(上接B11版) 上市公司《集资全管理制度》对募集资金的存储。使用、变更、监督和责任追究以及募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施、信息披露程序

/特殊近月/明确地区。 本次上的全项间转步促绕者每少开发行致的募集配套资金,主要用于公司项目建设及补充公司被动资金。本次配套募集资金使用管理相关事项符合上市 可募集资金使用管理制度,上市公司还需募集资金募集以及其核使用资格中办会个格准则上连筹基份金使用管理相关制度执行。 之本次属基础定数全效或成定器或金属工程的特征指 本次级等基础定验金发行成功与各不影响本次发行较初购买资产的实验。否本公司基础经验金未能成功实施或募集资金金额不足,上市公司将根据实际 还是证明务指数实践的发行指数分类的 第六节 交易标的评估情况

1、非流动资产评估增值13,719.26万元。 2、长期股权投资评估增值5,128 52万元。				OFI favor
2、下列収収収度に1つ間回5・128.52万元 被投資企业	· 土安原凶定各數区以平山 投资比例%	来面值价值 账面值价值	评估后的净资产	评估值
NINESTAR IMAGE TECH LIMITED	100	910-220.00	-34.183.661.54	-34-183-661.54
珠海格之格数码科技有限公司	100	20,000,001.00	19,256,165.00	19,256,165.00
SEINE (HOLLAND) B.V.LO	100	441-108.31	-5-353-085.03	-5.353.085.03
Seine Tech (USA) Co., Ltd	100	1,299,800.00	4,693,309.62	4,693,309.62
珠海纳思达企业管理有限公司	100	11,248,717.03	77,263,802.92	77,263,802.92
珠海爱丽达电子科技有限公司	100	6-153-900.00	12-211-425.23	12-211-425.23
合计		40,053,746.34	73,887,956.20	73,887,956.20

点计 长期被投资资等解析值为22.602.83419元,但新长期被投资物的35.78632 以评处后等的产作与诉任值。此处则处投资效应准备17.450.92215元形态为6.3 以开发后等的产作与诉任值。此处则处投资效应准备17.450.92215元形态为6.3 3.无形容于学的性值。604.25万元 主要则因为由用于保护学术处理应定。对称的资产的无形价。采用适当方法估算确定并在经营活动中创造的收益或者 现金值,表出收拾当的资间单,将也完活运动中每年工程资产收收益或是金融资间域折为程度,并以此作为无形态产的存任价值。 任一期特方式下的交流时间的发现上的发现的一个成功的关系。 2.期间转方法时间,或此时经历程度高下资产基础是、资产基础法的评估值为72.53万元,收益法的评估值为22.53亿元,两者差异178.006.03万元,以 处益之。 2.则是为在关键。他的成本是一个成本是是从另位的实现特别是全场的。 2.或出去在关键是由于在大场等一个系数是是从另位的实现特别是多数的。 2.或出去在关键是由于不仅多数,对于被的资产中的数据外数是一期性也参加了多的数字类似。科学的生产全营证果不,种种分上或是是从所有的。

力制度等地的。反驳了转动资产各项指令等的最大和能力。 2.或盐品产品就是种不代本等。存物资产申请的影响解外级产,同时也考虑了多的资产拥有的稳定客户资源,科学的生产经营管理水平,地界的新产品 研发机压等材料和能力产生上彩制的因素。指达是因果未能完整产品融土中工以体现。 3.常不温底比及中级资产价格更加。而被战去等过了多级资产或用作用的影响效应。 4.解的资产主要分经济产业。并是否受益于中国系统。市场开拓、项目云作、总验积累等因素的盈利能力之间的相关性更为密切,这用收益现值法能够更 那些人企调取农民的资产股本企同取农品价值。 那些人上级国、此次将中中或品社的存储结果高于资产基础比的评估结果。 2.对你还结合有重要影响的学校的工程。 2.对你还结合有重要影响的等级价值。

是13年8月98日17日7日。 3、除评社师所知范围之外,假设评估对象及其所涉及房地产,设备等有形资产无影响其特殊使用的重大技术故障。该等资产中不存在对其价值有不利影响 的有影响。读等资产所在他无饱绘物及其信者等及污染的性性产生不得影响。

(空) 斯德爾拉 1.一般程设 自 除证书的资产组生产经营所注册的原材料。编料的供应及价格充重大变化,被评估资产组的产品价格无不可预见的重大变化。 ② 搬设评估对象所涉及企业按评估基础日现有 统一般市场参与者 的管理水平继续形理,不布虑该等企业将来的所有者管理水平作方对企业未来收益的

6)被评估资产组在未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化;

V MAN Laby - BULFA-RASIZE BANGO 1989 2716例、FF-PROMPA CLIENC 文化:

6 放弃的测量的,由于资产组分完整的整个业务组合。由于企业分享的发生:

6 放弃问题阐和一节的产组分完整的整个业务组合。能够中垫经营,因此将资产组提周为完全独立的法人实体;

