

# 广东科达机电股份有限公司

## 吸收合并

### 佛山市恒力泰机械有限公司报告书

上市公司名称：广东科达机电股份有限公司

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：科达机电

股票代码：600499

交易对方	住 所	通讯地址
罗明照	广东省佛山市	广东省佛山市
吴应真	广东省佛山市	广东省佛山市
梁桐灿	广东省佛山市	广东省佛山市
梁汉柱	广东省佛山市	广东省佛山市
陈国强	广东省佛山市	广东省佛山市
杨德计	广东省佛山市	广东省佛山市
陈晨达	广东省佛山市	广东省佛山市
林暖钊	广东省佛山市	广东省佛山市
吴贵钊	广东省佛山市	广东省佛山市
欧琼芝	广东省佛山市	广东省佛山市
霍锦灿	广东省佛山市	广东省佛山市
欧家瑞	广东省佛山市	广东省佛山市
麦小芳	广东省佛山市	广东省佛山市
冯瑞阳	广东省佛山市	广东省佛山市
韦峰山	广东省佛山市	广东省佛山市
彭沪新	广东省佛山市	广东省佛山市
魏继荣	广东省佛山市	广东省佛山市
张锦添	广东省佛山市	广东省佛山市

旷建勋	广东省佛山市	广东省佛山市
曹开永	广东省佛山市	广东省佛山市
蔡永明	广东省佛山市	广东省佛山市
黄定洪	广东省佛山市	广东省佛山市
杨学先	广东省佛山市	广东省佛山市
李钜泉	广东省佛山市	广东省佛山市
李松英	广东省佛山市	广东省佛山市
梁球	广东省佛山市	广东省佛山市
陈玉兰	广东省佛山市	广东省佛山市
苏达良	广东省佛山市	广东省佛山市
霍灿	广东省佛山市	广东省佛山市
林桂珍	广东省佛山市	广东省佛山市
陈永光	广东省佛山市	广东省佛山市
朱永国	广东省佛山市	广东省佛山市
黄卫华	广东省佛山市	广东省佛山市

## 公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对报告书及摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担连带责任。

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及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会及其它政府机关对本次重大资产重组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者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次重大资产重组完成后，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及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 目 录

公司声明 .....	3
重大事项提示 .....	8
一、本次交易方案及交易标的估值作价 .....	8
二、本次发行股票的价格及发行数量 .....	8
三、本次吸收合并构成重大资产重组，不构成关联交易 .....	9
四、盈利承诺及补偿 .....	9
五、对债权人及科达机电异议股东的利益保护机制 .....	10
六、本次交易尚需履行的程序 .....	11
七、风险因素 .....	11
释 义 .....	14
第一节 本次交易概述 .....	17
一、本次交易的背景和目的 .....	17
二、本次交易的决策过程 .....	19
三、本次交易主要内容 .....	20
第二节 上市公司基本情况 .....	23
一、公司概况 .....	23
二、公司设立及上市情况 .....	24
三、公司上市后股本变动情况 .....	26
四、公司最近三年的控股权变动及资产重组情况 .....	30
五、公司主营业务情况 .....	30
六、主要财务数据 .....	31
七、公司控股股东及实际控制人概况 .....	32
第三节 交易对方的基本情况 .....	33
一、交易对方的基本情况 .....	33
二、交易对方所控制的核心企业和关联企业的基本情况 .....	47
三、交易对方与上市公司关联关系情况 .....	51
四、交易对方最近五年内受到行政处罚的基本情况 .....	52
第四节 本次交易标的 .....	53

一、交易标的基本情况 .....	53
二、交易标的评估情况说明 .....	63
三、收益法评估过程 .....	64
四、交易标的主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况 .....	76
五、交易标的的业务和技术 .....	82
六、交易涉及债权债务转移情况 .....	95
八、交易标的之子公司其他股东放弃优先购买选择权情况 .....	95
<b>第五节 本次交易涉及股份发行的情况 .....</b>	<b>97</b>
一、本次交易的方案概要 .....	97
二、本次发行股份吸收合并的具体方案 .....	97
三、本次交易对上市公司的影响 .....	99
<b>第六节 本次交易合同的主要内容 .....</b>	<b>103</b>
一、《吸收合并协议》和《吸收合并补充协议》 .....	103
二、《利润补偿协议》和《利润补偿补充协议》 .....	104
<b>第七节 本次交易的合规性分析 .....</b>	<b>107</b>
一、本次交易符合《重组办法》第十条的规定 .....	107
二、本次交易符合《重组办法》第四十一条要求的说明 .....	113
<b>第八节 董事会对本次交易定价依据及公平合理性分析 .....</b>	<b>117</b>
一、对交易价格公允性的分析 .....	117
二、本次发行股份定价分析 .....	120
三、董事会对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的意见 .....	121
四、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的意见 .....	122
<b>第九节 本次交易对公司的影响 .....</b>	<b>123</b>
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论和分析 .....	123
二、交易标的的行业特点和经营情况的讨论与分析 .....	131
三、标的资产最近两年一期财务状况、盈利能力分析 .....	147
四、本次交易对上市公司的财务状况、盈利能力及未来盈利趋势的影响 .....	169
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>177</b>

一、交易标的最近两年一期合并财务报表 .....	177
二、上市公司最近两年一期备考合并财务报表 .....	183
三、标的资产盈利预测审核报告 .....	187
四、上市公司备考合并盈利预测审核报告 .....	189
<b>第十一节 同业竞争和关联交易 .....</b>	<b>193</b>
一、本次交易对同业竞争的影响 .....	193
二、本次交易对关联交易的影响 .....	194
<b>第十二节 本次交易对公司治理机制的影响 .....</b>	<b>198</b>
一、股东与股东大会 .....	198
二、控股股东、实际控制人与上市公司 .....	198
三、董事与董事会 .....	200
四、监事与监事会 .....	200
<b>第十三节 风险因素 .....</b>	<b>201</b>
一、审批风险 .....	201
二、行业经营风险 .....	201
三、原材料价格上涨，导致标的资产盈利下降的风险 .....	202
四、标的资产的估值风险 .....	201
五、出口退税风险 .....	202
六、异议股东行使收购请求权的相关风险 .....	202
七、合并后存续公司的业务整合风险 .....	203
八、股市风险 .....	203
<b>第十四节 其他重大事项 .....</b>	<b>204</b>
一、关联方资金、资产占用情况 .....	204
二、交易完成前后上市公司对外提供担保情况 .....	205
三、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况 .....	205
四、公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况 .....	209
五、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息 .....	209

<b>第十五节 独立董事、法律顾问和财务顾问对本次交易的结论性意见</b> .....	<b>211</b>
一、独立董事意见 .....	211
二、法律顾问意见 .....	211
三、独立财务顾问意见 .....	212
<b>第十六节 相关中介机构</b> .....	<b>213</b>
一、独立财务顾问 .....	213
二、法律顾问 .....	213
三、财务审计机构 .....	213
四、资产评估机构 .....	213
<b>第十七节 董事及相关中介机构的声明</b> .....	<b>215</b>
一、公司全体董事声明 .....	215
二、恒力泰公司声明 .....	216
三、交易对方声明 .....	217
四、法律顾问声明 .....	218
五、资产评估机构声明 .....	219
六、财务审计机构声明 .....	220
七、独立财务顾问声明 .....	221
<b>第十八节 备查文件</b> .....	<b>222</b>
一、备查文件 .....	222
二、备查地点 .....	222

## 重大事项提示

本部分所述的词语或简称与本报告书“释义”中所定义的词语或简称具有相同的涵义。

### 一、本次交易方案及交易标的估值作价

#### 1、本次交易的方案

科达机电拟通过向恒力泰公司全部股东以发行股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司，科达机电为拟吸收合并方和吸收合并完成后的存续方，恒力泰公司为被吸收合并方，吸收合并完成后，恒力泰公司全部资产、负债、业务、人员并入科达机电，恒力泰公司予以注销。

#### 2、标的资产的估值

本次交易标的资产为恒力泰公司全部资产、负债及其相关业务。本次评估天健兴业采用资产基础法和收益法对标的资产价值进行评估，并选择收益法评估结果作为最终评估结论。

根据天兴评报字（2010）第 124 号评估报告的评估结果，截至 2010 年 3 月 31 日，标的资产经审计后账面净资产合计为 30,910.74 万元，评估值为 95,838.07 万元，评估增值额为 64,927.33 万元，增值率为 210.05%。

#### 3、本次交易的作价及支付方式

标的资产的交易价格以评估价值为基础，并经交易各方协商确定。标的资产的交易价格为 95,838.07 万元，科达机电向恒力泰公司全体股东支付对价的方式为：

- （1）其中 10,000 万元，由科达机电以现金方式支付；
- （2）其中 85,838.07 万元，由科达机电以发行股份的方式支付。

### 二、本次发行股票的价格及发行数量

#### 1、发行价格



根据《重组办法》等有关规定，“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价。”

交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价=决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。

按上述公式得出除权除息后的本次吸收合并首次董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价为 18.97 元/股。最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。

定价基准日至本次发行期间，科达机电如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

## 2、发行数量

本次交易科达机电以发行股份方式购买标的资产价值中 85,838.07 万元的部分，按照本次发行股票价格 18.97 元/股计算，本次拟发行股份数量为 45,249,380 股，最终发行数量将以中国证监会核准的发行数量为准。

如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

## 三、本次吸收合并构成重大资产重组，不构成关联交易

本次交易，标的资产的交易价格超过了科达机电2009年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的50%，且超过人民币5,000万元，根据《重组办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

科达机电与罗明照等三十三名自然人不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

## 四、盈利承诺及补偿

罗明照等三十三名自然人承诺在吸收合并方案实施完毕当年度起三年内（2010年、2011年、2012年），标的资产三年实际扣除非经常损益净利润合计额不低于评估报告预测的三年扣除非经常损益的净利润合计额24,537.23万元。如标的资产三年实际扣除非经常损益净利润合计额不足评估报告预测的三年扣除非

经常损益净利润合计额的，则罗明照等三十三名自然人负责向科达机电进行补偿，具体补偿方式为：

罗明照等三十三名自然人将于 2012 年审计报告出具后 30 日内按下面公式计算股份补偿数，由科达机电以 1 元的价格进行回购，罗明照等三十三名自然人按照其各自在恒力泰公司被吸收合并前所持恒力泰公司股权比例分别计算该部分补偿股份。回购股份数不超过罗明照等三十三名自然人“本次交易对价折股数”。回购股份数的计算公式为：

$$\text{回购股份数} = \text{本次交易对价折股数} \times \frac{(\text{三年预测净利润总额} - \text{三年实际净利润总额}) \times \text{每股发行价格}}{\text{三年预测净利润总额} \times \text{每股发行价格}}$$

$$\text{其中：本次交易对价折股数} = \frac{\text{本次吸收合并交易价格}}{\text{每股发行价格}}$$

## 五、对债权人及科达机电异议股东的利益保护机制

### 1、债权人的利益保护机制

科达机电与恒力泰公司将于本次吸收合并方案分别获得双方股东大会通过后，按照相关法律的规定履行债权人的通知和公告程序，并且将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未能向科达机电或恒力泰公司主张提前清偿的，相应债权将自吸收合并完成日起由吸收合并后的科达机电承担。

### 2、科达机电异议股东的利益保护机制

为充分保护科达机电异议股东的利益，在本次吸收合并过程中将由科达机电（或科达机电指定的第三方）向科达机电的异议股东提供收购请求权。

科达机电的异议股东在科达机电股东大会表决本次吸收合并方案时持有并且持续持有至收购请求权实施日的股票属于有权行使收购请求权的股份，异议股东在科达机电股东大会股权登记日后买入的或先卖出后又买入的科达机电股份不属于有权行使收购请求权的股份，不得行使收购请求权。

在收购请求权申报日，科达机电的异议股东有权以18.97元/股的价格将其持有的全部或部分有权行使收购请求权的股份，以书面形式申报行使收购请求权。本公司将另行公告异议股东收购请求权方案的实施细则（包括但不限于申报方式、申报期等）。

## 六、本次交易尚需履行的程序

2010年4月28日，恒力泰公司召开股东会，全体股东一致通过了恒力泰公司被科达机电吸收合并的议案；2010年5月7日，恒力泰公司召开股东会，审议通过了本次交易的具体方案。

2010年4月28日，科达机电召开第四届董事会第十二次会议，审议通过了吸收合并预案等议案；2010年5月7日，科达机电召开第四届董事会第十三次会议，审议通过了本次交易的具体方案。

本次交易公司尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于：

- （1）科达机电股东大会对本次吸收合并方案进行批准；
- （2）中国证监会对本次吸收合并事宜的核准。

本次交易能否获得上述股东大会审议通过、能否取得有关部门的批准或核准以及最终取得有关部门批准或核准的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 七、风险因素

除上条所述审批风险外，本次交易涉及的主要风险因素如下：

### 1、行业经营风险

公司所处行业为建筑陶瓷机械装备行业，下游为建筑陶瓷制造业，均受经济发展周期的影响。公司业务发展对下游建筑陶瓷制造业具有一定依赖性。同时，原材料、能源、运输等成本价格的波动对公司的经营业绩也有一定影响。2008年，原材料、能源价格大幅上涨，受金融危机影响下游建筑陶瓷业景气度走低，给建筑陶瓷企业的经营带来较大压力，制约了公司的产品销售。因此，国民经济景气周期变化将对公司的生产经营产生较大影响。

## 2、原材料价格上涨，导致标的资产盈利下降的风险

恒力泰公司压机产品的成本由直接材料（含主材与辅材）、委托加工费用、制造费用等构成，其中直接材料中主材包括横梁、底座、动梁、立柱、套筒、油缸等，均为钢材制品，最近两年主材成本占生产成本比重约为 55%。因此钢材价格的波动幅度和长期走势直接影响压机成本的波动幅度和长期趋势。

若铁矿石价格持续上涨，将加大钢铁行业成本上升压力，从而导致恒力泰公司原材料采购成本上升，盈利能力下降。

## 3、标的资产债务转移

本次交易涉及的恒力泰公司的债务转移，需要征得相关债权人同意，否则恒力泰公司负有优先偿还或提供相应担保的义务。截止本报告书披露之日，恒力泰公司已取得全部债务金额 82.67%的债务转移的同意函，本次交易面临不能取得剩余债务的债权人同意债务转移的风险。

## 4、出口退税风险

恒力泰公司出口产品执行增值税“免、抵、退”政策，国家关于企业出口退税的政策调整对恒力泰公司经营业绩有较大影响，陶瓷机械产品出口退税率的下调可能造成公司收益水平的降低。

## 5、异议股东行使收购请求权的相关风险

在本次吸收合并过程中将由科达机电（或科达机电指定的第三方）向科达机电的异议股东提供收购请求权。科达机电的异议股东在科达机电股东大会表决本次吸收合并方案时持有并且持续持有至收购请求权实施日的股票属于有权行使收购请求权的股份，异议股东在科达机电股东大会股权登记日后买入的或先卖出后又买入的科达机电股份不属于有权行使收购请求权的股份，不得行使收购请求权。本公司将另行公告异议股东收购请求权方案的实施细则（包括但不限于申报方式、申报期等）。

如果本次吸收合并方案未能获得本公司、相关政府部门的批准，导致本次吸收合并方案最终不能实施，则异议股东不能行使上述异议股东收购请求权。若行使上述异议股东收购请求权时科达机电的即期股价高于其收购请求权价格，则行

使上述异议股东权利的投资者的利益可能受损；同时，投资者将因行使收购请求权而丧失科达机电股价可能上涨的获利机会。

## **6、合并后存续公司的业务整合风险**

本次吸收合并的实施将有利于公司通过资源的统一调配、产品的统一研发和市场的统一营销，形成一定的协同效应，提高管理效率，为公司陶瓷机械业务的做强做大、持续发展打下坚实的基础。但是，由于本次吸收合并完成后后续业务和管理整合到位尚需一定时间，因此，短期内公司盈利水平的提高存在不能达到整合预期的风险。

## **7、股市风险**

股票投资市场收益与风险并存。股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，同时与投资者的心理预期、股票供求关系、国家宏观经济状况和世界政治经济形势关系密切。本公司股票的市场价格可能因上述因素出现背离价值的波动，股票价格的波动会直接或间接地对投资者造成影响，投资者应该有清醒的认识。

## 释 义

在本报告书中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

公司/本公司/上市公司/科达机电	指	广东科达机电股份有限公司，为本次交易的吸收合并方
恒力泰公司	指	佛山市恒力泰机械有限公司，为本次交易的被吸收合并方
交易对方	指	佛山市恒力泰机械有限公司的全部三十三名自然人股东：罗明照、吴应真、梁桐灿、梁汉柱、陈国强、杨德计、陈晨达、林暖钊、吴贵钊、欧琼芝、霍锦灿、欧家瑞、麦小芳、冯瑞阳、韦峰山、彭沪新、张锦添、魏继荣、旷建勋、曹开永、蔡永明、黄定洪、杨学先、李钜泉、李松英、梁球、陈玉兰、苏达良、霍灿、林桂珍、陈永光、朱永国、黄卫华
罗明照等三十三名自然人	指	本次交易的对方，即佛山市恒力泰机械有限公司的全部三十三名自然人股东
交易标的、标的资产、目标资产	指	佛山市恒力泰机械有限公司的全部资产、负债及其相关业务
存续公司、存续主体	指	科达机电吸收合并恒力泰公司后的存续公司
佛山市国资委	指	佛山市人民政府国有资产监督管理委员会
力泰公司	指	佛山市恒力泰机械有限公司的原股东；原名为广东佛陶集团力泰陶瓷机械有限公司，2001年6月更名为广东佛陶集团力泰机械有限公司。
永力泰公司	指	恒力泰公司原控股子公司佛山市永力泰车轴有限公司，恒力泰公司持有该公司60%的股权，已于2010年3月全部转让。
顺德陶机	指	顺德市科达陶瓷机械有限公司，科达机电前身
点石公司	指	佛山市点石机械有限公司，恒力泰公司之子公司
工投公司	指	佛山市工业投资管理有限公司
禅本德公司	指	佛山市禅本德发展有限公司
公盈公司	指	佛山市公盈投资控股有限公司

泰鼎盛公司	指	佛山市泰鼎盛资产管理咨询有限公司
宏宇集团	指	广东宏宇集团有限公司
奇阳公司	指	佛山市奇阳投资发展有限公司
昊刚公司	指	佛山市顺德区昊刚机械贸易有限公司
本次交易、本次吸收合并、本次资产重组、本次重组、本次重大资产重组	指	科达机电拟通过向恒力泰公司全部股东以发行股份与支付现金相结合方式吸收合并恒力泰公司之交易行为
首次董事会、本次吸收合并首次董事会	指	科达机电第四届董事会第十二次会议
本报告书、吸收合并报告书	指	《广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司报告书》
《吸收合并协议》	指	《广东科达机电股份有限公司与佛山市恒力泰机械有限公司吸收合并协议》
《吸收合并补充协议》	指	《广东科达机电股份有限公司与佛山市恒力泰机械有限公司吸收合并协议之补充协议》
《利润补偿协议》	指	《广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司利润预测补偿协议》
《利润补偿补充协议》	指	《广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司利润预测补偿协议之补充协议》
异议股东	指	在科达机电股东大会正式表决本次吸收合并事项时，明确投出有效反对票，并且一直持续持有代表该反对权利的股份直至收购请求权实施日的股东
审计、评估基准日	指	2010年3月31日
两年一期	指	2008年度、2009年度、2010年1-3月
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所
独立财务顾问/西南证券	指	西南证券股份有限公司
北京康达	指	北京市康达律师事务所
中喜会计师事务所	指	中喜会计师事务所有限责任公司

天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
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》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会第53号令）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元



## 第一节 本次交易概述

### 一、本次交易的背景和目的

#### （一）本次交易的背景

科达机电、恒力泰公司所从事的主要业务均为建筑陶瓷机械制造与销售，属于建筑陶瓷机械装备行业。

2009年，国务院发布了《装备制造业调整和振兴规划》，支持装备制造骨干企业通过兼并重组发展大型综合性企业集团，鼓励主机生产企业由单机制造为主向系统集成为主转变；重点支持装备制造骨干企业跨行业、跨地区、跨所有制重组，逐步形成具有工程总承包、系统集成、国际贸易和融资能力的大型企业集团。

目前，科达机电的主要产品为以压砖机、窑炉、抛光线为代表的建筑陶瓷机械，同时生产、销售墙材机械、石材机械，是国内唯一可提供整线陶瓷机械装备的企业。科达机电自2002年上市以来，营业收入和经营业绩都呈稳定增长的态势，营业收入由2002年的21,683.07万元增加至2009年的142,565.69万元，归属母公司净利润由2004年的3,348.89万元增加至2009年的17,994.51万元。

恒力泰公司是一家专业从事陶瓷机械设备制造的高新技术企业，主要研发制造YP系列液压自动压砖机。恒力泰公司经过近十年的潜心研发和经验积累，YP系列压砖机技术不断进步，品质不断提高，其YP系列压砖机在国内市场有一定占用率，并先后出口到亚洲、非洲和南美洲等17个国家和地区，在国际上具有较好的知名度。2008年、2009年恒力泰公司分别实现营业收入69,998.72万元、82,197.12万元，分别实现归属母公司净利润6,816.58万元、8,105.88万元。

#### （二）本次交易的目的

##### 1、拓展公司海外销售渠道

中国建筑陶瓷机械装备行业依托国内市场迅速发展，建筑陶机装备从完全依赖进口到目前国产化率已经达到100%。不过，国内建筑陶机装备从替代进口装备到走向国际市场，仍是一个艰苦奋斗的过程。国际市场上，相对于巨大的国际

市场需求来讲，中国建筑陶机装备的出口贸易额所占份额较小。

恒力泰公司在压机的国际品牌形象和市场影响力方面具有一定优势，科达机电的优势在于拥有制造陶机整线设备的能力。2007年至2009年，科达机电累计海外销售各类型压机40台，主要销往印度、伊朗、越南等国家和地区，压机海外销售能力不足。恒力泰公司自2003年开始开拓国际市场，其压机已累计出口超过150台，市场遍布亚洲、非洲和南美，已相继出口到17个国家和地区，包括印度、越南、伊朗、印尼、马来西亚、菲律宾、缅甸、朝鲜、巴基斯坦、孟加拉、巴西、埃及、尼日利亚、乌兹别克斯坦、安哥拉、布基纳法索、台湾等。

通过本次交易，科达机电将借助恒力泰公司拓展其海外销售渠道，同时通过恒力泰公司在压机方面的优势，提高公司建筑陶机整线设备的竞争力，拉动国产建筑陶机整线装备出口贸易的发展。

## **2、加强公司研发实力与自主创新能力，推进公司产品技术升级**

科达机电和恒力泰公司都是我国集“机、电、液、气”一体化的液压机械前沿技术的领跑者，但双方在一些具体的技术领域各有侧重、各有优势。吸收合并后，能够形成优势互补，提高公司产品的竞争力，为液压机械的更好更快的在其他领域拓展延伸应用打造更为坚实的平台。

目前恒力泰公司拥有一支技术过硬的研发团队。其中，有两名享受国务院特殊津贴的陶瓷机械专家，一名获得中国硅酸盐学会青年科技奖的陶瓷机械专家，一名曾参加中国第一台自动压砖机的研制并获得国家科技进步奖的陶瓷机械专家。

通过本次交易，上市公司的研发实力与自主创新能力将得到显著增强，也将有利于推进我国在尖端液压机械领域的技术革新。

## **3、进一步提高公司单机产品竞争力与整线装备配套能力**

恒力泰公司主要研发制造的YP系列液压自动压砖机，是集机械、液压、电气新技术于一体的高科技含量的产品，具有自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造精良等特点。恒力泰公司的多个压砖机产品经国内权威专家鉴定为达到同类产品国际先进水平，其系列压砖机产品已成为中国陶瓷压砖机的“第一品牌”。

压砖机为建筑陶瓷机械整线装备的核心装备。通过本次交易，将在很大程度上提高科达机电压砖机产品的竞争力。本次交易完成后，科达机电将以高品质的压砖机为突破口，配以新型高效节能窑炉、性能优异的抛光线，提高公司陶瓷机械整线装备配套能力，增强公司的核心竞争力。

#### **4、提高公司对销售渠道的控制力，降低销售和采购成本**

科达机电与恒力泰公司的客户都是以陶瓷生产企业为主，在销售渠道和销售客户方面有较大的重叠和互补。本次吸收合并完成后，可以进一步加强上市公司的对销售渠道的控制力，在重叠领域可采取适当方式节省销售渠道费用，在互补领域可以进一步提高公司的产品销售，实现在销售环节的优势互补，消除不必要的销售渠道开拓成本。

科达机电与恒力泰公司压机产品的采购原材料基本相同。本次交易完成后，科达机电对原材料的采购可以采用集成采购的方式，增强对原材料的议价能力，有效降低采购成本。

综上所述，本次交易有利于提高上市公司综合竞争力，加快公司实现“做世界建材技术装备行业的强者”的发展目标。

## **二、本次交易的决策过程**

### **（一）决策程序**

2010年3月，公司开始与恒力泰公司及其股东进行沟通，协商本次交易事宜。本次交易决策过程如下：

1、经交易所批准，因本次重大资产重组事项，公司股票自2010年3月24日起停牌；

2、2010年4月13日，恒力泰公司召开董事会，同意本次交易行为；

3、2010年4月28日，恒力泰公司召开股东会，全体股东一致同意科达机电吸收合并恒力泰公司，并授权董事会办理本次吸收合并的相关事宜；

4、2010年4月28日，本公司与恒力泰公司签署了《吸收合并协议》，与《利润补偿协议》；

5、2010年4月28日，本公司第四届董事会第十二次会议审议通过《广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司预案》等议案，并于2010年4月29日公告；

6、2010年5月7日，恒力泰公司召开股东会，通过本次交易的具体方案；

7、2010年5月7日，科达机电与恒力泰公司签订了《吸收合并补充协议》，科达机电与罗明照等三十三名自然人股东签订了《利润补偿补充协议》；

8、2010年5月7日，本次交易具体方案经本公司第四届董事会第十三次会议审议通过。

## （二）关联方回避表决情况

本公司与恒力泰公司及其股东不存在关联关系，因此不存在关联方回避表决情况。

## 三、本次交易主要内容

### （一）交易主体

本次交易的主体为科达机电和恒力泰公司及其股东罗明照等三十三名自然人。科达机电为吸收合并方，恒力泰公司为被吸收合并方，罗明照等三十三名自然人为科达机电本次吸收合并的交易对方。

### （二）交易标的

交易标的为：恒力泰公司的全部资产、负债及其相关业务。

### （三）交易方案

根据科达机电与恒力泰公司签署的《吸收合并协议》及《吸收合并补充协议》，科达机电拟通过向恒力泰公司全部股东发行股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司，科达机电为拟吸收合并方和吸收合并完成后的存续方，恒力泰公司为被吸收合并方。吸收合并完成后，恒力泰公司全部资产、负债、业务、人员并入科达机电，恒力泰公司予以注销。

根据天健兴业出具的天兴评报字（2010）第124号评估报告的评估结果，截

至 2010 年 3 月 31 日，恒力泰公司净资产评估值为 95,838.07 万元，科达机电向恒力泰公司全体股东支付对价的方式为：

(1) 其中 10,000 万元，由科达机电以现金方式支付；

(2) 其中 85,838.07 万元，由科达机电以发行股份的方式支付。科达机电发行股份的价格为审议本次吸收合并事宜的首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票的交易均价，即 18.97 元/股。据此计算，发行股票数量为 4,524.94 万股。

#### **(四) 交易价格及溢价情况**

截止 2010 年 3 月 31 日，恒力泰公司（母公司）所有者权益 30,910.74 万元，根据天兴评报字（2010）第 124 号评估报告，按照资产基础法评估净资产为 36,468.06 万元，增值率为 17.98%，按照收益法评估净资产为 95,838.07 万元，增值率为 210.05%。交易双方协商确定以收益法评估结果为作价依据。恒力泰公司自然人股东罗明照等三十三名自然人股东持有恒力泰公司 100%的股权，对应恒力泰公司净资产价值为 95,838.07 万元，以之作为本次交易价格。

#### **(五) 本次交易构成重大资产重组**

本次标的资产的交易价格为 95,838.07 万元，超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的 50%，且超过 5,000 万元。按照《重组办法》中关于重大资产重组的确定标准，本次交易构成重大资产重组行为。

#### **(六) 交易标的自评估基准日至交割日期间损益的归属**

双方同意，自评估基准日起至目标资产交割日，根据交割日的审计结果，目标资产的期间收益（包括但不限于可分配利润）由存续公司享有。目标资产发生的期间亏损由恒力泰公司全体股东按比例承担，在资产交割日由自然人股东以现金方式按其各自所应承担的比例向存续公司补足。具体补偿金额以资产交割日为基准日的相关专项审计结果为基础计算。

#### **(七) 本次交易方案实施需履行的审批程序**

本次交易尚需满足多项交易条件方可完成，包括但不限于：

1、科达机电股东大会对本次吸收合并方案进行批准；

2、中国证监会对本次吸收合并事宜的核准。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、公司概况

公司名称	广东科达机电股份有限公司
股票简称	科达机电
证券代码	600499
上市交易所	上海证券交易所
成立日期	1996年12月11日
注册资本	59,837.83万元（正在办理工商变更登记）
法定代表人	边程
注册地址	广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号
通讯地址	广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号
邮政编码	528313
董事会秘书	周鹏
营业执照号	440000000016993
税务登记号码	440681231923486
联系电话	0757-23833869
传真	0757-23833869
电子信箱	<a href="mailto:600499@kedachina.com.cn">600499@kedachina.com.cn</a>
经营范围	陶瓷、石材、墙体材料、节能环保等建材机械设备制造，自动化技术及装备的研究、开发与制造；销售：机电产品零配件，砂轮磨具、磨料，陶瓷制品；经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的出口业务和生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务（具体按[2000]外经贸发展审函字第3250号经营）。

## 二、公司设立及上市情况

### （一）公司的设立及上市前的股权变动情况

科达机电前身为顺德市科达陶瓷机械有限公司（以下简称“顺德陶机”），成立于1996年12月11日，注册资本为300万元，其中卢勤持有40%股权，为第一大股东；鲍杰军持有30%股权；吴跃飞、吴桂周和冯红健各持有10%股权。

1999年3月29日，根据顺德陶机股东会决议，顺德陶机以1998年12月31日为基准日，将资本公积15.42万元和未分配利润134.58万元共计150.00万元转增实收资本。

1999年3月29日，根据顺德陶机股东会决议、顺德陶机与三水市欧神诺陶瓷有限公司于1998年12月28日签订的《增资协议书》，三水市欧神诺陶瓷有限公司（已于2003年8月更名为佛山市特地陶瓷有限公司，以下简称“特地陶瓷”）以对顺德陶机的债权915万元和经评估的固定资产（机器设备和运输设备）223.25万元作为出资，共计投入1,138.25万元，其中，1,050万元计入实收资本，其余部分计入资本公积。

上述转增实收资本以及对外增资完成后，顺德陶机的注册资本增加至1,500万元。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
特地陶瓷	1,050.00	70
卢勤	180.00	12
鲍杰军	135.00	9
吴跃飞	45.00	3
吴桂周	45.00	3
冯红健	45.00	3
<b>合计</b>	<b>1,500.00</b>	<b>100</b>

2000年1月30日，顺德陶机股东会一致同意以1999年12月31日的未分配利润和资本公积转增资本，同时将各股东对顺德陶机的债权共计340万元转增



注册资本，由各股东按比例享有。该次增资完成后，顺德陶机的注册资本增加至 2,800 万元。

2000 年 5 月，卢勤、鲍杰军、吴跃飞、吴桂周和冯红健分别向三水市盈瑞建材科技有限公司（以下简称“盈瑞建材”）转让其各自持有的公司 4%、3%、1%、1%和 1%之股权。本次转让完成后，公司股东增至七名，盈瑞建材成为公司第二大股东。

2000 年 9 月，公司经广东省人民政府办公厅粤办函[2000]436 号文《关于同意设立广东科达机电股份有限公司的复函》、广东省经贸委粤经贸[2000]643 号《关于同意设立广东科达机电股份有限公司的批复》批准同意，由顺德陶机以 2000 年 4 月 30 日为基准日的经审计的净资产 3,530 万元，按照 1:1 的比例折股，整体变更为广东科达机电股份有限公司。2000 年 9 月 15 日，广东科达机电股份有限公司在广东省工商行政管理局登记注册成立，注册号为 4400001009668。

整体变更设立股份公司后，公司股权结构如下：

股东名称	数量（万股）	比例（%）	股权性质
特地陶瓷	2,471.00	70	社会法人股
盈瑞建材	353.00	10	社会法人股
卢勤	282.40	8	社会自然人股
鲍杰军	211.80	6	社会自然人股
吴跃飞	70.60	2	社会自然人股
吴桂周	70.60	2	社会自然人股
冯红健	70.60	2	社会自然人股
<b>合计</b>	<b>3,530.00</b>	<b>100</b>	

## （二）公司上市情况

2002 年 9 月 18 日，经中国证监会证监发行字[2002]95 号文核准，公司通过向二级市场投资者定价配售的方式，以每股 14.20 元的价格发行了人民币普通股股票 2,000 万股，并于 2002 年 10 月 10 日在上海证券交易所上市交易。本次发行完成后，公司总股本增加为 5,530 万股。首次公开发行后公司的股权结构如下：

股份类别	持股数量（万股）	持股比例（%）
一、未上市流通股份		
其中：境内法人股		
特地陶瓷	2,471.00	44.68
盈瑞建材	353.00	6.38
自然人持有的股份		
卢勤	282.40	5.11
鲍杰军	211.80	3.83
吴跃飞	70.60	1.28
吴桂周	70.60	1.28
冯红健	70.60	1.28
非流通股股份合计	3,530.00	63.83
二、已上市流通股份		
人民币普通股	2,000.00	36.17
<b>合 计</b>	<b>5,530.00</b>	<b>100.00</b>

### 三、公司上市后股本变动情况

#### 1、股权分置改革前，公司股本变动情况

2003年6月12日，经2002年度股东大会批准，公司实施2002年度利润分配及资本公积转增股本方案，即以2002年12月31日总股本为基数，每10股送2股转增6股派现金1元（含税），方案实施后，公司总股本增至9,954万股，其中流通股3,600万股。

2003年11月21日，特地陶瓷与卢勤签署《股权转让协议》，将其持有的公司股份1,849.33万股转让给卢勤。特地陶瓷与鲍杰军、边程、冯红建、黄建起、吴桂周、庞少机、吴跃飞、尹育航共同签署了《股权转让协议》，将持有的公司股份2,598.47万股转让给以上八位自然人，其中鲍杰军受让385.62万股、边程受让949.77万股、冯红健受让349.24万股、黄建起受让324.45万股、吴桂周受让110.85万股、庞少机受让237.93万股、吴跃飞受让67.59万股、尹育航受让173.04万股。

2005年9月3日，盈瑞建材分别与卢勤和边程签署《股权转让协议》，将其持有的公司635.41万股转让给卢勤和边程，其中卢勤受让309.00万股，边程受让326.41万股。

上述股权转让完成后公司股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
一、未上市流通股份		
其中：卢勤	2,666.64	26.79
边程	1,276.17	12.82
鲍杰军	766.86	7.70
冯红健	476.32	4.79
黄建起	324.45	3.26
吴桂周	237.93	2.39
庞少机	237.93	2.39
吴跃飞	194.67	1.96
尹育航	173.04	1.74
非流通股股份合计	6,354.00	63.83
二、已上市流通股份		
人民币普通股	3,600.00	36.17
<b>合计</b>	<b>9,954.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、公司股权分置改革

2006年5月10日，根据公司于2006年4月24日召开的股权分置改革相关股东会议表决结果和上海证券交易所《关于实施广东科达机电股份有限公司股权分置改革方案的通知》（上证上字[2006]294号），公司实施股权分置改革方案，流通股股东每10股获得非流通股股东支付的3.2股股份。本次股权分置改革之后，公司所有股份均为流通股，其中，有限售条件流通股股份为5,202万股，无限售条件流通股股份为4,752万股，总股本仍为9,954万股。具体的股本结构如下：

股份类别	持股数量（万股）	持股比例（%）
------	----------	---------

一、有限售条件的流通股份		
境内自然人股	5,202.00	52.26
二、无限售条件的流通股份		
人民币普通股	4,752.00	47.74
<b>合 计</b>	<b>9,954.00</b>	<b>100</b>

### 3、股权分置改革后，公司股本变动情况

2006年5月26日，公司召开2005年年度股东大会，审议通过公司2005年度利润分配及资本公积金转增股本方案，以2005年12月31日总股本9,954万股为基数，每10股转增5股。转增股本完成之后，公司总股本增加到14,931万股。转增后的股本结构如下：

股 份 类 别	持股数量（万股）	持股比例（%）
一、有限售条件的流通股份		
境内自然人股	7,803.00	52.26
二、无限售条件的流通股份		
人民币普通股	7,128.00	47.74
<b>合 计</b>	<b>14,931.00</b>	<b>100.00</b>

2007年5月10日，公司4,140.02万股有限售条件流通股上市流通。

2008年2月4日，根据公司2007年第一次临时股东大会的授权，公司第三届董事会第十五次会议审议通过《关于确定公司股票期权激励计划授权日的议案》，确定公司股票期权激励计划的授权日为2007年3月16日。

2008年2月27日，公司非公开发行股票申请经中国证监会发行审核委员会获得有条件通过，并于2008年3月24日获得中国证监会证监许可[2008]418号文核准。

2008年4月25日，公司实施股权激励计划第一次行权，向21名激励对象定向发行股票257.50万股。

2008年6月10日，公司向7名特定投资者发行2,000万股人民币普通股，发行价格为17.36元/股。

2008年8月14日，公司实施2008年中期资本公积金转增股本方案：以总

股本 17,188.5 万股为基数每 10 股转增 10 股。本次变动后，公司总股本变更为 34,377 股。

2009 年 6 月 8 日，公司实施 2008 年度资本公积金转增股本方案：以总股本 34,377 万股为基数，每 10 股转增 3 股。本次变动后，公司总股本变更为 44,690.10 万股，其中有限售条件的流通股为 5,200 万股，无限售条件的流通股为 39,490.10 万股。

2009 年 6 月 12 日，公司非公开发行股票所形成的 5,200 万股（转增后股数）有限售条件的流通股全部上市流通。

2009 年 8 月 13 日，公司实施股权激励计划第二次行权，向 21 名激励对象定向发行股票 669.50 万股，本次行权后，公司总股本变更为 45,359.60 万股，其中限售条件的流通股为 669.50 万股。

2010 年 2 月 22 日，公司限售条件的流通股 669.50 万股上市流通。

2010 年 3 月 9 日，公司实施资本公积金转增股本方案：以总股本 45,359.60 万股为基数，每 10 股转增 3 股。本次变动后，公司总股本变更为 58,967.48 万股，均为无限售条件股份。

2010 年 3 月 18 日，公司实施股权激励计划第三次行权，向 21 名激励对象定向发行股票 870.35 万股，本次行权后，公司总股本变更为 59,837.83 万股，其中限售条件的流通股为 870.35 万股。

截止本报告书公告日，公司股权结构如下表所示：

股 东	股份数量（万股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	870.35	1.45%
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	870.35	1.45%
二、无限售条件股份	58,967.48	98.55%
<b>三、总股本</b>	<b>59,837.83</b>	<b>100.00%</b>

## 四、公司最近三年的控股权变动及资产重组情况

### （一）公司控股权的变动情况

公司最近三年控股股东一直为自然人卢勤先生，公司控股权最近三年未发生变动。

### （二）公司最近三年的资产重组情况

公司最近三年未发生重大资产重组。

## 五、公司主营业务情况

公司是以陶瓷机械、石材机械、墙材机械的研制开发、制造、销售为主的企业，专注于陶瓷机械业务的发展。2009年公司突破清洁燃煤气化系统关键技术，清洁燃煤气化业务将成为公司新的利润增长点。

公司加大新产品研发力度，针对陶瓷行业节能减排要求不断推出新技术、新产品，以适应市场需求；同时，公司不断整合内部资源，采取多项降本节支措施，使公司经营业绩保持稳定。

2008年，受国内外宏观经济的影响，国内建筑陶瓷市场出现销售下滑。2008年度，公司的主营业务收入为11.60亿元，比上年同比下降8.20%，其中机械产品收入10.61亿元。

2009年初随着国内经济企稳，国内建筑陶瓷企业产业布局步伐的加快，建筑陶瓷装备的需求迅速恢复与增长。2009年公司针对市场需求，凭借研发、品牌、服务优势在行业洗牌中脱颖而出，整厂整线工程的规划、实施实力进一步得到市场认可，国内整线工程接单情况呈大幅上升趋势，市场占有率不断提高。同时公司2008年非公开发行募集资金项目逐步完工，主要产品的产能瓶颈得以基本解决。2009年公司共实现营业收入14.25亿元，比上年同期增长22.92%；实现营业利润18,471.72万元，比上年同比增长58.79%。实现净利润17,994.51万元，比上年同比增长20.71%。

公司最近两年一期的营业收入与净利润实现情况如下表：

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
营业收入（元）	453,440,091.20	1,425,656,898.94	1,159,842,377.50
归属于上市公司股东的净利润（元）	47,134,245.70	179,945,117.03	149,073,387.37
收入增长率（%）	80.17	22.92	-8.20
净利润增长率（%）	91.81	20.71	59.12

注：2010年1-3月的增长率是与2009年1-3月相比较得出。

## 六、主要财务数据

公司最近两年一期的财务报表已经中喜会计师事务所有限责任公司审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。最近两年一期简要财务数据如下：

### 1、最近两年一期合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
总资产	2,269,988,885.98	2,072,567,394.17	1,460,411,124.21
负债总额	975,603,460.13	806,315,237.98	383,508,328.00
归属于母公司所有者权益	1,234,566,576.09	1,221,585,631.64	1,053,708,180.89
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.06	2.69	3.07

### 2、最近两年一期合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
营业收入	453,440,091.20	1,425,656,898.94	1,159,842,377.50
营业成本	361,442,332.73	1,162,744,770.32	876,895,487.23
利润总额	53,902,526.26	208,571,314.58	172,478,088.61
归属于上市公司股东的净利润	47,134,245.70	179,945,117.03	149,073,387.37
基本每股收益（元/股）	0.08	0.401	0.356
扣除非经营损益后的基本每股收益（元/股）	0.08	0.295	0.254

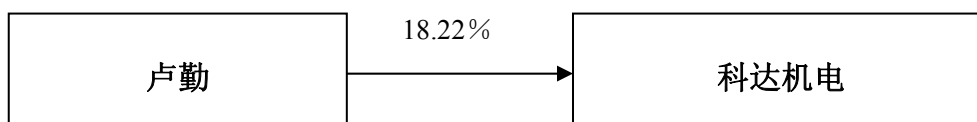
## 3、最近两年一期合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2010 年 1-3 月	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-25,865,737.11	395,962,054.70	91,244,584.55
投资活动产生的现金流量净额	-17,725,436.94	-119,495,997.44	-202,140,617.66
筹资活动产生的现金流量净额	23,551,313.59	52,759,837.65	213,898,226.14
现金及现金等价物净增加	-20,049,251.14	328,541,650.20	101,728,493.25

## 七、公司控股股东及实际控制人概况

## (一) 公司与控股股东之间的关系



## (二) 控股股东情况

卢勤，男，中国国籍，汉族，1961年出生，工程师，工商管理硕士。1982年至1994年历任广东佛陶集团石湾建筑陶瓷厂技术员、副科长，其中于1992年获全国新长征突击手称号。1996年主持创建顺德市科达陶瓷机械有限公司（后变更为广东科达机电股份有限公司）任董事长至今，现兼任江阴天江药业有限公司董事。目前，取得香港的居住权。



### 第三节 交易对方的基本情况

科达机电拟通过向恒力泰公司全部股东以发行股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司。吸收合并完成后，恒力泰公司予以注销，其全部资产、负债、业务、人员等并入科达机电。罗明照等三十三名自然人股东为科达机电本次交易的交易对方。

#### 一、交易对方的基本情况

##### （一）交易对方概况

截至本报告书公布之日，恒力泰公司的三十三名自然人股东在恒力泰公司的出资额及股权比例如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	381.8447	14.9158%
2	梁桐灿	374.1832	14.616531%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	梁汉柱	223.2781	8.7218%
5	陈国强	223.2781	8.7218%
6	杨德计	203.2614	7.9399%
7	陈晨达	160.1434	6.2556%
8	林暖钊	160.1434	6.2556%
9	吴贵钊	46.1978	1.8046%
10	欧琼芝	46.1955	1.80451%
11	霍锦灿	42.4997	1.6601%
12	欧家瑞	41.5759	1.624059%
13	麦小芳	34.5310	1.3489%
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
15	韦峰山	30.7968	1.2030%
16	彭沪新	30.7968	1.2030%
17	魏继荣	30.7968	1.2030%

18	张锦添	30.7968	1.2030%
19	旷建勋	26.5623	1.0376%
20	曹开永	26.5623	1.0376%
21	蔡永明	21.5578	0.8421%
22	黄定洪	21.5578	0.8421%
23	杨学先	21.5578	0.8421%
24	李钜泉	21.5578	0.8421%
25	李松英	9.2390	0.3609%
26	梁 球	9.2390	0.3609%
27	陈玉兰	9.2390	0.3609%
28	苏达良	9.2390	0.3609%
29	霍 灿	9.2390	0.3609%
30	林桂珍	9.2390	0.3609%
31	陈永光	9.2390	0.3609%
32	朱永国	9.2390	0.3609%
33	黄卫华	9.2390	0.3609%
	<b>合 计</b>	<b>2,560.0000</b>	<b>100.00%</b>

恒力泰公司上述三十三名自然人股东中，欧家瑞与欧琼芝为夫妻关系，梁桐灿为欧家瑞与欧琼芝之女婿，除此之外，上述三十三名自然人不存在关联关系。梁桐灿、欧家瑞、欧琼芝为一致行动人，合计持有恒力泰公司18.0451%的股权。

## （二）交易对方的具体情况

恒力泰公司三十三名自然人股东的具体情况如下：

### 1、罗明照

姓 名	罗明照	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5 至今	董事长	9.6241%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	董事长	6.45%

## 2、吴应真

姓 名	吴应真	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
广东佛陶集团股份有限公司	2005.12—2008.9	董事长、总经理	否
佛山市永力泰车轴有限公司	2009.5 至今	董事	5.55%
佛山市华业发展有限公司	2008.10.至今	董事长	18.04%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.7 至今	董事	14.9158%

## 3、梁桐灿

姓 名	梁桐灿	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
广东宏陶陶瓷有限公司	2008.12 至今	法定代表人、经理兼董事长	否
广东宏威陶瓷实业有限公司	2008.12 至今	法定代表人、经理兼董事长	32.09%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.6 至今	董事	14.616531%

广东宏居房地产开发有限公司	2010.2 至今	法定代表人、经理兼执行董事	否
---------------	-----------	---------------	---

**4、梁汉柱**

姓 名	梁汉柱	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市南海区科满机械厂	2007.6 至今	总经理	否
佛山市兆亿投资管理有限公司	2010.3 至今	总经理	8.7218%

**5、陈国强**

姓 名	陈国强	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
无业			

**6、杨德计**

姓 名	杨德计	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5 至今	总经理	7.9399%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	董事	5.55%
佛山市点石机械有限公司	2008.7 至今	董事长	否

7、陈晨达

姓 名	陈晨达	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者 地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产 权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	副总经理	6.2556%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	总经理	5.65%

8、林暖钊

姓 名	林暖钊	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者 地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	副总经理	6.2556 %

9、吴贵钊

姓 名	吴贵钊	性 别	男
-----	-----	-----	---

国 籍	中国
住 所	广东省佛山市
通讯地址	广东省佛山市
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	财务部经理	1.5%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1 至今	总经理助理	1.8046 %
佛山市永力泰车轴有限公司	2009.5 至今	监事	11.8%

**10、欧琼芝**

姓 名	欧琼芝	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市奇阳投资发展有限公司	2008年6月至今	监事	否
广东宏宇集团有限公司	2009.8.至今	法定代表人兼董事长	10%
广东佛陶集团力泰机械有限公司	2009.3 至今	监事	否

**11、霍锦灿**

姓 名	霍锦灿	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山通源石化有限公司	2007.1 至今	董事长	否

## 12、欧家瑞

姓 名	欧家瑞	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
广东宏陶陶瓷有限公司	2008.12 至今	董事	否
广东宏威陶瓷实业有限公司	2008.12 至今	董事	1.22%
广东佛陶集团进出口贸易有限公司	2007.3 至今	法定代表人兼董事长	否
广东佛陶集团物资工贸有限公司	2007.3 至今	法定代表人兼董事长	否

## 13、麦小芳

姓 名	麦小芳	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市华业发展有限公司	2007.1 至今	财务经理	5.76%

## 14、冯瑞阳

姓 名	冯瑞阳	性 别	女
国 籍	中国		

住 所	广东省佛山市
通讯地址	广东省佛山市
是否取得其他国家或者地区的居留权	是（美国）

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	总经理助理	目前 1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1 至今	副总经理	目前 1.2030%
佛山市点石机械有限公司	2008.7 至今	董事	否

**15、韦峰山**

姓 名	韦峰山	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	副总工程师	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1 至今	总工程师	1.2030%

**16、彭沪新**

姓 名	彭沪新	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	技术开发中心副经理	1.2030%



佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1	技术开发中心主任	1.2030%
--------------	----------	----------	---------

**17、魏继荣**

姓 名	魏继荣	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2009.8	产品售后服务中心副主任	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.8.8 至今	产品售后服务中心副主任	1.2030%

**18、张锦添**

姓 名	张锦添	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6-2008.2	销售部经理	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.2-2010.2	销售部副经理	1.2030%

**19、旷建勋**

姓 名	旷建勋	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		

是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市华业发展有限公司	2006.9 至今	总经理	32.05%

## 20、曹开永

姓 名	曹开永	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市创立印刷有限公司	2006.11 至今	经理	30%

## 21、蔡永明

姓 名	蔡永明	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6.19 至今	制造二厂厂长	0.8421 %

## 22、黄定洪

姓 名	黄定洪	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		

通讯地址	广东省佛山市
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	产品售后服务中心主任	0.8421 %

**23、杨学先**

姓 名	杨学先	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6-2008.1	销售部经理	0.8421 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.2-2009.6	销售部副经理	0.8421 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.7 至今	销售总监	0.8421 %

**24、李钜泉**

姓 名	李钜泉	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2007.1 至今	产品售后服务中心副主任	0.8421 %

**25、李松英**

姓 名	李松英	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	总经理办公室副主任	0.3609 %

**26、梁 球**

姓 名	梁球	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
无			

**27、陈玉兰**

姓 名	陈玉兰	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	人事行政部经理、工会主席	0.3609 %

**28、苏达良**

姓 名	苏达良	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	设备科科长	0.3609 %

**29、霍 灿**

姓 名	霍灿	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2009.3	质检部副经理	0.3609 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.3 至今	工艺科科长	0.3609 %

**30、林桂珍**

姓 名	林桂珍	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	财务部科长	0.3609 %

佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1 至今	财务部副经理	0.3609 %
佛山市点石机械有限公司	2008.7	监事	否

### 31、陈永光

姓 名	陈永光	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2007.1-2008.7	制造一厂厂长	0.3609 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.8.至今	生产部科长	0.3609 %

### 32、朱永国

姓 名	朱永国	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2007.1 至今	生产部经理	0.3609 %

### 33、黄卫华

姓 名	黄卫华	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		

是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.5-2009.12	技术开发中心自动化部长	0.3609 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2010.1.5 至今	技术中心设计三室主任	0.3609 %

## 二、交易对方所控制的核心企业和关联企业的基本情况

交易对方控制的企业和关联企业如下：

### （一）佛山兆亿投资管理有限公司

#### 1、基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山兆亿投资管理有限公司	人民币 3,200 万元	梁汉柱	投资、咨询

#### 2、出资金额及股权结构

序号	出资人	出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	640.0000	20.0000%
2	梁桐灿	577.4432	18.0451%
3	罗明照	307.9712	9.6241%
4	梁汉柱	279.0976	8.7218%
5	陈国强	279.0976	8.7218%
6	杨德计	254.0768	7.9399%
7	陈晨达	200.1792	6.2556%
8	林暖钊	200.1792	6.2556%
9	吴贵钊	57.7472	1.8046%
10	冯瑞阳	38.4960	1.2030%
11	韦峰山	38.4960	1.2030%
12	彭沪新	38.4960	1.2030%

13	魏继荣	38.4960	1.2030%
14	张锦添	38.4960	1.2030%
15	蔡永明	26.9472	0.8421%
16	黄定洪	26.9472	0.8421%
17	杨学先	26.9472	0.8421%
18	李钜泉	26.9472	0.8421%
19	李松英	11.5488	0.3609%
20	梁 球	11.5488	0.3609%
21	陈玉兰	11.5488	0.3609%
22	苏达良	11.5488	0.3609%
23	霍 灿	11.5488	0.3609%
24	林桂珍	11.5488	0.3609%
25	陈永光	11.5488	0.3609%
26	朱永国	11.5488	0.3609%
27	黄卫华	11.5488	0.3609%
	合 计	<b>3,200.00</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 佛山市永力泰车轴有限公司

### 1、基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山市永力泰车轴有限公司	人民币 300 万元	罗明照	汽车零部件的制造、销售

### 2、出资金额及股权结构

序号	出资人	出资额（万元）	持股比例
1	佛山兆亿投资管理有限公司	180.00	60.00%
2	罗明照	19.35	6.45%
3	杨德计	16.65	5.55%
4	陈晨达	16.95	5.65%
5	林暖钊	15.00	5.00%



6	吴应真	16.65	5.55%
7	吴贵钊	35.40	11.80%
	合 计	<b>300.00</b>	<b>100.00%</b>

### (三) 广州瑞康置业投资有限公司

#### 1、基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
广州瑞康置业投资有限公司	人民币 5,000 万元	梁桐灿	投资、咨询、物业管理

#### 2、出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	梁桐灿	2,700.00	90.00%
2	欧家瑞	300.00	10.00%
	合 计	<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### (四) 广州宏宇集团有限公司

#### 1、基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
广州宏宇集团有限公司	人民币 50,000 万元	欧琼芝	陶瓷制品销售

#### 2、出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	广州瑞康置业投资有限公司	31,500.00	90.00%
2	欧琼芝	3,500.00	10.00%
	合 计	<b>35,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### (五) 广州宏居房地产开发有限公司

#### 1、基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
------	------	-------	------

广州宏居房地产开发有限公司	人民币 1,000 万元	梁桐灿	房地产开发、建筑修缮、工程施工、投资
---------------	--------------	-----	--------------------

## 2、出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	广州宏宇集团有限公司	1,000.00	100.00%
	合 计	<b>1,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## （六）佛山市南海官窑润和实业有限公司

### 1、基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山市南海官窑润和实业有限公司	人民币 1,000 万元	欧家瑞	投资、房地产开发、建筑

### 2、出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	广州宏宇集团有限公司	600.00	60.00%
2	梁桐灿	400.00	40.00%
	合 计	<b>1,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## （七）佛山市奇阳投资发展有限公司

### 1、基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山市奇阳投资发展有限公司	人民币 3,000 万元	谭铝光	投资、咨询、物业管理

### 2、出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	广州瑞康置业投资有限公司	1,800.00	60.00%
2	佛山市南海官窑润和实业有限公司	1,200.00	40.00%
	合 计	<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## （八）佛山市瑞华投资有限公司

### 1、基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山市瑞华投资有限公司	人民币 600 万元	吴应真	国内贸易、物业出租

### 2、出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	306.00	51.00%
2	霍锦灿	96.00	16.00%
3	麦小芳	78.00	13.00%
4	曹开勇	60.00	10.00%
5	旷建勋	60.00	10.00%
	合 计	<b>600.00</b>	<b>100.00%</b>

## （九）佛山市泰鼎盛资产管理咨询有限公司

### 1、基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山市泰鼎盛资产管理咨询有限公司	人民币 10 万元	谭劲彬	管理咨询、策划

### 2、出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	佛山市瑞华投资有限公司	10.00	100.00%
	合 计	<b>10.00</b>	<b>100.00%</b>

## 三、交易对方与上市公司关联关系情况

本次交易对方罗明照等三十三名自然人与上市公司之间不存在关联关系，不存在交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况。

#### 四、交易对方最近五年内受到行政处罚的基本情况

本次交易对方罗明照等三十三名自然人最近五年内未受过行政处罚，刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁事项。

## 第四节 本次交易标的

### 一、交易标的基本情况

本次交易完成后，恒力泰公司注销，其全部资产、负债及其相关业务并入科达机电，本次交易的标的即为恒力泰公司的全部资产、负债及其相关业务。

#### （一）交易标的基本信息

公司名称：佛山市恒力泰机械有限公司

注册资本：2,560万元

法定代表人：罗明照

营业执照注册号：440600000018716

组织机构代码：712393666

税务登记证号码：440601712393666

成立日期：1999年5月7日

住 所：佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧

企业性质：有限责任公司

经营范围：机械设备制造、销售和维修；汽车零件的制造和销售；货物进出口，技术进出口业务。（上述经营范围，法律、行政法规禁止经营的除外；法律、行政法规限制经营的，须取得许可后方可经营）。

恒力泰公司被评为“中国陶瓷机械龙头企业”、“广东省建材 30 强”、“广东省装备制造业 50 强骨干企业”。恒力泰 YP 系列压砖机被评为“广东省名牌产品”、“中国陶瓷行业名牌产品”。多年来，公司不仅荣获国家级、省（部）级多项殊荣，还获得多项国家专利；两大结构形式（钢丝缠绕和梁柱结构）的 YP 系列压砖机技术性能达到了国际的先进水平。

2008 年，恒力泰公司被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合认定为高新技术企业，证书编号为 GR200844000100。

## （二）交易标的的历史沿革

1999年4月6日，力泰公司、梁汉柱、潘潮英、庞炎锦签署《出资协议》，各股东出资金额分别为396.90万元、148.50万元、132.30万元、132.30万元，出资比例分别为49%、18.33%、16.33%、16.33%。1999年5月7日，恒力泰公司领取了《企业法人营业执照》。

2001年3月13日，恒力泰公司召开股东会，同意力泰公司受让梁汉柱持有的恒力泰公司2%的股权，股权转让价格为16.2万元；萧华受让庞炎锦持有的恒力泰公司16.33%的股权，股权转让价格为132.3万元。本次股权变动后，力泰公司、梁汉柱、萧华、潘潮英持有恒力泰公司的股权比例分别为51%、16.33%、16.33%、16.33%。

2002年4月17日，恒力泰公司召开股东会，同意萧华、梁汉柱、潘潮英分别将各自持有恒力泰公司16.33%股权转让给力泰公司。股权转让价款为恒力泰公司截止2002年4月30日净资产的评估值1,223.78万元，减去已进行的利润分配211.64万元后，按转让方持有恒力泰股权比例计算。2002年12月5日，恒力泰公司召开股东会，同意恒力泰公司注册资本由810万元增加至2,560万元，共增加注册资本1,750万元，以恒力泰公司评估值为此次增资的定价依据。其中，力泰公司增资187.5万元，150万元作为新增注册资本，37.5万元作为资本公积；佛山市国资委下属全资子公司工投公司及禅本德公司分别增资1000万元，其中800万元作为新增注册资本，200万元作为资本公积。上述评估结果经佛山市财政局《关于对佛山市恒力泰机械有限公司拟转让股权资产评估项目审核意见的函》（佛财企函[2002]122号）予以确认。本次增资后，恒力泰股东为力泰公司、工投公司、禅本德公司，持股比例分别为37.5%、31.25%、31.25%。

根据佛山市人民政府于2003年12月20日出具的《关于印发市属资产经营公司和授权经营企业集团重组方案的通知》（佛府办[2003]224号），恒力泰公司的股东工投公司与其他多家佛山市国资委下属企业合并成立公盈公司。2005年2月27日，恒力泰公司召开股东会，同意恒力泰公司股东变更为力泰公司、公盈公司、禅本德公司，持股比例分别为37.5%、31.25%、31.25%。

2006年3月12日，佛山市国资委出具《关于同意佛山恒力泰机械有限公司

国有产权公开挂牌转让的批复》（佛国资[2006]123号），同意公盈公司及禅本德公司将其所持恒力泰公司62.5%的股权公开挂牌转让。截止评估基准日2005年4月30日，恒力泰公司经评估净资产值为4,769.06万元，较净资产账面值增值735.94万元，增值率为18.25%。上述评估结果经佛山市国资委《关于对恒力泰机械有限公司整体资产评估项目予以核准的函》（佛国资[2006]46号）予以核准。2006年3月19日，公盈公司、禅本德公司合计持有的恒力泰公司62.5%的国有股权在广州产权交易中心挂牌出让，交易编号为603A122BD060，公示期为20天。在上述国有股权转让公告期间，罗明照、杨德计等23名自然人作为共同受让方办理了受让意向登记。佛山市国资委于2006年4月28日出具《关于对佛山恒力泰机械有限公司国有产权转让方案的批复》（佛国资[2006]157号），同意国有产权转让方案，并同意以协议转让方式与申请受让方进行交易，受让方一次性付款，转让价为2,682.60万元。本次股权转让后，恒力泰公司股权结构如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
1	力泰公司	960	37.50%
2	罗明照	384	15%
3	杨德计	345.6	13.50%
4	陈晨达	281.6	11%
5	林暖钊	281.6	11%
6	吴贵钊	38.4	1.50%
7	冯瑞阳	25.6	1%
8	韦峰山	25.6	1%
9	彭沪新	25.6	1%
10	魏继荣	25.6	1%
11	张锦添	25.6	1%
12	蔡永明	17.92	0.70%
13	黄定洪	17.92	0.70%
14	杨学先	17.92	0.70%
15	李钜泉	17.92	0.70%
16	李松英	7.68	0.30%

17	梁 球	7.68	0.30%
18	陈玉兰	7.68	0.30%
19	苏达良	7.68	0.30%
20	霍 灿	7.68	0.30%
21	林桂珍	7.68	0.30%
22	陈永光	7.68	0.30%
23	朱永国	7.68	0.30%
24	黄卫华	7.68	0.30%
合 计		<b>2,560.00</b>	<b>100%</b>

在上述股权中存在如下委托持股情况：

(1) 根据杨德计与吴应真、梁汉柱、霍锦灿、麦小芳、旷建勋、曹开永分别签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，杨德计接受吴应真、梁汉柱、霍锦灿、麦小芳、旷建勋、曹开永的委托，代其各持有恒力泰 3.98%、1.45%、0.48%、0.39%、0.30%、0.30%的股权。2009 年 7 月，吴应真、梁汉柱以受让杨德计代持相应股权的方式分别相应解除其 2.45%、1.45%股权的持股委托，吴应真委托代持的 1.53%股权及霍锦灿、麦小芳、旷建勋、曹开永等人委托代持的全部股权，由杨德计转让给该五人共同成立的佛山市瑞华投资有限公司的全资子公司泰鼎盛公司，原委托持股关系相应解除。

(2) 根据罗明照与吴应真、陈国强分别签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，罗明照接受吴应真、陈国强委托，代其各持有恒力泰 5.55%、1.45%的股权。2009 年 7 月，吴应真、陈国强以受让罗明照代持相应股权的方式解除全部持股委托。

(3) 根据陈晨达与梁汉柱签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，陈晨达接受梁汉柱委托，代其持有恒力泰 5.8%的股权。2009 年 7 月，梁汉柱以受让陈晨达代持相应股权的方式解除全部持股委托。

(4) 根据林暖钊与陈国强签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，林暖钊接受陈国强委托，代其持有恒力泰 5.8%的股权。2009 年 7 月，陈国强以受让林暖钊代持相应股权的方式解除全部持股委托。



经北京康达核查，以上委托持股系双方真实意思的表示，合法有效。截止本律师工作报告出具日，相关委托已经全部解除，无潜在权属纠纷。

2009年7月8日，恒力泰公司召开股东会，同意相关股东因解除上述持股委托关系所签署的股权转让协议，并同意其股东力泰公司将其持有的恒力泰公司37.5%的股权转让给力泰公司的股东、权益拥有者或其指定的受让方，包括泰鼎盛公司、宏宇集团、恒力泰公司自然人股东（2008年恒力泰公司因受让力泰公司45%的股权，与力泰公司之间形成交叉持股，以上自然人股东通过恒力泰公司间接持有力泰公司45%股权）。恒力泰公司于2009年8月6日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，恒力泰公司的股东及股权比例如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
1	宏宇集团	461.95	18.0451%
2	泰鼎盛公司	265.62	10.3759%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	吴应真	246.3770	9.6241%
5	梁汉柱	223.2781	8.7218%
6	陈国强	223.2781	8.7218%
7	杨德计	203.2614	7.9399%
8	陈晨达	160.1434	6.2556%
9	林暖钊	160.1434	6.2556%
10	吴贵钊	46.1978	1.8046%
11	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
12	韦峰山	30.7968	1.2030%
13	彭沪新	30.7968	1.2030%
14	魏继荣	30.7968	1.2030%
15	张锦添	30.7968	1.2030%
16	蔡永明	21.5578	0.8421%
17	黄定洪	21.5578	0.8421%
18	杨学先	21.5578	0.8421%
19	李钜泉	21.5578	0.8421%
20	李松英	9.2390	0.3609%
21	梁球	9.2390	0.3609%
22	陈玉兰	9.2390	0.3609%

23	苏达良	9.2390	0.3609%
24	霍 灿	9.2390	0.3609%
25	林桂珍	9.2390	0.3609%
26	陈永光	9.2390	0.3609%
27	朱永国	9.2390	0.3609%
28	黄卫华	9.2390	0.3609%
	<b>合 计</b>	<b>2,560.00</b>	<b>100.00%</b>

2010年3月10日，恒力泰公司召开股东会，同意宏宇集团将其持有恒力泰公司18.0451%股权，转让给其权益拥有者梁桐灿、欧家瑞、欧琼芝；同意泰鼎盛公司将其持有恒力泰公司10.3759%股权，转让给其权益拥有者吴应真、曹开永、霍锦灿、旷建勋、麦小芳。恒力泰公司于2010年3月22日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，恒力泰公司的股东及股权比例如下：

序号	名 称	出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	381.8447	14.9158%
2	梁桐灿	374.1832	14.616531%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	梁汉柱	223.2781	8.7218%
5	陈国强	223.2781	8.7218%
6	杨德计	203.2614	7.9399%
7	陈晨达	160.1434	6.2556%
8	林暖钊	160.1434	6.2556%
9	吴贵钊	46.1978	1.8046%
10	欧琼芝	46.1955	1.80451%
11	霍锦灿	42.4997	1.6601%
12	欧家瑞	41.5759	1.624059%
13	麦小芳	34.5310	1.3489%
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
15	韦峰山	30.7968	1.2030%
16	彭沪新	30.7968	1.2030%
17	魏继荣	30.7968	1.2030%

18	张锦添	30.7968	1.2030%
19	旷建勋	26.5623	1.0376%
20	曹开永	26.5623	1.0376%
21	蔡永明	21.5578	0.8421%
22	黄定洪	21.5578	0.8421%
23	杨学先	21.5578	0.8421%
24	李钜泉	21.5578	0.8421%
25	李松英	9.2390	0.3609%
26	梁 球	9.2390	0.3609%
27	陈玉兰	9.2390	0.3609%
28	苏达良	9.2390	0.3609%
29	霍 灿	9.2390	0.3609%
30	林桂珍	9.2390	0.3609%
31	陈永光	9.2390	0.3609%
32	朱永国	9.2390	0.3609%
33	黄卫华	9.2390	0.3609%
	<b>合 计</b>	<b>2,560.0000</b>	<b>100.00%</b>

### (三) 交易标的子公司情况

截至本报告书出具日，恒力泰公司的子公司情况如下：

单位：万元

被投资公司	持股比例	注册资本（万元）
点石公司	51%	100.00

#### 1、公司概况

公司名称：佛山市点石机械有限公司

注册资本：人民币 100 万元

法定代表人：杨德计

营业执照注册号：440602000063565

组织机构代码： 67710467X

税务登记证号码： 44060467710467X

成立日期： 2008 年 7 月 16 日

住 所： 佛山市禅城区南庄镇樵乐路吉利工业园新源一路

企业性质： 有限责任公司

经营范围： 自动化机械设备技术的研发； 自动化机械设备（不含特种设备）的制造、销售及修理。

## 2、点石公司的历史沿革

2008 年 7 月 16 日，恒力泰公司和自然人唐君、陈活学、刘辉龙、莫树灿、陈存权、蒋国勇、唐智能共同出资设立了点石公司，注册资本为人民币 100 万元。佛山市金安达会计师事务所对上述出资进行了审验，并出具了佛金验字（2008）981 号《验资报告》。点石公司设立时的股权结构为：

股东名称	出资金额(万元)	出资比例
恒力泰公司	51.00	51.00%
唐君	10.00	10.00%
陈活学	10.00	10.00%
刘辉龙	7.50	7.50%
莫树灿	6.50	6.50%
陈存权	6.50	6.50%
蒋国勇	6.00	6.00%
唐智能	2.50	2.50%
<b>合 计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

点石公司从设立至本报告书公布之日，股权结构未发生变化。

## 3、主要财务数据

佛山市点石机械有限公司最近两年一期经审计的财务报表主要财务数据如下：

单位：元

项目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
总资产	12,788,002.29	14,030,384.36	9,569,391.46
总负债	10,799,147.09	12,370,481.58	8,579,832.13
所有者权益	1,988,855.20	1,659,902.78	989,559.33
项目	2010 年度 1-3 月份	2009 年度	2008 年度
营业收入	11,124,370.25	24,068,297.38	1,443,950.05
利润总额	429,416.79	874,229.42	39,005.00
净利润	328,952.42	670,343.45	-10,440.67

#### (四) 交易标的最近两年及一期的主要财务指标

交易标的最近两年一期合并财务报表主要数据如下：

单位：元

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
资产总额	774,316,829.85	858,697,200.89	604,331,333.62
负债总额	463,730,577.59	536,790,335.14	352,389,433.41
所有者权益	310,586,252.26	321,906,865.75	251,941,900.21
归属于母公司的所 有者权益	309,611,713.21	301,451,064.14	230,392,296.12
项 目	2010 年 1-3 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	245,253,624.25	821,971,218.26	699,987,174.97
利润总额	36,625,015.25	100,648,444.81	90,373,122.86
净利润	30,268,364.48	84,577,909.55	73,575,825.73
归属于母公司的净 利润	28,160,649.07	81,058,768.02	68,165,787.22

2010年3月，恒力泰公司转让了控股子公司永力泰公司60%的股权、联营企业力泰公司45%的股权、以及港口路厂区土地及地上建筑物等资产；同时，恒力泰公司购入原租赁力泰公司的设备、商标以及专利等资产。恒力泰公司的上述资产转让、购置等交易行为使标的资产的盈利状况发生一定变化，但根据《企业会计准则》的相关规定，在编制合并利润表时，仍需将上述资产的相关损益纳入了相关期间的合并范围。为了让财务报表使用者更好的理解本次资产重组标的资产的历史期间的盈利状况，假设恒力泰公司的上述资产交易行为于报告期期初已经完

成，并以此假设为基础编制标的资产两年一期的备考合并利润表。备考合并利润表主要财务数据如下：

单位：元

项 目	2010 年 1-3 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	180,457,117.01	647,573,732.93	506,263,558.30
利润总额	24,560,379.90	86,252,612.52	85,954,911.24
净利润	19,009,352.00	72,946,170.60	72,795,040.15
归属于母公司的净利润	18,848,165.31	72,617,702.31	72,800,156.07

## （五）交易标的近三年资产评估、交易、增资及改制情况

### 1、2009 年力泰公司转让恒力泰公司股权

2009 年 7 月 8 日，恒力泰公司召开股东会，同意力泰公司将其持有的恒力泰公司 37.5%的股权按照力泰公司股东持股比例转给力泰公司的股东、权益拥有者或其指定的受让方。

截至 2009 年 7 月 8 日，力泰公司的股东包括：（1）泰鼎盛公司持有力泰公司 15%股权。（2）奇阳公司、昊刚公司分别持有力泰公司 10%、30%股权。梁桐灿是奇阳公司的实际控制人；梁桐灿委托叶劲力、谭铝光持有昊刚公司 100%股权。（3）2008 年，恒力泰公司受让昊刚公司持有的力泰公司 45%的股权，与力泰公司之间形成交叉持股。泰鼎盛公司、罗明照等 26 个自然人通过持有恒力泰公司 62.5%的股权间接持有力泰公司股权。

本次股权转让的受让方为罗明照等 26 个自然人、泰鼎盛公司、宏宇集团（梁桐灿指定的受让方）。本次转让价格为力泰公司持有的恒力泰公司 37.5%股权的账面价值 6799.46 万元。

### 2、2010 年股权转让

2010 年 3 月 10 日，恒力泰公司召开股东会：同意宏宇集团将其持有恒力泰公司 18.0451%股权，按照出资额转让给其权益拥有者梁桐灿、欧家瑞、欧琼芝；同意泰鼎盛公司将其持有恒力泰公司 10.3759%股权，按照泰鼎盛公司受让恒力泰公司 10.3759%股权的成本转让给泰鼎盛公司的权益拥有者吴应真、曹开永、

霍锦灿、旷建勋、麦小芳。上述股权的具体转让情况如下：

单位：万元

转让方	受让方	转让出资额	转让股权比例	转让价格
宏宇集团	欧琼芝	46.1955	1.804510%	46.1955
	梁桐灿	374.1832	14.616531%	374.1832
	欧家瑞	41.5759	1.624059%	41.5759
泰鼎盛公司	麦小芳	34.5310	1.3489%	191.5468
	旷建勋	26.5623	1.0376%	147.3437
	霍锦灿	42.4997	1.6601%	235.7499
	曹开永	26.5623	1.0376%	147.3437
	吴应真	135.4677	5.2917%	751.4529

## 二、交易标的评估情况说明

### （一）交易标的评估概述

根据天健兴业出具的天兴评报字（2010）第 124 号评估报告的评估结果，标的资产经审计后账面净资产合计为 30,910.74 万元，资产基础法净资产评估价值为 36,468.06 万元，增值额为 5,557.32 万元，增值率为 17.98%；收益法评估值为 95,838.07 万元，评估增值额为 64,927.33 万元，增值率为 210.05%。

本次评估以收益法的评估值 95,838.07 万元作为恒力泰公司价值的评估结果。

### （二）对交易标的评估方法的选择及其合理性分析

#### 1、评估方法

本次交易采取资产基础法与收益法对交易标的进行评估，两种评估方法的特点如下：

（1）资产基础法反映企业的历史成本和各项资产现实市场价值总和，是单个资产价值的简单加和，而无法体现各单项资产带来的协同效应价值。其评估结果中没有包括企业未在账面列示的商标、专利、专有技术、管理水平、人员素质、营销网络、稳定的客户群及良好售后服务等无形资产的整体价值。

(2) 采用收益法对股东全部权益价值进行评估综合考虑了恒力泰公司在行业中的地位、其所拥有的各种技术积累、无形资产的价值以及技术人员队伍、管理等因素的价值，评估结果是对委估资产价值构成要素的综合反映，而在财务报表数据中难以全部包含并量化上述价值构成要素所体现的价值。因此收益法评估结果中不仅包括账面上列示的各项资产价值，还包括企业未在账面列示的商标、专利、专有技术、管理水平、人员素质、营销网络、稳定的客户群及良好的售后服务等无形资产的整体价值。

## 2、评估方法的选择及其合理性分析

从本次经济行为的背景考虑，投资者更倾向于关注注入上市公司资产未来的盈利能力，盈利能力强则表明股票的内在价值高，这正好与收益法的思路吻合；因此收益法更符合市场要求及国际惯例，同时也有利于评估目的的实现。同时考虑到恒力泰公司在持续经营假设前提下具有独立获利能力，科达机电拟以新增股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司。科达机电注重的是恒力泰公司未来获利能力，以收益法的评估结果作为最终评估结论，能够更加客观反映被评估单位的企业价值，恰当服务于本次评估目的。

所以，本次评估以收益法的评估结果作为最终的评估结论，恒力泰公司股东全部权益以收益法评估结果为 95,838.07 万元。

## 三、收益法评估过程

### (一) 收益法评估基本模型介绍

本次评估采用收益法通过对企业整体价值的评估来间接获得股东全部权益价值，即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出营业性资产价值，然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值减去付息债务得出股东全部权益价值。

#### 1. 公式介绍

根据本次选定的评估模型，确定计算公式如下：

$$\text{经营性资产价值} = \sum_{t=1}^n \frac{\text{自由现金流量}_t}{(1 + \text{加权平均资本成本})^t}$$



股权价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值-付息负债价值

## 2. 估算现金流

本次评估采用企业自由现金流，企业自由现金流量的计算公式如下：

(预测期内每年)自由现金流量=净利润+折旧及摊销+利息支出\*(1-所得税率)-资本性支出-营运资金追加额

## 3. 预测期

企业的寿命是不确定的，通常采用持续经营假设，即假设企业将无限期的持续经营下去，将预测的时间分为两个阶段，详细的预测期和后续期，或称永续期。其中：对明确的预测期的确定，综合考虑行业产品的特点和企业自身发展的周期性来决定，佛山市恒力泰机械有限公司新厂区尚未达到设计目标状态，旧厂区将于未来2年内完成主要设备搬迁，搬迁过程中，总体产能基本保持不变。搬迁完成后，企业产能有所提升。预计2015年企业整体运营将进入稳定期，因此本次以评估基准日至2015年为预测期；当企业产能、盈利状况达到稳定时，即2016年开始为永续期。

## (二) 收益法评估参数选择

收益法的评估参数主要包括未来预测期间的收益预测值、折现率、溢余资产。

### 1、收益预测值的合理性

收益预测值是运用收益法评估企业价值的基本参数之一，它是指企业持续经营前提下，每年获取的现金流量或净利润。影响收益预测值的主要因素包括销量的预测、销售价格预测等。

#### (1) 恒力泰公司销量预测

产品类别	产品细分	单位	2010年 4-12月	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
			销售量	销售量	销售量	销售量	销售量	销售量	销售量
压砖机	YP600--YP2080	台	113	182	170	172	169	169	169
	YP2500--YP3500	台	47	67	86	95	99	104	104
	YP4000--YP4280	台	121	156	153	142	139	139	139

YP5000--YP7200L	台	22	27	31	41	53	58	58
压砖机合计:		303	432	440	450	460	470	470
销售量同比增长率			2.61%	1.85%	2.27%	2.22%	2.17%	-

2010年至2015年，恒力泰公司销售量较上年同期的增长率分别为2.61%、1.85%、2.27%、2.22%、2.17%、0.00%。在预测未来几年陶机行业每年增速不低于10%的行业背景下，预测恒力泰公司未来几年销售量增长率不超过3%，因此，销售量预测较为谨慎。

### (2) 恒力泰公司销售价格预测

单位：万元

产品名称	产品细分	2010年 4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
		单价	单价	单价	单价	单价	单价
压砖机	YP600--YP2080	101.03	102.44	104.40	105.20	105.69	105.69
	YP2500--YP3500	161.72	164.20	166.57	167.60	168.64	168.64
	YP4000--YP4280	173.23	174.33	177.11	177.08	177.70	177.70
	YP5000--YP7200L	217.82	219.45	223.58	227.29	228.70	228.70
	平均销售单价	147.76	147.76	151.33	154.42	156.10	156.10
	平均销售单价增长率	3.94%	0.00%	2.42%	2.04%	1.09%	0.00%

恒力泰公司2010年4-12月至2015年，压机平均销售单价较上年同期上涨幅度分别为3.94%、0.00%、2.42%、2.04%、1.09%、0.00%。2010年4-12月恒力泰公司平均销售单价较上年上涨幅度为3.94%，主要原因是大吨位压机比重增加所致；2011年恒力泰公司消化前期已有订单，平均销售价格与上年差异较小；2012年、2013年、2014年恒力泰公司销售单价受成本小幅上涨与大吨位压机比重提高因素的影响，平均销售单价较上年出现了小幅上涨；2015年恒力泰公司进入稳定期，平均销售价格与2014年相同。

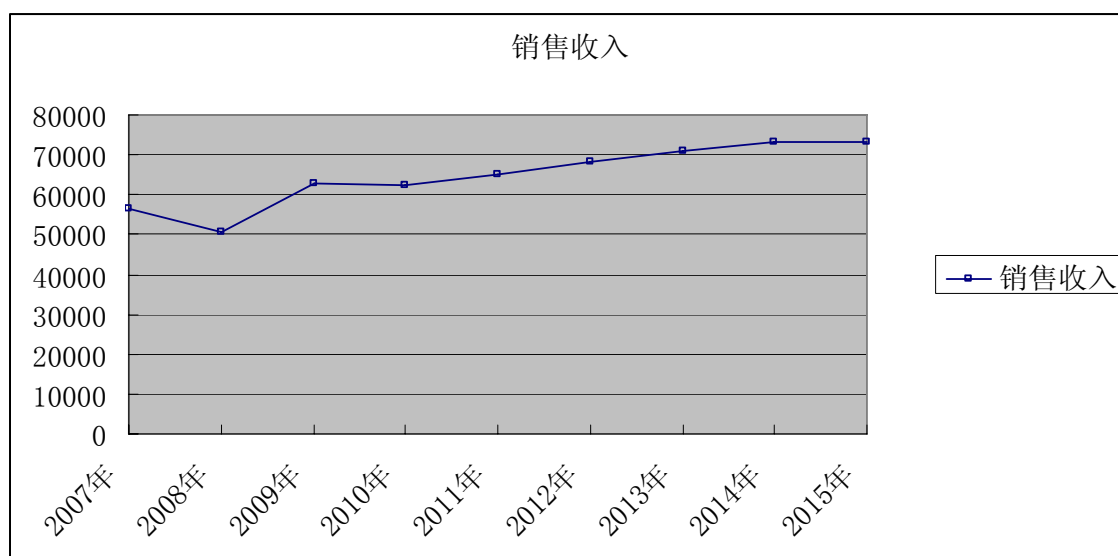
### (3) 恒力泰公司销售收入预测

单位：万元

产品细分	2010年 4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
------	----------------	-------	-------	-------	-------	-------

	销售收入	销售收入	销售收入	销售收入	销售收入	销售收入
YP600--YP2080	11,416.81	17,415.15	17,956.24	17,779.47	17,861.43	17,861.43
YP2500--YP3500	7,600.98	14,121.54	15,824.22	16,592.16	17,538.58	17,538.58
YP4000--YP4280	20,961.21	26,672.53	25,149.97	24,614.34	24,700.03	24,700.03
YP5000--YP7200L	4,791.95	6,803.04	9,166.68	12,046.53	13,264.88	13,264.88
<b>合 计</b>	<b>44,770.96</b>	<b>65,012.26</b>	<b>68,097.12</b>	<b>71,032.51</b>	<b>73,364.92</b>	<b>73,364.92</b>

恒力泰公司的 2007 年至 2009 年销售收入，及 2010 年至 2015 年预测的销售收入情况如下图所示：



由于 2008 年受国际金融危机的影响，相对于 2007 年，销售收入有小幅下滑，总体来看，恒力泰公司的销售收入平稳增长。预测期恒力泰公司销售收入环比增长率不超过 5%，且增长率呈下降趋势，未来预测期恒力泰公司的销售收入预测较为谨慎。

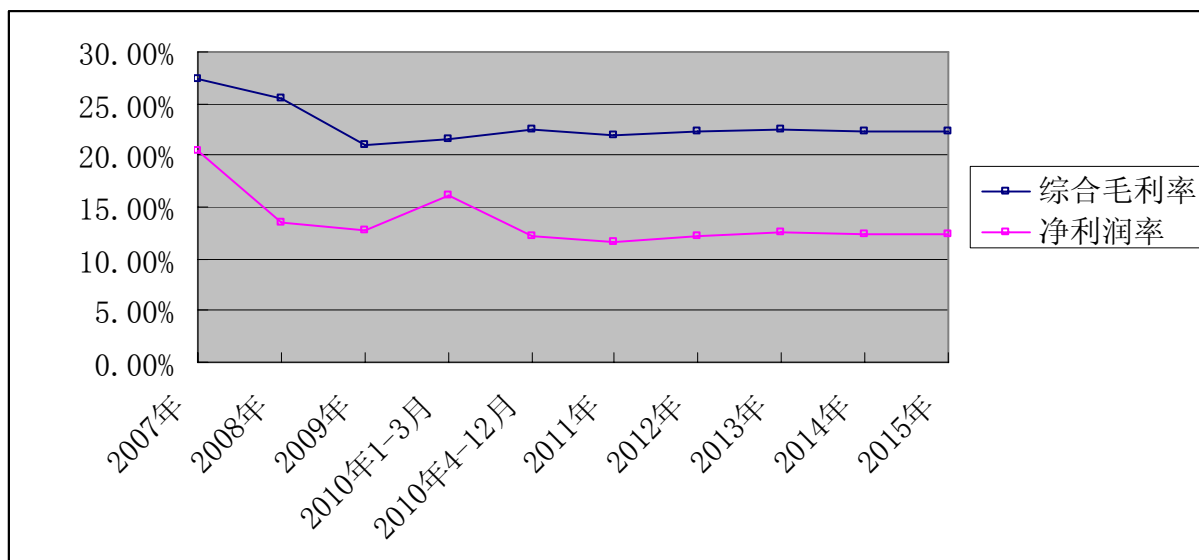
#### (4) 恒力泰公司销量主要产品的毛利率预测

根据恒力泰公司历史数据，预测恒力泰公司的压机毛利率、综合毛利率、净利润率、营业费用率、管理费用率如下表所示：

项 目	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-3 月	2010 年 4-12 月	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
压机毛利率	28.44%	26.17%	21.14%	21.49%	22.53%	21.97%	22.23%	22.56%	22.43%	22.43%
综合毛利率	27.41%	25.44%	20.98%	21.64%	22.46%	21.97%	22.22%	22.52%	22.40%	22.40%

净利润率	20.47%	13.47%	12.81%	16.10%	12.13%	11.68%	12.10%	12.58%	12.39%	12.39%
营业费用率	1.6%	2.6%	2.7%	2.4%	2.7%	2.65%	2.61%	2.58%	2.57%	2.57%
管理费用率	4.4%	5.5%	4.4%	5.4%	5.0%	5.14%	4.87%	4.62%	4.74%	4.74%

恒力泰公司的综合毛利率和净利润率的预测趋势如下图所示:



从上图中可以看出，由于 2008 年国际金融危机的影响，恒力泰公司的综合毛利率有小幅下滑，2009 年达到最低点的 20.98%；2009 年之后，由于行业经济环境好转，国内外的需求转暖，恒力泰公司的综合毛利率开始回升；同样由于 2008 年国际金融危机的影响，恒力泰公司的净利润率有小幅下滑，2009 年达到低点的 12.81%；2009 年之后，由于行业经济环境好转，国内外的需求转暖，恒力泰公司的净利润率开始回升；2010 年 1-3 月，由于非经常性损益，导致其净利润较高，预测期恢复正常水平。

从上图可以看出，恒力泰公司在预测期的综合毛利率和净利润率走势都比较平缓，且低于最近三年平均综合毛利率、净利润水平，因此恒力泰公司的综合毛利率和净利润率的预测均较为谨慎。

#### (5) 恒力泰公司净利润预测情况

恒力泰公司在预测期内的净利润情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年 4-12 月	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
-----	------------------	--------	--------	--------	--------	--------

<b>一、营业收入</b>	<b>47,577.70</b>	<b>68,657.21</b>	<b>71,972.56</b>	<b>75,134.12</b>	<b>77,670.08</b>	<b>77,670.08</b>
减：营业成本	36,892.02	53,572.42	55,983.45	58,210.88	60,275.58	60,275.58
税金及附加	210.10	273.11	308.98	320.51	323.55	323.55
营业费用	1,280.55	1,818.79	1,879.30	1,939.78	1,996.99	1,996.99
管理费用	2,399.33	3,528.04	3,504.28	3,474.21	3,685.33	3,685.33
财务费用	7.47	34.58	51.38	70.83	66.00	66.00
<b>二、营业利润</b>	<b>6,788.23</b>	<b>9,430.27</b>	<b>10,245.17</b>	<b>11,117.91</b>	<b>11,322.63</b>	<b>11,322.63</b>
<b>三、利润总额</b>	<b>6,788.23</b>	<b>9,430.27</b>	<b>10,245.17</b>	<b>11,117.91</b>	<b>11,322.63</b>	<b>11,322.63</b>
所得税	1,018.23	1,414.54	1,536.78	1,667.69	1,698.39	1,698.39
<b>四、净利润</b>	<b>5,770.00</b>	<b>8,015.73</b>	<b>8,708.40</b>	<b>9,450.23</b>	<b>9,624.23</b>	<b>9,624.23</b>
加：折旧及摊销	464.60	818.76	937.47	935.35	935.35	935.35
税后利息支出	135.41	180.54	180.54	180.54	180.54	180.54
减：资本性支出	376.32	1,863.83	1,524.65	197.35	197.35	197.35
营运资本追加额	-737.15	-804.46	-581.66	-727.78	403.99	0.00
<b>五、自由现金流量</b>	<b>6,730.82</b>	<b>7,955.66</b>	<b>8,883.43</b>	<b>11,096.54</b>	<b>10,138.78</b>	<b>10,542.77</b>

## 2、折现率的确定

### 1. 所选折现率的模型

本次选用加权平均资本成本(WACC)来计算企业全投资资本价值，WACC计算公式如下所示：

$$WACC=K_e \times E/(D+E)+K_d \times D/(D+E) \times (1-T)$$

其中：

WACC：加权平均资本成本

$K_e$ ： 权益资本报酬率

$K_d$ ： 公司债务资本成本

E： 普通权益资本

D： 付息债务资本

T： 所得税税率

关于权益资本报酬率（ $K_e$ ）的计算公式：

$$K_e = R_f + \beta_L \times (R_M - R_f)$$

其中：

$K_e$ ： 权益资本报酬率

$R_f$ ： 无风险报酬率

$R_M$ ： 社会平均报酬率

$\beta_L$ ： 有财务杠杆的 Beta

## 2. 模型中有关参数的选取过程

### (1) 权益资本报酬率 ( $K_e$ )

#### 1>无风险报酬率 $R_f$

通过专业债券网站，调阅截止评估基准日国债交易行情。选择剩余期限大于 10 年的中长期国债，以中长期国债到期收益率平均值作为无风险利率,取值为 3.81%。

#### 2>社会平均报酬率 $R_M$

通过财经软件，获取 2000 年 3 月 31 日至评估基准日上证指数收盘价格，利用年度指数分别以 2001 年、2002 年、2003 年、2004 年、2005 年连续五年各自 3 月 31 日为基期至评估基准日的不同时长几何收益率，见下表

基 期	不同时长几何平均收益率
2000/03/31	11.02%
2001/03/30	11.62%
2002/03/29	12.53%
2003/03/31	13.09%
2004/03/31	13.46%
2005/03/31	11.62%
<b>均值（取值）</b>	<b>12.22%</b>

本次以平均值为社会平均报酬率。

#### 3>无风险 $\beta$ 系数：

首先选择样本标的股票，选择标准如下：

A 证监会分类为专用设备行业；

B 主营业务为生产、销售专用重型机械设备（含配件），占营业收入比重须达 95%以上；

C 上市首日至本次评估基准日需要达到 3 年以上，连续近 3 年内财务报表为盈利；

D 仅公开发行沪市 A 股，不在之外证券市场公开发行股份；

E 资产规模、财务结构适中。

最终选择 4 只对比样本股票，以 WIND 金融软件计算其无风险  $\beta$  系数，结果如下表：

序 号	公 司 名 称	无财务杠杆的 Beta
1	科达机电（600499）	0.9722
2	太原重工（600169）	0.9554
3	厦工股份（600815）	0.9852
4	常林股份（600710）	1.0744
	平 均 值	<b>0.9968</b>

4>企业的  $\beta_L$  系数

计算公式如下：

$$\beta_L = (1 + (1 - T) \times D/E) \times \beta_U$$

式中：

$\beta_L$ ：有财务杠杆的 Beta；

D/E：被评估单位的债务与股权比率；

$\beta_U$ ：无财务杠杆的 Beta；

T：所得税率；

经测算，同类上市公司无财务杠杆的平均 Beta 为 0.9968。

结合企业经营状况及贷款情况、管理层未来的筹资策略等，按 D/E 为 13% 确定。

所得税 15%时：

$$\begin{aligned} \text{企业 } \beta_L &= (1 + (1 - T) \times D/E) \times \beta_U \\ &= (1 + (1 - 15\%) \times 13\%) \times 0.9968 \\ &= 1.1070 \end{aligned}$$

5>权益资本报酬率  $K_e$

所得税率 15%时：

$$K_e = R_f + \beta_L \times RP_m + R_c = 3.81\% + 1.1070 \times (12.22\% - 3.81\%) = 13.12\%$$

3.加权平均资本成本(WACC)

$$WACC = K_e \times E / (D + E) + K_d \times D / (D + E) \times (1 - T)$$

式中： $K_d$  以目前企业执行的平均贷款利率为基础进行测算，所得税率 15%时：

$$\begin{aligned} WACC &= K_e \times E / (D + E) + K_d \times D / (D + E) \times (1 - T) \\ &= 13.12\% \times 100 / (100 + 13) + 5.31\% \times 13 / (100 + 13) \times (1 - 15\%) \\ &= 12.13\% \end{aligned}$$

### 3、溢余资产的确定

企业基准日的银行存款为 271,907,199.69 元，由于货币资金并非全部为生产经营所必需，企业在正常经营过程中可以获得一定的所需货币资金，不必为日常经营而保持巨额现金，故溢余现金流量为基准日货币资金与日常经营所必需的现金持有量之间的差额。现金持有量依据企业实际经营管理状况、企业现金周转能力预测。恒力泰公司保持正常运营需要的正常现金保有量分为两类：一是日常经营活动引起的付现成本，二是采用买方信贷方式销售时存放于银行的保证金。

(1) 日常经营活动引起的付现成本（“付现类”现金保有量）

企业日常付现成本构成如下：生产部采购支出（主要为原材料采购）、销售部门销售费用支出（广告费、运输费）、设备部采购支出（主要为日常更新用设



备)、人事部工资薪酬支出、财务部支出(主要为税金、票据、利息支出)以及其他部门如总经办、质检部日常开销等。

付现成本测算过程如下:

单位: 万元

项目	每月每台付现平均值	与“预计单台压机付现成本月均值”比较	
		月实际付现/预测月付现	预测月付现一月实际付现
2009年3月	140.03	0.78	40.22
2009年4月	146.40	0.81	33.85
2009年5月	166.83	0.93	13.42
2009年6月	158.53	0.88	21.72
2009年7月	148.53	0.82	31.72
2009年8月	173.88	0.96	6.37
2009年9月	151.54	0.84	28.71
2009年10月	175.89	0.98	4.36
2009年11月	130.27	0.72	49.97
2009年12月	136.73	0.76	43.52
2010年1月	221.04	1.23	-40.79
2010年2月	153.17	0.85	27.08
2010年3月	148.73	0.83	31.52
单台压机付现成本月均值	157.81		
标准偏差	22.44		
预计单台压机付现成本月均值	180.25		
2010年预计产销量(台)	432		
2010年预计付现成本总需求量	77,867.30		
2010年预计月付现成本需求量	6,488.94		
2010年预计付现成本波动幅度	1.026		
预计月正常付现成本	6,657.65		

预计“付现类” 现金保有量	6,657.65		
------------------	----------	--	--

计算过程说明：

①调取了近1年企业的每月支付情况明细，剔除非经营性（非经常性）支出后，与产量进行比较，计算出“每月每台付现平均值”；

②求取近1年“每月每台付现平均值”的平均值，得到“单台压机付现成本月均值”；

③因“每月每台付现平均值”具有波动性，因此求取“每月每台付现平均值”的标准差；

④取高限，用“单台压机付现成本月均值”加上标准差，求取“预计单台压机付现成本月均值”，为180.25万元；

⑤检验分析：将近1年“每月每台付现平均值”与“预计单台压机付现成本月均值”做比，发现仅2010年1月份高于180.25万元。经分析，该月付现水平过高是由于采购原材料金额大、且产量较低造成。经分析，该月为偶然现象，预计再次发生的可能性较低。经上述分析，确认180.25万元/台/月水平足可保证企业正常经营运转。

⑥以2010年预计产销量乘以“预计单台压机付现成本月均值”，求取“2010年预计付现成本总需求量”，为77,867.30万元；

⑦“2010年预计付现成本总需求量”除以12求取“2010年预计月付现成本需求量”，为6,488.94万元；

⑧考虑2010年采购成本有所波动，将加大付现成本，因此采用主材预计波动幅度对“2010年月资金保有需求量”进行调整，求取评估基准日预计“付现类”现金保有量，为6,657.65万元。

(2) 以买方信贷方式销售引起的买方信贷保证金现金需求量

买方信贷保证金是指在采用“信贷付款”方式销货时，恒力泰公司为客户向指定银行提供信用担保，按贷款额的一定担保比例将保证金存入银行保证金账户，该资金即为“买方信贷保证金”。

评估基准日,恒力泰公司保证金账户中用作买方信贷保证金(即被抵押金额)的金额为 8,903.38 万元, 其余款项为已解除担保款项, 因款项未到期, 恒力泰公司并未转入其他账户, 暂作理财产品。评估基准日, 恒力泰公司以 100%方式(即存入保证金 100, 则贷款额为 100)提供担保的金额为 6,694.25 万元, 以 30%方式(即存入保证金 30, 则贷款额为 100)提供担保的金额为 2,209.13 万元。企业提供资料显示, 企业“信贷付款”销售方式约占总销售收入的 35%。经计算评估基准日担保金额约可担保 2009 年销售收入的 36%, 与企业提供资料基本一致, 即评估基准日用于信用担保的保证金处于合理的范围之内。

因此以买方信贷方式销售引起的买方信贷保证金现金需求量按基准日水平, 为 8,903.38 万元。

### (3) 溢余现金计算

溢余现金计算表如下:

单位: 万元

序 号	项 目	金 额
1	基准日银行存款账面余额	27,190.72
2	正常运营资金保有量	6,657.65
3	买方信贷保证金占用量	8,903.38
<b>4=1-2-3</b>	<b>溢余银行存款额</b>	<b>11,629.68</b>

### (三) 评估结论的分析及采用

从本次经济行为的背景考虑, 投资者更倾向于关注注入上市公司资产未来的盈利能力, 盈利能力强则表明股票的内在价值高, 这正好与收益法的思路吻合; 因此收益法更符合市场要求及国际惯例, 同时也有利于评估目的的实现。同时考虑到恒力泰公司在持续经营假设前提下具有独立获利能力, 科达机电拟以新增股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司。科达机电注重的是恒力泰公司未来获利能力, 以收益法的评估结果作为最终评估结论, 能够更加客观反映被评估单位的企业价值, 恰当服务于本次评估目的。所以, 本次评估以收益法的评估结果作为最终的评估结论, 恒力泰公司股东全部权益以收益法评估结果为 95,838.07 万元。

#### 四、交易标的主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况

##### (一) 交易标的主要生产设备及专利商标情况

###### 1、固定资产

###### (1) 主要生产设备

截至2010年3月31日，恒力泰公司的主要生产设备情况如下表所示：

序号	设备名称	数量	取得方式	成新率	所有权人
1	落地镗床	6	购买	4台60%，2台全新	恒力泰公司
2	双柱立车	1	购买	全新	恒力泰公司
3	轧辊磨床	2	购买	1台50%，1台全新	恒力泰公司
4	龙门铣床	4	购买	3台70%，1台全新	恒力泰公司
5	卧式车床	6	购买	4台70%，2台全新	恒力泰公司
6	数控车床	3	购买	90%	恒力泰公司
7	摇臂钻床	6	购买	4台80%，2台全新	恒力泰公司
8	加工中心	1	购买	90%	恒力泰公司
9	数控镗床	3	购买	90%	恒力泰公司
10	缠绕工作台	3	自制	2台70%，1台全新	恒力泰公司
11	行车	11	购买	7台全新，其余70%	恒力泰公司
12	单柱铣专机	2	购买	80%	恒力泰公司
13	平面磨床	1	购买	全新	恒力泰公司

###### (2) 主要房屋建筑物

###### ① 租赁的房屋建筑物

单位：元

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	租赁费用/年	用途
佛山市南海官窑润和实业有限公司	佛山市恒力泰机械有限公司	租赁石湾镇厂房	7,608,518.14	2006.5.26	2021.5.25	507,228.05	制造二厂厂房
佛山市兆亿投资管理有限公司	佛山市恒力泰机械有限公司	租赁港口路厂房	29,000,000.00	2010.4.1	2011.3.31	1,739,040.00	制造一厂厂房

## ②在建房屋建筑物

恒力泰公司三水新厂区位于佛山市三水中心科技工业园区 C 区 25 号，占地面积为 90,852.6 平方米，预计投资总额约为 13,000 万元。

截至目前，三水新厂区的取得相关建设规划批准文件如下：

证书名称	编 号	发证机关	发证日期
建设用地规划许可证	佛规三地乐（2006）230	佛山市规划局三水分局	2006 年 12 月 19 日
建设工程规划许可证（安装车间）	佛规三地乐（2006）230-1	佛山市规划局三水分局	2007 年 11 月
建设工程规划许可证（机加工车间）	佛规三地乐（2006）230-2	佛山市规划局三水分局	2007 年 11 月
建设工程规划许可证（宿舍）	440607200800318	佛山市规划局	2008 年 9 月 27 日
建设工程规划许可证（综合楼）	440607200800319	佛山市规划局	2008 年 9 月 27 日
建设工程规划许可证（电房）	440607200800320	佛山市规划局三水分局	2008 年 9 月 27 日
建设工程规划许可证（生活楼）	440607200800322	佛山市规划局	2008 年 9 月 27 日

截至目前，三水新厂区取得工程施工许可及施工进度情况如下：

证书名称	编 号	发证机关	发证日期	施工进度及权证办理
建筑工程施工许可证（安装车间、机加工车间）	4406212007111922801	佛山市三水区建设局	2007 年 11 月 19 日	已竣工，正在试生产。房产证正在办理过程中
建筑工程施工许可证（电房）	4406212008092830401	佛山市三水区建设局	2008 年 9 月 28 日	已竣工，正在试生产。房产证正在办理过程中
建筑工程施工许可证（生活楼）	4406212009082112501	佛山市三水区建设局	2009 年 8 月 21 日	2010 年 6 月底竣工
建筑工程施工许可证（宿舍、综合楼）	4406212009092514801	佛山市三水区建设局	2009 年 9 月 26 日	2010 年 6 月底竣工

## ③恒力泰公司的搬迁计划

目前恒力泰公司共有生产基地三处，分别为制造一厂、制造二厂、制造三厂。制造一厂位于佛山市禅城区港口路，该厂主要生产 4000 吨以上的大型产品，为目前主要生产基地；制造二厂位于佛山市禅城区镇中二路，该厂为办公场所及小型号压机加工地点，制造三厂为三水新建厂区，目前已经试生产。其中，制造一厂、制造二厂主要的房屋建筑物为租赁而来，随着三水新厂区基础建设的不断完善，根据企业中远期规划，在未来两年内，逐步将产能搬迁至制造三厂，制造一

厂、制造二厂将陆续退出运营。具体搬迁计划为：

2010 年底前，完成制造一厂的搬迁工作；

2011 年底前，完成制造二厂的搬迁工作。

在搬迁过程中，将遵循先提升制造三厂产能后搬迁的原则，以保持搬迁过程恒力泰公司总体产能不发生变化，搬迁完成后，总体产能将有所提高。

## 2、主要无形资产

### (1) 商标

①截至 2010 年 3 月 31 日，恒力泰公司的商标使用权情况如下表所示：

序号	商标	证号	类别	核定使用商品	有效期至
1	恒力泰	1554907	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2011-04-13
2		6059756	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；制砖机；制瓦机；陶匠用旋轮	2019-11-27
3	恒力泰	5827607	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；制砖机；制瓦机；模压加工机器；压力机；涡轮压力机；水压机；液压机；印模冲压压机；液压阀	2019-10-06
4	HLT	5504170	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；制砖机；制瓦机；陶匠用旋轮	2019-06-13
5	HENGLITAI	5476106	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；制砖机；制瓦机；模压加工机器；压力机；涡轮压力机；水压机；液压机；印模冲压压机；液压阀	2019-06-06

②根据恒力泰公司与力泰公司于2010年3月26日签署的《商标转让合同》，力泰公司将下述 4 项商标全部转让给恒力泰公司，商标转让价格共计 1,639,800.00 元，商标所有权变更手续正在办理当中：

序号	证号	商标	类别	核定使用商品	有效期
1	1311810		第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2019-09-06
2	1311811		第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2019-09-06
3	1976546	LITAI	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2013-03-16

4	1311809	泰力	第7类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2019-9-6
---	---------	----	-----	----------------------	----------

根据恒力泰公司与力泰公司于2006年5月26日签署的《无形资产许可使用合同》及《商标使用许可合同》，恒力泰公司通过协议方式拥有力泰公司上述1311810号、1311810号、1976546号商标有效期内的独占使用权。

## （2）专利

①截至2010年3月31日，恒力泰公司的已拥有的专利技术情况如下表所示：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
1	粉料液压成型机的位移监测压力式控制方法	发明专利	ZL200610037042.8	2006-08-11
2	便于更换不同插装阀的插装阀连接构件	实用新型	ZL200920058921.8	2009-06-16
3	阀组件的插装阀连接构件	实用新型	ZL200920055937.3	2009-04-30
4	液压自动压砖机（YP2500型）	外观专利	ZL200730053772.2	2007-04-17
5	上梁结构优化的缠绕式压砖机	实用新型	ZL200620067248.0	2006-10-30
6	液压自动压砖机(YP3500)	外观专利	ZL200630072996.3	2006-09-06
7	压砖机的外置式主缸安装结构	实用新型	ZL200620064089.9	2006-09-06

②截至2010年3月31日，恒力泰公司正在进行的发明专利申请情况如下：

序号	专利名称	申请号	申请类型	申请日
1	陶瓷薄砖的砖坯制备方法及设备	201010138963.X	发明专利	2010-03-26
2	陶瓷薄砖坯体的转移方法	201010102514.X	发明专利	2010-01-22
3	陶瓷粉料的布料方法及装置	201010114947.7	发明专利	2010-02-11
4	陶瓷薄砖的砖坯制备设备	201020150163.5	实用新型	2010-03-26
5	陶瓷粉料的布料装置	201020120152.2	实用新型	2010-02-11
6	陶瓷薄砖坯体的转移装置	201020103633.2	实用新型	2010-01-22
7	快速响应的插装阀	200920264299.6	实用新型	2009-11-30

