（上接C9版）

本次评估收集到了3宗交易案例，分别为位于朝阳区光华路CBD核心区Z8地块商业金融用地8,468m²、位于朝阳区光华路CBD核心区Z9地块商业金融用地7,411m²和位于朝阳区光华路CBD核心区Z2a地块商业金融用地8,264m²。3个比较案例的具体情况如下：

项目名称	土地面积（m²）	土地用途	使用期限	成交日期	四至	容积率	开发程度	成交价格楼面地价（元/m²）
案例1	8,468	商业	40年	2011.7.8	东至Z9地块；南至建国路；西至航华东路；北至光辉里中街	17.71	七通一平	19,200.00
案例2	7,411	商业	40年	2011.7.8	东至针织路；南至建国路；西至Z8地块；北至光辉里中街	16.19	七通一平	19,100.00
案例3	8,264	商业	40年	2011.7.8	东至Z2b地块；南至铁道部印刷厂南侧路；西至公共绿地；北至Z1a地块	18.64	七通一平	20,800.00

②交易情况修正

由于上述案例均为公开招标价格，属于正常交易，因此本次评估不作交易情况修正。

③期日修正

由于交易案例的成交日期均为2011年7月。根据相关资料显示，评估基准日时点与三宗成交案例交易时点相比，商业用地价格变化不大，三宗成交案例的期日修正系数均为1。

④区域因素修正

因素	权重	评估对象	实例1	实例2	实例3
繁华程度	0.30	100	100	100	100
交通便捷程度	0.35	100	100	100	100
环境状况	0.15	100	100	100	100
城市规划限制	0.20	100	100	100	100
Σ	1	100	100	100	100

三个比较实例区域因素修正系数均为1。

⑤个别因素修正

因素	权重	评估对象	实例1	实例2	实例3
面积	0.20	100	102	102	102
形状	0.15	100	100	100	100
临街状况	0.30	100	100	100	100
基础设施情况	0.20	100	100	100	100
地质条件	0.15	100	100	100	100
Σ	1	100	100.6	100.6	100.6