6 发生传统可则测和不可抗力因素对被评估资产组经营造或重大影响。

任。限制性假设 1.本评估报告假设由委托方提供的法律文件,技术资料、经苦资料等评估相关资料均真实可信。我们亦不承担与评估对象涉及资产产权有关的任何法律事

1.本产程报价值设计整定方面供的选择文件。技术资料、经查资料等评估相关资料和调查可信。我们亦不承担与价化效像必及资产权有实的任何法律事 2.条件分别有证。不对任任规则选定过可其本件未为对并完制中有形势产程度的则能调查技想。与其实形法济使用寿命基本相等。本次评估未对该等资产的技术或。这些认为《新疆》的一种企业的一种企业。 产品并将的优大和福建设计会协议。但就关键 对非价的产进行评估。要据据评估的。评估对象。价值改是,评估价的市场代及及合评估过程中资料收集情况等相关条件。分析资产评估基本方法的适用 对非价的产进行评估。要据据评估的。评估对象。价值改是,评价当的市场代及及合评估过程中资料收集情况等相关条件。分析资产评估基本方法的适用 使用效果不是这些资产基础法、改造社和形法。其中,资产基础法是相比被评估资产组评估法律自的资产负债表为基础。合理评估企业表对及差外各 资产。价值的信息证许经均量价值的作方法,或选注的现法处理,有实产基础法是相比被评估资产组评估基础自的资产负债表考基础。合理评估企业未对及差外各 项产,价值的信息证许经均量价值的扩充方法。或选择特别预测度企业并不同一个工程。 公司或者可让之从条则或并行效,而证明不是不可以不可以不可以不可以不用资产基础法。 根据标的资产价格还可以从。他们可以是规则从以及对其中依任任的核关方法。由场的研究分析、标的资产性银行业中具有竞争力。在未来时期且具有可则 根据标识第一位还可以从。还可以及发展规则以及及对其中依任任的关于点。由场的研究分析、标的资产性银行业中具有竞争力。在未来时期且具有可则 根据标识等价格性。以及由于我国目前市场代、信息化能变为不多。第一次集到是整合间类的产品和产业具有竞争力。在未来时期且具有可则 根据标记录作的特性。以及由于我国目前市场化、信息化能变为不多。第一次发展现代。

a. 被证明整一部的联系主题的证明。 T. THEFT PROPE

ついさいり かたいているかそうちょ I 7420

· 电升气点 "上发生置色点"的例 10、中心自动产品的第三年全球关系扩张,自由中央自由总数的中央产品的

.b. 多甲位数一点一次含:每时间以取代,自由对于将电:

2、未来预期收益现金 に的容声会并各和会

項目	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年及永续
营业收入	35-437.51	142-566.20	157-832.82	186 - 267.04	212-653.55	241 - 481.45	241 - 481 . 45
减;营业成本	24,149.29	101,246.95	112,957.36	133,176.79	150,896.28	171,637.32	171,637.32
营业税金及附加	234.61	835.43	911.69	1-077.67	1-198.79	1-292.07	1-292.07
营业费用	3,125.42	11,698.37	12,327.25	13,030.92	13,776.76	14,553.67	14,553.67
管理费用	3 - 240.28	11-304.86	11-682.75	12-123.46	12 - 649.13	13.370.37	13 - 370.37
财务费用	1,968.18	1,243.11	1,207.12	836.58	286.7	328.8	328.8
资产减值损失	246.05	498.14	556.02	631.97	700.07	760.54	760.54
加·投资收益	550.47	2-056.88	3-391.23	1-651.45	-	-	-
公允价值变动收益	-1,423.44	-240.64					
营业利润	1-600.71	17-555.58	21-581.83	27-041.10	33 - 145.83	39 - 538.69	39.538.69
加:营业外净收益	240.55	57.78					
利润总额	1-841.27	17-613.36	21-581.83	27-041.10	33 - 145.83	39 - 538.69	39.538.69
滅:所得税	399.87	2-576.15	3-091.79	3.998.22	5-097.86	6-166.65	6-166.65
净利润	1,441.40	15,037.21	18,490.04	23,042.88	28,047.97	33,372.04	33,372.04
滅:少数股东损益	-6.6	-13.52	-0.73	7.76	13.75	12.54	12.54
归属于母公司所有者的净利润	1,448.01	15,050.73	18,490.77	23,035.12	28,034.23	33,359.50	33,359.50
加:借款利息	90.76	123.97		-	-	-	-
息前税后利润	1,538.76	15,174.70	18,490.77	23,035.12	28,034.23	33,359.50	33,359.50
加折旧	320.76	1,343.07	1,333.71	1,355.31	1,376.94	1,360.59	1,360.59
推销	183.75	343.1	332.28	296.97	299.98	286.64	286.64
减1公允价值变动收益	-1,423.44	-240.64	-	-	-	-	-
营业外净收益	203.24	57.78					
滅:音运资金增加	922.5	4,799.85	3,854.94	6,896.31	6,276.11	7,169.68	
资本性支出	597.73	644.88	623.28	721.8	2-650.44	1.563.32	1-647.23
净现金流量	1-743.25	11-599.01	15 - 678.54	17-069.28	20 - 784.61	26 - 273.73	33 - 359.50
折現率	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%
年数	0.13	0.75	1.75	2.75	3.75	4.75	5.75
现值系数	0.9862	0.9197	0.8227	0.7358	0.6582	0.5887	4.99
現值	1-719.19	10-667.61	12-898.74	12-559.58	13 - 680.43	15 - 467.34	166 - 429.97
WAR AT	222 122 07						•

1.34288 124.7628 124.7627 134.7628 134

排物 空水流 原物 的现象人类人 P. 新基本的安全代 D. 4-01 NOA Dr. 828464 00. 世界管内原本 n Artista 010£5545 $H= V_{\beta} \circ f(SAR) \in \mathcal{F}_{\beta}$

Re ÷Miệt Will PRE INTERPRETA ①无风险报酬率的确定 RI的取值;取上交所上市交易的长期国债。截止评估基准日剩余期限10年以上)的到期收益率平均值确定无风险报酬率为4.2896%

皮热巾场的风险运动进行感染的。

成用的对外XCEEX货,即场位体的股风风险运价,可以直接递过分析列交致燃料到,即反上新兴计斯的股风风险运价。通常从 程度,未次评评中采用美国图约大学解释图像学院著名金融学表现,估值专家Awath Danodaran的方法,进过在玻璃股票市场风险运价的基础上进行信用速 金生美丽家,得导中国市场的风险运行,具体计算过程如下,

=6.89% 即当前中国市场的权益风险溢价约为6.89%。

等特性/网络 2001年到期最是超级生于广创公司经营有事件造成的风险。这类风险只涉及个别企业和个别是投资项目,一般取值为146—546。 根据本次转的资产的转点,转定风险和466。

