(上接B23版)

2、商标

截至本预案签署日，合力泰现有商标4项，具体如下：

序号	商标	商标权人	注册证号	核定使用商品/服务	注册期限
1		合力泰	第8692568号	第9类	2012.12.07-2022.12.06
2	合力泰	合力泰	第7598406号	第9类	2010.11.14-2020.11.13
3	合力泰	合力泰	第7598415号	第9类	2011.02.21-2021.02.20
4	合力泰	合力泰	第8692551号	第9类	2011.10.07-2021.10.06

3、域名

截至本预案签署日，合力泰现有域名2项，具体如下：

序号	注册人	域名	注册时间	到期时间
1	合力泰	szlcd.com	2004.02.23	2016.02.23
2	合力泰	holitech.net	——	2016.01.09

（五）标的资产涉及的立项备案、环保等事项

序号	项目名称	备案号	环评批复
1	江西合力泰微电子有限公司液晶显示屏和3D眼镜生产项目	泰发改字[2011]100号	吉市环评字[2012]149号
2	江西合力泰微电子有限公司生产LCM、TP、CTP等项目	泰发改字[2011]101号	吉市环评字[2012]148号
3	江西合力泰微电子有限公司生产CTP、TLI、CG、TFT、液晶3D眼镜等项目	泰发改字[2011]156号	吉市环评字[2013]5号
4	生产OGS、CTP、BL等项目	井开经科备字[2012]34号	井开规建环字[2013]69号
5	江西合力泰科技股份有限公司吉州分公司MDS显示器件项目	吉区发改企备字[2013]4号	吉区环评字[2013]32号
6	江西合力泰科技股份有限公司万安分公司FPC生产项目	万发改投资字[2013]64号	吉市环评字[2013]121号
7	江西合力泰科技股份有限公司新建年产1800万片无缝贴合触显一体化模组项目	泰发改字[2013]48号	泰环督[2013]21号
8	江西合力泰科技股份有限公司新建年产7500万片触摸屏盖板玻璃项目	泰发改字[2013]47号	吉市环评字[2013]105号

合力泰主要从触摸屏和中小尺寸液晶显示屏产品的生产与销售，产品属于高科技电子产品，产品生产环境为无尘车间，生产过程不存在高危险、重污染情况。

报告期内，合力泰未因安全和环保违法违规受到行政处罚。泰和县环境保护局于2013年8月6日出具了“江西合力泰科技股份有限公司及其前身江西合力泰微电子有限公司自2010年1月1日以来，自觉遵守国家有关环境保护法律、行政法规和地方性规章，环保设施较齐备且运行正常，主要污染物排放基本达到国家规定的污染物排放标准，未发生环保污染事故，其生产经营活动及本次发行募集资金投资项目符合国家有关环境保护的法律、法规和规范性文件的要求，不存在违反环境保护有关法律、法规或规范性文件的情形，亦不存在因违反环境保护有关法律、法规或规范性文件而受到行政处罚的情形”。

2013年9月30日，江西省环境保护厅出具的《关于江西合力泰科技股份有限公司上市环保核查情况的函》（赣环防函[2013]206号）确认“原则同意江西合力泰科技股份有限公司通过上市环保核查”。

四、主营业务情况

（一）主营业务

合力泰是触控显示产品一站式服务商，长期专注于触摸屏和中小尺寸液晶显示屏及模组的研发、生产和销售，主要产品包括电容式触摸屏、电阻式触摸屏、触显一体化模组、TN/STN液晶显示屏及模组、TFT液晶显示模组，以及配套的FPC、盖板玻璃、背光等产品，广泛应用于通讯设备、消费电子、家用电器、办公设备、数码产品、汽车电子、财务金融、工业控制、医疗器械、仪器仪表、智能穿戴等诸多领域。

自设立以来，合力泰专注于触摸屏及中小尺寸液晶显示屏及模组产品的研发、生产及销售，主营业务没有发生变化。

（二）主要产品

合力泰主营产品包括电阻式触摸屏、电容式触摸屏、触显一体化模组、中小尺寸液晶显示屏及其模组，配套生产FPC、盖板玻璃、背光等产品。

类别	合力泰主要产品名称	产品图片	主要应用终端
触控类	触显一体化模组（TLI）		高端通信手机、平板电脑等
	电容式触摸屏（CTP）		智能手机、平板电脑、数码产品、汽车电子、工业控制等
	电阻式触摸屏（RTP）		手机、平板电脑、医疗、工业设备、汽车电子等
液晶显示类	TN/STN液晶显示屏及模组（TN/STN-LCD/LCM）		消费电子、仪器仪表、家用电器、通信设备、数码产品、办公设备、医疗器械等
	TFT液晶显示模组（TFT-LCM）		手机、平板电脑、数码产品、家电、汽车、工业控制等