个别因素修正系数实例1为0.99，实例2为0.99，实例3为0.99。

⑥年期修正

可比案例均为商业用地，最高可使用年限为40年，本次评估考虑按商业用地最高可使用年限40年减去可比案例自成交日至评估基准日已取得日期来计算可比案例的剩余使用年限。

计算公式：

K=［1-1/（1+r）ⁿ］/［1-1/（1+r）ᵐ］

式中：

K—年期修正系数

r—土地还原利率

m—评估对象的剩余使用年期

n—比较案例的剩余使用年期

土地还原利率=无风险利率+风险调整值

本次估价过程中，无风险利率参照中国人民银行1年期存款利率选取，即无风险利率为3.5%，考虑到北京市经济发展水平及土地市场状况，风险调整值取4%，即：

土地还原利率=3.5%+4%=7.5%

年期修正系数=［1-1/（1+r）ⁿ］/［1-1/（1+r）ᵐ］

=［1-1/（1+7.5%）⁴⁰］/［1-1/（1+7.5%）⁴⁹.⁵］

=0.97059

⑦评估单价

案例1修正后评估单价=19,200.00×1×0.99×0.97059

=18,449.00（元/m²）

案例2修正后评估单价=19,100.00×1×0.99×0.97059

=18,353.00（元/m²）

案例3修正后评估单价=20,800.00×1×0.99×0.97059

=19,986.00（元/m²）

平均单价=（18,449.00+18,353.00+19,986.00）/3

=18,929.00（元/m²）

⑥房评估值

评估值=评估单价×土地面积×宗地容积率

=18,929.00×3,627.47×9.19

=631,025,649.00（元）

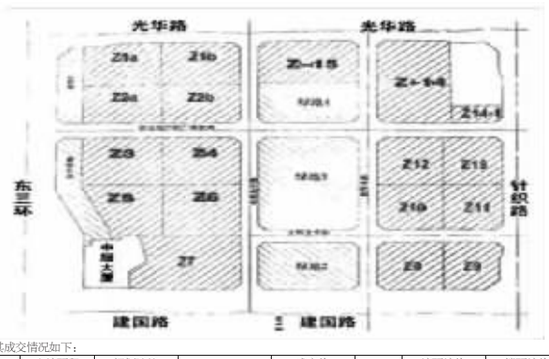
⑦土地使用权评估结果与目前周边地价的比较

据统计，2012年1-7月北京市朝阳区共成交17宗用地，情况如下：

宗地用途	成交数量
居住（含居住商业）用地	4
工业用地	5
商服用地（含办公用地、其它商服用地、公共配套用地）	7
其它用地	1
总计	17

此期间出让的商服用地多为住宅配套商业或公共配套用地，且所在区域与北京柏悦酒店所处的CBD区域不具有可比性。目前银泰酒店所处的北京CBD地区并无类似的同档次同类别酒店类商用房地产交易，因此评估机构选取了与北京柏悦酒店相邻的北京国贸地区中服地块成交结果，作为本次土地使用权评估中所使用的案例。

中服地块位处北京市国贸桥东北角，与新央视大楼、国贸中心隔街对望，因毗邻中服大厦，故被称为“中服地块”。中服地块具体四至范围是：东至电视台中路；南至NE19-1b地块和中服大厦；西至东三环中路；北至铁道部印刷厂南侧路。本次出让的12个地块均为商业金融用地，构成一个正方形组团，东至针织路，西至东三环，南至建国路，北至光华路，总建设用地面积11.66万平方米，规划建筑面积186万平方米，相当于6座国贸三期的体量。本次出让，单宗地块面积不超过2万平方米，12宗地块分别出让。



其成交情况如下：

地号	土地面积（平米）	规划建筑面积（平米）	成交日期	成交价（万元）	容积率	地面地价（元/平米）	楼面地价（元/平米）
z8	8,468	150,000	2011.7.8	288,000	18	340,104	19,200
z9	7,411	120,000	2011.7.8	229,200	16	309,270	19,100
z10	8,046	150,000	2011.7.8	345,000	19	428,784	23,000
z12	8,427	140,000	2011.7.8	308,000	17	365,492	22,000
z13	7,940	120,000	2011.7.8	265,628	15	338,811	22,136
z1a	8,796	60,000	2011.7.8	120,100	7	136,539	20,017
z2a	8,264	90,000	2011.7.8	187,200	11	226,525	20,800
z2b	8,223	120,000	2011.7.8	253,320	15	308,063	21,110
z3	10,490	120,000	2010.12.21	252,000	11	240,229	21,000
z4	10,030	140,000	2010.12.21	299,600	14	298,704	21,400
z5	9,578	120,000	2010.12.21	252,000	13	263,103	21,000
z6	11,007	190,000	2010.12.21	380,703	17	345,874	20,037
z14	16,401	220,000	2010.12.21	411,400	13	250,838	18,700
z15	11,478	350,000	2010.12.21	630,000	30	548,876	18,000
合计	134,559	2,090,000		4,222,151	16	313,777	20,202

上述地块综合平均地价为20202元/平米，本次评估确定银泰酒店土地地价为18,929.00元/平米，如考虑剔除年期修正影响下的单价为19,503.00元/平方米，与上述地块平均成交价格的实际差异率为3.52%。由于经济形势的走势不明朗，评估人员在评估过程中并未对土地进行交易期日修正（不同时点的土地价格差异），此等差异也恰好验证了北京土地市场综合用地价格略有下降的实际情况，该评估价格是适当且公允的。

4、北京柏悦酒店经评估后的总单位造价

根据天健兴业所出具的天兴评报字（2012）第134号评估报告，银泰酒店公司房屋建筑物评估原值为72,246.49万元，按北京柏悦酒店建筑面积39,723.90m²计算的房屋建筑物单位造价为18,187.16元/m²。

