（上接D6版）

宇瀚光电生产所需的主要原材料为板材、背胶、保护膜、油墨、粒子、铣刀等，主要的能源消耗为电力。主要原材料、能源及其占主营业务成本的比重为：

单位：元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
板材	8,662,565.02	21.45%	16,747,800.00	20.47%	14,190,690.99	22.31%	18,928,628.47	29.06%
背胶、保护膜	5,395,744.89	13.36%	13,962,800.00	17.06%	8,473,784.03	13.32%	8,864,248.44	13.61%
铣刀	2,270,686.78	5.62%	5,920,445.48	7.24%	3,565,575.31	5.60%	3,207,538.19	4.92%
玻璃	1,060,759.68	2.63%	2,683,241.39	3.28%	3,469,037.16	5.45%	846,152.39	1.30%
油墨	447,369.59	1.11%	1,442,406.20	1.76%	1,346,038.86	2.12%	1,778,699.85	2.73%
电力	1,760,791.36	4.36%	2,661,923.57	3.25%	2,669,656.00	4.20%	2,819,946.73	4.33%
主营业务成本	40,376,808.74	-	81,822,644.49	-	63,617,369.39	-	65,128,211.38	-

报告期内，宇瀚光电使用的各类原料的采购价格有不同变动趋势，其中板材的采购价格有一定幅度的上涨，保护膜的采购价格则有一定幅度的下跌。2009年度、2010年度、2011年度的板材的采购均价分别为211.22元/张、238.84元/张、296.61元/张，上涨幅度为13.08%和24.19%；"3k04"保护膜2009年度、2010年度、2011年度的采购均价为51.63元/卷、47.73元/卷和32.22元/卷，下降幅度为7.55%和32.50%。

2012年1-6月，板材的采购均价为285.91元/张，"3k04"保护膜的采购均价为31.13元/卷，与2011年度的采购价格相近。

2、向前五名供应商的采购情况

年度	供应商名称	采购金额（元）	占总采购额的比例
2012年1-6月	群升国际贸易（上海）有限公司	4,203,051.5	21.84%
	上海藤光国际贸易有限公司	2,279,944	11.84%
	大江科技（香港）有限公司	2,060,289.35	10.70%
	苏州特博尔光电有限公司	1,065,375.11	5.53%
	吴江市松陵镇宝昊五金电子商行	901,245.5	4.68%
	合计	10,509,905.46	54.60%
2011年度	群升国际贸易（上海）有限公司	9,463,001.99	22.81%
	上海藤光国际贸易有限公司	5,031,411.52	12.13%
	苏州百诚精密科技有限公司	4,994,419.08	12.04%
	现代塑料有限公司	2,950,655.78	7.11%
	昆山市明煜进出口贸易有限公司	2,768,965.64	6.67%
	合　计	41,485,532.86	60.76%
2010年度	群升国际贸易（上海）有限公司	5,953,989.06	21.46%
	苏州百诚精密科技有限公司	3,926,352.49	14.15%
	上海藤光国际贸易有限公司	3,879,098.49	13.98%
	勤本电子公司	2,844,326.42	10.25%
	昆山市明煜进出口贸易有限公司	1,831,303.82	6.60%
	合　计	27,740,721.00	66.44%
2009年度	勤本电子公司	6,807,701.62	21.05%
	苏州百诚精密科技有限公司	5,421,537.59	16.76%
	群升国际贸易（上海）有限公司	4,441,483.33	13.73%
	上海藤光国际贸易有限公司	2,160,837.30	6.68%
	太松国际贸易（上海）有限公司	1,802,437.34	5.57%
	合计	32,339,238.29	63.79%

以上前五名供应商中，宇瀚光电董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有宇瀚光电5%以上股份的股东未持有上述供应商的权益；宇瀚光电在报告期内无对单个供应商的采购比例超过采购总额的50%的情况。

3、委托代工情况

报告期内，宇瀚光电生产的塑胶材质"摄像头光学防尘镜片"的"镀膜"工序，委托其他生产厂为其代工；特殊铭板的"降面加工"工序委托其他生产厂为其代工。2009年度、2010年度、2011年度、2012年1-6月，宇瀚光电委外代工的加工费支出分别为161.27万元、225.00万元、570.75万元及231.52万元。

