证券简称:珠海中富　证券代码:000659　公告编号:2012-043

珠海中富实业股份有限公司关于收购子公司少数股东权益暨关联交易公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特别提示:

深圳证券交易所公司管理部就本次交易事项向本公司发出了《关于约见珠海中富实业股份有限公司有关人员谈话的函》(公司部约见函【2012】第19号),提出了若干问题(附后)并要求公司做详细说明,请投资者特别关注。

2012年8月30日下午,公司独立董事Russell Haydn Jones、赵大川、范仁鹤,公司实际控制人CVC Capital Partners Asia II Ltd及交易对手方B.P.I的主要负责人、本次评估机构北京恒信德律资产评估有限公司及公司聘请的财务顾问安信证券股份有限公司的相关人员就如下事项向公司管理部做出了详细说明:

1、请说明你公司2009年完成向关联方Beverage Packaging (HK)Company Limited购买所持珠海中富胶罐有限公司100%股权、珠海中粤纸杯容器有限公司100%股权和昆山中富胶罐有限公司25%股权,以及沈阳中富胶盖有限公司、成都中富胶盖有限公司关于胶罐生产业务的经营性资产及由你公司全资子公司中富(香港)实业股份有限公司收购北京胶罐有限公司25%股权后,上述标的公司的经营情况,在评估过程中使用收益法的,分别说明评估预计的利润或现金流量实际达成情况;

答复:2009年公司整体收购了关联方Beverage Packaging (HK)Company Limited的胶罐、纸杯业务,自收购完成至2011年末合计完成评估预测净利润的92%;2012年上半年实现的净利润(未经审计)为评估预测的44%。整体经营情况良好。

单位:千元

项目＼年度	2009年4-12月		2010年		2011年		合计	
	预测	实际	预测	实际	预测	实际	预测	实际
净利润	15,009	11,777	21,587	24,328	22,631	18,597	59,227	54,702
完成率	78%		113%		82%		92%	

2、请说明你公司及公司独立董事同意本次收购的原因;

答复:公司同意本次收购,是基于收购后对上市公司有如下正面影响:

①增加归属上市公司股东的净利润;②不需考虑少数股东需求,以上市公司利益最大化规划管理;③有效降低上市公司整体税负;④实现资源优化配置,降低整体成本。

独立董事认为,本次收购有利于更好地实现公司资源优化配置、降低公司未来整体税负,从而提高公司的整体盈利能力,符合公司和全体股东的长远利益。以具有证券从业资格的独立第三方资产评估有限公司的评估资产价值为作价依据,交易价格客观公允,体现了公开、公正、公平的原则,不存在损害广大股东尤其是中小股东的利益的情况。董事会表决时关联董事回避表决,且出让方提供了盈利补偿保障措施,能有效的维护全体股东尤其是中小股东的利益。

详细情况请见本公告"八、关联交易的目的以及本次关联交易对上市公司的影响情况"之"(一)对上市公司的影响"和"十、独立董事事前认可和独立意见"。

3、交易标的经收益法评估后存在50%的评估增值,请说明本次评估结果及所选用参数如,收入增长率、成本费用率、折现率等指标的合理性;说明评估预计2012至2016年总体净利润分别增长-26.99%、30.53%、34.56%、32.79%、19.19%的理由及合理性;

答复:在2009年和2011年之间,公司预期市场快速增长,积极扩大产能,导致费用增长速度高于销售增长,减少了利润。在2012年上半年,市场增长放缓,引起公司销售和利润进一步下降。随着经济逐步复苏,市场将恢复增长,基于公司与大客户的关系紧密,同时也努力争取新客户,令公司能分享市场增长。此外,公司在2011年底遏制成本上升趋势,扭转过去销售增加但利润下降的趋势。2012年至2016营业收入平均复合增长率略低于我国《食品工业"十二五"发展规划》预计"到2015年年均增长10%"的看法。费用率以历史数据为基础,随销量变化和通胀作出调整。净利润增长较快,因折旧费和财务费用增长速度慢于销售增长。

详见本公告"六、评估说明"之"(二)3、评估主要参数确定的依据及其合理性分析"。

4、本次拟收购股权的48家公司中,2011年业绩亏损的有13家,2012年一季度业绩亏损的有25家,且2012年一季度48家公司总体业绩合计实现亏损634万元,请说明本次溢价收购亏损资产的合理性及必要性;

