

湖北新华光信息材料股份有限公司



发行股份购买资产暨关联交易 报告书摘要（修订稿）

上市公司名称：湖北新华光信息材料股份有限公司

股票上市地点：上海证券交易所

证券简称：新华光

证券代码：600184

交易对方名称：西安北方光电有限公司

住所：陕西省西安市长乐中路 35 号

通讯地址：陕西省西安市长乐中路 35 号

交易对方名称：红塔创新投资股份有限公司

住所：云南省昆明市高新技术开发区科医路 50 号华地王朝大酒店 611、610 室

通讯地址：云南省昆明市高新技术开发区科医路 50 号华地王朝大酒店 611、610 室

交易对方名称：云南省工业投资控股集团有限责任公司

住所：云南省昆明市海源北路 6 号招商大厦

通讯地址：云南省昆明市海源北路 6 号招商大厦

报告书签署日：二〇一〇年九月

声 明

本重大资产重组报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况，并不包括湖北新华光信息材料股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书全文的各部分内容。湖北新华光信息材料股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书全文同时刊载于 <http://www.sse.com.cn> 网站，并存放在本公司办公地址以供投资者查阅。

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、完整，对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

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

中国证监会、其他政府机关对本次发行股份购买资产所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次发行股份购买资产完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次发行股份购买资产引致的投资风险，由投资者自行负责。

修订说明

本公司已根据中国证券监督管理委员会反馈意见，对 2009 年 5 月 8 日披露的《湖北新华光信息材料股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（摘要）》进行了补充和完善。本报告补充和完善的内容主要体现在以下几个方面：

1. 补充披露了防务标的所含其他应收款纳入本次交易标的的情况及原因说明，详见本报告书“第四节 本次拟购买的防务标的的情况/一、拟购买的防务标的基本情况/（二）防务性资产具体情况/1、应收账款、其他应收款”。

2. 补充披露了西光光学、西光物资自然人持股事宜符合国家有关规定的说明，详见本报告书“第四节 本次拟购买的防务标的的情况/一、拟购买的防务标的基本情况/（二）防务性资产具体情况/3、长期股权投资”。

3. 补充披露了防务标的所涉债务转移事宜的情况及相关后续处理措施，详见本报告书“第四节 本次拟购买的防务标的的情况/一、拟购买的防务标的基本情况/（三）防务性资产相关的负债情况/5、本次交易涉及债权人同意事宜”。

4. 补充披露了防务标的截至 2009 年 6 月 30 日及 2010 年 4 月 30 日资产评估数据，详见本报告书“第四节 本次拟购买的防务标的的情况/五、拟购买的防务标的的评估情况”。

5. 补充披露了防务标的设备、资本性支出及预算情况，详见本报告书“第四节 本次拟购买的防务标的的情况/五、拟购买的防务标的的评估情况/（二）收益法评估情况及主要评估参数说明”。

6. 补充披露了防务标的收益期采取永续年限的明确依据及说明，评估作价的合理性分析，详见本报告书“第四节 本次拟购买的防务标的的情况/五、拟购买的防务标的的评估情况/（二）收益法评估情况及主要评估参数说明”。

7. 补充披露了西光集团对防务标的 2010-2012 年业绩补偿的安排，详见本报告书“第四节 本次拟购买的防务标的的情况/六、拟购买的防务标的的业绩承诺事宜”。

8. 补充披露了兵器集团与西光集团不存在同业竞争问题的说明，详见本报告书“第四节 本次拟购买的防务标的的情况/七、西光集团本次未纳入防务标的的资产及负债情况”。

9. 补充披露了防务标的生产经营所涉土地房屋租赁事宜、防务标的的迁建事

宜、生产资质的转移及申请事宜及保证上市公司利益的相关措施，详见本报告书“第四节 本次拟购买的防务标的情况/八、其他重要事项”。

10. 补充披露了相关财政补贴所用于的项目情况，详见本报告书“第四节 本次拟购买的防务标的情况/八、其他重要事项/(四)关于财政补贴相关情况说明”。

11. 补充披露了天达光伏截至 2009 年 6 月 30 日及 2010 年 4 月 30 日资产评估数据，详见本报告书“第五节 本次拟购买的天达光伏情况/四、天达光伏股权资产的评估情况”。

12. 补充披露了交易对方关于天达光伏 2010-2012 年业绩承诺的安排，详见本报告书“第五节 本次拟购买的天达光伏情况/五、拟购买的天达光伏业绩承诺事宜”。

13. 补充披露了天达光伏评估减值及相关解决措施，详见本报告书“第五节 本次拟购买的天达光伏情况/六、其他重要事项”。

14. 补充披露了交易标的、新华光(备考数据)截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 4 月 30 日的财务数据及 2010 年盈利预测数据，详见本报告书“第七节 财务会计信息”。

15. 补充披露了交易决策程序、上市公司近年情况及未来战略规划、交易对方近年情况、标的所处行业近年情况、交易对方补充出具的相关承诺及签署的协议等事项，详见本报告书相关章节。

重大事项提示

1、本次交易对象西光集团、红塔创投、云南工投已向本公司及各相关中介机构出具承诺，承诺其就本次重大资产重组所提供的信息具备真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并就提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次交易完成后，公司主营业务将向防务、光伏太阳能和光电材料与器件三大领域拓展。光电材料与器件作为光电行业基础，部分产品应用于本次拟购买的防务标的；同时，或将成为公司产品的太阳能玻璃作为太阳能电池组件之一可供应给本次拟购买的天达光伏、以满足其产品需要。公司在生产、销售、人力资源等方面的整合能否及时完成并有效发挥协同效应，尚存在一定的不确定性。

3、如果未来我国国防政策或周边环境情况发生重大变化，导致军工行业市场产品需求减少，将对公司本次拟购买的防务性资产的盈利造成不利的影响；目前光伏太阳能产业的发展，还有赖于各国政府对利用太阳能发电提供的各种形式补贴，鉴于天达光伏的产品亦向海外出口，若海外各国政府减少对太阳能发电的补贴，也将影响公司本次增持的天达光伏的经营业绩；同时，汇率波动亦会影响到天达光伏的经营业绩。

4、本次交易完成后，公司的业务范围将进一步扩大，公司与实际控制人兵器集团系统内部单位之间的关联交易将增多。本公司与兵器集团系统内部单位的购销业务将严格遵照国家相关法律法规并经军方成本审核商议确定定价，同时，为进一步规范公司与兵器集团系统内部单位的关联交易，兵器集团、西光集团亦出具了关于规范关联交易的承诺函。在此本公司仍提请投资者予以谨慎关注。

5、本次交易标的之一的防务标的采取收益现值法进行评估并以评估结果作为定价参考依据，根据《重组办法》第三十三条的相关规定，西光集团对公司本次拟购买的防务标的作出特别承诺，承诺如公司本次发行股份购买资产在 2009 年度内实施完毕，西光集团拟出售给本公司的防务标的实现的净利润在 2009 年不低于 4,893 万元、在 2010 年不低于 4,667 万元、在 2011 年不低于 4,470 万元。由于本次交易在 2009 年度内未能实施，故公司与西光集团就防务标的业绩承诺事宜重新签订了《业绩补偿协议（二）》，承诺如公司本次发行股份购买资产在 2010 年度内实施完毕，西光集团拟出售给本公司的防务标的实现的净利润在

2010 年不低于 4,667 万元、在 2011 年不低于 4,470 万元、在 2012 年不低于 4,648 万元。如西光集团防务标的实际盈利数未达到上述业绩承诺时，西光集团将在公司公告相关年度《公司年度报告》之日起三十个工作日内，以现金方式将补偿汇入公司指定的银行账户。

6、西光集团、红塔创投、云南工投对本次交易标的之一的天达光伏作出特别承诺，承诺如公司本次发行股份购买资产在 2010 年度内实施完毕，天达光伏实现的归属于母公司所有者的净利润在 2010 年不低于 1,800 万元、在 2011 年不低于 2,800 万元、在 2012 年不低于 2,900 万元，若天达光伏 2010 年实现的归属于母公司所有者的净利润低于 1,800 万元、2011 年实现的归属于母公司所有者的净利润低于 2,800 万元、2012 年实现的归属于母公司所有者的净利润 2,900 万元，西光集团、红塔创投、云南工投将按所持天达光伏股权比例以现金补偿未达上述归属于母公司所有者的净利润的 46.71%的差额给上市公司。

7、在假定本次交易已于 2008 年 9 月 30 日完成的前提下，本公司管理层对公司 2010 年的盈利情况进行了预测，北京立信出具了立信大华核字[2010]808 号盈利预测审核报告，审核认可了本公司 2010 年实现每股收益 0.37 元的预期。上述盈利预测是公司管理层在最佳估计假设的基础上编制的，尽管盈利预测的各项假设遵循了谨慎性原则，但各项假设仍然具有不确定性，故可能出现实际经营结果与盈利预测结果存在一定差异的情况，本公司提请投资者予以谨慎关注。

8、公司本次拟购买西光集团拥有的防务标的包括防务性资产及相关的经营性负债，就上述资产负债的转移尚需取得相关债权人的同意。截止本报告书签署日，西光集团就拟转移债务已取得全部银行债权人及债务金额较大的债权人同意，同时，公司与西光集团已签订了《防务资产所涉债务转移的协议》，就未能进入上市公司的债务由西光集团与相关债权人先进结算，而后再由西光集团与本公司进行结算。

9、公司本次拟购买的防务标的涉及相关人员安置事宜，根据“人随资产走”的原则，西光集团现有与防务性资产经营和管理相关的人员原则上将进入本公司，具体安排以经西光集团职工代表大会审议通过的职工安置方案为依据。

10、公司本次购买防务标的涉及属于国家秘密的军品研制型号、合同、数量、质量控制标准、关键技术等信息，根据国防科工局等部门制定的涉密信息披露管理办法，上述信息不得对外披露。在此本公司特别提醒投资者注意可能因此造成

的投资风险。

目 录

释 义	9
第一节 交易概述	12
一、本次交易的背景与目的	12
二、本次交易的决策过程	13
三、本次交易概述	15
第二节 上市公司基本情况	17
一、公司概况	17
二、公司设立情况及历史沿革情况	18
三、最近三年的控股权变动及重大资产重组情况	20
四、近年公司主营业务情况及主要财务指标	20
五、控股股东、实际控制人概况	23
第三节 交易对方情况	25
一、西光集团	25
二、红塔创投	34
三、云南工投	43
第四节 本次拟购买的防务标的情况	51
一、拟购买的防务标的基本情况	51
二、本次拟购买的防务性资产权属状况	70
三、拟购买的防务标的运营情况和财务情况	70
四、拟购买的防务标的业务与技术情况	71
五、拟购买的防务标的评估情况	79
六、拟购买的防务标的业绩承诺事宜	89
七、西光集团本次未纳入防务标的的资产及负债情况	89
八、其他重要事项	92
第五节 本次拟购买的天达光伏情况	101
一、天达光伏股权资产基本情况	101
二、天达光伏的主营业务及财务情况	120
三、天达光伏的技术与业务情况	121
四、天达光伏股权资产的评估情况	130
五、拟购买的天达光伏业绩承诺事宜	142
六、其他重要事项	143
第六节 发行股份情况	145
一、本次发行股票的种类和面值	145
二、本次发行对象	145
三、发行价格及定价依据	145
四、发行数量	145
五、本次发行股票的限售期及上市安排	145
六、本次发行股份购买资产决议的有效期	146
七、关于本次发行前滚存利润的安排	146
八、本次发行前后主要财务数据对比	146

九、本次发行前后公司股权结构对比.....	147
第十一节 财务会计信息	148
一、拟购买的防务标的模拟的报表.....	148
二、天达光伏财务报表.....	150
三、本次交易完成后的备考报表.....	155
四、盈利预测报表.....	159

释 义

除非另有所指，本报告书中下列词语或简称具有如下含义：

上市公司、本公司、新华光兵器集团	指	湖北新华光信息材料股份有限公司
西光集团	指	中国兵器工业集团公司
红塔创投	指	西安北方光电有限公司，系公司本次发行股份购买资产之交易对象
云南工投	指	红塔创新投资股份有限公司，系公司本次发行股份购买资产之交易对象
天达光伏	指	云南省工业投资控股集团有限责任公司，系公司本次发行股份购买资产之交易对象
西光光学	指	云南天达光伏科技股份有限公司
西光物资	指	西安西光光学元件有限责任公司
西安导引	指	西安西光物资有限公司
防务标的	指	西安导引科技有限责任公司
股权标的	指	公司本次拟购买的西光集团拥有的防务性资产及相关负债
标的资产、目标资产	指	公司本次拟购买的西光集团、红塔创投、云南工投分别持有的天达光伏 6.44%、32.21%和 8.06%的股权
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	公司本次拟购买的西光集团拥有的防务标的及持有的天达光伏 6.44%的股权，红塔创投和云南工投分别持有的天达光伏 32.21%和 8.06%的股权
报告书、本报告书	指	公司拟以西光集团、红塔创投、云南工投为特定对象，发行股份购买西光集团拥有的防务标的以及西光集团、红塔创投、云南工投分别持有的天达光伏股权之相关事宜

关联交易报告书（摘要）

《发行股份购买资产协议》	指	公司与西光集团、红塔创投、云南工投分别签订的《湖北新华光信息材料股份有限公司发行股份购买资产的协议书》
《业绩补偿协议》	指	公司与西光集团签订的《西安北方光电有限公司关于湖北新华光信息材料股份有限公司的业绩承诺之补偿协议》
《业绩补偿协议（二）》	指	公司与西光集团签订的《西安北方光电有限公司关于湖北新华光信息材料股份有限公司的业绩承诺之补偿协议（二）》
天达光伏业绩承诺	指	西光集团、红塔创投、云南工投分别就天达光伏 2010-2012 年实际盈利数据未达承诺业绩数据的相关补偿事宜
《职工安置方案》	指	《西安北方光电有限公司职工安置方案》
公司章程	指	湖北新华光信息材料股份有限公司章程
《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》（证监会令第 53 号）
《管理办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》（证监会第 54 号）
《准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组申请文件》（证监会公告 [2008]13 号）
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则（2008 年修订）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国防科工局	指	国家国防科技工业局
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
云南省国资委	指	云南省人民政府国有资产监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部

商务厅	指	云南省商务厅
上交所、交易所	指	上海证券交易所
独立财务顾问、广发证券	指	广发证券股份有限公司
法律顾问	指	北京市地平线律师事务所
北京立信	指	立信大华会计师事务所有限公司，原名北京立信会计师事务所有限公司
天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
元	指	人民币元

第一节 交易概述

一、本次交易的背景与目的

（一）改善上市公司资产质量

本次交易前，公司主营业务为光电材料与器件、光伏太阳能的生产销售。2009年本公司实现归属于母公司所有者的净利润 948.86 万元，摊薄每股收益 0.09 元，净资产收益率为 2.68%，公司主营业务的盈利能力较弱。

本次交易完成后，公司主营业务将扩展至防务、光伏太阳能、光电材料与器件三大领域：首先，公司在防务主业方面，将以精确制导武器系统和精确制导导引头系列产品为主导，成为武器系统专业制造商，拓展公司的盈利空间。其次，在光伏太阳能领域，随着天达光伏生产规模逐年扩大，稳定的原材料采购系统建立，未来该公司规模生产能力与盈利能力将逐步显现。最后，在光电材料与器件主业上，公司将以光学玻璃为主体，发展相关的红外光学材料、微晶玻璃、激光玻璃，并介入光电器件行业，同时向光学玻璃的二次压型件、精密压型与光学加工及光电器件方向发展，使公司成为兵器集团光电器件企业的主平台。因此，本次交易将从基本面上改善公司的资产质量，从而有效地提高公司盈利能力、抵抗风险的能力。