北京柏悦酒店所在的土地使用权的取得时间为2006年1月，距本次评估基准日已有6年；同时，其实际容积率为10.95，规划容积率为9.19。本次评估中，考虑年限因素的修正系数为0.97059，考虑容积率因素的修正系数为1.1915。本次评估最终确定的单位楼面地价为18,929.00元/m²。如不考虑年期修正因素及容积率修正因素，则实际楼面地价应为18,929.0/0.97059/1.1915=16,368.08元/m²。

综上，本次评估中确定的北京柏悦酒店整体单位造价为上述房屋建筑物单位造价与单位楼面地价之和，即为18,187.16+16,368.08=34,555.24元/m²。

目前北京柏悦酒店所处的北京CBD地区并无类似的同档次、同类别酒店类商用房地产交易案例。于2010年8月底开业的中国国际贸易中心股份有限公司国贸三期A阶段工程中包含了与北京柏悦酒店同属高档次、高星级的国贸大酒店。根据中国国贸《股票代码600007所披露的2010年年报，其国贸三期A阶段工程总建筑面积为29.7万平方米，累计工程投资为57亿元，据此折算的每平米造价为19,191.92元。本次评估在考虑了土地年期修正及容积率修正因素后确定的建筑物单位造价为34,555.24元/m²，较国贸三期单位总成本高出约80%，其评估结果较为公允。

5、递延所得税资产评估结果

递延所得税资产账面价值104,153.06元，本次按照评估估计流动资产、固定资产及无形资产增减值确认递延所得税资产。

银泰酒店公司往来款评估增值189,801.88元，对应递延所得税资产-47,450.47元；固定资产评估减值91,799,636.85元，对应递延所得税资产22,949,909.21元；土地评估增值497,445,970.84元，对应递延所得税资产-124,361,492.71元。

评估结果：递延所得税资产审计后账面价值104,153.06元，评估价值-101,354,880.91元。

6、流动负债评估结果

①应付账款

应付账款审计后账面价值7,775,272.24元，主要为应付未付的物资采购款等。评估人员通过审核相关合同及财务原始凭证确认其真实性、完整性。

评估人员查阅了有关的原始凭证、账簿、相关账款协议等资料，经核实应付账款项目均为企业实际承担的负债，以审计后账面价值确认评估值。

评估结果：应付账款审计后账面价值7,775,272.24元，评估值为7,775,272.24元。

②预收账款

截止评估基准日，预收账款审计后的账面价值5,867,083.57元，为预收的客人订金、未使用SPA套餐、预收的会员收入等。

评估人员查阅了企业的会计账册、凭证等会计资料，以核实账务处理正确性；收集并核实了预收房款清单等，抽查了大额预售合同或协议；经审核，预收账款真实合理，以核实后账面值作为评估值。

评估结果：预收账款核实后账面价值5,867,083.57元，评估价值5,867,083.57元。

③应付职工薪酬

截止评估基准日，应付职工薪酬审计后账面价值11,080,383.84元，为应付的职工工资、奖金、工会经费及社保等。

评估人员根据申报的清查评估明细表，检查了有关会计记录及原始凭证，了解了被评估单位的工资政策，检查了据以提取的各项依据及标准，核实了计提比例。经审核，应付职工薪酬的计提、使用符合相关规定，账务处理真实、完整，以审计后账面价值作为评估值。

评估结果：应付职工薪酬账面值11,080,383.84元，评估值11,080,383.84元。

④应交税费

截止评估基准日，应交税费审计后账面价值5,398,301.03元，内容为企业所得税、营业税、个人所得税等。

评估人员核对了明细账、总账及会计报表，抽查了各项应交税金的计提依据和完税凭证，对各项税款的计提数按适用税率进行了测算，确认其为实际需要承担的负债。各税率如下：

序号	税种	计税基础	税率
1	营业税	应税收入	5%
2	城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
3	教育费附加	应缴流转税税额	3%
4	企业所得税	应纳税所得额	25%

