证券代码:002130　证券简称:沃尔核材　上市地:深圳证券交易所

深圳市沃尔核材股份有限公司重大资产购买预案

(深圳市南山区西丽新围工业区沃尔工业园)

独立财务顾问

红塔证券股份有限公司

二〇一二年九月

主要交易对方名称	住所及通讯地址
乐庭电线有限公司	香港新界沙田香港科学园科技大道东16号海滨大厦2座7楼

公司声明

本公司及董事会全体成员保证本预案内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本公司及董事会全体成员对本预案内容的真实、准确、完整承担个别和连带的法律责任。

与本次重大资产购买相关的审计、评估及盈利预测工作尚未完成,本公司董事会及全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。

本次交易相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次重大资产购买预案的全部信息披露文件,以做出谨慎的投资决策。本公司将根据本次重大资产购买的进展情况,及时披露相关信息提请股东及其他投资者注意。

本次交易完成后,公司经营与收益的变化,由公司自行负责;因本次重大资产购买引致的投资风险,由投资者自行负责。

重大事项提示

一、本公司拟通过全资子公司香港沃尔贸易有限公司以4,328万美元(如果按照美元兑人民币汇率1:6.3计算,约折合27,266万元人民币)现金收购乐庭电线有限公司持有的乐庭电线工业(惠州)有限公司、惠州乐庭电子线缆有限公司、乐庭电线(重庆)有限公司、大连乐庭电线工业有限公司及乐庭国际有限公司的100%股权。本公司、香港沃尔贸易有限公司及乐庭电线有限公司已就该收购事宜签订了《框架协议》。

《框架协议》已载明本次重大资产购买事项经本公司和乐庭电线有限公司董事会批准、本公司股东大会批准以及证监会核准及本协议约定的先决条件完成或被豁免后生效。

二、本次拟收购公司2012年6月30日未经审计的资产总额为98,475.52万元人民币,占本公司2011年末资产总额123,160.65万元人民币的比重超过50%;本次拟收购目标公司2011年度未经审计的营业收入为104,701.72万元人民币,占本公司2011年度营业收入64,802.93万元人民币的比重超过50%。根据《重组办法》相关规定,本次交易构成重大资产重组。

三、本次交易对方、目标公司与本公司、本公司控股股东及本公司实际控制人无任何关联关系,亦不存在交易对方向本公司推荐董事或高级管理人员的情况。因此,本次交易不构成关联交易。

四、本次重大资产购买预案已于2012年9月13日经本公司第三届董事会第二十六次会议审议通过。本次交易涉及的目标公司的审计和评估工作正在进行,本公司全体董事保证购买预案中引用的相关数据的真实性和合理性。本公司将在相关审计、评估及盈利预测审核完成后再次召开董事会,编制并披露《深圳市沃尔核材股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要。本次交易涉及的相关资产经具有证券相关业务资格的审计、评估机构出具正式审计、评估报告后,标的资产经审计的财务数据、资产评估结果以及经审核的盈利预测数据将在重大资产购买报告书中予以披露。

五、本次交易还需经本公司董事会、股东大会、政府主管部门及中国证监会等相关部门审批。上述事宜为本次交易实施的前提条件,能否取得核准,以及最终取得核准的时间都存在不确定性。

六、本次交易后上市公司可能面临如下风险:

1、经营风险

根据目标公司提供的未经审计财务数据,目标公司2010年度、2011年度及2012年1-6月的净利润分别为719.70万元人民币、-4,014.70万元人民币和-1,477.02万元人民币。

目标公司亏损的主要原因在于:一方面自2007年乐庭电线有限公司被百通收购后,百通从自身全球战略发展考虑,以服务于百通主营业务和主要客户为原则,对乐庭电线线缆业务进行了经营策略调整,如为优先满足百通主要大客户的供货需要,要求乐庭电线主动放弃毛利较低的本地客户订单等,该等经营策略调整是导致目标公司市场份额增长乏力、营业收入增长基本停滞的主要原因之一;另一方面,收购乐庭电线后,百通直接从海外委派管理人员进入乐庭电线,参与经营管理,管理层级较以前增加,经营效率有所降低,经营成本费用均有所升高。同时,目标公司还需分摊百通业洲总部的部分管理费用,根据未经审计的财务报表,2010年、2011年及2012年1-6月该部分管理费用的金额分别为2,147.64万元、2,035.16万元及506.08万元。

