(上接C5版)

(三)韩国SKN2010年简要财务报表

1、资产负债表

项目	2010年12月31日	
	金额(万韩元)	金额(万元)
流动资产	359,351,741	2,113,706.94
非流动资产	556,941,797	3,275,931.65
资产合计	916,293,538	5,389,638.59
流动负债	410,844,137	2,416,585.21
非流动负债	187,439,518	1,102,519.24
负债合计	598,283,655	3,519,104.46
所有者权益	318,009,883	1,870,534.13
资产负债合计	916,293,538	5,389,638.59

注:上述数据摘自由KPMG SAMJONG出具的韩国SKN2010及2009年审计报告。其中,上表以人民币计算的各项金额,系分别根据中国银行公布的2010年12月31日韩元(KER)兑人民币(CNY)(即每100韩元可兑换人民币金额)中行折算外汇牌价0.5882计算。

2、利润表

项目	2010年	
	金额(万韩元)	金额(万元)
营业收入	2,422,074,171	14,246,640.27
营业成本	2,255,695,430	13,268,000.52
营业利润	24,832,202	146,063.01
净利润总额	29,877,057	175,736.85
净利润	20,924,538	123,078.13
归属于母公司所有者净利润	20,993,383	123,483.08

注:上述数据摘自由KPMG SAMJONG出具的韩国SKN2010及2009年审计报告。其中,上表以人民币计算的各项金额,系分别根据中国银行公布的2010年12月31日韩元(KER)兑人民币(CNY)(即每100韩元可兑换人民币金额)中行折算外汇牌价0.5882计算。

3、现金流量表

项目	2010年	
	金额(万韩元)	金额(万元)
经营活动产生的现金流量净额	40,057,862	235,620.34
投资活动产生的现金流量净额	-83,662,876	-492,105.04
筹资活动产生的现金流量净额	82,143,062	483,165.49
合并报表范围变化对现金流的影响	1,569,586	9,232.30
现金及现金等价物净增加额	40,107,633	235,913.10
期初现金及现金等价物余额	61,866,493	363,898.71
期末现金及现金等价物余额	101,974,126	599,811.81

注:上述数据摘自由KPMG SAMJONG出具的韩国SKN2010及2009年审计报告。其中,上表以人民币计算的各项金额,系分别根据中国银行公布的2010年12月31日韩元(KER)兑人民币(CNY)(即每100韩元可兑换人民币金额)中行折算外汇牌价0.5882计算。

五、韩国SKN与上市公司的关联关系说明及向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员情况

截至本报告书摘要签署日,韩国SKN与本公司无关联关系,且未曾或将向本公司推荐董事、监事、高级管理人员。

六、最近五年受过行政处罚、刑事处罚,或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况

韩国SKN出具声明,确认韩国SKN及其主要管理人员最近五年内未受行政、刑事处罚,未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

截至本报告书摘要签署日,经查询公开信息,韩国SKN董事崔再源涉嫌非法挪用资金,该案件现处于调查阶段,崔再源涉嫌犯罪属个人行为。鉴于韩国SKN与汕头SK发生的业务,均为汕头SK向韩国SKN及其关联方采购SM等原材料形成的经营性业务,汕头SK不存在对韩国SKN的非经营性资金往来。同时,韩国SKN已在《股权转让合同》中声明,其合法拥有标的股权,标的股权不存在或可能存在引起诉讼或仲裁的情形,也不存在被查封或冻结的情形,因此,韩国SKN董事崔再源涉嫌非法挪用资金事宜不会对汕头SK的正常生产经营及本次交易构成实质性影响。国浩(广州)、广发证券亦出具意见,认为上述韩国SKN董事崔再源涉嫌非法挪用资金事宜未对汕头SK的正常生产经营及本次交易构成实质性影响。

第五章 标的公司情况

一、标的公司基本情况

截至本报告书摘要签署日,韩国SKN合法持有汕头SK100%的股权,汕头SK情况如下:

