(上接D22版)

(八)滚存未分配利润安排

本次非公开发行股票完成后，公司发行前滚存的未分配利润将由公司新老股东按照发行后的股份比例共享。

二、发行股份前后的主要财务数据

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2011]第10655号《审计报告及备考财务报表》，本次发行前后公司主要财务数据比较如下：

单位：元

	2010年9月30日		2010年9月30日备考		增长幅度
	金额	比例	金额	比例	
货币资金	62,374,279.00	6.90%	161,372,038.14	8.53%	158.72%
应收账款	102,871,049.89	11.38%	221,202,857.95	11.69%	115.03%
存货	162,676,953.15	17.99%	233,652,058.54	12.35%	43.63%
流动资产合计	409,189,242.22	45.25%	769,470,336.38	40.66%	88.05%
固定资产	389,228,222.08	43.04%	815,021,770.92	43.06%	109.39%
在建工程	69,887,183.87	7.73%	136,004,275.50	7.19%	94.61%
无形资产	25,813,014.82	2.85%	107,534,074.19	5.68%	316.59%
非流动资产合计	495,080,868.42	54.75%	1,123,115,397.45	59.34%	126.85%
资产总计	904,270,110.64	100.00%	1,892,585,733.83	100.00%	109.29%
流动负债	495,438,200.99	54.79%	967,452,224.71	51.12%	95.27%
非流动负债	31,944,591.09	3.53%	188,043,549.61	9.94%	488.66%
负债合计	527,382,792.08	58.32%	1,155,495,774.32	61.05%	119.10%
所有者权益	376,887,318.56	41.68%	737,089,959.51	38.95%	95.57%

单位：元

财务指标	2010年1-9月	2010年1-9月备考	增长率
营业收入	383,363,441.56	763,180,396.49	99.07%
营业利润	10,366,818.64	8,192,335.82	-20.98%
利润总额	12,831,544.42	15,691,007.76	22.28%
净利润	10,992,170.99	10,979,723.27	-0.11%

三、发行股份前后公司的股权结构变化情况

本次交易前后，公司的股权结构变化情况如下：

	交易前		交易后	
	数量(万股)	比例	数量(万股)	比例
九鼎集团	6,805.32	50.34%	6,805.32	42.40%
顾清波	602	4.45%	602	3.75%
其他股东：	6,112.68	45.21%	8,643.53	53.85%
解桂福	0	0	556.78	3.47%
常塑集团	0	0	506.17	3.15%
宝鼎投资	0	0	576.43	3.59%
明珠投资	0	0	198.22	1.23%
雷建平	0	0	202.47	1.26%
敖文亮	0	0	202.47	1.26%
史建军	0	0	156.62	0.98%
潘齐华	0	0	75.93	0.47%
马伯安	0	0	39.88	0.25%
宣维栋	0	0	15.89	0.10%
其他	6112.68	45.21%	6112.68	38.08%
总股本	13,520.00	100%	16,050.85	100%

交易后九鼎新材的控股股东和实际控制人没有发生变化，九鼎集团仍为九鼎新材的控股股东，顾清波先生仍为九鼎新材的实际控制人。

第七章 本次交易的合规性分析

本次交易行为符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》以及《上市规则》等法律法规。现就本次交易符合《重组办法》第二章第十条和第五章第四十一条的规定的情况说明如下：

一、本次交易符合《重组办法》第二章第十条的规定

(一)本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次重大资产重组符合国家产业政策

根据《产业结构调整指导目录》和《促进产业结构调整暂行规定》，玻璃纤维行业属于国家重点鼓励发展的新材料领域之一。当前国家对玻纤行业产业的政策是进行结构性调整，加大重点产品的投入力度，扩大产品系列，增加生产规模，提高产品质量，形成明显的规模效益；同时加大对出口的鼓励，培育企业的国际化竞争能力。

《产业结构调整指导目录》明确指出，"4.5万吨/年及以上无碱玻璃纤维池窑技术、3万吨/年电子级玻璃纤维池窑拉丝技术、高性能玻璃纤维及制品生产和技术开发"为国家鼓励类项目；2010年9月，《玻璃纤维行业"十二五"发展规划(草案)》特别提出："重点开发包括比传统E、C玻纤具有更高模量和强度；更好耐酸、碱侵蚀；更高耐热；更好介电性能(低、高介电)等玻璃纤维。提倡无砷、无硼、无氟成分。从配方设计、原料选择、熔化和成型技术等多环节解决，还要能实现环境友好、规模化生产，具有较优性价比。"本次重组完成后公司拟投产高模量玻纤(HME)，该类型玻纤为环境友好型高性能玻璃纤维新品种，符合《产业结构调整指导目录》鼓励类项目的要求，与《玻璃纤维行业"十二五"发展规划(草案)》所提出的行业发展方向一致。本次重大资产重组符合国家产业政策。

2、本次重大资产重组符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

根据2010年11月4日常州市环境保护局常环宣[2010]24号文件，标的公司"2008年以来未因发生环境违法行为而受到环保部门的行政处罚，未造成周边环境污染和群众投诉。"本次重大资产重组符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次重大资产重组符合土地方面的有关法律和行政法规的规定

本次交易涉及的土地均以出让方式依法取得，目前取得的土地情况如下：

证书编号	座落	面积(M2)	使用期限	取得方式	用途	使用权人
常国用(2009)第0328237号	玉龙北路501号	125,890.00	至2059.07.19	出让	工业	天马集团
常国用(2008)第0248253号	新北区春江镇玉龙路东侧	66,700.00	至2058.01.29	出让	工业	天马集团
常国用(2011)第0439478号	新北区玉龙北路501号	16,849.00	至2061.01.04	出让	工业	天马集团
常国用(2006)第0193640号	新北区春江镇魏村临江村3号	58,333.00	至2056.10.7	出让	工业	海克莱

