(上接D6版)

截至2009年8月31日(株洲航电枢纽整体划转至发展集团基准日),株洲航电枢纽的基本财务情况见下表:

表3-6:

单位:元

	2009年8月31日	2008年12月31日
资产	1,633,630,036.66	1,669,841,891.14
固定资产	1,613,583,402.26	1,649,504,198.52
无形资产	20,046,634.40	20,337,692.62
负债		
短期借款	460,000,000.00	360,000,000.00
其它应付款	8,694,132.01	8,694,132.01
长期借款	1,023,361,507.14	1,045,876,162.46
所有者权益	141,574,397.51	255,271,596.67
负债和所有者权益合计	1,633,630,036.66	1,669,841,891.14

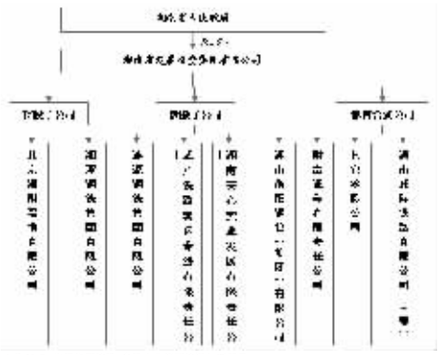
注:以上财务数据经开元信德会计师事务所有限公司审计。

发展集团将株洲航电枢纽全部负债及公益性资产剥离后的经营性资产全部注入上市公司,株洲航电枢纽的相关情况及剥离全部负债及公益性资产后的经营性资产的具体财务情况详见本重组报告书"第四节 本次交易标的情况"之"二、本次交易拟购入资产情况"。

(五)产权及控制关系情况

发展集团是湖南省人民政府授权经营的具有独立法人资格的大型国有公司,其主要产权及控制关系如下:

图3-1:



截至2010年4月30日,发展集团控股、参股企业简要情况如下所示:

1.控股子公司情况

表3-7:

名称	注册资本(万元)	股权比例(%)	业务经营范围
北京潮财福地投资有限公司	1,500	40.00	项目投资;信息咨询(中介服务除外)

2.参股公司或联营企业情况

表3-8:

序号	名称	注册资本(万元)	股权比例(%)	业务经营范围
1	湖南金隅阳光投资有限公司	2,000.00	40.00	城市基础设施投资;凭本企业资质从事房地产开发经营,室内外装饰、装潢;物业管理、酒店经营;建筑材料(不含硅酸胶)的销售;建筑技术开发、技术咨询
2	湖南湘东化工机械有限公司	3,269.21	30.57	炼油设备、化工设备(含球罐)、环保设备、罐车、汽轮机、泵、煤气发生炉、压力容器及配件、铸锻件、工具、模具、工业气体制造销售等
3	湖南长城土地资产经营有限公司	5,000.00	30.00	收购经营土地资产及不良资产;债务追偿、资产置换、转让与销售;债务重组及企业重组;实业投资;投资、财务及法律咨询与顾问;资产及项目评估(上述项目国家有专项规定的取得许可后方可经营)
4	湖南省湘南物流有限公司	2,000.00	21.10	金属材料、炉料、机电产品、化工产品及原料(不含专项审批),国产小汽车(不含小轿车),建筑材料、五金交电;百货、日用杂品,针纺织品,汽车配件等
5	财富证券有限责任公司	213.573.00	18.73	证券的代理买卖;代理证券的还本付息、分红派息、证券代保管、鉴证;代理登记开户;证券的自营买卖;证券的承销(含主承销);证券的投资咨询(含财务顾问);客户资产管理;中国证监会批准的其它业务
6	湖南衡阳钢管（集团)有限公司	11,764.71	15.00	机械加工、汽车运输(限分支机构经营)、第三产业、钢材及其深加工产品、丙烷金属切割气、液化气的销售
7	湘潭钢铁集团有限公司	47,058.82	15.00	生铁、钢材、焦化产品、水泥、耐火材料、冶金机械设备制造、销售;白云岩、石灰岩的开采和销售(凭有效期和齐备的许可证经营);冶金技术咨询等
8	涟源钢铁集团有限公司	81,176.47	15.00	生铁、钢材、氧气、燃气、焦炭及副产品的生产经营;发电、交通运输、文化娱乐、文艺演出、文体活动经营(限分公司)、电视广告发布、分类广告承办、内部有线电视广播节目制作、影视播放(限分公司)等
9	湖南省包装集团有限公司	5,200.00	14.03	生产、销售纸制品、塑料制品、包装机械及政策允许的金属制品;销售百货、针纺织品、五金交电、化工产品(不含危险及监控化学品),建筑装饰材料,包装的研究、设计、检测并提供相关技术服务
10	湖南省三维企业有限公司	9,088.00	12.29	出租车营运、汽车维修(有效期至2013年5月);销售汽车(不含小轿车)及配件、五金、交电、法律法规允许的化工原料、化工产品、金属材料、建筑装饰材料、农副产品;提供汽车装饰及经济信息咨询(不含中介及金融、证券、期货咨询)服务等
11	中益湖南株洲化工集团有限公司	56,923.00	10.00	政策允许的无机化学品、化学肥料、有机化学品、高分子聚合物、化学试剂生产销售,经营本企业自产产品的出口业务;经营本企业生产所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务;经营本企业加工贸易和补偿贸易业务
12	武广铁路客运专线有限责任公司	50,000.00	7.40	武广铁路客运专线的建设和武广铁路通道的客运业务;设备材料供应
13	湖南天心实业发展有限责任公司	27,365.42	5.58	销售饲料及原料、普通机械、电器机械及器材、包装材料、日用杂品、五金、交电及政策允许的农副产品;经营本企业自产产品的出口及本企业生产、科研所需的原辅材料的进口业务(国家核定公司经营的进口商品除外)等
14	湖南飞碟新材料有限责任公司	12,883.96	7.30	研究、开发、加工、销售超硬材料及其制品、超硬材料专用设备、钻探机电产品、普通机械、双金属材料、非金属材料;销售五金、汽车零配件等
15	资兴浦发村镇银行股份有限公司	5,000.00	10.00	吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内结算;办理票据承兑与贴现;从事同业拆借;从事银行卡业务;代理发行、代理兑付、承销政府债券;代理收付款项及代理保险业务;经银行业监督管理机构批准的其他业务

