证券代码:002361　证券简称:神剑股份　上市地点:深圳证券交易所

安徽神剑新材料股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(修订稿)摘要

独立财务顾问 海通证券股份有限公司 HAITONG SECURITIES CO., LTD.

签署日期:二〇一五年八月

交易对方	住所/通讯地址
徐昭等6名自然人	具体信息详见本摘要“第三章 交易对方情况”
南海成长	天津空港经济区西二道82号丽港大厦裙房二层201-A098
益圣恒通	北京市海淀区中关村南大街52号3号楼8层822
深创投	深圳市福田区深南大道4009号投资大厦11层B区
红土创投	西安市神林区南二环西段27号西安旅游大厦7层内

公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书的内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对本报告书中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个别或连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会及其他政府机关对于本次发行股份购买资产所做的任何决定或意见,均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件,以做出谨慎的投资决策。

本公司将根据本次交易的进展情况,及时披露相关信息提请股东及其他投资者注意。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定,本次发行股份购买资产完成后,本公司经营与收益的变化,由本公司自行负责,由此变化引致的投资风险,由投资者自行负责。投资者若对本报告书存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

释 义

在本报告书中,除非另有说明,下列简称具有如下特定含义:

一、普通术语

公司、本公司、上市公司、神剑股份	指	安徽神剑新材料股份有限公司
神剑裕昌	指	芜湖神剑裕昌新材料有限公司,系神剑股份全资子公司
黄山神剑	指	黄山神剑新材料有限公司,系神剑股份控股子公司
嘉业航空、标的公司	指	西安嘉业航空科技有限公司
嘉业模具	指	西安嘉业模具设计制造有限公司,系嘉业航空前身
嘉业精密	指	西安嘉业精密制造有限公司
南海成长	指	南海成长(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)
同创伟业	指	深圳市同创伟业创业投资有限公司
益圣恒通	指	北京益圣恒通投资管理有限公司
深创投	指	深圳市创新投资集团有限公司
红土创投	指	西安红土创新投资有限公司
高特佳	指	深圳市高特佳格连成长投资合伙企业(有限合伙)
三会	指	股东大会、董事会和监事会的合称
董、监、高	指	董事、监事、高级管理人员
最近两年及一期、报告期	指	2013年、2014年、2015年1-3月
报告书、草案	指	《安徽神剑新材料股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》
本摘要	指	《安徽神剑新材料股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》摘要
本次交易、本次重组	指	安徽神剑新材料股份有限公司发行股份购买嘉业航空全体股东所持有的100%股权的行为
交易标的、标的资产、拟购买资产	指	西安嘉业航空科技有限公司100%股权
交易对方、交易对手、嘉业航空全体股东	指	徐昭、徐卫国、闵茂群、赵顺鹏、胡荣伟、袁忠、南海成长、深创投、红土创投、益圣恒通
购买资产协议	指	神剑股份与嘉业航空全体股东签署的《安徽神剑新材料股份有限公司与西安嘉业航空科技有限公司全体股东发行股份购买资产协议》
盈利预测补偿协议	指	神剑股份与嘉业航空部分股东签署的《安徽神剑新材料股份有限公司发行股份购买资产盈利预测补偿协议》
交割	指	购买协议中规定的先决条件全部满足或适当放弃,本次交易得以完成
交割日	指	交割当天
评估基准日	指	2015年3月31日
定价基准日	指	本次非公开发行的定价基准日,即本次交易的首次董事会决议公告日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则(2014年修订)》
《重组若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《重组办法》、《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法(2014年修订)》
《财务顾问业务管理办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《准则26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件(2014年修订)》
《企业会计准则》	指	财政部2006年2月颁布的《企业会计准则-基本准则》和41项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展与改革委员会
国的科工局	指	国家国防科技工业局
独立财务顾问、海通证券	指	海通证券股份有限公司
律师事务所	指	北京市天元律师事务所
会计师事务所	指	华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)
评估机构	指	中水致远资产评估有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
USD、HKD	指	美元、港元