评估结果：应交税费账面值5,398,301.03元，评估值5,398,301.03元。

⑤其他应付款

截止评估基准日，其他应付款审计后账面价值800,066,903.48元，主要包括股东往来款、物业管理费、保证金、电费、水费、佣金及服务费等。

评估人员核实了账簿记录、抽查了部分原始凭证及合同等相关资料，核实事项的真实性、业务内容和金额等，核实结果账、表、单金额相符。评估人员同时了解其他应付款的形成原因和是否需要支付的情况，账面余额均为应承担的负债。

评估结果：其他应付款账面值800,066,903.48元，评估值800,066,903.48元。

（三）收益法下的评估结果

天健兴业以2011年12月31日为评估基准日，同时采用收益法对银泰酒店整体股权进行评估。评估师采用自由现金流量模型评估银泰酒店公司权益价值，即用公司的资产价值减去债务价值，评估结论为人民币31,846.62万元，评估增值率为78.07%。

酒店资产价值主要由土地、房产构成，且所处地理位置较好，其市场价值持续上升，因此造成采用收益法评估增值较大。由于柏悦酒店前期投入较大，酒店建设所需资金主要依赖借款，资金成本较大，造成企业的收益水平不能反映资产的实际价值。

1、收益法下折现率的确定依据

采用收益法对北京柏悦酒店进行评估时，评估机构采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率。其中，根据2010年12月银泰酒店公司与科学城签订了《关于柏悦酒店项目借款之<利息支付协议>》，科学城向银泰酒店公司提供股东借款59,500.00万元，本次评估参考市场利率水平，按银行长期贷款利率7.05%（2011年7月7日发布）测算借款的实际资金成本；并按有息负债与基准日股东权益价值计算资本结构（D/E=123.13%），最终确定的加权平均资本成本为10.01%。

2、收益法下折现率与行业平均水平的比较

本次评估采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率，与行业平均水平相比情况如下表：

序号	项目	银泰酒店（被各估机构）	行业水平
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

与行业平均水平的比较如下：

①无风险报酬率、市场平均报酬率、行业βei：本次评估中所使用的无风险报酬率、市场平均报酬率、行业βei均取自wind资讯中相关市场及行业的统计数据。

②资本结构（D/E）的比较：根据2010年12月银泰酒店公司与科学城签订了《关于柏悦酒店项目借款之<利息支付协议>》，科学城向银泰酒店公司提供股东借款59,500.00万元，按有息负债与基准日股东权益价值可得资本结构D/E=123.13%；

根据wind资讯中的统计数据，同行业其他上市公司的资本结构如下：

证券代码	证券简称	总市值（证监会算法）[交易日期]2011-12-31（单位：元）	带息债务/股权价值[交易日期]2011-12-31（单位：%）
000007.SZ	零七股份	1,519,752,088.54	0.0494
000033.SZ	新都酒店	1,192,435,421.00	14.8196
000428.SZ	华天酒店	2,969,164,380.00	73.8423
000524.SZ	东方宾馆	1,642,313,100.96	0
600258.SH	首旅股份	2,906,384,000.00	22.5069
600754.SH	锦江股份	8,910,453,345.00	0.0578
601007.SH	金陵饭店	2,019,000,000.00	1.959
加权平均			14.5032

如上，旅馆业（证监会行业）的加权平均资本结构（D/E）为14.50%。

③债务成本：银泰酒店公司借款为母公司借款，本次评估中根据市场利率水平按银行长期贷款利率7.05%确认税前债务成本。

④股权资本成本：本次评估中所确定的银泰酒店公司股权资本成本为15.81%，高于行业平均值10.87%，其原因在于银泰酒店公司的账面债务比例（D/E）高于行业均值，从而产生财务杠杆效应，相对提高了股权资本成本。

⑤WACC最终取值：WACC取值是基于银泰酒店公司前述股权资本成本和债务成本，并按债务及股权所占比例权重计算得出。虽然银泰酒店公司的股权资本成本高于行业平均值，但由于银泰酒店公司的债务比例较高，因此加权计算得出的WACC值反而有所降低。本次评估在考虑银泰酒店公司的实际资本结构后，最终计算确定的WACC为10.01%，与行业平均值10.16%接近。