（三）发展历程

2004－2006年为合力泰建立初期，专注于TN/STN液晶显示屏及其模组的研发、生产与销售，逐渐确立合力泰在TN/STN液晶显示行业内的地位。

2007－2009年为合力泰快速成长的阶段。电阻式触摸屏和液晶显示屏具有相似的技术原理和生产工艺，并且使用相似的原材料。合力泰依托在液晶显示领域多年的技术积累和工艺沉淀，凭借优秀的研发攻关能力，成功研发出电阻式触摸屏产品。期间，合力泰为提升在触摸屏行业的竞争能力，加快触摸屏产业链整合步伐，新建了主在TN/STN液晶显示行业内的地位。

2007－2009年为合力泰快速成长的阶段。电阻式触摸屏和液晶显示屏具有相似的技术原理和生产工艺，并且使用相似的原材料。合力泰依托在液晶显示领域多年的技术积累和工艺沉淀，凭借优秀的研发攻关能力，成功研发出电阻式触摸屏产品。期间，合力泰为提升在触摸屏行业的竞争能力，加快触摸屏产业链整合步伐，新建了主要原材料FPC和TFT液晶显示模组生产线。

2010－2012年是合力泰的快速发展期。合力泰以液晶显示屏技术为依托成功完成3D眼镜显示屏产品的研发，并实现量产，成为三星、松下等国际知名客户的指定供应商。合力泰凭借在电阻屏方面多年的技术积累和持续研发，成功实现电容屏产品的研发，于2010年成功量产，并成为富士康的合格供应商。为满足触控和显示产品轻薄化要求，合力泰于2011年成功研发了触显一体化模组（TLI）产品，并很快实现量产，合力泰成为该产品国内最早量产的厂商之一。

2013年，随着触摸屏技术日新月异，合力泰建立单片式触摸屏（OGS）生产线，并成功量产，同时新增一条黄光制程的卷对卷电容式触摸屏生产线，丰富了合力泰产品结构，满足了不同客户对不同类型电容屏的需求。为了完善产业链，合力泰新建了背光生产线及保护膜、双面胶等模切生产线。

经过多年的技术研发和集成创新，合力泰全面掌握了生产触摸屏、液晶显示产品、触显一体化产品的核心技术，并形成了整套的研发、设计、生产所需的工艺技术，取得61项专利技术。2011年，合力泰被认定为“国家高新技术企业”。2013年，合力泰被认定为“省级企业技术中心”。合力泰凭借先进的技术、成熟的工艺、稳定的品质，为国内外客户提供优质的触控、显示产品，获得包括三星、富士康、松下、佳能、海尔、海信、中兴等国内外知名客户的充分认可。

五、主要财务数据

（一）报告期内主要财务数据

单位：万元

项 目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
资产总额	75,391.96	57,319.37	28,247.63
负债总额	41,431.46	27,480.47	19,294.06
净资产	33,960.50	29,838.90	8,953.57
项 目	2013年1－6月	2012年度	2011年度
营业收入	40,538.86	86,818.09	40,182.13
营业成本	31,763.84	67,392.05	31,941.92
利润总额	4,813.56	10,222.82	4,818.20
净利润	4,121.60	8,885.33	4,117.81

（二）非经常性损益及税收优惠情况

2013年1－6月、2012年度、2011年度合力泰的非经常性损益及税收优惠占净利润比例较小，不存在经营业绩严重依赖税收返还、税收优惠的情形。

具体情况如下：

单位：万元

项目	2013年1－6月		2012年度		2011年度	
净利润	金额	占净利润比例	金额	占净利润比例	金额	占净利润比例
非经常性损益	498.67	12.10%	586.22	6.60%	706.87	17.17%
所得税优惠影响额*	461.31	11.19%	891.66	10.04%	466.92	11.34%

*注：2011年合力泰被认定为国家高新技术企业，根据相关规定合力泰2011年度、2012年度和2013年度适用15%的所得税优惠税率。

（二）合力泰业绩快速增长的原因

1、报告期内营业收入快速增长

报告期内，伴随着触摸屏行业井喷的市场需求，合力泰业务迅速发展，资产规模、营业收入保持了快速的增长势头。2011年度、2012年度和2013年1－6月，合力泰的资产总额分别为28,247.63万元、57,319.37万元和75,391.96万元，实现的营业收入分别为40,182.13万元、86,818.09万元和40,538.86万元。其中，2012年营业收入比2011年增长116.06%。

