力泰公司截止 2002年4月30日净资产的评估值1.23.78万元、或去已进行的利润分配 21.64万元。按转让方持有恒力泰公司发比的计算。2002年12月5日,恒力泰公司召开股东会。同意恒力泰公司注册资本由 10万元增加至 2,560万元,共增加注册资本 1,750万元,以恒力泰公司评估值为此次增资的应价校据。其中,力参公司增资 187.5万元、150万元作为新增注册资本、37.5万元作为新增注册资本。37.5万元作为新增注册资本。37.5万元中,为营企公积,进一市国资金下属全资公司工程公司及准本德公司分别增资 1000万元,其中 800万元作为新增注册资本、200万元作为资本公积,由市国资金产品企会分公工投公司及准本德公司分别增资 1000万元,其中 800万元作为新增注册资本、200万元作为资本公积,此市国资金产学品的资别,参联的企业发生分,是为参公司工投公司发生和协议分别为 37.5%。31.25%。和报报报的市人民政府于 2003 年 12月20日出具的 统于印发市属资产经营公司和投权经营企业集团重组方案的通知》佛府办 2003 生24号,恒力泰公司召开股东会,同意恒力泰公司股东变更为为李公司、公盈公司,禅本德公司,持股比例分别为 37.5%。31.25%。12.5%。2006年3月1日。由市国资金产国产业公金公司,持股比例分别为 37.5%。31.25%。12.5%。2006年3月1日。市场公金公司,持市市场公司专业,12.5%,12.5%。12.5%,12.5%。12.5%。12.5%,12.5%。12.5%,12.5%。12.5%。12.5%。12.5%。12.5%。12.5%。12.5%,12.5%。12.5%。12.5%。12.5%。12.5%。12.5%。12.5%,12.5%。12.5%,12.5%。12.5%,12.5%。12.5%,12.5%。12.5%,12.5%,12.5%。12.5%,12.5%,12.5%,12.5%,12.5%。12.5%,

序号	名称	出资额(万元)	持股比例
1	力泰公司	960	37.50%
2	罗明照	384	15%
3	杨德计	345.6	13.50%
4	陈晨达	281.6	11%
5	林暖钊	281.6	11%
6	吴贵钊	38.4	1.50%
7	冯瑞阳	25.6	1%
8	韦峰山	25.6	1%
9	彭沪新	25.6	1%
10	魏继荣	25.6	1%
11	张锦添	25.6	1%
12	蔡永明	17.92	0.70%
13	黄定洪	17.92	0.70%
14	杨学先	17.92	0.70%
15	李钜泉	17.92	0.70%
16	李松英	7.68	0.30%
17	梁球	7.68	0.30%
18	陈玉兰	7.68	0.30%
19	苏达良	7.68	0.30%
20	霍 灿	7.68	0.30%
21	林桂珍	7.68	0.30%
22	陈永光	7.68	0.30%
23	朱永国	7.68	0.30%
24	黄卫华	7.68	0.30%
	会 计	2,560.00	100%

合 计 2.560.00 100%
在上述股权中存在如下委托持股情况:
① 根据杨德计与吴应真、梁汉柱、霍锦灿、麦小芳、旷建助、曹开永分别签署的 委托持股协议》及相关
人员的说明、杨德计接受吴应真、梁汉柱、霍锦灿、麦小芳、旷建助、曹开永的委托、代其各持有恒力泰
3.98%、1.45%。0.48%。0.39%。0.30%。0.30%的股权。2009 年 7 月,吴应真、梁汉柱以受让杨德计代持相应
权的方式分别相应解除其。2.45%、1.45%股权的持股委托、吴应真委托代持的 1.53%股权及霍锦姐、麦小芳、旷建助、曹开永等入委托代持的全部股权、由杨德计特社给该五人共同成立的佛山市瑞华投资有限公司的
全资子公司李鹏盛公司,原案托持股关条相应解除。
② 根据罗明照与吴应真、陈国强分别签署的 委托持股协议》及相关人员的说明,罗明照接受吴应真、陈国强委托代代准各持有恒力拳5.55%、1.45%的股权。2009 年 7 月,吴应真、陈国强以受让罗明照代持相应
股权的方式部除金和法律委托。

