(上接B7版)

| 序号 | 专利名称 | 专利号 | 申请日 | 专利类型 | 来源 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 一种叉车用废杂碎铜料卸货工具 | ZL201020299726.7 | 2010.08.13 | 实用新型 | 独占许可 |
| 2 | 一种铜带松卷机的铜带纠偏装置 | ZL201020539216.2 | 2010.09.19 | 实用新型 | 独占许可 |
| 3 | 一种硼砂自动破碎机 | ZL201020539225.1 | 2010.09.19 | 实用新型 | 独占许可 |
| 4 | 一种精轧机工作辊的防窜位装置 | ZL201020299746.4 | 2010.08.13 | 实用新型 | 独占许可 |
| 5 | 精轧机冷却润滑装置 | ZL201020299712.5 | 2010.08.13 | 实用新型 | 独占许可 |
| 6 | 新型成型折弯机 | ZL201020115585.9 | 2010.02.09 | 实用新型 | 独占许可 |
| 7 | 一种平整机液压换辊装置 | ZL201120261593.9 | 2011.07.22 | 实用新型 | 自主研发 |
| 8 | 冷轧钢带卸料装置 | ZL201120262454.8 | 2011.07.25 | 实用新型 | 自主研发 |
| 9 | 钢带退火载料装置及隔料盘 | ZL201120262455.2 | 2011.07.25 | 实用新型 | 自主研发 |
| 10 | 一种冷轧机换辊小车 | ZL201120270163.3 | 2011.07.28 | 实用新型 | 自主研发 |
| 11 | 一种钢带起吊装置 | ZL201120270165.2 | 2011.07.28 | 实用新型 | 自主研发 |
| 12 | 一种六边形包装架 | ZL201120270167.1 | 2011.07.28 | 实用新型 | 自主研发 |
| 13 | 用于轧机的全自动液压控制系统 | ZL201120274544.9 | 2011.08.01 | 实用新型 | 自主研发 |
| 14 | 一种用于电炉退火的吊装支架 | ZL201220314016.6 | 2012.06.30 | 实用新型 | 自主研发 |
| 15 | 一种用于冷轧钢管的专用支架 | ZL201220314019.X | 2012.06.30 | 实用新型 | 自主研发 |
| 16 | 一种用于承载冷轧钢带的退火装置 | ZL201220313401.9 | 2012.06.30 | 实用新型 | 自主研发 |

注:上述专利系通过自主研发和协议方式取得,使用权不受限制。

上述6项独占许可专利使用权取得情况如下:

(1)2011年2月18日,双源管业与精诚钢业签署《专利实施许可合同》,合同主要内容如下:

| 序号 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 许可使用期限 | 许可使用方式 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 精轧机冷却润滑装置 | ZL201020299712.5 | 实用新型 | 2011.2.18-2016.2.17 | 独占许可/免费 |
| 2 | 一种精轧机工作辊的防窜位装置 | ZL201020299746.4 | 实用新型 | 2011.2.18-2016.2.17 | 独占许可/免费 |

2011年8月18日,双源管业与精诚钢业就上述《专利实施许可合同》做了备案。

(2)2011年5月20日,双源管业与精诚钢业签署《专利实施许可合同》,合同主要内容如下:

| 序号 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 许可使用期限 | 许可使用方式 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 一种叉车用废杂碎铜料卸货工具 | ZL201020299726.7 | 实用新型 | 2011.5.20-2016.5.19 | 独占许可/免费 |
| 2 | 一种铜带松卷机的铜带纠偏装置 | ZL201020539216.2 | 实用新型 | 2011.5.20-2016.5.19 | 独占许可/免费 |
| 3 | 一种硼砂自动破碎机 | ZL201020539225.1 | 实用新型 | 2011.5.20-2016.5.19 | 独占许可/免费 |

2011年8月18日,双源管业与精诚钢业就上述《专利实施许可合同》做了备案。

(3)2010年11月18日,双源管业与安徽省科昌机械制造有限公司签署《专利实施许可合同》,合同主要内容如下:

| 序号 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 许可使用期限 | 许可使用方式 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 新型成型折弯机 | ZL201020115585.9 | 实用新型 | 2010.11.18-2015.11.17 | 独占许可/人民币2万元 |

2011年8月18日,双源管业与安徽省科昌机械制造有限公司就上述《专利实施许可合同》做了备案。

5.生产经营用主要固定资产情况

截至2013年8月31日,双源管业的固定资产及其成新率情况如下:

单位:万元

| 类 别 | 账面原值 | 账面净值 | 成新率 |
|---|---|---|---|
| 房屋建筑物 | 2,598.35 | 1,630.86 | 62.77% |
| 机器设备 | 6,562.91 | 2,043.48 | 31.14% |
| 运输设备 | 802.19 | 201.13 | 25.07% |
| 办公设备 | 111.24 | 4.22 | 3.80% |
| 合 计 | 10,074.69 | 3,879.70 | 38.51% |