8	多板框式压砖机	200920263160.X	实用新型	2009-11-16
9	双油缸外置式压砖机	200920263125.8	实用新型	2009-11-16

③据恒力泰公司于2010年3月26日与力泰公司签署的《专利权转让协议》，力泰公司将下述10项专利全部转让给恒力泰公司，专利转让价格共计794,900.00元，目前专利所有权变更手续正在办理当中。具体明细如下表：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
1	梁体结构优化的预应力钢丝缠绕式压机	实用新型	ZL 200420071365.5	2004-07-07
2	采用内藏式双缸顶出机构的缠绕式压砖机	实用新型	ZL 200420014984.0	2004-01-15
3	缠绕板框式陶瓷压砖机	实用新型	ZL 03237810.6	2003-09-30
4	缸动式宽台面压砖机	实用新型	ZL 03225329.X	2003-04-16
5	钢丝缠绕式压砖机	实用新型	ZL 02271668.8	2002-07-09
6	陶瓷压砖机	实用新型	ZL 01215081.9	2001-01-27
7	液压自动压砖机上梁（YP7200型）	实用新型	ZL200430074158.0	2004-08-30
8	液压自动压砖机（YP7200型）	外观设计	ZL 200430074163.1	2004-08-30
9	宽台面压砖机（YP3800型）	外观设计	ZL 03321613.4	2003-03-25

据恒力泰公司于2006年5月26日与力泰公司签署的《无形资产许可使用合同》及《专利实施许可合同》，恒力泰公司通过该协议方式拥有力泰公司以下专利有效期内的独占使用权。

### （3）非专利专有技术

截至2010年3月31日，恒力泰公司已拥有的通过鉴定的非专利专有技术如下表所示：

序号	技术名称	鉴定单位	文号	批准日期
1	主缸结构优化的新型梁柱式压砖机的研究开发（YP3500）	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2009]271号	2009-11-20
2	梁体结构优化的新一代宽体高效压砖机的研究开发（YP2500）	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2009]272号	2009-11-20



3	梁体结构优化缠绕式压砖机的研究开发 (YP4000)	佛山市科学技术局	佛科鉴字[2008]1号	2008-01-21
4	超大规格陶瓷砖成型技术的研究与应用 (YP2700)	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2006]369号	2006-12-21
5	陶瓷砖新型成型装备技术的研究与应用 (YP1500)	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2006]81号	2006-12-21

(4) 土地使用权

截止 2010 年 3 月 31 日，恒力泰公司拥有的土地使用权情况如下：

土地使用权人	土地证号	面积 (M <sup>2</sup> )	原始入账价值 (万元)	账面净值 (2010.3.31)	用途	使用权类型
恒力泰公司	佛三国用 (2007) 第 20073100173 号	90,852.60	1,409.67	1,315.69	工业用地	出让

3、对外投资情况

截至 2010 年 3 月 31 日，恒力泰公司除持有点石公司 51% 股权外，无其他对外投资。点石公司的具体情况请详见本节“一、交易标的基本情况”之“（三）交易标的子公司情况”。

(二) 对外担保情况

截止本报告书出具日，恒力泰公司无对外担保情况。

(三) 主要负债情况

单位：元

项 目	2010. 3. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
短期借款	40,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
应付票据	15,000,000.00	15,000,000.00	-
应付账款	109,301,348.24	188,544,509.49	112,646,717.05
预收款项	277,894,053.76	249,936,170.16	183,174,244.04
应付职工薪酬	5,090,063.60	8,668,275.20	9,180,943.22
应交税费	12,442,970.04	19,020,459.79	-5,856,740.95
应付利息	-	-	-
应付股利	-	11,294,125.01	11,294,125.01
其他应付款	4,002,141.95	14,326,795.49	11,950,145.04
<b>流动负债合计</b>	<b>463,730,577.59</b>	<b>536,790,335.14</b>	<b>352,389,433.41</b>
长期借款	-	-	-

专项应付款	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	463,730,577.59	536,790,335.14	352,389,433.41

## 五、交易标的的业务和技术

### （一）主要产品及其特点

#### 1、主要产品

恒力泰公司主要研发制造 YP 系列液压自动压砖机，该产品是专业用于建筑陶瓷墙地砖干法压制成型生产的设备，它是集机械、液压、电气自动化技术于一体的高科技含量产品，具有自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造精良等特点。

YP 系列液压自动压砖机分小型压机（YP600 型—YP2080 型）、中型压机（YP2500 型—YP3500 型）、大型压机（YP4000 型—YP4280 型）、特大型压机（YP5000 型—YP7200L 型）四大类别。

#### 2、主要产品的特点

恒力泰公司主要研发制造 YP 系列液压自动压砖机，该产品是专业用于建筑陶瓷墙地砖干法压制成型生产的设备，它是集机械、液压、电气新技术于一体的高科技含量的产品，具有自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造精良等特点。

YP 系列压砖机的“梁柱结构”和“钢丝缠绕”机架均采用恒力泰公司特色工艺加工制造，抗疲劳性好；YP 系列压砖机液压控制采用逻辑插装阀，电气控制采用可编程控制器(PLC)，多种规格型号压砖机运用了比例控制和伺服控制技术。为了确保产品的高品质，YP 系列压砖机的液压电磁阀、主密封件、液压油泵、PLC 等均选用世界知名品牌产品。

#### 各型号产品特点、适用特性

恒力泰公司现有主要压机规格型号如下所示：

序号	规格型号	机型	生产产品类别	设计生产规格大小
----	------	----	--------	----------

1	YP1000	梁柱式	外墙砖、长条砖、马赛克	小规格
2	YP1500	梁柱式	内墙砖、外墙砖	中小规格（4种）
3	YP1800	梁柱式	内墙砖、釉面砖	中小规格（4种）
4	YP1800L	梁柱式	内墙砖、釉面砖	中小规格（5种）
5	YP2080	梁柱式	内墙砖、彩釉地转	中小规格（4种）
6	YP2500	梁柱式	大规格内墙砖、釉面地转	大规格（6种）
7	YP3000	梁柱式	大规格内墙砖、釉面地转	大规格（6种）
8	YP3280	梁柱式	瓷质或彩釉地转；内墙砖	大规格（3种）
9	YP3500	梁柱式	瓷质或彩釉地转；内墙砖	大规格（3种）
10	YP4000	缠绕式	微分抛光砖	中大规格（2种）
11	YP4200	缠绕式	微分抛光砖	大规格（2种）
12	YP4280	梁柱式	微分抛光砖	大规格（2种）
13	YP5000	缠绕式	大规格抛光砖	大规格（3种）
14	YP5600	缠绕式	大规格抛光砖	超大规格（4种）
15	YP7200L	缠绕式	抛光砖	大规格（3种）

▲YP1000：用于生产小规格外墙砖、马赛克等，只适合个别马赛克生产客户，需求量较小，未来需求预计无变化。

▲YP1500\YP1800\YP1800L\YP2080：用于生产中小规格内墙砖、釉面砖等，该4个型号总体需求量比较稳定。另外，四个所生产瓷砖在规格、型号上具有较强的可替代性，因此客户选择机型时具有较强的可替代性，因YP1800L、YP2080为改进机型，技术比YP1500\YP1800更为先进，且由目前已签订单比例中可看出，改进机型已逐步被市场所接受。预计用于中小规格瓷砖生产的4个型号压机总需求量基本不变，YP1800L、YP2080市场空间逐步加大，YP1500\YP1800逐步减小。

▲YP2500：用于生产大规格内墙砖、釉面砖，为宽体新型压机，逐步为市场接受，需求增长后趋于稳定。

▲YP3000：用于生产大规格内墙砖、釉面砖，为宽体新型压机，逐步为市场接受，需求增长后趋于稳定。

▲YP3280：用于生产超大规格内墙及普通地砖、仿古砖等，需求稳定。

▲YP3500：用于生产大规格瓷质仿古砖、渗花抛光砖，由于成本比较高、售价较高，预计需求缓慢增长后趋于稳定。

▲YP4000：用于生产大规格微粉抛光砖，采用缠绕式结构设计，成本相对较低，市场稳定，将逐步替代YP4280(用于个别用户)，但受限于新推出的YP7200L等大型号推出后的替代影响，预计会市场会略微下降后保持稳定。

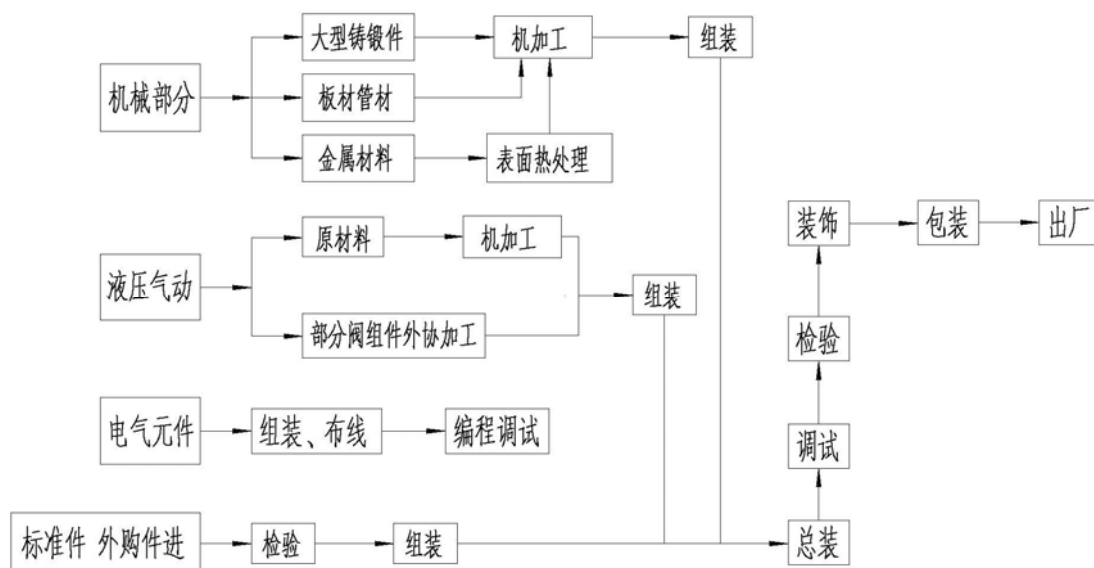
▲YP4200：属于YP4000补充机型，需求相对稳定。

▲YP4280：属于梁柱性，生产成本低、技术落后，归属于淘汰机型，预计完成现有订单后取消该型号生产。

▲YP5000\YP5600\YP7200L:均用于抛光砖生产。其中YP7200L为新宽体机型，尚处于产品市场接受期，今年成功推出后，预计国内、印度、越南市场会有增长需求。YP5000\YP5600属于较早推出机型，预计随着国外大规格抛光砖的兴起逐年稳步增加。

## （二）主要产品工艺流程

陶瓷压砖机属于机电一体化的高科技产品，其主要包括机械部分、液压部分、电气部分。在设计制造中应用了主机机构有限元分析技术、液压系统方针模拟技术、闭环伺服控制系统技术以及先进的生产工艺，其主要技术参数、技术性能、主机机构、液压系统和电气控制系统等方面都达到了国际先进水平。工艺流程图如下：



### （三）经营模式

#### 1、采购模式

恒力泰生产所用的主要原材料和配件为外协铸锻件、钢材及外购液压元件、电器元件、密封件等，公司与主要国内外供应厂家建立了长期合作伙伴关系，供应渠道畅通。

#### 2、生产模式

生产部根据评审通过的合同/订单制订月度生产计划，并根据销售部的市场预测，针对制造周期较长的部件/零件，安排适当的预生产计划，经生产副总经理批示后，组织安排制造分厂生产。

#### 3、销售模式

##### （1）销售情况

恒力泰公司产品（压机）的销售模式有以下两种：

第一、国内销售（简称“内销”）约占总销售额的90%，均采用直销的方式，以便于及时、准确地与客户直接沟通，掌握客户需求的第一手资料；

第二、海外销售（简称“外销”）约占10%，采用直销和代理相结合的方式。

作为价格昂贵的重大专业生产设备，恒力泰压砖机的销售，无论是内销或海外销售，直销或代销，合同签订后，均需支付定金后才开始生效，并安排生产，

平均定金约占合同总价15%左右，在产品供不应求时，预收定金的比例将适度提高。提货货款及余款的支付，一般有以下四种方式：

① 现款提货，全部款项在提货前付清，不留尾款。内销和外销中的直销及代理均有采用该方式，现款提货约占总销售的5%；

② 分期付款，提货前付至合同总价的90%左右，余款作为设备运行质量保证金，该余款一般约定在设备安装调试完毕后半年内分期付款。内销和外销中的代理均有采用该方式，分期付款方式约占总销售的55%；

③ 信贷付款，提货前付至合同总价的30%，余款在提货前客户向由恒力泰公司指定的银行（工商银行或兴业银行）申请办理9或12个月还款期的买方信贷，客户须满足银行办理买方信贷的相关条件和要求，在银行审批通过后，恒力泰公司才安排发货，设备办理完工商抵押，客户在银行将贷款汇入客户账户后再一次性转入被评估单位账户，客户再分9期或12期向银行偿还贷款本金和利息。信贷付款仅内销采用该方式，约占总销售的35%；

④ 租赁付款，提货前付至合同总价的30%，余款在提货前由客户向恒力泰公司指定的金融租赁公司（民生金融租赁股份有限公司）申请办理12个月的设备租赁业务，客户须满足租赁公司办理设备租赁的相关条件和要求，恒力泰公司在获得租赁公司授权后才安排发货，客户在设备到位后再分12期以租金形式将设备余款支付给租赁公司，租赁公司也分12期向恒力泰公司偿还设备余款。租赁付款仅内销采用该方式，约占总销售的5%；

恒力泰公司多年来一直遵循按合同支付提货款后才发货的原则，对个别信誉良好的老客户，在证实提货款确已汇出但未达账的（出示银行汇款底单），经请示部门经理和公司领导同意后，可在提货款达账前发货，若合同约定有剩余款项的，则余下款项作为设备运行质量保证金，一般约定在设备安装调试完毕后半年内分期付款。

对于安装调试，在设备运抵客户车间后，其安装调试由客户提出，安装调试期与客户的工程进度、模具、水、电、气、人员到位以及连续供应粉料等因素密切相关，因此设备发货后一般一个月甚至更长的时间，才具备安装调试的条件。如果是海外销售的设备，其安装调试时间比国内更长，以上特有的销售及安装调

试模式，致使恒力泰公司的预收账款（溢余资产）金额较高。

在国内市场根据实际情况，按地域将全国市场分为四大销区，分别为：

①广东销区（辖：广东、广西）；

②中北销区（辖：山东、山西、河南、河北、江苏、安徽、东北三省）；

③西部销区（辖：内蒙、陕西、甘肃、宁夏、新疆、云南、四川、贵州、重庆）；

④中南销区（辖：湖南、湖北、江西、福建、浙江）；

四大销区的设立，有效覆盖了我国全部陶瓷生产区域，另外所有出口业务均由海外销区负责。各销区均设有区域经理，负责该区域的业务洽谈、信息反馈和市场调查，直接对公司销售总监负责。长期以来，广东和中北两销区，是公司最主要的销售来源，其业务占公司的一半以上。与全国的建陶生产区域的布局一致，公司的国内主要的销售区域为：广东的佛山、清远、肇庆、河源，江西高安、福建闽清和晋江、山东淄博和临沂、辽宁法库、四川夹江、陕西咸阳、山西阳城、河北高邑、湖北宜昌、云南易门等。除在广东总部设立售后服务中心之外，在全国主要产区设立了16个售后服务办事处，为全国两千多台恒力泰压机提供24小时全天候服务。

自2003年开拓国际市场以来，恒力泰压机已累计出口超过150台，市场遍布亚洲、非洲和南美，已相继出口到17个国家和地区，包括印度、越南、伊朗、印尼、马来西亚、菲律宾、缅甸、朝鲜、巴基斯坦、孟加拉、巴西、埃及、尼日利亚、乌兹别克斯坦、安哥拉、布基纳法索、台湾，其中印度、越南、伊朗为目前主要的出口国，占据出口总量的70%以上。从2007年开始公司成立海外销区自主销售出口，业绩一路攀升，仅2008年一年出口压机就达50台，折合创汇1000多万美元，2009年受金融危机影响，出口量有所下滑，但预计随着全球经济的复苏，2010年的出口将有较大幅度的提升。

恒力泰压砖机是中国压砖机第一品牌，在国际上也具有一定知名度。目前出口主要集中在印度、越南、伊朗等亚洲市场。在印度市场自2007年以来的三年中，恒力泰压机的出口总量已经超过意大利萨克米公司；在越南市场恒力泰公司的市场份额也在不断上升，2009年恒力泰公司开始超越萨克米，成为该市场陶

瓷企新购买新压机的首选。自 2008 年成功进入伊朗市场后，恒力泰压机也深受用户好评，并正逐渐成为伊朗陶瓷厂商的首选压机品牌，到目前为止在伊朗市场已销售及订购的共近 30 台压机。

到目前为止，公司已在印度、越南、伊朗、印尼、埃及、巴西设立了销售代理，并在印度、越南和伊朗设立了服务点，用优质的售后服务来促进产品的销售。

## （2）产品定价依据

恒力泰公司生产的YP系列液压自动压砖机，其定价主要是在成本+利润的基础上，根据恒力泰压砖机的知名度和美誉度，参照行业同类产品的价格，进行差异化定价，按省内市场和省外市场特点不同和竞争的需要，设立不同的标配价格底线，在价格底线之上签订合同，如果产品需要有特殊的配置，则在标配的价格底线上额外增加特殊配置的价格。当然，实际签定价格还可能与新老客户的关系、付款率的高低、购买数量的多少、市场的竞争等密切相关。前段时间由于市场竞争的需要，产品价格有一定幅度的下调，今后随着市场格局的重新稳定，加上包括钢材在内的原材料价格大幅上扬，产品价格会缓慢上升，产品升价将是未来一段时间内的必然趋势。

定价主要参考因素：A、根据生产开发成本 B、根据市场需求情况 C、全球范围内主要竞争对手价格情况

合理性分析：这种定价模式既考虑了成本，也考虑了市场需求及竞争状况，是比较合理的，目前的销售价格及企业盈利状况也是处于合理的范围内。

## （四）主要产品生产及销售情况

### 1、最近两年一期恒力泰公司YP系列压砖机的产能、产销量情况

单位：台

年度	产能	产量	产能利用率	销量	产销率
2008 年	350	299	85.43%	304	101.67%
2009 年	450	435	96.67%	421	96.78%
2010 年 1-3 月	137.5	153	111.27%	129	84.31%



注1：2010年恒力泰公司各型号压砖机的产能将达到550台，折合一季度的产能为137.5台。

注2：YP系列压砖机产能为在恒力泰公司产品结构相对稳定情况下，各型号压机的综合产能，2010年1-3月中小型压砖机在产品结构中比重相对上升，导致产能利用率较高。

## 2、主要产品的销售情况

请填列最近两年一期主要产品销售收入、销售量及销售价格情况表：

单位：万元

名称	2010年1-3月			2009年度			2008年度		
	销售量(台)	平均销售单价	销售收入	销售量(台)	平均销售单价	销售收入	销售量(台)	平均销售单价	销售收入
YP600--YP2080	69	94.95	6,551.81	198	98.97	19,596.52	153	106.44	16,285.20
YP2500--YP3500	20	160.53	3,210.66	54	162.41	8,770.35	33	195.59	6,454.37
YP4000--YP4280	35	173.47	6,071.51	157	182.70	28,683.19	102	211.88	21,611.97
YP5000--YP7200L	5	210.26	1,051.28	12	233.12	2,797.47	16	273.80	4,380.79
<b>合计</b>	<b>129</b>	<b>130.89</b>	<b>16,885.26</b>	<b>421</b>	<b>142.16</b>	<b>59,847.53</b>	<b>304</b>	<b>160.30</b>	<b>48,732.33</b>

(3) 最近两年一期向前五名客户销售的情况

2008年度：

序号	单位名称	金额(万元)	占总销售金额比例
1	佛山市摩德娜机械有限公司	1,874.36	3.70%
2	江西新明珠陶瓷集团有限公司	1,627.35	3.22%
3	恩平新锦成陶瓷有限公司	1,256.41	2.48%
4	高要市将军陶瓷有限公司	1,239.32	2.45%
5	德国扎耳茨吉特曼内斯曼国际公司	1,163.99	2.30%
<b>合计</b>		<b>7,161.43</b>	<b>14.15%</b>

2009年度：

序号	单位名称	金额(万元)	占总销售金额比例
1	恩平市百强陶瓷有限公司	4,092.31	6.50%
2	高要市纯美陶瓷有限公司	2,071.79	3.29%

3	民生金融租赁股份有限公司	1,861.54	2.96%
4	肇庆市永圣陶瓷有限公司	1,589.74	2.52%
5	湖北帝豪陶瓷有限公司	1,231.01	1.95%
合 计		<b>10,846.39</b>	<b>17.22%</b>

2010年1-3月：

序号	单 位 名 称	金 额（万元）	占总销售金额比例
1	肇庆奥米龙建材有限公司	905.98	5.21%
2	淄博新博陶瓷有限公司	833.33	4.79%
3	广东天耀进出口集团有限公司	690.12	3.97%
4	淄博润丰陶瓷有限公司	666.67	3.83%
5	江西新景象陶瓷有限公司	539.32	3.10%
合 计		<b>3,635.42</b>	<b>20.90%</b>

从以上表中可以看出，恒力泰公司不存在向单个客户的销售比例超过销售总额的50%或严重依赖于少数客户的情况。

### （五）主要原材料的供应情况

#### 1、最近两年一期主要原材料及能源占生产成本的比重

单位：万元

原材料名称	2010年1-3月		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料-主材	8,559	53.94%	26,674	56.17%	20,401	54.90%
直接材料-辅材	5,081	32.02%	15,424	32.48%	11,917	32.07%
委托加工费用	1,182	7.45%	3,310	6.97%	2,055	5.53%
能源合计（水电）	147	0.93%	485	1.02%	500	1.35%
其他成本-人工、制造费用等	899	5.66%	1,595	3.36%	2,287	6.15%
生产成本合计	15,868	100.00%	47,488	100.00%	37,160.61	100.00%

恒力泰公司直接材料—主材：主要为横梁、底座、动梁、立柱、套筒、油缸、活塞（杆）、阀组件等。直接材料—辅材：主要为螺钉、垫圈、法兰、接头等400-500种配件。

恒力泰公司生产所需能源主要为电力和水，由其直接对外采购。其中，生产所需电力主要由南方电网佛山市电力分公司供应；生产用水由佛山自来水公司供应。

## 2、最近两年一期恒力泰公司向前五名供应商采购情况

恒力泰公司建立了健全的物资采购控制程序，包括《生产计划及采购控制程序》、《供应商选择和评定控制程序》等规章、制度，并由物控科根据月度生产计划编制物资采购LRP计划并由生产部组织实施，保证了采购与生产的衔接。

2008年度：

序号	单位名称	金额（万元）	占总采购金额比例
1	洛阳市洛北铸钢厂	6,834.33	17.79%
2	河南前进铸钢有限公司	1,989.82	5.18%
3	河南省济源市中原特殊钢精锻材有限公司	1,860.53	4.84%
4	福建省三明市三泰机械制造有限公司	1,554.17	4.05%
5	汉中锌业特种材料有限公司	1,459.76	3.80%
合计		<b>13,698.61</b>	<b>35.66%</b>

2009年度：

序号	单位名称	金额（万元）	占总采购金额比例
1	洛阳市洛北铸钢厂	9,617.50	16.89%
2	广东省韶铸集团有限公司	5,085.10	8.93%
3	河南前进铸钢有限公司	4,108.02	7.21%
4	河南省济源市中原特殊钢精锻材有限公司	4,044.26	7.10%
5	福建省三明市三泰机械制造有限公司	3,093.91	5.43%
合计		<b>25,948.80</b>	<b>45.56%</b>

2010年1-3月：

序号	单位名称	金额（万元）	占总采购金额比例
1	洛阳市洛北铸钢厂	2,311.08	12.03%
2	广东省韶铸集团有限公司	1,585.74	8.25%
3	河南前进铸钢有限公司	1,145.64	5.96%
4	福建省三明市三泰机械制造有限公司	1,050.68	5.47%

5	河南省济源市中原特殊钢精锻材有限公司	829.05	4.31%
<b>合 计</b>		<b>19,214.49</b>	<b>36.02%</b>

从上表可以看出，恒力泰公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

## （六）安全生产和环保情况

### 1、安全生产情况

根据佛山市禅城区安全生产监督管理局 2010 年 3 月 29 日出具的证明，恒力泰公司最近三年无违反我国安全生产监督管理法律、法规的行为；未出现因违反国家安全生产监督管理法律、法规而被行政处罚的情形。

根据佛山市禅城区安全生产监督管理局 2010 年 3 月 29 日出具的证明，点石公司最近三年无违反我国安全生产监督管理法律、法规的行为；未出现因违反国家安全生产监督管理法律、法规而被行政处罚的情形。

### 2、环保情况

根据佛山市禅城区环境保护局 2010 年 3 月 29 日出具的证明，恒力泰公司遵守相关环保法律法规，2007 至 2009 年主要污染物基本达标排放，未因环境违法行为受到行政处罚。

根据佛山市禅城区环境保护局 2010 年 4 月 6 日出具的证明，点石公司遵守相关环保法律法规，2008 至 2009 年主要污染物基本达标排放，未因环境违法行为受到行政处罚。

## （七）产品质量控制

### 1、产品质量认证情况

2006 年 9 月，恒力泰公司通过瑞士通标（SGS）公司的 ISO9001:2000 质量管理体系认证，质量体系覆盖范围：YP 系列液压自动压砖机的设计和制造；

2008 年 10 月，恒力泰公司根据广东省企业计量保证体系确认方法和评审程序规定，并参照 ISO10012.1 国际标准，通过省二级计量保证体系认证；

2009 年 9 月，恒力泰公司通过瑞士通标（SGS）公司的 ISO9001:2008 质量

管理体系认证，质量体系覆盖范围：YP 系列液压自动压砖机的设计和制造。

## 2、执行的生产标准情况

恒力泰公司执行的行业标准有：国家行业标准 QB/T1765-93《液压自动压砖机》；国家建材行业标准 JC/T 910-2003《陶瓷砖自动液压机》。

## 3、执行的质量控制措施

为了更好的整合以及利用资源，恒力泰公司采用了自制以及外协合作相结合的生产方式。对于关键机构部件，涉及到核心技术部分利用其内部的加工设备进行加工制造。对于加工难度较大但不涉及公司核心技术的零部件如各种铸锻件等采用外协加工方式。

对于恒力泰公司内部生产以及外协生产的零部件，恒力泰公司都采用严格的质量检验体系进行检验，确保产品质量。

恒力泰公司依据 GB/T19001：2008 idt ISO9001：2008《质量管理体系——要求》，建立了质量管理体系，规定了本公司的组织结构、职责和各项要素的控制要求，编制了本质量手册。现予以批准发布，并于 2009 年 3 月 5 日起实施。

按照系统化的质量管理体系文件和作业指导书，对原材料入库、零部件加工、成品装配、产品检验试验和交付的全部生产过程进行有效的质量控制，从生产组织程序上保证质量管理和质量控制工作的有序进行，从而保证了产品的质量。

## （八）生产技术

目前，恒力泰公司主要生产技术所处阶段如下表：

序号	主要技术名称	所处阶段	技术领先程度	该技术所对应的产品名称	技术取得方式
1	提高压砖机性能的综合研究	大批量生产	国际先进、国内领先	YP 系列液压自动压砖机	自主研发
2	大型宽台面液压自动压砖机的开发研究	试生产	国际先进、国内领先	YP7200L 型液压自动压砖机	合作研发
3	梁柱式宽台面液压自动压砖机的开发研究	小批量生产	国际先进、国内领先	YP3000 型液压自动压砖机	自主研发
4	梁柱式压砖机主机结构的优化设计及制造	大批量生产	国际先进、国内领先	YP2089、YP3289 型液压自动压砖机	自主研发
5	数字化大型宽体高效节能陶瓷压砖机研究及产业化	在研	国际先进、国内领先	YP4000XL 宽体液压自动压砖机	合作研发
6	板框缠绕主机结构压砖机的研究试验	在研	国际先进、国内领先	YP1000XL 宽体板框结构压砖机	自主研发

7	陶瓷砖粉料成形工艺的中间试验与应用研究	在研	国际先进、国内领先	提高陶瓷压砖机对不同粉料压制的适应能力	自主研发
8	陶瓷砖自动液压机液压系统仿真研究	在研	国际先进、国内领先	YP 系列液压自动压砖机	合作研发
9	陶瓷压砖机主机结构的研究与应用	大批量生产	国际先进、国内领先	YP2500、YP3500 型液压自动压砖机	自主研发
10	陶瓷瓦生产技术与装备的研究开发	大批量生产	国际先进、国内领先	YP1800L 宽体液压自动压砖机	自主研发
11	YP 系列压砖机产业提升技术改造	小批量生产	国际先进、国内领先	恒力泰三水技术改造工程	自主研发
12	YP 系列陶瓷压砖机高速高精智能控制系统研发及产业化	在研	国际先进、国内领先	YP 系列液压自动压砖机控制系统	合作研发
13	陶瓷薄板砖生产技术与装备的研究开发	在研	国际先进、国内领先	陶瓷薄板砖自动液压机及辅助设备	自主研发
14	缠绕式压砖机结构的优化设计及制造	试生产	国际先进、国内领先	YP4200 型液压自动压砖机	自主研发

目前恒力泰公司进行的研发项目中，主要分为三大类。

(1) 根据压砖机的使用状况，通过研发和使用新技术，改善压砖机的使用性能。例如：提高压砖机性能的综合研究、陶瓷砖自动液压机液压系统仿真研究。这些项目中应用了国际先进的电气控制技术、液压系统仿真技术等。新技术的采用能够大大增强压砖机的工作稳定性，更大的提高其控制精度，更好的提高效率、节约能源。

(2) 改善原有结构、研发新结构的压砖机。例如：大型宽台面液压自动压砖机的开发研究、梁柱式宽台面液压自动压砖机的开发研究、数字化大型宽体高效节能陶瓷压砖机研究及产业化等。这些项目中应用了国际先进的针对于主机结构受力的有限元分析设计技术和先进的制造加工技术。新技术的采用能够有效降低压砖机主机结构的重量，节省了材料同时降低运输成本；加大了立柱间距，能够使用户在同等时间、相同能耗下生产更多产品，节省了能源同时增加了客户产量。

(3) 研究陶瓷砖生产新技术。例如：陶瓷砖粉料成形工艺的中间试验与应用研究、陶瓷薄板砖生产技术与装备的研究开发。通过研发陶瓷砖生产新技术，能够促进陶瓷砖生产水平的提高，同时相应低碳经济的号召，研究节能环保的陶瓷砖生产方式，对于行业的发展以及对社会做出的贡献都是巨大的。

## 六、交易涉及债权债务转移情况

本次吸收合并完成后，恒力泰公司将被依法注销，而恒力泰公司的所有债权债务将转由吸收合并后的存续方作为债权的享有方和债务的承担方。

截至 2010 年 3 月 31 日，恒力泰公司母公司的主要债务及取得相应债权人同意债务转移的情况如下表：

恒力泰公司 母公司负债项目	截至 2010 年 3 月 31 日 (万元)	已取得债权人 同意 (万元)	占总债务比例
短期借款	4,000.00	4,000.00	100.00%
应付票据	1,500.00	1,500.00	100.00%
应付账款	10,803.29	9,443.49	87.41%
预收账款	26,922.57	21,694.10	80.58%
应付职工薪酬	509.01	509.01	100.00%
应交税费	1,220.76		0.00%
其他应付款	400.18	347.16	86.75%
<b>负债合计：</b>	<b>45,355.80</b>	<b>37,493.76</b>	<b>82.67%</b>

恒力泰公司将在上市公司关于本次交易的股东大会决议公告后，向债权人履行相关通知或公告义务，对于不同意债务转移的债权人，若其在相应的权利期限内（得到通知的，十日内；未得到通知的，公告后四十五日内）行使权力，恒力泰公司将给予担保或清偿该债务，债务的担保或清偿不会引起标的资产评估值变化，不会对本次交易产生影响。若在相关权利期间，债权人没有行使权力，则合并双方的债务将全部由合并后的存续公司承担。

## 七、重大会计政策或会计估计差异情况

恒力泰公司与上市公司会计政策和会计估计无重大差异。

## 八、交易标的之子公司其他股东放弃优先购买选择权情况

截止本报告书出具日，恒力泰公司之子公司佛山市点石机械有限公司的其他 7 位自然人股东唐君、陈活学、刘辉龙、莫树灿、陈存权、蒋国勇、唐智能均已

同意放弃对点石公司股权的优先购买权。



## 第五节 本次交易涉及股份发行的情况

### 一、本次交易的方案概要

根据科达机电与恒力泰公司签署的《吸收合并协议》及《吸收合并补充协议》，科达机电拟通过向恒力泰公司全部股东发行股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司，科达机电为拟吸收合并方和吸收合并完成后的存续方，恒力泰公司为被吸收合并方。吸收合并完成后，恒力泰公司全部资产、负债、业务、人员并入科达机电，恒力泰公司予以注销。

根据天兴评报字（2010）第 124 号评估报告的评估结果，标的资产评估值为 95,838.07 万元，科达机电向恒力泰公司全体股东支付对价的方式为：

（1）其中 10,000 万元，由科达机电以现金方式支付；

（2）其中 85,838.07 万元，由科达机电以发行股份的方式支付。科达机电发行股份的价格为审议本次吸收合并事宜的首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票的交易均价，即 18.97 元/股。据此计算，发行股票数量为 4,524.94 万股。

### 二、本次发行股份吸收合并的具体方案

#### （一）发行股票的种类和面值

本次发行股票种类为人民币普通股(A 股)，每股面值为人民币 1 元。

#### （二）发行方式

在中国证监会核准本次交易后 6 个月内，公司向特定对象罗明照等三十三名自然人发行股票。

#### （三）发行价格

根据《重组办法》等有关规定，“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价。”

交易均价的计算公式为：本次吸收合并首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日

前 20 个交易日公司股票交易总量。

因公司在 2010 年 3 月 9 日按每 10 股派息人民币 1.00 元（含税）、转增 3 股进行了除权除息，因此在计算定价基准日前 20 个交易日股票交易均价时，公司首先对 2010 年 2 月 22 日至 2010 年 3 月 8 日（除权除息前 10 个交易日）的股票交易总额和股票交易总量进行了除权处理，然后分别与 2010 年 3 月 9 日至 2010 年 3 月 22 日（除权除息后 10 个交易日）的股票交易总额和股票交易总量求和，再按上述公式算出前 20 个交易日股票交易的均价。具体计算过程如下：

董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价=(除权除息后的定价区间前 10 个交易日股票交易总额+定价区间后 10 个交易日股票交易总额)÷(除权除息后的定价区间前 10 个交易日股票交易成交量+定价区间后 10 个交易日股票交易成交量)

其中：除权除息后的定价区间前 10 个交易日股票交易总量=定价区间前 10 个交易日股票交易成交量×1.30

除权除息后的定价区间前 10 个交易日股票交易总额=除权除息前的定价区间前 10 个交易日股票交易总额-除权除息前定价区间前 10 个交易日股票交易总量×0.1 元/股

按上述公式得出除权除息后的本次吸收合并首次董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价为 18.97 元/股。最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。

定价基准日至本次发行期间，科达机电如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

#### （四）发行数量

公司本次拟向罗明照等三十三名自然人股东发行股票数量为 45,249,380 股，最终以中国证监会核准的发行数量为准。

在定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行股份数量随着发行价格的调整作相应调整。

## （五）发行对象

本次发行对象为：恒力泰公司三十三名自然人股东。

## （六）发行股份的禁售期

本次向罗明照等三十三名自然人发行的股份自完成股权登记之日起十二个月内不转让。

罗明照等三十三名自然人特别承诺自前述限售期满之日起二十四个月内，减持股份比例不超过其因本次交易而获得的科达机电股份的 80%。

## （七）上市地点

在禁售期满后，本次向特定对象发行的股份在上海证券交易所上市。

## （八）本次发行决议有效期限

与本次发行股票议案有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

## （九）本次交易前本公司滚存未分配利润的处置方案事项

本次发行股份完成后，上市公司本次发行前的滚存未分配利润将由上市公司新老股东按照发行后的股权比例共享。

## 三、本次交易对上市公司的影响

### （一）发行前后股权结构变化

公司目前的总股本为 59,837.83 万股，按照吸收合并方案，公司本次将发行普通股 4,524.94 万股。本次交易前后公司的股本结构变化如下表所示：

项 目	本次交易前		本次交易后	
	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
1、限售流通股	870.35	1.45%	5,395.29	8.38%
其中：本次交易对方	-	-	4,524.94	7.03%
2、无限售流通股	58,967.48	98.55%	58,967.48	91.62%
其中：卢勤	10,903.70	18.22%	10,903.70	16.94%

总股本	59,837.83	100.00%	64,362.77	100.00%
-----	-----------	---------	-----------	---------

本次交易前后，公司第一大股东仍为自然人卢勤先生，公司的控股股东不发生变化。

## （二）发行前后财务指标变化

根据本公司截至 2010 年 3 月 31 日的审计财务报告及备考合并财务报告，本公司本次交易前后的主要财务数据和其他重要财务指标如下：

### 1、资产负债表数据

单位：万元

2010.3.31	交易完成后		交易前		交易前后比较	
	金额	比例	金额	比例	增长额	增长幅度
流动资产	211,271.29	56.93%	142,705.69	62.87%	68,565.61	48.05%
非流动资产	159,835.65	43.07%	84,293.20	37.13%	75,542.45	89.62%
总资产	371,106.95	100.00%	226,998.89	100.00%	144,108.06	63.48%
流动负债	156,197.40	99.47%	97,560.35	100.00%	58,637.05	60.10%
非流动负债	825.48	0.53%	-	-	825.48	-
总负债	157,022.88	100.00%	97,560.35	100.00%	59,462.53	60.95%
所有者权益合计	214,084.07		129,438.54		84,645.53	65.39%
归属于母公司的所有者权益	208,004.73		123,456.66		84,548.07	68.48%

### 2、利润表数据

单位：万元

2009 年度	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度
营业收入	207,323.06	142,565.69	64,757.37	45.42%
营业成本	168,158.09	116,274.48	51,883.62	44.62%
营业利润	26,447.90	18,471.72	7,976.18	43.18%

净利润	25,196.31	18,276.07	6,920.24	37.87%
归属母公司的净利润	24,881.91	17,994.51	6,887.40	38.27%
2010年1-3月	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度
营业收入	63,389.72	45,344.01	18,045.71	39.80%
营业利润	7,705.76	5,410.06	2,295.70	42.43%
净利润	6,406.00	4,598.65	1,807.34	39.30%
归属母公司的净利润	6,504.65	4,713.42	1,791.22	38.00%
2009年度	交易完成后	交易完成前	增长幅度	
销售毛利率	18.89%	18.44%	2.44%	
扣除非经常性损益的每股收益	0.34	0.23	48.35%	
期间费用率	8.33%	8.95%	-6.96%	

注：交易完成前后扣除非经常性损益的每股收益均考虑2010年3月资本公积每10股转增3股对每股收益摊薄的影响。

#### 四、对债权人及科达机电异议股东的利益保护机制

##### 1、债权人的利益保护机制

科达机电与恒力泰公司将于本次吸收合并方案分别获得双方股东大会通过后，按照相关法律的规定履行债权人的通知和公告程序，并且将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未能向科达机电或恒力泰公司主张提前清偿的，相应债权将自吸收合并完成日起由吸收合并后的科达机电承担。

##### 2、科达机电异议股东的利益保护机制

为充分保护科达机电异议股东的利益，在本次吸收合并过程中将由科达机电（或科达机电指定的第三方）向科达机电的异议股东提供收购请求权。科达机电的异议股东在科达机电股东大会表决本次吸收合并方案时持有并且持续持有至收购请求权实施日的股票属于有权行使收购请求权的股份，异议股东在科达机电股东大会股权登记日后买入的或先卖出后又买入的科达机电股份不属于有权行

使收购请求权的股份，不得行使收购请求权。

## 第六节 本次交易合同的主要内容

2010年4月28日，本公司与恒力泰公司及罗明照等三十三名自然人分别签署了《吸收合并协议》和《利润补偿协议》；2010年5月7日本公司与恒力泰公司及罗明照等三十三名自然人分别签署了《吸收合并补充协议》和《利润补偿补充协议》。

本次交易合同的主要内容如下：

### 一、《吸收合并协议》和《吸收合并补充协议》

#### （一）合同主体和签订时间

2010年4月28日，公司与恒力泰公司签署了《吸收合并协议》；2010年5月7日，公司与恒力泰公司签署了《吸收合并补充协议》。

#### （二）交易价格及支付方式

科达机电吸收合并恒力泰公司，支付总体交易对价为95,838.07万元。其中10,000万元以现金支付；其中85,838.07万元以发行股份方式支付，按照18.97元/股的发行价格，本次交易科达机电将向恒力泰公司全体股东发行4,524.94万股A股股票。

#### （三）资产交付及过户时间安排

本次交易双方应于协议生效后开始办理恒力泰公司全部资产的变更手续。

对于可以实物交付方式移转的资产，恒力泰公司应于协议生效之日起10日内向科达机电交付（或促使第三方向科达机电交付）该等资产，确保科达机电可以及时接管该等资产并开始经营；

对于按照国家法律法规要求应当办理过户更名手续的资产，恒力泰公司应于协议生效之日起10日内向有权部门申请办理权属转移手续，双方应当办理完毕该等资产转移至存续公司名下的全部必要手续，包括但不限于注册、变更登记或备案。

对于商标、专利等无形资产的权属转移，以有权部门关于权属转移申请的受

理通知书出具之日为资产交割日期。

#### **（四）交易标的自评估基准日至交割日期间损益的归属**

自评估基准日起至交割日为过渡期。科达机电与罗明照等三十三名自然人协商确定，标的资产在过渡期的利润由科达机电享有；标的资产在过渡期的亏损，由罗明照等三十三名自然人股东按照其在恒力泰公司的持股比例向科达机电补偿同等金额的现金。具体补偿金额以资产交割日为基准日的相关专项审计结果为基础计算。

#### **（五）协议生效条件**

- 1、科达机电关于本次交易的董事会会议审议通过本次交易的相关议案；
- 2、科达机电股东大会对此次交易方案进行批准；
- 3、中国证监会对本次吸收合并的核准。

#### **（六）违约责任**

1、任何一方未能履行其在协议项下之义务、责任或承诺或所作出的陈述或保证失实或严重有误，则该方应被视作违反协议。违约方应依协议约定和法律规定向守约方承担违约责任。如果双方均违约，各方应各自承担其违约引起的相应责任。

2、非因双方的过错导致本次吸收合并不能完成，双方均无须对此承担违约责任。

## **二、《利润补偿协议》和《利润补偿补充协议》**

2010年4月28日，罗明照等三十三名自然人股东与科达机电签订《利润补偿协议》，2010年5月7日，罗明照等三十三名自然人股东与科达机电签订了《利润补偿补充协议》，协议约定：科达机电吸收合并恒力泰公司方案实施完毕后三年内每一会计年度财务报告出具时，本次交易双方共同委托负责科达机电年度审计工作的会计师事务所就年度报告中披露的相关资产的实际盈利数与评估报告中利润预测数的差异情况进行审核，并出具专项审核意见。利润差额以盈利专项审核意见为准。



补偿数额为三年实际净利润总额与三年预测净利润总额的差额。利润差额的计算公式为：三年预测净利润总额减去三年实际净利润总额。其中，三年预测净利润总额为标的资产评估报告确定的 2010 年、2011 年、2012 年度扣除非经常损益净利润预测合计金额 245,372,301.44 元。其中，三年实际净利润总额为 2010 年、2011 年、2012 年标的资产经审计扣除非经常性损益后净利润合计数。

罗明照等三十三名自然人将于 2012 年审计报告出具后 30 日内按下面公式计算股份补偿数，由科达机电以 1 元的价格进行回购，罗明照等三十三名自然人按照其各自在恒力泰公司被吸收合并前所持恒力泰公司股权比例分别计算该部分补偿股份。回购股份数不超过罗明照等三十三名自然人“本次交易对价折股数”。回购股份数的计算公式为：

$$\text{回购股份数} = \text{本次交易对价折股数} \times \frac{(\text{三年预测净利润总额} - \text{三年实际净利润总额}) \times \text{每股发行价格}}{\text{三年预测净利润总额} \times \text{每股发行价格}}$$

$$\text{其中：本次交易对价折股数} = \frac{\text{本次吸收合并交易价格}}{\text{每股发行价格}}$$

上述公式所指的“每股发行价格”是指：按本次发行股份的价格，即 18.97 元/股。

如科达机电在 2010 年、2011 年和 2012 年有现金分红的，其按前述公式计算的回购股份数在回购股份实施前上述年度累计获得的分红收益（以下称“分红收益”），应随之赠送给科达机电；如科达机电在 2010 年、2011 年和 2012 年实施送股、公积金转增股本的，上述公式中“本次交易对价折股数”应包括送股、公积金转增股本实施行权时交易对方获得的股份数。

罗明照等三十三名自然人在 2012 年年报披露之日起 30 日内，回购并注销其应当补偿股份数。

如以上述回购股份并注销事宜由于科达机电减少注册资本事宜未获相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施的，则交易对方承诺于 2 个月内将等同于上述回购股份数量的股份赠送给其他股东（“其他股东”指上市公司赠送股份实施公告中所确定的股权登记日登记在册的除交易对方之外的股份持有者），其他股东按其持有股份数量占股权登记日扣除交易对方持有的股份数后

科达机电的股份数量的比例享有获赠股份。

## 第七节 本次交易的合规性分析

本次交易行为符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》以及《上市规则》等法律法规。现就本次交易符合《重组办法》第十条和第四十一条规定的情况说明如下：

### 一、本次交易符合《重组办法》第十条的规定

#### （一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定

##### 1、本次交易符合国家产业政策

根据我国《装备制造业“十一五”发展规划》，2010年发展的目标是我国装备制造业经济总量进入世界前三位，一批重要产品的自主创新能力有明显提高，重点发展基础装备、能源设备、交通运输设备、原材料工业设备、现代农业设备、环保设备、绿色制造技术与装备等七大装备制造业领域和加强基础工艺及共性技术研究。2020年的发展目标是步入世界装备制造业强国行列，成为世界上重要的装备制造和供应基地，重大装备的设计、制造和系统集成能力大幅度提高。

根据我国《建材工业“十一五”发展规划》，“十一五”期间，我国建筑陶瓷工业要加速产品结构的调整与优化，不断用先进生产设备及工艺取代落后生产设备、工艺，加快技术进步，促进产业升级。产业升级将迫使中国建筑陶瓷行业从数量、价格的竞争转向技术和质量的竞争，这必将促进陶瓷机械产品的更新换代，促进创新装备的国产化和研制开发，为一些科技含量高、新产品开发能力强的陶瓷机械生产企业提供了巨大的市场机会。

2006年，国务院发布了《关于加快振兴装备制造业的若干意见》，指出装备制造业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的基础性产业，这对集光、机、电、液、气一体化的现代陶瓷机械装备行业，意味着良好的发展机遇。

2009年，国务院发布了《装备制造业调整和振兴规划》，支持装备制造骨干企业通过兼并重组发展大型综合性企业集团，鼓励主机生产企业由单机制造为主向系统集成为主转变；重点支持装备制造骨干企业跨行业、跨地区、跨所有制重

组，逐步形成具有工程总承包、系统集成、国际贸易和融资能力的大型企业集团。

总体来讲，国家对建筑陶瓷机械装备行业总体来讲是鼓励骨干企业的兼并重组和发展壮大。因此本次重大资产重组符合国家产业政策的方向。

## 2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

恒力泰公司最近三年遵守国家 and 广东省省有关环保方面的法律法规，未发生环保事故。2010年3月29日，佛山市禅城区环境保护局出具了《环保守法证明》：佛山市恒力泰机械有限公司位于佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧，法人代表罗明照，根据我局的日常监督管理检查情况和禅城区监测站有关监测报告，该公司能遵守相关环保法律法规，2007至2009年主要污染物基本达标排放，未因环保违法行为受到行政处罚。

2010年4月6日，佛山市禅城区环境保护局出具《环保守法证明》：佛山市点石机械有限公司位于佛山市禅城区南庄镇樵乐路吉利工业园新源一路，法人代表杨德计，根据我局的日常监督管理检查情况和禅城区监测站有关监测报告，该公司能遵守相关环保法律法规，2008年至2009年主要污染物基本达标排放，未因环境违法行为受到行政处罚。

本次重大资产重组符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

## 3、本次资产重组符合土地方面的有关法律和行政法规的规定

恒力泰公司已经取得生产经营所必须的土地，并办理了土地使用权证。恒力泰公司取得的土地使用权证的情况如下表示：

土地使用权人	土地证号	面积 (M <sup>2</sup> )	用途	使用权类型
恒力泰公司	佛三国用(2007)第20073100173号	90,852.6	工业用地	出让

2010年4月16日，佛山市国土资源局禅城分局出具《复函》：截止至复函之日，最近三年内我局未发现佛山市恒力泰机械有限公司存在违反我国土地管理法律法规的行为，也未对该公司实施过行政处罚。

因此，本次交易符合国家关于土地方面有关法律和行政法规的规定。

## 4、本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定

本次交易完成后，公司从事的各项生产经营业务不构成垄断行为，本次资产重组不存在违反《中华人民共和国反垄断法》和其他反垄断行政法规的相关规定的情形。

因此，本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形。

## **（二）本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件**

### **1、符合上市公司股本总额要求**

本次发行完成后，公司的股本总额将增至 64,362.77 万元，符合《上市规则》所规定的“公司股本总额不少于人民币 5,000 万元”的要求。

### **2、符合上市公司股权分布要求**

本次发行前，社会公众持有 43,260.37 万股，占本公司股份总数的 72.30%，本次发行完成后，社会公众持股总数将增加至 47,785.31 万股，占公司股份总数的 74.24%。因此，本公司股权分布不存在《上市规则》所规定的不具备上市条件的情形。

3、本次发行后，公司控股权没有发生变化，公司在最近三年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载。公司满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

## **（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形**

### **1、发行股份的定价情况**

根据《重组办法》等有关规定，“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价。”

交易均价的计算公式为：本次吸收合并首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。

因公司在2010年3月9日按每10股派息人民币1.00元(含税)、转增3股进行了除权除息,因此在计算定价基准日前20个交易日股票交易均价时,公司首先对2010年2月22日至2010年3月8日(除权除息前10个交易日)的股票交易总额和股票交易总量进行了除权处理,然后分别与2010年3月9日至2010年3月22日(除权除息后10个交易日)的股票交易总额和股票交易总量求和,再按上述公式算出前20个交易日股票交易的均价。具体计算过程如下:

董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价=(除权除息后的定价区间前10个交易日股票交易总额+定价区间后10个交易日股票交易总额)÷(除权除息后的定价区间前10个交易日股票交易成交量+定价区间后10个交易日股票交易成交量)

其中:除权除息后的定价区间前10个交易日股票交易总量=定价区间前10个交易日股票交易成交量×1.30

除权除息后的定价区间前10个交易日股票交易总额=除权除息前的定价区间前10个交易日股票交易总额-除权除息前定价区间前10个交易日股票交易总量×0.1元/股

按上述公式得出除权除息后的本次吸收合并首次董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价为18.97元/股。

## 2、标的资产的定价情况

天健兴业以2010年3月31日为评估基准日对恒力泰公司股东全部权益价值进行了评估,出具的《资产评估报告书》(天兴评报字(2010)第124号)。天健兴业及其项目经办人员与交易标的、交易对象及本公司均没有现实和预期的利益关系或冲突,具有独立性,其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。本次交易价格以评估确认的恒力泰公司净资产价值确定,定价合法、公允,没有损害公司及非关联股东利益。

## 3、本次交易程序合法合规

本次交易已经公司及中介机构充分论证,相关中介机构已针对本次交易出具审计、评估、法律、财务顾问等专业报告,并按程序报有关监管部门审批。本次交易依据《公司法》、《上市规则》、《公司章程》等规定遵循公开、公平、公正的

原则并履行合法程序，不存在损害公司及其股东利益的情形。

#### 4、独立董事意见

公司独立董事认为：（1）公司聘请的评估机构具有证券从业资格，本次评估机构的选聘程序合规，经办评估师与评估对象无利益关系，与相关当事方无利益关系，对相关当事方不存在偏见，评估机构具有充分的独立性；（2）本次交易标的资产采用资产基础法和收益法两种方式进行评估，并最终收益法作为评估结论，符合中国证监会的相关规定；（3）本次评估的假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，预期收益的可实现性较强，评估定价公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。综上所述，本次吸收合并所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十条第（三）项的规定。

因此，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

#### （四）本次交易涉及的资产产权清晰，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

本次吸收合并的被合并方为恒力泰公司，所涉及的主要资产情况已在本报告书“第四节 本次交易标的”之“四、交易标的主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况”之“（一）交易标的主要生产设备及专利商标情况”、“（二）对外担保情况”、“（三）主要负债情况”及“第四节 本次交易标的”之“六、交易涉及债权债务转移情况”中详细披露，相关债权债务处理合法，不存在本次交易所涉及的资产产权不清晰的情形。

截止本报告书出具日，恒力泰公司之子公司佛山市点石机械有限公司的其他7位自然人股东唐君、陈活学、刘辉龙、莫树灿、陈存权、蒋国勇、唐智能均已同意放弃对点石公司股权的优先购买权。

综上所述，本次交易涉及的资产产权清晰，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，符合《重组办法》第十条第（四）项的规定。

## **（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，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**

恒力泰公司从事建筑陶瓷机械生产线中的压机产品的生产和销售，拥有完整的生产、销售、采购系统和必要的生产辅助设施。通过本次交易，恒力泰公司的业务和资产整体注入本公司，本公司建筑陶瓷机械生产线中的压机产品的年生产能力将大幅度增加，有利于公司增强在建筑陶瓷机械设备领域的核心竞争力，增强上市公司的持续经营能力。

本次交易完成后，公司的生产经营符合相关法律法规的规定，不存在因违反法律、法规和规范性文件而导致公司无法持续经营的情形，也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。

## **（六）本次交易符合证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易前，公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面均已独立于控股股东及实际控制人控制的其他企业，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

本次交易后，公司将恒力泰公司的全部资产负债及业务纳入存续公司主体，增加了公司的陶瓷机械设备中的压机产品的产量，不会导致公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面的独立性发生重大变化。同时，公司控股股东及实际控制人卢勤先生出具了承诺，保证在本次重组完成后，将按照中国证券监督管理委员会规范性文件的要求，做到与科达机电在资产、业务、机构、人员、财务方面完全分开，切实保障上市公司在资产、业务、机构、人员、财务方面的独立运作。

因此，本次交易符合证监会关于上市公司独立性的相关规定。

## **（七）本次交易有利于上市公司形成健全有效的法人治理结构**

本次交易前，公司已按照《公司法》、《证券法》和中国证监会的有关要求，建立了完善的法人治理结构。本次交易不会导致公司董事会、监事会、高级管理人员结构发生相应调整，也不会涉及公司重大经营决策规则与程序、信息披露制度等治理机制方面的调整。本次交易完成后，公司仍将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完



善公司法人治理结构。

因此，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

## 二、本次交易符合《重组办法》第四十一条要求的说明

### （一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易拟吸收合并的恒力泰公司是一家专业从事陶瓷机械设备制造的企业，主要研发制造 YP 系列液压自动压砖机。该产品是专业用于建筑陶瓷墙地砖干法压制成型生产的设备，它是集机械、液压、电气新技术于一体的高科技含量的产品，具有自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造精良等特点。恒力泰公司经过十年的潜心研发和经验积累，YP 系列压砖机技术不断进步，品质不断提高。其 YP 系列压砖机在国内市场有一定占用率，并先后出口到亚洲、非洲和南美洲等 17 个国家和地区，在国际上具有较好的知名度。

根据经中喜会计师事务所审计的上市公司备考财务报告及 2009 财务报告，本次交易前后上市公司 2009 年末的资产总额分别为 226,998.89 万元、371,106.95 万元，归属母公司所有者权益分别为 123,456.66 万元、208,004.73 万元，每股净资产分别为 2.06 元/股、3.23 元/股，上述财务指标分别较交易前增长 63.48%、68.48%、56.64%。

本次交易前后上市公司 2009 年度归属母公司的净利润分别为 17,994.51 万元、24,881.91 万元，基本每股收益分别为 0.31 元/股、0.41 元/股，扣除非经常损益的基本每股收益分别为 0.23 元/股、0.34 元/股，上述盈利能力指标分别较交易前增长 38.28%、34.61%、48.35%。

因此，通过本次交易将恒力泰公司资产和业务整体注入上市公司，将有利于提高上市公司的核心竞争力，提高资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，符合全体股东的利益。

## **（二）本次交易完成后上市公司将采取措施减少关联交易和避免同业竞争，继续保持独立性**

### **1、关于规范关联交易的安排**

鉴于公司吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜，为充分保护上市公司的利益，作为科达机电的控股股东，卢勤先生承诺：

（1）尽量避免或减少本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司与科达机电及其子公司之间发生关联交易。

（2）不利用自身作为科达机电控股股东之地位为本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司谋求与科达机电在业务合作等方面给予优于市场其他第三方的权利；

（3）不利用自身作为科达机电控股股东之地位为本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司谋求与科达机电优先达成交易的权利；

（4）本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司不以显失公允的价格与科达机电进行交易。

### **2、关于避免同业竞争的安排**

为充分保护上市公司的利益，上市公司控股股东卢勤先生及本次交易对方罗明照等三十三名股东分别作出避免同业竞争的承诺：

（1）承诺人及承诺人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司及其他任何类型企业（以下统称为“相关企业”）目前均未从事任何与恒力泰公司、科达机电及其子公司构成直接或间接竞争的生产经营业务或活动。

（2）承诺人及相关企业将来亦不直接或间接从事任何与科达机电及其子公司相同或类似的业务，不直接或间接从事、参与或进行与科达机电及其子公司的生产经营构成竞争的任何生产经营业务或活动，且不再对具有与科达机电及其子公司有相同或类似业务的企业进行投资。

（3）承诺人将对自身及相关企业的生产经营活动进行监督和约束，如果将

来承诺人及相关企业的产品或业务与科达机电及其子公司的产品或业务出现相同或类似的情况，承诺人承诺将采取以下措施解决：

①科达机电认为必要时，承诺人及相关企业将减持直至全部转让所持有的有关资产和业务；

②科达机电认为必要时，可以通过适当方式优先收购承诺人及相关企业持有的有关资产和业务；

③如承诺人及相关企业与科达机电及其子公司因同业竞争产生利益冲突，则无条件将相关利益让与科达机电；

④无条件接受科达机电提出的可消除竞争的其他措施。

(4) 任何承诺人或相关企业违反本承诺函，应负责赔偿科达机电及其子公司因同业竞争行为而导致的损失，并且该承诺人及相关企业从事与科达机电及其子公司竞争业务所产生的全部收益均归科达机电所有。

### **3、能够保持上市公司独立性**

公司本次吸收合并完成后，恒力泰公司全部资产、负债、业务、人员并入科达机电，恒力泰公司予以注销，本次吸收合并能够保持公司资产的完整性，不会对公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面的独立性产生影响。因此，本次交易不会损害上市公司的独立性。

因此，基于上述相关措施，本次交易有利于上市公司避免同业竞争和规范关联交易，继续保持上市公司独立性。

### **(三) 上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告**

科达机电2009年度及2010年一季度财务报告已经中喜会计师审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，符合本条款的规定。

### **(四) 上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。**

上市公司本次交易的标的资产为恒力泰公司全部资产、负债及其相关业务。

截至本报告签署之日，恒力泰公司上述资产权属清晰，转让不存在障碍，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续，符合本条款的规定。

## 第八节 董事会对本次交易定价依据及公平合理性分析

### 一、对交易价格公允性的分析

#### (一) 资产评估增值的情况

根据天健兴业出具的天兴评报字（2010）第 124 号评估报告的评估结果，标的资产经审计后账面净资产合计为 30,910.74 万元，资产基础法净资产评估价值为 36,468.06 万元，增值额为 5,557.32 万元，增值率为 17.98%；收益法评估值为 95,838.07 万元，评估增值额为 64,927.33 万元，增值率为 210.05%。恒力泰公司母公司成本法评估增值情况如下：

资产评估结果汇总表

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	66,513.74	68,391.31	1,877.58	2.82
非流动资产	9,752.80	13,432.54	3,679.75	37.73
其中：长期股权投资	51.00	105.14	54.14	106.15
固定资产	7,616.73	9,823.37	2,206.64	28.97
在建工程	569.30	569.30	0.00	0.00
无形资产	1,449.60	2,868.57	1,418.97	97.89
递延所得税资产	66.17	66.17	0.00	0.00
资产总计	76,266.54	81,823.86	5,557.32	7.29
流动负债	45,355.80	45,355.80	0.00	0.00
非流动负债				
负债合计	45,355.80	45,355.80	0.00	0.00
净资产（股东全部权益）	30,910.74	36,468.06	5,557.32	17.98

#### (二) 资产基础法评估增值的原因

恒力泰公司各项资产及负债评估结果与调整后账面值变动情况及原因如下：

1、流动资产评估增值18,775,764.29元，增值率为2.82%。主要原因为存货——

产成品评估增值18,775,764.29元,增值率为14.71%,增值的原因是由于产成品售价较高,经评估后出现增值。

2、房屋类资产评估原值增值8,659,621.69元,增值率17.29%;评估净值增值8,072,308.69元,增值率16.12%,主要原因如下:

重置全价中的工程造价与原结算的工程造价差异不大(平均为3%左右),但账面分摊其他费用比率较低(平均约在2%左右),而重置全价中计算的工程建设前期和其他费用以及资金成本平均分摊比率为13%左右,因此造成评估增值。

3、设备类资产评估原值比账面原值增值31,533,586.39元,增值率75.59%;评估净值比账面净值增值13,994,081.53元,增值率53.63%,主要原因如下:

(1) 由于被评估单位的设备资产购置日与评估基准日的时间跨度大,企业历史成本与当前设备价格差异较大;其次企业购置大型二手设备入账价格较低。因此基准日该类设备的重置成本远远大于企业的历史购价。

(2) 被评估的设备中部分在用设备已达到或接近企业会计的折旧年限、仍在正常使用。本次评估中考虑该类设备的现实状态,确认该类设备为最低在用的成新率(15%)。

4、无形资产—土地使用权评估增值14,189,687.47元,增值率为107.85%。增值的主要原因是恒力泰公司取得土地使用权的成本较低,而评估基准日土地取得成本较高的原因(该宗地面积为90,852.60平方米,土地取得成本为156.16元/平方米,本次评估单价为301元/平方米)。

5、股权投资评估增值541,372.38元,增值率106.15%。增值原因是因点石机械公司的机器设备购置价较低,评估后出现增值。

### (三) 收益法评估增值的主要原因

收益法评估结果比资产基础法评估结果相比较,差额为59.370.01万元,差额率为162.80%,差额较大,原因如下:

1、资产基础法反映企业的历史成本和各项资产现实市场价值总和,是单个资产价值的简单加和,而无法体现各单项资产带来的协同效应价值。其评估结果中没有包括企业未在账面列示的商标、专利、专有技术、管理水平、人员素质、

营销网络、稳定的客户群及良好售后服务等无形资产的整体价值。

2、采用收益法对股东全部权益价值进行评估综合考虑了恒力泰公司在行业中的地位、其所拥有的各种技术积累、无形资产的价值以及技术人员队伍、管理等因素的价值，评估结果是对委估资产价值构成要素的综合反映，而在财务报表数据中难以全部包含并量化上述价值构成要素所体现的价值。因此收益法评估结果中不仅包括账面上列示的各项资产价值，还包括企业未在账面列示的商标、专利、专有技术、管理水平、人员素质、营销网络、稳定的客户群及良好的售后服务等无形资产的整体价值。

收益法评估结果反映企业未来的收益能力，是在评估假设基础上做出的。而成本法反映企业的历史成本和各项资产现实市场价值总和。因方法侧重点的本质不同，造成评估结论的差异性。该差异说明恒力泰公司具有较高的收益能力和未在账面列示的商标、专利、专有技术、商誉等较高价值的无形资产。

#### （四）可比交易的估值分析

公司本次交易与三一重工发行股份购买资产（以下称“可比交易”）的交易作价情况进行对比分析，具体如下：

指 标	三一重工	本次交易
标的资产的账面价值（万元）	68,093.92	30,910.74
标的资产的交易价格（万元）	198,000.00	95,838.07
交易增值率（%）	190.77%	210.05%
标的资产重组前一年度净利润（万元）	14,727.03	7,261.77
以重组前一年度净利润计算的市盈率	13.44	13.20
标的资产重组当年盈利预测（万元）	13,515.54	7,760.30
以重组当年盈利预测计算的市盈率	14.65	12.35

注：本次交易重组前一年度的净利润及重组当年预测的净利润均剔除了交易标的在2010年3月处置永力泰公司60%股权等资产的影响，以及永力泰公司实现的净利润。

从上表可以看出，本次交易发行市盈率略低于可比交易，表明本次交易的估值处于合理水平。

## 二、本次发行股份定价分析

### （一）本次发行股份定价合规性分析

本次吸收合并以公司第四届董事会第十二次会议决议公告日为定价基准日，以该定价基准日前 20 个交易日公司股票均价 18.97 元/股，作为本次发行股份的发行价格。本次吸收合并发行股票定价原则符合《重组办法》第四十二条“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价”的规定。

### （二）本次发行股份定价合理性分析

目前，国内尚无与发行人主营业务完全相同的上市公司。根据中国证监会的分类标准，与发行人行业类别（C7301 冶金、矿山、机电工业专用设备制造业）相似、并剔除亏损和微利公司后，共 21 家。上述 21 家上市公司在本次交易停牌日（2010 年 3 月 24 日）前 20 个交易日的交易均价及按 2009 年财务数据计算的市盈率和市净率如下表所示：

序号	证券代码	证券简称	价格(元)	每股收益(元)	每股净资产(元)	PE(2009)	PB(2009)
1	000157.SZ	中联重科	23.05	1.42	4.42	16.26	5.22
2	601106.SH	中国一重	5.58	0.26	0.98	21.28	5.69
3	600815.SH	厦工股份	8.17	0.15	2.74	53.81	2.98
4	601268.SH	二重重装	9.18	0.27	2.04	33.54	4.5
5	002006.SZ	精功科技	14.07	0.16	2.18	87.22	6.45
6	600710.SH	常林股份	6.95	0.14	2.41	48.34	2.88
7	000852.SZ	江钻股份	12.3	0.27	2.42	45.26	5.08
8	002111.SZ	威海广泰	21.21	0.35	2.92	60.77	7.26
9	002337.SZ	赛象科技	34.53	1.13	3.34	30.52	10.34
10	002031.SZ	巨轮股份	11.73	0.31	3.51	37.48	3.34
11	600320.SH	振华重工	9.04	0.19	3.6	47.23	2.51
12	600582.SH	天地科技	27.56	1.05	3.67	26.25	7.51
13	002209.SZ	达意隆	17.18	0.3	4.04	56.82	4.25



14	600262.SH	北方股份	12.93	0.29	4.24	44.9	3.05
15	000680.SZ	山推股份	11.91	0.56	4.26	21.42	2.8
16	600169.SH	太原重工	14.57	0.77	4.27	18.81	3.41
17	002097.SZ	山河智能	18.69	0.39	4.75	48.56	3.94
18	000425.SZ	徐工机械	36.24	2.01	5.04	18.05	7.19
19	002278.SZ	神开股份	23.56	0.43	5.83	55.11	4.04
20	600761.SH	安徽合力	13.66	0.31	6.02	43.7	2.27
21	000528.SZ	柳工	21.65	1.33	6.3	16.26	3.44
算术平均值			16.85	0.58	3.76	39.60	4.67
	<b>600507.SH</b>	<b>科达机电</b>	<b>18.97</b>	<b>0.3967</b>	<b>2.69</b>	<b>47.81</b>	<b>7.05</b>

上述可比公司根据本次交易的董事会决议公告日前 20 个交易日交易均价确定的市盈率和市净率的算术平均值分别为 39.60 倍和 4.67 倍，本次发行股份购买资产的发行价格为 18.97 元/股，对应市盈率和市净率分别为 47.81 倍和 7.05 倍，市盈率、市净率均高于同行业平均水平。

因此，本次发行股份定价合理，很好的保护了上市公司公众股东的合法权益，体现了恒力泰公司股东对上市公司及恒力泰公司所属业务未来发展前景的信心，不存在损害上市公司及其现有股东合法权益的情形。

### 三、董事会对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的意见

#### 1、关于评估机构的独立性

本次对标的资产进行评估的评估机构为具有相应评估资格的专业评估机构，具有较为丰富的业务经验。评估机构及其经办评估师与公司、被吸收合并方除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，具有独立性。

#### 2、关于评估假设前提的合理性

评估报告的假设前提能按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

### 3、关于评估方法与评估目的的相关性

本次评估目的是为公司本次吸收合并恒力泰公司提供合理的作价依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合目标资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

### 4、评估定价的公允性

公司按照评估结果确定的吸收合并的交易价格是公允的。

综上所述，董事会认为：公司本次重大资产重组事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。

## 四、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的意见

独立董事一致认为：

公司聘请的评估机构具有证券从业资格，本次评估机构的选聘程序合规，经办评估师与评估对象无利益关系，与相关当事方无利益关系，对相关当事方不存在偏见，评估机构具有充分的独立性。

本次交易标的资产采用资产基础法和收益法两种方式进行评估，并最终收益法作为评估结论，符合中国证监会的相关规定。

本次评估的假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，预期收益的可实现性较强，评估定价公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。

## 第九节 本次交易对公司的影响

本公司董事会以经中喜会计师事务所审计的本公司最近两年一期的财务报告、备考财务报告以及经中喜会计师事务所审计的标的资产最近两年一期的财务报告，经中喜会计师事务所审核的标的资产2010年度的盈利预测报告和本公司2010年度的备考盈利预测报告为基础，完成了本节的分析与讨论。投资者在阅读本章时，请同时参考本报告书“第十章 财务会计信息”以及上述财务报告和盈利预测报告。

### 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论和分析

#### （一）本次交易前，上市公司财务状况分析

根据中喜会计师事务所出具的中喜审字[2010]第 01031 号与中喜审字[2010]第 01357 号审计报告，上市公司最近两年一期的资产、负债结构情况如下：

单位：万元

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
资产总额	226,998.89	207,256.74	146,041.11
负债总额	97,560.35	80,631.52	38,350.83
所有者权益	129,438.54	126,625.22	107,690.28
其中：归属母公司所有者权益	123,456.66	122,158.56	105,370.82
资产负债率	42.98%	38.90%	26.26%

#### 1、本次交易前，上市公司资产结构及变动分析

单位：万元

项 目	2010.3.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	65,322.49	28.78%	67,197.42	32.42%	34,343.25	23.52%
应收票据	820.65	0.36%	1,121.53	0.54%	724.51	0.50%
应收账款	24,609.45	10.84%	15,416.12	7.44%	14,465.25	9.90%

预付款项	6,018.71	2.65%	5,727.32	2.76%	2,362.71	1.62%
应收股利	286.50	0.13%	571.50	0.28%	1,989.47	1.36%
其他应收款	772.73	0.34%	931.43	0.45%	1,122.95	0.77%
存货	44,875.15	19.77%	32,997.99	15.92%	34,006.27	23.29%
<b>流动资产合计</b>	<b>142,705.69</b>	<b>62.87%</b>	<b>123,963.30</b>	<b>59.81%</b>	<b>89,014.40</b>	<b>60.95%</b>
长期股权投资	14,914.74	6.57%	13,898.21	6.71%	7,397.44	5.07%
固定资产	55,865.84	24.61%	55,084.24	26.58%	31,045.64	21.26%
在建工程	2,181.09	0.96%	2,990.89	1.44%	7,094.01	4.86%
无形资产	11,014.94	4.85%	11,101.43	5.36%	11,223.71	7.69%
商誉	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	316.60	0.14%	218.66	0.11%	265.89	0.18%
<b>非流动资产合计</b>	<b>84,293.20</b>	<b>37.13%</b>	<b>83,293.44</b>	<b>40.19%</b>	<b>57,026.71</b>	<b>39.05%</b>
<b>资产总计</b>	<b>226,998.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>207,256.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>146,041.11</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 资产规模变化分析

公司2008年末、2009年末和2010年3月末的资产总额分别为146,041.11万元、207,256.74万元和226,998.89万元，其中2009年末比2008年末增加41.92%，2010年3月末比2009年末增加9.53%。

2009年度，公司资产规模的增长主要是货币资金和固定资产的增长形成的，其中货币资金账面价值2009年末比2008年末增加了32,854.17万元，增长幅度为95.66%，主要原因为公司2009年度营业收入增加，预收账款增加，且销售回款速度也比2008年度有所提高；固定资产账面价值2009年末比2008年末增加了24,038.60万元，增长幅度为77.43%，主要是在建工程转入固定资产形成的，2009年度在建工程转入固定资产的总金额为26,844.71万元，主要是公司前次非公开发行股票募集资金投资项目完工转为固定资产。

### (2) 资产结构分析

2008年末，公司流动资产、非流动资产在资产总额中的比例分别为60.95%、39.05%，2009年末，公司流动资产、非流动资产在资产总额中的比例分别为

59.81%、40.19%，2010年3月末，公司流动资产、非流动资产在资产结构中的比例分别为62.87%和37.13%。最近两年一期，公司的资产结构较为稳定，没有发生较大变化。

截至2010年3月末，公司资产构成中，货币资金、应收账款、存货、固定资产所占比重较大，占总资产的比例分别为28.78%、10.84%、19.77%、24.61%。

## 2、本次交易前，上市公司负债结构及变动分析

单位：万元

项 目	2010.3.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	15,000.00	15.38%	11,000.00	13.64%	5,000.00	13.04%
应付票据	9,826.40	10.07%	7,566.09	9.38%	8,855.84	23.09%
应付账款	44,447.19	45.56%	39,436.23	48.91%	12,807.25	33.39%
预收款项	21,128.65	21.66%	13,487.99	16.73%	7,670.73	20.00%
应付职工薪酬	379.43	0.39%	1,989.79	2.47%	1,705.81	4.45%
应交税费	1,540.80	1.58%	2,960.90	3.67%	-1,086.11	-2.83%
其他应付款	5,237.88	5.37%	4,190.51	5.20%	3,397.31	8.86%
<b>流动负债合计</b>	<b>97,560.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,631.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,350.83</b>	<b>100.00%</b>
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>97,560.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,631.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,350.83</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 负债规模分析

2008年末、2009年末、2010年3月末公司的负债总额分别为38,350.83万元、80,631.52万元和97,560.35万元，其中2009年末比2008年末增加110.25%，2010年3月末比2009年末增加21.00%。

2009年度，公司负债规模的增长主要是应付账款、预收账款等的增长形成的，其中应付账款账面价值2009年末比2008年末增加了26,628.99万元，增长幅度为207.92%，主要是公司2009年四季度承接订单较多，2009年末采购原材料金额较大，导致应付账款大量增加；另外公司控股子公司马鞍山科达机电新建项目当期完工结算，尚有部分工程款未支付。预收账款账面价值2009年末比2008年末增加

了5,817.27万元，增长幅度为75.84%，主要是2009年下半年，全球经济逐渐恢复，新接销售订单较多，收取的订金同比大幅增加。

公司负债规模2010年3月末比2009年末的增加，主要也是应付账款、预收账款的增加。

## (2) 负债结构分析

公司的负债全部为流动负债，主要是因为公司的资产流动性较强，资金回收速度快，现金流较充足，因而没有发生长期借款等非流动性负债。最近两年一期，公司的负债机构较为稳定，没有发生较大变化。

截至2010年3月末，公司负债构成中，短期借款、应付账款、预收账款所占比重较大，占总负债的比例分别为15.38%、45.56%、21.66%，符合机械制造业应付账款、预收账款规模较大的特点。

## 3、财务状况指标分析

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
资产负债率	42.98%	38.90%	26.26%
流动比率 (倍)	1.46	1.54	2.32
速动比率 (倍)	1.00	1.13	1.43
应收账款周转率 (次/年)	2.27	9.54	7.91
存货周转率 (次/年)	1.16	3.47	2.53

注 1：速动比率=（流动资产期末数-存货期末数）/流动负债期末数

注 2：应收账款周转率=计算期间营业收入/[(计算期应收账款期初数+期末数)/2]

注 3：存货周转率=计算期间营业收入/[(计算期存货期初数+期末数)/2]

报告期内，公司资产负债率呈上升趋势，主要原因在于公司生产经营规模扩大，营业收入增加，使应付账款的期末余额也随之增加，另外订单量的增加使预收账款期末余额增加。尽管公司的资产负债率提高，但仍处于较低的水平，且公司的资产规模较大、资产质量较高，资产流动性较强，公司的偿债风险得到较好的控制。

2008 年末、2009 年末、2010 年 3 月末，公司的流动比率和速动比率分别为

2.32 倍、1.54 倍、1.46 倍和 1.43 倍、1.13 倍、1.00 倍。2009 年末的流动比率和速动比率比 2008 年末分别下降了 33.76%和 21.35%，主要是应付账款、预收账款的增加导致。尽管流动比率和速动比率有所降低，但仍处于同行业上市公司较高水平。

2009 年度公司的应收账款周转率和存货周转率比 2008 年度均有所提高，主要原因是 2009 年度公司的营业收入比 2008 年度增长了 22.92%。公司销售回款速度有所提高；存货流动性加强，存货转化为现金或应收账款的速度较快，降低了资金占用水平，增强了企业的短期偿债能力及获利能力。

综上所述，公司的资产负债结构合理、财务状况良好，有较强的偿债能力和抵御风险的能力。

## （二）本次交易前，上市公司经营成果分析

根据中喜会计师事务所出具的中喜审字[2010]第 01031 号与中喜审字[2010]第 01357 号审计报告，上市公司最近两年一期的盈利利润情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-3 月	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>45,344.01</b>	<b>142,565.69</b>	<b>115,984.24</b>
减：营业成本	36,144.23	116,274.48	87,689.55
营业税金及附加	183.38	1,125.66	712.89
销售费用	1,736.36	5,854.36	7,549.42
管理费用	2,276.86	6,869.19	7,940.77
财务费用	15.24	42.29	757.89
资产减值损失	597.79	206.99	629.88
投资收益	1,019.91	6,279.00	929.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,030.59	3,107.84	969.12
<b>二、营业利润</b>	<b>5,410.06</b>	<b>18,471.72</b>	<b>11,632.85</b>
加：营业外收入	38.87	2,520.29	5,809.02
减：营业外支出	58.68	134.88	194.06

三、利润总额	5,390.25	20,857.13	17,247.81
减：所得税费用	791.60	2,581.06	764.84
四、净利润	4,598.65	18,276.07	16,482.97
归属于母公司所有者的净利润	4,713.42	17,994.51	14,907.34
扣除非经常性损益归属母公司所有者的净利润	4,695.33	13,248.69	10,754.15
基本每股收益（元/股）	0.080	0.308	0.274
稀释每股收益（元/股）	0.079	0.300	0.265
扣除非经常性损益的基本每股收益（元/股）	0.080	0.227	0.195

注：2010年3月，上市公司实施了以2009年末总股本453,596,000股为基数每10股转增3股的方案。根据会计准则规定，2008年、2009年基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益的基本每股收益均按转增后股数重新计算。

## 1、营业收入分析

上市公司最近两年一期的营业收入结构情况如下：

单位：万元

项目	2010年1-3月		2009年度		2008年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
陶瓷机械	43,454.36	95.83%	130,961.89	91.86%	87,625.14	75.55%
石材机械	1,820.80	4.02%	7,670.33	5.38%	18,452.40	15.91%
墙材机械	-	-	3,806.06	2.67%	-	-
清洁能源	50.31	0.11%	93.17	0.07%	-	-
其他	18.55	0.04%	34.24	0.02%	9,906.70	8.54%
合计	45,344.01	100.00%	142,565.69	100.00%	115,984.24	100.00%

公司2009年度营业收入增速较快，比2008年度营业收入增加了26,581.45万元，增长幅度为22.92%，主要为陶瓷机械销售收入的增长。

报告期内，公司的营业收入主要来自陶瓷机械销售，陶瓷机械销售收入占营业收入总额的比重逐年提高。2008年度的其他收入主要为原控股子公司广东一方制药有限公司的中药销售收入，该子公司已于2008年7月31日对外转让。

## 2、盈利指标分析



项目	2010 年度 1-3 月	2009 年度	2008 年度
主营业务毛利率	20.27%	18.44%	24.40%
期间费用率	8.88%	8.95%	14.01%
基本每股收益（元/股）	0.080	0.308	0.274
稀释每股收益（元/股）	0.079	0.300	0.265
扣除非经常性损益的基本每股收益（元/股）	0.080	0.227	0.195

注：2010年3月，上市公司实施了以2009年末总股本453,596,000股为基数每10股转增3股的方案。根据会计准则规定，2008年、2009年基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益的基本每股收益均按转增后股数重新计算。

### （1）毛利率分析

2008年度、2009年度、2010年1-3月份，公司主要产品毛利率情况如下：

业务	2010 年度 1-3 月份	2009 年度	2008 年度
陶瓷机械	20.60%	18.19%	21.67%
石材机械	18.93%	29.69%	23.59%
墙材机械	-	6.08%	-
中药	-	-	49.99%
综合毛利率	20.29%	18.44%	24.40%

2009年，公司的主要产品陶瓷机械的毛利率低于2008年度和2010年度1-3月份。陶瓷机械是公司产品的最主要部分，目前陶瓷机械销售收入占公司营业收入总额的比重达到95.83%，因此陶瓷机械的毛利率的波动，导致了公司综合毛利率的波动。

2009年，公司陶瓷机械的毛利率较低，主要由于2008年度下半年及2009年上半年，受金融危机影响，全球经济发展趋缓，给建筑陶瓷机械制造企业的经营带来一定压力。公司为应对金融危机，适时调整销售政策，适当降低产品单位价格，保证销售量与销售额。尽管毛利率有所降低，但新的销售政策使公司2009年度的营业收入大幅提高，比2008年度营业收入增长了22.92%，同时2009年度公司归属于母公司所有者的净利润也比2008年度增长了20.71%。由于公司是根据客户订单安排生产计划，因此从时间上讲，公司的经营情况相对于金融危机

有一定的滞后性，从而使公司 2009 年度的综合毛利率整体小于 2008 年度。

2010 年一季度，随着全球经济复苏，陶瓷机械行业的盈利能力也企稳回升，导致公司的综合毛利率较 2009 年全年平均综合毛利率有一定幅度的提高。

### (2) 期间费用率

报告期内，公司的期间费用率呈逐年下降的趋势，其中 2009 年度的期间费用率比 2008 年度降低了 36.08%，主要是因为 2009 年度公司的营业收入比 2008 年度增长了 22.92%，但 2009 年度的期间费用比 2008 年度下降了 21.43%。公司的各项开源节流政策，显著降低了期间费用，提高了公司的盈利能力。

### (3) 每股收益

2008 年度、2009 年度、2010 年 1-3 月份，公司的基本每股收益分别为 0.274 元、0.308 元、0.080 元。在金融危机的情况下，公司通过各种切实有效的政策，比如销售政策的调整、期间费用的控制等，防范和应对经营风险，使每股收益平稳增长，有力的保障了广大股东的利益。

2008 年度、2009 年度、2010 年 1-3 月份，公司的扣除非经常损益的基本每股收益分别为 0.195 元、0.227 元、0.080 元。2008 年度、2009 年度公司扣除非经常性损益后的基本每股收益较扣除非经常性损益前基本每股收益下降幅度较大，最近两年一期公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

非经常性损益项目	2010 年 1-3 月	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-0.79	3,089.88	-41.55
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	11.90	2,455.08	5,695.77
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0	20.00	0
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-30.92	11.61	-79.37
所得税影响额	-1.29	-698.76	-54.18
少数股东权益影响额（税后）	3.00	-131.98	-1,367.48
<b>合 计</b>	<b>-18.09</b>	<b>4,745.83</b>	<b>4,153.19</b>

2008 年度的政府补助主要为公司子公司马鞍山科达机电有限公司收到马鞍

山市财政局拨付的项目补贴款 5,317 万元；2009 年非流动资产处置损益主要为公司转让江阴天江药业有限公司中 2.53% 股权产生投资收益 3,171.16 万元，政府补贴收入主要为公司开发新产品收到的政府补助资金。

### （三）现金流量情况分析

根据中喜会计师事务所出具的中喜审字[2010]第 01031 号与中喜审字[2010]第 01357 号审计报告，上市公司最近两年一期的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-3 月	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,586.57	39,596.21	9,124.46
投资活动产生的现金流量净额	-1,642.54	-11,949.60	-20,214.06
筹资活动产生的现金流量净额	2,355.13	5,275.98	21,389.82
期末现金及现金等价物余额	65,322.49	67,197.42	34,343.25

公司 2008 年末、2009 年末、2010 年 3 月末的现金及现金等价物余额分别为 34,343.25 万元、67,197.42 万元、65,322.49 万元，其中 2009 年末的现金及现金等价物余额比 2008 年末增长了 95.66%，主要原因是 2009 年度公司营业收入大幅提高，同时，2009 年末的预收账款和应付账款账面价值比 2008 年度大幅提高，使公司 2009 年度“经营活动产生的现金流量净额”比 2008 年度增长了 30,471.75 万元。

2010 年 1-3 月，公司经营活动现金净流量净额为-2,586.57 万元，主要原因为公司 2009 年四季度承接订单较多，在 2010 年一季度采购量大幅增加所致。

充足的现金，提高了公司的偿债能力与风险防范能力。公司将充分利于资金优势，扩大生产能力，提高研发能力，继续做大做强陶瓷机械产业与清洁能源产业，提高公司盈利能力。

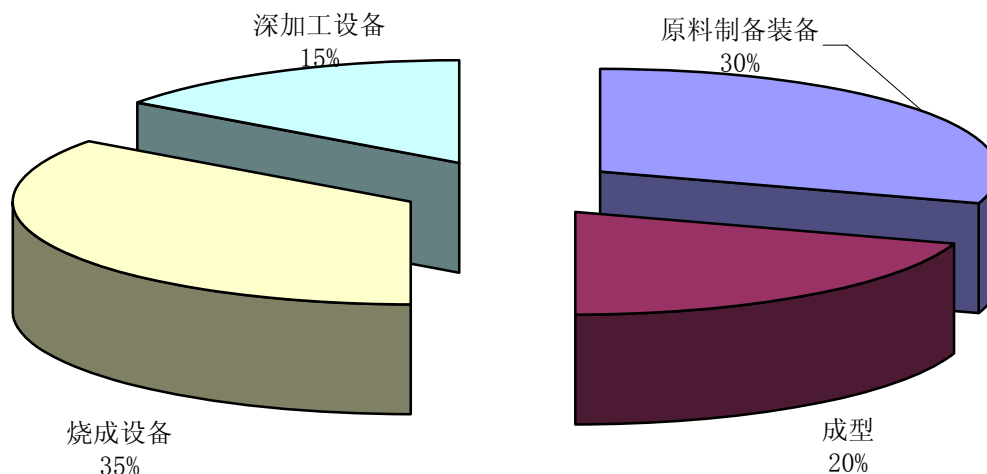
## 二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析

恒力泰公司主要研发制造 YP 系列液压自动压砖机，该产品是专业用于建筑陶瓷墙地砖干法压制成型生产的关键设备之一，属于建筑陶瓷机械装备行业。

建筑陶瓷生产线主要由原料制备装备、成型设备（主要包括压机和布料设

备)、烧成设备(主要包括窑炉等设备)、深加工设备(主要包括抛光线、超洁亮放污生产线、分选包装线等设备)等四部分组成,各组成部分所占比例大致如下(按销售额统计):

图:我国建筑陶瓷机械产品比例划分



## (一) 国外建筑陶瓷机械行业发展现状

### 1、国外建筑陶瓷机械产品情况

目前,国际建筑陶瓷工业技术与产品呈现以下发展趋势:产品生产与环境保护协调一致,注重经济和社会的可持续发展;生产设备趋向大型化,生产过程向自动化和智能化发展,注重规模效益和节能降耗;全面提高产品质量,向高档化发展;主要建筑陶瓷企业在以先进技术、管理和雄厚的资金实现全球性扩张的同时,其市场营销、服务逐步向网络化、信息化方向发展。

建筑陶瓷工业技术的发展趋势将引导建筑陶瓷装备企业重新审视市场环境,影响建筑陶瓷装备企业的产品研发、生产制造和市场营销等关键环节。

### 2、国外陶瓷机械销售情况

国际建筑陶瓷技术装备的生产商主要集中在意大利,意大利是世界上最大的建筑陶瓷技术装备生产国和输出国,其产量占全球市场份额超过70%(不含中国市场)。2007年意大利生产商陶瓷机械销售额达到19.37亿欧元。2008年受金融危机影响略有下滑,销售额为18.26亿欧元,大约为中国全部陶瓷机械生产企业

销售额的 2 倍。

表：意大利近几年陶瓷机械销售情况表

单位：百万欧元

年份		2005 年	2006 年	2007 年	2008 年
企业总数		156	166	167	159
国内市场	销售额	457.1	458.3	551.3	477
	占比	25.7%	26.9%	28.46%	26.1%
国外市场	销售额	1,320.3	1,243.8	1385.7	1349
	占比	74.3%	73.1%	71.54%	73.9%
总计		<b>1,777.4</b>	<b>1,702.1</b>	<b>1,937</b>	<b>1,826</b>

### 3、行业集中度显著提升

中国建筑陶瓷机械装备行业的快速发展，打破了意大利一国独强、绝对垄断优势的格局。目前，中国的陶瓷机械的整体技术水平已经接近或达到国际先进水平，部分具自主知识产权的技术处于世界领先水平。21 世纪以来中国建筑陶瓷机械的迅速发展，加剧了全球范围内的行业竞争，尤其对老牌意大利生产商形成威胁，这促使意大利产商开始通过兼并收购进行产生产业整合、增强实力以应对。我们注意到，2000 年以来意大利的生产陶瓷机械的企业数在不断减少，从 190 家减少到 2008 年的 167 家，与此同时，意大利陶瓷机械销售额却在不断增长。2008 年意大利实现陶瓷机械销售额为 18.26 亿欧元，其中萨克米约占 50%，行业集中度显著提升。

## （二）我国建筑陶瓷机械行业发展现状

### 1、行业管理体制

国务院发展与改革委员会作为国家指导总体经济体制改革的宏观调控部门，负责产业政策的研究制定、政府指导和项目审批的管理。

历经几十年的快速发展，中国建筑陶瓷机械行业已充分市场化，在具体经营上不再受政府指令性计划的约束，原行业主管部门的部分职能也逐渐被行业协会代替。建筑陶瓷机械行业所处行业协会为中国陶瓷工业协会，主要负责制定行业规划及行业自律规范，开展对行业基础资料的调查、收集、整理和统计，进行技

术培训、举办专业展览、提供信息服务、推广科技成果等工作，以及承担政府委托的行业管理职能。

## 2、产业政策

根据我国《装备制造业“十一五”发展规划》，2010年发展的目标是我国装备制造业经济总量进入世界前三位，一批重要产品的自主创新能力有明显提高，重点发展基础装备、能源设备、交通运输设备、原材料工业设备、现代农业设备、环保设备、绿色制造技术与装备等七大装备制造业领域和加强基础工艺及共性技术研究。2020年的发展目标是步入世界装备制造业强国行列，成为世界上重要的装备制造和供应基地，重大装备的设计、制造和系统集成能力大幅度提高。

根据我国《建材工业“十一五”发展规划》，“十一五”期间，我国建筑陶瓷工业要加速产品结构的调整与优化，不断用先进生产设备及工艺取代落后生产设备、工艺，加快技术进步，促进产业升级。产业升级将迫使中国建筑陶瓷行业从数量、价格的竞争转向技术和质量的竞争，这必将促进陶瓷机械产品的更新换代，促进创新装备的国产化和研制开发，为一些科技含量高、新产品开发能力强的陶瓷机械生产企业提供了巨大的市场机会。

2006年，国务院发布了《关于加快振兴装备制造业的若干意见》，指出装备制造业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的基础性产业，这对集光、机、电、液、气一体化的现代陶瓷机械装备行业，意味着良好的发展机遇。

2009年，国务院发布了《装备制造业调整和振兴规划》，支持装备制造骨干企业通过兼并重组发展大型综合性企业集团，鼓励主机生产企业由单机制造为主向系统集成为主转变；重点支持装备制造骨干企业跨行业、跨地区、跨所有制重组，逐步形成具有工程总承包、系统集成、国际贸易和融资能力的大型企业集团。因此，本次交易符合国家产业政策。

## 3、我国建筑陶瓷机械行业的技术水平

我国建筑陶瓷的技术特点可以概括为“高效率、低成本、大产能”为主要特征的“建陶中国制式”。“建陶中国制式”的形成，其基础是陶机装备业的发展。

中国建筑陶机装备业的发展和我国其它产业的发展一样是实行改革开放之后起步的，走过了一条：引进——消化——攻克核心关键技术——提升再创新

——→形成符合国情和适应市场需要的新的生产制式，这样的一条发展道路。

中国的现代建筑陶机装备技术的起步是从抛光砖的深加工抛磨设备的诞生开始的。我国建筑陶机装备领军企业科达机电率先开发出了现代陶机装备抛光机、磨边机，并且进行了一系列技术突破和创新，显著提升设备的产能和效率，较欧洲设备高 3~5 倍。抛光砖深加工设备生产效率的革命性提高，大大刺激了窑炉技术的创新和产能的提升，并直接催生了中国自己的建陶核心装备大吨位压机的诞生。目前，中国生产陶瓷的大吨位压机最大吨位已经达到了 7800 吨，基本上实现了“一机一线”的配置目标。

回顾中国建筑陶机装备业的这一发展历程，发展的前三分之二的时间段是不断研发突破核心技术，实现单机装备国产化并进行焦点突破创新的时期，后三分之一的发展阶段则主要是不断优化集成前期的单机的创新成果，综合提升“建陶中国制式”的性能，使其更稳定、增效、降耗和绿色清洁化。

目前，中国的建筑陶机装备水平，从产能上讲比最初的欧洲制式已经提升了 3~5 倍，从单机某些技术指标上讲，也达到或者超过进口装备。中国建筑陶机从技术的集成化程度和性能迈上了一个全新的台阶，在亚洲和中东等新兴产区可以和欧洲装备分庭抗礼，在世界范围内形成了自己的主流地位。中国建筑陶瓷机械企业中，不仅出现了具有国际竞争力的具备整厂整线优势的领军企业如科达机电，各单机装备企业也是百花齐放各具优势。

不过，在自动化、智能化、精细化方面，中国建筑陶机装备企业与意大利陶机装备巨头手中差距明显，这也是截至目前全球陶机装备出口市场的 70%（以实现的销售金额计算）依旧牢牢掌控在意大利陶机装备企业的主要原因。

#### 4、我国建筑陶瓷机械销售情况

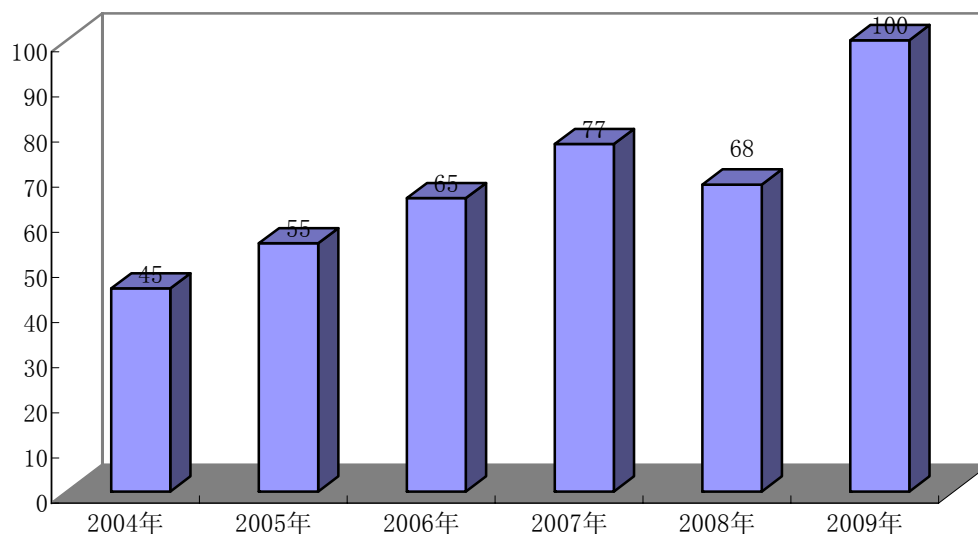
自 1983 年佛山市耐酸陶瓷厂从意大利引进第一条全自动陶瓷墙地砖生产线以来，中国建筑陶瓷得到了迅猛的发展。进入 21 世纪，由于我国国民经济持续健康发展，建筑陶瓷市场规模的迅猛扩大，中国建筑陶瓷机械市场得以快速发展。随着国民经济持续快速地发展，2004——2009 年我国建筑陶瓷机械装备市场年销售总量由 45 亿元猛增至 2009 年的 100 亿元，5 年间市场容量增长 80%，年均增长率超过 20%。

受国际金融危机影响，2008 年我国陶瓷企业普遍收缩战线，导致当年建筑

陶瓷机械行业也出现较大幅度下滑。2009 年中央政府启动 4 万亿元人民币投入基础设施建设、房地产行业的兴旺、农村城镇化进程的加快，多方位地促进了建筑陶瓷的消费和销售。2009 年下半年，建筑陶瓷市场呈现“井喷”势态，出现供不应求的局面，部分企业的订货单已经排产到 2010 年二季度。2009 年全国建筑陶瓷产量达到 67.244 亿平方米，较 2008 年增长 21.60%；陶瓷砖企业销售超过 2000 亿元，同比增长 19.23%，企业利润总额同比增长 19.63%。

金融危机后，下游建筑陶瓷行业需求旺盛促进上游陶瓷机械市场迅速回暖并继续维持稳步增长。2009 年国内建筑陶瓷机械市场较 2008 年增长 45%以上。2006—2009 年，国内建筑陶瓷机械市场容量由 65 亿元增至 100 亿元，三年年均增长率约 18%。2009 年，国内建筑陶瓷机械市场按产品划分市场份额大致为：原料设备约 30 亿元，成型设备约 20 亿元，烧成设备约 35 亿元，深加工设备约 15 亿元。

近几年国内建筑陶瓷机械市场情况（亿元）



## 5、我国建筑陶瓷机械进出口情况

表：我国建筑陶瓷机械进出口情况（单位：亿元人民币）

年份	国内市场容量	其中：进口	出口
2004	45	无统计数据	3.48
2005	55	无统计数据	2.83



2006	80	无统计数据	5.11
2007	70	无统计数据	9.26
2008	60	无统计数据	5.98
2009	100	2.13	4.51

1998年，科达机电攻克大吨位压机技术，推出国内第一台大吨位压机-KD3200吨压机，标志着中国陶机装备企业完全掌握了陶机装备的核心技术，陶机装备技术全部实现了国产化，形成了中国特色的建陶生产制式。其后的十多年，国产陶机装备技术不断走向成熟，并以其性价比的优势逐渐成了国内市场的主流，而进口装备也逐年减少，从最初国内市场上清一色的进口装备到目前的进口装备的市场份额不到10%。

与此同时，中国陶机装备拓展国际市场之路却是非常艰难。总体看来，中国陶机装备近几年的出口一直还处于对国际市场的艰辛开拓阶段。几年来意大利陶瓷机械设备制造商协会(ACIMAC)公布的数据显示，欧洲、中东是意大利陶机装备出口的主要地区，也是世界陶机装备销售的主要市场。在欧美地区，萨克米的生产线的销售价格是中国生产线的2倍以上，当然那是生产制式和“中国制式”有很大不同的全自动化水平的生产线，相对于中国的陶机装备市场来讲获取的利润水平之高也是不能同日而语的，面对对方如此高的利润空间，中国装备至今依旧难以大规模的进入该区域。在东南亚、南亚、中东等新兴市场，萨克米也对客户有非常大的吸引力，再加上其利用欧洲的金融机构可以为国际客户提供3~5年的远期融资服务，在这些地区，虽然萨克米的价格高30%以上，却依然是客户的首选。中国的陶机装备仅在东南亚等国际建筑陶瓷新兴产区与意大利企业（主要是萨克米）试探性的交手，国际竞争力仍显单薄。

由此可见，国产陶机装备要想在国际市场立足，还需付出更多努力。当然，陶机装备巨大的出口市场空间也向国内的陶机装备企业昭示了广阔的发展前景。

## 6、市场集中度逐步提高

目前国内建筑陶瓷机械装备供应商有上百家，竞争激烈。在建筑陶瓷机械行业激烈竞争中，缺乏资金、技术、市场等优势的企业逐步被市场淘汰。同时，优势企业凭借成本优势、产品创新优势和品牌优势，通过扩大投资规模，并购等整

合资源等方式，不断扩大自身的市场份额。我国的建筑陶瓷机械行业的竞争已经进入一个比较成熟的时期，从群龙无首、各自为阵的无序格局逐渐转变为由行业龙头带头，整体布局的有序经营。我国建筑陶瓷机械行业的规模化程度和市场集中度逐步提高，国际竞争力也逐步提升。

不过，与国外建筑陶瓷机械行业的产业整合相比，我国建筑陶瓷机械企业的市场份额仍旧相对较为分散，行业集中度较低，尚难以在国际市场形成有效的竞争优势。

### （三）影响行业发展有利因素和不利因素

#### 1、有利因素

国际宏观市场环境有利于中国陶瓷机械行业的发展。一方面随着金融危机的逐渐消退，全球经济步入复苏的阶段，房地产市场以及装修装饰市场的需求必将稳步增长，从而带动建筑陶瓷以及陶瓷机械总需求量的增长；另一方面，近年来一些传统的建筑陶瓷生产发达国家如意大利、西班牙、英国等，基于资源、环保、成本等方面的因素，建筑陶瓷总产量以及出口量正在逐年萎缩，使包括中国在内的广大发展中国家的建陶业面临重大的发展机遇。

持续增长的内需市场。伴随中国经济高速增长，国内建陶业仍将在未来相当长的时间内保持稳定增长的态势。全国城镇居民住房消费持续增长，城镇居民装修热度不减，商业、娱乐设施、旧房、宾馆的不断改造装修，都需要大量建陶产品，继续对下游建筑陶瓷机械保持旺盛的需求。

“新农村”建设带来新一轮发展机遇。在中央财政和政策支持下，我国广大农村地区将出现翻天覆地的变化，农民生活水平将极大提高。农村房屋等建筑建设将为建陶行业带来更大的市场，一旦农村市场得到启动，庞大的国内市场需求将为我国建陶企业进一步发展提供巨大的市场空间。同时也为陶瓷机械行业的需求发展带来机遇。

产业政策的支持提供了良好的外部环境。近年来国家出台了一系列淘汰落后产能，鼓励产业升级和节能减排技术改造的优惠政策，促进了建筑陶瓷行业进行产业技术升级改造，从而带动了新型陶瓷设备包括新型压砖机（例如大型压机、宽体压机等）的市场需求。

近年来中国建陶产业迎来了全国范围内的重新升级布局，给建筑陶瓷机械装备产业带来了新一轮的发展机遇。自 2007 年以来，国内建筑陶瓷生产的传统优势产区如广东佛山、山东淄博、福建晋江等，由于均属东部沿海发达地区，受环境污染、资源短缺、劳动力成本大幅上升等因素的影响，加之大多数企业建厂时间已经较长，设备陈旧、工艺落后，正面临越来越大的生存压力，大部分产能将逐步向内地欠发达地区转移，同时进行产品升级换代的技术改造。这同样给陶瓷机械行业带新的增长需求。

经过 30 年的发展和技术沉淀陶瓷薄板的制造技术已经问世并日渐成熟，当前已经有了把各种通用规格的陶瓷墙地砖的厚度做到 5mm 以内的陶瓷薄板生产技术，对我国这样一个人口众多市场需求巨大而资源又相对稀缺的国度意义极其重大，也为陶瓷装备的升级换代带来的很大的空间。

以上因素将带来中国陶机装备业未来几年的稳步需求。

## 2、不利因素

近年来，受钢材等原材料价格持续上升，工人工资的增加，中国陶瓷机械的生产成本比前几年有较大幅度的增长，加上相互间激烈的市场竞争，利润水平较前几年有所下降。

虽然近年国产建筑陶机装备技术得到长足发展，技术创新不断，某些方面甚至超越国外品牌，但目前整体质量和技术水平与以意大利为代表的世界先进水平相比还有一定差距，尤其是在装备的智能化、自动化领域差距明显。包括压机在内的中国陶瓷机械在世界范围内的品牌知名度和被接受的程度，还远不及意大利的SACMI、SYSTEM、B&T等知名企业，中国企业要真正完全走向国际大市场，还需要付出艰苦而长期的努力。

从根本上看陶瓷行业属资源消耗型行业，必将长期受国家和地方政府的关注，会越来越的出台规范行业发展的政策措施，这些措施的每一次出台暂时会对陶瓷行业形成消极影响，但中长期看都会对整个行业的产业升级和技术进步带来巨大的促进效应。这种促进又会转化成新的市场需求和商机。从这个角度，中国的建陶行业有着广阔的发展空间和市场前景，尤其对创新型的研发能力强的装备行业领军企业来说是长期的利好。

#### **（四）行业的经营模式、周期性、区域性或季节性**

建筑陶瓷机械行业属于专业性很强的装备制造业，技术含量高价格昂贵，仅适用于建筑陶瓷生产企业的专业用户。因此，大多数建筑陶机企业在国内普遍采用直销的经营模式。国际上市场上，通常采用直销和代理相结合的销售模式。

建筑陶瓷机械行业是直接配套陶瓷企业的生产设备，与广大陶瓷企业的生产周期息息相关。陶瓷机械行业的季节性并不明显。

目前世界建筑陶瓷机械的主要生产基地主要是两个，一个是意大利，另一个就是中国。中国建筑陶瓷机械大约80%都来自于广东佛山。目前，中国陶瓷企业采购的陶瓷机械设备的90%以上是中国本土制造。但是，在其它国家尤其是亚洲以外的国家，建筑陶瓷机械设备还主要是来自意大利。