二、专业术语

工装	指	即除机床之外,制造产品所需的工艺装备的总称为工装,包括型架、铣具、夹具、模具、量具、检具、辅具、钳具、钳工具、工位器具等
结构件	指	具有一定形状、能够承受载荷的构件,如支架、框架、内部的骨架及支承定位架等
总成	指	装合体,即由一系列零件或者产品组成的一个实现某个特定功能的整体
飞机整体门框	指	飞机各部件的隔框的总称
冷却水箱	指	循环水冷却设备
导流管	指	为飞机叶片提供冷却液体的通道
弯管	指	发动机油路的配件
雷达罩	指	一种用于保护雷达设备、具有连波性能的保护罩
地铁逃生门梯	指	地铁上逃生专用门、梯系统
高铁司机室操队台	指	高铁司机仪表、设备开关、电路集成等汇总的瞭望支架
热处理	指	热处理是将金属材料放在一定的介质内加热、保温、冷却,通过改变材料表面或内部的金相组织结构,来控制其性能的一种金属热加工工艺
吹砂	指	在可控的空气压力下,将干燥的磨料介质通过喷嘴形成一束砂流喷射到零件表面上的工艺过程
玻钢	指	利用电解在制作表面镀一层锌,起美观、防锈等作用
玻璃钢	指	玻璃纤维增强树脂基复合材料
蒙皮	指	机械结构件已成型或覆盖面的外壳
碳纤维复合材料	指	碳纤维增强树脂基复合材料
FO	指	零件制造指令,Fabrication Order的缩写
拉弯模	指	成型于弯曲成半圆形零件的三维工具装备
模胎	指	成型结构件外型面及覆盖面的工具装备
CATIA	指	法国达索公司的产品开发规模解决方案,可以帮助制造厂商设计他们未来的产品,并支持从项目前阶段、具体的设计、分析、模拟、组装到维护在内的全部工业设计流程。
ADAMS	指	图机械系统动力学自动分析软件,是美国MDI公司(Mechanical Dynamics Inc.)开发的虚拟样机分析软件,用户可以运用该软件非常方便地对虚拟机械系统进行静力学、运动学和动力学分析
UG	指	Unigraphics的缩写,是美国EDS公司出品的一个产品工程解决方案,为用户的产品设计及加工过程提供了数字化造型和验证手段
西飞集团	指	中航飞机股份有限公司西安飞机分公司
上飞	指	上海飞机制造有限公司
成飞	指	成都飞机工业(集团)有限责任公司
沈飞	指	沈阳飞机工业(集团)有限公司
中国北车	指	中国北车股份有限公司
中国南车	指	中国南车股份有限公司
唐山客车	指	唐山轨道客车有限责任公司
长春客车	指	长春轨道客车股份有限公司
西安无线电	指	西安空间无线电技术研究所
航天恒星	指	西安航天恒星精密机电有限责任公司
陕飞联翔	指	汉中陕飞联翔科技发展有限公司
重庆长客	指	重庆长客轨道车辆有限公司
宁庆机床	指	南京宁庆数控机床制造有限公司
一带一路	指	“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”
亚投行	指	亚洲基础设施投资银行
丝路基金	指	丝路基金有限责任公司

本《报告书》除特别说明外所有数值保留2位小数,若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

重大事项提示

一、本次交易方案概述

本次交易系神剑股份以发行股份方式,收购徐昭等6名自然人和南海成长等4名机构投资者所持有的100%嘉业航空股权,神剑股份以自有资金支付本次并购交易费用。交易对方拟出售嘉业航空股权情况及支付对价情况如下:

序号	交易对方	拟出售嘉业航空股权比例(%)	拟取对价(元)	股份支付数量(股)
1	徐昭	31.22%	132,685,000	15,374,855
2	徐卫国	20.34%	86,445,000	10,016,802
3	闵茂群	13.06%	55,505,000	6,431,634
4	南海成长	12.13%	51,552,500	5,973,638
5	益圣恒通	7.44%	31,620,000	3,663,963
6	深创投	5.00%	21,250,000	2,462,341
7	红土创投	4.86%	20,655,000	2,393,395
8	赵顺鹏	4.81%	20,442,500	2,368,772
9	胡荣伟	1.00%	4,250,000	492,468
10	袁忠	0.14%	595,000	68,946
合计			425,000,000	49,246,813