本次交易涉及的土地符合国家土地管理方面法律及行政法规的相关规定。

4、本次重大资产重组不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定

本次资产重组不存在违反《中华人民共和国反垄断法》和其他反垄断行政法规实质性要求的情形。

综上所述，本次交易符合国家产业政策，符合环保及反垄断等法律和行政法规的规定，本次交易涉及的主要土地符合国家土地管理方面法律及行政法规的相关规定，符合《重组办法》第十条第(一)款的规定。

(二)本次交易完成后，本公司仍具备股票上市条件

本次交易完成后公司总股本增至16,050.85万股，公司社会公众持有的股份比例将不低于公司股份总数的25%，满足《公司法》、《证券法》、《上市规则》等有关法律、法规的规定。

(三)本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

公司本次购买的资产交易价格以2010年9月30日为基准日、以具有证券业务资格的江苏华信评估并经常州市国资委核准后的资产评估值为准。江苏华信及其经办评估师与本次资产收购的目标资产、资产出售方以及公司均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

本次交易已经公司及中介机构充分论证，相关中介机构已针对本次交易出具审计、评估、法律等专业报告，并按程序报有关监管部门审批。本次交易中涉及到关联交易的处理，依据《公司法》、《上市规则》、《公司章程》等规定遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序。标的资产的定价以经常州市国资委备案的评估值为依据确定，不存在损害九鼎新材股东利益的情形。

公司独立董事对本次交易发表了独立董事意见，认为：公司聘请的评估机构具有证券从业资格和国有资产评估资质，本次评估机构的选聘程序合规，评估机构具有充分的独立性。表决程序符合有关法规和《公司章程》的规定。

公司本次交易对方常塑集团、宝鼎投资、明珠投资等均已履行完毕内部审批程序。

通过审慎核查，独立财务顾问认为本次重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

(四)本次交易涉及的资产产权清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易拟购买的资产包括天马集团100%股权以及华碧宝40%的股权，标的公司系依法设立和有效存续的有限责任公司，交易对方合法拥有所持交易标的的所有权，不存在出资不实或其他影响其合法存续的情况，且该等股权之上不存在任何质押、冻结、查封等可能依法处分该等股权构成限制的情况；本次交易不涉及债权债务转移的情况；华碧宝40%股权的转让，已取得其他股东放弃优先受让权的书面认可。

本次交易拟购买的资产有部分房屋所有权证(合计4480.13平米)尚在办理当中，根据天马集团所有股东出具的承诺：在本次九鼎新材重大资产重组通过证监会审核并取得核准文件之日起三个月内，保证取得上述房产的权证。如因该等无证房产引致九鼎新材遭受任何损失，本人/本公司按所持天马集团股权比例足额、及时向九鼎新材偿付因此遭受的损失。

通过审慎核查，独立财务顾问认为，本次交易涉及的资产产权清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法。

(五)本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易完成后，公司得以加速实现HME的工业化生产，加快进军风电行业的步伐，符合公司的发展战略。由于交易标的与公司现有业务存在较高关联度，通过本次重组，公司的产品线将进一步丰富，主业进一步增强，产业链更加完善合理。整合后的资源优化配置、统筹融资，客户、产品互补等协同效应将逐渐发挥，有利于公司在玻璃纤维行业综合竞争力的进一步提升。公司的生产经营符合国家有关产业政策，不存在因违反法律、法规和规范性文件而导致公司无法持续经营的情形，也不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

(六)本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易完成后，公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间在资产、业务、人员、财务、机构等方面将继续保持独立性；不存在同业竞争问题，关联交易定价公允；不存在资产权界限不清或控股股东无偿占用公司资产的情形；公司高级管理人员未在关联方任除董事、监事以外的其他职务，未在关联方领薪；公司财务机构和财务人员均保持完全独立；公司内部经营管理机构独立行使经营管理职权。

(七)本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本公司已按照《公司法》、《证券法》及中国证监会相关要求设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。

本次交易完成后，九鼎集团仍为本公司控股股东。公司将依据相关法律法规和《公司章程》要求继续完善法人治理结构及独立运营的管理体制，继续保持公司的业务、资产、财务、人员、机构的独立性，切实保护全体股东的利益。

二、符合《重组办法》第四十一条规定

(一)有利于提高公司资产质量，改善公司财务状况和增强持续盈利能力

天马集团为我国主要玻璃钢原材料基地之一，天马集团先后参与过十余项业内标准的制定，多次承担国家火炬计划项目并成功通过验收。对于我国玻纤以及玻璃钢行业发展，天马集团担负过行业奠基者、首创者、领军者的重任，在行业中发挥着举足轻重的作用。公司此次收购天马集团100%股权，在净资产规模成倍扩大的同时，将极大提升公司在行业中的地位和影响力。重组后公司产业链更加完整，主业得到进一步增强，客户、产品的互补、资源合理配置，投资的统筹规划等将有助于公司协同效应发挥，降低生产成本，扩大市场份额。另外，重组后将HME运用到标的资产的池窑，可加速实现公司HME产品的工业化生产，为公司的经营业绩提供新的增长点。从长远来看，本次重组有利于提高公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力。

(二)有利于上市公司减少关联交易比例和避免同业竞争，增强独立性

本次交易属于市场化的并购重组，不会因本次交易新增上市公司的同业竞争和关联交易。具体内容见"第十三章 同业竞争与关联交易"之"一、同业竞争情况"及"二、关联交易情况"。

(三)审计机构为公司最近一年财务会计报告出具了无保留意见审计报告

2010年3月25日，立信会计师事务所为九鼎新材出具了信会师报字(2010)第10750号的标准无保留意见2009年度审计报告。2011年3月立信会计师事务所为九鼎新材2010年1-9月财务报表出具了信会师报字(2011)第10645号的标准无保留意见审计报告。

(四)公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次交易拟置入的资产为天马集团100%股权及华碧宝40%股权，均为权属清晰的经营性资产，转让不存在法律障碍，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

