

华联控股股份有限公司 关于 浙江华联三鑫石化有限公司 之 增资扩股报告书

上市公司名称：华联控股股份有限公司

上市地点：深圳证券交易所

股票简称：华联控股

股票代码：000036

增资各方：

1、公司名称：江苏华西集团公司

通讯地址：江苏省江阴市华士镇华西村

2、公司名称：浙江展望控股集团有限公司

通讯地址：浙江省绍兴县杨汛桥镇镇江桥

3、公司名称：浙江加佰利控股集团有限公司

通讯地址：浙江省绍兴县杨汛桥镇孙家桥

二〇〇八年六月

公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、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。

目 录

释 义	5
第一节 本次增资概述	6
第二节 华联控股基本情况	8
第三节 本次增资各方情况	16
第四节 本次增资的标的情况	22
第五节 本次增资合同主要内容	31
第六节 本次增资的合规性分析	37
第七节 公司董事会对本次增资定价依据及公平性分析	40
第八节 公司董事会就本次增资对上市公司的影响讨论与分析	43
第九节 财务会计信息	51
第十节 其他重要事项	57
第十一节 本次增资有关中介机构情况	63
第十二节 备查文件	64

释 义

除非另有说明，下列简称在本报告中的含义如下：

简称	原义
本公司/公司/华联控股	华联控股股份有限公司
本报告书	《华联控股股份有限公司关于浙江华联三鑫石化有限公司之增资扩股报告书》
本次增资	本公司持有 35%股权的浙江华联三鑫石化有限公司增资扩股 6 亿元事宜，其中华西集团、展望集团及加佰利集团分别出资 2.9 亿元、1.55 亿元及 1.55 亿元增资，本公司放弃增资
本协议	《关于浙江华联三鑫石化有限公司之增资扩股协议》
补充协议	《关于浙江华联三鑫石化有限公司增资扩股协议之补充协议》
华联集团	华联发展集团有限公司
华联三鑫	浙江华联三鑫石化有限公司
华西集团	江苏华西集团公司
展望集团	浙江展望控股集团有限公司
加佰利集团	浙江加佰利控股集团有限公司
深圳华联置业	深圳市华联置业集团有限公司
杭州华联置业	杭州华联置业有限公司
精工建设集团	浙江精工建设产业集团有限公司
PTA	精对苯二甲酸的英文简称，在常温下是白色粉状晶体，无毒，易燃，若与空气混合，在一定限度内遇火即燃烧
PX	对二甲苯的英文简称，是一种重要的有机化工原料，主要用于生产 PTA
《公司法》	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	《上市公司重大资产重组管理办法》
中国证监会/证监会	中国证券监督管理委员会
独立财务顾问/银河证券	中国银河证券股份有限公司
法律顾问/信达律师所	广东信达律师事务所
大华天诚	深圳大华天诚会计师事务所

元

人民币元

第一节 本次增资概述

一、本次增资的背景和目的

本次增资的标的为华联三鑫，该公司为本公司的控股子公司，本公司持有35%的股权。

华联三鑫主要从事精对苯二甲酸（PTA）的生产和销售。近年来，受PTA产品上游原材料价格大幅上涨和其下游聚酯行业市场需求不足双重挤压的影响，华联三鑫的外部经营环境日趋严峻。一方面，国际原油价格屡创新高，华联三鑫产品PTA的上游行业PX价格高位运行，大幅增加了PTA产品的成本，而原油价格有可能继续攀升将进一步推动PTA成本的上升；另一方面，纺织品出口退税率下调，人民币升值和银根紧缩、国内新增PTA产能集中释放，进口PTA的低价倾销，使得PTA市场供求关系失衡。华联三鑫经营形势发生急剧变化，前景不容乐观，2007年亏损额达到9.6亿元。

2007年末，华联三鑫资产负债率高达90%，负债总额99.12亿元。目前，华联三鑫生产经营流动资金十分紧张，企业急需补充资本金。

基于以上原因，为切实解决华联三鑫面临的巨大财务压力问题，保障其正常经营及运行，进一步增强华联三鑫持续发展能力，最有效、最直接的方法就是通过股东增资，使得华联三鑫迅速摆脱困境，以达到顺利渡过目前紧张的高油价时期之目的。

经华联三鑫现有股东协商，决定由华西集团、展望集团、加佰利集团对华联三鑫增资6亿元，本公司放弃本次增资华联三鑫的权利。

本公司主营业务由石化新材料(PTA)和房地产两大产业构成，经过多年的发展积累，房地产已经发展成为公司的支柱产业。放弃本次增资权利，PTA业务存

量发展，逐步减少 PTA 业务对公司的影响，使公司集中精力发展房地产业务，确保在建、拟建房地产项目的顺利进行，提升资金使用效率，实现股东权益最大化。

二、本次增资的基本情况

2008年4月28日，本公司与华西集团、展望集团、加佰利集团签署了《关于浙江华联三鑫石化有限公司之增资扩股协议》，其中华西集团、展望集团及加佰利集团各出资2.9亿元、1.55亿元及1.55亿元增资华联三鑫，本公司放弃增资。本次增资完成后，华联三鑫注册资本金将由原来的18.52亿元增加至24.52亿元。

本次增资定价遵循公平、公正、公开的原则，根据深圳大华天诚会计师事务所出具华联三鑫2007年《审计报告》，以截止2007年12月31日华联三鑫净资产值107,566万元为基础上浮10%作为本次增资的作价，并以此计算股东分配所有者权益的比例。

本次增资完成后，本公司持有华联三鑫的股权比例将由35%下降到26.436%，按本次增资作价约定的参与所有者权益分配的比例为23.2236%，为华联三鑫的第二大股东，不再具有控制权，不再将华联三鑫纳入财务报表合并范围。如果不将华联三鑫纳入财务报表合并范围，则本公司2007年末总资产将下降79.06%，2007年度营业收入将下降97.06%，属于中国证监会《重组管理办法》第十三条规定的情形。

本次增资议案已分别经公司2008年4月27日召开的第六届董事会第六次会议和2008年5月28日召开的2007年年度股东大会审议通过。

本次增资尚须经中国证监会核准后方可实施。

第二节 华联控股基本情况

一、公司基本资料

1、公司法定中英文名称

中文名称：华联控股股份有限公司

英文名称：China Union Holdings Ltd.

英文名称简称：UDC

2、公司法定代表人：董炳根

3、公司总经理：徐笑东

4、公司董事会秘书：孔庆富

5、注册地址：深圳市深南中路2008号华联大厦11层

联系地址：深圳市深南中路2008号华联大厦11层1103室

电话：(0755) 83667450 83667257 传真：(0755) 83667583

邮政编码：518031

6、公司股票上市证券交易所：深圳证券交易所

股票简称：华联控股 股票代码：000036

7、公司更名情况：

1989年在深圳首次注册登记名称：“深圳惠中化学纤维有限公司”

1993年更名为“深圳惠中化纤实业股份有限公司”

1994年更名为“深圳市惠中化纤实业股份有限公司”

1998年更名为“深圳市惠中股份有限公司”

1999年更名为“深圳市华联控股股份有限公司”

2003年更名为“华联控股股份有限公司”

8、企业法人营业执照注册号：4403011042508

9、税务登记号码：44030619247150-0（01）

二、公司设立情况

（一）公司前身是深圳惠中化学纤维有限公司，成立于1985年10月，由华联纺织（集团）有限公司[今更名为“华联发展集团有限公司”]、宝安县县城建设发展总公司[后更名为“深圳市宝恒（集团）股份有限公司”、中粮地产股份有限公司]、无锡纺织工业公司[后更名为“无锡市纺织工业公司”]、中国化纤公司[后更名为“中国化纤总公司”]共同出资设立。

（二）1993年11月，经深圳市人民政府“深府办复[1993]884号”文《关于同意深圳惠中化学纤维有限公司改组为股份有限公司的批复》批准，深圳惠中化学纤维有限公司改制为“深圳惠中化纤实业股份有限公司”，注册资本为119,350,000元。经深圳市证券管理办公室“深证办复[1993]144号”文《关于同意深圳惠中化纤实业股份有限公司发行股票的批复》批准，深圳惠中化纤实业股份有限公司发行股票119,350,000股，均为普通股，每股面值人民币1元。深圳惠中化学纤维有限公司原四名股东变更为股份公司的四家发起人，四家发起人以深圳惠中化学纤维有限公司截止1992年6月30日经评估后的存量净资产（除计提法定资本公积金外），人民币85,250,000元，按照每股面值人民币1元折为发起人股份85,250,000股，占股份总额的71.4%。发起人华联集团持有40,070,000股，占股份总额的33.6%；发起人深圳市宝恒（集团）股份有限公司持有36,660,000股，占股份总额的30.7%；发起人无锡市纺织工业公司持有4,260,000股，占股份总额的3.6%；发起人中国化纤总公司持有4,260,000股，占股份总额的3.6%。新增发行的股份为34,100,000股，占股份总额的28.6%，其中广州合成纤维厂（后改为“广州合成纤维公司”）持有定向法人股1,100,000股，占股份总额的0.9%；境内社会公众持有30,000,000股，占股份总额的25.1%；公司内部职工持有3,000,000股，

占股份总额的2.5%。

(三) 根据深圳大华会计师事务所出具的“深华(94)验字第5号”《关于惠中化纤实业股份有限公司投入注册资本的验证报告书》，截止1994年1月25日，公司总股本人民币119,350,000元已经全部缴足。

(四) 1994年2月18日，公司办理了工商登记手续，股份有限公司正式成立。

(五) 1994年6月17日，公司境内社会公众股上市，股票简称“深惠中A”(现更名为华联控股)，股票代码为“000036”。

三、最近三年公司控股权变动情况

公司最近三年控股权未发生变化，控股股东华联集团持有本公司31.32%股权。

2006年3月28日公司实施了股权分置改革方案，以2005年底总股本449,555,085股为基数，以资本公积金向股权分置改革方案实施股权登记日登记在册的全体股东转增股本每10股转增15股，非流通股股东放弃部分转增所得股份，转送给流通股股东作为对价安排，其中：华联集团将获得的转增股本总股数270,715,253股中的99,142,787股转送给流通股股东，广州合成纤维公司将获得的转增股本总股数2,858,625股中的1,046,901股转送给流通股股东，实施时华联集团替代广州合成纤维公司向社会流通股股东支付对价股份1,046,901股。华联集团持股比例由40.15%下降为31.23%。公司股权结构如下：

股东名称	股权性质	持股数量(股)	持股比例
华联发展集团有限公司	发起人法人股	351,002,400	31.23%
广州合成纤维公司	定向法人股	4,76,375	0.42%
社会公众	社会公众股	768,120,937	68.35%
合 计		1,123,887,712	100%

2008年1月，广州合成纤维公司归还了华联集团垫付的对价股份1,046,901股，华联集团的持股比例由31.23%上升到31.32%。公司股权结构如下：

股东名称	股权性质	持股数量(股)	持股比例
------	------	---------	------

华联发展集团有限公司	发起人法人股	352,049,301	31.32%
广州合成纤维公司	定向法人股	3,717,474	0.33%
社会公众	社会公众股	768,120,937	68.35%
合 计		1,123,887,712	100%

四、最近三年重大资产重组情况

经2004年7月26日公司第五届第二次董事会审议通过，本公司出售所持有的波司登股份有限公司(以下简称“波司登公司”)48%的股权。该次重大资产出售于2004年12月6日获得中国证监会上市公司重组审核委员会审核通过(证监公司字(2004)105号文)，并于2005年1月12日经公司2005年第一次临时股东大会审议通过。该项重大资产出售已于2005年底实施完毕，所持有波司登48%股权的工商过户、变更登记等手续办理完毕，本公司足额收到股权转让价款共计20,979.69万元。