答复:目标公司属于饮料包装行业,具有季节性,通常一、四季度为淡季,2012年上半年目标公司中有20家亏损,所有目标公司净利润合计4,996.90万元,已实现全年预测的55.30%。相应溢价收购亏损资产的合理性及必要性请见本公告"四、交易标的基本情况"之"(二)目标公司财务指标及评估增值情况"。

5、本次拟收购股权的子公司预计2012年至2014年总体实现的净利润分别为人民币9000万元、1.18亿元和1.59亿元,以22.6%的加权股权比例计算,此次收购股权将增加归属于母公司净利润2034万元、2666万元及3593万元;按收购价格88,510.07万元计算,资产收益率为2.29%、3.01%及4.05%,请结合你公司近期融资成本说明该交易在经济上是否合理。

答复:2012年、2013年处于交易及整合过程中,投资回报未能完全体现,其总投资回报率分别为2.29%和4.43%(其中2013年总投资回报已部分包含税收节省的回报),短期内低于公司近期的融资成本(6.3%至6.6%之间);交易完成后,基于目标公司股权顺利整合实现亏损公司与盈利公司合并纳税后,所得税率将从2011年的42%大幅降低到接近标准税率(25%),相应2014年、2015年的总投资回报率分别提升至6.89%和8.21%,2016年及之后的总投资回报率达到9.23%,均高于公司近期融资成本,故总体上本次交易在经济上是合理的。详见本公告"八、关联交易的目的以及本次关联交易对上市公司的影响情况"之"(二)本次交易的回报分析"。

一、关联交易概述

2012年8月3日下午珠海中富实业股份有限公司(以下简称"珠海中富"、"上市公司"、"本公司"、"公司")召开董事会,审议公司购买Beverage Packaging Investment Limited(以下简称"B.P.I")持有的上市公司46家控股子公司及2家间接控股的公司(以下合称"目标公司")的少数股东权益(以下简称"交易标的")的议案,会议于2012年8月13日形成决议,同意公司购买B.P.I持有的目标公司的少数股东权益。