近年来，合力泰营业收入快速增长主要有以下几个原因：

①触摸屏产品需求井喷

从2007年苹果的iPhone产品开始掀起触摸屏革命以来，触摸屏产品逐步通过手机、平板电脑的形式为消费者所熟知。随着移动互联的发展，触摸屏产品作为便捷的人机交互媒介，其市场需求出现井喷。国绘着触摸屏行业逐渐形成了规模庞大的上下游产业链。

②触摸屏产业链出现向大陆转移的趋势

早期的触摸屏生产主要在技术相对先进的日韩和台湾地区，随着大陆市场需求的迅速增长，加上大陆宽广的产业腹地和相对低廉的技术工人成本优势，技术和劳动力密集的触摸屏装配行业出现向大陆转移的整体趋势，并随着大陆产业链布局的完善在不断地强化。

③合力泰技术路径发展顺应了市场需求发展和产业链向大陆转移的机遇

从技术发展路径来看，合力泰的发展经历了“中小尺寸液晶显示屏、电阻式触摸屏、电容式触摸屏、触显一体化产品”的几个重要阶段。

合力泰成立之初主要经营显示类产品，具体为以TN/STN液晶显示屏及其模组为代表的中小尺寸液晶屏产品，下游主要应用通讯设备、消费电子、家用电器、办公设备、数码产品、汽车电子、财务金融、工业控制、医疗器械、仪器仪表、智能穿戴等领域。

2007年开始，合力泰依托中小尺寸液晶屏的技术，伴随着触摸屏行业发展的东风，跨界进入触摸屏行业。合力泰早期的触摸屏产品主要是电阻式触摸屏。

报告期内，合力泰抓住智能手机普及带来的电容式触摸屏产品需求快速井喷的机遇，依托在TN/STN液晶显示屏和电阻式触摸屏方面的技术积累于2010年12月成功量产第一条电容式触摸屏生产线，并在接下来的几年通过电容式触摸屏的产能扩张实现了营业收入的快速增长。凭借在显示和触控两方面的技术积累、完善产业链布局，合力泰推出市场需求前沿的触显一体化模组和OGS单片电容屏并成功量产，未来将能实现销售收入的可持续增长。

2、报告期内主要产品毛利率水平相对稳定

①主要产品的毛利率情况

项目	2013年1－6月	2012年	2011年
显示类			
TN/STN液晶显示屏（TN/STN-LCD）	16.27%	16.68%	15.92%
TN/STN液晶显示模组（TN/STN-LCM）	15.74%	16.26%	14.94%
TFT液晶显示模组（TFT-LCM）	20.00%	22.11%	20.96%
触控类			
电阻式触摸屏（RTP）	28.33%	29.17%	30.41%
电容式触摸屏（CTP）	24.69%	25.20%	15.94%
触显一体化模组（TLI）	18.22%	19.67%	18.52%

报告期内，合力泰显示类产品中，TN/STN液晶显示屏及其模组的毛利率稳定在15%~17%；TFT液晶显示模组毛利率约在20%左右。触控类产品中，电阻式触摸屏的毛利率最高接近30%；电容式触摸屏在2012年放量后，毛利率稳定在25%左右；触显一体化模组毛利率在18%~20%之间。

②毛利率变动原因分析

报告期内，合力泰的综合毛利率稳定在20%左右，且稳步攀升，主要有以下几个原因：

A、产品结构调整，高毛利触控产品逐渐成为合力泰主要收入和利润来源

报告期初，合力泰的主要收入来源为显示类产品，2011年显示类产品占营业收入的比例为59.51%。从2011年开始，电容式触摸屏产品开始逐渐放量后，触控类产品成为合力泰营业收入的主要部分，2012年触控类产品占营业收入的比例增至65.23%。由于报告期内触控类产品的毛利率为25%左右，比显示类产品的平均毛利率15%高出10个百分点，触控类产品的放量带动合力泰毛利率的上升。

B、产业链配套逐渐齐全、垂直一体化降低生产成本

合力泰具有垂直整合的产业链，在电容式触摸屏产能放大的同时，还逐步配套了TFT模组、盖板玻璃、FPC和背光等生产线，可以充分压缩成本，享受相关环节的利润，从而获取较高的综合毛利率。