（七）安全生产及环保情况

1、安全生产情况

宇瀚光电在生产中使用油墨等化学材料，但不涉及剧毒化学品，已严格按照国家安全生产的要求对化学材料进行管理。油墨在使用、处理及储存中严格按照内部管理规范作业。

宇瀚光电推行安全管理体系，制定了安全目标指标及管理方案，明确了各部门的职责，并实行定期和不定期的检查制度，每年进行内审稽核一次。在严格的管理之下，宇瀚光电自成立以来未发生过重大安全事故。

2、环境保护情况

宇瀚光电生产过程中无生产污水，其生活污水经化粪池预处理并达到《污水综合排放标准》（GB8978—1996）中"第二类污染物"三级标准后排入吴江运东污水处理厂进行处理；生产中产生的固废主要是废油墨、油墨罐和擦拭布，宇瀚光电将此两项固废委托给环保局认定的有资质的单位负责安全处置，并且每批次都有记录和备案；生产中产生少量废气、排放检测符合《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）；厂区内噪声执行《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）Ⅲ类标准。

宇瀚光电最近3年未因环保违规问题受到过处罚，吴江市环保局为宇瀚光电出具了证明。宇瀚光电已通过ISO14001环境管理体系和OHSAS18001职业健康安全管理体系认证，为进一步提升环境管理和职业健康安全管理水平提供了组织和制度保障。

（八）宇瀚光电的质量控制情况

1、质量体系和质量标准

宇瀚光电一贯注重产品的质量，注重生产流程的质量控制，通过了ISO9001:2008国际质量管理体系标准认证，并通过贯彻实施质量体系标准，使得企业的质量方针、目标得到深入贯彻和实施。宇瀚光电定期开展质量体系内部审核和管理评审，及时纠正体系运行中出现的问题，保证质量体系的不断完善和持续有效。

本行业涉及国家/国际标准较广，客户的要求也不尽相同。宇瀚光电在经营中与客户沟通，在实践上执行客户标准，同时不断完善企业标准。目前主要产品适用的各类标准如下：

类别	测试名称	标准名称	标准范围
物理类 Mechanical	光透测试 Gloss test	客户要求	客户标准
	铅笔硬度测试 Pencil hardness test	客户要求	客户标准
	附着力测试 Adhesion test（Cross Cut）	客户要求	客户标准
	磨擦试验（橡皮） Abrasion test（eraser）	客户要求	客户标准
	剥离强度（180°） Peel strength（180°）	客户要求	客户标准
	剥离强度（90°） Peel strength（90°）	客户要求	客户标准
	拉脱力试验 Pull force test	客户要求	客户标准
化学类 Chemical	磨擦试验（酒精） Abrasion test（alcohol）	客户要求	客户标准
	耐溶剂性试验（酸性/碱性） Solvent resistance test	客户要求	客户标准
环测类 Environment Test	恒温恒湿试验 Constant temperature and humidity test	客户要求	客户标准
	温湿度循环试验 Temperature and humidity cyclic test	客户要求	客户标准
	高低温循环试验 Temperature change test	客户要求	客户标准
	高/低温储存试验 Heat/Cold storage test	客户要求	客户标准

2、质量控制措施

宇瀚光电在组织架构、人力资源、材料采购、设计生产、过程控制、出入库检验、设备养护、仪器检测与校验以及合同评审方面优化配置，强化管理，按照ISO9001、ISO14001的要求建立了严格的质量管理体系，并不断地完善质量管理制度。

宇瀚光电推行全面、全员、全过程的质量管理，从原材料购买入库、生产设备的准备和调试、出厂等各个环节都有检验人员严格把关，将不合格产品控制在萌芽阶段。

在生产过程中，宇瀚光电对每个生产岗位都建立了作业指导书，并对生产人员进行岗前培训、再培训和考核，人人合格上岗；针对产品质量，设立激励机制，以调动员工积极性，鼓励优秀者；对重点项目实施专案管理，明确业务、工程、质保等相关人员专项负责，以有效保证产品的质量。