综上，不论从折现率组成的各要素来看，还是从最终取值来看，银泰酒店公司本次评估使用的折现率与同行业平均水平相比不存在重大差异，符合评估准则的规定。

3、本次评估中收益法下所使用的折现率与类似案例的比较

本次评估中收益法下所使用的折现率为10.01%，最近涉及酒店资产评估的上市公司在使用收益法进行评估时，所使用的折现率情况如下：

股票代码	公司简称	报告号	评估标的	无风险利率	折现率
000672	ST铜城	天兴评报字（2012）第535号	白银铜城集团大酒店管理有限责任公司	3.65%	13.97%
000008	ST宝利来	德正信综评报字（2012）第017号	宝利来国际大酒店	4.133%	11.00%
000802	北京旅游	中联评报字（2012）第188号	时尚之旅酒店管理有限公司	3.80%	9.14%-12.70%
000537	广宇发展	中企华评报字（2010）第018-2号	海南鲁能广大置业有限公司	3.56%	12.92%-13.11%
000975	科学城	天兴评报字（2012）第134号	银泰酒店公司	4.09%	10.01%

如上，本次对银泰酒店公司采用收益法进行评估时，所使用的折现率并未高于其他上市公司对酒店资产评估时所使用的折现率，适当的反映了酒店行业主要依靠客房收入但经营风险高于写字楼出租行业的经营特点，评估人员认为其取值是合理的。

第六章 本次交易涉及的股份发行情况

2012年3月26日，科学城第五届董事会第三次会议审议通过了本次重大资产重组的相关议案；2012年5月21日，科学城2012年第一次临时股东大会审议通过了本次重大资产重组的相关议案。

一、本次发行股份的基本情况

（一）发行股份的价格以及定价原则

根据《重组办法》等有关规定，“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价。”

根据《上市公司证券发行管理办法》、《非公开发行股票实施细则》（2011年修订）等有关规定，“上市公司非公开发行股份的发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十”。

其中，交易均价的计算公式为：定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量。

本次交易中，科学城拟向侯仁峰、王水、李红磊发行股份购买其合计持有的玉龙矿业62.5161%股份，同时拟向中国银泰发行股份募集配套资金。本次发行的定价基准日为公司第五届董事会第三次会议决议公告日，定价基准日前20个交易日的股票交易均价为4.990元/股。经本公司第五届董事会第三次会议审议通过的发行价格为5.00元/股。根据本公司2011年年度股东大会审议通过的利润分配方案，本公司向全体股东每10股派发现金红利0.15元（含税），股权登记日为2012年5月17日，除息日为2012年5月18日。据此，本公司本次发行底价调整为4.975元/股，最终发行价格仍然确定为5.00元/股并已经公司2012年第一次临时股东大会审议通过。本次发行属于锁价发行。

（二）拟发行股份的种类和面值

发行股票种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（三）拟发行股份的数量及占发行后总股本的比例

本次交易中，科学城拟以现金及向侯仁峰、王水、李红磊发行股份的方式购买其合计持有的玉龙矿业69.4685%股份，其中使用发行股份方式购买其合计持有的玉龙矿业62.5161%股份；同时拟向中国银泰发行不超过5,000万股股份，用于募集配套资金。发行股份的数量如下：

发行对象	发行数量（万股）	占本次发行比例	占发行后总股本比例	用途
侯仁峰	19,798.78	42.79%	18.24%	支付玉龙矿业69.4685%股权转让对价中一部分
王水	19,801.81	42.80%	18.24%	
李红磊	1,663.81	3.60%	1.53%	
中国银泰	5,000.00	10.81%	4.61%	募集配套融资
合计	46,264.40	100.00%	42.62%	