(一)目标公司情况

序号	目标公司	注册地	注册资本	实收资本	珠海中富持股比例	B.P.I持股比例
1	新疆中富包装有限公司	乌鲁木齐	人民币4,500.00万元	人民币4,500.00万元	75.00%	25.00%
2	长沙中富瓶胚有限公司	长沙	人民币2,500.00万元	人民币2,500.00万元	75.00%	25.00%
3	成都中富瓶胚有限公司	成都	美元508.64万元	美元508.64万元	75.00%	25.00%
4	昆山中强瓶胚有限公司	昆山	美元1,200.00万元	美元1,200.00万元	75.00%	25.00%
5	沈阳中富瓶胚有限公司	沈阳	美元1,732.50万元	美元1,732.50万元	75.00%	25.00%
6	长沙中富容器有限公司	长沙	人民币4,150.00万元	人民币4,150.00万元	75.00%	25.00%
7	重庆中富联体容器有限公司	重庆	人民币1,800.00万元	人民币1,800.00万元	75.00%	25.00%
8	陕西中富联体包装容器有限公司	西安	人民币9,650.00万元	人民币9,650.00万元	75.00%	25.00%
9	青岛中富联体容器有限公司	青岛	人民币5,250.00万元	人民币5,250.00万元	75.00%	25.00%
10	珠海保税区中富聚酯啤酒瓶有限公司	珠海	美元1,300.00万元	美元1,300.00万元	75.00%	25.00%
11	兰州中富容器有限公司	兰州	人民币2,500.00万元	人民币2,500.00万元	75.00%	25.00%
12	天津中富联体容器有限公司	天津	人民币1,800.00万元	人民币1,800.00万元	75.00%	25.00%
13	昆明中富容器有限公司	昆明	美元693.83万元	美元693.83万元	75.00%	25.00%
14	昆山中富瓶胚有限公司	昆山	美元500.00万元	美元500.00万元	75.00%	25.00%
15	北京华北富田饮品有限公司	北京	人民币2,030.00万元	人民币2,030.00万元	70.00%	30.00%
16	河南中富瓶胚有限公司	郑州	人民币2,300.00万元	人民币2,300.00万元	75.00%	25.00%
17	天津中富瓶胚有限公司	天津	美元949.80万元	美元910.25万元	76.31%	23.69%
18	南宁诚意包装有限公司	南宁	人民币2,800.00万元	人民币2,800.00万元	75.00%	25.00%
19	广州富粤容器有限公司	广州	人民币9,815.00万元	人民币9,815.00万元	75.00%	25.00%
20	珠海市中富瓶胚有限公司	珠海	美元2,725.27万元	美元2,725.27万元	72.02%	27.98%
21	哈尔滨中富联体容器有限公司	哈尔滨	人民币2,000.00万元	人民币2,000.00万元	75.00%	25.00%
22	乌鲁木齐富田食品有限公司	乌鲁木齐	人民币1,400.00万元	人民币1,400.00万元	70.00%	30.00%
23	沈阳中富容器有限公司	沈阳	美元2,280.55万元	美元1,080.87万元	91.52%	8.48%
24	合肥中富容器有限公司	合肥	人民币6,950.00万元	人民币2,670.00万元	94.24%	5.76%
25	珠海市中富热灌装瓶有限公司	珠海	美元2,415.31万元	美元2,415.31万元	75.73%	24.27%
26	北京中富容器有限公司	北京	美元1,306.00万元	美元548.03万元	93.28%	6.72%
27	杭州中富容器有限公司	杭州	人民币14,640.00万元	人民币14,640.00万元	93.78%	6.22%
28	北京大兴中富饮料容器有限公司	北京	人民币4,520.00万元	人民币4,104.00万元	77.88%	22.12%
29	中山市富田食品有限公司	中山	人民币2,000.00万元	人民币2,000.00万元	70.00%	30.00%
30	重庆嘉富容器有限公司	重庆	人民币600.00万元	人民币600.00万元	75.00%	25.00%
31	温州中富塑料容器有限公司	温州	美元75.00万元	美元75.00万元	75.00%	25.00%
32	长春乐富容器有限公司	长春	人民币3,000.00万元	人民币3,000.00万元	75.00%	25.00%
33	湛江中富容器有限公司	湛江	人民币1,800.00万元	人民币1,800.00万元	75.00%	25.00%
34	昆山承远容器有限公司	昆山	美元2,297.91万元	美元1,590.38万元	81.72%	18.28%
35	河南中富容器有限公司	郑州	人民币5,600.00万元	人民币5,600.00万元	75.00%	25.00%
36	长春中富容器有限公司	长春	人民币2,800.00万元	人民币2,800.00万元	75.00%	25.00%
37	太原中富联体容器有限公司	太原	人民币1,800.00万元	人民币1,800.00万元	75.00%	25.00%
38	海口中富容器有限公司	海口	人民币1,240.00万元	人民币1,240.00万元	75.00%	25.00%
39	西安富田食品有限公司	西安	人民币1,400.00万元	人民币1,400.00万元	70.00%	30.00%
40	天津中富胶膜有限公司	天津	美元15.00万元	美元15.00万元	75.00%	25.00%
41	郑州富田食品有限公司	郑州	人民币3,750.00万元	人民币3,750.00万元	70.00%	30.00%
42	福州中富包装有限公司	福州	人民币2,880.00万元	人民币2,880.00万元	75.00%	25.00%
43	武汉中富热灌装容器有限公司	武汉	人民币2,100.00万元	人民币2,100.00万元	75.00%	25.00%
44	海口中南瓶胚有限公司	海口	人民币1,145.00万元	人民币1,145.00万元	75.00%	25.00%
45	天津乐富容器有限公司	天津	人民币1,750.00万元	人民币1,750.00万元	75.00%	25.00%
46	昆明富田食品有限公司	昆明	人民币1,400.00万元	人民币1,400.00万元	70.00%	30.00%
47	北京中富热灌装容器有限公司	北京	人民币5,850.00万元	人民币5,850.00万元	孙公司,通过珠海市中富热灌装瓶有限公司持有75%	25.00%
48	海口富利食品有限公司	海口	港币550.00万元	港币550.00万元	孙公司,通过海口中富容器有限公司持有75%	25.00%

收购完成后公司将直接持有上表序号1-46对应公司100%股权;间接持有序号47北京中富热灌装容器有限公司、序号48海口富利食品有限公司75%股权且直接持有余下的25%股权。即在收购完成后,公司将直接或间接持有以上48家公司100%股权。