(一)概况

公司名称:	爱思开实业(汕头)聚苯树脂有限公司
企业性质:	有限责任公司(外国法人独资)
注册地址:	汕头市珠池黄厝围海湾大桥头
法定代表人:	LEE IL HWAN
注册资本:	美元1300万元
成立日期:	2006年6月27日
营业执照注册号:	440500400000123
税务登记证号:	粤国税字440501789451107号 粤地税字440507789451107号
经营截至日期:	2056年6月22日
经营范围:	生产、加工、经营聚苯乙烯系列合成树脂;以上产品及合成树脂、合成橡胶(天然橡胶除外)、纤维及其制品;苯乙烯(33541)(仅限批发,危险化学品经营许可证有效期至2012年6月30日)及其他化工原料、各类化学品添加剂的批发及零售(不设店铺经营,危险品化工原料等取得相关许可证后方可经营;涉及专项管理的按有关规定办理后方可经营)、进出口业务(以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品);仓储服务(不含危险化学品)。

(二)历史沿革

1、公司设立

2006年6月13日,外经贸局下发了《关于设立外资企业爱思开聚苯树脂(汕头)有限公司的批复》(汕外经贸审〔2006〕71号),核准外商独资企业汕头SK的设立。2006年6月27日,汕头SK设立,设立之初汕头SK注册资本1300万美金,实收资本为0。2006年11月17日、2006年11月22日,中和正信会计师事务所有限公司广东分所分别于出具了中和正信验字(2006)第7-016号和中和正信验字(2006)第7-017号验资报告,确认截至2006年11月15日,汕头SK收到韩国SKN第一期出资额200万美元,截至2006年11月21日,收到韩国SKN第二期出资额1,100万美元。截至2006年11月21日,汕头SK资金已投足。

2、名称变更

2009年6月,外经贸局下发《关于爱思开聚苯树脂(汕头)有限公司变更企业名称的批复》(汕外经贸字〔2009〕54号),同意汕头SK名称由"爱思开聚苯树脂(汕头)有限公司"变更为"爱思开实业(汕头)聚苯树脂有限公司",汕头SK在汕头市工商行政管理局完成了工商变更登记,该名称沿用至今。

3、股本、股权变更

成立至今,汕头SK未有股本变更、股权转让事宜。

(三)产权或控制关系

截至本报告书摘要签署日,汕头SK的股权控制关系如下:

二、标的公司主要资产、负债及对外担保情况

(一)主要资产及其权属情况

1、土地使用权

汕头SK拥有的土地情况如下:

证书号码	地理位置	地类(用途)	使用权类型	终止日期	使用面积(平方米)
汕国用(2007)72002037号	汕头市龙湖区黄厝围东海南路	工业	出让	2039年10月23日	62,167.16

上述土地因汕头SK银行借款已设置抵押担保。

2、房屋建筑物

汕头SK拥有的房产情况如下:

序号	证书号码	标的物	建筑面积(平方米)	地理位置
1	粤房地证字第C4738861号	综合楼	5,372.00	汕头市龙湖区黄厝围公司内
2	粤房地证字第C4738862号	扩容厂房	1,467.24	汕头市龙湖区黄厝围公司内
3	粤房地证字第C4738863号	空压冷冻变电所	1,323.17	汕头市龙湖区黄厝围公司内
4	粤房地证字第C4738864号	污水池	161.52	汕头市龙湖区黄厝围公司内
5	粤房地证字第C4738865号	机修车间	360.84	汕头市龙湖区黄厝围公司内
6	粤房地证字第C4738866号	水泵房	243.57	汕头市龙湖区黄厝围公司内
7	粤房地证字第C4738867号	主厂房	6,719.37	汕头市龙湖区黄厝围公司内

上述房屋因汕头SK银行借款已设置抵押担保。

3、机器设备

汕头SK拥有生产线3条,其中1#和2#生产线可互换生产GPPS/HIPS,主要包括料液配制区、聚合反应区、脱挥发区、冷凝及真空系统、料粒输送储存的包装系统、造粒区、导热油区、辅助系统设备,以及电仪设备、供电设备、供水设备、供气设备、环保设备、消防设备、化验设备、维修设备等共用设备。

上述机器设备中账面值为6,885.44万元的机器设备因银行借款已设置抵押担保。

4、其他无形资产

汕头SK拥有S.O.E聚苯乙烯树脂生产专有技术使用权,该专有技术的取得情况如下:

2007年5月18日,汕头SK与汕头海洋投资发展有限公司订立《技术转让合同》,汕头海洋投资发展有限公司与韩国SKN之间无关联关系。汕头SK被许可使用年产15万吨级PS生产技术、年产15万吨级PS工厂维护技术、以及共享与生产聚苯树脂工厂的断流、断增所需的专有技术,技术许可使用费为1.23亿元,许可使用期限至2027年12月31日。