界的确定 平估建立在标的资产持续经营的假设前提上,收益年期确定为永续年 ○ 评估基准日资产负债表及非经营性资产/负债情况如

系的原子评估的他计算 "中部价格"等于可能体的使加速付息负债的价值,其价值计算如下; P中组价格等工品。 比学组价格等工品。 此学报价格等工品。 此学报价格等工品。 企会业联系企和联系统价值。244.785.74 - 9.510.51= 225.300.007元 依整至百万元)。

估资产组评估基准日的资产负债表为基础。合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值、确定评估对象价值的评估方法

项目	账而价值	评估价值	增级值	增值率%
液动资产	46-167.12	46-272.54	105.42	0.23
非流动资产	8,627.54	22,346.80	13,719.26	159.02
其中:可供出售金融资产净额				
持有至到期投资净额				
长期应收款净额				
长期股权投资净额	2 - 260.28	7-388.80	5-128.52	226.90
投资性房地产净额				
固定资产净额	4.757.46	5-253.95	496.49	10.44
在建工程争额	363.42	363.42		
工程物质净额				
固定资产清理				
生产性生物资产净额				
油气资产净额				
无形资产净额	562.97	8,657.22	8,094.25	1,437.78
开发支出				
商計净額				
长期待推费用	154.33	154.33		
进延所得税资产	41.67	41.67		
长期付息接付资金	487.41	487.41		
资产总计	54-794.66	68-619.34	13-824.68	25.23
流动负债	21,065.46	21,065.46		
非流动负债	331.82	259.90	-71.92	-21.67
负债总计	21-397.29	21-325.36	-71.93	-0.34

所有者权益合计 33,897-27 33,897-27 37,374 运车 20,27 运车

假设则提具有合理性。 3.本次统产评估的目的是因公司取发行股份购买标的资产,为此需对济涉及的标的资产价值进行评估,并提供价值参考依据。为本次交易提供价值参考依据 据据采用了度选择的资产基础选两种符合方法分别材料的资产价值进行了评估,并最终选择了收益进的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作按照 国家有关定规与行业规矩的要求。通偿独立、家项、企工、科学的原则、按照公认的资产评估方法、实施了必要的评估程序。对标的资产在评估基础目的市场价值 进行了评估。所提出所述估法选进,是可能已的和某种一位

经。所通期的评估方法合理。即将任时的相关性一致。 经价值分析研阅,用用物理、遗址的时期单重重的作品的数字,可可以有一致有效。 次文打较价期买供产以标的资产的评估结果为基础确定交易价格,交易标的评估定价公允。

語数		771,544,378.74			580,322,147.02		191,222,231.72	191,222,231.72	
全新墨盒		344-356-582.30			188-613-096.83		155-743-485.47		
回收墨盒		74,629,857.91			30,789,994.15		43,839,863.76	43,839,863.76	
墨水		16-514-730.79			13 - 160 - 778.74		3-353-952.05	3.353.952.05	
色带		41,517,411.88			31,982,652.91		9,534,758.97		
合计		1,248,562,961.62			844,868,669.66		403,694,291.96		
	2014年								
类别	收人		收入增长率	成功	k	成本增长率	毛利	毛利增长率	
磁技	866 - 259	-792.17	12.28%	655	-035-048.66	12.87%	211-224-743.51	10.46%	
全新墨盒	309,129	,320.61	-10.23%	171	,505,819.65	-9.07%	137,623,500.96	-11.63%	
回收墨盒	57.369.	877.12	-23.13%	30.	622-525.92	-0.54%	26-747-351.20	-38.99%	
墨水	16,008,	991.52	-3.06%	11.	210,763.23	-14.82%	4,798,228.29	43.06%	
色帯	47,388,	432.38	14.14%	34.	193,440.81	6.91%	13,194,991.57	38.39%	
台计	1-296-1	56-413.80	3.81%	902	-567-598.27	6.83%	393-588-815.53	-2.50%	
	2015年					· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	·		
\$9I	收人		收入增长率	成本		成本增长率	毛利	毛利增长率	
晒鼓	974,696.	174.16	12.52%	745.	874,543.81	13.87%	228,821,630.35	8.33%	
全新墨盒	322.363	440.76	4.28%	181 -	640-882.37	5.91%	140-722-558.39	2.25%	
回收墨盒	58,916,4	196.43	2.70%	36,1	27,632.37	17.98%	22,788,864.06	-14.80%	
	16,859,	159.90	5.31%	11,3	59,121.33	1.32%	5,500,038.57	14.63%	
色帯	52-826-6	579.38	11.48%	37-4	67 - 312.69	9.57%	15 - 359 - 366.69	16.40%	
àit	1,425,66	51,950.63	9.99%	1,01	2,469,492.56	12.18%	413,192,458.07	4.98%	
	2016年						*		
291	收人		收入增长率	成本		成本增长率	毛利	毛利增长率	
晒鼓	1.109.39	5-811.18	13.82%	850	822-393.16	14.07%	258-573-418.02	13.00%	
全新墨盒	330,762	.762.29	2.61%	186.	869,090.53	2.88%	143,893,671.76	2.25%	
回收基金	63,838,1	184.43	8.35%	39,6	80,598.14	9.83%	24,157,586.28	6.01%	
墨水	17.297.0	647.13	2.60%	11-7	39.740.61	3.35%	5-557-906.52	1.05%	
色帯	57,033,7	168.23	7.96%	40.4	61,826.91	7.99%	16,571,941.33	7.89%	
合计	1-578-33	28 - 173.26	10.71%	1.12	9.573.649.35	11.57%	448-754-523.91	8.61%	
	2017年						*		
201	收人		收入增长率	成本		成本增长率	毛利	毛利增长率	
語誌	1,346,03	14,638.79	21.33%	1,02	7,550,968.22	20.77%	318,483,670.57	23.17%	
全新墨盒	361,206.	115.72	9.20%	202.	886,194.67	8.57%	158,319,921.05	10.03%	
回收聚盒	74-853-9	97.61	17.26%	45.4	10-859.75	14.44%	29-443-137.86	21.88%	
墨水	17,915,6	522.95	3.57%	12,0	83,150.21	2.93%	5,832,472.74	4.94%	
色帯	62-660-0	011.32	9.86%	43.8	36-696.42	8.34%	18-823-314.90	13.59%	
ái†	1.862.67	70,386.40	18.02%	1.33	1,767,869.27	17.90%	530,902,517.12	18.31%	