注:以上仅包括发展集团持股5%以上的参股公司或联营企业。

(六)发展集团与上市公司之间的关联关系及向公司推荐董事或者高级管理人员情况

本次发行股份购买资产的交易对方为发展集团,在本次交易完成前,本公司与发展集团不存在关联关系。本次发行股份购买资产完成后,发展集团将持有金果实业42.23%的股权,成为金果实业的控股股东。

本次交易前,发展集团及其控股和参股的企业不存在向上市公司推荐董事和高级管理人员的情况。

(七)发展集团及其主要管理人员最近五年受处罚情况

发展集团及其主要管理人员最近五年均未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚,也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况。

第四节 本次交易标的情况

一、本次交易拟出售资产情况

根据本公司与本次交易各方签署的《湖南金果实业股份有限公司重大资产重组协议》,本公司拟将除持有的蟠电公司47.12%股权之外的其他资产和负债、业务及附着于上述资产、业务或与上述资产、业务有关的一切权利和义务,出售给湘投控股。本次拟出售资产的审计(评估)基准日为2009年10月31日。

(一)拟出售资产概况及历史沿革情况

详见本报告书"第二节 上市公司情况介绍"之"一、上市公司基本情况"和"二、上市公司股本结构形成及变动情况"。

(二)拟出售资产主营业务发展情况和主要财务指标

本次交易拟出售资产为除本公司持有的蟠电公司47.12%股权外的全部资产负债,有关业务发展情况详见本报告书"第二节 上市公司基本情况"之"五、上市公司主要业务发展状况和主要财务指标"。

拟出售资产经审计的主要财务指标情况如下表:

表4-1:

单位:万元

项目	2010年4月30日	2009年12月31日	2009年10月31日	2008年12月31日
资产总额	93,568.44	96,907.34	98,903.54	172,786.67
负债总额	106,668.33	105,610.23	105,255.80	116,848.80
股东权益合计	-13,099.89	-8,702.89	-6,352.26	55,937.86
归属于母公司股东权益	-15,229.17	-12,724.32	-10,955.99	37,383.24
项目	2010年1—4月	2009年度	2009年1—10月	2008年度
营业收入	18,886.11	56,033.58	46,629.01	53,797.33
营业成本	17,760.24	53,005.56	44,743.03	47,601.07
营业利润	-3,091.81	-64,770.71	-62,111.32	-17,610.39
净利润	-2,949.40	-64,687.27	-62,149.07	-9,223.85
归属于母公司所有者的净利润	-2,504.86	-50,316.05	-48,060.17	-6,742.32
基本每股收益	-0.09	-1.88	-1.79	-0.25

1.拟出售资产最近一年内的净资产、净利润等相关财务指标变化的原因

拟出售资产2009年度归属于母公司所有者的净利润为-503,160,529.74元,其主要构成如下:

表4-2:

单位:元

单位	2009年亏损对合并报表的影响
母公司	-38,479,326.65
子公司信息产业集团	-461,755,786.62
其他子公司	-2,925,416.47
合计	-503,160,529.74

(1)母公司亏损系正常的经营亏损。

(2)信息产业集团及子公司2009亏损情况如下:

表4-3:

单位:元

单位	2009年亏损对合并报表的影响
信息产业集团母公司	-511,320,649.90
其中:对乐金飞利浦的投资收益	-271,952,026.50
对乐金飞利浦的投资计提减值准备	-183,614,436.52
对乐金飞利浦担保连带责任	-36,954,482.68
对乐金飞利浦应收股利计提减值准备	-11,823,000.00
其他经营亏损	-6,976,704.20
湖南科信电子系统装备(按持股51%计算)	-4,535,165.15
湖南普照信息材料有限经营亏损(按持股75%计算)	-14,950,922.53
湖南普照爱伯乐平板显示器件有限公司(按持股55.56%计算)	-32,111,812.74
湖南普照智能交通技术有限公司(按持股40%计算)	-1,824,635.68
湖南金智高科技发展有限责任(按持股100%计算)	-2,163,327.06
合计	-567,356,711.15
金果实业对信息产业集团的持股比例	77.026%
按比例计算的亏损	-437,012,180.33
金果实业持有湖南普照信息材料有限公司股权25%	-4,983,640.83
金果实业持有普照爱伯乐33.33%	-19,263,619.85
金果实业持有湖南创智数码科技股份有限公司股权56.67%	-496,345.61
信息产业集团亏损对金果实业的影响	-461,755,786.62

从上述情况可以看出2009年度金果实业的亏损主要来源于子公司信息产业集团的亏损,而信息产业集团的亏损主要来源于参股公司乐金飞利浦曙光电子有限公司(简称乐金飞利浦)的亏损(占信息产业集团亏损额的88.89%)及信息产业集团其他子公司的亏损。

(3)乐金飞利浦亏损的原因

1)乐金飞利浦的主导产品为CRT(阴极射线管)显像管,由于液晶显示器和等离子显示器取代传统的阴极射线管电视与电脑显示器的速度超出预期,加上金融危机的影响,给整个CRT行业带来了剧烈冲击,CRT产品市场需求迅速萎缩,价格持续下降,导致公司产品积压,生产开工不足,经营亏损严重。

2)由于乐金飞利浦经营亏损严重,导致银行及其他债权人向法院起诉要求乐金飞利浦公司偿还借款,乐金飞利浦大部分资产被冻结,迫使乐金飞利浦管理层作出停产并处置有效资产及遣散人员的决定,处置资产、安置遣散人员导致乐金飞利浦出现巨额亏损。

2.2009年度资产减值准备计提情况

金果实业2009年经审计后计提的资产减值准备明细如下:

表4-4:

计提减值准备的公司	计提减值准备项目	计提减值准备金额(元)	备注
信息产业集团	长期股权投资	183,614,436.52	对乐金飞利浦的长期股权投资,2009年中期报告计提长期投资减值准备90,382,240.13元,2009年10月重组审计计提长期投资减值准备93,232,196.39元。
	其他应收款-乐金飞利浦	36,954,482.68	信息产业集团为乐金飞利浦银行借款5900万元提供担保,2009年中期报告已作预计负债计入营业外支出,法院于2009年10月29日作出判决,信息产业集团承担担保连带责任并扣划了其银行存款36,954,482.68元用于偿还乐金飞利浦的银行借款,信息产业集团将相划款项确认对乐金飞利浦的其他应收款并全额计提坏账准备。
	其他应收款-乐金飞利浦	11,823,000.00	应收股利,由于乐金飞利浦的经营状况持续恶化,预计无法收回,2009年中期报告将其转入其他应收款并全额计提坏账准备。
	其他应收款-普照显示设备公司	1,104,794.76	2009年中期报告计提坏账准备
湖南普照爱伯乐平板显示器件有限公司	固定资产-机器设备	23,000,000.00	根据2009年10月重组评估的预评估值(可收回金额)与账面价值的差额计提固定资产减值准备
	存货	6,189,307.09	由于市场变化导致产品销售价格下降,按可收回金额与账面价值的差额计提存货跌价准备。
湖南科信电子系统装备有限公司	应收账款-乐金飞利浦	4,530,545.12	由于乐金飞利浦的经营状况持续恶化,预计无法收回,2009年中期报告全额计提坏账准备。
	存货-发出商品	2,347,551.90	系科信电子公司对乐金飞利浦的发出商品,由于乐金飞利浦的经营状况持续恶化,预计无法收回,2009年中期报告全额计提存货跌价准备。
其他计提		7,238,295.31	
合计		276,802,413.38	
其中与乐金飞利浦相关的减值准备合计		239,270,016.22	