C、逐步改进各产品关键工序环节操作要领，持续提高产品良率

液晶显示和触摸屏生产行业是精细加工行业，生产车间为无尘净化车间，操作产品为精细电子元器件，各道工序相对复杂，需要由大量训练有素的员工协作完成，对大规模工厂管理有较大考验。合力泰致力于改进各产品关键工序操作要领，报告期内各类产品的良品率总体呈现提升的趋势，较高的良率使合力泰的毛利率保持在较高水平。

D、成本控制锁定高毛利

合力泰的生产管理主要采取订单生产模式，以销定产。为了严格控制材料成本，合力泰实行订单成本控制。

业务部门根据订单的BOM成本以及每类产品的良率对接到客户的订单进行报价，在考虑到良率、制造费用、人工、材料成本的前提下，充分保证每份订单的利润空间。订单评审通过后，每个订单的物料需求均由BOM表自动生成物料需求计划，并根据库存情况自动生成生产领料单，每张订单的领料均不能超出物料定额。

合力泰从订单评审，到订单生产出货，均围绕着成本控制进行。因此，在合力泰生产之前就已经根据订单和材料情况锁定了产品的毛利率。近年来，经过严格的生产流程事前评估、事中控制和事后检测，合力泰的毛利率基本能够稳定在较为合理的水平。

六、合力泰最近三年利润分配情况

最近三年，合力泰未进行现金分红。

七、标的资产的预估值及定价依据

（一）标的资产的预估值及定价

本次交易的标的资产为合力泰100%的股权，标的资产的预估值为不超过28亿元。

本次拟购买资产拟以具有证券业务资格的评估机构出具的评估报告中的净资产评估值作为定价依据，经各方协商确定，并经本公司股东大会决议通过。目前，相关评估工作正在进行中，本预案披露的预估值与最终经具有证券业务资格的评估机构出具的评估结果可能存在一定的差异，最终资产评估结果将在重组报告书中予以披露。

（二）评估方法

整体企业价值资产评估基本方法包括市场法、收益法和资产基础法，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。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。

本次采用资产基础法和收益法进行评估。

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。资产基础法是从资产重置的角度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，如企业拥有的专利、专有技术、稳定的客户资源、科学的生产经营管理水平、雄厚的产品生产和研发队伍等，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。因此本次评估决定使用收益法评估结果作为交易标的资产的最终评估结果。

收益法具体评估思路如下：

对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；将纳入报表范围、但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的货币资金，应收保证金等现金类资产（负债）定义为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独估算其价值；由上述各项资产和负债价值的加和，得出被评估单位的企业价值，经扣减付息债务价值后，得到被评估单位的权益资本（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

有息负债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、长期借款和长期借款等。

1、企业自由现金流评估模型

本次评估的基本模型为：

$E = B - D$

式中：

E－被评估单位的股东全部权益（净资产）价值

D－被评估单位的付息债务价值

B－被评估单位的企业价值

$B = P + \sum C_i$

P-被评估单位的经营性资产价值

$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$

其中，

Ri-被评估单位未来第i年的预期收益（自由现金流量）

i-折现率

n-被评估单位的未来持续经营期

Ci-被评估单位基准日存在的非经营性、溢余性资产的价值和长期股权投资价值

$\sum C_i = C_1 + C_2 + C_3$

C1-被评估单位基准日存在的现金类资产价值；

C2-被评估单位基准日存在的与经营性资产相关溢余资产价值；

C3-长期股权投资价值；

2、有关折现率的选取

本次评估折现率采用资本加权平均报酬率，按照资本加权平均成本模型(WACC)进行计算，公式为：

$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$

式中，

rd－所得税后长期付息债务利率

rd =r0×(1-t)

r0－所得税前长期付息债务利率；

t－适用所得税税率；

w_d-被评估单位的债务比率

$w_d = \frac{D}{(E+D)}$

w_e-被评估单位的权益比率

$w_e = \frac{E}{(E+D)}$

Re-权益资本报酬率，按照资本资产定价模型(CAPM)确定

$r_e = r_f + \beta \times (r_m - r_f) + \varepsilon$

其中，

Re为权益资本报酬率；

Rf为无风险报酬率；

Rm为市场预期报酬率；

β为被评估单位权益资本的预期市场风险系数；

ε为被评估单位的特性风险调整系数。

根据相关参数测算，本次资产重组交易标的收益法评估的折现率为11%左右，具体折现率在重组报告书中披露。

（三）标的资产预估值增值的原因

1、本次评估的基本情况

本次交易标的截至2013年6月30日的预估值约为不超过28亿元，较交易标的截至2013年6月30日的账面净资产（未经审计）增值约24.60亿元，评估增值率为723.53%。

