10、本公司高层管理人员无舞弊和违法行为而对本公司造成重大不利影响;

1-12 月 2审实现数

28,252,098 29,464,011

25,524,438 26,440,800

23,382,395 24,225,153 47,790

1,445,628 1,442,82 641,544

50,098

2,782,036

10,331

2,849,730

528,017

243,179

28,351,347

27,108,825

25,578,019

1,099,926

368,734

-19,741

21,217

92,796

9,12

1,348,809

1,105,752

910,65

54,06

-8,868

86,085

110,18

3,127,856

630,39

2,497,45

252,723

本预测表系假设本次资产重组未发生的情况下,按照双汇发展截止2010年5月31日的现行资产架

29,992,91

28,756,13

27,315,73

60,07

375,99

-33,22

7,55

96,93

54,85

1,305,58

1,047,56

858,0

189,53

1,030,00

11-12月 预测数

4,894,072

4,894,072

4,539,33

4,296,113

175,3

46.19

2,747

5,778

5,034

359,76

359,76

295,262

230,782

55,85

11、本公司法人主体及相关组织机构能够正常运营,且不发生重大变化;

13、无其他不可抗力因素及不可预见因素对本公司造成重大不利影响。

12、无其他重大资产交易计划;

项目

公允价值变动收益 债 --填列)

利润总额 医损总

四)双汇发展合并盈利预测表

构编制的双汇发展 2010 年度盈利预测

中:营业成本

业税金及附加

行理费用

务费用

产减值损失

·资收益 假失以"-

、营业利润 (亏损)

、利润总额(亏损 以"="填列)

、净利润 净亏损

日属于母公司股东 1利河

或:营业外支出

(三)双汇发展备考合并盈利预测表

合计

35,857,165

6,393,154 35,857,165 41,585,413

5,149,775 29,374,928 33,713,86

796,189

86,085

3,818,975

243,23

4,006,350

3,209,899

合计

34,886,982

34,886,982

33,295,477

31,611,844

1,205,326

422,196

-30,481

13,335

101,968

54,858

1,665,354

1,342,830

1,088,811

254.01

55,85

796,451

315,338

5,658,087 32,098,893

10,823

154,645

745,449

133,045

878,494

166,054

62,615

单位:人民币千元

41,585,41

37,096,23

108,18

1,063,60

139,360

4,554,48

104,51

4,658,99

949,56

2011年

40,627,086

40,627,086

38,972,819

36,839,628

102,062

558,526

-8,183

88,316

1,742,583

1,749,96

1,396,796

1,108,48

河南双汇投资发展股份有限公司

288,307

2010年12月9日

1,480,786

信息披露 Information Disclosure

(上接 D25 版)

项目	2010年 1-10 月	2009年度
一、营业总收入	29,464,010,730.66	28,252,097,604.4
其中:营业收入	29,464,010,730.66	28,252,097,604.4
利息收入	0.00	0.0
已赚保费	0.00	0.0
手续费及佣金收人	0.00	0.0
二、营业总成本	26,440,804,907.50	25,524,437,553.1
其中:营业成本	24,225,151,145.76	23,382,394,428.8
利息支出	0.00	0.0
手续费及佣金支出	0.00	0.0
退保金	0.00	0.0
赔付支出净额	0.00	0.0
提取保险合同准备金净额	0.00	0.0
保单红利支出	0.00	0.0
分保费用	0.00	0.0
营业税金及附加	54,065,102.41	47,790,093.4
销售费用	1,442,827,379.69	1,445,628,063.8
管理费用	641,543,961.37	603,609,202.9
财务费用	-8,868,029.98	-5,081,988.7
资产减值损失	86,085,348.25	50,097,752.7
加:公允价值变动收益 惯失以 ""号填列)	0.00	0.0
投资收益 惯失以 ""号填列)	50,320,564.11	54,375,640.3
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	50,320,564.11	45,818,593.
汇兑收益 假失以 ""号填列)	0.00	0.0
三、营业利润(亏损以""号填列)	3,073,526,387.27	2,782,035,691.6
加:营业外收入	110,186,594.26	78,024,582.5
减:营业外支出	55,856,805.22	10,330,064.5
其中:非流动资产处置损失	18,380,673.18	5,645,348.8
四、利润总额 亏损总额以""号填列)	3,127,856,176.31	2,849,730,209.
减:所得税费用	630,396,751.47	528,017,131.9
五、净利润(净亏损以""号填列)	2,497,459,424.84	2,321,713,077.
归属于母公司股东的净利润	2,244,736,048.69	2,078,533,553.
少数股东损益	252,723,376.15	243,179,524.
六、其他综合收益	0.00	0.0
七、综合收益总额	2,497,459,424.84	2,321,713,077.
归属于母公司股东的综合收益总额	2,244,736,048.69	2,078,533,553.
归属于少数股东的综合收益总额	252,723,376.15	243,179,524.5

德勤华永会计师事务所有限公司对拟注入资产2010年度的盈利预测进行了审核,并出具了文号为德 师报 核 字 (10)第 E0058 号的保留意见审核报告。

德师报 核 字 (10)第 E0058 号

一 / 拟注入资产盈利预测 1、拟注入资产盈利预测报告编制基础

盈利预测是根据业经审计的拟注入资产 2008 年度、2009 年度以及 2010 年 1 月 1 日至 10 月 31 日止 期间的经营业绩,以及拟注人资产的经营计划、投资计划及融资计划、双汇发展董事会的相关决议以及基 本假设等,本着重要性原则予以编制的。盈利预测报告以2010年度拟注入资产的盈利预测为基础,按照如