第八章 财务会计信息

一、标的公司最近三年及一期的简要财务报表

根据立信会计师事务所出具的信会师报字(2011)第10652号标准无保留意见的《审计报告》，天马集团最近三年及一期的简要财务数据如下：

(一)天马集团财务会计信息

1、资产负债表

单位：元

资产	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	95,455,302.49	47,180,252.17	124,539,259.22	34,457,971.77
交易性金融资产	147,176.05	148,888.27		500,000.00
应收票据	2,645,778.75	2,520,870.00	10,419,162.04	17,555,275.15
应收账款	111,551,935.60	59,094,229.99	60,384,415.79	52,425,930.65
预付款项	13,417,590.49	3,992,749.66	4,269,459.08	7,854,318.22
应收利息				
应收股利				
其他应收款	56,460,978.93	44,224,232.96	33,417,642.27	59,181,178.69
买入返售金融资产				
存货	61,508,430.27	65,786,958.80	65,469,144.45	63,263,759.66
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	341,187,192.58	222,948,181.85	298,499,082.85	235,238,434.14
非流动资产：				
可供出售金融资产	899,262.00	914,634.00	696,864.00	1,347,612.00
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	8,402,810.13	33,982,434.44	32,152,405.21	28,355,498.55
投资性房地产				
固定资产	414,122,957.14	405,155,264.91	118,973,645.01	116,276,800.97
在建工程	65,802,004.46	57,735,207.20	204,475,115.05	7,141,306.00
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	81,712,642.68	82,939,403.24	73,242,457.04	41,012,267.22
开发支出				
商誉	4,564,841.81	4,564,841.81	4,564,841.81	4,564,841.81
长期待摊费用	119,162.10	105,886.44	210,833.03	400,833.11
递延所得税资产	2,029,331.52	1,877,221.78	4,122,396.71	1,352,742.30
其他非流动资产				
非流动资产合计	577,653,011.84	587,274,893.82	438,438,557.85	200,451,901.95
资产总计	918,840,204.42	810,223,075.67	736,937,640.70	435,690,336.09
负债和所有者权益				
流动负债：				
短期借款	191,900,000.00	176,450,000.00	184,250,000.00	188,800,000.00
交易性金融负债				
应付票据	69,842,080.00	14,000,000.00	10,000,000.00	0.00
应付账款	159,321,916.81	138,662,000.86	35,984,898.26	43,161,762.24
预收款项	13,592,072.04	11,070,600.94	12,553,355.77	12,535,067.99
应付职工薪酬	1,376,461.89	1,187,629.17	914,214.38	1,578,277.77
应交税费	1,432,620.70	-1,233,523.21	729,550.51	2,261,540.91
应付利息	512,832.06	0.00	0.00	0.00
应付股利				
其他应付款	13,779,116.07	16,936,066.02	69,285,171.82	35,862,497.29
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	451,757,099.57	357,072,773.78	313,717,190.74	284,199,146.20
非流动负债：				
长期借款	156,000,000.00	127,000,000.00	87,000,000.00	0.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	0.00	0.00	181,000,000.00	0.00
预计负债				
递延所得税负债	98,958.52	101,264.32	68,598.82	166,211.02
其他非流动负债				
非流动负债合计	156,098,958.52	127,101,264.32	268,068,598.82	166,211.02
负债合计	607,856,058.09	484,174,038.10	581,785,789.56	284,365,357.22
所有者权益：				
股本	31,856,500.00	31,856,500.00	31,856,500.00	31,856,500.00
资本公积	234,083,122.88	247,535,354.16	73,386,349.46	73,939,485.26
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	8,796,197.34	8,796,197.34	8,750,321.72	7,685,251.14
一般风险准备				
未分配利润	30,808,737.15	32,456,882.95	33,535,101.69	30,096,118.99
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者的权益合计	305,544,557.37	320,644,934.45	147,528,272.87	143,577,355.39
少数股东权益	5,439,588.96	5,404,103.12	7,623,578.27	7,747,623.48
所有者权益合计	310,984,146.33	326,049,037.57	155,151,851.14	151,324,978.87
负债和所有者权益总计	918,840,204.42	810,223,075.67	736,937,640.70	435,690,336.09

2、利润表

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	356,870,748.42	373,127,088.54	445,008,043.90	436,169,601.31
其中：营业收入	356,870,748.42	373,127,088.54	445,008,043.90	436,169,601.31
二、营业总成本	379,499,712.60	380,302,247.45	448,742,567.99	433,469,496.98
其中：营业成本	302,881,153.45	294,171,533.00	345,595,283.51	346,759,401.99
营业税金及附加	1,396,733.89	1,238,583.33	2,809,085.99	2,808,145.20
销售费用	16,489,607.93	19,499,504.81	21,616,198.79	23,846,270.49
管理费用	47,557,013.27	54,207,043.37	51,606,708.75	42,678,684.90
财务费用	10,016,108.77	8,779,127.25	9,150,175.50	11,035,536.42
资产减值损失	1,159,095.29	2,406,455.69	17,965,115.45	6,341,457.98
加：公允价值变动收益	-1,712.22			
投资收益	19,298,124.37	3,142,741.79	4,889,964.62	5,095,543.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,931,647.95	2,527,229.23	4,842,706.66	4,961,806.24
汇兑收益				
三、营业利润	-3,332,552.03	-4,032,417.12	1,155,440.53	7,795,648.11
加：营业外收入	5,624,612.32	9,924,715.55	6,963,219.85	7,495,294.61
减：营业外支出	903,690.62	991,943.19	284,752.36	2,894,965.95
其中：非流动资产处置损失	691,659.49	413,998.09	19,991.40	286,031.62
四、利润总额	1,388,369.67	4,900,355.24	7,833,908.02	12,395,976.77
减：所得税费用	2,591,029.63	5,199,764.76	-605,905.51	5,975,322.41
五、净利润	-1,202,659.96	-299,409.52	8,439,813.53	6,420,654.36
归属于母公司所有者的净利润	-1,648,145.80	-1,032,343.12	7,689,704.28	6,550,524.74
少数股东损益	445,485.84	732,933.60	750,109.25	-129,870.38
六、每股收益：				
(一)基本每股收益	-0.05	-0.03	0.24	0.21
(二)稀释每股收益	-0.05	-0.03	0.24	0.21
七、其他综合收益	-13,066.20	185,104.50	-553,135.80	656,911.14
八、综合收益总额	-1,215,726.16	-114,305.02	7,886,677.73	-1,215,726.16
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,648,145.80	-1,032,343.12	7,689,704.28	-1,648,145.80
归属于少数股东的综合收益总额	445,485.84	732,933.60	750,109.25	445,485.84