本次交易完成后,目标公司将不再承担百通业洲总部的管理费用。同时,公司将对目标公司经营管理策略进行调整,积极拓展国内市场,降低管理层级,控制经营成本费用,发挥协同效益,力争尽快实现目标公司经营业绩好转。

本公司2010年度、2011年度及2012年1-6月的归属于母公司所有者的净利润分别为7,633.49万元、8,315.85万元及2,458.23万元。由于本公司缺乏在消费电子线缆行业的经营经验,同时收购后目标公司的客户存在流失的可能。若本次收购完成后目标公司的经营情况在短期内未见好转,会对本公司的经营业绩产生不利影响,本公司业绩短期内将面临下滑的风险。

2、收购整合风险

公司缺乏消费电子线缆行业的经营经验,同时收购目标公司后原有客户有可能流失,若公司不能制定有效的经营策略,保留原有客户,进一步提升市场竞争力,则将面对市场份额进一步下滑的风险,从而对本公司的经营业绩带来不利影响。同时,目标公司在经营理念、企业文化、管理制度、生产工艺、技术及研发体系等诸多方面与本公司仍存在一定差异。收购之后,公司能否顺利实现与目标公司的系统性整合,发挥协同效应,这些都存在不确定性,都会带来一定的收购整合风险。

3、股价波动风险

本次交易将对本公司的生产经营和财务状况产生一定影响,本公司基本面的变化将影响公司股票价格。此外,股票价格波动还要受宏观经济形势变化、行业的景气度变化、资金供求关系及投资者心理因素变化等因素的影响。因此,股票市场价格可能出现波动,从而给投资者带来一定的风险。

释　义

在本预案中,除非文义另有所指,下列词语具有如下特定含义:

公司、本公司、上市公司、沃尔核材、买方	指	深圳市沃尔核材股份有限公司
香港沃尔	指	香港沃尔贸易有限公司
乐庭电线、卖方、交易对方	指	乐庭电线有限公司
乐庭国际	指	乐庭国际有限公司
惠州一公司	指	乐庭电线工业(惠州)有限公司
惠州二公司	指	惠州乐庭电子线缆有限公司
重庆乐庭	指	乐庭电线(重庆)有限公司
大连乐庭	指	大连乐庭电线工业有限公司
苏州乐庭	指	乐庭工业(苏州)有限公司
百通	指	美国百通公司(Belden Inc.),纽约证券交易所上市,股票代码为BDC
目标公司	指	惠州一公司、惠州二公司、大连乐庭、重庆乐庭及乐庭国际
交易标的	指	惠州一公司、惠州二公司、大连乐庭、重庆乐庭及乐庭国际的100%股权
框架协议	指	本公司、香港沃尔与乐庭电线签订的关于本次交易的框架性协议
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
独立财务顾问、红塔证券	指	红塔证券股份有限公司
本次交易	指	沃尔核材拟向乐庭电线购买惠州一公司、惠州二公司、大连乐庭、重庆乐庭及乐庭国际的100%股权的行为
交割日	指	本次交易获准实施后,拟购买资产权属转移之日
基准日、评估基准日	指	2012年6月30日
本预案	指	《深圳市沃尔核材股份有限公司重大资产购买预案》
重大资产购买报告书	指	《深圳市沃尔核材股份有限公司重大资产购买报告书》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
电子线缆	指	用于电子行业的线缆
消费电子	指	是指日常所使用的电子产品或设备,主要包括个人电脑及手提电脑、电视、手机及数码相机,其他产品还包括家用游戏机、MP3播放器、音频设备、计算器、GPRS汽车导航系统、录播视频媒体(例如DVD、VHS及摄像机)等
无卤阻燃材料	指	具有优良阻燃性能且被燃烧时不产生卤化氢有毒气体的材料
高频传输线	指	用于传输高频信号的线缆
极细同轴线	指	同轴线是常见的信号传输线,中心的铜芯是传送高电平的,被绝缘材料包覆;绝缘材料外面是与铜芯共轴的筒状金属薄层,传输低电平,同时起到屏蔽作用。极细同轴线是指AWG在40以上的同轴线
UL	指	指美国保险商试验所,Underwriters Laboratories Inc.的简写,是美国权威从事公共安全试验和鉴定的民间机构
VDE		德国电气工程师协会,Verband Deutscher Elektrotechnikere的简写
ISO14001	指	环境管理体系认证的代号,ISO 14000系列标准是由国际标准化组织制订的环境管理体系标准
JIS	指	日本工业标准,Japanese Industrial Standards的简写,是日本国家级标准中最重要、最权威的标准
RSCS	指	有害物质监测方案
JQA	指	日本质量保证协会,Japan Quality Assurance Organization的简写,是日本国家授权的认证机构
LTK	指	由惠州一公司及乐庭国际拥有并在国内及香港注册的商标
AWG	指	美国线规,一种区分电线直径的标准
PVC	指	polyvinylchloride,聚氯乙烯,是一种通用型合成树脂。