(1) 拟注入资产范围内所有公司及其子公司采用的主要会计政策和会计期间按照统一的会计政策和

2) 盈利预测报告的合并范围以控制为基础按照双汇发展同双汇集团及罗特克斯进行重大资产重组 的具体范围下记确定。控制是指罗特克斯能够决定拟注人资产的财务和经营政策,并能据以从该企业的经营活动中获取利益的权力。 盈利预测报告中的少数股东损益指拟置人资产范围内各实体未纳入置人资产 范围的损益。盈利预测报告净利润扣除该少数股东损益后的净额以归属于报置人资产所有者的净利润列示。报置人资产范围内的双汇牧业 25%股权、保鲜包装 30%股权、化工包装 27.15%股权、双汇新材料 25% 及上海双汇 13.96%股权由罗特克斯直接或间接特有,罗特克斯示迪力双汇发展持有双汇效业75%股权、 保鲜包装 20%股权、化工包装 63.35%股权、汉汇新材料 75%股权及上海双汇 60%股权。基于重大资产重组 目的,在编制本模拟合并报表时,将此部分股权投资列示为对联营企业投资并采用权益法进行核算。 6)拟注入资产范围内公司之间及拟注入资产范围内公司与其子公司相互之间的所有重大账目及交

4)盈利预测报告为按照拟注入资产会计政策及会计估计进行编制,所采用的会计政策和会计估计在 所有重大方面与编制拟注入资产 2008 年、2009 年度及 2010 年 1 月 1 日至 5 月 31 日止期间的模拟合并 财务报告时所采用的主要会计政策和会计估计一致。

信息披露义务人本次注入上市公司的肉制品加工资产的主要产品为中高端、利润率较高的低温肉制

2、拟注人资产盈利预测的基本假设

(1) 拟注人资产相关会计政策、会计估计不会发生重大变化; 区的社会经济环境与目前状况相比无重大变化,生产经营业务涉及的借款利率和外汇市场汇率将在正常

8 国家对食品行业政策将不会发生重大改变,拟注入资产与客户和供应商签订的购销合同不会发生

重大调整,并能根据合同规定如期履行; 4)双汇发展 2010 年度的 归常关联交易的议案》可以被双汇发展股东会批准,该议案中所涉及的拟

注入资产与双汇发展之间的 2010 年度的销售,采购及提供劳务的关联交易可以顺利完成,且该议案其中所厘定的关联交易定价原则可以在预测期间内被一贯执行。 6)拟注入资产制定的生产经营计划、销售计划、固定资产投资计划、融资计划能如期实现且无重大变

所需的材料、能源供求状况和价格及人力资源成本在预测范围内变动;

9 拟注人资产投资设立的、郑州双汇及南昌双汇能按原定投资计划正式投产,并且投产后的效益与 投资前的预计不会产生重大差异;

(10)无其他不可抗拒及不可预见因素对拟注入资产造成的重大不利影响。 3、拟注人资产盈利预测表

					单位:人民
	2009年		2010年		2011年
项目	1-12 月已审 实现数	1-10 月已审 实现数	11-12 月 预测数	合计	1-12 月 预测数
营业收入	16,606,917	18,434,014	4,939,894	23,373,908	30,001,640
减:营业成本	14,303,446	15,781,974	4,217,358	19,999,332	25,625,483
营业税金及附加	12,287	19,572	11,622	31,194	42,721
销售费用	345,449	412,834	80,509	493,343	601,886
管理费用	300,790	308,605	60,613	369,218	557,418
财务费用	14,620	24,607	20,887	45,494	148,147
资产减值损失	29,117	77,844	-	77,844	-
加:投资收益	27,435	29,488	5,506	34,994	46,142
其中:对合营企业及联营					
企业的投资收益	27,435	29,488	5,506	34,994	46,142
营业利润	1,628,643	1,838,066	554,411	2,392,477	3,072,127
加:营业外收入	63,028	94,705	26,555	121,260	103,572
减:营业外支出	2,537	2,529	-	2,529	-
利润总额	1,689,134	1,930,242	580,966	2,511,208	3,175,699
减:所得税费用	316,984	378,981	112,503	491,484	632,851
净利润	1,372,150	1,551,261	468,463	2,019,724	2,542,848
其中:					
归属于拟注人资产					
所有者的净利润	1,261,729	1,422,924	453,339	1,876,263	2,400,520
少数股东损益	110,421	128,337	15,124	143,461	142,328

信永中和会计师事务所有限公司对置出资产2010年度的盈利预测进行了审核,并出具了文号为 XYZH/20105027-5 的保留意见审核报告

1、置出资产盈利预测报告的编制基础 (1) 盈利预测报告为双汇股份公司与双汇集团、罗特克斯公司进行本次重大资产重组交易之目的而编

仓)盈利预测报告是以双汇物流 2009 年以及 2010 年 1 至 10 月已实现经营业绩,结合其 2010 年的生产经营计划、投资计划及其他有关资料为依据、依照各项假设、按重要性原则编制而成。 3)盈利预测报告以双汇物流 2009 年、2010 年 1 至 10 月业经审计的利润表和 2010 年业经审核的盈 和预测为基础编制而成。

4)盈利预测报告为按照双汇物流会计政策和会计估计进行编制,所采用的会计政策和会计估计在重 大方面与双汇物流编制 2009 年度、2010 年 1 至 10 月财务报表时所采用的会计政策和会计估计一致。

环境不发生重大变化,生产经营业务涉及的银行贷款利率不发生重大变化; ②)交通运输行业相关法律法规、国家对超载超限治理,收费措施等不发生重大变化;

结果为人民币 24,429.59 元,收益法评估结果为 96,315.70 万元,最终确定以收益法结果为准。

拟注入上市公司资产的评估明细如下所示

受劳务、提供劳务、销售商品等关联交易可以顺利完成,且关联交易协议及该议案中确定的及关联交易定 价原则可以在预测期间内一贯执行;

4)双汇物流所从事的物流运输行业的市场状况不发生重大变化,双汇集团的生产经营计划能够如期 实现,主要产品的产销量在预测范围内变动;

6 双汇物流生产经营所需的能源等快求状况和价格以及人力资源成本在预测范围内变动; 6 双汇物流的固定资产投资计划、营销计划、融资计划能够如期实现且无重大变化;

7)双汇物流高层管理人员无舞弊和违法行为而对本公司造成重大不利影响; 8)双汇物流法人主体及相关组织机构能够正常营运且不发生重大变化;