(九)其他需说明的事项

1.主要负债情况

截至2013年8月31日,双源管业的负债主要为银行借款、应付票据、应付账款等,具体情况如下:

单位:万元

| 科 目 | 2013年8月31日 |
|---|---|
| 流动负债 | 20,842.00 |
| 其中:短期借款 | 6,700.00 |
| 应付票据 | 9,245.00 |
| 应付账款 | 1,346.67 |
| 预收账款 | 553.44 |
| 应付职工薪酬 | 259.64 |
| 应交税费 | 435.91 |
| 应付利息 | 55.36 |
| 其他应付款 | 2,245.97 |
| 其他流动负债 | - |
| 非流动负债 | 3.30 |
| 其中:长期借款 | - |
| 其他非流动负债 | 3.30 |

2.对外担保情况

截至本重组报告书摸要签署日,双源管业无对外担保。

3.最近三年进行资产评估、交易、增资或改制情况

2013年8月2日,双源管业根据董事会决议和相关《股权转让协议》,格域投资将其持有的双源管业19.73%股权转让给长江实业,转让价格为1,144.34万元。

根据无锡永诚资产评估事务所无锡永诚评字(2013)028号评估报告,截至2012年12月31日,双源管业评估值为5,797.09万元。考虑到评估基准日(2013年1-8月份,双源管业实现净利润596.96万元)等差异,上次资产评估结果与本次资产评估结果差异较小,是合理的。

最近二年,双源管业无增资、改制情形。

四、标的资产之四 —— 楚江物流 100%股权

(一)基本情况

公司名称:芜湖楚江物流有限公司

注册地址:芜湖经济技术开发区北区

注册资本:400万元

成立日期:2002年10月10日

法定代表人:姜艳

经营范围:公司普通货物运输、货物配载、货物代理、物流信息服务、汽车(不含小轿车)及配件、金属材料(不含贵金属)、五金电器、电线电缆、化工产品(不含危险品)、机械材料、一般劳保用品销售。

(二)设立及股权变动情况

1.公司设立

楚江物流系由芜湖精钢钢业有限公司(以下简称"精钢钢业")及芜湖市红旗摩钢有限公司(以下简称"红旗摩钢")于2002年10月出资设立,前身为芜湖精诚物流有限公司(以下简称"精诚物流"),注册资本400万元,其中精钢钢业认缺80万元,占比80%;红旗摩钢认缺80万元,占比20%。

2002年9月29日,安徽平泰会计师事务所出具平泰会验(2002)385号《验资报告》,截至2002年9月29日精诚物流(筹)已收到全体股东缴纳的注册资本400万元,全部为货币出资,其中精钢钢业缴纳320万元,红旗摩钢缴纳80万元。

精诚物流设立时股权结构如下:

| 股东名称 | 出资额(万元) | 出资比例 |
|---|---|---|
| 精钢钢业 | 320 | 80% |
| 红旗摩钢 | 80 | 20% |
| 合 计 | 400 | 100% |

2.2003年10月第一次股权转让

2003年10月16日,精诚物流召开股东会,同意芜湖精诚特钢有限公司(以下简称"精诚特钢",系由红旗摩钢更名而来)将其持有的20%股权转让给上海楚江。

本次股权转让完成后,各股东的出资额及占比如下:

| 股东名称 | 出资额(万元) | 出资比例 |
|---|---|---|
| 精钢钢业 | 320 | 80% |
| 上海楚江 | 80 | 20% |
| 合 计 | 400 | 100% |

3.2005年11月第二次股权转让及更名

2005年11月10日,精诚物流召开股东会,同意上海楚江及安徽精诚实业集团有限公司(以下简称"精诚实业",由精钢钢业更名而来)分别将其持有的20%、60%股权转让给芜湖精诚经贸发展有限公司(以下简称"精诚经贸");同时将公司名称变更为楚江物流。

本次股权转让完成后,各股东的出资额及占比如下:

| 股东名称 | 出资额(万元) | 出资比例 |
|---|---|---|
| 精诚经贸 | 320 | 80% |
| 精诚实业 | 80 | 20% |
| 合 计 | 400 | 100% |

4.2006年12月股东名称变更

2006年12月31日,楚江物流召开股东会,鉴于股东名称发生变化,将股东精诚实业变更为楚江集团,股东精诚经贸变更为楚江经贸。

本次更名完成后,各股东的出资额及占比如下:

| 股东名称 | 出资额(万元) | 出资比例 |
|---|---|---|
| 楚江经贸 | 320 | 80% |
| 楚江集团 | 80 | 20% |
| 合 计 | 400 | 100% |

5.2013年7月股权转让

2013年7月4日,楚江物流召开股东会,同意楚江经贸将其全部股权转让给楚江集团,2013年7月15日,楚江物流取得了芜湖市工商局换发的《企业法人营业执照》,公司性质变更自然人投资或控股的法人独资。