3、现金流量表

单位：元

	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	369,935,028.82	437,512,114.56	521,534,491.19	501,100,676.76
收到的税费返还	3,739,402.25	2,916,798.27	3,672,947.09	6,580,053.41
收到其他与经营活动有关的现金	60,282,385.94	46,309,167.17	74,501,994.86	66,245,484.80
经营活动现金流入小计	433,956,817.01	486,738,080.00	599,709,433.14	573,926,214.97
购买商品、接受劳务支付的现金	249,521,651.56	342,417,702.61	362,759,519.82	378,599,432.20
支付给职工以及为职工支付的现金	58,255,482.15	63,195,384.76	63,713,951.93	73,290,709.21
支付的各项税费	17,551,650.51	16,386,001.01	31,835,333.88	30,887,773.46
支付其他与经营活动有关的现金	84,293,413.15	79,137,750.84	77,170,660.43	56,055,990.94
经营活动现金流出小计	409,622,197.37	501,136,839.22	535,479,466.06	538,833,905.81
经营活动产生的现金流量净额	24,334,619.64	-14,398,759.22	64,229,967.08	35,092,309.16
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	0.00	0.00	10,500,000.00	400,000.00
取得投资收益收到的现金	348,600.00	818,693.13	1,093,057.96	1,179,537.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	0.00	15,600.00	392,526.89
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	3,000,000.00	67,574,760.00	196,200,000.00	588,395.42
投资活动现金流入小计	3,348,600.00	68,393,453.13	207,808,657.96	2,560,459.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,456,911.08	145,349,592.55	234,450,599.70	16,753,569.90
投资支付的现金	0.00	148,888.27	10,000,000.00	28,700,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	27,456,911.08	145,498,480.82	244,450,599.70	45,453,569.90
投资活动产生的现金流量净额	-24,108,311.08	-77,105,027.69	-36,641,941.74	-42,893,110.05
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	600,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	195,900,000.00	261,600,000.00	319,150,000.00	235,800,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	195,900,000.00	261,600,000.00	319,150,000.00	236,400,000.00
偿还债务支付的现金	151,450,000.00	229,400,000.00	236,700,000.00	194,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,401,258.24	25,055,220.14	19,956,737.89	21,673,913.17
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	166,851,258.24	254,455,220.14	256,656,737.89	215,673,913.17
筹资活动产生的现金流量净额	29,048,741.76	7,144,779.86	62,493,262.11	20,726,086.83
四、汇率变动对现金的影响	0.00	0.00	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	29,275,050.32	-84,359,007.05	90,081,287.45	12,925,285.94
加：期初现金及现金等价物余额	40,180,252.17	124,539,259.22	34,457,971.77	21,532,685.83
六、期末现金及现金等价物余额	69,455,302.49	40,180,252.17	124,539,259.22	34,457,971.77

(二)华碧宝财务会计信息

1、资产负债表

单位：元

资产	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	3,542,456.65	64,877,649.61	7,556,047.40	5,349,606.83
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	6,779,872.46	7,920,147.27	3,899,846.46	5,168,978.54
预付款项	351,457.59	237,571.28	513,522.08	1,024,807.35
其他应收款	4,151,692.13	666,981.51	175,482.57	107,981.61
存货	9,466,675.12	7,440,796.05	6,661,603.50	6,511,043.26
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	24,292,153.95	81,143,145.72	18,806,502.01	18,162,417.59
非流动资产：	14,858,476.52	72,790,153.74	8,461,240.49	10,577,627.88
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	13,481,832.66	10,669,006.80	11,073,647.69	11,889,020.02
在建工程	315,087.17	2,976,190.43	276,659.14	-
无形资产	8,416.69	9,166.70	-	-
长期待摊费用	394,438.14	466,885.98	-	-
递延所得税资产	31,719.71	62,513.23	71,866.90	79,000.16
非流动资产合计	14,231,494.37	14,183,763.14	11,422,173.73	12,034,663.37
资产总计	38,523,648.32	95,326,908.86	30,228,675.74	30,197,080.96
负债和所有者权益	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：				
短期借款	10,000,000.00	9,000,000.00	5,000,000.00	4,500,000.00
交易性金融负债				
应付票据	-	60,000,000.00	-	2,745,585.00
应付账款	1,363,790.15	2,149,981.87	1,859,666.70	1,991,214.17
预收款项	1,946,587.44	803,131.20	1,088,826.92	2,051,853.73
应付职工薪酬	809,940.28	366,744.22	397,682.85	372,069.54
应交税费	85,181.30	38,546.40	24,762.41	-1,158,279.58
应付利息				
应付股利	224,100.00			
其他应付款	428,877.35	431,750.05	90,301.61	75,185.02
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	14,858,476.52	72,790,153.74	8,461,240.49	10,577,627.88
非流动负债：				
非流动负债合计				
负债合计	14,858,476.52	72,790,153.74	8,461,240.49	10,577,627.88
所有者权益：				
股本	9,960,000.00	9,960,000.00	9,960,000.00	9,960,000.00
资本公积	-12,420.00	-12,420.00	-12,420.00	-12,420.00
减：库存股				
盈余公积	2,997,055.54	2,997,055.54	2,044,568.20	1,222,816.07
未分配利润	10,720,536.26	9,592,119.58	9,775,287.05	8,449,057.01
所有者权益合计	23,665,171.80	22,536,755.12	21,767,435.25	19,619,453.08
负债和所有者权益总计	38,523,648.32	95,326,908.86	30,228,675.74	30,197,080.96