本次交易将会使公司进一步增强对子(孙)公司的控制力度、提升整体运作效率、更好地实现公司资源优化配置、降低公司未来整体税负,为公司优化治理结构、进一步调整战略布局奠定良好的基础。

此收购以独立评估师的评估值为依据,本次交易标的采用资产基础法与收益法评估,资产评估机构针对目标公司截至评估基准日的价值进行了评估,并分别出具了《资产评估报告书》(以下简称"评估报告")。根据资产评估报告书,截至评估基准日2011年12月31日,目标公司经审计账面净资产价值合计为261,030.40万元,评估价值合计为379,498.77万元,评估值比原账面值增加118,468.37万元,总体评估增值率为45.38%。

相应依据B.P.I对各目标公司的持股比例,截至2011年12月31日,B.P.I持有的目标公司股权比例对应的经审计账面净资产总额为59,003.48万元,评估价值合计为88,510.07万元,评估值比原账面值增加29,506.59万元,总体评估增值率为50.01%。经双方协商一致,交易标的作价88,510.07万元。

基于双方预测全部48家目标公司2012年、2013年和2014年的净利润将分别达到9,000万元、11,800万元和15,900万元,如果全部48家目标公司上述各年经审计的净利润总和未达到对应年度承诺金额的90%,B.P.I将对上市公司进行补偿,补偿金额为该年度经审计的实际净利润与预测净利润的差额的22.60%(此为对B.P.I持有目标公司的股份进行加权平均后的持股比例,按照B.P.I持有各目标公司注册资本出资比例,计算占各目标公司净资产账面值的数额后进行加权平均得到)。具体的补偿安排及保障措施详见本公告"七、股权转让框架协议的主要内容、盈利补偿安排及保障措施"(八)目标公司盈利预测、补偿安排及保障措施"。

出让方B.P.I与珠海中富具有同一实际控制人,均被CVC资本控制,故此出让各方与本公司存在关联关系,本次交易构成关联交易。

(二)董事会表决情况及独立董事意见

在召开董事会会议之前,独立董事与管理层透彻地讨论了收购原因、估价的基础和作价依据,并一致认为此次收购有利于珠海中富及其股东,同意提交董事会审议。董事会审议时关联董事James Chen(陈志俊)、何志杰、韩敬崇、林子弘、麦乐坤、王玉玲回避表决,其他董事一致同意通过。公司独立董事对该项关联交易发表了同意的独立意见。

本次交易金额合计为人民币88,510.07万元,根据《深圳证券交易所上市规则》(2012年修订)和本公司章程的规定,交易金额超出董事会权限,尚须获得股东大会的批准,与该交易有利害关系的关联股东将放弃在股东大会上的对此议案的投票权。

本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组,不需要经过中国证监会批准。

二、关联方介绍

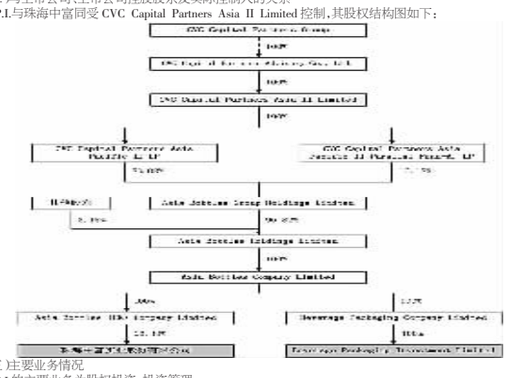
Beverage Packaging Investment Limited是一家根据香港特别行政区法律组建并有效存续的有限责任公司。

(一)基本情况

注册名称:	Beverage Packaging Investment Limited
中文译名:	饮料包装投资有限公司
注册地:	中华人民共和国香港特别行政区
注册编号:	1152172
注册地址:	香港中环花园道3号中国工商银行大厦901-3室
业务性质:	控股公司
成立日期:	2007年7月24日
经营期限:	永久续存
经营范围:	投资
现任董事:	何志杰(HO CHI KIT, WILLIAM) 林子弘(LAM TSZ-WANG, ALVIN) 麦乐坤(MAK LOK QUN, DENISE) 招镜祈(CHIU KAN YAN, DENNY)
授权资本:	10,000股,每股1美元
已发行股份:	面值1美元的股份1股
股东及持股比例:	Beverage Packaging Company Limited持股100%。