本次转让完成后,股东的出资额及占比如下:

| 股东名称 | 出资额(万元) | 出资比例 |
|---|---|---|
| 楚江集团 | 400 | 100% |
| 合 计 | 400 | 100% |

(三)主要业务情况

楚江物流主要业务为:国内贸易;物资回收;仓储、配送服务于一体的专业物流企业,业务网点遍布华北、华东、华南等地区,运输方式涉及公路、铁路、水路等,目前,楚江物流已与近30个运营网点和100余辆社会车辆建立了稳定的运输合作关系,为保证运输的及时性和安全性,该公司对在途货物进行全程跟踪管理,运输及时率达99%以上,货物完好率达99.5%以上;为进一步提升服务水平,该公司还自主研发并投入使用了一物流信息管理系统,为信息管理提供了坚实基础。

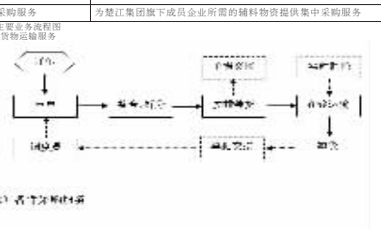
目前,楚江物流主要为楚江集团旗下各成员企业采购、销售提供物流配套服务,包括精诚铜业和本次重组拟纳入上市公司的其他标的公司;该公司的收入来源主要为楚江集团旗下成员企业提供物流配套服务时向其收取的运输费用,且是离支、有效的,截至本重组报告书摸要签署之日,上述股权存在质押、冻结,司法查封等权利受限制或被禁止转让的情形。

1.主要业务及内容

| 业务 | 内容 |
|---|---|
| 货物运输服务 | 为楚江集团旗下成员企业原材料采购、货物销售提供运输配套服务 |
| 备件采购服务 | 为楚江集团旗下成员企业所需的辅料物资提供集中采购服务 |

2.主要客户情况

(1)货物运输服务



(2)备件采购业务

楚江物流根据公司采购成本加上一定的费用支出,与各成员企业进行价格结算。

5.主要供应商情况

楚江物流2011年度、2012年度、2013年1-8月的前五大客户情况如下:

2013年1-8月

| 客户名称 | 金额(万元) | 占营业收入的比例 |
|---|---|---|
| 精诚铜业 | 2,072.49 | 39.81% |
| 双源管业 | 1,709.74 | 32.84% |
| 楚江企业 | 899.43 | 17.28% |
| 森海高新 | 505.66 | 9.71% |
| 上海楚江 | 6.07 | 0.12% |
| 合 计 | 5,193.40 | 99.76% |

2012年度

| 客户名称 | 金额(万元) | 占营业收入的比例 |
|---|---|---|
| 精诚铜业 | 2,749.49 | 38.46% |
| 双源管业 | 2,357.34 | 32.97% |
| 楚江企业 | 975.97 | 13.65% |
| 森海高新 | 757.20 | 10.59% |
| 楚江集团 | 240.45 | 3.36% |
| 合 计 | 7,080.45 | 99.03% |

2011年度

| 客户名称 | 金额(万元) | 占营业收入的比例 |
|---|---|---|
| 精诚铜业 | 2,311.36 | 34.89% |
| 双源管业 | 2,090.10 | 31.55% |
| 楚江企业 | 910.27 | 13.74% |
| 森海高新 | 874.69 | 13.20% |
| 楚江集团 | 332.35 | 5.02% |
| 合 计 | 6,518.77 | 98.40% |

6.主要供应商情况

楚江物流2011年度、2012年度、2013年1-8月的前五大供应商情况如下:

2013年1-8月

| 供应商名称 | 采购金额(万元) | 采购比例 |
|---|---|---|
| 芜湖市龙昌石油有限公司 | 114.70 | 6.87% |
| 芜湖市中诚物资有限公司 | 91.96 | 5.51% |
| 芜湖市康德利机电设备有限公司 | 85.37 | 5.11% |
| 宜兴市华利特种润滑油有限公司 | 82.21 | 4.92% |
| 芜湖市南华物资有限公司 | 64.26 | 3.85% |
| 合计 | 438.49 | 26.25% |

2011年度

| 供应商名称 | 采购金额(万元) | 采购比例 |
|---|---|---|
| 芜湖市中诚物资有限公司 | 114.70 | 6.87% |
| 郑州华娱船机有限公司 | 91.96 | 5.51% |
| 芜湖市康德利机电设备有限公司 | 85.37 | 5.11% |
| 宜兴市华利特种润滑油有限公司 | 82.21 | 4.92% |
| 芜湖市南华物资有限公司 | 64.26 | 3.85% |
| 合计 | 438.49 | 26.25% |

(四)主要财务数据

楚江物流最近两年一期资产负债表主要数据:

单位:万元

| 项 目 | 2013年8月31日 | 2012年12月31日 | 2011年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 流动资产 | 3,660.88 | 3,195.11 | 2,545.68 |
| 非流动资产 | 78.67 | 108.64 | 109.81 |
| 资产总额 | 3,739.56 | 3,303.76 | 2,655.49 |
| 流动负债 | 1,593.79 | 1,588.07 | 1,264.03 |
| 非流动负债 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 负债总额 | 1,593.79 | 1,588.07 | 1,264.03 |
| 股东权益 | 2,145.76 | 1,715.68 | 1,391.47 |

注:以上财务数据业经华普天健审计,财务报表编制基础与精诚铜业一致。

楚江物流最近两年一期利润表主要数据:

单位:万元

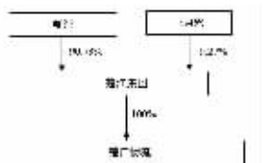
| 项 目 | 2013年1-8月 | 2012年度 | 2011年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 5,205.66 | 7,149.49 | 6,625.65 |
| 营业利润 | 261.42 | 296.79 | 255.34 |
| 利润总额 | 546.08 | 466.75 | 343.47 |
| 净利润 | 430.08 | 324.22 | 192.31 |
| 扣非后归属于母公司净利润 | 335.08 | 231.84 | 126.21 |

注:以上财务数据业经华普天健审计,财务报表编制基础与精诚铜业一致。

楚江物流主要系为楚江集团旗下各成员企业提供运输配套等服务,报告期内经营业绩趋步增长,本次重组完成后,楚江物流将成为精诚铜业下属的专业物流配套服务公司,一方面消除了目前与上市公司之间存在的关联交易,一方面也为上市公司的业务发展提供进一步的服务支持。

(五)股权结构及实际控制人

1.股权结构图



2.实际控制人

楚江物流的实际控制人系梁纯先生。

(六)下属企业基本情况

1.子公司情况

截至本重组报告书摸要签署日,楚江物流持有南陵物流100%的股权。

(七)其他说明的事项

1.主要负债情况

截至2013年8月31日,双源管业的负债主要为银行借款、应付票据、应付账款等,具体情况如下:

单位:万元

| 科 目 | 2013年8月31日 |
|---|---|
| 流动负债 | 1,160.12 |
| 非流动资产 | 4.31 |
| 资产总额 | 1,164.44 |
| 流动负债 | 164.31 |
| 非流动负债 | 0.00 |
| 负债总额 | 164.31 |
| 股东权益 | 1,000.12 |

注:以上财务数据业经华普天健审计,财务报表编制基础与精诚铜业一致。

南陵物流最近两年一期利润表主要数据:

单位:万元

| 项 目 | 2013年1-8月 | 2012年度 | 2011年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 180.41 | - | - |
| 营业利润 | 4.63 | - | - |
| 利润总额 | 4.63 | - | - |
| 净利润 | 0.12 | - | - |

注:以上财务数据业经华普天健审计,财务报表编制基础与精诚铜业一致。

2.分公司情况

截至本重组报告书摸要签署日,楚江物流下设运输分公司一家,营业场所为"安徽省芜湖市长江市场园G9号楼119号",经营范围为"办理公司经营范围内的揽运业务"。

(七)董事、监事、高级管理人员

目前,楚江物流的董事、监事、高级管理人员的名单及其基本情况如下:

姜纬,男,生,执行董事

姜纬先生基本情况详见本重组报告书摸要第二章"四、(二)实际控制人基本情况"、第三章"一、(六)实际控制人情况"。

顾青 女 t,监事

1964年生,中国国籍,无境外居留权,大学专科学历,会计师。1983年参加工作,现任精诚铜业监事、楚江物流监事、楚江企业监事。

孙采保 先生,总经理

1966年生,中国国籍,无境外居留权,中共党员,大专学历。1986年参加工作,历任芜湖市有色金属压延厂生产科长,鸠江区大桥镇保顺村副书记,现任楚江物流总经理。

(八)公司和标的的主要资产及其权属情况

截至本重组报告书摸要签署日,楚江物流的经营办公场所由楚江集团提供,本次重组实施完毕后,楚江物流的经营办公场所系由精诚铜业提供。

截至本重组报告书摸要签署日,楚江物流及其子公司南陵物流拥有芜湖市道路运输管理局颁发的《道路运输经营许可证》2项,具体情况如下:

| 业户名称 | 经营范围 | 证件号码 | 证件有效期 |
|---|---|---|---|
| 楚江物流 | 普通货运 | 皖交运管许可字3402012000059号 | 2010.8.17-2014.8.16 |
| 南陵物流 | 道路普通货运 | 皖交运管许可字3402232020004号 | 2013.11.13-2017.6.2 |

注:楚江物流《道路运输经营许可证》将于2014年8月16日到期;楚江物流将于许可证到期前办理换证手续。

截至2013年8月31日,楚江物流的固定资产及其成新率情况如下:

单位:万元

| 类 别 | 账面原值 | 账面净值 | 成新率 |
|---|---|---|---|
| 运输工具 | 159.53 | 70.07 | 43.92% |
| 其他设备 | 15.82 | 2.56 | 16.15% |
| 合 计 | 175.35 | 72.63 | 41.42% |

(九)其他需说明的事项

1.主要负债情况

截至2013年8月31日,楚江物流的负债主要为应付账款和其他应付款等,具体情况如下:

单位:万元

| 科 目 | 2013年8月31日 |
|---|---|
| 流动负债 | 1,593.79 |
| 其中:短期借款 | - |
| 应付票据 | - |
| 应付账款 | 731.19 |
| 预收账款 | - |
| 应付职工薪酬 | 42.05 |
| 应交税费 | 95.71 |
| 应付股利 | 179.20 |
| 其他应付款 | 545.65 |
| 非流动负债 | - |

2.对外担保情况

截至本重组报告书摸要签署日,楚江物流不存在对外担保的情形。

3.最近三年进行资产评估、交易、增资或改制情况

2013年7月4日,楚江物流召开股东会,同意楚江经贸将其持有的楚江物流80%股权转让给楚江集团。本次股权转让系同一控制下转让,转让价格为原始出资额。

最近三年,楚江物流无资产评估、增资或改制情形。

五、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楚江企业100%的股权、森海高新100%的股权、楚江物流100%的股权、双源管业70%的股权,均为控股权。

(二)拟注入股权是否符合转让条件

物理性能(扭转、伸长率)和电性能均优于国家标准,拉制性能优越,经拉制后表面光洁,颜色光亮,最小可拉制Φ0.2mm规格,可满足各种高标准铜导体需求。低氧铜杆(反射炉)产品利用废杂铜,经过精炼除杂后生产的产品表面光洁,物理性能(扭转、伸长率)、电性能、拉拉性能优越,最小可拉制Φ0.3mm规格,可满足各类民用电线电缆需求。竖炉生产的竖炉杆产品,采用阴极铜原料生产,产品表面光洁,物理性能(扭转、伸长率)、电性能优越,含氧量在180-300PPM之间,优于国家标准,产品拉细性能极强,可拉制Φ0.12mm规格产品。

(5)品牌优势

作为安徽省铜杆产能排名第二的森海高新,从设立之初就非常重视产品质量,深受业内客户好评,产品获得广大客户的认可,具有良好的市场口碑,使得企业成为众多大中型电线电缆企业的合格供应商。

同时,作为当地具有相当影响力的企业,森海高新凭藉天为县人民政府认可,多次被评选为经济发展特别贡献企业,并多次入选民营经济10强企业,非公有制先进单位及优秀民营企业等荣誉称号。

(6)地域优势

森海高新位于我国重要的电缆产业集聚区——芜湖市无为县,处于皖江城市带承接产业转移示范区核心区,长三角经济圈辐射范围内,紧邻芜马铜经济开发带,水路交通发达,上下游产业配套齐全。

优越的产业及交通地域优势,使得森海高新相对其他铜杆企业而言,地处消费终端,产品运输成本低,服务及时便捷周到,对客户了解掌握透彻。

(7)客户资源优势

通过多年建设,森海高新目前已经形成了自身稳定的销售团队,建立了多渠道、多层次的营销平台,目前已与安徽、华东、华中、北方等电线电缆主要生产地区建立了良好的营销合作关系,拥有稳定优质的客户资源,在无为县电缆基地占据铜杆供应的领导地位,同时与远东、上上和万马等国内的知名电缆企业也保持着的良好的合作关系。

以无为县为例,该地区客户集中,需求量大,在国内特种电缆制造领域占据重要地位,目前,无为县电线电缆产业基地内规模以上企业约100家,年铜杆(丝)需求量约15万吨,目前森海高新在无为县市场占有率20%以上,与华菱、江淮、华星、华海、新亚特、长风、华电、龙璀、华能、华宝、明星、太平洋等大中型电缆厂家保持了长期密切的合作关系。

(三)双源管业

1.市场前景

从世界范围看,特种铜产品占铜铁总产量的比例基本为15%-20%左右,而目前我国特种铜占比仅为9.1%,明显偏低,未来特种铜市场前景广阔。一方面,传统下游的汽车、机械制造等工业将继续保持平稳较快发展,特种铜需求稳步增长;另一方面,在国家政策的大力推动下,战略新兴产业特别是高端装备制造行业的迅速发展也将拉升特种铜的消费。工信部材料产业"十二五"规划提出,"十二五"期间,轴承、齿轮、弹簧、紧固件、链条、模具年均销售增长率分别要达到12%、15%、15%、12%、13%-9%,为我国特种铜行业的未来发展提供了有力保障。

双源管业主要从事冷轧带钢、精密合金钢等特种铜产品生产销售,随着我国经济建设的发展,冷轧特种带钢的需求量稳步增长。报预测,未来国内仪汽车、链条、弹簧、锯片、刀具、电子等六大行业对冷轧特种带钢年需求量达72万吨,目前,我国高品质冷轧特种带钢供给缺口较大,未来市场发展前景广阔。