五、公司最近三年主营业务发展情况

公司主营业务为石化新材料(PTA)和房地产两大产业，从事投资经营精对苯二甲酸(PTA)产品、房地产开发和自有物业租赁管理等业务。

PTA 业务由公司控股子公司华联三鑫经营。华联三鑫经营的 PTA 生产规模已达 150 万吨以上；华联三鑫 2005-2007 年实现营业收入的分别为 21.77 亿元、43.33 亿元、79.6 亿元，2005-2007 年实现的营业利润分别为 1.52 亿元、0.22 亿元、-9.48 亿元。

房地产业务则由主要公司控股子公司深圳华联置业及杭州华联置业经营，深圳华联置业最近 3 年开发的楼盘项目为华联城市山林，该项目一期已于 2006 年基本销售完毕，二期已于 2007 年 12 月 22 日开始发售。深圳华联置业 2005-2007 年实现的房地产业务收入的分别为 0.67 亿元、8.73 亿元、2.12 亿元，2005-2007 年实现的主营业务利润分别为-0.07 亿元、2.56 亿元、0.41 亿元。

最近三年主营业务收入情况：

(单位：元)

分行业名称	2007 年	2006 年	2005 年
-------	--------	--------	--------

PTA 销售	7,961,968,113.63	4,333,762,039.20	2,177,221,202.83
房地产销售	120,357,051.00	795,684,393.00	
房租及管理费	94,493,847.67	88,058,689.91	78,433,960.80
数码印花系统	-	135,148,620.76	103,368,872.40
纺织漂染制品	-	3,175,192.30	17,615,622.12
其他	13,596,449.68	5,590,306.77	8,443,474.75
合计	8,190,415,461.98	5,361,419,241.94	2,385,083,132.90

六、近三年主要财务指标

1、合并资产负债表数据

(单位：元)

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
资产总计	13,422,719,356.29	12,023,806,799.84	8,816,301,940.30
负债总计	10,757,239,515.20	9,111,970,745.72	6,201,822,316.59
归属于母公司股东权益	1,654,026,057.06	1,926,574,317.55	1,696,963,941.36

2、合并利润表主要数据

(单位：元)

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	8,205,144,677.30	5,388,832,589.73	2,385,083,132.90
营业成本	8,323,467,424.58	4,644,306,642.14	2,041,531,067.29
利润总额	-933,257,816.47	331,054,879.37	106,193,615.45
归属于上市公司股东净利润	-382,141,891.95	194,671,655.05	3,410,306.70

3、合并现金流量表主要数据

(单位：元)

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额	436,085,828.73	834,583,130.24	-496,297,367.61
投资活动产生的现金流量净额	-530,048,060.93	-2,156,348,913.83	-377,795,811.72
筹资活动产生的现金流量净额	-208,469,028.41	1,569,430,917.28	929,343,030.21
现金及现金等价物净增加额	-308,291,092.95	256,335,688.62	54,926,317.12

七、控股股东、实际控制人情况

（一）本公司控股股东为华联集团

华联集团成立于 1983 年 8 月，注册资本为 9,061 万元，法定代表人董炳根。经营范围：化工、纺织、服装等产品的生产经营（生产场地执照另办）；进出口业务；工程承包建设及进出口所需工程设备、材料、劳务输出；对外投资，技术咨询服务；在合法取得的土地使用权范围内从事房地产开发经营；物业管理及租赁服务；汽车销售（含小汽车）。

（二）本公司无实际控制人

根据华联集团函复，其从成立之初就是规范的有限责任公司。虽然股权分散、股东众多，但因在 2004 年之前是清一色的国有股东且基本同属一个行业，因此行业主管部门以及国资管理部门一直是无可争议的直接管理者。2004 年起，民营资本进入且比例不断扩大，特别是第一大股东由国家行政部门变为国有企业进而由民营企业取代后，华联集团的实际控制人逐渐发生了变化。具体的演变过程如下：

(1) 从华联集团成立到 2005 年国务院国资委将其所持有的 12.09% 股权划转给华侨城集团之前，华联集团的隶属关系明确，一直由国家行政机关（纺织工业部、中国纺织总会、中央企业工委、国务院国资委）行使管理权，包括董事会组建、经营班子任命及审计、监察均由国家有关部门负责。

(2) 2005 年 4 月起，华侨城集团成为华联集团第一大股东。有些方面仍然延续了国务院国资委监管时的管理办法，例如华联集团定期向国资管理部门报送财务数据等材料，接受国务院监事会的经济审计，华侨城集团合并华联集团财务报表等。但有些方面开始发生了变化，主要是董事会组建、经营班子任命完全按照华联集团章程执行，股东大会、董事会独立行使法规赋予的权力，董事会换届选举、经营班子任命不再上报有关部门审批。

(3) 2005 年，杭州锦江集团通过收购持有华联集团股权达到 20.89%，超过华侨城集团成为华联集团的第一大股东。在当年换届的第五届董事会 8 名组成人员中，杭州锦江集团和华侨城集团各占一席。

(4) 2007 年，华联集团不再向华侨城集团及国有监管部门报送各类财务数据材料，华侨城集团不再合并华联集团报表，国资监管机构也没有对华联集团实施定期的经济审计。

(5) 民营企业杭州锦江集团虽为第一大股东，但在董事会中所占的席位只有八分之一，没有对华联集团重大决策产生实质性影响。同时，杭州锦江集团也没有参与华联集团的日常管理运作，没有要求报送日常财务报表数据，未合并财务报表，也未派员进行经济审计。

(6) 华联集团董事长董炳根从 1997 年任职以来，带领干部员工努力奋斗，使得华联集团资产、利润连年大幅增长，得到股东的充分肯定，在华联集团内外享有很高威信。从第五届董事会起，董炳根由全体股东共同推荐进入董事会并被选为董事长，他不代表任一股东，对所有股东负责。

基于上述情况，华联集团认为，华联集团作为一家具有 25 年历史的有限责任公司，在股权演变的过程中，现已形成了规范的、依法运作的经营管理模式，企业法人治理结构日趋稳定、成熟。股东会是公司最高权力机构，董事会对股东会负责，依照章程对华联集团重要事项行使决策权，经营层负责华联集团日常的经营管理。华联集团现已没有行政主管部门和单位；第一大股东持股仅为 20.89%，没有一家股东能够对华联集团股东会、董事会以及日常运作具有绝对控制或影响力；华联集团股东之间相互制衡比较明显。因此，华联集团目前只有第一大股东，没有实际控制人。

华联集团股权结构如下(截止 2007 年 12 月 31 日)：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	备注
1	杭州锦江集团有限公司	1892.812	20.8896	民营
2	华侨城集团公司	1094.95	12.0842	国有
3	浙江康瑞投资有限公司	926.0019	10.2196	民营
4	山东省服装鞋帽工业集团公司	569.9196	6.2898	国有
5	河北省纺织工业供销公司	531.48	5.8655	国有

6	天津纺织集团（控股）公司	530.00	5.8492	国有
7	黑龙江省纺织行业协会	500.00	5.5181	国有
8	河南省纺织工业总公司	420.00	4.6352	国有
9	四川蜀联股份有限公司	329.024	3.6312	民营
10	湖北省纺织行业投资促进中心	300.00	3.3108	国有
11	上海康润投资管理有限公司	299.2567	3.3027	民营
12	江苏省纺织（集团）总公司	288.6723	3.1859	国有
13	辽宁省纺织行业协会	286.44	3.1612	国有
14	江西省纺织（集团）总公司	265.00	2.9246	国有
15	深圳市纺织（集团）股份有限公司	260.00	2.8604	国有
16	新疆纺织行业协会	236.46	2.6096	国有
17	北京纺织控股有限责任公司	215.84	2.3820	国有
18	中国纺织机械（集团）有限公司	115.1435	1.2707	国有
	合 计	9061.00	100.00	

第三节 本次增资各方情况

本次增资的增资方为华西集团、展望集团和加佰利集团。

一、华西集团

（一）基本情况

名称：江苏华西集团公司

企业性质：集体所有制企业

注册地址：江苏省江阴市华士镇华西村

办公地址：江苏省江阴市华士镇华西村

注册资本：310,192.9 万元

法定代表人：吴协恩

税务登记证号码：字 320281142232229 号

营业范围：农、林、牧、渔业，国内商业(国家法律法规有专项规定的除外)，国际贸易(按经贸部批准办)，冶金、金属制品，机械制品，纺织及服装制造，建筑业，房地产业等。

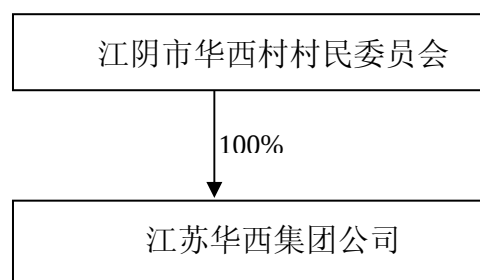
（二）历史沿革

华西集团是一家于 1987 年 4 月组建的全国大型一档乡镇企业，系隶属江苏省江阴市华士镇华西村的集体企业，其股东为江阴市华西村村民委员会。

（三）最近三年注册资本变化情况

华西集团 2005 年、2006 年注册资本为 91,092.9 万元，后于 2007 年增资至 310,192.9 万元。

（四）股权结构图



（五）主要业务发展状况

华西集团是江阴市华士镇华西村民委员会投资设立的集体所有制企业，目前已形成钢铁、纺织、化纤、外贸、旅游及建筑等六大支柱产业，其中以钢铁、纺织、化纤三大行业最为突出。华西集团所生产的热带（一种钢材）、法兰、扁钢、彩板、服装等系列产品，现已发展到 1000 余个品种和规格，远销欧、亚、美、非等 40 多个国家和地区；其中“华西村”商标荣获“中国驰名商标”，华西精毛纺被评为“国家免检产品”，集团公司的特色景点年接待海内外游客 200 多万人次。该集团共有 57 家全资企业和控股子公司（含上市公司华西村，股票代码：000936），先后荣获全国先进乡镇企业、全国文明乡镇企业、全国乡镇企业科技工业园、全国思想政治工作先进单位等称号。

（六）主要财务指标

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 211.36 亿元，净资产 73.02 亿元，2007 年实现主营业务收入 250.03 亿元，净利润 6.68 亿元（未经审计）。

（七）华西集团和本公司不存在关联关系，也未向本公司推荐董事或高级管理人员。

（八）华西集团及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

二、展望集团

（一）基本情况

名称：浙江展望控股集团有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地址：浙江省绍兴县杨汛桥镇镇江桥

办公地址：浙江省绍兴县杨汛桥镇镇江桥

注册资本：21,600 万元

法定代表人：唐利民

税务登记证号码：字 330621146053711 号

营业范围：纺织品印花漂染加工，针织品、服装、经编织品、建筑材料、汽车配件、五金标准件、羊毛衫，对外实业投资等。

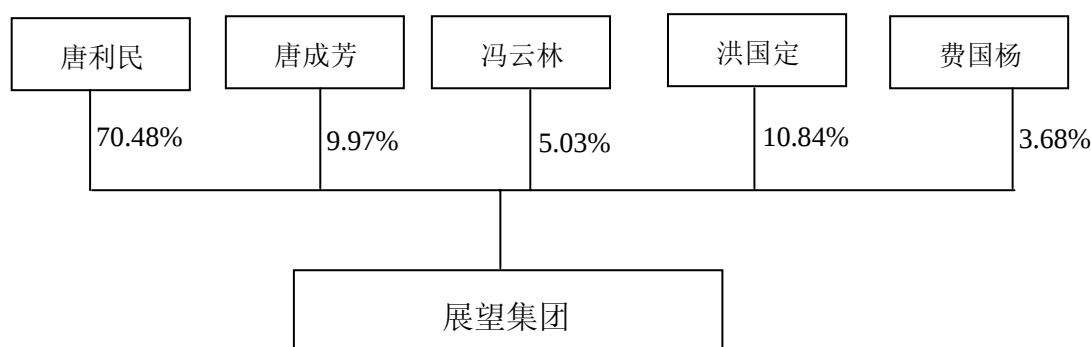
（二）历史沿革

展望集团的前身为绍兴展望企业集团公司，成立于 1994 年，注册资本为 3,168 万元。2003 年 6 月，浙江展望实业集团有限公司更名为浙江展望控股集团有限公司，其注册资本增加至 21,600 万元。