2、利润表

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	29,641,109.82	37,375,041.69	50,294,857.64	49,061,072.40
减：营业成本	20,251,955.25	25,096,140.56	37,267,293.31	34,387,991.39
营业税金及附加	49,213.51	49,625.45	68,342.71	71,426.34
销售费用	2,136,286.15	2,202,563.02	2,800,875.48	2,072,507.09
管理费用	5,181,577.15	5,927,389.19	4,633,424.59	4,734,220.12
财务费用	135,094.27	994,988.55	889,168.99	777,283.98
资产减值损失	-205,290.16	129,287.28	-28,533.06	237,006.65
加：公允价值变动收益				
投资收益		3,096.88		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益				
二、营业利润	2,092,273.65	2,978,144.52	4,664,285.62	6,780,636.83
加：营业外收入	313,510.00	749,977.58	1,865,628.00	348,687.00
减：营业外支出	485.54	347,006.19	81,718.17	10,775.20
其中：非流动资产处置损失		346,921.76		4,328.80
三、利润总额	2,405,298.11	3,381,115.91	6,448,195.45	7,118,548.63
减：所得税费用	280,881.43	619,796.04	1,312,213.28	51,193.33
四、净利润	2,124,416.68	2,761,319.87	5,135,982.17	7,067,355.30
五、每股收益：				
(一)基本每股收益	0.21	0.28	0.52	0.71
(二)稀释每股收益	0.21	0.28	0.52	0.71
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	2,124,416.68	2,761,319.87	5,135,982.17	7,067,355.30

3、现金流量表

单位：元

	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	33,829,216.05	34,976,926.26	52,893,477.60	46,632,448.18
收到的税费返还	1,250,508.90	285,364.57	1,777,928.54	1,458,564.84
收到其他与经营活动有关的现金	946,024.13	61,074,153.86	2,340,884.30	574,783.61
经营活动现金流入小计	36,025,749.08	96,336,444.69	57,012,290.44	48,665,796.63
购买商品、接受劳务支付的现金	21,136,295.13	22,560,905.19	34,551,040.82	31,497,503.21
支付给职工以及为职工支付的现金	6,255,946.99	8,473,238.42	8,793,573.12	8,217,063.11
支付的各项税费	555,911.69	1,415,732.75	4,204,704.12	2,377,226.11
支付其他与经营活动有关的现金	67,403,925.04	2,889,557.59	2,874,408.57	1,229,123.78
经营活动现金流出小计	95,352,078.85	35,339,433.95	50,423,726.63	43,320,916.21
经营活动产生的现金流量净额	-59,326,329.77	60,997,010.74	6,588,563.81	5,344,880.42
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金		3,096.88		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计		3,096.88		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,492,235.34	4,773,537.21	1,030,748.45	2,293,240.00
投资支付的现金				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	1,492,235.34	4,773,537.21	1,030,748.45	2,293,240.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,492,235.34	-4,770,440.33	-1,030,748.45	-2,293,240.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	14,000,000.00	13,000,000.00	10,000,000.00	5,500,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	14,000,000.00	13,000,000.00	10,000,000.00	5,500,000.00
偿还债务支付的现金	13,000,000.00	9,000,000.00	9,500,000.00	4,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,204,820.00	2,647,619.89	3,316,286.76	3,269,714.28
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	14,204,820.00	11,647,619.89	12,816,286.76	7,269,714.28
筹资活动产生的现金流量净额	-204,820.00	1,352,380.11	-2,816,286.76	-1,769,714.28
四、汇率变动对现金的影响	-311,807.85	-257,348.31	-535,088.03	-448,523.69
五、现金及现金等价物净增加额	-61,335,192.96	57,321,602.21	2,206,440.57	833,402.45
加：期初现金及现金等价物余额	64,877,649.61	7,556,047.40	5,349,606.83	4,516,204.38
六、期末现金及现金等价物余额	3,542,456.65	64,877,649.61	7,556,047.40	5,349,606.83

二、上市公司最近一年及一期的简要备考财务报表

根据立信会计师事务所有限公司出具信会师报字[2011]第10655号《审计报告及备考财务报告》，九鼎新材最近一年及一期的主要备考财务数据如下：

(一)备考合并资产负债表

单位：元

资产	2010年9月30日	2009年12月31日
流动资产：		
货币资金	161,372,038.14	225,827,289.69
交易性金融资产	147,176.05	148,888.27
应收票据	3,695,778.75	2,860,870.00
应收账款	221,202,857.95	153,525,859.51
预付款项	79,599,557.88	26,366,460.68
应收利息		
应收股利		
其他应收款	69,800,869.07	51,093,526.49
存货	233,652,058.54	143,088,673.85
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	769,470,336.38	602,911,568.49
非流动资产：		
可供出售金融资产	899,262.00	914,634.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	120,000.00	26,094,570.15
投资性房地产	6,998,500.45	8,482,453.21
固定资产	815,021,770.92	850,597,540.72
在建工程	136,004,275.50	71,473,343.43
工程物资	0.00	92,948.89
固定资产清理		
生产性生物资产		
无形资产	107,534,074.19	109,145,219.04
开发支出	155,688.49	155,688.49
商誉	50,808,915.72	50,808,915.72
长期待摊费用	1,359,062.97	1,632,394.71
递延所得税资产	4,213,847.21	3,851,243.11
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,123,115,397.45	1,123,248,951.47
资产总计	1,892,585,733.83	1,726,160,519.96
负债和所有者权益	2010年9月30日	2009年12月31日
流动负债：		
短期借款	526,900,000.00	363,450,000.00
交易性金融负债		
应付票据	76,142,080.00	74,000,000.00
应付账款	235,828,165.31	206,463,586.43
预收款项	23,996,802.81	19,755,170.93
应付职工薪酬	9,671,423.81	7,434,571.74
应交税费	4,263,822.69	-1,282,434.31
应付利息	1,107,971.23	268,767.13
应付股利	224,100.00	-
其他应付款	44,245,858.86	37,706,626.20
一年内到期的非流动负债	45,072,000.00	85,149,600.00
其他流动负债		
流动负债合计	967,452,224.71	792,945,888.12
非流动负债：		
长期借款	186,045,000.00	182,093,500.00
应付债券		
长期应付款		
专项应付款	1,899,591.09	-
预计负债		
递延所得税负债	98,958.52	101,264.32
其他非流动负债		
非流动负债合计	188,043,549.61	182,194,764.32
负债合计	1,155,495,774.32	975,140,652.44
所有者权益：		
实收资本	160,500,000.00	129,300,000.00
资本公积	439,589,621.26	483,992,852.54
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	18,004,353.44	18,004,353.44
一般风险准备		
未分配利润	106,304,532.31	107,539,180.18
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者的权益合计	724,398,507.01	738,836,386.16
少数股东权益	12,691,452.50	12,183,481.36
所有者权益合计	737,089,959.51	751,019,867.52
负债和所有者权益总计	1,894,262,347.80	1,727,630,361.84