（二）实现协同效应

本次交易完成后，公司将借鉴西光集团在防务领域经营管理上的经验，合理搭建财务管理、信息系统、人力资源等共享平台，通过融合西光集团近几十年在防务产品研发、生产过程中积累的诸多高端成熟技术与市场，实现防务器件与材料、防务产品等领域的突破，进而增强公司科技创新能力和市场竞争能力。

同时，本次交易拟增持的天达光伏，现已建成两条完整的硅太阳能电池生产线，具备年产 60MW 太阳能电池组件的生产能力，其中单晶硅及多晶硅太阳能电池的平均光电转换效率接近世界先进水平，有利于提高本公司的科技创新能力。

本次交易完成后，本公司将拥有以精确制导武器系统、精确制导导引头系列、航空显控信息装备系列产品、地面显控信息装备系列产品为主导的防务产业、以

发展民用、军用和军民两用为主要发展方向的光电材料与器件产业以及光伏太阳能三大产业，这将使得公司能够在发挥上述三大产业各自优势的基础上，进一步分工合作，实现基于上市公司平台的产业协同效应，促进上市公司发展壮大。

二、本次交易的决策过程

2008年10月9日，公司发布了重大资产重组及连续停牌公告，公司股票自2008年10月9日起连续停牌一个月。

2008年10月9日，就公司发行股份购买资产事宜召开了项目启动会。就本次重大资产重组工作的背景、目的、意义进行了说明，就本次资产重组的整体工作安排、工作流程、工作人员组成进行了介绍，与会人员同时就工作整体情况进行了初步的沟通与交流。公司就本次重组事宜与西光集团交换了意见。

2008年10月10日，公司就本次重组事宜与红塔创投、云南工投进行了沟通，各方就本次重组事宜交换了意见。

2008年10月13日，就本次重组召开了中介机构沟通会。就本次资产重组的整体构想进行了说明，确定本次重组采用发行股份收购资产的方式，通过发行股份购买西光集团优质防务主业资产，同时发行股份购买天达光伏股东西光集团、红塔创投、云南工投所持股权，最终达到做强做大防务、光伏太阳能、光电材料与器件三大核心主业，提升企业的核心竞争力，促进上市公司的持续、稳定、健康发展的目标。

2008年10月27日，就本次重组召开了中介机构沟通会。会上，各组分别通报了工作进展情况，并就工作中存在的问题进行了充分沟通。

2008年11月6日，公司就本次发行股份购买资产与西光集团、红塔创投、云南工投分别签署了《发行股份购买资产的框架协议》。

2008年11月6日，公司召开了第三届董事会第十五次会议，审议通过了《发行股份购买资产暨关联交易预案》、《发行股份购买资产的框架协议》等与本次重组相关的议案。

2008年12月2日，就本次重组召开了中介机构沟通会。会上，通报了工作进展情况以及下阶段工作计划和安排，并就相关问题进行了专题讨论。

2009年3月2日，就本次拟购买的防务标的评估结果向国务院国资委申请备案。

2009 年 3 月 12 日，就本次拟购买的达光伏评估结果向云南省国资委申请备案。

2009 年 4 月 22 日，云南省国资委下发了云国资产权函[2009]52 号，批准了云南工投本次以达光伏股权资产认购公司本次发行的新股。

2009 年 4 月 28 日，国防科工局下发了科工财审[2009]473 号文件，批准本次西光集团主营业务资产整体上市。

2009 年 4 月 28 日，本次拟购买的达光伏股权标的评估结果经云南省国资委备案。

2009 年 5 月 4 日，本次拟购买的防务标的评估结果经国务院国资委备案。

2009 年 5 月 7 日，公司就本次发行股份购买资产与西光集团、红塔创投、云南工投分别签署了《发行股份购买资产协议》。

2009 年 5 月 7 日，公司召开了第三届董事会第十九次会议，审议通过了本次重组相关的议案。

2009 年 5 月 13 日，商务厅下发了云商函[2009]104 号函，原则性同意了达光伏股份转让事宜。

2009 年 5 月 26 日，公司召开了 2009 年第一次临时股东大会，审议通过了本次重组相关的议案。

2009 年 5 月 27 日，国务院国资委下发的国资产权[2009]356 号文，原则同意新华光本次发行股份的方案。

2009 年 12 月 8 日，中国证监会并购重组委召开 2009 年第 35 次并购重组委工作会议审核了公司发行股份购买资产暨关联交易事项，公司本次发行股份购买资产暨关联交易事项未获得审核通过。

2009 年 12 月 23 日，公司召开第三届董事会第二十三次会议，审议通过了关于继续推进公司发行股份购买资产暨关联交易事宜的相关议案。

2010 年 5 月 24 日，公司召开了 2010 年第一次临时股东大会，审议通过了延长公司向特定对象发行股份购买资产暨关联交易决议有效期和延长董事会授权的议案。

2010 年 5 月 28 日，中国证监会并购重组委召开 2010 年第 18 次并购重组委工作会议审核了公司发行股份购买资产暨关联交易事项，公司本次发行股份购买资产暨关联交易事项获得审核通过。

2010 年 9 月 1 日，公司收到中国证监会下发的证监许可[2010]1186 号文，审核批准公司本次发行股份购买资产行为。

2010 年 9 月 6 日，西光集团收到中国证监会下发的证监许可[2010]1187 号文，核准西光集团公告新华光收购报告书并豁免西光集团本次要约收购义务。

三、本次交易概述

2009 年 5 月 7 日，本公司与西光集团、红塔创投、云南工投分别签署了《发行股份购买资产协议》，约定本公司以 6.28 元/股的价格向西光集团发行 8,467.9278 万股购买其拥有的防务标的及持有的天达光伏 6.44%的股权、向红塔创投发行 1,575.7973 万股购买其持有的天达光伏 32.21%的股权、向云南工投发行 394.3162 万股购买其持有的天达光伏 8.06%的股权。本次交易前西光集团持有本公司 1,755 万股股份，占公司总股本的 16.71%，本次交易完成后西光集团将持有本公司 10,222.9278 万股股份，占发行完成后公司总股本 20,938.0413 万股的 48.82%；本次交易前红塔创投、云南工投未持有本公司股份，本次交易完成后，红塔创投、云南工投将分别持有本公司 1,575.7973 万股、394.3162 万股股份，分别占发行完成后公司总股本的 7.53%、1.88%。

截止基准日，根据北京立信出具的京信审字[2008]825 号审计报告，公司本次拟购买的防务标的资产总额为 100,699.52 万元（母公司数），负债总额为 74,700.50 万元（母公司数），净资产总额为 25,999.02 万元（母公司数）。根据天健兴业出具的天兴评报字（2008）第 251 号评估报告，公司本次拟购买的防务标的净资产评估值为 51,200 万元，评估增值 25,200.98 万元，评估增值率为 96.93%。截止基准日，根据北京立信出具的京信审字[2008]824 号审计报告，天达光伏的资产总额为 64,249.91 万元（母公司数），负债总额为 37,343.01 万元（母公司数），所有者权益为 26,906.90 万元（母公司数）。根据天健兴业出具的天兴评报字（2008）第 252 号评估报告，天达光伏资产总额评估值为 68,066.41 万元，评估增值 3,816.50 万元，评估增值率为 5.94%；负债总额评估值为 37,343.01 万元，评估增值 0 元，评估增值率为 0；净资产评估值为 30,723.40 万元，评估增值 3,816.50 万元，评估增值率为 14.18%。公司拟购买的天达光伏 46.71%股权对应评估价值为 14,350.90 万元。

西光集团为本公司实际控制人兵器集团全资子公司、为本公司关联方，本次交易完成后，西光集团将成为本公司控股股东。截止 2009 年 12 月 31 日，本公司经审计的合并财务会计报告所有者权益为 52,370.56 万元，归属于母公司的所有者权益为 35,470.17 万元，本次拟购买的防务标的及天达光伏 46.71%股权的资产净额为 65,550.90 万元，为公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末归属于母公司的所有者权益的 184.81%，且超过 5,000 万元；本次拟购买的防务标的及天达光伏 46.71%股权 2009 年实现的营业收入为 130,654.86 万元，占公司 2009 年度经审计的合并财务会计报告营业收入 51,957.12 万元的 251.47%。

根据《重组办法》有关规定，本次交易为关联交易，构成重大资产重组，并提交并购重组审核委员会审核。

第二节 上市公司基本情况

一、公司概况

中文名称：湖北新华光信息材料股份有限公司

英文名称：HUBEI NEW HUAGUANG INFORMATION MATERIALS CO.,LTD

注册资本：10,500 万元

实收资本：10,500 万元

注册地址：湖北省襄樊市长虹北路 67 号

法定代表人：刘兴功

上市地点：上海证券交易所

股票代码：600184

股票简称：新华光

企业法人营业执照注册号：4200001141750

设立日期：2000 年 8 月 31 日

国税登记号码：420606722029059

地税登记号码：420651722029059

办公地址：湖北省襄樊市长虹北路 67 号

邮政编码：441057

电话：0710-3342132

传真：0710-3349308

电子信箱：newhgzb@163.com

互联网网址：<http://www.hbnhg.com>

经营范围：磁盘微晶玻璃基板、光学加工磁盘微晶玻璃基板、微晶玻璃、玻璃微粉、玻璃微珠及光学玻璃方面的信息材料、光电子材料、光学材料的研究、开发、生产、销售；经营企业自产产品及技术的出口业务；经营企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；光纤元器件的研究、开发、生产、销售；光通信设备的设计、安装、调试和维修。

二、公司设立情况及历史沿革情况

1、公司设立情况

公司系由湖北华光器材厂（2000 年 10 月 18 日整体改制为“湖北华光新材料有限公司”）联合襄樊华天元件有限公司、南阳市卧龙光学有限公司、深圳市同仁和实业有限公司、北方光电工贸有限公司等其他四家企业共同发起设立的股份有限公司。公司于 2000 年 8 月 31 日在湖北省工商行政管理局注册，公司登记名称为“湖北新华光信息材料股份有限公司”，注册资本为 4,000 万元。

公司设立时的股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	所占比例（%）
国有法人股	3,270	81.75
其中：湖北华光器材厂	3,170	79.25
北方光电工贸有限公司	100	2.5
社会法人股	730	18.25
其中：襄樊华天元件有限公司	530	13.25
南阳市卧龙光学有限公司	100	2.5
深圳市同仁和实业有限公司	100	2.5
合 计	4,000	100

2、首次公开发行

公司于 2003 年 10 月 22 日向社会公众首次公开发行人民币普通股（A 股）股票 3,000 万股，注册资本增加到 7,000 万元，发行后公司股权结构如下表所示：

股东名称	持股数量（万股）	所占比例（%）
国有法人股	3,270	46.72
其中：湖北华光新材料有限公司	3,170	45.29
北方光电工贸有限公司	100	1.43
社会法人股	730	10.43
其中：襄樊华天元件有限公司	530	7.57
南阳市卧龙光学有限公司	100	1.43
深圳市同仁和实业有限公司	100	1.43
社会公众股	3,000	42.86
合 计	7,000	100

3、公司股权结构调整

2006 年 3 月 31 日，北方光电工贸有限公司将其持有的 100 万股公司股份分别转让给交通银行股份有限公司北京分行、招商银行股份有限公司北京分行各 50 万股，公司股权结构发生相应变化，如下表所示：

股东名称	持股数量(万股)	所占比例(%)
国有法人股	3,270	46.71
其中：湖北华光新材料有限公司	3,170	45.29
交通银行股份有限公司北京分行	50	0.71
招商银行股份有限公司北京分行	50	0.71
社会法人股	730	10.43
其中：襄樊华天元件有限公司	530	7.57
南阳市卧龙光学有限公司	100	1.43
深圳市同仁和实业有限公司	100	1.43
社会公众股	3,000	42.86
合 计	7,000	100

4、股权分置改革

2006 年 11 月 20 日，公司实施了股权分置改革。根据股权分置改革方案，公司控股股东湖北华光新材料有限公司向公司全体流通股股东按照每 10 股送 0.6 股支付对价；湖北华光新材料有限公司及本公司其他非流通股股东向西光集团合计支付了 1,170 万股本公司股份，作为西光集团将 4,131.52 万股天达光伏股份赠送给本公司的补偿。公司股权分置改革完成后，股权结构如下：

股东名称	持股数量(万股)	所占比例(%)
有限售条件股份	3,820	54.57
其中：湖北华光新材料有限公司	2,100.125	30.00
西光集团	1,170	16.71
襄樊华天元件有限公司	351.125	5.02
南阳市卧龙光学有限公司	66.25	0.95
深圳市同仁和实业有限公司	66.25	0.95
交通银行股份有限公司北京分行	33.125	0.47
招商银行股份有限公司北京分行	33.125	0.47
无限售条件股份	3,180	45.43
合 计	7,000	100

公司控股股东湖北华光新材料有限公司在公司股权分置改革中出具承诺，承诺其所持的本公司 3,170 万股股份自 2006 年 11 月 23 日起，在 36 个月内不上市交易或者转让，在 48 个月内出售所持有的公司股份不超过 3,170 万股股份的 5%，60 个月之内出售所持有的公司股份不超过 3,170 万股股份的 10%，在此期间内通过证券交易所挂牌交易出售的股份价格不低于 13.8 元/股。

西光集团在公司股权分置改革中出具承诺，承诺其所持的本公司 1,755 万股股份自 2006 年 11 月 23 日起，在 60 个月内不上市交易或者转让，在 72 个月之内出售所持有的公司股份不超过 1,755 万股股份的 5%，84 个月之内出售所持有

的公司股份不超过 1,755 万股股份的 10%，且在此期间通过上交所挂牌交易出售的股份价格不低于 13.8 元/股。

5、资本公积金转增股本

2007 年 5 月 30 日，公司实施 2006 年度资本公积金转增股本方案：以总股本 7,000 万股为基数，每 10 股转增 5 股，转增后的股本为 10,500 万股，股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	所占比例（%）
有限售条件股份	5,730	54.57
其中：湖北华光新材料有限公司	3,150.1875	30.00
西光集团	1,755	16.71
襄樊华天元件有限公司	526.6875	5.02
南阳市卧龙光学有限公司	99.375	0.95
深圳市同仁和实业有限公司	99.375	0.95
交通银行股份有限公司北京分行	49.6875	0.47
招商银行股份有限公司北京分行	49.6875	0.47
无限售条件股份	4,770	45.43
合 计	10,500	100

6、2009 年 12 月 31 日公司股权结构

股权分置改革实施后，公司部分限售流通股逐步解禁，2009 年 12 月 31 日公司股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	所占比例（%）
有限售条件股份	4,380.1875	41.72
其中：湖北华光新材料有限公司	2,625.1875	25.00
西光集团	1,755	16.71
无限售条件股份	6,119.8125	58.28
合 计	10,500	100