为保证产品质量，宇瀚光电对于丝网印刷的工艺流程进行了严格管控，对所需油墨，在进料时对颗粒、色差、外观等进行严格检验，在领用开封时用标签在油墨罐上标示开封日期和使用日期，对调墨室的温湿度和洁净度进行严格检查。

3、产品质量纠纷情况

宇瀚光电的主要产品为高度精细化的产品，出厂前均有严格的自检标准，客户收货后进行复检。宇瀚光电充分重视客户的质量反馈，有专职人员进行售后服务，并对质量反馈意见作书面记录。对于客户的质量反馈，宇瀚光电及时提供答复和处理意见，并提供完整的处理报告，未因产品品质问题与客户发生过重大纠纷。

（九）宇瀚光电的生产技术所处阶段

宇瀚光电建立了以总经理、分管副总经理为首的、以技术骨干为研发团队的完整的技术研发体系，致力于工艺技术的持续改进、工艺工具的创新研发，保证了生产工艺的先进性、新产品推出的持续性和规模生产的稳定性。因此，宇瀚光电的产品可以做到在规模性生产的同时保证质量、提高良品率，其生产工艺技术保持行业内的领先水平。

宇瀚光电主要产品生产技术所处的阶段如下：

产品	主要技术工艺	阶段水平
特殊铭板工艺流程	油墨调配、印刷、覆膜、切割	大批量生产
摄像头光学防尘镜片	油墨调配、印刷、覆膜、切割	大批量生产
触控屏表面玻璃镜片	表面精细处理、镀膜、切割	大批量生产
显示屏表面保护镜片	油墨调配、印刷、覆膜、切割	大批量生产
高阶光学镀膜产品	镀膜、印刷、表面精细处理、切割	小批量生产

八、交易标的评估情况说明

（一）交易标的评估概述

根据中和资产评估有限公司出具的中和评报字（2011）第BJV3091号《资产评估报告》，本次评估采用成本法和收益法对交易标的进行评估。在评估基准日2011年9月30日，采用成本法对交易标的进行评估，评估价值为7,922.02 万元；采用收益法对交易标的进行评估，评估价值为37,100.00万元。中和资产评估有限公司推荐收益法评估结果作为目标资产的最终评估结果。

本次交易拟购买的资产价格以中和评估出具的中和评报字（2011）第BJV3091号《资产评估报告》确认的采取收益法的评估结果为依据，由双方协商确定最终的交易价格为37,000.00万元。

（二）对交易标的评估假设前提、评估方法选择及其合理性分析

1、对交易标的资产评估假设前提的合理性分析

资产评估的理论和方法体系是建立在相应的资产评估假设之上，资产评估假设是资产评估结论成立的基础和前提条件。评估机构在对宇瀚光电的全部权益价值进行评估的时候，对其主要产品、生产及研发情况、市场销售情况及未来发展前景进行了深入了解和调查研究，根据《企业价值评估指导意见（试行）》的要求。在评估报告中，设定如下主要假设前提：

（1）一般性假设

①宇瀚光电在经营中所需遵循的国家和地方的现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策与现时无重大变化；

②宇瀚光电将保持持续经营，并在经营方式上与现时保持一致；

③国家现行的税赋基准及税率，税收优惠政策、银行信贷利率以及其他政策性收费等不发生重大变化；

④不考虑通货膨胀对经营价格和经营成本的影响；

⑤无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

（2）针对性假设

①假设宇瀚光电各年间的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

②宇瀚光电各经营主体现有和未来经营者是负责的，且公司管理层能稳步推进公司的发展计划，保持良好的经营态势；

③宇瀚光电未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

④宇瀚光电科技提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致（或者是已经调整到一致）。

2、对交易标的评估方法的选择及其合理性分析

资产评估基本方法包括市场法、收益法和成本法。具体评估时需根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。