(二)备考合并利润表

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度
一、营业总收入	763,180,396.49	787,509,468.16
其中：营业收入	763,180,396.49	787,509,468.16
二、营业总成本	773,540,926.98	781,735,512.27
其中：营业成本	605,784,196.27	591,521,343.75
营业税金及附加	3,759,245.04	4,626,706.17
销售费用	49,799,777.44	54,743,832.60
管理费用	86,422,633.58	99,502,750.11
财务费用	25,212,683.68	26,851,704.04
资产减值损失	2,562,390.97	4,489,175.60
加：公允价值变动收益	-1,712.22	-
投资收益	18,554,578.53	2,179,376.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,188,102.11	1,560,767.28
汇兑收益		
三、营业利润	8,192,335.82	7,953,332.61
加：营业外收入	8,442,066.20	13,586,295.73
减：营业外支出	943,394.26	1,444,715.01
其中：非流动资产处置损失	713,172.21	811,505.60
四、利润总额	15,691,007.76	20,094,913.33
减：所得税费用	4,711,284.49	7,229,133.68
五、净利润	10,979,723.27	12,865,779.65
归属于母公司所有者的净利润	9,812,752.13	11,497,326.62
少数股东损益	1,166,971.14	1,368,453.03
六、每股收益：		
(一)基本每股收益		
(二)稀释每股收益		
七、其他综合收益	-13,066.20	185,104.50
八、综合收益总额	10,966,657.07	13,050,884.15
归属于母公司所有者的综合收益总额	9,799,685.93	11,682,431.12
归属于少数股东的综合收益总额	1,166,971.14	1,368,453.03

(三)备考合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	795,663,483.78	880,670,040.06
收到的税费返还	6,595,143.93	3,413,802.39
收到其他与经营活动有关的现金	102,631,926.46	121,672,773.15
经营活动现金流入小计	904,890,554.17	1,005,756,615.60
购买商品、接受劳务支付的现金	595,345,722.24	594,679,811.14
支付给职工以及为职工支付的现金	126,861,184.99	146,311,206.89
支付的各项税费	25,316,694.69	32,569,308.65
支付其他与经营活动有关的现金	177,106,346.30	130,341,773.07
经营活动现金流出小计	924,629,948.22	903,902,099.75
经营活动产生的现金流量净额	-19,739,394.05	101,854,515.85
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	-	-672,209.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	25,364,502.65	15,800.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	3,000,000.00	67,574,760.00
投资活动现金流入小计	28,364,502.65	66,918,350.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	130,789,227.73	228,375,145.99
投资支付的现金	69,038,260.75	148,888.27
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	199,827,488.48	228,524,034.26
投资活动产生的现金流量净额	-171,462,985.83	-161,605,684.25
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0.00	1,200,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	1,200,000.00
取得借款收到的现金	524,900,000.00	570,611,884.61
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	524,900,000.00	571,811,884.61
偿还债务支付的现金	397,450,000.00	526,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	40,988,685.01	45,802,288.74
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	438,438,685.01	572,202,288.74
筹资活动产生的现金流量净额	86,461,314.99	-390,404.13
四、汇率变动对现金的影响	-367,997.24	-301,365.51
五、现金及现金等价物净增加额	-105,109,062.13	-60,442,938.04
加：期初现金及现金等价物余额	217,153,249.69	277,596,187.73
六、期末现金及现金等价物余额	112,044,187.56	217,153,249.69

三、盈利预测

(一)交易标的天马集团的盈利预测

1、编制基础

天马集团2010年度及2011年度盈利预测是以天马集团2007年度、2008年度、2009年度以及截至2010年9月30日止9个月期间业经立信会计师事务所有限公司审计的财务报表为基础，对盈利预测期间经营条件、经营环境、金融与税收政策和市场情况等方面合理假设为前提，以天马集团预测期间生产经营计划、销售计划、投资计划及费用预算等为依据，在充分考虑天马集团的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项假设的前提下，根据国家宏观政策，分析研究了天马集团面临的市场环境和未来发展前景，在此基础上本着谨慎性的原则编制此盈利预测。

盈利预测已扣除企业所得税，但未考虑不确定的非经常性项目对获利能力的影响。本盈利预测所依据的会计政策在所有重要方面均遵循了企业会计准则的规定。编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则，在各重要方面均与已审计财务报告的相关会计政策和会计估计一致