2回欧州岛

2000年6月的开始的欧州岛

10.2014年6月的开始的欧洲岛

11.17年度米车达596。2014年7年年4年末西亚丁丁学均月产能约为15万个左右。而前的需要决立5万分月以上,导致供源不平率。很少数量为60万个。 斯。11年度米车达596。2014年7年年4末西亚丁丁学均月产能约为15万个左右。而前的需要决立5万分月以上,导致供源不平率。很少数量/60万个个。 此于四级地震的增长规律应冲,今级等个无过与金丽等。最级胜和出货。客户不要重转马来再或出货,因为单绝从马来再或出货客户运输成本高。导 分客户偿长、从中国才技术信仰效量。供应第 4.18于了 第七沙里,沿岛最后,又不会使进度缓,等金分部从客户增加了作不等。导致销售下滑。 20.03年转约第一次已经进度缓,新全分部从客户增加了水中的

①主营业务收入合理性分析 本次预测中,2015年至2017年收入增长情况如下表;

- 企业采着。各大研究机构对该行业的营业收入预测高于本次标的资产预测的水平。主要是产品存在着差异化。但从行业整体来看,该行业是一个高速发展 - 直呈现着快速增长的趋势,因此本次企业对营业收入的预测趋势也符合该行业的发展轨迹,是合理的。

以上域化元的。 全袭者,称的资产2013年毛利率为32.33%。2014年毛利率为30.37%,毛利率水平呈现路有下降的趋势。经分析,2014年由于公司整体搬迁新厂区,回收置 移级外,总水开交焊提上升,组织毛利率降低。2014年北海回收置企业务仍需3-4月恢复正常生产外,其他业务进入正常运作。毛利率水平趋于稳定, 毛利率水平周技功未来毛利率的照照总合理的。

是上所述。父母科研尔米亚西班内市(Incumeration)。 法的拉萨·乔松宁连查特局及其行动地位的行 场的资产所设的行业查查特局及其行动地位的常见其体参见本报告书 第九章董申会讨论与分析"之"二标的资产所依行他情况和监管特点"。 生所此,无以从教命沙伊兰经安徽建筑,未来位黄州则未分析,还是从床的资产所处行业的查争情况。发展趋势及其在所处行业中的地位来分析,本次 场价资产的评估依据器是具备全理性的。 材格的资产后球还需过程中政策,宏观环境,技术,行业,重大合作协议,经营许可,技术许可,税效忧患等方面的变化趋势及应对措施及其对评估成估值的

影响

1. 政策 定便环境 技术, 行业因素
根据中国证金企 化市公司行业分类指引 2 0012年核订、结合标的资产生产工艺及技术环节、标的资产所从单价通用和再生打印柱材域域属于 230计算
根据中国证金全体市公司行业分类指引 2 0012年核订、结合标的资产生产工艺及技术环节、标的资产所从单价通用和再生打印技术域域属于 250计算
规定体定规则等在参加设置:共生要产品分通用即再生数据、通用和用生型金、仓布等、是最长打印机、增型打印及扩大打印机的主要部件。
国家定国商多项股等影响通用和再生打印技术扩大应约发展,将 墨金、有用光导致的再构造。何能大了对方、环境较少与资源节的结合利用"的技统政策和 新型用家分寸打印机会 技术的价格的优值的服务形成自身的核心竞争优势。据得用产的青睐、并逐渐替代原按打印技术、不新扩大通用打印技术和用生打印技术和用生打印技术。

国内及全途市场价格的编。 国内及全途市场价格的编。 成立来提步的进程,那的资产在经营中所需通格的国家和地方的现行法律。法规、制度设计全政治和经济政策,行业和技术现计不会发生重大不利变化。 因此,上述现象不会对本次评估值产生重大不利变化。 设建,上述对金融设、经营行可,技术中国发 从平信基础目线本报告书出其日,都约第广本新签署重大合作协议。因此,对评估值设有重大影响。 转的第一不是及签行可,技术行可,成上选项则提来对评估值没有影响。 积度现象 2013年度,2014年度,维纳特社协会10年来可求任金。

600(以前 2013年度,2014年度,整纳科社就认定为高融社术企业、标的资产效配率154億%协企业将程、同时,标的资产本身亦符合高融技术企业的认定标准。本次文 易完成后,将的资产并分资产指让人艾莱克。将近用艾莱克的所得股票,根据"东省得今技术"广东省被对了广东省联系。 1011日间指令下波。(广下 省高341年以上高级协会企业等的公司,等待公下,5014日等)之家区上进2014年来高级大企业中,从1012年高级大企业。安全企业所得到1540年间,1012年高级大企业中,从1012年高级大企业中,从1012年高级大企业、安全企业所得到1540的股票化。 企业、安全企业所得到1540的保护工程、截至2015年1月,艾莱克符合高融技术企业认定将指,已通过高融技术企业认定,并安全企业所得到1540的股票化度。 (7 别在分别交流的胜上影响技术的标准分别。)

	:人80%以上来自于境外销售,因此 6.12、6.15、6.21、6.21。对汇率的敏感		大,为此对美元汇率的波动进行敏感性分析。基	设准汇率20
le le	评估结果 (万元)	评估结果变动 (万元)	评估值变动%	
半下浮10%	118-600.00	-106-700.00	-47.36%	
半下浮8%	139,900.00	-85,400.00	-37.91%	
半下浮6%	161-300.00	-64-000.00	-28.41%	
半下浮4%	182,600.00	-42,700.00	-18.95%	
半下浮2%	203-900.00	-21-400.00	-9.50%	
2E	225,300.00			
率上浮2%	246-600.00	21-300.00	9.45%	
率上浮4%	268-000.00	42.700.00	18.95%	
半上浮6%	289,300.00	64,000.00	28.41%	
半上浮8%	310-600.00	85.300.00	37.86%	
率上浮10%	332,000.00	106,700.00	47.36%	