（三）最近三年注册资本变化情况

最近三年内注册资本无变化。

（四）股权结构图



（五）主要业务发展状况

展望集团是一家跨地区、高科技、外向型，集科、工、贸于一体的大型企业集团，已形成了以汽车零部件、商贸地产、化纤纺织、大豆纤维、染整加工、塑料薄膜、国际贸易及石化（PTA）八大产业协调发展的产业格局，成为了具有较强竞争力的跨地区、跨行业的投资控股型企业集团。该集团先后被评为“国家大型一档工业企业”、“中国优秀民营企业”、“浙江省行业最大、效益最佳工业企业”、“省、市、县重点骨干企业”，并被多家金融机构评为“浙江省 AAA 级信用企业”和“黄金客户”。“展望”商标为中国驰名商标。

（六）主要财务指标

截至 2007 年 12 月 31 日，展望集团总资产 29.08 亿元，净资产 9.37 亿元，2007 年实现主营业务收入 15.81 亿元，净利润 0.74 亿元。

以上数据经绍兴兴业会计师事务所有限公司审计。

（七）展望集团和本公司不存在关联关系，也未向本公司推荐董事或高级管理人员。

（八）展望集团及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

三、加佰利集团

（一）基本情况

名称：浙江加佰利控股集团有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地址：浙江省绍兴县杨汛桥镇孙家桥

办公地址：浙江省绍兴县杨汛桥镇孙家桥

注册资本：26,000 万元

法定代表人：孙利永

税务登记证号码：字 330621726626811 号

营业范围：实业投资、企业管理咨询服务；生产：针纺织品、服装、机械设备；批发、零售：针纺织品、服装、轻纺原料等。

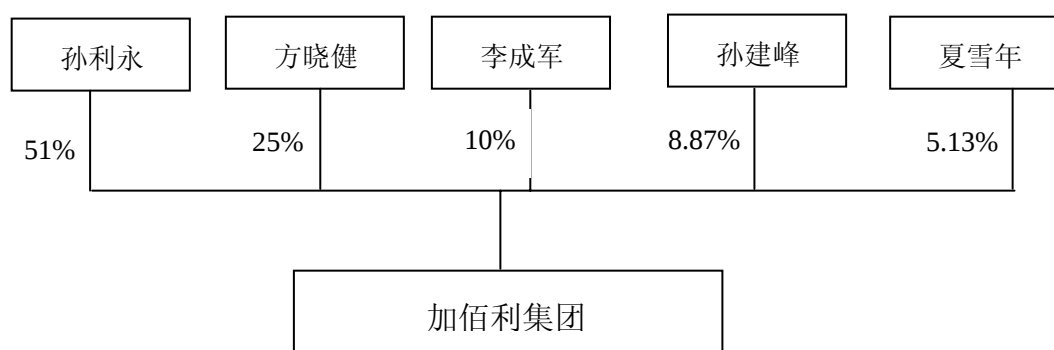
（二）历史沿革

加佰利集团的前身为浙江加佰利纺织实业有限公司，成立于 2001 年 2 月，注册资本为 1,000 万元。2003 年 5 月，浙江加佰利纺织实业有限公司更名为浙江加佰利控股集团有限公司，目前加佰利集团注册资本为 26,000 万元。

（三）最近三年注册资本变化情况

最近三年内注册资本无变化。

（四）股权结构图



（五）主要业务发展状况

加佰利集团是一家具有雄厚实力的外向型纺织服装企业，目前已形成集纺织服装、贸易、石化、房地产、金融等多元化发展的产业布局。该集团生产的各种高档针、纺织服装面料及各类款式的高品位服装产品畅销全国各地及欧州、美国、东南亚及香港、台湾等国家和地区。企业先后被评为“浙江省重点骨干企业”、“浙江省农业银行 AAA 级企业”、“绍兴市最佳外商投资企业”、“绍兴市行业优秀企业”、绍兴县“三个一批”企业、“绍兴县 50 强企业”。

（六）主要财务指标

截至 2007 年 12 月 31 日，加佰利集团总资产 23.46 亿元，净资产 10.08

亿元，2007 年实现主营业务收入 13.79 亿元，净利润 0.63 亿元（未经审计）。

（七）加佰利集团和本公司不存在关联关系，也未向本公司推荐董事或高级管理人员。

（八）加佰利集团及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

第四节 本次增资的标的情况

本次增资的标的为华联三鑫，其中华西集团、展望集团及加佰利集团各出资 2.9 亿元、1.55 亿元及 1.55 亿元增资华联三鑫，本公司放弃增资。华联三鑫本次增资完成后，本公司持有华联三鑫股权比例由原来的 35%下降至 26.436%，按本次增资作价约定的参与所有者权益分配的比例为 23.2236%，退居为第二大股东，将失去该企业控制权。

一、华联三鑫基本情况

名称：浙江华联三鑫石化有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地址：浙江省绍兴县滨海工业区

办公地址：浙江省绍兴县滨海工业区

法定代表人：董炳根

注册资本：185,200 万元

成立日期：2003 年 3 月

税务登记证号码：字 330621747727910 号

历史沿革：

华联三鑫创立于 2003 年 3 月，其注册资本为 50,000 万元，其股东名称、出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
华联控股	25,500.00	51.00%

展望集团	9,000.00	18.00%
方晓健	7,250.00	14.50%
加佰利集团	5,000.00	10.00%
洪银娟	3,250.00	6.50%
合计	50,000.00	100.00%

2004年12月，华联控股对华联三鑫增资24,021万元，华联三鑫注册资本增加至74,021万元，其股东名称、出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
华联控股	49,521.00	66.90%
展望集团	9,000.00	12.16%
方晓健	7,250.00	9.79%
加佰利集团	5,000.00	6.75%
洪银娟	3,250.00	4.39%
合计	74,021.00	100.00%

洪银娟于2003年8月因车祸去世，其生前无遗嘱。根据洪银娟所有法定继承人达成的协议，洪银娟持有的华联三鑫的出资额由唐曝晶、唐浏君继承。展望集团、加佰利集团分别对华联三鑫增资11,539.5万元、11,539.5万元；华联三鑫注册资本增加至97,100万元，其股东名称、出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
华联控股	49,521.00	51.00%
展望集团	20,539.50	21.15%
加佰利集团	16,539.50	17.03%
方晓健	7,250.00	7.47%
唐浏君	1,625.00	1.67%
唐曝晶	1,625.00	1.67%
合计	97,100.00	100.00%

2006年1月，方晓健将其所持华联三鑫的股权转让给加佰利集团，唐浏君、唐曝晶将其所持股权转让给展望集团；华联控股、展望集团、加佰

利集团分别对华联三鑫增资 15,300 万元、7,350 万元、7,350 万元；华联三鑫注册资本增加至 127,100 万元，其股东名称、出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
华联控股	64,821.00	51.00%
展望集团	31,139.50	24.50%
加佰利集团	31,139.50	24.50%
合计	127,100.00	100.00%

2007 年 8 月，由华西集团向华联三鑫增资 68,096.74 万元，其中 58,100 万元作为华西集团出资计入华联三鑫注册资本，剩余 9,996.74 万元计入资本公积。华联三鑫注册资本增加至 185,200 万元，其股东名称、出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
华联控股	64,821.00	35.0005%
华西集团	58,100.00	31.3715%
展望集团	31,139.50	16.8140%
加佰利集团	31,139.50	16.8140%
合计	185,200.00	100.00%

二、华联三鑫的股权控制关系

华联三鑫现有四名股东，各方股东的股本结构及持股比例如下表：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
华联控股	64,821.00	35.0005%
华西集团	58,100.00	31.3715%
展望集团	31,139.50	16.814%
加佰利集团	31,139.50	16.814%
合 计	185,200.00	100.00%

本公司为第一大股东，持有华联三鑫 35% 股权，并将其纳入本公司财务报

表合并范围。华联三鑫章程规定：华联三鑫董事会由 9 名董事组成，其中本公司委派 5 人，展望集团委派 1 人，加佰利集团委派 1 人，华西集团委派 2 人。本公司在华联三鑫董事会拥有半数以上的席位，因此，本公司将华联三鑫纳入其合并报表范围。

三、华联三鑫主要资产权属状况、对外担保情况和主要负债情况

（一）华联三鑫主要资产权属状况

华联三鑫目前主要资产权属明晰，除股东展望集团投入的 86,671 平方米国有土地使用权手续正在办理过程中以外，其他所有主要资产均登记于华联三鑫名下。

（二）华联三鑫对外担保情况

截止 2007 年 12 月 31 日华联三鑫对外担保明细表

单位：万元

担保内容	期末金额
为浙江精工建设产业集团有限公司下属公司担保	67,030
为浙江南方控股集团有限公司下属公司担保	49,980
为浙江赐富集团有限公司下属公司担保	72,500
为浙江远东化纤集团下属公司担保	4,000
合计	193,510

1、为浙江精工建设产业集团有限公司下属公司担保

单位名称	担保金额（万元）
浙江墙煌建材有限公司	2,000.00
浙江墙煌建材有限公司	5,000.00
浙江精工钢结构有限公司	6,000.00
浙江精工钢结构有限公司	10,000.00
浙江精工世纪建设工程有限公司	5,300.00
浙江精工建设产业集团有限公司	5,000.00

单位名称	担保金额（万元）
浙江精工建设产业集团有限公司	2,000.00
浙江精工钢结构有限公司	5,500.00
浙江精工世纪建设工程有限公司	3,500.00
湖北精工楚天钢结构有限公司	5,000.00
浙江精工钢结构有限公司	230.00
长江精工钢结构（集团）股份有限公司	7,000.00
浙江精工空间特钢结构有限公司等	10,500.00
小计	67,030.00

以上担保均由浙江精工建设产业集团有限公司提供了反担保。

2、为浙江南方控股集团有限公司下属公司担保

单位名称	担保金额（万元）
南方进出口有限公司	4,000.00
浙江世创石化有限公司	4,000.00
浙江世创石化有限公司	2,000.00
浙江世创石化有限公司	2,500.00
浙江世创石化有限公司	9,000.00
浙江世创石化有限公司	3,000.00
浙江世创石化有限公司	2,000.00
浙江世创石化有限公司	3,000.00
浙江世创石化有限公司	4,880.00
浙江世创石化有限公司	3,600.00
浙江世创石化有限公司	4,000.00
浙江南方控股集团有限公司	3,000.00
浙江世创石化有限公司	5,000.00
小计	49,980.00

以上担保均由浙江南方控股集团有限公司公司提供了反担保。

3、为浙江赐富集团有限公司下属公司担保

单位名称	担保金额（万元）
浙江赐富化纤有限公司	14,300.00

单位名称	担保金额（万元）
浙江赐富化纤有限公司	4,000.00
浙江欧亚薄膜材料有限公司	8,000.00
浙江欧亚薄膜材料有限公司	5,000.00
浙江赐富化纤有限公司	1,300.00
浙江欧亚薄膜材料有限公司	6,000.00
浙江欧亚薄膜材料有限公司	5,500.00
浙江欧亚薄膜材料有限公司	11,000.00
浙江赐富化纤有限公司	3,000.00
浙江欧亚薄膜材料有限公司	5,000.00
浙江赐富化纤有限公司	4,000.00
浙江欧亚薄膜材料有限公司	3,000.00
浙江欧亚薄膜材料有限公司	2,400.00
小计	72,500.00