(二)与上市公司、上市公司控股股东及实际控制人的关系

B.P.I.与珠海中富同受CVC Capital Partners Asia II Limited控制,其股权结构图如下:



(三)主要业务情况

B.P.I的主要业务为股权投资、投资管理。

(四)主要财务状况

截至2011年12月31日,B.P.I的总资产为98,060,577.95美元,净资产为16,678,989.86美元,2011年度实现净利润9,154,976.28美元(以上财务数据未经审计)。

三、交易标的基本情况

(一)目标公司基本情况

截至2011年12月31日,目标公司的基本情况见本公告"一、关联交易概述,(一)目标公司情况"。

目标公司是本公司于1990年前后至2007年(收购控股股东收购前)与外商合作开办,其中少数股东权益于2008年前后被现控股股东的关联方全面收购和拥有。

1、截至本公告披露日,天津中富瓶胚有限公司、沈阳中富容器有限公司的注册资本已经全部缴足;

2、部分目标公司(即合肥中富容器有限公司、北京中富容器有限公司、北京大兴中富饮料容器有限公司、昆山承远容器有限公司,共计4家)实收资本低于注册资本,是由于珠海中富单方面对上述公司增资时采用分期出资的方式,出资尚未完全到位造成的。B.P.I认缴的各目标公司注册资本额均已缴足;

3、目标公司各股东的持股比例均是按照股东截至评估基准日认缴的注册资本额比例计算的;

4、目标公司股权结构在评估基准日后的变动情况说明:

①增资情况

经珠海中富2011年5月20日第七届董事会2011年第五次会议通过,珠海中富决定对目标公司中的控股子公司珠海市中富瓶胚有限公司进行单方面增资,增资额折合人民币349.245万元,另一股东B.P.I出资额不变;经珠海中富2011年12月6日第八届董事会2011年第四次会议通过,珠海中富决定对目标公司中的2家控股子公司(即珠海保税区中富聚酯啤酒瓶有限公司、北京中富热灌装容器有限公司)进行单方面增资,合计增资额折合人民币4037.50万元,另一股东B.P.I出资额不变。具体增资情况如下表所示:

序号	目标公司	评估基准日			拟增资后		
		注册资本	珠海中富	B.P.I	注册资本	珠海中富	B.P.I
1	珠海市中富瓶胚有限公司	2,725.27万美元	72.02%	27.98%	2,779万美元	72.56%	27.44%
2	珠海保税区中富聚酯啤酒瓶有限公司	1,300.00万美元	75.00%	25.00%	1,581.00万美元	79.44%	20.56%
3	北京中富热灌装容器有限公司	5,850.00万元人民币	75.00%	25.00%	8,100.00万元人民币	81.94%	18.06%

截至本报告出具日,上述增资事项的相关手续仍在办理中。

由于相关方在评估基准日2011年12月31日之前尚未就上述增资事项完成取得外资审批部门的批准,亦未完成相关的工商登记变更手续,本次交易B.P.I对上述3家公司的出资比例仍以2011年12月31日的注册资本出资比例为准,并据此计算B.P.I所持股权对应的评估价值

②减资情况

经珠海中富2012年6月11日第八届董事会2012年第六次会议及2012年7月9日2012年第二次临时股东大会审议通过,珠海中富决定促使目标公司中的3家控股子公司(即沈阳中富容器有限公司、合肥中富容器有限公司、昆山承远容器有限公司)进行减资并根据该等控股子公司的股东的出资情况变更股东的持股比例,合计减资折合人民币13,986.79万元,具体拟减资情况如下表所示:

序号	目标公司	评估基准日			拟减资后		
		注册资本	珠海中富	B.P.I	注册资本	珠海中富	B.P.I
1	沈阳中富容器有限公司	2280.55万美元	91.52%	8.48%	980.00万美元	80.27%	19.73%
2	昆山承远容器有限公司	2297.91万美元	81.72%	18.28%	1800.00万美元	76.67%	23.33%
3	合肥中富容器有限公司	6950.00万人民币	94.24%	5.76%	4300.00万人民币	90.70%	9.30%