正年上享1969 33.00000 100,700000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,700000 100,700000 100,700000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,700000 100,700000 100,700000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70000 100,70

根据《银细管理办法》牌四十五条规定,上市公司发行股份的价格不低于市场参考价的90%。市场参考价为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、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。本次发行股份购买资产的董事会决议应当说用市场参考价的选择依据。

前款所格交易均价的计算公式为,而事会未议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额;决议公告日前若干 个交易日公司股票交易总量。 个交易日立可限策总易已建。 本次支撑代验研究即"的银份设计价格为20.88元税,不能干量组货率均益上并所规定的重单会决议会自用20个交易目的公司股票交易均价的90%,符合量的连续运送。 据的证明决达。据明十二条的原定,通常支撑计价格整定上的公司股东支令地区建立并採中国加速会的标准。 证价品和日本大规律发力调构。公司和自分生,是总量数据,本本分配合物理不能编码是基础,更少价格按照相应比例进行能较强息回整。

生价基础日本水使需要行期间。公司加有分宜、家里、近晚、次年公时也下9年8年7日 2. 專業配套资金 的特定设货省等现在资金的设行价格为20.8元度,不核于公司首次前以本次资产重组事项的董事会决议公告日前20个交易日的股票交易均价转定投资省等现在资金的设行价格为20.8元度,不核于公司首次前以本次产业或建立并获中固定监会的标准。

項目	2014年実际	2015年預測	2016年預測	2017年預測
归属于标的资产的净利润 (万元)	13,332.76	15,050.73	18,490.77	23,035.12
标的资产交易价格 (万元)	225-000.00		•	•
基准日归属于标的资产的净资产 (万元)	32-469.18	47-519.91	66-010.68	89-045.80
交易市盈率 俗)	16.88	14.95	12.17	9.77
交易市净率 倍)	6.93	4.73	3.41	2.53
注:交易市盈率=标的资产交易价格。归属于母公司股东净和产增加来源于净利润、未来年度标的资产不分红。通过上表可				

公司名称	市盈率	市净率
风华高科	63.29	1.93
劲性精密	53.78	2.61
方正科技	41.07	2.25
期龙股份	42.39	4.94
平均值	50.13	2.93
标的资产	16.88	6.93

注。市產丰銀至904年12月3日收益价2014年每根收益。市净丰级至2014年12月3日收益价载至2014年12月31日每股净资产。方正科技商总公告2014年 程L按照则形式产品的基本的基本的基本的基本。 上表数据是示。12014年对各类据为基础。结构的产销行动中比上市公司平均市资单产5013倍。平均市净率为2.91倍。本次及异标的产交易市资率为16.88 在、2局市净本为90倍。基础产业内面管本运程于时上处当市营业、市净率86。主要是因为标的资产经营新用的涉及的土地。用产均为组货取得。相关固 建筑产额之中心等效率标的资产的产业公司。 第上所法、上小学家收益的资产的价分公元。 3.结合支援资产的资本。由产单未平分析定的合公元也。

后又被先的印盖车、印户车小牛力机走切的25/1015 公司2014年度基本每股收益为0.59元。2014年12月31日每股净资产为1.33元。按照本次发行价格20.58元般计算,本次发行股份的市盈率为34.88倍,市净

经企理。公司的。 能上所述。本文文易作的合理。公全、美分保护了上市公司金林整查,主某是中小联查的合法权益 八、上市公司建立宣建等评评机制均独立性,环花型设施服务的是继续交易证价的公允世史来的独立意见 根据。在于在上市公司建立建立重率制度的指导意见。入土市规则及公司、公司金建划。他立即事工作制度,等相关法律法规,规率制度的规定。公司的独立 理學不確即稱,或前他也定理地向了相关支收资料和公司提供的相关专项制定证明,据于独立影响立场。还对他立场本文文易易发的相片,评估相关事项发表和下

一、没打酸份與決債件的収 2015年5月6日、上市公司(甲方")与實納科技(乙方")等署了使行股份购买货件的议入。就大次使购的方案、过渡期间很益安排、交解安排、除途和保证、本期保险等の条件交流、金建的推广协议的主发制的上发递和选择和中心收益等进行了完定。

本次收购的方式 根本协议约定的条款和条件,甲方通过非公开发行股份的方式,收购赛纳科技所持标的资产。 本次收购的交易价格 。 元月愈產、精的资产的交易价格根据银信评估出具的。概产评估报告,记载的评估结果为基础,并经双方协商确定。 根据。概产评估报告,、截至2014年9月30日,赛纳科技持有的标的资产的评估值为225、300,00万元,经协商。双方一致同意标的资产的交易价格为225、000,000

从八四岛、十万小岛市强度10万万万、大平台市为了一方宝市两风号1780人时,25、000.1 常规假的价种来来和面值 本次甲方取同乙方发行的新增股份种类为人民币普遍股A股,每股面值1.00元。 发行对象 本次新增股份的发行对象为赛纳科技。

投行价格 水态新细胞形的市场基础日为艾莱克莱四届董事会每千八次会议决议公告日。 本次发行物的研究等产物的形设存价格不低于市价基础目前由介全昂日的艾莱克默需妥易均的690%。即发行价格为10.5%元战。 公司南四届董事会第十五次会议及2014年度股东大会审议选过的2014年度利得分配方案为、以截至2014年12月31日的公司总股本422.736。618股为基数,向 股本海10度据元人纪节现金。仓俗》。如前还将明分配方案主席运举。经本次交易双方确认本水率与开发于搜索期交赛纳特托和关键产的股票发行的格将