以上担保均由浙江赐富集团有限公司提供了反担保。

4、为浙江远东化纤集团下属公司担保

单位名称	担保金额（万元）
绍兴滨海石化集团有限公司	4,000.00
小计	4,000.00

以上担保均由浙江远东化纤集团提供了反担保。

上述 4 家企业浙江精工建设产业集团有限公司、浙江南方控股集团有限公司、浙江赐富集团有限公司、浙江远东化纤集团为华联三鑫提供了相同数额的担保。

（三）华联三鑫主要负债情况

截止 2007 年 12 月 31 日，华联三鑫的主要负债如下：

单位：人民币元

名称	金额
流动负债：	

短期借款	2,061,840,612.72
应付票据	581,980,000.00
应付账款	3,225,218,873.28
预收款项	937,152,356.95
其他应付款	414,116,032.49
一年内到期的非流动负债	802,440,000.00
流动负债合计	7,873,207,991.54
非流动负债:	
长期借款	2,038,601,405.06
非流动负债合计	2,038,601,405.06
负债合计	9,911,809,396.60

四、最近三年主营业务发展状况

华联三鑫作为特大型石化企业，主要生产、销售精对苯二甲酸及聚酯切片、化学纤维等相关的化工产品和原辅材料。华联三鑫自 2005 年 6 月 15 日正式投产以来，其产品 PTA 的产能大幅增长，近三年的生产规模分别为 39.2 万吨、73.64 万吨、157 万吨，目前一、二期 PTA 合计生产规模已达 150 万吨以上。

华联三鑫 2005-2007 年实现营业收入的分别为 21.77 亿元、43.33 亿元、79.64 亿元，2005-2007 年实现的营业利润分别为 1.52 亿元、0.22 亿元、-9.48 亿元。

五、最近两年经审计的主要财务指标

单位：人民币元

名称	2007 年度或 2007 年 12 月 31 日	2006 年度或 2006 年 12 月 31 日
总资产	10,987,469,483.10	9,698,694,658.52
负债	9,911,809,396.60	8,344,307,594.55
股东权益	1,075,660,086.50	1,354,387,063.97
营业收入	7,963,971,768.78	4,333,762,039.20
利润总额	(942,984,511.17)	22,853,101.29

净利润	(959,694,377.47)	11,365,423.99
-----	------------------	---------------

六、华联三鑫前次增资情况

2007年6月28日，本公司、展望集团、加佰利集团与华西集团草签了《浙江华联三鑫石化有限公司之增资协议书》，引入战略投资者华西集团对华联三鑫进行定向增资，根据深圳大华天诚会计师事务所出具的华联三鑫2006年《审计报告》，以截止2006年12月31日净资产值135,419.96万元作为其本次现金增资的作价基础，由华西集团一次性向华联三鑫增资68,096.74万元，其中58,100万元作为华西集团出资计入华联三鑫注册资本，剩余9,996.74万元计入资本公积。本公司、展望集团、加佰利集团放弃该次增资。

2007年6月29日，本公司召开董事会审议通过了《关于浙江华联三鑫石化有限公司引入华西集团对其定向增资的议案》。

2007年7月23日，本公司召开2007年第二次临时股东大会审议通过《关于浙江华联三鑫石化有限公司引入华西集团对其定向增资的议案》。

华西集团对华联三鑫定向增资完成后，华联三鑫注册资本由127,100万元增加至185,200万元，增资前后华联三鑫的股东及股权结构变化如下：

股东名称	增资前出资额	增资前出资比例	增资后出资额	增资后出资比例
华联控股	64,821.00	51%	64,821.00	35.0005%
展望集团	31,139.50	24.50%	31,139.50	16.814%
加佰利集团	31,139.50	24.50%	31,139.50	16.814%
华西集团	0	0%	58,100.00	31.3715%
合 计	127,100.00	100.00%	185,200.00	100.00%

华西集团对华联三鑫的该次定向增资经绍兴宏泰会计师事务所有限公司出具绍宏会验字（2007）第370号验资报告验证。

第五节 本次增资合同主要内容

2008年4月28日，本公司、华西集团、展望集团以及加佰利集团签署了《关于浙江华联三鑫石化有限公司之增资扩股协议》，2008年5月17日，本公司、华西集团、展望集团以及加佰利集团签署了《增资扩股协议之补充协议》。上述协议的具体内容如下：

一、定价依据及交易价格

根据《关于浙江华联三鑫石化有限公司之增资扩股协议》及《增资扩股协议之补充协议》，其中华西集团、展望集团及加佰利集团各出资2.9亿元、1.55亿元及1.55亿元增资华联三鑫，本公司放弃增资。本次增资完成后，华联三鑫注册资本金将由原来的18.52亿元增加至24.52亿元。

本次增资定价遵循公平、公正、公开的原则，根据深圳大华天诚会计师事务所出具华联三鑫2007年《审计报告》，以截止2007年12月31日华联三鑫净资产值107,566万元为基础上浮10%作为本次增资的作价，并以此计算股东分配所有者权益的比例。本次增资前后股东结构及所有者权益分配比例如下（单位：万元）：

股东名称	增资前出资额	增资前出资比例	本次增资后出资额	按出资额计算比例	按增资作价计算享有的权益	所有者权益分配的比例
华西集团	58,100.00	31.3715%	87,100.00	35.522%	66,120.77	37.0792%
华联控股	64,821.00	35.0005%	64,821.00	26.436%	41,412.91	23.2236%
展望集团	31,139.50	16.814%	46,639.50	19.021%	35,394.46	19.8486%
加佰利集团	31,139.50	16.814%	46,639.50	19.021%	35,394.46	19.8486%

合 计	185,200.0	100.00%	245,200.00	100.00%	178,322.60	100.00%
-----	-----------	---------	------------	---------	------------	---------

其中上述表格中按本次增资作价计算享有的所有者权益份额计算过程如下

(单位: 万元):

股东名称	增资前持股比例	2007年12月31日各股东享有的账面净资产份额A	净资产值上浮10%后所有者权益份额B=A*1.1	本次增资额C	按增资作价计算享有的所有者权益份额D=B+C
华西集团	31.3715%	33,745.07	37,120.77	29,000.00	66,120.77
华联控股	35.0005%	37,648.64	41,412.91	-	41,412.91
展望集团	16.8140%	18,086.15	19,894.46	15,500.00	35,394.46
加佰利集团	16.8140%	18,086.15	19,894.46	15,500.00	35,394.46
合 计	100.0000%	107,566.00	118,322.60	60,000.00	178,322.60

截止2007年12月31日,华联三鑫的实收资本为18.52亿元,而其净资产为10.76亿元,每份注册资本的净资产仅为0.58元,低于1元。

此外,目前在国际原油高企的情况下华联三鑫可能继续发生较大亏损,且华联三鑫2007年末的资产负债率高达90.21%,财务状况已严重恶化。

基于以上情况,华联三鑫股东就本次增资达成的初步方案为:华联三鑫先用资本公积、实收资本弥补亏损,以达到减资后华联三鑫每份注册资本的净资产为1元;新增资本应在减资后的华联三鑫净资产的基础上给予一定的溢价。上述初步方案能实现对原有资本和新增资本均公平合理的目的。

但是根据《公司法》的规定减少注册资本需通知债权人并在报纸上公告,债权人有权要求华联三鑫清偿债务或者提供相应的担保,这样对华联三鑫的财务状况和企业形象都非常不利,且操作时间较长,影响到华联三鑫的增资的迫切性。

因此,经股东各方协商,本次增资前老股东的注册资本不作减资处理,本次增资各方的出资额作为增加华联三鑫注册资本,工商变更登记时按登记后的注册资本计算股东出资比例。但同时,股东各方约定:本次增资前原有股东的净资产以2007年12月31日为基准上浮10%作价,本次增资各方的出资额据实计入净

资产，并以此计算股东分配所有者权益的比例。公司董事会认为，上述处理公平、合理保护了本次增资前后股东各方的利益，有效维护了本公司的利益。

二、增资方式、时间安排

（一）增资方式：本次增资采用现金增资的方式，由华西集团、展望集团、加佰利集团对华联三鑫以人民币现金增资。

（二）增资时间安排：

增资款的缴付时间安排为：

1、第一期增资款的缴付：在 2008 年 4 月 28 日前，华联三鑫应于指定的银行开立专门的共管账户。华西集团、展望集团、加佰利集团应在 2008 年 4 月 28 日前，各自向该共管账户汇入其增资款的 10%作为本次增资之履约定金，即分别为 2,900 万元、1,550 万元、1,550 万元。

2、自公司董事会审议通过本次增资事宜之日起至公司股东大会召开之前 2 个工作日内，华西集团、展望集团、加佰利集团应各自向上述账户汇入增资款总额的 60%，分别为 17,400 万元、9,300 万元、9,300 万元。

3、自公司股东大会审议通过本次增资事宜之日起 1 个工作日内，华西集团、展望集团、加佰利集团应各自再向上述账户汇入增资款总额的 30%，分别为 8,700 万元、4,650 万元、4,650 万元。

（三）本次增资各方增资款到位情况

截止 2008 年 5 月 29 日，华联三鑫已收到本次增资应认缴的总增资款 60,000 万元，其中：

- 华西集团应认缴的增资款 29,000 万元已足额到位；
- 展望集团应认缴的增资款 15,500 万元已足额到位；
- 加佰利集团应认缴的增资款 15,500 万元已足额到位；

- 本次增资已经绍兴宏泰会计师事务所有限公司出具绍宏会验字[2008]第 217 号验资报告验证。

三、盈亏分担的约定

根据补充协议的约定，自 2008 年 1 月 1 日起，华联三鑫产生的损益将由各方按照本次增资完成后的所有者权益分配比例享有和承担。

四、资产的交付及过户

按照本次增资协议约定，本次增资由华联三鑫开设共管账户，增资各方的增资款须在本公司股东大会审议通过本次增资之后的 1 个工作日内全部到位，并办理验资及工商变更等手续。

五、合同的生效条件及生效时间

本协议自各方法定代表人或授权代表签字并加盖公章之日起生效。

本协议的修改，须经各方当事人协商同意并达成书面协议，方能生效。

若本次增资未获得公司股东大会批准，则本协议自动解除，协议各方均不承担责任。

六、相关补充协议（反担保协议）

本次增资前，本公司为华联三鑫在银行总计 8.2489 亿元债务提供担保，作为公司放弃华联三鑫本次增资的条件，本次增资时华西集团、精工建设集团将分别为本公司上述担保责任提供反担保，其中华西集团反担保额度为 3.0214 亿元，精工建设集团反担保额度为 5.2275 亿元。

（一）华西集团的反担保明细如下：

授信额度(万元)	主债权人	借款期限	实际使用金额(万元)	华联控股实际额度担保金额(万元)	华西反担保(万元)
50,000	兴业银行杭州湖墅支行	2003.05.30-2008.05.30	35,244	17,974	17,974
20,000	招商银行宁波分行	2007.12-2008.06	10,000	5,100	1,600
		2008.03.03-2008.11.8	3,000	1,530	480
		2008.01.09-2008.11.08	2,000	1,020	320
		2008.03.11-2008.11.8	5,000	2,550	800
20,000	深圳发展银行宁波江东支行	2007.09.19-2008.09.19	10,000	5,100	1,600
		2007.09.21-2008.09.19	5,000	2,550	800
		2007.09.25-2008.09.19	5,000	2,550	800
10,000		2008.03-2008.09	11,200	5,100	1,600
10,000		2008.03.14-2008.06.20	4,030	5,100	1,600
		2008.3.3-2008.06.03	3,550		
15,000	浙商银行杭州分行			8,415	2,640
			94,024	56,989	30,214