2009年度计提的减值准备主要为与乐金飞利浦相关的减值准备239,270,016.22元,湖南普照爱伯乐平板显示器件有限公司对机器设备计提的减值准备23,000,000.00元。其计提依据说明如下:

(1)与乐金飞利浦相关的减值准备计提的说明

乐金飞利浦管理层根据CRT行业的状况,分别于2006年、2007年、2008年对固定资产计提了减值准备93,704,400.00元、102,264,400.00元、113,629,460.00元。信息产业集团对乐金飞利浦的投资按权益法进行核算,乐金飞利浦的亏损已计入了信息产业集团报表内。

由于2006、2007年连续亏损,金果实业管理层为了使公司走出困境,2008年7月决定进行重大资产重组。此次重大资产重组框架协议规定:金果实业将其全部资产及负债(含或有负债)、业务及附着于上述资产、业务或与上述资产、业务有关的一切权利和义务出售给湘投控股,并就上述出售事项与湘投控股签订《重大资产出售协议》,湘投控股以现金方式向金果实业支付资产出售价款,售出资产的转让价格以开元资产评估有限公司出具的并经湖南省国资委备案的《资产评估报告书》所载明的售出资产经评估的净资产价值为基础协商确定(基准日2008年8月31日,根据资产重组的进展情况改为2008年12月31日),该评估结果显示,信息产业集团对乐金飞利浦的长期投资未出现大幅减值的迹象,同时金果实业报表内与乐金飞利浦相关的资产(包括长期投资、应收款项)根据资产出售协议已确定按2008年12月31日评估值出售给湘投控股,也保证了其资产价值的可收回性。

2008年度乐金飞利浦实现销售收入1,906,229,078.10元,虽然比以前年度有所下降,且出现了经营亏损,但2008年国家出台了家电下乡的政策,CRT行业普遍认为这对CRT产品的销售是个利好,在一定程度上能够缓解CRT行业的衰退速度。由于乐金飞利浦出现了经营困难,湖南省政府、湖南省国资委、湘投控股相当重视,在湖南省政府、湖南省国资委及湘投控股的支持与帮助下,获得了乐金飞利浦外资股东2000万美元支持;同时在湖南省政府、湖南省国资委、湘投控股集团以及信产集团的组织、安排下,召开了关于乐金飞利浦与各金融机构的协调会,会上各金融机构均表示将积极支持乐金飞利浦后续发展所需资金;乐金飞利浦管理层也制定了一系列的措施,包括调整产品结构,扩大纯平产品的产销量,多途径降低生产成本等增收节支措施,以期2009年走出经营困境。

由于上述原因,信息产业集团除按权益法核算将乐金飞利浦的亏损份额计入集团报表外,未对持有的乐金飞利浦的长期投资及相关资产计提减值准备。

由于CRT产品被液晶显示器产品取代的速度超出预期,以及金融危机的影响,CRT产品市场需求迅速萎缩,价格下降,使乐金飞利浦出现严重经营困难。乐金飞利浦董事会于2009年4月30日决定停产并处置有效资产及遣散人员。处置有效资产及遣散人员导致乐金飞利浦出现巨额亏损,因此,信息产业集团管理层根据乐金飞利浦的经营状况,于2009年对持有的乐金飞利浦的长期投资及应收款项全额计提了减值准备。

从同行业情况来看,深圳赛格三星、彩虹股份、安彩高科均于2009年对CRT相关生产线、产品计提了减值准备,深圳赛格三星计提固定资产减值准备14.7亿元,彩虹股份计提固定资产和存货减值准备5.05亿元,安彩高科计提固定资产和存货减值准备2.98亿元,上述三公司2008年度均未计提相关减值准备。

基于以上分析,信息产业集团及其相关子公司在2009年对乐金飞利浦相关资产计提减值准备239,270,016.22元,是符合CRT行业整体发展趋势和乐金飞利浦实际情况的,也与同行业的判断基本相符。

(2)对普照爱伯乐公司固定资产计提减值的说明

本次重组对金果实业拟出售资产进行了评估,初步评估结果显示,普照爱伯乐公司的固定资产-机器设备减值较大;由于金融危机的影响,该公司产品销售价格大幅下降,盈利能力下降,该公司管理层决定根据初步评估结果(预计可收回金额)对固定资产-机器设备计提了2,300.00万元的减值准备。