総計行報(週階)。 处行数量 等特件抵益注水效则获得的艾莱克斯增股份的计算公式为,获得的新增股份数值。特的资产的交易价格。本次设行价格。赛纳科技依据前述公式计算取得 均限股份数据储衡至限。对的股份效量不足一股的。赛纳科技自愿放弃。 根据本次级则的方案。按据设行价格为20.5元投资服,艾莱克多本次级的三目的向曹纳科技设行的新增股份总数为109.329.446股;在艾莱克2014年度何间 起光家来集实际后,就是多本本次则。它们的阿翰纳科技设行所增于股份总数为109.809.663股。 新增股份的输出例 "4844年4年4年3年3年4天少是联码的文章市的新增股份。自股份发行结束之日起36个用内将不以任何方式进行转让,包括但不限于通过证券市场公开转让或通过

新機股份的航比期 獲納中托達拉木次交易获得的艾蒸发的新機股份。自股份发行结束之日起36个月内将不以任何方式进行转让,包括但不限于通过证券市场公开转让或通过 发力式转让。也不多样他,允需进择有的艾蒸发起粉。 爱对女子工上起的情况解的方定。中中国正监会成就交所等证券监管机构的最新监管意见不符的,双方阿重根据制时相关证券监管机构的监管意见对极 能定据经行相应概然。

应为理上还野区套名爱斯尔开井提及相次文件原转。 包 过渡期期受排 各方规是并加入。目时在通由起立交相日止的期间方本次交易的过渡期间。非的资产在过渡期间产生的收益由甲方穿有,在过渡期间产生的亏损由乙方 等租,并于本次交易还适后现金多数大对中方作业补偿。 在 题书的题补偿金经 之为企业等处于加强压力产金的。 1. 2万元当报中加强压力产金的。 1. 2万元当报中加强压力产金的。 1. 2万元当报中加强压力产金的。 2. 2万元当报中加强压力产金的。 2. 2万元当报日本的工作之间。 2. 2万元之报日本的工作之间。 2. 2万元之报日本的工作之间。 2. 2万元之报日、加州工作之间。 2. 2万元之报日、加州工作之间。 2. 2万元之报日,但是一个企业之间。 2. 20元之,但是一个企业之间。 2. 20元之,但是一个企业之间, 2. 20元之,但是一个企业之间, 2. 20元之,但是一个企业之间, 2. 20元之,但是一个企业之间, 2. 20元之,但是一个企业之, 2. 20元之,但是一个企业之, 2. 20元之, 2. 20元

在上途的前任 本的这套唇后,就不可抗力神件外,任何一方如朱德握行其在本协议第下之义务或承诺或所作出的临注或模证失实或严重有误。则然方应被提作途约。 进步方应当根据字约方的要束继续履行义务,采取外经措施或申字方方女好合面和足额的赔偿金,上途赔偿金包括直接很失和调接很失的赔偿。但不得超过

进行对地自导现的: 3777-2782 定转处一方订立的处料规则就成者但当规则制的因此反抗以可能造成的现代。 (《其物以对生效结构: 本的次至著目。由于时比力单件外。任何一方如末能履行其在本协以项下之义务或承击流所作出的陈述或保证失实或严重有误。则该方应被视作进约。 进约方应当规则中约方的要求继续履行义务。采取补偿措施如可守约方文计会面和足额的制造金。上述制度金包括直接现失地间接很失的制度。但不得超 反抗议一方订立协议时限见到或者应当规则到的因此反协议可能造成的损失。 缺計值的。但 日上的公司 用方分离的转转 化方序离子 化利根圆补偿的议入战场的资产采访产利率数。或利用规范异的确定,采诺期限内的利润补偿方 补偿、补偿股份的调整。股份补偿方式的调整,进约责任,协议的主效和产生等进行了约定。

2.3. (1995年)

第2.3. (1995年)

第2.3.

等國政、任何的性。 在「英语國門時間的財化方式、即應納料技(以下國際、补偿义务主体")。 統分接收支生能力本协议之乙方,即應納料技(以下國際、补偿义务主体")。 統分接收定能的专项组根据出租,但,放使生实原等的调整低于承诺等利明版而需要补偿义务主体进行补偿的情形。乙方应按原承诺等利调数与实易等利润 整额以股份形式对甲方进行补偿。具体补偿方式为甲方以1,00元的总价格照明并注销乙方特有的按照本协议规定的公式计算确定的当年应补偿的股份数

乙方应补偿股份的总数不超过甲方因发行股份购买资产交易向乙方发行的股份总数,在逐年补偿的情况下,各年计算的应补偿股份数量小于0时,按0取值。

。歷宣会核准本次交易。 可以根据水交及表示的调整和变化。在协商一致的基础上另行签署书面协议对本协议作出变更、核政和补充。 协议另有的定外,经协议双方书面一致简重解除本协议时,本协议方可解除。若使行数仍购买货产协议解除或终止。即本协议同时解除或终止。

第20回次に、2世上間が打り的作用に関係。

第20回次に、2世上間が打り的作用に関係。

第20回次に対して、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回次に対しが、2回

基础的批准 在提供才能说的过程中应遵守国家的法律。法规及本协议的约定。若任何一方未能遵守规模行本协议项下约定的义务成责任,陈志成隆征,所引起的经 法法律任任,进行方项来报责任。守约方住在设定进行方的进步的任任。各方身将约定部除外, 投现了平均定约本外及影响发布接受克莱宁。是有关人类型。成为中国建设基础管理是最合核维。不构成进约、任何一方不需的对方非由进约责任 本化设计的工作。 或任何同时的信贷性。 任何一方由于不可抗力且自身无过锗造成的不能履行或部分不能履行本协议的义务将不视为建约,但应在条件允许下采取一切必要的放济措施,减少因不