注：上表中科学城对中国银泰的发行数量以上限5,000万股计算。

（四）发行对象及认购方式

本次交易的发行对象为侯仁峰、王水、李红磊与中国银泰。侯仁峰、王水与李红磊分别以其持有的玉龙矿业29.9954%、30%、2.5207%股份认购科学城新增发行的股份，中国银泰以现金认购科学城新增发行的股份。

（五）锁定期安排

根据自然人侯仁峰、自然人王水与自然人李红磊出具的承诺函，自然人侯仁峰、自然人王水与自然人李红磊承诺其所取得的科学城股份自本次发行结束之日起三十六个月内不得转让，之后按中国证监会及深交所的有关规定执行，但发生《利润补偿协议》所约定的情形除外。

同时，为了保持中国银泰第一大股东的地位，维持上市公司经营持续性和稳定性，中国银泰已承诺：在本次重组完成后的三年内，不处置上市公司股份；中国银泰因本次重大资产重组所认购的科学城股份，自取得该股份之日起96个月之内不转让。

（六）上市地点

本次交易中新增发行的股份将在深交所上市。

（七）滚存未分配利润的归属

本次发行完成后，科学城于本次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。

（八）有效期

审议本次交易的股东大会决议，自相关议案经公司股东大会审议通过之日起12个月内有效。

（九）独立财务顾问是否具有保荐人资格情况

本次重大资产重组的独立财务顾问为国都证券，具有保荐人资格，符合本次重大资产重组中募集配套资金所要求的资格。

二、本次交易前后公司股权结构变化情况

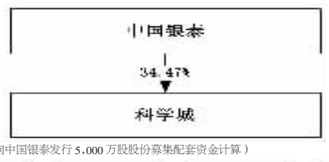
本次交易前公司总股本为622,925,697股。本次交易中，科学城拟向侯仁峰发行197,987,769股，向王水发行198,018,132股，向李红磊发行16,638,143股。同时向中国银泰发行不超过5,000万股股份募集配套资金。以本次发行上限计算，本次交易完成后科学城总股本将增至1,085,569,741股。本次交易前后，公司股权结构变化如下表：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
中国银泰	214,719,896	34.47%	264,719,896	24.39%
自然人侯仁峰	-	-	197,987,769	18.24%
自然人王水	-	-	198,018,132	18.24%
自然人李红磊	-	-	16,638,143	1.53%

本次交易前，中国银泰为科学城控股股东，沈国军为科学城实际控制人；本次交易完成后，中国银泰将持有科学城264,719,896万股股份，持股比例为24.39%，仍为公司控股股东。因此，本次交易不会导致科学城控制权发生变化。

本次交易前后，科学城股权结构变化情况如下图所示：

1、本次交易前



2、本次交易完成后（以向中国银泰发行5,000万股股份募集配套资金计算）

三、本次交易前后公司主要财务数据比较

根据中喜会计师审计的科学城2011年财务报告，以及以本次交易完成后架构编制的科学城2011年备考财务报告，科学城本次交易前后的主要财务数据和财务指标变化如下：

（一）主要财务数据变化情况

单位：万元

项目	2011年末（实际）	2011年末（备考）	变化幅度（%）
资产总额	122,718.14	552,065.06	349.86%
负债总额	24,019.33	28,459.09	18.48%
所有者权益合计	98,698.81	523,605.97	430.51%
归属于母公司的所有者权益	93,801.95	395,507.71	321.64%
项目	2011年度（实际）	2011年度（备考）	变化幅度（%）
营业收入	24,327.44	64,703.46	165.97%
营业利润	2,896.53	46,343.68	1499.97%
利润总额	2,896.30	46,233.84	1496.31%
净利润	2,993.95	38,646.91	1190.83%
归属于母公司所有者的净利润	2,997.09	26,598.76	787.49%

（二）主要财务指标变化情况

项目	2011年末（实际）	2011年末（备考）	变化幅度（%）
流动比率	1.66	8.66	421.45%
速动比率	1.64	8.55	421.59%
资产负债率	19.57%	5.16%	-73.66%
项目	2011年度（实际）	2011年度（备考）	变化幅度（%）
净利润率	12.31%	59.73%	385.33%
净资产收益率	3.03%	7.38%	143.32%
每股收益	0.048	0.36	641.68%