本预案中未特指货币单位(元、万元)均为人民币。

第一章　上市公司基本情况

一、公司概况

公司名称	深圳市沃尔核材股份有限公司
英文名称	SHENZHEN WOER HEAT-SHRINKABLE MATERIAL CO.,LTD
股票简称	沃尔核材
股票代码	002130
上市地	深圳证券交易所
成立日期	1998年6月19日
注册资本	44,018.3017万元
曾用名(股票简称)	沃尔核材
法定代表人	周和平
联系电话	0755-28299020
公司传真	0755-28299020
注册地址	深圳市南山区西丽新围工业区沃尔工业园
办公地址	深圳市坪山新区兰景北路沃尔工业园
公司网址	www.woer.com
营业执照号	440301103192391
税务登记号码	440301708421097
经营范围	热缩材料、冷缩材料、阻燃材料、绝缘材料、耐高温耐腐蚀新型材料、套管、电缆附件、电缆分支箱、热缩材料新型电线和电源连接线、环保高温辐射线缆、有机氟线缆、有机氟线缆、热缩材料生产辅助设备的技术开发、生产和购销;化工产品、电子元器件的购销;高压电器设备、铜铝连接管、电池隔膜、热敏电阻(PTC产品)、橡胶新材料及原、辅材料、制品及线路防护元器件的购销(以上均不含专营、专控、专卖商品及限制项目);投资风力发电项目;经营进出口业务。

二、公司历史沿革

(一)1998年6月,公司前身设立

深圳市沃尔核材股份有限公司前身为深圳市沃尔热缩材料有限公司,成立于1998年6月19日。

(二)2004年9月,公司变更为股份有限公司

2004年9月8日,经深圳市人民政府以深府股[2004]31号文批准,公司以经审计的2004年6月30日净资产4,035万元折股4,035万股,整体变更为深圳市沃尔核材股份有限公司。2004年9月28日,深圳市工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》,注册号:4403012000403,注册地址为深圳市南山区西丽新围工业区沃尔工业园,法定代表人周和平,注册资本4,035万元。

(三)2007年4月,公司发行上市

2007年3月28日,中国证监会《关于核准深圳市沃尔核材股份有限公司首次公开发行股票的通知》(证监发行字[2007]63号)核准公司向社会公开发行人民币普通股不超过1,400万股;2007年4月6日,公司首次公开发行人民币普通股(A股)1,400万股,每股面值1.00元,发行价格为15.72元股;其中网下向询价对象配售280万股,网上向社会公众定价发行1,120万股。

经深圳证券交易所深证上[2007]44号文批准,网上定价发行的1,120万股股票于2007年4月20日在深交所中小企业板挂牌交易;其余向询价对象配售的280万股限售三个月,于2007年7月20日上市交易。

(四)2007年度分红

经2008年3月28日第二届第三次董事会和2008年4月21日2007年度股东大会审议通过,公司以2007年末总股本5,435万股为基数,向全体股东按每10股派送现金股利2元(含税),资本公积金每10股转增10股,共派发现金股利1,087万元,转增5,435万股。利润分配方案已于2008年5月6日实施。公司于2008年8月18日完成相关工商变更登记手续,公司总股本增至10,870万股。

(五)2008年度分红

经2009年3月28日第二届第十一次董事会和2009年4月21日2008年度股东大会审议通过,公司以2008年末总股本10,870万股为基数,向全体股东按每10股派送现金股利1元(含税),资本公积金每10股转增5股,共派发现金股利1,087万元,转增5,435万股。利润分配方案已于2009年6月2日实施,公司于2009年7月3日完成相关工商变更登记手续,公司总股本增至16,305万股。

(六)2009年度分红

经2010年3月29日第二届第二十一次董事会和2010年4月23日2009年度股东大会审议通过,公司以2009年末总股本16,305万股为基数,向全体股东按每10股派送现金股利1元(含税),资本公积金每10股转增5股,共派发现金股利1,650.50万元,转增8,152.50万股。利润分配方案已于2010年6月8日实施。公司于2010年7月15日完成相关工商变更登记手续,公司总股本变更为24,457.5万元。