(二) 精工集团的反担保明细如下:

授信额度(万元)	主债权人	借款期限起止日期	实际使用金额(万元)	华联控股实际额度担保金额(万元)	精工反担保金额(万元)
50,000	招商银行宁波分行	2003.06.24-2008.06.05	20,000	10,200	10,200
20,000	招商银行宁波分行	2007.12-2008.06	10,000	5,100	3,500
		2008.03.03-2008.11.08	3,000	1,530	1,050
		2008.01.09-2008.11.08	2,000	1,020	700
		2008.03.11-2008.11.08	5,000	2,550	1,750
20,000	深圳发展银行宁波江东支行	2007.09.19-2008.09.19	10,000	5,100	3,500
		2007.09.21-2008.09.19	5,000	2,550	1,750
		2007.09.25-2008.09.19	5,000	2,550	1,750

10,000		2008.03-2008.09	11,200	5,100	3,500
10,000		2008.03.14-2008.06.20	4,030	5,100	3,500
		2008.03.03-2008.06.03	3,550		
30,000	招商银行绍兴城西支行	2006.03.01-2009.09.15	5,000	2,550	2,550
		2006.04.03-2008.09.15	5,000	2,550	2,550
		2006.03.01-2010.09.15	10,000	5,100	5,100
		2006.03.01-2011.03.01	10,000	5,100	5,100
15,000	浙商银行杭州分行			8,415	5,775
			108,780	64,515	52,275

七、违约责任条款

如增资方不能按期支付增资款，每逾期一天，应向华联三鑫支付逾期部分总价款万分之二点一的逾期违约金。如逾期三十天以上，则视为违约方自动放弃增资，本次增资协议对其他各方仍有效。

如本次增资各方的任一方不履行本协议项下的任何义务或违反其在本协议中所作的陈述、承诺和保证，其他方有权以其自身的名义，要求违约方支付违约金，并赔偿因此而引起的一切经济损失。

第六节 本次增资的合规性分析

一、本次增资仅涉及本公司控股子公司增资事宜，符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。

二、不会导致上市公司不符合股票上市条件。

（一）本次增资后，本公司总股本仍维持不变，为 1,123,887,712 股，不少于人民币 5,000 万股；其中公众持有的挂牌交易股份总数为 768,120,937 股，占总股本的 68.34%，符合股票上市条件。

（二）本公司最近三年无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载。

（三）无其他不符合股票上市情形。

三、本次增资以华联三鑫 2007 年 12 月 31 日的净资产值为基础上浮 10%作为本次增资定价，并按本次增资作价约定的参与所有者权益分配的比例。鉴于华联三鑫持续亏损，未来盈利前景不佳，存在较大的财务风险，因此，本次增资定价公允，能够体现华联三鑫的企业价值，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

四、华联三鑫本次增资所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法。

五、华联三鑫本次增资完成后，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

目前主营业务包括房地产和石化新材料(PTA)产业，具体如下：

房地产方面：主要包括控股企业深圳华联置业(占有 68.7%股权)和杭州华联置业(占有 68.35%)业务，深圳华联置业在深圳有可开发利用土地 30 多万平方米，其中开发建设总建筑面积 27 万平方米的深圳“华联城市山林”项目，一期项目总建筑面积 8.6 万平方米，实现销售收入 9.15 亿，净利润 2.4 亿元，于 2007 年 1 月已销售完毕，二期项目总建筑面积为 12 万平方米，于 2007 年 12 月末开始预售，预售价格在 2 万元/平方米以上；余下 20 多万平方米的土地待开发。杭

州华联置业正在进行总投资 20 亿元的钱江新城“UDC·时代”商务综合项目建设，该项目总占地面积 5.1 万平方米，总建筑面积 26.8 万平方米，由 5A 写字楼、超五星级酒店与商务式国际公馆构筑而成，目前正在进行施工建设，其中两栋 32 层 5A 写字楼今年底可以预售。

石化新材料(PTA)方面：即华联三鑫业务，从事精对苯二甲酸(PTA)的生产与销售，由该公司投资兴建的一、二期 PTA 项目于 2005 年 6 月、2007 年 5 月先后投产，目前生产规模已达 150 万吨以上。

本次增资完成后，本公司持有华联三鑫股权比例将由 35% 下降到 26.436%，按本次增资作价约定的参与所有者权益分配的比例为 23.2236%，减少了该石化项目对公司盈利能力的影响，使公司可以集中资源进行房地产业务发展。

六、本次增资前后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

本次增资不涉及本公司法人治理结构和高级管理人员的变化，本次增资完成后，本公司与控股股东华联集团及其关联企业之间在人员、资产、业务、财务、机构上完全分开，具备独立运营能力。

(一) 人员独立

本公司拥有独立的劳动、人事、工资等管理体系，本公司与全体员工均签署了劳动合同。本公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在本公司工作并领取薪酬，均未在华联集团及其控制的企业中兼任任何职务。

(二) 资产完整

本公司资产完整，拥有独立于华联集团的生产系统、辅助生产系统和配套设施、土地使用权、工业产权、非专利技术资产。

(三) 业务独立

本公司拥有完整独立的供应、生产和销售系统，产、供、销等生产经营活动均能自主决策，生产经营活动不依赖华联集团及其他关联企业。

(四) 财务独立

本公司及各控股子公司均设有独立的财务工作机构，建立了独立的会计核算体系，并制定了一系列财务会计制度；本公司及下属各控股子公司均独立在银行开户，依法独立纳税；本公司根据公司章程和有关规定独立作出财务决策，资金使用亦不受华联集团的干预。

(五) 机构独立

本公司生产经营和行政管理与华联集团及其他关联企业相互独立，本公司与华联集团各自拥有独立的办公场所及独立的机构或职能部门，不存在合署办公的情形。

七、本次增资后，有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

本次增资后，本公司的董事、监事及高级管理人员并没有发生变化，将继续严格遵守《公司法》、《证券法》等的相关规定，严格依照“三会”议事规则，严格履行法定程序，加强信息披露工作，进一步改善法人治理结构，提升法人治理水平。

第七节 公司董事会对本次增资定价依据及公平性分析

一、华联三鑫的盈利能力分析

华联三鑫近两年利润表主要项目

单位：人民币元

项 目	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	7,963,971,768.78	4,333,762,039.20
减：营业成本	8,196,946,929.53	4,078,855,409.96
营业税金及附加	7,548,443.10	4,144,635.84
销售费用	73,902,174.80	19,930,146.93
管理费用	110,205,642.44	67,670,247.06
财务费用	355,709,301.01	141,092,733.35
资产减值损失	145,522,446.40	-
加：投资收益	(22,147,639.00)	-
二、营业利润	(948,010,807.50)	22,068,866.06
三、利润总额	(942,984,511.17)	22,853,101.29
四、净利润	(959,694,377.47)	11,365,423.99

华联三鑫 2007 年净利润较 2006 年同比大幅减少，出现巨额亏损。其主要原因如下：

1、华联三鑫生产的 PTA 产品毛利率由 2006 年的 5.88%下降至 2007 年的 -2.94%，即 PTA 由微利走向亏损，其毛利率走低的主要原因在于：一方面，国际原油价格大幅上涨并屡创新高，使得 PX 价格持续高位运行，2007 年四季度，PX 价格与 PTA 价格走势更出现背离走势；另一方面，国内纺织品出口退税率下调，人民币升值和银根紧缩造成下游聚酯市场对 PTA 需求不旺；国内新增 PTA 产能的集中释放，进口 PTA 的低价倾销，使得 PTA 市场供求关系失衡。

同时由于华联三鑫 PTA 二期项目于 2007 年 5 月顺利建成投产，产销均大幅增长，导致其 2007 年销售收入同比增长 83.77%，从而直接导致其 2007 年净利润出现巨额亏损。

2、华联三鑫 2007 年的财务费用较 2006 年大幅增长 152%，主要系华联三鑫的 PTA 工程在 2007 年达到可使用状态，该工程所占用的大额借款所发生的利息无法再资本化所致。

3、随着 2007 年 PTA 销售收入的大幅增长，华联三鑫的销售费用也较 2006 年明显增长。

二、华联三鑫的财务状况分析

华联三鑫近两年财务状况简要数据

单位：人民币元

项 目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产总计	10,987,469,483.10	9,698,694,658.52
负债合计	9,911,809,396.60	8,344,307,594.55
股东权益合计	1,075,660,086.50	1,354,387,063.97
资产负债率	90.21%	86.04%
流动比率	0.55	0.60

华联三鑫近两年资产负债率分别为 86.04%、90.21%，资产负债率指标高企不下，且呈上升趋势。此外，华联三鑫的流动比率也由 2006 年的 0.60 下降至 2007 年的 0.55，生产经营所需的流动资金十分紧张。总之，华联三鑫的财务指标均已处于高风险区域，财务状况已呈严重恶化趋势，财务风险极大。如果增资资金到位，将有效改善华联三鑫的短期财务状况。

三、公司放弃本次增资权利的原因

1、本公司核心资产主要集中在房地产。从2006年开始，房地产已经成为公司的主要利润来源。目前公司主要在建、拟建的房地产项目主要包括三个部分：一是总建筑面积12万平方米的深圳“华联城市山林”二期项目正在进行销售，并将于2008年8月竣工验收。二是总投资20亿元的杭州钱江新城项目正在施工建设，其中两栋32层写字楼项目预计2008年年底之前主体结构结项预售；国际公馆项目将于2008年年底前开工建设；五星级酒店计划于2008年年底前桩基开工。三

是深圳“云鸿大厦”项目正在开始前期规划设计工作。

上述在建、拟建房地产项目尚需要投入较大资金。本公司放弃华联三鑫本次增资权利，主要是集中资金、资源发展房地产，进一步优化本公司的产业结构。

2、本次增资虽然可以暂时缓解华联三鑫目前的财务压力和经营压力，但预计原油价格可能仍将继续上升，PTA产品成本将继续上升；与此同时由于人民币升值，下游产品的出口能力将继续下降，PTA难以转嫁成本上涨压力，华联三鑫经营能力不佳，为降低投资风险，公司放弃本次增资。

四、本次增资定价依据及公平性分析

考虑到国际原油价格将继续处于历史高位对PTA产品造成的冲击，预计华联三鑫PTA产品的毛利率将继续维持负数，即PTA将无法为华联三鑫贡献盈利，如果PTA的销售收入继续上升，华联三鑫的经营状况将更为恶化，亏损额将在未来继续扩大。此外，华联三鑫的财务指标处于高风险区域，财务状况严重恶化，财务风险极大。

综合上述情况，公司董事会认为：从短期看，由于国际原油价格处于高位，并且可能继续上升，华联三鑫继续亏损的可能性较大；但从中长期看，原油价格有可能回落，原材料PX供应增加，PTA供求关系有望重新实现平衡。因此，本次增资定价以2007年12月31日华联三鑫净资产值107,566万元为基础上浮10%作为本次增资的作价，并按本次增资作价约定参与所有者权益分配的比例，交易定价合理、公平、公正，有效地维护了华联三鑫原有股东的利益，有效地维护了公司股东的利益。