收益法是指通过将产权持有者预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

成本法也称资产基础法，是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路。

本次评估不考虑采用市场法，主要是因为国内外与宇瀚光电相类似的公司交易案例很少或难以取得，因此无法获得可比且有效的市场交易参照对象。

企业存在的根本目的是为了盈利，在整体资产或企业股权的买卖交易中，人们购买的目的往往并不在于资产本身，而是资产的获利能力。采用收益法对企业整体价值进行评估所确定的价值，是指为获得该项资产以取得预期收益的权利所支付的货币总额，企业整体价值与资产的效用或有用程度密切相关，资产的效用越大，获利能力越强，它的价值也就越大。本次资产评估的目的为确定宇瀚光电科技（苏州）有限公司的全部股东权益价值，为股东以股权为交易对象的行为提供价值参考依据，结合委估资产特点和历史收益情况分析，本次评估对象具备了采用收益法进行评估的基本条件，同时采用收益法评估。

在收益法评估过程中，综合考虑了企业各盈利因素，全面反映了整体企业的价值。评估机构在本次评估时推荐收益法评估结果作为目标资产的最终评估结果。

（三）成本法评估结果及变动分析

1、成本法评估结果

采用成本法评估的评估结果为7,922.02 万元，账面净资产为7,168.02万元，评估增值754.00万元，增值率为10.52%。详见下表：

成本法评估结果汇总表

单位：万元

	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	9,811.31	10,150.22	338.91	3.45
非流动资产	2,994.88	3,409.97	415.09	13.86
其中：固定资产	2,554.04	2,622.65	68.61	2.69
在建工程	41.17	41.17	-	0.00
无形资产	220.04	566.53	346.49	157.47
递延所得税资产	179.63	179.63	-	0.00
资产总计	12,806.19	13,560.19	754.00	5.89
流动负债	5,638.17	5,638.17	-	0.00
非流动负债	-	-	-	
负债总计	5,638.17	5,638.17	-	0.00
净资产	7,168.02	7,922.02	754.00	10.52

2、成本法评估增值主要原因

（1）流动资产评估增值 338.91万元，增值率3.45%，增值的主要原因是存货中的产成品和发出商品的市场售价高于账面成本，导致原值738.04万的存货评估增值到1,076.95万元，增值 338.91 万元。

（2）固定资产评估增值68.61万元，增值率2.69%，增值的主要原因是房屋建筑物因工程建造成本上升及根据实际成新率调整折旧等因素增值137.70万元；而机器设备减值69.09万元。

（3）无形资产评估增值346.49万元，增值率157.47%，增值的主要原因是企业取得土地时间较早，至评估基准日土地使用权增值幅度较大，土地使用权评估值增值346.49万元。

（四）收益法评估结果及变动分析

1、收益法评估模型的选取

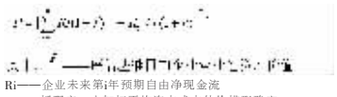
收益法是通过估算被评估单位在未来的预期收益，并采用适当的折现率折现成基准日的现值，求得被评估单位在基准日时点的企业营业性资产价值，然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值、长期股权投资价值，减去有息债务得出股东全部权益价值。

股东全部权益价值=企业整体价值-有息负债。

企业整体价值=营业性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值+长期股权投资价值。

有息债务是指评估基准日被评估企业账面上需要付息的债务，包括短期借款、带息的应付票据、一年内到期的长期借款和长期借款等。

（1）营业性资产价值的计算公式为：



Ri——企业未来第i年预期自由净现金流

r ——折现率，由加权平均资本成本估价模型确定

i ——收益计算年

n——折现期

本次评估以企业的自由现金流作为收益额，选用分段收益折现模型。即：将以持续经营为前提的未来收益分为前后两个阶段进行预测，首先预测前阶段各年的收益额；再假设从前阶段的最后一年开始，以后各年预期收益额均相同或有规律变动。

根据宇瀚光电的发展计划，对未来五年的收益指标进行预测，在此基础上考虑资本性支出及流动资金补充，并进而确定宇瀚光电未来期间各年度的自由现金流指标。最后，将未来预期收益进行折现求和，即得到宇瀚光电科技（苏州）有限公司在评估基准日时点的市场公允价值。

（2）非经营性资产，是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。此类资产不产生利润，会增大资产规模，降低企业利润率。具体明细如下表：

单位：元

序号	项 目	评估值
1	其他应收款	926,081.20
2	递延所得税资产	1,796,255.22
3	减：应付股利	8,679,133.92
4	减：其他应付款	2,724,764.44
	合计	-8,681,561.94