股权的方式解除全部持股委托。 6)根据陈晨达与梁汉柱签署的《委托持股协议》及相关人员的说明,陈晨达接受梁汉柱委托,代其持

有恒力拳 5.8%的股权。2009年7月 葉汉柱以受让陈晨达代诗相应股权的方式响亮企业文本代注受证证金符值力拳 5.8%的股权。2009年7月 葉汉柱以受让陈晨达代诗相应股权的方式响卷全部时服委指令 值用抵标规则与陈国强签署的 餐托特股协议及相关人员的说明,林骏钊接受陈国强委托,代其特有但力参 5.8%的股权。2009年7月 陈围驱以受让林塅州代封相应股权的方式铆会造射报委托,代其特 经北京服达核查,以上委托特股系双方真实意思的表示。合法有效。截止本律师工作报告出具日,相关

经北京原达核查,以上委托特股系双方真实意思的表示,合法有效。截止本律师工作报告出具日,相关 委托已经全部解除,无潜在权属纠纷。 2009 年7月8日,恒力参公司召开股东会,同意相关股东因解除上述持股委托关系所签署的股权转让 协议,并同意其股东力参公司将其持有的恒力参公司 37.5%的股权转让给力参公司的股东,权益拥有者或 其指定的受让方,包括泰鼎盛公司,宏宇集团,恒力参公司自然人股东 2008 年恒力参公司因受让力参公司 45%的股权,与为参公司之间形成交叉持股,以上自然人股东通过恒力参公司间接持有力参公司 45%股 权)。恒力参公司于 2009 年8月6日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后,恒力参公司 的股东及股权比例如下:

序号	名称	出资额(万元)	持股比例
1	宏宇集团	461.95	18.0451%
2	泰鼎盛公司	265.62	10.3759%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	吴应真	246.3770	9.6241%
5	梁汉柱	223.2781	8.7218%
6	陈国强	223.2781	8.7218%
7	杨德计	203.2614	7.9399%
8	陈晨达	160.1434	6.2556%
9	林暖钊	160.1434	6.2556%
10	吴贵钊	46.1978	1.8046%
11	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
12	韦峰山	30.7968	1.2030%
13	彭沪新	30.7968	1.2030%
14	魏继荣	30.7968	1.2030%
15	张锦添	30.7968	1.2030%
16	蔡永明	21.5578	0.8421%
17	黄定洪	21.5578	0.8421%
18	杨学先	21.5578	0.8421%
19	李钜泉	21.5578	0.8421%
20	李松英	9.2390	0.3609%
21	梁球	9.2390	0.3609%
22	陈玉兰	9.2390	0.3609%
23	苏达良	9.2390	0.3609%
24	霍灿	9.2390	0.3609%
25	林桂珍	9.2390	0.3609%
26	陈永光	9.2390	0.3609%
27	朱永国	9.2390	0.3609%
28	黄卫华	9.2390	0.3609%
	合 计	2,560.00	100.00%

2010年3月10日,恒力泰公司召开股东会,同意宏字集团将其持有恒力泰公司18,0451%股权,转让给非权益拥有者聚捐处10次第满,改琼芝;同意泰鼎盛公司将其持有恒力泰公司10,3759%股权,转让给非权益拥有者吴应真,曹开永、霍锦灿,旷建勋,麦小芳。恒力泰公司于2010年3月22日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后,恒力泰公司的股东及股权比例如下;

序号	名 称	出资额 (万元)	持股比例
1	吴应真	381.8447	14.9158%
2	梁桐灿	374.1832	14.616531%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	梁汉柱	223.2781	8.7218%
5	陈国强	223.2781	8.7218%
6	杨德计	203.2614	7.9399%
7	陈晨达	160.1434	6.2556%
8	林暖钊	160.1434	6.2556%
9	吴贵钊	46.1978	1.8046%
10	欧琼芝	46.1955	1.80451%
11	霍锦灿	42.4997	1.6601%
12	欧家瑞	41.5759	1.624059%
13	麦小芳	34.5310	1.3489%
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
15	韦峰山	30.7968	1.2030%
16	彭沪新	30.7968	1.2030%
17	魏继荣	30.7968	1.2030%
18	张锦添	30.7968	1.2030%
19	旷建勋	26.5623	1.0376%
20	曹开永	26.5623	1.0376%
21	蔡永明	21.5578	0.8421%
22	黄定洪	21.5578	0.8421%
23	杨学先	21.5578	0.8421%
24	李钜泉	21.5578	0.8421%
25	李松英	9.2390	0.3609%
26	梁球	9.2390	0.3609%
27	陈玉兰	9.2390	0.3609%
28	苏达良	9.2390	0.3609%
29	霍灿	9.2390	0.3609%
30	林桂珍	9.2390	0.3609%
31	陈永光	9.2390	0.3609%
32	朱永国	9.2390	0.3609%
33	黄卫华	9.2390	0.3609%
	合 计	2,560.0000	100.00%