截止本报告出具日,上述减资、股东持股比例的变更事项的相关手续仍在办理中。

由于减资、股东持股比例变更事项发生在评估基准日2011年12月31日之后,且相关方尚未就该等减资、股东持股比例变更事项完成取得外资审批部门的批准,亦未完成相关的工商登记变更手续,本次交易B.P.I对上述3家公司的出资比例仍以2011年12月31日的注册资本出资比例为准,并据此计算B.P.I所持股权对应的评估价值。

③在增资或减资事项办理完毕后,相应的股东持股比例将随之变化,为办理外资审批和工商登记变更手续之需要,双方可另签订补充协议。

(二)目标公司财务指标及评估增值情况

目标公司最近一年及一期主要财务指标及评估增值情况如下:(单位:万元)

序号	目标公司	总资产		净资产		营业收入	净利润		最终评估结果	评估增值率
		2011年12月31日	2012年6月30日	2011年12月31日	2012年6月30日	2011年度	2012年1月至6月	2011年度	2012年1月至6月	
1	新疆中富包装有限公司	24,435.65	29,524.96	6,249.01	7,322.07	17,813.75	9,832.43	1,689.62	1,073.06	19,006.37	204.15%
2	长沙中富瓶胚有限公司	23,923.52	33,259.14	4,531.21	5,028.29	20,965.67	7,733.90	1,307.03	497.07	11,544.13	154.77%
3	成都中富瓶胚有限公司	18,230.19	23,833.89	7,117.33	6,959.54	25,560.89	7,711.00	1,065.26	-157.78	13,003.82	82.71%
4	昆山中强瓶胚有限公司	27,236.93	40,013.28	12,416.62	11,706.90	5,516.63	1,550.67	544.05	-709.72	9,925.46	-20.06%
5	沈阳中富瓶胚有限公司	27,351.00	34,497.86	17,882.35	18,538.13	29,769.18	12,391.04	343.02	655.78	26,295.21	47.05%
6	长沙中富容器有限公司	25,535.98	26,435.42	5,085.86	5,047.42	19,315.76	8,350.40	271.46	-38.44	8,773.96	72.52%
7	重庆中富联体容器有限公司	10,801.83	12,451.66	3,152.35	3,317.74	15,680.33	6,853.32	1,134.79	165.38	4,216.98	33.77%
8	陕西中富联体包装容器有限公司	19,649.07	23,120.61	11,070.92	11,703.17	12,022.17	4,561.68	671.22	632.25	16,358.25	47.76%
9	青岛中富联体容器有限公司	13,888.51	18,996.47	5,765.61	6,090.43	9,757.31	5,374.38	338.55	324.82	8,206.13	42.33%
10	珠海保税区中富聚酯啤酒瓶有限公司	28,683.67	52,932.08	10,784.03	10,657.63	22,531.39	6,358.26	-93.53	-126.41	12,999.95	20.55%
11	兰州中富容器有限公司	11,903.42	16,043.13	3,301.86	3,616.43	6,046.63	2,799.50	561.63	314.57	6,947.17	110.40%
12	天津中富联体容器有限公司	7,977.55	6,119.27	2,966.07	3,405.05	6,587.24	2,593.79	547.38	438.98	7,750.52	161.31%
13	昆明中富容器有限公司	9,945.18	8,128.11	6,645.86	6,630.65	5,045.28	1,592.77	624.70	-15.21	7,566.72	13.86%
14	昆山中富瓶胚有限公司	18,843.26	18,185.99	6,963.92	6,843.61	11,090.13	3,165.52	307.41	-120.31	9,354.96	34.33%
15	北京华北富田饮品有限公司	13,455.27	15,796.42	2,014.28	2,303.65	14,672.67	6,387.13	497.18	289.37	5,341.02	165.16%
16	河南中富瓶胚有限公司	9,725.16	9,243.23	2,861.24	2,786.30	7,378.01	1,931.87	266.03	-74.95	2,083.28	-27.19%
17	天津中富瓶胚有限公司	18,783.21	24,795.66	9,905.74	10,085.93	10,800.63	4,425.27	138.73	180.19	10,820.42	9.23%
18	南宁诚意包装有限公司	11,250.50	11,391.30	3,244.47	3,078.08	9,871.54	1,673.82	286.48	-166.39	4,995.94	53.98%
19	广州富粤容器有限公司	31,978.21	33,577.94	9,228.72	8,986.58	12,064.80	4,308.71	-327.83	-242.15	17,794.03	92.81%
20	珠海市中富瓶胚有限公司	32,378.39	34,796.06	22,628.25	19,155.71	12,064.80	7,238.81	-327.83	394.69	28,788.45	27.22%
21	哈尔滨中富联体容器有限公司	3,588.14	3,880.29	2,779.75	3,149.78	2,216.11	1,099.60	453.73	370.03	5,253.91	89.01%
22	乌鲁木齐富田食品有限公司	5,074.03	6,026.52	2,036.86	2,470.93	3,469.28	1,974.32	540.15	434.08	6,560.06	222.07%