(七)2010年度分红

经2011年2月13日第三届董事会第八次会议和2011年3月8日2010年度股东大会审议通过,公司以2010年12月31日总股本24,457.5万股为基数,按每10股派发现金红利0.50元(含税),向全体股东派现现金股利1,222.88万元。

(八)2011年6月,配股

经2010年11月11日公司2010年度第三次临时股东大会审议通过,并经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]722号文核准,公司向截至股权登记日2011年5月25日深圳证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的沃尔核材全体股东,按照每10股配2股的比例配售。本次配股可配售股份总数为48,915,000股,获配的股票共计46,311,345股人民币普通股,占可配售比例的94.68%。公司于2011年7月26日完成相关工商变更登记手续,公司总股本变更为29,088.6345万元。

(九)2012年2月,实施股权激励计划

经中国证监会审核无异议后,2012年2月7日,公司2012年第一次临时股东大会审议通过了《深圳市沃尔核材股份有限公司限制性股票与股票期权激励计划(草案修订稿)》及其摘要),并于2012年3月9日完成了《深圳市沃尔核材股份有限公司限制性股票与股票期权激励计划(草案修订稿)》所涉限制性股票和股票期权的授予登记工作。至此,公司总股本增至293,455,345股。

(十)2011年度分红

经2012年3月29日第三届董事会第二十次会议和2012年4月20日2012年度股东大会审议通过,公司以现有总股本293,455,345股为基数,向全体股东每10股派0.5元人民币现金(含税),资本公积金每10股转增5股。分红后总股本增至440,183,017股。

三、公司控股股东和实际控制人基本情况

截至本预案签署之日,公司法定代表人、董事长周和平先生持有公司50.80%的股份,为公司控股股东及实际控制人。

周和平先生,1964年生,高级工程师。1985年-1988年任燕山石化工业公司技术员;1988-1991年于中国科学院长春应用化学所攻读高分子专业硕士;1991-1995年任深圳市长园集团有限公司母科厂厂长;1995-1998年任保定合力达应用化学有限公司总经理;1998年6月至今任本公司董事长。

四、公司最近三年的控制权变动及重大资产重组情况

(一)公司近三年控制权变动情况

公司最近三年的控制权未发生变动,控股股东及实际控制人为周和平先生。

(二)公司最近三年重大资产重组情况

公司最近三年未进行过重大资产重组。

(三)公司与实际控制人之间的产权及控制关系

五、主营业务发展情况

公司主营业务为辐射改性新材料及系列电子、电力产品的研发、制造和销售。公司专注于辐射改性新材料产品的研发、生产与制造,将发展战略定位于构建高效、节能、环保的辐射改性新材料行业中的领先企业,运用环保的民用核辐射技术,制造新型的高性能辐射改性新材料产品,积极推动辐射改性新材料的多行业应用。

公司主要产品包括电子类产品、电力类产品和线路保护产品。电子类产品主要包括热缩套管、标识管、双壁管、铁氟龙套管、电子线缆等;电力类产品分为电力热缩、电力冷缩、电气设备,主要有热缩电缆附件、冷缩电缆附件、电力母排管等。以上两类产品广泛应用于电子、电力、电器、通讯、航空航天、石油化工、汽车、船舶、军工、工业机械、精密仪器等领域。线路保护产品主要为PTC热敏电阻,用于电池、计算机、电机、通讯等行业电路的过电流保护。

最近三年及一期分业务的营业收入构成如下

单位:万元

类别	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
电子类产品	18,827.97	65.97%	43,433.39	67.02%	36,076.40	69.25%	26,148.55	64.58%
电力类产品	7,508.02	26.31%	17,850.53	27.55%	12,731.49	24.44%	11,494.63	28.39%
线路保护产品	1,859.92	6.52%	2,801.04	4.32%	2,737.80	5.26%	1,897.47	4.69%
其他	344.59	1.21%	717.97	1.11%	549.18	1.05%	948.61	2.34%
合计	28,540.48	100.00%	64,802.93	100%	52,094.86	100%	40,489.26	100.00%

注:上表中"其他"主要包括辐照加工和材料销售等业务收入。

六、公司近三年及一期主要财务会计数据

根据深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的深鹏所股审字[2010]084号《审计报告》,深鹏所股审字[2011]012号《审计报告》,深鹏所股审字[2012]091号《审计报告》和公司2012年上半年未经审计财务报表,沃尔核材最近三年及一期的主要财务数据和指标如下:

单位:万元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总计	123,725.54	123,160.65	74,440.01	65,075.48
股东权益合计(归属于母公司股东)	90,378.17	87,430.92	48,600.01	43,026.11
	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
营业收入	28,540.48	64,802.93	52,094.86	40,489.26
利润总额	2,789.43	9,354.59	8,171.44	6,120.12
净利润(归属于母公司股东)	2,458.23	8,315.85	7,633.49	5,344.78

七、本次交易的收购主体

本次交易将以本公司全资子公司香港沃尔贸易有限公司作为收购主体。

香港沃尔系沃尔核材经深圳市贸易工业局深贸工经字[2008]55号文批准,于2008年12月16日在香港设立的全资子公司,沃尔核材取得商务部境外投资证第4403201000233号《企业境外投资证书》。

香港沃尔具体情况如下:

中文名称	香港沃尔贸易有限公司
英文名称	HONGKANG WOER TRADING CO.,LTD
成立时间	2008年12月16日
法定资本	156,000港币
发行股本	10,000港币
注册地址	ROOM 602.6F., NO.168 QUEEN'S ROAD CENTRAL, HONG KONG
注册证号	1294866
董事	王宏晖

经本公司第三届董事会第二十六次会议审议通过,本公司拟向香港沃尔增资4,600万美元(如果按照美元兑人民币汇率1:6.3计算,约折合人民币28,980万元)用于本次交易。

第二章　交易对方情况

一、交易对方概况

本次交易为本公司以现金收购目标公司100%的股权,交易对方为持有目标公司100%股权的乐庭电线,乐庭电线基本情况如下:

股东名称	Belden Far East Holdings B.V.,持有乐庭电线100%股权
成立日期	1993年2月16日
法定股本	200万股(0港元/每股)
已发行股本	200万股
公司注册证书编号	403056
商业登记证编号	17184500-000-02-12-4
董事	ROEL JACQUES LOUISE JOZEF VESTJENS DERKSEN HENDRIKUS PETRUS CORNELIS
注册地址	香港新界沙田香港科学园科技大道东16号海滨大楼2座7楼
公司类别	有股本的私人公司
业务性质	GEN TDG(一般贸易业务)

二、交易对方历史沿革

乐庭电线有限公司前身惠荣实业有限公司,经香港公司登记注册处登记,于1993年2月16日成立,法定股本和发行股份数量均为200万股,每股面值1港元,股东为乐庭实业有限公司。1994年2月8日,惠荣实业有限公司更名为乐庭电线有限公司。2007年3月30日,乐庭实业有限公司将其所持乐庭电线100%股份转让给Belden Far East Holdings B.V.,股权转让后,乐庭实业有限公司更名为领先工业有限公司。

三、交易对方最近三年股本变化情况

乐庭电线法定股份及已发行股份最近三年未发生变化。

四、交易对方主要业务发展情况及财务数据

(一)乐庭电线的主要业务发展状况

乐庭电线作为百通在中国的投资控股公司之一,最近三年主要业务未发生重大变化,主要业务如下:

1、消费电子线缆业务

消费电子产品是指日常所使用的电子产品或设备,主要包括个人电脑及手提电脑、电视、手机及数码相机,其他产品还包括家用游戏机、MP3播放器、音频设备、计算器、GPRS汽车导航系统、录播视频媒体(例如DVD、VHS及摄像机)等。

乐庭电线在中国境内投资持有惠州一公司、惠州二公司、重庆乐庭、大连乐庭100%的股权。该等四家公司主要产品为消费电子产品用线缆,主要客户为消费电子产品厂商。

2、非消费电子线缆业务

乐庭电线在中国境内投资持有苏州乐庭100%的股权。苏州乐庭主要产品为非消费电子产品(即除消费电子产品以外的产品)用线缆,主要客户为非消费电子产品厂商。同时,根据客户的需要,苏州乐庭也会向该类非消费电子产品厂商销售配套的消费电子线缆产品。根据未经审计的财务数据,2012年1-8月苏州乐庭消费电子线缆产品的销售金额约为770万美元,占同期苏州乐庭销售收入的比例约为20%。苏州乐庭主要从事非消费电子线缆业务,不属于百通本次出售资产的范围。

苏州乐庭基本情况如下:

股东名称	乐庭电线有限公司,持有苏州乐庭100%股权
成立日期	2006年8月3日
注册资本	2,750万美元
实收资本	2,750万美元
营业执照注册号	320583400005219
公司类型	有限责任公司(台港澳法人独资)
法定代表人	ROEL JACQUES LOUISE JOZEF VESTJENS
注册地址	江苏省昆山市花桥镇沿沪大道333号
经营范围	许可经营范围:无 一般经营范围:半导体、元器件专用材料(高级电子线缆、通讯数据线、局域网络线)开发、生产;(仅用接插件OG通讯配套用接插件、航空航天仅用接插件)开发、生产;聚录乙烯开发、生产;销售自产产品。从事与本企业生产同类产品的商业批发、佣金代理(拍卖除外)及进出口业务。会计咨询、税务咨询、管理咨询。