#### **（五）建筑陶瓷机械行业进入壁垒**

##### **1、品牌的壁垒**

中国建筑陶机装备市场经过三十年的发展，行业内的品牌效应已然形成，下有客户对知名品牌已经形成了牢固的认同度。陶瓷行业是投资相对比较大的行业，下游的陶瓷企业的客户上线扩产或新客户投资上线都有自己心目中的首选品牌，到目前还没有投资者上亿元的投资会去选择一个从来没有见过的新的陶机品牌。因此，陶机装备行业自然就形成了让新加入者望而生畏的较难逾越的品牌壁垒。

##### **2、人才的壁垒**

伴随着中国现代建陶产业三十年的持续发展，建筑陶机装备行业已经发展到了一个非常成熟的阶段。在行业发展初期卖方市场环境下的那种陶机装备技术人员加上少量的投资即能办厂并迅速发展的时代已经不复存在。技术人才、强大的资本、强大的营销体系三者相融合才能获得生存和发展的机会。目前，行业尖端的人才大多集中在业内少数几个强势企业中，技术人才一旦脱离了这样的环境也难以充分发挥才能。因此，新加入者即便是具备强大的资本条件，但营销体系的建设、客户资源的积累却是短时间内难以奏效的，也较难吸引业内顶尖的人才加盟，无形中即形成了难以逾越的人才的壁垒。

### 3、技术的壁垒

建筑陶瓷机械是集“机、电、液、气”一体化的高技术装备，技术的集成度非常高，这也是后进入者的一大壁垒。建筑陶瓷机械国产化的十多年来，国内早期做压机的4家企业其中的1家由于产品开发、技术、质量、服务等综合原因已经基本退出这个领域外，很少有人再尝试加入该领域分一杯羹，有尝试加入该领域竞争的个别企业2年多的时间至目前在市场营销方面没有取得丝毫的进展。

### 4、资金的壁垒

进入陶机装备行业的软硬件投资非常巨大，尤其开发生产大吨位压机所需的投资更是不菲，需要投资购进自成体系的多台各种大型精密的数控加工装备、专用检测设备以及先进的超声波清洗装备和专业技术人才等，这些软硬件条件短时间内是难以实现的，即使具备了这些条件，激烈的市场竞争环境带来的投资回报率问题等原因也足以让后来者望而生畏。

## （六）我国建筑陶瓷机械市场前景分析

建筑陶瓷行业需求旺盛、国内原有陶瓷机械设备更新换代、国内陶瓷机械竞争力提高带来的出口增加、建筑陶瓷产业转移等因素，使得国内建筑陶瓷机械行业保持相对较高的增长水平。

### 1、下游陶瓷行业需求旺盛

我国是世界上最大的建筑陶瓷生产和消费国，随着居住条件的改善、人民生活水平的提高、新农村建设和城镇化进程的加快，国内对建筑陶瓷的需求量还会进一步增加。统计数据显示，2004年——2009年，国内瓷砖产量由29.6亿平方米增至67.24亿平方米，5年内年均增长率达到25%。

我国瓷砖出口自2007年至2009年基本稳定在6-7亿平方米之间，占国内陶瓷年总产量的10%左右，占世界瓷砖贸易量的30%，是世界上最大的瓷砖出口国，牢牢占据了瓷砖出口第一的位置。近两年，出口价格也稳中有升，2008年平均出口价格达到了4.04美元/平方米，同比提高11.91%。2009年墙地砖产品的出口平均单价为4.18美元/平方米，同比增长3.4%。我国瓷砖出口量和价格同时呈稳步攀升的趋势，说明国产瓷砖在国际市场上的影响越来越大，中国建陶产业的辐射力越来越强。

基于我国经济持续快速发展以及如下因素，未来几年我国墙地砖市场将继续保持稳步增长趋势。

全国城镇居民住房消费持续增长。房地产投资的增幅仍很大，城镇装修热度不减；商业、娱乐设施、旧房、宾馆的不断改造装修，都需要大量建陶。据不完全统计，我国住房年竣工面积达 1.5 亿平方米，每年用于装修市场的消费达 4000 多亿元，建陶业面临着巨大的市场发展机遇，它是促进中国建陶业发展的一个根本性内因。从国人的消费心理习惯来看，大多数人的消费重点都在子女教育和改善住房两方面，中国的房地产业将呈长远发展的趋势。

“新农村”建设带来新一轮发展机遇。中央政府已经提出了“新农村”建设的宏伟计划，被认为是继“包干制”之后农村的第二个深化改革。在中央财政和政策支持下，我国广大农村地区将出现翻天覆地的变化，随着农民生活水平的不断提高，农村房屋等建筑建设将为建陶行业带来更大的市场，一旦农村市场得到启动，庞大的国内市场需求将为我国建陶企业进一步发展提供巨大的市场空间。

“新农村”建设的政策的实施启动了一个巨大的中低档墙地砖消费市场，这给中国建陶产业的发展带来了极大的发展机遇。

“四万亿”投资计划带来巨大商机。2009 年中央政府启动 4 万亿元投资计划，有效的拉动了基础设施建设，加速了经济复苏的步伐，同时带动城市规模升级，建筑陶瓷的市场需求将持续增长。随着全国各地的基础建设投资不断加大，相关的配套房屋建设不断增加，为建筑陶瓷的发展提供广阔的市场空间。

综上所述，随着下游陶瓷行业需求旺盛，作为上游行业的建筑陶瓷机械行业的需求也稳步增加。

## **2、产业转移带来的结构性额外需求**

广东佛山、山东淄博地区为国内规模最大的建筑陶瓷产区。出于地方产业政策的调整，原来建筑陶瓷主产区将由广东佛山、山东淄博等经济发达的地区逐渐向周边经济发展相对滞后的地区转移。

近几年来，广东省境内的建筑陶瓷新增投资开始向清远、肇庆、河源等区域以及广东省外的四川、山东、湖南、江西等地转移。据不完全统计，仅佛山禅城区外迁陶瓷企业就购置了 3.2 万多亩陶瓷生产用地，直接投入资金 75 亿元，规

划新建生产线 250 多条，新形成年产约 20 亿平方米的生产规模。

而根据山东淄博的消息，淄博市出台了《淄博市建筑陶瓷产业调整振兴指导意见（2009-2011 年）》对淄博建筑陶瓷产业发展提出具体指标：生产能力由目前的 12 亿平方米控制到 7 亿平方米以内，淘汰转移落后生产线 200 条、产能 5 亿平方米。

我国西部的四川夹江地区、江西高安、湖南衡阳、沈阳法库、吉林桦甸、河北高邑、山西阳城、山西泉阳等地区也已出台一系列鼓励政策，预期这些地区将获得快速发展，成为承接经济发达地区陶瓷产业的新的建陶生产基地。

### 3、建筑陶瓷行业产业升级带来的机会

国家已经明确提出陶瓷行业未来的发展方向是“总量控制，结构调整”。根据《建材工业“十一五”发展规划》，“十一五”期间，我国建筑陶瓷工业要加速产品结构的调整与优化，不断用先进生产设备及工艺取代落后生产设备、工艺，加快技术进步，促进产业升级。而产业升级将迫使中国建筑陶瓷行业从数量、价格的竞争转向技术和质量的竞争，这必将促进陶瓷机械产品的更新换代，促进创新装备的国产化和研制开发，为一些科技含量高、新产品开发能力强的陶瓷机械生产企业提供了巨大的市场机会。

### 4、国际市场竞争带来的机会

我国建筑陶瓷机械行业在国际上的竞争对手主要集中在意大利，意大利是世界上最大的建筑陶瓷机械生产国和输出国。和我国陶瓷机械产品相比，意大利所产设备价格昂贵，性价比相对较低，与之同时随着我国陶瓷机械行业近年来的快速发展，技术水平已经接近或达到国际先进水平，这使得意大利陶机在以亚洲市场为代表的新兴市场销售业绩迅速下降。此外，由于下游建陶生产企业的国际市场竞争的日益加剧，使得建筑陶瓷生产企业不得不寻找性价比更高的设备，以降低其生产成本。这为中国建筑陶瓷机械制造企业提供了广阔的市场空间，依靠其产品的性能价格比优势和对邻近的建筑陶瓷产区如东南亚、南亚等地区的区位优势，与境外企业展开竞争，从而占据更高的国际市场份额。

综上所述，伴随中国经济持续快速发展，预计未来三年内中国陶瓷机械行业将保持稳定的增长，年复合增长率在 10%左右，市场总量有望达到 150 亿元。

由于压机设备是建筑陶瓷机械生产线中的核心生产设备，伴随着未来中国陶瓷机械行业的稳定增长，压机设备的市场容量亦将稳步增长，年复合增长率也将维持在 10% 以上，市场容量有望达到 30 亿元。

### （七）我国建筑陶瓷机械市场竞争状况

目前，国内约有上百家建筑陶瓷机械生产企业。从近几年开始，市场份额已明显向几大优势品牌集中，许多缺乏竞争力的品牌逐步被市场淘汰。在国内市场，意大利的萨克米是国内陶瓷机械需要面对的主要竞争对手。

#### 1、国际巨头萨克米（SACMI）

就目前全球建筑陶瓷机械行业而言，意大利萨克米依旧保持了世界陶机装备第一巨头的地位。尤其在它出口的主要市场——欧美市场，其主导地位是短时间内难以撼动的。该公司所产陶瓷机械产品品种较全，走高档次、高价位路线。2004 年以来，虽然萨克米陶瓷机械的增长率不高，但每年实现销售收入大多超过 7 亿欧元。其中，2007 年萨克米陶瓷机械业务实现销售收入超过 8 亿欧元。2008 年萨克米陶瓷机械产品销售额约 7 亿欧元。萨克米陶瓷机械收入中，出口比例达到 80% 以上。

2009 年，国内最大的建筑陶瓷机械企业科达机电的建筑陶瓷机械产品的销售额大约在 15 亿元左右。就规模而言，国内建筑陶瓷机械企业的单个竞争力尚与萨克米存在显著差距。

表：萨克米近几年陶瓷机械销售收入（百万欧元）

年 份	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年
陶机业务销售收入	498	724	774	695	819	707

资料来源：萨克米年度报告。

21 世纪以来，我国建筑陶瓷机械生产企业的崛起，使得萨克米在中国的销售锐减。同时，也加速了萨克米通过收购兼并、合资建厂等方式对外扩张，不断强化其在全球陶机装备行业的影响力。事实上，正是全球战略和疯狂并购成就了萨克米当前的行业地位。

自 2003 年起，几乎所有的德国陶机装备制造制造商都被萨克米并购，多数是 100% 收购，最少的也 30% 参股，主要包括：德国“莱斯”公司（主要生产陶瓷



砖压机、耐火材料压机)；德国“内奇 NETZ”公司(生产卫生洁具注浆线)；德国“道尔斯特 DONST”公司(主要生产压机、等静压机、日用瓷自动施釉线)；德国“汉索夫”公司(主要生产隧道窑、辊道窑)；德国“雷德哈姆”公司(生产窑炉)。2009年下半年继续收购了意大利“NUOVAFIMA”公司(拣选线、包装线)。

通过收购和参股欧洲的陶机机械制造商，强化了萨克米对欧美高端陶机装备市场的控制力和议价力。而且，近年来萨克米相续在中国、印度设置工厂以提升其在新兴市场的竞争力。

当然，萨克米的设备价格相对较高，在成本上没有竞争优势。相对中国企业而言，服务质量并不具备优势。配件价格较高，生产线维护和运行成本高等都将成为制约萨克米进一步向新兴市场扩张的重要因素。随着国内建筑陶机装备技术水平和综合质量性能的进一步提升，国内建筑陶瓷机械企业将逐步走出国门，抢占国际市场份额。

## 2、国内企业竞争力分析

### (1) 行业集中度低，国际竞争力弱

与国外建筑陶瓷机械行业的产业整合相比，我国建筑陶瓷机械企业的市场份额仍旧相对较为分散，行业集中度较低，尚难以在国际市场形成有效的竞争优势。中国的陶机装备企业近几年来在出口方面虽然取得了一定成绩，总体来说还没有在欧美等国际主流市场打开局面，即便在东南亚、中东、中亚等新兴产区，也与萨克米等巨头存在显著差距。数据显示，2008年意大利陶瓷机械设备制造业全行业的出口贸易额达到13.49亿欧元，相当于130亿人民币，略大于我国国内整个陶机装备行业的总产值。与之形成鲜明对照，国内陶机装备企业的产品绝大多数销售给了国内的陶瓷企业，国内所有陶机装备企业的出口贸易额合计不到10亿人民币，只占国内陶机装备总产值的10%。

究其原因，一方面是由于欧美的主流市场需求是以高度自动化、智能化、精细化的“欧洲制式”的生产模式为前提，而我国的陶机装备业自动化水平目前距欧美市场的要求还有一定差距，再加上一些技术性的贸易壁垒等原因，国内陶机装备大规模进入欧美市场还有很长的一段路要走。另一方面，国内陶机装备企业从规模实力上与萨克米存在的较大差距也是一个重要原因。萨克米集团2004年在

全世界的年销售额大约为 11 亿欧元（包括包装机械和塑料和饮料食品处理机械装备），2008 年萨克米陶机销售仍保持在 7 亿欧元以上。而我国 2009 年所有陶机装备供应商全年的总产值也就 100 亿人民币左右，仅仅相当于意大利萨克米一家的销售值。国内陶机装备行业集中度不高造成在国际陶机装备市场上的互相压价恶性竞争，难以实现合理的利润使得企业研发投入和持续创新能力不足等等因素，更是难以与萨克米这种世界级的巨头抗衡，因此欲在国际市场有所作为，整合国内陶机装备企业，取得协同和互补优势，壮大龙头企业的实力是多赢而且是必经之路。

## （2）国内主要企业介绍

目前，国内主要的建筑陶瓷机械企业有：科达机电、恒力泰公司、中窑窑业、佛山市摩德娜、福建海源等。

科达机电是国内唯一可提供整线陶瓷机械装备的企业，大吨位压机产品品种齐全，提供的整线陶瓷机械各产品之间的匹配性及融合性较强。科达机电作为国内首家上市的民营建筑陶瓷机械装备供应商，已经借助上市的契机完成了现代企业制度的建立，自主性和灵活性较高，在融资渠道上也更为通畅。

恒力泰公司是一家专业从事压机设计与制造的企业。主要产品为 YP 系列液压自动压机，该系列压机目前共有 18 种规格型号。该公司生产压砖机最早、产销量最大、技术力量雄厚，产品成熟、质量稳定，具有品牌和技术优势。该公司产品单一，无整线配套能力，资金不如上市的民营企业 and 外资企业雄厚。

中窑窑业的产品仅限于窑炉系列产品。2006 年该公司国内窑炉销量处于第一位，销值 1.3 亿元，约占当年市场总量的 8.67%。该公司走低成本、低价位的路线是其在国内市场热工产品领域获得可观订单的法宝。

佛山市摩德娜为注册地在香港的摩德娜机械(国际)有限公司之全资子公司。该公司主要业务是从事陶瓷窑炉的制造、销售以及工艺服务，其窑炉产品主要以国际市场为目标。该公司拥有一批行业内资深的国际商务人才，因此其成立之初的定位是国际市场，目标市场又以东南亚新兴市场为主，依靠中国产品成本上的优势带来的较高的性价比，在以印度为代表的东南亚市场主要与萨克米竞争窑炉订单，取得了不错的业绩。

## （3）国内企业市场份额分析

据不完全统计，2009 年国内建筑陶机市场容量约 100 亿元。国产陶机装备以其性价比的优势逐渐成了国内市场的主流，进口装备的市场份额不到 10%。

数据显示，2009 年科达机电国内销售完成 15 亿元，占国内陶机销售总额约 15%。恒力泰公司年销售规模约 6 亿元，国内销售完成约 4.5 亿元，占国内陶机销售总额 5%左右。按照 50 条窑炉计算，中窑窑业国内销售额不到 3 亿元，占国内陶机销售总额的比例低于 3%。摩德纳国内销售完成约 2 亿元左右，占国内陶机销售总额 2%左右。按照 100 台吨位压机测算，福建海源国内销售实现销值约 1.5 亿，占国内陶机销售总额的 1.5%左右。由此，国内市场销售排名前 5 家大供应商所占的市场份额合计约 30%。其中，第一名的科达机电市场份额不到 20%。

意大利陶瓷机械设备制造商协会(ACIMAC)公布的数据显示，2008 年意大利陶瓷机械设备制造业全年的营业额为 18.26 亿欧元，世界陶机装备市场总的需求约为 30 亿欧元，意大利的设备占了 60%，而萨克米则占了全世界陶机装备总销值的 1/3 达到 10 亿欧元，意大利陶瓷机械设备制造业全行业的出口贸易额达到 13.49 亿欧元，占全球陶机装备年总需求的 45%。

由此可见，相对于萨克米等行业巨头，国产建筑陶瓷机械装备业还处于“春秋战国诸侯混战”的状态，难以形成拳头在国际市场上与意大利陶机巨头全面竞争。整合国内陶机装备业形成拳头经略国际市场势在必行。

### 三、标的资产最近两年一期财务状况、盈利能力分析

#### (一) 标的资产财务状况分析

##### 1、标的资产的资产结构分析

根据中喜会计师事务所出具的中喜专审字第[2010] 第 01164 号审计报告，恒力泰公司最近两年一期的资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 3 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	27,325.69	35.29%	26,795.30	31.20%	12,640.30	20.92%

项目	2010年3月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收票据	667.26	0.86%	1,109.16	1.29%	992.00	1.64%
应收账款	7,413.90	9.57%	8,423.81	9.81%	6,905.53	11.43%
预付款项	2,099.16	2.71%	3,112.34	3.62%	3,618.25	5.99%
应收股利	291.98	0.38%	-	-	-	-
其他应收款	816.43	1.05%	360.45	0.42%	348.20	0.58%
存货	29,070.27	37.54%	29,709.83	34.60%	22,808.31	37.74%
其他流动资产	-	-	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>67,684.69</b>	<b>87.41%</b>	<b>69,510.90</b>	<b>80.95%</b>	<b>47,312.60</b>	<b>78.29%</b>
长期股权投资	-	-	3,794.95	4.42%	3,530.63	5.84%
固定资产	7,658.77	9.89%	4,028.86	4.69%	3,557.76	5.89%
在建工程	569.30	0.74%	6,164.95	7.18%	3,721.89	6.16%
无形资产	1,449.60	1.87%	2,178.55	2.54%	2,225.76	3.68%
递延所得税资产	69.33	0.09%	191.52	0.22%	84.50	0.14%
其他非流动资产	-	-	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>9,747.00</b>	<b>12.59%</b>	<b>16,358.82</b>	<b>19.05%</b>	<b>13,120.53</b>	<b>21.71%</b>
<b>资产总计</b>	<b>77,431.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>85,869.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,433.13</b>	<b>100.00%</b>

恒力泰公司 2009 年末的资产总额比 2008 年末增加了 25,436.59 万元，增长幅度为 42.09%，资产总额的增加主要是流动资产的增加引起的。2009 年末的流动资产比 2008 年末增加了 22,198.29 万元，增长幅度为 46.92%，流动资产的增加主要是因为 2009 年度营业收入和客户订单增加，使货币资金大量增加，另外，订单增加使存货中的原材料、在产品也有较大幅度增加。

2010 年 3 月末，恒力泰公司的资产总额为 77,431.68 万元，较 2009 年末减少 8,438.04 万元，减幅为 9.83%。在公司经营规模稳步扩大的同时，资产规模降低的主要原因为 2010 年 3 月恒力泰公司处置了永力泰公司 60% 的股权。截止 2009 年末永力泰公司的资产总额为 13,567.65 万元，负债总额为 8,917.10 万元，净资产为 4,650.55 万元，恒力泰公司按账面净资产处置永力泰公司将导致恒力泰公司资产规模减少近 9,000 万元。

2010年3月末，恒力泰公司资产以流动资产为主，流动资产占总资产的比重为87.41%，主要是货币资金和存货，其占资产总额的比重分别为35.29%和37.54%。流动资产比重较大，说明公司资产有较好的流动性，偿债能力、抵御风险的能力较强。

截至2010年3月31日，恒力泰公司的主要资产情况如下：

### (1) 货币资金

截至2010年3月31日，标的资产中货币资金账面价值为27,325.69万元，明细如下：

单位：万元

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
现金	7.77	11.85	6.80
银行存款	18,414.54	9,978.85	7,919.24
其他货币资金	8,903.38	16,804.60	4,714.25
<b>合 计</b>	<b>27,325.69</b>	<b>26,795.30</b>	<b>12,640.30</b>

恒力泰公司的货币资金2009年末余额比2008年末增加了14,155.00万元，增幅为111.98%，主要是因为经营活动现金净流量增加所致，随2009年下半年经济复苏，2009年度营业收入增加，2009年第四季度客户订单大幅增加，定金及预收货款有较大幅度提高，使货币资金大量增加。

2010年3月末，恒力泰公司货币资金中的其他货币资金为8,903.38万元，其中设备按揭保证金8,063.38万元，设备按揭保证金是由于部分客户采用按揭贷款方式购买公司产品，按照银行、公司、客户达成的协议，公司以客户按揭贷款金额的一定比例缴存按揭保证金，按揭保证金随客户偿还银行按揭贷款而减少。

### (2) 应收账款

截至2010年3月31日，标的资产中应收账款账面价值为7,413.90万元，主要情况如下：

单位：万元

账龄	2010.03.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1年以内	7,603.86	391.16	8,348.21	414.69	7,027.67	406.04
1-2年	240.33	48.07	555.12	111.02	334.77	50.95
2-3年	10.00	2.00	57.74	11.55	0.11	0.02
3年以上	1.88	0.94	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>7,856.07</b>	<b>442.17</b>	<b>8,961.07</b>	<b>537.26</b>	<b>7,362.56</b>	<b>457.02</b>

截至2010年3月31日账面余额较大的应收账款明细表如下：

单位：万元

单位名称	金额	占总额比例	款项性质	账龄
民生金融租赁股份有限公司	2,251.55	28.66%	销售设备款	一年以内
淄博润丰陶瓷有限公司	499.00	6.35%	销售设备款	一年以内
宜昌市亚泰陶瓷有限责任公司	343.00	4.37%	销售设备款	一年以内
沈阳新东方陶瓷有限公司	334.00	4.25%	销售设备款	一年以内
湖南宏康陶瓷有限公司	309.00	3.93%	销售设备款	一年以内
<b>合计</b>	<b>3,736.55</b>	<b>47.56%</b>		

截至2010年3月31日标的资产中应收账款前五名欠款单位的欠款总金额为3,736.55万元，占应收账款总额的比例为47.56%。

### (3) 存货

截至2010年3月31日，标的资产的存货账面价值为29,070.27万元。主要明细如下：

单位：万元

项目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
原材料	5,235.65	8,556.71	7,456.83
包装物	9.47	4.16	-
低值易耗品	91.67	159.99	70.42
委托加工材料	-	46.18	191.85

在产品	10,968.06	8,599.54	2,181.55
产成品	12,765.43	12,680.51	12,913.14
存货跌价准备	-	337.26	5.46
<b>合 计</b>	<b>29,070.27</b>	<b>29,709.83</b>	<b>22,808.31</b>

恒力泰公司2009年末的存货比2008年末增加了6,901.52万元，增长幅度为30.26%，主要原因为2009年第四季度客户订单大幅增加，为了保证生产需求增加了原材料采购量，同时在产品也大量增加。另外，根据恒力泰公司的销售收入确认政策，主要产品液压压砖机需要在安装调试完成并收到调试验收报告后方可确认收入，由于安装调试期较长，使报告期末产成品金额也较大。

恒力泰公司2008年末对产成品计提了存货跌价准备5.46万元，2009年度该部分产成品对外销售，存货跌价准备予以转销；2009年末对原控股子公司永力泰公司原材料计提存货跌价准备337.26万元，2010年恒力泰公司转让其持有的永力泰公司全部股权，不再纳入合并范围。

#### (4) 长期股权投资

截至2010年3月31日，标的资产的长期股权投资账面价值为零，报告期内主要明细如下：

单位：万元

项目	核算方法	持股比例	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
力泰公司	权益法	45%	-	3,794.95	3,530.63

2010年3月，恒力泰公司公司与河源市利威商业贸易有限责任公司签订了股权转让协议，以2009年末力泰公司经审计的净资产为依据，并考虑部分溢价，按4,208.33万元价格转让了持有的力泰公司45%的股权。

#### (5) 固定资产

截至2010年3月31日，标的资产固定资产账面价值为7,658.77万元，主要明细如下：

单位：万元

项 目	2010. 3. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
固定资产原值:			
房屋及建筑物	5,007.18	1,961.46	1,961.46
生产设备	3,601.75	3,705.70	2,901.83
运输设备	416.18	276.45	204.48
办公设备	211.06	84.34	63.68
<b>合 计</b>	<b>9,236.17</b>	<b>6,027.94</b>	<b>5,131.44</b>
累计折旧:			
房屋及建筑物	-	371.58	325.00
生产设备	1,413.35	1,441.16	1,118.90
运输设备	131.38	148.14	102.44
办公设备	32.67	38.20	27.35
<b>合 计</b>	<b>1,577.40</b>	<b>1,999.08</b>	<b>1,573.69</b>
固定资产净值:			
房屋及建筑物	5,007.18	1,589.88	1,636.46
生产设备	2,188.40	2,264.54	1,782.93
运输设备	284.81	128.31	102.04
办公设备	178.39	46.13	36.33
<b>合 计</b>	<b>7,658.77</b>	<b>4,028.86</b>	<b>3,557.76</b>
固定资产减值准备	-	-	-
<b>固定资产净额</b>	<b>7,658.77</b>	<b>4,028.86</b>	<b>3,557.76</b>

恒力泰公司固定资产2010年3月末金额比2009年末金额增加了3,629.91万元，增加幅度为90.10%，主要为2010年3月恒力泰公司三水新厂区部分项目完工，由在建工程转为固定资产，使固定资产增加5,007.18万元，同时，港口路老厂区厂房及办公楼等房屋及建筑物转让使固定资产减少1,578.23万元。

#### (6) 在建工程

截至2010年3月31日，标的资产中在建工程账面价值为569.30万元，主要明



细如下：

单位：万元

工程名称	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
恒力泰-新厂区项目	569.30	4,141.33	2,597.97
永力泰-新厂区项目	-	1,858.84	1,094.02
永力泰-轧机工程	-	164.78	29.90
<b>合计</b>	<b>569.30</b>	<b>6,164.95</b>	<b>3,721.89</b>

恒力泰公司在建工程2010年3月末账面金额比2009年末减少了5,595.66万元，主要原因为2010年3月三水新厂区部分项目完工，由在建工程转为固定资产。

### (7) 无形资产

截至2010年3月31日，标的资产中无形资产账面价值为1,449.60万元，主要明细如下：

单位：万元

项目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
无形资产原值：			
土地使用权	1,409.67	2,360.56	2,360.56
专利权	43.72	-	-
商标权	90.19	-	-
<b>合 计</b>	<b>1,543.58</b>	<b>2,360.56</b>	<b>2,360.56</b>
累计摊销：			
土地使用权	93.98	182.02	134.81
专利权	-	-	-
商标权	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>93.98</b>	<b>182.02</b>	<b>134.81</b>
无形资产减值准备：	-	-	-
无形资产净额：			
土地使用权	1,315.69	2,178.55	2,225.76

专利权	43.72	-	-
商标权	90.19	-	-
<b>合 计</b>	<b>1,449.60</b>	<b>2,178.55</b>	<b>2,225.76</b>

恒力泰公司无形资产2010年3月末账面金额比2009年末减少了728.95万元，主要原因为2010年3月老厂区土地转让，使无形资产账面价值减少852.64万元。

### (8) 递延所得税资产

①截至2010年3月31日，递延所得税资产的账面价值为69.33万元，主要明细如下：

单位：万元

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备	69.33	107.20	84.50
存货跌价准备	-	84.31	-
<b>合 计</b>	<b>69.33</b>	<b>191.52</b>	<b>84.50</b>

### ②引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

项 目	暂时性差异金额
应收账款	4,421,696.38
其他应收款	115,994.82
<b>合 计</b>	<b>4,537,691.20</b>

## 2、标的资产的负债结构分析

根据中喜会计师事务所出具的中喜专审字第[2010] 第 01164 号审计报告，标的资产最近两年一期的负债情况如下：

单位：万元

项目	2010年3月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	4,000.00	8.63%	3,000.00	5.59%	3,000.00	8.51%
应付票据	1,500.00	3.23%	1,500.00	2.79%	-	0.00%

应付账款	10,930.13	23.57%	18,854.45	35.12%	11,264.67	31.97%
预收款项	27,789.41	59.93%	24,993.62	46.56%	18,317.42	51.98%
应付职工薪酬	509.01	1.10%	866.83	1.61%	918.09	2.61%
应交税费	1,244.30	2.68%	1,902.05	3.54%	-585.67	-1.66%
其他应付款	400.21	0.86%	1,432.68	2.67%	1,195.01	3.39%
其他流动负债	-	-	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>46,373.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,679.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,238.94</b>	<b>100.00%</b>
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>46,373.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,679.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,238.94</b>	<b>100.00%</b>

恒力泰公司 2009 年末的负债总额比 2008 年末增加了 18,440.09 万元，增长幅度为 52.33%，负债总额的增加全部是流动负债的增加。流动负债的增加主要是应付账款和预收账款的增加，主要原因为 2009 年第四季度客户订单大幅增加，产品供不应求，预收账款大幅增加，同时为了保证生产需求增加了原材料采购量，使应付账款也有较大幅度增加。

2010年3月末，恒力泰公司负债全部为流动负债，无非流动负债。负债主要为应付账款和预收账款，其占负债总额的比重分别为23.57%和59.93%。由于恒力泰公司的产品知名度高，市场好，订单较多，定金和预收货款金额都较大，使恒力泰公司有充足的现金，因而无长期借款等非流动负债。

截至2010年3月末，标的资产的主要负债情况说明如下：

#### (1) 短期借款

截至2010年3月末，标的资产中短期借款账面价值为4,000.00万元，主要明细如下：

单位：万元

借款类别	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
信用借款	-	-	-
保证借款	2,000.00	-	-
抵押借款	2,000.00	3,000.00	3,000.00

合 计	4,000.00	3,000.00	3,000.00
-----	----------	----------	----------

恒力泰公司现金较充足，银行借款较少。根据禅财工[2009]37号文件，恒力泰公司被列为2009年广东省第一批中小企业专项资金-政银合作项目资金扶持企业，取得中国银行政策性短期借款2,000.00万元，贷款合同利率为5.31%，2009年收到财政补贴贷款利息63.00万元，2010年已收到财政补贴贷款利息49.43万元。

## (2) 应付账款

①截至2010年3月31日，标的资产中应付账款账面价值10,930.13万元，主要明细如下：

单位：万元

账龄	2010. 3.31		2009.12.31		2008. 12.31	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
1年以内	10,861.30	99.37%	14,141.31	75.00%	6,255.75	55.53%
1-2年	68.83	0.63%	131.47	0.70%	5,002.10	44.41%
2-3年	-	-	4,581.67	24.30%	6.82	0.06%
合 计	10,930.13	100.00%	18,854.45	100.00%	11,264.67	100.00%

恒力泰公司应付账款 2009 年末金额比 2008 年末增加了 7,589.78 万元，增加幅度为 67.38%，主要为 2009 年第四季度客户订单大幅增加，为了保证生产需求，原材料采购量增加，使应付账款也有较大幅度增加。2010 年 3 月末较 2009 年末应付账款减少 7,924.32 万元，减少幅度为 42.03%，主要原因为恒力泰公司处置永力泰公司 60%股权，导致应付账款减少 4,253.07 万元与本期支付欠力泰公司货款 4500 余万元。

②截至2010年3月31日账面余额较大的应付账款明细表如下：

单位：万元

单位名称	金额	占总额比例	款项性质
广东省韶铸集团有限公司	884.05	8.09%	采购款
福建三明三重铸锻有限公司	678.06	6.20%	采购款
济源市中原特殊钢精锻材有限公司	655.38	6.00%	采购款

河南前进铸钢有限公司	599.85	5.49%	采购款
广州锻造一厂有限公司	447.84	4.10%	采购款
<b>合计</b>	<b>3,265.18</b>	<b>29.87%</b>	

截至2010年3月末，应付账款前五名单位的合计金额为3,265.18万元，占应付账款总额的比例为29.87%。

### (3) 预收账款

①截至2010年3月末，标的资产中预收账款账面价值为27,789.41万元，主要明细如下：

单位：万元

账龄	2010. 3.31		2009.12.31		2008. 12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	26,979.11	97.09%	23,173.87	92.72%	14,992.12	81.85%
1-2年	765.30	2.75%	1,195.11	4.78%	2,853.97	15.58%
2-3年	45.00	0.16%	624.64	2.50%	471.33	2.57%
<b>合计</b>	<b>27,789.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,993.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,317.42</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，恒力泰公司预收账款余额较大，其中2009年末预收账款金额比2008年末增加了6,676.19万元，增长幅度为36.45%；2010年3月末预收账款较2009年末增加2,795.79万元，增长幅度为11.19%。各期末预收账款余额较大且呈现增长趋势的主要原因为：

A. 合同定金增加：2009年下半年以来受全球经济逐渐复苏的影响，恒力泰公司客户订单大量增加。截至2010年3月末，根据已签约尚未执行的有效定单，客户预定各种型号压砖机共计548台，订单总金额约9.30亿元。一般情况下，恒力泰公司根据合同价格的15%左右收取定金，产品供应紧张时，该定金比例根据具体情况上调。截至2010年3月末，恒力泰公司收取定金总金额约为16,350.00万元。

B、预收提货款增加：恒力泰公司的销售方式按客户的付款方式不同分为四种，分别为现款提货、分期付款、信贷付款、租赁付款。由于目前客户订单较多，

恒力泰公司制定了较为严格的销售政策，除了收取合同定金外，在采用现款提货和分期付款款提货的销售方式时，客户在提货前，需分别再按合同总价款支付85%或75%左右的提货款。部分客户为尽早提货可能提高预付提货款的支付比例或提前预付。

C、安装调试期较长：根据恒力泰公司的收入确认政策，一般情况下，在发出商品并收到安装调试报告后确认收入。恒力泰公司主要产品液压压砖机体积较大，重量在50吨左右，运输时间较长，通常情况下，从发货到收到安装调试报告需1个月以上时间。

②截至2010年3月末账面余额较大的预收账款明细表如下：

单位：万元

单位名称	金额	占总额比例	款项性质
广东博华陶瓷有限公司	1,469.68	5.29%	销售预收款
肇庆市伟达陶瓷有限公司	692.00	2.49%	销售预收款
高要市将军陶瓷有限公司	538.40	1.94%	销售预收款
淄博蓝海瓷业有限公司	528.00	1.90%	销售预收款
河南钱健陶瓷有限公司	513.00	1.85%	销售预收款
<b>合计</b>	<b>3,741.08</b>	<b>13.46%</b>	

截至2010年3月末，预收账款前五名单位的合计金额为3,741.08万元，占预付账款总额的比例为13.46%，均为销售预收款。

#### (4) 应交税费

截至2010年3月末，标的资产中应交税费账面价值为1,244.30万元，应交税费的明细如下表所示：

单位：万元

税项	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31	适用税率
增值税	90.69	651.19	-177.27	17%
营业税	-	-	-	5%
城建税	7.55	40.31	1.73	7%

企业所得税	1,121.63	1,169.32	-416.10	15%
个人所得税	0.13	0.14	0.02	
教育费附加	3.92	17.96	1.42	3%
堤围费	20.38	23.12	4.52	1.2‰
<b>合 计</b>	<b>1,244.30</b>	<b>1,902.05</b>	<b>-585.67</b>	

注 1：恒力泰公司为高新技术企业，所得税率为 15%；点石公司所得税率为 25%。

注 2：堤围费为地方性税种，按营业收入的 1.2‰征收。

恒力泰公司2009年末应交税费余额比2008年末增加，主要是由于2008年度恒力泰公司被评为高新技术企业，企业所得税税率由25%降低为15%，但2008年度前三季度仍按25%的税率预缴所得税，使2008年末应交所得税为负数。

### 3、标的资产财务状况指标分析

#### (1) 标的资产最近两年一期的财务指标

恒力泰公司持有的永力泰公司 60%的股权于 2010 年 3 月转让，恒力泰公司老厂区房屋建筑物、土地等资产也予以转让，但根据《企业会计准则》，在编制恒力泰公司两年一期的财务报告时，仍将上述资产纳入了相关期间的合并报表。为了真实的反映标的资产两年一期的财务状况、经营成果，假设恒力泰公司在报告期的最早期期初完成上述资产转让，并以此假设编制了报告期的备考财务报表。

根据经中喜会计师事务所出具的中喜专审字第[2010] 第 01164 号审计报告，标的资产最近两年一期的财务指标如下：

项目	2010.3.31 或 2010 年 1-3 月	2009.12.31 或 2009 年度	2008.12.31 或 2008 年度
资产负债率	59.89%	62.51%	58.31%
剔除预收账款后的资产负债率[注 1]	37.44%	47.12%	40.18%
流动比率(倍)	1.46	1.29	1.34
速动比率（倍）[注 2]	0.83	0.74	0.70
应收账款周转率（次/年）[注 3]	3.10	10.72	10.14
存货周转率（次/年）[注 4]	0.83	3.13	3.07

注 1: 剔除预收账款后的资产负债率=(负债总额期末数-预收账款期末数)/(资产总额期末数-预收账款期末数)

注 2: 速动比率=(流动资产期末数-存货期末数)/流动负债期末数

注 3: 应收账款周转率=计算期间营业收入/[(计算期应收账款期初数+期末数)/2]

注 4: 存货周转率=计算期间营业收入/[(计算期存货期初数+期末数)/2]

## (2) 财务指标分析

### ① 偿债能力

下表列举了不同市值水平的8家机械设备制造行业上市公司的偿债能力财务指标, 与恒力泰公司的偿债能力财务指标进行比较:

公司名称	流动比率		速动比率		资产负债率 (%)	
	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
中联重科	1.05	1.08	0.73	0.68	77.41	76.89
徐工机械	1.06	1.07	0.73	0.57	70.75	63.78
厦工股份	1.64	1.22	0.79	0.51	64.97	63.67
太原重工	1.25	1.18	0.99	0.84	71.62	72.63
常林股份	1.32	1.17	0.87	0.65	48.21	50.59
科达机电	1.54	2.32	1.13	1.43	38.90	26.26
三一重工	1.94	2.20	1.41	1.54	47.69	55.72
<b>行业可比公司均值</b>	<b>1.40</b>	<b>1.46</b>	<b>0.95</b>	<b>0.89</b>	<b>59.94</b>	<b>58.51</b>
<b>标的资产</b>	<b>1.29</b>	<b>1.34</b>	<b>0.74</b>	<b>0.70</b>	<b>62.51</b>	<b>58.31</b>

标的资产流动比率低于可比上市公司平均水平, 主要原因为标的资产无非流动负债, 所有负债全部为流动负债, 导致流动负债金额较大。流动负债中以预收账款为主, 其占负债总额的比重为 59.93%, 预收账款无需归还, 将逐渐确认为营业收入, 随收入的确认, 标的资产的流动比率将逐渐提高。

标的资产的速动比率低于可比上市公司平均水平, 除预收账款等流动负债金额较大外的原因外, 主要原因是恒力泰公司产品市场需求大, 客户订单较多, 为保证正常生产, 原材料采购量和在产品金额有所增加, 使存货金额较大。随营业成本的结转和营业收入的确认, 标的资产的速动比率将逐渐提高。



2008 年末，标的资产的资产负债率低于可比上市公司平均水平，2009 年末，标的资产的资产负债率高于可比上市公司平均水平，主要原因是客户订单增加和采购量增加使 2009 年末恒力泰公司预收账款、应付账款大幅度提高。预收账款无需归还，将逐渐确认为营业收入，2009 年末标的资产剔除预收账款后的资产负债率为 47.12%，标的资产的偿债能力较强，偿债风险处于可控范围。

## ② 营运能力

营运能力的同行业比较如下表所示：

公司名称	应收账款周转率		存货周转率	
	2009.12.31	2008.12.31	2009.12.31	2008.12.31
中联重科	4.74	5.05	2.70	2.52
徐工机械	18.43	7.67	7.19	2.96
厦工股份	8.47	10.83	2.06	2.50
太原重工	2.16	2.86	3.36	3.23
常林股份	4.54	6.54	2.68	3.07
科达机电	9.54	7.91	3.47	2.53
三一重工	4.74	5.32	3.75	3.60
<b>行业可比公司均值</b>	<b>7.52</b>	<b>6.60</b>	<b>3.60</b>	<b>2.92</b>
<b>标的资产</b>	<b>10.72</b>	<b>10.14</b>	<b>3.13</b>	<b>3.07</b>

标的资产 2008 年度、2009 年度的应收账款周转率均高于可比上市公司平均水平，比可比上市公司平均水平分别高出 53.68%、42.68%。凭借优质的产品和灵活的销售政策，在经济危机的情况下，交易标的 2009 年度营业收入比 2008 年增长了 17.43%，另外，由于其订单较多，客户为提早拿货，多为付款后提货，应收账款也相对较少，因此标的资产的应收账款周转率较高。

标的资产 2008 年度、2009 年度的存货周转率低于同期可比上市公司平均水平。存货周转率低主要是由于客户订单较多，使原材料采购量和在产品金额有所增加，存货金额较大。随产品的销售和营业成本的结转，存货将逐渐减小，标的资产的存货周转率将逐渐提高。

## （二）标的资产盈利能力分析

### 1、标的资产两年一期盈利情况

#### ①恒力泰公司合并利润简表

根据中喜会计师事务所出具的中喜专审字第[2010] 第 01164 号审计报告，恒力泰公司最近两年一期的盈利情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年度 1-3 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	24,525.36	82,197.12	69,998.72
营业成本	19,576.22	66,018.28	54,325.56
营业税金及附加	81.41	331.35	347.26
销售费用	655.10	2,226.19	1,927.38
管理费用	1,201.04	3,427.98	3,328.77
财务费用	-39.38	38.91	-240.06
资产减值损失	51.08	562.53	144.69
投资收益	149.85	264.32	-1,106.14
营业利润	3,149.73	9,856.20	9,058.98
利润总额	3,662.50	10,064.84	9,037.31
<b>净利润</b>	<b>3,026.84</b>	<b>8,457.79</b>	<b>7,357.58</b>
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>2,816.06</b>	<b>8,105.88</b>	<b>6,816.58</b>

#### ②标的资产备考合并利润简表

2010年3月，恒力泰公司转让了控股子公司永力泰公司60%的股权、联营企业力泰公司45%的股权、以及港口路厂区土地及地上建筑物等资产；同时，恒力泰公司购入原租赁力泰公司的设备、商标以及专利等资产。恒力泰公司的上述资产转让、购置等交易行为使标的资产的盈利状况发生一定变化，但根据《企业会计准则》的相关规定，在编制合并利润表时，仍需将上述资产的相关损益纳入了相关期间的合并范围。为了让财务报表使用者更好的理解本次资产重组标的资

产的历史期间的盈利状况，假设恒力泰公司的上述资产交易行为于报告期期初已经完成，并以此假设为基础编制标的资产两年一期的备考合并利润表。

根据经中喜会计师事务所审计的标的资产两年一期备考合并利润表，标的资产最近两年一期的盈利情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年度 1-3 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	18,045.71	64,757.37	50,626.36
营业成本	14,194.74	51,443.18	37,922.74
营业税金及附加	31.08	243.26	225.20
销售费用	445.34	1,765.78	1,334.04
管理费用	968.04	2,780.90	2,727.77
财务费用	-67.55	-40.08	-341.03
资产减值损失	68.26	147.72	140.48
投资收益	-	-	-
营业利润	2,405.81	8,416.62	8,617.15
利润总额	2,456.04	8,625.26	8,595.49
<b>净利润</b>	<b>1,900.94</b>	<b>7,294.62</b>	<b>7,279.50</b>
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>1,884.82</b>	<b>7,261.77</b>	<b>7,280.02</b>

### 1、标的资产的营业收入变化趋势、构成及其变化原因分析

(1) 根据标的资产备考财务报表，标的资产最近两年一期的营业收入结构情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-3 月	2009 年度	2008 年度
主营业务收入	18,045.71	64,757.37	50,626.36
其他业务收入	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>18,045.71</b>	<b>64,757.37</b>	<b>50,626.36</b>

报告期内，标的资产营业收入整体呈上升趋势，其中 2009 年度营业收入比

2008 年度增加了 14,131.02 万元，增长幅度为 27.91%，主要原因是：2009 年初，恒力泰公司为应对金融危机，适时调整销售价格与赊销政策，在有竞争力的销售价格及灵活的销售政策的积极作用下，金融危机期间，恒力泰公司保持了销售总额的持续增长。2009 年下半年以来，全球经济逐渐复苏，促使营业收入进一步增长。

(2) 主营业务收入产品结构如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-3 月		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
压砖机	16,885.27	93.57%	59,847.52	92.42%	48,732.36	96.26%
其他	1,160.44	6.43%	4,909.85	7.58%	1,894.00	3.74%
合 计	<b>18,045.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,757.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,626.36</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，标的资产营业收入主要来自压砖机，2008 年度、2009 年度、2010 年 1-3 月压砖机占营业收入总额的比重分别为 96.26%、92.42%、93.57%。标的资产的液压压砖机系列，产品质量稳定、品种齐全，具有良好的市场认知度与市场占有率，根据历史财务数据及目前的订单量，预计在未来年度内，标的资产压砖机产销量将保持稳定的增长。

(3) 营业收入按区域划分如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-3 月		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内收入	17,381.36	96.32%	63,539.90	98.12%	44,692.04	88.28%
出口收入	664.35	3.68%	1,217.47	1.88%	5,934.32	11.72%
合 计	<b>18,045.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,757.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,626.36</b>	<b>100.00%</b>

标的资产 2008 年度出口收入占营业收入总额的比重为 11.72%，2009 年度比 2008 年度下降了 9.84 个百分点，主要是由于 2009 年度受全球金融危机影响，海外市场需求骤减，随全球经济的复苏，产品出口量将逐渐恢复和扩大。

目前，恒力泰公司的压砖机系列产品具有一定的国际知名度和市场影响力，市场遍布亚洲、非洲和南美的 17 个国家和地区。本次交易完成后，科达机电将借助恒力泰公司拓展其海外销售渠道，同时通过恒力泰公司在压机方面的优势，提高公司陶机整线设备的国际市场竞争力，拉动国产陶机整线装备出口贸易的发展。

## 2、主营业务毛利率及其变动情况分析

### (1) 标的资产最近两年一期毛利率变化分析

根据标的资产备考财务报表，报告期内标的资产主营业务毛利率的变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 1-3 月			2009 年度			2008 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
压砖机	16,885.27	13,257.09	21.49%	59,847.52	47,196.29	21.14%	48,732.36	35,977.60	26.17%

标的资产 2009 年度压砖机毛利率比 2008 年度下降了 5.03%个百分点，主要由于 2008 年度下半年及 2009 年上半年，受金融危机影响，全球经济发展趋缓，而原材料、能源价格上涨，给建筑陶瓷机械制造企业的经营带来一定压力。公司为应对金融危机，适时调整销售政策，适当降低产品单位价格，保证销售量与销售额的持续稳定增长。由于公司是根据客户订单安排生产计划，因此从时间上讲，公司的经营情况相对于金融危机有一定的滞后性，从而使公司 2009 年度的压砖机毛利率小于 2008 年度。

尽管标的资产 2009 年度压砖机毛利率有所降低，但新的销售政策使标的资产 2009 年度的营业收入大幅提高，其中 2009 年度压砖机销售收入比 2008 年度增长了 22.81%。

### (2) 与可比上市公司毛利率水平的比较

公司名称	毛利率	
	2009 年度	2008 年度
中联重科	25.72%	27.36%

徐工机械	19.36%	7.87%
厦工股份	14.47%	15.61%
太原重工	14.10%	14.61%
常林股份	8.56%	8.23%
科达机电	18.44%	24.40%
三一重工	32.34%	29.96%
<b>平均</b>	<b>19.00%</b>	<b>18.29%</b>
<b>标的公司综合毛利率</b>	<b>20.56%</b>	<b>25.09%</b>

报告期内，标的资产综合毛利率水平高于可比上市公司同期平均水平，其中2008年度高出37.18%，2009年度高出8.22%，主要原因在于标的资产的主要产品液压压砖机产品质量稳定、规格齐全，在陶瓷机械市场具有一定的市场认知度与市场占有率，客户订单较多，毛利率较高。2008年度、2009年度，恒力泰公司为应对金融危机影响，适时调整赊销政策，灵活多样的销售政策使其在金融危机期间保持了销售总额和净利润的持续增长，而其他可比上市公司的盈利情况都不同程度的受到金融危机的影响。

### 3、期间费用

(1) 根据标的资产备考财务报表，报告期内标的资产的期间费用如下表所示：

单外：万元

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
销售费用	445.34	1,765.78	1,334.04
管理费用	968.04	2,780.90	2,727.77
财务费用	-67.55	-40.08	-341.03
<b>期间费用合计</b>	<b>1,345.82</b>	<b>4,506.60</b>	<b>3,720.78</b>

标的资产的期间费用2009年度比2008年度增加了785.82万元，增长了21.12%，主要是由于2009年度标的资产营业收入比2008年度增长，金融危机期间，恒力泰公司为保持产品销售量，开拓销售市场，也使销售费用、管理费用有所增加。

报告期内，标的资产的财务费用均为负数，主要是由于其货币资金较充足，银行借款较少，银行存款利息收入大于借款利息支出。

## (2) 与可比上市公司期间费用率水平的比较

公司名称	期间费用率	
	2009 年度	2008 年度
中联重科	11.70%	14.16%
徐工机械	8.92%	7.63%
厦工股份	11.72%	11.66%
太原重工	6.03%	7.48%
常林股份	11.66%	10.94%
科达机电	8.95%	14.01%
三一重工	15.40%	16.27%
中材国际	5.45%	6.22%
<b>平均</b>	<b>9.98%</b>	<b>11.05%</b>
<b>标的资产</b>	<b>6.96%</b>	<b>7.35%</b>

标的资产 2008 年度的期间费用率比可比上市公司同期平均水平低 33.49%，2009 期间费用率比可比上市公司同期平均水平低 30.27%，主要由于与其他可比上市公司相比，标的资产资产负债率较低，有息负债较少，财务费用为负值；产品质量好、知名度高，也使恒力泰公司在销售和管理方面的费用较少。交易完成后，上市公司将加强综合管理，整合两家公司原有的销售渠道，发挥规模优势，继续降低销售费用与管理费用。

## 4、营业外收入

报告期内，标的资产营业外收入如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年 1-3 月	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置利得	462.54	-	-
其中：固定资产处置利得	15.14	-	-
无形资产处置利得	447.40	-	-

债务重组利得	-	-	-
非货币性资产交换利得	-	-	-
接受捐赠收入	-	-	-
政府补助收入	49.93	215.11	-
其他	0.30	5.55	13.70
<b>合计</b>	<b>512.77</b>	<b>220.66</b>	<b>13.70</b>

标的资产 2010 年度 1-3 月营业外收入主要为非流动资产处置利得，其中转让恒力泰公司老厂区土地和附着其上的厂房、办公楼，分别获得为收益 15.14 万元和 447.40 万元。2009 年度，标的资产的政府补助收入主要为银行借款财政贴息收入和财政改造项目资金拨款以及政企研究合作专项资金补助。

### 5、标的资产盈利指标分析

标的资产盈利能力与可比上市公司比较如下：

公司名称	净资产收益率		每股收益（元）	
	2009.12.31	2008.12.31	2009.12.31	2008.12.31
中联重科	38.12%	35.91%	1.42	1.03
徐工机械	41.52%	8.96%	2.01	0.20
厦工股份	5.83%	11.11%	0.15	0.27
太原重工	19.87%	32.48%	0.77	1.22
常林股份	6.16%	5.00%	0.14	0.11
科达机电	15.84%	18.21%	0.40	0.46
三一重工	29.37%	23.30%	1.32	0.83
<b>行业可比公司均值</b>	<b>22.39%</b>	<b>19.28%</b>	<b>0.89</b>	<b>0.59</b>
<b>标的资产</b>	<b>24.95%</b>	<b>31.87%</b>	<b>1.60</b>	<b>1.61</b>

注：标的资产的每股收益=计算期归属于母公司所有者的净利润/本次交易发行股份数

报告期内，标的资产的净资产收益率和每股收益均高于可比上市公司同期平均水平，表明交易标的的盈利能力较强，本次重大资产重组将进一步增强上市公司的持续盈利能力。



## 四、本次交易对上市公司的财务状况、盈利能力及未来盈利趋势的影响

### （一）交易前后公司主要财务状况和偿债指标比较分析

根据中喜会计师事务所出具的上市公司财务报告的审计报告（中喜审字[2010]第 01031 号与中喜审字[2010]第 01357 号审计报告）和中喜会计师事务所出具的上市公司备考财务报告的审计报告（中喜专审字第[2010] 第 01164 号），交易前后上市公司主要财务状况和指标比较如下：

单位：万元

2010.3.31	交易完成后		交易前		交易前后比较	
	金额	比例	金额	比例	增长额	增长幅度
流动资产	211,271.29	56.93%	142,705.69	62.87%	68,565.61	48.05%
非流动资产	159,835.65	43.07%	84,293.20	37.13%	75,542.45	89.62%
总资产	371,106.95	100.00%	226,998.89	100.00%	144,108.06	63.48%
流动负债	156,197.40	99.47%	97,560.35	100.00%	58,637.05	60.10%
非流动负债	825.48	0.53%	-	-	825.48	-
总负债	157,022.88	100.00%	97,560.35	100.00%	59,462.53	60.95%
所有者权益合计	214,084.07		129,438.54		84,645.53	65.39%
归属于母公司的所有者权益	208,004.73		123,456.66		84,548.07	68.48%
股本总额(股)	64,362.77		59,837.83		7.56%	
每股净资产	3.23		2.06		56.64%	
资产负债率	42.31%		42.98%		-1.55%	
流动比率	1.35		1.46		-7.53%	
速动比率	0.87		1.00		-13.52%	

#### 1、本次交易前后的资产规模、结构分析

本次交易完成后，截至2010年3月31日，公司的资产总额由本次交易前的226,998.89万元增加至371,106.95万元，资产总额增加了144,108.06万元，增长幅度为63.48%。公司资产规模大幅上升，抗风险能力显著增强。交易完成后，公司

的资产结构如下：

(1) 本次交易前，公司流动资产占资产总额的比重为62.87%，本次交易后，公司流动资产占资产总额的比重为56.66%，比例未发生显著变化。

截至2010年3月31日，公司流动资产由本次交易前的142,705.69万元增加至211,271.29万元，增长幅度为48.05%，主要是现金增加了27,325.69万元，应收账款增加了7,413.90万元，存货增加了30,947.85万元。

现金增加主要是因为标的资产的主要产品市场需求增加，订单量提升，预收提货款和定金随之增长，使现金增加。存货增加主要是因为为满足客户需求，保证生产，增加了原材料采购量，在产品也随之增加。

(2) 截至2010年3月31日，公司非流动资产由本次交易前84,293.20万元增加至159,835.65万元，增长幅度为89.62%，主要是商誉增加了62,169.85万元，无形资产增加了2,868.57万元，固定资产增加了9,865.41万元。

公司非流动资产的大幅增长，主要是商誉的增加形成的。根据《企业会计准则》的规定，在非同一控制下企业合并下，合并成本大于合并中取得的被合并方可辨认净资产公允价值份额的差额，应确认为商誉。本次吸收合并属于非同一控制下企业合并，因此将交易对价95,838.07万元与被合并方可辨认净资产公允价值份额的差额62,169.85万元，确认为商誉。

综上所述，备考上市公司财务报表的资产结构综合反映了本次交易完成后上市公司的资产结构。交易完成后，公司资产规模显著增大，抵御风险的能力增强；公司主营业务没有发生明显变化，因此，资产结构也未发生显著变化，符合机械制造业的资产结构特点，资产结构处于较为稳健状态。

## 2、本次交易前后的负债规模、结构分析

本次交易完成后，截至2010年3月31日，公司的负债总额由本次交易前的97,560.35万元增加至157,022.88万元，负债总额增加了59,462.53万元，增长幅度为60.95%。负债的增长幅度小于资产的增长幅度，公司的资产负债率有所降低。交易完成后，公司的负债结构如下：

(1) 由于所属行业相同，本次交易前，公司与标的资产的负债结构基本相同，本次交易后，公司负债结构基本未发生变化。流动负债占负债总额的比重由交易前的100.00%变为99.47%。

截至2010年3月31日，公司流动负债由本次交易前的97,560.35万元增加至156,197.40万元，主要是应付账款增加了10,930.13万元，预收账款增加了27,789.41万元，其他应付款了12,664.21万元。

恒力泰公司客户订单的增加使预收账款大幅增加，原材料采购量增加，应付账款也随之增加。其他应付款的增加主要是本次交易对价的现金支付部分10,000.00万元形成的。

(2)本次交易前，公司无非流动负债，本次交易后，非流动负债增加为825.48万元，非流动负债全部为递延所得税负债。

递延所得税负债全部由本次交易产生。根据财税[2009]59号文件规定，符合特殊性税务处理规定的，吸收合并企业接受被合并企业资产和负债的计税基础，应以被合并企业的原有计税基础确定，因此，在上市公司备考合并财务报表中，将标的资产的可辨认资产公允价值与在恒力泰公司原账面价值的差额5,503.18万元，作为应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债。

综上所述，本次交易完成后，公司的负债规模上升，但公司负债结构基本未发生变化，仍保持较合理的结构，资产负债率也略有降低，其财务安全性有保障。

### 3、交易前后的偿债能力分析

交易完成后，公司的资产负债率为42.31%，比交易前略有降低，低于可比上市公司平均水平。

交易完成后，公司负债仍以流动负债为主，其中预收账款和应付账款的比重较大，占负债总额的比重分别为31.15%和35.27%。预收账款无需偿付，将逐渐确认为收入，应付账款随支付也将逐渐减少，公司资产负债率将逐渐降低。

交易完成后，公司的流动比率、速动比率分别为1.35倍、0.87倍，略低于交易前的水平，主要是由于标的资产的预收账款、应付账款和存货的金额较大。随预收账款逐渐确认为收入，存货逐渐结转为营业成本，公司的流动比率、速动比率都将逐渐提高。

总体来看，公司的资产负债率较低，资产流动性较强，现金流较充足，无偿债压力，抵御风险的能力较强。

### 4、交易前后的营运能力分析

公司名称	交易完成后		交易完成前	
	2009 年度	2008 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次/年）	9.88	8.30	9.54	7.91
存货周转率（次/年）	3.69	3.09	3.47	2.53

本次交易完成后，公司2008年度、2009年度的应收账款周转率和存货周转率比本次交易前均有所提高，表明交易完成后公司资产周转能力整体有所上升。

存货周转率提高主要是由于营业收入大幅提高，资产流动性增强，存货转化为现金或应收账款的速度加快，降低了资金占用水平，增强了企业的短期偿债能力及获利能力。目前，公司为满足市场需求，保证生产，加大了原材料采购量，使原材料和在产品有所提高，待销售完成，存货结转为营业成本后，公司的存货周转率还将进一步提高。

交易完成后，公司应收账款周转率提高，并高于可比上市公司平均水平，主要是由于目前客户订单较多，市场需求较大，公司主要采用先收款后发货的销售政策，应收账款余额较小。

## （二）交易前后公司主要经营状况和盈利指标比较分析

根据中喜会计师事务所出具的上市公司财务报告的审计报告（中喜审字[2010]第 01031 号与中喜审字[2010]第 01357 号审计报告）和中喜会计师事务所出具的上市公司备考财务报告的审计报告（中喜专审字第[2010] 第 01165 号），交易前后上市公司主要经营状况和盈利指标比较如下：

单位：万元

2009 年度	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度
营业收入	207,323.06	142,565.69	64,757.37	45.42%
营业成本	168,035.08	116,274.48	51,760.61	44.52%
营业利润	26,447.90	18,471.72	7,976.18	43.18%
净利润	25,196.31	18,276.07	6,920.24	37.87%
归属母公司的净利润	24,881.91	17,994.51	6,887.40	38.27%

2010年1-3月	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度
营业收入	63,389.72	45,344.01	18,045.71	39.80%
营业利润	7,705.76	5,410.06	2,295.70	42.43%
净利润	6,406.00	4,598.65	1,807.34	39.30%
归属母公司的净利润	6,504.65	4,713.42	1,791.22	38.00%
2009年度	交易完成后	交易完成前	增长幅度	
销售毛利率	18.89%	18.44%	2.44%	
销售净利率	12.00%	12.62%	-4.92%	
净资产收益率	12.04%	15.84%	-24.01%	
扣除非经常性损益的基本每股收益	0.34	0.23	48.35%	
期间费用率	8.33%	8.95%	-6.96%	

### 1、本次交易前后营业收入、营业成本分析

如上表所示，交易完成后，公司的营业收入及利润规模均有较大幅度上升。公司2009年度的营业收入由交易前的142,565.69万元增加到207,323.06万元，增长幅度为45.42%。2009年度归属于母公司所有者的净利润由交易前的17,994.51万元增加到24,881.91万元，增厚了38.27%。

交易完成后，标的资产的产品质量与销售优势将融入上市公司。公司将借助恒力泰公司压砖机产品的市场认知度提高科达机电压砖机产品的市场竞争力，以高品质的压砖机为突破口，配以新型高效节能窑炉、性能优异的抛光线，提高公司陶瓷机械整线装备的配套生产能力和核心竞争力。同时，公司将借助恒力泰公司的销售网络，巩固其产品的国内市场的占有率，并依托恒力泰公司的海外销售渠道，打开国际市场，扩大出口量，拉动国产陶机整线装备出口贸易的发展。

交易完成后，公司营业成本的增长幅度小于营业收入的增长幅度，表明交易完成后，公司的销售毛利率将有所提高。本次交易前，科达机电与恒力泰公司生产所需原材料基本相同，本次交易完成后，公司将整合供应链，优化供应商结构，增强公司对原材料的议价能力，对大宗材料采取公开招标等采购方式，降低产品单位成本，增强公司产品的盈利水平。

综上所述，本次交易完成后，公司的销售规模、盈利能力都将有较大提升，公司的持续盈利能力增强。

## （2）交易前后盈利能力指标比较分析

交易完成后，公司 2009 年度的销售毛利率比交易前略有上升，销售净利率和净资产收益率比交易前有所下降，这主要是由于《企业会计准则》的相关规定形成的。

本次交易属于非同一控制下的企业合并，编制备考合并报表时，需以标的资产的各项资产、负债的公允价值作为合并后的资产、负债入账价值，由于资产评估增值，入账价值提高，使账面上反映出来的交易标的库存商品的毛利空间缩小，同时，固定资产、无形资产账面价值的提高，使折旧费用、摊销费用也有所提高，因此 2009 年度销售净利率比交易前略有下降。随目前交易标的库存商品的销售，因存货评估增值对毛利率的影响将逐渐消除，公司的销售毛利率、销售净利率的净资产收益率将逐渐上升。

交易完成后，公司的期间费用率比交易前有所下降。由于科达机电与恒力泰公司处于同一行业，在销售渠道和销售客户方面有较大的重叠和互补部分。交易完成后，公司将优化销售网络，强化综合管理能力和协同能力，优势互补，消除不必要的销售渠道开拓成本，公司的期间费用率将进一步降低。

交易完成后，公司 2009 年度的扣除非经常性损益的基本每股收益比交易前分别增长了 48.35%，公司的盈利能力显著提高。公司将通过加强内部管理，加快产品技术革新，降低采购成本，优化销售网络等方法，使公司盈利能力继续保持稳定增长。

综上所述，本次交易有利于增强公司的风险防范能力与持续盈利能力，有力的保护了广大中小股东的利益。

## （三）本次交易对公司未来盈利趋势的影响

### 1、公司未来经营中的优势

#### （1）产品质量优质、品种齐全

本次交易完后后上市公司的压砖机产品规格型号增多、大小吨位齐全，可满

足不同客户需要，其产品自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造精良等特点将在很大程度上提高科达机电电压砖机产品的竞争力，进而提高陶瓷机械整线装备的配套生产能力和销售能力。

## **(2) 开拓海外市场**

恒力泰公司的压砖机系列产品具有一定的国际认知度和市场影响力，自 2003 年开始开拓国际市场以来，其压机已累计出口超过 150 台，市场遍布亚洲、非洲和南美，已相继出口到 17 个国家和地区。通过本次交易，科达机电将借助恒力泰公司拓展其海外销售渠道，同时通过恒力泰公司在压机方面的优势，提高公司陶机整线设备的竞争力，拉动国产陶机整线装备出口贸易的发展。

## **2、公司未来经营中的劣势**

### **(1) 产品成本提高**

近年来，钢材等原材料价格持续上升，职工薪酬不断增加，使公司陶瓷机械产品的生产成本有较大幅度的增长。产品成本的提高，加上激烈的市场竞争，有可能使公司的利润空间缩小。

### **(2) 技术仍需进步**

虽然近年国产陶瓷机械装备技术得到长足发展，技术创新不断，某些方面甚至超越国外品牌，但目前整体质量和技术水平与以意大利为代表的世界先进水平相比还有一定差距。公司将以本次交易为契机，在资产、业务整合的同时，加强研发队伍的整合，加大研发力度，缩小与世界先进水平，并逐渐超越。

## **五、交易完成后，公司的资产、业务整合及人员调整计划**

本次交易完成后，恒力泰公司全部资产、负债及其相关业务并入上市公司，公司拟设分公司用于接收恒力泰公司现有资产和负债及其相关业务，并由恒力泰公司现有董事、监事、高级管理人员负责其具体经营。

交易完成后，恒力泰公司母公司人员由科达机电全部接收并与科达机电签订正式的劳动合同。恒力泰公司下属子公司点石机械的员工劳动关系不变。

2010年4月24日，恒力泰公司召开第二届一次职工代表大会，职工代表一致

同意本次吸收合并涉及的人员安排。

除此之外，公司无针对标的资产的其他资产、业务整合及人员调整计划。



## 第十节 财务会计信息

### 一、交易标的最近两年一期合并财务报表

#### (一) 交易标的最近两年一期合并财务报表审计情况

本次交易标的恒力泰公司审计评估的基准日为 2010 年 3 月 31 日,恒力泰公司最近两年一期的财务报告经中喜会计师事务所审计,中喜会计师事务所对恒力泰公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 3 月 31 日的合并资产负债表、资产负债表以及 2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-3 月的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计,出具了标准无保留意见审计报告(中喜专审字[2010]第 01164 号)。

#### (二) 标的资产合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位:元

资 产	2010 年 3 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产:			
货币资金	273,256,897.19	267,953,007.96	126,403,014.29
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	6,672,580.00	11,091,640.00	9,920,000.00
应收账款	74,139,004.67	84,238,062.92	69,055,337.16
预付款项	20,991,618.83	31,123,447.03	36,182,529.92
应收利息	-	-	-
应收股利	3,883,268.52	-	-
其他应收款	7,200,785.73	3,604,489.07	3,481,999.34
存货	290,702,711.36	297,098,306.27	228,083,125.21
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-

<b>流动资产合计</b>	<b>676,846,866.30</b>	<b>695,108,953.25</b>	<b>473,126,005.92</b>
非流动资产：	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	0.00	37,949,486.59	35,306,258.95
投资性房地产	-	-	-
固定资产	76,587,748.62	40,288,607.50	35,577,554.92
在建工程	5,692,952.72	61,649,522.52	37,218,916.49
工程物资	-	-	-
无形资产	14,495,997.53	21,785,450.99	22,257,563.83
递延所得税资产	693,264.68	1,915,180.04	845,033.51
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>97,469,963.55</b>	<b>163,588,247.64</b>	<b>131,205,327.70</b>
<b>资产总计</b>	<b>774,316,829.85</b>	<b>858,697,200.89</b>	<b>604,331,333.62</b>
负债及所有者权益	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：			
短期借款	40,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	15,000,000.00	15,000,000.00	-
应付账款	109,301,348.24	188,544,509.49	112,646,717.05
预收款项	277,894,053.76	249,936,170.16	183,174,244.04
应付职工薪酬	5,090,063.60	8,668,275.20	9,180,943.22
应交税费	12,442,970.04	19,020,459.79	-5,856,740.95
应付利息	-	-	-
应付股利	-	11,294,125.01	11,294,125.01
其他应付款	4,002,141.95	14,326,795.49	11,950,145.04
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-

<b>流动负债合计</b>	<b>463,730,577.59</b>	<b>536,790,335.14</b>	<b>352,389,433.41</b>
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负 债 合 计</b>	<b>463,730,577.59</b>	<b>536,790,335.14</b>	<b>352,389,433.41</b>
所有者权益：	-	-	-
实收资本	25,600,000.00	25,600,000.00	25,600,000.00
资本公积	4,375,000.00	4,375,000.00	4,375,000.00
减：库存股	-	-	-
盈余公积	17,398,664.29	17,398,664.29	17,398,664.29
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	262,238,048.92	254,077,399.85	183,018,631.83
外币报表折算差额	-	-	-
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>309,611,713.21</b>	<b>301,451,064.14</b>	<b>230,392,296.12</b>
少数股东权益	974,539.05	20,455,801.61	21,549,604.09
<b>所有者权益合计</b>	<b>310,586,252.26</b>	<b>321,906,865.75</b>	<b>251,941,900.21</b>
<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>774,316,829.85</b>	<b>858,697,200.89</b>	<b>604,331,333.62</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
一、营业收入	245,253,624.25	821,971,218.26	699,987,174.97
减：营业成本	195,762,244.45	660,182,799.05	543,255,567.24

营业税金及附加	814,112.64	3,313,540.99	3,472,642.59
销售费用	6,550,984.37	22,261,927.59	19,273,818.63
管理费用	12,010,423.01	34,279,769.22	33,287,716.54
财务费用	-393,796.78	389,120.93	-2,400,557.39
资产减值损失	510,826.69	5,625,281.21	1,446,876.09
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	1,498,460.84	2,643,227.64	-11,061,351.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	31,497,290.71	98,562,006.91	90,589,759.74
加：营业外收入	5,127,724.54	2,206,598.40	137,041.65
减：营业外支出	-	120,160.50	353,678.53
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	36,625,015.25	100,648,444.81	90,373,122.86
减：所得税费用	6,356,650.77	16,070,535.27	16,797,297.13
<b>四、净利润</b>	<b>30,268,364.48</b>	<b>84,577,909.55</b>	<b>73,575,825.73</b>
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>28,160,649.07</b>	<b>81,058,768.02</b>	<b>68,165,787.22</b>
少数股东损益	2,107,715.41	3,519,141.52	5,410,038.51

### 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
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	301,216,635.83	975,843,051.61	704,006,913.30
收到的税费返还	2,143,780.62	17,259,863.24	24,110,723.71
收到其他与经营活动有关的现金	9,880,360.83	15,299,839.06	6,914,622.54
现金流入小计	313,240,777.28	1,008,402,753.91	735,032,259.55
购买商品、接受劳务支付的现金	323,550,225.31	726,307,440.37	626,856,662.09
支付给职工以及为职工支付的现金	19,641,903.99	45,821,914.43	45,227,800.23
支付的各项税费	13,795,732.99	22,410,984.81	50,251,615.39

支付其他与经营活动有关的现金	34,822,296.94	40,230,250.99	22,399,541.53
现金流出小计	391,810,159.23	834,770,590.60	744,735,619.24
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-78,569,381.95</b>	<b>173,632,163.31</b>	<b>-9,703,359.69</b>
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
收回投资收到的现金	36,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	22,373,488.77	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28,819,801.58	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	87,193,290.35	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,343,310.09	19,927,615.52	35,419,400.74
投资支付的现金	-	4,029,800.00	46,367,610.48
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	10,343,310.09	23,957,415.52	81,787,011.22
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>76,849,980.26</b>	<b>-23,957,415.52</b>	<b>-81,787,011.22</b>
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	490,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	30,000,000.00	14,000,000.00	30,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	30,000,000.00	14,000,000.00	30,490,000.00
偿还债务支付的现金	-	24,000,000.00	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,941,801.55	12,139,276.07	11,293,488.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	31,941,801.55	36,139,276.07	11,293,488.00

<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,941,801.55</b>	<b>-22,139,276.07</b>	<b>19,196,512.00</b>
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-3,661,203.24	127,535,471.72	-72,293,858.91
加：期初现金及现金等价物余额	267,942,766.93	126,417,536.24	198,254,345.78
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>264,281,563.69</b>	<b>253,953,007.96</b>	<b>125,960,486.87</b>

### (三) 标的资产两年一期备考合并财务报表

#### 1、编制说明

2010年3月，恒力泰公司转让了控股子公司永力泰公司60%的股权、联营企业力泰公司45%的股权、以及港口路厂区土地及地上建筑物等资产；同时，恒力泰公司购入原租赁力泰公司的设备、商标以及专利等资产。恒力泰公司的上述资产转让、购置等交易行为使标的资产的盈利状况发生一定变化，但根据《企业会计准则》的相关规定，在编制合并利润表时，仍需将上述资产的相关损益纳入了相关期间的合并范围。为了让财务报表使用者更好的理解本次资产重组标的资产的历史期间的盈利状况，假设恒力泰公司的上述资产交易行为于报告期期初已经完成，并以此假设为基础编制标的资产两年一期的备考合并利润表。

#### 2、标的资产合并利润表

单位：元

项 目	2010年1-3月数	2009年度	2008年度
一、营业收入	180,457,117.01	647,573,732.93	506,263,558.30
减：营业成本	141,947,408.50	514,431,773.45	379,227,418.23
营业税金及附加	310,790.90	2,432,567.19	2,252,021.72
销售费用	4,453,356.60	17,657,802.17	13,340,385.06
管理费用	9,680,425.95	27,809,038.03	27,277,710.76
财务费用	-675,546.77	-400,833.88	-3,410,327.24
资产减值损失	682,601.93	1,477,211.35	1,404,801.65
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>24,058,079.90</b>	<b>84,166,174.62</b>	<b>86,171,548.12</b>
加：营业外收入	502,300.00	2,206,598.40	137,041.65
减：营业外支出	-	120,160.50	353,678.53
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>三、利润总额</b>	<b>24,560,379.90</b>	<b>86,252,612.52</b>	<b>85,954,911.24</b>
减：所得税费用	5,551,027.90	13,306,441.92	13,159,871.09
<b>四、净利润</b>	<b>19,009,352.00</b>	<b>72,946,170.60</b>	<b>72,795,040.15</b>
归属于母公司所有者的净利润	18,848,165.31	72,617,702.31	72,800,156.07
少数股东损益	161,186.69	328,468.29	-5,115.93

## 二、上市公司最近两年一期备考合并财务报表

### （一）上市公司最近两年一期备考合并财务报表的编制基础

本备考财务报表系根据本公司与恒力泰公司签署的《吸收合并协议》的约定，以本次吸收合并行为于报告期初期即完成成为假设基础编制。因此，本备考财务报表以经中喜会计师事务所审计的本公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 3 月 31 日的合并资产负债表，2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-3 月的合并利润表，以及经中喜会计师事务所审计的本次交易标的 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 3 月 31 日的合并资产负债表，2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-3 月的合并利润表为基础，参考中国证券监督管理委员会证监发[2006]136 号《关于做好与新会计准则相关财务信息披露工作的通知》，按照《企业会计准则》的有关规定在可持续经营的前提下进行调整编制和披露的。

上述备考合并财务报表的编制已依据天健兴业对标的资产在评估基准日按成本法评估的资产和负债的评估价值（天兴评报字（2010）第124号）进行了相应调整。

### （二）上市公司最近两年一期备考合并财务报表的审计意见

中喜会计师事务所审计了科达机电按照上述“上市公司最近两年一期备考合并财务报表的编制基础”编制的 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010

年3月31日备考合并资产负债表,以及2008年度、2009年度和2010年1-3月的备考合并利润表。中喜会计师事务所对上述财务报表出具了标准无保留意见的审计报告(中喜专审字(2010)第01165号)。

### (三) 上市公司最近两年一期备考合并财务报表

#### 1、备考合并资产负债表

单位：元

资 产	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：			
货币资金	925,181,807.82	923,108,444.04	448,184,747.90
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	14,879,083.85	18,175,272.00	16,865,126.90
应收账款	320,233,540.67	218,813,709.72	200,754,986.12
预付款项	82,478,672.47	77,970,376.72	46,760,503.82
应收利息	-	-	-
应收股利	2,865,000.00	5,715,000.00	19,894,680.00
其他应收款	8,844,806.89	102,712,909.04	92,319,300.90
存货	758,230,015.37	588,048,821.37	544,739,147.11
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>2,112,712,927.07</b>	<b>1,934,544,532.88</b>	<b>1,369,518,492.74</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	149,147,350.79	138,982,114.37	73,974,414.95
投资性房地产	-	-	-
固定资产	657,312,551.79	595,732,162.14	359,566,686.43
在建工程	27,503,821.03	71,322,243.57	96,919,811.29



无形资产	138,835,054.73	139,968,240.46	142,263,976.84
开发支出	-	-	-
商誉	621,698,494.63	619,610,725.12	678,484,688.16
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	3,859,257.25	2,769,705.73	3,208,943.61
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,598,356,530.21</b>	<b>1,568,385,191.39</b>	<b>1,354,418,521.28</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,711,069,457.28</b>	<b>3,502,929,724.28</b>	<b>2,723,937,014.02</b>
<b>负债及所有者权益</b>	<b>2010年3月31日</b>	<b>2009年12月31日</b>	<b>2008年12月31日</b>
流动负债：			
短期借款	190,000,000.00	130,000,000.00	70,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	113,264,000.00	89,660,924.46	88,558,448.61
应付账款	553,773,241.02	540,376,135.93	208,072,494.51
预收款项	489,180,565.93	369,272,297.24	245,329,933.81
应付职工薪酬	8,884,367.89	27,986,830.08	25,659,670.08
应交税费	27,850,936.05	47,559,637.10	-14,704,612.95
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	179,020,887.91	177,107,702.35	169,072,051.25
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,561,973,998.80</b>	<b>1,381,963,527.16</b>	<b>791,987,985.31</b>
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-

递延所得税负债	8,254,776.30	8,419,941.27	9,080,601.14
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>8,254,776.30</b>	<b>8,419,941.27</b>	<b>9,080,601.14</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,570,228,775.11</b>	<b>1,390,383,468.43</b>	<b>801,068,586.45</b>
所有者权益：	-	-	-
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>2,080,047,323.37</b>	<b>2,067,066,378.94</b>	<b>1,899,188,928.18</b>
少数股东权益	60,793,358.81	45,479,876.91	23,679,499.39
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,140,840,682.18</b>	<b>2,112,546,255.85</b>	<b>1,922,868,427.57</b>
<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>3,711,069,457.28</b>	<b>3,502,929,724.28</b>	<b>2,723,937,014.02</b>

## 2、备考合并利润表

单位：元

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
一、营业收入	633,897,208.21	2,073,230,631.87	1,666,105,935.80
减：营业成本	504,490,841.01	1,681,580,942.91	1,260,527,304.60
营业税金及附加	2,474,522.97	14,436,410.68	10,181,507.54
销售费用	21,816,957.15	76,201,363.48	88,834,596.16
管理费用	32,119,132.07	95,753,756.73	105,884,781.99
财务费用	-523,175.14	22,085.64	4,168,543.74
资产减值损失	6,660,477.07	3,547,073.12	7,703,572.43
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	10,199,145.41	62,789,997.71	9,290,018.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,199,145.41	31,078,441.68	9,691,166.99
<b>二、营业利润</b>	<b>77,057,598.49</b>	<b>264,478,997.02</b>	<b>198,095,647.99</b>
加：营业外收入	890,977.69	27,409,484.13	58,227,198.26
减：营业外支出	586,769.80	1,468,953.19	2,294,245.54
其中：非流动资产处置损失	-	812,788.84	14,372.34
<b>三、利润总额</b>	<b>77,361,806.38</b>	<b>290,419,527.96</b>	<b>254,028,600.71</b>
减：所得税费用	13,301,848.29	38,456,410.36	20,147,580.37

<b>四、净利润</b>	<b>64,059,958.09</b>	<b>251,963,117.59</b>	<b>233,881,020.34</b>
归属于母公司所有者的净利润	65,046,476.19	248,819,080.07	218,129,804.17
少数股东损益	-986,518.10	3,144,037.52	15,751,216.16

### 三、标的资产盈利预测审核报告

#### （一）恒力泰公司盈利预测报告的审核情况

1、本盈利预测报告以业经中喜会计师事务所审计的恒力泰公司 2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-3 月的经营业绩为基础，结合预测期间恒力泰公司的经营计划、销售计划、投资计划、费用预算及其他有关资料，本着谨慎性的原则编制而成。

2、盈利预测已扣除企业所得税，但未考虑不确定的非经常性项目对恒力泰公司获利能力的影响。

3、本盈利预测所依据的会计政策在所有重要方面均遵循了《企业会计准则》的规定。编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、《企业会计准则》，在各重要方面均与已审计财务报告的相关会计政策和会计估计一致。

#### （二）恒力泰公司盈利预测报告的审核情况

中喜会计师事务所审核了恒力泰公司编制的 2010 年度的盈利预测报告，并出具了中喜专审字（2010）第 01166 号审核报告。其审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。其审核意见如下：

“根据我们对支持盈利预测报告中披露的编制基础及基本假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为该编制基础及基本假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，贵公司 2010 年度盈利预测是在该编制基础及基本假设的基础上恰当编制的，并按照该编制基础及基本假设进行了列报。”

#### （三）恒力泰公司盈利预测编制的基本假设

1、盈利预测期间，恒力泰公司所遵循的我国现行法律、法规、政策及所处的地区性社会环境仍如现时状况无重大变化。

2、恒力泰公司所属行业政策无重大变化。公司所处地区社会、政治、经济环境在预测期间内无重大改变。

3、国家现有的银行信贷利率、通货膨胀率在预测期间无重大变动，外汇汇率的适度波动符合国家宏观调控目标，预期不会给恒力泰公司经营活动造成重大不利影响。

4、盈利预测期间，恒力泰公司所遵循的税法、税收政策和适用税率如现时状况无重大变化。

5、恒力泰公司从报告期期初全面执行新会计准则体系及其补充规定，公司董事会制定及选用的会计政策和重大会计估计不因新会计准则相关解释及实施细则陆续出台而发生重大调整。

6、恒力泰公司 2010 年度及以后年度均能持续经营。

7、盈利预测期间，恒力泰公司重要经营计划及财务预算能够完成，各项重要业务的预定目标能够实现。

8、盈利预测期间，恒力泰公司所从事的行业及开发生产的产品，其价格、竞争态势等市场状况无重大变化。

9、盈利预测期间，恒力泰公司生产经营所需的材料价格及开发产品的市场价格不会发生重大变动，且不会发生资源短缺的现象。

10、盈利预测期间，恒力泰公司新厂区项目能按期完工并投入使用。

11、恒力泰公司签订的各项合同能严格按照规定的条款执行。

12、盈利预测期间，恒力泰公司经营将不会因重大劳资争议蒙受不利影响。

13、盈利预测期间，恒力泰公司将不会因重大或有事项、重大纠纷和诉讼蒙受不利影响。

14、盈利预测期间，恒力泰公司资产比较正常，不会发生较大资产减值情况。

15、恒力泰公司对管理人员、生产人员进行了合理配置，经营活动在预测期间内不会因人力缺乏、资源短缺或成本重大变动而受到不利影响。

16、恒力泰公司在预测期间无其他重大人力不可抗拒因素和不可预见因素造

成的重大不利影响。假如因不可预见的因素导致自有资金不足而另行增加银行借款，可能会对预期经营成果的实现产生一定的影响。

#### （四）恒力泰公司合并盈利预测表

单位：元

项 目	2009 年度实际数	2010 年 1-3 月实际	2010 年 4-12 月预测	2010 年合计
一、营业收入	821,971,218.26	245,253,624.25	496,403,177.64	741,656,801.89
减：营业成本	660,182,799.05	195,762,244.45	386,948,506.16	582,710,750.61
税金及附加	3,313,540.99	814,112.64	2,153,166.00	2,967,278.64
营业费用	22,261,927.59	6,550,984.37	13,633,049.46	20,184,033.83
管理费用	34,279,769.22	12,010,423.01	24,991,701.71	37,002,124.72
财务费用	389,120.93	-393,796.78	70,878.19	-322,918.59
资产减值损失	5,625,281.21	510,826.69	600,000.00	1,110,826.69
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	2,643,227.64	1,498,460.84	-	1,498,460.84
<b>二、营业利润</b>	<b>98,562,006.91</b>	<b>31,497,290.71</b>	<b>68,005,876.13</b>	<b>99,503,166.84</b>
加：营业外收入	2,206,598.40	5,127,724.54	-	5,127,724.54
减：营业外支出	120,160.50	-	-	-
<b>三、利润总额</b>	<b>100,648,444.81</b>	<b>36,625,015.25</b>	<b>68,005,876.13</b>	<b>104,630,891.38</b>
所得税	16,070,535.27	6,356,650.77	10,363,239.19	16,719,889.96
<b>四、净利润</b>	<b>84,577,909.55</b>	<b>30,268,364.48</b>	<b>57,642,636.94</b>	<b>87,911,001.42</b>
归属于母公司所有者的净利润	81,058,768.02	28,160,649.07	57,425,722.14	85,586,371.20
少数股东损益	3,519,141.52	2,107,715.41	216,914.80	2,324,630.21

#### 四、上市公司备考合并盈利预测审核报告

##### （一）上市公司备考合并盈利预测的编制基础

科达机电以吸收合并方案实施后的公司架构，编制了2008年度、2009年度和2010年1-3月的备考合并财务报表，并经中喜会计师事务所审计并出具了中喜专

审字〔2010〕第01165号审计报告。在此基础上，根据国家的宏观政策，分析了本公司面临的市场环境，结合本公司和恒力泰公司2010年度的经营计划、各项业务收支计划，已签订的销售合同及其他有关资料等，本着求实、稳健的原则，参照本公司及恒力泰公司2010年度的预测经营业绩经过分析研究而编制了本备考合并盈利预测报告，其中拟吸收合并的恒力泰公司2010年度的预测经营业绩经中喜会计师事务所审核并出具了盈利预测审核报告（中喜专审字〔2010〕第01166号）。

本次备考合并盈利预测按照本次吸收合并完成后的公司架构，将恒力泰公司2010年度的预测经营成果纳入备考合并盈利预测。盈利预测已扣除企业所得税，但未计不确定的非经常性项目对公司获利能力的影响。编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、《企业会计准则》的规定，在各重要方面均与本公司实际采用的会计政策及会计估计一致。

## （二）上市公司备考合并盈利预测报告的审核情况

中喜会计师事务所审核了科达机电编制的2010年度的备考合并盈利预测报告，其审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》，审核意见如下：

“根据我们对支持盈利预测报告中披露的编制基础及编制假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为该编制基础及编制假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，贵公司2010年度备考合并盈利预测是在该编制基础及编制假设的基础上恰当编制的，并按照该编制基础及编制假设进行了列报。”

## （三）上市公司备考合并盈利预测的基本假设

### 1、基本假设

（1）本公司及子公司遵循的国家及地方的有关法律、法规、政策在预测期间内无重大改变；

（2）本公司及子公司2010年度及以后年度均能持续经营；

（3）本公司及子公司所处行业的政策和行业的社会经济环境在预测期间内

无重大改变；

(4) 本公司及子公司适用的各种税项在预测期间的征收基础、计算方法及税率不会有重大改变；

(5) 国家现行的外汇汇率、通货膨胀率、银行信贷利率在预测期间无重大变动；

(6) 本公司及子公司从事行业的特点及产品市场状况无重大变化；

(7) 本公司及子公司的生产经营计划、资金筹措计划均能如期实现；

(8) 本公司及子公司的法人主体及相关的组织机构和会计主体不发生重大变化；

(9) 本公司及子公司已签订的主要合同能预期履行；

(10) 本公司及子公司高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

(11) 本公司及子公司经营所需要的原料、能源等价格在预测期间无重大变化；

(12) 本公司及子公司的经营活动在预测期间内不会因人力缺乏、资源短缺或成本重大变动而受到不利影响；

(13) 本公司及子公司在预测期间内无自然灾害等其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

## 2、特定说明与假设

(1) 本公司本次吸收合并属于非同一控制下的企业合并。假定本次吸收合并于2010年内完成，即2010年公司取得被合并方恒力泰公司的资产。

(2) 假设标的资产的新厂区项目顺利完工并按期投入使用。

## (四) 上市公司备考合并盈利预测表

单位：元

项目	2009 年度实际数	2010 年 1-3 月实际	2010 年 4-12 月预测	2010 年合计
一、营业收入	2,073,230,631.87	633,897,208.21	1,887,834,881.32	2,521,732,089.53

减：营业成本	1,681,580,942.91	504,490,841.01	1,533,038,228.53	2,037,529,069.55
营业税金及附加	14,436,410.68	2,474,522.97	14,861,136.18	17,335,659.15
营业费用	76,201,363.48	21,816,957.15	70,977,059.42	92,794,016.57
管理费用	95,753,756.73	32,119,132.07	81,347,163.61	113,466,295.68
财务费用	22,085.64	-523,175.14	3,655,901.77	3,132,726.63
资产减值损失	3,547,073.12	6,660,477.07	2,880,124.87	9,540,601.93
加：公允价值 变动收益	-	-	-	-
投资收益	62,789,997.71	10,199,145.41	24,414,354.59	34,613,500.00
二、营业利润	264,478,997.02	77,057,598.49	205,489,621.53	282,547,220.02
加：营业外收入	27,409,484.13	890,977.69	-	890,977.69
减：营业外支出	1,468,953.19	586,769.80	-	586,769.80
三、利润总额	290,419,527.96	77,361,806.38	205,489,621.53	282,851,427.91
所得税	38,456,410.36	13,301,848.29	33,139,964.08	46,441,812.38
四、净利润	251,963,117.59	64,059,958.09	172,349,657.45	236,409,615.54
<b>归属于母公司所 有者的净利润</b>	<b>248,819,080.07</b>	<b>65,046,476.19</b>	<b>167,491,996.72</b>	<b>232,538,472.91</b>
少数股东损益	3,144,037.52	-986,518.10	4,857,660.73	3,871,142.63



## 第十一节 同业竞争和关联交易

### 一、本次交易对同业竞争的影响

#### （一）本次交易后公司同业竞争情况

本次交易为公司吸收合并恒力泰公司全部资产、负债以及其相关业务，恒力泰公司主要业务为压机的生产与销售，属于上市公司主营业务的组成部分。本次交易完成后，公司的主营业务未发生变化，仍为建筑陶瓷机械制造与销售。

本次交易前，公司与控股股东或其控制的其他企业之间不存在同业竞争。本次交易完成后，恒力泰公司目前的三十三名自然人股东将成为上市公司股东，但持股比例均不超过 5%，公司的控股股东仍为卢勤先生，公司与控股股东及其控制的其他企业之间仍不存在同业竞争。

#### （二）避免同业竞争的措

为充分保护上市公司的利益，上市公司控股股东卢勤先生及本次交易对方罗明照等三十三名股东分别作出避免同业竞争的承诺：

“1、承诺人及承诺人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司及其他任何类型企业（以下统称为“相关企业”）目前均未从事任何与恒力泰公司、科达机电及其子公司构成直接或间接竞争的生产经营业务或活动。

2、承诺人及相关企业将来亦不直接或间接从事任何与科达机电及其子公司相同或类似的业务，不直接或间接从事、参与或进行与科达机电及其子公司的生产经营构成竞争的任何生产经营业务或活动，且不再对具有与科达机电及其子公司有相同或类似业务的企业进行投资。

3、承诺人将对自身及相关企业的生产经营活动进行监督和约束，如果将来承诺人及相关企业的产品或业务与科达机电及其子公司的产品或业务出现相同或类似的情况，承诺人承诺将采取以下措施解决：

（1）科达机电认为必要时，承诺人及相关企业将减持直至全部转让所持有的有关资产和业务；

(2) 科达机电认为必要时, 可以通过适当方式优先收购承诺人及相关企业持有的有关资产和业务;

(3) 如承诺人及相关企业与科达机电及其子公司因同业竞争产生利益冲突, 则无条件将相关利益让与科达机电;

(4) 无条件接受科达机电提出的可消除竞争的其他措施。

4、任何承诺人或相关企业违反本承诺函, 应负责赔偿科达机电及其子公司因同业竞争行为而导致的损失, 并且该承诺人及相关企业从事与科达机电及其子公司竞争业务所产生的全部收益均归科达机电所有。”

## 二、本次交易对关联交易的影响

### (一) 截止评估基准日本次交易前的关联方情况

#### 1、公司的控股子公司情况

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)
佛山市科达石材机械有限公司	控股子公司	有限责任	佛山市顺德区陈村镇广隆工业园	吴跃飞	制造业	1,500.00	66.878
马鞍山科达洁能有限公司	控股子公司	有限责任	马鞍山市凌霄大道北段 555 号	武楨	制造业	2,000.00	66.80
马鞍山科达机电有限公司	全资子公司	有限责任	安徽省马鞍山经济技术开发区	朱钊	制造业	27,000.00	100.00
峨眉山科达洁能有限公司	子公司之公司	有限责任	峨眉山市双福镇福兴街 185 号	江宏	制造业	2,500.00	70.00
宜兴科达清洁能源有限公司	子公司之公司	有限责任	宜兴市周铁镇竺西区工业集中区	江宏	制造业	4,050.00	70.00
上海恒科达泰威数码产品有限公司	子公司之公司	有限责任	上海市松江区泗泾镇高技路 290 弄 50 号第 4 幢	徐蕾	制造业	1,000.00	51.00
临沂科达清洁能源有限公司	子公司之公司	有限责任	山东省临沂市罗庄区付庄办事处沂州工业园	马良	制造业	3,800.00	70.00
科达机电(香港)有限公司	全资子公司	有限责任	香港尖沙咀柯士甸道 83 号柯士甸广场 2104 室	边程	贸易业	500.00(美元)	100.00

#### 2、公司的联营企业

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)
---------	------	-----	------	------	------	------------

江阴天江药业有限公司	有限责任	江阴市经济开发区	周嘉琳	制造业	8,510.00	21.50
广东信成融资租赁有限公司	有限责任	广州市天河区	周和华	金融业	6,827.10	47.27
湖南隆达微波冶金有限公司	有限责任	长沙高新区	彭虎	制造业	655.74	39.00

### 3、公司的其他关联方

关联方名称	关联方与本公司关系
广东奔朗超硬材料制品有限公司	公司控股股东卢勤先生持有该公司 7.61% 股权

## (二) 本次交易前的关联交易

### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2010年1-3月发生额	2009年度发生额	2008年度发生额
广东信成融资租赁有限公司	市场价交易	销售产品	按市场价	27,783.33	38,064.82	
广东奔朗超硬材料制品有限公司	市场价交易	采购磨具、金刚石等	按市场价	379.16	779.98	1,346.68

注 1：广东奔朗超硬材料制品有限公司一直为公司重要供应商之一，为公司提供磨具、金刚石砂轮等陶瓷机械配件，交易价格公允合理，符合公司和全体股东的利益。

注 2：广东信成融资租赁有限公司按市场公允价格购买公司产品，向公司的用户提供融资租赁业务。

### 2、关联担保

单位：万元

被担保方名称	与上市公司的关系	对外担保额度	对外担保余额	担保方式	担保期限
佛山市科达石材机械有限公司	控股子公司	6,000.00	95.00	信用担保	2010-1-1 至 2010-12-31
马鞍山科达洁能有限公司	控股子公司	3,000.00	3,000.00	信用担保	2010-1-1 至 2010-12-31
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	60,000.00	28,000.00	信用担保	2009-8-22 至 2012-8-21
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	50,000.00	0.00	信用担保	2010-2-6 至 2010-2-5
<b>合计</b>		<b>119,000.00</b>	<b>31,095.00</b>		

上述担保上市公司均履行了董事会、股东大会批准程序。

### （三）本次交易前的关联方往来情况

单位：元

关联方	往来款项名称	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
广东奔朗超硬材料制品有限公司	应付账款	2,529,329.97		3,437,006.95
	应付票据	2,200,000.00	1,950,000.00	6,300,000.00
广东信成融资租赁有限公司	应收账款	120,605,175.00	33,786,500.00	

### （四）本次交易完成后的新增关联方情况

本次交易完成后，恒力泰公司目前的三十三名自然人股东将成为上市公司股东，但持股比例均不超过 5%，本次交易完成后不会增加上市公司的关联方。

### （五）本次交易完成后的新增关联交易及关联往来情况

本次交易完成后，恒力泰公司目前的三十三名自然人股东将成为上市公司股东，但持股比例均不超过 5%，本次交易完成后不会增加上市公司的关联方，也未新增关联交易及关联往来。

### （六）规范关联交易的措施

鉴于公司吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜，为充分保护上市公司的利益，作为科达机电的控股股东，本人承诺：

1、尽量避免或减少本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司与科达机电及其子公司之间发生关联交易。

2、不利用自身作为科达机电控股股东之地位为本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司谋求与科达机电在业务合作等方面给予优于市场其他第三方的权利；

3、不利用自身作为科达机电控股股东之地位为本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司谋求与科达机电优先达成交易的权利；

4、本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司不以显失公

允的价格与科达机电进行交易。

## 第十二节 本次交易对公司治理机制的影响

本次交易前，本公司严格按照《公司法》、《证券法》及《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律法规以及中国证监会的要求规范运作，建立了完善的法人治理结构和独立运营的经营机制。

本次交易完成后，公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求进一步完善公司治理结构。

### 一、股东与股东大会

本次交易完成后，公司将严格按照《上市公司股东大会规则》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的要求召集、召开股东大会，平等对待所有股东，保证每位股东能充分行使表决权，保证股东大会各项议案审议程序合法及经表决通过的议案得到有效执行。科达机电《公司章程》和《股东大会议事规则》已明确规定股东大会的召开和表决程序，包括通知、登记、提案的审议、投票、计票、表决结果的宣布、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等。《公司章程》规定了股东大会对董事会的授权原则。

公司将在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括充分运用现代信息技术手段，扩大股东参与股东大会的比例，保证股东大会时间、地点的选择有利于让尽可能多的股东参加会议。

本次交易完成后，公司股权结构将发生变化。控股股东卢勤先生持有本公司股份的比例将由18.22%下降至16.94%，但仍为公司的控股股东，公司将严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关规定，防止控股股东逾越股东大会，直接干预公司的经营管理。

### 二、控股股东、实际控制人与上市公司

科达机电之《公司章程》中明确规定，公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、

对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

本次交易完成后，公司控股股东卢勤先生持有本公司的股权比例比例将由18.22%下降至16.94%，为保证公司独立经营，公司控股股东和实际控制人卢勤先生作出如下承诺：

保证做到科达机电人员独立、财务独立、资产独立完整、业务独立、机构独立，具体如下：

### **1、保证上市公司人员独立**

(1) 上市公司的总经理、副总经理和其他高级管理人员专职在上市公司任职、并在上市公司领取薪酬，不会在承诺人及其关联方兼任除董事外的其他任何职务，继续保持上市公司人员的独立性；

(2) 上市公司具有完整的独立的劳动、人事管理体系，该等体系独立于承诺人；

(3) 承诺人及其关联方推荐出任上市公司董事和高级管理人员的人选均通过合法程序进行，承诺人及其关联方不干预上市公司董事会和股东大会已做出的人事任免决定。

### **2、保证上市公司资产独立、完整**

(1) 上市公司具有完整的经营性资产；

(2) 本人控制的其他企业不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。

### **3、保证上市公司机构独立**

(1) 上市公司依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的组织机构；

(2) 上市公司与本人控制的其他企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。

### **4、保证上市公司业务独立**

(1) 上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在商业零售业务等方面具有独立运作；

(2) 除通过行使合法的股东权利外，不干预上市公司的经营业务活动；

(3) 依据减少并规范关联交易的原则并采取合法方式减少或消除承诺人及其关联方与公司之间的关联交易；对于确有必要存在的关联交易，其关联交易价格按照公平合理及市场化原则确定，确保上市公司及其他股东利益不受到损害并及时履行信息披露义务。

### **5、保证公司财务独立**

(1) 上市公司拥有独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度；

(2) 上市公司独立在银行开户，不与本人控制的其他企业共用一个银行账户；

(3) 上市公司独立作出财务决策，本人控制的其他企业不干预上市公司的资金使用；

(4) 上市公司依法独立纳税；

(5) 上市公司的财务人员独立，不在本人控制的其他企业兼职和领取报酬。

## **三、董事与董事会**

进一步完善公司治理结构，充分发挥独立董事在规范公司运作、维护中小股东的合法权益、提高公司决策的科学性等方面的积极作用。独立董事的选聘、独立董事工作制度的建立和执行将严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》的有关规定。

## **四、监事与监事会**

本次交易完成后，公司将继续严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的要求，为监事正常履行职责提供必要的协助，保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权利，维护公司及股东的合法权益。



## 第十三节 风险因素

### 一、审批风险

本次交易公司尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于：

- 1、公司股东大会批准本次交易；
- 2、中国证监会对本次交易的核准。

上述批准或核准均为本次交易的前提条件，重组方案能否通过股东大会审议以及能否取得政府主管部门的批准或核准存在不确定性，以及最终取得批准和核准的时间存在不确定性。

### 二、行业经营风险

公司所处行业为建筑陶瓷机械装备行业，下游为建筑陶瓷制造业，均受经济发展周期的影响。公司业务发展对下游建筑陶瓷制造业具有一定依赖性。同时，原材料、能源、运输等成本价格的波动对公司的经营业绩也有一定影响。2008年，原材料、能源价格大幅上涨，受金融危机影响下游建筑陶瓷业景气度走低，给建筑陶瓷企业的经营带来较大压力，制约了公司的产品销售。因此，国民经济景气周期变化将对公司的生产经营产生较大影响。

### 三、标的资产的估值风险

本次交易定价以恒力泰公司的资产评估结果为依据，经交易双方协商确定。本次交易标的采用了资产基础法与收益法二种方法进行评估，鉴于本次评估目的是转让恒力泰公司全部资产、负债及其相关业务，运用收益法评估能够真实地反映标的资产的价值，最终以收益法的评估结果作为评估结论。

在收益法评估过程中，评估师对未来的压机产品价格以及未来的产销量进行了预测，若这些指标在未来较预测值发生较大幅度变动，则将影响到未来恒力泰公司的盈利水平，进而影响恒力泰公司的评估结果。

#### 四、原材料价格上涨，导致标的资产盈利下降的风险

恒力泰公司压机产品的成本由直接材料（含主材与辅材）、委托加工费用、制造费用等构成，其中直接材料中主材包括横梁、底座、动梁、立柱、套筒、油缸等，均为钢材制品，最近两年主材成本占生产成本比重约为 55%。因此钢材价格的波动幅度和长期走势直接影响压机成本的波动幅度和长期趋势。

若铁矿石价格持续上涨，将加大钢铁行业成本上升压力，从而导致恒力泰公司原材料采购成本上升，盈利能力下降。

#### 五、标的资产债务转移

本次交易涉及的恒力泰公司的债务转移，需要征得相关债权人同意，否则恒力泰公司负有优先偿还或提供相应担保的义务。截止本报告书披露之日，恒力泰公司已取得全部债务金额 82.67%的债务转移的同意函，本次交易面临不能取得剩余债务的债权人同意债务转移的风险。

#### 六、出口退税风险

恒力泰公司出口产品执行增值税“免、抵、退”政策，国家关于企业出口退税的政策调整对恒力泰公司经营业绩有较大影响，陶瓷机械产品出口退税率的下调可能造成公司收益水平的降低。

#### 七、异议股东行使收购请求权的相关风险

在本次吸收合并过程中将由科达机电（或科达机电指定的第三方）向科达机电的异议股东提供收购请求权。科达机电的异议股东在科达机电股东大会表决本次吸收合并方案时持有并且持续持有至收购请求权实施日的股票属于有权行使收购请求权的股份，异议股东在科达机电股东大会股权登记日后买入的或先卖出后又买入的科达机电股份不属于有权行使收购请求权的股份，不得行使收购请求权。本公司将另行公告异议股东收购请求权方案的实施细则（包括但不限于申报方式、申报期等）。

如果本次吸收合并方案未能获得本公司、相关政府部门的批准，导致本次吸

收合并方案最终不能实施，则异议股东不能行使上述异议股东收购请求权。若行使上述异议股东收购请求权时科达机电的即期股价高于其收购请求权价格，则行使上述异议股东权利的投资者的利益可能受损；同时，投资者将因行使收购请求权而丧失科达机电股价可能上涨的获利机会。

## 八、合并后存续公司的业务整合风险

本次吸收合并的实施将有利于公司通过资源的统一调配、产品的统一研发和市场的统一营销，形成一定的协同效应，提高管理效率，为公司陶瓷机械业务的做强做大、持续发展打下坚实的基础。但是，由于本次吸收合并完成后后续业务和管理整合到位尚需一定时间，因此，短期内公司盈利水平的提高存在不能达到整合预期的风险。

## 九、股市风险

股票投资市场收益与风险并存。股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，同时与投资者的心理预期、股票供求关系、国家宏观经济状况和世界政治经济形势关系密切。本公司股票的市场价格可能因上述因素出现背离价值的波动，股票价格的波动会直接或间接地对投资者造成影响，投资者应该有清醒的认识。

## 第十四节 其他重大事项

### 一、关联方资金、资产占用情况

#### 1、本次交易前公司关联方资金、资产占用情况

2009年3月26日，中喜会计师事务所有限责任公司出具《关于广东科达机电股份有限公司关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告》（中喜专审字[2009]第01078号），2008年度科达机电不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

2010年2月4日，中喜会计师事务所有限责任公司出具《关于广东科达机电股份有限公司关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告》（中喜专审字[2010]第01035号），2009年度科达机电不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

最近两年一期科达机电应收关联方款项情况如下表：

单位：万元

资金占用方	与上市公司关系	核算科目	2010-3-31	2009-12-31	2008-12-31	资金占用性质
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	应收账款	12,060.52	3,378.65	0.00	销售整机、配件
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	其他应收款	0.00	0.14	0.00	经营借款

本次交易前，上市公司不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

#### 2、本次交易后公司关联方资金、资产占用情况

最近两年一期恒力泰公司应收关联方款项如下表：

单位：万元

关联方	往来款项名称	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
佛山市永力泰车轴有限公司	应收股利	388.33		
广东佛陶集团力泰机械有限公司	其他应收款		33.25	33.25

恒力泰公司应收永力泰公司股利388.33万元，已于本报告书公告日之前收回。截止本报告书公告日，恒力泰公司不存在被关联方占用资金的情形。

本次交易不存在增加上市公司被关联方占用资金的情形，本次交易完成后，上市公司不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