注：无限售条件股份中含有湖北华光新材料有限公司持有的 5,250,000 股。

三、最近三年的控股权变动及重大资产重组情况

公司成立至今，控股权未发生过变动。

除本次拟进行的重大资产重组外，最近三年公司未有重大资产重组情况。

四、近年公司主营业务情况及主要财务指标

1、公司主营业务发展情况

公司主营业务为光电材料与器件、光伏太阳能电池及相关产品的生产、销售。公司光电材料与器件方面的主导产品包括：投影数码类光学玻璃、投影类光学型件、普通光学玻璃、普通光学型件，公司是全国最大的光学玻璃生产基地之一。公司通过控股的天达光伏从事太阳能电池的生产和开发，天达光伏的主要产品包括：晶体硅（单晶、多晶）太阳能电池片和晶体硅（单晶、多晶）太阳能电池组件。

在光电材料与器件方面，近年来公司积极调整产品结构，加大研发力度，将产品由传统光学玻璃向中高档光学玻璃拓展，同时，公司着力于新品的研发，多个环保玻璃、镧系玻璃新牌号相继研制成功，工艺技术再上新台阶。再者，公司坚持国际化战略，在保持国内市场的同时，积极开拓国际市场、逐步向国际主流市场渗透。

在光伏太阳能方面，2006 年 11 月，公司通过股权分置改革取得西光集团赠予的天达光伏 4,131.52 万股股份，成为天达光伏的控股股东，持股比例为 52.09%。为了弥补资金和规模偏小的不足，天达光伏于 2008 年 3 月通过引进战略投资者的方式，进行了增资扩股，股本规模由 8,700 万元增加到 20,700 万元。近年来，天达光伏的运营主要体现在以下几个方面：一是新区 107 号厂房建设完成、第二条生产线建成投产，建立了稳定的原材料采购渠道，与国外大型材料供应商签署了长期的供货合同；二是通过积极参与国际上有规模、有影响力的专业展会和走访重点客户等方式，加大开拓国际市场的力度，扩大在国际市场的知名度与影响力，在第二十三届欧洲光伏太阳能会议暨展览会上达成了多项销售意向，通过努力，天达光伏成为全球知名通讯公司沃达丰的合格供应商，为深入开拓国际光伏通信市场奠定了基础；与此同时，天达光伏也加大内销力度，以西藏市场为业务拓展重点，凭借在工程方面的实力，成为中国移动通信集团西藏有限公司 2007 年度太阳能发电组件及系统的第一大供应商。2009 年 4 月，天达光伏与华能澜沧江水电有限公司签订协议设立华能石林光伏发电有限公司，将投资建设昆明石林并网光伏实验示范电站（示范区）项目，天达光伏将借此进一步提升规模化开发利用太阳能资源的综合实力，积累参与大型并网光伏电站工程的建设经验，从而为光伏产业及光伏发电工程提供更为全面和完善的大型科研平台。

公司最近三年的营业情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	517,032,324.17	748,318,911.21	424,570,871.18
其中：太阳能电池	335,765,342.92	566,778,912.40	262,764,207.37
光学玻璃	181,266,981.25	181,539,998.81	161,806,663.81
主营业务成本	445,811,247.38	668,696,892.53	368,821,898.23
其中：太阳能电池	296,230,560.85	536,652,770.01	241,452,173.21
光学玻璃	149,580,686.53	132,044,122.52	127,369,725.02
主营业务毛利	71,221,076.79	79,622,018.68	55,748,972.95
其中：太阳能电池	39,534,782.07	30,126,142.39	21,312,034.16
光学玻璃	31,686,294.72	49,495,876.29	34,436,938.79

注：未经说明，则本报告所引用的财务数据均为合并报表数据。

2、公司近三年的主要财务指标

(1) 资产负债表主要财务数据

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总额	1,278,888,102.91	1,142,716,432.50	877,075,736.56
负债总额	755,182,456.85	636,995,972.40	500,035,328.84
归属于母公司的所有者权益	354,701,711.25	343,213,106.54	331,245,463.17
少数股东权益	169,003,934.81	162,507,353.56	45,794,944.55

(2) 利润表主要财务数据

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	519,571,220.92	750,146,166.30	427,349,218.40
营业利润	15,449,692.32	6,254,877.04	1,180,691.81
利润总额	19,056,923.99	9,157,354.46	5,443,599.38
归属于母公司所有者的净利润	9,488,604.71	7,536,372.21	7,062,591.27

(3) 现金流量表主要财务数据

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	-8,328,086.49	-44,549,541.94	22,152,887.09
投资活动产生的现金流量净额	-125,454,507.38	-90,053,065.23	-3,838,016.88
筹资活动产生的现金流量净额	68,139,506.93	171,743,576.46	54,466,061.76
现金及现金等价物净增加额	-68,565,705.78	37,966,805.27	71,934,755.85

(4) 每股指标

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
基本每股收益	0.09	0.07	0.07
每股净资产	3.38	3.27	3.15
每股未分配利润	0.57	0.48	0.42
每股经营活动现金净流量	-0.08	-0.42	0.21
每股现金净流量	-0.65	0.36	0.69

五、控股股东、实际控制人概况

1、公司目前控股股东及实际控制人基本情况

截止本报告书签署日，湖北华光新材料有限公司持有本公司股份数为 3,150.1875 万股，占本公司总股本的 30%，为公司控股股东。

湖北华光新材料有限公司，其前身为湖北华光器材厂。2000 年 10 月 18 日，湖北华光器材厂整体改制为湖北华光新材料有限公司。2008 年 2 月 5 日，湖北华光新材料有限公司债转股实施完毕，其性质由国有独资公司变更为由兵器集团、中国华融资产管理公司共同出资组建的有限责任公司，注册资本由 7,005 万元增至 43,191.91 万元，兵器集团和中国华融资产管理公司出资比例分别为 66.77%、33.23%。湖北华光新材料有限公司控股股东仍为兵器集团，公司的实际控制人仍为兵器集团。

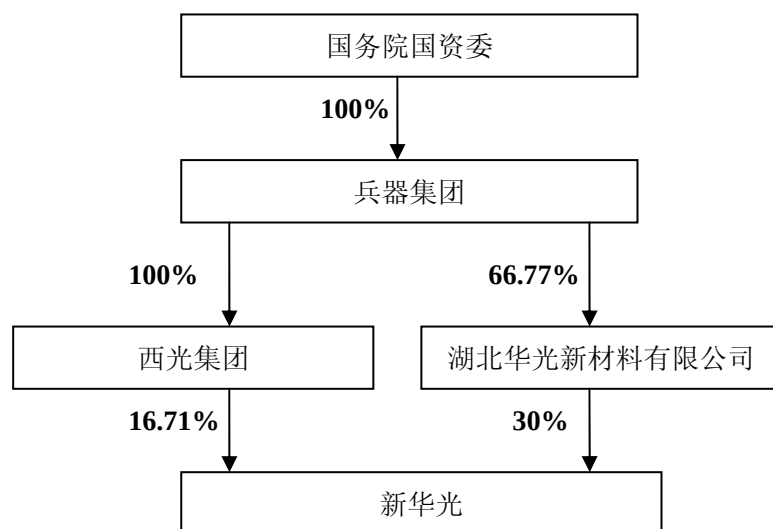
兵器集团是中央直接管理的特大型国有重要骨干企业，是中国最大的武器装备制造集团，是我国陆军武器装备的主要研制、生产基地，同时也为海军、空军、二炮等诸兵种以及武警、公安提供各种武器弹药和配套装备，是我国国防现代化建设的战略性基础产业。兵器集团拥有研发、流通和生产企业 140 余家，并在全球数十个国家和地区建立了近百家海外分支机构。自 2004 年以来连续 5 年获 A 级中央企业，至 2009 年末兵器集团总资产近 2,000 亿元，年度实现主营业务收入 1,618 亿元、利润总额 52 亿元。目前，兵器集团拟进行专业化子集团重组，对现有成员单位进行整合。

2007 年 4 月 24 日，公司董事会发布了《关于实际控制人将湖北华光新材料有限公司委托给西安北方光电有限公司管理的公告》，公司实际控制人兵器集团拟将其对湖北华光新材料有限公司所有者权益委托给西光集团管理。西光集团的

具体情况详见本报告书“第三节 交易对方情况/一、西光集团”。

2、股权控制关系

公司与控股股东、实际控制人股权控制关系如下：



第三节 交易对方情况

公司本次交易对象包括西光集团、红塔创投和云南工投，交易对方的基本情况如下：

一、西光集团

（一）基本情况

公司名称：西安北方光电有限公司

企业类型：有限责任公司（国有独资公司）

注册资本：28,000 万元

注册地址：陕西省西安市长乐中路 35 号

法定代表人：刘兴功

成立日期：2000 年 12 月 26 日

企业法人营业执照注册号：610000100062161

国税登记号码：陕地税字 610102220525749

地税登记号码：陕国税字 610102220525749

通讯地址：陕西省西安市长乐中路 35 号

邮政编码：710043

经营范围：普通货物运输；光机电产品、信息技术产品、测量仪器及工具、汽车零部件、金属和非金属材料及制品、化工产品（危险、易制毒化工产品除外）、医疗器械（专控除外）、军用产品、太阳能电池及太阳能发电系列产品、微晶玻璃及光学玻璃方面的信息材料、光电子材料、光学材料、光纤元器件、望远镜系列和照相加工制造及销售；自产产品的出口贸易，所需原辅材料、设备进口；计量理化检测、设备维修；与上述业务相关的技术开发、技术转让、技术咨询与服务；来料加工“三来一补”业务；种植业经营、房地产开发；物业管理。（上述经营范围中，属国家法律、行政法规和国务院决定规定必须报经批准的，凭许可证在有效期内经营）

（二）历史沿革

西光集团前身为西安西北光电仪器厂，始建于 1953 年，是国家“一五”期间 156 个重点建设项目之一、国家重点保军企业。2000 年 12 月 26 日兵器集团以其持有的西北光电仪器厂经评估后的净资产独家设立了西光集团，设立之初，西光集团注册资本为 28,000 万元。

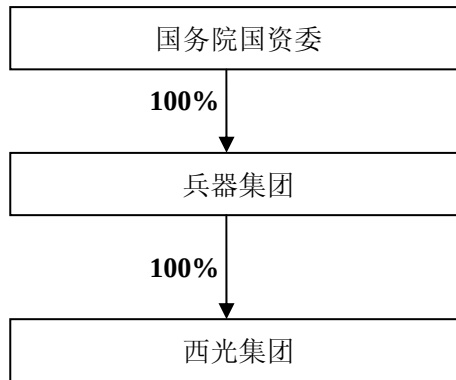
根据陕西华德诚有限责任会计师事务所出具的陕德诚验字[2000]第 206 号验资报告显示，兵器集团以评估值为 31,950.08 万元净资产作为兵器集团的全额投资计入西光集团权益项，其中注册资金为 28,000 万元。由于西光集团在整体改制时以净资产进行注册但未进行相应的账务调整，故 2007 年兵器集团下发批复（兵资字[2007]65 号文），为使西光集团注册资本与实收资本保持一致，同意西光集团将资本公积 20,653.00 万元转增实收资本，转增后西光集团实收资本为 28,000 万元。西光集团最近三年注册资本未发生变化。

西光集团现有西光高科技产业园区、朝阳工业园区等产业园区。西光集团在防务业务领域，形成了精确制导武器系统、精确制导导引头系列、航空显控信息装备产品系列、地面显控信息装备产品系列；在民用产品领域，形成了大地测量仪器、红外测温仪、望远镜等系列产品。

截至本报告书签署日，中国华融资产管理公司拟将其对西光集团 14,582 万元债权转为股权、实施债转股。若实施上述债转股方案，完成后兵器集团仍为控股股东。该债转股方案已上报政府主管部门，但截至本报告签署日，国务院尚未批复该债转股事项，西光集团、兵器集团和中国华融资产管理公司三方也并未就该事项签署协议。

（三）股权及产权关系

截止本报告签署日，兵器集团持有西光集团 100%的股权，为西光集团控股股东。国务院国资委持有兵器集团 100%的股权，为西光集团实际控制人。西光集团股权结构如下：



截止 2009 年 12 月 31 日，西光集团参控股公司具体情况如下：

序号	被投资单位名称	持股比例	主营业务范围
1	西安西光创威光电有限公司	72.28%	光电产品、光学测量仪器、机械、塑料、光学冷加工产品的开发、设计、加工制造与销售；照相器材、计算机及软件、通讯器材、五金交电、办公设备的销售；与上述业务相关的技术开发、技术转让、技术咨询服务
2	西安西光朝阳实业有限公司	70.94%	光学、电器、机械产品的生产、销售；光、机、电产品的技术服务；设备及房屋的租赁；动力、设备的维修
3	西安沃尔仪器有限公司	50%	开发、设计、制造各种红外仪器、温度仪表和其他产品
4	西安西光威信光电有限公司	45.04%	望远镜系列和照相器材系列及其他光机电产品的开发、设计、制造、销售及技术服务
5	西安西光精密仪器有限公司	45.02%	精密仪器的开发、设计、制造、销售及技术服务
6	西光光学	45%	光学元件开发、设计、加工、销售及技术服务；光学仪器的开发、研制、生产及销售；光学原材料开发、生产、销售。眼镜、树脂镜片的生产及销售
7	西安北方捷瑞光电科技有限公司	36.68%	各类光电传感器及相关产品的开发、生产、销售、售后服务及技术咨询；企业自产产品的出口业务和该企业所需的机械设备、零备件、原辅材料的进口业务
8	西安导引	36%	导引头及相关技术产品的研制和开发、导引头产品试生产；光电技术、自动化控制技术、精密机械技术等相关产品的研制、生产、销售及服务
9	西安西光机械制造有限公司	33.02%	机械设备、光学设备及其他非标设备的设计、制造、销售、安装、调试、维修及技术服务；设备搬迁、废旧设备翻新处理、机械加工；机床及机床备件、电器机械及器材、通用设备、工业自动化设备、光电仪器、计算机软硬件、通讯器材（除专控）的销售
10	西光物资	30.15%	金属材料（除专控）、化工产品及原料（除专控及易燃易爆危险品）、机械设备（除专控）、光学玻璃、电子元器件、标准件、电线电缆、机电产品（除小汽车）、劳保用品、仪器仪表、五金工具的销售；仓储服务（除危险化学品储存）；机械加工及配件加工（国家法律法规规定的前置审批项目除外）

11	西安西光模具制造有限公司	30.04%	模具产品、五金产品、焊接产品的开发、设计、制造及销售
12	西安西光铸塑有限公司	30.03%	铸造、塑压级相关模具的研制、制造，机械加工、制造，铸塑产品的开发、销售锯材、木制品、胶合板、纤维板、细木工板的加工、销售
13	西安信和物业管理有限公司	30.03%	装饰装修工程的施工、房屋租赁、仓储服务、家庭劳务等
14	西安西光表面精饰有限公司	30.02%	承担电镀、氧化、喷漆、喷塑等表面处理业务及相关产品的开发、生产、销售为一体以及化工产品和材料（除易燃易爆危险品）的研制、开发、生产、销售
15	新华光	16.71%	磁盘微晶玻璃基板、光学加工磁盘微晶玻璃基板、微晶玻璃、玻璃微粉、玻璃微珠及光学玻璃方面的信息材料、光电子材料、光学材料的研究、开发、生产、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；光纤元器件的研究、开发、生产、销售；光通信设备的设计、安装、调试和维修
16	西安西光精细化工有限公司	10.16%	光机电用辅料产品、精细化工产品（国家有专项规定的除外）的研制、生产、销售及技术开发、技术转让数，技术中介服务数；金刚石及系列制品石、磨料磨具、光机电产品、仪器设备与五金工具的开发、生产、销售；技术咨询及服务。
17	西安陆星惯性技术有限责任公司	10.00%	惯性传感器及其系统技术、自动测控技术的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机信息技术、自动测试、测量系统与设备、自动控制系统与元部件、惯性技术及机载电子设备、地理信息系统；计算机软硬件、汽车电子产品、图像处理与传输技术、惯性技术与应用系统及元部件的开发、研制、生产和销售
18	西安西光花卉有限公司	9.97%	花卉及花卉行业相关商品的生产、销售；停车业务，承揽园林、绿化、养护工程
19	西光幼儿园	9.62%	幼儿教育
20	西安兵器工业产业科技开发有限公司	6.67%	产业园区的规划建设及建成后的物业管理
21	泰安北方九星全息制品有限公司	6.45%	研制、生产、销售激光全息制品、光电仪器
22	天达光伏	6.44%	太阳能电池及太阳能系列产品的设计、开发、生产、销售和工程安装、技术咨询服务
23	西安北方光通信有限责任公司	4.41%	通信光（电）缆；光（电）缆工程及与通信技术有关的光电产品的开发、生产；光电产品的销售
24	兵器财务有限责任公司	2.34%	财务和融资顾问、协助收付交易款项、保险代理业务、提供担保、办理委托贷款及投资、内部转帐结算及清算方案设计、吸收存款、办理贷款及融资租赁、吸收存款、办理贷款及融资租赁、同业拆借、对金融机构的股权投资、有价证券投资、