第八节 公司董事会就本次增资对上市公司的影响讨论与分析

一、本次增资前公司财务状况和经营成果分析

(一) 公司 2007 年财务状况分析

公司最近三年资产负债简况及现金流量表简况

单位：万元

项目	2007 年	2006 年	2005 年
总资产	1,342,272	1,202,381	881,630
总负债	1,075,723	911,197	620,182
归属于母公司所有者权益	165,403	192,657	169,696
经营活动现金净流量	43,608	83,458	-49,630
投资活动现金净流量	-53,005	-215,635	-37,780
筹资活动现金净流量	-20,847	156,943	92,934

2005-2007 年末公司资产负债率分别为 70.34%、75.78%、80.14%。公司资产负债率逐年上升，财务压力也进一步加大。

2005-2007 年公司总资产总体呈增长趋势。公司 2006 年末、2007 年末总资产分别较上年末增长 36.38%、11.63%，2006 年末总资产同比大幅增长主要来自于固定资产较上年末同比增长 43.7%，具体原因为公司控股子公司华联三鑫 PTA 二期开工建设；2007 年末的总资产增长主要来自于流动资产较上年末增长 22.7%，而流动资产的增长则主要是应收票据、应收账款、存货的增加。

2005-2007 年公司总负债增长较快。公司 2006 年末、2007 年末总负债分别较上年末同比增长 46.9%、18.1%，2006 年末的总负债增长来自于两个方面，一方面流动负债较上年末同比增长 44.2%，主要是应付账款的增加；另一方面长期负债较上年末同比增长 52.9%，主要是长期借款的增加。2007 年末的总负债增长则主要来自于流动负债较上年末增长 37%，主要是应付账款、预收账款的增加；而同时非流动负债则因偿还部分长期借款有所减少。

2005-2007 年公司经营活动现金净流量变动较大。2005 年经营活动现金净流量为负数主要系公司控股子公司开发的房地产项目杭州钱江新城和深圳华联城市山林还处于投入阶段；2006 年经营活动现金净流量为正数主要在于随着公司 PTA 产品销售收入增加和上期在建房地产项目华联城市山林一期进入销售阶段；2007 年的经营活动现金净流量主要来自于华联三鑫 PTA 业务产生的现金流入。

2005-2007 年公司投资活动现金净流量均为负数。2005 年投资活动现金净流量为负数主要在于华联三鑫购建固定资产的金额大于公司转让波司登股权所收回的现金；2006 年投资活动现金净流出呈扩大趋势，主要系华联三鑫二期项目建设支出增加所致。而随着华联三鑫二期项目完成，公司在购建固定资产所支付的现金较 2006 年有明显减少，因此，2007 年的投资活动现金净流出较 2006 年也有较大幅度下降。

2005 年-2006 年筹资活动现金净流量逐年增加主要系公司借款增加所致。而公司在 2007 年筹资活动现金净流量为-20,847 万元，主要原因是偿还银行借款较多。

（二）公司 2007 年经营成果分析

公司最近三年经营成果简况

单位：万元

项目	2007 年	2006 年	2005 年
营业收入	820,514	538,883	238,508
利润总额	-93,326	33,105	10,619
归属于母公司所有者的净利润	-38,214	19,467	341

公司 2005-2007 年营业收入大幅增长，2006 年、2007 年分别较上年同比增长 125.9%、52.3%。

2006 年公司营业收入大幅增长的原因是公司的两大主业 PTA 和房地产收入大幅增长所致，公司 2006 年 PTA 产品实现销售收入 433,376 万元，较上年增长约 100%；公司 2006 年房地产业实现销售收入 79,568 万元，而 2005 年房地产处

于开发阶段，无销售收入。

2007 年公司营业收入增长则受益于华联三鑫 PTA 产能增加，2007 年 PTA 业务仍保持增长态势，实现销售收入 796,197 万元，较上年增长 83.72%；但公司经营的另一主业房地产业则较 2006 年有较大程度下降，其原因是公司控股子公司深圳华联置业开发的“城市山林一期”已于 2006 年基本销售完毕，其后续项目“城市山林二期”仅于 2007 年 12 月 22 日才开始销售。

公司 2005-2007 年归属于母公司所有者的净利润前升后降，呈现较大的波动。

2006 年归属于母公司所有者的净利润较 2005 年大幅上升的主要原因是房地产正成为公司利润主要来源，深圳华联置业所经营的房地产业务在 2005 年处于开发阶段，无销售收入，而 2006 年房地产业实现销售收入 79,568 万元，其毛利率为 50.64%。而 PTA 业务实现的净利润则较 2005 年大幅下降。

2007 年归属于母公司所有者的净利润较 2006 年大幅下降的主要原因是公司主业之一的 PTA 业务受外部经营环境如国际原油价格大幅上升、下游纺织行业出口能力下降等的影响，华联三鑫 2007 年的经营出现巨额亏损。而同时房地产业务实现的利润较小尚无法弥补华联三鑫 PTA 业务产生的亏损。

（三）2007 年利润发生重大变化的情况和原因

公司近两年简要利润表：

单位：元

项目	2007 年	2006 年
营业收入	8,205,144,677.30	5,388,832,589.73
减：营业成本	8,323,467,424.58	4,644,306,642.14
销售费用	89,451,346.09	49,712,944.04
管理费用	140,796,873.23	125,135,835.71
财务费用	341,135,632.95	137,669,221.91

营业利润	(937, 582, 791. 48)	332, 563, 070. 14
利润总额	(933, 257, 816. 47)	331, 054, 879. 37
归属于母公司所有者的净利润	(382, 141, 891. 95)	194, 671, 655. 05

公司 2007 年的净利润较 2006 年大幅下降的主要原因如下：

1、公司的综合毛利率由 2006 年的 13.82%下降至 2007 年的-1.48%，综合毛利率下降 15.3 个百分点。其主要原因是在公司最重要的主业 PTA 业务的毛利率由 2006 年的 5.88%下降至 2007 年的-2.94%，而同时其在营业收入中的占比由 2006 年的 80%上升至 2007 年 97%，即处于亏损状况的 PTA 业务在营业收入中比重的上升，直接加大了公司 2007 年的亏损。

2、公司 2007 年的财务费用较 2006 年大幅增长 147.79%，主要系公司控股子公司华联三鑫的 PTA 工程在 2007 年已达到可使用状态，该工程所占用的大额借款所发生的利息无法再资本化所致。

二、华联三鑫的行业特点和经营情况

（一）华联三鑫的行业特点

1、影响行业发展的有利因素

影响 PTA 行业发展的有利因素主要是行业规模及市场容量持续增长。

由于近年来聚酯纤维以及聚酯瓶片的需求量越来越大，促进了对原料 PTA 的需求，因此近年来 PTA 的消费量呈逐年增加趋势。由于 PTA 市场需求量的增加，也增加了对 PTA 行业的投资热情，全球特别是国内近年来 PTA 的产能和产量也在快速增加，仅就国内而言，PTA 产能已经从 2005 年的 640 万吨增加到 2007 年底的 1,100 万吨，但我国仍需大量进口 PTA 以满足快速发展的聚酯行业的需要。

2、影响行业发展的不利因素

PTA 是由 PX 加辅料后经氧化反应生成，作为原材料的 PX 占 PTA 生产成本的比例约为 85%。生产 1 吨 PTA 需消耗 0.65 吨 PX，PTA 项目的利润公式为：单位销

售利润=PTA 价格-PX 价格*0.65- 单位固定成本及辅料成本。而 PX 则是由国际原油衍生而来的产品。总体而言，近年来，PTA 行业面临行业上、下游同时挤压的艰难处境，经营压力日益严峻，并预计在国际原油高位运行的背景下，未来经营仍然较为艰难。

(1) 国际原油价格大幅飙升，带动PX价格大幅增长，从而显著地加大PTA行业成本上涨的压力。

作为国际原油与 PTA 产业链的中间部分，PX 由于较高的进口依存度从而具有较强的转移原油上涨的能力，2003 年以来国内 PX 生产消费情况如下（单位：万吨/年）：

年份	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	08 年预计
国内 PX 产量	157.1	180.28	224	279.06	375	415
PX 进口量	101.9	113.66	160.8	184	288	375
PX 消费量	250.1	290.71	378.5	453.28	640	770
进口依存度	40.7%	39%	42.5%	40.6%	45%	48.7%

近两年国际原油价格、PX 采购价、PTA 售价情况表

项目	一期可研编制时间 (2002 年 10 月)	二期可研编制时间 (2004 年 9 月)	2006 年 均价	较一期可研编制时 增长	较二期可研编制时 增长	2007 年 均价	较一期可研编制时 增长	较二期可研编制时 增长
国际原油价格(美元/桶)	27	43	66	144.44%	53.49%	71	162.96%	65.12%
PX 采购价(美元/吨)	430	950	1,152	167.91%	21.26%	1,176	173.49%	23.79%
PTA 销售价格(人民币元/吨)	5,800	8,500	8,782	51.41%	3.32%	7,966	37.34%	-6.28%

从上表可以看出，近年来随着国际原油价格的大幅上涨，PTA 的原料 PX 价格也较编制可行性研究报告时大幅上涨，而 PTA 的价格由于其下游行业不景气未能同步增长甚至出现下跌。以 2007 年为例，国际原油价格较一期可研编制时、二期

可研编制时分别上涨162.96%、65.12%；PX则分别上涨173.49%、23.79%；PTA分别上涨37.34%、-6.28%，PTA产品的毛利空间急剧下降甚至为负，由此导致PTA行业陷入困境。

此外，2008年1-6月，国际原油均价为112美元/桶，最高达到146美元/桶，目前回落至135美元/桶，但仍处于高位，导致PX的售价居高不下，而PTA由于其下游纺织行业不景气无法转移成本上涨的压力，因此，未来PTA行业的经营压力不容乐观，甚至有可能出现进一步恶化的趋势。但不排除国际原油价格大幅回落导致PTA行业成本大幅下降而带来其行业前景有明显改善的可能性。

(2) PTA行业的下游产业聚酯和纺织行业的不景气限制了其转移成本上涨的压力。

受人民币升值步伐加快、劳动力成本及原材料成本上升、出口退税率下调及国际经济增长放缓等多种因素，纺织行业正遭受煎熬，纺织行业的不景气直接削弱了PTA行业对PTA产品的定价话语权，从而对PTA产品的售价产生不利影响。此外，预计2008年聚酯产能为2,075万吨，需要的PTA约为1,550万吨，而目前国内供应高达2,100万吨，因而极大地限制了PTA行业向其下游转移成本上涨的能力。

(3) PTA行业近年来产能大幅扩张削弱了其自身的产品定价话语权并有可能导致PTA行业景气度长期低迷。

2006年以来，随着民营企业及外资企业的进入，PTA产能进入高速扩张期。据统计，截止2007年末，国内PTA产能已经达到1,100万吨，而国内供应除2007年底1,100万吨产能外，包括2008年新装置投产的产能约为300万吨，再加之进口PTA700万吨，总供给约为2,100万吨，供需差约为550万吨，产能过剩削弱了其自身的PTA产品定价话语权并有可能导致PTA行业景气度长期低迷。

3、进入该行业的壁垒

进入PTA行业的壁垒主要表现为资金障碍、技术障碍、人才障碍和市场障碍。由于PTA行业的投入需要庞大的资金购置设备作为保障，从而构成了PTA行业的

资金壁垒；同时，加工生产 PTA 行业的生产工艺、生产流程、生产经验都需要较强的技术经验积累、高水平的专业技术人才才能加以实现；另外，同 PTA 产品下游产商构建并巩固了良好的商业合作关系将对新进入 PTA 行业的经营者构成强大的市场障碍。