2、预估增值的主要原因

本次预估增值较大的主要原因：在收益法预估过程中，不仅考虑了企业账面资产价值，也考虑了账面上未予入账但有益于提升企业盈利能力的其他综合资源和因素。合力泰经过多年的经营积累，已拥有多项专利和专有技术、客户资源稳定、生产管理经验健全、拥有较高的知名度和市场渗透力，所有这些因素、资源在账面上均无法体现。具体分析如下：

①触控显示一站式服务能力

合力泰的产业链布局从液晶显示屏及模组、触摸屏、到触显一体化模组。合力泰将业务进行上下游整合之后，部分产品配件可以自行设计生产，接到订单之后，可以将订单分解，安排多个事业部配合生产，有效减少此类部件从外部订购、配送的时间，缩短产品交期。在相同条件下，合力泰通过产业链整合可以将订单交期缩短2天以上。合力泰拥有的配套性物料属于触摸屏和液晶显示产品主要的定制化材料，采购周期较长，如果部分配件市场供应紧张，合力泰的交期优势就会更加明显。合力泰通过深度垂直整合，响应速度优势明显。

合力泰的产品线非常齐全，主要包含各种触摸屏和液晶显示屏及模组系列产品，能够给客户最全面的选择和完善的解决方案，涵盖诸多领域，满足客户的个性化、多样化需求。

②领先的成本控制能力

合力泰具有完善的成本控制系统，通过在研发阶段进行成本分析、生产阶段进行成本控制、核算阶段进行成本检讨等方式，在将成本管理理念融入到整个业务流程之中，实现对生产成本的有效掌控。

合力泰的地理位置布局有利于成本优化。合力泰主要生产设施都集中在江西吉安，地处江西中部，劳动力充足，员工稳定性强，且工资水平、土地、水电价格相对沿海地区具有比较优势。

2012年，合力泰已经形成TN/STN液晶显示及模组超过1亿片和触摸屏超过4,000万片的生产规模。合力泰的规模优势可以使其在旺季控制更多上游的供应资源，降低成本。由于合力泰对材料采购实行批量采购或者招标采购，在价格和付款上同比小规模采购优势明显，能够有效降低单位产品的材料成本。

③领先的研发与技术实力

合力泰的研发技术团队多年从事触摸屏和液晶显示行业的开发与生产，对于触控和液晶显示领域的核心工艺技术有着深刻的理解和掌握。经过多年的技术研发和集成创新，合力泰全面掌握了生产触摸屏、液晶显示产品、触显一体化产品的核心技术，并形成了整套的研发、设计、生产所需的工艺技术，取得了61项专利技术。2011年，合力泰被认定为“国家高新技术企业”。2013年，合力泰被认定为“省级企业技术中心”。

④经验丰富的专业管理团队

合力泰管理团队拥有丰富的液晶显示和触控行业管理经验。合力泰不断通过自身培养与外部招聘的方式积聚人才，企业生产系统高级管理人员具有液晶显示和触控行业20多年管理经验，对行业的发展趋势、产品的技术发展方向、市场需求的变化有深刻的认识。合力泰还从深圳、香港等沿海地区引入职业经理人担任董事、监事、财务负责人及高级管理人员，具备良好的职业素养，运用所掌握的经营管理知识和丰富的实践经验，建立现代化公司管理体系。

因此，合力泰目前财务报表反映的账面价值仅能反映目前实体营运资产的价值，企业多年来形成的产业链整合优势、技术优势、成本优势、管理优势等核心竞争力的价值未能完全反映。本次对合力泰的估值是从未来收益的角度测算，是对其整体价值的全面量化，因此评估值较账面值增值较大。

（四）最近三年进行改制、资产评估、交易和增资情况

1、最近三年的改制和资产评估情况

2012年11月11日，北京国友大正资产评估有限公司接受合力泰有限委托，就合力泰有限整体变更为股份公司事宜，以2012年9月30日为基准日，采用资产基础法对所涉及的合力泰有限全部资产和相关负债在评估基准日的市场价值进行了评估，并出具了《江西合力泰微电子有限公司拟股份改制项目资产评估报告》（国友大正评报字（2012）第360B号）。本次评估结果作为股份公司设立时的净资产值参考依据，未根据评估值调账。评估结果汇总如下：

