昆山金利表面材料应用科技股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产报告书（草案）摘要

独立财务顾问：华泰联合证券有限责任公司

签署日期：2012年2月22日

上市公司	昆山金利表面材料应用科技股份有限公司
上市地点	深圳证券交易所
股票简称	金利科技
股票代码	002464

交易对方	住　所
康铨投资控股股份有限公司	英属开曼群岛
康铨（上海）贸易有限公司	上海市共和新路

公司声明

本发行股份及支付现金购买资产报告书（草案）摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行股份及支付现金购买资产的简要情况，并不包括《昆山金利表面材料应用科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产报告书（草案）》全文的全部分内容。《昆山金利表面材料应用科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产报告书（草案）》全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

本公司及董事会全体董事保证本报告书内容的真实、准确和完整，对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

本公司财务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及其摘要中财务会计资料真实、准确、完整。

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方已出具承诺函，保证其为本次发行股份及支付现金购买资产所提供的有关信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并就提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本次发行股份及支付现金购买资产相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。审批机关对于本次发行股份购买资产相关事项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者投资者的收益作出实质性判断或保证。

本次发行股份及支付现金购买资产完成后，本公司经营与收益的变化由本公司自行负责；因本次向特定对象发行股份及支付现金购买资产引致的投资风险，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、专业会计师或其他专业顾问。

备查文件的查阅方式为：

昆山金利表面材料应用科技股份有限公司

江苏省昆山市经济技术开发区昆嘉路1098 号

电话：0512-57901098　　传真：0512-57710393

联系人：吕红英

重大事项提示

公司提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案概述：目前康铨投资持有宁瀚光电51%的股权，康铨（上海）持有宁瀚光电49%的股权。金利科技拟向康铨投资支付现金收购其持有的宁瀚光电51%的股权，向康铨（上海）定向发行股份收购其持有的宁瀚光电49%的股权。交易完成后，宁瀚光电将成为本公司的全资子公司。本次交易不构成关联交易。

二、交易合同的签署及生效：金利科技与康铨投资签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》及《补充协议》、《盈利预测补偿协议》，约定，协议经双方签字加盖公章并经金利科技董事会、股东大会批准，并经中国证监会核准、宁瀚光电100%股权转让的事宜获得商务部门的批准后立即生效。

三、本次交易标的采用“收益法”和“成本法”进行评估，评估机构采用收益法评估结果作为宁瀚光电100%股权价值的最终评估结论。依据中和评估出具的资产评估报告，截至2011年9月30日，宁瀚光电100%股权评估价值为37,100万元。金利科技与康铨投资、康铨（上海）签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》及《补充协议》，约定宁瀚光电100%股权作价37,000万元。本次交易构成重大资产重组。

四、交易对价的支付方式：金利科技将向康铨投资支付人民币18,870万元的资金，向康铨（上海）定向发行10,455,594股公司股份。股份的发行价格为第二届董事会第十七次会议决议公告日前20个交易日公司股票交易均价，即17.34元/股，最终发行价格尚需金利科技股东大会批准。本次交易完成后，金利科技总股本将增加至145,455,594股。

本次交易完成后，实际控制人郑氏家族所控制的金利科技股权的比例为61.87%，公司实际控制人未发生变动。

本次交易完成后，除金利科技实际控制人、金利科技董事、监事、高管人员外，其他持有金利科技股份比例低于10%的“社会公众股股东”所持有金利科技股份的比例不低于金利科技总股本的25%。金利科技仍符合上市条件。

五、本次发行股份的锁定安排：康铨（上海）承诺，其本次发行过程中取得的金利科技的股份自发行结束之日起36个月内不转让，之后按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

六、金利科技与康铨投资、康铨（上海）签署了《盈利预测补偿协议》，康铨投资、康铨（上海）承诺：宁瀚光电2011年度、2012年度、2013年度、2014年度实现的扣除非经常性损益后的净利润不低于4,408万元、4,015万元、4,497万元和4,729万元。

如宁瀚光电在承诺年度实际利润未达到当年度承诺利润，交易对方康铨投资及康铨（上海）将对金利科技进行补偿。补偿方式为：康铨（上海）以其本次定向发行取得的金利科技的股份优先进行补偿；对于股份不足以补偿的余额，由康铨投资以现金进行补偿。补偿安排的计算公式参见本报告书“第六节　本次交易合同的主要内容”之“八、业绩承诺”。