(三)拟出售资产中有限责任公司股权转让取得其他股东的同意情况

截至2009年10月31日,在拟出售资产中金果实业合法持有9家有限责任公司的股权,2家股份有限公司的股份,1家非盈利性单位的权益,具体情况如下:

表4-5:

序号	名称	注册资本(万元)	股权比例	业务经营范围
1	湖南电子信息产业集团有限公司	78,441.56	77.03%	电子信息产业的投资、科研开发、生产和经营,信息软件产业及系统网络的开发、推广应用,销售和服务,电子原材料及相关的有色冶金、化工原材料的经营,电子设备仪器的销售及售后服务,电子信息咨询服务;防盗报警、电视监控工程设计、施工
2	湖南省普照爱伯乐平板显示器件有限公司	18,000	直接持有33.33%;间接持有55.56%	G2.5代次TFT-LCD/CSTN-LCD用彩色滤光片的设计、制造、销售和服务及相关级件和原的生产销售
3	湖南普照信息材料有限公司	8,000	直接持有25%;间接持有75%	政策允许的高科技信息材料的研究、开发、生产、销售并提供技术服务
4	湖南恒昌实业有限公司	360	60.00%	工果仁等食品和产品自销,提供客房、餐饮服务
5	湖南金果对外贸易有限公司	800	直接持有70%;间接持有30%	自营和代理除国家组织统一联合经营的16种出口商品和国家实行核定公司经营的14种进口商品以外的及技术的进出口业务;开展"三来一补"、进料加工业务;经营对销贸易和转口贸易
6	衡阳金果物流有限公司	4,000	直接持有99%;间接持有1%	食品、酒水饮料、干鲜果品、调味品、粮油及烟草制品批发零售;肉类及农副产品的加工、批发零售;餐饮服务(以上项目限分支机构经营);纺织服装及日用品、文化体育用品及器材、机械设备、建材、五金交电及电子产品、眼镜、钟表、黄金、珠宝、玉器、铂金饰品、工艺品的批发零售
7	衡阳市源通投资开发有限公司	10,000	直接持有97%;间接持有3%	投资房地产开发、物业管理及政策允许的项目投资
8	衡阳金果商贸有限公司	1,000	直接持有51%;间接持有49%	综合零售;食品、饮料、酒、粮油、果蔬、肉禽水产、定型包装食品及冷冻类,卤鹅熟食的批发零售;米面制品的加工及销售等
9	湖南创智数码科技股份有限公司	4,567.37	直接持有56.67%间接持有43.33%	计算机软件的开发、销售,机电自动化及电子通讯产品的研发、制造、销售;销售计算机及配件、电子产品;计算机系统集成;计算机网络服务(不含国际互联网营业性服务)
10	衡阳市船山实验学校	-	持有权益49%	非盈利性单位
11	衡阳电瓷厂有限公司	200	1%	-
12	海南神龙股份有限公司	100	1.3%	-

湖南电子信息产业集团有限公司、湖南普照信息材料有限公司、湖南金果对外贸易有限公司、湖南金隅物流有限公司、衡阳市源通投资开发有限公司、衡阳金果商贸有限公司等6家公司均已召开股东会,同意金果实业将所持该6家公司的股权出售给湘投控股,其他股东同意放弃优先购买权;金果实业将其持有的湖南省普照爱伯乐平板显示器件有限公司33.33%的股权、衡阳电瓷厂有限公司1%的股权转让给湘投控股系公司股东之间转让股权,不涉及其他股东的优先购买权问题;湖南恒昌实业有限公司多年设有实际经营,无法与其它股东取得联系,截至本报告出具之日,尚未取得该公司其他股东放弃优先购买权的同意函。衡阳市船山实验学校已出具同意函。海南神龙股份有限公司和湖南创智数码科技股份有限公司均系股份有限公司,金果实业将所持有的该2家公司股权转让给湘投控股不涉及其他股东的优先购买权问题。

除金果实业所持有的湖南电子信息产业集团有限公司55%的股权已质押给湘投控股外,其余股权或权益未设有质押权或任何其他第三方权益,亦未被司法查封或冻结。金果实业所持湖南电子信息产业集团有限公司55%的股权质押给湘投控股不妨碍金果实业将该等股权出售给湘投控股。

湖南省普照爱伯乐平板显示器件有限公司一家中外合作企业,金果实业将其持有该公司33.33%的股权出售给湘投控股已经取得了湖南省商务厅《关于湖南金果实业股份有限公司持有的湖南省普照爱伯乐平板显示器件有限公司33.33%的股权转让的批复》,同意金果实业将所持有的湖南省普照爱伯乐平板显示器件有限公司33.33%的股权转让给湘投控股。