## 二、交易完成前后上市公司对外提供担保情况

### 1、本次交易前上市公司对外担保及对子公司的担保情况

单位：万元

被担保方名称	与上市公司的关系	对外担保额度	对外担保余额	担保方式	担保期限
佛山市科达石材机械有限公司	控股子公司	6,000.00	95.00	信用担保	2010-1-1 至 2010-12-31
马鞍山科达洁能有限公司	控股子公司	3,000.00	3,000.00	信用担保	2010-1-1 至 2010-12-31
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	60,000.00	28,000.00	信用担保	2009-8-22 至 2012-8-21
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	50,000.00	0.00	信用担保	2010-2-6 至 2010-2-5
<b>合计</b>		<b>119,000.00</b>	<b>31,095.00</b>		

上述担保上市公司均履行了董事会、股东大会批准程序。

### 2、本次交易后上市公司对外担保情况

截止本报告书公布之日，恒力泰公司不存在对外担保的情形。

本次交易不会增加上市公司对外担保，交易完成后上市公司对外担保的情况未发生变化。

## 三、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况

根据《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》（证监会公告[2008]13 号）、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）以及上交所《上市公司重大资产重组信息披露工作备忘录第八号——重组内幕信息知情人名单登记》的要求，本公司对本次交易相关内幕信息知情人及其直系亲属是否利用该消息进行内幕交易进行了自。

2010年3月24日，公司股票因重大资产重组停牌，公司确定的自查期间为自2009年9月23日至本报告书公布之日。公司确定的核查范围包括：本公司、本公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属；恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属；交易对方罗明照等三十三名自然人及其直系亲属；本次交易的各中介机构、各中介机构的经办人员及其直系亲属。

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的交易查询结果，核查范围内人员在核查期间买卖本公司股票情况如下：

### （一）科达机电、科达机电的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属买卖股票自查

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关联企业持股及买卖变动证明》及科达机电出具的自查报告，科达机电、科达机电的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次核查期间交易及持有科达机电流通股的情况如下：

单位：股

序号	姓名	身份	期初持股数 (2009.9.24)	二级市场 卖出	资本公积转增取 得(2010.3.10)	行权买入	期末持股数 (2010.5.6)
1	卢勤	董事长、 控股股东	87,827,551	-3,952,900	25,162,395	--	109,037,046
2	边程	总经理、 董事	38,831,857	-2,189,940	10,992,576	--	47,634,492
3	谭登平	董事	710,970	--	213,291	591,500	1,515,761
4	朱钊	董事、 副总经理	710,970	--	213,291	591,500	1,515,761
5	武楨	董事、 副总经理	717,470	--	215,241	591,500	1,524,211
6	刘寿增	副总经理	710,970	--	213,291	591,500	1,515,761
7	周鹏	董事会 秘书	710,970	--	213,291	591,500	1,515,761
8	吴木海	董事、 副总经理	710,970		213,291	591,500	1,515,761

公司董事、监事、高级管理人员持有科达机电股票股数变动说明如下：

1、资本公积转增取得：经公司第四届董事会第八次会议及2009年股东大会决议，审议通过《2009年度利润分配及资本公积金转增股本预案》，以2009年末总股本453,596,000股为基数每10股转增3股；

2、行权买入：经公司第四届董事会第九次会议决议，审议通过了《关于公司股票期权激励计划第三次行权的议案》。本次行权数量为 870.35 万股限售股，占发行后总股本的 1.45%。本次新增股份的锁定期为 6 个月，上市时间为 2010 年 9 月 18 日。

3、卢勤、边程的卖出行为，发生在公司拟进行吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司事项约 3 月之前，具体明细如下表所示：

姓名	日期	卖出价格 (元/股)	卖出数量(股)	备注
卢勤	2009年12月1日	18.740	40,000	目前，所持总股数为 109,037,046 股
	2009年12月2日	18.490	100,000	
	2009年12月3日	18.700	920,000	
	2009年12月24日	21.500	440,000	
	2009年12月25日	22.620	2,452,900	
边程	2009年11月9日	17.445	1,149,940	目前，所持总股数为 47,634,492 股
	2009年12月14日	20.650	1,040,000	

除上述情形之外，本公司、本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次自查期间不存在买卖科达机电股票行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

## (二) 恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，交易对方罗明照等三十三名自然人及其直系亲属买卖股票的自查

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关联企业持股及买卖变动证明》及恒力泰公司出具的自查报告，恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，交易对方罗明照等三十三名自然人及其直系亲属在本次自查期间交易及持有科达机电流通股的情况如下：

姓名	身份	日期	交易价格 (元/股)	交易数量 (股)	交易类型	目前持股数量 (股)
梁满权	本次交易对方梁汉柱之子女	2010年3月22日	20.68	2,400	买入	0
		2010年4月29日	22.77	2,400	卖出	
周鸿铸	本次交易对	2010年3月17日	19.28	1,000	买入	0

方麦小芳之 子女	2010年3月18日	19.90	1,000	买入
	2010年4月29日	22.77	2,000	卖出

梁汉柱已作以下声明和承诺：本人作为本次交易的交易对方，对涉及科达机电吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜的相关信息严格保密，未向包括梁满权在内的任何人违规透露有关上述事宜的任何内幕信息或者提供任何买卖科达机电股票的建议。

梁满权已作以下声明和承诺：本人买卖科达机电股票，是在并未了解任何有关科达机电吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜的信息情况下操作的，是根据自身的判断所进行的投资行为，本人从未知悉或者探知任何有关前述事宜的内幕信息，也从未向包括梁汉柱在内的任何人了解任何相关内幕信息或者接受任何关于买卖科达机电股票的建议。本人因本次买卖科达机电股票而获得的任何收益将全部、无偿且无条件地归于科达机电所有。

麦小芳已作以下声明和承诺：本人作为本次交易的交易对方，对涉及科达机电吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜的相关信息严格保密，未向包括周鸿铸在内的任何人违规透露有关上述事宜的任何内幕信息或者提供任何买卖科达机电股票的建议。

周鸿铸已作以下声明和承诺：本人买卖科达机电股票，是在并未了解任何有关科达机电吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜的信息情况下操作的，是根据自身的判断所进行的投资行为，本人从未知悉或者探知任何有关前述事宜的内幕信息，也从未向包括麦小芳在内的任何人了解任何相关内幕信息或者接受任何关于买卖科达机电股票的建议。本人因本次买卖科达机电股票而获得的任何收益将全部、无偿且无条件地归于科达机电所有。

除上述情形之外，恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，交易对方罗明照等三十三名自然人及其直系亲属在本次自查期间无交易及持有科达机电流通股的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

### （三）各中介机构、经办人员及其直系亲属买卖股票自查

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关



联企业持股及买卖变动证明》、本次交易的财务顾问、审计机构、评估机构、法律顾问及其经办人员出具的自查报告，本次交易的财务顾问、审计机构、评估机构、法律顾问、经办人员及其直系亲属在本次核查期间无交易及持有科达机电流通股的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

#### 四、公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况

根据已审财务报表，本次交易前后上市公司的负债结构如下：

单位：万元

项 目	本次交易前	本次交易后（备考）
	2010-3-31	2010-3-31
资产总额	226,998.89	371,106.95
负债总额	97,560.35	157,022.88
合并报表资产负债率	42.98%	42.31%

截止 2010 年 3 月 31 日，公司负债总额为 97,560.35 万元，主要为短期借款、应付账款、预收账款、应付票据等，公司债务均为经营性行为形成，资产负债率为 42.98%。

通过本次交易，公司吸收合并了恒力泰公司的全部资产和负债，提高了公司压机产品竞争力与陶瓷机械整线装备配套能。截止 2010 年 3 月 31 日，公司备考报表负债总额为 157,022.88 万元，资产负债率为 42.31%，较交易前上市公司资产负债率略有下降。本次交易增加负债主要为恒力泰公司经营性债务，公司不存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况。

#### 五、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息

公司严格按照相关法律法规的要求，及时、全面、完整的对本次交易相关信

息进行了披露,无其他应披露而未披露的能够影响股东及其他投资者做出合理判断的有关本次交易的信息。

## 第十五节 独立董事、法律顾问和财务顾问对本次交易的 结论性意见

### 一、独立董事意见

本公司独立董事发表意见如下：

1、公司聘请的评估机构具有证券从业资格，本次评估机构的选聘程序合规，经办评估师与评估对象无利益关系，与相关当事方无利益关系，对相关当事方不存在偏见，评估机构具有充分的独立性。

本次交易标的资产采用资产基础法和收益法两种方式进行评估，并最终收益法作为评估结论，符合中国证监会的相关规定。

本次评估的假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，预期收益的可实现性较强，评估定价公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。综上所述，本次吸收合并所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十条第（三）项的规定。

2、本次吸收合并行为完成后，本公司将拥有佛山市恒力泰机械有限公司的全部资产、负债及其相关业务，这将提高上市公司产品竞争力与研发能力，提高公司的盈利能力与可持续发展能力，符合公司发展战略规划。交易完成后，公司的控股股东卢勤已就避免同业竞争、减少和规范关联交易的措施、保证上市公司独立性和完善公司治理结构等方面出具了相关承诺函；这些行为都符合全体股东的现实及长远利益。

### 二、法律顾问意见

本公司聘请北京市康达律师事务所作为本次交易的法律顾问，北京市康达律师事务所出具的法律意见书认为：“科达机电本次吸收合并的方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律法规和中国证监会有关规定的要求，符合各项程序性和实质性条件的要求，其实施不存在法律障碍；本次吸收合并所涉《吸

收合并协议》、《利润补偿协议》及相关补偿协议签署程序合法，约定内容真实、合法、有效，在协议约定的相关条件全部成就时生效；截至本法律意见书出具之日，标的资产权属清晰，办理权属转移不存在法律障碍；截至本法律意见书出具之日，科达机电已履行了法定的信息披露义务，不存在未按照法律规定履行信息披露义务的情形；科达机电已履行现阶段必要的法律程序，该方案的实施尚需取得科达机电股东大会决议通过，并获得中国证监会的批准。”

### 三、独立财务顾问意见

本公司聘请西南证券股份有限公司作为本次交易的独立财务顾问。根据西南证券出具的独立财务顾问报告，对本次交易总体评价如下：

“本次交易符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规的规定，按相关法律、法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露。本次交易已经科达机电第四届董事会第十三次会议审议通过，独立董事为本次吸收合并事项出具了独立意见。本次交易所涉及的标的资产，已经过具有证券从业资格的会计师事务所和资产评估公司的审计和评估。本次交易标的资产的价格是以评估值为参考经交易双方协商确定的，交易价格的客观、公允。本次交易完成后将提高公司陶瓷机械整线装备配套能力，有利于改善公司的财务状况，提高公司的盈利能力与可持续发展能力，有利于实现公司“做世界建材技术装备行业的强者”的发展目标。本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交易可能存在的风险，科达机电已经作了充分详实的披露，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判。”

## 第十六节 相关中介机构

### 一、独立财务顾问

名称：西南证券股份有限公司  
地址：北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 A 座四层  
法定代表人：王珠林  
电话：010-88092288  
传真：010-88091826  
联系人：田磊、刘冠勋、葛晓云、胡增荣

### 二、法律顾问

名称：北京市康达律师事务所  
地址：北京市朝阳区建国门外大街 19 号国际大厦 2301 室  
负责人：付洋  
电话：010-85262828  
传真：010-85262826  
联系人：王萌、李侠辉

### 三、财务审计机构

名称：中喜会计师事务所有限责任公司  
地址：北京市崇文门外大街 11 号新成文化大厦 A 座 11 层  
法定代表人：张增刚  
电话：010-67084402  
传真：010-67084147  
联系人：王会栓、林爱斌

### 四、资产评估机构

名称：北京天健兴业资产评估有限公司

地址：北京市西城区月坛北街2号月坛大厦23层  
法定代表人：孙建民  
电话：010-68083097  
传真：010-85869546  
联系人：任利民、张勇

## 第十七节 董事及相关中介机构的声明

### 一、公司全体董事声明

本公司全体董事承诺本报告书及广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司之重大资产重组申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

\_\_\_\_\_  
卢 勤

\_\_\_\_\_  
边 程

\_\_\_\_\_  
谭登平

\_\_\_\_\_  
朱 钊

\_\_\_\_\_  
武 楨

\_\_\_\_\_  
吴木海

\_\_\_\_\_  
黄志炜

\_\_\_\_\_  
蓝海林

\_\_\_\_\_  
刘佩莲

广东科达机电股份有限公司

年 月 日

## 二、恒力泰公司声明

本公司保证广东科达机电股份有限公司在本次重大重组报告书中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）： \_\_\_\_\_  
罗明照

佛山市恒力泰机械有限公司

年 月 日



### 三、交易对方声明

鉴于广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司之重大资产重组事项，恒力泰公司的全部股东罗明照等 33 位自然人承诺：

保证广东科达机电股份有限公司在本次重大重组报告书中引用的承诺人的相关内容已经承诺人审阅，确认本报告书不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

_____ 吴应真	_____ 梁桐灿	_____ 罗明照	_____ 梁汉柱	_____ 陈国强
_____ 杨德计	_____ 陈晨达	_____ 林暖钊	_____ 吴贵钊	_____ 欧琼芝
_____ 霍锦灿	_____ 欧家瑞	_____ 麦小芳	_____ 冯瑞阳	_____ 韦峰山
_____ 彭沪新	_____ 张锦添	_____ 魏继荣	_____ 旷建勋	_____ 曹开永
_____ 蔡永明	_____ 黄定洪	_____ 杨学先	_____ 李钜泉	_____ 李松英
_____ 梁 球	_____ 陈玉兰	_____ 苏达良	_____ 霍 灿	_____ 林桂珍
_____ 陈永光	_____ 朱永国	_____ 黄卫华		

年 月 日

#### 四、法律顾问声明

本所及经办律师同意广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司报告书援引本所出具的法律意见书之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：\_\_\_\_\_

付洋

经办律师：\_\_\_\_\_

王萌

经办律师：\_\_\_\_\_

赵彦

北京市康达律师事务所

年 月 日

## 五、资产评估机构声明

本公司及经办资产评估师同意广东科达机电股份有限公司重大资产重组报告中援引本公司出具的相关资产评估报告书之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：\_\_\_\_\_

孙建民

经办资产评估师：\_\_\_\_\_

任利民

经办资产评估师：\_\_\_\_\_

张 勇

北京天健兴业资产评估有限公司

年 月 日

## 六、财务审计机构声明

本公司接受委托，担任广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司重大资产重组之财务审计机构，本公司及经办注册会计师承诺并保证由本公司同意广东科达机电股份有限公司在本次重大资产重组申请文件中引用的本公司出具的相关审计报告和审核报告中的内容已经本公司审阅，确认该申请文件不致因引用的上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：\_\_\_\_\_

张增刚

经办注册会计师：\_\_\_\_\_

王会栓

经办注册会计师：\_\_\_\_\_

林爱斌

中喜会计师事务所有限责任公司

年 月 日

## 七、独立财务顾问声明

本公司同意广东科达机电股份有限公司重大资产重组报告书援引本公司出具的独立财务顾问报告之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人： \_\_\_\_\_  
                                葛晓云                                胡增荣

项目协办人： \_\_\_\_\_  
                                刘冠勋

法定 代 表 人： \_\_\_\_\_  
                                王珠林

西南证券股份有限公司

年 月 日

## 第十八节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、科达机电关于本次交易的董事会决议；
- 2、科达机电关于本次交易的独立董事意见；
- 3、科达机电关于本次交易的监事会决议；
- 4、恒力泰公司关于本次交易的董事会决议；
- 5、恒力泰公司关于本次交易的股东会决议；
- 6、科达机电与恒力泰公司签署的《吸收合并协议》与《吸收合并补充协议》；
- 7、科达机电与恒力泰公司三十三名自然人股东签署的《利润补偿协议》与《利润补偿补充协议》；
- 8、中喜会计师事务所出具的标的资产最近两年一期财务报告及审计报告；
- 9、中喜会计师事务所出具的科达机电最近两年一期备考财务报告及审计报告；
- 10、中喜会计师事务所出具的标的资产2010年度盈利预测审核报告；
- 11、中喜会计师事务所出具的科达机电2010年度备考盈利预测审核报告；
- 12、天健兴业出具的关于标的资产的评估报告；
- 13、康达律师事务所出具的法律意见书；
- 14、西南证券出具的独立财务顾问报告。

### 二、备查地点

投资者可在本报告书刊登后至本次吸收合并完成前的每周一至周五上午9:30-11:30，下午2:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

- 1、广东科达机电股份有限公司

联系地址：广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路 1 号

电话：0757-23833869

传真：0757-23833869

联系人：周鹏、冯欣

2、西南证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 4 层

电话：010-88092288

传真：010-88091826

联系人：田磊、刘冠勋、葛晓云、胡增荣

3、指定信息披露报刊：上海证券报、证券时报

4、指定信息披露网址：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)

（此页无正文，为《广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司报告书》之签字盖章页）

法定代表人： \_\_\_\_\_  
边 程

广东科达机电股份有限公司

年 月 日



## 广东科达机电股份有限公司独立董事 关于本公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司 的独立意见

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称：《重组办法》）、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等有关规定，我们作为广东科达机电股份有限公司（以下简称“科达机电”）的独立董事，已经事前从公司获得并审阅了公司董事会提供的《广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司报告书》等相关资料。

全体独立董事承诺均独立履行职责，未受公司主要股东、实际控制人或者与公司及其主要股东、实际控制人存在利害关系的单位或个人的影响，经认真审核并发表独立意见如下：

1、公司聘请的评估机构具有证券从业资格，本次评估机构的选聘程序合规，经办评估师与评估对象无利益关系，与相关当事方无利益关系，对相关当事方不存在偏见，评估机构具有充分的独立性。

本次交易标的资产采用资产基础法和收益法两种方式进行评估，并最终收益法作为评估结论，符合中国证监会的相关规定。

本次评估的假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，预期收益的可实现性较强，评估定价公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。综上所述，本次吸收合并所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十条第（三）项的规定。

2、本次吸收合并行为完成后，本公司将拥有佛山市恒力泰机械有限公司的全部资产、负债及其相关业务，这将提高上市公司产品竞争力与研发能力，提高公司的盈利能力与可持续发展能力，符合公司发展战略规划。交易完成后，公司的控股股东卢勤已就避免同业竞争、减少和规范关联交易的措施、保证上市公司独立性和完善公司治理结构等方面出具了相关承诺函；这些行为都符合全体股东的现实及长远利益。（下页无正文）

（本页无正文，为《广东科达机电股份有限公司独立董事关于本公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司的独立意见》之签字专用页）

独立董事签字：

---

蓝海林

---

刘佩莲

---

黄志炜

二〇一〇年五月七日

西南证券股份有限公司关于  
广东科达机电股份有限公司吸收合并  
佛山市恒力泰机械有限公司  
之独立财务顾问报告



独立财务顾问：西南证券股份有限公司

二〇一〇年五月

## 重大事项提示

本部分所述的词语或简称与本报告“释义”中所定义的词语或简称具有相同的涵义。

### 一、本次交易方案及交易标的估值作价

#### 1、本次交易的方案

科达机电拟通过向恒力泰公司全部股东以发行股份与支付现金相结合方式吸收合并恒力泰公司，科达机电为拟吸收合并方和吸收合并完成后的存续方，恒力泰公司为被吸收合并方，吸收合并完成后，恒力泰公司全部资产、负债、业务、人员并入科达机电，恒力泰公司予以注销。

#### 2、标的资产的估值

本次交易标的资产为恒力泰公司全部资产、负债及其相关业务。本次评估天健兴业采用资产基础法和收益法对标的资产价值进行评估，并选择收益法评估结果作为最终评估结论。

根据天兴评报字（2010）第 124 号评估报告的评估结果，标的资产经审计后账面净资产合计为 30,910.74 万元，评估值为 95,838.07 万元，评估增值额为 64,927.33 万元，增值率为 210.05%。

#### 3、本次交易的作价及支付方式

标的资产的交易价格以评估价值为基础，并经交易各方协商确定。标的资产的交易价格为 95,838.07 万元，科达机电向恒力泰公司全体股东支付对价的方式为：

- （1）其中 10,000 万元，由科达机电以现金方式支付；
- （2）其中 85,838.07 万元，由科达机电以发行股份的方式支付。

### 二、本次发行股票的价格及发行数量

#### 1、发行价格

根据《重组办法》等有关规定，“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价。”

交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价=决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。

按上述公式得出除权除息后的本次吸收合并首次董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价为 18.97 元/股。最终发行价格尚需经公司股东大会批准。

定价基准日至本次发行期间，科达机电如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

## 2、发行数量

本次交易科达机电以发行股份方式购买标的资产价值中 85,838.07 万元的部分，按照本次发行股票价格 18.97 元/股计算，本次拟发行股份数量为 45,249,380 股。最终发行数量将根据交易标的经具有证券期货从业资格的评估机构评估结果确定，以中国证监会核准的发行数量为准。

如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

## 三、本次吸收合并构成重大资产重组，不构成关联交易

本次交易，标的资产的预估值超过了科达机电 2009 年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的 50%，且超过人民币 5,000 万元，根据《重组办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

科达机电与罗明照等三十三名自然人不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

## 四、盈利承诺及补偿

罗明照等三十三名自然人承诺在吸收合并方案实施完毕当年度起三年内（2010年、2011年、2012年），标的资产三年实际扣除非经常损益净利润合计额

不低于评估报告预测的三年扣除非经常损益的净利润合计额24,537.23万元。如标的资产三年实际扣除非经常损益净利润合计额不足评估报告预测的三年扣除非经常损益净利润合计额的，则罗明照等三十三名自然人负责向科达机电进行补偿，具体补偿方式为：

罗明照等三十三名自然人将于 2012 年审计报告出具后 30 日内按下面公式计算股份补偿数，由科达机电以 1 元的价格进行回购，罗明照等三十三名自然人按照其各自在恒力泰公司被吸收合并前所持恒力泰公司股权比例分别计算该部分补偿股份。回购股份数不超过罗明照等三十三名自然人“本次交易对价折股数”。回购股份数的计算公式为：

$$\text{回购股份数} = \text{本次交易对价折股数} \times \frac{(\text{三年预测净利润总额} - \text{三年实际净利润总额}) \times \text{每股发行价格}}{\text{三年预测净利润总额} \times \text{每股发行价格}}$$

$$\text{其中：本次交易对价折股数} = \frac{\text{本次吸收合并交易价格}}{\text{每股发行价格}}$$

## 五、对债权人及科达机电异议股东的利益保护机制

### 1、债权人的利益保护机制

科达机电与恒力泰公司将于本次吸收合并方案分别获得双方股东大会通过后，按照相关法律的规定履行债权人的通知和公告程序，并且将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未能向科达机电或恒力泰公司主张提前清偿的，相应债权将自吸收合并完成日起由吸收合并后的科达机电承担。

### 2、科达机电异议股东的利益保护机制

为充分保护科达机电异议股东的利益，在本次吸收合并过程中将由科达机电（或科达机电指定的第三方）向科达机电的异议股东提供收购请求权。

科达机电的异议股东在科达机电股东大会表决本次吸收合并方案时持有并

且持续持有至收购请求权实施日的股票属于有权行使收购请求权的股份，异议股东在科达机电股东大会股权登记日后买入的或先卖出后又买入的科达机电股份不属于有权行使收购请求权的股份，不得行使收购请求权。

## 六、本次交易尚需履行的程序

2010年4月28日，恒力泰公司召开股东会，全体股东一致通过了恒力泰公司被科达机电吸收合并的议案；2010年5月7日，恒力泰公司召开股东会，审议通过了本次交易的具体方案。

2010年4月28日，科达机电召开第四届董事会第十二次会议，审议通过了吸收合并预案等议案；2010年5月7日，科达机电召开第四届董事会第十三次会议，审议通过了本次交易的具体方案。

本次交易公司尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于：

- (1) 科达机电股东大会对本次吸收合并方案进行批准；
- (2) 中国证监会对本次吸收合并事宜的核准。

本次交易能否获得上述股东大会审议通过、能否取得有关部门的批准或核准以及最终取得有关部门批准或核准的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 七、风险因素

除上条所述审批风险外，本次交易涉及的主要风险因素如下：

### 1、行业经营风险

公司所处行业为建筑陶瓷机械装备行业，下游为建筑陶瓷制造业，均受经济发展周期的影响。公司业务发展对下游建筑陶瓷制造业具有一定依赖性。同时，原材料、能源、运输等成本价格的波动对公司的经营业绩也有一定影响。2008年，原材料、能源价格大幅上涨，受金融危机影响下游建筑陶瓷业景气度走低，给建筑陶瓷企业的经营带来较大压力，制约了公司的产品销售。因此，国民经济景气周期变化将对公司的生产经营产生较大影响。

## 2、原材料价格上涨，导致标的资产盈利下降的风险

恒力泰公司压砖机产品的成本由直接材料（含主材与辅材）、委托加工费用、制造费用等构成，其中直接材料中主材包括横梁、底座、动梁、立柱、套筒、油缸等，均为钢材制品，最近两年主材成本占生产成本比重约为 55%。因此钢材价格的波动幅度和长期走势直接影响压砖机成本的波动幅度和长期趋势。

若铁矿石价格持续上涨，将加大钢铁行业成本上升压力，从而导致恒力泰公司原材料采购成本上升，盈利能力下降。

## 3、标的资产债务转移

本次交易涉及的恒力泰公司的债务转移，需要征得相关债权人同意，否则恒力泰公司负有优先偿还或提供相应担保的义务。截止本报告书披露之日，恒力泰公司已取得全部债务金额 82.67%的债务转移的同意函，本次交易面临不能取得剩余债务的债权人同意债务转移的风险。

## 4、出口退税风险

恒力泰公司出口产品执行增值税“免、抵、退”政策，国家关于企业出口退税的政策调整对恒力泰公司经营业绩有较大影响，陶瓷机械产品出口退税率的下调可能造成公司收益水平的降低。

## 5、异议股东行使收购请求权的相关风险

在本次吸收合并过程中将由科达机电（或科达机电指定的第三方）向科达机电的异议股东提供收购请求权。科达机电的异议股东在科达机电股东大会表决本次吸收合并方案时持有并且持续持有至收购请求权实施日的股票属于有权行使收购请求权的股份，异议股东在科达机电股东大会股权登记日后买入的或先卖出后又买入的科达机电股份不属于有权行使收购请求权的股份，不得行使收购请求权。本公司将另行公告异议股东收购请求权方案的实施细则（包括但不限于申报方式、申报期等）。

如果本次吸收合并方案未能获得本公司、相关政府部门的批准，导致本次吸收合并方案最终不能实施，则异议股东不能行使上述异议股东收购请求权。若行



使上述异议股东收购请求权时科达机电的即期股价高于其收购请求权价格，则行使上述异议股东权利的投资者的利益可能受损；同时，投资者将因行使收购请求权而丧失科达机电股价可能上涨的获利机会。

## 6、合并后存续公司的业务整合风险

本次吸收合并的实施将有利于公司通过资源的统一调配、产品的统一研发和市场的统一营销，形成一定的协同效应，提高管理效率，为公司陶瓷机械业务的做强做大、持续发展打下坚实的基础。但是，由于本次吸收合并完成后后续业务和管理整合到位尚需一定时间，因此，短期内公司盈利水平的提高存在不能达到整合预期的风险。

## 7、股市风险

股票投资市场收益与风险并存。股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，同时与投资者的心理预期、股票供求关系、国家宏观经济状况和世界政治经济形势关系密切。本公司股票的市场价格可能因上述因素出现背离价值的波动，股票价格的波动会直接或间接地对投资者造成影响，投资者应该有清醒的认识。

## 目 录

<b>重大事项提示</b> .....	2
一、本次交易方案及交易标的估值作价.....	2
二、本次发行股票的价格及发行数量.....	2
三、本次吸收合并构成重大资产重组，不构成关联交易.....	3
四、盈利承诺及补偿.....	3
五、对债权人及科达机电异议股东的利益保护机制.....	4
六、本次交易尚需履行的程序.....	5
七、风险因素.....	5
<b>释 义</b> .....	10
<b>声 明</b> .....	13
<b>第一节 本次交易各方情况</b> .....	14
一、上市公司.....	14
二、交易对方.....	24
<b>第二节 本次交易标的资产的情况</b> .....	44
一、交易标的基本情况.....	44
二、交易标的的历史沿革.....	44
三、交易标的的子公司情况.....	50
四、恒力泰公司最近两年及一期主营业务发展情况.....	52
五、恒力泰公司最近两年及一期主要财务数据.....	53
六、业务的具体情况.....	54
七、主要负债及对外担保.....	67
八、标的资产评估情况.....	67
<b>第三节 本次交易的基本情况</b> .....	69
一、本次交易背景和目的.....	69
二、本次交易的决策过程.....	71
三、本次交易的主要内容.....	72
<b>第四节 独立财务顾问意见</b> .....	76
一、主要假设.....	76

二、本次交易合规性分析 .....	76
三、本次交易定价合理性分析 .....	86
四、本次发行股份定价分析 .....	89
五、本次交易对公司影响的分析 .....	91
六、对本次交易后公司同业竞争、关联交易分析 .....	99
七、本次交易不存在上市公司现金或资产支付后，不能及时获得对价的风险 .....	103
八、关于本次交易的《利润补偿协议》 .....	103
九、交易标的其他股东放弃优先购买权协议的主要内容 .....	105
十、独立财务顾问内核意见和结论性意见 .....	105
<b>第五节 其他提请投资者注意的事项 .....</b>	<b>109</b>
一、关联方资金、资产占用情况 .....	109
二、交易完成前后上市公司对外提供担保情况 .....	110
三、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况 .....	110
四、公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况 .....	114
五、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息 .....	115
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>116</b>
一、备查文件 .....	116
二、备查地点 .....	116

## 释 义

在本报告中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

报告书/本报告	指	西南证券股份有限公司关于广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司之独立财务顾问报告
公司/上市公司/科达机电	指	广东科达机电股份有限公司，为本次交易的吸收合并方
恒力泰公司	指	佛山市恒力泰机械有限公司，为本次交易的被吸收合并方
交易对方	指	佛山市恒力泰机械有限公司的全部三十三名自然人股东：吴应真、梁桐灿、罗明照、梁汉柱、陈国强、杨德计、陈晨达、林暖钊、吴贵钊、欧琼芝、霍锦灿、欧家瑞、麦小芳、冯瑞阳、韦峰山、彭沪新、张锦添、魏继荣、旷建勋、曹开永、蔡永明、黄定洪、杨学先、李钜泉、李松英、梁球、陈玉兰、苏达良、霍灿、林桂珍、陈永光、朱永国、黄卫华
罗明照等三十三名自然人	指	本次交易的对方，即佛山市恒力泰机械有限公司的全部三十三名自然人股东
交易标的、标的资产	指	佛山市恒力泰机械有限公司的全部资产、负债及其相关业务
佛山市国资委	指	佛山市人民政府国有资产监督管理委员会
力泰公司	指	佛山市恒力泰机械有限公司的原股东；原名为广东佛陶集团力泰陶瓷机械有限公司，2001年6月更名为广东佛陶集团力泰机械有限公司。
永力泰公司	指	恒力泰公司原控股子公司佛山市永力泰车轴有限公司，恒力泰公司持有该公司60%的股权，已于2010年3月全部转让。
顺德陶机	指	顺德市科达陶瓷机械有限公司，科达机电前身
点石公司	指	佛山市点石机械有限公司，恒力泰公司之子公司
工投公司	指	佛山市工业投资管理有限公司

禅本德公司	指	佛山市禅本德发展有限公司
公盈公司	指	佛山市公盈投资控股有限公司
泰鼎盛公司	指	佛山市泰鼎盛资产管理咨询有限公司
宏宇集团	指	广东宏宇集团有限公司
奇阳公司	指	佛山市奇阳投资发展有限公司
昊刚公司	指	佛山市顺德区昊刚机械贸易有限公司
本次交易、本次资产重组、本次重组、本次重大资产重组	指	科达机电拟通过向恒力泰公司全部股东以发行股份与支付现金相结合方式吸收合并恒力泰公司之交易行为
首次董事会、本次吸收合并首次董事会	指	科达机电第四届董事会第十二次会议
《吸收合并协议》	指	《广东科达机电股份有限公司与佛山市恒力泰机械有限公司吸收合并协议》
《吸收合并补偿协议》	指	《广东科达机电股份有限公司与佛山市恒力泰机械有限公司吸收合并协议之补充协议》
《利润补偿协议》	指	《广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司利润预测补偿协议》
《利润补偿补充协议》	指	《广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司利润预测补偿协议之补充协议》
异议股东	指	在科达机电股东大会正式表决本次吸收合并事项时，明确投出有效反对票，并且一直持续持有代表该反对权利的股份直至收购请求权实施日的股东
审计、评估基准日	指	2010年3月31日
证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所
本独立财务顾问/独立财务顾问/西南证券	指	西南证券股份有限公司
北京康达	指	北京市康达律师事务所

中喜会计师事务所	指	中喜会计师事务所有限责任公司
天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
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》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会第53号令）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 声 明

西南证券股份有限公司接受科达机电的委托，担任科达机电本次重大资产重组的独立财务顾问，就该事项向科达机电全体股东提供独立意见。

本独立财务顾问报告是依据《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大重组若干问题的规定》、《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》、《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引（试行）》等法律、法规、文件的有关规定和要求，按照行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用和勤勉尽责的原则，通过尽职调查和对重大资产重组报告书等的审慎核查后出具的，以供中国证监会、上海证券交易所及有关各方参考。

本独立财务顾问报告所依据的文件、材料由相关各方提供。提供方对所提供资料的真实性、准确性、完整性和及时性负责，保证资料无虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对所提供资料的合法性、真实性和完整性承担个别和连带法律责任。本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

本独立财务顾问未委托和授权任何其它机构和个人提供未在本独立财务顾问报告中列载的信息和对本报告做任何解释或者说明。

本独立财务顾问提醒投资者：本报告不构成对科达机电的任何投资建议和意见，本独立财务顾问对投资者根据本报告做出的投资决策可能导致的风险，不承担任何责任，投资者应认真阅读科达机电董事会发布的关于本次交易的公告。

## 第一节 本次交易各方情况

### 一、上市公司

#### (一) 公司概况

公司名称	广东科达机电股份有限公司
股票简称	科达机电
证券代码	600499
上市交易所	上海证券交易所
成立日期	1996年12月11日
注册资本	59,837.83万元（正在办理工商变更登记）
法定代表人	边程
注册地址	广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号
通讯地址	广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号
邮政编码	528313
董事会秘书	周鹏
营业执照号	440000000016993
税务登记号码	440681231923486
联系电话	0757-23833869
传真	0757-23833869
电子信箱	600499@kedachina.com.cn
经营范围	陶瓷、石材、墙体材料、节能环保等建材机械设备制造，自动化技术及装备的研究、开发与制造；销售：机电产品零配件，砂轮磨具、磨料，陶瓷制品；经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的出口业务和生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务（具体按[2000]外经贸发展审函字第3250号经营）。



## （二）公司设立及上市情况

### 1、公司的设立及上市前的股权变动情况

科达机电前身为顺德市科达陶瓷机械有限公司（以下简称“顺德陶机”），成立于1996年12月11日，注册资本为300万元，其中卢勤持有40%股权，为第一大股东；鲍杰军持有30%股权；吴跃飞、吴桂周和冯红健各持有10%股权。

1999年3月29日，根据顺德陶机股东会决议，顺德陶机以1998年12月31日为基准日，将资本公积15.42万元和未分配利润134.58万元共计150.00万元转增实收资本。

1999年3月29日，根据顺德陶机股东会决议、顺德陶机与三水市欧神诺陶瓷有限公司于1998年12月28日签订的《增资协议书》，三水市欧神诺陶瓷有限公司（已于2003年8月更名为佛山市特地陶瓷有限公司，以下简称“特地陶瓷”）以对顺德陶机的债权915万元和经评估的固定资产（机器设备和运输设备）223.25万元作为出资，共计投入1,138.25万元，其中，1,050万元计入实收资本，其余部分计入资本公积。

上述转增实收资本以及对外增资完成后，顺德陶机的注册资本增加至1,500万元。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
特地陶瓷	1,050.00	70
卢勤	180.00	12
鲍杰军	135.00	9
吴跃飞	45.00	3
吴桂周	45.00	3
冯红健	45.00	3
<b>合计</b>	<b>1,500.00</b>	<b>100</b>

2000年1月30日，顺德陶机股东会一致同意以1999年12月31日的未分配利润和资本公积转增资本，同时将各股东对顺德陶机的债权共计340万元转

增注册资本，由各股东按比例享有。该次增资完成后，顺德陶机的注册资本增加至 2,800 万元。

2000 年 5 月，卢勤、鲍杰军、吴跃飞、吴桂周和冯红健分别向三水市盈瑞建材科技有限公司（以下简称“盈瑞建材”）转让其各自持有的公司 4%、3%、1%、1%和 1%之股权。本次转让完成后，公司股东增至七名，盈瑞建材成为公司第二大股东。

2000 年 9 月，公司经广东省人民政府办公厅粤办函[2000]436 号文《关于同意设立广东科达机电股份有限公司的复函》、广东省经贸委粤经贸[2000]643 号《关于同意设立广东科达机电股份有限公司的批复》批准同意，由顺德陶机以 2000 年 4 月 30 日为基准日的经审计的净资产 3,530 万元，按照 1:1 的比例折股，整体变更为广东科达机电股份有限公司。2000 年 9 月 15 日，广东科达机电股份有限公司在广东省工商行政管理局登记注册成立，注册号为 4400001009668。

整体变更设立股份公司后，公司股权结构如下：

股东名称	数量（万股）	比例（%）	股权性质
特地陶瓷	2,471.00	70	社会法人股
盈瑞建材	353.00	10	社会法人股
卢勤	282.40	8	社会自然人股
鲍杰军	211.80	6	社会自然人股
吴跃飞	70.60	2	社会自然人股
吴桂周	70.60	2	社会自然人股
冯红健	70.60	2	社会自然人股
<b>合计</b>	<b>3,530.00</b>	<b>100</b>	

## 2、公司上市情况

2002 年 9 月 18 日，经中国证监会证监发行字[2002]95 号文核准，公司通过向二级市场投资者定价配售的方式，以每股 14.20 元的价格发行了人民币普通股股票 2,000 万股，并于 2002 年 10 月 10 日在上海证券交易所上市交易。本

次发行完成后，公司总股本增加为 5,530 万股。首次公开发行后公司的股权结构如下：

股份类别	持股数量（万股）	持股比例（%）
一、未上市流通股份		
其中：境内法人股		
特地陶瓷	2,471.00	44.68
盈瑞建材	353.00	6.38
自然人持有的股份		
卢勤	282.40	5.11
鲍杰军	211.80	3.83
吴跃飞	70.60	1.28
吴桂周	70.60	1.28
冯红健	70.60	1.28
非流通股股份合计	<b>3,530.00</b>	<b>63.83</b>
二、已上市流通股份		
人民币普通股	2,000.00	36.17
合 计	<b>5,530.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）公司上市后股本变动情况

#### 1、股权分置改革前，公司股本变动情况

2003年6月12日，经2002年度股东大会批准，公司实施2002年度利润分配及资本公积转增股本方案，即以2002年12月31日总股本为基数，每10股送2股转增6股派现金1元（含税），方案实施后，公司总股本增至9,954万股，其中流通股3,600万股。

2003年11月21日，特地陶瓷与卢勤签署《股权转让协议》，将其持有的公司股份1,849.33万股转让给卢勤。特地陶瓷与鲍杰军、边程、冯红建、黄建起、吴桂周、庞少机、吴跃飞、尹育航共同签署了《股权转让协议》，将持有的公司股份2,598.47万股转让给以上八位自然人，其中鲍杰军受让385.62万股、边程受让949.77万股、冯红健受让349.24万股、黄建起受让324.45万股、吴

桂周受让 110.85 万股、庞少机受让 237.93 万股、吴跃飞受让 67.59 万股、尹育航受让 173.04 万股。

2005 年 9 月 3 日，盈瑞建材分别与卢勤和边程签署《股权转让协议》，将其持有的公司 635.41 万股转让给卢勤和边程，其中卢勤受让 309.00 万股，边程受让 326.41 万股。

上述股权转让完成后公司股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
一、未上市流通股份		
其中：卢勤	2,666.64	26.79
边程	1,276.17	12.82
鲍杰军	766.86	7.70
冯红健	476.32	4.79
黄建起	324.45	3.26
吴桂周	237.93	2.39
庞少机	237.93	2.39
吴跃飞	194.67	1.96
尹育航	173.04	1.74
非流通股股份合计	6,354.00	63.83
二、已上市流通股份		
人民币普通股	3,600.00	36.17
<b>合计</b>	<b>9,954.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、公司股权分置改革

2006 年 5 月 10 日，根据公司于 2006 年 4 月 24 日召开的股权分置改革相关股东会议表决结果和上海证券交易所《关于实施广东科达机电股份有限公司股权分置改革方案的通知》（上证上字[2006]294 号），公司实施股权分置改革方案，流通股股东每 10 股获得非流通股股东支付的 3.2 股股份。本次股权分置改革之后，公司所有股份均为流通股，其中，有限售条件流通股股份为 5,202 万股，无限售条件流通股股份为 4,752 万股，总股本仍为 9,954 万股。具体的股本

结构如下：

股份类别	持股数量（万股）	持股比例（%）
一、有限售条件的流通股份		
境内自然人股	5,202.00	52.26
二、无限售条件的流通股份		
人民币普通股	4,752.00	47.74
<b>合 计</b>	<b>9,954.00</b>	<b>100</b>

### 3、股权分置改革后，公司股本变动情况

2006年5月26日，公司召开2005年年度股东大会，审议通过公司2005年度利润分配及资本公积金转增股本方案，以2005年12月31日总股本9,954万股为基数，每10股转增5股。转增股本完成之后，公司总股本增加到14,931万股。转增后的股本结构如下：

股份类别	持股数量（万股）	持股比例（%）
一、有限售条件的流通股份		
境内自然人股	7,803.00	52.26
二、无限售条件的流通股份		
人民币普通股	7,128.00	47.74
<b>合 计</b>	<b>14,931.00</b>	<b>100.00</b>

2007年5月10日，公司4,140.02万股有限售条件流通股上市流通。

2008年2月4日，根据公司2007年第一次临时股东大会的授权，公司第三届董事会第十五次会议审议通过《关于确定公司股票期权激励计划授权日的议案》，确定公司股票期权激励计划的授权日为2007年3月16日。

2008年2月27日，公司非公开发行股票申请经中国证监会发行审核委员会获得有条件通过，并于2008年3月24日获得中国证监会证监许可[2008]418号文核准。

2008年4月25日，公司实施股权激励计划第一次行权，向21名激励对象定向发行股票257.50万股。

2008年6月10日，公司向7名特定投资者发行2,000万股人民币普通股，发行价格为17.36元/股。

2008年8月14日，公司实施2008年中期资本公积金转增股本方案：以总股本17,188.5万股为基数每10股转增10股。本次变动后，公司总股本变更为34,377股。

2009年6月8日，公司实施2008年度资本公积金转增股本方案：以总股本34,377万股为基数，每10股转增3股。本次变动后，公司总股本变更为44,690.10万股，其中有限售条件的流通股为5,200万股，无限售条件的流通股为39,490.10万股。

2009年6月12日，公司非公开发行股票所形成的5,200万股（转增后股数）有限售条件的流通股全部上市流通。

2009年8月13日，公司实施股权激励计划第二次行权，向21名激励对象定向发行股票669.50万股，本次行权后，公司总股本变更为45,359.60万股，其中限售条件的流通股为669.50万股。

2010年2月22日，公司限售条件的流通股669.50万股上市流通。

2010年3月9日，公司实施资本公积金转增股本方案：以总股本45,359.60万股为基数，每10股转增3股。本次变动后，公司总股本变更为58,967.48万股，均为无限售条件股份。

2010年3月18日，公司实施股权激励计划第三次行权，向21名激励对象定向发行股票870.35万股，本次行权后，公司总股本变更为59,837.83万股，其中限售条件的流通股为870.35万股。

截止本预案公告日，公司股权结构如下表所示：

股 东	股份数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	870.35	1.45%
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	870.35	1.45%

二、无限售条件股份	58,967.48	98.55%
三、总股本	<b>59,837.83</b>	<b>100.00%</b>

#### （四）公司最近三年的控股权变动及资产重组情况

##### 1、公司控股权的变动情况

公司最近三年控股股东一直为自然人卢勤先生，公司控股权最近三年未发生变动。

##### 2、公司最近三年的资产重组情况

公司最近三年未发生重大资产重组。

#### （五）公司主营业务情况

公司是以陶瓷机械、石材机械、墙材机械的研制开发、制造、销售为主的企业，专注于陶瓷机械业务的发展。2009年公司突破清洁燃煤气化系统关键技术，清洁然煤气化业务将成为公司新的利润增长点。

公司加大新产品研发力度，针对陶瓷行业节能减排要求不断推出新技术、新产品，以适应市场需求；同时，公司不断整合内部资源，采取多项降本节支措施，使公司经营业绩保持稳定。

2008年，受国内外宏观经济的影响，国内建筑陶瓷市场出现销售下滑。2008年度，公司的主营业务收入为115,984.24万元，比去年同期下降8.20%，其中机械产品收入106,077.54万元。

2009年初随着国内经济企稳，国内建筑陶瓷企业产业布局步伐的加快，建筑陶瓷装备的需求迅速恢复与增长。2009年公司针对市场需求，凭借研发、品牌、服务优势在行业洗牌中脱颖而出，整厂整线工程的规划、实施实力进一步得到市场认可，国内整线工程接单情况呈大幅上升趋势，市场占有率不断提高。同时公司2008年非公开发行募集资金项目逐步完工，主要产品的产能瓶颈得以基本解决。2009年公司共实现营业收入14.25亿元，比上年同期增长22.92%；实现营业利润18,471.72万元，比上年同期增长58.79%。实现净利润17,994.51万元，比上年同期增长20.71%。

公司最近两年一期的营业收入与净利润实现情况如下表：

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
营业收入（元）	453,440,091.20	1,425,656,898.94	1,159,842,377.50
归属于上市公司股东的净利润（元）	47,134,245.70	179,945,117.03	149,073,387.37
收入增长率（%）	80.17	22.92	-8.20
净利润增长率（%）	91.81	20.71	59.12

注：2010年1-3月的增长率是与2009年1-3月相比较得出。

## （六）主要财务数据

公司最近两年一期的财务报表已经中喜会计师事务所有限责任公司审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。最近两年一期简要财务数据如下：

### 1、最近两年一期合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
总资产	2,269,988,885.98	2,072,567,394.17	1,460,411,124.21
负债总额	975,603,460.13	806,315,237.98	383,508,328.00
归属于母公司所有者权益	1,234,566,576.09	1,221,585,631.64	1,053,708,180.89
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.06	2.69	3.07

### 2、最近两年一期合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
营业收入	453,440,091.20	1,425,656,898.94	1,159,842,377.50
营业成本	361,442,332.73	1,162,744,770.32	876,895,487.23
利润总额	53,902,526.26	208,571,314.58	172,478,088.61
归属于上市公司股东的净利润	47,134,245.70	179,945,117.03	149,073,387.37
基本每股收益（元/股）	0.08	0.401	0.356



扣除非经营损益后的基本每股收益(元/股)	0.08	0.295	0.254
----------------------	------	-------	-------

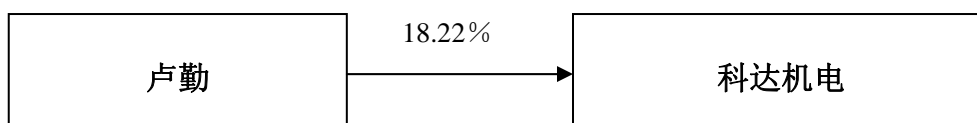
### 3、最近两年一期合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2010 年 1-3 月	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-25,865,737.11	395,962,054.70	91,244,584.55
投资活动产生的现金流量净额	-17,725,436.94	-119,495,997.44	-202,140,617.66
筹资活动产生的现金流量净额	23,551,313.59	52,759,837.65	213,898,226.14
现金及现金等价物净增加	-20,049,251.14	328,541,650.20	101,728,493.25

#### (七) 公司控股股东及实际控制人概况

##### 1、公司与控股股东之间的关系



##### 2、控股股东情况

卢勤，男，中国国籍，汉族，1961 年出生，工程师，工商管理硕士。1982 年至 1994 年历任广东佛陶集团石湾建筑陶瓷厂技术员、副科长，其中于 1992 年获全国新长征突击手称号。1996 年主持创建顺德市科达陶瓷机械有限公司（后变更为广东科达机电股份有限公司）任董事长至今，现兼任江阴天江药业有限公司董事。目前，取得香港的居住权。

## 二、交易对方

科达机电拟通过向恒力泰公司全部股东以发行股份与支付现金相结合方式吸收合并恒力泰公司。吸收合并完成后，恒力泰公司予以注销，其全部资产、负债、业务、人员等并入科达机电。罗明照等三十三名自然人股东为科达机电本次交易的交易对方。

### （一）交易对方的基本情况

#### 1、交易对方概况

截至本预案公布之日，恒力泰公司的三十三名自然人股东在恒力泰公司的出资额及股权比例如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	381.8447	14.9158%
2	梁桐灿	374.1832	14.616531%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	梁汉柱	223.2781	8.7218%
5	陈国强	223.2781	8.7218%
6	杨德计	203.2614	7.9399%
7	陈晨达	160.1434	6.2556%
8	林暖钊	160.1434	6.2556%
9	吴贵钊	46.1978	1.8046%
10	欧琼芝	46.1955	1.80451%
11	霍锦灿	42.4997	1.6601%
12	欧家瑞	41.5759	1.624059%
13	麦小芳	34.5310	1.3489%
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
15	韦峰山	30.7968	1.2030%
16	彭沪新	30.7968	1.2030%
17	魏继荣	30.7968	1.2030%

18	张锦添	30.7968	1.2030%
19	旷建勋	26.5623	1.0376%
20	曹开永	26.5623	1.0376%
21	蔡永明	21.5578	0.8421%
22	黄定洪	21.5578	0.8421%
23	杨学先	21.5578	0.8421%
24	李钜泉	21.5578	0.8421%
25	李松英	9.2390	0.3609%
26	梁 球	9.2390	0.3609%
27	陈玉兰	9.2390	0.3609%
28	苏达良	9.2390	0.3609%
29	霍 灿	9.2390	0.3609%
30	林桂珍	9.2390	0.3609%
31	陈永光	9.2390	0.3609%
32	朱永国	9.2390	0.3609%
33	黄卫华	9.2390	0.3609%
	<b>合 计</b>	<b>2,560.0000</b>	<b>100.00%</b>

恒力泰公司上述三十三名自然人股东中，欧家瑞与欧琼芝为夫妻关系，梁桐灿为欧家瑞与欧琼芝之女婿，除此之外，上述三十三名自然人不存在关联关系。梁桐灿、欧家瑞、欧琼芝为一致行动人，合计持有恒力泰公司18.0451%的股权。

## 2、交易对方的具体情况

恒力泰公司三十三名自然人股东的具体情况如下：

### 1、罗明照

姓 名	罗明照	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		

是否取得其他国家或者地区的居留权	否
------------------	---

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5 至今	董事长	9.6241%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	董事长	6.45%

**2、吴应真**

姓 名	吴应真	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
广东佛陶集团股份有限公司	2005.12—2008.9	董事长、总经理	否
佛山市永力泰车轴有限公司	2009.5 至今	董事	5.55%
佛山市华业发展有限公司	2008.10.至今	董事长	18.04%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.7 至今	董事	14.9158%

**3、梁桐灿**

姓 名	梁桐灿	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
------	------	----	---------------

广东宏陶陶瓷有限公司	2008.12 至今	法定代表人、经理兼董事长	否
广东宏威陶瓷实业有限公司	2008.12 至今	法定代表人、经理兼董事长	32.09%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.6 至今	董事	14.616531%
广东宏居房地产开发有限公司	2010.2 至今	法定代表人、经理兼执行董事	否

#### 4、梁汉柱

姓 名	梁汉柱	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市南海区科满机械厂	2007.6 至今	总经理	否
佛山市兆亿投资管理有限公司	2010.3 至今	总经理	8.7218%

#### 5、陈国强

姓 名	陈国强	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
无业			

#### 6、杨德计

姓 名	杨德计	性 别	男
-----	-----	-----	---

国 籍	中国
住 所	广东省佛山市
通讯地址	广东省佛山市
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5 至今	总经理	7.9399%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	董事	5.55%
佛山市点石机械有限公司	2008.7 至今	董事长	否

## 7、陈晨达

姓 名	陈晨达	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	副总经理	6.2556%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	总经理	5.65%

## 8、林暖钊

姓 名	林暖钊	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	副总经理	6.2556 %

### 9、吴贵钊

姓 名	吴贵钊	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	财务部经理	1.5%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1 至今	总经理助理	1.8046 %
佛山市永力泰车轴有限公司	2009.5 至今	监事	11.8%

### 10、欧琼芝

姓 名	欧琼芝	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市奇阳投资发展有限公司	2008 年 6 月至今	监事	否
广东宏宇集团有限公司	2009.8.至今	法定代表人兼董事长	10%
广东佛陶集团力泰机械有限公司	2009.3 至今	监事	否

### 11、霍锦灿

姓 名	霍锦灿	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山通源石化有限公司	2007.1 至今	董事长	否

## 12、欧家瑞

姓 名	欧家瑞	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
广东宏陶陶瓷有限公司	2008.12 至今	董事	否
广东宏威陶瓷实业有限公司	2008.12 至今	董事	1.22%
广东佛陶集团进出口贸易有限公司	2007.3 至今	法定代表人兼董事长	否
广东佛陶集团物资工贸有限公司	2007.3 至今	法定代表人兼董事长	否

## 13、麦小芳

姓 名	麦小芳	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		



是否取得其他国家或者地区的居留权	否
------------------	---

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市华业发展有限公司	2007.1 至今	财务经理	5.76%

**14、冯瑞阳**

姓 名	冯瑞阳	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	是（美国）		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	总经理助理	目前 1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1 至今	副总经理	目前 1.2030%
佛山市点石机械有限公司	2008.7 至今	董事	否

**15、韦峰山**

姓 名	韦峰山	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	副总工程师	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1 至今	总工程师	1.2030%

**16、彭沪新**

姓 名	彭沪新	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	技术开发中心副经理	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1	技术开发中心主任	1.2030%

**17、魏继荣**

姓 名	魏继荣	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2009.8	产品售后服务中心副主任	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.8.8 至今	产品售后服务中心副主任	1.2030%

**18、张锦添**

姓 名	张锦添	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6-2008.2	销售部经理	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.2-2010.2	销售部副经理	1.2030%

### 19、旷建勋

姓 名	旷建勋	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市华业发展有限公司	2006.9 至今	总经理	32.05%

### 20、曹开永

姓 名	曹开永	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市创立印刷有限公司	2006.11 至今	经理	30%

### 21、蔡永明

姓 名	蔡永明	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		

通讯地址	广东省佛山市
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6.19 至今	制造二厂厂长	0.8421 %

**22、黄定洪**

姓 名	黄定洪	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	产品售后服务中心主任	0.8421 %

**23、杨学先**

姓 名	杨学先	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6-2008.1	销售部经理	0.8421 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.2-2009.6	销售部副经理	0.8421 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.7 至今	销售总监	0.8421 %

**24、李钜泉**

姓 名	李钜泉	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2007.1 至今	产品售后服务中心 副主任	0.8421 %

**25、李松英**

姓 名	李松英	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	总经理办公室副主任	0.3609 %

**26、梁 球**

姓 名	梁球	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
无			

**27、陈玉兰**

姓 名	陈玉兰	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	人事行政部经理、工会主席	0.3609 %

**28、苏达良**

姓 名	苏达良	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	设备科科长	0.3609 %

**29、霍 灿**

姓 名	霍灿	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		

通讯地址	广东省佛山市
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2009.3	质检部副经理	0.3609 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.3 至今	工艺科科长	0.3609 %

**30、林桂珍**

姓 名	林桂珍	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	财务部科长	0.3609 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1 至今	财务部副经理	0.3609 %
佛山市点石机械有限公司	2008.7	监事	否

**31、陈永光**

姓 名	陈永光	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
------	------	----	---------------

佛山市恒力泰机械有限公司	2007.1-2008.7	制造一厂厂长	0.3609 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.8.至今	生产部科长	0.3609 %

### 32、朱永国

姓 名	朱永国	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2007.1 至今	生产部经理	0.3609 %

### 33、黄卫华

姓 名	黄卫华	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.5-2009.12	技术开发中心自动化部长	0.3609 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2010.1.5 至今	技术中心设计三室主任	0.3609 %

## (二) 交易对方所控制的核心企业和关联企业的基本情况

交易对方控制的企业和关联企业如下：

### 1、佛山兆亿投资管理有限公司

#### (1) 基本情况



公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山兆亿投资管理有限公司	人民币 3,200 万元	梁汉柱	投资、咨询

## (2) 出资金额及股权结构

序号	出资人	出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	640.0000	20.0000%
2	梁桐灿	577.4432	18.0451%
3	罗明照	307.9712	9.6241%
4	梁汉柱	279.0976	8.7218%
5	陈国强	279.0976	8.7218%
6	杨德计	254.0768	7.9399%
7	陈晨达	200.1792	6.2556%
8	林暖钊	200.1792	6.2556%
9	吴贵钊	57.7472	1.8046%
10	冯瑞阳	38.4960	1.2030%
11	韦峰山	38.4960	1.2030%
12	彭沪新	38.4960	1.2030%
13	魏继荣	38.4960	1.2030%
14	张锦添	38.4960	1.2030%
15	蔡永明	26.9472	0.8421%
16	黄定洪	26.9472	0.8421%
17	杨学先	26.9472	0.8421%
18	李钜泉	26.9472	0.8421%
19	李松英	11.5488	0.3609%
20	梁 球	11.5488	0.3609%
21	陈玉兰	11.5488	0.3609%
22	苏达良	11.5488	0.3609%
23	霍 灿	11.5488	0.3609%
24	林桂珍	11.5488	0.3609%

25	陈永光	11.5488	0.3609%
26	朱永国	11.5488	0.3609%
27	黄卫华	11.5488	0.3609%
	合 计	<b>3,200.00</b>	<b>100.00%</b>

## 2、佛山市永力泰车轴有限公司

### (1) 基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山市永力泰车轴有限公司	人民币 300 万元	罗明照	汽车零件的制造、销售

### (2) 出资金额及股权结构

序号	出资人	出资额（万元）	持股比例
1	佛山兆亿投资管理有限公司	180.00	60.00%
2	罗明照	19.35	6.45%
3	杨德计	16.65	5.55%
4	陈晨达	16.95	5.65%
5	林暖钊	15.00	5.00%
6	吴应真	16.65	5.55%
7	吴贵钊	35.40	11.80%
	合 计	<b>300.00</b>	<b>100.00%</b>

## 3、广州瑞康置业投资有限公司

### (1) 基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
广州瑞康置业投资有限公司	人民币 5,000 万元	梁桐灿	投资、咨询、物业管理

### (2) 出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	梁桐灿	2,700.00	90.00%

2	欧家瑞	300.00	10.00%
	合 计	<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 4、广州宏宇集团有限公司

##### (1) 基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
广州宏宇集团有限公司	人民币 50,000 万元	欧琼芝	陶瓷制品销售

##### (2) 出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	广州瑞康置业投资有限公司	31,500.00	90.00%
2	欧琼芝	3,500.00	10.00%
	合 计	<b>35,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、广州宏居房地产开发有限公司

##### (1) 基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
广州宏居房地产开发有限公司	人民币 1,000 万元	梁桐灿	房地产开发、建筑修缮、工程施工、投资

##### (2) 出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	广州宏宇集团有限公司	1,000.00	100.00%
	合 计	<b>1,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 6、佛山市南海官窑润和实业有限公司

##### (1) 基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山市南海官窑润和实业有限公司	人民币 1,000 万元	欧家瑞	投资、房地产开发、建筑

## (2) 出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	广州宏宇集团有限公司	600.00	60.00%
2	梁桐灿	400.00	40.00%
	合 计	<b>1,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## 7、佛山市奇阳投资发展有限公司

## (1) 基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山市奇阳投资发展有限公司	人民币 3,000 万元	谭铝光	投资、咨询、物业管理

## (2) 出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	广州瑞康置业投资有限公司	1,800.00	60.00%
2	佛山市南海官窑润和实业有限公司	1,200.00	40.00%
	合 计	<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## 8、佛山市瑞华投资有限公司

## (1) 基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山市瑞华投资有限公司	人民币 600 万元	吴应真	国内贸易、物业出租

## (2) 出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	306.00	51.00%
2	霍锦灿	96.00	16.00%
3	麦小芳	78.00	13.00%
4	曹开勇	60.00	10.00%
5	旷建勋	60.00	10.00%

	<b>合 计</b>	<b>600.00</b>	<b>100.00%</b>
--	------------	---------------	----------------

## 9、佛山市泰鼎盛资产管理咨询有限公司

### (1) 基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山市泰鼎盛资产管理咨询有限公司	人民币 10 万元	谭劲彬	管理咨询、策划

### (2) 出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额（万元）	持股比例
1	佛山市瑞华投资有限公司	10.00	100.00%
	<b>合 计</b>	<b>10.00</b>	<b>100.00%</b>

### (三) 交易对方与上市公司关联关系情况

本次交易对方罗明照等三十三名自然人与上市公司之间不存在关联关系，不存在交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况。

### (四) 交易对方最近五年内受到行政处罚的基本情况

本次交易对方罗明照等三十三名自然人最近五年内未受过行政处罚，刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁事项。

## 第二节 本次交易标的资产的情况

### 一、交易标的基本情况

本次交易完成后，恒力泰公司注销，其全部资产、负债和业务并入科达机电，本次交易的标的即为恒力泰公司的全部资产、负债及其相关业务。

公司名称： 佛山市恒力泰机械有限公司

注册资本： 2,560万元

法定代表人： 罗明照

营业执照注册号： 440600000018716

组织机构代码： 712393666

税务登记证号码： 440601712393666

成立日期： 1999年5月7日

住 所： 佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧

企业性质： 有限责任公司

经营范围： 机械设备制造、销售和维修；汽车零件的制造和销售；货物进出口，技术进出口业务。（上述经营范围，法律、行政法规禁止经营的除外；法律、行政法规限制经营的，须取得许可后方可经营）。

恒力泰公司被评为“中国陶瓷机械龙头企业”、“广东省建材 30 强”、“广东省装备制造业 50 强骨干企业”。恒力泰 YP 系列压砖机被评为“广东省名牌产品”、“中国陶瓷行业名牌产品”。多年来，公司不仅荣获国家级、省（部）级多项殊荣，还获得多项国家专利；两大结构形式（钢丝缠绕和梁柱结构）的 YP 系列压砖机技术性能达到了国际的先进水平。

### 二、交易标的的历史沿革

1999年4月6日，力泰公司、梁汉柱、潘潮英、庞炎锦签署《出资协议》，各

股东出资金额分别为396.90万元、148.50万元、132.30万元、132.30万元，出资比例分别为49%、18.33%、16.33%、16.33%。1999年5月7日，恒力泰公司领取了《企业法人营业执照》。

2001年3月13日，恒力泰公司召开股东会，同意力泰公司受让梁汉柱持有的恒力泰公司2%的股权，股权转让价格为16.2万元；萧华受让庞炎锦持有的恒力泰公司16.33%的股权，股权转让价格为132.3万元。本次股权变动后，力泰公司、梁汉柱、萧华、潘潮英持有恒力泰公司的股权比例分别为51%、16.33%、16.33%、16.33%。

2002年4月17日，恒力泰公司召开股东会，同意萧华、梁汉柱、潘潮英分别将各自持有恒力泰公司16.33%股权转让给力泰公司。股权转让价款为恒力泰公司截止2002年4月30日净资产的评估值1,223.78万元，减去已进行的利润分配211.64万元后，按转让方持有恒力泰股权比例计算。2002年12月5日，恒力泰公司召开股东会，同意恒力泰公司注册资本由810万元增加至2,560万元，共增加注册资本1,750万元，以恒力泰公司评估值为此次增资的定价依据。其中，力泰公司增资187.5万元，150万元作为新增注册资本，37.5万元作为资本公积；佛山市国资委下属全资子公司工投公司及禅本德公司分别增资1000万元，其中800万元作为新增注册资本，200万元作为资本公积。上述评估结果经佛山市财政局《关于对佛山市恒力泰机械有限公司拟转让股权资产评估项目审核意见的函》（佛财企函[2002]122号）予以确认。本次增资后，恒力泰股东为力泰公司、工投公司、禅本德公司，持股比例分别为37.5%、31.25%、31.25%。

根据佛山市人民政府于2003年12月20日出具的《关于印发市属资产经营公司和授权经营企业集团重组方案的通知》（佛府办[2003]224号），恒力泰公司的股东工投公司与其他多家佛山市国资委下属企业合并成立公盈公司。2005年2月27日，恒力泰公司召开股东会，同意恒力泰公司股东变更为力泰公司、公盈公司、禅本德公司，持股比例分别为37.5%、31.25%、31.25%。

2006年3月12日，佛山市国资委出具《关于同意佛山恒力泰机械有限公司国有产权公开挂牌转让的批复》（佛国资[2006]123号），同意公盈公司及禅本德公司将其所持恒力泰公司62.5%的股权公开挂牌转让。截止评估基准日2005年4

月30日，恒力泰公司经评估净资产值为4,769.06万元，较净资产账面值增值735.94万元，增值率为18.25%。上述评估结果经佛山市国资委《关于对恒力泰机械有限公司整体资产评估项目予以核准的函》（佛国资[2006]46号）予以核准。2006年3月19日，公盈公司、禅本德公司合计持有的恒力泰公司62.5%的国有股权在广州产权交易中心挂牌出让，交易编号为603A122BD060，公示期为20天。在上述国有股权转让公告期间，罗明照、杨德计等23名自然人作为共同受让方办理了受让意向登记。佛山市国资委于2006年4月28日出具《关于对佛山恒力泰机械有限公司国有产权转让方案的批复》（佛国资[2006]157号），同意国有产权转让方案，并同意以协议转让方式与申请受让方进行交易，受让方一次性付款，转让价为2,682.60万元。本次股权转让后，恒力泰公司股权结构如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
1	力泰公司	960	37.50%
2	罗明照	384	15%
3	杨德计	345.6	13.50%
4	陈晨达	281.6	11%
5	林暖钊	281.6	11%
6	吴贵钊	38.4	1.50%
7	冯瑞阳	25.6	1%
8	韦峰山	25.6	1%
9	彭沪新	25.6	1%
10	魏继荣	25.6	1%
11	张锦添	25.6	1%
12	蔡永明	17.92	0.70%
13	黄定洪	17.92	0.70%
14	杨学先	17.92	0.70%
15	李钜泉	17.92	0.70%
16	李松英	7.68	0.30%
17	梁球	7.68	0.30%
18	陈玉兰	7.68	0.30%



19	苏达良	7.68	0.30%
20	霍 灿	7.68	0.30%
21	林桂珍	7.68	0.30%
22	陈永光	7.68	0.30%
23	朱永国	7.68	0.30%
24	黄卫华	7.68	0.30%
合 计		<b>2,560.00</b>	<b>100%</b>

在上述股权中存在如下委托持股情况：

(1) 根据杨德计与吴应真、梁汉柱、霍锦灿、麦小芳、旷建勋、曹开永分别签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，杨德计接受吴应真、梁汉柱、霍锦灿、麦小芳、旷建勋、曹开永的委托，代其各持有恒力泰3.98%、1.45%、0.48%、0.39%、0.30%、0.30%的股权。2009年7月，吴应真、梁汉柱以受让杨德计代持相应股权的方式分别相应解除其2.45%、1.45%股权的持股委托，吴应真委托代持的1.53%股权及霍锦灿、麦小芳、旷建勋、曹开永等人委托代持的全部股权，由杨德计转让给该五人共同成立的佛山市瑞华投资有限公司的全资子公司泰鼎盛公司，原委托持股关系相应解除。

(2) 根据罗明照与吴应真、陈国强分别签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，罗明照接受吴应真、陈国强委托，代其各持有恒力泰5.55%、1.45%的股权。2009年7月，吴应真、陈国强以受让罗明照代持相应股权的方式解除全部持股委托。

(3) 根据陈晨达与梁汉柱签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，陈晨达接受梁汉柱委托，代其持有恒力泰5.8%的股权。2009年7月，梁汉柱以受让陈晨达代持相应股权的方式解除全部持股委托。

(4) 根据林暖钊与陈国强签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，林暖钊接受陈国强委托，代其持有恒力泰5.8%的股权。2009年7月，陈国强以受让林暖钊代持相应股权的方式解除全部持股委托。

经北京康达核查，以上委托持股系双方真实意思的表示，合法有效。截止本

律师工作报告出具日，相关委托已经全部解除，无潜在权属纠纷。

2009年7月8日，恒力泰公司召开股东会，同意相关股东因解除上述持股委托关系所签署的股权转让协议，并同意其股东力泰公司将其持有的恒力泰公司37.5%的股权转让给力泰公司的股东、权益拥有者或其指定的受让方，包括泰鼎盛公司、宏宇集团、恒力泰公司自然人股东（2008年恒力泰公司因受让力泰公司45%的股权，与力泰公司之间形成交叉持股，以上自然人股东通过恒力泰公司间接持有力泰公司45%股权）。恒力泰公司于2009年8月6日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，恒力泰公司的股东及股权比例如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
1	宏宇集团	461.95	18.0451%
2	泰鼎盛公司	265.62	10.3759%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	吴应真	246.3770	9.6241%
5	梁汉柱	223.2781	8.7218%
6	陈国强	223.2781	8.7218%
7	杨德计	203.2614	7.9399%
8	陈晨达	160.1434	6.2556%
9	林暖钊	160.1434	6.2556%
10	吴贵钊	46.1978	1.8046%
11	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
12	韦峰山	30.7968	1.2030%
13	彭沪新	30.7968	1.2030%
14	魏继荣	30.7968	1.2030%
15	张锦添	30.7968	1.2030%
16	蔡永明	21.5578	0.8421%
17	黄定洪	21.5578	0.8421%
18	杨学先	21.5578	0.8421%
19	李钜泉	21.5578	0.8421%
20	李松英	9.2390	0.3609%
21	梁球	9.2390	0.3609%
22	陈玉兰	9.2390	0.3609%
23	苏达良	9.2390	0.3609%

24	霍 灿	9.2390	0.3609%
25	林桂珍	9.2390	0.3609%
26	陈永光	9.2390	0.3609%
27	朱永国	9.2390	0.3609%
28	黄卫华	9.2390	0.3609%
	<b>合 计</b>	<b>2,560.00</b>	<b>100.00%</b>

2010年3月10日，恒力泰公司召开股东会，同意宏宇集团将其持有恒力泰公司18.0451%股权，转让给其权益拥有者梁桐灿、欧家瑞、欧琼芝；同意泰鼎盛公司将其持有恒力泰公司10.3759%股权，转让给其权益拥有者吴应真、曹开永、霍锦灿、旷建勋、麦小芳。恒力泰公司于2010年3月22日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，恒力泰公司的股东及股权比例如下：

序号	名 称	出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	381.8447	14.9158%
2	梁桐灿	374.1832	14.616531%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	梁汉柱	223.2781	8.7218%
5	陈国强	223.2781	8.7218%
6	杨德计	203.2614	7.9399%
7	陈晨达	160.1434	6.2556%
8	林暖钊	160.1434	6.2556%
9	吴贵钊	46.1978	1.8046%
10	欧琼芝	46.1955	1.80451%
11	霍锦灿	42.4997	1.6601%
12	欧家瑞	41.5759	1.624059%
13	麦小芳	34.5310	1.3489%
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
15	韦峰山	30.7968	1.2030%
16	彭沪新	30.7968	1.2030%
17	魏继荣	30.7968	1.2030%

18	张锦添	30.7968	1.2030%
19	旷建勋	26.5623	1.0376%
20	曹开永	26.5623	1.0376%
21	蔡永明	21.5578	0.8421%
22	黄定洪	21.5578	0.8421%
23	杨学先	21.5578	0.8421%
24	李钜泉	21.5578	0.8421%
25	李松英	9.2390	0.3609%
26	梁 球	9.2390	0.3609%
27	陈玉兰	9.2390	0.3609%
28	苏达良	9.2390	0.3609%
29	霍 灿	9.2390	0.3609%
30	林桂珍	9.2390	0.3609%
31	陈永光	9.2390	0.3609%
32	朱永国	9.2390	0.3609%
33	黄卫华	9.2390	0.3609%
	<b>合 计</b>	<b>2,560.0000</b>	<b>100.00%</b>

### 三、交易标的子公司情况

截至本报告出具日，恒力泰公司的子公司情况如下：

被投资公司	持股比例	注册资本（万元）
点石公司	51%	100.00

#### 1、公司概况

公司名称：佛山市点石机械有限公司

注册资本：人民币 100 万元

法定代表人：杨德计

营业执照注册号：440602000063565

组织机构代码： 67710467X

税务登记证号码： 44060467710467X

成立日期： 2008 年 7 月 16 日

住 所： 佛山市禅城区南庄镇樵乐路吉利工业园新源一路

企业性质： 有限责任公司

经营范围： 自动化机械设备技术的研发； 自动化机械设备（不含特种设备）的制造、销售及修理。

## 2、点石公司的股权结构

2008 年 7 月 16 日，恒力泰公司和自然人唐君、陈活学、刘辉龙、莫树灿、陈存权、蒋国勇、唐智能共同出资设立了点石公司，注册资本为人民币 100 万元。佛山市金安达会计师事务所对上述出资进行了审验，并出具了佛金验字（2008）981 号《验资报告》。点石公司设立时的股权结构为：

股东名称	出资金额(万元)	出资比例
恒力泰公司	51.00	51.00%
唐君	10.00	10.00%
陈活学	10.00	10.00%
刘辉龙	7.50	7.50%
莫树灿	6.50	6.50%
陈存权	6.50	6.50%
蒋国勇	6.00	6.00%
唐智能	2.50	2.50%
<b>合 计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

## 3、主要财务数据

佛山市点石机械有限公司最近两年一期经审计的财务报表主要财务数据如下：

单位：元

项目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
总资产	8,392,714.54	15,486,789.43	4,137,402.84
总负债	6,425,385.38	13,878,953.31	3,104,304.61
所有者权益	1,967,329.16	1,607,836.12	1,033,098.23
项目	2010 年度 1-3 月份	2009 年度	2008 年度
营业收入	11,124,370.25	24,068,297.38	1,443,950.05
利润总额	479,324.06	846,657.58	44,130.98
净利润	359,493.04	634,993.19	33,098.23

#### 四、恒力泰公司最近两年及一期主营业务发展情况

佛山市恒力泰机械有限公司是一家专业从事陶瓷机械设备的制造企业，主要研发制造 YP 系列液压自动压砖机，该产品是专业用于建筑陶瓷墙地砖干法压制成型生产的设备，它是集机械、液压、电气自动化技术于一体的高科技含量产品，具有自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造精良等特点。

经过二十年的潜心研发和经验积累，YP 系列压砖机技术不断进步，品质不断提高。YP 系列压砖机的“梁柱结构”和“钢丝缠绕”机架均采用恒力泰公司特色工艺加工制造，抗疲劳性好；YP 系列压砖机液压控制采用逻辑插装阀，电气控制采用可编程控制器(PLC)，多种规格型号压砖机运用了比例控制和伺服控制技术。为了确保产品的高品质，YP 系列压砖机的液压电磁阀、主密封件、液压油泵、PLC 等均选用世界知名品牌产品。YP 系列压砖机国内市场占有率连续十年第一，并先后出口到亚洲、非洲和南美洲等 17 个国家和地区，在国际上具有一定的知名度。产品适用于国内外所有采用全自动化流水线生产的建筑陶瓷类（墙地砖）及西瓦类的高、中、低端客户，主要定位投资额大，自动化程度高的中、高端客户。

2008 年、2009 年、2010 年 1-3 月恒力泰公司分别实现营业收入 69,998.72 万元、82,197.12 万元、24,525.36 万元，分别实现归属母公司净利润 7,357.58 万元、8,457.79 万元、3,026.84 万元。

## 五、恒力泰公司最近两年及一期主要财务数据

交易标的最近两年一期合并财务报表主要数据如下：

单位：元

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
资产总额	774,316,829.85	858,697,200.89	604,331,333.62
负债总额	463,730,577.59	536,790,335.14	352,389,433.41
所有者权益	310,586,252.26	321,906,865.75	251,941,900.21
归属于母公司的所有者权益	309,611,713.21	301,451,064.14	230,392,296.12
项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
营业收入	245,253,624.25	821,971,218.26	699,987,174.97
利润总额	36,625,015.25	100,648,444.81	90,373,122.86
净利润	30,268,364.48	84,577,909.55	73,575,825.73
归属于母公司的净利润	28,160,649.07	81,058,768.02	68,165,787.22

2010年3月，恒力泰公司转让了控股子公司永力泰公司60%的股权、联营企业力泰公司45%的股权、以及港口路厂区土地及地上建筑物等资产；同时，恒力泰公司购入原租赁力泰公司的设备、商标以及专利等资产。恒力泰公司的上述资产转让、购置等交易行为使标的资产的盈利状况发生一定变化，但根据《企业会计准则》的相关规定，在编制合并利润表时，仍需将上述资产的相关损益纳入了相关期间的合并范围。为了让财务报表使用者更好的理解本次资产重组标的资产的历史期间的盈利状况，假设恒力泰公司的上述资产交易行为于报告期期初已经完成，并以此假设为基础编制标的资产两年一期的备考合并利润表。备考合并利润表主要财务数据如下：

单位：元

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
营业收入	180,457,117.01	647,573,732.93	506,263,558.30
利润总额	24,560,379.90	86,252,612.52	85,954,911.24

净利润	19,009,352.00	72,946,170.60	72,795,040.15
归属于母公司的净利润	18,848,165.31	72,617,702.31	72,800,156.07

## 六、业务的具体情况

### (一) 主要产品及其特点

#### 1、主要产品

恒力泰公司主要研发制造 YP 系列液压自动压砖机,该产品是专业用于建筑陶瓷墙地砖干法压制成型生产的设备,它是集机械、液压、电气自动化技术于一体的高科技含量产品,具有自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造精良等特点。

YP 系列液压自动压砖机分小型压机 (YP600 型—YP2080 型)、中型压机 (YP2500 型—YP3500 型)、大型压机 (YP4000 型—YP4280 型)、特大型压机 (YP5000 型—YP7200L 型) 四大类别。

#### 2、主要产品的特点

恒力泰公司主要研发制造 YP 系列液压自动压砖机,该产品是专业用于建筑陶瓷墙地砖干法压制成型生产的设备,它是集机械、液压、电气新技术于一体的高科技含量的产品,具有自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造精良等特点。

YP 系列压砖机的“梁柱结构”和“钢丝缠绕”机架均采用恒力泰公司特色工艺加工制造,抗疲劳性好;YP 系列压砖机液压控制采用逻辑插装阀,电气控制采用可编程控制器(PLC),多种规格型号压砖机运用了比例控制和伺服控制技术。为了确保产品的高品质,YP 系列压砖机的液压电磁阀、主密封件、液压油泵、PLC 等均选用世界知名品牌产品。

#### 各型号产品特点、适用特性

恒力泰公司现有主要压机规格型号如下所示:

序号	规格型号	机型	生产产品类别	设计生产规格大小
----	------	----	--------	----------



1	YP1000	梁柱式	外墙砖、长条砖、马赛克	小规格
2	YP1500	梁柱式	内墙砖、外墙砖	中小规格（4种）
3	YP1800	梁柱式	内墙砖、釉面砖	中小规格（4种）
4	YP1800L	梁柱式	内墙砖、釉面砖	中小规格（5种）
5	YP2080	梁柱式	内墙砖、彩釉地转	中小规格（4种）
6	YP2500	梁柱式	大规格内墙砖、釉面地转	大规格（6种）
7	YP3000	梁柱式	大规格内墙砖、釉面地转	大规格（6种）
8	YP3280	梁柱式	瓷质或彩釉地转；内墙砖	大规格（3种）
9	YP3500	梁柱式	瓷质或彩釉地转；内墙砖	大规格（3种）
10	YP4000	缠绕式	微分抛光砖	中大规格（2种）
11	YP4200	缠绕式	微分抛光砖	大规格（2种）
12	YP4280	梁柱式	微分抛光砖	大规格（2种）
13	YP5000	缠绕式	大规格抛光砖	大规格（3种）
14	YP5600	缠绕式	大规格抛光砖	超大规格（4种）
15	YP7200L	缠绕式	抛光砖	大规格（3种）

▲YP1000：用于生产小规格外墙砖、马赛克等，只适合个别马赛克生产客户，需求量较小，未来需求预计无变化。

▲YP1500\YP1800\ YP1800L\ YP2080：用于生产中小规格内墙砖、釉面砖等，该4个型号总体需求量比较稳定。另外，四个所生产瓷砖在规格、型号上具有较强的可替代性，因此客户选择机型时具有较强的可替代性，因YP1800L、YP2080为改进机型，技术比YP1500\YP1800更为先进，且由目前已签订单比例中可看出，改进机型已逐步被市场所接受。预计用于中小规格瓷砖生产的4个型号压机总需求量基本不变，YP1800L、YP2080市场空间逐步加大，YP1500\YP1800逐步减小。

▲YP2500：用于生产大规格内墙砖、釉面砖，为宽体新型压机，逐步为市场接受，需求增长后趋于稳定。

▲YP3000：用于生产大规格内墙砖、釉面砖，为宽体新型压机，逐步为市场接受，需求增长后趋于稳定。

▲YP3280：用于生产超大规格内墙及普通地砖、仿古砖等，需求稳定。

▲YP3500：用于生产大规格瓷质仿古砖、渗花抛光砖，由于成本比较高、售价较高，预计需求缓慢增长后趋于稳定。

▲YP4000：用于生产大规格微粉抛光砖，采用缠绕式结构设计，成本相对较低，市场稳定，将逐步替代 YP4280(用于个别用户)，但受限于新推出的 YP7200L 等大型号推出后的替代影响，预计会市场会略微下降后保持稳定。

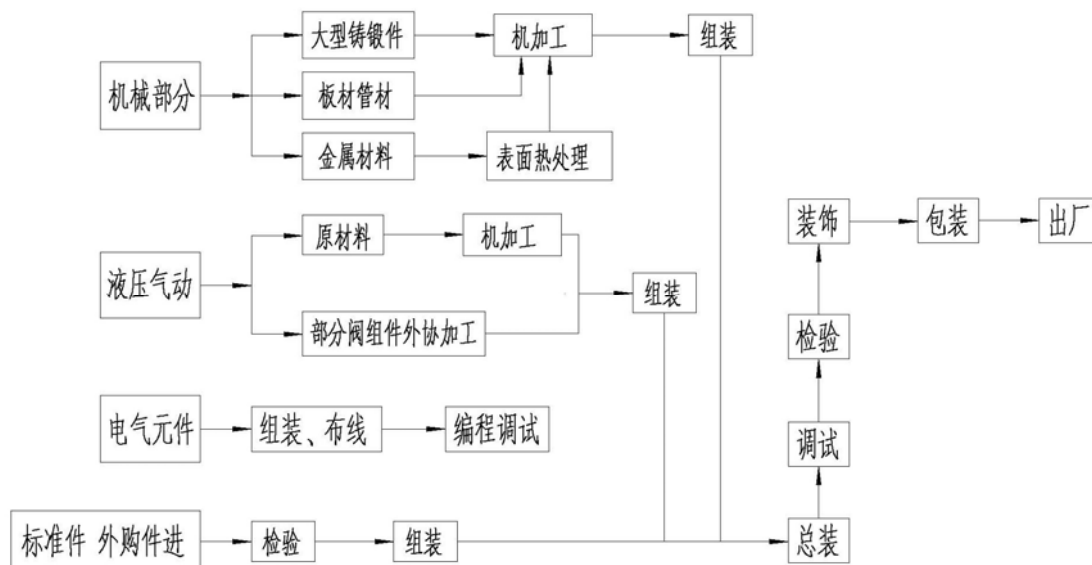
▲YP4200：属于 YP4000 补充机型，需求相对稳定。

▲YP4280：属于梁柱性，生产成本低、技术落后，归属于淘汰机型，预计完成现有订单后取消该型号生产。

▲YP5000\YP5600\YP7200L:均用于抛光砖生产。其中 YP7200L 为新宽体机型，尚处于产品市场接受期，今年成功推出后，预计国内、印度、越南市场会有增长需求。YP5000\YP5600 属于较早推出机型，预计随着国外大规格抛光砖的兴起逐年稳步增加。

## （二）主要产品工艺流程

陶瓷压砖机属于机电一体化的高科技产品，其主要包括机械部分、液压部分、电气部分。在设计制造中应用了主机机构有限元分析技术、液压系统方针模拟技术、闭环伺服控制系统技术以及先进的生产工艺，其主要技术参数、技术性能、主机机构、液压系统和电气控制系统等方面都达到了国际先进水平。工艺流程图如下：



### (三) 经营模式

#### 1、采购模式

恒力泰生产所用的主要原材料和配件为外协铸锻件、钢材及外购液压元件、电器元件、密封件等，公司与主要国内外供应厂家建立了长期合作伙伴关系，供应渠道畅通。

#### 2、生产模式

生产部根据评审通过的合同/订单制订月度生产计划，并根据销售部的市场预测，针对制造周期较长的部件/零件，安排适当的预生产计划，经生产副总经理批示后，组织安排制造分厂生产。

#### 3、销售模式

##### (1) 销售情况

恒力泰公司产品（压机）的销售模式有以下两种：

第一、国内销售（简称“内销”）约占总销售额的90%，均采用直销的方式，以便于及时、准确地与客户直接沟通，掌握客户需求的第一手资料；

第二、海外销售（简称“外销”）约占10%，采用直销和代理相结合的方式。

作为价格昂贵的重大专业生产设备，恒力泰压砖机的销售，无论是内销或海

外销售，直销或代销，合同签订后，均需支付定金后才开始生效，并安排生产，平均定金约占合同总价15%左右，在产品供不应求时，预收定金的比例将适度提高。提货货款及余款的支付，一般有以下四种方式：

① 现款提货，全部款项在提货前付清，不留尾款。内销和外销中的直销及代理均有采用该方式，现款提货约占总销售的5%；

② 分期付款，提货前付至合同总价的90%左右，余款作为设备运行质量保证金，该余款一般约定在设备安装调试完毕后半年内分期付款。内销和外销中的代理均有采用该方式，分期付款方式约占总销售的55%；

③ 信贷付款，提货前付至合同总价的30%，余款在提货前客户向由恒力泰公司指定的银行（工商银行或兴业银行）申请办理9或12个月还款期的买方信贷，客户须满足银行办理买方信贷的相关条件和要求，在银行审批通过后，恒力泰公司才安排发货，设备办理完工商抵押，客户在银行将贷款汇入客户账户后再一次性转入被评估单位账户，客户再分9期或12期向银行偿还贷款本金和利息。信贷付款仅内销采用该方式，约占总销售的35%；

④ 租赁付款，提货前付至合同总价的30%，余款在提货前由客户向恒力泰公司指定的金融租赁公司（民生金融租赁股份有限公司）申请办理12个月的设备租赁业务，客户须满足租赁公司办理设备租赁的相关条件和要求，恒力泰公司在获得租赁公司授权后才安排发货，客户在设备到位后再分12期以租金形式将设备余款支付给租赁公司，租赁公司也分12期向恒力泰公司偿还设备余款。租赁付款仅内销采用该方式，约占总销售的5%；

恒力泰公司多年来一直遵循按合同支付提货款后才发货的原则，对个别信誉良好的老客户，在证实提货款确已汇出但未达账的（出示银行汇款底单），经请示部门经理和公司领导同意后，可在提货款达账前发货，若合同约定有剩余款项的，则余下款项作为设备运行质量保证金，一般约定在设备安装调试完毕后半年内分期付款。

对于安装调试，在设备运抵客户车间后，其安装调试由客户提出，安装调试期与客户的工程进度、模具、水、电、气、人员到位以及连续供应粉料等因素密

切关联，因此设备发货后一般一个月甚至更长的时间，才具备安装调试的条件。如果是海外销售的设备，其安装调试时间比国内更长，以上特有的销售及安装调试模式，致使恒力泰公司的预收账款（溢余资产）金额较高。

在国内市场根据实际情况，按地域将全国市场分为四大销区，分别为：

①广东销区（辖：广东、广西）；

②中北销区（辖：山东、山西、河南、河北、江苏、安徽、东北三省）；

③西部销区（辖：内蒙、陕西、甘肃、宁夏、新疆、云南、四川、贵州、重庆）；

④中南销区（辖：湖南、湖北、江西、福建、浙江）；

四大销区的设立，有效覆盖了我国全部陶瓷生产区域，另外所有出口业务均由海外销区负责。各销区均设有区域经理，负责该区域的业务洽谈、信息反馈和市场调查，直接对公司销售总监负责。长期以来，广东和中北两销区，是公司最主要的销售来源，其业务占公司的一半以上。与全国的建陶生产区域的布局一致，公司的国内主要的销售区域为：广东的佛山、清远、肇庆、河源，江西高安、福建闽清和晋江、山东淄博和临沂、辽宁法库、四川夹江、陕西咸阳、山西阳城、河北高邑、湖北宜昌、云南易门等。除在广东总部设立售后服务中心之外，在全国主要产区设立了16个售后服务办事处，为全国两千多台恒力泰压机提供24小时全天候服务。

自2003年开拓国际市场以来，恒力泰压机已累计出口超过150台，市场遍布亚洲、非洲和南美，已相继出口到17个国家和地区，包括印度、越南、伊朗、印尼、马来西亚、菲律宾、缅甸、朝鲜、巴基斯坦、孟加拉、巴西、埃及、尼日利亚、乌兹别克斯坦、安哥拉、布基纳法索、台湾，其中印度、越南、伊朗为目前主要的出口国，占据出口总量的70%以上。从2007年开始公司成立海外销区自主销售出口，业绩一路攀升，仅2008年一年出口压机就达50台，折合创汇1000多万美元，2009年受金融危机影响，出口量有所下滑，但预计随着全球经济的复苏，2010年的出口将有较大幅度的提升。

恒力泰压砖机是中国压砖机第一品牌，在国际上也具有一定知名度。目前

出口主要集中在印度、越南、伊朗等亚洲市场。在印度市场自 2007 年以来的三年中，恒力泰压机的出口总量已经超过意大利萨克米公司；在越南市场恒力泰公司的市场份额也在不断上升，2009 年恒力泰公司开始超越萨克米，成为该市场陶瓷企新购买新压机的首选。自 2008 年成功进入伊朗市场后，恒力泰压机也深受用户好评，并正逐渐成为伊朗陶瓷厂商的首选压机品牌，到目前为止在伊朗市场已销售及订购的共近 30 台压机。

到目前为止，公司已在印度、越南、伊朗、印尼、埃及、巴西设立了销售代理，并在印度、越南和伊朗设立了服务点，用优质的售后服务来促进产品的销售。

## (2) 产品定价依据

恒力泰公司生产的YP系列液压自动压砖机，其定价主要是在成本+利润的基础上，根据恒力泰压砖机的知名度和美誉度，参照行业同类产品的价格，进行差异化定价，按省内市场和省外市场特点不同和竞争的需要，设立不同的标配价格底线，在价格底线之上签订合同，如果产品需要有特殊的配置，则在标配的价格底线上额外增加特殊配置的价格。当然，实际签定价格还可能与新老客户的关系、付款率的高低、购买数量的多少、市场的竞争等密切关联。前段时间由于市场竞争的需要，产品价格有一定幅度的下调，今后随着市场格局的重新稳定，加上包括钢材在内的原材料价格大幅上扬，产品价格会缓慢上升，产品升价将是未来一段时间内的必然趋势。

定价主要参考因素：A、根据生产开发成本 B、根据市场需求情况 C、全球范围内主要竞争对手价格情况

合理性分析：这种定价模式既考虑了成本，也考虑了市场需求及竞争状况，是比较合理的，目前的销售价格及企业盈利状况也是处于合理的范围内。

## (四) 主要产品生产及销售情况

### 1、最近两年一期恒力泰公司YP系列压砖机的产能、产销量情况

单位：台

年度	产能	产量	产能利用率	销量	产销率
2008年	350	299	85.43%	304	101.67%
2009年	450	435	96.67%	421	96.78%
2010年1-3月	137.5	153	111.27%	129	84.31%

注1：2010年恒力泰公司各型号压砖机的产能将达到550台，折合一季度的产能为137.5台。

注2：YP系列压砖机产能为在恒力泰公司产品结构相对稳定情况下，各型号压机的综合产能，2010年1-3月中小型压砖机在产品结构中比重相对上升，导致产能利用率较高。

## 2、主要产品的销售情况

请填列最近两年一期主要产品销售收入、销售量及销售价格情况表：

名称	2010年1-3月			2009年度			2008年度		
	销售量 (台)	平均 销售 单价	销售收入 (万元)	销售量 (台)	平均 销售 单价	销售收入 (万元)	销售量 (台)	平均 销售 单价	销售收入 (万元)
YP600--YP2080	69	94.95	6,551.81	198	98.97	19,596.52	153	106.44	16,285.20
YP2500--YP3500	20	160.53	3,210.66	54	162.41	8,770.35	33	195.59	6,454.37
YP4000--YP4280	35	173.47	6,071.51	157	182.70	28,683.19	102	211.88	21,611.97
YP5000--YP7200L	5	210.26	1,051.28	12	233.12	2,797.47	16	273.80	4,380.79
<b>合计</b>	<b>129</b>	<b>130.89</b>	<b>16,885.26</b>	<b>421</b>	<b>142.16</b>	<b>59,847.53</b>	<b>304</b>	<b>160.30</b>	<b>48,732.33</b>

### (3) 最近两年一期向前五名客户销售的情况

2008年度：

序号	单位名称	金额(万元)	占总销售金额比例
1	佛山市摩德娜机械有限公司	1,874.36	3.70%
2	江西新明珠陶瓷集团有限公司	1,627.35	3.22%
3	恩平新锦成陶瓷有限公司	1,256.41	2.48%
4	高要市将军陶瓷有限公司	1,239.32	2.45%
5	德国扎耳茨吉特曼内斯曼国际公司	1,163.99	2.30%
	<b>合计</b>	<b>7,161.43</b>	<b>14.15%</b>

2009 年度：

序号	单位名称	金额（万元）	占总销售金额比例
1	恩平市百强陶瓷有限公司	4,092.31	6.50%
2	高要市纯美陶瓷有限公司	2,071.79	3.29%
3	民生金融租赁股份有限公司	1,861.54	2.96%
4	肇庆市永圣陶瓷有限公司	1,589.74	2.52%
5	湖北帝豪陶瓷有限公司	1,231.01	1.95%
合计		<b>10,846.39</b>	<b>17.22%</b>

2010 年 1-3 月：

序号	单位名称	金额（万元）	占总销售金额比例
1	肇庆奥米龙建材有限公司	905.98	5.21%
2	淄博新博陶瓷有限公司	833.33	4.79%
3	广东天耀进出口集团有限公司	690.12	3.97%
4	淄博润丰陶瓷有限公司	666.67	3.83%
5	江西新景象陶瓷有限公司	539.32	3.10%
合计		<b>3,635.42</b>	<b>20.90%</b>

从以上表中可以看出，恒力泰公司不存在向单个客户的销售比例超过销售总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

#### （五）主要原材料的供应情况

##### 1、最近两年一期主要原材料及能源占生产成本的比重

单位：万元

原材料名称	2010 年 1-3 月		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料-主材	8,559	53.94%	26,674	56.17%	20,401	54.90%
直接材料-辅材	5,081	32.02%	15,424	32.48%	11,917	32.07%
委托加工费用	1,182	7.45%	3,310	6.97%	2,055	5.53%
能源合计（水电）	147	0.93%	485	1.02%	500	1.35%
其他成本-人工、制造费用等	899	5.66%	1,595	3.36%	2,287	6.15%



生产成本合计	15,868	100.00%	47,488	100.00%	37,160.61	100.00%
--------	--------	---------	--------	---------	-----------	---------

恒力泰公司直接材料—主材：主要为横梁、底座、动梁、立柱、套筒、油缸、活塞（杆）、阀组件等。直接材料—辅材：主要为螺钉、垫圈、法兰、接头等 400-500 种配件。

恒力泰公司生产所需能源主要为电力和水，由其直接对外采购。其中，生产所需电力主要由南方电网佛山市电力分公司供应；生产用水由佛山自来水公司供应。

## 2、最近两年一期恒力泰公司向前五名供应商采购情况

恒力泰公司建立了健全的物资采购控制程序，包括《生产计划及采购控制程序》、《供应商选择和评定控制程序》等规章、制度，并由物控科根据月度生产计划编制物资采购LRP计划并由生产部组织实施，保证了采购与生产的衔接。

2008年度：

序号	单位名称	金额（万元）	占总采购金额比例
1	洛阳市洛北铸钢厂	6,834.33	17.79%
2	河南前进铸钢有限公司	1,989.82	5.18%
3	河南省济源市中原特殊钢精锻材有限公司	1,860.53	4.84%
4	福建省三明市三泰机械制造有限公司	1,554.17	4.05%
5	汉中锌业特种材料有限公司	1,459.76	3.80%
合计		<b>13,698.61</b>	<b>35.66%</b>

2009年度：

序号	单位名称	金额（万元）	占总采购金额比例
1	洛阳市洛北铸钢厂	9,617.50	16.89%
2	广东省韶铸集团有限公司	5,085.10	8.93%
3	河南前进铸钢有限公司	4,108.02	7.21%
4	河南省济源市中原特殊钢精锻材有限公司	4,044.26	7.10%
5	福建省三明市三泰机械制造有限公司	3,093.91	5.43%
合计		<b>25,948.80</b>	<b>45.56%</b>

2010年1-3月：

序号	单位名称	金额(万元)	占总采购金额比例
1	洛阳市洛北铸钢厂	2,311.08	12.03%
2	广东省韶铸集团有限公司	1,585.74	8.25%
3	河南前进铸钢有限公司	1,145.64	5.96%
4	福建省三明市三泰机械制造有限公司	1,050.68	5.47%
5	河南省济源市中原特殊钢精锻材有限公司	829.05	4.31%
合计		<b>19,214.49</b>	<b>36.02%</b>

从上表可以看出，恒力泰公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。

## (六) 安全生产和环保情况

### 1、安全生产情况

根据佛山市禅城区安全生产监督管理局 2010 年 3 月 29 日出具的证明，恒力泰公司最近三年无违反我国安全生产监督管理法律、法规的行为；未出现因违反国家安全生产监督管理法律、法规而被行政处罚的情形。

根据佛山市禅城区安全生产监督管理局 2010 年 3 月 29 日出具的证明，点石公司最近三年无违反我国安全生产监督管理法律、法规的行为；未出现因违反国家安全生产监督管理法律、法规而被行政处罚的情形。

### 2、环保情况

根据佛山市禅城区环境保护局 2010 年 3 月 29 日出具的证明，恒力泰公司遵守相关环保法律法规，2007 至 2009 年主要污染物基本达标排放，未因环境违法行为受到行政处罚。

根据佛山市禅城区环境保护局 2010 年 4 月 6 日出具的证明，点石公司遵守相关环保法律法规，2008 至 2009 年主要污染物基本达标排放，未因环境违法行为受到行政处罚。

## (七) 产品质量控制

### 1、产品质量认证情况

2006 年 9 月，恒力泰公司通过瑞士通标 (SGS) 公司的 ISO9001:2000 质量

管理体系认证，质量体系覆盖范围：YP 系列液压自动压砖机的设计和制造；

2008 年 10 月，恒力泰公司根据广东省企业计量保证体系确认方法和评审程序规定，并参照 ISO10012.1 国际标准，通过省二级计量保证体系认证；

2009 年 9 月，恒力泰公司通过瑞士通标（SGS）公司的 ISO9001:2008 质量管理体系认证，质量体系覆盖范围：YP 系列液压自动压砖机的设计和制造。

## 2、执行的生产标准情况

恒力泰公司执行的行业标准有：国家行业标准 QB/T1765-93《液压自动压砖机》；国家建材行业标准 JC/T 910-2003《陶瓷砖自动液压机》。

## 3、执行的质量控制措施

为了更好的整合以及利用资源，恒力泰公司采用了自制以及外协合作相结合的生产方式。对于关键机构部件，涉及到核心技术部分利用其内部的加工设备进行加工制造。对于加工难度较大但不涉及公司核心技术的零部件如各种铸锻件等采用外协加工方式。

对于恒力泰公司内部生产以及外协生产的零部件，恒力泰公司都采用严格的质量检验体系进行检验，确保产品质量。

恒力泰公司依据 GB/T19001：2008 idt ISO9001：2008《质量管理体系——要求》，建立了质量管理体系，规定了本公司的组织结构、职责和各项要素的控制要求，编制了本质量手册。现予以批准发布，并于 2009 年 3 月 5 日起实施。

按照系统化的质量管理体系文件和作业指导书，对原材料入库、零部件加工、成品装配、产品检验试验和交付的全部生产过程进行有效的质量控制，从生产组织程序上保证质量管理和质量控制工作的有序进行，从而保证了产品的质量。

## （八）生产技术

目前，恒力泰公司主要生产技术所处阶段如下表：

序号	主要技术名称	所处阶段	技术领先程度	该技术所对应的产品名称	技术取得方式
1	提高压砖机性能的综合研究	大批量生产	国际先进、国内领先	YP 系列液压自动压砖机	自主研发

2	大型宽台面液压自动压砖机的开发研究	试生产	国际先进、国内领先	YP7200L 型液压自动压砖机	合作研发
3	梁柱式宽台面液压自动压砖机的开发研究	小批量生产	国际先进、国内领先	YP3000 型液压自动压砖机	自主研发
4	梁柱式压砖机主机结构的优化设计及制造	大批量生产	国际先进、国内领先	YP2089、YP3289 型液压自动压砖机	自主研发
5	数字化大型宽体高效节能陶瓷压砖机研究及产业化	在研	国际先进、国内领先	YP4000XL 宽体液压自动压砖机	合作研发
6	板框缠绕主机结构压砖机的研究试验	在研	国际先进、国内领先	YP1000XL 宽体板框结构压砖机	自主研发
7	陶瓷砖粉料成形工艺的中间试验与应用研究	在研	国际先进、国内领先	提高陶瓷压砖机对不同粉料压制的适应能力	自主研发
8	陶瓷砖自动液压机液压系统仿真研究	在研	国际先进、国内领先	YP 系列液压自动压砖机	合作研发
9	陶瓷压砖机主机结构的研究与应用	大批量生产	国际先进、国内领先	YP2500、YP3500 型液压自动压砖机	自主研发
10	陶瓷瓦生产技术与装备的研究开发	大批量生产	国际先进、国内领先	YP1800L 宽体液压自动压砖机	自主研发
11	YP 系列压砖机产业提升技术改造	小批量生产	国际先进、国内领先	恒力泰三水技术改造工程	自主研发
12	YP 系列陶瓷压砖机高速高精智能控制系统研发及产业化	在研	国际先进、国内领先	YP 系列液压自动压砖机控制系统	合作研发
13	陶瓷薄板砖生产技术与装备的研究开发	在研	国际先进、国内领先	陶瓷薄板砖自动液压机及辅助设备	自主研发
14	缠绕式压砖机结构的优化设计及制造	试生产	国际先进、国内领先	YP4200 型液压自动压砖机	自主研发

目前恒力泰公司进行的研发项目中，主要分为三大类。

(1) 根据压砖机的使用状况，通过研发和使用新技术，改善压砖机的使用性能。例如：提高压砖机性能的综合研究、陶瓷砖自动液压机液压系统仿真研究。这些项目中应用了国际先进的电气控制技术、液压系统仿真技术等。新技术的采用能够大大增强压砖机的工作稳定性，更大的提高其控制精度，更好的提高效率、节约能源。

(2) 改善原有结构、研发新结构的压砖机。例如：大型宽台面液压自动压砖机的开发研究、梁柱式宽台面液压自动压砖机的开发研究、数字化大型宽体高效节能陶瓷压砖机研究及产业化等。这些项目中应用了国际先进的针对于主机结构受力的有限元分析设计技术和先进的制造加工技术。新技术的采用能够

有效降低压砖机主机结构的重量，节省了材料同时降低运输成本；加大了立柱间距，能够使用户在同等时间、相同能耗下生产更多产品，节省了能源同时增加了客户产量。

(3) 研究陶瓷砖生产新技术。例如：陶瓷砖粉料成形工艺的中间试验与应用研究、陶瓷薄板砖生产技术及装备的研究开发。通过研发陶瓷砖生产新技术，能够促进陶瓷砖生产水平的提高，同时相应低碳经济的号召，研究节能环保的陶瓷砖生产方式，对于行业的发展以及对社会做出的贡献都是巨大的。

## 七、主要负债及对外担保

### 1、恒力泰公司主要负债情况如下：

单位：元

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
短期借款	40,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
应付票据	15,000,000.00	15,000,000.00	-
应付账款	109,301,348.24	188,544,509.49	112,646,717.05
预收款项	277,894,053.76	249,936,170.16	183,174,244.04
应付职工薪酬	5,090,063.60	8,668,275.20	9,180,943.22
应交税费	12,442,970.04	19,020,459.79	-5,856,740.95
应付利息	-	-	-
应付股利	-	11,294,125.01	11,294,125.01
其他应付款	4,002,141.95	14,326,795.49	11,950,145.04
<b>流动负债合计</b>	<b>463,730,577.59</b>	<b>536,790,335.14</b>	<b>352,389,433.41</b>
长期借款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>463,730,577.59</b>	<b>536,790,335.14</b>	<b>352,389,433.41</b>

### 2、对外担保及资产抵押事项

截至本报告出具日，恒力泰公司没有任何对外担保及资产抵押事项。

## 八、标的资产评估情况

以 2010 年 3 月 31 日为评估基准日，天健兴业对恒力泰公司全部资产进行

评估。

本次评估采用的评估方法为基础资产法和收益现值法。结合恒力泰公司的行业地位及技术优势和本次评估目的，收益现值法评估结果更能公允反映本次评估目的下股东全部权益价值，故本次评估最终结论以收益现值法确定的企业净资产价值为准，评估结果为 95,838.07 万元。