七、本次交易向需取得公司股东大会的批准、中国证监会的核准及吴江市商务局对股东变动的审批后方可实施。由于交易方案能否在股东大会上获得顺利通过及是否可以取得证监会的核准均存在不确定性，本次交易方案的最终实施存在一定的审批风险。

八、宁瀚光电100%的股权原由康铨投资持有。2011年12月8日，康铨投资在中国境内设立全资子公司康铨（上海）后，以其持有的宁瀚光电49%股权及1,236.6666万美元现汇对康铨（上海）进行增资。

2012年1月4日，上海市商务委员会同意康铨（上海）的增资事宜。2012年1月11日，宁瀚光电在苏州市吴江工商行政管理局办理了股东变更登记手续，股东变更为康铨投资和康铨（上海）。截至本报告书出具日，康铨投资对康铨（上海）以股权及1,236.6666万美元现汇进行增资的事宜在上海市工商行政管理局的工商变更登记尚未完成。如康铨投资以其持有的宁瀚光电49%股权及1,236.6666万美元现汇对康铨（上海）进行增资的工商变更登记手续不能最终办理完成，将影响本次资产收购交易的实施。

九、除审批风险及增资的工商变更登记尚未办理完成的风险外，本次交易存在的其他风险如下：

1、标的资产估值风险

本次交易拟购买的宁瀚光电100%股权，截至2011年9月30日的净资产值为7,168.02万元。中和资产评估有限公司对宁瀚光电100%股权进行评估并出具了中和评报字（2011）第BJV3091号《资产评估报告》，截至2011年9月30日，宁瀚光电100%股权的评估价值为37,100.00万元。

本次评估采用了成本法和收益法两种评估方法，并最终选取了收益法的评估结果。公司提醒投资者，虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，遵循谨慎原则，并履行了勤勉尽责义务，但仍可能存在未来实际情况与评估假设不一致，导致出现标的资产估值与实际情况不符的情形。

2、本次交易形成的商誉对公司经营业绩产生负面影响的风险

公司本次收购宁瀚光电100%股权后，将对宁瀚光电形成非同一控制下的企业合并，并由此在公司合并报表中形成商誉。

大华会计师事务所编制金利科技的合并备考报表时，假设本次重大资产重组交易于报告期初已经完成，宁瀚光电自2010年1月1日起即已成为金利科技的全资子公司，对于长期股权投资成本与宁瀚光电经审计确认的2010年1月1日可辨认净资产公允价值之间的差额，按照企业会计准则的规定确认为商誉，据此报表中列示的商誉金额为32,542.27万元。本次资产收购完成后，公司将按照宁瀚光电各项资产、负债在购买日的实际价值重新确认各项可辨认资产、负债的公允价值和商誉。

根据《企业会计准则》规定，本次交易所形成的商誉不摊销处理，但须在未来每年末进行减值测试。如未来宁瀚光电的经营状况恶化，将有可能出现金额较大的商誉减值，从而对公司整体经营成果产生负面影响。

3、盈利预测风险

大华会计师事务所对公司及宁瀚光电的盈利预测进行了审核，并出具了盈利预测审核报告。盈利预测是在估计假设的基础上编制的，所依据的各种假设具有不确定性。公司提醒投资者，虽然盈利预测编制的过程中遵循了谨慎性原则，仍可能出现实际经营成果与盈利预测结果存在一定差异的情况。

4、本次交易完成后宁瀚光电的业务和经营风险

①对单一客户依赖的风险

公司本次拟收购的宁瀚光电，是美国苹果公司专用铭板及摄像头光学防尘镜片的供应商之一，直接销售对象为美国苹果公司的外壳生产厂商及组装厂，包括富士康集团、和硕集团、广达电脑公司等。

2009年度，宁瀚光电销售的美国苹果公司专用产品实现的收入在其营业收入中占比超过70%。2010年度、2011年1-9月，宁瀚光电销售的美国苹果公司专用产品实现的收入在其营业收入中占比超过90%。美国苹果公司的采购量对宁瀚光电未来的经营业绩有重要影响。