(四)拟出售资产最近三年资产评估、交易情况

1.2005、2006年与湘投控股进行资产置换

2005年9月及2006年3月湘投控股分两次将所持有的HEC股权通过资产置换形式注入上市公司,分别注入HEC40.04%的股权和注入HEC36.99%的股权。该次资产评估情况如下表所示:

表4-6:

时间	置入资产内容	基准日HEC所有者权益审计值(万元)	基准日HEC所有者权益评估值(万元)	交易金额(万元)	依据的审计报告和评估报告
2005年9月	HEC40.04%的股权	96,924.40	99,457.57	39,822.81	开元所内审字（2005)第275号《审计报告》、天孜湘评报(2005)2-9号《资产评估报告》
2006年3月	HEC36.99%的股权	97,039.30	99,457.57	36,829.87	开元所内审字（2005)第299号《审计报告》、天孜湘评报(2005)2-9号《资产评估报告》

2.2008年购买湖南创智数码科技股份有限公司股权

2008年7月4日,金果实业第六届董事会第十七次会议审议通过《关于变更募集资金用途的议案》,拟将公司2002年实施的第二次配股募集的23,905万元资金中剩余的4,105.49万元中的2,004.80万元用来收购创智信息科技股份有限公司(股票简称:*ST创智,股票代码000787)所持有的湖南创智数码科技股份有限公司全部股份共计25,881,743股股份。收购完成后,公司持有湖南创智数码科技股份有限公司56.67%股份。截至本报告书出具之日,上述购买的湖南创智数码科技股份有限公司股权已完成工商过户手续。

3.2008年出售湖南正江蟒塘溪水利水电开发有限责任公司股权

2008年12月8日,金果实业第六届董事会第二十二次会议审议通过了《关于公司向控股股东湖南湘投控股集团有限公司出让所持有的湖南正江蟒塘溪水利水电开发有限责任公司46%股权的议案》,公司拟将所持有的蟒电公司46%股权转让给公司控股股东湘投控股。股权转让价格以审计基准日2008年8月31日蟒电公司经审计后的净资产为基础确定,46%的股权作价20,975.22万元。2008年12月25日召开的金果实业2008年第二次临时股东大会,审议通过了上述交易,上述转让的蟒电公司46%股权已完成工商变更登记手续。

4.2009年出售湖南金果果蔬食品有限公司股权

2009年8月14日,金果实业第六届董事会第二十九次会议审议通过了《关于转让湖南金果果蔬食品有限公司股权的议案》,公司将持有的湖南金果果蔬食品有限公司(以下简称"果蔬公司")99%的股权转让给辣妹子食品股份有限公司。以果蔬公司截至2009年4月30日经审计的净资产为依据,上述股权转让的价格为1,782万元。同时,控股子公司湖南金果对外贸易有限责任公司也将其持有的果蔬公司1%的股权转让给辣妹子食品股份有限公司,转让金额为18万元。相关股权转让手续已办理完毕。

(五)拟出售资产评估情况

截至评估基准日2009年10月31日,本次评估所涉及的除湖南正江蟒塘溪水利水电开发有限责任公司47.12%股权外的其他总资产的账面价值为35,718.15万元,总负债账面值为44,060.67万元,净资产的账面值为-8,342.52万元。

湖南金果实业股份有限公司除湖南正江蟒塘溪水利水电开发有限责任公司47.12%股权的净资产所涉及的各项资产及负债按适当而具体的评估方法分别评估后,汇总而得的评估结果如下:总资产的评估值为42,103.15万元,评估增值为6,385.00万元,增值率为17.88%;总负债的评估值为44,060.67万元,评估增值0万元,评估增值率为0%;净资产的评估值为-1,957.51万元。上述评估结果已向湖南省国资委备案,并取得了国有资产评估项目备案表。

1.评估方法的选择

(1)根据其评估目的、评估对象、评估资料收集情况等选取评估方法

①本次评估的评估目的是为委托方提供因资产重组事宜涉及的金果实业拟出售资产于评估基准日的市场价值参考依据;

②产权持有单位所在地的产权交易市场不甚发达,难以找到足够数量的可比交易案例,故本次评估不宜采用市场比较法;