(E) 交易标的子公司情况 截至本报告书出具日,恒力泰公司的子公司情况如下:

		単位	t:7
被投资公司	持股比例	注册资本 (万元)	
点石公司	51%	100.00	
、公司概况		,	

公司名称:佛山市点石机械有限公司

注册资本:人民币 100 万元 法定代表人:杨德计 营业执照任理号:440602000063565 只机构代码: 67710467X 税务登记证号码: 44060467710467X

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

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。

2、点石公司的历史沿革 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%
英树灿	6.50	6.50%
陈存权	6.50	6.50%
将国勇	6.00	6.00%
唐智能	2.50	2.50%
合 计	100.00	100.00%
5公司从设立至本报告书公布之	日,股权结构未发生变化。	
上要财务数据		

弗山市点石机械有限公司最近两年一期经审计的财务报表主要财务数据如下:

项目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
总资产	12,788,002.29	14,030,384.36	9,569,391.46
总负债	10,799,147.09	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

交易标的最近两年—期台并财务报表主要数据如下:

			平1
项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
资产总额	774,316,829.85	858,697,200.89	604,331,333.62
负债总额	463,730,577.59	536,790,335.14	352,389,433.41
所有者权益	310,586,252.26	321,906,865.75	251,941,900.21
归属于母公司的所有者权益	309,611,713.21	301,451,064.14	230,392,296.12
项 目	2010年 1-3 月	2009年度	2008年度
营业收入	245,253,624.25	821,971,218.26	699,987,174.97
利润总额	36,625,015.25	100,648,444.81	90,373,122.86
净利润	30,268,364.48	84,577,909.55	73,575,825.73
归属于母公司的净利润	28,160,649.07	81,058,768.02	68,165,787.22
10 年 2 日 恒力素公司結	して炊いスハヨシカ寿	公司 600% 的股权 联带	△ 业 力表 △ 司 4504 的 目

2010年3月,但力泰公司转让了控股子公司永力泰公司 60%的股权、联营企业力泰公司 45%的股权、 以及港口路厂区土地及地上建筑物等资产。同时,但力泰公司购人原租赁力泰公司的设备、商标以及专利 等资产。但力泰公司的上述资产转让,购置等交易行为使标的资产的盈利状况发生一定变化。但根据 骆业 会计准则 約相关规定。在编制合并和闹栽时,仍需将上述资产的相关损益纳入了相关期间的合并范围。为 了让财务报经使用者更好的理解本次资产重批标的资产的历史期间的盈利状况。假设但力泰公司的上述 资产交易行为于报告期期初已经完成,并以此假设为基础编制标的资产两年一期的备考合并利润表。备考 少社会公共产业等 合并利润表主要财务数据如下:

坝 日	2010年 1-3 月	2009平度	2008平度
营业收入	180,457,117.01	647,573,732.93	506,263,558.30
利润总额	24,560,379.90	86,252,612.52	85,954,911.24
净利润	19,009,352.00	72,946,170.60	72,795,040.15
归属于母公司的净利 润	18,848,165.31	72,617,702.31	72,800,156.07
F.)交易标的近三年资	产评估、交易、增资及改制	情况	

位,及易标的近三年资产评估。交易、增资及改制情况 1、2009年力秦公司转让恒力秦公司股权 2009年7月8日、恒力秦公司召开股东会、同意力秦公司将其持有的恒力泰公司 37.5%的股权按照力秦公司股东持股比例转让给力泰公司的股东、权益拥有者或其指定的受让方。

截至 2009 年 7 月 8 日,力泰公司的股东包括: 0 | 漆闸盛公司持有力泰公司 15%股权。 2 ) 奇阳公司、 吴刚公司分别持有力泰公司 10% 30%股权。 案相加是奇阳公司的实际控制入; 梁桐加委托叶劲力、谭铝光 持有吴刚公司 100%股权。 6 ) 2008 年,恒力泰公司受让吴刚公司持有的力泰公司 45%的股权,与力泰公司 之间形成交叉持股。秦鼎盛公司、罗明熙等 26 个自然人通过持有恒力泰公司 62.5%的股权间接持有力泰公司