			承销企业债券、对成员单位办理票据承兑与贴现
25	辽宁华锦化工（集团）公司	0.60%	塑料加工、精细化工、石油化工、电力、机械制造、建筑安装、商业贸易等

（四）西光集团最近三年的主营业务情况及主要财务数据

1、西光集团最近三年的主营业务情况

西光集团主要产品为防务产品及光电仪器。西光集团防务标的四大主导系列产品为：精确制导武器系统、精确制导导引头系列、航空显控信息装备产品系列、地面显控信息装备产品系列。光电仪器主要产品为车载娱乐导航、测绘测量、望远镜、红外测温、媒体播放器等系列产品。

西光集团作为某大型精确制导武器系统生产单位，在武器系统总装总成及测试技术及工艺方面，显控信息部件装配、调校技术及工艺方面，精密传动装置的装配、调校、试验技术及工艺方面，均取得了实质性突破，达到了国内武器系统总装总成批量生产和列装的领先水平；西光集团作为国内较早介入精确制导产品的生产企业之一，拥有多年的精确制导系列产品研发制造经验，为国内精确制导系列产品研发制造基地，在激光制导、图像制导及其拓展技术上拥有国内领先的技术水平；西光集团具备较强的辖含自动跟踪、稳像稳瞄、火控计算机等技术密集型产品的技术开发、产品试制和批量生产能力，并已具备大口径压制性武器光瞄装置的核心研制能力。近年来西光集团生产的精确制导武器系统、精确制导导引头系列、航空显控信息装备产品系列、地面显控信息装备产品系列销售情况良好，市场前景广阔。

西光集团光电仪器产品具备军工品质，主要产品车载娱乐导航、测绘测量、望远镜、红外测温、媒体播放器行销日本、美国、英国等多个国家和地区，市场反响良好。

2、西光集团近三年主要财务数据

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总额	2,236,815,486.49	2,067,859,319.16	1,914,650,641.72
负债总额	1,484,594,269.38	1,375,299,764.52	1,301,636,648.34

所有者权益合计	752,221,217.11	692,559,554.64	613,013,993.38
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入（营业收入）	1,331,795,678.05	1,075,022,983.62	1,106,510,886.69
营业利润	48,068,341.72	65,956,380.22	47,754,038.37
利润总额	84,721,308.49	71,740,665.03	67,368,836.20
净利润	71,723,171.06	57,946,218.42	59,693,590.26

注：2007 年度财务数据适用旧企业会计准则

（五）西光集团最近一年简要财务报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	项 目	2009 年 12 月 31 日
流动资产：		流动负债：	
货币资金	298,787,492.21	短期借款	345,000,000.00
结算备付金		向中央银行借款	
拆出资金		吸收存款及同业存放	
交易性金融资产		拆入资金	
应收票据	53,685,563.56	交易性金融负债	
应收账款	439,732,645.97	应付票据	159,435,000.00
预付款项	33,496,502.27	应付账款	400,015,026.86
应收保费		预收款项	11,543,228.41
应收分保账款		卖出回购金融资产款	
应收分保合同准备金		应付手续费及佣金	
应收利息		应付职工薪酬	76,486,003.59
其他应收款	430,471,265.64	其中：应付工资	55,494,497.63
买入返售金融资产		应付福利费	
存货	255,638,976.07	其中：职工奖励及福利基金	
其中：原材料	53,212,275.16	应交税费	14,115,139.98
库存商品(产成品)	134,945,274.59	其中：应交税金	14,062,720.98
一年内到期的非流动资产		应付利息	
其他流动资产		其他应付款	283,960,519.32
流动资产合计	1,511,812,445.72	应付分保账款	
非流动资产：		保险合同准备金	
发放贷款及垫款		代理买卖证券款	
可供出售金融资产		代理承销证券款	
持有至到期投资	20,000,000.00	一年内到期的非流动负债	
长期应收款		其他流动负债	
长期股权投资	130,635,603.11	流动负债合计	1,290,554,918.16
投资性房地产	52,784,628.19	非流动负债：	
固定资产原价	962,003,655.83	长期借款	190,000,000.00

减：累计折旧	459,416,874.75	应付债券	
固定资产净值	502,586,781.08	长期应付款	
减：固定资产减值准备		专项应付款	4,039,351.22
固定资产净额	502,586,781.08	预计负债	
在建工程	12,319,019.40	递延所得税负债	
工程物资		其他非流动负债	
固定资产清理		其中：特准储备基金	
生产性生物资产		非流动负债合计	194,039,351.22
油气资产		负债合计	1,484,594,269.38
无形资产	4,027,542.31	所有者权益（或股东权益）：	
开发支出		实收资本（股本）	280,000,000.00
商誉		资本公积	179,509,716.44
长期待摊费用	2,649,466.68	盈余公积	25,175,960.15
递延所得税资产		未分配利润	181,300,935.45
其他非流动资产		归属于母公司所有者权益合计	665,986,612.04
其中：特准储备物资		少数股东权益	86,234,605.07
非流动资产合计	725,003,040.77	所有者权益合计	752,221,217.11
资产总计	2,236,815,486.49	负债和所有者权益总计	2,236,815,486.49

2、利润及利润分配表

单位：元

项 目	2009 年度
一、营业总收入	1,331,795,678.05
其中：营业收入	1,331,795,678.05
其中：主营业务收入	1,308,728,481.67
其他业务收入	23,067,196.38
利息收入	
手续费及佣金收入	
二、营业总成本	1,292,716,065.00
其中：营业成本	1,082,927,141.00
其中：主营业务成本	1,069,411,346.60
其他业务成本	13,515,794.40
利息支出	
手续费及佣金支出	
营业税金及附加	2,184,015.53
销售费用	9,788,358.68
管理费用	172,195,704.78
其中：业务招待费	2,402,303.63
研究与开发费	80,679,455.57
财务费用	15,384,760.33

其中：利息支出	16,590,018.74
利息收入	1,591,136.66
汇兑净损失	-33,714.38
资产减值损失	10,236,084.68
其他	
加：公允价值变动收益	
投资收益	8,988,728.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-188,267.74
汇兑收益	
三、营业利润	48,068,341.72
加：营业外收入	37,075,391.47
其中：非流动资产处置利得	313,604.50
非货币性资产交换利得	
政府补助	36,616,655.29
债务重组利得	17,400.00
减：营业外支出	422,424.70
其中：非流动资产处置损失	58,824.95
非货币性资产交换损失	
债务重组损失	33,437.47
四、利润总额	84,721,308.49
减：所得税费用	12,998,137.43
五、净利润	71,723,171.06
归属于母公司所有者的净利润	56,787,223.15
少数股东损益	14,935,947.91

3、现金流量表

单位：元

项 目	2009 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	1,034,321,962.41
客户存款和同业存放款项净增加额	
向中央银行借款净增加额	
向其他金融机构拆入资金净增加额	
收到原保险合同保费取得的现金	
收到再保险业务现金净额	
保户储金及投资款净增加额	
处置交易性金融资产净增加额	
收取利息、手续费及佣金的现金	
拆入资金净增加额	
回购业务资金净增加额	
收到的税费返还	2,816,519.15

收到其他与经营活动有关的现金	100,667,582.53
经营活动现金流入小计	1,137,806,064.09
购买商品、接收劳务支付的现金	649,857,818.40
客户贷款及垫款净增加额	
存放中央银行和同业款项净增加额	
支付原保险合同赔付款项的现金	
支付利息、手续费及佣金的现金	
支付保单红利的现金	
支付给职工以及为职工支付的现金	205,146,615.14
支付的各项税费	24,469,493.82
支付其他与经营活动有关的现金	115,930,114.18
经营活动现金流出小计	995,404,041.54
经营活动产生的现金流量净额	142,402,022.55
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资收到的现金	
取得投资收益收到的现金	13,684,598.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	595,975.00
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	
收到其他与投资活动有关的现金	
投资活动现金流入小计	14,280,573.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	25,542,367.42
投资支付的现金	
质押贷款净增加额	
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	25,542,367.42
投资活动产生的现金流量净额	-11,261,793.46
三、筹资活动产生的现金流量：	
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	
取得借款所收到的现金	475,000,000.00
发行债券收到的现金	
收到其他与筹资活动有关的现金	3,981,125.00
筹资活动现金流入小计	478,981,125.00
偿还债务所支付的现金	475,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	42,803,265.65
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	144,285,972.22
筹资活动现金流出小计	662,089,237.87
筹资活动产生的现金流量净额	-183,108,112.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-76,238.07
五、现金及现金等价物净增加额	-52,044,121.85

加：期初现金及现金等价物余额	350,831,614.06
六、期末现金及现金等价物余额	298,787,492.21

（六）西光集团与上市公司的关联关系说明

本次交易前，西光集团持有本公司 1,755 万股，占总股本的 16.71%。西光集团为兵器集团全资子公司，本公司控股股东湖北华光新材料有限公司也为兵器集团控股子公司，西光集团与湖北华光新材料有限公司均为兵器集团绝对控股企业。2007 年 4 月 24 日，公司董事会发布了《关于实际控制人将湖北华光新材料有限公司委托给西安北方光电有限公司管理的公告》，兵器集团拟将其对湖北华光新材料有限公司所有者权益委托给西光集团管理。西光集团与本公司存在关联关系。

（七）西光集团向上市公司推荐董事、监事、高管人员情况

本公司董事刘兴功、董事水波、董事张志刚、董事熊熙然、监事杨子江、监事刘世林由西光集团推荐，上述人员在履行法律法规、规范性文件及公司章程所规定的程序，经选举通过后聘用。

（八）西光集团及主要管理人员最近五年未受行政处罚、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁及资信情况说明

陕西省工商行政管理局、西安市国税局新城分局长乐所、西安市地方税务局新城分局区局企业税务所均出具了文件，证明西光集团近五年未受过相关行政处罚；西光集团及其主要管理人员均声明近五年内未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况；招商银行西安分行城北支行、中国建设银行陕西省分行、中国光大银行西安分行、兵器财务有限责任公司均出具了资信证明文件，证明西光集团资信情况良好。

二、红塔创投

（一）基本情况

公司名称：红塔创新投资股份有限公司

企业类型：股份有限公司

注册资本：4亿元

注册地址：云南省昆明市高新技术开发区科医路50号华地王朝大酒店611、610室

法定代表人：刘会疆

成立日期：2000年6月15日

企业法人营业执照注册号：5300001010416

国税登记号码：530112719409800

地税登记号码：53010271940980-0

经营范围：对信息产业、通信、生物制药、新型材料等高新技术领域的投资；资产管理；企业管理，收购与合并；股权回购；风险投资；投资咨询；信息咨询；管理咨询；投资顾问及相关顾问业务；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；与上述业务相关的人员培训、信息服务、组织交流；机械电器设备、化工产品、建筑材料、计算机及外部设备的批发、零售、代销代购。

（二）历史沿革

红塔创投系2000年6月15日，云南红塔实业有限责任公司、红塔兴业投资有限公司、云南烟草兴云投资股份有限公司、国信证券有限公司、深圳国际信托投资有限公司、烟台万华聚氨酯股份有限公司、烟台冰轮股份有限公司、云南白药集团股份有限公司、北京华熙昕宇科技开发有限公司共同出资设立，设立之初，红塔创投注册资本2亿元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	所占比例（%）
1	云南红塔实业有限责任公司	10,000	50
2	红塔兴业投资有限公司	3,000	15
3	云南烟草兴云投资股份有限公司	1,000	5
4	国信证券有限公司	1,000	5
5	深圳国际信托投资有限公司	1,000	5
6	烟台万华聚氨酯股份有限公司	1,000	5
7	烟台冰轮股份有限公司	1,000	5
8	云南白药集团股份有限公司	1,000	5
9	北京华熙昕宇科技开发有限公司	1,000	5
合计		20,000	100

2001年5月14日，红塔创投召开2001年第一次临时股东大会决议，审议通过将公司注册资本由2亿元增至4亿元，其中云南红塔实业有限责任公司增加出资11,000万元，红塔兴业投资有限公司增加出资3,000万元，云南烟草兴云投资股份

有限公司增加出资1,000万元，深圳国际信托投资有限公司增加出资2,000万元，烟台万华聚氨酯股份有限公司增加出资1,000万元，烟台冰轮股份有限公司增加出资1,000万元，北京华熙昕宇科技开发有限公司增加出资1,000万元。本次增资完成后，红塔创投注册资本增至4亿元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	所占比例（%）
1	云南红塔实业有限责任公司[注]	21,000	52.5
2	红塔兴业投资有限公司	6,000	15
3	深圳国际信托投资有限公司	3,000	7.5
4	云南烟草兴云投资股份有限公司	2,000	5
5	烟台万华聚氨酯股份有限公司	2,000	5
6	烟台冰轮股份有限公司	2,000	5
7	北京华熙昕宇科技开发有限公司[注]	2,000	5
8	国信证券有限公司[注]	1,000	2.5
9	云南白药集团股份有限公司	1,000	2.5
合计		40,000	100

注：“云南红塔实业有限责任公司”后更名为“云南红塔（集团）有限公司”；“国信证券有限公司”后更名为“国信证券股份有限公司”；“北京华熙昕宇科技开发有限公司”后更名为“华熙中环投资有限公司”。