③委托评估的资产为部分资产,获利能力较差已连续三年亏损,故不宜采用收益法评估。

根据委托方、产权持有单位及其提供的相关资料和委估资产的具体情况判断:本次评估适宜于采用成本法(资产基础法)。

(2)本次评估选取成本法(资产基础法)进行评估的适用性判断

①从委估资产数量的可确定性方面判断

本次委托评估的资产(负债)具有准确的数量,还可通过现场勘查核实其数量。

②从委估资产更新重置价格的可获取性方面判断

委估资产的更新重置价格可从有关资料及生产厂家、供应商等多渠道获取。

③从委估资产的成新率可估算性方面判断

评估对象所包含资产的成新率可以通过以经济使用年限为基础,估算其尚可使用年限,进而估算一般意义上的成新率;在现场勘查和收集相关资料的基础上,考虑其实体性贬值率、功能性贬值率和经济性贬值率,进而估算其成新率。

综合以上分析,评估人员认为:本次评估在理论上和实务上宜采用成本法(资产基础法)进行评估。

2.评估结果及说明

以2009年10月31日为评估基准日,拟出售资产的各类资产评估结果汇总如下表所示:

表4-7:

单位:万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	10,172.60	10,698.67	526.07	5.17
非流动资产	25,545.55	31,404.48	5,858.93	22.94
其中:长期股权投资	20,913.36	22,919.31	2,005.95	9.59
投资性房地产	903.08	1,846.46	943.38	104.46
固定资产	3,131.60	5,123.18	1,991.58	63.60
无形资产	597.50	1,515.53	918.03	153.65
资产总计	35,718.15	42,103.15	6,385.00	17.88
流动负债	44,060.67	44,060.67	0.00	0.00
非流动负债	-	-	-	-
负债合计	44,060.67	44,060.67	0.00	0.00
净资产(所有者权益)	-8,342.52	-1,957.51	6,385.01	--

各项资产(负债)的评估结果较账面价值变动的原因分析:

(1)流动资产评估增值的原因如下:

① 应收帐款评估增值是因为坏帐准备评估为零形成的。

② 其他应收款评估增值是因控股子公司衡阳市源通投资开发有限公司资不抵债造成对其往来的评估减值、部分费用挂账评估为零减值及无法收回的往来评估为零减值和坏帐准备评估为零增值共同作用所致。

③ 存货评估减值是在用低值易耗品的成新率低于其账面摊销率形成的。

(2)长期投资评估增值是其全资或控股子(孙)公司于评估基准日的评估减值小于企业账面计提的长期股权投资减值准备形成的。

(3)投资性房地产评估增值的主要原因是房地产市价上升造成评估增值。

(4)固定资产评估增值是以下原因作用所致:

① 设备类评估减值是部分设备已报废,电子设备重置价格降低所致。

② 房屋建筑物评估增值是房屋建筑物因钢材、水泥、人工费等价格上升使评估增值及经营性房地产因市价上升使评估增值所致。

(5)无形资产-土地使用权评估增值是因当地地价升值及改变土地使用性质所致。

资产基础法评估结果较其帐面值评估增值的主要原因是其房屋建筑物(含投资性房地产)评估增值和无形资产-土地使用权评估增值。

3.补充评估情况

由于开元评估出具的开元(湘)评报字[2009]第065号资产评估报告有效期为2009年10月31日至2010年10月30日,因此开元评估以2010年4月30日为基准日,对上述拟出售资产进行了补充评估,并出具了开元(湘)评报字[2010]第063号《湖南金果实业股份有限公司资产重组拟出售资产评估报告》,确定评估值为-5,087.16万元。

依据重组协议之补充协议,该次补充评估结果不作为本次交易的定价依据,公司本次交易标的资产的交易价格仍以评估机构以2009年10月31日为基准日所出具的评估结论为依据。

(六)拟出售资产作价合理性

请参见第八节"本次交易定价的依据及公平合理性的分析"之"二、本次交易价格的合理性分析"。

(七)债务处理方案及转移情况

1.债务处理方案

《重大资产重组协议》约定:

(1)金果实业将除持有的蟠电公司47.12%股权以外的其他全部资产、负债及相关的所有义务出售给湘投控股。

(2)如金果实业未能将债务和担保责任转移给湘投控股取得相关债权人的同意,或因债权人内部审批程序等原因导致金果实业的债务和担保责任在本协议生效后无法转移给湘投控股,则在本协议生效后,且金果实业本次重大资产重组可以成功实施的前提下,湘投控股同意金额重组并以现金方式偿还;①未同意将债务或担保责任转移给湘投控股的债权人的债务;②因债权人内部审批程序等原因导致金果实业的债务和担保责任在本协议生效后无法转移给湘投控股的债权人的债务和担保责任,保证不致给金果实业造成任何损失。