S.O.E聚苯乙烯树脂生产专有技术是在分析目前国内外各种典型的聚苯乙烯生产工艺技术优缺点的基础上国内自行开发研究成功的工艺技术,该技术在全球聚苯乙烯生产工艺中处于较高水平,其主要技术特点如下:

①采用先进、主流的连续本体法,具有工艺流程简单、操作易、能耗低、环保和产品质量好的特点;

②三立一卧(或者四立)反应器的独创工艺流程,可以互换生产GPPS和HIPS产品;

③双层控制立式平推流反应器专有技术;

④多功能的添加剂加入技术可有效改进产品质量;

⑤多种新型酯类润滑剂在PS生产过程的应用;

⑥S.O.E工艺配方及产品,可生产代表聚苯乙烯先进水平的高光泽高刚性高抗冲HIPS产品;

⑦DCS控制技术和逻辑控制技术,保证灵活安全的生产;

⑧节能技术,包括天然气在PS生产中的使用等。

汕头SK在S.O.E技术上进一步开发完善,研发了SM单体除阻聚剂、循环液处理、新型循环冷凝器、油改气等高新技术,并对原生产线进行技术升级和改造,形成了汕头SK的现有技术,上述技术改进方面成果属汕头SK所有。现有技术的突出特点为其独特结构的反应器专有技术,体现为两级预聚合釜专有技术和独特结构的大容积立式平推层流专有技术反应器,上述技术可有效调控HIPS生产中关键的产品性能控制参数,提高产品质量。在生产过程中,汕头SK注重对工艺流程的改进,成功开发了添加剂加入流程、苯乙烯单体去除阻聚剂流程、循环液净化处理等流程,进一步完善了PS生产专有技术,且有效降低了生产能耗。

(二)主要负债情况

目前,汕头SK主要负债为银行借款及应付账款,合计77,604.66万元,占总负债的92.42%,具体情况如下:

1、短期借款

截至基准日,汕头SK短期借款余额为51,445.12万元,包括保证借款5,600万元、抵押借款1,782.44万元、质押借款44,062.67万元。抵押借款及质押借款系为进行海外原材料采购进行的汇利达融资,具体明细如下:

序号	银行名称	借款类型	基准日余额(元)
1	花旗银行	保证借款	56,000,000.00
2	中行汕头分行-贸易融资	抵押借款	17,824,445.49
3	中国银行汕头分行-汇利达融资	质押借款	27,505,757.74
4	中国银行-协议付款(RMB)	质押借款	9,400,803.50
5	中国银行-协议付款	质押借款	124,453,406.33
6	中国工商银行-融资理财通	质押借款	127,645,141.86
7	中国建设银行汕头分行-汇利达融资(含RMB+USD)	质押借款	151,621,627.15
合计			514,451,182.06

注:截至本报告书摘要签署日,花旗银行借款已经偿还;汇利达借款因业务正常运营金额略有变动。

2、一年内到期的非流动负债

截至基准日,汕头SK一年内到期的长期借款余额为800万元,为2012年5月25日到期的借中国银行汕头分行的一笔贷款。

3、应付账款

截至基准日,汕头SK应付账款账面值为25,359.54万元。其中应付韩国SKN 24,395.21万元、应付鲜进(广州保税区)贸易有限公司422.57万元,占全部应付账款的96.20%,上述应付款项均为汕头SK因向韩国SKN及其关联方采购原材料而发生的经营性负债。汕头SK与韩国SKN及其关联方之间的关联交易符合独立交易原则、交易价格公允。

(三)对外担保及资产受限情况

截至基准日,汕头SK资产所有权受限事宜情况如下:

所有权受到限制的资产类别	账面值(元)	资产受限制的原因
其他货币资金	447,631,860.92	为汕头SK银行借款设置质押担保
其他货币资金	1,500,000.00	为汕头SK的海关网上支付税费设置质押担保
投资性房地产-土地使用权	6,690,804.85	为汕头SK银行借款设置抵押担保
固定资产-房屋建筑物	26,771,666.63	为汕头SK银行借款设置抵押担保
固定资产-机器设备	68,854,390.21	为汕头SK银行借款设置抵押担保
无形资产-土地使用权	36,338,331.15	为汕头SK银行借款设置抵押担保
合计	587,787,053.76	