9)无其他不可抗力因素及不可预见因素对双汇物流造成重大不利影响 3、置出资产盈利预测表

mar (177)					单位:人民	币千元
	2009年		2010年		2011年	
项目	1-12 月 已审实现数	1-10 月 已审实现数	11-12 月 预测数	合计	1-12 月 预测数	
一、营业总收入	717,522	738,094	176,284	914,378	1,074,823	1
其中:营业收入	717,522	738,094	176,284	914,378	1,074,823	
二、营业总成本	601,271	667,270	141,713	808,983	873,148	1
其中:营业成本	544,669	612,379	128,563	740,942	790,786	1
营业税金及附加	25,166	25,589	6,180	31,769	37,341	
销售费用	0	0	0	0	0	1
管理费用	31,356	29,430	6,749	36,179	44,322	1
财务费用	-138	-104	-33	-137	457	1
资产减值损失	218	-24	254	230	242	
加:公允价值变动收益 { 假失以" -"填列)	0	0	0	0	0	
投资收益 {损失以"-"填列)	0	0	0	0	0	1
三、营业利润 传损以"-"填列)	116,251	70,824	34,571	105,395	201,675	1
加:营业外收入	7,616	11,315	2,554	13,869	6,403	1
减:营业外支出	1,328	1,530	250	1,780	0	1
四、利润总额(亏损总额以"-"填列)	122,539	80,609	36,875	117,484	208,078	
减:所得税费用	28,390	19,414	6,872	26,286	44,667	
五、净利润(净亏损以"="填列)	94,149	61,195	30,003	91,198	163,411	
归属于母公司股东的净利润	92,780	63,745	25,536	89,281	161,034	
少数股东损益	1,369	-2,550	4,467	1,917	2,377	

、双汇发展备考盈利预测

信永中和会计师事务所有限责任公司对本公司于2010年度按照重组完成后资产架构编制的的盈利 预测进行了审核,并出具了文号为 XYZH/2010A5027-4 号的保留意见审核报告。 (一) 双汇发展备考盈利预测报告编制基础

1、备考盈利预测报告为本公司与双汇集团、罗特克斯公司进行本次重大资产重组交易之目的而编制。 2、备考盈利预测报告是以本公司及拟注人资产和拟置出资产2009年、2010年1至10月已实现经营 业绩,结合本公司及拟注入资产和职置出资产2010年的生产经营计划、营销计划、投资计划及其他有关资料为依据,依照各项假设,按重要性原则编制而成。

3. 备考盈利预测报告假定本次重组于2009年1月1日业巳完成,本公司于设立日或权置注入资产中的各子公司设立时已持有权注入资产,且自本公司设立日起未持有权置出资产,由此所形成的业务架构和 会计主体于设立日已经存在,且自 2009 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间无其他重大改变。 4、备考盈利预测报告以本公司及拟注人资产 2009 年、2010 年 1 至 10 月业经审计的利润表和 2010

年业经审核的盈利预测为基础编制而成。 5、备考盈利预测报告系按照本公司会计政策和会计估计进行编制,所采用的会计政策和会计估计在

重大方面与本公司编制 2009 年、2010 年 1 至 10 月财务报表时所采用的会计政策和会计估计一致 (二) 双汇发展备考盈利预测的基本假设

1.本公司所遵備的国家有关法律、法规、部门规章和政策以及本公司所在地区的社会政治、经济环境 不发生重大变化,生产经营业务涉及的银行贷款利率和外汇汇率不发生重大变化;

2、国家对生猪屠宰及肉类加工行业的扶持政策不发生大的改变,对生猪屠宰及肉类加工行业产生重 大影响的食品安全及其他相关法律法规不发生重大变化;

3.本公司所遵循的段收政策不发生重大变化; 4.本公司 2010 年度 铁于日常关联交易的议案)能够被股东大会批准,该议案中所涉及的与关联方之

间的 2010 年度销售商品、采购商品及接受劳务等关联交易可以顺利完成,且该议案中确定的关联交易定价原则可以在预测期间内被一贯执行。

5. 本公司的生产经营计划, 营销计划, 投资计划, 融资计划等能够加期实现且无重大变化。 6、本公司屠宰、肉制品及化工包装等产品的市场需求状况和价格在预测范围内波动,生产经营所需的

原材料、能源等的供求状况和价格以及人力资源成本在预测范围内变动; 7.拟注人资产中新设立的昆明双汇、南昌双汇和郑州双汇能按预定投资计划正式投产,且投产后的效

益与投资预计不出现重大差异; 8、本公司能够通过原料采购、生产加工、产品储存、包装、配送等各个环节的检验,产品质量和食品安

全不发生重大事故:

若上市公司股票在定价基准日至发行日期间有其他除权、除息(包括但不限于派息、送股、资本公积金

双汇集团认购的股份自认购股份全部于证券登记结算机构登记至双汇集团名下之日起三十六个月内

双汇集团在资产置换及发行股份购买资产协议生效日后十二个月内办理完毕全部置入资产的过户、

就置出资产与置入资产,本次重大资产重组完成后,原有的劳动人事关系主体不会发生变化,置入/置

资产置换及发行股份购买资产协议于各方授权代表签署之日后成立,经双汇集团董事会,上市公司董

本次资产置换、双汇发展向双汇集团的发行、吸收合并以及双汇发展向罗特克斯的发行共同构成本次

重大资产重组不可分割的组成部分,其中任何事项未获得所需的批准(包括但不限于相关交易方内部有权

此外,除经双方共同书面同意放弃下述先决条件中的全部或部分条件外,本协议的实施还取决于以下

1)上市公司召开的董事会、股东大会批准资产置换及发行股份购买资产协议以及该协议项下有关事

4)中国证监会对双汇集团和罗特克斯因认购本次发行股份超过规定比例而提出免于以要约方式增持

6)本次重大资产重组作为一个不可分割的有机整体已经取得了所有必要的备案、批准、核准和审批手

如任何一方发生在本协议项下的违约事件,其他任何一方均有权要求即时终止本协议及/或要求其赔

因一方违约导致对方受到有关行政管理机关处罚或向第三方承担责任,违约一方应当对对方由此受

罗特克斯以其持有的上海双汇 13.96%的股权和保鲜包装 30%的股权认购双汇发展发行的股份。罗特

若上市公司股票在定价基准日至发行日期间有其他除权、除息(包括但不限于派息、送股、资本公积金

罗特克斯认购的股份自认购股份全部于证券登记结算机构登记至罗特克斯名下之日起三十六个月内

克斯认股资产定价依据为中联资产评估有限公司以 2010 年 5 月 31 日为基准日出具的资产评估报告中

2010年11月26日,罗特克斯与双汇发展签订《股份认购暨资产收购协议》,主要内容如下:

2)双汇集团董事会批准资产置换及发行股份购买资产协议以及该协议项下有关事宜的全部事项;

出资产所涉公司的现有员工仍然与其所属原用人单位继续保持劳动合同关系,不发生劳动关系的变更。

移交手续,双汇发展应予以协助;双汇发展在资产置换及发行股份购买资产协议生效日后十二个月内办理

自评估基准日至交割日,置出资产运营所产生的盈利或亏损由双汇集团享有或承担。

自评估基准日至交割日,置入资产运营所产生的盈利或亏损由双汇发展享有或承担。

双汇发展于交割日前的滚存未分配利润由交割日后上市公司的新老股东共同享有。

审批机构的批准和相关政府部门的批准或核准),则本次重大资产重组自始不生效。

3)资产置换及发行股份购买资产协议取得商务主管部门的批准或备案;

续,而且本次重大资产重组中的任何一部分未被提前终止或产生类似情形

载明的相应评估值,并考虑评估基准日后的分红情况,由交易双方协商确定。

本次发行的定价依据与"1、资产置换及发行股份购买资产协议"中所述一致 双汇发展向罗特克斯非公开发行 A 股股票数量根据以下方式为基础确定:

双汇发展向罗特克斯发行的总股数=罗特克斯认股资产价格÷发行价格;

转增股本等),发行股票数量也将根据除权除息后的发行价格相应调整。

9、不爆发对本集团有重大不利影响的动物疫情;

(2)发行数量

(3)限售承诺

不得上市交易或转让。

(5)期间损益归属

(7)职工安置方案

(8)协议的生效条件

(9)协议的先决条件

(10)违约责任条款

到的损失承担违约责任。

不得上市交易或转让。

(1)交易价格、支付方式及定价依据

宜的全部事项;

(4)资产支付或过户时间安排

(6)滚存未分配利润的处理

发行价应相应调整,具体方式以届时双汇发展股东大会决议内容为准

转增股本等),发行股票数量也将根据除权除息后的发行价格相应调整。

完毕全部置出资产的过户、移交手续,双汇集团应予以协助

事会、股东大会、有权主管部门批准并经中国证监会核准后生效。

5)本次重大资产重组行为取得中国证监会的核准;

双汇发展向双汇集团非公开发行 A 股股票数量根据以下方式为基础确定:

双汇发展向双汇集团发行的总股数=(置入资产价格-置出资产价格)÷发行价格;

大资产重组相关事宜的首次董事会决议公告日前 20 个交易日的公司股票交易均价)。扣除 2009 年度利 润分配每 10 股现金红利 10 元(含税)后,本次发行的发行价格和换股价格调整为 50.94 元/股。若上市公 司股票在定价基准日至发行日期间有其他除权、除息(包括但不限于派息、送股、资本公积金转增股本等), 中载明的相应评估值,并考虑评估基准日后的分红情况,由交易双方协商确定

> 获得的双汇发展股份数量=(被吸并方的交易价格÷换股价格)×实施合并股权登记日前一日工商登记在册 的换股主体所持有的被吸并方股权比例。

> 换股后,换股主体取得的双汇发展股份应为整数。如换股主体所换取的双汇发展股份数不为整数时, 对于不足一股的剩余对价(如有)将在未来以现金或双方认可的其他方式支付。

(3)限售承诺

结构登记在册的双汇发展异议股东以收购请求权。 只有在双汇发展股东大会上正式表决时投出有效反对票并持续保留股票至异议股东收购请求权实施

效申报的双汇发展异议股份,双汇发展将按照50.94元/股向异议股东支付现金 异议股东收购请求权方案实施细则将由上市公司股东大会授权董事会并由董事会进一步授权董事长

(5)资产支付或过户时间安排

自交割日起,被吸并方的一切业务及被吸并方的全部资产、负债和权益将由双汇发展享有和承担。被 吸并方负责自生效日起十二个月内办理将相关资产移交至双汇发展名下的相关手续,包括但不限于审批、

署必要的文件

(6)期间损益归属 被吸并方自评估基准日到交割日的盈利或亏损由上市公司享有和承担。 (7)职工安置方案

双方同意本次合并完成后,被吸并方的全体在册员工将按其与被吸并方签署的劳动合同于交割日的 状况由双汇发展全部承接。被吸并方作为被吸并方现有员工雇主的任何及全部权利和义务将自本次合并 (8)协议的生效条件

本协议于双方授权代表签署之日后成立,经被吸并方董事会,双汇发展董事会、股东大会和商务主管

1)双汇发展召开的董事会、股东大会通过了批准吸收合并协议以及上述协议项下有关事宜的议案: 2)被吸并方董事会、股东大会通过了批准吸收合并协议以及上述协议项下有关事宜的议案;

因一方违约导致对方受到有关行政管理机关处罚或向第三方承担责任, 违约一方应当对对方由此受

到的损失承担违约责任 4、盈利预测补偿协议

假设开发法等基于未来收益预期的估值方法对拟购买资产进行评估并作为定价参考依据的,上市公司应

当在重大资产重组实施完毕后3年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与评估报告中利润预

为此,罗特克斯及双汇集团与双汇发展在遵守平等自愿、诚实信用等商业原则基础上,通过友好协商, 按照下列条款和条件达成如下协议:

(1)双方一致确认,本次补偿测算期间为本次重组实施完毕后三个会计年度(以下简称"实施后三个

及其补充协议的相关条款办理完毕资产权属变更登记手续,且双汇发展向信息披露义务人发行之股票在 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕证券登记手续之日,为本次重组实施完毕日 (2) 双汇发展应在实施后三个会计年度内的年度报告中单独披露拟注入资产的实际盈利数与评估报

告中相关资产的利润预测数的差异情况,并由会计师事务所对此出具专项审核意见。 (3)双方一致确认,拟注入资产的利润预测数(考虑管理层激励所产生的特别损益因素,以下简称"拟 注入资产预测净利润数")将依据中联资产评估有限公司于2010年12月9日出具的中联评报字[2010]第