链条用带钢:主要是指传动链、输送链、专用链、异型链4大类,报预测未来年需求量将达到10万吨以上。

弹簧用带钢:主要用于制作弹性元件,如汽车安全带、汽车减振器阀片、离合器膜片等均用冷轧弹簧带钢,2012年,我国汽车安全带产量为3,500万条,汽车减振器1.2亿只、摩托车减振器1.8亿只,报预测,未来用于制作卷簧的冷轧特种带钢将持续增长,年需求量将突破20万吨。

刀具用带钢:主要用于制作文具刀片、医用刀片、造工刀片和特种异型刀片,目前,国内用于刀片刀具的合金带钢年需求量约7万吨。

锯片用带钢:主要用于制作通用切割工具,使用领域十分广泛,冶金、机械用的机用带锯、圆盘锯、建筑装潢用的小型圆盘锯、木工带锯、手工板锯、切断大理石用的洛石锯等等都需要消耗大量的冷轧带钢。锯片行业统计数据显示,未来锯片用带钢每年将以15%-20%的速度增长,其中优质特种冷轧带钢的年需求量将达10万吨以上。

汽车用带钢:汽车工业是薄弹簧钢的最大用户,约消耗弹簧钢产量的60%。弹簧钢约占汽车用钢重量比例的5%-6%,其典型用途为悬架用弹簧钢和气门弹簧钢。一辆轿车整车用钢量约850-900kg,其中悬架弹簧钢约10-15kg,占用钢总量的1.5%左右,按2012年全国汽车销量1,800万辆计算,汽车消耗各类弹簧约90万吨,其中悬架弹簧钢24万吨,目前,国内汽车用带钢的国产化率还较低,某些汽车专用带钢主要依靠进口。未来,随着技术的进步,国内汽车用带钢年消费量约20万吨。

2011年以来,为满足增长市场需求,双源管业开始大力发展优质特种带钢,目前年产能已达2万吨,具有长远的市场需求和广阔的市场前景。

2.竞争优势

(1)技术创新优势

①特种带钢冷轧连轧焊接技术

随着冷轧带钢加工工艺的不断进步,轧制技术设备也在不断进步,从单机到连轧,从间辊到多辊,为提高生产效率,连轧机组的应用也越来越广。连轧在低碳钢冷轧工艺过程中,其连续轧制能提化生产,节约成本提高了成品率;但在中高碳钢上的应用却难以突破,主要表现为中高碳钢无法焊接而焊接后在轧制变形过程中发易断裂,因此只能采用单机轧制,效率低下,成本高且成品率低。2011年始,经过大量实验和研究,双源管业自主研发了一种中高碳钢焊接技术,提高了中高碳钢焊接的稳定性,保证了在轧制0.5mm薄带时不断裂,该项技术的成功研发和应用,使得中高碳钢的生产效率提高了30%。

②超薄光亮带技术

双源管业早在设立之初就开发出超薄光亮带生产技术,其超薄光亮带产品畅销全国各地。该项技术通过不断更新和升级,2009年成功开发工作辊防窜技术,有效解决了轧辊窜位造成的产品公差不稳等问题,并开发出优质高强度冷轧带钢高新技术产品,产品的表面质量、深冲性能等指标都有较大提升,超薄光亮带产品现已成为双源管业的核心拳头产品。

③精密镜面光亮带钢热处理工艺技术

因传统热处理工艺的局限,冷轧带钢产品表面有发黑、麻点、粘结等问题,直接影响使用性能,因此高光洁度精密带钢产品只能依赖进口。2007年开始,双源管业在传统带钢热处理工艺基础上进行二次开发,采用强循环、无氧光亮退火、对流槽恒温和均匀散热以及自动配气等技术,研发出镜面带钢系列生产工艺,开发出精密镜面光亮带钢MR系列新产品。新产品表面无氧化、光洁度高、达到镜面效果,各项指标达到超出国家标准和行业标准,并通过新产品通过鉴定,目前已投入批量生产。

④冷轧带钢深冲工艺技术

2011年开始,双源管业通过自主研发,采用高温除鳞工艺、双向可逆精轧技术、大张力轧制、恒张力控制、微压下量平整工艺技术,实现材料的弹性和刚性的有机结合,不仅解决了碳素结构钢深冲性不足的瓶颈,还研发出冷轧深冲性优质碳素结构带钢产品,实现了良好加工性能的同时,又具有良好的机械性能。上述新产品已通过鉴定,现已投入批量生产。

(2)产品研发优势

双源管业十分注重技术研发工作,2006年成立了企业技术中心,该技术中心于2008年升级为芜湖市企业技术中心,2009年升级为安徽省企业技术中心,拥有一支专业人才齐全的研发队伍,建立了完善的研发管理体系,从立项到实施拥有一整套严密的程序,拥有系统的完善的研发投入核算体系,双源管业还积极开展产学研活动,与大专院校和科研院所建立了良好的合作关系。