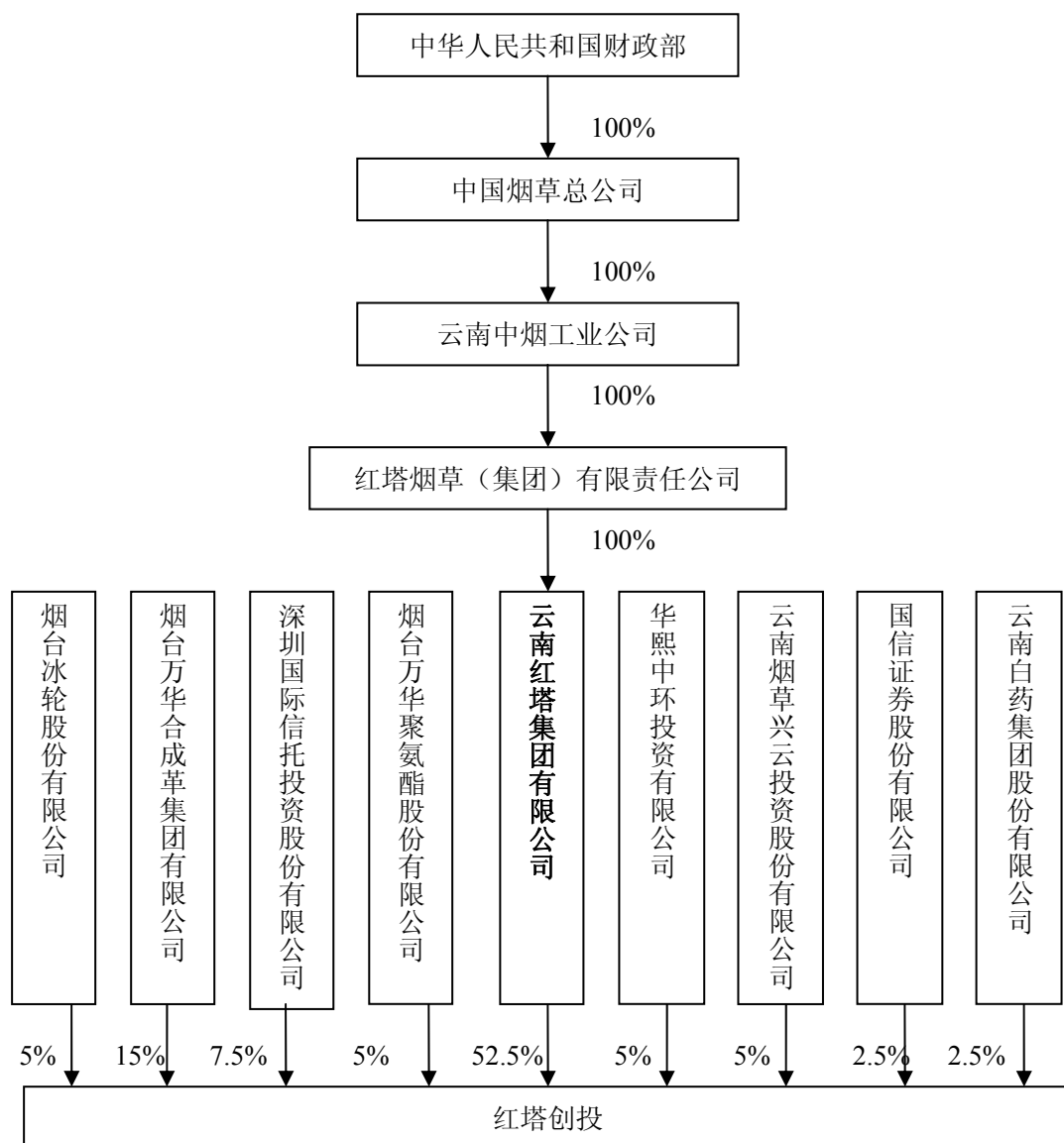
2006年8月30日，云南红塔集团有限公司与烟台万华合成革集团有限公司签订了关于红塔创投和红塔证券股份有限公司股权的置换协议，约定云南红塔（集团）有限公司以其全资子公司红塔兴业投资有限公司持有的红塔创投6,000万股股权与烟台万华合成革集团有限公司持有的红塔证券股份有限公司5,000万股股权进行置换。本次股权变更完成后，红塔创投股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	所占比例（%）
1	云南红塔实业有限责任公司	21,000	52.5
2	烟台万华合成革集团有限公司	6,000	15
3	深圳国际信托投资有限公司	3,000	7.5
4	云南烟草兴云投资股份有限公司	2,000	5
5	烟台万华聚氨酯股份有限公司	2,000	5
6	烟台冰轮股份有限公司	2,000	5
7	华熙中环投资有限公司	2,000	5
8	国信证券股份有限公司	1,000	2.5
9	云南白药集团股份有限公司	1,000	2.5
合计		40,000	100

红塔创投最近三年注册资本未发生变化。

（三）股权及产权结构

截止本报告书签署日，红塔创投的控股股东为云南红塔集团有限公司，最终控制人为财政部。红塔创投的股权结构如下：



截止 2009 年 12 月 31 日，红塔创投参控股公司情况如下：

序号	公司名称	持股比例（%）
1	北京慧图信息科技有限公司	50.5
2	云南云大基因工程有限公司	50
3	锦绣年华（北京）餐饮有限公司	48
4	天达光伏	32.21
5	贵州华邦保险经纪有限公司	30
6	开封特耐股份有限公司	25.82
7	云南中科胚胎生物技术有限公司	21.54
8	吉林新亚强生物化工有限公司	20

9	武汉立得空间信息技术发展有限公司	18.71
10	青岛华仁药业股份有限公司	15.63
11	烟台冰轮股份有限公司	15.62
12	昆山尤尼康工业技术有限公司	14.02
13	万华生态板业股份有限公司	13.89
14	深圳国电南思系统控制有限公司	13.41
15	上海卓凯电子科技有限公司	12.5
16	河北先河科技发展有限公司	11.72
17	烟台万华超纤股份有限公司	10
18	云南沃森生物技术有限公司	10
19	江苏宏宝五金股份有限公司	9.03
20	昆山市世名科技开发有限公司	5.56
21	中关村兴业（北京）高科技孵化器股份有限公司	4.99
22	深圳路安特沥青高新技术有限公司	4.95
23	深圳市大族激光科技股份有限公司	3.72
24	中山大学达安基因股份有限公司	1.74
25	贵研铂业股份有限公司	0.95
26	烟台万华聚氨脂股份有限公司	0.31

（四）最近三年业务情况及主要财务数据

1、最近三年的主营业务情况

红塔创投主要业务集中在投资领域，红塔创投自成立以来一直坚持股权投资的主营业务，促进科技成果的商品化、高新技术产业化、利用风险投资机制，对信息产业、电信、生物制药、新型材料等领域具有高科技含量及市场潜力的项目进行股权投资，获得了较好的回报。

2、红塔创投最近三年经审计的主要财务数据

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总额	658,364,470.05	634,110,090.08	660,227,387.08
负债总额	38,691,462.06	70,330,432.01	103,020,600.52
所有者权益	619,673,007.99	563,779,658.07	557,206,786.56
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	1,795,960.00	-	187,500.00
主营业务利润	1,697,182.20	-	177,187.50
利润总额	95,902,372.40	72,293,340.67	148,099,324.04
净利润	75,806,474.92	60,796,441.71	128,617,851.02

(五) 最近一年简要财务报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	项 目	2009 年 12 月 31 日
货币资金	61,140,019.50	短期借款	
短期投资	58,310,977.78	应付票据	
应收票据		应付账款	
应收股利		预收账款	
应收利息		应付工资	5,419,110.01
应收账款		应付福利费	546,091.25
其他应收款	6,301,894.80	应付股利（应付利润）	31,500,000.00
预付账款		应付利息	
期货保证金		应交税金	932,660.23
应收补贴款		其他应交款	2,856.18
应收出口退税		其他应付款	290,744.39
存货		预提费用	
其中：原材料		预计负债	
库存商品		递延收益	
待摊费用	106,115.77	一年内到期的长期负债	
待处理流动资产净损失		其他流动负债	
一年内到期的长期债权投资		流动负债合计	38,691,462.06
其他流动资产		长期借款	
流动资产合计	125,859,007.85	应付债券	
长期投资	531,025,985.90	长期应付款	
其中：长期股权投资	531,025,985.90	专项应付款	
长期债权投资		其他长期负债	
合并价差		其中：特准储备资金	
长期投资合计	531,025,985.90	长期负债合计	
固定资产原价	2,493,251.08	递延税款贷项	
减：累计折旧	1,013,774.78	负债合计	38,691,462.06
固定资产净值	1,479,476.30	少数股东权益	
减：固定资产减值准备		实收资本（股本）	400,000,000.00
固定资产净额	1,479,476.30	国家资本	
工程物资		集体资本	
在建工程		法人资本	400,000,000.00
固定资产清理		其中：国有法人资本	210,000,000.00
待处理固定资产净损失		集体法人资本	
固定资产合计	1,479,476.30	个人资本	
无形资产		外商资本	

其中：土地使用权		资本公积	
长期待摊费用		盈余公积	39,180,215.89
其中：固定资产修理		其中：法定公益金	
固定资产改良支出		未确认的投资损失	
其他长期资产		未分配利润	180,492,792.10
其中：特准储备物资		其中：现金股利	
无形及其他资产合计		外币报表折算差额	
递延税款借项		所有者权益小计	
		减：资产损失	
		所有者权益合计	619,673,007.99
资产总计	658,364,470.05	负债和所有者权益总计	658,364,470.05

2、利润及利润分配表

单位：元

项 目	2009 年度
一、主营业务收入	1,795,960.00
其中：出口产品（商品）销售收入	
进口产品（商品）销售收入	
减：折扣与折让	
二、主营业务收入净额	1,795,960.00
减：（一）主营业务成本	
其中：出口产品（商品）销售成本	
（二）主营业务税金及附加	98,777.80
（三）经营费用	
（四）其他	
加：（一）递延收益	
（二）代购代销收入	
（三）其他	
三、主营业务利润	1,697,182.20
加：其他业务利润	1,234,093.01
减：（一）营业费用	
（二）管理费用	16,338,652.72
（三）财务费用	219,870.30
其中：利息支出	871,111.11
利息收入	659,107.61
汇兑净损失	
（四）其他	
四、营业利润	-13,627,247.21
加：（一）投资损益	107,260,492.21
（二）期货收益	

(三) 补贴收入	1,300,000.00
其中：补贴前亏损企业补贴收入	
(四) 营业外收入	969,127.40
其中：处置固定资产净损益	
非货币性交易收益	
出售无形资产收益	
其他	
(五) 其他	
其中：用以前年度含量工资结余弥补利润	
减：(一) 营业外支出	
其中：处置固定资产净损失	
出售无形资产损失	
罚款支出	
捐款支出	
(二) 其他支出	
五、利润总额	95,902,372.40
减：所得税	20,095,897.48
少数股东损益	
加：未确认的投资损失	
六、净利润	75,806,474.92

3、现金流量表

单位：元

项 目	2009 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	1,795,960.00
收到的税费返还	2,185.16
收到的其他与经营活动有关的现金	37,117,609.96
现金流入小计	38,915,755.12
购买商品、接受劳务支付的现金	67,857.10
支付给职工以及为职工支付的现金	12,464,792.57
支付的各项税费	21,735,825.78
支付的其他与经营活动有关的现金	39,775,438.53
现金流出小计	74,043,913.98
经营活动产生的现金流量净额	-35,128,158.86
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	17,024,045.84
其中：出售子公司所收到的现金	
取得投资收益所收到的现金	107,260,492.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	

收到的其他与投资活动有关的现金	30,616,988.68
现金流入小计	154,901,526.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	52,934.00
投资所支付的现金	31,583,025.00
其中：购买子公司所支付的现金	
支付的其他与投资活动有关的现金	24,037,396.80
现金流出小计	55,673,355.80
投资活动产生的现金流量净额	99,228,170.93
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资所收到的现金	
借款所收到的现金	
收到的其他与筹资活动有关的现金	
现金流入小计	
偿还债务所支付的现金	40,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	10,566,666.67
支付的其他与筹资活动有关的现金	
现金流出小计	50,566,666.67
筹资活动产生的现金流量净额	-50,566,666.67
四、汇率变动对现金的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	13,533,345.40

（六）与上市公司的关联关系

截止本报告签署日，红塔创投与本公司不存在关联关系。

（七）向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员情况

截止本报告签署日，红塔创投未曾向本公司推荐董事、监事、高级管理人员。

（八）红塔创投及主要管理人员最近五年未受行政处罚、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况说明

云南省工商行政管理局、昆明市高新技术产业开发区国家税务局、昆明市地方税务局高新技术产业开发区分局均已出具了文件，证明红塔创投近五年内未受过相关行政处罚。

红塔创投声明红塔创投及主要管理人员近五年内未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况。

三、云南工投

（一）基本情况

公司名称：云南省工业投资控股集团有限责任公司

企业类型：非自然人投资或控股的有限责任公司

注册资本：60亿元

注册地址：云南省昆明市海源北路6号招商大厦

法定代表人：龚立东

成立日期：2008年5月12日

企业法人营业执照注册号：5300000000012544

国税登记号码：530112673637348

地税登记号码：530102673637348

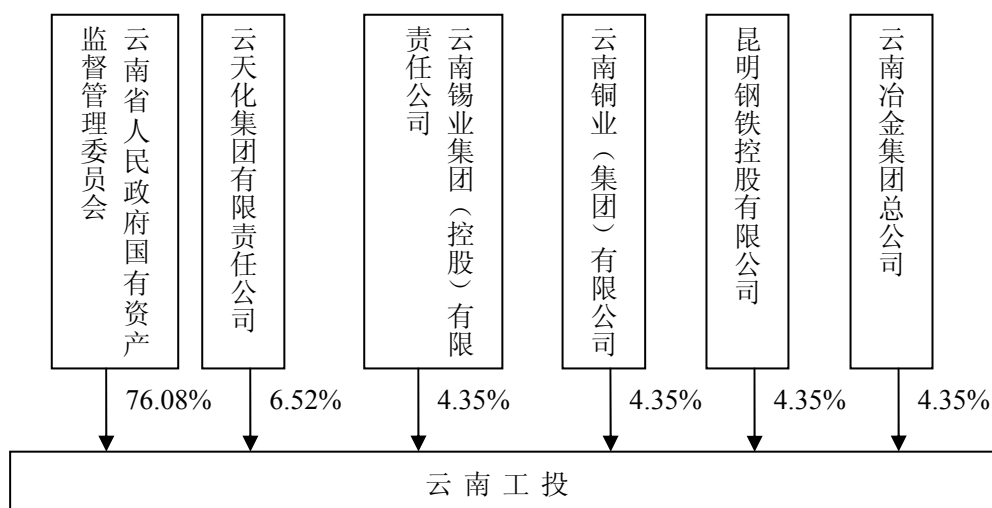
经营范围：法律、法规允许范围内的各类产业和行业的投融资业务、资产经营、企业并购、股权交易、国有资产的委托理财和国有资产的委托处置；国内及国际贸易；经云南省人民政府批准的其他经营业务。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）

（二）历史沿革

云南工投前身为云南省国有资产经营有限责任公司，为云南省国资委联合云天化集团有限责任公司、昆明钢铁控股有限公司、云南铜业（集团）有限公司、云南冶金集团总公司、云南锡业集团（控股）有限责任公司共同出资，于2008年5月12日设立的有限责任公司。根据中瑞岳华会计师事务所出具的中瑞岳华云南验字[2008]第14号验资报告，截至2008年5月9日，云南工投已收到首次出资额11亿元，实收资本占注册资本的23.92%。根据昆明旭坤会计师事务所出具的昆旭会事验字（2009）第092号验资报告，截至2008年11月30日，云南工投累计收到出资额及增资额60亿元，实收资本占注册资本的100%。