虽然宁瀚光电已经与美国苹果公司建立了长期稳定的合作关系，但如果未来美国苹果公司经营状况恶化或者宁瀚光电被新的供应商所取代，宁瀚光电及本公司的经营业绩将受到负面影响。

宁瀚光电已积极开拓美国苹果公司以外的其他客户，依据客户需求进行触控屏表面玻璃镜片及高防光学镀膜产品的研发、制样工作，目前触控屏表面玻璃镜片及高防光学镀膜产品已向客户供货。未来美国苹果公司的采购量对本公司及宁瀚光电经营业绩的影响将逐步降低。

②盈利能力波动的风险

2009年度、2010年度、2011年1-9月，宁瀚光电的营业收入分别为7,717.30万元、9,040.74万元、14,944.48万元，利润总额则分别为-25.70万元、1,186.87万元、5,481.70万元。与2009年度、2010年度相比，2011年1-9月的营业收入和利润总额均有较大幅度的增长。

宁瀚光电的主要收入来源于生产的美国苹果公司专用铭板的收入。宁瀚光电的营业收入和铭板产品的销量，均与美国苹果公司产品的销量密切相关。因美国苹果公司2010年推出的ipad系列产品热销，宁瀚光电2010年、2011年1-9月铭板产品的销量实现了大幅增长，2009年度、2010年度、2011年1-9月销售的美国苹果公司专用铭板的数量分别为1,473万件、2,026万件、3,206万件。

宁瀚光电生产的美国苹果公司专用铭板，有多种不同的规格和型号，销售价格和毛利率有较大差异。美国苹果公司推出新产品的同时，会要求宁瀚光电按照其新的设计要求，提供新的铭板产品，并由双方就该产品协商确定销售价格。因美国苹果公司对产品质量的要求异常严格，在新产品投产的前期，生产的产品中会有一定量的不良品，存在生产成本较高、毛利率较低的情况；随着生产工艺的日益成熟，产品的良率将有显著提升，毛利率也将随之大幅提高。美国苹果公司对宁瀚光电的生产成本及销售价格会定期进行分析，并在宁瀚光电生产成本大幅下降的情况下适时要求调整产品价格，宁瀚光电因产品良率的提升获得的较高毛利率无法长期维持。因上述因素影响，宁瀚光电生产的同一规格的铭板产品的毛利率会有先升后降的变化趋势，并因不断有旧的产品被新产品所取代，综合毛利率会有较大波动。2009年度、2010年度、2011年1-9月，宁瀚光电铭板产品的毛利率分别为18.75%、30.42%和59.22%。

未来美国苹果公司的ipad等产品的出货量将对宁瀚光电的营业收入产生较大影响，美国苹果公司所需各类铭板产品的更新换代也将对宁瀚光电的毛利率产生一定影响，宁瀚光电未来年度存在盈利能力波动的风险。

③汇率波动风险

2009年度、2010年度、2011年1-9月，宁瀚光电的销售收入分别为7,717.30万元、9,040.74万元、14,944.48万元，销售收入的结算币种主要为美元。报告期内，人民币对美元的汇率出现一定程度的波动，总体呈下降趋势。2009年度、2010年度、2011年1-9月，宁瀚光电因汇率波动形成的汇兑损失金额分别为：16.28万元、109.59万元和238.55万元。未来年度，如人民币对美元的汇率出现大幅波动，可能会对宁瀚光电的经营业绩产生一定影响。

5、本次交易完成后的整合风险及人才流失的风险

本次交易完成后宁瀚光电将成为本公司的全资子公司，因此，需从公司整体利益出发对本公司和宁瀚光电进行整合，实现两家公司在经营理念、企业文化和管理模式等方面的全方位融合与统一。由于整合过程是一项复杂而耗时的系统性工程，如整合过程不能平稳顺利实施或耗时过长，将会对整个公司的经营管理带来负面的影响。

宁瀚光电拥有一支专业化的管理团队和技术人才队伍，其经验管理团队和核心技术人才能否保持稳定是决定收购后整合是否成功的重要因素。如果在整合过程中，宁瀚光电的管理团队和核心技术人员不能适应公司的企业文化和管理模式，有可能会出现人才流失的风险，进而对公司的生产经营带来负面影响。

6、股票价格波动风险

股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响。因此，公司股票的价格可能偏离其价值。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。针对上述情况，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平地向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