如上，本次交易前后，科学城的资产规模、收入规模、利润规模均大幅提升；体现偿债能力的流动比率、速动比率以及资产负债率，体现盈利能力的净利润率、净资产收益率以及每股收益等指标均得到大幅提高。本次交易有利于上市公司提高资产质量和盈利能力。

第七章 财务会计信息

一、拟置出资产最近两年及一期财务报表

中喜会计师对银泰酒店公司2011年12月31日及2012年06月30日的资产负债表、2011年度及2012年1-6月的利润表和现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见审计报告（中喜专审字（2012）第118号和中喜专审字（2012）第0468号），银泰酒店公司最近两年及一期财务报表如下：

（一）资产负债表

单位：元

项目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31
流动资产：			
货币资金	197,756,598.75	180,002,773.99	118,212,122.15
应收账款	6,007,037.57	1,708,666.04	1,436,436.70
预付款项	2,063,124.93	1,589,808.80	2,485,750.08
应收利息	-	52,150.00	-
其他应收款	4,647,791.73	1,897,569.78	1,791,942.38
存货	4,981,459.50	5,034,703.71	6,391,101.38
流动资产合计	215,456,012.48	190,285,672.32	130,317,352.69
非流动资产：			
固定资产	666,472,001.35	685,059,969.46	721,381,334.37
无形资产	131,620,074.08	133,579,678.16	137,498,886.32
递延所得税资产	140,195.12	104,153.06	223,996.35
非流动资产合计	798,232,270.55	818,743,800.68	859,104,217.04
资产总计	1,013,688,283.03	1,009,029,473.00	989,421,569.73
项目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31
流动负债：			
应付账款	10,045,921.73	7,775,272.24	14,539,293.63
预收款项	5,052,213.45	5,867,083.57	6,233,435.07
应付职工薪酬	11,153,927.18	11,080,383.84	7,788,754.07
应交税费	4,805,056.15	5,398,301.03	4,702,818.99
其他应付款	796,427,339.24	800,066,903.48	788,023,177.37
流动负债合计	827,484,457.75	830,187,944.16	821,287,479.13
负债合计	827,484,457.75	830,187,944.16	821,287,479.13
所有者权益：			
实收资本（或股本）	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
未分配利润	-13,796,174.72	-21,158,471.16	-31,865,909.40
所有者权益合计	186,203,825.28	178,841,528.84	168,134,090.60
负债和所有者权益总计	1,013,688,283.03	1,009,029,473.00	989,421,569.73

（二）利润表

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、营业收入	133,079,422.63	243,274,389.63	210,714,800.00
减：营业成本	72,688,919.48	146,663,631.68	138,535,563.93
营业税金及附加	7,445,446.72	13,371,016.88	10,557,560.31
销售费用	6,593,789.88	13,242,652.67	11,105,524.12
管理费用	23,742,414.71	31,000,057.19	24,394,958.13
财务费用	12,122,849.12	24,228,765.34	14,333,612.52
资产减值损失	370,978.61	189,801.88	-
投资收益	-	-	108,940.84
二、营业利润	10,115,024.11	14,578,463.99	11,896,521.83
三、利润总额	10,115,024.11	14,578,463.99	11,896,521.83
减：所得税费用	2,752,727.67	3,871,025.75	6,562,177.66
四、净利润	7,362,296.44	10,707,438.24	5,334,344.17
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	7,362,296.44	10,707,438.24	5,334,344.17