（三）股权及产权结构

截止本报告签署日，云南省国资委持有云南工投76.08%的股权，为云南工投控股股东，云南工投股权结构如下：



截止 2009 年 12 月 31 日，云南工投参控股公司情况如下：

序号	公司名称	持股比例（%）
1	云南国资物业管理有限责任公司	100
2	云南国资建材有限公司	100
3	云南国资粮油贸易有限公司	100
4	中国实验动物云南灵长类中心	100
5	云南省铁路自备车运输公司	100
6	南天电子信息产业集团公司	100
7	云南工投基础产业有限责任公司	100
8	深圳市飞远软件开发有限公司	100
9	昆明昆机集团公司	98.08
10	云南瑞宝生物科技有限公司	48.49
11	云南无线电有限公司	81.30
12	云南产权交易所有限公司	54.33
13	云南国资昆明经开区产业开发有限公司	51.00
14	云南产业投资管理有限公司	45.00
15	云南天素投资有限公司	45.00
16	云南工投动力配煤股份有限公司	25.00
17	云南省投融资担保有限公司	43.28
18	云南星河旅游资源开发有限责任公司	38.00
19	云南曲靖工投矿业投资发展有限公司	40.00
20	云南先锋化工有限公司	40.00
21	云南中糖发展有限公司	40.00
22	云南金盛新型材料有限公司	30.00
23	云南百江燃气有限公司	20.12
24	云南铜业集团有限公司	17.40
25	云南瑞安建材投资有限公司	20.00

26	云南高新创业投资有限公司	19.61
27	昆明冶研新材料股份有限公司	15.00
28	昆明机床股份有限公司	11.07
29	昆明制药集团股份有限公司	12.35
30	云天化国际化工股份有限公司	6.30
31	云南盐化股份有限公司	3.50
32	云南西仪工业股份有限公司	3.75
33	云南南天电子信息产业股份有限公司	7.12
34	太平洋证券股份有限公司	3.34
35	武钢集团昆明钢铁股份有限公司	0.86
36	云南医药工业股份有限公司	33.22
37	云南药材有限公司	21.43
38	昆明福林堂药业有限公司	26.25
39	云南云维集团有限公司	12.97
40	云南建工集团总公司	0.83
41	云南永安制药厂	8.80
42	国营云南包装厂	6.01
43	天达光伏	8.06
44	威龙饭店股份有限公司	10.71

（四）最近两年业务情况及主要财务数据

云南省国资委以其持有的云南省国有资产经营有限责任公司资产出资设立云南工投，云南省国有资产经营有限责任公司的股权、债权债务及其他相关资产均由云南工投继承。公司于2008年5月12日成立，主要利润来源为控股企业的投资收益。云南工投最近两年主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产总额	2,258,287.80	1,738,807.10
负债总额	1,490,821.88	937,558.00
股东权益合计	767,465.92	801,249.10
项 目	2009 年度	2008 年度
营业总收入	95,090.81	215,672.80
利润总额	15,859.58	23,469.80
净利润	12,493.21	20,849.60

（五）最近一年简要财务报表

1、资产负债表

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	项 目	2009 年 12 月 31 日
流动资产：		流动负债：	
货币资金	367,560.99	短期借款	193,200.00
交易性金融资产		交易性金融负债	
短期投资		应付款证	
应收票据	89.00	应付票据	8,000.00
应收股利	858.00	应付账款	8,299.00
应收利息		预收款项	12,373.46
应收账款	12,020.00	应付职工薪酬	1,702.30
预付款项	90,975.11	其中：应付工资	448.12
其他应收款	15,326.26	应付福利费	69.10
存货	105,136.45	应交税费	2,028.58
其中：原材料	2,451.45	其中：应交税金	1,151.64
库存商品	100,693.00	应付利息	
一年内到期的非流动资产		应付股利	457.33
其他流动资产	5,157.00	其他应付款	109,280.35
流动资产合计	597,942.81	一年内到期的非流动负债	
非流动资产：		其他流动负债	5.00
可供出售金融资产	129,893.20	流动负债合计	335,346.02
持有至到期投资	22,441.58	非流动负债：	
长期债权投资		长期借款	7,040.00
长期应收款	896,911.30	应付债券	
长期股权投资	499,656.30	长期应付款	39,179.00
股权分置流通权		专项应付款	1,109,145.86
投资性房地产	8,162.28	预计负债	
固定资产原值	49,828.13	递延所得税负债	110.00
减：累计折旧	13,741.41	递延所得税贷项	
固定资产净值	35,087.02	其他非流动负债	
减：固定资产减值准备	49.00	其中：特准储备基金	
固定资产净额	36,083.02	非流动负债合计	1,155,475.86
在建工程	2,753.64	负债合计	1,490,821.88
工程物资		所有者权益：	
固定资产清理	21.00	实收资本	600,000.00
生产性生物资产		国家资本	490,000.00
油气资产		集体资本	
无形资产	63,045.52	法人资本	110,000.00

其中：土地使用权		其中：国有法人资本	
开发支出		集体法人资本	
商誉	94.00	个人资本	
合并价差		外商资本	
长期待摊费用（递延资产）	853.92	资本公积	96,696.40
递延所得税资产	527.33	减：库存股	
递延所得税借项		盈余公积	1,022.70
其他非流动资产(其他长期资产)		一般风险准备	
其中：特准储备物资			
非流动资产合计	1,660,344.99	未分配利润	11,288.05
		其中：现金股利	
		外币报表折算差额	
		归属于母公司股东权益合计	709,007.05
		少数股东权益	58,458.87
		所有者权益合计	767,465.92
		减：资产损失	
		所有者权益合计	767,565.92
资产总计	2,258,287.80	负债和所有者权益总计	2,258,287.80

2、利润及利润分配表

单位：万元

项 目	2009 年度
一、营业总收入	
其中：主营业务收入	89,552.81
其他业务收入	5,538.00
减：营业成本	63,201.93
其中：主营业务成本	61,143.73
其他业务成本	2,058.20
营业税金及附加	4,477.32
销售费用	2,024.13
管理费用	15,525.86
其中：业务招待费	538.00
研究与开发费	620.00
财务费用	2,413.22
其中：利息支出	5,109.00
利息收入	5,326.00
汇兑净损失	

资产减值损失	
其他	
加：公允价值变动收益	
投资收益	7,804.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	
二、营业利润	15,252.35
加：营业外收入	763.30
其中：非流动资产处置利得	
非货币性资产交换利得（非货币性交易收益）	
政府补助（补贴收入）	
债务重组利得	
减：营业外支出	156.07
其中：非流动资产处置损失	
非货币性资产交换损失（非货币性交易损失）	
债务重组损失	
三、利润总额	15,859.58
减：所得税费用	3,366.37
加：未确认投资损失	
四、净利润	12,493.21
减：少数股东损益	6,752.00
五、归属于母公司所有者的净利润	5,741.20

3、现金流量表

单位：万元

项 目	2009 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	81,156.22
收到的税费返还	
收到的其他与经营活动有关的现金	737,916.67
经营活动现金流入小计	819,072.89
购买商品、接受劳务支付的现金	71,032.81
支付给职工以及为职工支付的现金	
支付的各项税费	
支付其他与经营活动有关的现金	507,328.76
经营活动现金流出小计	578,361.57
经营活动产生的现金流量净额	240,711.32
二、投资活动产生的现金流量：	

收回投资收到的现金	16,031.00
取得投资收益收到的现金	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.60
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	6,738.18
投资活动现金流入小计	22,770.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,945.24
投资支付的现金	149,044.72
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-
支付的其他与投资活动有关的现金	11,089.03
投资活动现金流出小计	167,078.99
投资活动产生的现金流量净额	-144,308.21
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资收到的现金	15,718.00
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	242,967.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	13,364.00
筹资活动现金流入小计	272,049.00
偿还债务支付的现金	115,710.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,814.54
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,731.55
筹资活动现金流出小计	129,256.30
筹资活动产生的现金流量净额	142,792.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	239,195.81
加：期初现金及现金等价物余额	128,365.18
六、期末现金及现金等价物余额	367,560.99

（六）与上市公司的关联关系

截止本报告签署日，云南工投与本公司不存在关联关系。

（七）向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员的情况

截止本报告签署日，云南工投未曾向公司推荐董事、监事、高级管理人员。

（八）云南工投及主要管理人员最近五年未受行政处罚、刑事处罚，未涉及与经

济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况说明

云南省工商行政管理局、云南省地方税务局直属征收分局均已出具了文件，表明云南工投自设立以来未受过相关行政处罚。

云南工投及主要管理人员均声明近五年内未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况。

第四节 本次拟购买的防务标的情况

一、拟购买的防务标的基本情况

（一）防务标的概况

根据本公司与西光集团于 2009 年 5 月 7 日签订的《发行股份购买资产协议》约定，公司本次拟购买的防务标的具体范围为经北京立信专项审计的模拟资产负债表（京信审字[2008]825 号）所列示的全部资产与相应负债，该部分资产与负债为西光集团从事防务研究、生产、销售和管理相关的经营性资产、相关负债，可形成独立的经营实体，故可将其模拟成独立的会计主体。截止基准日，本公司拟购买的防务标的资产总额为 101,938.19 万元，负债总额为 74,044.37 万元，净资产总额为 27,893.83 万元，归属于西光集团防务标的的净资产为 26,428.34 万元，具体情况如下：

单位：元

资 产	2008 年 9 月 30 日		负债及所有者 权益	2008 年 9 月 30 日	
	合并数	母公司数		合并数	母公司数
流动资产：			流动负债：		
货币资金	12,908,558.14	7,694,384.81	短期借款	120,000,000.00	120,000,000.00
交易性金融资产			交易性金融负债		
应收票据	42,360,000.00	42,360,000.00	应付票据	79,776,400.00	79,776,400.00
应收账款	333,898,234.85	326,688,875.38	应付账款	383,750,167.78	395,627,320.53
预付款项	40,958,824.41	40,439,119.96	预收款项	12,607,411.16	11,881,002.54
应收利息			应付职工薪酬	24,028,359.94	22,072,257.02
应收股利			应交税费	1,258,873.89	890,948.16
其他应收款	51,119,660.54	50,882,124.76	应付利息		
存货	343,435,976.53	342,861,210.84	应付股利	8,183.50	
一年内到期的非流动资产			其他应付款	71,089,305.34	68,832,097.44
其他流动资产			一年内到期的非流动负债	32,210,000.00	32,210,000.00
流动资产合计	824,681,254.47	810,925,715.75	其他流动负债		
非流动资产：			流动负债合计	724,728,701.61	731,290,025.69
可供出售金融资产			非流动负债：		

产					
持有至到期投资			长期借款		
长期应收款			应付债券		
长期股权投资	8,757,051.62	14,984,715.62	长期应付款		
投资性房地产			专项应付款	15,714,949.09	15,714,949.09
固定资产	174,337,880.90	169,479,038.94	预计负债		
在建工程	8,674,677.69	8,674,677.69	递延所得税负债		
工程物资			其他非流动负债		
固定资产清理			非流动负债合计	15,714,949.09	15,714,949.09
生产性生物资产			负债合计	740,443,650.70	747,004,974.78
油气资产					
无形资产	1,882,699.94	1,882,699.94			
开发支出					
商誉					
长期待摊费用			所有者权益：		
递延所得税资产	1,048,363.03	1,048,363.03	拟认购股份之净资产	264,283,385.66	259,990,236.19
其他非流动资产			少数股东权益	14,654,891.29	
非流动资产合计	194,700,673.18	196,069,495.22	所有者权益合计	278,938,276.95	259,990,236.19
资产总计	1,019,381,927.65	1,006,995,210.97	负债及所有者权益合计	1,019,381,927.65	1,006,995,210.97

（二）防务性资产具体情况

防务性资产近三年又一期概况如下：

单位：元

资 产	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 9 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：					
货币资金	195,525,966.07	229,537,243.30	206,395,166.54	12,908,558.14	129,691,673.15
交易性金融资产					
应收票据	44,104,767.10	34,090,942.10	3,700,000.00	42,360,000.00	12,370,100.00
应收账款	376,118,545.79	375,662,577.50	246,078,256.82	333,898,234.85	178,001,673.28
预付款项	27,511,859.69	26,607,464.19	24,211,410.68	40,958,824.41	43,272,291.74
应收利息					
应收股利					
其他应收款	97,601,426.75	37,957,940.71	47,957,743.99	51,119,660.54	104,335,431.92

存货	267,629,602.65	222,115,620.77	210,953,848.43	343,435,976.53	301,928,826.52
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产					
流动资产合计	1,008,492,168.05	925,971,788.57	739,296,426.46	824,681,254.47	769,599,996.61
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	8,994,950.46	9,177,670.36	9,213,944.70	8,757,051.62	9,456,638.47
投资性房地产					
固定资产	144,186,011.01	153,032,997.03	176,439,995.35	174,337,880.90	185,793,022.89
在建工程	9,507,390.14	8,688,246.14	4,495,264.36	8,674,677.69	6,577,248.49
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	3,699,520.43	4,027,542.31	1,816,723.12	1,882,699.94	1,645,352.40
开发支出					
商誉					
长期待摊费用					
递延所得税资产	2,681,939.51	2,569,239.91	1,050,136.98	1,048,363.03	954,629.20
其他非流动资产					
非流动资产合计	169,069,811.56	177,495,695.75	193,016,064.51	194,700,673.18	204,426,891.45
资产总计	1,177,561,979.61	1,103,467,484.32	932,312,490.97	1,019,381,927.65	974,026,888.06

具体情况如下：

1、应收账款、其他应收款

①截止基准日，应收账款账面值为 336,304,687.46 元，计提坏帐准备 2,406,452.61 元，其中单项金额重大并已单独计提坏账准备的应收账款为 326,597,990.30 元，占总额的 97.11%，一年以内应收账款为 6,693,235.57 元，占总额的 1.99%；三年以上应收账款为 467,509.23 元，占总额的 0.14%。应收账款中欠款金额前五名合计 206,344,227.85 元，占总额的 61.36%；应收关联方款项为 127,078,060.37 元，占总额的 37.79%。

截止 2008 年 12 月 31 日，应收账款账面值为 248,655,427.74 元，计提坏账

准备 2,577,170.92 元，其中单项金额重大并已单独计提坏账准备的应收账款为 235,707,695.26 元，占总额的 94.79%；三年以上应收账款为 467,509.23 元，占总额的 0.18%；应收账款欠款金额前五名合计 191,510,104.43 元，占应收账款总额的 77.02%；应收关联方款项为 100,384,472.45 元，占应收账款总额的 40.37%。

截止 2009 年 12 月 31 日，应收账款账面值 384,239,662.77 元，计提坏账准备 8,577,085.27 元，其中单项金额重大并已单独计提坏账准备的应收账款为 243,059,556.55 元，占总额的 63.86%；三年以上应收账款为 92,340.40 元，占总额的 0.02%；应收账款欠款金额前五名合计 243,059,556.55 元，占总额的 63.26%；应收关联方款项为 168,477,157.2 元，占应收账款总额的 43.85%。

截止 2010 年 4 月 30 日，应收账款账面值 384,423,189.05 元，计提坏账准备 8,304,643.26 元，其中单项金额重大并已单独计提坏账准备的应收账款为 261,954,273.95 元，占总额的 68.14%；三年以上应收账款为 905,002.1 元，占总额的 0.23%；应收账款欠款金额前五名合计 261,954,273.95 元，占总额的 68.14%；应收关联方款项为 231,268,234.68 元，占应收账款总额的 60.16%。

由于防务标的订货逐年增加，防务标的销售收入亦呈现增加趋势，由此所形成的应收账款也同时呈现增加趋势；同时，防务标的部分产品外销，外贸产品受销售合同结算条款影响，货款的回款周期较长。