本次交易完成后,神剑股份将持有嘉业航空100%的股权。

二、本次股权发行情况

本次发行股份情况详见本报告书“第六章 发行股份情况”

第三节 本次交易决策过程

本次交易涉及有关各方的决策过程如下:

2015年5月11日,嘉业航空召开股东会做出决议,同意股东以持有的嘉业航空100%股权认购神剑股份定向发行的股份以及出具相关的承诺声明。

2015年5月11日,神剑股份召开第三届第十六次董事会,审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易的议案》等相关议案。独立董事发表了独立意见。2015年5月11日,上市公司与交易各方签署了附生效条件的《发行股份购买资产协议》。

2015年6月13日,神剑股份召开第三届第十七次董事会,审议通过了《安徽神剑新材料股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》等与本次交易相关的议案,公司独立董事发表了独立意见。2015年6月13日,公司与嘉业航空全体股东签订了附条件生效的《安徽神剑新材料股份有限公司发行股份购买资产协议之补充协议》。

2015年6月30日,国防科工局出具《国防科工局关于西安嘉业航空科技有限公司重组上市涉及军工事项的审查意见》(科工计【2015】616号),同意本次交易相关事项。

2015年7月1日,神剑股份召开了2015年第三次临时股东大会,审议通过了本次交易相关事项。

2015年9月7日,根据中国证监会并购重组审核委员会召开的2015年第73次并购重组委工作会议审核结果,公司发行股份购买资产相关事项获得无条件通过。

第四节 交易标的及交易对方的名称

本次交易标的为嘉业航空100%股权。

本次交易的交易对方为嘉业航空所有股东,包括徐昭等6名自然人和南海成长等4名机构投资者。

交易对方基本情况详见本报告书之“第三章 交易对方情况”

第五节 本次交易定价情况

一、拟注入资产的定价情况

根据本公司与交易对方签订的《购买资产协议》,本次交易涉及的标的资产交易价格以具有证券期货从业资格的资产评估机构以2015年3月31日为评估基准日出具的资产评估报告所确定的评估值为依据,由交易双方协商确定。

根据中水致远评估出具的中水致远评报字【2015】第2116号,本次评估以2015年3月31日为评估基准日对拟购买资产进行评估,以收益法的评估结果确定标的资产的评估价值,标的资产经审计的母公司净资产账面价值为16,138.97万元,收益法评估价值为42,604.06万元,较账面价值增值26,465.09万元,评估增值率163.98%。

本次交易标的资产的交易价格以评估价值42,604.06万元为基础,经交易各方协商确定,本次发行股份购买资产的标的资产的交易价格为42,500万元。本次交易标的嘉业航空100%股权的估值较账面净资产增值较高,主要是基于嘉业航空未来具有较高的业绩增长速度和持续盈利能力得出的估值结果。

由于评估过程中的各种假设具有不确定性,加之公司交易对价系以资产评估中收益现值法为定价基础,未来实际情况或意外事件可能对盈利预测的实现造成重大影响,或未来资产市场价格与当前预测价值不一致,导致出现标的资产估值与实际情况不符的情形。

(二)业绩承诺和补偿不足的风险

本次交易对方徐昭、徐卫国、闵茂群、胡荣伟以及益圣恒通承诺嘉业航空2015年、2016年、2017年扣除非经常性损益后的税后合并净利润分别不低于3,150.00万元、4,100.00万元、5,100.00万元。

该盈利预测系基于嘉业航空目前的营运能力和未来发展前景做出的综合判断,但受宏观经济、行业政策变动以及标的公司实际经营情况等因素等影响,嘉业航空存在在未来期间内实际净利润达不到上述承诺业绩的风险。