恒力泰公司截至评估基准日的经审计的账面净资产价值为 30,910.74 万元，评估价值为 95,838.07 万元，增值率为 210.05%。评估增值的主要原因在于采用收益法对股东全部权益价值进行评估综合考虑了恒力泰公司在行业中的地位、其所拥有的各种技术积累、无形资产的价值以及技术人员队伍、管理等因素的价值，评估结果是对委估资产价值构成要素的综合反映，而在财务报表数据中难以全部包含并量化上述价值构成要素所体现的价值。因此收益法评估结果中不仅包括账面上列示的各项资产价值，还包括企业未在账面列示的商标、专利、专有技术、管理水平、人员素质、营销网络、稳定的客户群及良好的售后服务等无形资产的整体价值。

收益法评估结果反映企业未来的收益能力，是在评估假设前提下基础上做出的。而成本法反映企业的历史成本和各项资产现实市场价值总和。因方法侧重点的本质不同，造成评估结论的差异性。该差异说明恒力泰公司具有较高的收益能力和未在账面列示的商标、专利、专有技术、商誉等较高价值的无形资产。

### 第三节 本次交易的基本情况

#### 一、本次交易背景和目的

##### （一）本次交易的背景

科达机电、恒力泰公司所从事的主要业务均为建筑陶瓷机械制造与销售，属于建筑陶瓷机械装备行业。

2009年，国务院发布了《装备制造业调整和振兴规划》，支持装备制造骨干企业通过兼并重组发展大型综合性企业集团，鼓励主机生产企业由单机制造为主向系统集成为主转变；重点支持装备制造骨干企业跨行业、跨地区、跨所有制重组，逐步形成具有工程总承包、系统集成、国际贸易和融资能力的大型企业集团。

目前，科达机电的主要产品为以压砖机、窑炉、抛光线为代表的建筑陶瓷机械，同时生产、销售墙材机械、石材机械，是国内唯一可提供整线陶瓷机械装备的企业。科达机电自2002年上市以来，营业收入和经营业绩都呈稳定增长的态势，营业收入由2002年的21,683.07万元增加至2009年的142,565.69万元，归属母公司净利润由2004年的3,348.89万元增加至2009年的17,994.51万元。

恒力泰公司是一家专业从事陶瓷机械设备制造的高新技术企业，主要研发制造YP系列液压自动压砖机。恒力泰公司经过近十年的潜心研发和经验积累，YP系列压砖机技术不断进步，品质不断提高，其YP系列压砖机在国内市场有一定占用率，并先后出口到亚洲、非洲和南美洲等17个国家和地区，在国际上具有较好的知名度。2008年、2009年恒力泰公司分别实现营业收入69,998.72万元、82,197.12万元，分别实现归属母公司净利润6,816.58万元、8,105.88万元。

##### （二）本次交易的目的

#### 1、拓展公司海外销售渠道

中国建筑陶瓷机械装备行业依托国内市场迅速发展，建筑陶机装备从完全依赖进口到目前国产化率已经达到 100%。不过，国内建筑陶机装备从替代进口装备到走向国际市场，仍是一个艰苦奋斗的过程。国际市场上，相对于巨大的国际市场需求来讲，中国建筑陶机装备的出口贸易额所占份额较小。

恒力泰公司在压机的国际品牌形象和市场影响力方面具有一定优势，科达机电的优势在于拥有制造陶机整线设备的能力。2007 年至 2009 年，科达机电累计海外销售各类型压机 40 台，主要销往印度、伊朗、越南等国家和地区，压机海外销售能力不足。恒力泰公司自 2003 年开始开拓国际市场，其压机已累计出口超过 150 台，市场遍布亚洲、非洲和南美，已相继出口到 17 个国家和地区，包括印度、越南、伊朗、印尼、马来西亚、菲律宾、缅甸、朝鲜、巴基斯坦、孟加拉、巴西、埃及、尼日利亚、乌兹别克斯坦、安哥拉、布基纳法索、台湾等。

通过本次交易，科达机电将借助恒力泰公司拓展其海外销售渠道，同时通过恒力泰公司在压机方面的优势，提高公司建筑陶机整线设备的竞争力，拉动国产建筑陶机整线装备出口贸易的发展。

## **2、加强公司研发实力与自主创新能力，推进公司产品技术升级**

科达机电和恒力泰公司都是我国集“机、电、液、气”一体化的液压机械前沿技术的领跑者，但双方在一些具体的技术领域各有侧重、各有优势。吸收合并后，能够形成优势互补，提高公司产品的竞争力，为液压机械的更好更快的在其他领域拓展延伸应用打造更为坚实的平台。

目前恒力泰公司拥有一支技术过硬的研发团队。其中，有两名享受国务院特殊津贴的陶瓷机械专家，一名获得中国硅酸盐学会青年科技奖的陶瓷机械专家，一名曾参加中国第一台自动压砖机的研制并获得国家科技进步奖的陶瓷机械专家。

通过本次交易，上市公司的研发实力与自主创新能力将得到显著增强，也将有利于推进我国在尖端液压机械领域的技术革新。

## **3、进一步提高公司单机产品竞争力与整线装备配套能力**



恒力泰公司主要研发制造的 YP 系列液压自动压砖机，是集机械、液压、电气新技术于一体的高科技含量的产品，具有自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造精良等特点。恒力泰公司的多个压砖机产品经国内权威专家鉴定为达到同类产品国际先进水平，其系列压砖机产品已成为中国陶瓷压砖机的“第一品牌”。

压砖机为建筑陶瓷机械整线装备的核心装备。通过本次交易，将在很大程度上提高科达机电压砖机产品的竞争力。本次交易完成后，科达机电将以高品质的压砖机为突破口，配以新型高效节能窑炉、性能优异的抛光线，提高公司陶瓷机械整线装备配套能力，增强公司的核心竞争力。

#### **4、提高公司对销售渠道的控制力，降低销售和采购成本**

科达机电与恒力泰公司的客户都是以陶瓷生产企业为主，在销售渠道和销售客户方面有较大的重叠和互补。本次吸收合并完成后，可以进一步加强上市公司的对销售渠道的控制力，在重叠领域可采取适当方式节省销售渠道费用，在互补领域可以进一步提高公司的产品销售，实现在销售环节的优势互补，消除不必要的销售渠道开拓成本。

科达机电与恒力泰公司压机产品的采购原材料基本相同。本次交易完成后，科达机电对原材料的采购可以采用集成采购的方式，增强对原材料的议价能力，有效降低采购成本。

综上所述，本次交易有利于提高上市公司综合竞争力，加快公司实现“做世界建材技术装备行业的强者”的发展目标。

## **二、本次交易的决策过程**

### **（一）决策程序**

2010年3月，公司开始与恒力泰公司及其股东进行沟通，协商本次交易事宜。本次交易决策过程如下：

1、经交易所批准，因本次重大资产重组事项，公司股票自2010年3月24日起停牌；

2、2010年4月13日，恒力泰公司召开董事会，同意本次交易行为；

3、2010年4月28日，恒力泰公司召开股东会，全体股东一致同意科达机电吸收合并恒力泰公司，并授权董事会办理本次吸收合并的相关事宜；

4、2010年4月28日，本公司与恒力泰公司签署了《吸收合并协议》与《利润补偿协议》；

5、2010年4月28日，本公司第四届董事会第十二次会议审议通过《广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司预案》等议案，并于2010年4月29日公告；

6、2010年5月7日，恒力泰公司召开股东会，通过本次交易的具体方案；

7、2010年5月7日，科达机电与恒力泰公司签订了《吸收合并补充协议》，科达机电与罗明照等三十三名自然人股东签订了《利润补偿补充协议》；

8、2010年5月7日，本次交易具体方案经本公司第四届董事会第十三次会议审议通过。

## （二）关联方回避表决情况

公司与恒力泰公司及其股东不存在关联关系，因此不存在关联方回避表决情况。

## 三、本次交易的主要内容

### （一）本次交易方案概述

根据科达机电与恒力泰公司签署的《吸收合并协议》，科达机电拟通过向恒力泰公司全部股东发行股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司，科达机电为拟吸收合并方和吸收合并完成后的存续方，恒力泰公司为被吸收合并方。吸收合并完成后，恒力泰公司全部资产、负债、业务、人员并入科达机电，恒力泰公司予以注销。

经初步预估，恒力泰公司净资产评估值为 95,838.07 万元，科达机电向恒力泰公司全体股东支付对价的方式为：

(1) 其中 10,000 万元，由科达机电以现金方式支付；

(2) 其中 85,838.07 万元，由科达机电以发行股份的方式支付。科达机电发行股份的价格为审议本次吸收合并事宜的首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票的交易均价，即 18.97 元/股。据此计算，发行股票数量为 4,524.94 万股。

## (二) 交易价格及溢价情况

截止 2010 年 3 月 31 日，恒力泰公司（母公司）所有者权益 30,910.74 万元，根据天兴评报字（2010）第 124 号评估报告，按照资产基础法评估净资产为 36,468.06 万元，增值率为 17.98%，按照收益法评估净资产为 95,838.07 万元，增值率为 210.05%。交易双方协商确定以收益法评估结果为作价依据。恒力泰公司自然人股东罗明照等三十三名自然人股东持有恒力泰公司 100% 的股权，对应恒力泰公司净资产价值为 95,838.07 万元，以之作为本次交易价格。

## (三) 本次发行股份的定价原则

根据《重组办法》等有关规定，“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价。”

交易均价的计算公式为：本次吸收合并董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。

按上述公式得出除权除息后的本次吸收合并首次董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价为 18.97 元/股。最终发行价格尚需经公司股东大会批准。

定价基准日至本次发行期间，科达机电如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

## (四) 发行前后上市公司的股权结构

公司目前的总股本为 59,837.83 万股，按照吸收合并方案，公司本次将发行普通股 4,524.94 万股。本次交易前后公司的股本结构变化如下表所示：

项 目	本次交易前		本次交易后	
	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例

1、限售流通股	870.35	1.45%	5,395.29	8.38%
其中：本次交易对方	-	-	4,524.94	7.03%
2、无限售流通股	58,967.48	98.55%	58,967.48	91.62%
其中：卢勤	10,903.70	18.22%	10,903.70	16.94%
<b>总股本</b>	<b>59,837.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,362.77</b>	<b>100.00%</b>

本次交易前后，公司第一大股东都为自然人卢勤先生，公司的控股股东不发生变化。

### （五）股份限售期的安排

本次向罗明照等三十三名自然人发行的股份自完成股权登记之日起十二个月内不转让。

罗明照等三十三名自然人特别承诺自前述限售期满之日起二十四个月内，减持股份比例不超过其因本次交易而获得的科达机电股份的 80%。

### （六）交易标的自评估基准日至交割完成日期间损益的归属及滚存利润的分享

#### 1、交易标的自评估基准日至交割完成日期间损益的归属

自评估基准日起至交割日为过渡期。科达机电与罗明照等三十三名自然人协商确定，标的资产在过渡期的利润由科达机电享有；标的资产在过渡期的亏损，由罗明照等三十三名自然人股东按照其在恒力泰公司的持股比例向科达机电补偿同等金额的现金。具体补偿金额以资产交割日为基准日的相关专项审计结果为基础计算。

#### 2、本次交易前公司滚存未分配利润的处置方案事项

本次发行股份完成后，上市公司本次发行前的滚存未分配利润将由上市公司新老股东按照发行后的股权比例共享。

### （七）对债权人及科达机电异议股东的利益保护机制

#### 1、债权人的利益保护机制

科达机电与恒力泰公司将于本次吸收合并方案分别获得双方股东大会通过

后，按照相关法律的规定履行债权人的通知和公告程序，并且将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未能向科达机电或恒力泰公司主张提前清偿的，相应债权将自吸收合并完成日起由吸收合并后的科达机电承担。

## **2、科达机电异议股东的利益保护机制**

为充分保护科达机电异议股东的利益，在本次吸收合并过程中将由科达机电（或科达机电指定的第三方）向科达机电的异议股东提供收购请求权。

科达机电的异议股东在科达机电股东大会表决本次吸收合并方案时持有并且持续持有至收购请求权实施日的股票属于有权行使收购请求权的股份，异议股东在科达机电股东大会股权登记日后买入的或先卖出后又买入的科达机电股份不属于有权行使收购请求权的股份，不得行使收购请求权。

## 第四节 独立财务顾问意见

本独立财务顾问认真审阅了本次交易所涉及的资产评估报告、审计报告和有关协议、公告等资料，并在本报告所依据的假设前提成立以及基本原则遵循的前提下，在专业判断的基础上，出具了独立财务顾问报告。

### 一、主要假设

本独立财务顾问对本次交易所发表的独立财务顾问意见是基于如下的主要假设：

- 1、本报告所依据的资料具备真实性、准确性、完整性和及时性；
- 2、有关中介机构对本次交易出具的法律、财务审计和评估等文件真实可靠；
- 3、本次交易所涉及的权益所在地的社会经济环境无重大变化；
- 4、国家现行法律、法规、政策无重大变化,宏观经济形势不会出现恶化；
- 5、所属行业的国家政策及市场环境无重大的不可预见的变化；
- 6、无其它人力不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

### 二、本次交易合规性分析

#### （一）本次交易符合《重组办法》第十条的相关规定

1、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定

##### （1）本次交易符合国家产业政策

根据我国《装备制造业“十一五”发展规划》，2010年发展的目标是我国装备制造业经济总量进入世界前三位，一批重要产品的自主创新能力有明显提高，重点发展基础装备、能源设备、交通运输设备、原材料工业设备、现代农业设备、环保设备、绿色制造技术与装备等七大装备制造业领域和加强基础工艺及

共性技术研究。2020年的发展目标是步入世界装备制造业强国行列，成为世界上重要的装备制造和供应基地，重大装备的设计、制造和系统集成能力大幅度提高。

根据我国《建材工业“十一五”发展规划》，“十一五”期间，我国建筑陶瓷工业要加速产品结构的调整与优化，不断用先进生产设备及工艺取代落后生产设备、工艺，加快技术进步，促进产业升级。产业升级将迫使中国建筑陶瓷行业从数量、价格的竞争转向技术和质量的竞争，这必将促进陶瓷机械产品的更新换代，促进创新装备的国产化和研制开发，为一些科技含量高、新产品开发能力强的陶瓷机械生产企业提供了巨大的市场机会。

2006年，国务院发布了《关于加快振兴装备制造业的若干意见》，指出装备制造业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的基础性产业，这对集光、机、电、液、气一体化的现代陶瓷机械装备行业，意味着良好的发展机遇。

2009年，国务院发布了《装备制造业调整和振兴规划》，支持装备制造骨干企业通过兼并重组发展大型综合性企业集团，鼓励主机生产企业由单机制造为主向系统集成为主转变；重点支持装备制造骨干企业跨行业、跨地区、跨所有制重组，逐步形成具有工程总承包、系统集成、国际贸易和融资能力的大型企业集团。

总体来讲，国家对建筑陶瓷机械装备行业总体来讲是鼓励骨干企业的兼并重组和发展壮大。因此本次重大资产重组符合国家产业政策的方向。

## (2) 本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

恒力泰公司最近三年遵守国家和广东省省有关环保方面的法律法规，未发生环保事故。2010年3月29日，佛山市禅城区环境保护局出具了《环保守法证明》：佛山市恒力泰机械有限公司位于佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧，法人代表罗明照，根据我局的日常监督管理检查情况和禅城区监测站有关监测报告，该公司能遵守相关环保法律法规，2007至2009年主要污染物基本达标排放，未因环保违法行为受到行政处罚。

2010年4月6日，佛山市禅城区环境保护局出具《环保守法证明》：佛山市

点石机械有限公司位于佛山市禅城区南庄镇樵乐路吉利工业园新源一路，法人代表杨德计，根据我局的日常监督管理检查情况和禅城区监测站有关监测报告，该公司能遵守相关环保法律法规，2008年至2009年主要污染物基本达标排放，未因环境违法行为受到行政处罚。

本次重大资产重组符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

(3) 本次资产重组符合土地方面的有关法律和行政法规的规定

恒力泰公司已经取得生产经营所必须的土地，并办理了土地使用权证。恒力泰公司取得土地使用权证的情况如下表示：

土地使用权人	土地证号	面积 (M <sup>2</sup> )	用途	使用权类型
恒力泰公司	佛三国用(2007)第 20073100173号	90,852.6	工业用地	出让

2010年4月16日，佛山市国土资源局禅城分局出具《复函》：截止至复函之日，最近三年内我局未发现佛山市恒力泰机械有限公司存在违反我国土地管理法律法规的行为，也未对该公司实施过行政处罚。

因此，本次交易符合国家关于土地方面有关法律和行政法规的规定。

(4) 本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定

本次交易完成后，公司从事的各项生产经营业务不构成垄断行为，本次资产重组不存在违反《中华人民共和国反垄断法》和其他反垄断行政法规的相关规定的情形。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形。

## 2、本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件

(1) 符合上市公司股本总额要求

本次发行完成后，公司的股本总额将增至 64,362.77 万元，符合《上市规则》所规定的“公司股本总额不少于人民币 5,000 万元”的要求。



## (2) 符合上市公司股权分布要求

本次发行前，社会公众持有 43,260.37 万股，占公司股份总数的 72.30%，本次发行完成后，社会公众持有 47,785.31 万股，占公司股份总数的 74.24%。因此，公司股权分布不存在《上市规则》所规定的不具备上市条件的情形。

(3) 本次发行后，公司控股权没有发生变化，公司在最近三年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载。公司满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易完成后，公司仍然具备股票上市条件。

## 3、本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

### (1) 发行股份的定价情况

根据《重组办法》等有关规定，“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价。”

交易均价的计算公式为：本次吸收合并首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。

因公司在 2010 年 3 月 9 日按每 10 股派息人民币 1.00 元（含税）、转增 3 股进行了除权除息，因此在计算定价基准日前 20 个交易日股票交易均价时，公司首先对 2010 年 2 月 22 日至 2010 年 3 月 8 日（除权除息前 10 个交易日）的股票交易总额和股票交易总量进行了除权处理，然后分别与 2010 年 3 月 9 日至 2010 年 3 月 22 日（除权除息后 10 个交易日）的股票交易总额和股票交易总量求和，再按上述公式算出前 20 个交易日股票交易的均价。具体计算过程如下：

董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价 = (除权除息后的定价区间前 10 个交易日股票交易总额 + 定价区间后 10 个交易日股票交易总额) ÷ (除权除息后的定价区间前 10 个交易日股票交易成交量 + 定价区间后 10 个交易日股票交易成交量)

其中：除权除息后的定价区间前 10 个交易日股票交易总量=定价区间前 10 个交易日股票交易成交量×1.30

除权除息后的定价区间前 10 个交易日股票交易总额=除权除息前的定价区间前 10 个交易日股票交易总额-除权除息前定价区间前 10 个交易日股票交易总量×0.1 元/股

按上述公式得出除权除息后的本次吸收合并首次董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价为18.97元/股。

## (2) 标的资产的定价情况

天健兴业以2010年3月31日为评估基准日对恒力泰公司全部资产、负债及其相关业务行了评估，出具《资产评估报告书》（天兴评报字（2010）第124号）。天健兴业及其项目经办人员与交易标的、交易对象及公司均没有现实和预期的利益关系或冲突，具有分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。本次交易价格以评估确认的交易标的评估结果为定价依据，定价合法、公允，没有损害公司及非关联股东利益。

## (3) 本次交易程序合法合规

本次交易已经公司及中介机构充分论证，相关中介机构已针对本次交易出具审计、评估、法律、财务顾问等专业报告，并按程序报有关监管部门审批。本次交易依据《公司法》、《上市规则》、《公司章程》等规定遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，不存在损害公司及其股东利的情形。

## (4) 独立董事意见

公司独立董事认为：（1）本次负责评估业务的评估机构具有证券从业资格，选聘程序合规，经办评估师与评估对象无利益关系，与相关当事方无利益关系，对相关当事方不存在偏见，评估机构具有充分的独立性；（2）公司本次吸收合并恒力泰公司涉及评估报告的评估假设前提能按照国家有关法规与规定进行、遵循了市场的通用惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性；评估目的与评估方法相关，评估方法合理。（3）本次交易标的资产价格以评估值作为依据，并经公司与交易对方协商确定，交易价格合理、公允，

不存在损害中小投资者利益的情形。

经核查，本独立财务顾问认为：本次吸收合并所涉及的资产定价公允，交易程序合法合规，独立董事已针对本次交易发表独立、客观、公正的意见，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

#### 4、本次交易涉及的资产产权清晰，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

本次交易标的资产为恒力泰公司全部资产、负债及其相关业务。截止 2010 年 3 月 31 日，本次交易标的资产所涉及的货币资金、存货、应收账款、长期投资、固定资产等不存在产权纠纷或潜在争议，也不存在其他债权债务纠纷情况。

截至 2010 年 3 月 31 日，恒力泰公司母公司的主要债务及取得相应债权人同意债务转移的情况如下表：

恒力泰公司 母公司负债项目	截至 2010 年 3 月 31 日 (万元)	已取得债权人 同意 (万元)	占总债务比例
短期借款	4,000.00	4,000.00	100.00%
应付票据	1,500.00	1,500.00	100.00%
应付账款	10,803.29	9,443.49	87.41%
预收账款	26,922.57	21,694.10	80.58%
应付职工薪酬	509.01	509.01	100.00%
应交税费	1,220.76		0.00%
其他应付款	400.18	347.16	86.75%
<b>负债合计：</b>	<b>45,355.80</b>	<b>37,493.76</b>	<b>82.67%</b>

恒力泰公司将在上市公司关于本次交易的股东大会决议公告后，向债权人履行相关通知或公告义务，对于不同意债务转移的债权人，若其在相应的权利期限内（得到通知的，十日内；未得到通知的，公告后四十五日内）行使权力，恒力泰公司将给予担保或清偿该债务，债务的担保或清偿不会引起标的资产评估值变化，不会对本次交易产生影响。若在相关权利期间，债权人没有行使权力，则合并双方的债务将全部由合并后的存续公司承担。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易涉及的资产产权清晰，资产过户

或者转移不存在法律障碍；恒力泰公司的主要债务已取得相应债权人同意债务转移，公司已作出相关的债权人保护措施，相关债权债务处理合法。

#### **5、本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，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**

恒力泰公司从事建筑陶瓷机械生产线中的压砖机产品的生产和销售，拥有完整的生产、销售、采购系统和必要的生产辅助设施。通过本次交易，恒力泰公司的业务和资产整体注入公司，公司建筑陶瓷机械生产线中的压砖机产品的年生产能力将大幅度增加，有利于公司增强在建筑陶瓷机械设备领域的核心竞争力，增强上市公司的盈利能力。

本次交易完成后，公司的生产经营符合相关法律法规的规定，不存在因违反法律、法规和规范性文件而导致公司无法持续经营的情形，也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。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易将进一步充实上市公司的资产规模和业务规模，有利于上市公司增强持续经营能力，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。

#### **6、本次交易符合证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易前，公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面均已独立于控股股东及实际控制人控制的其他企业，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

本次交易后，公司将恒力泰公司的全部资产负债及业务合并进入新的公司主体，增加了公司的陶瓷机械设备中的压砖机产品的产量，不会导致公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面的独立性发生重大变化，同时，控股股东卢勤先生将按照法律、法规及公司章程等规范性文件的要求，保持科达机电在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。

公司控股股东卢勤先生出具了承诺，保证在本次重组完成后，将按照中国证券监督管理委员会规范性文件的要求，做到与科达机电在资产、业务、机构、人员、财务方面完全分开，切实保障上市公司在资产、业务、机构、人员、财

务方面的独立运作。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

## **7、本次交易有利于上市公司形成健全有效的法人治理结构**

本次交易前，公司已按照《公司法》、《证券法》和中国证监会的有关要求，建立了完善的法人治理结构。本次交易不会导致公司董事会、监事会、高级管理人员结构发生重大调整，也不会涉及公司重大经营决策规则与程序、信息披露制度等治理机制方面的调整。本次交易完成后，公司仍将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善公司法人治理结构。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

综上所述，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组办法》第十条的相关规定。

## **(二) 符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十一条相关规定**

### **1、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力**

本次交易拟吸收合并的恒力泰公司是一家专业从事陶瓷机械设备制造的企业，主要研发制造 YP 系列液压自动压砖机。该产品是专业用于建筑陶瓷墙地砖干法压制成型生产的设备，它是集机械、液压、电气新技术于一体的高科技含量的产品，具有自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造精良等特点。恒力泰公司经过十年的潜心研发和经验积累，YP 系列压砖机技术不断进步，品质不断提高。其 YP 系列压砖机在国内市场有一定占用率，并先后出口到亚洲、非洲和南美洲等 17 个国家和地区，在国际上具有较好的知名度。

根据经中喜会计师事务所审计的上市公司备考财务报告及 2009 财务报告，

本次交易前后上市公司 2009 年末的资产总额分别为 226,998.89 万元、371,106.95 万元，归属母公司所有者权益分别为 123,456.66 万元、208,004.73 万元，每股净资产分别为 2.06 元/股、3.23 元/股，上述财务指标分别较交易前增长 63.48%、68.48%、56.64%。

本次交易前后上市公司 2009 年度归属母公司的净利润分别为 17,994.51 万元、24,881.91 万元，基本每股收益分别为 0.31 元/股、0.41 元/股，扣除非经常损益的基本每股收益分别为 0.23 元/股、0.34 元/股，上述盈利能力指标分别较交易前增长 38.28%、34.61%、48.35%。

经核查，本独立财务顾问认为：通过本次交易将恒力泰公司资产和业务整体注入上市公司，将有利于提高上市公司的核心竞争力，提高资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力。

## **2、本次交易完成后上市公司将采取措施减少关联交易和避免同业竞争，继续保持独立性**

### **(1) 关于规范关联交易的安排**

本次交易前，上市公司主营业务为建筑陶瓷机械的生产，公司与联营公司之间发生销售商品、采购商品等日常关联交易行为。本次交易完成后，恒力泰公司目前的三十三名自然人股东将成为上市公司股东，但持股比例均不超过 5%，本次交易完成后不会增加上市公司的关联方，也未新增关联交易及关联往来。

鉴于公司吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜，为充分保护上市公司的利益，作为科达机电的控股股东，卢勤先生已作出关于规范关联交易的承诺。

### **(2) 关于避免同业竞争的安排**

本次交易前，公司与控股股东或其控制的其他企业之间不存在同业竞争。本次交易完成后，恒力泰公司目前的三十三名自然人股东将成为上市公司股东，但持股比例均不超过 5%，公司的控股股东仍为卢勤先生，公司与控股股东及其控制的其他企业之间仍不存在同业竞争。

为规避将来潜在的同业竞争，控股股东卢勤先生及恒力泰公司的三十三名自然人股东已向科达机电作出了避免同业竞争的承诺。

### **(3) 能够保持上市公司独立性**

科达机电之《公司章程》中明确规定，公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

本次交易完成后，公司控股股东卢勤先生持有公司的股权比例比例将由18.22%下降至16.94%，为保证公司独立经营，公司控股股东卢勤先生作出关于保证上市公司独立性的承诺

经核查，本独立财务顾问认为：基于上述相关措施，本次交易有利于上市公司避免同业竞争和规范关联交易，继续保持上市公司独立性。

### **3、上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具标准无保留意见审计报告**

科达机电2009年度、2010年一季度财务报告已经中喜会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组办法》第五章第四十一条第二款的规定。

### **4、上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。**

上市公司本次交易的标的资产为恒力泰公司全部资产、负债及其相关业务。截至本报告签署之日，恒力泰公司上述资产权属清晰，转让不存在障碍，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易标的资产为权属清晰的经营性资产，

在交易相关方履行本次交易程序后，本次标的资产将不存在债权债务纠纷的情况，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上所述，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组办法》第四十一条的要求。

### 三、本次交易定价合理性分析

#### （一）标的资产评估增值情况

根据天健兴业出具的天兴评报字（2010）第 124 号评估报告的评估结果，标的资产经审计后账面净资产合计为 30,910.74 万元，资产基础法净资产评估价值为 36,468.06 万元，增值额为 5,557.32 万元，增值率为 17.98%；收益法评估值为 95,838.07 万元，评估增值额为 64,927.33 万元，增值率为 210.05%。

恒力泰公司母公司资产基础法评估增值情况如下：

#### 资产评估结果汇总表

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1 流动资产	66,513.74	68,391.31	1,877.58	2.82
2 非流动资产	9,752.80	13,432.54	3,679.75	37.73
3 其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4 持有至到期投资	-	-	-	-
5 长期应收款	-	-	-	-
6 长期股权投资	51.00	105.14	54.14	106.15
7 投资性房地产	-	-	-	-
8 固定资产	7,616.73	9,823.37	2,206.64	28.97
9 在建工程	569.30	569.30	-	-
10 工程物资	-	-	-	-
11 固定资产清理	-	-	-	-
12 生产性生物资产	-	-	-	-



13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	1,449.60	2,868.57	1,418.97	97.89
15	开发支出	-	-	-	-
16	商誉	-	-	-	-
17	长期待摊费用	-	-	-	-
18	递延所得税资产	66.17	66.17	-	-
19	其他非流动资产	-	-	-	-
20	资产总计	76,266.54	81,823.86	5,557.32	7.29
21	流动负债	45,355.80	45,355.80	-	-
22	非流动负债	-	-	-	-
23	负债合计	45,355.80	45,355.80	-	-
24	净资产（全部股东权益）	30,910.74	36,468.06	5,557.32	17.98

## （二）资产基础法评估增值的原因

恒力泰公司各项资产及负债评估结果与调整后账面值变动情况及原因如下：

1、流动资产评估增值18,775,764.29元，增值率为2.82%。主要原因为存货——产成品评估增值18,775,764.29元，增值率为14.71%，增值的原因是由于产成品售价较高，经评估后出现增值。

2、房屋类资产评估原值增值8,659,621.69元，增值率17.29%；评估净值增值8,072,308.69元，增值率16.12%，主要原因如下：

重置全价中的工程造价与原结算的工程造价差异不大（平均为3%左右），但账面分摊其他费用比率较低（平均约在2%左右），而重置全价中计算的工程建设前期和其他费用以及资金成本平均分摊比率为13%左右，因此造成评估增值。

3、设备类资产评估原值比账面原值增值31,533,586.39元，增值率75.59%；评估净值比账面值增值13,994,081.53元，增值率53.63%，主要原因如下：

（1）由于被评估单位的设备资产购置日与评估基准日的时间跨度大，企业历史成本与当前设备价格差异较大；其次企业购置大型二手设备入账价格较低。因此基准日该类设备的重置成本远远大于企业的历史购价。

(2) 被评估的设备中部分在用设备已达到或接近企业会计的折旧年限、仍在正常使用。本次评估中考虑该类设备的现实状态，确认该类设备为最低在用的成新率（15%）。

4、无形资产—土地使用权评估增值14,189,687.47元，增值率为107.85%。增值的主要原因是恒力泰公司取得土地使用权的成本较低，而评估基准日土地取得成本较高的原因（该宗地面积为90,852.60平方米，土地取得成本为156.16元/平方米，本次评估单价为301元/平方米）。

5、股权投资评估增值541,372.38元，增值率106.15%。增值原因是因点石机械公司的机器设备购置价较低，评估后出现增值。

### （三）收益法评估增值的主要原因

收益法评估结果比资产基础法评估结果相比较，差额为59,370.01万元，差额率为162.80%，差额较大，原因如下：

1、资产基础法反映企业的历史成本和各项资产现实市场价值总和，是单个资产价值的简单加和，而无法体现各单项资产带来的协同效应价值。其评估结果中没有包括企业未在账面列示的商标、专利、专有技术、管理水平、人员素质、营销网络、稳定的客户群及良好售后服务等无形资产的整体价值。

2、采用收益法对股东全部权益价值进行评估综合考虑了恒力泰公司在行业中的地位、其所拥有的各种技术积累、无形资产的价值以及技术人员队伍、管理等因素的价值，评估结果是对委估资产价值构成要素的综合反映，而在财务报表数据中难以全部包含并量化上述价值构成要素所体现的价值。因此收益法评估结果中不仅包括账面上列示的各项资产价值，还包括企业未在账面列示的商标、专利、专有技术、管理水平、人员素质、营销网络、稳定的客户群及良好的售后服务等无形资产的整体价值。

收益法评估结果反映企业未来的收益能力，是在评估假设的前提下做出的。而成本法反映企业的历史成本和各项资产现实市场价值总和。因方法侧重点的本质不同，造成评估结论的差异性。该差异说明恒力泰公司具有较高的收益能力和未在账面列示的商标、专利、专有技术、商誉等较高价值的无形资

产。

#### （四）可比交易的估值分析

公司本次交易与三一重工发行股份购买资产（以下称“可比交易”）的交易作价情况进行对比分析，具体如下：

指 标	三一重工	本次交易
标的资产的账面价值（万元）	68,093.92	30,910.74
标的资产的交易价格（万元）	198,000.00	95,838.07
交易增值率（%）	190.77%	210.05%
标的资产重组前一年度净利润（万元）	14,727.03	7,261.77
以重组前一年度净利润计算的市盈率	13.44	13.20
标的资产重组当年盈利预测（万元）	13,515.54	7,760.30
以重组当年盈利预测计算的市盈率	14.65	12.35

注：本次交易重组前一年度的净利润及重组当年预测的净利润均剔除了交易标的在2010年3月处置永力泰公司60%股权等资产的影响，以及永力泰公司实现的净利润。

从上表可以看出，本次交易发行市盈率略低于可以交易，表明本次交易的估值处于合理水平。

### 四、本次发行股份定价分析

#### （一）本次发行股份定价合规性分析

本次吸收合并以公司第四届董事会第十二次会议决议公告日为定价基准日，以该定价基准日前20个交易日公司股票均价18.97元/股，作为本次发行股份的发行价格。本次吸收合并发行股票定价原则符合《重组办法》第四十二条“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价”的规定。

#### （二）本次发行股份定价合理性分析

目前，国内尚无与发行人主营业务完全相同的上市公司。根据中国证监会的分类标准，与发行人行业类别（C7301 冶金、矿山、机电工业专用设备制造

业)相似、并剔除亏损和微利公司后,共21家。上述21家上市公司在本次交易停牌日(2010年3月24日)前20个交易日的交易均价及按2009年财务数据计算的市盈率和市净率如下表所示:

序号	证券代码	证券简称	价格(元)	每股收益(元)	每股净资产(元)	PE(2009)	PB(2009)
1	000157.SZ	中联重科	23.05	1.42	4.42	16.26	5.22
2	601106.SH	中国一重	5.58	0.26	0.98	21.28	5.69
3	600815.SH	厦工股份	8.17	0.15	2.74	53.81	2.98
4	601268.SH	二重重装	9.18	0.27	2.04	33.54	4.5
5	002006.SZ	精功科技	14.07	0.16	2.18	87.22	6.45
6	600710.SH	常林股份	6.95	0.14	2.41	48.34	2.88
7	000852.SZ	江钻股份	12.3	0.27	2.42	45.26	5.08
8	002111.SZ	威海广泰	21.21	0.35	2.92	60.77	7.26
9	002337.SZ	赛象科技	34.53	1.13	3.34	30.52	10.34
10	002031.SZ	巨轮股份	11.73	0.31	3.51	37.48	3.34
11	600320.SH	振华重工	9.04	0.19	3.6	47.23	2.51
12	600582.SH	天地科技	27.56	1.05	3.67	26.25	7.51
13	002209.SZ	达意隆	17.18	0.3	4.04	56.82	4.25
14	600262.SH	北方股份	12.93	0.29	4.24	44.9	3.05
15	000680.SZ	山推股份	11.91	0.56	4.26	21.42	2.8
16	600169.SH	太原重工	14.57	0.77	4.27	18.81	3.41
17	002097.SZ	山河智能	18.69	0.39	4.75	48.56	3.94
18	000425.SZ	徐工机械	36.24	2.01	5.04	18.05	7.19
19	002278.SZ	神开股份	23.56	0.43	5.83	55.11	4.04
20	600761.SH	安徽合力	13.66	0.31	6.02	43.7	2.27
21	000528.SZ	柳工	21.65	1.33	6.3	16.26	3.44
算术平均值			16.85	0.58	3.76	39.60	4.67
	<b>600507.SH</b>	<b>科达机电</b>	<b>18.97</b>	<b>0.3967</b>	<b>2.69</b>	<b>47.81</b>	<b>7.05</b>

上述可比公司根据本次交易的董事会决议公告日前20个交易日交易均价

确定的市盈率和市净率的算术平均值分别为 39.60 倍和 4.67 倍，本次发行股份购买资产的发行价格为 18.97 元/股，对应市盈率和市净率分别为 47.81 倍和 7.05 倍，市盈率、市净率均高于同行业平均水平。

因此，本次发行股份定价合理，很好的保护了上市公司公众股东的合法权益，体现了恒力泰公司股东对上市公司及恒力泰公司所属业务未来发展前景的信心，不存在损害上市公司及其现有股东合法权益的情形。

## 五、本次交易对公司影响的分析

### （一）交易前后公司主要财务状况和偿债指标比较分析

根据中喜会计师事务所出具的上市公司财务报告的审计报告（中喜审字[2010]第 01031 号与中喜审字[2010]第 01357 号审计报告）和中喜会计师事务所出具的上市公司备考财务报告的审计报告（中喜专审字第[2010]第 01165 号），交易前后上市公司主要财务状况和指标比较如下：

单位：万元

2010.3.31	交易完成后		交易前		交易前后比较	
	金额	比例	金额	比例	增长额	增幅
流动资产	211,271.29	56.93%	142,705.69	62.87%	68,565.61	48.05%
非流动资产	159,835.65	43.07%	84,293.20	37.13%	75,542.45	89.62%
总资产	371,106.95	100.00%	226,998.89	100.00%	144,108.06	63.48%
流动负债	156,197.40	99.47%	97,560.35	100.00%	58,637.05	60.10%
非流动负债	825.48	0.53%	-	-	825.48	-
总负债	157,022.88	100.00%	97,560.35	100.00%	59,462.53	60.95%
所有者权益合计	214,084.07		129,438.54		84,645.53	65.39%
归属于母公司的所有者权益	208,004.73		123,456.66		84,548.07	68.48%
股本总额(股)	64,362.77		59,837.83		7.56%	
每股净资产	3.23		2.06		56.64%	
资产负债率	42.31%		42.98%		-1.55%	

流动比率	1.35	1.46	-7.53%
速动比率	0.87	1.00	-13.52%

### 1、本次交易前后的资产规模、结构分析

本次交易完成后，截至2010年3月31日，公司的资产总额由本次交易前的226,998.89万元增加至371,106.95万元，资产总额增加了144,108.06万元，增长幅度为63.48%。公司资产规模大幅上升，抗风险能力显著增强。交易完成后，公司的资产结构如下：

①本次交易前，公司流动资产占资产总额的比重为62.87%，本次交易后，公司流动资产占资产总额的比重为56.66%，比例未发生显著变化。

截至2010年3月31日，公司流动资产由本次交易前的142,705.69万元增加至211,271.29万元，增长幅度为48.05%，主要是现金增加了27,325.69万元，应收账款增加了7,413.90万元，存货增加了30,947.85万元。

现金增加主要是因为标的资产的主要产品市场需求增加，订单量提升，预收提货款和定金随之增长，使现金增加。存货增加主要是因为为满足客户需求，保证生产，增加了原材料采购量，在产品也随之增加。

②截至2010年3月31日，公司非流动资产由本次交易前84,293.20万元增加至159,835.65万元，增长幅度为89.62%，主要是商誉增加了62,169.85万元，无形资产增加了2,868.57万元，固定资产增加了9,865.41万元。

公司非流动资产的大幅增长，主要是商誉的增加形成的。根据《企业会计准则》的规定，在非同一控制下企业合并下，合并成本大于合并中取得的被合并方可辨认净资产公允价值份额的差额，应确认为商誉。本次吸收合并属于非同一控制下企业合并，因此将交易对价95,838.07万元与被合并方可辨认净资产公允价值份额的差额62,169.85万元，确认为商誉。

综上所述，备考上市公司财务报表的资产结构综合反映了本次交易完成后上市公司的资产结构。交易完成后，公司资产规模显著增大，抵御风险的能力增强；公司主营业务没有发生明显变化，因此，资产结构也未发生显著变化，符合机械制造业的资产结构特点，资产结构处于较为稳健状态。

## 2、本次交易前后的负债规模、结构分析

本次交易完成后，截至2010年3月31日，公司的负债总额由本次交易前的97,560.35万元增加至157,022.88万元，负债总额增加了59,462.53万元，增长幅度为60.95%。负债的增长幅度小于资产的增长幅度，公司的资产负债率有所降低。交易完成后，公司的负债结构如下：

①由于所属行业相同，本次交易前，公司与标的资产的负债结构基本相同，本次交易后，公司负债结构基本未发生变化。流动负债占负债总额的比重由交易前的100.00%变为99.47%。

截至2010年3月31日，公司流动负债由本次交易前的97,560.35万元增加至156,197.40万元，主要是应付账款增加了10,930.13万元，预收账款增加了27,789.41万元，其他应付款了12,664.21万元。

恒力泰公司客户订单的增加使预收账款大幅增加，原材料采购量增加，应付账款也随之增加。其他应付款的增加主要是本次交易对价的现金支付部分10,000.00万元形成的。

②本次交易前，公司无非流动负债，本次交易后，非流动负债增加为825.48万元，非流动负债全部为递延所得税负债。

递延所得税负债全部由本次交易产生。根据财税[2009]59号文件规定，符合特殊性税务处理规定的，吸收合并企业接受被合并企业资产和负债的计税基础，应以被合并企业的原有计税基础确定，因此，在上市公司备考合并财务报表中，将标的资产的可辨认资产公允价值与在恒力泰公司原账面价值的差额5,503.18万元，作为应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债。

综上所述，本次交易完成后，公司的负债规模上升，但公司负债结构基本未发生变化，仍保持较合理的结构，资产负债率也略有降低，其财务安全性有保障。

## 3、交易前后的偿债能力分析

交易完成后，公司的资产负债率为42.31%，比交易前略有降低，低于可比上市公司平均水平。

交易完成后，公司负债仍以流动负债为主，其中预收账款和应付账款的比重较大，占负债总额的比重分别为31.15%和35.27%。预收账款无需偿付，将逐渐确

认为收入，应付账款随支付也将逐渐减少，公司资产负债率将逐渐降低。

交易完成后，公司的流动比率、速动比率分别为1.35倍、0.87倍，略低于交易前的水平，主要是由于标的资产的预收账款、应付账款和存货的金额较大。随预收账款逐渐确认为收入，存货逐渐结转为营业成本，公司的流动比率、速动比率都将逐渐提高。

总体来看，公司的资产负债率较低，资产流动性较强，现金流较充足，无偿债压力，抵御风险的能力较强。

#### 4、交易前后的营运能力分析

公司名称	交易完成后		交易完成前	
	2009 年度	2008 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次/年）	9.88	8.30	9.54	7.91
存货周转率（次/年）	3.69	3.09	3.47	2.53

本次交易完成后，公司2008年度、2009年度的应收账款周转率和存货周转率比本次交易前均有所提高，表明交易完成后公司资产周转能力整体有所上升。

存货周转率提高主要是由于营业收入大幅提高，资产流动性增强，存货转化为现金或应收账款的速度加快，降低了资金占用水平，增强了企业的短期偿债能力及获利能力。目前，公司为满足市场需求，保证生产，加大了原材料采购量，使原材料和在产品有所提高，待销售完成，存货结转为营业成本后，公司的存货周转率还将进一步提高。

交易完成后，公司应收账款周转率提高，并高于可比上市公司平均水平，主要是由于目前客户订单较多，市场需求较大，公司主要采用先收款后发货的销售政策，应收账款余额较小。

#### （二）交易前后公司主要经营状况和盈利指标比较分析

根据中喜会计师事务所出具的上市公司财务报告的审计报告（中喜审字[2010]第 01031 号与中喜审字[2010]第 01357 号审计报告）和中喜会计师事务所出具的上市公司备考财务报告的审计报告（中喜专审字第[2010] 第 01165 号），交易前后上市公司主要经营状况和盈利指标比较如下：



单位：万元

2009 年度	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度
营业收入	207,323.06	142,565.69	64,757.37	45.42%
营业成本	168,035.08	116,274.48	51,760.61	44.52%
营业利润	26,447.90	18,471.72	7,976.18	43.18%
净利润	25,196.31	18,276.07	6,920.24	37.87%
归属母公司的净利润	24,881.91	17,994.51	6,887.40	38.27%
2010 年 1-3 月	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度
营业收入	63,389.72	45,344.01	18,045.71	39.80%
营业利润	7,705.76	5,410.06	2,295.70	42.43%
净利润	6,406.00	4,598.65	1,807.34	39.30%
归属母公司的净利润	6,504.65	4,713.42	1,791.22	38.00%
2009 年度	交易完成后	交易完成前	增长幅度	
销售毛利率	18.89%	18.44%	2.44%	
销售净利率	12.00%	12.62%	-4.92%	
净资产收益率	12.04%	15.84%	-24.01%	
扣除非经常性损益的基本每股收益	0.34	0.23	48.35%	
期间费用率	8.33%	8.95%	-6.96%	

### 1、本次交易前后营业收入、营业成本分析

如上表所示，交易完成后，公司的营业收入及利润规模均有较大幅度上升。公司2009 年度的营业收入由交易前的142,565.69万元增加到207,323.06万元，增长幅度为为45.42%。2009年度归属于母公司所有者的净利润由交易前的17,994.51万元增加到24,881.91万元，增厚了38.27%。

交易完成后，标的资产的产品质量与销售优势将融入上市公司。公司将借助恒力泰公司压砖机产品的市场认知度提高科达机电压砖机产品的市场竞争力，以高品质的压砖机为突破口，配以新型高效节能窑炉、性能优异的抛光线，提高公

司陶瓷机械整线装备的配套生产能力和核心竞争力。同时，公司将借助恒力泰公司的销售网络，巩固其产品的国内市场的占有率，并依托恒力泰公司的海外销售渠道，打开国际市场，扩大出口量，拉动国产陶机整线装备出口贸易的发展。

交易完成后，公司营业成本的增长幅度小于营业收入的增长幅度，表明交易完成后，公司的销售毛利率将有所提高。本次交易前，科达机电与恒力泰公司生产所需原材料基本相同，本次交易完成后，公司将整合供应链，优化供应商结构，增强公司对原材料的议价能力，对大宗材料采取公开招标等采购方式，降低产品单位成本，增强公司产品的盈利水平。

综上所述，本次交易完成后，公司的销售规模、盈利能力都将有较大提升，公司的持续盈利能力增强。

## 2、交易前后盈利能力指标比较分析

交易完成后，公司 2009 年度的销售毛利率比交易前略有上升，销售净利率和净资产收益率比交易前有所下降，这主要是由于《企业会计准则》的相关规定形成的。

本次交易属于非同一控制下的企业合并，编制备考合并报表时，需以标的资产的各项资产、负债的公允价值作为合并后的资产、负债入账价值，由于资产评估增值，入账价值提高，使账面上反映出来的交易标的库存商品的毛利空间缩小，同时，固定资产、无形资产账面价值的提高，使折旧费用、摊销费用也有所提高，因此 2009 年度销售净利率比交易前略有下降。随目前交易标的库存商品的销售，因存货评估增值对毛利率的影响将逐渐消除，公司的销售毛利率、销售净利率的净资产收益率将逐渐上升。

交易完成后，公司的期间费用率比交易前有所下降。由于科达机电与恒力泰公司处于同一行业，在销售渠道和销售客户方面有较大的重叠和互补部分。交易完成后，公司将优化销售网络，强化综合管理能力和协同能力，优势互补，消除不必要的销售渠道开拓成本，公司的期间费用率将进一步降低。

交易完成后，公司 2009 年度的基本每股收益和稀释每股收益比交易前分别增长了 25.62%和 25.91%。公司将通过加强内部管理，加快产品技术革新，降低

采购成本，优化销售网络等方法，使公司盈利能力保持稳定增长。

综上所述，本次交易有利于增强公司的风险防范能力与持续盈利能力，有力的保护了广大中小股东的利益。

### **(三) 交易完成后，公司未来经营中优势和劣势**

#### **1、公司未来经营中的优势**

##### **(1) 产品优质、品种齐全**

本次交易完后后上市公司的压砖机产品规格型号增多、大小吨位齐全，可满足不同客户需要，其产品自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造精良等特点将在很大程度上提高科达机电压砖机产品的竞争力，进而提高陶瓷机械整线装备的配套生产能力和销售能力。

##### **(2) 开拓海外市场**

恒力泰公司的压砖机系列产品具有一定的国际认知度和市场影响力，自2003年开始开拓国际市场以来，其压砖机已累计出口超过150台，市场遍布亚洲、非洲和南美，已相继出口到17个国家和地区。通过本次交易，科达机电将借助恒力泰公司拓展其海外销售渠道，同时通过恒力泰公司在压砖机方面的优势，提高公司陶机整线设备的竞争力，拉动国产陶机整线装备出口贸易的发展。

#### **2、公司未来经营中的劣势**

##### **(1) 产品成本提高**

近年来，钢材等原材料价格持续上升，职工薪酬不断增加，使公司陶瓷机械的生产成本有较大幅度的增长。产品成本的提高，加上激烈的市场竞争，有可能使公司的利润空间缩小。

##### **(2) 技术仍需进步**

虽然近年国产陶瓷机械装备技术得到长足发展，技术创新不断，某些方面甚至超越国外品牌，但目前整体质量和技术水平与以意大利为代表的世界先进水平相比还有一定差距。公司将以本次交易为契机，在资产、业务整合的同时，

加强研发队伍的整合，加大研发力度，缩小与世界先进水平，并逐渐超越。

#### **（四）交易完成后，公司的资产、业务整合及人员调整计划**

本次交易完成后，恒力泰公司全部资产、负债及其相关业务并入上市公司，公司拟设分公司用于接收恒力泰公司现有资产、负债及其相关业务，并由恒力泰公司现有董事、监事、高级管理人员负责其具体经营。

交易完成后，恒力泰公司母公司人员由科达机电全部接收并与科达机电签订正式的劳动合同。恒力泰公司下属子公司点石机械的员工劳动关系不变。

2010年4月24日，恒力泰公司召开职工代表大会，职工代表一致同意本次吸收合并涉及的人员安排。

除此之外，公司无针对标的资产的其他资产、业务整合及人员调整计划。

#### **（五）本次交易对公司治理机制、独立运作的影响分析**

本次交易完成后，公司股权结构将发生变化。控股股东卢勤先生持有公司股份的比例将由 18.22%下降至 16.94%，但仍为公司的控股股东，公司将严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关规定，防止控股股东逾越股东大会，直接干预公司的经营管理。

同时，公司控股股东卢勤先生及恒力泰公司的三十三名自然人股东出具了相关承诺，对避免同业竞争、规范关联交易和确保上市公司独立性等问题作出了明确的承诺。经核查：

1、本次重大资产重组不会影响公司的资产完整，不会影响公司的人员、机构、财务、业务的独立；本次交易完成后，公司仍拥有独立的组织管理、生产经营、财务管理系统，并具有面向市场自主经营的能力。

2、本次交易完成后，公司的控股股东未发生变更，仍为卢勤先生。

3、本次交易不会影响发行人的股东大会、董事会和监事会的议事程序的实施；本次交易完成后，上市公司仍将遵守《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规范性文件的规定和其《公司章程》的要求执行其股东大会、董事会和监事会的议事程序。

4、本次交易不会影响公司的关联交易制度的实施，公司《公司章程》及关联交易管理制度等规定了关联交易的决策、回避表决、信息披露的程序，已有必要的措施保护其他股东的合法利益。

本独立财务顾问认为：本次交易不会对公司法人治理机制、独立运作产生不利影响。

## 六、对本次交易后公司同业竞争、关联交易分析

### （一）本次交易后公司同业竞争情况

本次交易为公司吸收合并恒力泰公司全部资产、负债及其相关业务，恒力泰公司主要业务为压砖机的生产与销售，属于上市公司主营业务的组成部分。本次交易完成后，公司的主营业务未发生变化，仍为建筑陶瓷机械制造与销售。

本次交易前，公司与控股股东或其控制的其他企业之间不存在同业竞争。本次交易完成后，恒力泰公司目前的三十三名自然人股东将成为上市公司股东，但持股比例均不超过 5%，公司的控股股东仍为卢勤先生，公司与控股股东及其控制的其他企业之间仍不存在同业竞争。

### （二）避免同业竞争的措施

为充分保护上市公司的利益，上市公司控股股东卢勤先生及本次交易对方罗明照等三十三名股东分别作出避免同业竞争的承诺：

1、承诺人及承诺人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司及其他任何类型企业（以下统称为“相关企业”）目前均未从事任何与恒力泰公司、科达机电及其子公司构成直接或间接竞争的生产经营业务或活动。

2、承诺人及相关企业将来亦不直接或间接从事任何与科达机电及其子公司相同或类似的业务，不直接或间接从事、参与或进行与科达机电及其子公司的生产经营构成竞争的任何生产经营业务或活动，且不再对具有与科达机电及其子公司有相同或类似业务的企业进行投资。

3、承诺人将对自身及相关企业的生产经营活动进行监督和约束，如果将来承诺人及相关企业的产品或业务与科达机电及其子公司的产品或业务出现相同

或类似的情况，承诺人承诺将采取以下措施解决：

(1) 科达机电认为必要时，承诺人及相关企业将减持直至全部转让所持有的有关资产和业务；

(2) 科达机电认为必要时，可以通过适当方式优先收购承诺人及相关企业持有的有关资产和业务；

(3) 如承诺人及相关企业与科达机电及其子公司因同业竞争产生利益冲突，则无条件将相关利益让与科达机电；

(4) 无条件接受科达机电提出的可消除竞争的其他措施。

4、任何承诺人或相关企业违反本承诺函，应负责赔偿科达机电及其子公司因同业竞争行为而导致的损失，并且该承诺人及相关企业从事与科达机电及其子公司竞争业务所产生的全部收益均归科达机电所有。

本独立财务顾问认为：交易完成后，公司与控股股东及持有公司 5%以上股权的股东不存在同业竞争。

### (三) 截止评估基准日本次交易前的关联方情况

#### 1、公司的控股子公司情况

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)
佛山市科达石材机械有限公司	控股子公司	有限责任	佛山市顺德区陈村镇广隆工业园	吴跃飞	制造业	1,500.00	66.878
马鞍山科达洁能有限公司	控股子公司	有限责任	马鞍山市凌霄大道北段 555 号	武 楨	制造业	2,000.00	66.80
马鞍山科达机电有限公司	全资子公司	有限责任	安徽省马鞍山经济技术开发区	朱 钊	制造业	27,000.00	100.00
峨眉山科达洁能有限公司	子公司之公司	有限责任	峨眉山市双福镇福兴街 185 号	江宏	制造业	2,500.00	70.00
宜兴科达清洁能源有限公司	子公司之公司	有限责任	宜兴市周铁镇竺西区工业集中区	江宏	制造业	4,050.00	70.00
上海恒科达泰威数码产品有限公司	子公司之公司	有限责任	上海市松江区泗泾镇高科技路 290	徐蕾	制造业	1,000.00	51.00

			弄 50 号第 4 幢				
临沂科达清洁能源有限公司	子公司之公司	有限责任	山东省临沂市罗庄区付庄办事处沂州工业园	马良	制造业	3,800.00	70.00
科达机电(香港)有限公司	全资子公司	有限责任	香港尖沙咀柯士甸道 83 号柯士甸广场 2104 室	边程	贸易业	500.00 (美元)	100.00

## 2、公司的联营企业

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)
江阴天江药业有限公司	有限责任	江阴市经济开发区	周嘉琳	制造业	8,510.00	21.50
广东信成融资租赁有限公司	有限责任	广州市天河区	周和华	金融业	6,827.10	47.27
湖南隆达微波冶金有限公司	有限责任	长沙高新区	彭虎	制造业	655.74	39.00

## 3、公司的其他关联方

关联方名称	关联方与公司关系
广东奔朗超硬材料制品有限公司	公司控股股东卢勤先生持有该公司 7.61% 股权

## (四) 截止评估基准日本次交易前的关联交易

### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2010 年 1-3 月发生额	2009 年度发生额	2008 年度发生额
广东信成融资租赁有限公司	市场价交易	销售产品	按市场价	27,783.33	38,064.82	-
广东奔朗超硬材料制品有限公司	市场价交易	采购磨具、金刚石等	按市场价	379.16	779.98	1,346.68

注 1：广东奔朗超硬材料制品有限公司一直为公司重要供应商之一，为公司提供磨具、金刚石砂轮等陶瓷机械配件，交易价格公允合理，符合公司和全体股东的利益。

注 2 广东信成融资租赁有限公司按市场公允价格购买公司产品，向公司的用户提供融资租赁业务。

## 2、关联担保

单位：万元

被担保方名称	与上市公司的关系	对外担保额度	对外担保余额	担保方式	担保期限
佛山市科达石材机械有限公司	控股子公司	6,000.00	95.00	信用担保	2010-1-1 至 2010-12-31
马鞍山科达洁能有限公司	控股子公司	3,000.00	3,000.00	信用担保	2010-1-1 至 2010-12-31
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	60,000.00	28,000.00	信用担保	2009-8-22 至 2012-8-21
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	50,000.00	-	信用担保	2010-2-6 至 2010-2-5
<b>合计</b>		<b>119,000.00</b>	<b>31,095.00</b>		

上述担保上市公司均履行了董事会、股东大会批准程序。

### (五) 截止评估基准日本次交易前的关联方往来情况

#### 1、公司本次交易前的关联往来

单位：元

关联方	往来款项名称	2010. 3. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
广东奔朗超硬材料制品有限公司	应付账款	2,529,329.97	-	3,437,006.95
	应付票据	2,200,000.00	1,950,000.00	6,300,000.00
广东信成融资租赁有限公司	应收账款	120,605,175.00	33,786,500.00	-

### (六) 本次交易完成后的新增关联方情况

本次交易完成后，恒力泰公司目前的三十三名自然人股东将成为上市公司股东，但持股比例均不超过 5%，本次交易完成后不会增加上市公司的关联方。

### (七) 本次交易完成后的新增关联交易及关联往来情况

本次交易完成后，恒力泰公司目前的三十三名自然人股东将成为上市公司股东，但持股比例均不超过 5%，本次交易完成后不会增加上市公司的关联方，也未新增关联交易及关联往来。



## （八）规范关联交易的措施

鉴于公司吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜，为充分保护上市公司的利益，作为科达机电的控股股东，卢勤承诺：

1、尽量避免或减少本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司与科达机电及其子公司之间发生关联交易。

2、不利用自身作为科达机电控股股东之地位为本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司谋求与科达机电在业务合作等方面给予优于市场其他第三方的权利；

3、不利用自身作为科达机电控股股东之地位为本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司谋求与科达机电优先达成交易的权利；

4、本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司不以显失公允的价格与科达机电进行交易。”

本独立财务顾问认为：本次交易完成后，若上市公司能够按照法律、法规、规范性文件以及履行公司章程、关联交易管理办法等内部制度的规定；且卢勤先生严格履行其规范关联交易的承诺，上市公司及中小股东的利益不因关联交易受到损害。

## 七、本次交易不存在上市公司现金或资产支付后，不能及时获得对价的风险

本次交易为科达机电吸收合并恒力泰公司，只有在标的资产办理完成交割后，才办理公司相关股权登记与支付资金事项，不存在上述风险。

本独立财务顾问认为：本次交易不存在上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险。

## 八、关于本次交易的《利润补偿协议》

2010年4月28日，罗明照等三十三名自然人股东与科达机电签订《利润补偿协议》，2010年5月7日，罗明照等三十三名自然人股东与科达机电签订了《利润补偿补充协议》，协议约定：科达机电吸收合并恒力泰公司方案实施完

毕后三年内每一会计年度财务报告出具时，本次交易双方共同委托负责科达机电年度审计工作的会计师事务所就年度报告中披露的相关资产的实际盈利数与评估报告中利润预测数的差异情况进行审核，并出具专项审核意见。利润差额以盈利专项审核意见为准。

补偿数额为三年实际净利润总额与三年预测净利润总额的差额。利润差额的计算公式为：三年预测净利润总额减去三年实际净利润总额。其中，三年预测净利润总额为标的资产评估报告确定的 2010 年、2011 年、2012 年度扣除非经常损益净利润预测合计金额 245,372,301.44 元。其中，三年实际净利润总额为 2010 年、2011 年、2012 年标的资产经审计扣除非经常性损益后净利润合计数。

罗明照等三十三名自然人将于 2012 年审计报告出具后 30 日内按下面公式计算股份补偿数，由科达机电以 1 元的价格进行回购，罗明照等三十三名自然人按照其各自在恒力泰公司被吸收合并前所持恒力泰公司股权比例分别计算该部分补偿股份。回购股份数不超过罗明照等三十三名自然人“本次交易对价折股数”。回购股份数的计算公式为：

$$\text{回购股份数} = \text{本次交易对价折股数} \times \frac{(\text{三年预测净利润总额} - \text{三年实际净利润总额}) \times \text{每股发行价格}}{\text{三年预测净利润总额} \times \text{每股发行价格}}$$

$$\text{其中：本次交易对价折股数} = \frac{\text{本次吸收合并交易价格}}{\text{每股发行价格}}$$

上述公式所指的“每股发行价格”是指：按本次发行股份的价格，即 18.97 元/股。

如科达机电在 2010 年、2011 年和 2012 年有现金分红的，其按前述公式计算的回购股份数在回购股份实施前上述年度累计获得的分红收益（以下简称“分红收益”），应随之赠送给科达机电；如科达机电在 2010 年、2011 年和 2012 年实施送股、公积金转增股本的，上述公式中“本次交易对价折股数”应包括送股、公积金转增股本实施行权时交易对方获得的股份数。

罗明照等三十三名自然人在 2012 年年报披露之日起 30 日内，回购并注销甲方应当补偿股份数。

如以上述回购股份并注销事宜由于科达机电减少注册资本事宜未获相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施的，则交易对方承诺于 2 个月内将等同于上述回购股份数量的股份赠送给其他股东（“其他股东”指上市公司赠送股份实施公告中所确定的股权登记日登记在册的除交易对方之外的股份持有者），其他股东按其持有股份数量占股权登记日扣除交易对方持有的股份数后科达机电的股份数量的比例享有获赠股份。

综上所述，本独立财务顾问认为：《利润补偿协议》中的补偿安排是可行的，合理的。

## 九、交易标的其他股东放弃优先购买权协议的主要内容

本次交易标的为恒力泰公司的全部资产、负债及其相关业务，持有恒力泰公司 100%股权的全体股东一致同意本次交易，因此无需其他股东同意放弃优先购买权。

本次交易标的恒力泰公司之控股子公司点石公司，恒力泰公司持有的点石公司之 51%股权将随同本次交易一起进入吸收合并后的上市公司，点石公司除恒力泰公司之外的其他股东已出具声明放弃优先购买权。

## 十、独立财务顾问内核意见和结论性意见

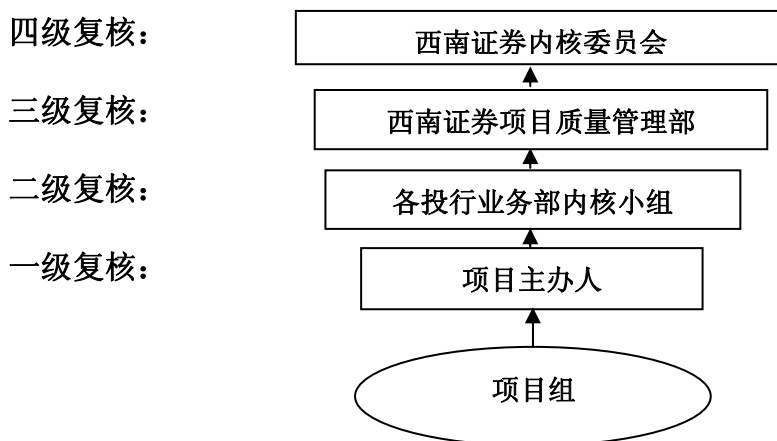
### （一）西南证券内部审核程序及内核意见

#### 1、内部审核程序

公司按照证监会的要求，建立了一套以四级复核制度为主的较完备的内部审核程序，并在项目实施过程中严格执行；各委员均独立发表专业意见，保证了内核制度的有效性。

西南证券内核人员按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律法规的规

定,对广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司的资格、条件等相关要素实施了必要的内部审核程序。如下图:



申报材料进入内核程序后,按如下程序进行四级复核:

(1) 项目主办人实施第一级复核。第一级复核应主要采用现场复核的方式进行,复核人应对尽职调查的情况及工作底稿进行全面复核,以确保项目的所有重大问题能够及早地发现并得以妥善解决。

(2) 投行业务部内核小组实施第二级复核。二级复核人应在收到复核材料后五日内完成复核,对于二级复核中提出的问题,原则上项目小组应在两日内作出相应的解释或补充尽职调查。二级复核人在收到项目小组的解释及补充尽职调查资料后一日内形成书面复核意见,对项目的可行性及是否同意报上一级复核明确发表意见。

(3) 西南证券项目质量管理部实施第三级复核。三级复核人应在收到复核材料后五日内完成,对于三级复核中提出的问题,原则上项目小组应在两日内作出相应的解释或补充尽职调查。三级复核人在收到项目小组对复核意见的解释及补充尽职调查资料一个工作日内,对项目的可行性及是否同意报上一级复核表明意见。

(4) 西南证券内核委员会实施第四级复核。内核委员会委员不超过 15 名,其中包括公司分管领导、投资银行事业部总经理、项目质量管理部负责人、资本市场部负责人、各业务部门负责人、其它投资银行资深专业人士和公司外部专业

人士。内核委员会通过内核会议履行职责。在内核会议上，内核委员会成员依据《内核委员会工作规则》独立发表意见并享有表决权。

## 2、内核意见

本独立财务顾问内核委员会成员在仔细审阅了科达机电吸收合并申报材料的基础上，召开了集体审议会议，根据中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》的有关规定，就以下方面的内容进行了认真的评审并发表意见：

(1) 针对《重组办法》等法律法规的规定，内核委员会认为科达机电符合吸收合并恒力泰公司的条件。

(2) 根据对本次吸收合并资产所处行业状况、经营状况和发展前景的分析，内核委员会认为交易标的资产经营状况较为良好，具有一定的竞争优势，运作规范，具有较好的发展前景，有助于上市公司做大做强，提高公司的市场竞争能力和盈利能力，实现公司可持续发展。

(3) 项目组在尽职调查的基础上，通过对标的资产所处行业情况、经营现状、发展前景的客观分析，以及对标的次产及人员妥善安置的后续安排进行可行性分析，提出了适合科达机电吸收合并恒力泰公司的具体方案，具有可操作性。

### (二) 结论性意见

综上所述，本独立财务顾问认为：

本次交易符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规的规定，按相关法律、法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露。本次交易已经科达机电第四届董事会第十三次会议审议通过，独立董事为本次吸收合并事项出具了独立意见。本次交易所涉及的标的资产，已经过具有证券从业资格的会计师事务所和资产评估公司的审计和评估。本次交易标的资产的价格是以评估值为参考经交易双方协商确定的，交易价格的客观、公允。本次交易完成后将提高公司陶瓷机械整线装备配套能力，有利于改善公司的财务状况，提高公司的盈利能力与可持续发展能力，有利于实现公司“做世界建材技术装备行业的强者”的发展目标。本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交易可能存在的风险，科达机电已经作了充分详实的披露，

有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判。

## 第五节 其他提请投资者注意的事项

### 一、关联方资金、资产占用情况

#### 1、本次交易前公司关联方资金、资产占用情况

2009年3月26日，中喜会计师事务所有限责任公司出具《关于广东科达机电股份有限公司关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告》（中喜专审字[2009]第01078号），2008年度科达机电不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

2010年2月4日，中喜会计师事务所有限责任公司出具《关于广东科达机电股份有限公司关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告》（中喜专审字[2010]第01035号），2009年度科达机电不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

最近两年一期科达机电应收关联方款项情况如下表：

单位：万元

资金占用方	与上市公司关系	核算科目	2010-3-31	2009-12-31	2008-12-31	资金占用性质
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	应收账款	12,060.52	3,378.65	-	销售整机、配件
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	其他应收款	-	0.14	-	经营借款

本次交易前，上市公司不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

#### 2、本次交易后公司关联方资金、资产占用情况

最近两年一期恒力泰公司应收关联方款项如下表：

关联方	往来款项名称	2010. 3. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
佛山市永力泰车轴有限公司	应收股利	3,883,268.52	-	-
广东佛陶集团力泰机械有限公司	其他应收款	-	332,537.63	332,537.63

恒力泰公司应收永力泰公司股利388.33万元，已于本报告公告日之前收回。截止本报告公告日，恒力泰公司不存在被关联方占用资金的情形。

本次交易不存在增加上市公司被关联方占用资金的情形，本次交易完成后，上市公司不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

## 二、交易完成前后上市公司对外提供担保情况

### 1、本次交易前上市公司对外担保及对子公司的担保情况

单位：万元

被担保方名称	与上市公司的关系	对外担保额度	对外担保余额	担保方式	担保期限
佛山市科达石材机械有限公司	控股子公司	6,000.00	95.00	信用担保	2010-1-1 至 2010-12-31
马鞍山科达洁能有限公司	控股子公司	3,000.00	3,000.00	信用担保	2010-1-1 至 2010-12-31
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	60,000.00	28,000.00	信用担保	2009-8-22 至 2012-8-21
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	50,000.00	-	信用担保	2010-2-6 至 2010-2-5
合计		119,000.00	31,095.00		

上述担保上市公司均履行了董事会、股东大会批准程序。

### 2、本次交易后上市公司对外担保情况

截止本报告公布之日，恒力泰公司不存在对外担保的情形。

本次交易不会增加上市公司对外担保，交易完成后上市公司对外担保的情况未发生变化。

## 三、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况

根据《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》（证监会公告[2008]13 号）、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）以及上交所《上市公司重大资产重组信息披露工作备忘录第八号——重组内幕信息知情人名单登记》的要求，公司对本次交易相关内幕信息知情人及其直系亲属是否利用该消



息进行内幕交易进行了自查。

2010年3月24日，公司股票因重大资产重组停牌，公司确定的自查期间为自2009年9月23日至本报告公布之日。公司确定的核查范围包括：公司、公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属；恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属；交易对方罗明照等三十三名自然人及其直系亲属；本次交易的各中介机构、各中介机构的经办人员及其直系亲属。

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的交易查询结果，核查范围内人员在核查期间买卖公司股票情况如下：

### （一）科达机电、科达机电的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属买卖股票自查

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关联企业持股及买卖变动证明》及科达机电出具的自查报告，科达机电、科达机电的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次核查期间交易及持有科达机电流通股的情况如下：

单位：股

序号	姓名	身份	期初持股数 (2009.9.24)	二级市场 卖出	资本公积转增取 得(2010.3.10)	行权买 入	期末持股数 (2010.3.23)
1	卢勤	董事长、 控股股东	87,827,551	-3,952,900	25,162,395	--	109,037,046
2	边程	总经理、 董事	38,831,857	-2,189,940	10,992,576	--	47,634,492
3	谭登平	董事	710,970	--	213,291	591,500	1,515,761
4	朱钊	董事、 副总经理	710,970	--	213,291	591,500	1,515,761
5	武楨	董事、 副总经理	717,470	--	215,241	591,500	1,524,211
6	刘寿增	副总经理	710,970	--	213,291	591,500	1,515,761
7	周鹏	董事会 秘书	710,970	--	213,291	591,500	1,515,761
8	吴木海	董事、 副总经理	710,970		213,291	591,500	1,515,761

公司董事、监事、高级管理人员持有科达机电股票股数变动说明如下：

1、资本公积转增取得：经公司第四届董事会第八次会议及 2009 年股东大会决议，审议通过《2009 年度利润分配及资本公积金转增股本预案》，以 2009 年末总股本 453,596,000 股为基数每 10 股转增 3 股；

2、行权买入：经公司第四届董事会第九次会议决议，审议通过了《关于公司股票期权激励计划第三次行权的议案》。本次行权数量为 870.35 万股限售股，占发行后总股本的 1.45%。本次新增股份的锁定期为 6 个月，上市时间为 2010 年 9 月 18 日。

3、卢勤、边程的卖出行为，发生在公司拟进行吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司事项约 3 月之前，具体明细如下表所示：

姓名	日期	卖出价格 (元/股)	卖出数量(股)	备注
卢勤	2009年12月1日	18.740	40,000	目前，所持总股数为 109,037,046 股
	2009年12月2日	18.490	100,000	
	2009年12月3日	18.700	920,000	
	2009年12月24日	21.500	440,000	
	2009年12月25日	22.620	2,452,900	
边程	2009年11月9日	17.445	1,149,940	目前，所持总股数为 47,634,492 股
	2009年12月14日	20.650	1,040,000	

除上述情形之外，公司、公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次自查期间不存在买卖科达机电股票行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

## （二）恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，交易对方罗明照等三十三名自然人及其直系亲属买卖股票的自查

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关联企业持股及买卖变动证明》及恒力泰公司出具的自查报告，恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，交易对方罗明照等三十三名自然人及其直系亲属在本次自查期间交易及持有科达机电流流通股的情况如下：

姓名	身份	日期	交易价格 (元/股)	交易数量 (股)	交易类型	目前持股 数量(股)
梁满权	本次交易对方梁汉柱之子女	2010年3月22日	20.68	2,400	买入	0
		2010年4月29日	22.77	2,400	卖出	
周鸿铸	本次交易对方麦小芳之子女	2010年3月17日	19.28	1,000	买入	0
		2010年3月18日	19.90	1,000	买入	
		2010年4月29日	22.77	2,000	卖出	

梁汉柱已作以下声明和承诺：本人作为本次交易的交易对方，对涉及科达机电吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜的相关信息严格保密，未向包括梁满权在内的任何人违规透露有关上述事宜的任何内幕信息或者提供任何买卖科达机电股票的建议。

梁满权已作以下声明和承诺：本人买卖科达机电股票，是在并未了解任何有关科达机电吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜的信息情况下操作的，是根据自身的判断所进行的投资行为，本人从未知悉或者探知任何有关前述事宜的内幕信息，也从未向包括梁汉柱在内的任何人了解任何相关内幕信息或者接受任何关于买卖科达机电股票的建议。本人因本次买卖科达机电股票而获得的任何收益将全部、无偿且无条件地归于科达机电所有。

麦小芳已作以下声明和承诺：本人作为本次交易的交易对方，对涉及科达机电吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜的相关信息严格保密，未向包括周鸿铸在内的任何人违规透露有关上述事宜的任何内幕信息或者提供任何买卖科达机电股票的建议。

周鸿铸已作以下声明和承诺：本人买卖科达机电股票，是在并未了解任何有关科达机电吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜的信息情况下操作的，是根据自身的判断所进行的投资行为，本人从未知悉或者探知任何有关前述事宜的内幕信息，也从未向包括麦小芳在内的任何人了解任何相关内幕信息或者接受任何关于买卖科达机电股票的建议。本人因本次买卖科达机电股票而获得的任何收益将全部、无偿且无条件地归于科达机电所有。

除上述情形之外，恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员

及其直系亲属，交易对方罗明照等三十三名自然人及其直系亲属在本次自查期间无交易及持有科达机电流通股的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

### （三）各中介机构、经办人员及其直系亲属买卖股票自查

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关联企业持股及买卖变动证明》、本次交易的财务顾问、审计机构、评估机构、法律顾问及其经办人员出具的自查报告，本次交易的财务顾问、审计机构、评估机构、法律顾问、经办人员及其直系亲属在本次核查期间无交易及持有科达机电流通股的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

## 四、公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况

根据已审财务报表，本次交易前后上市公司的负债结构如下：

单位：万元

项 目	本次交易前	本次交易后（备考）
	2010-3-31	2010-3-31
资产总额	226,998.89	371,106.95
负债总额	97,560.35	157,022.88
合并报表资产负债率	42.98%	42.31%

截止 2010 年 3 月 31 日，公司负债总额为 97,560.35 万元，主要为短期借款、应付账款、预收账款、应付票据等，公司债务均为经营性行为形成，资产负债率为 42.98%。

通过本次交易，公司吸收合并了恒力泰公司的全部资产和负债，提高了公司压砖机产品竞争力与陶瓷机械整线装备配套能。截止 2010 年 3 月 31 日，公司备考报表负债总额为 157,022.88 万元，资产负债率为 42.31%，较交易前上市公司资产负债率略有下降。本次交易增加负债主要为恒力泰公司经营性债务，公司不存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况。

## 五、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息

公司严格按照相关法律法规的要求，及时、全面、完整的对本次交易相关信息进行了披露，无其他应披露而未披露的能够影响股东及其他投资者做出合理判断的有关本次交易的信息。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、科达机电关于本次交易的董事会决议、监事会决议；
- 2、科达机电关于本次交易的独立董事意见；
- 3、恒力泰公司关于本次交易的董事会决议；
- 4、恒力泰公司关于本次交易的股东会决议；
- 5、科达机电与恒力泰公司签署的《吸收合并协议》与《吸收合并补充协议》；
- 6、科达机电与恒力泰公司三十三名自然人股东签署的《利润补偿协议》与《利润补偿补充协议》；
- 7、中喜会计师事务所出具的标的资产最近两年一期财务报告及审计报告；
- 8、中喜会计师事务所出具的科达机电最近两年一期备考财务报告及审计报告；
- 9、中喜会计师事务所出具的标的资产2010年度盈利预测审核报告；
- 10、中喜会计师事务所出具的科达机电2010年度备考盈利预测审核报告；
- 11、天健兴业出具的关于标的资产的评估报告；
- 12、康达律师事务所出具的法律意见书；

### 二、备查地点

投资者可在本报告刊登后至本次吸收合并完成前的每周一至周五上午9:30-11:30，下午2:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

- 1、广东科达机电股份有限公司

联系地址：广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号

电话：0757-23833869

传真：0757-23833869

联系人：周鹏、冯欣

2、西南证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 4 层

电话：010-88092288

传真：010-88091826

联系人：田磊、刘冠勋、葛晓云、胡增荣

3、指定信息披露报刊：上海证券报、证券时报

4、指定信息披露网址：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)

（本页无正文，为《西南证券股份有限公司关于广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司之独立财务顾问报告》之签章页）

项目主办人： \_\_\_\_\_  
                                葛晓云                                胡增荣

项目协办人： \_\_\_\_\_  
                                刘冠勋

内核负责人： \_\_\_\_\_  
                                徐鸣镝

投资银行业务部门负责人： \_\_\_\_\_  
  徐鸣镝

法定代表人： \_\_\_\_\_  
                                王珠林

西南证券股份有限公司

年 月 日





北京市朝阳区建国门外大街19号国际大厦2301室 邮编：100004  
2301 CITIC BUILDING, NO.19 JIANGUOMENWAI STREET, BEIJING, 100004, PRC  
电话/TEL: (8610) 85262828 传真/FAX: (8610) 85262826  
网址/WEBSITE: <http://www.kangdabj.com>

## 北京市康达律师事务所 关于广东科达机电股份有限公司 吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司的 法律意见书

康达股意字[2010]016号

致：广东科达机电股份有限公司

北京市康达律师事务所（以下简称“本所”）接受广东科达机电股份有限公司（以下简称“科达机电”或“公司”）的委托，担任公司重大资产重组事项的特聘专项法律顾问，就公司本次吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称“恒力泰公司”）相关事宜出具法律意见书。

本法律意见书依据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上海证券交易所股票上市规则》（以下简称“《股票上市规则》”）、《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称“《重组管理办法》”）、《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》等相关法律、法规以及规范性文件的有关规定出具。

本所律师已得到公司的保证，即其向本所律师提供的所有法律文件和资料（包括原始书面材料、副本材料或口头证言）均是完整的、真实的、有效的，且已将全部事实向本所律师披露，无任何隐瞒、遗漏、虚假或误导之处，其所有副本与正本一致，所有文件和材料上的签名与印章都是真实的，并且已向本所律师提供了为出具本法律意见书所需要的全部事实材料。

本所律师仅就本法律意见书出具之日以前已经发生的事实进行法律审查，发表法律意见。对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、公司或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

本所律师仅就公司本次吸收合并恒力泰公司的合法、合规性发表意见，不对交易所涉及的对价价值发表意见，也不对有关会计、审计、资产评估等专业事项发表任何意见。

本法律意见书仅公司为本次吸收合并之目的使用，未经本所书面许可，不得用作任何其他目的或用途。本所同意将本法律意见书作为公司本次吸收合并事宜必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对此承担责任。

本所同意公司部分或全部在《广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司报告书》（以下简称“《报告书》”）中引用本法律意见书的内容，但公司作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

本所律师按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对公司提供的相关文件和有关事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下：

## 一、本次吸收合并方案的主要内容

根据科达机电与恒力泰公司于2010年4月28日签署的《广东科达机电股份有限公司与佛山市恒力泰机械有限公司吸收合并协议》（以下简称“《吸收合并协议》”）、于2010年5月7日签署的《广东科达机电股份有限公司与佛山市恒力泰机械有限公司吸收合并协议之补充协议》（以下简称“《吸收合并补充协议》”），科达机电与恒力泰公司三十三名自然人股东于2010年4月28日签署的《广东科达机电股份有限公司与佛山市恒力泰机械有限公司全体股东利润补偿协议》（以下简称“《利润补偿协议》”）、于2010年5月7日签署的《广东科达机电股份有限公司与佛山市恒力泰机械有限公司全体股东利润补偿协议之补充协议》（以下简称“《利润补偿补充协议》”）及科达机电于2010年5月7日召开第四届董事会第十三次会议审议通过的《报告书》，本次吸收合并方案的主要内容如下：

### （一）发行股票的种类和面值

本次发行股票种类为人民币普通股(A股)，每股面值为人民币1元。

## （二）发行方式

在中国证监会核准本次交易后6个月内，公司向特定对象罗明照等三十三名自然人发行股票。

## （三）发行价格

根据《重组办法》等有关规定，“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价。”

交易均价的计算公式为：本次吸收合并首次董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价=决议公告日前20个交易日公司股票交易总额/决议公告日前20个交易日公司股票交易总量。

因公司在2010年3月9日按每10股派息人民币1.00元（含税）、转增3股进行了除权除息，因此在计算定价基准日前20个交易日股票交易均价时，公司首先对2010年2月22日至2010年3月8日（除权除息前10个交易日）的股票交易总额和股票交易总量进行了除权处理，然后分别与2010年3月9日至2010年3月22日（除权除息后10个交易日）的股票交易总额和股票交易总量求和，再按上述公式算出前20个交易日股票交易的均价。具体计算过程如下：

董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价=（除权除息后的定价区间前10个交易日股票交易总额+定价区间后10个交易日股票交易总额）÷（除权除息后的定价区间前10个交易日股票交易成交量+定价区间后10个交易日股票交易成交量）

其中：除权除息后的定价区间前10个交易日股票交易总量=定价区间前10个交易日股票交易成交量×1.30

除权除息后的定价区间前10个交易日股票交易总额=除权除息前的定价区间前10个交易日股票交易总额-除权除息前定价区间前10个交易日股票交易总量×0.1元/股

按上述公式得出除权除息后的本次吸收合并首次董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价为18.97元/股。最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。

定价基准日至本次发行期间，科达机电如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

## （四）发行对象

本次发行对象为：恒力泰公司三十三名自然人股东。

（五）发行股份的禁售期

本次向罗明照等三十三名自然人发行的股份自完成股权登记之日起十二个月内不转让。

罗明照等三十三名自然人特别承诺自前述限售期满之日起二十四个月内，减持股份比例不超过其因本次交易而获得的科达机电股份的80%。

（六）上市地点

在禁售期满后，本次向特定对象发行的股份在上海证券交易所上市。

（七）本次发行决议有效期限

与本次发行股票议案有关的决议自股东大会审议通过之日起12个月内有效。

（八）本次交易前本公司滚存未分配利润的处置方案事项

本次发行股份完成后，上市公司本次发行前的滚存未分配利润将由上市公司新老股东按照发行后的股权比例共享。

## 二、本次吸收合并双方的主体资格

### （一）科达机电的主体资格

#### 1、科达机电的设立

科达机电前身为顺德市科达陶瓷机械有限公司，成立于1996年12月11日，注册资本为300万元，其中卢勤持有40%股权，为第一大股东；鲍杰军持有30%股权；吴跃飞、吴桂周和冯红健各持有10%股权。

2000年9月，公司经广东省人民政府办公厅粤办函[2000]436号文《关于同意设立广东科达机电股份有限公司的复函》、广东省经贸委粤经贸[2000]643号《关于同意设立广东科达机电股份有限公司的批复》批准同意，由顺德市科达陶瓷机械有限公司以2000年4月30日为基准日的经审计的净资产3,530万元，按照1:1的比例折股，整体变更为股份有限公司。2000年9月15日，科达机电在广东省工商行政管理局登记注册成立，注册号为4400001009668。

2002年9月18日，经中国证监会证监发行字[2002]95号文核准，公司通过向二级市场投资者定价配售的方式，以每股14.20元的价格发行了人民币普通股股票2,000万股，并于2002年10月10日在上海证券交易所上市交易。本次发行完成

后，公司总股本增加为5,530万股。

## 2、科达机电上市后的历次股权变动情况

(1) 2003年6月12日，经2002年度股东大会批准，公司实施2002年度利润分配及资本公积转增股本方案，即以2002年12月31日总股本为基数，每10股送2股转增6股派现金1元（含税），方案实施后，公司总股本增至9,954万股，其中流通股3,600万股。

(2) 2003年11月21日，佛山市特地陶瓷有限公司（以下简称“特地陶瓷”）与卢勤签署《股权转让协议》，将其持有的公司股份1,849.33万股转让给卢勤。特地陶瓷与鲍杰军、边程、冯红建、黄建起、吴桂周、庞少机、吴跃飞、尹育航共同签署了《股权转让协议》，将持有的公司股份2,598.47万股转让给以上八位自然人，其中鲍杰军受让385.62万股、边程受让949.77万股、冯红健受让349.24万股、黄建起受让324.45万股、吴桂周受让110.85万股、庞少机受让237.93万股、吴跃飞受让67.59万股、尹育航受让173.04万股。

(3) 2005年9月3日，三水市盈瑞建材科技有限公司分别与卢勤和边程签署《股权转让协议》，将其持有的公司635.41万股转让给卢勤和边程，其中卢勤受让309.00万股，边程受让326.41万股。

(4) 2006年5月10日，根据公司于2006年4月24日召开的股权分置改革相关股东会议表决结果和上海证券交易所《关于实施广东科达机电股份有限公司股权分置改革方案的通知》（上证上字[2006]294号），公司实施股权分置改革方案，流通股股东每10股获得非流通股股东支付的3.2股股份。本次股权分置改革之后，公司所有股份均为流通股，其中，有限售条件流通股股份为5,202万股，无限售条件流通股股份为4,752万股，总股本仍为9,954万股。

(5) 2006年5月26日，公司召开2005年年度股东大会，审议通过公司2005年度利润分配及资本公积金转增股本方案，以2005年12月31日总股本9,954万股为基数，每10股转增5股。转增股本完成之后，公司总股本增加至14,931万股。

(6) 2008年2月4日，根据公司2007年第一次临时股东大会的授权，公司第三届董事会第十五次会议审议通过《关于确定公司股票期权激励计划授权日的议案》，确定公司股票期权激励计划的授权日为2007年3月16日。

(7) 2008年2月27日，公司非公开发行股票申请经中国证监会发行审核委员

会获得有条件通过，并于2008年3月24日获得中国证监会证监许可[2008]418号文核准。2008年6月10日，公司向7名特定投资者发行2,000万股人民币普通股，发行价格为17.36元/股。

(8) 2008年4月25日，公司实施股权激励计划第一次行权，向21名激励对象定向发行股票257.50万股。

(9) 2008年8月14日，公司实施2008年中期资本公积金转增股本方案：以总股本17,188.5万股为基数每10股转增10股。本次变动后，公司总股本变更为34,377股。

(10) 2009年6月8日，公司实施2008年度资本公积金转增股本方案：以总股本34,377万股为基数，每10股转增3股。本次变动后，公司总股本变更为44,690.10万股，其中有限售条件的流通股为5,200万股，无限售条件的流通股为39,490.10万股。

(11) 2009年6月12日，公司非公开发行股票所形成的5,200万股（转增后股数）有限售条件的流通股全部上市流通。

(12) 2009年8月13日，公司实施股权激励计划第二次行权，向21名激励对象定向发行股票669.50万股，本次行权后，公司总股本变更为45,359.60万股，其中限售条件的流通股为669.50万股。

(13) 2010年2月22日，公司限售条件的流通股669.50万股上市流通。

(14) 2010年3月9日，公司实施资本公积金转增股本方案：以总股本45,359.60万股为基数，每10股转增3股。本次变动后，公司总股本变更为58,967.48万股，均为无限售条件股份。

(15) 2010年3月18日，公司实施股权激励计划第三次行权，向21名激励对象定向发行股票870.35万股，本次行权后，公司总股本变更为59,837.83万股，其中限售条件的流通股为870.35万股。

### 3、科达机电的基本情况

经核查，科达机电目前在工商行政管理机关登记的基本信息如下：

公司名称：广东科达机电股份有限公司

成立日期：1996年12月11日

企业性质：有限责任公司

营业执照注册号：440000000016993

注册资本：人民币59,837.83万元

实收资本：人民币59,837.83万元

住 所：广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号

法定代表人：边程

经营范围：陶瓷、石材、墙体材料、节能环保等建材机械设备制造，自动化技术及装备的研究、开发与制造；销售：机电产品零配件，砂轮磨具、磨料，陶瓷制品；经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的出口业务和生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务（具体按[2000]外经贸发展审函字第3250号经营）。

根据科达机电的企业法人营业执照，其已通过2009年度工商年检。

本所律师认为，科达机电为依法设立并有效存续的上市公司，截至本法律意见书出具之日，不存在破产、解散、清算以及其他根据法律、法规和公司章程规定需要终止的情形，具备本次吸收合并相应的主体资格。

## （二）恒力泰公司的主体资格

### 1、恒力泰公司的设立

恒力泰公司于1999年5月7日设立。1999年4月6日，广东佛陶集团力泰机械有限公司、梁汉柱、潘潮英、庞炎锦签署《出资协议书》，各股东出资金额分别为396.90万元、148.50万元、132.30万元、132.30万元，出资比例分别为49%、18.33%、16.33%、16.33%。根据1999年5月4日佛山市审计事务所出具的佛审事验字（1999）54号验资报告，恒力泰公司申请注册资本810万元，各股东均以货币资金认缴。至1999年4月30日各股东认缴出资已全部到位。1999年5月7日，恒力泰公司领取了《企业法人营业执照》。

### 2、恒力泰公司的历次股权变动

#### （1）2001年股权转让

2001年3月3日，力泰公司与梁汉柱签署了《股权转让协议》，受让梁汉柱持有的恒力泰公司2%的股权，股权转让价格为16.2万元；萧华与庞炎锦签署了《股权转让协议》，受让庞炎锦持有的恒力泰公司16.33%的股权，股权转让价格为

132.3万元。2001年3月13日，恒力泰公司召开股东会，同意上述股权转让。恒力泰公司于2001年4月12日就上述事项进行了工商变更登记，力泰公司、梁汉柱、萧华、潘潮英持有恒力泰公司的股权比例分别为51%、16.33%、16.33%、16.33%。

## （2）2002年股权转让及增资

2002年4月17日，恒力泰公司召开股东会，同意萧华、梁汉柱、潘潮英分别将各自持有恒力泰公司16.33%股权转让给力泰公司。

2002年5月15日，佛山市禅山会计师事务所有限公司出具了《佛山市恒力泰机械有限公司资产评估报告书》（禅会评报字[2002]第084号），截止评估基准日恒力泰净资产账面值为1,021.64万元，评估值为1,223.78万元，评估增值率为19.79%。上述评估结果经佛山市财政局《关于对佛山市恒力泰机械有限公司拟转让股权资产评估项目审核意见的函》（佛财企函[2002]122号）予以确认。

2002年10月20日，力泰公司与萧华、梁汉柱、潘潮英签署了《股权转让协议》，萧华、梁汉柱、潘潮英分别持有恒力泰公司16.33%股权均作价165.32万元。股权转让价款为恒力泰公司截止2002年4月30日净资产的评估值1,223.78万元，减去已进行的利润分配211.64万元后，按转让方持有恒力泰股权比例计算。上述股权转让完成后，恒力泰公司成为力泰公司的全资子公司。

2002年12月5日，恒力泰公司召开股东会，同意恒力泰公司注册资本由810万元增加至2,560万元，共增加注册资本1,750万元。佛山市国资委下属全资子公司工投公司、禅本德公司作为新股东出资。力泰公司、工投公司及禅本德公司于2002年11月25日签署了《出资协议书》，以佛山市禅山会计师事务所有限公司2002年5月15日出具的《佛山市恒力泰机械有限公司资产评估报告书》（禅会评报字[2001]第084号）为此次增资的定价依据。其中，力泰公司增资187.5万元，150万元作为新增注册资本，37.5万元作为资本公积；工投公司及禅本德公司分别增资1000万元，其中800万元作为新增注册资本，200万元作为资本公积，各股东均以货币方式出资。佛山大诚会计师事务所有限公司于2002年12月13日出具的佛诚事验字（2002）373号验资报告确认出资全部到位。

根据佛山市人民政府于2003年12月20日出具的《关于印发市属资产经营公司和授权经营企业集团重组方案的通知》（佛府办[2003]224号），工投公司与其他多家佛山市国资委下属企业合并成立公盈公司。2005年2月27日，恒力泰公司召



开股东会，同意恒力泰公司股东由工投公司变更为公盈公司。恒力泰公司于2005年3月14日就股东变更事项进行了工商变更登记，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	力泰公司	960	37.5%
2	公盈公司	800	31.25%
3	禅本德公司	800	31.25%
合 计		2,560	100%

### （3）2006年国有股转让

2006年2月25日，恒力泰公司召开股东会，同意股东公盈公司及禅本德公司将其分别持有恒力泰公司31.25%股权对外转让。

佛山市国资委于2006年3月7日出具《关于对恒力泰机械有限公司整体资产评估项目予以核准的函》（佛国资[2006]46号），对广东羊城会计师事务所有限公司于2005年9月16日出具的《佛山市恒力泰机械有限公司资产评估报告书》（[2005]羊评字第5746-32号）的评估结果予以核准，确认截止评估基准日2005年4月30日，恒力泰公司经评估净资产值为4,769.06万元，较净资产账面值增值735.94万元，增值率为18.25%。佛山市国资委于2006年3月12日出具《关于同意佛山恒力泰机械有限公司国有产权公开挂牌转让的批复》（佛国资[2006]123号），同意公盈公司及禅本德公司将其所持恒力泰公司全部股权公开挂牌转让。2006年3月19日，公盈公司、禅本德公司合计持有的恒力泰公司62.5%的国有股权在广州产权交易中心挂牌出让，交易编号为603A122BD060，公示期为20天。

在上述国有股权转让公告期间，罗明照、杨德计等23名自然人作为共同受让方办理了受让意向登记。佛山市国资委于2006年4月28日出具《关于对佛山恒力泰机械有限公司国有产权转让方案的批复》（佛国资[2006]157号），同意国有产权转让方案，并同意以协议转让方式与申请受让方进行交易，受让方一次性付款，转让价为2,682.60万元。

根据产权交易登记申请情况及上述批复文件，2006年4月29日，罗明照等23名自然人委托杨德计于2006年4月29日分别与股权转让方公盈公司、禅本德公司

签署了《产权转让合同》，股权转让价款分别为1,341.30万元。同日，恒力泰公司召开股东会，审议同意公盈公司及禅本德公司将其各自持有的31.25%的恒力泰公司股权转让给罗明照等自然人，并同意各方签署的《产权转让协议》。2006年5月13日，公司新股东召开股东会，审议通过修改后的公司章程。恒力泰公司于2006年5月26日完成了上述股权转让的工商变更登记。本次股权转让情况及转让后的股东及股权比例如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例	受让价格（万元）
1	力泰公司	960	37.50%	
2	罗明照	384	15%	643.82
3	杨德计	345.6	13.50%	579.44
4	陈晨达	281.6	11%	472.14
5	林暖钊	281.6	11%	472.14
6	吴贵钊	38.4	1.50%	64.38
7	冯瑞阳	25.6	1%	42.92
8	韦峰山	25.6	1%	42.92
9	彭沪新	25.6	1%	42.92
10	魏继荣	25.6	1%	42.92
11	张锦添	25.6	1%	42.92
12	蔡永明	17.92	0.70%	30.05
13	黄定洪	17.92	0.70%	30.05
14	杨学先	17.92	0.70%	30.05
15	李钜泉	17.92	0.70%	30.05
16	李松英	7.68	0.30%	12.88
17	梁 球	7.68	0.30%	12.88
18	陈玉兰	7.68	0.30%	12.88
19	苏达良	7.68	0.30%	12.88
20	霍 灿	7.68	0.30%	12.88
21	林桂珍	7.68	0.30%	12.88

22	陈永光	7.68	0.30%	12.88
23	朱永国	7.68	0.30%	12.88
24	黄卫华	7.68	0.30%	12.88
合 计		<b>2,560.00</b>	<b>100%</b>	<b>2,682.60</b>

上述股权中，存在以下委托持股的情况：

① 根据杨德计与吴应真、梁汉柱、麦小芳等人分别签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，杨德计接受吴应真、梁汉柱、霍锦灿、麦小芳、旷建勋、曹开永的委托，代其各持有恒力泰3.98%、1.45%、0.48%、0.39%、0.30%、0.30%的股权。2009年8月，吴应真、梁汉柱以受让杨德计代持相应股权的方式分别相应解除其2.45%、1.45%股权的持股委托，吴应真委托代持的1.53%股权及霍锦灿、麦小芳、旷建勋、曹开永等人委托代持的全部股权，由杨德计转让给该五人共同成立的佛山市瑞华投资有限公司的全资子公司泰鼎盛，原委托持股关系相应解除。

② 根据罗明照与吴应真、陈国强分别签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，罗明照接受吴应真、陈国强委托，代其各持有恒力泰5.55%、1.45%的股权。2009年8月，吴应真、陈国强以受让罗明照代持相应股权的方式解除全部持股委托。

③ 根据陈晨达与梁汉柱强签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，陈晨达接受梁汉柱委托，代其持有恒力泰5.8%的股权。2009年8月，梁汉柱以受让陈晨达代持相应股权的方式解除全部持股委托。

④ 根据陈国强与林暖钊签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，林暖钊接受陈国强委托，代其持有恒力泰5.8%的股权。2009年8月，陈国强以受让林暖钊代持相应股权的方式解除全部持股委托。

经本所律师核查，以上委托持股系双方真实意思的表示，合法有效。截止本律师工作报告出具日，相关委托已经全部解除，无潜在权属纠纷。

#### (4) 2009年股权转让

2009年7月8日，恒力泰公司召开股东会，同意力泰公司将其持有的恒力泰公司37.5%的股权转让给恒力泰公司的股东以及力泰公司的关联公司宏宇集团、泰

鼎盛公司。各方于同日签署了《股权转让协议》。恒力泰公司于2009年8月6日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，恒力泰公司的股东及股权比例如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
1	宏宇集团	461.95	18.0451%
2	泰鼎盛公司	265.62	10.3759%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	吴应真	246.3770	9.6241%
5	梁汉柱	223.2781	8.7218%
6	陈国强	223.2781	8.7218%
7	杨德计	203.2614	7.9399%
8	陈晨达	160.1434	6.2556%
9	林暖钊	160.1434	6.2556%
10	吴贵钊	46.1978	1.8046%
11	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
12	韦峰山	30.7968	1.2030%
13	彭沪新	30.7968	1.2030%
14	魏继荣	30.7968	1.2030%
15	张锦添	30.7968	1.2030%
16	蔡永明	21.5578	0.8421%
17	黄定洪	21.5578	0.8421%
18	杨学先	21.5578	0.8421%
19	李钜泉	21.5578	0.8421%
20	李松英	9.2390	0.3609%
21	梁球	9.2390	0.3609%
22	陈玉兰	9.2390	0.3609%
23	苏达良	9.2390	0.3609%
24	霍灿	9.2390	0.3609%
25	林桂珍	9.2390	0.3609%
26	陈永光	9.2390	0.3609%
27	朱永国	9.2390	0.3609%
28	黄卫华	9.2390	0.3609%

	合 计	2,560.00	100.00%
--	-----	----------	---------

#### 6、2010年股权转让

2010年3月10日，恒力泰公司召开股东会，同意宏宇集团将其持有恒力泰公司18.0451%股权转让给其权益拥有者梁桐灿、欧家瑞、欧琼芝；同意泰鼎盛公司将其持有恒力泰公司10.3759%股权转让给其权益拥有者吴应真、曹开永、霍锦灿、旷建勋、麦小芳。恒力泰公司于2010年3月22日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，恒力泰公司截止目前的股权结构如下：

序号	名 称	出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	381.8447	14.9158%
2	梁桐灿	374.1832	14.616531%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	梁汉柱	223.2781	8.7218%
5	陈国强	223.2781	8.7218%
6	杨德计	203.2614	7.9399%
7	陈晨达	160.1434	6.2556%
8	林暖钊	160.1434	6.2556%
9	吴贵钊	46.1978	1.8046%
10	欧琼芝	46.1955	1.80451%
11	霍锦灿	42.4997	1.6601%
12	欧家瑞	41.5759	1.624059%
13	麦小芳	34.5310	1.3489%
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
15	韦峰山	30.7968	1.2030%
16	彭沪新	30.7968	1.2030%
17	魏继荣	30.7968	1.2030%
18	张锦添	30.7968	1.2030%
19	旷建勋	26.5623	1.0376%

20	曹开永	26.5623	1.0376%
21	蔡永明	21.5578	0.8421%
22	黄定洪	21.5578	0.8421%
23	杨学先	21.5578	0.8421%
24	李钜泉	21.5578	0.8421%
25	李松英	9.2390	0.3609%
26	梁 球	9.2390	0.3609%
27	陈玉兰	9.2390	0.3609%
28	苏达良	9.2390	0.3609%
29	霍 灿	9.2390	0.3609%
30	林桂珍	9.2390	0.3609%
31	陈永光	9.2390	0.3609%
32	朱永国	9.2390	0.3609%
33	黄卫华	9.2390	0.3609%
	<b>合 计</b>	<b>2,560.0000</b>	<b>100.00%</b>

### 3、恒力泰公司的基本情况

经核查，恒力泰公司目前在工商行政管理机关登记的基本信息如下：

公司名称： 佛山市恒力泰机械有限公司

成立日期： 1999年5月7日

企业性质： 有限责任公司

营业执照注册号： 440600000018716

注册资本： 人民币2,560万元

实收资本： 人民币2,560万元

住 所： 佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧

法定代表人： 罗明照

经营范围： 机械设备制造、销售和维修；汽车零件的制造和销售；货物进出口，技术进出口业务。（上述经营范围，法律、行政法规禁止经营的除外；法律、行政法规限制经营的，须取得许可后方可经营）。

根据恒力泰公司的企业法人营业执照，其已通过2009年度工商年检。

本所律师认为，恒力泰公司为依法设立并有效存续的有限责任公司，截至本法律意见书出具之日，不存在破产、解散、清算以及其他根据法律、法规和公司章程规定需要终止的情形，具备本次吸收合并相应的主体资格。

### （三）恒力泰公司的股东

经核查，恒力泰公司共有三十三个股东，均为自然人，具体情况如下：

#### 1、罗明照

姓 名	罗明照	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5 至今	董事长	9.6241%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	董事长	6.45%

#### 2、吴应真

姓 名	吴应真	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
广东佛陶集团股份有限公司	2005.12—2008.9	董事长、总经理	否
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	董事	5.55%

佛山市华业发展有限公司	2008.10.至今	董事长	18.04%
-------------	------------	-----	--------

### 3、梁桐灿

姓 名	梁桐灿	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
广东宏陶陶瓷有限公司	2008.12 至今	法定代表人、经理兼董事长	否
广东宏威陶瓷实业有限公司	2008.12 至今	法定代表人、经理兼董事长	32.09%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.6 至今	董事	14.616531%
广东宏居房地产开发有限公司	2010.2 至今	法定代表人、经理兼执行董事	否

### 4、梁汉柱

姓 名	梁汉柱	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市南海区科满机械厂	2007.6 至今	总经理	否
佛山市兆亿投资管理有限公司	2010.3 至今	总经理	8.7218%

### 5、陈国强

姓 名	陈国强	性 别	男
-----	-----	-----	---



国 籍	中国
住 所	广东省佛山市
通讯地址	广东省佛山市
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
无业			

**6、杨德计**

姓 名	杨德计	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5 至今	总经理	7.9399%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	董事	5.55%
佛山市点石机械有限公司	2008.7 至今	董事长	否

**7、陈晨达**

姓 名	陈晨达	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	副总经理	6.2556%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	总经理	5.65%

### 8、林暖钊

姓 名	林暖钊	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	副总经理	6.2556 %

### 9、吴贵钊

姓 名	吴贵钊	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	财务部经理	1.5%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1 至今	总经理助理	1.8046 %
佛山市永力泰车轴有限公司	2009.5 至今	监事	11.8%

### 10、欧琼芝

姓 名	欧琼芝	性 别	女
-----	-----	-----	---

国 籍	中国
住 所	广东省佛山市
通讯地址	广东省佛山市
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市奇阳投资发展有限公司	2008年6月至今	监事	否
广东宏宇集团有限公司	2009.8.至今	法定代表人兼董事长	10%
广东佛陶集团力泰机械有限公司	2009.3 至今	监事	否

**11、霍锦灿**

姓 名	霍锦灿	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山通源石化有限公司	2007.1 至今	董事长	否

**12、欧家瑞**

姓 名	欧家瑞	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
广东宏陶陶瓷有限公司	2008.12 至今	董事	否
广东宏威陶瓷实业有限公司	2008.12 至今	董事	1.22%
广东佛陶集团进出口贸易有限公司	2007.3 至今	法定代表人兼董事长	否
广东佛陶集团物资工贸有限公司	2007.3 至今	法定代表人兼董事长	否

### 13、麦小芳

姓 名	麦小芳	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的 居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市华业发展有限公司	2007.1 至今	财务经理	5.76%

### 14、冯瑞阳

姓 名	冯瑞阳	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者 地区的居留权	是（美国）		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产 权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	总经理助理	目前 1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1 至今	副总经理	目前 1.2030%
佛山市点石机械有限公司	2008.7 至今	董事	否

### 15、韦峰山

姓 名	韦峰山	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	副总工程师	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1 至今	总工程师	1.2030%

### 16、彭沪新

姓 名	彭沪新	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	技术开发中心副经理	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1	技术开发中心主任	1.2030%

### 17、魏继荣

姓 名	魏继荣	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		

是否取得其他国家或者地区的居留权	否
------------------	---

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2009.8	产品售后服务中心副主任	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.8.8 至今	产品售后服务中心副主任	1.2030%

**18、张锦添**

姓 名	张锦添	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6-2008.2	销售部经理	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.2-2010.2	销售部副经理	1.2030%