任何一方曲十不可抗力且自身无过精造原则不能解了风险分本能顺行中形状的人力等心处不是不是一个。 力造态的损失。 (火 粉以房里更越文、特让 本参议的发生的数据或是转线之类的协称——或其以有而形式作出。对本协议的任何修订未经本协议各方书面同意并差署均属无效。 本参议的发生的数据或是转线。 本参议的发生的数据或是转线之一,为了用特别、各地发现下的服分单企能更求能发生。 如据据中国报告金额是、需要基本文学的方面,现实有价格。于为解析的人则数据是本次单公开发行涉及的其他条款和条件应以中国证据全意见调整和 深水准。大方所按重根据调整后的方案进一步对本协议作出变更及核或

定代表人或授权代表人签署并加盖公章后成立,并在满足下列全部条件后生效,以下事项完成日较晚的日期为协议生效日 第八节 财务会计信息

、《分析中研究中期对介理》 为完整反映本文文是格的的专案等情况。根据整纳针交2013年度及2014年财务报表,按照企业会计准则的有关规定,以持续经营为基础。对交易标的的资产、 发发表、成本、费用、相邻等进行了划分。相次数据汇经立信会计师事务所审计,并出具了标准无序调查见的信念师原学 2013 第450033号 每计报告入交易 2013年、3014年主要财务收据如下, 台升股产债费率

DUI DUIL	13,633.33	12,339.76
以公允价值计量且其变动计人当期损益的金融资产	390.14	2-814.08
应收票据	37.46	343.10
应收账款	25-588.60	25.177.38
预付款项	1-093.18	756.14
其他应收款	1,107.22	829.54
存货	24-097.60	19.712.66
其他流动资产	-	16.27
流动资产合计	68-149.52	62-188.95
固定资产	5,460.62	5,070.48
在建工程	449.84	390.94
无形资产	1-242.13	960.06
开发文出	533.14	478.29
长期待摊费用	224.31	119.53
递延所得税资产	249.42	203.11
其他非流动资产	511.59	278.91
非流动资产合计	8-671.06	7-501.32
资产总计	76,820.58	69,690.27
短期借款	9-458.73	9 - 424.56
以公允价值计量且其变动计人当期损益的金融负债	93.93	-
应付票据	284.60	-
应付账款	17,901.62	16,051.97
预收款项	803.42	2,153.33
应付职工薪酬	3-668.43	3.228.25

税费	2.012.55	1-671.16
利息	27.79	-
应付款	9.798.67	8-973.81
负债合计	44,049.73	41,503.09
收益	57.78	140.50
所得税负债	58.52	422.11
动负债合计	116.30	562.61
合计	44-166.03	42-065.70
于母公司所有者权益合计	32,469.18	27.624.57
股东权益	185.37	-
者权益合计	32-654.55	27-624.57
和所有者权益总计	76,820.58	69,690.27

项目	2014年度	2013年度
一、营业总收入	130-684.31	124-932.60
其中:营业收入	130,684.31	124,932.60
二、营业总成本	114-825.43	107-931.32
其中,营业成本	90,327.73	84,563.17
营业税金及附加	741.52	946.66
销售费用	11,130.57	10,103.54
管理费用	11,114.60	10,468.73
财务费用	1-287.67	711.13
资产减值损失	223.34	1,138.08
加;公允价值变动收益 机失以 2"号填列)	-2.517.87	2-206.17
投资收益 侧失以 = "号填列)	1,776.76	1,082.36
三、昔业利润(亏损以""号填列)	15-117.77	20-289.81
加:营业外收入	900.27	2-953.24
其中:非流动资产处置利得	7.09	25.67
减;营业外支出	466.12	70.75
其中:非流动资产处置损失	314.43	60.75
四、利润总额(亏損总额以""号填列)	15-551.92	23-172-30
减:所得税费用	2,243.67	3,736.17
五、净利间(停亏损以""号填列)	13,308.25	19,436.13
归属于母公司所有者的净利润	13-332.76	19-436.13
少数股东损益	-24.50	-
六、其他综合收益的税后净额	76.02	-0.84
仁、以后将重分类进损益的其他综合收益	76.02	-0.84
5.外币财务报表折算差额	76.02	-0.84
七、综合收益总额	13-384.28	19.435.29
归属于母公司所有者的综合收益总额	13,408.78	19,435.29
归属于少数股东的综合收益总额	-24.50	-

一上。正公司會等於并另分核效 化上市公司需令持利等所提於的編結基。 模學計畫於監管研究所是交換的企而公司電大资产電拍管理的法。 使學計畫於一個的工作。 在 1、2000年中的工作。 1000年中的工作。 1000年中的工作。

准 核抗。
2.假设公司对常纳科技科技序产组的业务采购于2013年1月1日业尼存在,自2013年1月1日起将赛纳科技科技产组纳人多考财务报表的编制范围。公司自
2013年1月1日起记公司台户赛纳科技科技学产组后的主任材理经验。
3.本等专用并取益制并未被重计关键。计资单组中设理编制特技科技学组、最权而产生多项股票零费用和文出。
4.假设公司重大资产组成后继定享受高程大企业优惠政策,我15年1年企业所得税。
C.上中公司通过管理各等各个并将各报表验,主要财务数据如下。相关数据已经立信会计师事务所审计,并出具了标准无保留意见的信会师报学。2015 第
2013年、2014年高等台并将务报表的主要财务数据如下。相关数据已经立信会计师事务所审计,并出具了标准无保留意见的信会师报学。2015 第