转让价格为万泰公司对有旧对电力率公司 3.73%欧农民的账目即印度 0.993-40 ///.。 2.2010 年 3 月 10 日,恒力泰公司召开股东会。同意宏字集团将其特有恒力泰公司 18.0451%股权、按照 出资额转让给其权益拥有者梁桐园、欧家浦、欧琼芝;同意泰鼎盛公司将其特有恒力泰公司 10.3759%股权, 按服泰鼎盛公司受让恒力泰公司 10.3759%股权的成本转让给泰鼎盛公司的权益拥有者吴应真、曹开永、霍 锦姐、非'建勋、麦小芳。上述股权的具体转让情况如下:

转让方	受让方	转让出资额	转让股权比例	转让价格
	欧琼芝	46.1955	1.804510%	46.1955
宏字集团	梁桐灿	374.1832	14.616531%	374.1832
	欧家瑞	41.5759	1.624059%	41.5759
	麦小芳	34.5310	1.3489%	191.5468
	旷建勋	26.5623	1.0376%	147.3437
	霍锦灿	42.4997	1.6601%	235.7499
	曹开永	26.5623	1.0376%	147.3437
	吴应真	135.4677	5.2917%	751.4529

二、交易标的评估简兑识明 (一 交易标的评估简处识明 传)交易标的评估能述 根据天健兴业出具的天兴评报字 2010 第 124 号评估报告的评估结果,标的资产经审计后账面净资 产合计为 30,910,74 万元,资产基础法净资产评估价值为 36,468.06 万元,增值额为 5,557,32 万元,增值率 为 17,98%,收益法评估值为 95,838.07 万元,评估增值额为 64,927.33 万元,增值率为 210.05%。 本次评估以收益法法的评估值 95,838.07 万元作为恒力泰公司价值的评估结果。 (二 对交易标的评估方法的选择及其合理性分析

1、評估方法 本次交易采取资产基础法与收益法对交易标的进行评估,两种评估方法的特点如下; 4)资产基础法反映企业的历史成本和各项资产现实市场价值总和,是单个资产价值的简单加和,而 无法体现各单项资产带来的协同效应价值。其评估结果中没有包括企业未在账面列示的商标、专利、专有 技术、管理水平、人员素质、营销网络、稳定的客户群及良好自后服务等无形资产的整体价值。 2 采用收益法对股产企业安全部权益价值进行评估该点分表。「但力多处司在行业中的地位、其所拥有的各 种技术积累、无形资产的价值以及技术人员队伍、管理等因素的价值、评估结果是对委估资产价值构成要 素的综合反映、而在财务报表数据中难以全部包含并量化上述价值构成要案所体现的价值。因此收益法评 估结果中不仅包括账面上列示的各项资产价值,还包括企业未在账面列示的商标、专利、专有技术、管理水 平、人员素质、营销网络、稳定的客户群及良好的售后服务等无形资产的整体价值。

2、评估方法的选择及其合理性分析 2.评估方法的选择及其合理性分析 从本次经济行为的背景考虑,投资者更倾向于关注注人上市公司资产未来的盈利能力,盈利能力强则表 明股票的内在价值高,这正好与收益法的思路吻合,因此收益法更符合市场要求及国际惯例,同时也有利于 评估目的的实现。同时考虑到恒力泰公司在持续经济假设前提下具有独立获利能力,科达机电视以新增股份 与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司。科达机电注重的是恒力泰公司未来获利能力,以收益法的评估结果作为最终评估结论,能够更加客观反映被评估单位的企业价值,恰当服务于本次评估目的。 所以,本次评估比收益法的评估结果作为最终的评估结论,恒力泰公司股东全部权益以收益法评估结

果为 95,838.07 万元

根据本次选定的评估模型,确定计算公式如下:

股权价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值-付息负债价值

2.心异%患症 本次评估采用企业自由现金流,企业自由现金流量的计算公式如下: - (预测期内每年)自由现金流量=净利润+折旧及摊销+利息支出\* (1-所得税率)-资本性支出-营运资