（三）现金流量表

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010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	112,356,566.55	254,483,794.64	228,826,714.31
收到其他与经营活动有关的现金	1,535,698.43	2,865,881.98	515,587.85
经营活动现金流入小计	113,892,264.98	257,349,676.62	229,342,302.16
购买商品、接受劳务支付的现金	37,549,207.24	74,136,769.04	53,056,277.53
支付给职工以及为职工支付的现金	26,989,050.62	48,748,086.84	47,838,556.39
支付的各项税费	10,827,461.33	16,426,717.30	7,873,791.66
支付其他与经营活动有关的现金	19,969,715.73	30,067,276.50	42,813,624.82
经营活动现金流出小计	95,335,434.92	169,378,849.68	151,582,250.40
经营活动产生的现金流量净额	18,556,830.06	87,970,826.94	77,760,051.76
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	374,230.00
取得投资收益收到的现金	-	-	108,940.84
投资活动现金流入小计	-	-	483,170.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	803,005.30	2,180,175.10	1,928,402.77
投资支付的现金	-	-	298,210.00
投资活动现金流出小计	803,005.30	2,180,175.10	2,226,612.77
投资活动产生的现金流量净额	-803,005.30	-2,180,175.10	-1,743,441.93
三、筹资活动产生的现金流量：			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	24,000,000.00	12,000,000.00
筹资活动现金流出小计	-	24,000,000.00	12,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	-24,000,000.00	-12,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	17,753,824.76	61,790,651.84	64,016,609.83
加：期初现金及现金等价物余额	180,002,773.99	118,212,122.15	54,195,512.32
六、期末现金及现金等价物余额	197,756,598.75	180,002,773.99	118,212,122.15

二、玉龙矿业最近两年及一期财务报表

中喜会计师对玉龙矿业截至2010年12月31日、2011年12月31日和2012年06月30日的资产负债表、2010年度、2011年度和2012年1-6月的利润表、现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见审计报告（审计报告编号为中喜专审字（2012）第0469号）。玉龙矿业最近两年及一期财务报表如下：

（一）资产负债表

单位：元

项目	2012年06月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产：			
货币资金	196,940,581.47	340,085,137.93	76,074,792.42
应收票据	-	10,000,000.00	-
应收账款	-	43,087,461.55	24,250,282.55
预付款项	45,195,377.72	35,665,304.10	28,260,696.31
应收利息	4,337,953.83	2,707,491.67	2,588,583.33
其他应收款	7,925,213.06	87,714,079.26	176,029,012.21
存货	40,449,480.55	19,932,829.49	13,302,208.88
其他流动资产	-	-	50,000,000.00
流动资产合计	294,848,606.63	539,192,304.00	370,505,575.70
非流动资产：			
长期股权投资	42,000,000.00	42,000,000.00	62,407,961.48
固定资产	190,717,604.74	176,902,472.89	157,729,097.33
工程物资	3,084,892.30	1,634,626.23	927,491.19
在建工程	5,770,077.52	-	-
无形资产	164,972,010.06	165,407,514.18	157,042,197.37
长期待摊费用	3,862,395.14	3,987,210.44	4,236,841.04
递延所得税资产	3,629,762.43	6,451,264.00	555,276.91
非流动资产合计	414,036,742.19	396,383,087.74	382,898,865.32
资产总计	708,885,348.82	935,575,391.74	753,404,441.02
项目	2012年06月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动负债：			
短期借款	-	90,000,000.00	-
应付账款	6,508,137.70	341,916.16	469,913.83
预收款项	4,629,647.90	15,275,863.90	1,518,185.06
应付职工薪酬	1,694,667.31	1,771,495.26	818,367.25
应交税费	80,444,075.30	201,898,728.10	92,528,914.92
应付股利	-	66,684,000.00	122,492,507.12
其他应付款	21,711,970.50	22,660,455.66	51,006,398.61
流动负债合计	114,988,498.71	398,632,459.08	268,834,286.79
非流动负债：			
递延所得税负债	4,300,921.17	4,300,921.17	2,580,552.70
非流动负债合计	4,300,921.17	4,300,921.17	2,580,552.70
负债合计	119,289,419.88	402,933,380.25	271,414,839.49
所有者权益：			
股本	401,520,000.00	401,520,000.00	401,520,000.00
资本公积	2,851.13	2,851.13	2