3、贸易业务

乐庭电线投资持有乐庭国际、百通赫斯曼网络系统贸易(上海)有限公司(以下简称"百通赫斯曼")100%的股权。其中,乐庭国际的主要业务为贸易,主要负责乐庭电线所属公司电线电缆业务的对外采购和销售;百通赫斯曼主要从事网络设备及配套软件等批发的贸易业务。

百通赫斯曼基本情况如下:

股东名称	乐庭电线有限公司,持有百通赫斯曼100%股权
成立日期	2004年6月11日
注册资本	20万美元
实收资本	20万美元
营业执照注册号	310115400152264(浦东)
公司类型	有限责任公司(台港澳法人独资)
法定代表人	KEVIN BLOOMFIELD
注册地址	上海市外高桥保税区基隆路6号213室
经营范围	网络设备及配套软件、电子产品及电线电缆的批发、佣金代理(拍卖除外),上述产品的进出口及其他业务配套业务(不涉及国营贸易管理商品,涉及配额、许可证管理商品的,按国家有关规定办理申请)(涉及许可经营的凭许可证经营)。

4、Belden Global CV & Belden Wire & Cable B.V. Finance GbR

乐庭电线持有Belden Global CV & Belden Wire & Cable B.V. Finance GbR的99.9%股权,该公司为百通旗下的财务公司。

(二)关于不竞争的约定

由于本公司本次购买的为消费电子线缆业务,乐庭电线将继续保留非消费电子线缆业务。针对上述两类业务,本公司与卖方在《框架协议》中进行了约定:

于交割日后的三年内,卖方及卖方的关联公司均不得向目标公司的现有客户销售产品;且卖方应确保苏州乐庭不向其现有客户以外的客户销售消费电子线缆产品。

于交割日后的三年内,本公司及本公司的关联公司均不得向苏州乐庭的现有客户销售产品(但不包括热缩产品、电力连接件产品和辐射交联电线产品)。

目标公司及苏州乐庭的现有客户范围以《框架协议》的附件形式列明并经双方确认,现有客户不存在重叠。

卖方确保卖方的关联公司在交割日后的一个月之内向相关公司登记部门提交相关更名申请,不再使用"乐庭"或"LTK"作为企业字号。

上述交易双方关于不竞争的约定,已作为《框架协议》条款给予明确,若出现违反该约定,将依据《框架协议》中"对违反交易文件罚有的救济"条款(详见,本预案第四章本次交易的具体方案之十、违约责任条款),追究违约方赔偿责任。

(三)乐庭电线最近三年主要财务数据

乐庭电线作为百通在中国的投资控股公司之一,主要负责在中国境内投资设立线缆生产和销售的企业,其财务报表依据香港会计准则编制,营业收入和利润主要来源于子公司(含消费电子线缆业务、非消费电子线缆业务、贸易等业务)对其的股利分红。

乐庭电线最近三年母公司报表主要财务指标如下(经安永会计师事务所审计):

单位:万元(港币)

项目	2009年12月31日	2010年12月31日	2011年12月31日
资产总额	220,013.90	239,858.63	249,893.64
净资产	219,794.18	239,844.78	249,879.01
项目	2009年度	2010年度	2011年度
营业收入	20,157.82	21,436.83	9,259.48
利润总额	18,647.56	20,624.32	10,034.23
净利润	18,444.02	20,050.60	10,034.23

(四)乐庭电线最近一年母公司简要财务报表(经安永会计师事务所审计)

1、简要资产负债表

单位:万元(港币)

项目	2011年12月31日
流动资产	47,252.58
非流动资产	202,641.05
资产合计	249,893.64
负债合计	14.63
所有者权益	249,879.01

2、简要利润表

单位:万元(港币)