（3）在评估基准日，宇瀚光电有息负债为1,468万元。

2、折现率选取

折现率的选取采用了加权平均资本成本估价模型（"WACC"）。

WACC= ke×(E÷(D+E))+kd×(1-t)×(D÷(D+E))

其中：ke =权益资本成本

E =权益资本的市场价值

D =债务资本的市场价值

kd =债务资本成本

t =所得税率

（1）在WACC分析过程中，采用了下列步骤：

权益资本成本（ke）采用资本资产定价模型CAPM模型的计算结果；对企业的基准日报表进行分析，确认企业的资本结构；债务资本成本（kd）采用长期借款的利率7.05%；所得税率（t）采用目标公司适用的法定税率25%。

根据以上分析计算，确定用于本次评估的投资资本回报率，即加权平均资本成本为12.17%。

（2）计算权益资本成本时，采用资本资产定价模型（CAPM）。CAPM模型是普遍应用的估算投资者收益以及股权资本成本的办法。

E(Re) = Rf1 +β (E(Rm) - Rf2) + Alpha

其中：E(Re) = 权益期望回报率，即权益资本成本

Rf1=长期国债期望回报率

β=贝塔系数

E(Rm) =市场期望回报率

Rf2=长期市场预期回报率

Alpha =特别风险溢价

（E(Rm) - Rf2）为股权市场超额风险收益率，称ERP

①长期国债期望回报率（Rf1）的确定：本次评估采用的数据为评估基准日距到期日五年以上的长期国债的年到期收益率的平均值，经过汇总计算取值为3.67%。

②ERP的确定：目前在我国，通常采用证券市场上的公开资料来研究风险报酬率。

A、市场期望报酬率（E(Rm)）的确定：

在本次评估借助Wind资讯的数据系统，采用几何平均值方法对沪深300成份股的投资收益情况进行分析计算。得出各年度平均的市场风险报酬率。

B、确定1999-2010各年度的无风险报酬率（Rf2）：

本次评估采用1999-2010各年度年末距到期日五年以上的中长期国债的到期收益率的平均值作为长期市场预期回报率。

C、按照几何平均方法分别计算1999年12月31日至2010年12月31日期间每年的市场风险溢价，即E(Rm) - Rf2，采用其平均值7.09%作为股权资本期望超额回报率。

③确定可比公司市场风险系数β。宇瀚光电的产品为IT产品的配套产品，缺少类似上市公司，其风险受IT主机影响，因此首先收集多家IT行业上市公司的资料，经过筛选选取在业务内容等方面与宇瀚光电相近的5家上市公司作为可比公司，查阅取得每家可比公司在距评估基准日36个月期间的采用周指标计算归集的相对与沪深两市（采用沪深300指数）的风险系数β（数据来源：wind网），并剔除每家可比公司的财务杠杆后（Un-leaved）β系数，计算其平均值作为被评估企业的剔除财务杠杆后（Un-leaved）的β系数。无财务杠杆β的计算公式如下：

βU=βL/（1+(1-t)(D/E)）

其中： βU = 无财务杠杆β

βL = 有财务杠杆β

t = 所得税率

D = 债务资本的市场价值

E = 权益资本的市场价值

以此方法，评估对象的β系数计算得为0.72。

④本次评估中的个别风险报酬率确定为1.5%（通常为0%-3%）。

⑤根据以上分析计算，确定用于本次评估的权益期望回报率，即股权资本成本为12.25%。

3、收益期

本次评估采用无限收益期。其中，第一阶段为2011年10月1日至2015年12月31日，预测期为4.3年。在此阶段中，根据对宇瀚光电的历史业绩及未来市场分析，收益状况逐渐趋于稳定；第二阶段为2016年1月1日至永续，在此阶段中，宇瀚光电的净现金流在2015年12月31日的基础上将保持稳定。