（二）华联三鑫的经营情况

华联三鑫最近三年的市场占有率（以国内总产能为统计口径）分别约为 6.13%、8.36%、15.7%。

华联三鑫在 PTA 行业内的主要竞争对手及生产规模如下表：

公司简称	地点	年生产规模（万吨）
翔鹭石化股份有限公司	厦门	150
珠海 BP 化工有限公司	珠海	143
宁波三菱化学有限公司	宁波	60
浙江逸盛石化有限公司	宁波	120
上海亚东化工有限公司	上海	60
扬子石化公司	南京	125
辽阳石化公司	辽阳	87
中国石化仪征化纤股份有限公司	仪征	95

三、本次增资对公司的影响

1、本次增资，短期内一定程度上解决了华联三鑫财务危机，减轻债权银行对华联三鑫财务困难的严重担忧，降低银行采取加速到期、立即还贷以及不再对已经授信额度给与放款等措施的可能性。因此，本次增资有利于增强华联三鑫抗风险能力和竞争能力。

2、本次增资有利于公司大幅减少对外担保金额。本次增资，作为公司放弃华联三鑫增资的条件，华西集团、精工建设集团将分别向本公司对华联三鑫借款承担的 8.2489 亿元的担保责任提供反担保。华西集团、精工建设集团是国内大型企业集团，实力雄厚，分别持有华西村（000936）、长江精工（600496）的控

股权，具备较强的偿债能力，为本公司逐步减少、解除对华联三鑫担保责任提供了有力的保障。

3、本次增资完成后，华联三鑫将不再纳入到本公司合并报表范围中，将对公司合并报表后的营业收入和总资产数额构成较大影响，对公司合并报表归属于母公司所有者的净资产影响不大；本次增资不会影响公司持续经营能力。

公司董事会认为，本次增资不仅解决了华联三鑫资金紧张的财务问题，有利于维护华联三鑫的稳定经营，而且作出了华西集团、精工建设集团为公司给华联三鑫借款担保提供反担保的安排，降低了公司的担保风险。放弃本次增资，仅影响了公司持有华联三鑫的持股比例，公司主营业务并没有因此而发生变化，反而大大降低公司的经营风险和财务风险；本次增资，有利于公司进一步促进两大主业的结构性调整，业务重心向房地产倾斜，专注于发展房地产，有助于公司进一步加大前景较好的房地产项目的开发力度，加快开发进程，进一步壮大房地产的发展规模，增加房地产利润贡献，为全体股东谋取最大利益。

第九节 财务会计信息

一、华联三鑫最近两年资产负债表

单位：人民币元

资产	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,511,382,941.56	1,375,027,888.94
应收票据	622,333,048.57	340,796,909.91
应收账款	525,331,448.07	122,084,932.09
预付款项	108,927,246.69	707,814,139.79
其他应收款	71,076,337.70	99,508,459.90
存货	1,317,864,493.24	656,633,341.60
其他流动资产	140,287,625.00	61,616,549.78
流动资产合计	4,297,203,140.83	3,363,482,222.01
非流动资产：		
持有至到期投资	2,100,000.00	-
长期股权投资	160,000,000.00	-
固定资产	6,061,694,410.06	1,968,571,711.52
在建工程	63,186,504.01	4,044,376,197.14
工程物资	53,413,528.67	-
无形资产	344,529,846.23	314,972,538.82
开发支出	-	-
商誉	4,500,000.00	4,500,000.00
长期待摊费用	842,053.30	2,791,989.03
非流动资产合计	6,690,266,342.27	6,335,212,436.51
资产总计	10,987,469,483.10	9,698,694,658.52
负债及股东权益		
流动负债：		
短期借款	2,061,840,612.72	1,763,532,693.17
应付票据	581,980,000.00	894,385,227.85
应付账款	3,225,218,873.28	1,938,832,065.26
预收款项	937,152,356.95	83,661,619.22
应付职工薪酬	-	(921,521.57)
应交税费	(153,855,812.62)	(26,142,932.21)
应付利息	4,315,928.72	-
其他应付款	414,116,032.49	285,769,211.83
一年内到期的非流动负债	802,440,000.00	649,800,000.00

流动负债合计	7,873,207,991.54	5,588,916,363.55
非流动负债:		
长期借款	2,038,601,405.06	2,755,391,231.00
非流动负债合计	2,038,601,405.06	2,755,391,231.00
负债合计	9,911,809,396.60	8,344,307,594.55
所有者权益:		
股本	1,852,000,000.00	1,271,000,000.00
资本公积	99,967,400.00	-
盈余公积	-	-
一般风险准备	-	-
未分配利润	(876,307,313.50)	83,387,063.97
外币报表折算差额	-	-
归属于母公司所有者权益	1,075,660,086.50	1,354,387,063.97
少数股东权益	-	-
股东权益合计	1,075,660,086.50	1,354,387,063.97
负债及股东权益总计	10,987,469,483.10	9,698,694,658.52

二、华联三鑫最近两年利润表

单位：人民币元

项 目	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	7,963,971,768.78	4,333,762,039.20
减：营业成本	8,196,946,929.53	4,078,855,409.96
营业税金及附加	7,548,443.10	4,144,635.84
销售费用	73,902,174.80	19,930,146.93
管理费用	110,205,642.44	67,670,247.06
财务费用	355,709,301.01	141,092,733.35
资产减值损失	145,522,446.40	-
加：投资收益	(22,147,639.00)	-
二、营业利润	(948,010,807.50)	22,068,866.06
加：营业外收入	7,427,227.31	1,431,644.50
减：营业外支出	2,400,930.98	647,409.27
三、利润总额	(942,984,511.17)	22,853,101.29
所得税费用	16,709,866.30	11,487,677.30
四、净利润	(959,694,377.47)	11,365,423.99

三、华联三鑫最近两年现金流量表

单位：人民币元

项目	本期数	上期数
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	9,638,974,667.45	4,392,896,878.56
收到的税费返还	-	21,733,756.71
收到其它与经营活动有关的现金	73,265,486.88	773,899,259.61
现金流入小计	9,712,240,154.33	5,188,529,894.88
购买商品、接受劳务支付的现金	8,919,307,063.10	3,755,191,084.81
支付给职工及为职工支付的现金	69,971,019.74	34,128,039.93
支付的各项税费	105,590,653.21	175,548,574.94
支付的其它与经营活动有关的现金	92,560,262.96	815,139,991.84
现金流出小计	9,187,428,999.01	4,780,007,691.52
经营活动产生现金流量净额	524,811,155.32	408,522,203.36
二、投资活动产生的现金流量		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	1,300,000.00	-
现金流入小计	1,300,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	398,743,755.51	2,153,528,021.27
投资所支付的现金	162,100,000.00	24,431,222.23
现金流出小计	560,843,755.51	2,177,959,243.50
投资活动产生的现金流量净额	(559,543,755.51)	(2,177,959,243.50)
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金	680,967,400.00	-
取得借款收到的现金	3,886,431,297.33	4,397,417,460.25
收到的其它与筹资活动有关的现金	-	-
现金流入小计	4,567,398,697.33	4,397,417,460.25
偿还债务所支付的现金	3,886,431,297.33	2,419,114,686.18
分配股利、利润或偿还利息所支付的现金	616,768,412.36	296,279,433.73
支付的其它与筹资活动有关的现金	-	-
现金流出小计	4,503,199,709.69	2,715,394,119.91
筹资活动产生的现金流量净额	64,198,987.64	1,682,023,340.34
四、汇率变动对现金的影响额	(4,988,314.50)	8,881,220.03
五、现金及现金等价物净增加额	24,478,072.95	(78,532,479.77)
加：期初现金及现金等价物余额	242,979,280.25	321,511,760.02
六、期末现金及现金等价物余额	267,457,353.20	242,979,280.25

四、华联三鑫最近两年股东权益变动表

(一) 2007 年华联三鑫股东权益变动表

单位：人民币元

	股本	资本公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,271,000,000.00		83,387,063.97	1,354,387,063.97
加：会计政策变更				
前期差错更正				
二、本年初余额	1,271,000,000.00		83,387,063.97	1,354,387,063.97
三、本年增减变动金额	581,000,000.00	99,967,400.00	(959,694,377.47)	(278,726,977.47)
(一) 净利润			(959,694,377.47)	(959,694,377.47)
(二) 直接计入股东权益的利得和损失				
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额				
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响				
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响				
4. 其他				
上述(一)和(二)小计			(959,694,377.47)	(959,694,377.47)
(三) 股东投入和减少资本	581,000,000.00	99,967,400.00		680,967,400.00
1. 股东投入资本	581,000,000.00	99,967,400.00		680,967,400.00
2. 股份支付计入股东权益的金额				
3. 其他				
(四) 利润分配				
1. 提取盈余公积				
2. 对股东的分配				
3. 其他				
(五) 股东权益内部结转				
1. 资本公积转增股本				
2. 盈余公积转增股本				
3. 盈余公积弥补				

亏损				
4. 其他				
四、本年年末余额	1,852,000,000.00	99,967,400.00	(876,307,313.50)	1,075,660,086.50

(二) 2006 年华联三鑫股东权益变动表

单位：人民币元

	股本	资本公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,271,000,000.00		102,021,639.98	1,373,021,639.98
加：会计政策变更				
前期差错更正				
二、本年初余额	1,271,000,000.00		102,021,639.98	1,373,021,639.98
三、本年增减变动金额			(18,634,576.01)	(18,634,576.01)
(一) 净利润			11,365,423.99	11,365,423.99
(二) 直接计入股东权益的利得和损失				
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额				
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响				
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响				
4. 其他				
上述(一)和(二)小计			11,365,423.99	11,365,423.99
(三) 股东投入和减少资本				
1. 股东投入资本				
2. 股份支付计入股东权益的金额				
3. 其他				
(四) 利润分配			(30,000,000.00)	(30,000,000.00)
1. 提取盈余公积				
2. 对股东的分配			(30,000,000.00)	(30,000,000.00)
3. 其他				
(五) 股东权益内部结转				
1. 资本公积转增股本				
2. 盈余公积转增股本				
3. 盈余公积弥补亏损				
4. 其他				
四、本年年末余额	1,271,000,000.00		83,387,063.97	1,354,387,063.97

第十节 其他重要事项

一、同业竞争和关联交易

(一) 关于同业竞争的说明

目前，本公司与控股股东华联集团或其控制的其他关联单位之间不存实质性的同业竞争，但存在在同一地区从事相近似业务，主要原因如下：

1、华联集团全资子公司深圳市华联发展投资有限公司参股 20%的浙江华联杭州湾创业有限公司正在杭州滨江区开发的“星光大道”商业步行街，该项目以商业地产为主，一期工程接近完工。

本公司持有 25.51%股份的深圳中冠纺织印染股份有限公司（以下简称为“深圳中冠”）的全资子公司中冠印染（香港）有限公司持有浙江华联杭州湾创业有限公司 25%股权。

而本公司子公司杭州华联置业在杭州钱江新城区内开发的“UDC 时代”地产项目（2006 年 12 月底开始动工），该项目总投资约 20 亿元人民币，以综合地产为主（两栋 32 层写字楼、商务式国际公馆和超五星级酒店）。

两项目尽管都在杭州市，但分布在不同片区，产品定位和市场定位均不同。“星光大道”项目位于杭州市滨江开发区，“UDC 时代”项目位于杭州市钱江新城区内；“星光大道”项目主要以商铺为主，兼顾定位于中端市场的公寓；“UDC 时代”项目则涵盖写字楼、商务式国际公馆和超五星级酒店，其中商务式国际公馆主要为该项目内的写字楼配套，定位于高端市场。

2、2008 年 4 月 10 日，浙江华联杭州湾创业有限公司通过浙江产权交易所竞拍，以 2.52 亿元的价格买下经改制后的浙江省兴财房地产发展公司的 70%的股权，更名为浙江省兴财房地产发展有限公司，现注册资金 5000 万元。该公司现有员工 26 人，已先后开发了杭州“雅仕苑”和“名都苑”两个高档住宅小区，目前正在开发建设长兴“新城丽景”高档住宅小区，此外，浙江省兴财房地产发