释　义

金利科技、公司、本公司	指	昆山金利表面材料应用科技股份有限公司
康铨投资	指	康铨投资控股股份有限公司
康铨（上海）	指	康铨（上海）贸易有限公司
宁瀚光电	指	宁瀚光电科技（苏州）有限公司
大华会计师事务所、会计师	指	大华会计师事务所有限公司
中和评估	指	中和资产评估有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《重组管理办法》	指	中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司重大资产重组管理办法》
IMD技术	指	又称模内装饰技术，是将传统的注塑成型技术与表面材料应用技术结合的一体化装饰工艺技术，被喻为一种“塑料革命”
外观件	指	使用者可以直接用视觉感受到的具有装饰性功能、结构性功能或标识性功能的产品外观零部件，其种类众多，广泛地应用于各类终端消费产品和工业产品
铭板	指	具有代表性或标识性外观的片材，是利用片状材料，通过各种成型技术以及表面材料装饰技术的综合运用，将其制成具有装饰和标识功能并通过文字、图标、图案、颜色等具有代表性或指示性的内容，向消费者传达特定的产品信息的外观件
薄膜开关	指	在多层塑胶片材上印刷导电及绝缘油墨，然后贴装发光二极管（LED）、电阻、电容等零件，并最终组装成为具有触控控制、显示视窗、保护和连接电线功能的一体化外观零部件
传统塑胶件	指	以塑胶为基本材料制成的各类外观件产品，即采用各种塑胶粒子，通过射出（即注塑，Injection）成型技术以及表面材料应用技术的综合运用，将塑料材料制成具有装饰和结构性功能的外观零部件
3C	指	电脑（Computer）、通讯（Communication）和消费电子（Consumer Electronics）三大科技产品及其互相之间的整合应用
美国苹果公司	指	苹果股份有限公司，英文名Apple，Inc.（NASDAQ：AAPL），总部位于美国加利福尼亚的库比提诺，核心业务是电子科技产品。知名的产品包括其出品的Apple II、Macintosh电脑、iPod音乐播放器、iTunes商店、iPhone手机和iPad平板电脑等
MAC	指	美国苹果公司生产的台式电脑和笔记本电脑，包括iMac、Mac mini、MacBook、MacBook Air、MacBook Pro等产品
iSuppli	指	一家全球领先的针对电子制造领域的市场研究公司
ISO9001	指	适用于非汽车供应链行业的质量标准体系。
ISO14001	指	国际标准化组织推行的环境管理体系

第一节　本次交易概述

一、交易概况

目前康铨投资持有宁瀚光电51%的股权，康铨（上海）持有宁瀚光电49%的股权。金利科技拟向康铨投资支付现金收购其持有的宁瀚光电51%的股权，向康铨（上海）定向发行股份收购其持有的宁瀚光电49%的股权。交易完成后，宁瀚光电将成为本公司的全资子公司。

二、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、公司的总体发展目标

公司自成立以来一直专注于各种表面材料应用科技的创新运用，引导和实现客户的外观设计及功能需求，把消费者带进环保且鲜活多样的生活。公司是表面材料应用技术领域内工艺体系最完整、应用材料最多样的专业厂家之一，也是全球IMD技术全方位解决方案的实践与领导者。公司提供应用领域宽广的外观件产品，主要产品包括铭板、薄膜开关、传统塑胶件、IMD产品等，应用于3C、家电、汽车、运动和医疗等行业。

2、IMD技术行业发展机遇

IMD技术是在注塑成型的同时，将具有装饰性、结构性或标识性功能的薄膜、铭板、薄膜开关、传统塑胶件等产品，通过一次成型工艺，将其与塑胶基材紧密结合，使产品具有良好的外观、手感、耐磨、耐刮、耐冲击、耐化学品、耐紫外线、耐高温、耐高压、耐高湿、耐高寒、耐盐雾、耐电磁干扰、耐静电、耐电压、耐电流、耐电阻、耐电容、耐电感、耐电子器件、耐光电子器件、耐电磁波、耐电磁场、耐电磁脉冲、耐电磁辐射、耐电磁干扰、耐电磁兼容、耐电磁波吸收、耐电磁波反射、耐电磁波穿透、耐电磁波衰减、耐电磁波屏蔽、耐电磁波