截至本报告书摘要签署日,汕头SK未有对外担保事宜。

三、标的公司运营情况及财务指标

(一)标的公司近年运营情况

汕头SK生产工艺先进、研发能力较强,其PS产品市场认可程度较高、销售情况良好。近年汕头SK生产经营合法合规,在"零库存"销售策略及除部分重点大客户外的"款到发货"结算及信用政策导向下,该公司资产一直维持在较高的周转水平,盈利较为平稳。汕头SK运营具体情况如下:

1、生产经营相关资质文件

汕头SK生产经营所涉主要资质文件如下:

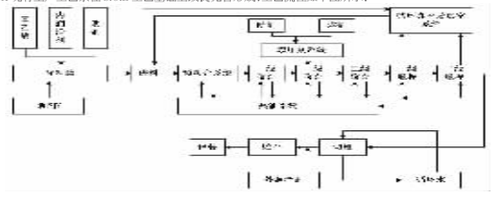
序号	证照名称	登记编号
1	《中华人民共和国危险化学品经营许可证》	粤汕安监(乙)字〔2009〕000042号
2	《对外贸易经营者备案登记表》	00555230
3	《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》	4405140478
4	《自理报检单位备案登记证明书》	4405600740
5	《中华人民共和国港口经营许可证》	(粤)汕港经证(0023)号
6	《危险货物港口作业认可证》	(汕)港字第25号
7	《港口设施保安符合证书》	Z09040203-2009-0487
8	《特种设备使用登记证》	锅炉D00185、锅炉D00186、锅炉DA9001、锅炉DA9002、容1LS粤D00078、容1LS粤D00759、容1LS粤D00760、容1LS粤D00765、容1LE粤D00771、容1LS粤D00770、容1LS粤D00766、容1LS粤D00767、容1LS粤D00764、容1LS粤D00769、容1LE粤D00072、容1LS粤D00073、容1LS粤D00074、容1LS粤D00077、容1LS粤D00075、容1LS粤D00076、梯等DD3418、梯等DD3416
9	《广东省污染物排放许可证》	4405002011000067

2、主要产品或服务的用途

汕头SK主要产品有GPPS和HIPS,产品主要应用范围为玩具、家用电器和日用制品。

3、工艺流程图

汕头SK现有生产工艺系在S.O.E工艺基础上改良完善形成,工艺流程如下图所示:



4、经营模式

①采购模式

汕头SK生产所涉主要原材料为SM,其中SM占原材料成本比例超过90%,SM采购通过国外和国内两条渠道进行。

汕头SK根据PS产品的生产计划,同时结合国际市场SM的报价、公司现金流情况等因素,综合确定需要采购的原料、辅助材料的具体用量。涉及国外采购的部分,汕头SK向韩国SKN采购原材料;涉及国内采购的部分,除部分自韩国SKN关联方采购外,汕头SK会根据供应商供应材料质量及价格综合评定,最终确定供应商。

②生产模式

目前,汕头SK已取得UL(Underwriters Laboratories)、ISO(International Organization for Standardization)、SGS(Societe Generale de Surveillance S.A.)等国际认证机构的认证以及美的、星星集团等国内厂家的产品认证,品牌知名度较高。

汕头SK主要通过接受经销商及采购商订单信息的方式,确定即期生产量并安排后续生产计划,同时对重点大客户采取适量定制的方式进行生产。汕头SK当前PS生产线的设计产能为15万吨/年,近三年产能利用率约96%,产成品存货量占比小、生产相对稳定。

③销售模式

汕头SK位于广东省汕头市东部,厂区配套万吨级化工专用码头,附近有两万吨集装箱码头、码头铁路专用线和深汕、汕汾高速公路。借助优质的产品、华南地区旺盛的产品需求和较为完善的交通运输设施,汕头SK主要销售区域集中在华南、华东地区。

汕头SK根据市场需求及销售渠道情况,采用"代理+直销模式",对重点大客户则以直销模式为主进行销售。

5、原材料采购情况

汕头SK PS生产过程中主要涉及的原材料为SM、HIPS产品涉及部分橡胶原材料,为保证供应的稳定性及采购原材料的品质,汕头SK主要通过其控股股东韩国SKN进行采购。不过近年我国苯乙烯生产技术日趋成熟、产量得到了较大的提升,2011年1-11月,汕头SK根据市场情况通过韩国SKN进行采购的比例也有了一定程度的下降。近两年一期汕头SK原材料主要供应商情况如下:

2011年1-11月				
序号	客户名称	采购内容	采购金额(万元)	占采购总额比例(%)
1	韩国SKN	苯乙烯及橡胶	76,592.04	48.45
2	中海壳牌石油化工有限公司	苯乙烯	22,555.70	14.27
3	南通化工轻工股份有限公司	苯乙烯	16,063.88	10.16
4	泉州港丰能源有限公司	苯乙烯	7,853.97	4.97
5	鲜进(广州保税区)贸易有限公司	苯乙烯	4,915.86	3.11
合计			127,981.45	80.96
2010年				
序号	客户名称	采购内容	采购金额(万元)	占采购总额比例(%)
1	韩国SKN	苯乙烯及橡胶	107,104.72	69.92
2	南通化工轻工股份有限公司	苯乙烯	13,656.89	8.92
3	中海壳牌石油化工有限公司	苯乙烯	5,558.41	3.63
4	江苏利士德化工有限公司	苯乙烯	3,196.17	2.09
5	泉州港丰能源有限公司	苯乙烯	1,856.52	1.21
合计			131,372.71	85.77
2009年				
序号	客户名称	采购内容	采购金额(万元)	占采购总额比例(%)
1	韩国SKN	苯乙烯及橡胶	68,413.00	69.72
2	南通化工轻工股份有限公司	苯乙烯	9,474.44	9.66
3	中海壳牌石油化工有限公司	苯乙烯	3,591.45	3.66
4	江苏利士德化工有限公司	苯乙烯	2,525.77	2.57
5	茂名英达精细化工有限公司	苯乙烯	1,646.84	1.68
合计			85,651.50	87.29

注:采购金额为不含税价格;上表中自韩国SKN采购的苯乙烯及橡胶中,橡胶采购量占比极小;

韩国SKN与鲜进(广州保税区)贸易有限公司为关联方。

6、产能、产量及销量情况

汕头SK现有15万吨/年的设计产能,在以销定产的经营模式下,汕头SK近两年一期的产量及销量情况如下:

项目	2011年1-11月	2010年	2009年
产量(万吨)	12.44	14.12	14.16
销量(万吨)	12.49	14.16	14.12

注:上述销量略高于产量系汕头SK消化部分存货所致。

汕头SK目前的客户主要集中在三个行业,包括玩具行业、文具行业、家用电器行业。由于地处汕头,其现有产品主要销于粤东及珠三角地区、华东市场。粤东地区作为国内玩具、家电行业的产业聚集区域,促使汕头SK根据区域行业情况制定特殊的产品营销策略。近年来,随着粤东及珠三角地区、华南区域的销量有所增加,公司开始逐步向较远地域市场扩展,如北京、江西、安徽、四川等区域。目前,华南地区营业收入占其主营业务收入的66.47%,汕头SK通过相应的营销手段巩固住这些地区的优势地位;并以粤东及珠三角地区、华东市场为基础,在走向中西部、北方地区的同时,对新开发的地区进行明确的市场划分,确定目标客户,针对需求的差异化制订不同的营销方案,进一步完善企业的营销制度,加强对销售的激励。汕头SK基本每月月初就已与客户签订了当月、甚至下月供货的销售合同,由于汕头SK客户对公司产品本身认可度较高、客户稳定,不会因本次汕头SK股权变动给公司销售带来不利影响。

汕头SK近两年一期的年化平均产能利用率约96%,高于行业平均水平,产成品周转很快,产成品存货数量极少。汕头SK产品市场认可度较高,为进一步拓展产品的市场份额,协同销售渠道优势,汕头SK近两年与关联方鲜进(广州保税区)贸易有限公司进行合作。近两年一期汕头SK主要客户情况如下:

2011年1-11月			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占销售总额比例(%)
1	鲜进(广州保税区)贸易有限公司	10,560.84	6.49
2	南通化工轻工股份有限公司	8,075.18	4.96
3	珠海市祥兴隆化工原料有限公司	7,494.57	4.61
4	东莞市和为贵贸易有限公司	6,641.43	4.08
5	茂名市润基经贸有限公司	6,575.77	4.05
合计		39,347.79	24.19
2010年			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占销售总额比例(%)
1	鲜进(广州保税区)贸易有限公司	14,971.10	9.37
2	茂名市润基经贸有限公司	10,111.37	6.33
3	珠海市祥兴隆化工原料有限公司	6,706.87	4.20
4	浙江平安化建民爆有限公司	6,684.31	4.18
5	深圳市立诚信贸易有限公司	6,100.88	3.82
合计		44,574.53	27.9
2009年			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占销售总额比例(%)
1	珠海市祥兴隆化工原料有限公司	6,377.53	6.09
2	台州市黄岩平安化轻有限公司	5,524.55	5.27
3	温州市泰然贸易有限公司	4,208.35	4.02
4	东莞市立诚立信贸易有限公司	4,128.70	3.94
5	宁波保税区龙一贸易有限公司	3,785.79	3.61
合计		24,024.92	22.93

7、产品质量情况

目前,汕头SK已取得UL(Underwriters Laboratories)、ISO(International Organization for Standardization)、SGS(Societe Generale de Surveillance S.A.)认证等国际认证机构的认证以及美的、星星集团等国内厂家的产品认证。PS产品质量稳定,市场认可程度较高。

8、安全生产情况

汕头SK重视公司安全生产,从制度、设备及人员安排上都予以了规范。

汕头SK现已颁布实施《安全检查及隐患整改制度》、《安全生产考核细则》、《危险化学品安全管理制度》、《厂区内动火作业管理规定》、《职业危害管理制度汇编》、《码头安全管理规定》、《危化品装卸注意事项》、《电气检修安全规定》等系列安全生产制度规范,公司安全生产制度完善。

汕头SK关注日常生产经营安全,对于安全生产进行综合、专业、季节性以及日常检查,内容涉及对锅炉及压力容器、危险品、电气装置、机械设备以及防火、防爆、防尘、防毒等。

汕头SK还不定期对主管安全生产的副总经理、车间经理、班组长等人员进行安全生产意识教育,以提高部门、车间和班组人员的安全生产意识。同时,汕头SK定期对员工进行安全生产专业知识培训,提高员工安全生产技能。

截至本报告书摘要签署日,汕头市龙湖区安全生产监督管理局已出具相关证明,证明汕头SK已建立了安全生产相关规章制度且落实情况较好,最近两年未发生生产安全事故及相关处罚情形。

9、环境保护情况

2006年6月13日,汕头市环境保护局对汕头SK年产15万吨聚苯乙烯生产线建设项目的《建设项目环境影响报告表》作出批复,同意汕头SK在汕头市中山东路海湾大桥头建设该项目。2009年10月28日,汕头市环境保护局下发建设项目环境保护验收文件《(市环验〔2009〕153号)》,汕头SK年产15万吨聚苯乙烯生产线项目通过环保验收。汕头SK现时持有汕头市环境保护局2011年6月21日核发的编号为4405002011000067的《广东省污染物排放许可证》,排污种类为废气、废水、噪声,有效期限自2011年6月21日至2016年6月21日。汕头市环境保护局出具证明文件(汕环字证〔2011〕84号),确认汕头SK近三年未有环境违法行为,未受到环保行政处罚。

汕头SK制定了环保管理制度,明确环保工作由生产技术科负责管理,并设专职环保管理人员,负责公司的环保管理工作。汕头SK严格贯彻国家环保方针政策,严格按各级环保部门颁布的制度和规定执行。

10、后续搬迁事宜

根据《(汕头市黄厝围易燃易爆物品库区、企业整体搬迁规划工作领导小组文件》(汕搬规〔2006〕1号)及《关于汕头海洋第一聚苯树脂有限公司请求给SKN在汕头新设公司-爱思开聚苯树脂(汕头)有限公司就搬迁问题出具正式函件的复函》(汕搬规函〔2006〕1号),汕头SK为第三批(最后一批)搬迁企业。汕头SK将在2014年底前开始实施搬迁。截至目前,汕头市对于危险化学品的产业园区尚未有规划,未来汕头SK将根据汕头市政府出台的规划方案结合自身生产经营情况制定合理搬迁计划,确保其公司正常生产经营及产品销售,保障公司利益。