		单位	I:)
项目	2014年12月31日	2013年12月31日	
货币资金	67-844.28	16-843.40	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	390.14	2,814.08	Τ
应收票据	1.079.51	2.019.29	
应收账款	30,366.63	29,023.54	Т
预付款项	1.343.12	3 - 165.00	
应收利息	238.74	-	
其他应收款	1,274.32	1,055.01	
存货	28-704.96	24-798.60	
一年内到期的非波动资产	11.02	0.62	
其他流动资产	-	24.028.27	Т
池动资产合计	131,252.73	103,747.80	Т
固定资产	6.296.32	5-566.87	
在建工程	449.84	390.94	Т
无形资产	1,316.77	1,031.26	
开发支出	533.14	478.29	Т
长期待摊费用	383.71	146.61	_
进延所得税资产	358.32	267.91	Т
其他非流动资产	511.59	278.91	_
非波动资产合计	9.849.70	8.160.79	Т
资产总计	141-102.43	111-908.59	_
短期借款	9,458.73	9,424.56	Т
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	93.93	-	_
应付票据	376.51	-	_
应付账款	17-798.37	17-628.81	Т
预收款项	963.39	2.362.49	_
应付职工薪價	4,935.46	4,101.20	Т
应交税费	3.971.37	3 - 259.86	_
应付利息	27.79	-	Т
应付股利	-	406.26	Т
其他应付款	11,073.49	9,932.66	_
液动负债合计	48-699.04	47-115.84	Т
进延收益	557.78	140.50	_
速延所得税负债	58.52	422.11	
非流动负债合计	616.30	562.61	Т
负债合计	49,315.34	47,678.45	_
归属于母公司所有者权益	89-526.04	64-063.95	_
少数股东权益	2,261.05	166.18	_
所有者权益合计	91,787.09	64,230.14	_
负债和所有者权益总计	141-102.43	111-908.59	_

所有者权益合计	91,787.09	64,230.14
负债和所有者权益总计	141-102.43	111-908.59
2、备考合并利润表	·	单位:万
項目	2014年度	平证: // 2013年度
一、昔业总收入	167-917-38	161-701-48
非中, 豊心敬人	167.917.38	161-701-48
二、昔业总成本	129-990.44	127-695.95
其中:营业成本	97-653-27	95.995.22
营业税金及附加	1,279.16	1,409.34
銷售费用	12-456.47	10-970.13
管理费用	17,739.01	18,477.94
财务费用	633.51	117.24
资产减值损失	229.02	726.09
加;公允价值变动收益 钢失以 = "号填列)	-2,517.87	2,206.17
投资收益 個失以 2"号填列)	2.450.54	1-842.74
三、昔业利润 (亏损以 = "号填列)	37,859.62	38,054.43
加:营业外收入	3 - 493.58	4.616.17
其中:非流动资产处置利得	14.46	21.70
减;营业外支出	476.93	73.70
其中:非流动资产处置损失	316.88	62.63
四、利润总额(亏损总额以 = "号填列)	40,876.27	42,596.91
減:所得税费用	5.913.89	6.385.68
五、净利润(峥亏损以""号填列)	34,962.38	36,211.23
归属于母公司所有者的净利润	34-266.62	36-211.78
少数股东损益	695.75	-0.55
六、其他综合收益的税后净额	-47.12	61.65
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-26.93	52.28
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-20.19	9.37
七、综合收益总额	34-915.26	36-272.88
归属于母公司所有者的综合收益总额	34,239.69	36,264.05
归属于少数股东的综合收益总额	675.57	8.82

事項子數据參約的合於並已經 三、交易粉的盈利抵測時核股等 一、交易粉的盈利抵測時後的論結基础 1.本盈利限期股份以公司些外印註注册分計物部計約2014年的於營盈地分基础。根据2015年度公司的生产经营计划。各項业多收支计划及其他有关资料 表也形构业多元批划,本省權限期限,总社分所将双而编制的。 2.本盈利限期股表表现 企业会计划制发名关键定差折确认和计量。在北基础上编制合并盈利限则股表。编制盈利限则股表需要使用估计和假设。这些 估计和股股金净被预期期间的收入使费用。 3.纳人本盈利限期限表范围内个别财务根表在报告期内均采用地一份会计数第.不存在重大差异。本公司与于公司及子公司之间的所有重大交易于合并对 表述

			单位
项目	2014年备考审定数	2015年預測数	
一、昔业收入	130,684.31	142,566.20	
滅。苦业成本	90.327.73	101-246.95	
营业税金及附加	741.52	835.43	
销售费用	11,130.57	11,698.37	
管理费用	11-114.60	11-304.86	
财务费用	1,287.67	1,243.11	
资产减值损失	223.34	498.14	
加;公允价值变动收益 假失以 27号填列)	-2-517.87	-240.64	
投资收益 侧失以 = 写填列)	1,776.76	2,056.88	
二、昔业利润(亏损以""填列)	15 - 117.77	17-555.58	
加:营业外收入	900.27	57.78	
减;营业外支出	466.12	0	
三、利润总额 传报总额以 = "号填列)	15,551.92	17,613.36	
滅:所得税费用	2-243.67	2-576.15	
四、净利润(停亏损以:"号填列)	13.308.25	15-037.21	

25.上用2013億率對計學型問題期限稅營 一上市公司第4分型新編制程分值輸出基礎 1.本黨等個關聯程以公司進步中国法則会計物計約2014年的營營並續方基礎。根据2015年度公司的生产经管计划。各項並多收支计划及其他有关資料, 21.本黨等個關聯程公司進步中国法則会計物計約2016年的營營並續方基礎,根据2015年度公司的生产经管计划。各項並多收支计划及其他有关資料, 2.本黨等限關聯及系持限 衛企会計場制別為有关單位进行等級人和計量。在並基礎上编制合并黨利與關根表,編制黨利國服長需要使用估计和假设。这些 中國設金灣鄉與阿爾爾爾爾德公司人的理解

			单
项目	2014年备考审定数	2015年預測数	
一、普业收入	167-917.38	192-897.97	
减;营业成本	97,653.27	116,893.68	
音业税金及附加	1-279.16	1.444.94	
销售费用	12-456.47	12-842.03	
管理费用	17,739.01	18,586.94	
财务费用	633.51	1-322.89	
资产减值损失	229.02	568.51	
加;公允价值变动收益 损失以 27号填列)	-2-517.87	-240.64	
投资收益 侧失以 = "号填列)	2,450.54	2,456.88	
二、营业利润(亏损以""填列)	37,859.62	43,455.23	
加:营业外收人	3-493.58	837.01	
减;营业外支出	476.93	0	
一 和品の製 内側の製い **を接引)	40, 876 27	44 202 22	