23	沈阳中富容器有限公司	15,015.53	17,027.08	9,526.52	9,525.62	4,427.44	914.43	190.02	-0.89	8,698.03	-8.70%
24	合肥中富容器有限公司	10,009.34	8,904.56	3,232.42	3,551.57	1,959.88	1,471.39	245.82	319.15	5,705.81	76.52%
25	珠海市中富热灌装瓶有限公司	30,942.90	35,072.23	18,291.71	18,533.34	9,785.50	3,096.38	421.58	241.63	19,400.88	6.06%
26	北京中富容器有限公司	9,258.32	12,477.55	4,880.72	8,500.71	5,046.46	1,566.62	254.23	219.99	5,934.44	21.59%
27	杭州中富容器有限公司	24,209.18	23,314.67	16,723.92	16,914.98	1,444.84	1,244.78	94.05	191.06	15,495.23	-7.35%
28	北京大兴中富饮料容器有限公司	11,630.82	15,477.76	5,002.17	5,025.11	15,819.08	6,731.93	374.69	22.99	6,193.40	23.81%
29	中山市富田食品有限公司	4,385.19	5,048.69	2,620.71	2,572.54	8,734.13	3,123.88	350.05	-48.31	2,535.75	-3.24%
30	重庆嘉富容器有限公司	3,244.41	4,057.20	1,049.78	1,235.04	2,019.67	636.31	381.67	185.26	2,612.89	148.90%
31	温州中富塑料容器有限公司	5,330.67	2,938.07	989.39	1,100.69	997.09	443.71	218.07	113.64	3,185.08	221.92%
32	长春乐富容器有限公司	6,522.53	5,741.21	3,673.69	3,890.42	1,791.02	866.31	258.49	216.74	8,104.03	120.60%
33	湛江中富容器有限公司	5,847.26	7,902.55	1,825.97	1,791.63	3,213.77	1,385.54	-2.18	-34.33	3,639.85	99.34%
34	昆山承远容器有限公司	12,714.88	18,476.81	11,952.29	11,984.63	2,859.45	1,342.82	-306.00	32.34	19,639.41	64.32%
35	河南中富容器有限公司	11,000.59	12,628.35	5,608.28	5,717.20	2,934.05	1,092.54	-133.05	108.55	7,138.54	27.29%
36	长春中富容器有限公司	8,845.82	14,109.94	2,393.32	2,454.62	6,725.77	3,729.08	58.54	61.30	2,111.17	-11.79%
37	太原中富联体容器有限公司	4,200.16	3,486.48	2,095.68	2,049.69	1,049.90	322.77	70.53	-45.99	2,288.99	9.22%
38	海口中富容器有限公司	5,391.05	5,706.70	1,302.86	1,254.23	2,182.12	665.44	-157.28	-67.87	690.90	-46.97%
39	西安富田食品有限公司	2,107.28	2,679.39	653.49	699.60	2,462.13	1,360.79	17.77	46.11	1,287.42	97.01%
40	天津中富胶膜有限公司	2,224.98	2,422.77	18.45	65.29	4,569.65	1,992.27	14.07	46.84	176.80	858.29%
41	郑州富田食品有限公司	9,762.45	10,760.14	2,384.12	2,170.28	8,040.81	2,480.93	-1,402.49	-214.55	5,574.97	133.84%
42	福州中富包装有限公司	11,212.52	18,923.42	3,166.21	2,880.08	6,544.51	2,442.78	128.06	-286.13	3,801.02	20.05%
43	武汉中富热灌装容器有限公司	7,239.01	6,734.12	-427.94	-495.95	3,026.61	630.08	-171.29	-69.31	372.52	87.05%
44	海口中南瓶胚有限公司	2,325.09	2,726.48	1,547.51	1,518.52	1,179.37	167.89	-6.76	-28.99	1,522.89	-1.59%
45	天津乐富容器有限公司	9,140.83	8,703.53	-181.03	-451.66	4,097.56	2,494.05	-771.12	-270.63	924.39	510.63%
46	昆明富田食品有限公司	1,907.10	1,422.89	511.71	390.86	2,379.75	4.46	-295.03	-120.85	481.11	-5.98%
47	北京中富热灌装容器有限公司	30,890.88	36,181.53	2,996.70	3,246.48	13,465.99	5,909.15	50.81	249.79	6,497.98	116.84%
48	海口富利食品有限公司	4,455.04	5,310.46	559.43	569.89	2,390.16	1,372.95	-23.62	10.46	1,898.55	239.37%
	合计	644,452.50	771,283.89	261,030.39	265,579.45	399,386.91	157,397.49	10,698.86	4,996.91	379,498.77	45.38%