2、盈利预测所依据的主要假设

盈利预测期间：

(1)天马集团所遵循的国家现行法律、法规、政策以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

(2)天马集团所处地区社会、政治、经济环境不发生重大变化；

(3)天马集团所属行业及市场状况不发生重大变化；

(4)天马集团2010年度及以后年度均能持续经营；

(5)国家现有的银行信贷利率、通货膨胀率无重大变动，外汇汇率的适度波动符合国家宏观调控目标，预期不会给天马集团经营活动造成重大不利影响；

(6)天马集团所遵循的税法、税收政策和适用税率如现时状况不发生重大变化；

(7)天马集团重要经营计划及财务预算能够完成，各项重要业务的预定目标能够实现；

(8)天马集团的法人主体及相关的组织机构和会计主体不发生重大变化；

(9)天马集团高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

(10)天马集团生产经营所需的材料价格及开发产品的市场价格不会发生重大变动，且不会发生资源短缺的现象；

(11)天马集团核心资产及技术的预期使用方式未发生重大变化，不因不可预期的重大技术进步而面临减值或淘汰；

(12)天马集团经营将不会因重大劳资争议蒙受不利影响

(13)天马集团将不会因重大或有事项、重大纠纷和诉讼蒙受不利影响；

(14)无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

3、盈利预测表

单位：万元

项 目	2009年度实际数	2010年度预测数			2011年度预测数
		1-9月实际数	10-12月预测数	2010年合计数	
一、营业收入	37,312.71	35,687.07	11,825.05	47,512.12	56,105.24
减：营业成本	29,417.15	30,288.12	9,476.14	39,764.25	45,004.55
营业税金及附加	123.86	139.67	51.46	191.13	255.66
销售费用	1,949.95	1,648.96	578.02	2,226.98	2,550.34
管理费用	5,420.70	4,755.70	1,363.80	6,119.50	5,785.12
财务费用	877.91	1,001.61	309.39	1,311.00	1,254.85
资产减值损失	240.65	115.91	5.42	121.33	20.47
加：公允价值变动收益		-0.17		-0.17	
投资收益	314.27	1,929.81		1,929.81	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	252.72	193.16		193.16	
二、营业利润	-403.24	-333.26	40.82	-292.43	1,234.26
加：营业外收入	992.47	562.46	100.00	662.46	600.00
减：营业外支出	99.19	90.37	22.28	112.65	109.10
其中：非流动资产处置损失	41.40	69.17		69.17	
三、利润总额	490.04	138.84	118.54	257.38	1,725.16
减：所得税费用	519.98	259.10	27.32	286.42	452.73
四、净利润	-29.94	-120.27	91.22	-29.04	1,272.43
归属于母公司所有者的净利润	-103.23	-164.81	77.60	-87.21	1,203.07
少数股东损益	73.29	44.54	13.62	58.17	69.36
五、每股收益：					
(一)基本每股收益(元/股)	-0.02	-0.05	0.02	-0.02	0.38
(二)稀释每股收益(元/股)	-0.02	-0.05	0.02	-0.02	0.38
六、其他综合收益					
归属于母公司所有者的其他综合收益	18.51	-1.31			
归属于少数股东的其他综合收益					
七、综合收益总额	-11.43	-121.58	91.22	-29.05	1,272.43
归属于母公司所有者的综合收益总额	-84.72	-166.12	77.60	-87.21	1,203.07
归属于少数股东的综合收益总额	73.29	44.54	13.62	58.17	69.36

(二)交易标的华碧宝的盈利预测

1、编制基础

华碧宝2010年度及2011年度盈利预测是以华碧宝2007年度、2008年度、2009年度以及截至2010年9月30日止9个月期间业经立信会计师事务所有限公司审计的财务报表为基础，对盈利预测期间经营条件、经营环境、金融与税收政策和市场情况等方面合理假设为前提，以华碧宝预测期间生产经营计划、销售计划、投资计划及费用预算等为依据，在充分考虑华碧宝的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项假设的前提下，根据国家宏观政策，分析研究了华碧宝面临的市场环境和未来发展前景，在此基础上本着谨慎性的原则编制此盈利预测。

盈利预测已扣除企业所得税，但未考虑不确定的非经常性项目对华碧宝获利能力的影响。本盈利预测所依据的会计政策在所有重要方面均遵循了企业会计准则的规定。编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则，在各重要方面均与已审计财务报告的相关会计政策和会计估计一致。

2、盈利预测所依据的主要假设

盈利预测期间：

(1)华碧宝所遵循的国家现行法律、法规、政策以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

(2)华碧宝所处地区社会、政治、经济环境不发生重大变化；

(3)华碧宝所属行业及市场状况不发生重大变化；

(4)华碧宝2010年度及以后年度均能持续经营；

(5)国家现有的银行信贷利率、通货膨胀率无重大变动，外汇汇率的适度波动符合国家宏观调控目标，预期不会给华碧宝经营活动造成重大不利影响；

(6)华碧宝所遵循的税法、税收政策和适用税率如现时状况不发生重大变化；

(7)华碧宝重要经营计划及财务预算能够完成，各项重要业务的预定目标能够实现；

(8)华碧宝的法人主体及相关的组织机构和会计主体不发生重大变化；

(9)华碧宝高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

(10)华碧宝生产经营所需的材料价格及开发产品的市场价格不会发生重大变动，且不会发生资源短缺的现象；

(11)华碧宝核心资产及技术的预期使用方式未发生重大变化，不因不可预期的重大技术进步而面临减值或淘汰；

(12)华碧宝经营将不会因重大劳资争议蒙受不利影响

(13)华碧宝将不会因重大或有事项、重大纠纷和诉讼蒙受不利影响；

(14)无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

3、盈利预测表

单位：万元

项 目	2009年度实际数	2010年度预测数			2011年度预测数
		1-9月实际数	10-12月预测数	2010年合计数	
一、营业收入	3,737.50	2,964.11	973.72	3,937.83	4,707.99
减：营业成本	2,509.61	2,025.20	675.81	2,701.00	3,228.25
营业税金及附加	4.96	4.92	3.69	8.61	39.82
销售费用	220.26	213.63	68.14	281.77	317.78
管理费用	592.74	518.16	193.75	711.91	881.14
财务费用	99.50	13.51	24.30	37.81	104.71
资产减值损失	12.93	-20.53		-20.53	
加：公允价值变动收益					
投资收益	0.31				
其中：对联营企业和合营企业的投资收益					
二、营业利润	297.81	209.23	8.03	217.26	136.29
加：营业外收入	75.00	31.35		31.35	
减：营业外支出	34.70	0.05		0.05	
其中：非流动资产处置损失					
三、利润总额	338.11	240.53	8.03	248.56	136.29
减：所得税费用	61.98	28.09	1.20	29.29	20.44
四、净利润	276.13	212.44	6.83	219.27	115.85
五、每股收益：					
(一)基本每股收益(元/股)					
(二)稀释每股收益(元/股)					
六、其他综合收益					
七、综合收益总额	276.13	212.44	6.83	219.27	115.85