间分为两个阶段,详细的预测期和后续期,或称永续期。其中:对明确的预测期的确定,综合 的特点和企业自身发展的周期性来决定,佛山市恒力泰机械有限公司新厂区尚未达到设计目标状态,旧厂 区将于未来2年内完成主要设备搬迁,搬迁过程中,总体产能基本保持不变。搬迁完成后,企业产能有所提 。预计2015年企业整体运营将进入稳定期,因此本次以评估基准日至2015年为预测期;当企业产能、盈 现时 2015 年2年验验除本富普特姓人福定姆,因此华尔以评位基准中至 2015 年2 泛法到稳定时,即 2016 年开始为永续期。 C. 收益法评估参数选择 收益法的评估参数主要包括未来预测期间的收益预测值,折现率、溢余资产。

1904至1906组19目341至 收益预测值是运用收益法评估企业价值的基本参数之一,它是指企业持续经营前提下,每年获取的现 金流量或净利润。影响收益预测值的主要因素包括销量的预测、销售价格预测等。

产品类别	产品细分	单位	2010年 4-12 月	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
			销售量	销售量	销售量	销售量	销售量	销售量	销售量
压砖机	YP600YP2080	台	113	182	170	172	169	169	169
	YP2500YP3500	台	47	67	86	95	99	104	104
	YP4000YP4280	台	121	156	153	142	139	139	139
	YP5000YP7200L	台	22	27	31	41	53	58	58
	压砖机合计:		303	432	440	450	460	470	470
销售量同比增长率				2.61%	1.85%	2.27%	2.22%	2.17%	-
)10年	至 2015 年,恒力氡	そ公司	销售量等	校上年同	期的增	长率分别	为 2.619	6 \1.85%	.2.27% \2

2.17%、0.00%。在预测未来几年陶机行业每年增速不低于10%的行业背景下,预测恒力泰公司未来几年销 售量增长率不超过3%,因此,销售量预测较为谨慎。 2)恒力泰公司销售价格预测

							单位	江:万
产品名称	产品细分	2010年 4-12 月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	
7 100-1014		单价	单价	单价	单价	单价	单价	1
	YP600YP2080	101.03	102.44	104.40	105.20	105.69	105.69	1
压砖机	YP2500YP3500	161.72	164.20	166.57	167.60	168.64	168.64	1
	YP4000YP4280	173.23	174.33	177.11	177.08	177.70	177.70	1
	YP5000YP7200L	217.82	219.45	223.58	227.29	228.70	228.70	1
	平均销售单价	147.76	147.76	151.33	154.42	156.10	156.10	1
	平均销售单价增长率	3.94%	0.00%	2.42%	2.04%	1.09%	0.00%	1

恒力泰公司 2010 年 4-12 月至 2015 年,压机平均销售单价较上年同期上涨幅度分别为 3.94% 0.00% 2.42%、2.04%、1.09%、0.00%。2010年4-12 月恒力泰公司平均销售单价较上年上涨幅度为 3.94%、1要原因是大吨位压机比重增加所致;2011年恒力泰公司消化前期已有订单,平均销售价格与上年差异较小;2012年、2013年、2014年恒力泰公司销售单价受成本小幅上涨与大吨位压机比重提高因素的影响,平均销 售单价较上年出现了小幅上涨;2015年恒力泰公司进入稳定期,平均销售价格与2014年相同。

(加测)					单位
2010年 4-12 月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
销售收入	销售收入	销售收入	销售收入	销售收入	销售收入
11,416.81	17,415.15	17,956.24	17,779.47	17,861.43	17,861.43
7,600.98	14,121.54	15,824.22	16,592.16	17,538.58	17,538.58
20,961.21	26,672.53	25,149.97	24,614.34	24,700.03	24,700.03
4,791.95	6,803.04	9,166.68	12,046.53	13,264.88	13,264.88
44,770.96	65,012.26	68,097.12	71,032.51	73,364.92	73,364.92
	2010年 4-12月 销售收入 11,416.81 7,600.98 20,961.21 4,791.95	2010年 4-12月 销售收入 销售收入 11,416.81 17,415.15 7,600.98 14,121.54 20,961.21 26,672.53 4,791.95 6,803.04	2010年 4-12月 2011年 2012年 销館收入 销館收入 销售收入 11,416,81 17,415.15 17,956.24 7,600.98 14,121.54 15,824.22 4,701.25 6,803.04 9,166.68	2010年   4-12月   2011年   2013年   2013年   何朝収入   荷鶴収入   荷鶴収入   イラット   7,600,98   14,121.54   15,824.22   16,592.16   7,961.21   26,672.53   25,149.97   24,614.34   4,791.95   6,803.04   9,166.68   12,046.53	2010年   2011年   2013年   2014年   4-12月   6月   6月   7-12月   7