在业绩承诺期内,若嘉业航空实际盈利数达不到承诺金额,或者承诺期期末经过减值测试需要补偿,承诺方将按照签署的《盈利预测补偿协议》的相关规定进行补偿。尽管本次发行股份的解锁安排已经考虑了承诺业绩的实现进度,但是仍然存在盈利承诺方无力或不履行相关补偿义务的情况,本次交易存在补偿承诺可能无法执行的违约风险。

(三)跨行业并购的业务整合风险

相对于神剑股份目前经营的聚酯树脂产品生产、销售的精细化工行业,本次交易完成后,公司将进入航空航天和轨道交通装备制造行业,本次并购属于跨行业并购,因此面临包括战略整合风险、组织机构整合风险、人力资源整合风险、企业文化整合风险以及经营整合风险在内的产业整合风险:

在战略整合方面,并购后,上市公司面临着发展战略的调整,上市公司必须做好定凝层面发展战略与对被并购企业双方的总体战略整合,才能保持上市公司与被收购企业同步发展的动态平衡,否则,会因双方战略的不匹配而影响并购后公司的价值创造,导致公司目标模糊、经营方向迷失以及公司的资源分散,最终影响公司整体竞争优势。

在组织机构整合方面,如果上市公司不能根据新的战略目标及时调整组织机构设置,则难以实现收购方与被收购方组织机构的相互协同,并购后的上市公司与嘉业航空运转效率就可能因此受到影响。

在人力资源整合方面,如果没有进行恰当的人事安排、建立合理的职工安置计划、实施适当的激励措施,则难以调动生产经营人员的积极性和创造性,不利于稳定员工情绪和提高劳动生产率。

在文化整合方面,上市公司和嘉业航空企业文化之间可能存在差距甚至对立,从而导致两种文化融合的阻力,如果不能合理地应对,则会导致组织结构不稳定、员工矛盾激化,给企业生产经营带来不利影响。

在经营整合方面,嘉业航空被并购后,经营管理环境变化,上市公司必须尽快熟悉与适应新产业的经营理念、经营模式以及确定对被并购企业生产经营的管理与参与方式,若在上述经营整合过程中产生经营管理工作上的失误和偏差,将会影响嘉业航空自身主业的正常经营和管理,从而使企业在并购活动中达不到预先设定的目标。

上述整合风险有可能导致本次收购被收购企业经营状况与其预期目标出现偏差,从而可能影响原有核心业务和新业务的经营效率。

(四)标的公司产业政策波动风险

1.航空航天

航空航天产业是国家政策重点扶持的战略性产业,工信部发布的《高端装备制造业“十二五”发展规划》与国务院发布的《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》,同时将包括大型客机、支线飞机、通用飞机、直升机和航空发动机等项目在内的“航空装备”与“卫星及应用”列为我国“十二五”期间七大战略性新兴产业之一“高端装备制造业”的重点发展方向。此外,《关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济发展的若干意见》(国发[2005]3号)明确支持非公有资本进入国防科技工业建设领域,国防科工局相继出台各项政策,鼓励和引导非公有资本进入国防科技工业建设领域。随着国家各项支持政策的出台,实施,国防工业投入逐渐提高,军民融合逐步深化,将极大推动我国航空航天产业的发展。

标的公司主要业务为军品科研生产业务,未来如国家调整国防战略、军工及航空航天产业政策,或者削减有关支出,将会对标的公司的经营规模及盈利水平产生不利影响。

2.轨道交通

随着中国经济和城市化的快速发展,城市客运量大幅增长,为改善城市交通结构,缓解交通拥堵状况,各大中城市都在积极发展以城市轨道交通为主的城市公共交通体系。根据《国务院办公厅关于加强城市快速轨道交通建设管理的通知》,《“十二五”综合交通运输体系规划》以及各地城市关于城市轨道交通建设的规划,我国城市轨道交通建设已进入快速发展时期。同时,根据《国家中长期科学和技术发展规划纲要》、《中长期铁路网规划(2008年调整)》和“十二五”对铁路建设的规划,在今后较长的时期内,我国铁路建设仍将处于一个持续发展期。如果未来国家轨道交通建设政策发生变动,将可能导致标的公司的市场环境和发展空间发生变化,给标的公司经营带来风险。