单位：万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C＝B－A	D=C/B×100%
流动资产	1	46,997.84	47,167.72	169.88	0.36
非流动资产	2	10,012.79	12,679.98	2,667.19	26.64
其中：可供出售金融资产	3	－	－	－	
固定资产	4	8,661.36	10,280.59	1,619.23	18.69
在建工程	5	96.27	96.27	－	－
无形资产	6	732.68	1,777.71	1,045.03	142.63
长期待摊费用	7	264.63	264.63	－	－
递延所得税资产	8	257.85	260.78	2.93	1.14
资产总计	9	57,010.63	59,847.70	2,837.07	4.98
流动负债	10	30,730.69	30,601.79	－128.90	－0.42
非流动负债	11	170.00	170.00	－	
负债总计	12	30,900.69	30,771.79	－128.90	－0.42
净资产	13	26,109.94	29,075.91	2,965.97	11.36

合力泰2012年改制评估的主要引用的系依照《公司法》相关规定，履行股份公司变更为有限公司的法定程序，以资产基础法评估值作为参考依据。其与本次预估采用的收益法不同，未考虑合力泰未来业务发展对企业整体价值的影响，与本次交易的经济行为及评估目的不同且未涉及定价问题。因此，合力泰2012年改制评估结论与本次交易预估值口径不具备可比性。

2、最近三年的交易、增资情况

标的资产最近三年交易、增资情况详情请见本预案“第五章 交易标的基本情况”之“二、历史沿革”相关内容。

最近三年交易、增资过程中涉及到的标的资产作价情况如下：

序号	日期	事项	每1元出资额作价	实收资本（万元）	整体估值（万元）	作价依据
1	2010.12	合力泰原股东同比例增资	1	2,500	2,500	出资额
2	2010.12	王贞献、钟亮华、包能进、周振清等将所持股权转让给马娟娥、尹宪章、文开福	1	2,500	2,500	出资额，参考前次增资价格
3	2011.12	汤际瑜将所持股权转让给文开福	3.43	2,500	8,575	以合力泰2011.11.30净资产为基础
4	2011.12	易泰投资、行健投资分别向合力泰增资142.05万元、198.86万元	3.432	2,840.91	9,750	以合力泰2011.11.30净资产为基础
5	2012.9	深创投、南昌红土、张永明、光大资本分别向合力泰增资225.60万元、41.78万元、133.69万元、100.27万元	23.94	3,342.25	80,013	以合力泰2012年度预计净利润为基础作价

2010、2011、2012年度为合力泰快速发展时期。其中2010、2011年度合力泰的收入规模相对较小、盈利能力相对较弱，其增资及股权交易主要以出资额或净资产为基础作价。2012年，合力泰的产品结构、客户构成、以及盈利前景均发生较大变化，其营业收入、净利润均出现大幅增长，因此，合力泰2012年增资以当年的预测净利润为基础进行市场化作价。

本次重大资产重组交易中标的资产预估值与最近三年交易、增资过程中的作价存在差异。主要原因为，本次交易前合力泰的企业规模进一步扩大，业务结构、经营模式、资本构成进一步改善，企业管理水平和研发能力进一步提升，企业的经营风险、财务风险进一步降低，成长性更为确定。具体分析如下：

（1）企业规模扩大、盈利能力增强，产业链整合加快

合力泰近几年通过持续加大主营业务投资，企业资产规模和主要产品生产能力大幅扩张。2013年6月30日，合力泰总资产为75,242.30万元，较2011年末的28,247.63万元增长幅度达166.37%；净资产为33,960.50万元，相比2011年末的8,953.57万元增幅高达279.30%。同时，合力泰主要产品的产能和产量也大幅增加。合力泰中小尺寸液晶显示类产品的产量从2010年度的6,942.79万片增长至2012年度的11,038.01万片，增幅高达58.99%；触摸屏类产品的产量从2010年度的707.35万片增长至2012年度的4,272.47万片，增幅高达504.01%。随着产能的不断扩张，合力泰盈利能力不断增强，净利润实现快速增长。根据评估机构的预测，合力泰2013年度主要产品的产量及盈利仍能保持大幅增长。

合力泰在主要产品产能扩张的同时，持续推进产业链垂直整合，最近三年通过投资触显一体化产品生产线、FPC生产线、盖板玻璃生产线、背光和膜材生产线等，配套产品生产能力逐步增强。随着产业链垂直整合的步骤加快，合力泰的产品交期优势、成本优势更加明显。