4、未来收入预测及现金流计算表

单位：万元

项目		预测					
		评估基准日至年底	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年及永续
销售收入		3,285	20,670	22,260	25,077	26,785	26,785
销售成本		1,853	11,521	12,109	14,193	15,600	15,600
营业税及附加		13	47	51	58	64	64
产品销售毛利		1,419	9,102	10,099	10,826	11,121	11,121
减：期间费用		937	3,514	3,845	4,208	4,429	4,429
其中：	销售费用	198	959	1,040	1,155	1,237	1,237
	管理费用	646	2,065	2,277	2,458	2,553	2,553
	财务费用	93	490	528	594	639	639
	其中：利息支出	17	117	127	145	160	160
减：资产减值损失		6	28	26	47	28	28
主营业务利润		476	5,560	6,228	6,571	6,663	6,663
加：其它业务利润		-	-	-	-	-	-
营业利润		476	5,560	6,228	6,571	6,663	6,663
加：投资收益		-	-	-	-	-	-
减：营业外支出（收入）		0.5	-	-	-	-	-
利润总额		476	5,560	6,228	6,571	6,663	6,663
所得税率		25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
减：所得税		156	1,545	1,730	1,843	1,874	1,874
净利润		320	4,015	4,497	4,729	4,789	4,789
加：折旧和摊销		82	626	636	646	656	656
减：	资本性支出	500	2,464	100	100	100	656
	权益性投资支出	-	-	-	-	-	-
	运营资本增量	200	154	391	756	460	0
加：	利息支出	12.49	88.08	95.31	108.84	120.23	120.23
净现金流		-285	2,111	4,738	4,628	5,005	4,909
折现率		12.17%					
后续期间平均增长率		0%					
折现年数		0.13	0.85	1.85	2.85	3.85	
折现系数		0.9858	0.9070	0.8087	0.7209	0.6428	5.2834
现金流折现现值		-281	1,915	3,831	3,336	3,233	26,058
现金流折现现值之和		38,091					
加：	多余现金	1,354					
	非运营资产	-868					
	长期股权投资	-					
减：	付息债务	1,468					
股东权益的公允市场价值		37,100					

5、评估结论

通过实施必要的评估程序，经过上述分析和估算，使用收益法评估出的宇瀚光电的股东权益于2011年9月30日的持续经营价值为：人民币37,100.00万元。

（五）评估结果分析

经评估，宇瀚光电成本法评估净资产价值为7,922.02万元，收益法评估净资产价值为37,100.00万元。收益法评估结果高于成本法评估结果，主要原因是收益法强调的是企业整体资产的预期盈利能力，收益法的评估结果是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化。成本法从资产重置的角度间接的评价资产的公平市场价值，它是从企业的资产现值的角度来确认企业整体价值。收益法在评估过程中不仅考虑了企业账面资产的价值，同时也考虑了企业账面上不存在但对企业未来收益有重大影响的资产或因素，如企业拥有的已申请专利、专有技术、稳定的客户资源、科学的生产经营管理水平、实力雄厚的产品生产和研发队伍等，因此收益法的评估结果高于成本法的评估结果。

在收益法评估过程中，综合考虑了企业各盈利因素，全面反映了整体企业的价值。因此评估报告推荐收益法评估结果作为目标资产的最终评估结果。

（六）标的资产评估价值是否存在减值情形

鉴于本次交易定价依据的中和评报字（2011）第BJV3091号《资产评估报告》的有效期截止到2012年9月29日，中和资产评估有限公司于2012年10月16日出具了中和评报字（2012）第BJV3050号《资产评估报告》，在评估基准日2012年6月30日，标的资产采用成本法进行评估的评估价值为9,420.13万元，采用收益法进行评估的价值为39,400万元。标的资产状况与上次评估基准日的评估值相比较，未出现减值的情形。

九、宇瀚光电最近三年的资产评估及交易情况

2011年12月，康铨投资在中国境内设立了全资子公司康铨（上海），并将其持有的宇瀚光电49%的股权对康铨（上海）进行增资。为确定用于增资的49%的宇瀚光电股权的价值，中和资产评估有限公司出具了中和评报字（2011）第BJV3110号《评估报告》；截至2011年9月30日，宇瀚光电100%股权的评估价值为37,100万元。依据评估结果，康铨投资将其持有的宇瀚光电49%的股权作价2885.5556万美元对康铨（上海）进行增资，目前已完成了工商变更登记。