(五)标的公司生产经营风险

1.标的公司产品生产限制的风险

标的公司的主营产品包括各类航空航天飞行器的工装、结构件及总成,客户包含有军工背景的企业及一些民用航空企业。生产该类产品的厂商需要经过国防科工局严格的资质审查,取得武器装备的认证生产资质。目前,标的公司已经获得了国防科工局认证的武器生产许可资质,GJB9001B-2009国军标质量管理体系认证和陕西省军工保密资格3级保密资格证书。但是如果标的公司出现质量保证问题,生产经营范围超出许可等法律法规中所列明的违法违规情况,将会被取消武器生产许可资质或受到行政主管部门的处罚,进而对业务造成重大不利影响。

2.中国市场竞争带来的风险

标的公司在轨道交通装备制造领域为客户提供车头、壳体件、司机室操纵台等产品,系铁路机车车辆整车制造行业的上游企业,客户主要是中国南车和中国北车(以下合称“南北车”)的下属整车制造企业。2014年12月31日,南北车即已公告了《中国南车股份有限公司、中国北方股份有限公司合并预案》;2015年3月6日,南北车即计划公告收到国务院国资委出具的《关于中国南车股份有限公司与中国北方股份有限公司合并有关问题的批复》,国务院国资委原则同意此次合并。2015年4月4日、4月7日,南北车先后公告重大资产重组事项获得中国证监会并购重组委审核通过,本次合并通过商务部反垄断审查。南北车合并将会影响我国轨道交通装备产业的格局,上述交易将为标的公司的未来发展带来新的契机和新的风险:

(1)南北车在合并后均拥有多个子公司,多项业务存在重叠,但其市场份额占当年国防军费中装备费用的比重极小,又相当于实际90年代的水平,随着我军装备现代化和信息化建程的推进,我国军用无人机仍有较大的发展空间。随着《民用无人机驾驶航空器系统分类与分级》的研讨和颁布出台,民用无人机缺乏合理发展规划和管理的局面将得到改善,国内民用无人机市场将加速发展,无人机在民营领域的应用非常广阔,主要包括气象观测、航拍、城市环境检测、地质资源勘探和森林防火等方面。根据美国蒂尔集团发布的最新全球无人机市场预测,预计未来10年,无人机将继续成为世界航空航天工业最具增长活力的市场。其中全球军用和民用无人机销售额将由2014年的564亿美元增至2024年的115亿美元,10年支出总额将超过910亿美元,10年复合增长率为6.7%。预计到2024年,民用无人机市场份额将由目前的11%增加至14%,即16亿美元。

2.轨道交通装备制造业将迎来新的发展机遇

(1)国内轨道交通装备产业规模不断扩大

随着我国铁路和城市轨道交通的快速发展,轨道交通装备产业规模不断扩大,2010年实现工业销售产值2,477亿元,出口交货值84亿元,“十一五”期间我国轨道交通装备产业销售产值年平均增长率约为31.9%。2013年,全国铁路固定资产投资含基本建设、更新改造和机车车辆购置完成6,657.45亿元,其中国家铁路机车车辆购置完成投资1,038亿元。根据2015年政府工作报告,2015年全国铁路投产里程8,427公里,高速铁路运营里程达1.6万公里,占世界的60%以上;2015年,铁路投资要保持在8,000亿元以上,新投产里程6,000公里以上。2013年5月至2014年8月,重庆、厦门、昆明、哈尔滨等14个城市轨道交通建设项目25个,线路总长度超过了500公里,涉及总投资3,300多亿元。此外,发改委于2014年11月5日、15日分别批复了8条、5条铁路投资项目,轨道交通装备制造业做为铁路建设过程中基础性、战略性但同时也是技术含量最高、最能代表铁路建设水平的行业,在国家大力发展轨道交通的大背景下,将迎来新的发展机遇。