（2）管理水平提升、技术研发能力增强

最近几年，合力泰通过自身持续培养和从深圳、香港等沿海地区引进职业经理人等方式补充企业的管理队伍，使企业的管理水平稳步提升。合力泰在生产管理方面通过推行精益生产理念、规范操作流程、使职工收入与产量和良率挂钩等方式，使企业的产能快速扩张的同时保障订单交期，产品良率仍能保持稳步提高。合力泰通过实施ERP系统等方式加强成本管理，进一步降低生产成本。在内部控制方面，合力泰通过聘请专业咨询机构协助完善制度建设，加大推行力度，使风险控制的理念深入人心，使企业的经营风险得到有效控制。

合力泰一直重视研发方面的投入，最近几年研发费用支出一直保持在营业收入的3%左右，在研发方面的持续投入使得其技术水平位于业内前列。截至本预案签署日，合力泰拥有的专利技术增加至61项，同时拥有多项非专利技术和符合行业创新方向的储备技术。

管理水平的提升和研发能力的增强提高了合力泰的综合竞争力，为企业长远发展提供有力保障。

（3）资本结构改善、行业地位逐步确立

合力泰通过引进易泰投资、行健投资和深创投等投资者增加股东投入，使企业的资本结构得到改善，财务费用减少，财务风险降低，企业的资产负债率从2011年末的68.30%下降到55.05%，降幅显著。

合力泰抓住行业快速发展的机遇，通过增加投资扩大产能、完善企业管理等措施实现了跨越式发展，企业的产能、利润、摊薄净资产收益率等指标均位于业内前列，行业领先地位逐步确立并得到巩固。

综上所述，合力泰近三年实现了跨越式发展，产能快速扩张，盈利能力不断增强，管理水平得到有效提升，研发能力持续增强，企业的综合竞争力显著提升，行业地位逐步确立并得到巩固，本次交易标的资产预估值与最近三年增资、交易过程中的作价存在差异较为合理。

八、未来盈利能力

通过本次交易，公司将新增触摸屏、中小尺寸液晶显示屏业务，并有效提升企业竞争力：

1、扩大生产规模，增强资金实力

合力泰的触摸屏产品品质优良，交期执行良好，目前已经通过海尔、LG等国内外知名智能终端生产厂商的供应商审核。通过上市融资，合力泰可以增强资金实力、扩大产能规模，承接一线品牌厂商的批量订单，与客户建立稳定的合作关系。

2、完善产业链布局，增强成本控制能力

合力泰的产品结构丰富，涵盖TN/STN液晶显示屏及其模组、TFT液晶显示模组、电阻式触摸屏和电容式触摸屏，并具备FPC、盖板玻璃和背光的配套产能，是国内触控显示产业链较为完整的厂商之一。通过本次交易，合力泰将投入资金建设触摸屏盖板玻璃等配套项目，完善产业链布局。通过配套产品的内部整合，增强成本控制能力，从而能够大幅提升毛利率。

3、布局高端产品，开拓新的利润增长点

未来几年，在平板电脑、触控笔记本电脑市场需求的带动下，中大型尺寸触摸屏产品将是发展趋势。合力泰瞄准市场的技术趋势，积极布局单片式、全贴合触显一体化产品OGS生产线。通过本次交易，合力泰将投入资金建设无缝贴合触显一体化模组，扩大高端OGS触摸屏产品产能，优化产品结构，开拓新的利润增长点。

本次重大资产重组完成后，未来几年，本公司将继续积极研究市场需求及行业技术发展趋势，通过完善产业链，不断丰富产品种类、改善产品结构、积极开发新产品，不断提升公司的利润水平，实现股东利益的最大化。

九、拟收购资产为股权的说明

（一）关于交易标的是否为控股权的说明

本公司本次拟发行股份收购标的公司合力泰100%的股权，为控股权。

（二）交易标的出资及合法存续情况

本次交易的标的公司合力泰是依法设立、合法存续的股份有限公司，不存在依据法律法规及其公司章程需要终止的情形。各股东所持有的合力泰股权出资真实、有效、权属清晰。截至本预案签署日，上述股权不存在质押、冻结、司法查封等权利受到限制或禁止转让的情形。