(二)标的公司近年主要财务指标

1、资产负债主要构成

①资产情况

根据正中珠江出具的广会所专字〔2011〕第11006270031号审计报告,汕头SK近两年一期资产概况如下表:

单位:元

项目	2011年11月30日	2010年12月31日	2009年12月31日
货币资金	535,434,251.17	398,579,078.57	167,765,661.40
应收票据	-	35,439,176.00	16,858,775.00
应收账款	19,219,912.65	72,409,368.05	7,285,550.00
预付款项	15,261,173.82	38,169,324.52	20,805,510.31
应收利息	7,433,576.65	3,792,488.85	1,521,319.46
其他应收款	538,885.82	715,131.66	682,073.00
存货	106,678,700.38	73,177,553.80	50,625,425.20
流动资产合计	684,566,500.49	622,282,121.45	265,544,314.37
长期股权投资	13,012,862.99	13,012,862.99	13,012,862.99
投资性房地产	6,690,804.85	6,910,502.92	7,150,173.54
固定资产	98,210,343.86	100,143,744.35	105,635,530.77
在建工程	431,640.00	430,656.53	-
无形资产	94,219,876.11	98,981,095.59	104,175,153.23
长期待摊费用	532,124.97	798,187.50	1,088,437.50
递延所得税资产	16,409,864.27	17,114,295.22	17,628,942.72
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	229,507,517.05	237,391,345.10	248,691,100.75
资产总计	914,074,017.54	859,673,466.55	514,235,415.12

具体如下:

①货币资金

截至基准日,汕头SK货币资金为53,543.43万元,占流动资产的78.22%、总资产的58.58%。汕头SK货币资金占比较高、余额较大主要系汕头SK为进行海外原材料采购进行了汇利达融资,以44,763.19万元(其他货币资金)作为保证金设置了质押担保;另外汕头SK为海关网上支付税费,以150万元(其他货币资金)作为保证金设置了质押担保。具体构成如下:

单位:元

项目	2011年11月30日		
	外币金额	折算率	人民币金额
现金:			19,837.02
人民币			19,837.02
银行存款:			86,282,553.23
人民币			86,282,553.23
美元	-	-	-
其他货币资金:			449,131,860.92
人民币			424,222,720.82
美元	3,923,811.49	6.3482	24,909,140.10
合计			535,434,251.17

截至2009年末、2010年末、2011年11月30日,汕头SK货币资金余额分别为16,776.57万元、39,857.91万元、53,543.43万元,每年均有较大增幅。主要系汕头SK因营业规模扩大导致汇和达融资需求增加、汕头SK银行借款增加所致。

②应收票据

截至基准日,汕头SK应收票据余额为0。

截至2009年末、2010年末,汕头SK应收票据余额分别为1,685.88万元、3,543.92万元,主要为PS产品销售产生的应收货款。

③应收账款

截至基准日,汕头SK应收账款为1,921.99万元,均为PS产品销售产生的应收货款。相较2011年1-11月汕头SK营业收入为162,652.36万元,汕头SK应收账款规模很小,主要是因为汕头SK执行款到发货的结算及信用政策,应收账款具体情况如下:

账龄	2011年11月30日		
	金额(元)	比例	坏账准备(元)
1年以内	20,231,487.00	100.00%	1,011,574.35
合计	20,231,487.00	100.00%	1,011,574.35

应收账款前5名单位情况如下:

名称	与汕头SK关系	金额(元)	年限	占总额比例
鲜进(广州保税区)贸易有限公司	关联方	8,306,970.00	1年以内	41.05%
广州东砜商贸有限公司	非关联方	4,365,000.00	1年以内	21.58%
广州和氏璧化工材料有限公司	非关联方	3,580,000.00	1年以内	17.70%
汕头市柏亚进出口有限公司	非关联方	1,689,007.00	1年以内	8.35%
汕头市汇昌达贸易有限公司	非关联方	1,275,564.00	1年以内	6.30%
合计		19,216,541.00		94.98%

截至2009年末、2010年末、2011年11月30日,汕头SK应收账款分别为728.56万元、7,240.94万元、1,921.99万元,虽然汕头SK应收账款波动较大,但相较2009年104,857.32万元、2010年159,825.93万元、2011年1-11月162,652.36万元的营业收入规模,占比分别为0.69%、4.53%、1.18%,其绝对数很小、波动幅度是合理的。