金利科技本次收购宇瀚光电100%股权的交易价格为37,000万元，本次资产收购的交易价格与宇瀚光电最近3年内的资产评估及交易价格无重大差异。

十、交易标的出资及合法存续情况

1、依据对宇瀚光电历次出资验资报告的核查及陈鹏威、康铨投资出具的承诺；陈鹏威（宇瀚光电的前股东）、康铨投资履行了对宇瀚光电的出资义务，实际出资与工商登记资料相符，不存在出资不实的情况。

2、宇瀚光电通过了2009年、2010年、2011年的工商年检。经核查各部门为宇瀚光电出具的最近3年无重大违规行为的证明文件，宇瀚光电合法经营，不存在因重大违法违规行为影响其合法存续的情况。

十一、对交易标的其他情况的说明

1、本次拟收购的宇瀚光电未许可他人使用自有资产，也不存在作为被许可方使用他人资产的情况。

2、本次金利科技收购宇瀚光电100%股权的交易不涉及债权债务转移。

3、本次拟收购的宇瀚光电的重大会计政策或会计估计与金利科技不存在重大差异。

第五节 交易方案及发行股份情况

一、交易方案概况

金利科技拟以向特定对象定向发行股份及支付现金相结合的方式收购宇瀚光电100%的股权。具有证券从业资格的中和评估对宇瀚光电100%股权的价值出具了评估报告，依据评估结果，交易双方协商确认宇瀚光电100%股权的收购价格为37,000万元。

目前康铨投资控股持有宇瀚光电51%的股权，康铨（上海）持有宇瀚光电49%的股权。金利科技拟以现金收购康铨投资持有的宇瀚光电51%的股权，向康铨（上海）定向发行股份收购其持有的宇瀚光电49%的股权。交易完成后，宇瀚光电将成为本公司的全资子公司。

二、本次交易的现金支付情况

金利科技将向康铨投资支付人民币18,870万元的资金，作为收购其持有的宇瀚光电51%股权的对价。实际支付的币种为美元，以支付当日人民币汇率中间价进行折算。

三、本次交易的股份发行情况

（一）拟发行股份的种类及面值

金利科技本次发行的股份为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1元。

（二）发行方式及发行对象

本次发行采用向特定对象非公开发行股份的方式，发行对象为康铨（上海）。康铨（上海）以其持有的宇瀚光电49%的股权认购本次非公开发行的股份。

（三）拟发行股份的价格及定价原则

本次非公开发行股份的价格为第二届董事会第十七次会议决议公告日前20个交易日公司股票交易均价（计算公式为：本次董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易总金额/本次董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易总量），即17.34元/股。

本次发行完成前金利科技如发生派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，则对本发行价格作相应除权除息处理，发行数量也将相应调整。

金利科技于2012年5月17日召开的2011年度股东大会审议通过了2011年度的权益分配方案： 以公司现有总股本135,000,000 股为基数，向全体股东每10 股派2.20 元人民币现金。依据交易双方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，本次发行价格相应调整为17.12元/股。

（四）拟发行股份的数量及占发行后总股本的比例

依据交易双方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，本次非公开发行股份的数量为10,455,594股，占发行完成后上市公司股本总额的7.19%。

如因本次发行完成前金利科技发生派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，而对本发行价格作相应除权除息处理的，发行股份的数量也将相应调整。

金利科技于2012年5月17日召开的2011年度股东大会审议通过了2011年度的权益分配方案： 以公司现有总股本135,000,000 股为基数，向全体股东每10 股派2.20 元人民币现金。本次发行价格相应调整为17.12元/股，发行数量调整为10,589,953股，占发行后股本总额的7.27%。因出现折股数不足一股的情况，金利科技向康铨（上海）支付现金5.00元购买该部分余额。

（五）本次发行股份的锁定期及上市安排

康铨（上海）承诺：康铨（上海）所认购金利科技本次非公开发行的股份，自股份发行结束之日起36个月内不转让，之后按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