由于 2008 年受国际金融危机的影响,相对于 2007 年,销售收入有小幅下滑,总体来看,恒力泰公司的 销售收入平稳增长。预测期恒力泰公司销售收入环记增长率不超过 5%,且增长率呈下降趋势,未来预测期 恒力泰公司销售收入预购收为道镇。 4 ) 恒力泰公司销量主要产品的毛利率预测 4 / 厄力泰公司销量主要产品的毛利率预测 根据恒力泰公司历史数据,预测恒力泰公司的压机毛利率、综合毛利率、净利润率、营业费用率、管理

用率	如下表所示:										
	项目	2007年	2008年	2009年	2010年 1-3 月	2010年 4-12 月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015
	压机毛利率	28.44%	26.17%	21.14%	21.49%	22.53%	21.97%	22.23%	22.56%	22.43%	22.43
	综合毛利率	27.41%	25.44%	20.98%	21.64%	22.46%	21.97%	22.22%	22.52%	22.40%	22.40
	净利润率	20.47%	13.47%	12.81%	16.10%	12.13%	11.68%	12.10%	12.58%	12.39%	12.39
	营业费用率	1.6%	2.6%	2.7%	2.4%	2.7%	2.65%	2.61%	2.58%	2.57%	2.579
	管理费用率	4.4%	5.5%	4.4%	5.4%	5.0%	5.14%	4.87%	4.62%	4.74%	4.749

恒力泰公司的综合毛利率和净利润率的预测趋势如下图所示:

从上图中可以看出,由于 2008 年国际金融危机的影响,恒力泰公司的综合毛利率有小幅下滑,2009 年达到最低点的 20,98%;2009 年之后,由于行业经济环境好转,国内外的需求转毁,恒力泰公司的综合毛利率开始回升;同样由于 2008 年国际金融危机的影响,恒力泰公司的净利润率有小幅下滑,2009 年达到低点的 12,81%;2009 年之后,由于行业经济环境好转,国内外的需求转毁,但力泰公司的净利润率开始回升;2010 年1-3 月,由于非经常性损益,导致其争利前教高,预测斯恢复正常水平。从上图可以看出,恒力泰公司在预测期的综合毛利率和净利润率走势都比较平缓,且低于最近三年平均综合毛利率、净利润水平,因此恒力泰公司的综合毛利率和净利润率市预测地较为谨慎。6 加力泰公司在预测期内的争利润情况如下表所示;

						单位
项 目	2010年 4-12	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
一、营业收入	47,577.70	68,657.21	71,972.56	75,134.12	77,670.08	77,670.08
减:营业成本	36,892.02	53,572.42	55,983.45	58,210.88	60,275.58	60,275.58
税金及附加	210.10	273.11	308.98	320.51	323.55	323.55
营业费用	1,280.55	1,818.79	1,879.30	1,939.78	1,996.99	1,996.99
管理费用	2,399.33	3,528.04	3,504.28	3,474.21	3,685.33	3,685.33
财务费用	7.47	34.58	51.38	70.83	66.00	66.00
二、营业利润	6,788.23	9,430.27	10,245.17	11,117.91	11,322.63	11,322.63
三、利润总额	6,788.23	9,430.27	10,245.17	11,117.91	11,322.63	11,322.63
所得税	1,018.23	1,414.54	1,536.78	1,667.69	1,698.39	1,698.39
四、净利润	5,770.00	8,015.73	8,708.40	9,450.23	9,624.23	9,624.23
加:折旧及摊销	464.60	818.76	937.47	935.35	935.35	935.35
税后利息支出	135.41	180.54	180.54	180.54	180.54	180.54
减:资本性支出	376.32	1,863.83	1,524.65	197.35	197.35	197.35
营运资本追加额	-737.15	-804.46	-581.66	-727.78	403.99	0.00
五、自由现金流量	6,730.82	7,955.66	8,883.43	11,096.54	10,138.78	10,542.77
TT A DI DI SARANGANA	0,730.02	7,933.00	0,000.40	11,090.54	10,136.76	10,542.