④预付账款

截至基准日,汕头SK预付账款为1,526.12万元,均为SM采购款,具体情况如下:

账龄	2011年11月30日	
	金额(元)	比例
1年以内	15,261,173.82	100.00%
合计	15,261,173.82	100.00%

预付款项前5名单位情况如下:

名称	与汕头SK关系	金额(元)	账龄	款项性质
中海壳牌石油化工有限公司	非关联方	7,449,006.60	1年以内	材料款
浙江华辰能源有限公司	非关联方	2,955,000.00	1年以内	材料款
浙江天和树脂有限公司	非关联方	2,001,000.00	1年以内	材料款
远大物产集团有限公司	非关联方	995,000.00	1年以内	材料款
中国石油化工股份有限公司化工销售华东分公司	非关联方	595,125.55	1年以内	材料款
合计		13,995,132.15		

截至2009年末、2010年末、2011年11月30日,汕头SK预付账款分别为2,080.55万元、3,816.93万元、1,526.12万元,虽然汕头SK预付账款波动较大,但相较2009年97,980.02万元、2010年153,778.05万元、2011年1-11月158,051.30万元的营业成本规模,占比分别为2.12%、2.48%、0.97%,其绝对数很小、波动幅度是合理的。

⑤应收利息截至基准日,汕头SK应收利息为743.36万元,均为银行存款利息。

截至2009年末、2010年末、2011年11月30日,汕头SK应收利息分别为152.13万元、379.25万元、743.36万元,近年应收利息增幅较大主要系汕头SK近年因经营需要致银行存款有较大增幅。

⑥其他应收款

截至基准日,汕头SK其他应收款为53.89万元,主要为业务人员备用金、码头租赁保证金等款项,具体情况如下:

账龄	2011年11月30日		
	金额(元)	比例	坏账准备(元)
1年以内	567,248.23	100.00%	28,362.41
合计	567,248.23	100.00%	28,362.41

其他应收款欠款前五名列示如下:

名称	与汕头SK关系	账面余额(元)	年限	占总额比例
汕头中油海洋能源有限公司	非关联方	201,900.80	1年以内	35.59%
吴达雄	非关联方	103,437.00	1年以内	18.23%
汕头经济特区海洋聚苯树脂厂	非关联方	70,000.00	1年以内	12.34%
汤秀珠	非关联方	40,617.00	1年以内	7.16%
姚春晓	非关联方	30,000.00	1年以内	5.29%
合计		445,954.80		78.61%

截至2009年末、2010年末、2011年11月30日,汕头SK其他应收款分别为68.21万元、71.51万元、53.89万元,相对平稳,略有波动主要系业务人员备用金变动所致。

⑦存货

截至基准日,汕头SK存货为10,667.87万元,占流动资产的15.58%、总资产的11.67%。主要为生产PS购进的SM,具体情况如下:

项目	账面余额(元)	跌价准备	账面价值(元)	比例
原材料	86,754,830.92	-	86,754,830.92	81.32%
包装物	1,072,552.11	-	1,072,552.11	1.01%
辅助材料	3,253,857.88	-	3,253,857.88	3.05%
产成品	8,367,917.85	-	8,367,917.85	7.84%
在产品	7,056,335.69	-	7,056,335.69	6.61%
在途材料	173,205.93	-	173,205.93	0.16%
合计	106,678,700.38	-	106,678,700.38	100%

截至2009年末、2010年末、2011年11月30日,汕头SK存货金额为5,062.54万元、7,317.76万元、10,667.87万元。汕头SK存货数量逐年递增,主要系近年SM价格有所上涨、该公司期末原材料生产储备增加所致,不存在减值迹象。

⑧长期股权投资

截至基准日,汕头SK长期股权投资账面值为1,301.29万元,为汕头SK持有的福建方兴化工有限公司5%的股权,福建方兴化工有限公司概况如下:

公司名称:	福建方兴化工有限公司
住所	泉州市泉港区陆岛路
法定代表人	卢旸
注册资本	100,000,000元
实收资本	100,000,000元
成立日期	2007年11月20日
公司类型	有限责任公司(外商投资企业投资)
行业名称	其他化工产品批发
营业执照注册号	350505100001710
组织机构代码证	66925074-9
经营范围	批发甲苯、纯苯、甲醇、二甲苯、邻苯二甲酸二辛脂、苯乙烯(