(4)信息披露义务人承诺: 若拟注人资产在实施后三个会计年度内, 经会计师事务所审核确认的实际盈利数未能达到资产评估

报告中拟注入资产预测净利润数(考虑管理层激励所产生的特别损益后),信息披露义务人承诺将按照以

下方式承担相应补偿义务(其中,双汇集团承担与其相关拟注入资产的补偿义务,罗特克斯承担与其相关 拟注入资产的补偿义务),但属于本协议所述不可抗力导致的情形除外 本次重大资产重组实施后三个会计年度拟注入资产产生的实际盈利数的计算方法,应以中国现行有 效的会计准则为基础,并按资产评估报告中预测净利润口径进行相应调整后计算确定。其中实际盈利数应

为经会计师事务所审核确认的当年实现净利润数。 信息披露义务人同意将以其本次认购的股份总数为上限按以下公式计算股份补偿数,该部分股份将

由双汇发展在符合相关法律法规的条件下以 1 元总价回购并予以注销 (双汇集团与罗特克斯分别承担与 每年补偿的股份数量为:

(截至当期期末累积预测净利润数-截至当期期末累积实际净利润数)x认购股份总数÷补偿期限内各

自本协议签署之日起至回购实施日,如果双汇发展以转增或送股的方式进行分配而导致信息披露义

务人持有的双汇发展的股份数发生变化的,信息披露义务人补偿股份的数量应当进行相应调整. 在补偿期限届满时,双汇发展将对拟注入资产进行减值测试,如:期末减值额/拟注入资产作价>补偿 期限内已回购股份总数/认购股份总数,则双汇发展将另行回购股份。另需回购的股份数量(双汇集团与罗

期末减值额/每股发行价格-补偿期限内已回购股份总数 前述减值额为拟注人资产作价减去期末拟注入资产的评估值并扣除补偿期限内拟注入资产股东增

资、减资、接受赠与以及利润分配的影响

展对该等股份以合法方式单独锁定,其不再享有该等补偿股份的表决权,且收益权归双汇发展享有;补偿

务人不能履行或不能完全履行本协议时,信息披露义务人应立即将该等情况以书面形式通知双汇发展,并

品。本次交易完成后,按照 2009 年口径计算,上市公司低温肉制品产量占肉类产品的比重由 24%提升至

34%,上市公司的产品结构得到进一步优化,进而有效提升上市公司的综合竞争力以及盈利能力。 、权益变动决定及审批情况 (一)罗特克斯及双汇集团内部决策情况

罗特克斯董事会和股东会于 2010 年 11 月 26 日分别作出决议,批准了本次重大资产重组事项。 (二)上市公司内部决策情况

双汇发展于2010年11月26日和2010年12月9日分别召开董事会审议通过关于重大资产重组的

双汇集团董事会于2010年11月26日作出决议,批准了本次重大资产重组事项;

本次权益变动还需经以下授权和批准程序: 1、本次权益变动尚需取得上市公司股东大会的批准;

2、本次权益变动尚需取得商务主管部门的批准或备案;

3、本次权益变动尚需取得中国证监会的核准; 4、本次权益变动尚需获得中国证监会关于豁免罗特克斯及双汇集团因本次权益变动触发的要约收购

三、未来12个月股份增持或处置计划 由于境外股权变更导致双汇发展的实际控制人发生变化,触发了兴泰集团对双汇发展的全面要约收

购义务。在获得相关批准后,双汇国际将作为兴泰集团的一致行动人与兴泰集团共同授权其全资子公司罗特克斯向除双汇集团和罗特克斯之外的双汇发展其他全体股东发出全面收购要约,以履行要约义务,因 此,未来罗特克斯存在进一步增持上市公司股份的可能 截至本报告书签署之日,信息披露义务人暂无在本次重大资产重组完成后的12个月内继续增持双汇

发展股份或处置其已拥有权益之股份的具体方案计划。 第四节 权益变动方式

一、信息披露义务人持有上市公司股份情况及权益变动情况 截止本报告书签署日,罗特克斯直接及间接合计持有双汇发展 311,809,958 股股份,占上市公司总股 本比例为 51.45%。其中,罗特克斯直接持有双汇发展 128,393,708 股股份,占本次交易前上市公司总股本 比例为 21.19%;双汇集团直接持有双汇发展 183,416,250 股股份,占本次交易前上市公司总股本比例为

本次重大资产重组拟向双汇集团及罗特克斯非公开发行股份数量为592,770,934股,发行后公司的 总股本将增至1,198,765,834股,其中双汇集团公司持有757,863,371股股份,占发行后总股本的 63.22%;罗特克斯持有 146.717.521 股股份,占发行后总股本的 12.24%。

	重大资产重组前		重大资产重组后		
股东名称	股票数量(股)	持股比例(%)	股票数量(股)	持股比例(%)	
双汇集团	183,416,250	30.267	757,863,371	63.220	
罗特克斯	128,393,708	21.187	146,717,521	12.239	
其他无限售条件股东	294,184,942	48.546	294,184,942	24.54	
合计	605,994,900	100.00	1,198,765,834	100.0	

本次非公开发行的最终发行数量以中国证监会核准的为准。

二、标的资产的基本情况 一)本次交易涉及置入上市公司资产情况

1. 基本情况 本次权益变动涉及注入上市公司资产的基本情况如下:

序号	公司名称	拟注入股权		经营范围	资产分类	
	公司名称	罗特克斯	双汇集团	完 當 7E 图	987~97英	
1	德州双汇	-	100%	肉类及肉类制品、食用动植物油脂加工、 销售	置人资产	
2	绵阳双汇	-	100%	肉类制品、果蔬、包装材料的生产、加工、 销售,饮	置人资产	
3	武汉双汇	-	100%	粮食、蔬菜、水果、畜禽、肉类产品、水产品 等的存储、加工、生产、研发、销售	置人资产	
4	淮安双汇	-	100%	生猪屠宰及肉制品加工	置人资产	
5	唐山双汇	-	100%	生猪屠宰及肉制品加工	置人资产	
6	济源双汇	-	100%	畜禽屠宰、加工;肉类、肉制品的加工销售等	置人资产	
7	连邦化学	-	100%	生产、加工、销售 PVDC 等包装薄膜等	置人资产	
8	弘毅新材料	-	100%	食品保鲜包装材料生产等	置人资产	
9	天润彩印	-	100%	开发、生产、加工、销售 PVDC 等包装薄膜 和彩色印刷品等	置人资产	
10	卓智新型	-	100%	生产销售纸箱、纸箱半成品、打包带、铝 丝、不干胶标贴等产品	置人资产	
11	双汇肉业	-	100%	肉制品加工技术的研究	置人资产	
12	禽业加工	-	90%	肉鸡的屠宰、加工等	置人资产	
13	禽业发展	-	90%	种鸡的繁育;商品肉鸡的饲养、销售;饲料的生产、销售等	置人资产	
14	双汇彩印	-	83%	开发、生产、加工、销售 PVDC 包装薄膜和彩色印刷品	置人资产	
15	阜新双汇	-	80%	80% 生猪屠宰、肉制品生产、加工、销售及新产品研究开发		
16	阜新汇福	-	80%	生产、销售、进出口各类肉制品、食品添加 剂和食品包装材料	置人资产	
17	双汇进出口	-	75%	自营和代理进出口业务等	置人资产	
18	望銮双汇	-	75%	肉制品加工、生猪屠宰、猪副产品加工;生猪饲养等	置人资产	
19	哈尔滨双汇	-	75%	加工销售肉罐制品;包装材料销售;生猪 养殖;冷库仓储等	置人资产	
20	宝泉岭双汇	-	75%	生猪屠宰、肉类产品加工等	置人资产	
21	华丰投资	-	75%	开发、生产、加工、销售包装薄膜和彩色印刷制品等	置人资产	
22	天瑞生化	-	75%	生产红曲米等天然食品添加剂产品等	置人资产	
23	上海双汇	13.96216%	-	生猪的饲养、屠宰及肉制品加工等	罗特克斯认股 产	
24	保鲜包装	30%	-	生产加工食品保鲜包装材料,销售自产产品	罗特克斯认股 产	
25	广东双汇	29.8544%	70.1456%	肉制品加工、销售等	被吸并方资产	
26	内蒙古双汇	-	52.02%	52.02% 食品加工、粮食加工、饲料加工、包装等		
27	双汇牧业	-	25.00%	生猪养殖、销售等	被吸并方资产	
28	华懋化工包装	27.15%	-	生产 PVDC 薄膜及其它包装材料制品等	被吸并方资产	
				食品包装用聚偏二氯乙烯(PVDC)肠衣膜		

2、拟置入上市公司资产的财务状况

假设将拟注入资产视为一个模拟会计主体,模拟合并范围以控制为基础按照双汇发展同双汇集团及 罗特克斯进行重大资产重组的具体范围予以确定。拟注入资产自罗特克斯取得其最终控制权之日起纳入 模拟合并报表范围内。模拟合并报表中的少数股东权益指拟注入资产范围内各实体未纳入注入资产范围 的权益,模拟合并报表所有者权益扣除该少数股东权益后的净额以归属于拟注人资产所有者权益列示。按 照上述模拟合并报表编制基础,则拟注入资产其最近两年及一期的主要财务数据如下:

资产负债表项目	2010年 10 月 31 日	2009年12月31日	2008年 12 月 31 日
资产总计	829,415.25	674,087.59	416,011.37
负债合计	280,844.06	191,158.58	111,361.95
所有者权益	548,571.19	482,929.01	304,649.42
归属母公司的所有者权益	499,914.65	440,430.06	282,151.34
损益表项目	2010年 1-10 月	2009年度	2008年度
营业收入	1,843,401.44	1,660,691.70	1,288,270.10
利润总额	193,024.22	168,913.39	96,881.68
归属母公司股东的净利润	142,292.34	126,172.95	76,952.41

注:上述财务数据已经德勤(华永)会计师事务所有限公司北京分所审计

根据中联资产评估有限公司(以下简称"中联评估")出具的中联评报字[2010]第670号《资产评估报 告书》,中联评估对双汇集团拟注入资产分别采取成本法和收益法进行评估,评估基准日为2010年5月31 其中,成本法评估结果为人民币 472,509.84 元,收益法评估结果为 3,155,236.93 万元,最终确定以收 益法结果为准。

根据中联资产评估有限公司出具的中联评报字[2010]第671号《资产评估报告书》,中联评估对罗特 克斯拟注人资产分别采取成本法和收益法进行评估,评估基准日为2010年5月31日。其中,成本法评估

		账面净资产 值 (2010.5.31)	收益法评估值 (整体价值)	股权	比例		、司资产对应的 I(万元)
	公司名称	(万元)	(万元)	罗特克斯	双汇集团	罗特克斯	双汇集团
1	德州双汇	26,402.59	196,176.86	-	100.00%	-	196,176.86
2	绵阳双汇	13,166.56	342,343.71	-	100.00%	-	342,343.71
3	武汉双汇	23,840.34	187,650.55	-	100.00%	-	187,650.55
4	淮安双汇	39,843.84	225,154.70	-	100.00%	-	225,154.70
5	唐山双汇	22,789.77	139,430.82	-	100.00%	-	139,430.82
6	济源双汇	23,207.52	242,093.53	-	100.00%	-	242,093.53
7	阜新双汇	24,535.78	131,685.60	-	80.00%	-	105,348.48
8	高业加工	10,120.92	140,331.24	-	90.00%	-	126,298.12
9	高业发展	60,296.81	63,576.28	-	90.00%	-	57,218.65
10	广东双汇	27,727.03	147,654.95	29.85%	70.15%	44,075.00	103,579.95
11	内蒙古双汇	25,868.90	112,106.82	-	52.02%	-	58,317.97
12	双汇牧业	19,825.14	22,929.83	-	25.00%	-	5,732.46
13	双汇进出口	2,571.07	27,001.26	-	75.00%	-	20,250.95
14	阜新汇福	6,236.64	23,864.97	-	80.00%	-	19,091.97
15	望奎双汇	12,153.07	98,427.74	-	75.00%	-	73,820.80
16	哈尔滨双汇	8,953.03	71,624.01	-	75.00%	-	53,718.01
17	宝泉岭双汇	11,105.57	48,964.45	-	75.00%	-	36,723.34
18	上海双汇	33,263.90	142,905.59	13.96%	0.00%	19,949.62	-
19	保鲜包装	5,382.41	28,447.39	30.00%	0.00%	8,534.22	-
20	双汇彩印	8,765.42	75,526.33	-	83.00%	-	62,686.85
21	华丰投资	28,697.94	55,760.38	-	75.00%	-	41,820.29
22	连邦化学	10,521.09	184,051.77	-	100.00%	-	184,051.77
23	弘毅新材料	3,192.37	22,346.36	-	100.00%	-	22,346.36
24	天润彩印	9,054.53	159,069.91	-	100.00%	-	159,069.9
25	卓智新型	8,906.03	83,628.66	-	100.00%	-	83,628.66
26	华懋化工包装	7,735.09	19,476.91	27.15%	0.00%	5,287.98	
27	双汇新材料	19,944.66	73,875.50	25.00%	0.00%	18,468.88	
28	天瑞生化	1,405.20	13,932.22	-	75.00%	-	10,449.17
20	双汇肉业	55 753 07	508 233.06	_	100.00%		508 233.06