**19、旷建勋**

姓 名	旷建勋	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市华业发展有限公司	2006.9 至今	总经理	32.05%

**20、曹开永**

姓 名	曹开永	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市创立印刷有限公司	2006.11 至今	经理	30%

## 21、蔡永明

姓 名	蔡永明	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6.19 至今	制造二厂厂长	0.8421 %

## 22、黄定洪

姓 名	黄定洪	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	产品售后服务中心主任	0.8421 %

### 23、杨学先

姓 名	杨学先	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者 地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6-2008.1	销售部经理	0.8421 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.2-2009.6	销售部副经理	0.8421 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.7 至今	销售总监	0.8421 %

### 24、李钜泉

姓 名	李钜泉	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者 地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2007.1 至今	产品售后服务中心 副主任	0.8421 %

### 25、李松英

姓 名	李松英	性 别	男
国 籍	中国		



住 所	广东省佛山市
通讯地址	广东省佛山市
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	总经理办公室副主任	0.3609 %

**26、梁 球**

姓 名	梁球	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
无			

**27、陈玉兰**

姓 名	陈玉兰	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	人事行政部经理、工会主席	0.3609 %

**28、苏达良**

姓 名	苏达良	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	设备科科长	0.3609 %

### 29、霍 灿

姓 名	霍灿	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2009.3	质检部副经理	0.3609 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.3 至今	工艺科科长	0.3609 %

### 30、林桂珍

姓 名	林桂珍	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	财务部科长	0.3609 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1 至今	财务部副经理	0.3609 %
佛山市点石机械有限公司	2008.7	监事	否

### 31、陈永光

姓 名	陈永光	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者 地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2007.1-2008.7	制造一厂厂长	0.3609 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.8.至今	生产部科长	0.3609 %

### 32、朱永国

姓 名	朱永国	性 别	男
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者 地区的居留权	否		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2007.1 至今	生产部经理	0.3609 %

### 33、黄卫华

姓 名	黄卫华	性 别	男
-----	-----	-----	---

国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		
最近三年的职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.5-2009.12	技术开发中心自动化部长	0.3609 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2010.1.5 至今	技术中心设计三室主任	0.3609 %

经核查，恒力泰公司的上述股东中，欧家瑞与欧琼芝为夫妻关系，梁桐灿为欧家瑞与欧琼芝之女的配偶，梁桐灿、欧家瑞、欧琼芝为一致行动人，合计持有恒力泰公司18.0451%的股权。除上述情形外，其他自然人股东之间不存在关联关系。

本所律师认为，上述恒力泰公司的股东均具备本次吸收合并后成为科达机电股东的相应主体资格，相关股东之间的关联关系不会对本次吸收合并构成障碍。

### 三、本次吸收合并的实质条件

经核查，本次吸收合并的标的资产预估值超过了科达机电2009年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的50%，且超过人民币5,000万元，根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组，且向特定对象发行股份购买资产，需满足重大资产重组及发行股份购买资产的实质性条件。

#### （一）重大资产重组的实质性条件

1、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。

经核查，科达机电和恒力泰公司的主营业务均不属于国家产业政策所规定的限制类或淘汰类产业。根据相关主管部门出具的证明文件，科达机电、恒力泰公司及其下属子公司的经营符合环境保护、土地管理、反垄断法律法规的规定。本次吸收合并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实质性要求，符合《重组管理办法》第十条第（一）项之规定。

2、不会导致上市公司不符合股票上市条件。

经核查，科达机电在最近三年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载，符合《证券法》以及《上市规则》所规定的股票上市条件。实施本次吸收合并后，科达机电仍具有《公司法》、《证券法》、《股票上市规则》等法律法规和规范性文件所规定的有关上市公司维持上市地位的实质条件，符合《重组管理办法》第十条第（二）项之规定。

3、重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

经核查，本次吸收合并的价格以具有证券从业资格的评估机构评估确认的价值为准，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十条第（三）项之规定。

4、重大资产重组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。

经核查，本次吸收合并所涉及的恒力泰公司各项资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，恒力泰公司的主要债务已取得相应债权人同意债务转移，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十条第（四）项之规定。

5、有利于上市公司增强持续经营能力，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。

经核查，本次吸收合并有利于提高科达机电的资产质量、改善公司财务状况和增强持续经营能力，不存在可能导致公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十条第（五）项之规定。

6、有利于上市公司在业务、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。

经核查，科达机电和恒力泰公司均具有独立经营所需的相应资质、许可，资产、机构、人员、财务均与其股东和其他关联方完全分开，并且业务经营的各环节均不依赖于任何股东和其他关联方。恒力泰公司全体股东均已作出书面承诺，将与科达机电在业务、资产、财务、人员、机构等方面保持独立，符合《重组管理办法》第十条第（六）项之规定。

7、有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构。

经核查，科达机电已制定股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则等工作制度，日常管理规范，已形成了健全有效的法人治理结构。本次吸收合并完成后，科达机电将继续保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十条第（七）项之规定。

本所律师认为，本次吸收合并符合《重组管理办法》规定的关于上市公司实施重大资产重组的各项实质条件。

（二）发行股份购买资产的实质条件

1、有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性。

根据西南证券于2010年5月7日出具的《独立财务顾问报告》，本次吸收合并有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力。

经核查，恒力泰公司的全体股东已出具关于减少和规范关联交易及避免同业竞争的承诺。

本所律师认为，本次吸收合并有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于存续公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性，符合《重组管理办法》第四十一条第（一）项之规定。

2、上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告。

经核查，恒力泰公司2009年度及2010年1月-3月财务报告经中喜会计师事务所有限责任公司审计，并出具了无保留意见的《审计报告》，符合《重组管理办法》第四十一条第（二）项之规定。

3、上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续；

经核查，本次吸收合并所涉及的恒力泰公司的资产均为权属清晰的经营性资产，不存在导致其在约定期限内无法办理完毕权属转移手续的法律障碍，符合《重组管理办法》第四十一条第（三）项之规定。

本所律师认为，本次吸收合并符合《重组管理办法》规定的关于上市公司发行股份购买资产的实质条件。

综上所述，本所律师认为，本次吸收合并符合《重组管理办法》和相关规范

性文件规定的原则和实质性条件。

#### 四、本次吸收合并的批准和授权程序

##### 1、本次吸收合并目前已履行的批准和授权程序

(1) 2010年4月7日，恒力泰公司召开董事会会议，同意进行本次交易。

(2) 2010年4月28日，恒力泰公司召开股东会，全体股东一致同意科达机电吸收合并恒力泰公司，并授权董事会办理本次吸收合并的相关事宜。

(3) 2010年4月28日，科达机电第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司符合相关法律法规规定的议案》、《关于〈广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司预案〉的议案》、《公司与交易对方签署附生效条件的〈广东科达机电股份有限公司与佛山市恒力泰机械有限公司吸收合并协议〉的议案》。

(4) 2010年5月7日，恒力泰公司召开股东会，审议通过了本次交易的具体方案。

(5) 2010年5月7日，科达机电第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司符合相关法律、法规规定的议案》、《广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司具体方案的议案》、《关于〈广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司报告书〉及其摘要的议案》、《关于公司与佛山市恒力泰机械有限公司签署〈吸收合并协议〉与〈吸收合并协议之补充协议〉的议案》、《关于公司与罗明照等三十三名自然人签署〈利润预测补偿协议〉与〈利润预测补偿协议之补充协议〉的议案》、《本次交易相关的审计报告、审核报告与资产评估报告的议案》、《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司相关事宜的议案》、《关于召开科达机电2010年第一次临时股东大会的议案》。

##### 2、尚待获得的授权与批准

本次吸收合并事宜尚待科达机电股东大会审议批准。

##### 3、本次吸收合并需有关主管部门批准的事项

本次吸收合并事宜尚待中国证监会的核准。

#### 4、本次吸收合并相关协议的合法有效性

经审查《吸收合并协议》、《吸收合并补充协议》、《利润补偿协议》及《利润补偿补充协议》，本所律师认为：

(1) 科达机电、恒力泰公司均具有签订上述协议的主体资格，其形式和内容均符合法律法规的规定，对协议的签署各方均具法律约束力。

(2) 上述协议的内容没有与中国的现行法律、法规相抵触之处，亦没有任何法院判决、仲裁裁决、行政命令或任何双方签署的其他协议构成本协议生效的障碍或使协议成为无效。

(3) 上述协议的生效和履行尚需取得科达机电股东大会的同意，并获得中国证监会的核准。

本所律师认为，公司本次吸收合并事宜已完成现阶段必要的批准程序，相关的批准合法有效；公司已依法履行了必要的信息披露义务和审批程序；本次吸收合并的相关协议合法有效；在方案经公司股东大会审议通过，并获得中国证监会的核准后即可实施。

### 五、与本次吸收合并有关的协议

#### 1、《吸收合并协议》及《吸收合并补充协议》

科达机电与恒力泰公司于2010年4月28日签署《吸收合并协议》，主要内容如下：

(1) 合并方案：科达机电拟通过向恒力泰公司全部股东发行股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司，科达机电为拟吸收合并方和吸收合并完成后的存续方，恒力泰公司为被吸收合并方。吸收合并完成后，恒力泰公司全部资产、负债、业务、人员并入科达机电，恒力泰公司予以注销。

(2) 交易价格及定价依据：本次吸收合并所涉目标资产的预估值约为96,000万元。最终交易价格以具有证券从业资格的资产评估机构出具的恒力泰公司截至评估基准日的资产评估值为参考基础，待资产评估报告出具后由双方协商确定。

(3) 对价支付：作为本次吸收合并的支付对价，科达机电支付10,000万元现金给恒力泰公司自然人股东；余下约86,000万元部分以向恒力泰公司自然人股



东分别发行一定数量股份的方式支付对价，股票发行价格按照定价基准日前20个交易日科达机电股票交易均价（决议公告日前20个交易日公司股票交易总额除以决议公告日前20个交易日公司股票交易总量）计算为18.97元/股。

（4）限售期：罗明照等三十三名自然人发行的股份自完成股权登记之日起十二个月内不得转让。罗明照等三十三名自然人特别承诺自前述限售期满之日起二十四个月内，减持股份比例不超过其因本次交易而获得的科达机电股份的80%。

（5）期间损益归属：自评估基准日起至目标资产交割日，根据交割日的审计结果，目标资产发生的期间收益（包括可分配利润）由存续公司享有；目标资产发生的期间亏损由恒力泰公司自然人股东按比例承担，在资产交割日由自然人股东以现金方式按其各自所应承担的比例向存续公司补足。具体补偿金额以资产交割日为基准日的相关专项审计结果为基础计算。

（6）过渡期安排：股份发行日前的科达机电滚存未分配利润，由发行后的新老股东共享。

（7）资产交割：恒力泰公司与存续公司按照约定将恒力泰公司全部资产变更至存续公司名下之日为交割日，双方应于约定的全部交割内容完成之日起三日内签署交割完成的确认函。双方应于股份发行日之前完成目标资产的交割，股份发行日应不晚于中国证监会核准本次吸收合并之日起六个月。科达机电应在交割日起尽快向登记结算公司申请办理新增股份的登记手续。

（8）员工安排：恒力泰公司截至交割日前的所有员工的劳动关系由存续公司直接承继，存续公司将在合并完成后与相关员工签订劳动合同。

科达机电与恒力泰公司于2010年5月7日签署《吸收合并补充协议》，主要内容如下：

（1）交易价格及定价依据：截至2010年3月31日，恒力泰公司经审计后账面净资产合计为309,107,397.06元。根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字（2010）第124号《资产评估报告》的评估结果，按照资产基础法评估本次吸收合并所涉目标资产为364,680,611.42元，按照收益法评估为958,380,747.30元。经双方协商确定以目标资产收益法评估结果作为作价依据。本次吸收合并目标资产交易价格为958,380,747.30元。

(2) 对价：作为本次吸收合并的支付对价，科达机电按照首次董事会决议公告日前20个交易日科达机电股票交易均价（决议公告日前20个交易日公司股票交易总额除以决议公告日前20个交易日公司股票交易总量），即每股18.97元的价格向恒力泰公司自然人股东分别发行共计45,249,380股A股股份，并支付人民币共计10,000.00万元，以换取自然人股东合计享有的恒力泰公司全部的股东权益。本次吸收合并发行的股份占发行后科达机电总股本的7.03%。

## 2、《利润补偿协议》及《利润补偿补充协议》

科达机电与恒力泰公司全体股东于2010年4月28日签署《利润补偿协议》，主要内容如下：

(1) 补偿数额确定：补偿数额为三年实际净利润总额与三年预测净利润总额的差额。利润差额的计算公式为：三年预测净利润总额减去三年实际净利润总额。其中三年实际净利润总额为2010年、2011年、2012年标的资产经审计扣除非经常性损益后净利润合计数。根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字（2010）第124号《资产评估报告》，标的资产2010年、2011年、2012年度扣除非经常损益净利润预测金额合计为245,372,301.44元。

(2) 利润补偿方式：罗明照等三十三名自然人将于2012年审计报告出具后30日内按下面公式计算股份补偿数，由科达机电以1元的价格进行回购，罗明照等三十三名自然人按照其各自在恒力泰公司被吸收合并前所持恒力泰公司股权比例分别计算该部分补偿股份。回购股份数不超过罗明照等三十三名自然人本次交易对价折股数。回购股份数的计算公式为：

$$\text{回购股份数} = \text{本次交易对价折股数} \times \frac{(\text{三年预测净利润总额} - \text{三年实际净利润总额}) \times \text{每股发行价格}}{\text{三年预测净利润总额} \times \text{每股发行价格}}$$

$$\text{其中：本次交易对价折股数} = \frac{\text{本次吸收合并交易价格}}{\text{每股发行价格}}$$

上述公式所指的“每股发行价格”是指：按本次发行股份的价格，即18.97元/股。

如科达机电在 2010 年、2011 年和 2012 年有现金分红的，其按前述公式计算的回购股份数在回购股份实施前上述年度累计获得的分红收益（以下称“分红收益”），应随之赠送给科达机电；如科达机电在 2010 年、2011 年和 2012 年实施送股、公积金转增股本的，上述公式中“本次交易对价折股数”应包括送股、公积金转增股本实施行权时交易对方获得的股份数。

罗明照等三十三名自然人在 2012 年年报披露之日起 30 日内，回购并注销其应当补偿股份数。

如以上述回购股份并注销事宜由于科达机电减少注册资本事宜未获相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施的，则交易对方承诺于 2 个月内将等同于上述回购股份数量的股份赠送给其他股东（“其他股东”指上市公司赠送股份实施公告中所确定的股权登记日登记在册的除交易对方之外的股份持有者），其他股东按其持有股份数量占股权登记日扣除交易对方持有的股份数后科达机电的股份数量的比例享有获赠股份。

## 六、本次被吸收合并方的主要资产情况

### （一）恒力泰公司主要资产情况

#### 1、长期投资

佛山市点石机械有限公司（以下简称“点石公司”），成立于2008年7月16日，注册资本：人民币100万元，法定代表人：杨德计，营业执照注册号：440602000063565，注册地：佛山市禅城区南庄镇樵乐路吉利工业园新源一路；经营范围：自动化机械设备技术的研发；自动化机械设备（不含特种设备）的制造、销售及修理。恒力泰公司出资51万元，占注册资本的51%。

根据佛山市金安达会计师事务所出具的佛金验字（2008）981号《验资报告》，点石公司成立注册资本已足额缴付。经核查，点石公司依法设立并有效存续，目前股权结构如下：

股东名称	出资金额(万元)	出资比例
恒力泰公司	51.00	51.00%

唐君	10.00	10.00%
陈活学	10.00	10.00%
刘辉龙	7.50	7.50%
莫树灿	6.50	6.50%
陈存权	6.50	6.50%
蒋国勇	6.00	6.00%
唐智能	2.50	2.50%
<b>合 计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

上述恒力泰公司的长期股权投资将在本次吸收合并后转为科达机电持有。经核查，点石公司的其他7位自然人股东唐君、陈活学、刘辉龙、莫树灿、陈存权、蒋国勇、唐智能均已同意放弃对点石公司股权的优先购买权。

## 2、土地使用权

(1) 恒力泰公司拥有的位于佛山市三水中心科技工业区C区25号地块的土地使用权，宗地面积为90,852.6平方米，宗地号为3000638，土地用途为工业用地，使用年限至2056年12月30日，已取得编号为佛三国用（2007）第20073100173号的土地使用权证。

## 3、在建工程

恒力泰公司目前的在建工程项目为三水中心科技工业区建设新厂区项目，经核查，该项目已经佛山市三水中心科技工业区管理委员会招商局批准，并获得佛山市环境保护局出具的《关于佛山市恒力泰机械有限公司<建设项目环境影响报告表>审批意见的函》（佛环三复[2007]40号）。

上述项目已取得土地及工程施工审批文件情况如下：

证书名称	编号	发证机关	发证日期
建设用地规划许可证	佛规三地乐（2006）230	佛山市规划局三水分局	2006年12月19日
国有土地使用权证书	佛三国用2007第	佛山市国土资源局	2007年6月21日

	20073100173 号		
建设工程规划许可证 (安装车间)	佛规三地乐(2006)230-1	佛山市规划局三水分局	2007年11月
建设工程规划许可证 (机加工车间)	佛规三地乐(2006)230-2	佛山市规划局三水分局	2007年11月
建设工程规划许可证 (宿舍)	440607200800318	佛山市规划局	2008年9月27日
建设工程规划许可证 (综合楼)	440607200800319	佛山市规划局	2008年9月27日
建设工程规划许可证 (电房)	440607200800320	佛山市规划局三水分局	2008年9月27日
建设工程规划许可证 (生活楼)	440607200800322	佛山市规划局	2008年9月27日
建筑工程施工许可证 (安装车间、机加工车间)	4406212007111922801	佛山市三水区建设局	2007年11月19日
建筑工程施工许可证 (电房)	4406212008092830401	佛山市三水区建设局	2008年9月28日
建筑工程施工许可证 (生活楼)	4406212009082112501	佛山市三水区建设局	2009年8月21日
建筑工程施工许可证 (宿舍、综合楼)	4406212009092514801	佛山市三水区建设局	2009年9月26日

#### 4、设备及车辆

根据天兴评报字(2010)第124号《资产评估报告》，截止2010年3月31日，恒力泰公司拥有的主要机器设备账面值为22,703,929.90元，车辆账面值为2,932,885.64元，电子设备账面值为458,742.04元，主要生产设备情况如下表所示：

序号	设备名称	数量	取得方式	成新率	所有权人
1	落地镗床	6	购买	4台60%，2台全新	恒力泰公司
2	双柱立车	1	购买	全新	恒力泰公司
3	轧辊磨床	2	购买	1台50%，1台全新	恒力泰公司
4	龙门铣床	4	购买	3台70%，1台全新	恒力泰公司
5	卧式车床	6	购买	4台70%，2台全新	恒力泰公司
6	数控车床	3	购买	90%	恒力泰公司
7	摇臂钻床	6	购买	4台80%，2台全新	恒力泰公司
8	加工中心	1	购买	90%	恒力泰公司

9	数控镗床	3	购买	90%	恒力泰公司
10	缠绕工作台	3	自制	2台70%，1台全新	恒力泰公司
11	行车	11	购买	7台全新，其余70%	恒力泰公司
12	单柱铣专机	2	购买	80%	恒力泰公司
13	平面磨床	1	购买	全新	恒力泰公司

## 5、商标

(1) 经核查，恒力泰公司拥有以下注册商标：

序号	商标	证号	类别	核定使用商品	有效期至
1	恒力泰	1554907	第7类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2011-04-13
2		6059756	第7类	陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；制砖机；制瓦机；陶匠用旋轮	2019-11-27
3	恒力泰	5827607	第7类	陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；制砖机；制瓦机；模压加工机器；压力机；涡轮压力机；水压机；液压机；印模冲压压机；液压阀	2019-10-06
4	HLT	5504170	第7类	陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；制砖机；制瓦机；陶匠用旋轮	2019-06-13
5	HENGLITAI	5476106	第7类	陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；制砖机；制瓦机；模压加工机器；压力机；涡轮压力机；水压机；液压机；印模冲压压机；液压阀	2019-06-06

(2) 根据恒力泰公司与力泰公司于2010年3月26日签署的《商标转让合同》，力泰公司将下述4项商标全部转让给恒力泰公司，商标转让价格共计1,639,800.00元，商标所有权变更手续正在办理当中：

序号	证号	商标	类别	核定使用商品	有效期
1	1311810	力泰	第7类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2019-09-06
2	1311811		第7类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2019-09-06

3	1976546	LITAI	第7类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2013-03-16
4	1311809	泰力	第7类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2019-9-6

根据恒力泰公司与力泰公司于2006年5月26日签署的《无形资产许可使用合同》及《商标使用许可合同》，恒力泰公司通过协议方式拥有力泰公司上述1311810号、1311810号、1976546号商标有效期内的独占使用权。

## 6、专利

(1) 经核查，恒力泰公司拥有以下专利：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
1	粉料液压成型机的位移监测压力式控制方法	发明专利	ZL200610037042.8	2006-08-11
2	便于更换不同插装阀的插装阀连接构件	实用新型	ZL200920058921.8	2009-06-16
3	阀组件的插装阀连接构件	实用新型	ZL200920055937.3	2009-04-30
4	液压自动压砖机（YP2500型）	外观专利	ZL200730053772.2	2007-04-17
5	上梁结构优化的缠绕式压砖机	实用新型	ZL200620067248.0	2006-10-30
6	液压自动压砖机(YP3500)	外观专利	ZL200630072996.3	2006-09-06
7	压砖机的外置式主缸安装结构	实用新型	ZL200620064089.9	2006-09-06

(2) 恒力泰公司正在申请的专利如下表：

序号	专利名称	申请号	申请类型	申请日
1	陶瓷薄砖的砖坯制备方法及设备	201010138963.X	发明专利	2010-03-26
2	陶瓷薄砖坯体的转移方法	201010102514.X	发明专利	2010-01-22
3	陶瓷粉料的布料方法及装置	201010114947.7	发明专利	2010-02-11
4	陶瓷薄砖的砖坯制备设备	201020150163.5	实用新型	2010-03-26
5	陶瓷粉料的布料装置	201020120152.2	实用新型	2010-02-11

6	陶瓷薄砖坯体的转移装置	201020103633.2	实用新型	2010-01-22
7	快速响应的插装阀	200920264299.6	实用新型	2009-11-30
8	多板框式压砖机	200920263160.X	实用新型	2009-11-16
9	双油缸外置式压砖机	200920263125.8	实用新型	2009-11-16

(3) 据恒力泰公司于2010年3月26日与力泰公司签署的《专利权转让协议》，力泰公司将下述10项专利全部转让给恒力泰公司，专利转让价格共计794,900.00元，目前专利所有权变更手续正在办理当中：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
1	梁体结构优化的预应力钢丝缠绕式压机	实用新型	ZL 200420071365.5	2004-07-07
2	采用内藏式双缸顶出机构的缠绕式压砖机	实用新型	ZL 200420014984.0	2004-01-15
3	缠绕板框式陶瓷压砖机	实用新型	ZL 03237810.6	2003-09-30
4	缸动式宽台面压砖机	实用新型	ZL 03225329.X	2003-04-16
5	钢丝缠绕式压砖机	实用新型	ZL 02271668.8	2002-07-09
6	陶瓷压砖机	实用新型	ZL 01215081.9	2001-01-27
7	液压自动压砖机上梁（YP7200型）	实用新型	ZL200430074158.0	2004-08-30
8	液压自动压砖机（YP7200型）	外观设计	ZL 200430074163.1	2004-08-30
9	宽台面压砖机（YP3800型）	外观设计	ZL 03321613.4	2003-03-25

据恒力泰公司于2006年5月26日与力泰公司签署的《无形资产许可使用合同》及《专利实施许可合同》，恒力泰公司通过该协议方式拥有力泰公司以下专利有效期内的独占使用权。

#### 7、非专利技术

恒力泰公司拥有以下非专利技术：



序号	技术名称	鉴定单位	文号	批准日期
1	主缸结构优化的新型梁柱式压砖机的研究开发（YP3500）	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2009]271号	2009-11-20
2	梁体结构优化的新一代宽体高效压砖机的研究开发（YP2500）	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2009]272号	2009-11-20
3	梁体结构优化缠绕式压砖机的研究开发（YP4000）	佛山市科学技术局	佛科鉴字[2008]1号	2008-01-21
4	超大规格陶瓷砖成型技术的研究与应用（YP2700）	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2006]369号	2006-12-21
5	陶瓷砖新型成型装备技术的研究与应用（YP1500）	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2006]81号	2006-12-21

## 8、以租赁方式取得的房屋及土地使用权

(1)恒力泰公司于2006年5月26日与广东佛陶集团股份有限公司陶瓷机械总厂签署了《土地、建筑物租赁合同》，恒力泰公司承租其位于佛山市高新技术开发区港口路西侧的土地30,271.02平方米及厂房、建筑物16,668.72平方米，租赁期间为15年，自2006年5月26日起至2021年5月25日止，租金为土地每年6元/平方米，每三年为一期，每期租金以上一期为基数增加3%，第一期年租金为181,626.12元；厂房、建筑物按评估值9,171,568.14元乘以银行年借款利率5.8%计算年租金，每三年为一期，每期租金以上一期为基数增加3%，第一期年租金为531,950.95元，租金按月支付。经本所律师核查，目前该房产所有权人已变更为佛山市南海官窑润和实业有限公司，原租赁合同继续有效。

(2)恒力泰公司于2010年4月1日与佛山市兆亿投资管理有限公司签署了《建筑物、空地租赁合同》，恒力泰公司承租其位于佛山市高新技术开发区港口路西侧的厂房、建筑物10,427.64平方米及空地13,548平方米，租赁期间为1年，自2010年4月1日起至2011年3月31日止，租金每月144,920.00元，租金按月支付。

### (二) 本次吸收合并标的股权所涉及企业的主要资产权利限制情况

根据相关企业的工商登记资料、主要资产证照及恒力泰公司提供的承诺，本次吸收合并所涉及的上述资产不存在产权纠纷或潜在纠纷，亦不存在抵押、质押、担保或其他权利受到限制的情况。

综上，本所律师认为，本次被吸收合并方所涉及的主要资产产权属清晰，权属证书完备有效，正在办理变更登记手续的资产，取得权属证书不存在法律障碍，

目前不存在产权纠纷或潜在纠纷及抵押、质押、担保或其他权利受到限制的情况。

## 七、本次吸收合并涉及的债权债务的处理

### （一）恒力泰公司主要负债情况

根据中喜会计师事务所出具的中喜专审字（2010）第01164号《审计报告》，截止2010年3月31日，恒力泰公司负债总额为463,730,577.59元，其中短期借款40,000,000元，应付账款109,301,348.24元，其他应付款4,002,141.95元。

### （二）本次吸收合并所涉及的债权债务的处理

1、根据《报告书》中的本次吸收合并方案，科达机电与恒力泰公司将于本次吸收合并方案分别获得双方股东大会通过后，按照相关法律的规定履行债权人的通知和公告程序，并且将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未能向科达机电或恒力泰公司主张提前清偿的，相应债权将自吸收合并完成日起由吸收合并后的科达机电承担。

2、根据恒力泰公司债权人出具的关于同意债务转移的回函，恒力泰公司进行本次吸收合并已取得其主要债权人的同意。

本所律师认为，本次吸收合并所涉及的债权债务的处理合法有效，其实施或履行不存在法律障碍。

## 八、关联交易和同业竞争

### （一）关联交易

#### 1、本次吸收合并涉及的关联交易

经核查，科达机电与恒力泰本次吸收合并不构成关联交易。

#### 2、本次吸收合并完成后的关联交易

经核查，本次吸收合并完成后，原恒力泰公司的资产负债及业务全部并入科达机电，科达机电的控股股东、恒力泰公司的股东与吸收合并后存续的主体之间均不会产生新的关联交易。

#### 3、规范和减少关联交易的措施

科达机电的控股股东卢勤就关联交易事项承诺如下：

(1) 尽量避免或减少本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司与科达机电及其子公司之间发生关联交易。

(2) 不利用自身作为科达机电控股股东之地位为本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司谋求与科达机电在业务合作等方面给予优于市场其他第三方的权利；

(3) 不利用自身作为科达机电控股股东之地位为本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司谋求与科达机电优先达成交易的权利；

(4) 本人及本人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司不以显失公允的价格与科达机电进行交易。

## (二) 同业竞争

### 1、同业竞争情况

经核查，本次吸收合并完成后，科达机电的主营业务未发生变化，仍为建筑陶瓷机械制造与销售。本次吸收合并前，公司与控股股东或其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系。本次吸收合并完成后，恒力泰公司目前的三十三自然人股东将成为科达机电股东，持股比例均不超过5%，公司的控股股东仍为卢勤，公司与控股股东及其控制的其他企业之间不会因本次吸收合并产生新的同业竞争关系。

### 2、避免同业竞争的措施

罗明照等三十三名恒力泰公司的自然人股东及科达机电的控股股东卢勤分别作出避免同业竞争的承诺如下：

(1) 承诺人及承诺人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司及其他任何类型企业（以下统称为“相关企业”）目前均未从事任何与恒力泰、科达机电及其子公司构成直接或间接竞争的生产经营业务或活动。

(2) 承诺人及相关企业将来亦不直接或间接从事任何与科达机电及其子公司相同或类似的业务，不直接或间接从事、参与或进行与科达机电及其子公司的生产经营构成竞争的任何生产经营业务或活动，且不再对具有与科达机电及其子公司有相同或类似业务的企业进行投资。

(3) 承诺人将对自身及相关企业的生产经营活动进行监督和约束，如果将来承诺人及相关企业的产品或业务与科达机电及其子公司的产品或业务出现相

同或类似的情况，承诺人承诺将采取以下措施解决：

1) 科达机电认为必要时，承诺人及相关企业将减持直至全部转让所持有的有关资产和业务；

2) 科达机电认为必要时，可以通过适当方式优先收购承诺人及相关企业持有的有关资产和业务；

3) 如承诺人及相关企业与科达机电及其子公司因同业竞争产生利益冲突，则无条件将相关利益让与科达机电；

4) 无条件接受科达机电提出的可消除竞争的其他措施。

(4) 任何承诺人或相关企业违反本承诺函，应负责赔偿科达机电及其子公司因同业竞争行为而导致的损失，并且该承诺人及相关企业从事与科达机电及其子公司竞争业务所产生的全部收益均归科达机电所有。”

## 九、信息披露和报告义务的履行

本次吸收合并停牌期间，科达机电发布了以下公告：

- 1、2010年3月24日，科达机电董事会发布了《重大资产重组的停牌公告》；
- 2、2010年4月7日，科达机电董事会发布了《重大资产重组进展公告》；
- 3、2010年4月12日，科达机电董事会发布了《重大资产重组进展公告》；
- 4、2010年4月19日，科达机电董事会发布了《重大资产重组延期复牌暨进展公告》；
- 5、2010年4月26日，科达机电董事会发布了《重大资产重组进展公告》；
- 6、2010年4月29日，科达机电董事会发布了《第四届董事会第十二次会议决议公告》及《吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司预案》。

经核查，本次吸收合并停牌期间，科达机电按规定履行了信息披露义务，每周发布一次重大资产重组进展公告，并按《重组管理办法》的要求及时披露了董事会决议和本次吸收合并的预案，同时抄报当地的中国证监会派出机构。

本所律师认为，科达机电、恒力泰公司及与本次吸收合并相关的各方均已履行现阶段所必需的法定披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。

## 十、诉讼、仲裁事项

1、根据科达机电出具的说明并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，科达机电不存在直接作为原告或被告，尚未了结的重大诉讼、仲裁案件及行政处罚。

2、根据恒力泰公司出具的说明并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，恒力泰公司不存在直接作为原告或被告的、尚未了结的重大诉讼、仲裁案件或行政处罚。

## 十一、相关证券服务机构的资格

### 1、独立财务顾问

经核查，本次吸收合并的独立财务顾问西南证券股份有限公司持有中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》，具有合法的执业资格，负责本次项目的工作人员均具备相应的从业资格。

### 2、法律顾问

经核查，本次吸收合并的法律顾问北京市康达律师事务所持有北京市司法局颁发的《律师事务所执业许可证书》，签字律师均持有律师执业证书。

### 3、审计及盈利预测机构

经核查，本次吸收合并的审计及盈利预测机构中喜会计师事务所有限责任公司持有财政部及中国证监会颁发的证券、期货相关业务资格证书，本次签字的注册会计师持有注册会计师资格证书。

### 4、资产评估机构

经核查，本次吸收合并的资产评估机构北京天健兴业资产评估有限公司持有财政部和中国证监会颁发的证券、期货相关业务资格证书，本次签字的评估师持有相应的执业资格证书。

本所律师认为，上述参与本次吸收合并活动的证券服务机构及相关人员均具备必要的资格。

## 十二、本次吸收合并的特别事项

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关

联企业持股及买卖变动证明》，以及核查对象的出具的自查报告、相关买卖股票人员的书面声明和承诺，科达机电及其控股股东、董事、监事、高级管理人员，恒力泰公司及其股东、董事、监事、高级管理人员，本次交易相关专业机构，以及上述相关人员的直系亲属（以下统称“核查对象”）自科达机电股票因本次吸收合并事项停牌前6个月内（以下简称“核查期间”）买卖科达机电股票的情况如下：

（一）科达机电及其控股股东、董事、监事、高级管理人员及直系亲属的证券买卖行为

科达机电、科达机电的控股股东、董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次核查期间交易及持有科达机电流通股的情况如下：

单位：股

序号	姓名	身份	期初持股数（2009年9月24日）	二级市场卖出	资本公积转增取得（2010年3月10日）	行权买入	期末持股数（2010年3月23日）
1	卢勤	董事长、控股股东	87,827,551	-3,952,900	25,162,395	--	109,037,046
2	边程	总经理、董事	38,831,857	-2,189,940	10,992,576	--	47,634,492
3	谭登平	董事	710,970	--	213,291	591,500	1,515,761
4	朱钊	董事、副总经理	710,970	--	213,291	591,500	1,515,761
5	武楨	董事、副总经理	717,470	--	215,241	591,500	1,524,211
6	刘寿增	副总经理	710,970	--	213,291	591,500	1,515,761
7	周鹏	董事会秘书	710,970	--	213,291	591,500	1,515,761
8	吴木海	董事、副总经理	710,970		213,291	591,500	1,515,761

科达机电董事、监事、高级管理人员持有科达机电股票数量变动情况如下：

1、资本公积转增取得：经公司第四届董事会第八次会议及2009年股东大会决议，审议通过《2009年度利润分配及资本公积金转增股本预案》，以2009年末总股本453,596,000股为基数每10股转增3股；

2、行权买入：经公司第四届董事会第九次会议决议，审议通过了《关于公司股票期权激励计划第三次行权的议案》。本次行权数量为870.35万股限售股，占发行后总股本的1.45%。本次新增股份的锁定期为6个月，上市时间为2010年9

月18日。

3、卢勤、边程的卖出行为，发生在公司拟进行吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司事项约3月之前，具体明细如下表所示：

姓名	日期	卖出价格(元)	卖出数量(股)	备注
卢勤	2009年12月1日	18.740	40,000	目前，所持总股数为109,037,046股
	2009年12月2日	18.490	100,000	
	2009年12月3日	18.700	920,000	
	2009年12月24日	21.500	440,000	
	2009年12月25日	22.620	2,452,900	
边程	2009年11月9日	17.445	1,149,940	目前，所持总股数为47,634,492股
	2009年12月14日	20.650	1,040,000	

经核查，除上述情形外，科达机电及其董事、监事、高级管理人员及直系亲属在本次核查期间无交易科达机电流通股的行为。

(二) 恒力泰公司及其股东、董事、监事、高级管理人员及直系亲属的证券买卖行为

恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，罗明照等三十三名自然人股东及其直系亲属在本次核查期间交易及持有科达机电流通股的情况如下：

姓名	身份	日期	交易价格(元/股)	交易数量(股)	交易类型	目前持股数量(股)
梁满权	本次交易对方梁汉柱之子女	2010年3月22日	20.68	2,400	买入	0
		2010年4月29日	22.77	2,400	卖出	
周鸿铸	本次交易对方麦小芳之子女	2010年3月17日	19.28	1,000	买入	0
		2010年3月18日	19.90	1,000	买入	
		2010年4月29日	22.77	2,000	卖出	

以上人员就其买卖科达机电股票的行为做出声明和承诺如下：

1、梁汉柱的声明和承诺：本人作为本次交易的交易对方，对涉及科达机电吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜的相关信息严格保密，未向包括梁满权在内的任何人违规透露有关上述事宜的任何内幕信息或者提供任何买卖科达机电股票的建议。

2、梁满权的声明和承诺：本人买卖科达机电股票，是在并未了解任何有关科达机电吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜的信息情况下操作的，是根据自身的判断所进行的投资行为，本人从未知悉或者探知任何有关前述事宜的内幕信息，也从未向包括梁汉柱在内的任何人了解任何相关内幕信息或者接受任何关于买卖科达机电股票的建议。本人因本次买卖科达机电股票而获得的任何收益将全部、无偿且无条件地归于科达机电所有。

3、麦小芳的声明和承诺：本人作为本次交易的交易对方，对涉及科达机电吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜的相关信息严格保密，未向包括周鸿铸在内的任何人违规透露有关上述事宜的任何内幕信息或者提供任何买卖科达机电股票的建议。

4、周鸿铸的声明和承诺：本人买卖科达机电股票，是在并未了解任何有关科达机电吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜的信息情况下操作的，是根据自身的判断所进行的投资行为，本人从未知悉或者探知任何有关前述事宜的内幕信息，也从未向包括麦小芳在内的任何人了解任何相关内幕信息或者接受任何关于买卖科达机电股票的建议。本人因本次买卖科达机电股票而获得的任何收益将全部、无偿且无条件地归于科达机电所有。

经核查，除上述情形外，恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，罗明照等三十三名自然人股东及其直系亲属在本次核查期间无交易及持有科达机电流通股的行为。

### （三）相关专业机构及工作人员的证券买卖行为

经核查，本次吸收合并所涉及的相关专业机构及其工作人员和直系亲属在核查期间无交易及持有科达机电流通股的行为。

本所律师认为，上述核查对象在核查期间买卖科达机电股票的行为不具备内幕交易的基本构成要件，不属于《证券法》所禁止的证券交易内幕信息的知情人



利用内幕信息从事证券交易的活动，不会对本次吸收合并构成法律障碍。

### 十三、结论意见

综上所述，本所律师认为：科达机电本次吸收合并的方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律法规和中国证监会有关规定的要求，符合各项程序性和实质性条件的要求，其实施不存在法律障碍；本次吸收合并所涉《吸收合并协议》、《利润补偿协议》及相关补偿协议签署程序合法，约定内容真实、合法、有效，在协议约定的相关条件全部成就时生效；截至本法律意见书出具之日，标的资产权属清晰，办理权属转移不存在法律障碍；截至本法律意见书出具之日，科达机电已履行了法定的信息披露义务，不存在未按照法律规定履行信息披露义务的情形；科达机电已履行现阶段必要的法律程序，该方案的实施尚需取得科达机电股东大会决议通过，并获得中国证监会的批准。

本法律意见书正本一式三份，由经办律师签署并加盖本所公章后生效。

（此页无正文，为《北京市康达律师事务所关于广东科达机电股份有限公司吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司的法律意见书》之签署页）

北京市康达律师事务所

经办律师：\_\_\_\_\_

王 萌

负责人：\_\_\_\_\_

付 洋

\_\_\_\_\_  
赵 彦

二〇一〇年 月 日

# 审 计 报 告

中喜专审字（2010）第 01164 号

**佛山市恒力泰机械有限公司：**

我们审计了后附的佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称“恒力泰机械”）财务报表，包括2008年12月31日、2009年12月31日以及2010年3月31日的资产负债表及合并资产负债表，2008年度、2009年度以及2010年1至3月份的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表以及财务报表附注。

## 一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是恒力泰机械管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

## 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用的会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、 审计意见

我们认为，恒力泰机械财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了恒力泰机械2008年12月31日、2009年12月31日以及2010年3月31日的财务状况以及2008年度、2009年度以及2010年1至3月份的经营成果和现金流量。

中喜会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：

中国 北京

中国注册会计师：

二〇一〇年五月七日

附件 1：佛山市恒力泰机械有限公司财务报表

合并资产负债表

单位:元 币种:人民币

资 产	附注	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	七、1	273,256,897.19	267,953,007.96	126,403,014.29
交易性金融资产				
应收票据	七、2	6,672,580.00	11,091,640.00	9,920,000.00
应收账款	七、3	74,139,004.67	84,238,062.92	69,055,337.16
预付款项	七、4	20,991,618.83	31,123,447.03	36,182,529.92
应收利息				
应收股利	七、5	3,883,268.52		
其他应收款	七、6	7,200,785.73	3,604,489.07	3,481,999.34
存货	七、7	290,702,711.36	297,098,306.27	228,083,125.21
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计		676,846,866.30	695,108,953.25	473,126,005.92
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	七、8		37,949,486.59	35,306,258.95
投资性房地产				
固定资产	七、9	76,587,748.62	40,288,607.50	35,577,554.92
在建工程	七、10	5,692,952.72	61,649,522.52	37,218,916.49
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	七、11	14,495,997.53	21,785,450.99	22,257,563.83
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	七、12	693,264.68	1,915,180.04	845,033.51
其他非流动资产				
非流动资产合计		97,469,963.55	163,588,247.64	131,205,327.70
资产总计		774,316,829.85	858,697,200.89	604,331,333.62
<b>流动负债：</b>				
短期借款	七、14	40,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	七、15	15,000,000.00	15,000,000.00	
应付账款	七、16	109,301,348.24	188,544,509.49	112,646,717.05
预收款项	七、17	277,894,053.76	249,936,170.16	183,174,244.04

应付职工薪酬	七、18	5,090,063.60	8,668,275.20	9,180,943.22
应交税费	七、19	12,442,970.04	19,020,459.79	-5,856,740.95
应付利息				
应付股利			11,294,125.01	11,294,125.01
其他应付款	七、20	4,002,141.95	14,326,795.49	11,950,145.04
一年内到期的非流动 负债				
其他流动负债				
流动负债合计		463,730,577.59	536,790,335.14	352,389,433.41
<b>非流动负债:</b>				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计		463,730,577.59	536,790,335.14	352,389,433.41
<b>所有者权益(或股东权益):</b>				
实收资本	七、21	25,600,000.00	25,600,000.00	25,600,000.00
资本公积	七、22	4,375,000.00	4,375,000.00	4,375,000.00
减: 库存股				
盈余公积	七、23	17,398,664.29	17,398,664.29	17,398,664.29
一般风险准备				
未分配利润	七、24	262,238,048.92	254,077,399.85	183,018,631.83
外币报表折算差额				
归属于母公司股东权 益合计		309,611,713.21	301,451,064.14	230,392,296.12
少数股东权益		974,539.05	20,455,801.61	21,549,604.09
股东权益合计		310,586,252.26	321,906,865.75	251,941,900.21
负债和股东权益总计		774,316,829.85	858,697,200.89	604,331,333.62

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

### 母公司资产负债表

单位:元 币种:人民币

资 产	附注	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
<b>流动资产:</b>				
货币资金		271,964,665.73	250,141,818.81	103,648,199.46
交易性金融资产				
应收票据		6,672,580.00	6,960,000.00	9,620,000.00
应收账款	十二、1	71,810,353.72	63,780,442.23	52,737,838.38
预付款项		15,792,371.87	15,587,383.50	19,144,296.62
应收利息				
应收股利		3,883,268.52	1,100,000.00	500,000.00
其他应收款	十二、2	7,172,285.73	10,965,084.89	1,130,087.05
存货		287,841,852.93	236,456,943.48	185,228,780.36
一年内到期的非流				

动资产				
其他流动资产				
流动资产合计		665,137,378.50	584,991,672.91	372,009,201.87
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	十二、3	510,000.00	67,923,160.45	56,880,978.97
投资性房地产				
固定资产		76,167,308.89	31,880,409.36	31,780,614.32
在建工程		5,692,952.72	41,413,293.64	25,979,674.85
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产		14,495,997.53	21,785,450.99	22,257,563.83
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产		661,737.17	570,966.88	545,616.24
其他非流动资产				
非流动资产合计		97,527,996.31	163,573,281.32	137,444,448.21
资产总计		762,665,374.81	748,564,954.23	509,453,650.08
<b>流动负债：</b>				
短期借款		40,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据		15,000,000.00	14,000,000.00	
应付账款		108,032,870.85	145,459,162.74	77,934,450.31
预收款项		269,225,693.87	226,449,081.95	162,208,942.73
应付职工薪酬		5,090,063.60	8,088,894.42	8,601,562.44
应交税费		12,207,572.48	17,852,078.61	-3,944,056.00
应付利息				
应付股利			11,294,125.01	11,294,125.01
其他应付款		4,001,776.95	4,307,097.78	2,961,004.73
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计		453,557,977.75	447,450,440.51	279,056,029.22
<b>非流动负债：</b>				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计		453,557,977.75	447,450,440.51	279,056,029.22
<b>所有者权益：</b>				

实收资本		25,600,000.00	25,600,000.00	25,600,000.00
资本公积		4,375,000.00	4,375,000.00	4,375,000.00
减：库存股				
盈余公积		17,398,664.29	17,398,664.29	17,398,664.29
一般风险准备				
未分配利润		261,733,732.77	253,740,849.44	183,023,956.57
股东权益合计		309,107,397.06	301,114,513.73	230,397,620.86
负债和股东权益总计		762,665,374.81	748,564,954.23	509,453,650.08

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

### 合并利润表

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2010年1-3月	2009年度	2008年度
一、营业收入	七、25	245,253,624.25	821,971,218.26	699,987,174.97
减：营业成本	七、26	195,762,244.45	660,182,799.05	543,255,567.24
营业税金及附加	七、27	814,112.64	3,313,540.99	3,472,642.59
销售费用		6,550,984.37	22,261,927.59	19,273,818.63
管理费用		12,010,423.01	34,279,769.22	33,287,716.54
财务费用	七、28	-393,796.78	389,120.93	-2,400,557.39
资产减值损失	七、29	510,826.69	5,625,281.21	1,446,876.09
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）				
投资净收益（损失以“－”号填列）	七、30	1,498,460.84	2,643,227.64	-11,061,351.53
其中：对联营和合营企业的投资收益				
二、营业利润		31,497,290.71	98,562,006.91	90,589,759.74
加：营业外收入	七、31	5,127,724.54	2,206,598.40	137,041.65
减：营业外支出	七、32		120,160.50	353,678.53
其中：非流动资产处置净损失				
三、利润总额		36,625,015.25	100,648,444.81	90,373,122.86
减：所得税费用	七、33	6,356,650.77	16,070,535.27	16,797,297.13
四、净利润		30,268,364.48	84,577,909.55	73,575,825.73
（一）归属于母公司的净利润		28,160,649.07	81,058,768.02	68,165,787.22
（二）少数股东损益		2,107,715.41	3,519,141.52	5,410,038.51

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

### 母公司利润表

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2010年1-3月	2009年度	2008年度
一、营业收入	十二、4	173,912,377.18	29,874,472.57	05,979,343.04
减：营业成本	十二、5	136,280,764.76	97,723,520.44	77,260,011.92
营业税金及附加		521,327.38	3,064,003.93	2,923,281.95
销售费用		4,107,629.22	16,928,035.63	13,298,804.56
管理费用		9,172,350.83	26,791,150.75	27,392,271.09



财务费用		-675,298.76	-395,809.26	-3,409,209.79
资产减值损失		605,135.33	1,446,097.65	1,387,271.90
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）				
投资净收益（损失以“－”号填列）	十二、6	4,418,253.91	7,429,237.48	-5,646,197.09
其中：对联营和合营企业的投资收益				
二、营业利润		28,318,722.33	91,746,710.91	81,480,714.32
加：营业外收入		5,124,724.54	2,192,898.40	137,041.65
减：营业外支出			120,160.50	336,218.59
其中：非流动资产处置净损失				
三、利润总额		33,443,446.87	93,819,448.81	81,281,537.38
减：所得税费用		5,450,563.53	13,102,555.95	13,110,425.42
四、净利润		27,992,883.34	80,716,892.86	68,171,111.96

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

### 合并现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2010年1-3月	2009年度	2008年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金		301,216,635.83	975,843,051.61	704,006,913.30
收到的税费返还		2,143,780.62	17,259,863.24	24,110,723.71
收到其他与经营活动有关的现金	七、34	9,880,360.83	15,299,839.06	6,914,622.54
经营活动现金流入小计		313,240,777.28	1,008,402,753.91	735,032,259.55
购买商品、接受劳务支付的现金		323,550,225.31	726,307,440.37	626,856,662.09
支付给职工以及为职工支付的现金		19,641,903.99	45,821,914.43	45,227,800.23
支付的各项税费		13,795,732.99	22,410,984.81	50,251,615.39
支付其他与经营活动有关的现金	七、35	34,822,296.94	40,230,250.99	22,399,541.53
经营活动现金流出小计		391,810,159.23	834,770,590.60	744,735,619.24
经营活动产生的现金流量净额		-78,569,381.95	173,632,163.31	-9,703,359.69
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金		36,000,000.00		
取得投资收益收到的现金		22,373,488.77		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		28,819,801.58		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计		87,193,290.35		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		10,343,310.09	19,927,615.52	35,419,400.74
投资所支付的现金			4,029,800.00	46,367,610.48
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计		10,343,310.09	23,957,415.52	81,787,011.22
投资活动产生的现金流量净额		76,849,980.26	-23,957,415.52	-81,787,011.22
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				

吸收投资收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
借款收到的现金		30,000,000.00	14,000,000.00	30,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计		30,000,000.00	14,000,000.00	30,000,000.00
偿还债务所支付的现金			24,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		31,941,801.55	12,139,276.07	11,293,488.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计		31,941,801.55	36,139,276.07	11,293,488.00
筹资活动产生的现金流量净额		-1,941,801.55	-22,139,276.07	19,196,512.00
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-3,661,203.24	127,535,471.72	-72,293,858.91
加：期初现金及现金等价物余额		267,942,766.93	126,417,536.24	198,254,345.78
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		264,281,563.69	253,953,007.96	125,960,486.87

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

### 母公司现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2010年1-3月	2009年度	2008年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金		223,523,282.46	764,297,059.05	508,816,691.56
收到的税费返还			36,513.10	2,470,513.36
收到其他与经营活动有关的现金		17,689,705.41	11,074,270.28	6,143,861.87
经营活动现金流入小计		241,212,987.87	775,407,842.43	517,431,066.79
购买商品、接受劳务支付的现金		244,976,308.65	524,853,521.21	434,146,044.99
支付给职工以及为职工支付的现金		15,617,111.52	33,606,369.07	38,014,015.26
支付的各项税费		9,357,893.32	18,704,845.04	43,734,694.38
支付其他与经营活动有关的现金		32,364,027.84	45,245,804.47	17,300,772.00
经营活动现金流出小计		302,315,341.33	622,410,539.79	533,195,526.63
经营活动产生的现金流量净额		-61,102,353.46	152,997,302.64	-15,764,459.84
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金		36,000,000.00		
取得投资收益收到的现金		23,473,488.77		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		28,819,801.58		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		5,529,800.00		
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计		93,823,090.35		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		8,288,607.43	5,204,899.17	22,438,410.85
投资支付的现金			4,029,800.00	46,877,610.48
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				

支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计		8,288,607.43	9,234,699.17	69,316,021.33
投资活动产生的现金流量净额		85,534,482.92	-9,234,699.17	-69,316,021.33
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金		20,000,000.00		20,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计		20,000,000.00		20,000,000.00
偿还债务支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		31,574,375.01	11,283,506.07	10,071,300.00
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计		31,574,375.01	11,283,506.07	10,071,300.00
筹资活动产生的现金流量净额		-11,574,375.01	-11,283,506.07	9,928,700.00
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		12,857,754.45	132,479,097.40	-75,151,781.17
加：期初现金及现金等价物余额		250,131,577.78	103,662,721.41	178,357,453.21
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		262,989,332.23	236,141,818.81	103,205,672.04

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

## 附件 2：佛山市恒力泰机械有限公司会计报表附注

### 附注一、公司的基本情况

恒力泰公司 1999 年 5 月 7 日设立，由力泰公司、梁汉柱、潘潮英、庞炎锦共同出资设立；注册资本 810 万元，各股东均以货币资金认缴。2002 年 10 月 20 日，力泰公司与萧华、梁汉柱、潘潮英签署了《股权转让协议》，三位自然人将所持有的股份转让给了力泰公司，上述股权转让完成后，恒力泰公司成为力泰公司的全资子公司。

2002 年 12 月 5 日，恒力泰公司召开股东会，同意恒力泰公司注册资本由 810 万元增加至 2,560 万元，共增加注册资本 1,750 万元。佛山市国资委下属全资子公司工投公司、禅本德公司作为新股东出资。增资完成后，股权比例为：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	力泰公司	960	37.5%
2	公投公司	800	31.25%
3	禅本德公司	800	31.25%
合计		2,560	100%

佛山市人民政府于 2003 年 12 月 20 日出具的《关于印发市属资产经营公司和授权经营企业集团重组方案的通知》（佛府办[2003]224 号），工投公司与其他多家佛山市国资委下属企业合并成立公盈公司。

2006年2月25日，恒力泰公司召开股东会，并经佛山市国资委批复，同意股东公盈公司及禅本德公司将其分别持有恒力泰公司31.25%股权以公开挂牌方式对外转让。转让后的股东及股权比例如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例	受让价格（万元）
1	力泰公司	960	37.50%	
2	罗明照	384	15%	643.82
3	杨德计	345.6	13.50%	579.44
4	陈晨达	281.6	11%	472.14
5	林暖钊	281.6	11%	472.14
6	吴贵钊	38.4	1.50%	64.38
7	冯瑞阳	25.6	1%	42.92
8	韦峰山	25.6	1%	42.92
9	彭沪新	25.6	1%	42.92
10	魏继荣	25.6	1%	42.92
11	张锦添	25.6	1%	42.92
12	蔡永明	17.92	0.70%	30.05
13	黄定洪	17.92	0.70%	30.05
14	杨学先	17.92	0.70%	30.05
15	李钜泉	17.92	0.70%	30.05
16	李松英	7.68	0.30%	12.88
17	梁 球	7.68	0.30%	12.88
18	陈玉兰	7.68	0.30%	12.88
19	苏达良	7.68	0.30%	12.88
20	霍 灿	7.68	0.30%	12.88
21	林桂珍	7.68	0.30%	12.88
22	陈永光	7.68	0.30%	12.88

23	朱永国	7.68	0.30%	12.88
24	黄卫华	7.68	0.30%	12.88
合 计		<b>2,560.00</b>	<b>100%</b>	<b>2,682.60</b>

2009年7月8日，恒力泰公司召开股东会，同意其股东力泰公司将其持有的恒力泰公司37.5%的股权无偿转让给力泰公司的直接股东及间接股东等力泰公司权益的实际拥有者。2010年3月10日，公司股东之间进行了互相转让，上述股权转让完成后，恒力泰公司的股东及股权比例如下：

序号	名 称	出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	381.8447	14.9158%
2	梁桐灿	374.1832	14.616531%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	梁汉柱	223.2781	8.7218%
5	陈国强	223.2781	8.7218%
6	杨德计	203.2614	7.9399%
7	陈晨达	160.1434	6.2556%
8	林暖钊	160.1434	6.2556%
9	吴贵钊	46.1978	1.8046%
10	欧琼芝	46.1955	1.80451%
11	霍锦灿	42.4997	1.6601%
12	欧家瑞	41.5759	1.624059%
13	麦小芳	34.5310	1.3489%
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
15	韦峰山	30.7968	1.2030%
16	彭沪新	30.7968	1.2030%
17	魏继荣	30.7968	1.2030%
18	张锦添	30.7968	1.2030%
19	旷建勋	26.5623	1.0376%
20	曹开永	26.5623	1.0376%
21	蔡永明	21.5578	0.8421%
22	黄定洪	21.5578	0.8421%

23	杨学先	21.5578	0.8421%
24	李钜泉	21.5578	0.8421%
25	李松英	9.2390	0.3609%
26	梁 球	9.2390	0.3609%
27	陈玉兰	9.2390	0.3609%
28	苏达良	9.2390	0.3609%
29	霍 灿	9.2390	0.3609%
30	林桂珍	9.2390	0.3609%
31	陈永光	9.2390	0.3609%
32	朱永国	9.2390	0.3609%
33	黄卫华	9.2390	0.3609%
	<b>合 计</b>	<b>2,560.0000</b>	<b>100.00%</b>

经营范围：机械设备制造、销售和维修；汽车零件的制造和销售；货物进出口，技术进出口业务。（上述经营范围，法律、行政法规禁止经营的除外；法律、行政法规限制经营的，须取得许可后方可经营）。

公司注册地址：广东省佛山市禅城区石湾镇中二路 12 号

公司办公地址：广东省佛山市禅城区石湾镇中二路 12 号

公司法定代表人： 罗明照

#### 附注二、遵循企业会计准则的声明

公司财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况及经营成果、现金流量等有关信息。

#### 附注三、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

#### 附注四、重要会计政策、会计估计

公司原执行《企业会计准则》及《企业会计制度》，上述披露的财务报表已按广东科达机电股份有限公司财务制度进行了调整。

##### 1、 会计准则和会计制度

本公司执行《企业会计准则》及《企业会计准则应用指南》和财政部《企业会计准则解释》的有关规定。

## 2、会计年度

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

## 3、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

## 4、记账基础和计量属性

以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产、符合条件的投资性房地产、非同一控制下的企业合并、具有商业目的的非货币性资产交换、债务重组、投资者投入非货币资产、交易性金融负债、衍生工具等以公允价值计量外，均以历史成本为计量属性。

## 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价及原制度资本公积转入的余额，不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

### 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。

购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## 6、合并会计报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司的财务报表。控制是指本公司及其子公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，调整资产负债表的期初数；并将该子公司合并当期期初至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司购买合并日至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内处置子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司报告期初至处置日的利润表和现金流量表纳入合并范围。

如果子公司执行的会计政策与本公司不一致，编制合并财务报表时已按照本公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

在编制合并财务报表时，本公司与子公司及子公司相互之间的所有关联交易、往来余额、关联损益将予以抵销。

## 7、外币业务核算方法

对发生的外币交易，按交易发生日的即期汇率折算，外币账户的年末外币金额按年末市场汇价中间价折算为人民币金额计算，与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的差额，计入当期损益。属于与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额，按照借款费用资本化的原则进行处理。

## 8、现金等价物的确定标准

现金等价物是指持有的期限短（一般指从购入之日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## 9、外币会计报表的折算方法

子公司的非本位币会计报表，应按照“企业会计准则第19号—外币折算”的有关规定折算为本位币报表。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用



项目，采用交易发生日的即期汇率折算。因会计报表各项目按规定采用不同汇率而产生的折算差额，以“外币财务报表折算差额”项目在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

#### 10、金融资产和金融负债核算方法

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四大类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产初始确认按照公允价值计量，资产负债表日按公允价值调整账面价值，且其变动计入当期损益；处置时其公允价值与账面价值的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

对于可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间取得的利息和现金股利确认为投资收益。资产负债表日按公允价值调整其账面价值，公允价值的变动计入资本公积，处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益，同时将原已计入资本公积的公允价值的变动累计额对应的处置部分的金额转出，计入投资收益。

对于公司销售商品或提供劳务形成的应收款项，按从购货方应收取的合同或协议价款作为初始确认金额，收回或处置时将取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益。

对于持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间按摊余成本和实际利率计算确认利息收入计入投资收益；处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。应收款项、持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值。预计未来现金流量现值按照该金融资产的原实际利率折现确定。确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。当应收款项确实无法收回时，在完成所有必需的程序后，对应收款项进行核销。期后收回已核销及应收款项计入收回当期的损益。

金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的初始及后续计量采用公允价值；其他金融负债按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，采用摊余成本进行后续计量。

#### 11、应收款项坏账准备

坏账的确认标准为：（1）债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的款项；（2）因债务人逾期未履行偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的款项。

坏账准备的核算方法：采用备抵法。在资产负债表日，公司对单项金额重大的应收款项和单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。单项金额重大的应收账款为期末余额300万元及以上的应收款项。信用风险特征组合风险较大的应收款项为账龄在三年以上且近三年无往来发生额应收款项。对单项金额不重大的应收款项及经单独测试后无法确定其确切减值金额的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备

一般坏账准备的计提比例如下：

帐龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5	5
1—2年	20	20
2—3年	20	20
3年以上	50	50

## 12、存货核算方法

存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品、产成品、发出商品六大类；存货的取得以成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货采用永续盘存制，原材料领用及库存商品发出计价采用加权平均法；低值易耗品领用采用一次摊销法。

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。可变现净值以有关存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。对于存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当年度损益。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当年度损益。

存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

## 13、长期股权投资核算方法

（1）长期股权投资的初始计量：

企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，应当在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

②非同一控制下的企业合并中，购买方在购买日应当以按照《企业会计准则第20号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，应当按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

#### （2）长期股权投资的核算：

①公司对子公司的长期股权投资以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期投资采用成本法核算。

②公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的采用权益法核算。

#### （3）长期股权投资减值的确认

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可回收金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。所计提的长期股权投资减值准备在以后年度将不再转回。本公司对因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，均在每年末进行减值测试。

### 14、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权以及已出租的建筑物。当本公司能够取得与投资性房地产相关的租金收入或增值收益以及投资性房地产的成本能够可靠计量时，本公司按购置或建造的实际支出对其进行确认。

本公司对投资性房地产的后续支出采用成本模式进行后续计量。对投资性房地产按照本公司固定资产或无形资产的会计政策，计提折旧或进行摊销。当本公司改变投资性房地产用途，如用于自用，将相关投资性房地产转入其他资产。

#### 15、固定资产计价和折旧方法及减值准备的计提方法

固定资产标准：固定资产指本公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其它与经营有关的工器具等。

固定资产计价：固定资产按成本进行初始计量。

固定资产分类：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他五类。

固定资产折旧方法：采用直线法，按固定资产类别、估计使用年限和预计净残值确定其折旧率如下：

固定资产类别	折旧期限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	20—40	5	2.4-4.8
机器设备	8—10	5	9.5-11.87
运输设备	5	5	19
办公设备	3—8	5	11.87-31.7
其他	2	不计	50

固定资产减值准备：如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可回收金额低于账面价值的，按可回收金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可回收金额；难以对单项资产的可回收金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可回收金额。可回收金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

已全额计提减值准备的固定资产不再计提折旧，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 16、在建工程核算方法

在建工程是指为建造或修理固定资产而进行的各种建筑和安装工程，包括新建、改扩建、大修理工程所发生的实际支出。与在建工程有关的专项借款利息和外币折算差额在该在建工程达到预定可使用状态前予以资本化。已完工交付使用的在建工程转入固定资产核算；已完工交付使用但尚未办理竣工决算的，先暂估入账，待办理竣工决算后，按决算价格调整固定资产的账面价值。

在建工程减值准备：公司年末对在建工程逐项进行检查，如预计在建工程可回收金额低于

账面价值，则按其差额计提在建工程减值准备。存在下列一项或若干项情况的，计提在建工程减值准备：（1）长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工的在建工程。（2）所建项目在性能和技术上已经落后，并且给公司带来的经济利益有很大的不确定性。（3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。在建工程减值准备按单项工程计算确定，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 17、无形资产计价及摊销方法

无形资产的计量：外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认条件后至达到预定用途前所发生的支出总额，对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

无形资产的摊销方法和期限：使用寿命有限的无形资产在使用寿命内直线法摊销，计入当期损益。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但在每年末进行减值测试。

土地使用权的处理：取得的土地使用权确认为无形资产，但改变用途用于赚取租金或资本增值的作为投资性房地产。自行开发建造厂房等自用建筑物的土地使用权计入无形资产；外购自用土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间能够合理分配的，其土地使用权计入无形资产，难以合理分配的，全部作为固定资产；取得的土地使用权用于建造对外出售的房屋建筑物，相关的土地使用权应当计入所建造的房屋建筑物成本。

无形资产减值准备：期末，按帐面价值与可收回金额孰低计量，检查各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，当出现足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备的情形，按无形资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 18、借款费用的核算方法

本公司所发生的借款费用可直接归属于需要经过相当长时间（3个月）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

资本化金额的确定原则：为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率

计算确定。由于管理决策上的原因或者其他不可预见方面的原因等所导致的应予资本化资产购建的非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

#### 19、预计负债的确认原则

本公司如发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，资产负债表中反映为预计负债：

- (1)该义务是本公司承担的现时义务；
- (2)该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- (3)该义务的金额能够可靠地计量。

本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

#### 20、收入确认原则

销售商品：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

本公司对按揭销售业务的收入确认原则为：客户已办理好按揭抵押手续，按揭款项已经收到，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。

提供劳务：当劳务总收入和总成本能够可靠地计量；与交易相关的经济利益能够流入企业；劳务的完成程度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在同一会计年度开始并完成的，会计处理时按照完工百分比确认相关的劳务收入。

让渡资产使用权：他人使用本公司现金资产的利息收入，按使用现金的时间和实际利率确定；他人使用本公司非现金资产，发生的使用费收入按有关合同、协议规定的收费时间和方法计算确定。

本公司的收入按照已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。合同或协议明确规定产品销售需要延期收取价款，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的现值确定其公允价值。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内，按照应收款项的摊余成本和实际利率计算确定的金额进行摊销，冲减财务费用。

#### 21、政府补助

本公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于本公司能够满足政府补助所附条件，以及能够收到政府补助时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

如果已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 22、股份支付

本公司以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，并以授予职工权益工具的公允价值计量股份，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在行权日，本公司根据实际行权的权益工具数量，计算确定应转入股本的金额，将其转入股本。本公司在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

## 23、所得税的会计处理方法

公司所得税会计处理采用纳税影响会计法。递延税款按资产负债表债务法根据暂时性差异计算。暂时性差异为资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额。未作为资产和负债确认的项目，按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面价值之间的差额也属于暂时性差异。

暂时性差异按现行适用的税率对期末累计的所得税影响金额进行调整。计量递延所得税资产和递延所得税负债时，采用与收回资产或清偿债务的预期方式相一致的税率和计税基础。

资产负债表日，公司应对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额应当转回。

## 24、每股收益

股份公司按照归属于普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算基本每股收益。

发行在外普通股加权平均数=期初发行在外普通股股数+当期新发行普通股股数×已发行时间÷报告期时间-当期回购普通股股数×已回购时间÷报告期时间。

公司存在稀释性潜在普通股时，分别调整归属于普通股股东的当期净利润和发行在外普通股的加权平均数，并据以计算稀释每股收益。计算稀释每股收益时，当期发行在外普通股的加权平均数为计算基本每股收益时普通股的加权平均数与假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数之和。计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时，以前期间发行的稀释性潜在普通股，假设在当期期初转换；当期发行的稀释性潜在普通股，假设在发行日转换。

## 25、利润分配方法

根据《公司法》和本公司章程的规定，按以下顺序及比例进行分配：弥补以前年度亏损；提取10%的法定盈余公积金；按当年股东大会决议提取任意盈余公积金；分配普通股股利。

## 26、会计政策及会计估计变更

公司本年度未发生会计政策及会计估计变更。

## 附注五、税项

税种	计税基数	税率
增值税	销售收入	17%
营业税	营业收入	5%
城建税	应纳营业税、增值税等流转税	7%
教育费附加	应纳营业税、增值税等流转税	3%
堤围费	销售收入	1.2‰
所得税	应纳税所得额	注

注：母公司（证书编号 GR200844000100）被认定为广东省 2008 年度第一批高新技术企业，所得税税率为 15%。

控股子公司—佛山市永力泰车轴有限公司和佛山市点石机械有限公司，所得税税率为 25%。

## 附注六、企业合并及合并财务报表

### 1. 通过设立或投资等方式取得的子公司：

单位：万元 币种：人民币

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额
佛山市永力泰车轴有限公司	有限责任	佛山禅城区	制造业	300.00	车轴研究开发与销售	期末已转出



佛山市点石机械有限公司	有限责任	佛山禅城区	制造业	100.00	布料机开发与销售	51.00
-------------	------	-------	-----	--------	----------	-------

单位：元 币种：人民币

子公司全称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
佛山市永力泰车轴有限公司						
佛山市点石机械有限公司	51.00	51.00	是	974,539.05		

## 2、报告期合并范围发生变更的说明：

2008年9月新设立控股子公司——佛山市点石机械有限公司，故2008年起纳入合并范围。

2010年3月公司将持有的佛山市永力泰车轴有限公司60%的股份转让给了佛山市兆亿投资管理有限公司，2010年3月31日的资产负债表永力泰不再纳入合并范围。

## 3、报告期纳入合并范围的主体：

名称	净资产			净利润		
	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31	2010.1-3	2009年度	2008年度
佛山市点石机械有限公司	1,988,855.20	1,659,902.78	989,559.33	328,952.42	670,343.45	-10,440.67

## 4、报告期不再纳入合并范围的主体

名称	处置日净资产	期初至处置日净利润
佛山市永力泰车轴有限公司	9,216,333.33	4,866,321.79

注：2010年3月31日，本公司将持有的子公司佛山市永力泰车轴有限公司60%的股权转让给了佛山市兆亿投资管理有限公司，期末不再将其纳入合并报表范围。

## 附注七、合并会计报表主要项目注释

### 1、货币资金

项目	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额
现金：									
人民币			65,690.45			96,235.52			60,353.75
美元	1,754.10	6.8261	11,974.03	3,253.48	6.8281	22,215.06	1,125.61	6.8346	7,693.11

港元									
欧元									
银行存款:									
人民币			184,145,399.21			99,627,426.80			78,955,918.82
美元				23,598.16	6.8281	161,130.58	34,606.44	6.8346	236,521.19
港元									
欧元									
其他货币资金:			89,033,833.50			168,046,000.00			47,142,527.42
人民币									
美元									
合 计			273,256,897.19			267,953,007.96			126,403,014.29

注1: 货币资金余额2009年12月31日较2008年12月31日大幅上升的主要原因是企业订单大幅增加, 相应预收订金增加所致。

注2: 2010年3月31日其他货币资金中银行承兑汇票保证金8,400,000.00元、设备按揭保证金80,633,833.50元; 设备按揭保证金是由于部分客户采用按揭贷款方式购买公司产品, 按照银行要求公司以客户按揭贷款额度一定比例缴存的保证金, 保证金随客户按期还款而减少。

## 2、应收票据

(1) 应收票据分类:

票据种类	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31	质押情况
银行承兑汇票	6,672,580.00	11,091,640.00	9,920,000.00	未质押

(2) 期末公司无质押的应收票据。

## 3、应收账款

(1) 按应收账款信用风险特征分类:

种 类	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
单项金额重大的应收账款	42,902,222.89	54.61	2,145,111.14	43,107,889.57	48.11	2,155,394.48	11,499,075.82	15.62	574,953.79

种类	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款	18,800.00	0.02	9,400.00						
其他不重大应收账款	35,639,678.16	45.37	2,267,185.24	46,502,809.58	51.89	3,217,241.75	62,126,477.44	84.38	3,995,262.31
<b>合计</b>	<b>78,560,701.05</b>	<b>100.00</b>	<b>4,421,696.38</b>	<b>89,610,699.15</b>	<b>100.00</b>	<b>5,372,636.23</b>	<b>73,625,553.26</b>	<b>100.00</b>	<b>4,570,216.10</b>

说明：应收账款分类标准如下

- ①单项金额重大的应收账款：期末余额 300 万元及以上的应收账款。
- ②单项金额不重大但信用风险较大的应收账款：账龄在三年以上且近三年未变动的应收账款。
- ③其他不重大应收账款：除已包含在上述①和②的应收账款

(2) 账龄分析如下：

账龄	2010. 3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
一年以内	76,038,614.45	96.79	3,911,639.06	83,482,094.04	93.17	4,146,915.20	70,276,683.63	95.45	4,060,442.17
一至二年	2,403,286.60	3.06	480,657.32	5,551,192.96	6.19	1,110,238.59	3,347,749.63	4.55	509,549.93
二至三年	100,000.00	0.13	20,000.00	577,412.15	0.64	115,482.44	1,120.00		224.00
三年以上	18,800.00	0.02	9,400.00						
<b>合计</b>	<b>78,560,701.05</b>	<b>100.00</b>	<b>4,421,696.38</b>	<b>89,610,699.15</b>	<b>100.00</b>	<b>5,372,636.23</b>	<b>73,625,553.26</b>	<b>100.00</b>	<b>4,570,216.10</b>

(3) 期末应收账款前五名

单位名称	与本公司的关系	所欠金额	账龄	占其应收账款总额的比例%
民生金融租赁股份有限公司	销售商	22,515,499.99	一年以内	28.66
淄博润丰陶瓷有限公司	用户	4,990,000.00	一年以内	6.35
宜昌市亚泰陶瓷有限责任公司	用户	3,430,000.00	一年以内	4.37
沈阳新东方陶瓷有限公司	用户	3,340,000.00	一年以内	4.25
湖南宏康陶瓷有限公司	用户	3,090,000.00	一年以内	3.93
<b>合计</b>		<b>37,365,499.99</b>		<b>47.56</b>

注：应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

#### 4、预付账款

(1) 账龄分析如下:

账 龄	2010. 3.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金 额	比例%	金 额	比例%	金 额	比例%
1年以内	16,997,819.76	80.97	23,452,448.98	75.35	32,680,249.87	90.32
1-2年	3,993,799.07	19.03	7,670,998.05	24.65	3502280.05	9.68
合 计	20,991,618.83	100.00	31,123,447.03	100.00	36,182,529.92	100.00

注 1: 预付账款 2010 年 3 月 31 日金额较 2009 年 12 月 31 日减少了 32.55%, 主要原因系 2009 年第四季度订购的材料于 2010 年 1-3 月陆续到货, 并开票结算, 预付账款相应减少所致。

注 2: 预付账款中无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的欠款。

(2) 期末预付账款前五名

单位名称	与本公司的 关系	所欠金额	账 龄	占其预付账款 总额的比例 %
武汉市诚运机电设备有限责任公司	供应商	3,100,000.00	一年以内	14.77
广州起重机械有限公司	供应商	2,292,408.00	一年以内	10.92
广州市新奥机械有限公司	供应商	1,824,000.00	一年以内	8.69
穆格控制系统(上海)有限公司	供应商	1,728,860.20	一年以内	8.24
佛山市城区广南机电设备有限公司	供应商	1,434,600.00	一年以内	6.83
合 计		10,379,868.20		49.45

#### 5、应收股利

项 目	2009.12.31	本期增加	本期减少	2010. 3.31	相关款项是否 发生减值
账龄一年以内的应收股利		3,883,268.52		3,883,268.52	否
其中: 佛山市永力泰车轴有限公司		3,883,268.52		3,883,268.52	否
合 计		3,883,268.52		3,883,268.52	

注: 2010 年 3 月 31 日应收股利余额主要是由于公司在 2010 年 3 月末转让了持有的佛山市永力泰车轴有限公司 60% 股权, 股权转让合同约定 2010 年 1-3 月利润归公司所有。

## 6、其他应收款

(1) 按其他应收款信用风险特征分类：

种类	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
单项金额重大的其他应账款	6,083,296.64	83.14							
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款	119,023.00	1.63	59,511.50	359,177.63	8.88	5,000.00			
其他不重大其他应收款	1,114,460.91	15.23	56,483.32	3,683,393.04	91.12	433,081.60	3,692,244.66	100.00	210,245.32
合计	7,316,780.55	100.00	115,994.82	4,042,570.67	100.00	438,081.60	3,692,244.66	100.00	210,245.32

说明:其他应收款分类标准如下

- ① 单项金额重大的其他应收款：期末余额300万元及以上的其他应收款
- ② 单项金额不重大但信用风险较大的其他应收款：账龄三年以上且三年未变动的其他应收款。
- ③ 其他不重大其他应收款：除已包含在上述①和②的其他应收款

(2) 账龄分析如下：

账龄	2010. 3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1年以内	7,079,228.55	96.75	40,776.72	2,382,506.33	58.94	178,242.26	3,039,294.46	82.32	146,162.81
1-2年	117,225.00	1.60	15,445.80	1,084,576.14	26.83	208,249.23	258,982.57	7.01	51,796.51
2-3年	1,304.00	0.02	260.80	216,310.57	5.35	46,590.11	393,967.63	10.67	12,286.00
3年以上	119,023.00	1.63	59,511.50	359,177.63	8.88	5,000.00			
合计	7,316,780.55	100.00	115,994.82	4,042,570.67	100.00	438,081.60	3,692,244.66	100.00	210,245.32

注1：其他应收款2010年3月31日余额较2009年末增长了80.99%，主要原因是增加应收河源市利威商业贸易有限公司转让力泰45%股权款相关尾款6,083,296.64元所致，该款项占其他应收款2010年3月31日期末余额的比例为83.14%。

注2：其他应收款中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

## 7、存货

### (1) 存货分类

类别	2010.3.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	52,356,476.68		85,567,082.97	3,372,580.65	74,568,293.70	
低值易耗品	916,676.38		1,599,880.02		704,162.95	
产成品	127,654,316.45		126,805,118.01		129,131,364.31	54,649.28
在产品	109,680,573.00		85,995,388.53		21,815,456.77	
发出商品						
委托加工材料			461,792.91		1,918,496.76	
包装物	94,668.85		41,624.48			
合计	290,702,711.36		300,470,886.92	3,372,580.65	228,137,774.49	54,649.28

注：2009年12月31日存货金额较2008年12月31日上升31.70%的原因主要为公司2009年度增加大量订单，相应增加产品备货所致。

### (2) 存货跌价准备

存货种类	2008.12.31 余额	本期计提额	本期减少		2009.12.31余 额	本期计 提额	本期减少		2010.3.31 余额
			转回	转销			转回	转销	
原材料		3,372,580.65			3,372,580.65			3,372,580.65	
产成品	54,649.28			54,649.28					
合计	54,649.28			54,649.28					

注1：公司2008年末对产成品计提的存货跌价准备54,649.28元，2009年对外销售，转销其相应的跌价准备；佛山市永力泰车轴有限公司于2009年末对原材料计提存货跌价准备3,372,580.65元，2010年公司转让持有的佛山市永力泰车轴有限公司的股权，不再纳入合并范围。

注2：报告期内存货未设质押。

## 8、长期股权投资

### (1) 联营企业投资

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2009.12.31	增减变动	2010. 3.31	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	本期计提减值准备
广东佛陶集团力泰机械有限公司	权益法	46,367,610.48	37,949,486.59	-37,949,486.59		45.00	45.00	
合计		46,367,610.48	37,949,486.59	-37,949,486.59				

(2) 联营企业向投资企业转移资金的能力没有受到限制。

(3) 2010年3月公司与河源市利威商业贸易有限公司签订了股权转让协议，以力泰公司经审计评估的2009年12月31日净资产份额为依据，按42,083,296.64元转让了持有的广东佛陶集团力泰机械有限公司45%的股权。

## 9、固定资产及累计折旧

### (1) 固定资产原值及累计折旧

类别	2010.3.31		2009.12.31		2008.12.31	
	原值	累计折旧	原值	累计折旧	原值	累计折旧
房屋及建筑物	50,071,751.31		19,614,570.00	3,715,806.78	19,614,570.00	3,249,960.74
生产设备	36,017,547.28	14,133,520.20	37,056,988.39	14,411,575.03	29,018,286.58	11,189,031.00
运输设备	4,161,808.28	1,313,756.20	2,764,503.00	1,481,408.82	2,044,796.00	1,024,436.66
办公设备	2,110,623.72	326,705.57	843,366.09	382,029.35	636,789.66	273,458.92
合计	92,361,730.59	15,773,981.97	60,279,427.48	19,990,819.98	51,314,442.24	15,736,887.32

注：固定资产原值2010年3月31日较2009年12月31日上升53.22%的原因主要为公司三水新厂工程基本完工结转固定资产所致。

### (2) 固定资产变动

类别	房屋建筑物	生产设备	运输设备	办公设备	合计
一、固定资产原值					
2008年12月31日余额	19,614,570.00	29,018,286.58	2,044,796.00	636,789.66	51,314,442.24
2009年度增加		8,245,949.67	719,707.00	206,576.43	9,172,233.10
2009年度减少		207,247.86			207,247.86
2009年12月31日余额	19,614,570.00	37,056,988.39	2,764,503.00	843,366.09	60,279,427.48
2010年1-3月增加	50,071,751.31	7,296,686.45	1,958,722.28	1,671,151.79	60,998,311.83
2010年1-3月减少	19,614,570.00	8,336,127.56	561,417.00	403,894.16	28,916,008.72

类别	房屋建筑物	生产设备	运输设备	办公设备	合计
2010年3月31日余额	50,071,751.31	36,017,547.28	4,161,808.28	2,110,623.72	92,361,730.59
<b>二、累计折旧</b>					
2008年12月31日余额	3,249,960.74	11,189,031.00	1,024,436.66	273,458.92	15,736,887.32
2009年度增加	465,846.04	3,222,544.03	456,972.16	108,570.43	4,253,932.66
2009年度减少					
2009年12月31日余额	3,715,806.78	14,411,575.03	1,481,408.82	382,029.35	19,990,819.98
2010年1-3月增加	116,461.51	663,015.51	89,634.27	73,275.04	942,386.33
2010年1-3月减少	3,832,268.29	941,070.34	257,286.89	128,598.82	5,159,224.34
2010年3月31日余额		14,133,520.20	1,313,756.20	326,705.57	15,773,981.97
<b>三、固定资产净值</b>					
2008年12月31日余额	16,364,609.26	17,829,255.58	1,020,359.34	363,330.74	35,577,554.92
2009年12月31日余额	15,898,763.22	22,645,413.36	1,283,094.18	461,336.74	40,288,607.50
2010年3月31日余额	50,071,751.31	21,884,027.08	2,848,052.08	1,783,918.15	76,587,748.62
<b>四、固定资产减值准备</b>					
2008年12月31日余额					
2009年12月31日余额					
2010年3月31日余额					
<b>五、固定资产账面价值</b>					
2008年12月31日余额	16,364,609.26	17,829,255.58	1,020,359.34	363,330.74	35,577,554.92
2009年12月31日余额	15,898,763.22	22,645,413.36	1,283,094.18	461,336.74	40,288,607.50
2010年3月31日余额	50,071,751.31	21,884,027.08	2,848,052.08	1,783,918.15	76,587,748.62

### (3) 固定资产减值准备

各报告期末没有发现固定资产资产可收回金额低于账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

注1：2010年1-3月由在建工程转入固定资产原价为50,071,751.31元。

注2：2009年度计提折旧4,253,932.66元，2010年1-3月折旧额942,386.34元。

注3：2010年1-3月固定资产减少包括：（1）公司2010年3月转让了佛山市禅城区港口路厂房（原值19,614,570.00元，累计折旧3,832,268.29元，净值15,782,301.71元）。（2）公司2010年3月转让了持有永力泰股份，该公司的设备及办公用品等固定资产随之转出。

注4：各报告期内固定资产未设抵押。



## 10、在建工程

### (1) 在建工程明细项目

项目	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
恒力泰-三水新厂	5,692,952.72		5,692,952.72	41,413,293.64		41,413,293.64	25,979,674.85		25,979,674.85
永力泰-三水新厂				18,588,397.53		18,588,397.53	10,940,234.14		10,940,234.14
永力泰-轧机工程				1,647,831.35		1,647,831.35	299,007.50		299,007.50
合计	5,692,952.72		5,692,952.72	61,649,522.52		61,649,522.52	37,218,916.49		37,218,916.49

### (2) 2010年重大在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	2009.12.31	本期增加	转固定资产	其他减少	2010.3.31	资金来源
恒力泰-三水新厂	45,012,818.00	41,413,293.64	14,351,410.39	50,071,751.31		5,692,952.72	自有资金
永力泰-三水新厂		18,588,397.53			18,588,397.53		
永力泰-轧机工程		1,647,831.35			1,647,831.35		
合计	45,012,818.00	61,649,522.52	14,351,410.39	50,071,751.31	20,236,228.88	5,692,952.72	

注 1：2010 年 1-3 月完工转入固定资产的在建工程为 50,071,751.31 元。

注 2：各项在建工程中均无资本化利息。

注 3：本公司各期末无在建工程可收回金额低于其账面价值的情况，故未计提在建工程减值准备。

注 4：其他减少系将持有永力泰股份转出，该公司在建工程随之转出。

## 11、无形资产

### (1) 无形资产明细

类别	2010.3.31		2009.12.31		2008.12.31	
	原值	累计摊销	原值	累计摊销	原值	累计摊销
土地使用权	14,096,692.00	939,779.47	23,605,642.00	1,820,191.01	23,605,642.00	1,348,078.17

应用软件						
专利权	437,195.00					
非专用技术						
商标权	901,890.00					
合 计	15,435,777.00	939,779.47	23,605,642.00	1,820,191.01	23,605,642.00	1,348,078.17

(2) 无形资产变动

项目名称	土地使用权	应用软件	专利权	非专有技术	商标权	合计
<b>无形资产原值</b>						
2008年12月31日余额	23,605,642.00					23,605,642.00
2009年度增加						
2009年度减少						
2009年12月31日余额	23,605,642.00					23,605,642.00
2010年1-3月增加			437,195.00		901,890.00	1,339,085.00
2010年1-3月减少	9,508,950.00					9,508,950.00
2010年3月31日余额	14,096,692.00		437,195.00		901,890.00	15,435,777.00
<b>累计摊销</b>						
2008年12月31日余额	1,348,078.17					1,348,078.17
2009年度增加	472,112.84					472,112.84
2009年度减少						
2009年12月31日余额	1,820,191.01					1,820,191.01
2010年1-3月增加	102,179.96					102,179.96
2010年1-3月减少	982,591.50					982,591.50
2010年3月31日余额	939,779.47					939,779.47
<b>无形资产减值准备</b>						
<b>无形资产账面价值</b>						
2008年12月31日余额	22,257,563.83					22,257,563.83
2009年12月31日余额	21,785,450.99					21,785,450.99
2010年3月31日余额	13,156,912.53		437,195.00		901,890.00	14,495,997.53

注 1: 各报告期末没有发现无形资产可收回金额低于账面价值的情况, 故未计提无形资产减值准备。

注 2: 2010 年无形资产土地使用权减少系公司 2010 年 3 月转让了佛山市禅城区港口路的土地。

注 3: 无形资产—商标和专利权增加为公司 2010 年 3 月购入了广东佛陶集团力泰机械有限公司所拥有的商标和专利。

注 4: 2010 年 3 月 31 日无形资产为位于佛山市三水中心科技工业区 C 区 25 号的土地,

用于向中国银行佛山分行短期借款 20,000,000.00 元的抵押。

## 12、递延所得税资产

(1) 已确认的递延所得税资产

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备	693,264.68	1,072,034.88	845,033.51
存货跌价准备		843,145.16	
合 计	693,264.68	1,915,180.04	845,033.51

(2) 引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

项目	暂时性差异金额
应收账款	4,421,696.38
其他应收款	115,994.82
合 计	4,537,691.20

## 13、资产减值准备

项目	2009.12.31	本年计提数	本年转出数			2010.3.31
			转出	转销	合计	
一、坏账准备合计	5,810,717.83	510,826.69	1,783,853.33		1,783,853.33	4,537,691.20
二、存货跌价准备合计	3,372,580.65		3,372,580.65		3,372,580.65	
三、固定资产减值准备合计						
合 计	9,183,298.48	510,826.69	5,156,433.98		5,156,433.98	4,537,691.20

注：坏账准备转出1,783,853.33元和存货跌价准备转出3,372,580.65元，是由于2010年3月公司转让持有的60%永力泰股权，2010年3月31日永力泰不再纳入合并范围所引起。

## 14、短期借款

借款类别	币种	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
信用借款	人民币			
保证借款	人民币	20,000,000.00		
抵押借款	人民币	20,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
合 计		40,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00

注1：本公司各报告期末无到期未偿付的短期借款。

注2：中行借款20,000,000.00元由原子公司佛山市永力泰车轴有限公司提供最高额保证担保、最高额抵押担保，抵押物为永力泰公司房地产，佛山市恒力泰机械有限公司自身提供最高额抵押担保，抵押物为恒力泰公司房地产，保证抵押有效期均为2008年1月1日至2012年12月31日，贷款利率5.31%；根据禅财工【2009】37号文件，公司被列为广东省2009年第一批中小企业专项资金政银企合作项目资金扶持企业，上述中行贷款20,000,000.00元可以享受财政贴息，2009年财政补贴贷款利息630,000.00元，2010年收到财政补贴贷款利息494,300.00元。

注3：中信银行借款20,000,000.00元由佛山市永力泰车轴有限公司提供最高额保证担保。

### 15、应付票据

票据种类	币种	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
银行承兑汇票	人民币	15,000,000.00	15,000,000.00	-
合计		15,000,000.00	15,000,000.00	

注1：各期末全部为母公司开具的应付票据。

注2：2010年3月31日的应付票据均为2010年9月前到期。

### 16、应付账款

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
应付账款	109,301,348.24	188,544,509.49	112,646,717.05
合计	109,301,348.24	188,544,509.49	112,646,717.05

(1) 账龄分析如下：

账 龄	2010. 3.31		2009.12.31		2008. 12.31	
	金 额	比例%	金 额	比例%	金 额	比例%
1年以内	108,613,023.14	99.37	141,413,107.08	75.00	62,557,545.95	55.53
1-2年	688,325.10	0.63	1,314,675.16	0.70	50,020,957.75	44.41
2-3年			45,816,727.25	24.30	68,213.35	0.06
合 计	109,301,348.24	100.00	188,544,509.49	100.00	112,646,717.05	100.00

注：2009年12月31日2-3年大额应付账款主要为应付联营公司佛陶集团力泰陶瓷机械有限公司款项，该款项在2010年已经支付完毕。

## (2) 期末应付账款前五名

单位名称	与本公司的关系	所欠金额	账龄	占应付账款总额的比例%
广东省韶铸集团有限公司	供应商	8,840,470.25	一年以内	8.09
福建三明三重铸锻有限公司	供应商	6,780,638.19	一年以内	6.20
济源市中原特殊钢精锻材有限公司	供应商	6,553,818.01	一年以内	6.00
河南前进铸钢有限公司	供应商	5,998,507.92	一年以内	5.49
广州锻造一厂	供应商	4,478,408.86	一年以内	4.10
合 计		32,651,843.23		29.87

注1：本项目无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项；且无账龄超过3年的大额款项。

## 17、预收账款

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
预收账款	277,894,053.76	249,936,170.16	183,174,244.04
合 计	277,894,053.76	249,936,170.16	183,174,244.04

(1) 账龄分析如下：

账 龄	2010. 3.31		2009.12.31		2008. 12.31	
	金 额	比例%	金 额	比例%	金 额	比例%
1年以内	264,206,053.76	95.07	231,738,726.68	92.72	149,921,218.77	81.85
1-2年	7,653,000.00	2.75	11,951,089.09	4.78	28,539,687.10	15.58
2-3年	450,000.00	0.16	6,246,354.39	2.50	4,713,338.17	2.57
3年以上	5,585,000.00	2.01				
合 计	277,894,053.76	100.00	249,936,170.16	100.00	183,174,244.04	100.00

## (2) 期末预收账款前五名

单位名称	与本公司的关系	金额	账龄	占预收账款总额的比例%
广东博华陶瓷有限公司	用户	14,696,800.00	一年以内	5.29
肇庆市伟达陶瓷有限公司	用户	6,920,000.00	一年以内	2.49
高要市将军陶瓷有限公司	用户	5,384,000.00	一年以内	1.94
淄博蓝海瓷业有限公司	用户	5,280,000.00	一年以内	1.90

单位名称	与本公司的关系	金额	账龄	占预收账款总额的比例%
河南钱健陶瓷有限公司	用户	5,130,000.00	一年以内	1.85
合 计		37,410,800.00		13.46

注1：预收账款中无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项；账龄超过3年的预收账款是由于部分客户生产场地搬迁或改变投资计划等原因，需要推迟交货或改变机型。

注2：公司2010年3月31日预收账款余额较大，主要原因是2009年度公司承接订单较多，签订合同时客户需缴纳一定数额的订金或预付货款所致。

### 18、应付职工薪酬

项 目	2009.12.31	本期增加额	本期支付额	2010.3.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	8,337,750.80	15,992,509.80	19,240,197.00	5,090,063.60
二、职工福利费	330,524.40	35,640.20	366,164.60	
三、社会保险费		632,666.62	632,666.62	
其中：1、医疗保险费		240,463.49	240,463.49	
2、基本养老保险费		322,477.54	322,477.54	
3、年金缴费				
4、失业保险费		12,876.83	12,876.83	
5、工伤保险费		37,823.16	37,823.16	
6、生育保险费		19,025.61	19,025.61	
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育费				
六、非货币性福利				
七、因解除劳动关系给予的补偿				
八、其它				
其中：以现金结算的股份支付				
合 计	8,668,275.20	16,660,816.62	20,239,028.22	5,090,063.60

注：应付工资、奖金、津贴和补贴2010年3月31日余额为公司计提的一季度的奖金，将在以后发放。

### 19、应交税费

税 种	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31	税负
增值税	906,929.94	6,511,940.98	-1,772,689.28	销售收入17%
营业税				营业收入5%
城建税	75,477.60	403,107.26	17,331.00	流转税额7%
企业所得税	11,216,331.62	11,693,196.76	-4,161,042.86	
个人所得税	1,265.31	1,405.20	221.51	
教育费附加	39,183.30	179,596.02	14,199.28	流转税额3%
堤围费	203,782.27	231,213.57	45,239.40	营业收入1.2%
合 计	12,442,970.04	19,020,459.79	-5,856,740.95	

注：2008年12月31日应交企业所得税为-4,161,042.86元，是由于2008年度公司按25%预交企业所得税，批准为高新技术企业后，所得税计提按15%税率计算，2008年多交的所得税将在以后年度抵减。

## 20、其他应付款

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
其他应付款	4,002,141.95	14,326,795.49	11,950,145.04
合 计	4,002,141.95	14,326,795.49	11,950,145.04

(1) 账龄分析如下：

账龄	2010. 3.31		2009.12.31		2008. 12.31	
	金 额	比例%	金 额	比例%	金 额	比例%
1年以内	3,994,341.95	99.81	11,431,576.14	79.79	3,508,605.41	29.36
1-2年	7,800.00	0.19	2,344,799.14	16.37	1,534,154.52	12.84
2-3年			550,420.21	3.84	6,907,385.11	57.80
合 计	4,002,141.95	100.00	14,326,795.49	100.00	11,950,145.04	100.00

注：其他应付款中无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

(2) 期末其它应付款前五名

单位名称	与本公司的关系	金额	账 龄	占其他应付款总额的比例%
广东省六建集团有限公司	业务单位	1,607,870.09	一年以内	40.18
佛山力泰陶瓷机械公司	业务单位	1,186,249.00	一年以内	29.64
佛山机电安装集团有限公司	业务单位	904,807.70	一年以内	22.61

佛山市新一建筑集团有限公司	业务单位	36,900.00	一年以内	0.92
佛山市水业集团有限公司	业务单位	33,447.49	一年以内	0.84
合 计		3,769,274.28		94.19

## 21、实收资本

股东名称	2009.12.31	本期增加	本期减少	2010.3.31	持股比例 %
广东宏宇集团有限公司	4,619,546.00		4,619,546.00		
佛山市泰鼎盛资产管理咨询有限公司	2,656,230.00		2,656,230.00		
罗明照	2,463,770.00			2,463,770.00	9.62
杨德计	2,032,614.00			2,032,614.00	7.94
陈辰达	1,601,434.00			1,601,434.00	6.26
林暖钊	1,601,434.00			1,601,434.00	6.26
吴贵钊	461,978.00			461,978.00	1.80
冯瑞阳	307,968.00			307,968.00	1.20
韦峰山	307,968.00			307,968.00	1.20
彭沪新	307,968.00			307,968.00	1.20
魏继荣	307,968.00			307,968.00	1.20
张锦添	307,968.00			307,968.00	1.20
蔡永明	215,578.00			215,578.00	0.84
黄定洪	215,578.00			215,578.00	0.84
杨学先	215,578.00			215,578.00	0.84
李钜泉	215,578.00			215,578.00	0.84
李松英	92,390.00			92,390.00	0.36
梁球	92,390.00			92,390.00	0.36
陈玉兰	92,390.00			92,390.00	0.36
苏达良	92,390.00			92,390.00	0.36
霍灿	92,390.00			92,390.00	0.36
林桂珍	92,390.00			92,390.00	0.36
陈永光	92,390.00			92,390.00	0.36
朱永国	92,390.00			92,390.00	0.36
黄卫华	92,390.00			92,390.00	0.36
吴应真	2,463,770.00	1,354,677.30		3,818,447.30	14.92
梁汉柱	2,232,781.00			2,232,781.00	8.72
陈国强	2,232,781.00			2,232,781.00	8.72
欧琼芝		461,954.60		461,954.60	1.80



股东名称	2009.12.31	本期增加	本期减少	2010.3.31	持股比例 %
梁桐灿		3,741,832.26		3,741,832.26	14.62
欧家瑞		415,759.14		415,759.14	1.62
麦小芳		345,309.90		345,309.90	1.35
旷建勋		265,623.00		265,623.00	1.04
霍锦灿		424,996.80		424,996.80	1.66
曹开永		265,623.00		265,623.00	1.04
合计	25,600,000.00	7,275,776.00	7,275,776.00	25,600,000.00	100.00

## 22、资本公积

项 目	2009.12.31	本期增加	本期减少	2010.3.31
资本溢价	4,375,000.00			4,375,000.00
其他				
合 计	4,375,000.00			4,375,000.00

## 23、盈余公积

项 目	2009.12.31	本期增加	本期减少	2010.3.31
法定盈余公积金	17,398,664.29			17,398,664.29
任意盈余公积金				
合 计	17,398,664.29			17,398,664.29

## 24、未分配利润

项 目	本期发生数	提取或分配比例
调整前 上年末未分配利润	254,077,399.85	
调整 年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后 年初未分配利润	254,077,399.85	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	28,160,649.07	
减：提取法定盈余公积		10%

提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	20,000,000.00	
未分配利润	262,238,048.92	

## 25、营业收入

### (1) 营业收入

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
主营业务收入	245,253,624.25	821,971,218.26	699,987,174.97
其他业务收入			
合 计	245,253,624.25	821,971,218.26	699,987,174.97

### (2) 主营业务收入（分产品）

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
陶瓷机械	180,457,117.01	647,573,732.93	506,263,558.30
车轴	60,364,269.02	166,130,846.36	190,109,253.82
配件	4,432,238.22	8,266,638.97	3,614,362.85
合 计	245,253,624.25	821,971,218.26	699,987,174.97

### (3) 主营业务收入（分区域）

销售区域	2010年1-3月	2009年度	2008年度
国内收入	203,409,968.45	695,906,146.60	507,611,283.91
出口收入	41,843,655.80	126,065,071.66	192,375,891.06
合 计	245,253,624.25	821,971,218.26	699,987,174.97

## 26、营业成本

### (1) 营业成本

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
主营业务成本	195,762,244.45	660,182,799.05	543,255,567.24
其他业务支出			
合 计	195,762,244.45	660,182,799.05	543,255,567.24

(2) 主营业务成本（分产品）

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
陶瓷机械	141,463,100.44	512,494,541.22	377,290,186.00
车轴	50,741,040.50	140,973,812.59	162,992,350.93
配件	3,558,103.51	6,714,445.24	2,973,030.31
合计	195,762,244.45	660,182,799.05	543,255,567.24

(3) 主营业务成本（分区域）

销售区域	2010年1-3月	2009年度	2008年度
国内销售成本	159,912,126.13	562,144,081.03	386,273,040.26
出口销售成本	35,850,118.32	98,038,718.02	156,982,526.98
合计	195,762,244.45	660,182,799.05	543,255,567.24

27、营业税金及附加

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
城建税	338,936.53	1,796,433.33	1,870,424.58
教育费附加	145,258.53	769,900.00	801,610.48
堤围费	329,917.58	747,207.66	800,607.53
合计	814,112.64	3,313,540.99	3,472,642.59

28、财务费用

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
利息支出	582,695.52	2,524,976.56	526,196.23
减：利息收入	1,064,628.39	2,659,817.31	3,248,388.83
汇兑损失	26,446.72	167,287.86	526,149.21
减：汇兑收益		46,259.84	226,472.18
手续费	61,689.37	402,933.66	21,958.18
合计	-393,796.78	389,120.93	-2,400,557.39

29、资产减值损失

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
坏账损失	510,826.69	2,252,700.56	1,446,876.09
存货跌价损失		3,372,580.65	

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
合 计	510,826.69	5,625,281.21	1,446,876.09

### 30、投资收益

(1) 投资收益明细情况：

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
成本法核算的长期股权投资收益			
权益法核算的对联营企业的投资收益		2,643,227.64	-11,061,351.53
处置长期股权投资产生的投资收益	4,133,810.05		
持有交易性金融资产期间取得的投资收益			
抵销与联营企业交易未实现的投资收益	-2,635,349.21		
处置可供出售金融资产等取得的投资收益			
合 计	1,498,460.84	2,643,227.64	-11,061,351.53

(2) 按权益法核算的长期股权投资收益：

被投资单位	2010年1-3月	2009年度	2008年度
广东佛陶集团力泰机械有限公司		2,643,227.64	-11,061,351.53
合 计		2,643,227.64	-11,061,351.53

### 31、营业外收入

(1) 营业外收入明细：

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
非流动资产处置利得合计	4,625,424.54		
其中：固定资产处置利得	151,418.62		
无形资产处置利得	4,474,005.92		
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助	499,300.00	2,151,130.00	
罚款收入			
其他	3,000.00	55,468.40	137,041.65
合 计	5,127,724.54	2,206,598.40	137,041.65

注1：处置固定资产利得为公司2010年3月将佛山市禅城区港口路厂房和土地转让给佛山市

兆亿投资管理公司，其中厂房作价15,819,437.16元，（账面原值19,614,570.00元，累计折旧3,832,268.29元，净值15,782,301.71元）获得收益151,418.62元。

注2：处置无形资产利得为公司2010年3月将佛山市禅城区港口路厂房和土地转让给佛山市兆亿投资管理公司，其中土地作价13,000,364.42元，（账面原值9,508,950.00元，累计摊销982,591.50元，净值8,526,358.5元）获得收益4,474,005.92元。

(2) 政府补助明细

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
一、与资产相关的政府补助合计			
二、与收益相关的政府补助			
1、新产品开发补助资金			
2、收佛山科技局08年发明专利经费	5,000.00		
3、收到科技局08年科学技术奖奖金		20,000.00	
4、收到禅城区第三届专利奖金奖金		50,000.00	
5、收省高新企业专项资金		50,000.00	
6、收财政专项拨款（利息返还）	494,300.00	630,000.00	
7、收到禅城区财政局08年出口扶持资金		61,130.00	
8、收09年财政改造项目资金拨款（第三批）		500,000.00	
9、产学研合作专项资金		840,000.00	
10、其他			
合 计	499,300.00	2,151,130.00	-

32、营业外支出

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
非流动资产处置损失合计			
其中：固定资产处置损失			
无形资产处置损失			
债务重组损失			
非货币性资产交换损失			
捐赠支出		100,000.00	330,000.00
赞助支出			

滞纳金及罚金			
其他		20,160.50	23,678.53
合计		120,160.50	353,678.53

### 33、所得税费用

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	6,423,843.91	17,435,716.63	17,357,814.42
减：国产设备投资抵免所得税			
递延所得税费用	-67,193.14	-1,365,181.36	-560,517.29
合计	6,356,650.77	16,070,535.27	16,797,297.13

### 34、收到的其他与经营活动有关的现金

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
收到各类政府拨款	499,300.00	2,151,130.00	
公司间资金往来	9,381,060.83	13,148,709.06	6,914,622.54
合计	9,880,360.83	15,299,839.06	6,914,622.54

### 35、支付的其他与经营活动有关的现金

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
水电费	19,171.12	948,576.88	1,103,158.18
业务接待费	406,439.25	1,005,071.63	1,000,166.11
办公费	133,339.78	257,869.30	257,304.89
旅差费	606,520.57	1,891,340.37	1,886,991.48
维修费	45,244.47	494,243.26	722,021.79
技术开发费	1,983,721.51	6,650,962.45	3,976,348.12
会议费	3,400,577.28	438,918.50	144,162.00
运输费	2,956,337.71	4,155,914.98	4,457,254.08
审计咨询费	23,000.00	175,000.00	190,000.00
警卫消防费	100,310.00	172,030.00	141,777.00
邮递费	19,080.94	55,385.91	
电话费	113,002.23	307,707.62	139,369.01
检验费	16,932.00	44,840.00	

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
诉讼费	2,695.00	271,885.24	72,681.00
宣传费	274,050.00	372,105.27	115,330.29
展览费	382,693.48	805,317.61	868,204.46
广告费	300,336.97	1,149,731.77	1,599,565.45
公司间资金往来	10,873,752.16	6,590,822.78	5,282,680.25
银行承兑汇票保证金	8,400,000.00	4,200,000.00	442,527.42
合 计	30,057,204.47	29,987,723.57	22,399,541.53

### 36、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料:

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
<b>1.将净利润调节为经营活动现金流量:</b>			
净利润	30,463,208.99	84,509,318.12	73,449,572.65
加: 资产减值准备	510,826.69	5,625,281.21	1,446,876.09
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	965,109.84	4,183,398.89	3,148,384.20
无形资产摊销	102,179.96	472,112.84	472,112.84
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	-8,759,234.59		
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			
财务费用(收益以“-”号填列)	280,250.00	1,283,506.07	71,300.00
投资损失(收益以“-”号填列)	2,635,349.21	-2,643,227.64	11,061,351.53
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	1,221,915.36	-1,070,146.54	-218,974.47
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)			
存货的减少(增加以“-”号填列)	-51,409,551.14	-72,387,761.71	-22,246,937.50
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	54,624,769.76	-13,670,473.16	20,034,349.53
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-104,439,113.56	177,587,204.60	-96,921,394.56
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-73,804,289.48	183,889,212.68	-9,703,359.69
<b>2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:</b>			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
融资租入固定资产			
<b>3.现金及现金等价物净变动情况:</b>			
现金的期末余额	264,856,897.19	263,753,007.96	125,960,486.87
减: 现金的期初余额	263,753,007.96	125,960,486.87	198,254,345.78
加: 现金等价物的期末余额			
减: 现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	1,103,889.23	137,792,521.09	-72,293,858.91