②截止基准日，其他应收账款余额为 51,771,310.73 元，计提坏帐准备 651,650.19 元，其中单项金额重大并已单独计提坏账准备其他应收款为 48,879,427.36 元，占总额的 94.41%；一年以内其他应收账款为 1,324,894.72 元，占总额的 2.56%；三年以上其他应收账款为 159,075.24 元，占总额的 0.31%。其他应收账款中欠款金额前五名情况如下：

债务人排名	性质或内容	金额（元）	账 龄	占其他应收款总额的比例
天达光伏	往来款	36,053,256.85	1 年以内金额为 35,687,941.06 元，1-2 年金额为 365,315.79 元	69.64%
新华光	往来款	6,050,000.00	1 年以内	11.69%
非关联方	备用金	3,642,456.56	1 年以内	7.04%
非关联方	电费	2,100,858.17	1 年以内	4.06%
非关联方	水电费	1,032,855.79	1 年以内	2.00%

截止 2008 年 12 月 31 日，其他应收帐款余额为 48,431,938.38 元，计提坏帐准备 474,194.39 元。其他应收款中欠款金额前五名情况如下：

债务人排名	性质或内容	金额（元）	账 龄	占其他应收款 总额的比例
天达光伏	往来款	36,053,256.85	1 年以内 35,687,941.06 元，1-2 年 365,315.79 元	74.44%
新华光	往来款	6,050,000.00	1 年以内	12.49%
非关联方	备用金	1,342,459.72	1 年以内	2.77%
非关联方	电费	1,162,296.76	1 年以内	2.40%
非关联方	水电费	935,957.85	1 年以内	1.93%

截止 2009 年 12 月 31 日，其他应收款余额为 40,549,420.01 元，计提坏账准备 2,591,479.30 元。其他应收款中欠款金额前五名情况如下：

债务人排名	性质或内容	金 额	账龄	占其他应收款 总额的比例
天达光伏	往来款	31,053,256.85	1 年以内	77.13%
新华光	往来款	6,050,000.00	1-2 年	15.02%
非关联方	备用金	1,411,091.09	1377639.05 为 1 年以内，33452.04 为 4-5 年	3.5%
非关联方	往来款	953,236.90	2-3 年	2.37%
非关联方	水电费	648,504.67	1 年以内	1.61%

截止 2010 年 4 月 30 日，其他应收款账面值为 101,173,917.67 元，计提坏账准备 3,572,490.92 元。其他应收款中欠款金额前五名情况如下：

债务人排名	性质或内容	金 额	账龄	占其他应收款 总额的比例
天达光伏	往来款	31,053,256.85	1 年以内	30.69%
非关联方	借款	30,000,000.00	1 年以内	29.65%
非关联方	往来款	15,450,000.00	1 年以内	15.27%
新华光	往来款	6,050,000.00	1-2 年	5.98%
非关联方	备用金	5,072,551.77	3,452.04 为 5 年以上，其余均为 1 年以内	5.01%

上市公司本次拟购买的西光集团防务标的中除军品生产直接相关的防务资产及负债外，还有对天达光伏其他应收款 36,053,256.85 元和对新华光其他应收款 6,050,000.00 元。上述其他应收款系由于天达光伏成立之初，自有资本金规模较小，产能扩建资金要求较高且金融机构融资数额有限，西光集团为支持天达光伏的发展、陆续借予给天达光伏的流动资金；及西光集团对本公司环保光学材料科技开发项目的支持，借款给本公司的流动资金。

为优化上市公司财务结构，将对西光集团本公司的其他应收款纳入交易标的。本次交易之初，考虑到天达光伏为进一步扩大天达产能、发挥规模优势，天达光伏拟打造以昆明进行太阳能电池片生产为主、嘉兴进行组件生产为主的格局，将在嘉兴新设组件生产工厂。为优化天达光伏财务结构，有利于天达光伏适当规划自有资金进行新的项目投资，有利于天达光伏的后续融资。西光集团将对天达光伏的其他应收款纳入交易标的，在本次交易完成后上市公司以取得的对天达光伏其他应收款项对天达光伏进行增资。原来预计本次交易将于 2009 年度内实施完毕，2009 年 2 月 19 日，天达光伏与嘉兴秀洲工业园区管理委员会签订了《太阳能电池项目土地使用权出让及项目建设协议书》、《太阳能电池项目补充协议》和《太阳能电池产业项目产业奖励协议》，约定在嘉兴秀洲工业园区建设组件生产工厂，该公司注册资本为 5,000 万元。

2、存货

本次拟购买的西光集团防务性资产中的存货包括原材料、在产品、产成品、周转材料，截止基准日账面值如下：

项 目	账面余额（元）	跌价准备（元）
原材料	58,767,172.94	4,104,387.23
在产品	128,804,689.17	
产成品	160,140,408.68	360,022.13
周转材料	188,115.10	
合 计	347,900,385.89	4,464,409.36

截止 2008 年 12 月 31 日账面值如下：

项 目	账面余额（元）	跌价准备（元）
原材料	55,403,807.29	4,104,387.23
在产品	46,685,471.67	
产成品	113,113,343.63	360,022.13
周转材料	215,635.20	
合 计	215,418,257.79	4,464,409.36

截止 2009 年 12 月 31 日账面价值如下：

项 目	账面余额（元）	跌价准备（元）
原材料	52,661,646.25	5,682,582.67
在产品	61,830,597.68	
产成品	113,010,580.71	
周转材料	252,715.40	

委托加工物资	42,663.40	
合 计	227,798,203.44	5,682,582.67

截止 2010 年 4 月 30 日账面价值如下：

项 目	账面余额（元）	跌价准备（元）
原材料	64,063,756.30	5,682,582.67
在产品	159,575,566.82	
产成品	48,741,745.87	
周转材料	211,845.98	
委托加工物资		
科研支出	719,270.35	
合 计	273,312,185.32	5,682,582.67

上述存货主要为按照定单采购的原材料和生产的军品。

3、长期股权投资

公司本次拟购买的西光集团防务性资产还包括下述三项西光集团长期股权投资，三家公司的业务主要是为防务生产提供技术服务或配套产品。

1) 西光光学

截止本报告签署日，西光集团持有西光光学 45%的股权，为西光光学控股股东。

①基本情况

西光光学成立于 2001 年 5 月 26 日，根据兵器集团有关批复文件精神，在建立现代企业制度过程中应努力实现投资主体的多元化，西光光学由西光集团及 39 名员工共同出资设立，设立之初，该公司注册资本为 412.05 万元，西光集团出资 298.35 万元，占注册资本的 72.41%，自然人股东出资 113.70 万元，占注册资本的 27.59%。该公司住所为西安市长乐中路 35 号，公司主营业务范围为：光学元件的开发、设计、加工、销售及技术服务；光学仪器的开发、研制、生产及销售；光学原材料及辅料的开发、生产、销售。

2004 年 6 月 26 日，西光光学股东会审议通过西光集团追加出资额 723.95 万元及自然人股东发生的股权变动事宜，西光集团出资额由 298.35 万元增加到 1,022.30 万元，占注册资本的 89.98%；自然人股东出资 113.7 万元，占注册资本的 10.02%。

2004 年 7 月 6 日，兵器集团下发了《关于西安西光光学元件有限公司改制

的批复》（兵器资字[2004]591 号），同意西光集团以国有净资产支付解除劳动合同职工的经济补偿金。2004 年 9 月 23 日，西光光学股东会审议通过西光集团将其持有的出资额 511.1 万元用于支付改制人员经济补偿，支付完成后，西光集团在西光光学的出资额为 511.2 万元，占注册资本的 45%；西光光学自然人股东获得改制人员经济补偿金 511.1 万元，自然人股东合计实际出资 624.80 万元，占注册资本的 55%。

截止本报告书签署日，西光光学股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	所占比例（%）
1	西光集团	511.2	45
2	李小无	63.8	5.62
3	杨存斌	56.4	4.96
4	刘虎朝	55.4	4.88
5	白方元	48.4	4.26
6	邓兵	47.6	4.2
7	田虎敏	45.8	4.04
8	李晓惠	43.9	3.86
9	原峰	43.5	3.82
10	何能杰	40.1	3.52
11	马亚玲	39.5	3.48
12	杜广敏	38.4	3.38
13	李晓刚	36.3	3.2
14	赵天柱	34.8	3.06
15	袁华	21.4	1.88
16	陆峰	9.5	0.84
合 计		1,136.00	100

西光光学自然人出资未有公司为职工投资持股提供借款或垫付款项的情形，西光光学自然人持股事宜符合《国务院国资委关于规范国有企业职工持股、投资的意见》相关规定。

②西光光学近三年又一期的主要财务数据

单位：元

项 目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总计	23,777,160.12	23,563,176.45	20,140,376.34	20,570,559.28
负债合计	4,587,261.71	4,436,106.89	2,475,692.19	5,061,810.58

所有者权益合计	19,189,898.41	19,127,069.56	17,664,684.15	15,508,748.70
项 目	2010 年 1-4 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	6,487,864.77	23,062,261.87	20,901,497.76	20,453,286.78
营业成本	5,451,112.94	17,293,677.93	16,802,195.66	13,554,099.60
营业利润	87,086.73	3,083,141.70	1,234,497.90	3,319,067.72
利润总额	87,086.73	3,083,141.70	2,155,935.45	3,839,393.58
净利润	62,828.85	3,163,792.41	2,155,935.45	3,839,393.58

注：上述数据摘自经北京立信审计的财务报表（立信大华审字[2010]2415 号）。

③西光光学的定位

西光光学主要经营光学元件开发、设计、加工、销售及技术服务；光学仪器的开发、研制、生产及销售；光学原材料开发、生产、销售等。本次交易完成后，公司的主营业务将扩展至防务领域，西光光学参与了某些防务产品的重要生产环节，故公司本次一并购买西光集团持有的西光光学股权。

2) 西光物资

截止本报告签署日，西光集团持有西光物资 30.15%的股权，为西光物资控股股东。

①基本情况

西光物资成立于 2003 年 12 月 30 日，根据兵器集团有关批复文件精神，在建立现代企业制度过程中应努力实现投资主体的多元化，西光物资由西光集团与 11 名员工共同出资设立，设立之初，该公司注册资本为 200 万元，西光集团出资 172.4 万元，占注册资本的 86.2%，自然人股东出资 27.6 万元，占注册资本的 13.8%。住所为西安市长乐中路 35 号，该公司主营业务范围为：金属材料（除专控）、化工产品及其原料（除专控及易燃易爆危险品）、机械设备（除专控）、光学玻璃、电子元器件、标准件、电线电缆、机电产品（除小汽车）、劳保用品、仪器仪表、五金工具的销售；仓储服务（除危险化学品储存）。

2004 年 6 月 26 日，西光物资股东会审议通过对公司进行增资，西光集团增资 170 万元，增资后，西光集团出资 342.4 万元，占注册资本的 92.54%；自然人股东出资 27.6 万元，占注册资本的 7.46%。

2004 年 7 月 6 日，兵器集团下发了《关于西安西光物资有限公司改制的批

复》（兵器资字[2004]586 号），同意西光集团以国有净资产支付解除劳动合同职工的经济补偿金。2004 年 7 月 30 日，西光物资股东会审议通过西光集团将其持有的出资额 230.83 万元用于支付改制人员经济补偿金，支付完成后，西光集团出资 111.57 万元，占注册资本的 30.15%；西光物资自然人股东获得改制人员经济补偿金 230.83 万元，自然人股东合计实际出资 258.43 万元，占注册资本的 69.85%。

2005 年 11 月 1 日和 2007 年 10 月 30 日，西光物资分别召开股东会，审议通过了自然人股东发生的股权变动。

截止本报告书签署日，西光物资公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	西光集团	111.57	30.15
2	靳建堂	35.94	9.71
3	许艳春	34.15	9.23
4	黄光霞	33.04	8.93
5	胡志国	26.60	7.19
6	董金安	24.01	6.49
7	樊晓明	23.35	6.31
8	董亚娟	17.81	4.81
9	马海峰	17.79	4.81
10	孙明儒	16.85	4.55
11	王群	16.55	4.47
12	刘华	12.34	3.34
合 计		370.00	100.00

西光物资自然人出资未有公司为职工投资持股提供借款或垫付款项的情形，西光物资自然人持股事宜符合《国务院国资委关于规范国有企业职工持股、投资的意见》相关规定。

②西光物资近三年又一期的主要财务数据

单位：元

项 目	2010 年 1-4 月	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总计	10,430,651.84	12,413,333.28	9,595,271.07	7,507,756.65
负债合计	4,315,266.19	6,285,206.74	3,724,008.09	2,809,331.17
所有者权益合计	6,115,385.65	6,128,126.54	5,871,262.98	4,698,425.48
项 目	2010 年 1-4 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	2,240,463.91	17,286,540.45	13,704,500.89	10,706,735.80

营业成本	1,806,761.45	14,557,113.67	11,116,185.86	8,756,360.39
营业利润	-12,740.89	1,222,295.95	859,286.86	477,093.93
利润总额	-12,740.89	1,224,387.35	1,172,837.50	899,679.93
净利润	-12,740.89	1,247,656.20	1,172,837.50	899,679.93

注：上述数据摘自经北京立信审计的财务报表（立信大华审字[2010]2414号）。

③西光物资的定位

西光物资的业务组织架构由采购计划中心、配送中心、结算中心、质量管理部、后勤保障部、经营部组成，主要负责防务产品生产所需的原材料、元器件、标准件的采购。为保证防务性资产的配套服务，公司本次对西光集团所持有的西光物资的股权一并购买。

3) 西安导引

截止本报告签署日，西光集团持有西安导引 36%的股权，为西安导引第二大股东。

①基本情况

西安导引成立于 2004 年 4 月 22 日，住所为西安市电子一路西部电子社区 B/C 软件公寓，该公司主营业务范围为：导引头及相关技术产品的研究和开发。设立之初，西安导引注册资本为 1,000 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	所占比例（%）
1	西光集团	400.00	40.00
2	西安现代控制技术研究所	480.00	48.00
3	中国兵器科学研究院	20.00	2.00
4	西安电子工程研究所	40.00	4.00
5	西南技术物理研究所	40.00	4.00
6	西安应用光学研究所	20.00	2.00
合 计		1,000.00	100.00

2007 年 11 月 19 日，西安现代控制技术研究所、西光集团、中国兵器科学研究院、西南技术物理研究所、西安电子工程研究所、西安应用光学研究所、昆明物理研究所向西安导引增加投资 1,500 万元，变更后的西安导引注册资本增加至 2,500 万元。

截止本报告书签署日，西安导引公司股权情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	所占比例（%）
----	------	---------	---------

1	西光集团	900.00	36.00
2	西安现代控制技术研究所	1,110.00	44.40
3	中国兵器科学研究所	220.00	8.80
4	西安电子工程研究所	100.00	4.00
5	西南技术物理研究所	100.00	4.00
6	西安应用光学研究所	50.00	2.00
7	昆明物理研究所	20.00	0.80
合 计		2,500.00	100.00

②西安导引近三年又一期的主要财务数据

单位：元

项 目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总计	37,943,769.83	37,708,293.98	29,817,274.13	30,866,998.60
负债合计	12,979,820.45	12,236,789.33	4,245,007.42	4,712,338.07
所有者权益合计	24,963,949.38	25,471,504.65	25,572,266.71	26,154,660.53
项 目	2010 年 1-4 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	-	6,035,000.00	5,761,000.00	12,251,000.00
营业成本	-	4,070,241.95	4,242,734.01	8,802,231.05
营业利润	-489,593.87	-100,762.06	341,516.53	667,265.83
利润总额	-504,084.57	-100,762.06	341,516.53	667,265.83
净利润	-507,555.27	-100,762.06	241,406.18	130,643.43