展有限公司还拥有千岛湖进贤湾 480.52 亩住宅用地，项目前期开发工作正在进行之中。

浙江华联杭州湾创业有限公司通过拍卖取得控股权的浙江省兴财房地产发展有限公司主要定位于浙江片区的高档住宅小区的开发，与本公司在浙江从事房地产开发的子公司杭州华联置业从事写字楼、商务式国际公馆、五星级酒店等综合性地产开发有明显差异。另外，两者所开发的区域也存在一定的差异，浙江省兴财房地产发展有限公司目前开发的“新城丽景”高档住宅小区位于浙江湖州市长兴县，其拥有千岛湖进贤湾 480.52 亩住宅用地位于杭州市淳安县；而杭州华联置业所开发的“UDC 时代”项目位于杭州市钱江新城区内。

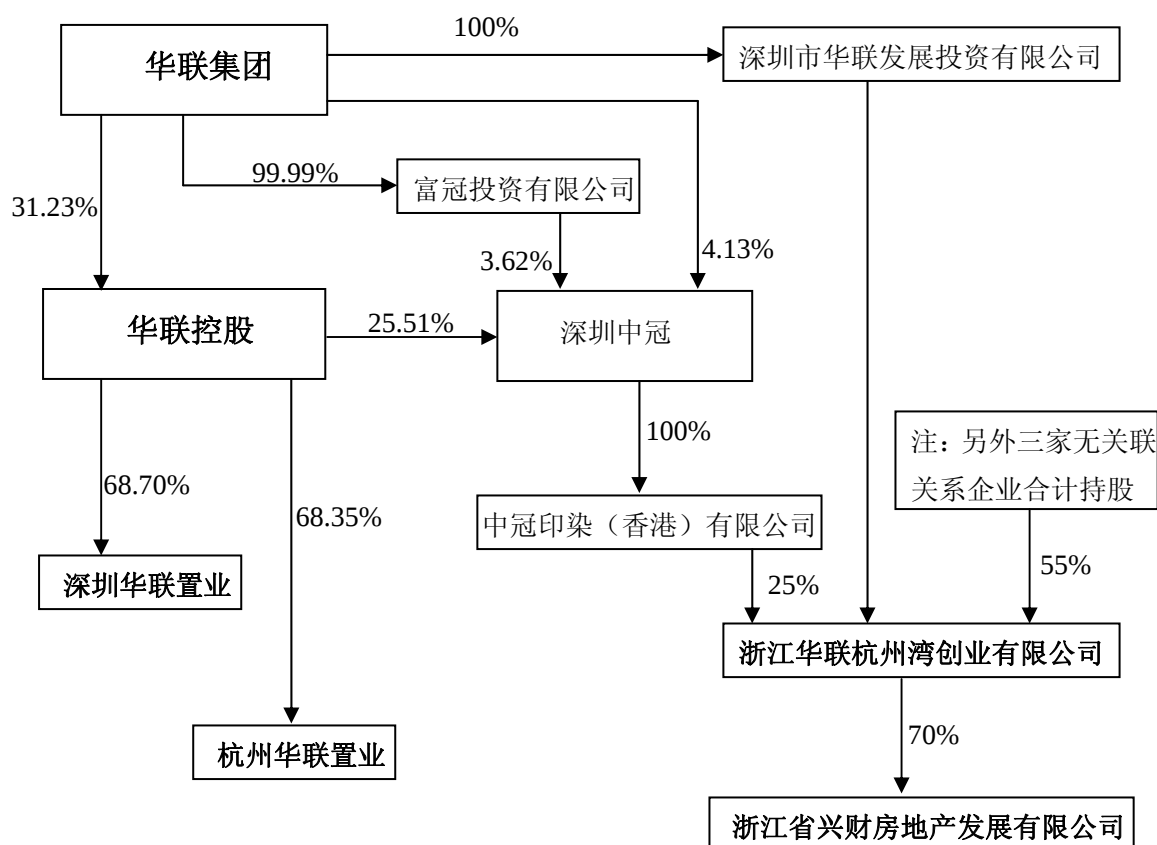
3、目前，华联集团正在与有关方洽谈杭州“千岛湖进贤湾旅游综合体项目”，该投资项目目前已进入方案论证阶段，尚未签署有关协议。该项目位于淳安县千岛湖进贤湾区块，项目区域范围约为 13 平方公里，计划将建成长三角区域内集国际会议、休闲度假、山水运动和康体养生等多种功能为一体的大型旅游综合项目。

杭州“千岛湖进贤湾旅游综合体项目”定位于旅游地产，而杭州华联置业定位于写字楼、商务式国际公馆、五星级酒店的开发，两者存在明显差异。另外，两者所开发的区域分布在杭州市的不同片区，杭州“千岛湖进贤湾旅游综合体项目”所开发的项目位于杭州市淳安县，而杭州华联置业所开发的“UDC 时代”项目位于杭州市钱江新城区内。

4、华联集团、本公司均未将深圳中冠纳入其合并报表范围，华联集团、深圳市华联发展投资有限公司均未将浙江华联杭州湾创业有限公司纳入其合并报表范围。

此外，华联集团承诺：本次增资完成后，除上述杭州“星光大道”项目、“浙江省兴财房地产发展有限公司”业务和杭州“千岛湖进贤湾旅游综合体项目”外，华联集团及其控制的其他关联单位不再新增从事房地产业务，并拟在综合考虑市场、时机等因素之后，通过资产重组等方式对现有的房地产资源进行整合，以避免与本公司之间发生直接或间接同业竞争的情形。

另附：华联集团及本公司旗下控制、参股从事房地产开发业务企业的股权结构图



注：另外三家无关联关系企业合计持有浙江华联杭州湾创业有限公司 55% 的股权，其中创捷发展有限公司持股比例为 20%，中国房地产（香港）集团有限公司持股比例为 25%，上海华顺投资管理有限公司持股比例为 10%。

（二）关于关联交易的说明

截止 2007 年 12 月 31 日，本公司及其控股子公司与关联方发生的关联交易情况如下：（单位：万元）

关联公司名称	交易类型	本期数		上期数		定价政策
		金额	占本账项比重	金额	占本账项比重	
华联发展集团有限公司 *	房屋租赁	343.11	100%	321.22	100%	协议
华联发展集团有限公司 **	委托贷款	4,000.00	---	4,000.00	---	协议

华联发展集团有限公司 ***	担保	66,908.00	100%	76,660.00	100%	协议
华联发展集团有限公司	代理进口	22,761.90	100%	19,870.01	100%	协议
深圳市华联发展投资有限公司 ****	出售股权	4,454.87	100%	---	---	---
深圳中冠纺织印染股份有限公司	借款	---	---	1,500.00	100%	---

* 系本公司及控股子公司租赁华联发展集团有限公司的房屋。

** 系华联发展集团有限公司委托贷款给控股子公司深圳市华联置业集团有限公司的子公司上海申冠置业有限公司。

*** 系华联发展集团有限公司为本公司及控股子公司深圳市华联置业集团有限公司和华联三鑫提供担保。

**** 经本公司第五届董事会第十八次会议决议通过，本年出售持有的杭州宏华数码科技股份有限公司(以下简称“宏华数码公司”)37.438%股权给深圳市华联发展投资有限公司。交易价格为宏华数码公司2006年12月31日经深圳大华天诚会计师事务所审计的净资产为基础计算溢价25%，共计4,454.87万元。本次交易构成关联交易。本次交易金额占公司2006年经审计净资产188,827.72万元的2.36%，根据《深圳证券交易所上市交易规则》第10.25条款规定，本次交易事项无需提交公司股东大会审议。

上述关联交易中房屋租赁、代理进口为日常关联交易，其他均为偶发关联交易。本公司发生的关联交易均遵循关联交易方面的有关规定，严格履行法定程序，关联交易定价公允、合理。目前华联集团与华联三鑫的代理进口关联交易已经终止。

本次增资不会增加新的关联交易。

二、本次增资完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形。

经公司2006年度第二次临时股东大会以特别决议审议通过关于公司为华联集团银行借款50,000万元进行担保的议案，截止2007年12月31日，本公司为华联集团担保金额36,100万元。

三、上市公司负债结构合理，不存在因本次增资大量增加负债（包括或有负债）的情况。

四、本公司最近十二个月内未曾发生重大资产交易情况。

五、本次增资不影响本公司治理机制。本次增资完成后，本公司与控股股东及其关联企业之间在人员、资产、业务、财务、机构上分开，具备独立运营能力。

六、独立董事对本次增资的意见

本次增资在交易各方自愿、平等、公允、合法的基础上进行的，交易行为符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规和有关上市公司重大资产重组的规定；本次增资体现了公开、公平、公正的原则，不存在侵害公司利益的情形；本次增资，有利于维护华联三鑫的稳定经营，有利于降低华联控股的对外担保风险，有利于华联控股专注于房地产业的发展，有利于改善华联控股的财务状况，有利于全体股东的利益特别是中小股东的利益。

七、中介机构对本次增资的结论性意见

（一）独立财务顾问意见

本公司聘请了具有证券从业资格的中国银河证券股份有限公司作为本次增资的独立财务顾问，根据中国银河证券股份有限公司出具的独立财务顾问报告，对本次增资的结论性意见为：

本次增资是在增资各方自愿、平等、公允、合法的基础上进行的，增资行为符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规和《重组管理办法》的规定；本次增资体现了公开、公平、公正的原则，不存在损害华联控股及其全体股东的利益的情形。本次增资，有利于维护华联三鑫的稳定经营，有利于降低华联控股的对外担保风险，有利于华联控股专注于房地产业的发展，有利于改善华联控股的财务状况，有利于全体股东的利益特别是中小股东的利益。

（二）律师法律意见

本公司聘请了广东信达律师事务所作为本次增资的法律顾问，广东信达律师事务所出具了法律意见书，对本次增资的结论性意见为：

本次重大资产重组符合《证券法》、《公司法》、《重组办法》、《若干问题的规

定》等相关法律、法规、规范性文件的规定。

第十一节 本次增资有关中介机构情况

一、独立财务顾问

中国银河证券股份有限公司

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

法定代表人：肖时庆

联系人员：王天广、黄钦亮、刘彦

电话：0755-82033068

传真：0755-82033131

二、法律顾问

广东信达律师事务所

地址：深圳市深南大道 4019 号航天大厦 24 层

负责人：朱皓

联系人：麻云燕、黄劲业

电话：0755-88265288

传真：0755-83243108

第十二节 备查文件

1. 华联控股股份有限公司与江苏华西集团公司、浙江展望控股集团有限公司、浙江加佰利控股集团有限公司签署的《关于浙江华联三鑫石化有限公司之增资扩股协议》；
2. 华联控股股份有限公司与江苏华西集团公司、浙江展望控股集团有限公司、浙江加佰利控股集团有限公司签署的《增资扩股协议之补充协议》；
3. 华联控股股份有限公司与江苏华西集团公司签署的《反担保协议》；
4. 华联控股股份有限公司与浙江精工建设产业集团有限公司签署的《反担保协议》；
5. 华联控股股份有限公司第六届董事会第六次会议决议；
6. 华联控股股份有限公司 2007 年度股东大会决议；
7. 浙江华联三鑫石化有限公司 2006 年、2007 年财务报告及审计报告；
8. 江苏华西集团公司 2007 年财务报表；
9. 浙江展望控股集团有限公司 2007 年财务报表；
10. 浙江加佰利控股集团有限公司 2007 年财务报表。

华联控股股份有限公司

二〇〇八年六月十二日