(2) 取得或处置子公司及其他营业单位的有关信息

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
一、取得子公司及其他营业单位的有关信息:			
1. 取得子公司及其他营业单位的价格			
2. 取得子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物			
减: 子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物			
3. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
4. 取得子公司的净资产			
流动资产			
非流动资产			
流动负债			
非流动负债			
二、处置子公司及其他营业单位的有关信息:			
1. 处置子公司及其他营业单位的价格	5,529,800.00		
2. 处置子公司及其他营业单位收到的现金和现金等价物	5,529,800.00		
减: 子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	6,323,455.78		
3. 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-793,655.78		
4. 处置子公司的净资产	9,216,333.34		
流动资产	112,589,086.93		
非流动资产	29,542,763.85		
流动负债	132,915,517.44		
非流动负债			

(3) 现金和现金等价物的构成:

项 目	2010.3.31	2009.12.31
一、现金	264,856,897.19	263,753,007.96
其中: 库存现金	77,664.48	118,450.58



项 目	2010.3.31	2009.12.31
可随时用于支付的银行存款	264,779,232.71	263,634,557.38
可随时用于支付的其他货币资金		
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	264,856,897.19	263,753,007.96

## 八、关联方及关联交易

### 1、本企业的子公司情况

币种：人民币 单位：万元

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	组织机构代码
佛山市点石机械有限公司	控股子公司	有限责任	佛山市禅城区	杨德计	制造业	100.00	51.00	51.00	67710467-x

### 2、本企业的联营企业情况

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)
广东佛陶集团力泰机械有限公司	有限责任	佛山市禅城区石湾镇中二路12号	叶劲立	制造业	1000	45.00	45.00

注：2010年3月公司已转让了广东佛陶集团力泰机械有限公司45%的股权。

### 3、本企业的其他关联方情况

关联方名称	关联方与本公司关系	组织机构代码
佛山市兆亿投资管理有限公司	受同一股东控制	55172476-9

### 4、关联交易情况

#### (1) 关联租赁情况

币种：人民币 单位：元

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益/年	租赁收益确定依据	租赁收益对公司影响
广东佛陶集团力泰机械有限公司	佛山市恒力泰机械有限公司	租赁设备商标和专利	9,186,249.00	2006.5.26	截止日本公司已购入	735,225.00	租约	
佛山市兆亿投资管理有限公司	佛山市恒力泰机械有限公司	租赁港口路厂房	29,000,000.00	2010.4.1	2011.3.31	1,739,040.00	租约	

## (2) 关联资产转让情况

关联方	关联交易内容	关联交易类型	关联交易定价原则	2010年发生额	
				金额	占同类交易金额的比例(%)
广东佛陶集团力泰机械有限公司	购入设备、商标、专利技术	资产转让	评估值	9,186,249.00	100.00
佛山市兆亿投资管理有限公司	转让子公司永力泰	股权转让	股权转让	5,529,800.00	100.00
佛山市兆亿投资管理有限公司	转让港口路土地	资产转让	账面价值溢价52.47%	13,000,364.42	100.00
佛山市兆亿投资管理有限公司	转让港口路厂房	资产转让		15,819,437.16	100.00

注：（1）2010年3月本公司从广东佛陶集团力泰机械有限公司购入了原租用的设备、商标和专利等技术，购入价格参照评估价值。

（2）2010年3月本公司将持有的永力泰的60%股权转让给了佛山市兆亿投资管理有限公司，以羊城会计师事务所审计的截止2009年12月31日分配利润后净资产定价，双方约定2010年1-3月收益归恒力泰公司，款项合同签订10天内付清。

（3）2010年3月公司将位于佛山市禅城区港口路的土地和厂房转让给了佛山市兆亿投资管理有限公司，转让价格参照评估价值。

## 5、关联方应收应付款项

币种：人民币 单位：元

关联方	往来款项名称	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31

佛山市永力泰车轴有限公司	应收股利	3,883,268.52		
广东佛陶集团力泰机械有限公司	其他应收款		332,537.63	332,537.63
	应付账款		38,927,505.74	38,927,505.74
	其它应付款	1,186,249.00	3,733,122.24	2,309,085.43
	应付股利		11,294,125.01	11,294,125.01

## 6、关联方担保

2008年11月公司与中国银行佛山分行签订最高额抵押合同，双方约定以公司所拥有的佛三国用（2007）第20073100173号土地作为抵押物，取得授信额度3166万元，为本公司取得借款和向佛山市永力泰车轴有限公司取得借款进行担保，抵押担保期限至2012年12月31日。

2008年11月佛山市永力泰车轴有限公司与中国银行佛山分行签订最高额抵押合同，双方约定以公司所拥有的佛三国用（2007）第20073100172号土地作为抵押物，取得授信额度1003万元，为佛山市永力泰车轴有限公司取得借款和向本公司取得借款进行担保，抵押担保期限至2012年12月31日。

2010年2月26日佛山市永力泰车轴有限公司与中信银行佛山分行签订最高额保证合同，本公司取得银行借款2000万元，由该公司向本公司提供担保。

## 九、重大承诺事项

截止报告日，本公司无重大承诺事项。

## 十、期后事项

截止报告日，本公司无重大期后事项。

## 十一、其他重要事项

截止报告日前，本公司无其他重要事项。

## 十二、母公司会计报表主要项目注释

除另有指明外，期末数指2010年3月31日的数，期初数指2008年12月31日的数，金额单位为人民币元。

## 1、应收账款

(1) 按应收账款信用风险特征分类：

种类	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
单项金额重大的应收账款	35,171,333.32	46.21	1,758,566.67	35,377,000.00	52.39	1,768,850.00	8,277,699.60	14.72	413,884.98
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合风险较大的应收账款	18,800.00	0.02	9,400.00						
其他不重大应收账款	40,917,306.73	53.76	2,529,119.66	32,148,805.40	47.61	1,976,513.17	47,968,637.20	85.28	3,094,613.44
合计	76,107,440.05	100.00	4,297,086.33	67,525,805.40	100.00	3,745,363.17	56,246,336.80	100.00	3,508,498.42

说明：应收账款分类标准如下

- ① 单项金额重大的应收账款：期末余额 300 万元及以上的应收账款。
- ② 单项金额不重大但信用风险较大的应收账款：账龄在三年以上且近三年未变动的应收账款。
- ③ 其他不重大应收账款：除已包含在上述①和②的应收账款

(2) 账龄分析如下：

账龄	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	比例%	账面余额	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1年以内	73,598,333.45	96.70	3,789,625.01	64,930,855.80	96.15	3,226,373.25	53,909,536.80	95.85	3,201,138.42
1-2年	2,390,306.60	3.15	478,061.32	2,576,149.60	3.82	515,229.92	2,336,800.00	4.15	307,360.00
2-3年	100,000.00	0.13	20,000.00	18,800.00	0.03	3,760.00			
3年以上	18,800.00	0.02	9,400.00						
合计	76,107,440.05	100.00	4,297,086.33	67,525,805.40	100.00	3,745,363.17	56,246,336.80	100.00	3,508,498.42

(3) 期末应收账款前五名

单位名称	与本公司的关系	所欠金额	账龄	占其应收账款款总额的比例%
民生金融租赁股份有限公司	销售商	22,515,499.99	一年以内	29.58
淄博润丰陶瓷有限公司	用户	4,990,000.00	一年以内	6.56

宜昌市亚泰陶瓷有限责任公司	用户	3,430,000.00	一年以内	4.51
沈阳新东方陶瓷有限公司	用户	3,340,000.00	一年以内	4.39
湖南宏康陶瓷有限公司	用户	3,090,000.00	一年以内	4.06
<b>合 计</b>		<b>37,365,499.99</b>		<b>49.10</b>

注：应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

## 2、其他应收款

(1) 按其他应收款信用风险特征分类：

种 类	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
单项金额重大的其他应收账款	6,083,296.64	83.48							
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款	119,023.00	1.63	59,511.50						
其他不重大其他应收款	1,084,460.91	14.89	54,983.32	11,026,167.54	100.00	61,082.65	1,204,380.96	100.00	74,293.91
<b>合计</b>	<b>7,286,780.55</b>	<b>100.00</b>	<b>114,494.82</b>	<b>11,026,167.54</b>	<b>100.00</b>	<b>61,082.65</b>	<b>1,204,380.96</b>	<b>100.00</b>	<b>74,293.91</b>

说明：其他应收款分类标准如下

- ① 单项金额重大的其他应收款：期末余额300万元及以上的其他应收款
- ② 单项金额不重大但信用风险较大的其他应收款：账龄三年以上且三年未变动的其他应收款。
- ③ 其他不重大其他应收款：除已包含在上述①和②的其他应收款

(2) 账龄分析如下：

账龄	2010. 3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
一年以内	7,049,228.55	96.74	39,276.72	10,459,848.91	94.86	22,992.45	647,498.33	53.76	29,424.91
一至二年	117,225.00	1.61	15,445.80	86,898.00	0.79	8,713.60	172,915.00	14.36	34,583.00
二至三年	1,304.00	0.02	260.80	130,243.00	1.18	29,376.60	383,967.63	31.88	10,286.00

三年以上	119,023.00	1.63	59,511.50	349177.63	3.17				
合计	7,286,780.55	100.00	114,494.82	11,026,167.54	100.00	61,082.65	1,204,380.96	100.00	74,293.91

(3) 期末主要其他应收款:

其他应收款期末主要是应收河源市利威商业贸易有限公司转让力泰45%股权款6,083,296.64元, 占其他应收款期末余额的比例为83.48%。

### 3、长期股权投资

(1) 对控股子公司的长期股权投资:

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2008.12.31	增减变动	2009.12.31	增减变动	2010.3.31	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	减值准备
佛山市永力泰车轴有限公司	权益法	5,529,800.00	21,064,720.02	8,398,953.85	29,463,673.87	-29,463,673.87		60	60	
佛山市点石机械有限公司	成本法	510,000.00	510,000.00		510,000.00		510,000.00	51	51	
合计		6,039,800.00	21,574,720.02	8,398,953.85	29,973,673.87	-29,463,673.87	510,000.00			

(2) 对联营企业的长期股权投资:

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2008.12.31	增减变动	2009.12.31	增减变动	2010.3.31	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	减值准备
广东佛陶集团力泰机械有限公司	权益法	46,367,610.48	35,306,258.95	2,643,227.64	37,949,486.59	-37,949,486.59		45	45	
合计		46,367,610.48	35,306,258.95	2,643,227.64	37,949,486.59	-37,949,486.59				

### 4、营业收入

(1) 营业收入

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
主营业务收入	173,912,377.18	629,874,472.57	505,979,343.04
其他业务收入			

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
合 计	173,912,377.18	629,874,472.57	505,979,343.04

(2) 主营业务收入（分产品）

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
陶瓷机械	173,912,377.18	629,874,472.57	505,979,343.04
合 计	173,912,377.18	629,874,472.57	505,979,343.04

(3) 主营业务收入（分区域）

销售区域	2010年1-3月	2009年度	2008年度
国内收入	167,268,852.88	617,699,775.57	446,636,137.07
出口收入	6,643,524.30	12,174,697.00	59,343,205.97
合 计	173,912,377.18	629,874,472.57	505,979,343.04

## 5、营业成本

(1) 营业成本

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
主营业务成本	136,280,764.76	497,723,520.44	377,260,011.92
其他业务支出			
合 计	136,280,764.76	497,723,520.44	377,260,011.92

(2) 主营业务成本（分产品）

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
陶瓷机械	136,280,764.76	497,723,520.44	377,260,011.92
合 计	136,280,764.76	497,723,520.44	377,260,011.92

(3) 主营业务成本（分区域）

销售区域	2010年1-3月	2009年度	2008年度
国内销售成本	130,786,351.06	488,032,735.88	334,389,693.24
出口销售成本	5,494,413.70	9,690,784.56	42,870,318.68
合 计	136,280,764.76	497,723,520.44	377,260,011.92

## 6、投资收益

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
成本法核算的长期股权投资收益			
权益法核算的联营企业的投资收益	2,919,793.07	7,429,237.48	-5,646,197.09
处置长期股权投资产生的投资收益	4,133,810.05		
持有交易性金融资产期间取得的投资收益			
抵销联营企业未实现的内部交易的利润	-2,635,349.21		
处置可供出售金融资产等取得的投资收益			
合 计	4,418,253.91	7,429,237.48	-5,646,197.09

## 7、现金流量表补充资料

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
<b>1.将净利润调节为经营活动现金流量:</b>			
净利润	28,187,727.85	80,648,301.43	68,044,858.88
加: 资产减值准备	605,135.33	1,446,097.65	1,387,271.90
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	916,527.47	3,351,091.94	2,875,866.65
无形资产摊销	102,179.95	472,112.84	472,112.84
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	-4,625,424.54		
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			
财务费用(收益以“-”号填列)	280,250.00	1,283,506.07	71,300.00
投资损失(收益以“-”号填列)	-4,418,253.91	-7,429,237.48	5,646,197.09
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-90,770.29	-1,070,146.54	-204,073.42
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)			



项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
存货的减少（增加以“-”号填列）	-51,384,909.45	-51,228,163.12	-6,399,951.78
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	965,140.49	-14,660,688.57	-787,939.38
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-26,874,863.89	150,441,477.79	-86,870,102.62
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-56,337,260.99	163,254,352.01	-15,764,459.84
<b>2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
<b>3.现金及现金等价物净变动情况：</b>			
现金的期末余额	263,564,665.73	245,941,818.81	103,205,672.04
减：现金的期初余额	245,941,818.81	103,205,672.04	178,357,453.21
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	17,622,846.92	142,736,146.77	-75,151,781.17

### 十三、补充资料

#### 1、非经常性损益

非经常性项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	6,123,885.38		
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	499,300.00	2,151,130.00	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			

非经常性项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,000.00	-64,692.10	-199,176.94
其他			-11,061,351.53
少数股东权益影响额			
所得税影响额	694,263.68	312,965.69	-29,876.54
合 计	5,931,921.70	1,773,472.21	-11,230,651.93

## 2、净资产收益率及每股收益

项 目	期 间	归属于公司普通股股东的净利润	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润
基本每股收益	2010年1-3月	1.10	0.87
	2009年度	3.17	3.10
	2008年度	2.66	3.10
稀释每股收益	2010年1-3月	1.10	0.87
	2009年度	3.17	3.10
	2008年度	2.66	3.10
加权平均净资产收益率(%)	2010年1-3月	9.57	7.70
	2009年度	29.48	28.86
	2008年度	34.20	40.47

## 十四、备考财务报表

说明：由于公司控股子公司佛山市永力泰车轴有限公司于2010年3月末转让，部分土地及土地上附着的房屋建筑物等资产也于3月末转让，但根据《企业会计准则》仍将上述资产纳入了相关期间的合并报表。为了让财务报表使用者更好的理解参与本次资产重组相关资产包的历史财务信息，我们根据企业2010年3月31日已经完成的相关资产转让交易，按参与本次资产重组的相关资产包备考了两年一期的资产负债表以及利润表，备考财务信息仅供参考！

### 1、备考合并资产负债表

资 产	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<i>流动资产：</i>			
货币资金	273,256,897.19	251,134,282.27	104,752,236.33
交易性金融资产			
应收票据	6,672,580.00	6,960,000.00	9,620,000.00
应收账款	74,139,004.67	64,652,519.98	56,102,466.63
预付款项	20,991,618.83	20,697,157.77	23,133,446.96
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,117,489.09	93,398,647.64	81,089,822.20
存货	290,702,711.36	239,293,160.22	185,900,709.62
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>666,880,301.14</b>	<b>676,135,767.88</b>	<b>460,598,681.74</b>
<i>非流动资产：</i>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	76,587,748.62	21,798,257.97	21,918,415.64
在建工程	5,692,952.72	41,413,293.64	25,979,674.85
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	14,495,997.53	14,688,215.99	15,457,089.83
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	693,264.68	583,127.74	549,998.68
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>97,469,963.55</b>	<b>78,482,895.34</b>	<b>63,905,179.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>764,350,264.69</b>	<b>754,618,663.22</b>	<b>524,503,860.74</b>

## 2、备考合并资产负债表续

负债及所有者权益	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动负债:</b>			
短期借款	40,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	15,000,000.00	14,000,000.00	
应付账款	109,301,348.24	146,013,794.58	80,000,012.23
预收款项	277,894,053.76	234,392,347.95	168,622,663.73
应付职工薪酬	5,090,063.60	8,088,894.42	8,601,562.44
应交税费	12,442,970.04	17,950,686.54	-3,843,506.79
应付利息			
应付股利			
其他应付款	13,742,103.01	22,302,565.69	22,198,925.69
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>473,470,538.65</b>	<b>462,943,133.69</b>	<b>295,705,910.38</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>473,470,538.65</b>	<b>462,943,133.69</b>	<b>295,705,910.38</b>
<b>所有者权益:</b>			
归属于母公司所有者权益合计	289,905,186.99	291,057,021.68	228,439,319.36
少数股东权益	974,539.05	813,352.36	484,884.07
<b>所有者权益合计</b>	<b>290,879,726.04</b>	<b>291,870,374.04</b>	<b>228,924,203.44</b>
<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>764,350,264.69</b>	<b>754,618,663.22</b>	<b>524,503,860.74</b>

## 3、备考合并利润表

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
一、营业收入	180,457,117.01	647,573,732.93	506,263,558.30
减：营业成本	141,947,408.50	514,431,773.45	379,227,418.23
营业税金及附加	310,790.90	2,432,567.19	2,252,021.72
销售费用	4,453,356.60	17,657,802.17	13,340,385.06
管理费用	9,680,425.95	27,809,038.03	27,277,710.76
财务费用	-675,546.77	-400,833.88	-3,410,327.24
资产减值损失	682,601.93	1,477,211.35	1,404,801.65
加：公允价值变动收益			
投资收益			

其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	24,058,079.90	84,166,174.62	86,171,548.12
加：营业外收入	502,300.00	2,206,598.40	137,041.65
减：营业外支出		120,160.50	353,678.53
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	24,560,379.90	86,252,612.52	85,954,911.24
减：所得税费用	5,551,027.90	13,306,441.92	13,159,871.09
四、净利润	19,009,352.00	72,946,170.60	72,795,040.15
归属于母公司所有者的净利润	18,848,165.31	72,617,702.31	72,800,156.07
少数股东损益	161,186.69	328,468.29	-5,115.93

#### 4、备考合并财务报表附注

##### 1、营业收入

###### (1) 营业收入

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
主营业务收入	180,457,117.01	647,573,732.93	506,263,558.30
其他业务收入			
合 计	180,457,117.01	647,573,732.93	506,263,558.30

###### (2) 主营业务收入（分产品）

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
陶瓷机械	180,457,117.01	647,573,732.93	506,263,558.30
合 计	180,457,117.01	647,573,732.93	506,263,558.30

###### (3) 主营业务收入（分区域）

销售区域	2010年1-3月	2009年度	2008年度
国内收入	173,813,592.71	635,399,035.93	446,920,352.33
出口收入	6,643,524.30	12,174,697.00	59,343,205.97
合 计	180,457,117.01	647,573,732.93	506,263,558.30

##### 2、营业成本

###### (1) 营业成本

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
-----	-----------	--------	--------

主营业务成本	141,947,408.50	514,431,773.45	379,227,418.23
其他业务支出			
合 计	141,947,408.50	514,431,773.45	379,227,418.23

(2) 主营业务成本（分产品）

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
陶瓷机械	141,947,408.50	514,431,773.45	379,227,418.23
合 计	141,947,408.50	514,431,773.45	379,227,418.23

(3) 主营业务成本（分区域）

销售区域	2010年1-3月	2009年度	2008年度
国内销售成本	136,452,994.80	504,740,988.89	336,357,099.55
出口销售成本	5,494,413.70	9,690,784.56	42,870,318.68
合 计	141,947,408.50	514,431,773.45	379,227,418.23

佛 山 市 恒 力 泰 机 械 有 限 公 司

二 零 一 零 年 五 月 七 日

# 审 计 报 告

中喜专审字（2010）第01165号

广东科达机电股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的广东科达机电股份有限公司（以下简称“科达机电”或“贵公司”）按备考财务报表附注三披露的编制基础编制的备考财务报表，包括 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 3 月 31 日的备考合并资产负债表，2008 年度、2009 年度、2010 年 1-3 月备考合并利润表以及备考财务报表附注。

## 一、管理层对财务报表的责任

按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其后续出台的相关规定编制备考财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与备考财务报表编制相关的内部控制，以使备考财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）做出合理的会计估计。

## 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对备考财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对备考财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。审计工作涉及实施审计程序，以获取有关备考财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的备考财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与备考财务报表编制相关的内部控制，以

设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和做出会计估计的合理性，以及评价备考财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为，贵公司备考财务报表已经按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其后续出台的相关规定和后附备考财务报表附注三所述的备考财务报表编制基础编制，在所有重大方面公允反映了贵公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 3 月 31 日的备考财务状况以及 2008 年度、2009 年度、2010 年 1-3 月的备考经营成果。

需要说明的是，本审计报告仅供贵公司本次为申请有关上市公司定向发行股份购买资产之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本审计报告作为贵公司申请有关上市公司非公开发行股份购买资产所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

中喜会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：

中国 北京

中国注册会计师：

二〇一〇年五月七日



附件 1：备考财务报表

备考合并资产负债表

单位:元 币种:人民币

资 产	附注	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	七、1	925,181,807.82	923,108,444.04	448,184,747.90
交易性金融资产				
应收票据	七、2	14,879,083.85	18,175,272.00	16,865,126.90
应收账款	七、3	320,233,540.67	218,813,709.72	200,754,986.12
预付款项	七、4	82,478,672.47	77,970,376.72	46,760,503.82
应收利息				
应收股利	七、5	2,865,000.00	5,715,000.00	19,894,680.00
其他应收款	七、6	8,844,806.89	102,712,909.04	92,319,300.90
存货	七、7	758,230,015.37	588,048,821.37	544,739,147.11
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计		2,112,712,927.07	1,934,544,532.88	1,369,518,492.74
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	七、8	149,147,350.79	138,982,114.37	73,974,414.95
投资性房地产				
固定资产	七、9	657,312,551.79	595,732,162.14	359,566,686.43
在建工程	七、10	27,503,821.03	71,322,243.57	96,919,811.29
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	七、11	138,835,054.73	139,968,240.46	142,263,976.84
开发支出				
商誉	七、12	621,698,494.63	619,610,725.12	678,484,688.16
长期待摊费用				
递延所得税资产	七、13	3,859,257.25	2,769,705.73	3,208,943.61
其他非流动资产				
非流动资产合计		1,598,356,530.21	1,568,385,191.39	1,354,418,521.28
资产总计			3,502,929,724.28	2,723,937,014.02

		3,711,069,457.28		
<b>流动负债：</b>				
短期借款	七、15	190,000,000.00	130,000,000.00	70,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	七、16	113,264,000.00	89,660,924.46	88,558,448.61
应付账款	七、17	553,773,241.02	540,376,135.93	208,072,494.51
预收款项	七、18	489,180,565.93	369,272,297.24	245,329,933.81
应付职工薪酬	七、19	8,884,367.89	27,986,830.08	25,659,670.08
应交税费	七、20	27,850,936.05	47,559,637.10	-14,704,612.95
应付利息				
应付股利				
其他应付款	七、21	179,020,887.91	177,107,702.35	169,072,051.25
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计		1,561,973,998.80	1,381,963,527.16	791,987,985.31
<b>非流动负债：</b>				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	七、22	8,254,776.30	8,419,941.27	9,080,601.14
其他非流动负债				
非流动负债合计		8,254,776.30	8,419,941.27	9,080,601.14
负债合计		1,570,228,775.11	1,390,383,468.43	801,068,586.45
<b>所有者权益：</b>				
归属于母公司股东权益合计	七、23	2,080,047,323.37	2,067,066,378.94	1,899,188,928.18
少数股东权益	七、23	60,793,358.81	45,479,876.91	23,679,499.39
股东权益合计		2,140,840,682.18	2,112,546,255.85	1,922,868,427.57
负债和股东权益总计		3,711,069,457.28	3,502,929,724.28	2,723,937,014.02

法定代表人：边程

主管会计工作负责人：曾飞

会计机构负责人：曾飞

## 备考合并利润表

单位:元 币种:人民币

项目	附注	2010年1-3月	2009年度	2008年度
一、营业收入	七、24	633,897,208.21	2,073,230,631.87	1,666,105,935.80
减：营业成本	七、25	504,490,841.01	1,681,580,942.91	1,260,527,304.60
营业税金及附加	七、26	2,474,522.97	14,436,410.68	10,181,507.54
销售费用		21,816,957.15	76,201,363.48	88,834,596.16
管理费用		32,119,132.07	95,753,756.73	105,884,781.99
财务费用	七、27	-523,175.14	22,085.64	4,168,543.74
资产减值损失	七、29	6,660,477.07	3,547,073.12	7,703,572.43
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资净收益（损失以“-”号填列）	七、28	10,199,145.41	62,789,997.71	9,290,018.65
其中：对联营和合营企业的投资收益		10,199,145.41	31,078,441.68	9,691,166.99
二、营业利润		77,057,598.49	264,478,997.02	198,095,647.99
加：营业外收入	七、30	890,977.69	27,409,484.13	58,227,198.26
减：营业外支出	七、31	586,769.80	1,468,953.19	2,294,245.54
其中：非流动资产处置净损失			812,788.84	14,372.34
三、利润总额		77,361,806.38	290,419,527.96	254,028,600.71
减：所得税费用		13,301,848.29	38,456,410.36	20,147,580.37
四、净利润		64,059,958.09	251,963,117.59	233,881,020.34
（一）归属于母公司的净利润		65,046,476.19	248,819,080.07	218,129,804.17
（二）少数股东损益		-986,518.10	3,144,037.52	15,751,216.16

法定代表人：边程

主管会计工作负责人：曾飞

会计机构负责人：曾飞

## 附件 2：备考合并财务报表附注

### 附注一、公司的基本情况

广东科达机电股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）前身为顺德市科达陶瓷机械有限公司（以下简称“顺德陶机”），成立于1996年12月11日，是由卢勤、鲍杰军、吴跃飞、吴桂周和冯红健共同出资设立的民营企业。

2000年9月，本公司经广东省人民政府办公厅粤办函[2000]436号文批准同意，由顺德陶机以2000年4月30日为基准日的经审计的净资产3,530万元，按照1:1的比例折股，整体变更为广东科达机电股份有限公司。2000年9月15日，广东科达机电股份有限公司在广东省工商行政管理局登记注册成立，注册号为4400001009668。

本公司经中国证券监督管理委员会证监字[2002]95号文核准，于2002年9月18日，向社会公开发行每股面值1元的人民币普通股股票2000万股，每股发行价14.20元。2002年10月10日在上海证券交易所挂牌上市交易，股票简称“科达机电”，股票代码“600499”，注册资本变更为5,530万元。股本构成：发起人股份3,530万股，占总股本的63.83%。

公司经2002年度股东大会批准，于2003年6月12日实施2002年度利润分配及资本公积转增股本方案，即以2002年12月31日总股本5,530万股为基数，每10股送2股转增6股派现金1元（含税），该方案实施后本公司总股本为9,954万股，其中法人股6,354万股，社会公众股3,600万股，公司注册资本相应变更为9,954万元。已经中喜会计师事务所出具的中喜验字（2003）第00016号验资报告验证。

根据公司2006年4月24日召开的股权分置改革相关股东会议表决结果和上海证券交易所《关于实施广东科达机电股份有限公司股权分置改革方案的通知》（上证上字[2006]294号），公司于2006年5月10日实施股权分置改革方案，流通股股东每10股获得非流通股股东支付的3.2股股份。本次股权分置改革之后，所有股份均为流通股，其中，有限售条件股份为5,202万股，无限售条件股份为4,752万股，总股本仍为9,954万股。

经2006年5月26日公司2005年年度股东大会审议通过资本公积金转增股本方案，以2005年12月31日总股本9,954万股为基数，每10股转增5股。转增股本完成之后，公司总股本增加到14,931万股。

2008年4月18日，公司《股票期权激励计划》首次行权涉及的257.5万份股票期权统一行权，经中喜会计师事务所有限公司于2008年4月18日出具中喜验字（2008）第01018号验资报告予以验证。本次行权后新增的257.5万股股份为限售流通股，锁定期为六个月，本次行权

股份上市时间为2008年10月25日。首次行权后，公司总股本增加到15,188.50万股。

经中国证监会证监许可[2008]418号文核准，2008年6月11日公司向7名特定投资者发行了2,000股人民币普通股，本次增资经中喜会计师事务所有限责任公司出具中喜验字（2008）第01025号《验资报告》验证。本次非公开发行的2,000万股票均为有限售条件的流通股，所有投资者认购股份的锁定期限为12个月，本次认购股票上市时间为2009年6月12日。本次发行后，公司总股本增加到17,188.50万股。

2008年8月7日，经公司2008年第一次临时股东大会审议通过了2008年度中期以资本公积转增股本方案，以2008年6月30日总股本17,188.5万股为基数，每10股转增10股。转增股本完成后，公司总股本增加到34,377万股，该项增资已经中喜会计师事务所出具的中喜验字(2009)第01020号验资报告。

2009年5月22日，经公司2008年度股东大会决议和修改后的章程规定，以2008年12月31日总股本34,377.00万股为基数，每10股转增3股。转增股本完成之后，公司总股本增加到44,690.10万股。该项增资已经中喜会计师事务所出具的中喜验字（2008）第01040号验资报告验证。

2009年8月11日召开的第三届董事会第三十三次会议，审议通过了《关于公司股票期权激励计划第二次行权的议案》。议案规定公司采取向激励对象定向发行股票的方式进行行权，各激励对象均以自身获授股票期权数量的25%参加行权，本次发行股票总额为669.50股。二次行权后，司总股本增加到45,359.60万股。该项增资已经中喜会计师事务所出具的中喜验字（2009）第01035号验资报告验证。

2010年2月27日，经公司2009年度股东大会决议和修改后的章程规定，以2009年12月31日总股本453,596,000.00股为基数，每10股转增3股。转增股本完成之后，公司总股本增加到589,674,800.00股。该项增资已经中喜会计师事务所出具的中喜验字（2010）第01009号验资报告验证。

2010年第四届董事会第九次会议审议通过了《关于公司股票期权激励计划第三次行权的议案》，议案规定公司采取向激励对象定向发行股票的方式进行行权，各激励对象均以自身获授股票期权数量的25%（当前持有股票期权数量的1/2）参加行权，本次发行股票总额为8,703,500.00股。三次行权后，司总股本增加到598,378,300.00股。该项增资已经中喜会计师事务所出具的中喜验字（2010）第01010号验资报告验证。

公司主要经营范围：陶瓷、石材、墙体材料、节能环保等建材机械设备制造，自动化技术及装备的研究、开发与制造；销售。

公司注册地址：广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号

公司办公地址：广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号

公司法定代表人：边程

## 附注二、非公开发行股份及购买资产的基本情况

### 一、发行对象

佛山市恒力泰机械有限公司三十三位自然人股东。

### 二、拟购买资产的基本情况

公司名称：佛山市恒力泰机械有限公司

注册资本：2,560万元

法定代表人：罗明照

营业执照注册号：440600000018716

组织机构代码：712393666

税务登记证号码：440601712393666

成立日期：1999年5月7日

住 所：佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧

企业性质：有限责任公司

经营范围：机械设备制造、销售和维修；汽车零件的制造和销售；货物进出口，技术进出口业务。（上述经营范围，法律、行政法规禁止经营的除外；法律、行政法规限制经营的，须取得许可后方可经营）。

恒力泰公司被评为“中国建材机械制造二十强”、“中国陶瓷机械龙头企业”、“广东省建材 30 强”、“广东省装备制造业 50 强骨干企业”。恒力泰 YP 系列压砖机被评为“广东省名牌产品”、“中国陶瓷行业名牌产品”和“中国建材机械行业名牌产品”。多年来，公司不仅荣获国家级、省（部）级多项殊荣，还获得十多项国家专利；两大结构形式（钢丝缠绕和梁柱结构）的 YP 系列压砖机技术性能达到了国际的先进水平。

恒力泰公司目前的股东及股权比例如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例%
1	吴应真	381.8447	14.9158
2	梁桐灿	374.1832	14.616531
3	罗明照	246.3770	9.6241
4	梁汉柱	223.2781	8.7218
5	陈国强	223.2781	8.7218
6	杨德计	203.2614	7.9399
7	陈晨达	160.1434	6.2556
8	林暖钊	160.1434	6.2556
9	吴贵钊	46.1978	1.8046
10	欧琼芝	46.1955	1.80451
11	霍锦灿	42.4997	1.6601
12	欧家瑞	41.5759	1.624059
13	麦小芳	34.5310	1.3489
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030
15	韦峰山	30.7968	1.2030
16	彭沪新	30.7968	1.2030
17	魏继荣	30.7968	1.2030
18	张锦添	30.7968	1.2030
19	旷建勋	26.5623	1.0376
20	曹开永	26.5623	1.0376
21	蔡永明	21.5578	0.8421
22	黄定洪	21.5578	0.8421
23	杨学先	21.5578	0.8421
24	李钜泉	21.5578	0.8421
25	李松英	9.2390	0.3609
26	梁球	9.2390	0.3609
27	陈玉兰	9.2390	0.3609

28	苏达良	9.2390	0.3609
29	霍 灿	9.2390	0.3609
30	林桂珍	9.2390	0.3609
31	陈永光	9.2390	0.3609
32	朱永国	9.2390	0.3609
33	黄卫华	9.2390	0.3609
	合 计	<b>2,560.0000</b>	<b>100.00</b>

### 附注三、备考合并财务报表的编制基础

因公司向罗明照等33个自然人以非公开发行股份方式吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司的行为构成了重大资产重组，根据中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》、《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》的相关规定，本公司需对吸收合并目标公司及相关业务的财务报表进行备考合并，编制备考合并财务报表。本备考合并财务报表系根据本公司与罗明照等33个自然人签订的与发行股份购买资产相关的一系列协议之约定，并按照以下假设基础编制：

#### （一）非公开发行股份吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司相关的假设

1、备考合并财务报表附注二所述的相关议案能够获得公司股东大会的批准，并获得中国证券监督管理委员会的核准；

2、假设2008年1月1日公司已完成向罗明照等33个自然人非公开发行股份吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司，并注销佛山市恒力泰机械有限公司完成对该公司的吸收合并，办妥相关财产转移的过户手续；

3、佛山市恒力泰机械有限公司产生的损益自 2008年 1 月 1 日至 2010 年 3 月 31 日期间一直存在于本公司。

#### （二）备考财务报表会计主体构成情况

本备考合并财务报表以本公司和佛山市恒力泰机械有限公司、佛山市点石机械有限公司经中喜会计师事务所有限公司审计的 2008年度、2009年度、以及 20010年 1-3 月财务报表为基础，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》的有关规定，采用附注四所述重要会计政策、会计估计及合并财务报表的编制方法进行了相关调整和重新表述，并根据《企业会计准则-企业合并》中关于非同一控制的企业合并的要求进行编制。

### 附注四、主要会计政策、会计估计



## 1、会计准则和会计制度

本公司执行《企业会计准则》及《企业会计准则应用指南》和财政部《企业会计准则解释》的有关规定。

## 2、会计年度

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

## 3、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

## 4、记账基础和计量属性

以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产、符合条件的投资性房地产、非同一控制下的企业合并、具有商业目的的非货币性资产交换、债务重组、投资者投入非货币资产、交易性金融负债、衍生工具等以公允价值计量外，均以历史成本为计量属性。

## 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价及原制度资本公积转入的余额，不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

### 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。

购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成

本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## 6、合并会计报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司的财务报表。控制是指本公司及其子公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，调整资产负债表的期初数；并将该子公司合并当期期初至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司购买合并日至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内处置子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司报告期初至处置日的利润表和现金流量表纳入合并范围。

如果子公司执行的会计政策与本公司不一致，编制合并财务报表时已按照本公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

在编制合并财务报表时，本公司与子公司及子公司相互之间的所有关联交易、往来余额、关联损益将予以抵销。

## 7、外币业务核算方法

对发生的外币交易，按交易发生日的即期汇率折算，外币账户的年末外币金额按年末市场汇价中间价折算为人民币金额计算，与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的差额，计入当期损益。属于与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额，按照借款费用资本化的原则进行处理。

## 8、现金等价物的确定标准

现金等价物是指持有的期限短（一般指从购入之日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

#### 9、外币会计报表的折算方法

子公司的非本位币会计报表，应按照“企业会计准则第 19 号—外币折算”的有关规定折算为本位币报表。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。因会计报表各项目按规定采用不同汇率而产生的折算差额，以“外币财务报表折算差额”项目在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

#### 10、金融资产和金融负债核算方法

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四大类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产初始确认按照公允价值计量，资产负债表日按公允价值调整账面价值，且其变动记入当期损益；处置时其公允价值与账面价值的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

对于可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间取得的利息和现金股利确认为投资收益。资产负债表日按公允价值调整其账面价值，公允价值的变动计入资本公积，处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益，同时将原已计入资本公积的公允价值的变动累计额对应的处置部分的金额转出，计入投资收益。

对于公司销售商品或提供劳务形成的应收款项，按从购货方应收取的合同或协议价款作为初始确认金额，收回或处置时将取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益。

对于持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间按摊余成本和实际利率计算确认利息收入计入投资收益；处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。应收款项、持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值。预计未来现金流量现值按照该金融资产的原实际利率折现确定。确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生

的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。当应收款项确实无法收回时，在完成所有必需的程序后，对应收款项进行核销。期后收回已核销及应收款项计入收回当期的损益。

金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的初始及后续计量采用公允价值；其他金融负债按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，采用摊余成本进行后续计量。

#### 11、应收款项坏账准备

坏账的确认标准为：（1）债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的款项；（2）因债务人逾期未履行偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的款项。

坏账准备的核算方法：采用备抵法。在资产负债表日，公司对单项金额重大的应收款项和单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。单项金额重大的应收账款为期末余额300万元及以上的应收款项。信用风险特征组合风险较大的应收款项为账龄在三年以上且近三年无往来发生额应收款项。对单项金额不重大的应收款项及经单独测试后无法确定其确切减值金额的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比计算确定减值损失，计提坏账准备

一般坏账准备的计提比例如下：

帐龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5	5
1—2年	20	20
2—3年	20	20
3年以上	50	50

#### 12、存货核算方法

存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品、产成品、发出商品六大类；存货的取得以成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货采用永续盘存制，原材料领用及库存商品发出计价采用加权平均法；低值易耗品领用采用一次摊销法。

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。可变现净值以有关存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。对于存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当年度损益。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当年度损益。

存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

### 13、长期股权投资核算方法

#### (1) 长期股权投资的初始计量：

企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，应当在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

②非同一控制下的企业合并中，购买方在购买日应当以按照《企业会计准则第20号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，应当按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

#### (2) 长期股权投资的核算：

①公司对子公司的长期股权投资以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期投资采用成本法核算。

②公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的采用权益法核算。

#### (3) 共同控制、重大影响的确据

①共同控制的确定依据主要包括：任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

②重大影响确定依据主要包括：当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位20%（含）以上但低于50%的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响。

但符合下列情况的，也确定为对被投资单位具有重大影响：A.在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；B.参与被投资单位的政策制定过程；C.与被投资单位之间发生重要交易；D.向被投资单位派出管理人员；E.向被投资单位提供关键技术资料。

#### (4)长期股权投资减值的确认

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可回收金额。长期股权投资的可回收金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可回收金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。所计提的长期股权投资减值准备在以后年度将不再转回。本公司对因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，均在每年末进行减值测试。

#### 14、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权以及已出租的建筑物。当本公司能够取得与投资性房地产相关的租金收入或增值收益以及投资性房地产的成本能够可靠计量时，本公司按购置或建造的实际支出对其进行确认。

本公司对投资性房地产的后续支出采用成本模式进行后续计量。对投资性房地产按照本公司固定资产或无形资产的会计政策，计提折旧或进行摊销。当本公司改变投资性房地产用途，如用于自用时，将相关投资性房地产转入其他资产。

#### 15、固定资产计价和折旧方法及减值准备的计提方法

固定资产标准：固定资产指本公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其它与经营有关的工器具等。

固定资产计价：固定资产按成本进行初始计量。

固定资产分类：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他五类。

固定资产折旧方法：采用直线法，按固定资产类别、估计使用年限和预计净残值确定其

折旧率如下：

固定资产类别	折旧期限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	20—40	5	2.4-4.8
机器设备	8—10	5	9.5-11.87
运输设备	5	5	19
办公设备	3—8	5	11.87-31.7
其他	2	不计	50

固定资产减值准备：如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可回收金额低于账面价值的，按可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

已全额计提减值准备的固定资产不再计提折旧，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 16、在建工程核算方法

在建工程是指为建造或修理固定资产而进行的各种建筑和安装工程，包括新建、改扩建、大修理工程所发生的实际支出。与在建工程有关的专项借款利息和外币折算差额在该在建工程达到预定可使用状态前予以资本化。已完工交付使用的在建工程转入固定资产核算；已完工交付使用但尚未办理竣工决算的，先暂估入账，待办理竣工决算后，按决算价格调整固定资产的账面价值。

在建工程减值准备：公司年末对在建工程逐项进行检查，如预计在建工程可收回金额低于账面价值，则按其差额计提在建工程减值准备。存在下列一项或若干项情况的，计提在建工程减值准备：（1）长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工的在建工程。（2）所建项目在性能和技术上已经落后，并且给公司带来的经济利益有很大的不确定性。（3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。在建工程减值准备按单项工程计算确定，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 17、无形资产计价及摊销方法

无形资产的计量：外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该

项资产达到预定用途所发生的其他支出。自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认条件后至达到预定用途前所发生的支出总额，对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

无形资产的摊销方法和期限：使用寿命有限的无形资产在使用寿命内直线法摊销，计入当期损益。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但在每年末进行减值测试。

土地使用权的处理：取得的土地使用权确认为无形资产，但改变用途用于赚取租金或资本增值的作为投资性房地产。自行开发建造厂房等自用建筑物的土地使用权计入无形资产；外购自用土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间能够合理分配的，其土地使用权计入无形资产，难以合理分配的，全部作为固定资产；取得的土地使用权用于建造对外出售的房屋建筑物，相关的土地使用权应当计入所建造的房屋建筑物成本。

无形资产减值准备：期末，按帐面价值与可收回金额孰低计量，检查各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，当出现足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备的情形，按无形资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 18、借款费用的核算方法

本公司所发生的借款费用可直接归属于需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

资本化金额的确定原则：为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。由于管理决策上的原因或者其他不可预见方面的原因等所导致的应予资本化资产购建的非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

#### 19、预计负债的确认原则

本公司如发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，资产负债表中反映为预计负债：



- (1)该义务是本公司承担的现时义务；
- (2)该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- (3)该义务的金额能够可靠地计量。

本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 20、收入确认原则

销售商品：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

本公司对按揭销售业务的收入确认原则为：客户已办理好按揭抵押手续，按揭款项已经收到，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。

提供劳务：当劳务总收入和总成本能够可靠地计量；与交易相关的经济利益能够流入企业；劳务的完成程度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在同一会计年度开始并完成的，会计处理时按照完工百分比确认相关的劳务收入。

让渡资产使用权：他人使用本公司现金资产的利息收入，按使用现金的时间和实际利率确定；他人使用本公司非现金资产，发生的使用费收入按有关合同、协议规定的收费时间和方法计算确定。

本公司的收入按照已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。合同或协议明确规定产品销售需要延期收取价款，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的现值确定其公允价值。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内，按照应收款项的摊余成本和实际利率计算确定的金额进行摊销，冲减财务费用。

## 21、政府补助

本公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于本公司能够满足政府补助所附条件，以及能够收到政府补助时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

如果已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 22、股份支付

本公司以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，并以授予职工权益工具的公允价值计量股份，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在行权日，本公司根据实际行权的权益工具数量，计算确定应转入股本的金额，将其转入股本。本公司在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

## 23、所得税的会计处理方法

公司所得税会计处理采用纳税影响会计法。递延税款按资产负债表债务法根据暂时性差异计算。暂时性差异为资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额。未作为资产和负债确认的项目，按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面价值之间的差额也属于暂时性差异。

暂时性差异按现行适用的税率对期末累计的所得税影响金额进行调整。计量递延所得税资产和递延所得税负债时，采用与收回资产或清偿债务的预期方式相一致的税率和计税基础。

资产负债表日，公司应对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额应当转回。

## 24、会计政策及会计估计变更

公司本年度未发生会计政策及会计估计变更。

## 附注五、税项

税种	计税基数	税率
增值税	销售收入	17%
营业税	营业收入	5%
城建税	应纳营业税、增值税等流转税	7%
教育费附加	应纳营业税、增值税等流转税	3%
堤围费	销售收入	1.2‰
所得税	应纳税所得额	注

注：广东科达机电股份有限公司（证书编号GR200844000954）、佛山市科达石材机械有限公司（证书编号GR200844001084）、马鞍山科达机电有限公司（证书编号GR200934000245）佛山市恒力泰机械有限公司（证书编号GR200844000100）被认定为高新技术企业，所得税税率为15%。

控股子公司马山科达洁能有限公司、峨眉山科达洁能有限公司、宜兴科达清洁能源、上海恒科达泰威数码产品有限公司、临沂科达清洁能源有限公司、佛山市点石机械有限公司报告期所得税税率为25%。

#### 附注六、企业合并及合并财务报表

##### 1. 通过设立或投资等方式取得的子公司：

单位：万元 币种：人民币

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额
佛山市科达石材机械有限公司	控股子公司	佛山市顺德区陈村镇广隆工业园	制造业	1,500.00	石材机械研究开发、制造	850.00	
佛山市点石机械有限公司	控股子公司	佛山禅城区	制造业	100.00	布料机开发与销售	51.00	
马鞍山科达洁能有限公司	控股子公司	马鞍山市凌霄大道北段555号	制造业	2,000.00	节能机械开发与销售	1,336.00	
马鞍山科达机电有限公司	全资子公司	安徽省马鞍山经济技术开发区	制造业	27,000.00	墙体材料、陶瓷、石材、节能环保等建材机械设备制造	27,000.00	
峨眉山科达洁能有限公司	子公司之公司	峨眉山市双福镇福兴街185号	制造业	2,500.00	清洁能源相关机械设备及相关自动化技术及装备的研制开发、机电产品配件销售	1,750.00	

宜兴科达清洁能源有限公司	子公司之公司	宜兴市周铁镇竺西区工业集中区	制造业	4,050.00	清洁能源相关机械设备及配件的技术研究、开发、销售	2,835.00	
上海恒科达泰威数码产品有限公司	子公司之公司	上海市松江区泗泾镇高技路 290 弄 50 号第 4 幢	制造业	1,000.00	陶瓷数码喷印花机设备制造及配件、耗材销售	510.00	
临沂科达清洁能源有限公司	子公司之公司	山东省临沂市罗庄区付庄办事处沂州工业园	制造业	3,800.00	清洁能源相关机械设备及配件的技术研究、开发、销售	2,660.00	

单位：万元 币种：美元

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额
科达机电(香港)有限公司	外资企业	香港尖沙咀柯士甸道 83 号柯士甸广场 2104 室	贸易业	500.00	陶瓷机械销售	500.00	

单位：元 币种：人民币

子公司全称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
佛山市点石机械有限公司	51.00	51.00	是	974,539.05		
佛山市科达石材机械有限公司	66.88	66.88	是	18,965,022.25		
马鞍山科达洁能有限公司	66.80	66.80	是	4,914,630.51		
马鞍山科达机电有限公司	100.00	100.00	是			
科达机电(香港)有限公司	100.00	100.00	是			
峨眉山科达洁能有限公司	70.00	70.00	是	7,489,167.00		
宜兴科达清洁能源有限公司	70.00	70.00	是	12,150,000.00		
上海恒科达泰威数码产品有限公司	51.00	51.00	是	4,900,000.00		
临沂科达清洁能源有限公司	70.00	70.00	是	11,400,000.00		

2、合并范围发生变更的说明：

2009年12月新设立控股子公司-峨眉山科达洁能有限公司、宜兴科达清洁能源有限公司，故2009年度纳入合并范围；2010年3月新设立控股子公司-上海恒科达泰威数码产品有限公司、临沂科达清洁能源有限公司，故本期纳入合并范围。

附注七、备考合并财务报表主要项目注释

(以下金额单位若未特别注明者均为人民币元)

1、货币资金

项 目	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额
现金：			750,980.41			669,660.70			316,652.55
人民币			312,183.55			292,731.32			158,060.07
美元	36,019.72	6.8261	245,881.40	25,721.78	6.8281	175,630.85	13,712.91	6.8346	93,722.27
港元	6,930.69	0.8792	6,093.46	9,121.00	0.8804	8,030.04	6,090.00	0.8819	5,370.77
欧元	20,204.40	9.2466	186,822.00	19,795.00	9.7635	193,268.49	6,160.00	9.6590	59,499.44
银行存款：			736,023,352.81			623,680,736.63			320,982,440.64
人民币			703,432,975.09			594,092,139.66			313,002,899.87
美元	4,691,841.42	6.8261	32,026,978.71	4,259,943.67	6.8281	29,087,321.38	1,094,029.65	6.8346	7,477,255.05
港元	140,448.91	0.8792	123,482.68	46,290.38	0.8804	40,754.05	157,182.95	0.8819	138,619.64
欧元	47,576.01	9.2466	439,916.33	47,167.67	9.7635	460,521.54	37,650.49	9.6590	363,666.08
其他货币资金			188,407,474.60			298,758,046.71			126,885,654.71
人民币			188,299,315.05			298,738,395.44			126,838,906.05
美元	15,845.00	6.8261	108,159.55	2,878.00	6.8281	19,651.27	6,840.00	6.8346	46,748.66
合 计			925,181,807.82			923,108,444.04			448,184,747.90

备注1：货币资金余额2009年12月31日较2008年12月31日大幅上升的主要原因是企业从2009年下半年开始订单大幅增加，相应预收订金增加所致。

备注2：其他货币资金中银行承兑汇票保证金18,226,400.00元、信用证保证金228,159.55元、保函保证金6,979,404.45元、设备按揭保证金157,928,177.10元；设备按揭保证金是由于部分客户采用按揭贷款方式购买公司产品，按照银行要求公司以客户按揭贷款额度一定比例缴存的保证金，保证金随客户按期还款而减少。

2、应收票据

(1) 应收票据分类:

票据种类	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31	质押情况
银行承兑汇票	14,879,083.85	18,175,272.00	16,865,126.90	未质押

(2) 期末公司无质押的应收票据。

### 3、应收账款

(1) 按应收账款信用风险特征分类:

种类	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
单项金额重大的应收账款	229,721,884.46	66.68	13,951,158.03	115,183,858.59	48.74	6,666,837.68	101,278,117.04	46.37	5,658,830.87
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款	3,602,824.09	1.05	3,002,899.74	3,059,795.57	1.29	2,514,377.79	5,506,219.65	2.52	3,277,892.33
其他不重大应收账款	111,157,862.89	32.27	7,294,973.00	118,093,066.18	49.97	8,341,795.15	111,618,366.04	51.11	8,710,993.42
合计	344,482,571.44	100.00	24,249,030.77	236,336,720.34	100.00	17,523,010.62	218,402,702.73	100.00	17,647,716.62

说明:应收账款分类标准如下

- ① 单项金额重大的应收账款: 期末余额 300 万元及以上的应收账款。
- ② 单项金额不重大但信用风险较大的应收账款: 账龄在三年以上且近三年未变动的应收账款。
- ③ 其他不重大应收账款: 除已包含在上述①和②的应收账款

(2) 账龄分析如下:

账龄	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
一年以内	314,853,482.80	91.40	15,852,382.52	212,103,717.30	89.75	10,587,623.73	189,357,038.35	86.70	9,821,935.33
一至二年	21,883,609.64	6.35	4,563,089.53	19,125,671.99	8.09	4,011,502.00	21,027,222.75	9.63	4,045,444.55
二至三年	4,142,654.91	1.20	830,658.98	2,047,535.48	0.87	409,507.10	2,512,221.98	1.15	502,444.40
三年以上	3,602,824.09	1.05	3,002,899.74	3,059,795.57	1.29	2,514,377.79	5,506,219.65	2.52	3,277,892.33

合 计	344,482,571.44	100.00	24,249,030.77	236,336,720.34	100.00	17,523,010.62	218,402,702.73	100.00	17,647,716.62
-----	----------------	--------	---------------	----------------	--------	---------------	----------------	--------	---------------

(3) 期末应收账款前五名请参考一季报金额

单位名称	与本公司的关系	所欠金额	账 龄	占其应收账款 总额的比例 %
广东信成融资租赁有限公司	关联方	120,605,175.00	一年以内	35.01
民生金融租赁股份有限公司	销售商	22,515,499.99	一年以内	6.54
志隆发展有限公司	客户	9,687,074.96	一年以内	2.81
广东中盛陶瓷有限公司	客户	6,666,275.00	一年以内	1.94
哈伊马角(高要)公司	客户	5,584,245.69	一年以内	1.62
合 计		165,058,270.64		47.91

备注：应收账款中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

#### 4、预付账款

(1) 账龄分析如下：

账龄	2010. 3.31		2009.12.31		2008. 12.31	
	金 额	比例%	金 额	比例%	金 额	比例%
1 年以内	78,484,873.40	95.16	72,585,418.57	93.09	43,830,848.77	93.73
1-2 年	3,993,799.07	4.84	5,384,958.15	6.91	2,929,655.05	6.27
合 计	82,478,672.47	100.00	77,970,376.72	100.00	46,760,503.82	100.00

备注1：预付账款中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

(2) 期末预付账款前五名

单位名称	与本公司的 关系	所欠金额	账 龄	占其预付账款 总额的比例 %
洛阳市洛北铸钢厂	供应商	5,000,000.00	一年以内	6.06
南安市信捷机械有限公司	供应商	3,825,000.00	一年以内	4.64
佛山市南海区永恒特种瓷棒厂	供应商	3,641,781.40	一年以内	4.42
佛山市群星陶瓷设备有限公司	供应商	3,445,929.10	一年以内	4.18
佛山市意达陶陶瓷贸易有限公司	供应商	3,298,390.39	一年以内	4.00

合 计		19,211,100.89		23.29
-----	--	---------------	--	-------

## 5、应收股利

项 目	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日	相关款项是否发生减值
账龄一年以内的应收股利	2,865,000.00	5,715,000.00	19,894,680.00	否
其中：江阴天江药业有限公司	2,865,000.00	5,715,000.00	19,894,680.00	否
合 计	2,865,000.00	5,715,000.00	19,894,680.00	

备注：应收股利-江阴天江药业有限公司2010年1-3月和2009年度减少系收回应收股利所致。

## 6、其他应收款

(1) 按其他应收款信用风险特征分类：

种类	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	比例 %	坏账准备	账面余额	比例 %	坏账准备	账面余额	比例 %	坏账准备
单项金额重大的其他应账款							3,174,615.68	3.40	158,730.78
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款	429,423.00	4.41	214,711.50	561,866.88	0.54	280,933.44	531,720.55	0.57	265,860.28
其他不重大其他应收款	9,310,112.53	95.59	680,017.14	103,228,230.86	99.46	796,255.26	89,759,412.75	96.03	721,857.01
合 计	9,739,535.53	100.00	894,728.64	103,790,097.74	100.00	1,077,188.70	93,465,748.98	100.00	1,146,448.08

注1：2008年12月31日、2009年12月31日其他应收款余额较大的原因为备考模拟2008年初处理被吸收合并对象部分资产应收款项挂账所致。

注2：其他应收款中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

说明：其他应收款分类标准如下

① 单项金额重大的其他应收款：期末余额300万元及以上的其他应收款



- ② 单项金额不重大但信用风险较大的其他应收款：账龄三年以上且三年未变动的其他应收款。
- ③ 其他不重大其他应收款：除已包含在上述①和②的其他应收款

(2) 账龄分析如下：

账龄	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	比例 %	坏账准备	账面余额	比例 %	坏账准备	账面余额	比例 %	坏账准备
1 年以内	7,766,575.34	79.74	379,308.90	100,571,932.23	96.90	340,169.06	89,866,952.08	96.15	333,680.06
1-2 年	1,049,738.59	10.78	201,948.52	1,186,018.00	1.14	228,537.60	1,947,018.72	2.08	389,403.74
2-3 年	493,798.60	5.07	98,759.72	1,121,103.00	1.08	227,548.60	1,120,057.63	1.20	157,504.00
3 年以上	429,423.00	4.41	214,711.50	911,044.51	0.88	280,933.44	531,720.55	0.57	265,860.28
合计	9,739,535.53	100.00	894,728.64	103,790,097.74	100.00	1,077,188.70	93,465,748.98	100.00	1,146,448.08

(2) 期末其他应收款前五名

单位名称	与本公司的关系	所欠金额	账龄	占其其他应收款总额的比例 %
中国石油化工股份有限公司广东佛山石油分公司	非关联方	194,793.97	一年以内	2.00
广州市新之联展览服务有限公司	非关联方	318,000.00	一年以内	3.27
唐义兵	非关联方	245,000.00	一年以内	2.52
中国科学院广州能源研究所	非关联方	200,000.00	一年以内	2.05
广州笔克展览工程有限公司	非关联方	198,400.00	一年以内	2.04
合计		1,156,193.97		11.87

## 7、存货

(1) 存货分类

类别	2010.3.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	220,901,369.98		245,093,457.87		229,226,467.86	1,005,750.09
低值易耗品	916,676.38		623,851.32		359,643.92	

产成品	216,344,364.81		171,337,373.73		218,166,869.80	54,649.28
在产品	309,438,682.25		163,033,346.48		86,334,571.52	
发出商品	10,534,253.10		7,919,167.49		11,150,156.40	
委托加工材料					561,836.98	
包装物	94,668.85		41,624.48			
合计	758,230,015.37		588,048,821.37		545,799,546.48	1,060,399.37

注2：2010年3月31日存货金额较2009年12月31日上升的原因主要为公司2009年度增加大量订单，相应增加原材料和在产品备货所致。

注2：各报告期内存货未设质押。

## 8、长期股权投资

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2009.12.31	增减变动	2010.03.31	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	本期计提减值准备
江阴天江药业有限公司	权益法	64,283,247.96	80,964,444.79	7,949,450.06	88,913,894.85	21.50	21.50	
湖南隆达微波冶金有限公司	权益法	25,000,000.00	25,000,000.00	-106,755.57	24,893,244.43	39.00	39.00	
广东信成融资租赁有限公司	权益法	32,271,701.70	33,017,669.58	2,322,541.93	35,340,211.51	47.27	47.27	
合计		121,554,949.66	138,982,114.37	10,165,236.42	149,147,350.79			

### (1) 联营企业投资

单位：万元 币种：人民币

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)
江阴天江药业有限公司	有限责任	江阴市经济开发区	周嘉琳	制造业	8,510.00	21.50	21.50
广东信成融资租赁有限公司	有限责任	广州市天河区	周和华	金融业	6,827.10	47.27	47.27
湖南隆达微波冶金有限公司	有限责任	长沙高新区	彭虎	制造业	655.74	39.00	39.00

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期营业收入总额
江阴天江药业有限公司	530,469,145.88	130,029,402.60	400,439,743.28	150,202,968.52
湖南隆达微波冶金有限公司	28,728,472.97	2,205.19	28,726,267.78	
广东信成融资租赁有限公司	514,970,997.43	440,136,809.85	74,834,187.58	7,276,153.88

(2) 联营企业向投资企业转移资金的能力没有受到限制。

## 9、固定资产及累计折旧

(1) 固定资产原值及累计折旧

类别	2010.3.31		2009.12.31		2008.12.31	
	原值	累计折旧	原值	累计折旧	原值	累计折旧
房屋及建筑物	476,103,736.	53,558,698.	430,795,945.	53,694,580.0	229,492,234.9	41,699,153.22
生产设备	332,218,016.	112,195,976	312,369,530.	103,020,303.	244,972,847.3	81,059,731.17
运输设备	11,708,589.9	5,754,514.8	9,829,068.61	5,695,891.52	8,603,384.73	5,234,961.40
办公设备	18,115,661.1	9,324,262.4	13,975,535.0	8,827,142.43	12,287,554.88	7,795,489.69
合计	838,146,004.	180,833,452	766,970,079.	171,237,917.	495,356,021.9	135,789,335.4

注1：固定资产原值2009年末比2008年末增长了54.83%，主要原因为2009年末公司子公司马鞍山科达机电有限公司生产基地固定资产完工结转固定资产所致。

注2：2009年度由在建工程转入固定资产原价为268,547,147.11元，2010年1-3月由在建工程转入固定资产原价为67,344,683.58元。

注3：2010年1-3月折旧额13,724,175.08元，2009年度折旧额38,198,284.15元，2010年1-3月折旧额与2009年同期比较大额增长的原因是2009年末固定资产完工转入，2010年开始计提折旧所致。

注4：各报告期内固定资产未设抵押。

## (2) 固定资产变动

类 别	房屋建筑物	生产设备	运输设备	办公设备	合计
<b>一、固定资产原值</b>					
2008年12月31日余额	229,492,234.9	244,972,847.3	8,603,384.73	12,287,554.8	495,356,021.92
2009年度增加	201,303,710.4	71,070,787.10	1,832,500.68	2,225,948.94	276,432,947.20
2009年度减少	0.00	3,674,104.33	606,816.80	537,968.77	4,818,889.90
2009年12月31日余额	430,795,945.4	312,369,530.1	9,829,068.61	13,975,535.0	766,970,079.21
2010年1-3月增加	64,922,360.95	19,953,886.54	2,129,722.29	4,144,795.92	91,150,765.70
2010年1-3月减少	19,614,570.00	105,400.01	250,201.00	4,669.78	19,974,840.79
2010年3月31日余额	476,103,736.3	332,218,016.6	11,708,589.9	18,115,661.1	838,146,004.12
<b>二、累计折旧</b>					
2008年12月31日余额	41,699,153.22	81,059,731.17	5,234,961.40	7,795,489.69	135,789,335.49
2009年度增加	11,995,426.87	23,636,011.90	1,022,901.16	1,543,944.22	38,198,284.15
2009年度减少	0.00	1,675,440.05	561,971.04	512,291.48	2,749,702.57
2009年12月31日余额	53,694,580.09	103,020,303.0	5,695,891.52	8,827,142.43	171,237,917.07
2010年1-3月增加	3,696,386.71	9,229,917.73	296,314.31	501,556.34	13,724,175.08
2010年1-3月减少	3,832,268.29	54,244.29	237,690.95	4,436.29	4,128,639.82
2010年3月31日余额	53,558,698.50	112,195,976.4	5,754,514.88	9,324,262.48	180,833,452.33
<b>三、固定资产净值</b>					
2008年12月31日余额	187,793,081.7	163,913,116.2	3,368,423.33	4,492,065.19	359,566,686.43
2009年12月31日余额	377,101,365.3	209,349,227.1	4,133,177.09	5,148,392.62	595,732,162.14
2010年3月31日余额	422,545,037.8	220,022,040.2	5,954,075.02	8,791,398.71	657,312,551.79
<b>四、固定资产减值准备</b>					
2008年12月31日余额					
2009年12月31日余额					
2010年3月31日余额					
<b>五、固定资产账面价值</b>					
2008年12月31日余额	187,793,081.7	163,913,116.2	3,368,423.33	4,492,065.19	359,566,686.43
2009年12月31日余额	377,101,365.3	209,349,227.1	4,133,177.09	5,148,392.62	595,732,162.14
2010年3月31日余额	422,545,037.8	220,022,040.2	5,954,075.02	8,791,398.71	657,312,551.79

(3) 固定资产减值准备：各报告期末没有发现固定资产可收回金额低于账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

## 10、在建工程

### (1) 在建工程明细项目

项目	2010.3.31			2009.12.31			2008.12.31		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
恒力泰-三水新厂	5,692,952.72		5,692,952.72	41,413,293.64		41,413,293.64	25,979,674.85		25,979,674.85
设备及安装	14,553,784.86		14,553,784.86	25,797,576.23		25,797,576.23	9,906,805.68		9,906,805.68
软件购置	857,833.32		857,833.32	591,166.66		591,166.66	2,062,350.00		2,062,350.00
成品仓车间							11,403,741.89		11,403,741.89
培训中心							1,469,355.80		1,469,355.80
能源设备项目	292,050.00		292,050.00	1,473,856.65		1,473,856.65	10,380,327.97		10,380,327.97
马鞍山科达厂房							32,128,541.00		32,128,541.00
马鞍山科达宿舍楼	2,985,202.10		2,985,202.10				3,436,397.70		3,436,397.70
其它	3,121,998.03		3,121,998.03	2,046,350.39		2,046,350.39	152,616.40		152,616.40
合计	27,503,821.03		27,503,821.03	71,322,243.57		71,322,243.57	96,919,811.29		96,919,811.29

### (2) 2009年重大在建工程项目变动情况

项目名称	期初数	本期增加	转固定资产	其他减少	期末数	资金来源
恒力泰-三水新厂	25,979,674.85	15,533,618.79	100,000.00		41,413,293.64	自有资金
设备及安装	9,906,805.68	25,146,789.15	9,256,018.60		25,797,576.23	募集资金
软件购置	2,062,350.00	505,816.21		1,976,999.55	591,166.66	自有资金
成品仓车间	11,403,741.89	10,370,072.58	21,773,814.47			募集资金
培训中心	1,469,355.80	10,632,588.31	12,101,944.11			募集资金
能源设备项目	10,380,327.97	48,315,152.52	57,221,623.84		1,473,856.65	自有资金
马鞍山科达厂房	32,128,541.00	112,233,838.49	144,362,379.49			募集资金
马鞍山科达宿舍楼	3,436,397.70	17,791,135.45	21,227,533.15			自有资金
其它	152,616.40	4,397,567.44	2,503,833.45		2,046,350.39	自有资金
合计	96,919,811.29	244,926,578.94	268,547,147.11	1,976,999.55	71,322,243.57	

(3) 2010 年重大在建工程项目变动情况

项目名称	期初数	本期增加	转固定资产	其他减少	期末数	资金来源
恒力泰-三水新厂	41,413,293.64	14,351,410.39	50,071,751.31		5,692,952.72	自有资金
设备及安装	25,797,576.23	3,809,507.00	15,053,298.37		14,553,784.86	募集资金
软件购置	591,166.66	266,666.66			857,833.32	自有资金
能源设备项目	1,473,856.65	179,550.00	1,361,356.65		292,050.00	自有资金
马鞍山科达宿舍楼		2,985,202.10			2,985,202.10	自有资金
其它	2,046,350.39	1,933,924.89	858,277.25		3,121,998.03	自有资金
合计	71,322,243.57	23,526,261.04	67,344,683.58		27,503,821.03	

备注1：2009年度完工转入固定资产的在建工程为268,547,147.11元；2010年1-3月完工转入固定资产的在建工程为67,344,683.58元。

备注2：各项在建工程中均无资本化利息。

备注3：本公司各报告期末均无在建工程可收回金额低于其账面价值的情况，故未计提在建工程减值准备。

## 11、无形资产

### (1) 无形资产明细

类别	2010.3.31		2009.12.31		2008.12.31	
	原值	累计摊销	原值	累计摊销	原值	累计摊销
土地使用权	139,614,063.80	10,922,636.22	138,789,954.80	9,405,788.30	138,789,954.80	6,634,545.61
应用软件	12,748,472.52	3,943,930.37	12,748,472.52	3,625,218.56	10,596,752.97	2,435,945.32
专利权	794,900.00	357,705.00	794,900.00	317,960.00	794,900.00	158,980.00
非专利技术						
商标权	1,639,800.00	737,910.00	1,639,800.00	655,920.00	1,639,800.00	327,960.00
合计	154,797,236.32	15,962,181.59	153,973,127.32	14,004,886.86	151,821,407.77	9,557,430.93

## (2) 无形资产变动

项目名称	土地使用权	应用软件	专利权	非 专 有 技 术	商标权	合计
<b>无形资产原值</b>						
2008年12月31日余额	138,789,954.80	10,596,752.97	794,900.00		1,639,800.00	151,821,407.77
2009年度增加		2,151,719.55				2,151,719.55
2009年度减少						
2009年12月31日余额	138,789,954.80	12,748,472.52	794,900.00		1,639,800.00	153,973,127.32
2010年1-3月增加	824,109.00					824,109.00
2010年1-3月减少						
2010年3月31日余额	139,614,063.80	12,748,472.52	794,900.00		1,639,800.00	154,797,236.32
<b>累计摊销</b>						
2008年12月31日余额	6,634,545.61	2,435,945.32	158,980.00		327,960.00	9,557,430.93
2009年度增加	2,771,242.69	1,189,273.24	158,980.00		327,960.00	4,447,455.93
2009年度减少						
2009年12月31日余额	9,405,788.30	3,625,218.56	317,960.00		655,920.00	14,004,886.86
2010年1-3月增加	1,516,847.93	318,711.81	39,745.00		81,990.00	1,957,294.74
2010年1-3月减少						
2010年3月31日余额	10,922,636.22	3,943,930.37	357,705.00		737,910.00	15,962,181.59
<b>无形资产减值准备</b>						
<b>无形资产账面价值</b>						
2008年12月31日余额	132,155,409.19	8,160,807.65	635,920.00		1,311,840.00	142,263,976.84
2009年12月31日余额	129,384,166.50	9,123,253.96	476,940.00		983,880.00	139,968,240.46
2010年3月31日余额	128,691,427.58	8,804,542.15	437,195.00		901,890.00	138,835,054.73

备注1：各报告期末没有发现无形资产可收回金额低于账面价值的情况，故未计提无形资产减值准备。

备注2：期末无形资产为位于佛山市三水中心科技工业区C区25号的土地，用于向中国银行佛山分行短期借款20,000,000.00元的抵押。

## 12、商誉

商誉为假设公司收购恒力泰资产包在2008年初已经完成，报表各期末收购价（包括支付

对价和收购时发生的费用)与恒力泰资产包可辨认净资产的差额部分计入商誉。

### 13、递延所得税资产

(1) 已确认的递延所得税资产

项 目	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备	3,773,695.02	2,769,705.73	3,058,081.10
存货跌价准备			150,862.51
内部销售未实现销售的利润	85,562.23		
合 计	3,859,257.25	2,769,705.73	3,208,943.61

(2) 引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

项目	暂时性差异金额
应收账款	24,249,030.77
其他应收款	894,728.64
存货	570,414.85
合 计	25,714,174.26

### 14、资产减值准备

项目	2009.12.31	本年计提数	本年转出数			2010.3.31
			转出	转销	合计	
一、坏账准备合计	18,600,199.32	6,660,477.08		116,917.00	116,917.00	25,143,759.41
二、存货跌价准备合计						
三、固定资产减值准备合计						
合 计	18,600,199.32	6,660,477.08		116,917.00	116,917.00	25,143,759.41

### 15、短期借款

借款类别	币种	2010.03.31	2009.12.31	2008.12.31
信用借款	人民币	120,000,000.00	80,000,000.00	40,000,000.00
保证借款	人民币	50,000,000.00	30,000,000.00	10,000,000.00
抵押借款	人民币	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00



合 计		190,000,000.00	130,000,000.00	70,000,000.00
-----	--	----------------	----------------	---------------

备注1：各报告期末无到期未偿付的短期借款。

备注2：抵押借款为中行借款20,000,000.00元，贷款利率5.31%，佛山市恒力泰机械有限公司自身提供最高额抵押担保，抵押物为恒力泰公司房地产，保证抵押有效期均为2008年1月1日至2012年12月31日。

备注3：根据禅财工【2009】37号文件，佛山市恒力泰机械有限公司被列为广东省2009年第一批中小企业专项资金政银企合作项目资金扶持企业，中行贷款20,000,000.00元为贴息贷款，2009年财政补贴贷款利息630,000.00元，2010年收到财政补贴贷款利息494,300.00元。

备注4：信用借款中120,000,000.00元为科达机电母公司的借款；保证借款中30,000,000.00元为母公司向子公司-马鞍山科达洁能有限公司提供担保的借款。

## 16、应付票据

票据种类	币种	2010.03.31	2009.12.31	2008.12.31
银行承兑汇票	人民币	113,264,000.00	89,660,924.46	88,558,448.61
合 计		113,264,000.00	89,660,924.46	88,558,448.61

备注1：期末15,000,000.00元为佛山市恒力泰机械有限公司开具的应付票据，97,314,000.00元为广东科达机电开具，950,000.00元为佛山市科达石材机械有限公司开具。

备注2：报告期末的应付票据均为2010年9月前到期。

## 17、应付账款

项目	2010.03.31	2009.12.31	2008.12.31
应付账款	553,773,241.02	540,376,135.93	208,072,494.51
合 计	553,773,241.02	540,376,135.93	208,072,494.51

(1) 账龄分析如下：

账龄	2010. 3.31		2009.12.31		2008. 12.31	
	金 额	比例%	金 额	比例%	金 额	比例%
1年以内	532,857,253.63	96.22	510,091,861.25	94.40	145,616,285.82	69.98
1-2年	8,408,947.92	1.52	5,129,374.78	0.95	52,757,632.45	25.36
2-3年	12,507,039.47	2.26	25,154,899.90	4.66	9,698,576.24	4.66

合 计	553,773,241.02	100.00	540,376,135.93	100.00	208,072,494.51	100.00
-----	----------------	--------	----------------	--------	----------------	--------

(2) 期末应付账款前五名:

单位名称	与本公司的关系	金额	账 龄	占应付账款总额的比例%
上海海托斯液压设备有限公司	供应商	9,356,355.00	一年以内	1.69
广东省韶铸集团有限公司	供应商	8,840,470.25	一年以内	1.60
洛阳市洛北铸钢厂	供应商	7,255,080.00	一年以内	1.31
福建三明三重铸锻有限公司	供应商	6,780,638.19	一年以内	1.22
韶关市加法机电实业有限公司	供应商	6,747,524.81	一年以内	1.22
合 计		38,980,068.25		7.04

(3) 本期供应商采购前五名:

单位名称	金额	占本期采购总额比例%
洛阳市洛北铸钢厂	27,446,055.79	3.84
中山市广重铸轧钢有限公司	24,032,323.00	3.37
佛山市顺德区乐从镇中强贸易有限公司	17,478,256.40	2.45
上海海托斯液压设备有限公司	14,418,845.01	2.02
广东省韶铸集团有限公司	18,753,041.75	2.63
合 计	102,128,521.95	14.30

前五名供应商采购金额合计 10,212.85 万元，占采购总额比重 14.3%。

备注 1: 2009 年 12 月 31 日 2-3 年大额应付账款主要为应付联营公司佛陶集团力泰陶瓷机械有限公司款项，该款项在 2010 年已经支付完毕。

备注 2: 本项目无应付持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的款项；且无账龄超过 3 年的大额款项。

## 18、预收账款

项目	2010.03.31	2009.12.31	2008.12.31
预收账款	489,180,565.93	369,272,297.24	245,329,933.81
合 计	489,180,565.93	369,272,297.24	245,329,933.81

(1) 账龄分析如下:

账龄	2010.3.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	448,850,166.73	91.76	344,835,936.06	93.38	202,917,357.81	82.71
1-2年	27,139,876.00	5.55	14,178,877.18	3.84	36,592,676.00	14.92
2-3年	7,605,523.20	1.55	10,257,484.00	2.78	5,819,900.00	2.37
3年以上	5,585,000.00	1.14				
合计	489,180,565.93	100.00	369,272,297.24	100.00	245,329,933.81	100.00

(2) 期末预收账款前五名:

单位名称	与本公司的关系	金额	账龄	占预收账款总额的比例%
广东博华陶瓷有限公司	用户	14,696,800.00	一年以内	3.00
临沂市沂州建陶有限公司	用户	8,832,000.00	一年以内	1.81
广东家美陶瓷有限公司	用户	7,125,000.00	一年以内	1.46
肇庆市伟达陶瓷有限公司	用户	6,920,000.00	一年以内	1.41
四川美莱雅陶瓷有限公司	用户	6,627,000.00	一年以内	1.35
合计		44,200,800.00		9.04

备注 1: 预收账款中无预收持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

备注 2: 三年以上部分预收账款主要是由于部分客户工厂搬迁或投资计划改变, 需要推迟提货或改变机型。

备注 2: 期末预收账款余额较大, 主要原因是公司承接订单较多, 签订合同时客户需缴纳一定数额的订金或预付货款。

## 19、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬明细表

项目	2010.03.31	2009.12.31	2008.12.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	8,884,367.89	27,986,830.08	24,705,426.83
二、职工福利费			
三、社会保险费			
四、住房公积金			-38,528.00
五、工会经费和职工教育费			992,771.25
六、非货币性福利			

七、因解除劳动关系给予的补偿			
八、其它			
<b>合计</b>	8,884,367.89	27,986,830.08	25,659,670.08

(2) 2010年1-3月职工薪酬变化

项目	2009.12.31	本期增加额	本期支付额	2010.03.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	27,986,830.08	46,171,362.42	65,273,824.61	8,884,367.89
二、职工福利费		3,400,971.46	3,400,971.46	
三、社会保险费		4,119,844.95	4,119,844.95	
其中：1、医疗保险费		1,408,062.08	1,408,062.08	
2、基本养老保险费		2,428,244.70	2,428,244.70	
3、年金缴费				
4、失业保险费		89,121.91	89,121.91	
5、工伤保险费		176,804.60	176,804.60	
6、生育保险费		17,611.66	17,611.66	
四、住房公积金		537,454.00	537,454.00	
五、工会经费和职工教育费		11,269.87	11,269.87	
六、非货币性福利				
七、因解除劳动关系给予的补偿				
八、其它				
其中：以现金结算的股份支付				
<b>合计</b>	27,986,830.08	54,240,902.69	73,343,364.88	8,884,367.89

备注：佛山市恒力泰机械有限公司应付工资、奖金、津贴和补贴2010年3月31日期末余额5,090,063.60元为公司计提的一季度的奖金，将在以后发放。

(3) 2009年度应付职工薪酬变化表

项目	2008.12.31	本期增加额	本期支付额	2009.12.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	24,705,426.83	132,536,821.12	129,255,417.87	27,986,830.08
二、职工福利费		8,022,458.57	8,022,458.57	

三、社会保险费		11,202,083.02	11,202,083.02	
其中：1、医疗保险费		4,304,588.53	4,304,588.53	
2、基本养老保险费		5,828,725.33	5,828,725.33	
3、年金缴费				
4、失业保险费		308,332.06	308,332.06	
5、工伤保险费		661,610.00	661,610.00	
6、生育保险费		98,827.10	98,827.10	
四、住房公积金	-38,528.00	1,759,404.00	1,720,876.00	
五、工会经费和职工教育费	992,771.25	-805,009.61	187,761.64	
六、非货币性福利				
七、因解除劳动关系给予的补偿		19,682.00	19,682.00	
八、其它				
其中：以现金结算的股份支付				
合计	25,659,670.08	152,735,439.10	150,408,279.10	27,986,830.08

## 20、应交税费

税 种	2010.03.31	2009.12.31	2008.12.31	税负
增值税	-7,151,896.57	18,710,324.66	-7,407,886.38	销售收入 17%
营业税	1,500.00	549.00	207.00	营业收入 5%
房产税	277,795.97	1,317.60	496.80	
土地使用税	509,738.44		631,043.40	
城建税	743,200.65	1,791,294.72	102,146.17	流转税额 7%
企业所得税	28,254,196.75	25,323,214.88	-8,483,283.40	
个人所得税	4,406,669.61	403,490.74	262,799.28	
教育费附加	325,350.33	774,533.51	50,548.65	流转税额 3%
堤围费	484,380.87	554,911.99	139,315.53	营业收入 1.2‰
合 计	27,850,936.05	47,559,637.10	-14,704,612.95	

备注：公司2008年末和2010年3月31日应缴增值税-未交增值税为负数，主要原因系公司本期购进大量原材料所形成的进项税所致。

公司2008年末应交所得税为负数，主要原因为2008年度公司按25%预交企业所得税，批

准为高新技术企业后，所得税计提按15%税率计算，2008年多交的所得税将在以后年度抵减。

## 21、其他应付款

项目	2010.03.31	2009.12.31	2008.12.31
其他应付款	179,020,887.91	177,107,702.35	169,072,051.25
合计	179,020,887.91	177,107,702.35	169,072,051.25

(1) 账龄分析如下：

账龄	2010. 3.31		2009.12.31		2008. 12.31	
	金 额	比例%	金 额	比例%	金 额	比例%
1年以内	170,836,332.11	95.43	170,884,690.48	96.49	168,112,871.42	99.43
1-2年	7,570,495.50	4.23	5,755,404.07	3.25	581,012.81	0.34
2-3年	614,060.30	0.34	467,607.80	0.26	378,167.02	0.22
合计	179,020,887.91	100.00	177,107,702.35	100.00	169,072,051.25	100.00

(2) 期末其他应付款前五名：

单位名称	与本公司的关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例%
吸收合并支付现金对价挂账		100,000,000.00	一年以内	55.86
专项应付款-科技拨款		32,310,000.00	一年以内	18.05
吸收合并支付中介机构费用挂账		12,900,000.00	一年以内	7.21
华南理工大学		4,338,355.00	一年以内	2.42
广东省六建集团有限公司	业务单位	1,607,870.09	一年以内	0.90
合计		151,,156,225.09		84.44

备注1：其他应付款中无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

备注2：广东科达机电股份有限公司其他应付款科技专项拨款的金额为32,310,000.00元。

## 22、递延所得税负债

项 目	2010.03.31	2009.12.31	2008.12.31
收购资产公允价值与计税基础差异	8,254,776.30	8,419,941.27	9,080,601.14
合计	8,254,776.30	8,419,941.27	9,080,601.14

## 23、所有者权益

项 目	2010.03.31	2009.12.31	2008.12.31
归属于母公司所有者权益	2,080,047,323.37	2,067,066,378.94	1,899,188,928.18
少数股东权益	60,793,358.81	45,479,876.91	23,679,499.39
所有者权益合计	2,140,840,682.18	2,112,546,255.85	1,922,868,427.57

## 24、营业收入

### (1) 营业收入

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
主营业务收入	633,711,714.67	2,072,888,210.38	1,665,661,217.09
其他业务收入	185,493.54	342,421.49	444,718.71
合 计	633,897,208.21	2,073,230,631.87	1,666,105,935.80

### (2) 主营业务收入（分产品）

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
陶瓷机械	614,000,668.45	1,957,192,608.80	1,382,514,935.05
石材机械	18,207,972.59	76,703,326.58	184,524,014.08
墙材机械		38,060,598.35	
煤气	1,503,073.63	931,676.65	
中药产品			98,622,267.96
合 计	633,711,714.67	2,072,888,210.38	1,665,661,217.09

### (3) 主营业务收入（分区域）

销售区域	2010年1-3月	2009年度	2008年度
国内收入	588,208,165.49	1,850,550,655.48	1,324,933,407.96
出口收入	45,503,549.18	222,337,554.90	340,727,809.13
合 计	633,711,714.67	2,072,888,210.38	1,665,661,217.09

### (4) 各年度销售收入前五名

2010 年销售收入客户前五名：

单位名称	销售收入	占主营业务收入比例%
江西神州陶瓷有限公司	28,517,100.10	4.50
临沂沂州建陶有限公司	26,375,853.74	4.16
安阳福惠陶瓷有限公司	24,953,423.76	3.94

山东聚博建陶有限公司	23,619,401.44	3.73
湖北宝加利陶瓷有限公司	21,233,481.20	3.35
合计	124,699,260.24	19.67

2009年销售收入客户前五名：

单位名称	销售收入	占主营业务收入比例%
湖北帝豪陶瓷有限公司	72,077,750.43	3.48
山东亚细亚陶瓷有限公司	53,256,410.26	2.57
恩平市百强陶瓷有限公司	49,007,846.15	2.36
江西金环陶瓷有限公司	31,841,111.11	1.54
高安罗斯福陶瓷有限公司	28,820,512.82	1.39
合计	235,003,630.77	11.34

2008年销售收入客户前五名：

单位名称	销售收入	占主营业务收入的比列%
湖南兆邦陶瓷有限公司	76,794,871.79	4.61
江西斯米克陶瓷有限公司	52,134,711.82	3.13
鄂尔多斯市兴辉陶瓷有限公司	31,941,705.03	1.92
江西富利高陶瓷有限公司	22,401,709.40	1.34
佛山市摩德娜机械有限公司	18,743,589.74	1.12
合计	202,016,587.79	12.13

## 25、营业成本

(1) 营业成本

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
主营业务成本	504,418,628.87	1,681,298,259.02	1,260,302,015.87
其他业务支出	72,212.14	282,683.89	225,288.73
合计	504,490,841.01	1,681,580,942.91	1,260,527,304.60

(2) 主营业务成本（分产品）

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
陶瓷机械	488,058,617.06	1,590,267,722.52	1,069,977,538.31



项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
石材机械	14,760,458.13	53,926,886.66	141,002,614.05
墙材机械		35,745,073.23	
煤气	1,599,553.68	1,358,576.61	
药材			49,321,863.51
合 计	504,418,628.87	1,681,298,259.02	1,260,302,015.87

(3) 主营业务成本（分区域）

销售区域	2010年1-3月	2009年度	2008年度
国内销售成本	474,066,214.92	1,524,566,374.37	1,029,487,445.95
出口销售成本	30,352,413.95	156,731,884.65	230,814,569.92
合 计	504,418,628.87	1,681,298,259.02	1,260,302,015.87

26、营业税金及附加

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
营业税	6,070.80	3,326.00	3,384.00
城建税	1,106,524.98	8,308,288.34	5,572,716.72
教育费附加	474,224.99	3,560,706.48	2,388,307.13
堤围费	887,702.20	2,564,089.86	2,217,099.69
合 计	2,474,522.97	14,436,410.68	10,181,507.54

27、财务费用

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
利息支出	1,411,675.00	4,772,118.42	9,273,958.64
减：利息收入	2,298,530.73	5,324,589.44	6,566,806.33
汇兑损失	75,637.67	208,917.12	1,434,633.94
减：汇兑收益		46,259.84	226,472.18
手续费	288,042.92	411,899.38	253,229.67
合 计	-523,175.14	22,085.64	4,168,543.74

注：2009年度财务费用—利息支出比2008年度减少了48.54%，是由于2008年度内公司

银行借款较多，而在2008年底归还了部分借款，从而造成了2008年末短期借款余额较小，财务费用利息支出却比2009年度多。

## 28、投资收益

(1) 投资收益明细情况：

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
成本法核算的长期股权投资收益			
权益法核算的对联营企业的投资收益	10,199,145.41	31,078,441.68	9,691,166.99
处置长期股权投资产生的投资收益		31,711,556.03	-401,148.34
持有交易性金融资产期间取得的投资收			
持有至到期投资取得的投资收益期间取			
得的投资收益			
处置可供出售金融资产等取得的投资收			
合 计	10,199,145.41	62,789,997.71	9,290,018.65

(3) 按权益法核算的长期股权投资收益：

被投资单位	2010年1-3月	2009年度	2008年度
江阴天江药业有限公司	7,949,450.07	30,332,473.81	9,691,166.99
广东信成融资租赁有限公司	2,356,450.91	745,967.87	
湖南隆达微波冶金有限公司	-106,755.57		
合 计	10,199,145.41	31,078,441.68	9,691,166.99

## 29、资产减值损失

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
坏账损失	6,660,477.07	3,547,073.12	6,697,822.34
存货跌价损失			1,005,750.09
合 计	6,660,477.07	3,547,073.12	7,703,572.43

## 30、营业外收入

(1) 营业外收入明细：

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
非流动资产处置利得合计	43,489.95	75,915.00	181,537.70
其中：固定资产处置利得	43,489.95	75,915.00	181,537.70
无形资产处置利得			
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助	618,300.00	26,701,946.59	56,957,666.11
罚款收入	210,182.32	544,029.69	698,771.66
其 他	19,005.42	87,592.85	389,222.79
合 计	890,977.69	27,409,484.13	58,227,198.26

(2) 政府补助明细

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
一、与资产相关的政府补助合计			
二、与收益相关的政府补助			
1、新产品开发补助资金		19,514,881.59	600,000.00
其中：新型节能环保窑炉项目		7,500,000.00	
大规模超薄建筑陶瓷砖产业化装备 工艺		6,514,881.59	
全自动釉面砖抛光机项目		500,000.00	
清洁粉煤气化项目		5,000,000.00	
石材大板线			600,000.00
2、马鞍山市财政局拨付的项目补贴		3,058,000.00	53,170,000.00
3、博士后科研和生活津贴		400,000.00	500,000.00
4、产学研合作专项资金		1,120,000.00	300,000.00
5、顺德区科技局 2008 年省知识产权专 项资金	20,000.00		
6、收佛山科技局 08 年发明专利经费	5,000.00		
7、收到科技局 08 年科学技术奖奖金		20,000.00	
8、收到禅城区第三届专利奖金奖金		50,000.00	
9、收省高新企业专项资金		50,000.00	

10、收财政专项拨款（利息返还）	494,300.00	630,000.00	
11、收到禅城区财政局 08 年出口扶持资金		61,130.00	
12、收 09 年财政改造项目资金拨款（第三批）		500,000.00	
13、其他	99,000.00	1,297,935.00	2,387,666.11
合 计	618,300.00	26,701,946.59	56,957,666.11

### 31、营业外支出

项 目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
非流动资产处置损失合计	51,389.21	888,703.84	195,910.04
其中：固定资产处置损失	51,389.21	888,703.84	195,910.04
无形资产处置损失			
债务重组损失			
非货币性资产交换损失			
捐赠支出	205,000.00	198,000.00	1,488,735.00
赞助支出		130,000.00	
滞纳金及罚金	330,380.59	155,217.05	81,547.00
其 他		97,032.30	528,053.50
合 计	586,769.80	1,468,953.19	2,294,245.54

## 八、关联方及关联交易

### 1、本企业的子公司情况

币种：人民币 单位：万元

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	组织机构代码
佛山市科达石材机械有限公司	控股子公司	有 限 责任	佛山市顺德区陈村镇广隆工业园	吴跃飞	制造业	1,500.00	66.878	66.878	
马鞍山科达洁能有限公司	控股子公司	有 限 责任	马鞍山市凌霄大道北段 555 号	武 楨	制造业	2,000.00	66.80	66.80	

马鞍山科达机电有限公司	全资子公司	有限责任	安徽省马鞍山经济技术开发区	朱钊	制造业	27,000.00	100.00	100.00	
峨眉山科达洁能有限公司	子公司之公司	有限责任	峨眉山市双福镇福兴街185号	江宏	制造业	2,500.00	70.00	70.00	
宜兴科达清洁能源有限公司	子公司之公司	有限责任	宜兴市周铁镇竺西区工业集中区	江宏	制造业	4,050.00	70.00	70.00	
上海恒科达泰威数码产品有限公司	子公司之公司	有限责任	上海市松江区泗泾镇高技路290弄50号第4幢	徐蕾	制造业	1,000.00	510.00	510.00	
临沂科达清洁能源有限公司	子公司之公司	有限责任	山东省临沂市罗庄区付庄办事处沂州工业园	马良	制造业	3,800.00	2,660.00	2,660.00	
佛山市点石机械有限公司	控股子公司	有限责任	佛山市禅城区	杨德计	制造业	100.00	51.00	51.00	67710467-x

币种：美元 单位：万元

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	组织机构代码
科达机电(香港)有限公司	全资子公司	有限责任	香港尖沙咀柯士甸道83号柯士甸广场2104室	边程	贸易业	500.00	100.00	100.00	

## 2、本企业的联营企业情况

币种：人民币 单位：万元

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)
江阴天江药业有限公司	有限责任	江阴市经济开发区	周嘉琳	制造业	8,510.00	21.50	21.50
广东信成融资租赁有限公司	有限责任	广州市天河区	周和华	金融业	6,827.10	47.27	47.27

湖南隆达微波冶金有限公司	有限责任	长沙高新区	彭虎	制造业	655.74	39.00	39.00
--------------	------	-------	----	-----	--------	-------	-------

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期净利润	关联关系
江阴天江药业有限公司	530,469,145.88	130,029,402.60	400,439,743.28	150,202,968.52	36,974,186.36	联营企业
湖南隆达微波冶金有限公司	28,728,472.97	2,205.19	28,726,267.78		-273,732.22	联营企业
广东信成融资租赁有限公司	514,970,997.43	440,136,809.85	74,834,187.58	7,276,153.88	4,985,087.59	联营企业

### 3、本企业的其他关联方情况

关联方名称	关联方与本公司关系	组织机构代码
广东奔朗超硬材料制品有限公司	其他	

### 4、关联交易情况

#### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

币种：人民币 单位：万元

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2010年1-3月发生额	2009年度发生额	2008年度发生额
广东信成融资租赁有限公司	市场价交易	销售产品	按市场价	27,783.33	38,064.82	
广东奔朗超硬材料制品有限公司	市场价交易	采购磨具、金刚石等	按市场价	379.16	779.98	1,346.68

备注：广东奔朗超硬材料制品有限公司一直为公司重要供应商之一，为公司提供磨具、金刚石砂轮等陶瓷机械配件，交易价格公允合理，符合公司和全体股东的利益。

广东信成融资租赁有限公司按市场公允价格购买公司产品，向公司的用户提供融资租赁业务。

#### (2) 关联担保情况说明

经四届八次董事会审议，为佛山市科达石材有限公司提供 6,000 万元信用担保，担保期限为一年。经三届三十一次董事会和第四届八次董事会审议，为广东信成融资租赁有限公司提供 110,000 万元信用担保，担保期限不超过三年。本期实际发生的担保情况如下表：

币种：人民币 单位：万元

担保方	被担保方	担保发生额	担保余额
广东科达机电股份有限公司	佛山市科达石材机械有限公司	30.00	95.00
广东科达机电股份有限公司	马鞍山科达洁能有限公司	3,000.00	3,000.00
广东科达机电股份有限公司	广东信成融资租赁有限责任公司	28,000.00	28,000.00

## 5、关联方应收应付款项

币种：人民币 单位：元

关联方	往来款项名称	2010.3.31	2009.12.31	2008.12.31
广东奔朗超硬材料制品有限公司	应付帐款	2,529,329.97		3,437,006.95
	应付票据	2,200,000.00	1,950,000.00	6,300,000.00
广东信成融资租赁有限公司	应收账款	120,605,175.00	33,786,500.00	

## 九、重大承诺事项

截止报告日，本公司无重大承诺事项。

## 十、期后事项

截止报告日，本公司无重大期后事项。

## 十一、其他重要事项

截止报告日，本公司无其他重要事项

## 十二、补充资料

### 1、非经常性损益

非经常性项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	-7,899.26	30,898,767.19	-415,520.68
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	618,300.00	26,701,946.59	56,957,666.11

非经常性项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		200,000.00	
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-306,192.85	51,373.19	-609,192.71
少数股东权益影响额	-12,858.41	-1,319,770.19	-541,771.35
所得税影响额	-44,854.80	-7,300,589.98	-13,644,926.41
<b>合 计</b>	<b>246,494.68</b>	<b>49,231,726.80</b>	<b>41,746,254.96</b>

## 2、净资产收益率及每股收益

项 目	期间	归属于公司普通股股东的净利润	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润
	2010年1-3月	0.110	0.110
基本每股收益	2009年度	0.397	0.319



项 目	期间	归属于公司普通股股 东的净利润	扣除非经常性损益后归属于 公司普通股股东的净利润
	2008 年度	0.364	0.294
	2010 年 1-3 月	0.109	0.108
稀释每股收益	2009 年度	0.385	0.309
	2008 年度	0.355	0.287
	2010 年 1-3 月	3.16%	3.15%
加权平均净资产收 益率 (%)	2009 年度	12.37%	9.92%
	2008 年度	13.33%	10.78%

广东科达机电股份有限公司

二零一零年五月七日

广东科达机电股份有限公司拟吸收合并  
佛山市恒力泰机械有限公司项目  
资 产 评 估 报 告 书

天兴评报字（2010）第124号

（第一册，共一册）

北京天健兴业资产评估有限公司

二〇一〇年五月七日

# 广东科达机电股份有限公司拟吸收合并 佛山市恒力泰机械有限公司项目 资产评估报告书

天兴评报字（2010）第124号

## 目 录

注册资产评估师声明 .....	1
资产评估报告书摘要 .....	1
资产评估报告书 .....	4
一、委托方、被评估单位及委托方以外的其他评估报告使用者概况 .....	4
二、评估目的 .....	16
三、评估对象和评估范围 .....	17
四、价值类型及其定义 .....	18
五、评估基准日 .....	18
六、评估依据 .....	18
七、评估方法 .....	20
八、评估程序实施过程和情况 .....	26
九、评估假设 .....	29
十、评估结论 .....	30
十一、特别事项的说明 .....	36
十二、评估报告的使用限制说明 .....	36
十三、评估报告提出日期 .....	37
附件清单	
1. 与评估目的相对应的经济行为文件；	
2. 被评估单位专项审计报告；	

3. 委托方和被评估单位法人营业执照；
4. 评估对象涉及的主要权属证明资料；
5. 委托方和相关当事方的承诺函；
6. 签字注册资产评估师承诺函；
7. 评估机构资格证书；
8. 评估机构证券期货相关业务评估资格证书；
9. 评估机构法人营业执照副本；
10. 签字注册资产评估师资格证书；
11. 重要取价依据合同、协议及其它；
12. 评估业务约定书；
13. 其他重要文件。

## 注册资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则。根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估报告的合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产负债清单是由委托方、被评估单位申报并经其签章确认；提供必要资料保证所提供资料的真实性、合法性、完整性和恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象、纳入评估范围的资产进行现场调查；我们已对评估对象、纳入评估范围的资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及相关资产法律权属资料进行查验，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

五、本评估报告中的分析、判断和结论受评估假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

# 广东科达机电股份有限公司拟吸收合并 佛山市恒力泰机械有限公司项目 资产评估报告书摘要

天兴评报字（2010）第124号

北京天健兴业资产评估有限公司接受广东科达机电股份有限公司（以下简称科达机电）的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估公认原则，分别采用资产基础法、收益法两种方法，对科达机电拟吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称恒力泰公司）而涉及恒力泰公司的股东全部权益于评估基准日（2010年3月31日，下同）的市场价值，按照必要的程序进行了评估。现将资产评估报告书主要内容摘要如下：

**一、评估目的：**根据科达机电与恒力泰公司签署的附生效条件的《吸收合并协议》，科达机电拟以新增股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司。科达机电委托北京天健兴业资产评估有限公司对该经济行为涉及的恒力泰公司股东全部权益于评估基准日的市场价值进行评估，为本次吸收合并提供价值参考。

**二、评估对象：**恒力泰公司于评估基准日的股东全部权益。

**三、评估范围：**恒力泰公司于评估基准日的全部资产与相关负债。具体评估范围以恒力泰公司根据审计后的会计报表填写的资产评估申报表为准。

**四、价值类型：**本次评估价值类型为市场价值，本报告书所称市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

**五、评估基准日：**2010年3月31日。

**六、评估方法：**资产基础法、收益法。

**七、评估结论**

**（一）收益法评估结论**

在持续经营前提下，恒力泰公司于评估基准日审计后的净资产 30,910.74 万

元，收益法评估后的净资产(股东全部权益)价值为 95,838.07 万元，增值额为 64,927.33 万元，增值率 210.05%。

## (二) 资产基础法评估结论

在持续经营前提下，恒力泰公司于评估基准日审计后的总资产账面价值为 76,266.54 万元，评估价值为 81,823.86 万元，增值额为 5,557.32 万元，增值率为 7.29%；总负债账面价值为 45,355.80 万元，评估价值为 45,355.80 万元，增值额为 0.00 万元，增值率为 0.00%；净资产账面价值为 30,910.74 万元，净资产评估价值为 36,468.06 万元，增值额为 5,557.32 万元，增值率为 17.98%。

### 资产评估结果汇总表

被评估单位名称：佛山市恒力泰机械有限公司

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	66,513.74	68,391.31	1,877.58	2.82
非流动资产	9,752.80	13,432.54	3,679.75	37.73
其中：长期股权投资	51.00	105.14	54.14	106.15
固定资产	7,616.73	9,823.37	2,206.64	28.97
在建工程	569.30	569.30	0.00	0.00
无形资产	1,449.60	2,868.57	1,418.97	97.89
递延所得税资产	66.17	66.17	0.00	0.00
资产总计	76,266.54	81,823.86	5,557.32	7.29
流动负债	45,355.80	45,355.80	0.00	0.00
非流动负债				
负债合计	45,355.80	45,355.80	0.00	0.00
净资产(股东全部权益)	30,910.74	36,468.06	5,557.32	17.98

本次评估未考虑评估增值可能产生的所得税对股权价值的影响。

## (三) 确定评估结论

从本次经济行为的背景考虑，投资者更倾向于关注注入上市公司资产未来的盈利能力，盈利能力强则表明股票的内在价值高，这正好与收益法的思路吻合；因此收益法更符合市场要求及国际惯例，同时也有利于评估目的的实现。同时考虑到恒力泰公司在持续经营假设前提下具有独立获利能力，科达机电拟以新增股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司。科达机电也是看中的是恒力泰公司未来获利能力，以收益法的评估结果作为最终评估结论，能够更加客观反映被评估单位的企业价值，恰当服务于本次评估目的。所以，本次评估以收益法的评

估结果作为最终的评估结论，恒力泰公司股东全部权益以收益法评估结果为95,838.07万元。

#### （四）有关说明

本次评估是假设恒力泰公司能够永续经营，且在可预见的将来不会发生重大改变基础上完成的。

我们特别强调：本评估意见仅作为交易各方进行本次吸收合并行为的价值参考依据，而不能取代交易各方确定交易价格的决定。

根据委托协议的约定，本报告及其结论仅用于本报告所设定的目的而不能用于其他目的。

根据国家的有关规定，本评估报告使用的有效期限为1年，自2010年3月31日起，至2011年3月30日止。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的全面情况和合理理解评估结论，请报告使用者在征得评估报告书所有者许可后，认真阅读资产评估报告书全文，并请关注特别事项说明部分的内容。



# 广东科达机电股份有限公司拟吸收合并 佛山市恒力泰机械有限公司项目 资产评估报告书

天兴评报字（2010）第124号

## 广东科达机电股份有限公司：

北京天健兴业资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估公认原则，分别采用资产基础法、收益法两种方法，对广东科达机电股份有限公司（以下简称科达机电）拟吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称恒力泰公司）而涉及恒力泰公司的股东全部权益于评估基准日（2010年3月31日，下同）市场价值，按照必要的程序进行了评估，现将资产评估情况报告如下：

## 一、委托方、被评估单位及委托方以外的其他评估报告使用者概况

本次评估的委托方为科达机电；被评估单位为恒力泰公司及其子公司；产权持有者为恒力泰公司全体股东；评估报告使用者为委托方—科达机电，委托方以外的其他评估报告使用者包括恒力泰公司全体股东、为本次吸收合并提供服务的相关中介机构、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及其他政府有关部门。

### （一）委托方广东科达机电股份有限公司概况

广东科达机电股份有限公司（股票代码：600499，以下简称科达机电）注册地址在广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号，公司股本为59837.83万股，法定代表人是边程先生。

#### 1. 企业的历史沿革

科达机电前身为顺德市科达陶瓷机械有限公司（以下简称“顺德陶机”），成立于1996年12月11日，注册资本为300.00万元，其中卢勤持有40%股权，为第一大股东；鲍杰军持有30%股权；吴跃飞、吴桂周和冯红健各持有10%股权。

1999年3月29日，根据顺德陶机股东会决议，顺德陶机以1998年12月31日为基准日，将资本公积15.42万元和未分配利润134.58万元共计150.00万元转增实收资本。

1999年3月29日，根据顺德陶机股东会决议、顺德陶机与三水市欧神诺陶瓷有限公司于1998年12月28日签订的《增资协议书》，三水市欧神诺陶瓷有限公司（已于2003年8月更名为佛山市特地陶瓷有限公司，以下简称“特地陶瓷”）以对顺德陶机的债权915.00万元和经评估的固定资产（机器设备和运输设备）223.25万元作为出资，共计投入1,138.25万元，其中1,050万元计入实收资本，其余部分计入资本公积。

上述转增实收资本以及对外增资完成后，顺德陶机的注册资本增加至1,500万元。

本次增资完成后，发行人股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
特地陶瓷	1,050.00	70
卢勤	180.00	12
鲍杰军	135.00	9
吴跃飞	45.00	3
吴桂周	45.00	3
冯红健	45.00	3
合计	1,500.00	100

2000年1月30日，顺德陶机股东会一致同意以1999年12月31日的未分配利润和资本公积转增资本，同时将各股东对顺德陶机的债权共计340.00万元转增注册资本，由各股东按比例享有。该次增资完成后，顺德陶机的注册资本增加至2,800.00万元。

2000年5月，卢勤、鲍杰军、吴跃飞、吴桂周和冯红健分别向三水市盈瑞建材科技有限公司（以下简称“盈瑞建材”）转让其各自持有的发行人4%、3%、1%、1%和1%之股权。本次转让完成后，发行人股东增至七名，盈瑞建材成为发行人第二大股东。

2000年9月，发行人经广东省人民政府办公厅粤办函[2000]436号文《关于同意设立广东科达机电股份有限公司的复函》、广东省经贸委粤经贸[2000]643号《关于同意设立广东科达机电股份有限公司的批复》批准同意，由顺德陶机以2000年4

月30日为基准日的经审计的净资产3,530.00万元，按照1:1的比例折股，整体变更为广东科达机电股份有限公司。2000年9月15日，广东科达机电股份有限公司在广东省工商行政管理局登记注册成立，注册号为4400001009668。

变更设立股份公司后，发行人股权结构如下：

股东名称	数量(万股)	比例(%)	股权性质
特地陶瓷	2,471.00	70	社会法人股
盈瑞建材	353.00	10	社会法人股
卢勤	282.40	8	社会自然人股
鲍杰军	211.80	6	社会自然人股
吴跃飞	70.60	2	社会自然人股
吴桂周	70.60	2	社会自然人股
冯红健	70.60	2	社会自然人股
合计	3,530.00	100	

2002年9月18日，经中国证监会证监发行字[2002]95号文核准，发行人通过向二级市场投资者定价配售的方式，以每股14.20元的价格发行了人民币普通股股票2,000万股，并于2002年10月10日在上海证券交易所上市交易。本次发行完成后，发行人总股本增加为5,530万股。首次公开发行后发行人的股权结构如下：

股份类别	持股数量(万股)	持股比例(%)
<b>一、未上市流通股份</b>		
<b>其中：境内法人股</b>	<b>2,824.00</b>	<b>51.07</b>
特地陶瓷	2,471.00	44.68
盈瑞建材	353.00	6.38
<b>自然人持有的股份</b>	<b>706.00</b>	<b>12.76</b>
卢勤	282.40	5.11
鲍杰军	211.80	3.83
吴跃飞	70.60	1.28
吴桂周	70.60	1.28
冯红健	70.60	1.28
<b>非流通股股份合计</b>	<b>3,530.00</b>	<b>63.83</b>
<b>二、已上市流通股份</b>		
<b>人民币普通股</b>	<b>2,000.00</b>	<b>36.17</b>
<b>合计</b>	<b>5,530.00</b>	<b>100.00</b>