2. 折現率的确定 1.所选折现率的模型 本次选用加权平均资本成本(WACC)来计算企业全投资资本价值,WACC 计算公式如下所示; WACC= $Ke \times E / (D+E) + Kd \times D / (D+E) \times (1-T)$ 

WACC:加权平均资本成本

WACC: 加权平均资本成本 Ke: 权益资本报酬率 Kd: 公司债务资本成本 E: 普通权益资本 D: 付息债务资本 T: 所得税税率

Ke=Rf+βL× RM-Rf

Ke: 权益资本报酬率

Ke: 权益资本报酬率
Rf: 乙风险报酬率
RM: 社会平均报酬率
BL: 有财务杠杆的 Beta
2. 模型中有关参数的选取过程
() 灰盆资本报酬率 Ke)
1>无风险报酬率 Rf
通过专业债券网站,调阅截止评估基准日国债交易行情。选择剩余期限大于10年的中长期国债,以中长期国债到期收益率平均值作为无风险利率,取值为 3.81%。 2>社会平均报酬率 RM

2-24至平平50四种 KM 通过财务软件、获取 2000 年 3 月 31 日至评估基准日上证指数收盘价格,利用年度指数分别以 2001 年、2002 年、2003 年、2004 年、2005 年连续五年各自 3 月 31 日为基期至评估基准日的不同时长几何收益

不同时长几何平均收益率
11.02%
11.62%
12.53%
13.09%
13.46%
11.62%
12.22%

本次以平均值为社会平均报酬率

本次以平均值为社会平均报酬率。
3元风险 8 系数,
首先选择样本标的股票,选择标准如下,
A 证施会分类为专用设备行业。
B 主营业务为生产、销售专用重型机械设备 绘配件),占营业收入比重须达 95%以上;
C 上市首日至本次评估基准日需要达到 3 年以上, 连续近 3 年内财务报表为盈利;
D 仅公开发行产市 4 股、不在之外证券市场公开发行股份;
E 资产规模、财务结构适中。

		对比样本股票,以 WIND 金融软件计算其	无风险β系数,结果如下表:
Г	序号	公司名称	无财务杠杆的 Beta
	1	科达机电 600499)	0.9722
	2	太原重工 600169)	0.9554
	3	厦工股份 600815)	0.9852
	4	常林股份 600710)	1.0744
		平 均 值	0.9968

4>企业的 BL 系数 βL= (1+ (1-T )×D/E )×βU

式中: βL:有财务杠杆的 Beta; DÆ:被评估单位的债务与股权比率; βU:无财务杠杆的 Beta;

下,所得晚年。 经测算,同类上市公司无财务杠杆的平均 Beta 为 0.9968。 结合企业经营状况及贷款情况、管理层未来的筹资策略等,按 DE 为 13%确定。

3.加权平均资本成本 (WACC) WACC= $Ke\times E/D+E$ )+ $Kd\times D/D+E$ )× (1-T)

贷款利率为基础进行测算,所得税率 15%时:

式中:Kd以目前企业执行的实际平均贷款利率为基础进行测算,所得税率 15%时; WACC=KexE/ 0+E λ-KdxD/ 0+E λ (1-T) =13.12%×100/ (100+13 ) x 5.31%×13/ (100+13 ) x (1-15%) =12.13% 3. 溢余资产的确定 企业基准日的银行存款为 271.907.199.69 元.由于货币资金并非全部为生产经营所必需,企业在正常经营过程中可以获得一定的所需货币资金,不必为日常经营而保持巨额现金,故溢余现金量为基准日货币资金与日常经营所必需的现金持有量之间的差额。现金持有量依据企业实际经营管理状况。企业现金周转金上部。 能力预测。恒力泰公司保持正常运营需要的正常现金保有量分为两类:一是日常经营活动引起的付现成

能力]现象。但力率公司將守且主為宣商遊的正常地震將有重方列內矣。一定日常空富活初与認的行列成 本、二是采用实方信贷方式销售时存放了银行的保证金。 (1)日常经营活动引起的行现成本(行现类"现金保有量) 企业日常行现成本构成如下;生产部采购支出 住要为原材料采购入销售部门销售费用支出(广告费、运输费)没备部采购支出 住要为日常更新用设备入人事部工资薪酬支出、财务部支出 住要为税金、票据、利息支出以及其他部门如总经办、质检部日常开销等。

2009年3 140.03 0.78 40.22 2009年4 146.40 33.85 2009年5 166.83 2009年7. 148.53 0.82 31.72 2009年9 151.54 28.71 2009年10. 175.89 4.36 130.27 49.97 2009年12 136.73 2010年 2 27.08 148.73 157.81 180.25 77,867.30 2010年预计付现成本波动幅度 1.026