29 双汇肉业 55,753.97 (二)本次权益变动涉及置出上市公司资产情况

1、基本情况

次重大资产重组,双	江发展拟置出其所持有的双汇物流 85%股权,双汇物流的基本情况如
企业名称	漯河双汇物流投资有限公司
股东/出资比例	双汇发展持股 85%; 贺圣华持股 15%
经地址图	人籍 有非 石米 非研修

2、拟置出上市公司资产的财务状况

1.初流 取近 两 中 及 一 期	的主要财务数据如卜表	所列(按台开报表口径):	单位
项目	2010年 10 月 31 日	2009年 12 月 31 日	2008年 12 月 31 日
资产总计	47,849.73	36,693.79	24,999.58
负债合计	15,853.74	10,764.35	8,688.43
所有者权益合计	31,995.99	25,929.44	16,311.15
归属母公司的所有者权益	30,861.63	24,540.08	15,058.70
项目	2010年 1-10 月	2009年度	2008年度
营业收入	73,809.38	71,752.25	58,404.82
利润总额	8,060.92	12,253.87	8,447.47
中屋母公司卧室的海利润	6 374 52	9 277 97	6 386 60

注,上述财务数据已经信永中和会计师事务所审计

3、拟置出上市公司资产的评估情况 根据中联资产评估有限公司出具的中联评报字[2010]第672号《资产评估报告书》,中联评估对置出 资产分别采取成本法和收益法进行评估,评估基准日为2010年5月31日。其中,双汇物流全部权益的成 本法评估结果为人民币 30,352.95 元,双汇物流全部权益的收益法评估结果为 195,771.74 万元,最终确定 以收益法结果为准,因此双汇物流 85%股权的评估价值为 166,405,98 万元。

三、本次交易的相关协议 为实施本次重大资产重组,信息披露义务人及其下属子公司与双汇发展签订了如下协议。 (一)资产置换及发行股份购买资产协议

2010年11月26日 双汇集团与双汇发展签订《河南省漯河市双汇字业集团有限责任公司与河南双汇 投资发展股份有限公司之资产置换及发行股份购买资产协议》(以下简称"《资产置换及发行股份购买资产 (二)股份认购暨资产收购协议

2010年11月26日,罗特克斯与双汇发展签订《罗特克斯有限公司与河南双汇投资发展股份有限公司 之股份认购暨资产收购协议》(以下简称"股份认购暨资产收购协议")。 (三)吸收合并协议

1、2010年11月26日,广东双汇与双汇发展签订《河南双汇投资发展股份有限公司以换股方式吸收合 2、2010年11月26日,内蒙古双汇与双汇发展签订《河南双汇投资发展股份有限公司以换股方式吸收

3、2010年11月26日,双汇牧业与双汇发展签订《河南双汇投资发展股份有限公司以换股方式吸收合 并漯河双汇牧业有限公司协议》; 4、2010年11月26日,华懋化工包装与双汇发展签订的《河南双汇投资发展股份有限公司以换股方式

吸收合并漯河华懋双汇化工包装有限公司协议》; 5、2010年11月26日,双汇新材料与双汇发展签订《河南双汇投资发展股份有限公司以换股方式吸收

2010年12月9日,双汇集团、罗特克斯与双汇发展签订《盈利预测补偿协议》。 以上《资产置换及发行股份购买资产协议》、《股份认购暨资产收购协议》、《吸收合并协议》以及《盈利 预测补偿协议》合并称为"《重组协议》"。

(五)重组协议的主要内容 1、资产置换及发行股份购买资产协议

合并内蒙古双汇食品有限公司协议》;

合并漯河双汇新材料有限公司协议》。

2010年11月26日,双汇集团与双汇发展签订《资产置换及发行股份购买资产协议》,主要内容如下: 本次重大资产重组,双汇集团拟置入资产为:德州双汇、绵阳双汇、武汉双汇、淮安双汇、唐山双汇、济 源双汇、连邦化学、弘毅新材料、天润彩印、双汇肉业和卓智新型的100%股权、禽业加工和禽业发展的90% 股权,双汇彩印的83%股权,阜新双汇和阜新汇福的80%股权,天瑞生化、华丰投资、宝泉岭双汇、望奎双 汇、哈尔滨双汇和双汇进出口的75%股权;双汇发展拟置出资产为其持有的双汇物流85%的股权。 (1)交易价格、支付方式及定价依据

置出资产和置入资产的定价依据为中联资产评估有限公司以 2010 年 5 月 31 日为基准日出具的资 产评估报告中载明的相应评估值,并考虑评估基准日后的分红情况由交易双方协商确定

置入资产与置出资产价格的差额,即置入资产交易值高于置出资产的部分,将由双汇发展以向双汇集 团非公开发行 A 股股票的方式进行支付。非公开发行股票支付资产置换差额不足 1 股的剩余对价(如有) 将在未来以现金或双方认可的其他方式支付