2003年6月12日，经2002年度股东大会批准，发行人实施2002年度利润分配及资本公积转增股本方案，即以2002年12月31日总股本为基数，每10股送2股转增6股派现金1元（含税），方案实施后，发行人总股本增至9,954万股，其中社会公众股3,600万股。

2003年11月21日，特地陶瓷与卢勤签署《股权转让协议》，将其持有的发行人股份1,849.33万股转让给卢勤。特地陶瓷与鲍杰军、边程、冯红建、黄建起、吴

桂周、庞少机、吴跃飞、尹育航共同签署了《股权转让协议》，将持有的发行人股份2,598.47万股转让给以上八位自然人，其中鲍杰军受让385.62万股、边程受让949.77万股、冯红健受让349.24万股、黄建起受让324.45万股、吴桂周受让110.85万股、庞少机受让237.93万股、吴跃飞受让67.59万股、尹育航受让173.04万股。转让价格为0.2259元/股，确定的依据为以特地陶瓷1999年投资发行人的初始金额1,138.25万元，除以转让前其最终持股数4,447.8万股所得。上述股权转让已于2004年1月14日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成了过户登记与股权变更手续，之后特地陶瓷不再持有发行人股份。

2005年9月3日，盈瑞建材分别与卢勤和边程签署《股权转让协议》，将其持有的发行人635.41万股转让给卢勤和边程，其中卢勤受让309.00万股，边程受让326.41万股。转让价格为0.5556元/股，确定依据为以盈瑞建材初始投资额除以其转让前最终持股数所得。

上述股权转让完成后发行人股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
一、未上市流通股份		
其中：卢勤	2,666.64	26.79
边程	1,276.17	12.82
鲍杰军	766.86	7.7
冯红健	476.32	4.79
黄建起	324.45	3.26
吴桂周	237.93	2.39
庞少机	237.93	2.39
吴跃飞	194.67	1.96
尹育航	173.04	1.74
非流通股股份合计	6,354.00	63.83
二、已上市流通股份		
人民币普通股	3,600.00	36.17
<b>合计</b>	<b>9,954.00</b>	<b>100</b>

2006年5月10日，根据发行人于2006年4月24日召开的股权分置改革相关股东会议表决结果和上海证券交易所《关于实施广东科达机电股份有限公司股权分置改革方案的通知》（上证上字[2006]294号），发行人实施股权分置改革方案，流通股股东每10股获得非流通股股东支付的3.2股股份。本次股权分置改革之后，发行人所有股份均为流通股，其中，有限售条件流通股股份为5,202万股，无限售条件流通股股份为4,752万股，总股本仍为9,954万股。具体的股本结构如下：

股份类别	持股数量(万股)	持股比例(%)
一、有限售条件的流通股份		
境内自然人股	5,202.00	52.26
二、无限售条件的流通股份		
人民币普通股	4,752.00	47.74
<b>合计</b>	<b>9,954.00</b>	<b>100.00</b>

2006年5月26日, 发行人召开2005年年度股东大会, 审议通过发行人2005年度利润分配及资本公积金转增股本方案, 以2005年12月31日总股本9,954万股为基数, 每10股转增5股。转增股本完成之后, 发行人总股本增加到14,931万股。转增后的股本结构如下:

股份类别	持股数量(万股)	持股比例(%)
一、有限售条件的流通股份		
境内自然人股	7,803.00	52.26
二、无限售条件的流通股份		
人民币普通股	7,128.00	47.74
<b>合计</b>	<b>14,931.00</b>	<b>100</b>

2007年5月10日, 发行人4,140.02万股有限售条件流通股上市。上市后的股本结构如下:

股份类别	持股数量(万股)	持股比例(%)
一、有限售条件的流通股份		
境内自然人股	3,662.98	24.53
二、无限售条件的流通股份		
人民币普通股	11,268.02	75.47
<b>合计</b>	<b>14,931.00</b>	<b>100.00</b>

2007年1月10日, 中国证券监督管理委员会出具了《关于广东科达机电股份有限公司股票期权激励计划的意见》, 表示对公司制定的股票期权激励计划方案无异议;

2008年2月4日, 根据公司2007年第一次临时股东大会的授权, 公司第三届董事会第十五次会议审议通过《关于确定公司股票期权激励计划授权日的议案》, 确定公司股票期权激励计划的授权日为2007年3月16日;

2008年4月17日, 公司第三届董事会第十七次会议审议通过了《关于公司股票期权激励计划首次行权相关事项的议案》, 公司采取向激励对象定向发行股票的方式进行行权, 向21名激励对象共发行股票257.5万股;

2008年8月13日, 公司实施2008年中期资本公积金转增股本方案(以公司总股本171,885,000股为基数每10股转增10股), 首次行权所形成的257.5万股限

售流通股相应变更为515 万股；

2008年10月27日，首次行权所形成的515 万股限售流通股六个月限售期期满，开始上市流通。

2008年2月27日，公司非公开发行股票申请经中国证监会发行审核委员会获得有条件通过，并于2008 年3月24日获得中国证监会证监许可[2008]418 号文核准；2008年6月，公司向7名特定投资者发行2,000万股人民币普通股。

2008年8月6日，公司2008年第一次临时股东大会审议通过了《2008 年中期利润分配及资本公积金转增股本预案》：以总股本171,885,000 股为基数每10 股转增10 股，方案实施后，公司总股本变更为343,770,000 股。

#### 股份变动的过户情况

2008年4月25日，公司股权激励计划首次行权新增257.5 万股通过中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成过户；

2008年5月12日，公司股权分置改革所形成的1,493.1 万股有限售条件的流通股上市流通；

2008年6月12日，公司非公开发行股票新增2,000 万股通过中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成过户；

2008年8月15日，公司实施2008 年中期资本公积金转增股本方案新增17,188.5 万股上市流通。上市后的股本结构如下：

股份类别	持股数量（万股）	持股比例（%）
一、有限售条件的流通股份		
境内自然人股	5,139.76	14.95
境内非国有法人股	3,200.00	9.31
二、无限售条件的流通股份		
人民币普通股	26,037.24	75.74
<b>合计</b>	<b>34,377.00</b>	<b>100</b>

2009年6月8日，公司实施2008年度资本公积金转增股本方案：以总股本34,377 万股为基数，每10股转增3股。本次变动后，公司总股本变更为44,690.10万股，其中有限售条件的流通股为5,200万股，无限售条件的流通股为39,490.10万股。

2009年6月12日，公司非公开发行股票所形成的5,200万股（转增后股数）有限售条件的流通股全部上市流通。

2009年8月13日，公司实施股权激励计划第二次行权，向21名激励对象定向发

行股票669.50万股，本次行权后，公司总股本变更为45,359.60万股，其中限售条件的流通股为669.50万股。

2010年2月22日，公司限售条件的流通股669.50万股上市流通。

2010年3月9日，公司实施资本公积金转增股本方案：以总股本45,359.60万股为基数，每10股转增3股。本次变动后，公司总股本变更为58,967.48万股，均为无限售条件股份。

2010年3月18日，公司实施股权激励计划第三次行权，向21名激励对象定向发行股票870.35万股，本次行权后，公司总股本变更为59,837.83万股，其中限售条件的流通股为870.35万股。

截止本预案公告日，公司股权结构如下表所示：

股份类别	持股数量(万股)	持股比例(%)
一、有限售条件的流通股份	870.35	1.45%
其中：境内非国有法人持股		
境内自然人持股	870.35	1.45%
二、无限售条件的流通股份		
人民币普通股	58,967.48	98.55%
合计	59,837.83	100.00%

## 2. 经营业务范围

经营范围：陶瓷、石材、墙体材料、节能环保等建材机械设备制造，自动化技术及装备的研究、开发与制造；销售：机电产品零配件，砂轮磨具、磨料，陶瓷制品；经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的出口业务和生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务（具体按[2000]外经贸发展审函字第3250号经营）。

### （二）被评估单位概况

#### 1. 公司概况

公司名称：佛山市恒力泰机械有限公司

英文名称：FOSHANHENLITAI MACHINERY CO., LTD

法定代表人：罗明照

注册资本：人民币贰仟伍佰陆拾万元

住 所：佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧

## 2. 历史沿革

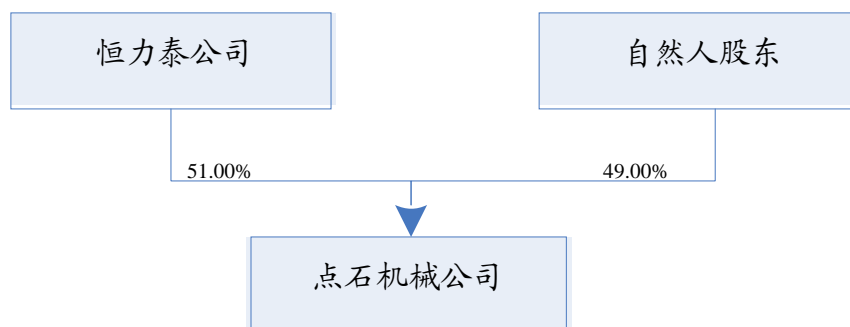
1999年5月7日，佛山市恒力泰机械有限公司在佛山市工商行政管理局进行设立登记，并领取注册号为440600000018716的《企业法人营业执照》，注册资本2560.00万元。经过历次股权变动，评估基准日股东结构如下：

金额单位：人民币万元

股东姓名/名称	出资额	股权比例 (%)
吴应真	381.84473	14.9158
梁桐灿	374.183226	14.61653
罗明照	246.377	9.6241
梁汉柱	223.2781	8.7218
陈国强	223.2781	8.7218
杨德计	203.2614	7.9399
林暖钊	160.1434	6.2556
陈晨达	160.1434	6.2556
吴贵钊	46.1978	1.8046
欧琼芝	46.19546	1.80451
霍锦灿	42.49968	1.6601
欧家瑞	41.575914	1.62406
麦小芳	34.53099	1.3489
张锦添	30.7968	1.203
魏继荣	30.7968	1.203
韦峰山	30.7968	1.203
彭沪新	30.7968	1.203
冯瑞阳	30.7968	1.203
旷建勋	26.5623	1.0376
曹开永	26.5623	1.0376
杨学先	21.5578	0.8421
李钜泉	21.5578	0.8421
黄定洪	21.5578	0.8421
蔡永明	21.5578	0.8421
朱永国	9.239	0.3609
苏达良	9.239	0.3609
林桂珍	9.239	0.3609
梁球	9.239	0.3609
李松英	9.239	0.3609
霍灿	9.239	0.3609
黄卫华	9.239	0.3609
陈玉兰	9.239	0.3609
陈永光	9.239	0.3609
合计	2560	100

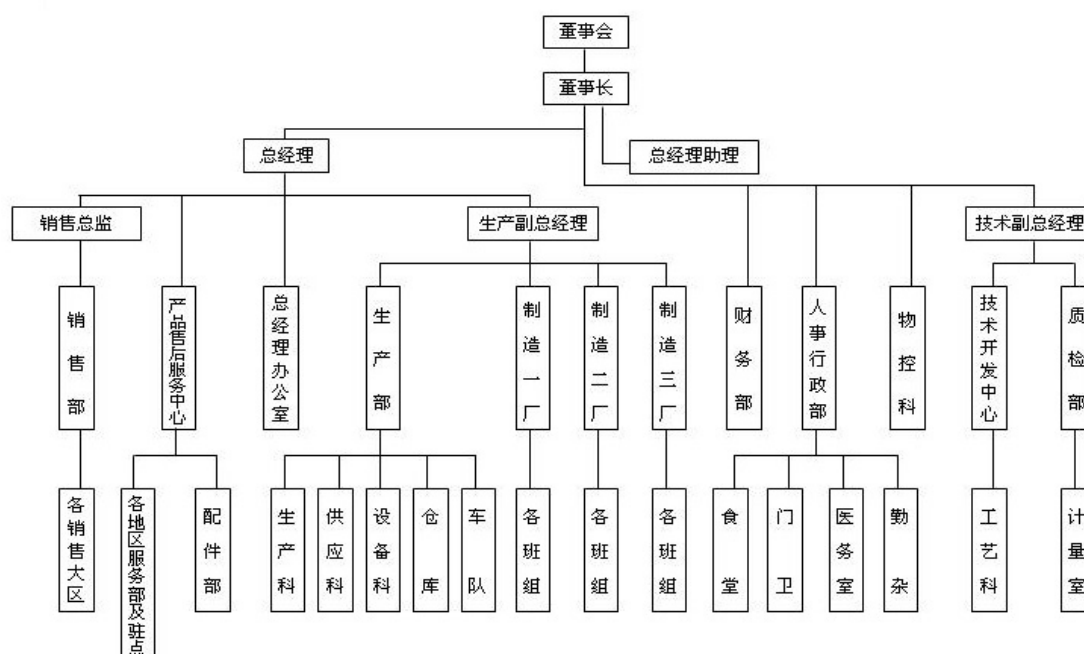


### 3. 恒力泰公司下属子公司股权结构图：



### 4. 恒力泰公司组织架构图

佛山市恒力泰机械有限公司组织架构图



### 5. 营业业务范围及主要经营业绩

机械设备制造、销售和维修；汽车零件的制造和销售；货物进出口，技术进出口业务。

主要经营业绩：

恒力泰公司是一家专业从事陶瓷机械设备的制造企业，主要研发制造YP系列液压自动压砖机，该产品是专业用于建筑陶瓷墙地砖干法压制成型生产的设备，是生产陶瓷墙地砖坯的核心设备。它是集机械、液压、电气自动化技术于一体的高科技含量产品，具有自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构

紧凑、制造精良等特点。经过多年的潜心研发和经验积累，YP系列压砖机技术不断进步，品质不断提高。YP系列压砖机包含了600t~7200t等20多个机型的产品，适合于生产市场上现有的各种墙地砖的需求。YP系列压砖机的“梁柱结构”和“钢丝缠绕”机架均采用恒力泰公司特色工艺加工制造，抗疲劳性好；YP系列压砖机液压控制采用逻辑插装阀，电气控制采用可编程控制器(PLC)，多种规格型号压砖机运用了比例控制和伺服控制技术。为了确保产品的高品质，YP系列压砖机的液压电磁阀、主密封件、液压油泵、PLC等均选用世界知名品牌产品。YP系列压砖机国内市场占有率连续多年第一，其YP7200、YP1500、YP3500、YP2500、YP4000等多个型号的产品均获得了省市级科技成果鉴定。是行业公认的中国第一品牌陶瓷压砖机，具有市场优势。并先后出口到亚洲、非洲和南美洲等17个国家和地区，在国际上具有一定的知名度。产品适用于国内外所有采用全自动化流水线生产的建筑陶瓷类（墙地砖）及西瓦类的高、中、低端客户，主要定位投资额大，自动化程度高的中、高端客户。

2007年、2008年、2009年，恒力泰公司主导产品YP系列液压自动压砖机销售量分别为339台、304台和421台，主营业务收入分别为56492万元、50598万元和62987万元。

## 6. 企业的财务状况表和经营成果表

### (1) 恒力泰公司财务状况及经营成果表（母公司口径）

#### 资 产 负 债 表

金额单位：人民币万元

资 产	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：			
货币资金	27,196.46	25,014.18	10,364.82
应收票据	667.25	696.00	962.00
应收账款	7,181.04	6,378.04	5,273.78
预付款项	1,579.24	1,558.74	1,914.43
应收股利	388.33	110.00	50.00
其他应收款	717.23	1,096.51	113.01
存货	28,784.19	23,645.70	18,522.88
<b>流动资产合计</b>	<b>66,513.74</b>	<b>58,499.17</b>	<b>37,200.92</b>
非流动资产：	-	-	-
长期股权投资	51.00	6,792.32	5,688.10

资 产	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
固定资产	7,616.73	3,188.04	3,178.06
在建工程	569.30	4,141.33	2,597.97
无形资产	1,449.60	2,178.55	2,225.75
递延所得税资产	66.17	57.09	54.56
<b>非流动资产合计</b>	<b>9,752.80</b>	<b>16,357.33</b>	<b>13,744.44</b>
<b>资产总计</b>	<b>76,266.54</b>	<b>74,856.50</b>	<b>50,945.36</b>
流动负债：	-	-	-
短期借款	4,000.00	2,000.00	2,000.00
应付票据	1,500.00	1,400.00	-
应付账款	10,803.29	14,545.92	7,793.45
预收款项	26,922.57	22,644.91	16,220.89
应付职工薪酬	509.01	808.89	860.16
应交税费	1,220.76	1,785.21	-394.41
应付股利	-	1,129.41	1,129.41
其他应付款	400.18	430.71	296.10
<b>流动负债合计</b>	<b>45,355.81</b>	<b>44,745.05</b>	<b>27,905.60</b>
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
长期应付款	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负 债 合 计</b>	<b>45,355.81</b>	<b>44,745.05</b>	<b>27,905.60</b>
<b>净资产</b>	<b>30,910.73</b>	<b>30,111.45</b>	<b>23,039.76</b>

## 利 润 表

金额单位：人民币万元

项 目	2010年1-3月份	2009年度	2008年度
一、营业收入	17,391.24	62,987.45	50,597.93
减：营业成本	13,628.08	49,772.35	37,726.00
营业税金及附加	26.91	235.69	224.87
销售费用	410.76	1,692.80	1,329.88
管理费用	942.45	2,749.82	2,806.69
财务费用	-67.53	-39.58	-340.92
资产减值损失	60.51	144.61	138.72
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	441.82	742.92	-564.62
二、营业利润	2,831.88	9,174.68	8,148.07
加：营业外收入	512.47	219.29	13.70
减：营业外支出	-	12.02	33.62
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	3,344.35	9,381.95	8,128.15

项 目	2010年1-3月份	2009年度	2008年度
减：所得税费用	545.06	1,310.26	1,311.04
四、净利润	2,799.29	8,071.69	6,817.11

## (2) 恒力泰公司财务状况及经营成果表（合并报表口径）

## 资 产 负 债 表

金额单位：人民币万元

资 产	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：			
货币资金	27,325.69	26,795.30	12,640.30
应收票据	667.26	1,109.16	992.00
应收账款	7,413.90	8,423.81	6,905.53
预付款项	2,099.16	3,112.34	3,618.25
应收股利	388.33	-	-
其他应收款	720.08	360.45	348.20
存货	29,070.27	29,709.83	22,808.31
<b>流动资产合计</b>	<b>67,684.69</b>	<b>69,510.89</b>	<b>47,312.59</b>
非流动资产：			
长期股权投资	-	3,794.95	3,530.63
固定资产	7,658.77	4,028.86	3,557.75
在建工程	569.3	6,164.95	3,721.89
无形资产	1,449.60	2,178.55	2,225.76
递延所得税资产	69.33	191.52	84.50
<b>非流动资产合计</b>	<b>9,747.00</b>	<b>16,358.83</b>	<b>13,120.53</b>
<b>资产总计</b>	<b>77,431.69</b>	<b>85,869.72</b>	<b>60,433.12</b>
流动负债：	-	-	-
短期借款	4,000.00	3,000.00	3,000.00
应付票据	1,500.00	1,500.00	-
应付账款	10,930.13	18,854.45	11,264.67
预收款项	27,789.41	24,993.61	18,317.42
应付职工薪酬	509.01	866.83	918.09
应交税费	1,244.30	1,902.05	-585.67
应付股利	-	1,129.41	1,129.41
其他应付款	400.21	1,432.68	1,195.01
<b>流动负债合计</b>	<b>46,373.06</b>	<b>53,679.03</b>	<b>35,238.93</b>
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
长期应付款	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负 债 合 计</b>	<b>46,373.06</b>	<b>53,679.03</b>	<b>35,238.93</b>
<b>净资产</b>	<b>31,058.63</b>	<b>32,190.69</b>	<b>25,194.19</b>

## 利 润 表

金额单位：人民币万元

项目	2010年1-3月份	2009年度	2008年度
一、营业收入	24,525.36	82,197.12	69,998.72
减：营业成本	19,576.22	66,018.28	54,325.56
营业税金及附加	48.42	256.63	267.20
销售费用	655.1	2,226.19	1,927.38
管理费用	1,234.03	3,502.70	3,408.83
财务费用	-39.38	38.91	-240.06
资产减值损失	51.08	562.53	144.69
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	149.85	264.32	-1,106.14
二、营业利润	3,149.74	9,856.20	9,058.98
加：营业外收入	512.77	220.66	13.70
减：营业外支出		12.02	35.37
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	3,662.51	10,064.84	9,037.31
减：所得税费用	635.67	1,607.05	1,679.73
四、净利润	3,026.84	8,457.79	7,357.58

上述数据经中国注册会计师进行了审计，并出具了无保留意见的审计报告。

### 7. 所属行业、地域、主要产品及市场地位

恒力泰公司属于与建筑陶瓷企业配套的陶瓷机械行业。属于专业生产陶瓷压机的专业企业。公司地处佛山市禅城区，珠江三角洲腹地，交通较为发达，气候宜人。佛山市是中国乃至全球最大的建筑陶瓷产区之一，给公司的发展带来广阔的空间。公司主导产品YP系列液压自动压砖机，包含了600t-7200t等20多个机型品种。是行业公认的中国第一品牌陶瓷压砖机，具有市场优势。并先后出口到亚洲、非洲和南美洲等17个国家和地区，在国际上具有一定的知名度。

### （三）委托方与被评估单位之间的关系

本次评估的委托方—科达机电为本次交易的合并方，被评估单位—恒力泰公司为本次交易的被合并方。本次交易前，科达机电与恒力泰公司不存在股权关系。

## 二、评估目的

根据科达机电与恒力泰公司签署的附生效条件的《吸收合并协议》，科达机电拟以新增股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司。科达机电委托北京

天健兴业资产评估有限公司对该经济行为涉及的恒力泰公司股东全部权益于评估基准日的市场价值进行评估，为本次吸收合并提供价值参考。

本次吸收合并行为分别经过科达机电董事会批准、恒力泰公司股东会通过，科达机电与恒力泰公司签署了《吸收合并协议》。

### 三、评估对象和评估范围

评估对象为恒力泰公司股东全部权益。

评估范围为恒力泰公司全部资产及相关负债，具体评估范围以恒力泰公司根据审计后的会计报表填写的资产评估申报表为准。

委估资产类型包括流动资产、非流动资产、流动负债。列表如下：

被评估单位：佛山市恒力泰机械有限公司

金额单位：人民币元

资产（负债）类型	账面金额
流动资产	665,137,378.50
非流动资产	97,527,996.31
其中：长期股权投资	510,000.00
固定资产	76,167,308.89
在建工程	5,692,952.72
无形资产	14,495,997.53
递延所得税资产	661,737.17
资产总计	762,665,374.81
流动负债	453,557,977.75
非流动负债	
负债总计	453,557,977.75
净资产	309,107,397.06

本次评估对象、评估范围与经济行为涉及的评估对象、评估范围一致，评估范围内的资产经中国注册会计师进行了审计，并出具了无保留意见的审计报告。

#### 1. 委估资产的权属状况

评估人员核对了被评估单位的公司章程、历次股权变更的验资报告以及评估基准日有效的股东出资证明书；查阅了被评估单位的存货、固定资产等实物资产产权资料。权属清晰无瑕疵。

#### 2. 委估资产的经济状况

评估人员对委估资产的经济状况进行了调查核实，被评估单位的各项资产能够满足生产需要，通过对生产经营成本、产能状况进行分析，评估人员认为，如

果被评估单位按照目前的计划目标开展生产经营活动，各项资产能够发挥最大效率。

### 3. 委估资产的物理状况

评估人员对被评估单位实物资产进行了实地踏勘，查阅了固定资产的运行记录和大修理记录，设备运行正常；被评估单位是按照计划进行生产，产品质量稳定。

## 四、价值类型及其定义

本次评估价值类型为市场价值，本报告书所称市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

注册资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见。评估结果系指评估对象在评估基准日的经济环境与市场状况以及评估师所依据的评估前提和假设条件没有重大变化的情况下，为满足评估目的而提出的价值估算结果，不能理解为评估对象价值实现的保证或承诺。

## 五、评估基准日

（一）本项目评估基准日为 2010 年 3 月 31 日。

（二）评估基准日的确定是科达机电、恒力泰公司根据以下情况协商择定的：

1. 该评估基准日与会计报表结账日一致，为利用会计信息提供方便。
2. 评估基准日与评估日期较接近，增加评估询价的准确度，尽可能反映委估资产于评估基准日的客观价值。

3. 本评估基准日最大程度地达成了与评估目的的实现日的接近，有利于保证评估结果有效地服务于评估目的。

（三）本次评估工作中所采用的价格标准均为评估基准日有效的价格标准。

## 六、评估依据

本次评估工作中所遵循的具体行为依据、法律依据、产权依据和取价依据为：

（一）行为依据

1. 科达机电与恒力泰公司签署的《吸收合并协议》；
2. 委托方与天健兴业签订的《资产评估业务约定书》。

## （二）法律法规依据

1. 《国有资产评估管理办法》（国务院 1991 年 91 号令）；
2. 《国有资产评估管理办法实施细则》（国资办发(1992)36 号）；
3. 《资产评估操作规范意见（试行）》（国资办发[1996]23 号）；
4. 《中华人民共和国公司法》；
5. 《国务院办公厅转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》（国办发[2001]102 号）；
6. 《财政部关于印发〈国有资产评估项目备案管理办法〉的通知》（国办发[2001]802 号）；
7. 《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委 财政部第 3 号令）；
8. 《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委第 12 号令）；
9. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》（国资委产权[2006]274 号）；
10. 其它相关的法律法规文件。

## （三）评估准则依据

1. 资产评估准则—基本准则；
2. 资产评估职业道德准则—基本准则；
3. 资产评估准则—评估报告；
4. 资产评估准则—评估程序；
5. 资产评估准则—工作底稿；
6. 资产评估准则—业务约定书；
7. 资产评估准则—无形资产；



8. 资产评估准则—机器设备；
9. 资产评估准则—不动产；
10. 注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见；
11. 资产评估价值类型指导意见；
12. 企业价值评估指导意见(试行)；
13. 企业国有资产评估报告指南。

#### **(四) 产权依据**

1. 土地使用权证、规划许可证、开工证等；
2. 车辆行驶证、商标注册证及专利证书等；
3. 主要设备购置合同、发票，以及有关协议、合同书、建筑施工预决算书等财务资料。

#### **(五) 取价依据**

1. 被评估单位提供的原始会计报表、财务会计经营方面的资料、以及有关协议、合同书、发票等财务资料；
2. 国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料及价格信息资料，以及我公司收集的有关询价资料和取价参数资料等。

### **七、评估方法**

企业整体资产的评估方法包括资产基础法、市场法和收益法。资产基础法是指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思路。市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。收益法是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

评估人员无法取得与被评估单位生产规模、业务种类相似企业股权交易案例，进而无法采用市场法确定其整体资产价值。本次评估同时采用了资产基础法及收益法进行了评估。

从本次经济行为的背景考虑，投资者更倾向于关注注入上市公司资产未来的盈利能力，盈利能力强则表明股票的内在价值高，这正好与收益法的思路吻合；因此收益法更符合市场要求及国际惯例，同时也有利于评估目的的实现。同时考虑到恒力泰公司在持续经营假设前提下具有独立获利能力，科达机电拟以新增股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司。科达机电看中的也是恒力泰公司未来获利能力，以收益法的评估结果作为最终评估结论，能够更加客观反映被评估单位的企业价值，恰当服务于本次评估目的。所以，本次评估以收益法的评估结果作为最终的评估结论。

### （一）资产基础法各项资产的评估

资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定被评估单位股东权益价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法，计算公式如下：

$$\text{评估值} = \sum \text{各单项资产评估值} - \sum \text{各单项负债评估值}$$

纳入评估范围的流动资产包括货币资金、应收票据、应收账款、预付账款、应收股利、其他应收款、存货等，具体评估方法如下：

1. 货币资金：现金的评估，采用监盘的方式进行了现金盘点，将现金实际盘点数加上评估基准日到盘点日的现金支出数，减去评估基准日到盘点日的现金收入数，推算评估基准日实存数，将该实存数与评估基准日现金日记账记录核对，以实存数为评估值；银行存款的评估，将银行存款对账单与银行存款日记账核对，对企业编制的银行存款余额调节表的未达账项进行核实，对影响净资产的项目根据实际情况进行调整，以核实调整后的数据作为评估值。

2. 对于应收款项，在核实账面内容真实、完整的基础上，根据企业确实能收回或能给企业带来资产和权益的金额作为评估值。

3. 对于原材料及低值易耗品，因其库存时间短、流动性强、市场价格变化不大，以核实后的账面价值确定评估值。

4. 对于产成品一般以其完全成本为基础，根据该产品市场销售情况好坏决定是否加上适当的利润，或是要低于成本。对于十分畅销的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用和全部税金确定评估值；对于正常销售的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值；对于勉强

能销售出去的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用、全部税金和税后净利润确定评估值；对于滞销、积压、降价销售产品，根据其可收回净收益确定评估值。

5. 对于在产品，因该部分在产品仅为下一个环节加工产品服务，不对外进行销售，账面成本构成合理，故评估时以核实后的账面值确定评估值；

6. 对于长期投资，根据被投资企业具体情况，对其进行整体评估，通过对企业整体价值的评估来获得股东全部权益价值，据此乘以股东所持有的股权比例计算得出长期投资的评估值。

#### 7. 房屋类资产评估方法

纳入评估范围的房屋类资产包括房屋建筑物、构筑物两大类资产。依据评估目的，本次房屋类资产评估采用重置成本法，即在持续使用的前提下，以重新建造该项资产的现行市值为基础确定重置成本，同时通过现场勘察和综合技术分析确定成新率，据此计算评估值，计算公式如下。

评估值 = 重置价值 × 成新率

重置价值的确定：重置价值 = 建安工程造价 + 前期费用及其它费用 + 资金成本

成新率的确定：对于价值大、重要的建筑物采用综合成新率法确定其成新率，其计算公式为：综合成新率 = 现场勘察成新率 × 60% + 经济寿命成新率 × 40%

对于单位价值小，结构相对简单的建（构）筑物，采用年限法确定成新率，计算公式：综合成新率 = (经济寿命年限 - 已使用年限) ÷ 经济寿命年限 × 100%

#### 8. 设备类资产评估方法

设备类资产评估采用重置成本法，即在持续使用的前提下，以重新购置该项资产的现行市值为基础确定重置成本，同时通过现场勘察和综合技术分析确定成新率，据此计算评估值。其计算公式为：

设备评估值 = 设备重置成本 × 综合成新率

##### ① 机器设备及电子设备重置成本

重置全价 = 市场购置价 + 运杂费 + 安装费 + 合理的其他费用 + 合理的资金成本

设备购置价的确定：向设备生产厂家、销售单位询问设备现行市场价格信息，结合评估人员进行二手设备的市场调研和收集现价资料，确定设备的购置价格。

运杂费的确定：根据资产具体情况及特点，并考虑该企业所在地区交通条件，

按运输的行业计费标准综合确定。

安装费的确定：对于设备安装调试费的考虑，主要针对大型确实需要有关安装调试的设备。费率系数参考《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》，按照设备的类型不同获取费率。对于一般通用、不需安装的设备，不考虑设备安装调试费。

合理的其他费用的确定：通常大型主体设备考虑上述费用的基础上，还需要考虑部分其他费用的分摊，即大型设备的前期费率分摊和建设期资金成本。

设备的前期费率分摊，考虑恒力泰公司地域及产业规模的差异，设备前期费率分摊比率如下：

设备前期费率表

项 目	费 率	取费依据
建设单位管理费	1.26%	财建 [2002] 394 号
建设工程监理费	2.40%	发改价格 (2007) 670 号
环境影响评价费	0.12%	计价格[2002]125 号文
勘察、设计费	3.28%	国家计委、建设部计价字[2002]10 号
合 计	7.06%	

资金成本的确定：资金成本为正常建设工期内工程占用资金的资金成本。资金成本费率为评估基准日正在执行的中国人民银行发布的贷款基准利率。按工程合理的建设工期，整个建设工期内资金均匀投入计算。

对不需安装的及安装周期短的设备不考虑资金成本。

△ 电子设备价值量较小，不需要安装（或安装由销售商负责）、运输费用较低，主要参照现行市场购置的价格确定重置价。

△ 综合成新率的确定

本次评估中机器设备、车辆、电子及其他设备的综合成新率的测定采用经济寿命年限法成新率或经济寿命年限和现场勘察综合确定的综合成新率。

综合成新率=经济寿命成新率×40%+现场勘察成新率×60%

经济寿命成新率=（经济寿命年限-已使用年限）÷经济寿命年限×100%

评估人员通过和设备管理、维修、使用人员座谈和现场勘察，参考企业提供的设备检测、检修记录、技术档案等相关资料，对设备的使用状况、技术水平按

单元项分别评定成新率，根据各单元价值或功能确定其权重系数，将各单元项成新率与其权重系数乘积相加计算出该设备的成新率，公式为：

现场勘察成新率 =  $\Sigma$  单元项成新率  $\times$  权重系数

电子设备主要采用年限法确定其综合成新率。

## ②车辆

### △ 重置成本的确定

根据委估资产所在地汽车交易市场现行销售价格，加上国家统一规定的车辆购置附加税、验车及牌照等费用确定重置成本。

重置成本 = 汽车购置价 + 购置附加税 + 验车及牌照等费用

### △ 综合成新率的确定

运输车辆成新率的确定，根据国家有关规定，结合评估人员对车辆性能、外观、大修及维护保养等现场情况的勘察，综合确定其成新率。

理论成新率，按经济寿命成新率与里程法成新率孰低原则确定：

经济寿命成新率 =  $(\text{经济寿命年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济寿命年限} \times 100\%$

里程法成新率 =  $(\text{规定行驶里程} - \text{已行驶里程}) \div \text{规定行驶里程} \times 100\%$

根据孰低原则来确定其理论成新率，然后通过现场勘察车辆各组成部分现状及查阅有关车管档案，对理论成新率进行修正确定综合成新率。

## 9. 无形资产—土地使用权评估方法

根据评估的目的及宗地的具体条件、性质及可获取资料的条件，本次对宗地的评估采用基准地价系数修正法、市场比较法进行估价。

### A、基准地价系数修正法

基准地价系数修正法是通过对待估宗地地价影响因素的分析，利用宗地地价修正系数，对各城镇已公布的同类用途同级土地基准地价进行修正，估算宗地客观价格的方法。其基本公式如下：

土地价格 = 基准地价  $\times (1 \pm K)$

式中：K —— 基准地价修正系数

### B、市场比较法

市场比较法是根据市场中的替代原理，将待估土地与具有替代性的，且在估价时点近期市场上交易的类似地产进行比较，并对类似地产的成交价格作适当修

正，以此估算待估土地客观合理价格的方法。

其基本计算公式为：

$$P_D = P_B \times A \times B \times D \times E$$

式中： $P_D$ ——待估宗地价格；

$P_B$ ——比较案例价格；

$A$ ——待估宗地情况指数 / 比较案例宗地情况指数

＝正常情况指数 / 比较案例宗地情况指数

$B$ ——待估宗地估价期日地价指数 / 比较案例宗地交易日期指数

$D$ ——待估宗地区域因素条件指数 / 比较案例宗地区域因素条件指数

$E$ ——待估宗地个别因素条件指数 / 比较案例宗地个别因素条件指数

#### 10. 无形资产—商标及专利权的评估方法

被评估单位近期购买的商标及专利，因为距评估基准日较近，故以账面值确定评估值。

#### 11. 递延所得税资产评估方法

根据评估目的实现后的被评估企业是否拥有抵税权利，确定递延所得税资产评估值。

#### 12. 负债的评估

对于负债的评估以评估基准日企业实际需要承担的负债金额作为负债的评估值，对于将来不需支付的负债项目，按零值计算。

### (二) 收益法的评估

#### 1、评估思路

恒力泰公司下辖 1 家控股子公司—佛山市点石机械有限公司。恒力泰公司主营各种规格型号的压机的生产及销售。佛山市点石机械有限公司主要生产布料系统、翻坯机等产品。

本次对恒力泰公司采用收益法进行评估，对佛山市点石机械有限公司亦采用收益法进行评估，并按恒力泰公司的投资比例计算长期投资评估值，作为非经营

性资产计入恒力泰公司的股东全部权益评估值中。

## 2. 收益法评估介绍

本次评估是对被评估单位在未来期间主营业务产生的现金流量，采用适当的折现率折现，计算评估基准日的折现价值；然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值减去非经营性负债、付息负债价值得出股东全部权益价值。

### (1) 公式介绍

根据本次选定的评估模型，确定计算公式如下：

$$\text{经营性资产价值} = \sum_{t=1}^n \frac{\text{自由现金流量}_t}{(1 + \text{加权平均资本成本})^t}$$

股权价值 = 经营性资产价值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产价值 - 非经营性负债价值 - 付息负债价值

### (2) 估算现金流

本次评估采用企业自由现金流，企业自由现金流量的计算公式如下：

自由现金流量 = 净利润 + 折旧及摊销 + 利息支出 \* (1 - 所得税率) - 资本性支出 - 营运资金追加额

### (3) 预测期

企业的寿命是不确定的，通常采用持续经营假设，即假设企业将无限期的持续经营下去，将预测的时间分为两个阶段，详细的预测期和后续期，或称永续期。其中对详细预测期的确定，考虑了行业周期和企业自身发展的周期性。恒力泰公司新厂区尚未达到预计使用状态，旧厂区将于未来 2 年内完成主要设备搬迁，搬迁过程中，总体产能基本保持不变。搬迁完成后，企业产能有所提升。预计 2015 年企业整体运营将进入稳定期，因此本次以评估基准日至 2015 年为详细预测期，当企业产能、盈利状况达到稳定时，即 2016 年开始为永续期。

## 八、评估程序实施过程和情况

### (一) 接受委托及准备阶段

1. 北京天健兴业资产评估有限公司与委托方就本次评估目的、评估对象与评估范围、评估基准日、委托评估资产的特点等影响资产评估方案的问题进行了认真讨论。

2. 根据委托评估资产的特点，有针对性地布置资产评估申报明细表，并设计资产调查表、盈利情况调查表等，对恒力泰公司参与资产评估配合人员进行评估培训，填写资产评估清查表和各类调查表。

### 3. 评估方案的设计

依据了解资产的特点，制定评估实施计划，确定评估人员，组成资产评估现场工作小组。本项目评估人员共划分为三组，包括收益法评估组、资产基础法评估组、综合组到评估现场。

### 4. 评估资料的准备

收集和整理评估对象市场交易价格信息、主要原料市场价格信息、评估对象产权证明文件等。

该阶段的工作时间为2010年3月24日—3月26日。

## （二）现场清查阶段

### 1. 评估对象真实性和合法性的查证

根据恒力泰公司提供的资产和负债申报明细，评估人员针对实物资产和货币性债权和债务采用不同的核查方式进行查证，以确认资产和负债的真实性。

对货币资金，我们通过查阅日记账，盘点库存现金、审核银行对账单及银行存款余额调节表等方式进行调查；

对债权和债务，评估人员采取核对总账、明细账、抽查合同凭证等方式确定资产和负债的真实性。

对固定资产的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查房屋建筑物、重要设备等资产。评估人员，查阅了相关工程的设计、施工文件，工程承包合同，工程款项结算资料、设备购置合同发票等，从而确定资产真实性。

### 2. 资产实际状态的调查

设备运行状态的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查生产用机械设备。主要通过查阅设备的运行记录，在恒力泰公司设备管理人员的配合下现场实地观察设备的运行状态等方式进行。在调查的基础上完善重要设备调查表。



### 3. 实物资产价值构成及业务发展情况的调查

根据恒力泰公司的资产特点，调查其资产价值构成的合理性和合规性。重点核查固定资产账面金额的真实性、准确性、完整性和合规性。查阅了有关会计凭证、会计账簿以及工程决算、工程施工合同、设备采购合同等资料。

### 4. 企业收入、成本等生产经营情况的调查

收集恒力泰公司以前年度损益核算资料，进行测算分析；调查各单位及业务的现实运行情况及其收入、成本、费用的构成情况及未来发展趋势，为预测未来现金流量做准备。

通过收集相关信息，对恒力泰公司各项业务的市场环境、未来所面临的竞争、发展趋势等进行分析和预测。

该阶段的工作时间为2010年3月27日—4月2日。

## （三）选择评估方法、收集市场信息和估算过程

评估人员在现场依据针对本项目特点制定的工作计划，结合实际情况确定的作价原则及估值模型，明确评估参数和价格标准后，参考企业提供的历史资料和未来经营预测资料开始评定估算工作。

## （四）评估汇总阶段

### 1. 评估结果的确定

依据北京天健兴业资产评估有限公司评估人员在评估现场勘察的情况以及所进行的必要的市场调查和测算，确定评估结果。

### 2. 评估结果的分析和评估报告的撰写

撰写资产评估报告书，按照北京天健兴业资产评估有限公司内部质量审核程序进行三级复核，经注册资产评估师签字后，向委托方提交资产评估报告书。

### 3. 工作底稿的整理归档

该阶段工作时间为2010年4月3日—4月15日。

## 九、评估假设

### （一）一般假设

1. 交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

3. 持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

4. 企业持续经营假设：是将企业整体资产作为评估对象而做出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

### （二）收益法评估假设

#### 1. 收益法通用假设

（1）国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

（3）假设公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。

（4）除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律和法规。

（5）假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

(6) 假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上, 经营范围、方式与现时方向保持一致。

(7) 有关利率、汇率、赋税基准及税率, 政策性征收费用等不发生重大变化。

(8) 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

## 2. 收益法特殊假设

(1) 被评估单位核心技术人员评估基准日后无重大变化, 或其开发设计能力能够在被评估单位中延续, 保持其研发设计能力, 并在未来期间继续获得“高新技术企业”的认证, 继续享受 15% 的所得税优惠政策。

(2) 被评估单位能够按投资计划如期完成新厂的后续投入和老厂的搬迁工作, 生产能力无重大变化。

(3) 预测期每年资金收入、支付在当期均匀发生。

根据资产评估的要求, 认定这些假设条件在评估基准日时成立, 当未来经济环境发生较大变化时, 将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

## 十、评估结论

### (一) 收益法评估结果

在持续经营前提下, 恒力泰公司于评估基准日审计后的净资产 30,910.74 万元, 收益法评估后的净资产(股东全部权益)价值为 95,838.07 万元, 增值额为 64,927.33 万元, 增值率 210.05%。

### (二) 资产基础法评估结果

在持续经营前提下, 恒力泰公司于评估基准日审计后的总资产账面价值为 76,266.54 万元, 评估价值为 81,823.86 万元, 增值额为 5,557.32 万元, 增值率为 7.29%; 总负债账面价值为 45,355.80 万元, 评估价值为 45,355.80 万元, 增值额为 0.00 万元, 增值率为 0.00%; 净资产账面价值为 30,910.74 万元, 净资产评估价值为 36,468.06 万元, 增值额为 5,557.32 万元, 增值率为 17.98%。各类资产及负债的评估结果见下表:

## 资产评估结果汇总表

被评估单位名称：佛山市恒力泰机械有限公司

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	66,513.74	68,391.31	1,877.58	2.82
非流动资产	9,752.80	13,432.54	3,679.75	37.73
其中：长期股权投资	51.00	105.14	54.14	106.15
固定资产	7,616.73	9,823.37	2,206.64	28.97
在建工程	569.30	569.30	0.00	0.00
无形资产	1,449.60	2,868.57	1,418.97	97.89
递延所得税资产	66.17	66.17	0.00	0.00
资产总计	76,266.54	81,823.86	5,557.32	7.29
流动负债	45,355.80	45,355.80	0.00	0.00
非流动负债				
负债合计	45,355.80	45,355.80	0.00	0.00
净资产（股东全部权益）	30,910.74	36,468.06	5,557.32	17.98

本次评估未考虑评估增值可能产生的所得税对股权价值的影响。

### （三）评估结果的最终确定

从本次经济行为的背景考虑，投资者更倾向于关注注入上市公司资产未来的盈利能力，盈利能力强则表明股票的内在价值高，这正好与收益法的思路吻合；因此收益法更符合市场要求及国际惯例，同时也有利于评估目的的实现。同时考虑到恒力泰公司在持续经营假设前提下具有独立获利能力，科达机电拟以新增股份与支付现金相结合的方式吸收合并恒力泰公司，科达机电也是看中的是恒力泰公司未来获利能力，以收益法的评估结果作为最终评估结论，能够更加客观反映被评估单位的企业价值，恰当服务于本次评估目的。所以，本次评估以收益法的评估结果作为最终的评估结论，恒力泰公司股东全部权益以收益法评估结果为95,838.07万元。

### （四）收益法评估结果与资产基础法评估结果比较

收益法评估结果与资产基础法评估结果相比较，多 59.370.01 万元，差异率为 162.80%，差额较大，原因如下：

1. 资产基础法反映企业的历史成本和各项资产现实市场价值总和，是单个资产价值的简单加和，而无法体现各单项资产带来的协同效应价值。其评估结果中没有包括企业未在账面列示的商标、专利、专有技术、管理水平、人员素质、营销网络、稳定的客户群及良好售后服务等无形资产的整体价值。

2. 采用收益法对股东全部权益价值进行评估，综合考虑了恒力泰公司在行业中的地位、其所拥有的各种技术积累、无形资产的价值以及技术人员队伍、管理等因素的价值，评估结果是对委估资产价值构成要素的综合反映，而在财务报表数据中难以全部包含并量化上述价值构成要素所体现的价值。因此收益法评估结果中不仅包括账面上列示的各项资产价值，还包括企业未在账面列示的商标、专利、专有技术、管理水平、人员素质、营销网络、稳定的客户群及良好的售后服务等无形资产的整体价值。

3. 经分析，恒力泰公司拥有以下优势：

#### （1）品牌优势

恒力泰公司前身成立于 1957 年，八十年代研制成功中国第一台陶瓷压砖机，打破国外企业在该领域的垄断地位。

目前，恒力泰 YP 系列压砖机销售坚持以质量、性能、服务赢得客户，占领市场，销售和售后服务网络完善，客户认知度最高，在国内大部分陶瓷产区占据优势地位，是行业公认的中国第一品牌陶瓷压砖机。

YP 系列液压自动压砖机于 2006 年被评为广东省名牌产品，同时也被中国陶瓷工业协会评为中国陶瓷行业名牌产品。在 2009 年的广东省名牌产品复评中，恒力泰 YP 系列液压自动压砖机再次荣获广东省名牌产品称号。

恒力泰公司除在广东总部设立售后服务中心之外，在全国主要产区设立 16 个售后服务办事处，为全国两千多台恒力泰压机提供 24 小时全天候服务。自 2003 年开拓国际市场以来，恒力泰压机已累计出口超过 150 台，是中国出口数量最多的陶瓷压砖机企业，迄今已相继出口到 17 个国家和地区，市场遍布亚洲、非洲和南美，在海外市场具有一定知名度。

#### （2）人才优势

恒力泰公司通过多年的人才队伍培养，目前拥有研发人员 70 多人，研发团队中包括发明中国第一台压机的专家 3 名，享受国务院特殊津贴的专家 2 名。获得“中国硅酸盐学会青年科技奖”工程师 1 名。公司设有独立的技术研发中心，被佛山市科技局等部门批准为佛山市恒力泰陶瓷机械工程技术研究中心，下设三个设计室。设计一室主要从事机械结构研发、改进；设计二室主要从事压砖机性能的研发、改进；设计三室主要从事电气控制系统的研发、改进。工程中心的

组建对企业的技术进步有很大的促进作用。

### (3) 科研及技术优势


技术创新、科技进步是企业提高核心竞争力的主要途径。恒力泰公司形成了以研发为主、技术改造及外部交流等多途径并举的运行模式，通过加强自主研发能力建设、以开发自主知识产权为核心，全力开展技术创新、科技进步工作，并取得了丰硕的成果。同时，通过合作，引进和吸纳国内外先进技术，恒力泰公司掌握了压机制造的核心技术，主要体现在压砖机主机结构、液压系统、电气控制系统的设计制造及检测技术。

现拥有多项技术专利，专利技术与研发技术共同构成了公司的核心技术。其中发明专利“粉料液压成型机的位移监测压力式控制方法”获佛山市禅城区第三届专利奖金奖。

#### 4. 被评估单位拥有账面未记录的无形资产列示如下：

##### (1) 商标

序号	商标名称	核定使用商品	证书编号	有效期限
1	恒力泰	第7类 陶瓷工业用机器设备 (包括建筑用陶瓷机械)	1554907	自2001年04月14日至2011年04月13日
2	HENGLITAI	第7类 陶瓷工业用机器设备 (包括建筑用陶瓷机械)	5476106	自2009年06月07日至2019年6月06日
3	HLT	第7类 陶瓷工业用机器设备 (包括建筑用陶瓷机械)	5504170	自2009年06月14日至2019年06月13日
4	恒力泰	第7类 陶瓷工业用机器设备 (包括建筑用陶瓷机械)	5827607	自2009年10月13日至2019年10月06日
5	<b>HLT</b>	第7类 陶瓷工业用机器设备 (包括建筑用陶瓷机械)	6059756	自2009年11月28日至2019年11月27日
6	<b>HLT</b>	第7类		

序号	商标名称	核定使用商品	证书编号	有效期限
7		第7类 陶瓷工业用机器设备 (包括建筑用陶瓷机械)		

注：第6项商标已经在印度提出商标申请，并已经获受理书；第7项商标已经在国内办理申请，并已经获受理书。

#### (2) 已有专利

序号	专利号	专利类型	专利名称	授权公告日	期限
1	ZL200610037042.8	发明专利	粉料液压成型机的位移监测压力式控制方法	2008年1月26日	20年
2	ZL200920058921.8	实用新型	便于更换不同插装阀的插装阀连接构件	2010年03月17日	10年
3	ZL200920055937.3	实用新型	阀组件的插装阀连接构件	2010年01月27日	10年
4	ZL200620067248.0	实用新型	上梁结构优化的缠绕式压砖机	2007年11月21日	10年
5	ZL200620064089.9	实用新型	压砖机的外置式主缸安装结构	2007年11月21日	10年
6	ZL200730053772.2	外观设计	液压自动压砖机(YP2500型)	2008年04月23日	10年
7	ZL200630072996.3	外观设计	液压自动压砖机(YP3500)	2007年10月03日	10年

#### (3) 已正在申请的专利

序号	专利申请号	专利类型	专利名称	申请日	期限
1	201010138963.X	发明专利	陶瓷薄砖的砖坯制备方法及设备	2010年03月26日	
2	201020150163.5	实用新型	陶瓷薄砖的砖坯制备设备	2010年03月26日	
3	201010114947.7	发明专利	陶瓷粉料的布料方法及装置	2010年02月11日	
4	201020120152.2	实用新型	陶瓷粉料的布料装置	2010年02月11日	
5	201010102514.X	发明专利	陶瓷薄砖坯体的转移方法	2010年02月03日	
6	201020103633.2	实用新型	陶瓷薄砖坯体的转移装置	2010年02月03日	
7	200920264299.6	实用新型	快速响应的插装阀	2009年11月30日	
8	200920263160.X	实用新型	多板框式压砖机	2009年11月16日	
9	200920263125.8	实用新型	双油缸外置式压砖机	2009年11月16日	

#### (4) 专有技术（通过的科技成果鉴定）

序号	专有技术名称	先进性简述
1	主缸结构优化的新型梁柱式压砖机的研究开发 ——YP3500型液压自动压砖机	YP3500型压砖机采用了梁体结构优化的三梁四柱主机框架，使主机结构抗疲劳度高，保证工作可靠、寿命长；采用专利技术（专利号：ZL200620064089.9）设计的新型外置式主缸，提高了主缸的可靠性；动梁和顶出装置采用位置闭环控

序号	专有技术名称	先进性简述
		制方式，确保运动精度更高；主缸加压采用比例控制技术，使压制速度更快、压制力更精确；在陶瓷砖坯粉料成形工艺上，采用了一种位移监测压力式控制方法（专利号：ZL200610037042.8），确保砖坯成形压力及厚度。
2	梁体结构优化的新一代宽体高效压砖机的研究开发 ——YP2500型液压自动压砖机	YP2500型压砖机采用了梁体结构优化的三梁四柱主机框架，确保主机结构变形小、刚度足、抗疲劳度高；与国内外同吨位产品比较，拥有最宽的工作台面（1900mm），适应压制砖坯规格变化灵活；采用专利技术（专利号：ZL200620064089.9）设计的新型外置式主缸，大大提高了主缸的可靠性；充液阀采用下置式结构，增压器兼有增速功能。
3	梁体结构优化缠绕式压砖机的研究开发 ——YP4000型液压自动压砖机	YP4000型压砖机主机机架采用了专利技术（专利号：ZL200620067248.0）上梁结构优化的钢丝缠绕预应力技术，使机架具有极强的抗疲劳能力和整机刚性；采用专利技术（专利号：ZL01215081.9）设计的内藏式单缸伺服顶出装置，降低了主机机架封闭高度，使顶出同步控制精度的可靠性得到提高；主缸加压以及动梁运动采用比例控制技术，使压制速度更快、压制力更精确，动梁运动控制精度更高；在陶瓷砖坯粉料成形工艺上，采用了一种位移监测压力式控制方法（专利号：ZL200610037042.8），确保砖坯成形压力及厚度。
4	超大规格陶瓷砖成型技术的研究与应用 ——YP7200型液压自动压砖机	YP7200型压砖机应用两项专利（ZL200430074163.1、ZL200430074158.0）对缠绕式主机结构进行创新设计，提高了上梁强度并增大上油箱容积；采用专利技术（专利号：ZL01215081.9）设计的内藏式单缸伺服顶出装置，降低了主机机架封闭高度，使顶出同步控制精度的可靠性得到提高；主缸加压以及动梁运动采用比例控制技术，使压制速度更快、压制力更精确，动梁运动控制精度更高；在陶瓷砖坯粉料成形工艺上，采用了一种位移监测压力式控制方法（专利号：ZL200610037042.8），确保砖坯成形压力及厚度；采用变量泵、大容量蓄能器、增压器组成的动力系统，高效节能。
5	陶瓷砖新型成型装备技术的研究与应用 ——YP1500型液压自动压砖机	YP1500型压砖机与国内外同吨位产品比较，拥有最宽的工作台面（1700mm），可大大提高工作效率；



序号	专有技术名称	先进性简述
		采用变量泵设计，可提高压制速度、减少系统发热并节约能量；外置式增压器兼增速功能，可利用增压器回程能量，提高压机压制速度；采用充液阀安装在横梁下部的的设计，减少高压油腔的容积，提高压力传递刚性，提高增压速度，节约能量。

上述技术除第二项技术外，其他技术均获得佛山市颁发的科学技术奖项。

## 十一、特别事项的说明

1. 本次评估结果是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场原则确定恒力泰公司股东全部权益的市场价值，未考虑已经办理的或正在办理的抵押、担保等可能造成的影响，未对资产评估增值做任何纳税调整，也未考虑可能存在的抵押、担保、或有负债、未决诉讼或任何其他可能存在的诉讼所可能产生的任何影响，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响，同时，本报告也未考虑遇有自然力和其它不可抗力对资产评估值的影响。

2. 纳入本次恒力泰公司评估范围内的固定资产—房屋建筑物建筑面积为22,805.48平方米，截止评估基准日房产证尚在办理之中。在评估测算中，建筑面积是根据施工图纸上标注的建筑面积计算。房屋的最终建筑面积应以房管局等有权单位颁布的房产证上所载的建筑面积为准。

3. 纳入本次评估范围内的3项“力泰”商标、10项专利，系企业于2010年购置的，截止评估基准日恒力泰公司正在办理过户手续。

4. 纳入本次评估范围内的土地使用权1宗，已抵押给中国银行股份有限公司佛山分行，截止本次评估基准日尚未解除抵押。

5. 本报告含有若干备查文件，备查文件构成报告之重要组成部分，与本报告正文具有同等法律效力。

评估报告使用者请关注以上重要事项对评估结论所产生的影响。

## 十二、评估报告的使用限制说明

1. 本报告仅供委托方用于评估目的对应的经济行为和送交资产评估行政主管部门审查使用；评估报告书的使用权归委托方所有。

2. 本报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。
3. 未经我公司同意委托方不得将报告的全部或部分内容发表于任何公开媒体上；对不当使用评估结果于其他经济行为而形成的结果，本公司不承担任何法律责任。
4. 根据国家的有关规定，本评估报告使用的有效期限为 1 年，自评估基准日 2010 年 3 月 31 日起，至 2011 年 3 月 30 日止。

### 十三、评估报告提出日期

本评估报告提出日期为 2010 年 5 月 7 日。

(本页无正文)

资产评估机构：北京天健兴业资产评估有限公司

法定 代 表 人：

注册资产评估师：

注册资产评估师：

二〇一〇年五月七日

# 审 核 报 告

中喜专审字〔2010〕第 01166 号

广东科达机电股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称“恒力泰机械”）编制的2010年度盈利预测报告。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。恒力泰机械管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在“恒力泰机械盈利预测报告的编制基础及基本假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照“恒力泰机械盈利预测报告的编制基础及基本假设”中所述编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本审核报告仅供广东科达机电股份有限公司向中国证券监督管理委员会申报重大资产重组事宜和申请非公开发行股份事项时使用。

中喜会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：

中国 北京

中国注册会计师：

二〇一〇年五月七日

附件 1： 佛山市恒力泰机械有限公司 2010 年度盈利预测表

单位:元 币种:人民币

项目	2009 年度实际	2010 年 1-3 月实际	2010 年 4-12 月预测	2010 年合计
<b>一、营业收入</b>	821,971,218.26	245,253,624.25	496,403,177.64	741,656,801.89
减：营业成本	660,182,799.05	195,762,244.45	386,948,506.16	582,710,750.61
税金及附加	3,313,540.99	814,112.64	2,153,166.00	2,967,278.64
营业费用	22,261,927.59	6,550,984.37	13,633,049.46	20,184,033.83
管理费用	34,279,769.22	12,010,423.01	24,991,701.71	37,002,124.72
财务费用	389,120.93	-393,796.78	70,878.19	-322,918.59
资产减值损失	5,625,281.21	510,826.69	600,000.00	1,110,826.69
加：公允价值变动收益				
投资收益	2,643,227.64	1,498,460.84		1,498,460.84
<b>二、营业利润</b>	98,562,006.91	31,497,290.71	68,005,876.13	99,503,166.84
加：营业外收入	2,206,598.40	5,127,724.54		5,127,724.54
减：营业外支出	120,160.50			
<b>三、利润总额</b>	100,648,444.81	36,625,015.25	68,005,876.13	104,630,891.38
所得税	16,070,535.27	6,356,650.77	10,363,239.19	16,719,889.96
<b>四、净利润</b>	84,577,909.55	30,268,364.48	57,642,636.94	87,911,001.42
归属于母公司所有者的净利润	81,058,768.02	28,160,649.07	57,425,722.14	85,586,371.20
少数股东损益	3,519,141.52	2,107,715.41	216,914.80	2,324,630.21

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

附件2： 盈利预测报告编制基础及基本假设

重要提示：佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称：“本公司”或“公司”）2010年度盈利预测报告是本公司在最佳估计假设的基础上并遵循谨慎性原则编制的，但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

## 一、 编制基础

本公司以经中喜会计师事务所有限公司审计的 2008 年度、2009年度和2010年1至3月份实际经营业绩为基础，结合本公司 2010年度的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料，并遵循谨慎性原则编制了 2010年度盈利预测报告。编制该盈利预测报告所依据的主要会计政策和会计估计均与本公司按照广东科达机电股份有限公司调整后的主要会计政策和会计估计相一致。

## 二、 基本假设

本盈利预测报告基于以下重要假设：

- 1、本公司所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、本公司所遵循的税收政策不发生重大变化；
- 3、本公司适用的金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、本公司所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5、本公司能够正常营运，组织结构不发生重大变化；
- 6、本公司经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化；
- 7、本公司制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；
- 8、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

## 附件 3：盈利预测报告的编制说明

### 一、公司基本情况

恒力泰公司 1999 年 5 月 7 日设立，由力泰公司、梁汉柱、潘潮英、庞炎锦共同出资设立；注册资本 810 万元，各股东均以货币资金认缴。2002 年 10 月 20 日，力泰公司与萧华、梁汉柱、潘潮英签署了《股权转让协议》，三位自然人将所持有的股份转让给了力泰公司，上述股权转让完成后，恒力泰公司成为力泰公司的全资子公司。

2002 年 12 月 5 日，恒力泰公司召开股东会，同意恒力泰公司注册资本由 810 万元增加至

2,560 万元，共增加注册资本 1,750 万元。佛山市国资委下属全资子公司工投公司、禅本德公司作为新股东出资。增资完成后，股权比例为：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	力泰公司	960	37.50%
2	公投公司	800	31.25%
3	禅本德公司	800	31.25%
合计		<b>2,560</b>	<b>100%</b>

佛山市人民政府于 2003 年 12 月 20 日出具的《关于印发市属资产经营公司和授权经营企业集团重组方案的通知》（佛府办[2003]224 号），工投公司与其他多家佛山市国资委下属企业合并成立公盈公司。

2006年2月25日，恒力泰公司召开股东会，并经佛山市国资委批复，同意股东公盈公司及禅本德公司将其分别持有恒力泰公司31.25%股权以公开挂牌方式对外转让。转让后的股东及股权比例如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例	受让价格（万元）
1	力泰公司	960	37.50%	
2	罗明照	384	15%	643.82
3	杨德计	345.6	13.50%	579.44
4	陈晨达	281.6	11%	472.14
5	林暖钊	281.6	11%	472.14
6	吴贵钊	38.4	1.50%	64.38
7	冯瑞阳	25.6	1%	42.92
8	韦峰山	25.6	1%	42.92
9	彭沪新	25.6	1%	42.92
10	魏继荣	25.6	1%	42.92
11	张锦添	25.6	1%	42.92
12	蔡永明	17.92	0.70%	30.05
13	黄定洪	17.92	0.70%	30.05
14	杨学先	17.92	0.70%	30.05
15	李钜泉	17.92	0.70%	30.05



16	李松英	7.68	0.30%	12.88
17	梁 球	7.68	0.30%	12.88
18	陈玉兰	7.68	0.30%	12.88
19	苏达良	7.68	0.30%	12.88
20	霍 灿	7.68	0.30%	12.88
21	林桂珍	7.68	0.30%	12.88
22	陈永光	7.68	0.30%	12.88
23	朱永国	7.68	0.30%	12.88
24	黄卫华	7.68	0.30%	12.88
合 计		<b>2,560.00</b>	<b>100%</b>	<b>2,682.60</b>

2009年7月8日，恒力泰公司召开股东会，同意其股东力泰公司将其持有的恒力泰公司37.5%的股权无偿转让给力泰公司的直接股东及间接股东等力泰公司权益的实际拥有者。2010年3月10日，公司股东之间进行了互相转让，上述股权转让完成后，恒力泰公司的股东及股权比例如下：

序号	名 称	出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	381.8447	14.9158%
2	梁桐灿	374.1832	14.616531%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	梁汉柱	223.2781	8.7218%
5	陈国强	223.2781	8.7218%
6	杨德计	203.2614	7.9399%
7	陈晨达	160.1434	6.2556%
8	林暖钊	160.1434	6.2556%
9	吴贵钊	46.1978	1.8046%
10	欧琼芝	46.1955	1.80451%
11	霍锦灿	42.4997	1.6601%
12	欧家瑞	41.5759	1.624059%
13	麦小芳	34.5310	1.3489%
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
15	韦峰山	30.7968	1.2030%

16	彭沪新	30.7968	1.2030%
17	魏继荣	30.7968	1.2030%
18	张锦添	30.7968	1.2030%
19	旷建勋	26.5623	1.0376%
20	曹开永	26.5623	1.0376%
21	蔡永明	21.5578	0.8421%
22	黄定洪	21.5578	0.8421%
23	杨学先	21.5578	0.8421%
24	李钜泉	21.5578	0.8421%
25	李松英	9.2390	0.3609%
26	梁 球	9.2390	0.3609%
27	陈玉兰	9.2390	0.3609%
28	苏达良	9.2390	0.3609%
29	霍 灿	9.2390	0.3609%
30	林桂珍	9.2390	0.3609%
31	陈永光	9.2390	0.3609%
32	朱永国	9.2390	0.3609%
33	黄卫华	9.2390	0.3609%
	<b>合 计</b>	<b>2,560.0000</b>	<b>100.00%</b>

法定代表人：罗明照

企业性质：有限责任公司

经营范围：机械设备制造、销售和维修；汽车零部件的制造和销售；货物进出口，技术进出口业务。（上述经营范围，法律、行政法规禁止经营的除外；法律、行政法规限制经营的，须取得许可后方可经营）。

## 二、公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

### 1、会计准则和会计制度

本公司执行《企业会计准则》及《企业会计准则应用指南》和财政部《企业会计准则解释》的有关规定。

## 2、会计年度

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

## 3、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

## 4、记账基础和计量属性

以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产、符合条件的投资性房地产、非同一控制下的企业合并、具有商业目的的非货币性资产交换、债务重组、投资者投入非货币资产、交易性金融负债、衍生工具等以公允价值计量外，均以历史成本为计量属性。

## 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价及原制度资本公积转入的余额，不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

### 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。

购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## 6、合并会计报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司的财务报表。控制是指本公司及其子公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，调整资产负债表的期初数；并将该子公司合并当期期初至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司购买合并日至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内处置子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司报告期初至处置日的利润表和现金流量表纳入合并范围。

如果子公司执行的会计政策与本公司不一致，编制合并财务报表时已按照本公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

在编制合并财务报表时，本公司与子公司及子公司相互之间的所有关联交易、往来余额、关联损益将予以抵销。

## 7、外币业务核算方法

对发生的外币交易，按交易发生日的即期汇率折算，外币账户的年末外币金额按年末市场汇价中间价折算为人民币金额计算，与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的差额，计入当期损益。属于与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额，按照借款费用资本化的原则进行处理。

## 8、现金等价物的确定标准

现金等价物是指持有的期限短（一般指从购入之日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## 9、外币会计报表的折算方法

子公司的非本位币会计报表，应按照“企业会计准则第19号—外币折算”的有关规定折算为本位币报表。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用

项目，采用交易发生日的即期汇率折算。因会计报表各项目按规定采用不同汇率而产生的折算差额，以“外币财务报表折算差额”项目在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

#### 10、金融资产和金融负债核算方法

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四大类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产初始确认按照公允价值计量，资产负债表日按公允价值调整账面价值，且其变动记入当期损益；处置时其公允价值与账面价值的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

对于可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间取得的利息和现金股利确认为投资收益。资产负债表日按公允价值调整其账面价值，公允价值的变动计入资本公积，处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益，同时将原已计入资本公积的公允价值的变动累计额对应的处置部分的金额转出，计入投资收益。

对于公司销售商品或提供劳务形成的应收款项，按从购货方应收取的合同或协议价款作为初始确认金额，收回或处置时将取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益。

对于持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间按摊余成本和实际利率计算确认利息收入计入投资收益；处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。应收款项、持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值。预计未来现金流量现值按照该金融资产的原实际利率折现确定。确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。当应收款项确实无法收回时，在完成所有必需的程序后，对应收款项进行核销。期后收回已核销及应收款项计入收回当期的损益。

金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的初始及后续计量采用公允价值；其他金融负债按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，采用摊余成本进行后续计量。

#### 11、应收款项坏账准备

坏账的确认标准为：（1）债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的款项；（2）因债务人逾期未履行偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的款项。

坏账准备的核算方法：采用备抵法。在资产负债表日，公司对单项金额重大的应收款项和单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。单项金额重大的应收账款为期末余额300万元及以上的应收款项。信用风险特征组合风险较大的应收款项为账龄在三年以上且近三年无往来发生额应收款项。对单项金额不重大的应收款项及经单独测试后无法确定其确切减值金额的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备

一般坏账准备的计提比例如下：

帐龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5	5
1—2年	20	20
2—3年	20	20
3年以上	50	50

## 12、存货核算方法

存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品、产成品、发出商品六大类；存货的取得以成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货采用永续盘存制，原材料领用及库存商品发出计价采用加权平均法；低值易耗品领用采用一次摊销法。

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。可变现净值以有关存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。对于存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当年度损益。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当年度损益。

存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

## 13、长期股权投资核算方法

（1）长期股权投资的初始计量：

企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，应当在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

②非同一控制下的企业合并中，购买方在购买日应当以按照《企业会计准则第20号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，应当按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

(2) 长期股权投资的核算：

①公司对子公司的长期股权投资以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期投资采用成本法核算。

②公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的采用权益法核算。

(3) 长期股权投资减值的确认

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可回收金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。所计提的长期股权投资减值准备在以后年度将不再转回。本公司对因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，均在每年末进行减值测试。

#### 14、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权以及已出租的建筑物。当本公司能够取得与投资性房地产相关的租金收入或增值收益以及投资性房地产的成本能够可靠计量时，本公司按购置或建造的实际支出对其进行确认。

本公司对投资性房地产的后续支出采用成本模式进行后续计量。对投资性房地产按照本公司固定资产或无形资产的会计政策，计提折旧或进行摊销。当本公司改变投资性房地产用途，如用于自用，将相关投资性房地产转入其他资产。

#### 15、固定资产计价和折旧方法及减值准备的计提方法

固定资产标准：固定资产指本公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其它与经营有关的工器具等。

固定资产计价：固定资产按成本进行初始计量。

固定资产分类：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他五类。

固定资产折旧方法：采用直线法，按固定资产类别、估计使用年限和预计净残值确定其折旧率如下：

固定资产类别	折旧期限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	20—40	5	2.4-4.8
机器设备	8—10	5	9.5-11.87
运输设备	5	5	19
办公设备	3—8	5	11.87-31.7
其他	2	不计	50

固定资产减值准备：如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可回收金额低于账面价值的，按可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

已全额计提减值准备的固定资产不再计提折旧，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 16、在建工程核算方法

在建工程是指为建造或修理固定资产而进行的各种建筑和安装工程，包括新建、改扩建、大修理工程所发生的实际支出。与在建工程有关的专项借款利息和外币折算差额在该在建工程达到预定可使用状态前予以资本化。已完工交付使用的在建工程转入固定资产核算；已完工交付使用但尚未办理竣工决算的，先暂估入账，待办理竣工决算后，按决算价格调整固定资产的账面价值。

在建工程减值准备：公司年末对在建工程逐项进行检查，如预计在建工程可收回金额低于



账面价值，则按其差额计提在建工程减值准备。存在下列一项或若干项情况的，计提在建工程减值准备：（1）长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工的在建工程。（2）所建项目在性能和技术上已经落后，并且给公司带来的经济利益有很大的不确定性。（3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。在建工程减值准备按单项工程计算确定，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 17、无形资产计价及摊销方法

无形资产的计量：外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认条件后至达到预定用途前所发生的支出总额，对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

无形资产的摊销方法和期限：使用寿命有限的无形资产在使用寿命内直线法摊销，计入当期损益。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但在每年末进行减值测试。

土地使用权的处理：取得的土地使用权确认为无形资产，但改变用途用于赚取租金或资本增值的作为投资性房地产。自行开发建造厂房等自用建筑物的土地使用权计入无形资产；外购自用土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间能够合理分配的，其土地使用权计入无形资产，难以合理分配的，全部作为固定资产；取得的土地使用权用于建造对外出售的房屋建筑物，相关的土地使用权应当计入所建造的房屋建筑物成本。

无形资产减值准备：期末，按帐面价值与可收回金额孰低计量，检查各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，当出现足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备的情形，按无形资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 18、借款费用的核算方法

本公司所发生的借款费用可直接归属于需要经过相当长时间（3个月）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

资本化金额的确定原则：为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率

计算确定。由于管理决策上的原因或者其他不可预见方面的原因等所导致的应予资本化资产购建的非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

#### 19、预计负债的确认原则

本公司如发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，资产负债表中反映为预计负债：

- (1)该义务是本公司承担的现时义务；
- (2)该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- (3)该义务的金额能够可靠地计量。

本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

#### 20、收入确认原则

销售商品：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

本公司对按揭销售业务的收入确认原则为：客户已办理好按揭抵押手续，按揭款项已经收到，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。

提供劳务：当劳务总收入和总成本能够可靠地计量；与交易相关的经济利益能够流入企业；劳务的完成程度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在同一会计年度开始并完成的，会计处理时按照完工百分比确认相关的劳务收入。

让渡资产使用权：他人使用本公司现金资产的利息收入，按使用现金的时间和实际利率确定；他人使用本公司非现金资产，发生的使用费收入按有关合同、协议规定的收费时间和方法计算确定。

本公司的收入按照已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。合同或协议明确规定产品销售需要延期收取价款，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的现值确定其公允价值。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内，按照应收款项的摊余成本和实际利率计算确定的金额进行摊销，冲减财务费用。

#### 21、政府补助

本公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于本公司能够满足政府补助所附条件，以及能够收到政府补助时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

如果已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 22、股份支付

本公司以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，并以授予职工权益工具的公允价值计量股份，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在行权日，本公司根据实际行权的权益工具数量，计算确定应转入股本的金额，将其转入股本。本公司在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

## 23、所得税的会计处理方法

公司所得税会计处理采用纳税影响会计法。递延税款按资产负债表债务法根据暂时性差异计算。暂时性差异为资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额。未作为资产和负债确认的项目，按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面价值之间的差额也属于暂时性差异。

暂时性差异按现行适用的税率对期末累计的所得税影响金额进行调整。计量递延所得税资产和递延所得税负债时，采用与收回资产或清偿债务的预期方式相一致的税率和计税基础。

资产负债表日，公司应对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额应当转回。

## 24、每股收益

股份公司按照归属于普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算基本每股收益。

发行在外普通股加权平均数=期初发行在外普通股股数+当期新发行普通股股数×已发行时间÷报告期时间-当期回购普通股股数×已回购时间÷报告期时间。

公司存在稀释性潜在普通股时，分别调整归属于普通股股东的当期净利润和发行在外普通股的加权平均数，并据以计算稀释每股收益。计算稀释每股收益时，当期发行在外普通股的加权平均数为计算基本每股收益时普通股的加权平均数与假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数之和。计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时，以前期间发行的稀释性潜在普通股，假设在当期期初转换；当期发行的稀释性潜在普通股，假设在发行日转换。

#### 25、利润分配方法

根据《公司法》和本公司章程的规定，按以下顺序及比例进行分配：弥补以前年度亏损；提取10%的法定盈余公积金；按当年股东大会决议提取任意盈余公积金；分配普通股股利。

#### 26、会计政策及会计估计变更

公司本年度未发生会计政策及会计估计变更。

### 三、税项

税种	计税基数	税率
增值税	销售收入	17%
营业税	营业收入	5%
城建税	应纳营业税、增值税等流转税	7%
教育费附加	应纳营业税、增值税等流转税	3%
堤围费	销售收入	1.2‰
所得税	应纳税所得额	注

注：恒力泰机械公司（证书编号 GR200844000100）被认定为广东省 2008 年度第一批高新技术企业，所得税税率为 15%。

控股子公司佛山市点石机械有限公司，所得税税率为 25%。

### 四、盈利预测的编制方法

本公司以经中喜会计师事务所有限公司审计的 2008 年度、2009年度、2010年1至3月份财务报表为基础，结合本公司 2010年度的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划及其他相关

资料，按照本公司一贯采用的主要会计政策和会计估计，遵循谨慎性原则，并抵销了内部单位之间的重大关联交易等事项后，编制了 2010年度盈利预测。

## 五、盈利预测表项目说明

### 1、 营业收入和营业成本

单位：万元

项 目	2009年实际	2010年1-3月实际	2010年4-12月预计	2010年预计
营业收入	82,197.12	24,525.36	49,640.32	74,165.68
营业成本	66,018.28	19,576.22	38,694.85	58,271.08
毛利	16,178.84	4,949.14	10,945.47	15,894.60
毛利率	19.68%	20.18%	22.05%	21.43%

营业收入包括恒力泰机械的压机及配件销售收入和点石机械的布料机销售收入。

本公司2010年预测营业收入74,165.68万元，比2009年实际发生数82,197.12万元减少了9.77%，营业成本58,271.08万元，比2009年实际发生数66,018.28万元减少了11.73%，是由于在2010年4-12月预测数据中原公司纳入合并范围的子公司佛山市永力泰车轴有限公司60%股权已经转出，预测收入时剔除了该公司的营业收入和营业成本。

公司销售收入及销售成本的预测是根据公司目前的销售订单、销售能力、销售计划以及市场需求情况合理编制的。

(1) 恒力泰机械的压机及配件销售收入2010 年预测数为64,968.94万元比2009年实际数62,987.45万元增加了3.15%，毛利率22.24%比上年增加了1.26%，主要原因为：① 2009年度受到2008年底经济危机影响，2009年度销售产品价格偏低，2010年随着经济逐渐转暖，订单价格有所回升；②公司采取产品技术革新和批量采购等手段，逐步降低成本。

(2) 点石公司布料机销售收入：2010 年预测数3,175.06万元比2009年实际数2,406.83万元增加了31.92%，销售收入增长较快的原因为：① 2010年随着恒力泰压机销售销量增加，相配套的一次布料设备增加；②公司随着各陶瓷厂生产瓷砖的花色品种的不断增长，二次布料设备销售将大幅增长，毛利率12.47%比上年增加了0.31%。

### 2、 营业税金及附加

单位：万元

项 目	2009年度实际	2010年1-3月实际	2010年4-12月预测	2010年合计
营业税金及附加	331.35	81.41	215.32	296.73

营业税金及附加主要为按流转税计提的城市维护建设税、教育费附加等组成。公司2010年

营业税金及附加预测数296.73万元与 2009年实际数331.35万元相比减少了10.45%，主要系2010年4-12月预测数据中，剔除了佛山市永力泰车轴有限公司，从而使得实际发生的城市维护建设税、教育费附加有所减少。

### 3、营业费用

单位：万元

项目	2009年度实际	2010年1-3月实际	2010年4-12月预测	2010年合计
营业费用	2,226.19	655.10	1,363.30	2,018.40

公司营业费用2010年预测数为2,018.40 万元，比2009年实际发生数2,226.19万元减少9.33%，主要系2010年4-12月预测数据中，未包括佛山市永力泰车轴有限公司；剔除永力泰车轴影响后，2010年预测数为1,808.64万元比 2009年实际发生数2,226.19万元增加2.43%，主要是随着销售收入增加，工资和运输费等销售费用等亦相应增加。

### 4、管理费用

单位：万元

项目	2009年实际	2010年1-3月实际	2010年4-12月预计	2010年预计
管理费用	3,427.98	1,201.04	2,499.17	3,700.21

公司管理费用2010年预测数为3,700.21万元比2009年实际发生数3,427.98万元增加7.94%，剔除永力泰车轴影响后，2010年预测数3,463.55万元比2009年实际发生数2,812.74万元增加23.14%，主要原因为：①2010年销售收入增加导致工资、办公费等相应增加。②2010年公司需要搬迁到三水新厂，预计了部分搬迁费用。

### 5、财务费用

单位：万元

项目	2009年实际	2010年1-3月实际	2010年4-12月预计	2010年预计
财务费用	38.91	-39.38	7.09	-32.29

公司财务费用2010年预测数-32.29万元，比 2009年实际数38.91万元减少了71.20 万元，主要是2010年1-3月公司理财利息收入比2009年度较高，2009年永力泰车轴财务费用影响79.90万元。

### 6、所得税费用

单位：万元

项目	2009年实际	2010年1-3月实际	2010年4-12月预计	2010年预计
所得税费用	1,607.05	635.67	1,036.32	1,671.99

本公司为高新技术企业，执行15%所得税率，点石机械执行25%税率。公司所得税费用2010

年预测数1,671.99万元，比2009年实际数1,607.05 万元，增加了4.04%，剔除永力泰车轴影响后，2010年预测数1,591.42万元，比2009年实际数1,330.64万元增长19.60%，主要是利润增加所致。

## 六、影响盈利预测结果实现的主要问题及准备采取的措施

本公司所作盈利预测已综合考虑各方面因素，并遵循了谨慎性原则。但是由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，本公司提醒投资者进行投资决策时不应过于依赖该项资料，并注意如下主要问题：

1、 国家宏观经济政策对住房市场的影响，可能影响本公司的客户的投资规模，对本公司的生产和销售带来一定的不确定性，进而对未来的盈利造成一定的影响。

2、 本公司生产所需原材料主要为钢材，钢材的价格变动将影响公司的产品成本，进而对未来的盈利造成一定的影响。

针对上述问题，本公司将相应采取如下措施：

1、 公司将加强对市场有效需求的分析，生产出适合的产品，与银行合作向陶瓷企业提供买方信贷，进一步加大出口销售力度。

2、 公司将加强内部管理和产品技术革新，控制费用成本支出，提高盈利能力。

佛山市恒力泰机械有限公司

二〇一〇年五月七日

# 审核报告

中喜专审字〔2010〕第01167号

广东科达机电股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的广东科达机电股份有限公司（以下简称“科达机电”）吸收合并佛山市恒力泰机械有限公司完成后，编制的2010年度的备考盈利预测报告。我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。科达机电管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在“恒力泰机械盈利预测报告的编制基础及基本假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照“恒力泰机械盈利预测报告的编制基础及基本假设”中所述编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本审核报告仅供广东科达机电股份有限公司向中国证券监督管理委员会申报重大资产重组事宜和申请非公开发行股份事项时使用。



中喜会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：

中国 北京

中国注册会计师：

二〇一〇年五月七日

**附件1： 2010年度备考盈利预测表**

单位:元 币种:人民币

项目	2009 年度实际	2010 年 1-3 月实际	2010 年 4-12 月预测	2010 年合计
<b>一、营业收入</b>	2,073,230,631.87	633,897,208.21	1,887,834,881.32	2,521,732,089.53
减：营业成本	1,681,580,942.91	504,490,841.01	1,533,038,228.53	2,037,529,069.55
税金及附加	14,436,410.68	2,474,522.97	14,861,136.18	17,335,659.15
营业费用	76,201,363.48	21,816,957.15	70,977,059.42	92,794,016.57
管理费用	95,753,756.73	32,119,132.07	81,347,163.61	113,466,295.68
财务费用	22,085.64	-523,175.14	3,655,901.77	3,132,726.63
资产减值损失	3,547,073.12	6,660,477.07	2,880,124.87	9,540,601.93
加：公允价值变动收益				
投资收益	62,789,997.71	10,199,145.41	24,414,354.59	34,613,500.00
<b>二、营业利润</b>	264,478,997.02	77,057,598.49	205,489,621.53	282,547,220.02
加：营业外收入	27,409,484.13	890,977.69		890,977.69
减：营业外支出	1,468,953.19	586,769.80		586,769.80
<b>三、利润总额</b>	290,419,527.96	77,361,806.38	205,489,621.53	282,851,427.91
所得税	38,456,410.36	13,301,848.29	33,139,964.08	46,441,812.38
<b>四、净利润</b>	251,963,117.59	64,059,958.09	172,349,657.45	236,409,615.54
归属于母公司所有者的净利润	248,819,080.07	65,046,476.19	167,491,996.72	232,538,472.91
少数股东损益	3,144,037.52	-986,518.10	4,857,660.73	3,871,142.63

法定代表人：边程

主管会计工作负责人：曾飞

会计机构负责人：曾飞

**附件2： 盈利预测报告的编制基础及基本假设**

重要提示：广东科达机电股份有限公司（以下简称：“本公司”或“公司”）2010年度备考盈

利预测报告建立在假设2010年初公司已完成了对佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称：“恒力泰”）的吸收合并，本公司在最佳估计假设的基础上并遵循谨慎性原则编制的，但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

## 一、 编制基础

备考盈利预测以经中喜会计师事务所有限公司审计的 2008 年度、2009年度和2010年1至3月份本公司和恒力泰实际经营业绩为基础，结合本公司和恒力泰 2010年度的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料，公司吸收合并恒力泰过程中评估增值部分按规定进行了折旧和摊销。并遵循谨慎性原则编制了 2010年度备考盈利预测报告。编制该盈利预测报告所依据的主要会计政策和会计估计均与本公司的主要会计政策和会计估计相一致。

## 二、 基本假设

本盈利预测报告基于以下重要假设：

- 1、2010年初公司对佛山市恒力泰机械有限公司的吸收合并已完成
- 2、本公司所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 3、本公司所遵循的税收政策不发生重大变化；
- 4、本公司适用的金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 5、本公司所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 6、本公司能够正常营运，组织结构不发生重大变化；
- 7、本公司经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化；
- 8、本公司制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；
- 9、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

## 附件 3：盈利预测报告的编制说明

### 一、公司基本情况

广东科达机电股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）前身为顺德市科达陶瓷机械有限公司（以下简称“顺德陶机”），成立于1996年12月11日，是由卢勤、鲍杰军、吴跃飞、吴桂周和冯红健共同出资设立。

本公司经中国证券监督管理委员会证监字[2002]95号文核准，于2002年9月18日，向社会公开发行每股面值1元的人民币普通股股票2,000万股，每股发行价14.20元。2002年10月10日在上海证券交易所挂牌上市交易，股票简称“科达机电”，股票代码“600499”，注册资本变更为5,530万元。

2003年6月12日实施2002年度利润分配及资本公积金转增股本方案，即以2002年12月31日总股本5,530万股为基数，每10股送2股转增6股派现金1元（含税），该方案实施后本公司总股本为9,954万股，其中非流通股6,354万股，流通股3,600万股，公司注册资本相应变更为9,954万元，已经中喜会计师事务所有限责任公司出具的中喜验字（2003）第00016号验资报告验证。

根据公司2006年4月24日召开的股权分置改革相关股东会议表决结果和上海证券交易所《关于实施广东科达机电股份有限公司股权分置改革方案的通知》（上证上字[2006]294号），公司于2006年5月10日实施股权分置改革方案，流通股股东每10股获得非流通股股东支付的3.2股股份。本次股权分置改革之后，所有股份均为流通股，其中，有限售条件股份为5,202万股，无限售条件股份为4,752万股，总股本仍为9,954万股。

2006年6月8日实施资本公积金转增股本方案，以2005年12月31日总股本9,954万股为基数，每10股转增5股。转增股本完成之后，公司总股本增加到14,931万股，已经中喜会计师事务所有限责任公司出具的中喜验字（2006）第01041号验资报告验证。

2008年4月18日，公司将《股票期权激励计划》首次行权涉及的257.5万份股票期权统一行权，经中喜会计师事务所有限责任公司于2008年4月18日出具中喜验字（2008）第01018号验资报告予以验证。

经中国证监会证监许可[2008]418号文核准，2008年6月11日公司向7名特定投资者发行了2,000万股人民币普通股，经中喜会计师事务所有限责任公司出具中喜验字（2008）第01025号《验资报告》验证。本次非公开发行的2,000万股均为有限售条件的流通股，所有投资者认购股份的锁定期为12个月，本次认购股票上市时间为2009年6月12日。

2008年8月13日实施2008年度中期资本公积金转增股本方案，以2008年6月30日总股本17,188.5万股为基数，每10股转增10股。转增股本完成之后，公司总股本增加到34,377万股，已经中喜会计师事务所有限责任公司出具的中喜验字（2008）第01040号验资报告验证。

2009年6月5日实施2008年度资本公积金转增股本方案，以2008年12月31日总股本34,377万股为基数，每10股转增3股。转增股本完成之后，公司总股本增加到44,690.10万股，已经中喜会计师事务所有限责任公司2009年6月10日出具的中喜验字（2009）第01020号验资报告验证。

2009年8月12日，公司将《股票期权激励计划》第二次行权涉及的669.5万份股票期权统一行

权，公司总股本增加到45,359.60万股，已经中喜会计师事务所有限责任公司于2009年8月11日出具中喜验字（2009）第01035号验资报告予以验证。

2010年3月9日，公司实施2009年度资本公积金转增股本方案：以总股本45,359.60万股为基数，每10股转增3股。转增股本完成之后，公司总股本增加到58,967.48万股，已经中喜会计师事务所有限责任公司2010年3月9日出具的中喜验字（2010）第01009号验资报告验证。。

2010年3月16日，公司将《股票期权激励计划》第三次行权涉及的870.35万份股票期权统一行权，公司总股本增加到59,837.83万股，已经中喜会计师事务所有限责任公司于2010年3月15日出具中喜验字（2010）第01010号验资报告予以验证。

公司主要经营范围：陶瓷、石材、墙体材料、节能环保等建材机械设备制造，自动化技术及装备的研究、开发、制造与销售。

公司注册地址：广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号

公司法定代表人：边程

## 二、公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

### 1、会计准则和会计制度

本公司执行《企业会计准则》及《企业会计准则应用指南》和财政部《企业会计准则解释》的有关规定。

### 2、会计年度

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

### 3、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

### 4、记账基础和计量属性

以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产、符合条件的投资性房地产、非同一控制下的企业合并、具有商业目的的非货币性资产交换、债务重组、投资者投入非货币资产、交易性金融负债、衍生工具等以公允价值计量外，均以历史成本为计量属性。

### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价及原制度资本公积转入的余额，不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。

购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## 6、合并会计报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司的财务报表。控制是指本公司及其子公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，调整资产负债表的期初数；并将该子公司合并当期期初至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司购买合并日至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内处置子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司报告期初至处置日的利润表和现金流量表纳入合并范围。

如果子公司执行的会计政策与本公司不一致，编制合并财务报表时已按照本公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

在编制合并财务报表时，本公司与子公司及子公司相互之间的所有关联交易、往来余额、关联损益将予以抵销。

#### 7、外币业务核算方法

对发生的外币交易，按交易发生日的即期汇率折算，外币账户的年末外币金额按年末市场汇价中间价折算为人民币金额计算，与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的差额，计入当期损益。属于与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额，按照借款费用资本化的原则进行处理。

#### 8、现金等价物的确定标准

现金等价物是指持有的期限短（一般指从购入之日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

#### 9、外币会计报表的折算方法

子公司的非本位币会计报表，应按照“企业会计准则第19号—外币折算”的有关规定折算为本位币报表。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。因会计报表各项目按规定采用不同汇率而产生的折算差额，以“外币财务报表折算差额”项目在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

#### 10、金融资产和金融负债核算方法

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四大类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产初始确认按照公允价值计量，资产负债表日按公允价值调整账面价值，且其变动记入当期损益；处置时其公允价值与账面价值的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

对于可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间取得的利息和现金股利确认为投资收益。资产负债表日按公允价值调整其账面价值，公允价值的变动计入资本公积，处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益，同时将原已计入资本公积的公允价值的变动累计额对应的处置部分的金额转出，计入投资收益。

对于公司销售商品或提供劳务形成的应收款项，按从购货方应收取的合同或协议价款作为

初始确认金额，收回或处置时将取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益。

对于持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间按摊余成本和实际利率计算确认利息收入计入投资收益；处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。应收款项、持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值。预计未来现金流量现值按照该金融资产的原实际利率折现确定。确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。当应收款项确实无法收回时，在完成所有必需的程序后，对应收款项进行核销。期后收回已核销及应收款项计入收回当期的损益。

金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的初始及后续计量采用公允价值；其他金融负债按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，采用摊余成本进行后续计量。

#### 11、应收款项坏账准备

坏账的确认标准为：（1）债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的款项；（2）因债务人逾期未履行偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的款项。

坏账准备的核算方法：采用备抵法。在资产负债表日，公司对单项金额重大的应收款项和单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。单项金额重大的应收账款为期末余额300万元及以上的应收款项。信用风险特征组合风险较大的应收款项为账龄在三年以上且近三年无往来发生额应收款项。对单项金额不重大的应收款项及经单独测试后无法确定其确切减值金额的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比计算确定减值损失，计提坏账准备

一般坏账准备的计提比例如下：

帐龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5	5
1—2年	20	20



2—3年	20	20
3年以上	50	50

## 12、存货核算方法

存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品、产成品、发出商品六大类；存货的取得以成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货采用永续盘存制，原材料领用及库存商品发出计价采用加权平均法；低值易耗品领用采用一次摊销法。

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。可变现净值以有关存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。对于存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当年度损益。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当年度损益。

存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

## 13、长期股权投资核算方法

### （1）长期股权投资的初始计量：

企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，应当在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

②非同一控制下的企业合并中，购买方在购买日应当以按照《企业会计准则第20号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，应当按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

(2) 长期股权投资的核算：

①公司对子公司的长期股权投资以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期投资采用成本法核算。

②公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的采用权益法核算。

(3) 长期股权投资减值的确认

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可回收金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。所计提的长期股权投资减值准备在以后年度将不再转回。本公司对因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，均在每年末进行减值测试。

#### 14、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权以及已出租的建筑物。当本公司能够取得与投资性房地产相关的租金收入或增值收益以及投资性房地产的成本能够可靠计量时，本公司按购置或建造的实际支出对其进行确认。

本公司对投资性房地产的后续支出采用成本模式进行后续计量。对投资性房地产按照本公司固定资产或无形资产的会计政策，计提折旧或进行摊销。当本公司改变投资性房地产用途，如用于自用时，将相关投资性房地产转入其他资产。

#### 15、固定资产计价和折旧方法及减值准备的计提方法

固定资产标准：固定资产指本公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其它与经营有关的工器具等。

固定资产计价：固定资产按成本进行初始计量。

固定资产分类：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他五类。

固定资产折旧方法：采用直线法，按固定资产类别、估计使用年限和预计净残值确定其折旧率如下：

固定资产类别	折旧期限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	20—40	5	2.4-4.8
机器设备	8—10	5	9.5-11.87

运输设备	5	5	19
办公设备	3—8	5	11.87-31.7
其他	2	不计	50

固定资产减值准备：如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可回收金额低于账面价值的，按可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

已全额计提减值准备的固定资产不再计提折旧，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 16、在建工程核算方法

在建工程是指为建造或修理固定资产而进行的各种建筑和安装工程，包括新建、改扩建、大修理工程所发生的实际支出。与在建工程有关的专项借款利息和外币折算差额在该在建工程达到预定可使用状态前予以资本化。已完工交付使用的在建工程转入固定资产核算；已完工交付使用但尚未办理竣工决算的，先暂估入账，待办理竣工决算后，按决算价格调整固定资产的账面价值。

在建工程减值准备：公司年末对在建工程逐项进行检查，如预计在建工程可收回金额低于账面价值，则按其差额计提在建工程减值准备。存在下列一项或若干项情况的，计提在建工程减值准备：（1）长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工的在建工程。（2）所建项目在性能和技术上已经落后，并且给公司带来的经济利益有很大的不确定性。（3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。在建工程减值准备按单项工程计算确定，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 17、无形资产计价及摊销方法

无形资产的计量：外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认条件后至达到预定用途前所发生的支出总额，对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

无形资产的摊销方法和期限：使用寿命有限的无形资产在使用寿命内直线法摊销，计入当期损益。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但在每年末进行减值测试。

土地使用权的处理：取得的土地使用权确认为无形资产，但改变用途用于赚取租金或资本增值的作为投资性房地产。自行开发建造厂房等自用建筑物的土地使用权计入无形资产；外购

自用土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间能够合理分配的，其土地使用权计入无形资产，难以合理分配的，全部作为固定资产；取得的土地使用权用于建造对外出售的房屋建筑物，相关的土地使用权应当计入所建造的房屋建筑物成本。

无形资产减值准备：期末，按帐面价值与可收回金额孰低计量，检查各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，当出现足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备的情形，按无形资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 18、借款费用的核算方法

本公司所发生的借款费用可直接归属于需要经过相当长时间（3个月）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

资本化金额的确定原则：为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。由于管理决策上的原因或者其他不可预见方面的原因等所导致的应予资本化资产购建的非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

#### 19、预计负债的确认原则

本公司如发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，资产负债表中反映为预计负债：

- (1)该义务是本公司承担的现时义务；
- (2)该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- (3)该义务的金额能够可靠地计量。

本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

#### 20、收入确认原则

销售商品：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施

继续管理权和实际控制权。相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

本公司对按揭销售业务的收入确认原则为：客户已办理好按揭抵押手续，按揭款项已经收到，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。

提供劳务：当劳务总收入和总成本能够可靠地计量；与交易相关的经济利益能够流入企业；劳务的完成程度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在同一会计年度开始并完成的，会计处理时按照完工百分比确认相关的劳务收入。

让渡资产使用权：他人使用本公司现金资产的利息收入，按使用现金的时间和实际利率确定；他人使用本公司非现金资产，发生的使用费收入按有关合同、协议规定的收费时间和方法计算确定。

本公司的收入按照已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。合同或协议明确规定产品销售需要延期收取价款，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的现值确定其公允价值。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内，按照应收款项的摊余成本和实际利率计算确定的金额进行摊销，冲减财务费用。

## 21、政府补助

本公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于本公司能够满足政府补助所附条件，以及能够收到政府补助时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

如果已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 22、股份支付

本公司以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，并以授予职工权益工具的公允价值计

量股份，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在行权日，本公司根据实际行权的权益工具数量，计算确定应转入股本的金额，将其转入股本。本公司在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

### 23、所得税的会计处理方法

公司所得税会计处理采用纳税影响会计法。递延税款按资产负债表债务法根据暂时性差异计算。暂时性差异为资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额。未作为资产和负债确认的项目，按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面价值之间的差额也属于暂时性差异。

暂时性差异按现行适用的税率对期末累计的所得税影响金额进行调整。计量递延所得税资产和递延所得税负债时，采用与收回资产或清偿债务的预期方式相一致的税率和计税基础。

资产负债表日，公司应对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额应当转回。

### 24、每股收益

股份公司按照归属于普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算基本每股收益。

发行在外普通股加权平均数=期初发行在外普通股股数+当期新发行普通股股数×已发行时间÷报告期时间-当期回购普通股股数×已回购时间÷报告期时间。

公司存在稀释性潜在普通股时，分别调整归属于普通股股东的当期净利润和发行在外普通股的加权平均数，并据以计算稀释每股收益。计算稀释每股收益时，当期发行在外普通股的加权平均数为计算基本每股收益时普通股的加权平均数与假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数之和。计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时，以前期间发行的稀释性潜在普通股，假设在当期期初转换；当期发行的稀释性潜在普通股，假设在发行日转换。

### 25、利润分配方法

根据《公司法》和本公司章程的规定，按以下顺序及比例进行分配：弥补以前年度亏损；提取10%的法定盈余公积金；按当年股东大会决议提取任意盈余公积金；分配普通股股利。

## 26、会计政策及会计估计变更

公司本年度未发生会计政策及会计估计变更。

## 三、税项

税种	计税基数	税率
增值税	销售收入	17%
营业税	营业收入	5%
城建税	应纳营业税、增值税等流转税	7%
教育费附加	应纳营业税、增值税等流转税	3%
堤围费	销售收入	1.2‰
所得税	应纳税所得额	注

母公司（证书编号 GR200844000954）、控股子公司佛山市科达石材机械有限公司（证书编号 GR200844001084）、控股子公司马鞍山科达机电有限公司（证书编号 GR200934000245）被认定为高新技术企业，所得税税率为 15%。

恒力泰公司（证书编号 GR200844000100）被认定为广东省 2008 年度第一批高新技术企业，所得税税率为 15%。

控股子公司马鞍山科达洁能有限公司、峨眉山科达洁能有限公司、宜兴科达清洁能源有限公司、临沂科达清洁能源有限公司、上海恒科达泰威数码产品有限公司和佛山市点石机械有限公司报告期所得税税率为 25%。

## 四、盈利预测的编制方法

本公司以经中喜会计师事务所有限公司审计的 2008 年度、2009 年度、2010 年 1 至 3 月份财务报表为基础，结合本公司 2010 年度的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料，按照本公司一贯采用的主要会计政策和会计估计，遵循谨慎性原则，并抵销了内部单位之间的重大关联交易等事项后，编制了 2010 年度盈利预测。

## 五、盈利预测表项目说明

1、营业收入、营业成本、营业毛利列示如下：

项 目	2009年实际	2010年1-3月实际	2010年4-12月预计	2010年预计
营业收入	207,323.06	63,389.72	188,783.49	252,173.21
营业成本	168,158.09	50,449.09	153,303.82	203,752.91
毛利	39,164.97	12,940.63	35,479.67	48,420.30
毛利率	18.89%	20.41%	18.79%	19.20%

### (1) 营业收入预测说明

2010 年度营业收入预计以目前市场容量及公司占有率、公司营销计划、已接订单情况等因素测算。

各类产品销售数量预测：根据公司2009年度销售情况、客户对陶瓷机械需求情况及现有订单进行分析，结合公司的产能特别是马鞍山生产基地的启用进行预测。销售单价预测：公司根据产品销售市场分析，结合目前原材料价格和供应情况制定产品销售价目表，根据价目表并结合已承接订单的价格进行预测。

### (2) 营业成本预测说明

单位产品生产成本的预测根据2009年实际生产成本水平，并考虑预测期间直接材料、直接人工、燃料动力及制造费用等成本项目的变化趋势进行分析后加以确定。其中直接材料主要依据产品标准成本定额及材料市场价格变动进行预测；直接人工主要依据生产人工工时定额和薪酬增长计划进行预测；制造费用中生产管理人员薪酬根据生产管理人员编制和薪酬增长计划进行预测，折旧费根据上期末固定资产的账面原值和预测期间增减变动以及采用的折旧政策等进行预测，其他费用依据历史资料、费用计划及变动趋势进行预测。

### (3) 营业收入及毛利率变化说明

本公司2010年预测营业收入252,173.21万元，比2009年实际发生数207,323.06万元增加了21.63%，主要原因为受经济危机影响，2009年上半年对公司销售影响较大，而从2009年下半年开始随着国家的经济刺激计划和经济逐渐回暖，产品产销两旺。毛利率为19.20%比上年增加了0.31%，毛利率2010年4-12月预测值为18.79%比2010年1-3月已实现的20.41%小1.62%，主要是由于4-12月预测的销售成本考虑了收购时存货的评估增值的因素；如果扣除收购过程中存货评估增值调整的影响后，毛利率为19.95%，比2009年增加了1.05%；主要原因为① 受到2008年底经济危机影响，2009年度销售产品价格偏低，2010年随着经济逐渐转暖，订单价格有所回升；② 公司采取产品技术革新和批量采购等手段，逐步降低成本。

## 2、营业税金及附加

单位：万元



项 目	2009年实际	2010年1-3月实际	2010年4-12月预计	2010年预计
营业税金及附加	1,443.64	247.45	1,486.11	1,733.57

营业税金及附加主要为按流转税计提的城市维护建设税、教育费附加等组成。公司2010年营业税金及附加预测数1,733.57万元与2009年实际数1,443.64万元相比增加20.08%，主要系2010年预测销售增加，造成应交增值税增加，从而使得实际发生的城市维护建设税、教育费附加有所增加。

### 3、营业费用

单位：万元

项 目	2009年实际	2010年1-3月实际	2010年4-12月预计	2010年预计
营业费用	7,620.14	2,181.70	7,097.71	9,279.40

公司营业费用2010年预测数为9,279.40万元，比2009年实际发生数7,620.14万元增加21.77%，主要是随着销售收入增加，工资、差旅费、交际费、运输费、广告宣传费、参展费、售后服务费等亦相应增加。

### 4、管理费用

单位：万元

项 目	2009年实际	2010年1-3月实际	2010年4-12月预计	2010年预计
管理费用	9,575.38	3,211.91	8,134.71	11,346.63

公司管理费用2010年预测数为11,346.63万元比2009年实际发生数9,575.38万元增加18.50%，主要原因为：①2010年销售收入增加导致工资和办公费等相应增加。②随着2010年马鞍山基地的办公楼和宿舍的投入使用，折旧费用大幅增加；③2010年佛山市恒力泰机械有限公司需要搬迁到三水新厂，预计了部分搬迁费用。

### 5、财务费用

单位：万元

项 目	2009年实际	2010年1-3月实际	2010年4-12月预计	2010年预计
财务费用	2.21	-52.32	365.59	313.27

公司财务费用2010年预测数313.27万元，比2009年实际数2.21万元增加了311.06万元，主要是2010年随着销售收入，根据公司目前的借款余额、未来融资计划及目前的借款利率测算，主要是考虑马鞍山科达洁能资金需求较大；所需资金相应增加，融资费用会有所增加。

### 6、投资收益

单位：万元

项 目	2009年实际	2010年1-3月实际	2010年4-12月预计	2010年预计
-----	---------	-------------	--------------	---------

投资收益	6,279.00	1,019.91	2,441.44	3,461.35
------	----------	----------	----------	----------

公司投资收益2010年预测数为3,461.35万元比 2009年实际发生数6,279.00万元减少44.87%，主要原因为：2009年包括公司转让江阴天江药业有限公司股份实现投资收益3,204.33万元。

#### 7、所得税费用

单位：万元

项 目	2009年实际	2010年1-3月实际	2010年4-12月预计	2010年预计
所得税费用	3,845.64	1,330.18	3,314.00	4,644.18

公司所得税费用2010年预测数4,644.18万元，比2009年实际数3,845.64万元，增加了20.76%，主要是利润增加所致。

### 六、影响盈利预测结果实现的主要问题及准备采取的措施

本公司所作盈利预测已综合考虑各方面因素，并遵循了谨慎性原则。但是由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，本公司提醒投资者进行投资决策时不应过于依赖该项资料，并注意如下主要问题：

1、政策风险。公司所在行业的下游企业为建筑陶瓷制造业，建筑陶瓷制造业对房地产行业有较大的依赖性，因而公司的经营状况也间接受房地产行业景气度影响，目前国家陆续对房地产业在产业政策、信贷政策、税收政策方面出台了一系列宏观调控措施，给建筑陶瓷企业的经营带来较大压力，从而对公司未来生产经营带来较大的政策风险。

2、经营风险。本公司主要原材料为钢材及锻铸件、电机类、电器类和轴承类等，同时部分零部件需要外协加工，随着公司产能的扩大，对原材料的需求将逐年扩大，如果某种原材料和零件供应出现问题，将使公司的生产经营受到一定影响。

另外，原材料、能源、运输等成本价格的波动对公司的经营业绩也有重大影响，目前生产所需原材料价格存在上升趋势，公司面临成本上升的压力，此次盈利预测已考虑原材料价格上涨的因素，但如果原材料价格出现大幅度波动，将直接影响到公司的正常生产经营和盈利预测的实现。针对上述问题，本公司将相应采取如下措施：

1、公司将加强对国内外有关政策信息的收集，加强对政府有关方针、政策的研究，并根据政策变化及时作出相应的经营决策，以减少政策改变对盈利预测结果的影响。

2、公司将加强内部管理和产品技术革新，控制费用成本支出，为了保证材料供应和控制采购成本，一方面公司利用资金优势保持合理的原材料库存，另一方面通过整合供应链、优化供应商结构，对大宗材料采取公开招标方式增强公司议价能力，从而保证公司产品的盈利水平。

广东科达机电股份有限公司

二〇一〇年五月七日