第六章 本次交易对上市公司的影响

由于与标的资产相关审计、评估和盈利预测审核工作正在进行之中，以下分析均以标的资产的预估值、预测值和拟发行股份为基础进行测算。

一、本次交易对公司业务的影响

本次重大资产重组前，上市公司形成以合成氨为源头，以硝酸及下游产品、尿素及下游产品及纯碱等产品为主线并实现产业链交叉延伸的多联产生产格局。主要产品涵盖了硝酸、硝酸铵、硝酸盐（如硝酸钠和亚硝酸钠）、三聚氰胺、纯碱、氯化铵、甲醇、硝基复合肥、尿素、碳酸氢铵等。合力泰主要从事触摸屏和中小尺寸液晶显示屏及其模组的研发、生产和销售。本次交易完成后，公司将在现有化工业务基础上，新增新兴的触摸屏和中小尺寸液晶显示屏主营业务。

二、本次交易对公司财务状况和盈利能力的影响

（一）本次交易对上市公司财务状况的影响

由于与本次发行相关的审计、评估和盈利预测工作尚未最终完成，目前仅能根据现有财务资料和业务资料，在宏观经济环境基本保持不变，公司经营状况不发生重大变化等假设条件下，对本次交易完成后上市公司财务状况和盈利能力进行初步分析。公司具体财务数据将以审计结果、经核准的资产评估结果及经审核的盈利预测报告为准。公司将在本预案出具后尽快完成审计、资产评估和盈利预测工作并再次召开董事会，对相关事项做出补充决议，并详细分析本次交易对公司财务状况和盈利能力的具体影响。

本次交易完成后，合力泰将成为本公司的全资子公司，纳入本公司合并报表的范围，本公司的资产、负债、营业收入、净利润均会有较大幅度增长。由于合力泰所在的行业是新兴的触摸屏行业，处于快速发展过程中，标的资产净资产收益率较高。预计交易完成后，将会给公司股东带来良好回报。

（二）本次交易对上市公司盈利能力的影响

本次交易完成后，本公司的主要业务将进行多元化，在原有硝酸铵、硝酸和三聚氰胺等化工产品生产的基础上增加触摸屏、中小尺寸液晶显示屏等电子信息产品的生产。通过本次交易，公司的业务将涉足新兴的消费电子行业。

随着移动通信技术的发展，世界进入了全新的“信息时代”，基于互联网信息领域的新产品、新服务、新业态大量涌现，不断激发新的消费需求。智能手机、平板电脑等消费电子产品作为互联网资源与人交流的主要载体，由于触摸屏技术引发的颠覆性变革改善了人机交互的方式从而开启了一个新的技术产业周期。

未来几年，随着智能移动终端技术的进一步发展，以智能手机、平板电脑、触控笔记本等消费电子产品将逐渐渗透到人们社会生活的方方面面，产生巨大的市场需求。作为智能终端的核心部件，触摸屏及其相关产品将得到更加广泛的应用，市场空间巨大。

报告期内，随着触控和液晶显示行业市场需求的快速增长，本次交易的标的资产合力泰的主营业务发展迅猛、资产质量良好。为了获得快速发展所需要的资金，公司拟通过本次交易，整合上市公司资源，并配套融资3.726亿元，投入触摸屏盖板玻璃项目和无缝贴合触显一体化模组项目两个募投项目。本次发行完成后，本公司将能够扩大生产规模、完善产业链，并尽快布局高端中大尺寸单片式电容式触摸屏OGS生产项目，进一步增强公司的竞争优势，改善财务状况、提高盈利能力。

三、本次交易对同业竞争的影响

本次交易完成后，公司的控股股东变更为文开福，其控制的触摸屏、中小尺寸液晶显示屏业务全部注入上市公司，文开福与上市公司不存在同业竞争问题。

重组完成后，为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，维护公司利益，2013年10月22日，文开福及其一致行动人出具了《避免同业竞争承诺函》。承诺内容如下：

（1）对于上市公司的正常生产、经营活动，本人/本公司保证不利用控股股东地位损害上市公司及上市公司其他股东的利益，不会从事对上市公司构成同业竞争的业务或活动；

（2）本人/本公司目前并没有直接或间接地从事任何触摸屏和中小尺寸液晶显示屏及其模组的研发、生产和销售，浓硝酸、稀硝酸、硝酸铵、硝盐（硝酸钠、亚硝酸钠）、三聚氰胺、硫化异丁烯、甲醇、液氨、纯碱、氯化铵、硝基复合肥、硝酸异辛酯、氨水等化工产品的生产、销售及运输相关的业务；

（3）本人/本公司作为上市公司控股股东期间，保证本人/本公司及其控制的其他企业不再以任何形式拥有、管理、控制、投资、从事其他任何与上市公