近年来,双源管业以技术中心为载体,广泛吸收专业人才,积极开展技术创新和新产品研发工作,相继开发出镜面光亮带、超薄光亮带、优光带、优带钢、特种带钢、高频直缝焊管六大类钢产品,转化科技成果40多项,均列入芜湖市创新导向性计划和安徽省企业技术创新项目导向计划,主要通过自主研发获得16项专利技术和多项专有技术,核心技术均属于国家重点支持的高新技术领域中的新材料技术,2008年被评为国家高新技术企业。

(3)品牌信誉优势

双源管业是较早生产冷轧带钢的企业之一,经过多年发展积累,现以其领先的技术、稳定的质量和良好的服务,在行业有较高的知名度;"双源"商标被评为安徽省著名商标和芜湖市著名商标以及芜湖市知名牌等称号,双源管业产品畅销全国各地,具有较大的市场影响力和市场声誉。

(4)客户市场优势

目前,双源管业在维护和加强长三角地区、珠三角地区传统市场的基础上,对全国销售区域进行了重新划分,我们采用后新市场,形成国内六大区域市场,即安徽、江苏、温州、宁波、金华、广东等市场,同时重振一定数量的长期战略客户由总部直接管理。各个目标市场均配备具有丰富营销经验的销售人员进行市场开拓和维护,能够对客户的需求变化做出迅速反应。

双源管业目前已与国内500家左右的规模企业建立了业务关系,冷轧特种带钢产品目前主要定位于周边地区,芜湖奇瑞、合肥江淮两大汽车产商以及美菱等白色家电生产基地为产品提供了巨大的市场空间,双源管业是安徽省冷轧带钢规模最大的企业之一,产量占安徽省冷轧带钢总产量的80%左右。

(5)原材料供应优势

双源管业产品主要以热轧带钢为原料,南京钢铁和杭州钢铁是我国大型钢铁企业,其热轧带钢还年产量达几十万吨。双源管业与南京钢铁建立了稳定的合作关系,近期南京钢铁正在筹划技术装备升级换代,产品档次将会大幅提升,为双源管业的原材料供应提供了有力的保障。

(6)地域优势

双源管业位于安徽省芜湖市,属于皖江城市带双核之一,为国家产业转移承接区,长三角经济圈辐射范围内,双源管业地理位置优越,水路交通发达,上下游产业配套齐全,是长三角向中西部产业转移和辐射的最佳区域,具有产业基础好,要素成本低,配套能力强等综合优势。

(四)楚江物流

本次重组完成后,楚江物流主要为上市公司提供物流、备件采购等配套服务。

## 第五章 交易标的的评估情况

一、标的资产评估概述

根据中水致远双源管业(资产评估报告书)(中水致远评报字[2013]第2096号)、森海高新(资产评估报告书)(中水致远评报字[2013]第2097号)、楚江企业(资产评估报告书)(中水致远评报字[2013]第2098号)、楚江物流(资产评估报告书)(中水致远评报字[2013]第2099号),本次资产评估以2013年8月31日为基准日,对四家交易标的公司的全部股东权益及其全部资产及相关负债予以评估,评估方法采用资产基础法和收益法。

本次评估最终采用资产基础法作为评估结果,评估结果如下:

单位:万元

| 标的企业 | 股东权益评估价值(2013年8月31日) | 拟注入上市公司的股权比例 | 标的资产评估价值(2013年8月31日) |
|---|---|---|---|
| 双源管业 | 7,447.04 | 70% | 5,212.93 |
| 森海高新 | 15,721.71 | 100% | 15,721.71 |
| 楚江企业 | 12,578.49 | 100% | 12,578.49 |
| 楚江物流 | 2,153.62 | 100% | 2,153.62 |
| 合 计 | 37,900.86 | — | 35,666.75 |

二、本次评估采用的方法

资产评估基本方法包括市场法、收益法和资产基础法(也称"成本法",下同),按照《资产评估准则—基本准则》,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,给当选择一种或多种资产评估基本方法。

市场法是指利用市场上同样或类似资产的近期交易价格,经过直接比较或类比分析以估测评估对象价值的一种评估方法。

收益法是指通过估测评估对象未来预期收益的现值来判断评估对象价值的一种评估方法。收益法的基本原理是任何一个理智的购买者在购买一项资产时所愿意支付的货币额不会高于所购置资产在未来能给其带来的回报。

资产基础法是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方法,对各项资产的评估要首先估测被评估资产的重置成本,然后根据因各种因素所造成的贬值而将剩余被评估资产价值。

市场上,类似双源管业、森海高新、楚江企业、楚江物流等股权交易的案例甚少,因此,本次评估不用市场法。因此,本次评估采用资产基础法和收益法。

具体评估方法如下:

(一)资产基础法

1.流动资产

本次评估将其分为以下几类,采用不同的评估方法分别进行评估。

①货币类:包括现金、银行存款、其他货币资金,通过现金盘点、核实银行对账单、银行函证等,对于货币资金,以核实后的价值确定评估值。

②交易性金融资产:主要为期货投资,通过核对评估基准日的持仓金额表,向开户证券公司及托管机构发函确认,因期货价值反映了评估基准日公允价值,故以经清查后的账面价值确定评估值。

③实物类:为存货,分别主要为原材料、在库周转材料、委托加工物资、产成品、在产品,对原材料、委托加工物资、在库周转材料、在产品,因账面价格与市场价格基本相符,按核实后的账面值确定评估值;对产成品采用市场法评估,以不含税市场售价为基础,扣除相应的税费,同时根据产品的销售情况再扣除适当的利润计算评估值。

④债权类:包括应收账款、其他应收款、预付账款等,主要是在清查核实其账面价值的基础上,扣除估计可能的坏账损失后确定评估值。

2.长期股权投资

截至2013年8月31日,双源管业持有双源带钢100%的股权,采用成本法核算的投资成本为2,084.28万元,投资日期为2005年9月;森海高新持有安徽森海再生资源利用有限公司100%的股权,采用成本法核算的投资成本为5,000万元,投资日期为2008年8月;楚江物流持有南陵物流100%的股权,采用成本法核算的投资成本为1,000万元,投资日期为2013年6月。

本次评估对被投资单位进行整体评估来确定其在评估基准日的净资产价值,以评估后该公司的净资产价值乘以投资单位的持股比例得出长期投资的评估价值,计算公式为:

长期投资评估值=被投资单位评估后净资产×持股比例

截至2013年8月31日,楚江企业无长期股权投资。

3.房屋建(构)筑物

采用成本法进行评估:

评估值 = 重置全价 × 成新率

重置全价 = 建筑安装工程综合造价 + 前期及其他费用 + 资金成本

本次评估对房屋建筑物主要采用使用年限法和观察法综合判定成新率。

综合成新率=使用年限法成新率×40%+观察法成新率×60%

截至2013年8月31日,楚江物流无房屋建筑物。

4.机器设备

采用成本法进行评估:即以评估基准日现行市场价为依据,确定重置价格,并通过实地勘察,确定成新率,计算评估价值,计算公式为:

评估价值 = 重置全价×综合成新率

5.在建工程

截至2013年8月31日,姜纬在建工程均处于合理工期内,市场价格变化很小,工期较短,评估人员以核实后的账面值作为评估值。

截至2013年8月31日,楚江物流无在建工程。

6.无形资产(土地使用权)

本次估价采用市场比较法与成本逼近法求取土地的价格。

①待估宗地所处区域土地市场较完善,由于近期该区域土地成交案例较多,因此选用市场比较法进行评估。市场比较法是选取具有可比性的三个(或三个以上)土地交易实例,即将被评估的土地与市场近期已成交的相类似的土地相比较,考虑评估对象与每个参照物之间在土地价值影响诸因素方面的差异,并报此对参照物的交易价格进行比较调整,从而得出多个比准参考值,再通过综合分析,调整确定被评估土地的评估值。

其基本计算公式为:

P=P×x×B×C×D

式中:P——姜纬建筑物评估价值;

P'——参照物交易价格;

A——交易情况修正系数;

B——交易日期修正系数;

C——区域因素修正系数;

D——个别因素修正系数。

②待估宗地为工业用地,基础及公用设施齐全,同时宗地所在区域的土地取得成本及相关税费、土地开发费、利润、税金等能够通过市场调查取得,所以考虑到待估宗地周围的土地利用类型、土地市场状况,待估宗地状况等,本次评估采用成本逼近法评估价,其基本计算公式为:

土地价格=土地取得费+相关税费+土地开发费+投资利息+投资利润+土地增值收益

③对于楚江企业和双源管业的土地,因受评地块的性质为集流出让工业用地,账面价值系取得成本的摊余价值,本次被评估单位拟按取得成本价与市场价的差价乘以土地出让面积补交土地费用,以获得土地出让用地权利,本次评估按取得成本价乘以土地出让面积确定评估值。

截至2013年8月31日,楚江物流无土地使用权。

8.无形资产 —— 其他无形资产

森海高新的无形资产主要是财务软件应用软件,对相应软件的市场价格进行调查,以现行市场价值作为评估值。

双源管业主要为外购的专利权,因账面摊余价值能反映其尚可受益价值,按账面摊余价值确定评估值。

9.递延所得税资产

递延所得税资产属于可抵扣暂时性差异影响的所得税费用,对于因政府补助财务上确认的递延收益,由于该等负债无须支付,相零值评估,对应的递延所得税资产也相应评估为零;对于其他资产产生的递延所得税资产,包括应收款项坏账准备的影响、存货减值准备的影响、存货