注:上述公司2011年度财务数据已经大华会计师事务所有限公司珠海分所审计,2012年半年度财务数据未经审计。在2012年上半年,约50%标的公司在第一季度或第二季度出现净利润亏损,,其收购的合理性如下:

单位:人民币千元

序号	公司数量	2011年净利润	第一季盈亏	第二季盈亏	账面值	评估值	评估增值率	备注
1	12	25,714	-14,727	23,277	244,448	337,562	38%	过往业绩良好,在第二季度已转亏为盈。第一季度亏损仅是暂时性。
2	7*	9,591	-11,268	1,740	90,867	74,156	-18%	二季度其业绩在改善,力度不算强大。其估值反映这因素,18%的折让,足够覆盖其风险。
3	5	-11,161	-5,486	-2,273	11,797	17,995	53%	前景不明朗,成本法估值,可调配其经营性资产(设备和厂房),供应其他客户产品。
4	1	-8,369	-1,017	-1,129	7,152	16,725	134%	获得了新的客户,并会在今年下半年销量增加。
合计	25	15,775	-32,498	21,615	354,264	446,438	-	-

* 不包括广州富粤容器有限公司评估值中非经营性资产(闲置的资金暂借给关联单位使用)。

(三)目标公司权属和对外担保情况

目标公司是依法设立、合法存续的有限责任公司,不存在出资不实或影响其合法存续的其它情况。目标公司股权权属清晰。

2012年7月,经珠海中富董事会和股东大会批准,上市公司及中国境内控股子(孙)公司(以下简称"子(孙)公司")与交通银行股份有限公司珠海分行牵头的银团签订《人民币20亿元中期流动资金银团贷款协议》,由上述银团提供总计本金额不超过人民币20亿元的人民币中期流动资金贷款额度,贷款资金主要用于偿还前期银行贷款和补充营运资金。上市公司及子(孙)公司以其拥有中国境内的合计不低于53.5亿元的资产为上述循环贷款提供担保,包括但不限于房产、土地使用权、机器设备、存货、应收账款、上市公司持有的子(孙)公司股权等。同时,子(孙)公司的其他股东以其所持有的子(孙)公司股权或其他担保方式按其在子(孙)公司的出资比例为上市公司提供反担保。

目标公司作为珠海中富位于中国境内的子(孙)公司均纳入了上述银行贷款协议,可在银团贷款协议内获得借款,并按协议规定提供资产抵质押担保。同时,B.P.I以其持有的目标公司股权为上市公司提供反担保。B.P.I向上市公司提供反担保的相关政府审批、登记手续尚未办理。

除上述担保事项外,目标公司股权不存在其他抵押、质押、担保和诉讼事项。B.P.I不存在占用目标公司资金的情形,目标公司不存在为B.P.I提供担保的情形。

目标公司的股份转让事项已经获得转让双方内部程序批准,并且目标公司中珠海中富2家孙公司除B.P.I之外的另一股东(即珠海中富的控股子公司)已放弃了优先认购权。

四、交易的定价政策及定价依据

经双方协商,由B.P.I委托北京恒信德律资产评估有限公司对本次交易标的进行评估,该公司具有执行证券期货业务资格。2012年7月22日,北京恒信德律资产评估有限公司针对各目标公司分别出具了《资产评估报告书》(京恒信德律