双汇发展向双汇集团非公开发行 A 股股票的发行价格为人民币 51.94 元/股(即上市公司审议本次重

(4)资产支付或过户时间安排 罗特克斯在股份认购暨资产收购协议生效日后十二个月内办理完毕全部置入资产的过户、移交手续, 上市公司应予以协助。 (5)期间损益归属

自评估基准日至交割日,罗特克斯认股资产运营所产生的盈利或亏损由双汇发展享有或承担。 (6)滚存未分配利润的处理 上市公司于交割日前的滚存未分配利润由交割日后上市公司的新老股东共同享有。

就罗特克斯认股资产,本次重大资产重组完成后,原有的劳动人事关系主体不会发生变化,罗特克斯

(8)协议的生效条件 本协议于各方授权代表签署之日后成立,经罗特克斯董事会,上市公司董事会、股东大会、有权主管部 门批准并经中国证监会核准后生效。 (9)协议的先决条件

本次资产置换、双汇发展向双汇集团的发行、吸收合并以及双汇发展向罗特克斯的发行共同构成本次

认股资产所涉公司的现有员工仍然与其所属原用人单位继续保持劳动合同关系,不发生劳动关系的变更。

重大资产重组不可分割的组成部分,其中任何事项未获得所需的批准(包括但不限于相关交易方内部有权 审批机构的批准和相关政府部门的批准或核准),则本次重大资产重组自始不生效 此外,除经双方共同书面同意放弃下述先决条件中的全部或部分条件外,本协议的实施还取决于以下 先决条件的成就及满足:

1)上市公司召开的董事会、股东大会通过批准本协议以及本协议项下有关事宜的全部事项; 2)罗特克斯董事会批准本协议以及本协议项下有关事宜; 3)本协议取得商务主管部门的批准或备案;

4)中国证监会对双汇集团和罗特克斯因认购本次发行股份超过规定比例而提出免于以要约方式增持 股份申请的核准; 5)本次重大资产重组行为已经取得中国证监会的核准;

6)本次重大资产重组作为一个不可分割的有机整体已经取得了所有必要的备案、批准、核准和审批手 续,而且本次重大资产重组中的任何一部分未被提前终止或产生类似情形, (10) 违约责任条款

如任何一方发生在本协议项下的违约事件,其他任何一方均有权要求即时终止本协议及/或要求其赔 偿因此而造成的损失。 因一方速约导致对方受到有关行政管理机关处罚或向第三方承担责任, 速约一方应当对对方由此受 到的损失承担违约责任。

3. 吸收合并协议 2010年11月26日,广东双汇、内蒙古双汇、双汇牧业、华懋化工包装以及双汇新材料分别与上市公司 (1)交易价格、支付方式及定价依据

双汇发展和被吸并方(即广东双汇、内蒙古双汇、双汇牧业、华懋化工包装以及双汇新材料)同意采取 吸收合并的方式进行合并,即双汇发展以换股方式吸收合并被吸并方(以下简称"本次合并")。本次合并完 成后 双汇发展作为本次合并的吸收方唇存续方应当办理相关变更登记手续,被吸并方作为本次合并的被 吸收方暨非存续方,其全部资产、负债、权益、业务和人员等将进入双汇发展,同时其应当办理被吸并方注 本次合并中的换股主体是于换股日登记在册的被吸并方股东双汇集团和罗特克斯 本次合并的定价依据为中联资产评估有限公司以 2010 年 5 月 31 日为基准日出具的资产评估报告

本次合并的换股价格的定价依据与"1、资产置换及发行股份购买资产协议"中所述一致

(2)发行数量 双汇发展和被吸并方同意按以下公式确定换股主体持有的双汇发展股份数量,即被吸并方换股主体

双汇集团和罗特克斯通过本次合并所获得双汇发展的股份,锁定期为自交割日起三十六个月。 (4)异议股东保护机制 上市公司将赋予除双汇集团和罗特克斯以外的于实施合并股权登记日深交所收市时在证券登记结算

日,同时在收购请求权申报期内履行申报程序的双汇发展异议股东方能行使异议股东收购请求权。对于有

确定并公布。

过户、登记、备案。应被吸并方的要求,双汇发展同意协助被吸并方办理移交手续,包括但不限于出具或签

的交割日起由双汇发展享有和承担

部门批准并经证监会核准后生效。资产评估报告视为本协议不可分割的一部分,与本协议主文具有同等法 律效力,并与本协议同时生效。

本次资产置换。双汇发展向双汇集团的发行。吸收合并以及双汇发展向罗特克斯的发行共同构成本次 此外,本次合并的生效还取决于以下先决条件的成就及满足。

3)吸收合并协议下吸收合并已经取得商务主管部门的批准和证监会的核准; 4)中国证监会对双汇集团和罗特克斯因认购本次发行股份超过规定比例而提出免于以要约方式增持

5)本次重大资产重组作为一个不可分割的有机整体已经取得了所有必要的备案、批准、核准和审批手 续,而且双汇发展重大资产重组中的任何一部分未曾被提前终止或产生类似情形。

如任何一方发生在本协议项下的违约事件,其他任何一方均有权要求即时终止本协议及/或要求其赔 偿因此而造成的损失。

2010年12月9日,双汇集团和罗特克斯与双汇发展就本次重大资产重组事宜签订了《盈利预测补偿 根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定,在重大资产重组中,资产评估机构采取收益现值法、

测数的差异情况,并由会计师事务所对此出具专项审核意见;交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈 利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。

双方一致确认,本次重组经信息披露义务人股东大会批准和中国证监会核准后,双方依据《重组协议》

670号和中联评报字[2010]第671号《资产评估报告书》及《关于河南双汇投资发展股份有限公司拟发行股 票购买罗特克斯有限公司、河南省漯河市双汇实业集团有限责任公司持有的下属子公司股权及换股吸收 合并交易中资产评估项目收益法未来预测净利润的有关说明》确定。

年的预测净利润数总和-巴补偿股份数量 认购股份总数。即信息披露义务人通过本次重大资产重组认购的双汇发展向其发行的股份总数

特克斯分别承担与其相关部分的需回购股份数量)为:

如该等补偿股份在信息披露义务人补偿义务发生时仍在锁定期限内,信息披露义务人应配合双汇发

(5)如因自然灾害 疫情或国家政策调整等不可抗拒的原因(以下简称"不可抗力") 致使信息披露义

(下转 D27 版)