(2)“一带一路”国家战略实施,亚投行、丝路基金设立后,我国轨道交通装备企业的进程

根据国际铁路联盟(UIC)2014年9月1日发布的统计报告,世界五家主建轨道装备的国家和地区共有22个,运营高铁总里程是22,954公里,在建高铁线路里程12,754公里,计划建设里程4,459公里,远期规划建设里程14,382公里,总计54,550公里。随着各国积极建设高速铁路,全球轨道交通装备市场规模潜力巨大。根据德国咨询机构SCI走红,全球轨道交通装备行业中,中国北车、中国南车迫切需要外销营业规模以实现规模效应,中国北车、中国南车迫切需要外销营业规模以实现规模效应,其中,欧洲、南北美洲、非洲等全球20多个国家地区。全国14年公司出口收入已超过2亿元。出口收入的持续增长标志着公司已成功迈进了可国际性树脂产品运营厂商方向发展的重要一步。

投告期内,公司主营业务未发生变化。

根据华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的神剑股份2013年度、2014年度及2015年1-3月审计报告,神剑股份主营业务分产品的情况如下:

单位:万元

项目	2015年1-3月		
	收入	成本	毛利率
户外型聚酯树脂	17,951.53	14,353.02	20.05%
混合型聚酯树脂	5,907.10	4,632.13	21.58%
新戊二醇	-	-	-
合计	23,858.63	18,985.15	20.43%
项目	2014年度		
	收入	成本	毛利率
户外型聚酯树脂	98,183.01	82,337.99	16.14%
混合型聚酯树脂	25,313.84	20,878.81	17.52%
新戊二醇	1,175.78	1,091.98	7.13%
合计	124,672.63	104,308.78	16.33%
项目	2013年度		
	收入	成本	毛利率
户外型聚酯树脂	78,084.63	67,319.32	13.79%
混合型聚酯树脂	19,969.41	17,070.79	14.52%
新戊二醇	-	-	-
合计	98,054.04	84,390.11	13.94%

二、最近两年主要会计数据及财务指标

根据华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的神剑股份2013年度、2014年度及2015年1-3月审计报告,上市公司2013年、2014年及2015年1-3月主要会计数据及财务指标如下:

(一)简要合并资产负债表

单位:元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	1,776,350,584.88	1,826,612,913.30	1,218,975,184.24
负债总额	575,541,915.35	645,336,539.16	598,009,238.09
归属于母公司的所有者权益	1,200,808,669.53	1,181,276,374.14	620,965,946.15
少数股东权益	-	-	-

(二)简要合并利润表

单位:元

项目	2015年1-3月	2014年	2013年
营业收入	240,934,125.93	1,249,584,676.44	982,492,266.14
营业利润	21,047,993.09	94,934,558.90	68,868,083.10
利润总额	22,966,436.84	100,673,947.80	74,396,312.10
净利润	19,532,295.39	86,640,624.74	63,678,247.20
归属于母公司所有者的净利润	19,532,295.39	86,640,624.74	63,678,247.20

(三)简要合并现金流量表

单位:元

项目	2015年1-3月	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	-18,533,444.05	104,494,310.59	-40,576,797.06
投资活动产生的现金流量净额	-16,688,214.11	-25,307,568.02	-46,176,077.61
筹资活动产生的现金流量净额	18,403,370.67	394,753,728.95	61,735,467.73
现金及现金等价物净增加额	-16,849,884.24	473,719,659.27	-25,298,810.70

(四)主要财务指标

财务指标		2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动比率		2.40	2.22	1.86
速动比率		2.25	2.03	1.71
资产负债率(%)		32.40	35.33	49.06
归属于母公司股东每股净资产(元)		3.14	3.09	1.94
财务指标		2015年1-3月	2014年	2013年
应收账款周转率(次/年)		0.58	3.64	3.83
存货周转率(次/年)		1.94	11.64	11.38
每股收益(元/股)	基本	0.05	0.27	0.20
	稀释	0.05	0.27	0.20
每股收益(元/股)(扣除非经常性损益后)	基本	-	0.25	0.17
	稀释	-	0.25	0.17
净资产收益率(%)	加权平均	1.63	12.65	10.66
净资产收益率(%)(扣除非经常性损益后)	加权平均	-	11.95	9.29