预计 村现类"现金保有量 6,657.65 算过程说明:

计算过程识明:
①调取了记 1年企业的每月支付情况明细,剔除非经营性(非经常性)支出后,与产量进行比较,计算每月每合付现平均值";
②求取近 1年 每月每合付现平均值"的平均值,得到 单台压机付现成本月均值";
③因 每月每合付现平均值"具有波动性,因此求取 每月每合付现平均值"的标准差;
④取高限、用 单台压机付现成本月均值"加上标准差,求取 预计单台压机付现成本月均值",为

180.25 万元; ⑤检验分析:将近1年 每月每台付现平均值"与 预计单台压机付现成本月均值"做比,发现仅2010 年1月份高于180.25 万元。经分析,该月付现水平过高是由于采购原材料金额大,且产量较低造成。经分析,该月为偶然现象、预计再次发生的可能性较低。经上述分析,确认180.25 万元台/月水平足可保证企业

⑥以 2010 年预计产销量乘以 预计单台压机付现成本月均值",求取 2010 年预计付现成本总需求

(6)以 2010 年预计产销量乘以 预计单台压机付现成本月均值",求取 2010 年预计付现成本总需求量"为 77.867.30 万元;
(7) 2010 年预计付现成本总需求量"除以 12 求取 2010 年预计月付现成本需求量",为 6.488.94 万元;
(8)考虑 2010 年采购成本有所被劝,将加大付现成本 因此采用主材预计被戏幅度对 2010 年月资金保有需求量"进行调整。求取评估基准日预计 竹现类"现金保有量,为 6.657.65 万元。
(2) 以买方信贷方式销售引起的买方信贷保证金规金需求量 买方信贷保证金是指在采用 信贷付款"方式销货时,但力泰公司为客户向指定银行提供信用担保,按贷额额的一定担保比例解保证金存入银行保证金账,该资金即为 买方信贷保证金。 评估基准日,但力参公司保证金账户中用作买方信贷保证金 即被抵押金额 的金额为 8.903.38 万元,其余款项为已解除担保款项,因款项未到期,但力泰公司并未转人其他账户。暂行理财产品。评估基准日,但力泰公司以 100%方式,倒存入保证金 100,则贷款额为 100 提供担保的金额为 6.694.25 万元,以 30%方式 明存入保证金 30,则贷款额为 100 提供担保的金额为 6.694.25 万元,以 30%方式 即存入保证金 30,则贷款额为 100 提供担保的金额为 6.694.25 万元,以 30%方式 即存入保证金 30,则贷款额为 100 提供担保的金额为 6.942.55 万元,以 30%方式 即存入保证金 30,则贷款额为 100 提供担保的金额为 6.694.25 万元,以 30%方式 则存入保证金 30,则贷款额为 100 提供担保的金额为 6.694.25 万元,以 30%方式 则存入保证金 30,则贷款额对 100 提供租保的金额为 2.09 13 万元。企业提供资料基本一项,即评估基准日用于信用担保的保证金处于合理的范围之内。因此以买方信贷行式销售引起的买价信贷保证金规金需求量按基准日水平,为 8.903.38 万元。 6 施余规金计算

溢余现金计算表如下:

			単位:	:万元
	项目	项 目	金 額	
	1	基准日银行存款账面余额	27,190.72	
	2	正常运营资金保有量	6,657.65	
	3	买方信贷保证金占用量	8,903.38	
	4=1-2-3	溢余银行存款额	11,629.68	
表明形 利于评 增股 益 法 的。所	t票的内在价值高,这正好与收 估目的的实现。同时考虑到饱 分与支付现金相结合的方式吸收 时付结果作为最终评估结论,	资者更倾向于关注注人上市公司资产未来; 益法的思路吻合;因此收益法更符合市场引力率公司在持续经营假设前提下具有独立 分合并恒力率公司。科达加电注重的是恒力 能够更加客观反映被评估单位的企业价值 结果作为最终的评估结论,恒力泰公司股东	要求及国际惯例,同时 获利能力,科达机电批 泰公司未来获利能力 ,恰当服务于本次评	也有 以以收 ,以收 ,公估目

果为 95,838.07 万元。 四、交易标的对外担保情况及主要负债情况

截止本报告书出具日,恒力泰公司无对外担保情况。

(下转 B G 版)