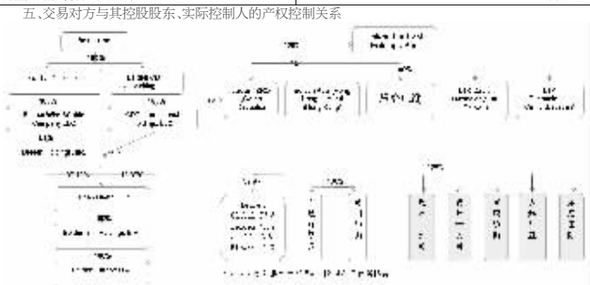
项目	2011年度
营业收入	8,291.41
其他业务收入	968.07
管理费用	356.54
汇兑损益	1,131.29
利润总额	10,034.23
所得税	0.00
净利润	10,034.23

3、简要现金流量表

单位:万元(港币)

项目	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	-9,314.25
投资活动产生的现金流量净额	-200.00
现金及现金等价物净增加额	-9,514.25

五、交易对方与其控股股东、实际控制人的产权控制关系



乐庭电线控制法人主体为百通(Belden Inc.)。百通公司住所为美国密苏里州圣路易斯福赛斯大道7733号(7733 Forsyth Boulevard,St.Louis,MO 63105,US),系一家在纽约证券交易所上市的股份公司,股票代码为BDC。

根据百通(网址:http://www.belden.com/)公开披露信息,截至2011年12月31日,持有百通5%以上股份的股东如下:

股东	持股数量	持股比例
Wellington Management Company, LLP	6,127,959	13.37%
BlackRock, Inc.	3,473,788	7.58%
Frontier Capital Management Co., LLC	2,920,038	6.37%
Invesco Group	2,715,278	5.93%
Vanguard Group	2,670,440	5.83%
Allianz Group	2,438,249	5.32%

第三章　本次交易的背景和目的

一、本次交易的背景

(一)行业的总体情况

1、行业总体发展趋势良好

根据2011年11月1日全国电线电缆产品质量提升工作会议发布的消息,"十一五"期间,我国电线电缆行业销售产值年均增长达26.8%,2010年行业年产值突破9000亿元,产业总规模、产量及增长速度连续多年居世界首位,已成为电工电器行业中仅次于汽车整车制造业的第二大产业。

2、行业集中程度较低

总体来看,与其他行业相比,电线电缆行业的市场集中度相对较低。根据电缆网发布的《2012年1-6月电线电缆行业现状调查及未来发展趋势分析报告》,2008-2010年,电线电缆行业的集中度变化幅度不大。2008年全国有电线电缆企业3698家,前5家企业市场份额为9.17%,到2010年,全国规模以上企业达到4578家,前5家企业市场份额有所提高,达到9.22%。前45家企业市场份额不到30%。

3、高端产品竞争门槛较高

经过"十五""十一五"近十年时间的发展,电线电缆行业伴随着电力、石油、冶金、信息等行业的发展逐渐形成了与垄断型企业、产业政策促进发展的工业企业相配套的细分市场。形成了一部分中附加值的规模化市场和更高附加值的小众化市场,其产品多以高端产品为主。高端产品市场具有技术含量高、进入门槛高、产品附加值高等特点,国内有实力参与高端市场竞争的企业数量并不多,企业集中度相对较高。

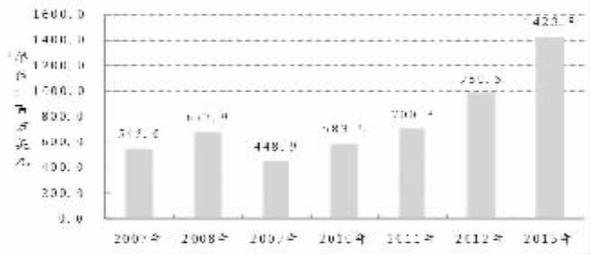
(二)目标公司的业务情况

1、目标公司所处行业的基本情况

电线电缆行业是一个范围较为广泛的行业,其中涉及众多不同的细分市场。目标公司的主要产品属于消费电子线缆,主要应用于消费电子产品。

消费电子是指日常所使用的电子产品或设备,主要包括个人电脑及手提电脑、电视、手机及数码相机,其他产品还包括家用游戏机、MP3播放器、音频设备、计算器、GPRS汽车导航系统、录播视频媒体(例如DVD、VHS及摄像机)等。智能手机、平板电脑等新产品的不断推出,相关的线缆产品需求亦不断扩大,除2009年受全球金融危机的影响外,近年来消费电子线缆行业呈现了持续增长的态势。根据市场研究公司Frost&Sullivan(根据其官方网站披露,Frost&Sullivan创建于1961年,截至目前已经在全球范围内六大洲21个国家拥有31家分支机构和超过1700名行业咨询师,市场分析师、技术分析师和经济师,主要从事于技术研究,市场研究,经济研究,企业执行,培训,客户研究,竞争情报和企业策略)的测算,全球消费电子线缆的市场规模如下图所示:

2007年至2013年按收入划分的全球消费电子线缆市场规模



资料来源:Frost & Sullivan

2、目标公司的核心竞争力

(1)品牌

目标公司在80年代即在本行业从事经营,其拥有的"LTK"品牌在业内具备较高的知名度。根据市场研究公司Frost&Sullivan的测算,2009年乐庭国际在全球消费电子线缆市场的占有率为16.9%,位居第二(第一为住友电器工业株式会社,市场占有率28.5%;第三为弘淋科技集团有限公司,市场占有率7.3%;第四为联颖科技股份有限公司,市场占有率6.9%;第五为太空梭高传真资讯科技股份有限公司,市场占有率6.6%)。

(2)客户资源

目标公司的直接前五大客户具体情况如下表:

客户名称	2012年1-6月	
	金额(万元)	占比
华为技术有限公司	2,660.84	6.08%
東莞莫仕連接器有限公司	2,219.59	5.07%
重庆凯邦科技有限公司	1,865.95	4.26%
乐庭工业(苏州)有限公司	1,842.13	4.21%
HEWTECHLTK LMITED	1,660.63	3.79%
合计	10,249.13	23.42%
客户名称	2011年度	
	金额(万元)	占比
华为技术有限公司	9,340.80	8.92%
HEWTECHLTK LMITED	5,124.30	4.89%
TUBEFLEXL (ASIA)CO., PTE. LTD.	4,368.61	4.17%
EUJIN DIGITAL CO.,LTD	4,340.50	4.15%
重庆凯邦科技有限公司	4,316.51	4.12%
合计	27,490.73	26.26%
客户名称	2010年度	
	金额(万元)	占比
MAINLY SUCCESS ENTERPRISES LIMITED	7,218.52	6.71%
HEWTECHLTK LMITED	6,816.00	6.34%
EUJIN DIGITAL CO.,LTD	4,421.28	4.11%
WISECHAMP INTERNATIONAL LTD.	3,056.15	2.84%
重庆凯邦科技有限公司	2,725.47	2.54%
合计	24,237.42	22.54%

注:以上数据未经审计

TUBEFLEXL(ASIA)CO., PTE. LTD.是一家注册在新加坡的公司,主要业务为电子元器件的贸易及分销;EUJIN DIGITAL CO.,LTD是一家注册在韩国的公司,主要业务为电子元器件加工;MAINLY SUCCESS ENTERPRISES LIMITED是一家注册在台北的公司,主要业务为电子元器件加工;WISECHAMP INTERNATIONAL LTD.是一家注册在香港公司,主要业务为电子元器件加工;HEWTECHLTK LMITED是一家注册在香港的公司,主要业务为电子元器件加工。

上述客户在选择供应商时,资格认证门槛较高,要取得合格供应商资格,除了必须经过严格的筛选和认证程序,还要经过一段时间的批量试用才能获得其正式供应商资格。但一旦通过了其供应商认证,一般情况下不会轻易更换。

(3)技术

在线缆材料方面,目标公司能够根据客户需求研制出不同的PVC和无卤阻燃材料配方,从而满足各种用途的电子产品对材料的要求;在产品的型号和结构方面,目标公司有能力生产AWG44规格的线缆,从而满足客户微型电子产品的要求;目标公司是国内少数拥有获得美国UL认可的实验室的线缆公司之一,能够保证在较短时间之内生产出符合客户要求的产品样本,并符合对质地、温度耐受性及防火性的特殊要求;目标公司的相关产品符合美国UL认证标准、欧盟RoHS指令及Reach标准,满足产品出口的环保要求。

二、本次交易的目的

(一)有利于公司加快电线业务的发展

电子线缆的研发、生产和销售是公司的主要业务之一,但是线缆行业竞争激烈,由于公司介入该市场时间较短,终端市场渠道和品牌效应的形成需要长时间投入和沉淀,该市场扩展较慢。通过对目标公司的收购,本公司得以加快进入技术含量较高的消费电子线缆领域,该类产品对电线直径、环保材料等技术性能的要求较高,具有一定的技术和市场壁垒。

(二)获取线缆客户资源

热缩套管是本公司的主要产品之一,常用于线缆接头,起到绝缘、防护等功能,该类产品通常与线缆产品的客户重叠。在收购目标公司后,本公司得以获取该类客户,在向其供应线缆产品的同时本公司也将争取逐步扩大热缩套管等配套产品的销售。

(三)增