四、公司发行股份前后主要财务指标对照表

单位：：万元

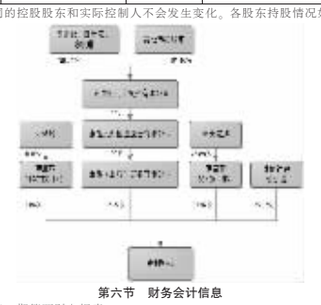
项目	本次发行前数据		本次发行后备考数据			
资产负债表	2011.12.31	2010.12.31	2011.12.31	增幅	2010.12.31	增幅
资产总额	79,782.58	79,542.66	124,599.16	56.17%	120,316.78	51.26%
负债总额	7,171.50	5,717.04	30,808.71	329.60%	27,492.02	380.88%
所有者权益	72,611.08	73,825.63	93,790.45	29.17%	92,824.76	25.74%
归属于母公司所有者权益	72,611.08	73,825.63	93,790.45	29.17%	92,824.76	25.74%
利润表	2011年度	2010年度	2011年度	增幅	2010年度	增幅
营业收入	32,961.70	34,992.35	52,063.60	61.41%	44,033.09	25.84%
营业利润	5,905.10	7,146.79	12,061.82	110.89%	8,348.84	16.82%
利润总额	5,916.26	7,905.30	11,962.95	106.69%	9,092.17	15.01%
净利润	4,940.73	6,655.43	9,283.61	93.04%	7,706.15	15.79%
归属于母公司所有者净利润	4,940.73	6,655.43	9,283.61	93.04%	7,706.15	15.79%
主要财务指标	2011年度	2010年度	2011年度	增幅	2010年度	增幅
基本每股收益（元）	0.37	0.60	0.64	72.97%	0.63	5.00%
每股净资产（元）	5.38	5.47	6.44	19.70%	6.38	16.84%
加权平均净资产收益率	6.74%	17.95%	9.83%	45.85%	19.75%	10.03%
资产负债率（合并报表）	8.99%	7.19%	24.73%	175.04%	22.85%	217.80%

五、本次发行股份前后上市公司的股权结构

本次交易前后，公司的股权结构变化情况如下：

股东名称或类别	本次交易前		本次交易后	
	持股数（股）	占比	持股数（股）	占比
萨摩亚SONEM INC.	90,000,000	66.67%	90,000,000	61.82%
萨摩亚FIRSTEX INC.	8,500,000	6.30%	8,500,000	5.84%
康铨（上海）贸易有限公司	-	-	10,589,953	7.27%
其他社会公众股	36,500,000	27.03%	36,500,000	25.07%
合计	135,000,000	100.00%	145,589,953	100%

本次交易完成后，公司的控股股东和实际控制人不会发生变化。各股东持股情况如下：



第六节 财务会计信息

一、交易标的最近三年一期简要财务报表

大华会计师事务所对宇瀚光电2009年、2010年、2011年、2012年1-6月的财务报表进行了审计，并出具了大华审字[2011]3152号、大华审字[2012]3772号、大华审字[2012]4866号《审计报告》。大华会计师事务所认为宇瀚光电财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了宇瀚光电2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日、2012年6月30日的财务状况以及2009年度、2010年度、2011年度、2012年1-6月的经营成果和现金流量。

宇瀚光电经审计的2009年、2010年、2011年、2012年1-6月财务报表如下：

（一）资产负债表

单位：元

资产	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：				
货币资金	15,002,942.58	19,557,604.86	6,539,400.85	4,211,897.44
应收账款	48,986,813.70	57,480,414.73	31,852,261.68	25,115,613.79
预付款项	7,329,848.34	1,647,611.33	659,291.84	900,036.87
其他应收款	437,910.67	814,215.25	5,295,399.61	1,035,271.59
存货	5,122,271.48	5,697,423.33	7,624,602.52	9,216,702.54
流动资产合计	76,879,786.77	85,197,269.50	51,970,956.50	40,479,522.23
非流动资产：				
固定资产	40,676,596.12	30,765,209.08	27,199,703.72	25,745,615.14
在建工程	2,060,400.00	3,276,107.00	-	218,439.40
无形资产	2,158,628.68	2,186,482.66	2,242,190.64	2,297,898.62
长期待摊费用	-	-	-	20,867.28
递延所得税资产	1,239,027.42	1,318,099.42	905,621.89	291,254.24
非流动资产合计	46,134,652.22	37,545,898.16	30,347,516.25	28,574,074.68
资产总计	123,014,438.99	122,743,167.66	82,318,472.75	69,053,596.91

负债及所有者权益	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动负债：				