(三)九鼎新材2010年度、2011年度备考合并盈利预测

1、备考合并盈利预测编制基础

2010年11月17日，经公司第六届董事会第十五次临时会议审议通过，本公司与天马集团3名法人股东及7名自然人股东签署了附条件生效的《发行股份购买资产协议》与天辉复合签订了《股权转让协议》。本次交易拟向特定对象常州天马集团有限公司(以下简称"天马集团")的3名法人股东及7名自然人股东发行股票，以取得天马集团100%股权；以现金方式购买常州天辉复合材料有限公司持有的常州华碧宝特种新材料有限公司40%的股权。

根据该协议，本公司拟向常塑集团、明珠投资、宝鼎投资、解桂福、雷建平、敖文亮、史建军、潘齐华、马伯安、宣维栋非公开发行人民币普通股(A股)用于购买其持有的常州天马集团有限公司(以下简称"常州天马")100%的股权。本次股票发行的每股价格为公司本次董事会决议公告之日前20个交易日公司股票的交易均价，即13.86元/股；目标资产预估值为3.50亿元，初步预计本次发行数量为2530万股。具体发行数量将根据以具有相关证券期货业务资格的资产评估机构出具的并经教育部备案的资产评估报告所确定的评估值为依据确定，由董事会根据实际情况确定并提请股东大会审议。

在编制本次备考合并盈利预测时，本公司依据本次购买资产方案确定的公司架构，编制了2008年度、2009年度以及2010年1-9月的备考合并财务报表，在此基础上，根据国家的宏观政策，分析了本公司面临的市场环境，结合本公司和常州天马2010年度、2011年度的经营计划、各项业务收支计划、已签订的销售合同及其他有关资料等，本着求实、稳健的原则，参照本公司及常州天马2010年度、2011年度的预测经营业绩经过分析研究而编制了本备考合并盈利预测报告，其中：拟收购的常州天马2010年度、2011年度的预测经营业绩业经立信会计师事务所审核并出具了盈利预测审核报告。

本次备考合并盈利预测按照本次合并完成后的公司架构，将常州天马于2010年1月1日至2011年12月31日的预测经营成果纳入备考合并盈利预测。盈利预测已扣除企业所得税，但未计不确定的非经常性项目对公司获利能力的影响。编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则的规定，在各重要方面均与本公司实际采用的会计政策及会计估计一致。

2、盈利预测所依据的主要假设

(1)基本假设

盈利预测期间：

1)公司所遵循的国家现行法律、法规、政策以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2)公司所处地区社会、政治、经济环境不发生重大变化；

3)公司所属行业及市场状况不发生重大变化；

4)公司2010年度及以后年度均能持续经营；

5)国家现有的银行信贷利率、通货膨胀率无重大变动，外汇汇率的适度波动符合国家宏观调控目标，预期不会给公司经营活动造成重大不利影响；

6)公司所遵循的税法、税收政策和适用税率如现时状况不发生重大变化；

7)公司重要经营计划及财务预算能够完成，各项重要业务的预定目标能够实现；

8)公司的法人主体及相关的组织机构和会计主体不发生重大变化；

9)公司高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

10)公司生产经营所需的材料价格及开发产品的市场价格不会发生重大变动，且不会发生资源短缺的现象；

11)公司核心资产及技术的预期使用方式未发生重大变化，不因不可预期的重大技术进步而面临减值或淘汰；

12)公司经营将不会因重大劳资争议蒙受不利影响

13)公司将不会因重大或有事项、重大纠纷和诉讼蒙受不利影响；

14)无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

(2)特定说明与假设

1)本次合并属于非同一控制下的企业合并。假定本次合并能够在2010年内完成，即2010年公司能够取得被合并方天马集团的资产。

2)假设本公司在预测期间的各项经营计划和预算能够完成。

3、盈利预测表

单位：万元

项 目	2009年度实际数	2010年度预测数			2011年度预测数
		1-9月实际数	10-12月预测数	2010年合计数	
一、营业收入	78,750.95	76,318.04	27,729.81	104,047.85	150,863.23
减：营业成本	59,128.89	60,578.42	20,457.84	81,036.26	117,562.02
营业税金及附加	462.67	375.92	197.35	573.27	953.64
销售费用	5,474.38	4,979.98	2,360.42	7,340.40	10,251.25
管理费用	9,950.28	8,642.26	3,174.42	11,816.68	13,113.76
财务费用	2,685.17	2,521.27	945.79	3,467.06	4,658.93
资产减值损失	448.92	256.24	75.42	331.66	210.47
加：公允价值变动收益					
投资收益	217.94	1,855.46		1,855.46	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	156.08	156.08		156.08	
二、营业利润	818.58	819.40	518.57	1,337.97	4,113.15
加：营业外收入	1,358.63	844.21	120.00	964.21	815.00
减：营业外支出	144.47	94.34	33.28	127.62	124.10
其中：非流动资产处置损失	81.15	71.32		71.32	
三、利润总额	2,032.74	1,569.27	605.29	2,174.56	4,804.05
减：所得税费用	722.64	471.13	52.69	523.82	859.15
四、净利润	1,310.10	1,098.14	552.60	1,650.75	3,944.90
归属于母公司所有者的净利润	1,169.47	981.28	527.43	1,508.71	3,812.24
少数股东损益	140.63	116.86	25.17	142.03	132.66
五、每股收益：					
(一)基本每股收益(元/股)					
(二)稀释每股收益(元/股)					
六、其他综合收益					
归属于母公司所有者的其他综合收益	18.51	-1.31			
归属于少数股东的其他综合收益					
七、综合收益总额	1,328.61	1,096.83	552.60	1,650.74	3,944.90
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,187.98	979.97	527.43	1,508.71	3,812.24
归属于少数股东的综合收益总额	140.63	116.86	25.17	142.03	132.66