注1:应收账款周转率=2*营业收入/(期初应收账款+期末应收账款)

注2:存货周转率=2*营业成本/(期初存货+期末存货)

注3:2015年3月31日各营运能力指标为第一季度数据

第五节 控股股东及实际控制人情况

截至2015年3月31日,公司董事长刘志坚持有公司29.52%股权,为公司控股股东和实际控制人。从设立至今,公司控股股东与实际控制人未发生过变更。

截至本报告书出具日,刘志坚持有本公司11,280万股股份,占公司本次重组前总股本的比例为29.52%。

第三章 交易对方情况

第一节 交易对方及其持股情况

本次发行股份购买资产的交易对方为嘉业航空所有股东,嘉业航空目前的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	徐昭	409.13	31.22
2	徐卫国	266.54	20.34
3	闵茂群	171.17	13.06
4	南海成长	158.89	12.13
5	益圣恒通	97.46	7.44
6	深创投	65.52	5.00
7	红土创投	63.65	4.86
8	赵顺鹏	63.06	4.81
9	胡荣伟	13.10	1.00
10	袁忠	1.87	0.14
合计		1,310.40	100.00

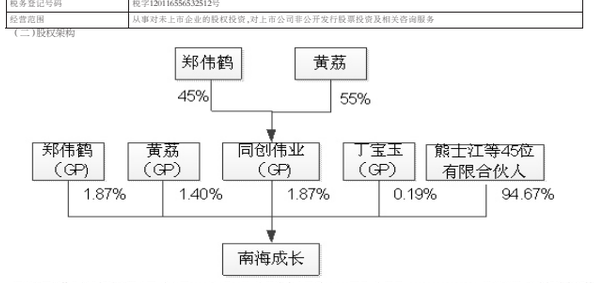
第二节 交易对方基本情况—非自然人

一、南海成长(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)

(一)基本情况

项目	基本情况
名称	南海成长(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)
成立日期	2010年6月28日
企业性质	有限合伙企业
主要经营场所	天津空港经济区西二道82号丽港大厦裙房二层201-A098
执行事务合伙人	郑伟鹤
注册资本	53,550.00万元
税务登记号码	税字120116556532512号
经营范围	从事对未上市企业的股权投资,对上市公司非公开发行股票投资及相关咨询服务

(二)股权架构



深圳市同创伟业创业投资有限公司:成立于2000年6月26日,注册资本人民币10,000万元,注册号:440301103839281,经营范围:直接投资高新技术产业和其他技术创新产业;受托管理和经营其它创业投资创业公司的创业资本;投资咨询业务;直接咨询或参与企业孵化器的建设。法定代表人为郑伟鹤。

熊士江,男,1969年生,中国国籍,身份证号34040519691206****,无境外永久居留权。

(三)企业历史沿革及注册资本变化情况

1.2010年6月,郑伟鹤、黄荔、丁宝玉和同创伟业共同出资设立南海成长,认缴出资总额为100,000万元。其中,同创伟业、郑伟鹤、丁宝玉为普通合伙人,黄荔为有限合伙人,南海成长认缴出资结构如下:

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例(%)
1	郑士江	3,000.00	5.60
2	李智豪	2,000.00	3.73
3	蒋田忠	2,000.00	3.73
4	丁宝玉	1,600.00	2.99
5	张学峰	1,300.00	2.43
6	宋小亮	1,200.00	2.24
7	郭红	1,200.00	2.24
8	赵云	1,200.00	2.24
9	萨一凡	1,200.00	2.24
10	同创伟业	1,000.00	1.87
11	邓伟鹤	1,000.00	1.87
12	岳子阳	1,000.00	1.87
13	冯泽强	1,000.00	1.87
14	杨崇	1,000.00	1.87
15	胡贵玲	1,000.00	1.87
16	黄凌云	1,000.00	1.87
17	孙伟平	1,000.00	1.87
18	蒋琳	1,000.00	1.87
19	胡田强	1,000.00	1.87
20	王耀光	1,000.00	1.87
21	陈敏	1,000.00	1.87
22	徐勇霞	1,000.00	1.87
23	刘耀峰	1,000.00	1.87
24	赵雪平	1,000.00	1.87
25	赵是	1,000.00	1.87
26	谢向阳	1,000.00	1.87
27	吴四	1,000.00	1.87
28	林云	1,000.00	1.87
29	林辉富	1,000.00	1.87
30	陈虹	1,000.00	1.87
31	李高峰	1,000.00	1.87
32	林煜	1,000.00	1.87
33	范欣武	1,000.00	1.87
34	刘耀峰	1,000.00	1.87
35	张惟	1,000.00	1.87
36	卢亚莲	1,000.00	1.87
37	赵青中	1,000.00	1.87
38	黄玉康	1,000.00	1.87
39	叶津平	1,000.00	1.87
40	柳阳	1,000.00	1.87
41	薛跃宏	1,000.00	1.87
42	吴雄	1,000.00	1.87
43	龙宝毅	1,000.00	1.87
44	刘锋	1,000.00	1.87
45	刘新宏	1,000.00	1.87
46	包燕微	1,000.00	1.87
47	姚玮	1,000.00	1.87
48	黄荔	750.00	1.40
49	丁宝玉	100.00	0.19
合计		53,550.00	100.00

(四)最近三年主营业务情况及主要财务指标

南海成长主要从事对未上市企业的股权投资,对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。

截至2014年12月31日,南海成长最近三年的简要财务数据如下:

单位:元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	566,913,613.32	518,980,709.82	510,517,685.71
净资产	497,817,808.55	510,317,679.82	510,514,655.71
项目	2014年度	2013年度	2012年度
营业利润	-12,499,871.27	-196,975.89	-18,604,496.03
利润总额	-12,499,871.27	-196,975.89	-18,604,496.03
净利润	-12,499,871.27	-196,975.89	-18,604,496.03

注:2012年、2013年、2014年财务数据经中普会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所审计。

(五)主要下属公司

截至2014年12月31日,南海成长除投资嘉业航空外,主要参控股公司情况如下:

序号	参控股公司名称	注册资本(万元)	出资比例(%)	主营业务
1	广东众安康后勤集团股份有限公司	6,750.00	12.78	医院后勤服务方案整体提供商,包括医院设施管理、医疗辅助服务、医院餐饮、医疗物资配送、医院商业零售、医院信息工程
2	苏州晶瑞化学有限公司	1,578.95(USD)	10.72	光伏、LED、LCD、IC芯片生产过程中使用的高纯度化学品
3	上海纽思特实业有限公司	4,010.56	10.49	箱包(拉杆箱/背囊)的生产和销售
4	安徽省蚌北药业股份有限公司	5,600.00	10.00	集原料药、针剂、片剂、颗粒剂、胶囊剂生产为一体;以抗生素发酵生物技术为主业,以盐酸林可霉素原料药为主导产品,形成林可霉素衍生物——盐酸克林霉素、克林霉素磷酸酯等系列产品
5	深圳市赢天光电有限公司	3,000.00	10.00	LED灯、电子产品的技术开发、生产及销售
6	上海维尔半导体股份有限公司	4,400.00	7.16	设计、制造和销售应用于通信设备、网络设备、信息终端等领域的高性能集成电路
7	中糖有限公司	13,735.00	5.19	工业糖醇
8	湖南红太阳电源新材料股份有限公司	9,000.00	3.86	钛系材料的生产与研发
9	晋江市金威体育用品有限公司	2,666.67	2.22	鞋服制造、球类制造、鞋材制造
10