2.债务及其转移情况

本次重大资产重组不涉及本公司子公司的债务转移。截至2009年10月31日,金果实业母公司债务情况如下:

根据金果实业提供的资料并经与开元信德湘审字[2009]109号《审计报告》核对,截至2009年10月31日,金果实业本次出售给湘投控股的本部资产中的债务总计440,606,664.53元。具体如下:

(1)借款

A.银行借款

表4-8:

单位:万元

序号	债权人	债务余额	期限	担保方式	债权人同意情况
1	农业银行衡阳市衡州支行	2,560.00	2009-11-21至2010-3-20	湘投控股保证	已取得同意函
2	农业银行衡阳市衡州支行	1,880.00	2009-11-21至2010-3-20	湘投控股保证	已取得同意函
3	农业银行衡阳市衡州支行	2,300.00	2009-11-19至2010-3-18	湘投控股保证	已取得同意函
4	农业银行衡阳市衡州支行	2,850.00	2009-11-21至2010-3-20	湘投控股保证	已取得同意函
	合计	9,590.00			

B.委托借款

表4-9:

单位:万元

序号	委托人	受托人	债务余额(万元)	期限	备注	债权人同意情况
1	湘投控股	光大银行长沙华顺支行	5,278.32	2006-12-31至2009-12-31	湖南普照信息材料有限公司全部土地、厂房,湖南普照爱伯乐平板显示器件有限公司全部土地、厂房、机器设备抵押	不需要
2	湘投控股	光大银行长沙华顺支行	1,000	2008-7-30至2009-7-30		不需要
	合计		6,278.32			

(2)其他债务

表4-10:

单位:元

序号	科目名称	债权人名称	金额(元)	债权人同意情况
1.	其他应付款	湖南湘投控股集团有限公司	16,950,578.84	不需要
2.	其他应付款	湖南电子信息产业集团有限公司(子公司)	4,903,393.83	已取得同意函
3.	其他应付款	湖南正江蟒塘溪水利水电开发有限责任公司	160,000,000.00	已取得同意函
4.	其他应付款	湖南开元会计师事务所	600,000.00	债务已归还
5.	其他应付款	证券时报社	20,000.00	债务已归还
6.	其他应付款	湖南恒昌实业有限公司(子公司)	4,599,228.46	已取得同意函
7.	其他应付款	湖南金果对外贸易有限公司(子公司)	23,530,550.70	已取得同意函
8.	其他应付款	湖南金润通实业投资有限公司	8,318,300.00	尚未取得
9.	其他应付款	湖南创智数码科技股份有限公司(子公司)	5,000,000.00	已取得同意函
10.	其他应付款	个人往来	128,690.00	尚未取得
11.	其他应付款	其他公司应付往来	3,429,429.48	债务已归还
12.	应付职工薪酬	职工买断工龄款	46,257,852.40	尚未取得
13.	应交税费	应交个人所得税	58,983.81	债务已归还
14.	应付利息	应付湘投委贷利息	3,420,000.00	不需要
15.	应付股利	湖南湘投控股集团有限公司	4,649,302.40	不需要
16.	应付股利	若干法人股东	57,165.35	尚未取得
	合 计		281,923,475.27	

截至2009年10月31日,金果实业本次出售给湘投控股的本部资产中的债务总计44,060.67万元,其中银行借款9,590.00万元,委托借款6,278.32万元,其他债务28,192.35万元。截至本报告书签署日,所有的银行借款均已取得债权人的同意函,同意该等债务由湘投控股承接;委托借款转移给湘投控股不需要取得有关债权人同意函;其他债务中需要取得债权人同意的债务为25,279.52万元,其中已取得债权人同意函的债务总额为19,803.32万元,占其他债务中需要取得债权人同意的债务总额的78.34%。本次拟出售资产中需要取得债权人同意函的债务总计为34,869.52万元,其中84.30%的债务转移已取得债权人同意。

截至2009年10月31日,湖南金果实业股份有限公司拟转让给湖南湘投控股集团有限公司的非银行债务中,包含湖南正江蟒塘溪水利水电开发有限公司的其他应付款1.6亿元。2009年12月17日,蟒电公司出具《同意函》,同意自金果实业重大资产重组方案经中国证监会批准并实施完成之日起,金果实业所欠蟒电公司债务共计1.6亿元即转移给湘投控股,蟒电公司将不再向金果实业主张该笔债权。2010年3月30日,湘投控股出具《关于偿还湖南正江蟒塘溪水利水电开发有限公司债务的承诺》,承诺自金果实业重大资产重组方案经中国证监会批准并实施完成之日后30