注：上述数据摘自经北京立信审计的财务报表（立信大华审字[2010]2416号）。

③西安导引的定位

西安导引是兵器集团为整合精确制导方面的优势资源，充分利用所属相关单位的技术力量，形成兵器集团精确制导技术的核心竞争力，为精确制导武器系统发展提供技术支撑而组建设立的专业化公司。西光集团为提升在精确制导方面的技术优势，出资参与了西安导引的组建，并与西安导引建立了长期技术合作关系。

西安导引是具有超前技术优势的高科技研发公司，技术集光、机、电、计算机、雷达、激光、红外等高新技术为一体，在行业内拥有多项前沿技术，其科研、技术优势主要是精确制导导引头的研制、开发。西安导引拥有多个成熟的系列产品，产品涉及激光、微波、毫米波、红外等领域，企业实验设备一流，管理体制先进，研制的产品均已处于国内领先水平，部分产品达到国际领先水平。为保证防务业务中精确制导系列产品的发展，提升技术优势，公司本次对西光集团所持有的西安导引的股权也一并购买。

4) 其他股东同意股权转让情况

截止本报告签署日，西安导引、西光物资、西光光学除西光集团外的其他股东均已同意西光集团以其持有的西安导引、西光物资、西光光学股份认购公司本次股份，并已声明放弃优先购买权。

4、固定资产

本次拟购买的西光集团防务性资产中固定资产包括：机械设备、运输设备和电子设备，均为防务产品的生产及销售相关的资产，截止基准日，账面值如下：

单位：元

类 别	原价	累计折旧	账面价值
机械设备	385,804,485.81	216,652,519.38	169,151,966.43
运输设备	11,690,654.46	7,146,354.08	4,544,300.38
电子设备	1,386,339.90	744,725.81	641,614.09
合 计	398,881,480.17	224,543,599.27	174,337,880.90

截止 2008 年 12 月 31 日，账面值如下：

类 别	原价	累计折旧	账面价值
机械设备	394,556,046.21	223,004,003.52	171,552,042.69
运输设备	11,690,654.46	7,403,184.96	4,287,469.50
电子设备	1,570,696.50	970,213.34	600,483.16
合 计	407,817,397.17	231,377,401.82	176,439,995.35

截止 2009 年 12 月 31 日，账面值如下：

类 别	原价	累计折旧	账面价值
机械设备	397,501,986.73	248,644,786.76	148,857,199.97
运输设备	12,041,054.46	8,285,991.44	3,755,063.02
电子设备	1,583,225.98	1,162,491.94	420,734.04
合 计	411,126,267.17	258,093,270.14	153,032,997.03

截止 2010 年 4 月 30 日，账面值如下：

类 别	原价	累计折旧	账面价值
机械设备	397,501,986.73	257,094,946.50	140,407,040.23
运输设备	12,041,054.46	8,618,903.84	3,422,150.62
电子设备	1,583,225.98	1,226,405.82	356,820.16
合 计	411,126,267.17	266,940,256.16	144,186,011.01

机械设备的算术平均成新率为 34.06%、运输设备的算术平均成新率为 37.65%、电子设备的算术平均成新率为 30.31%。西光集团设立时间较早，设备量大，但由于历史年度设备使用率低，并没达到全负荷运转，而且西光集团维护

保养修理工作做的比较好，所以这些设备目前均状况良好，使用正常；西光集团在 2000 年到 2007 年间陆续更换一些重大机加工设备和计量检测设备，重大设备均是比较新的设备；同时，考虑到防务产品呈多品种、小批量特点，且工艺加工专业性强，虽所涉部分设备使用时间较长，但由于主要生产设备均比较新，生产出的常规性防务产品所涉设备均符合军品生产质量要求，能满足防务产品的生产需求。另外，虽然部分设备使用时间较长，但这些设备主要是机加工车间使用的价值量较小的一般设备，单体价值不是很高，如果以后年度确需更换也可以采用逐渐更换的方式来保证防务标的生产的正常运转。

运输设备中有三台车辆行使证证载权利人非西光集团，为西光集团实际所有的挂军牌车辆。根据西光集团出具的说明及承诺，上述三台车辆因军品生产经营中交通运输的需要、按照部队车辆牌照的相关管理规定，车辆证载权利人为军方，车辆实际为西光集团所有、无任何产权纠纷。为切实保证上市公司利益，西光集团承诺，若出现证载权利人要求新华光归还上述车辆或支付对价等可能损害上市公司利益的情形，西光集团将以现金补偿新华光，现金数额以上市公司实际损失为准。

另有一台车辆证载权利人为西光集团子公司西安西光机械制造有限公司，截止基准日净值为 71,819.89 元。根据西安西光机械制造有限公司出具的说明及承诺，该车辆实际为西光集团所有，并承诺在新华光重大资产重组事宜经股东大会、中国证监会审核批准后，将积极配合相关资产交割工作、无偿将该车辆过户至新华光。

5、在建工程

本次拟购买的西光集团防务性资产中在建工程均为生产线建设项目，截止基准日，账面值为 8,674,677.69 元；截止 2008 年 12 月 31 日，账面值为 4,495,264.36 元；截止 2009 年 12 月 31 日，账面值为 8,688,246.14 元；截至 2010 年 4 月 30 日，账面值为 9,507,390.14 元。

6、无形资产

截止基准日，无形资产情况如下：

单位：元

项 目	原价	累计摊销	账面价值
管理平台软件	2,295,183.60	412,483.66	1,882,699.94

截止 2008 年 12 月 31 日，无形资产情况如下：

单位：元

项 目	原价	累计摊销额	账面价值
管理平台软件	2,323,183.40	506,460.28	1,816,723.12

截止 2009 年 12 月 31 日，无形资产情况如下：

单位：元

项 目	原价	累计摊销额	账面价值
管理平台软件	5,026,573.40	999,031.09	4,027,542.31

截止 2010 年 4 月 30 日，无形资产情况如下：

单位：元

项 目	原价	累计摊销额	账面价值
管理平台软件	5,026,573.40	1,327,052.97	3,699,520.43

与防务生产相关的专利技术、专有技术将随本次拟购买的防务标的进入本公司。

为保证公司本次资产重组的顺利进行，西光集团承诺除正常的经营活动所必须之外，不在上述资产上设定抵押、质押等权利限制，若因企业正常经营活动导致权利限制情形的存在，在上述资产交割前西光集团将解除相关权利限制。

（三）防务性资产相关的负债情况

西光集团所拥有的与防务性资产相关的负债也一并进入本公司，近三年又一期的防务性资产相关的负债情况如下：

单位：元

负 债	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 9 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：					
短期借款	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00	130,000,000.00
交易性金融负债					
应付票据	180,111,000.00	159,435,000.00	70,266,400.00	79,776,400.00	68,300,000.00
应付账款	406,943,996.96	339,181,157.15	248,247,885.96	383,750,167.78	355,354,948.17
预收款项	15,921,610.74	8,654,138.94	86,466,671.16	12,607,411.16	20,643,690.16
应付职工薪酬	8,522,467.76	40,869,409.66	44,140,987.17	24,028,359.94	59,151,847.66
应交税费	3,900,408.57	8,666,433.47	4,701,060.48	1,258,873.89	1,988,303.94

应付利息	284,085.00				
应付股利	32,578.84	42,260.44	8,183.50	8,183.50	8,183.50
其他应付款	58,686,164.91	61,986,195.70	54,023,662.74	71,089,305.34	35,887,268.55
一年内到期的非流动负债				32,210,000.00	
其他流动负债					
流动负债合计	794,402,312.78	738,834,595.36	627,854,851.01	724,728,701.61	671,334,241.98
非流动负债：					
长期借款					38,720,000.00
应付债券					
长期应付款					
专项应付款	5,891,080.20	5,891,080.20	5,891,080.20	15,714,949.09	37,027,449.09
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	5,891,080.20	5,891,080.20	5,891,080.20	15,714,949.09	75,747,449.09
负债合计	800,293,392.98	744,725,675.56	633,745,931.21	740,443,650.70	747,081,691.07

负债的具体情况如下：

1、短期借款

截止基准日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 4 月 30 日三个时点，短期借款余额均为 120,000,000.00 元，截止 2010 年 4 月 30 日短期借款情况如下：

贷款人名称	借款期限	借款条件	借款金额	本年利率
北京银行西安行	2009.12.18----2010.12.18	保证担保	10,000,000.00	4.779%
兵器财务有限责任公司	2010.4.7----2011.4.7	信用借款	50,000,000.00	3.60%
兵器财务有限责任公司	2010.2.26----2011.2.26	信用借款	30,000,000.00	5.31%
建行西安市兴庆路支行	2010.3.19----2011.3.19	保证担保	30,000,000.00	5.31%

注：担保单位为西安昆仑工业（集团）有限公司

2、应付账款、其他应付款

①截止基准日，应付帐款余额为 383,750,167.78 元，其中应付关联方款项为

211,231,377.59 元；截止 2008 年 12 月 31 日，应付帐款余额为 248,247,885.96 元，其中应付关联方款项为 100,384,472.45 元；截止 2009 年 12 月 31 日，应付账款余额为 339,181,157.15 元，其中应付关联方款项为 119,444,549.84 元；截止 2010 年 4 月 30 日，应付账款余额为 406,943,996.96 元，较 2009 年年末增加较多，主要基于应付采购款增加所致，其中应付关联方款项为 143,490,750.76 元。

②截止基准日，其他应付款余额为 71,089,305.34 元，其中应付关联方款项为 23,958,620.87 元；截止 2008 年 12 月 31 日，其他应付款余额为 54,023,662.74 元，其中应付关联方款项为 32,748,413.82 元；截止 2009 年 12 月 31 日，其他应付款余额为 61,986,195.70 元，其中应付关联方款项为 27,567,947.40 元；截止 2010 年 4 月 30 日，其他应付款余额为 58,686,164.91 元，其中其他应付关联方款项为 25,583,033.97 元。

3、一年内到期的非流动负债

截止基准日，一年内到期的非流动负债余额为 32,210,000.00 元，具体情况如下：

贷款单位	借款条件	借款金额	利率（%）
建行西安市兴庆路支行	担保	11,000,000.00	7.56
建行西安市兴庆路支行	担保	21,210,000.00	7.56
合 计		32,210,000.00	

注：上述长期借款将在一年内到期，担保单位为西安昆仑工业（集团）有限公司

截止 2009 年 12 月 31 日，上述借款已经偿还。

4、应付职工薪酬

截止基准日，应付职工薪酬余额为 24,028,359.94 元；截止 2008 年 12 月 31 日，应付职工薪酬余额为 44,140,987.17 元；截止 2009 年 12 月 31 日，应付职工薪酬余额为 40,869,409.66 元；截止 2010 年 4 月 30 日，应付职工薪酬为 8,522,467.76 元，具体情况如下：

单位：元

项 目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 9 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	7,532,479.72	39,975,476.07	43,379,874.02	23,103,563.91	51,657,693.41
二、职工福利费				159,572.40	1,160,226.06

三、社会保险费	7,334.19	13,547.86	7,863.64	911.31	2,120,297.70
其中：1.医疗保险费	6,871.66				
2.基本养老保险费		12,554.29	5,769.67	263.79	1,894,950.42
3.年金缴费					
4.失业保险费		993.57	2,093.97	647.52	225,347.28
5.工伤保险费					
6.生育保险费	462.53				
四、住房公积金	81,684.00			51,617.30	261,696.00
五、工会经费和职工教育经费	900,969.85	880,385.73	753,249.51	712,695.02	704,663.79
六、非货币性福利					
七、因解除劳动关系给予的补偿					1,832,131.90
八、其他					1,415,138.80
其中：以现金结算的股份支付					
合 计	8,522,467.76	40,869,409.66	44,140,987.17	24,028,359.94	59,151,847.66

由于西光集团实行绩效考核制度、按照一定比例计提绩效工资，并于次年春节前发放，故“工资、奖金、津贴和补贴”科目在基准日及每年年底数额较大。

5、本次交易涉及债权人同意事宜

本次随防务性资产进入本公司的负债包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、专项应付款（专项应付款系国家拨入用于防务标的生产线等专门用途的拨款）。

截止本报告书签署日，西光集团已向相关金融机构、截至 2010 年 3 月 31 日全部应付款债权人发出了债务转移通知书，相关债权人出具的同意债务转移函主要条款内容为：债权人同意防务性资产所涉负债在公司重组方案获有权部门核准后转移至本公司。

截止 2009 年 12 月 31 日防务资产所涉债务未取得债权人同意合计金额 130,659,207.06 元，占拟转移负债总额的 17.62%，具体情况如下：

序号	债权人名称	期末余额（元）
1	应付账款	76,956,103.20
	兵器集团系统内单位	4,862,062.70
	兵器集团系统外单位	72,094,040.50
2	其他应付款	45,266,828.56

3	兵器集团系统内单位	25,337,506.03
	兵器集团系统外单位	19,929,322.53
	预收账款	8,436,275.30
	兵器集团系统内单位	1,227.80
	兵器集团系统外单位	8,435,047.50
	合计	130,659,207.06

注：主要负债包括：银行借款（已取得同意函）、应付账款、预收账款及其他应付款

截止 2010 年 1 月 31 日防务资产所涉债务未取得债权人同意合计金额 134,270,677.03 元，占拟转移负债总额的 18.11%，具体情况如下：

序号	债权人名称	期末余额（元）
1	应付账款	80,878,297.57
	兵器集团系统内单位	4,862,062.70
	兵器集团系统外单位	76,016,234.87
2	其他应付款	25,530,143.50
	兵器集团系统内单位	11,271,376.24
	兵器集团系统外单位	14,258,767.26
3	预收账款	27,862,235.96
	兵器集团系统内单位	1,227.80
	兵器集团系统外单位	27,861,008.16
	合计	134,270,677.03

就上述未取得债权人同意的防务资产所涉负债若无法进入上市公司将由西光集团继续承担偿还义务，此部分未能取得债权人同意的防务资产所涉负债将不会给上市公司造成损失。同时，本公司与西光集团就上述未取得债权人同意的债务达成如下一致：未能转移债务先由西光集团与相关债权人进行结算，而后本公司在与西光集团进行结算。

2006 年 5 月 30 日，西光集团、中国华融资产管理公司、工商银行陕西分行与西安昆仑工业共同签订了《债权转让协议》。工商银行陕西分行将其对西光集团的未受清偿债权 14,582 万元全部转让给中国华融资产管理公司，西安昆仑工业对该债务承担连带保证责任。中国华融资产管理公司拟将其对西光集团 14,582 万元债权转为股权、实施债转股，若债转股方案实施，实施完毕后兵器集团仍为实际控制人。该债转股方案已上报政府主管部门，截止本报告书签署日已取得国务院国资委等部门的批复，但国务院尚未就此事宜批复，西光集团、兵器集团和中国华融资产管理公司三方也并未就该事项签署协议。截止本报告书签署日，西

光集团除向拟转移贷款的债权银行发出了债务转移告知函，同时，还向未转移贷款的金融机构发出了资产认购股份告知函，截止本报告书签署日，已取得防务标的所涉全部银行债权人出具的同意函，尚未收到中国华融资产管理公司出具的回函，故西光集团承诺：“鉴于华融公司拥有西光集团债权 14582 万元，目前正处于债转股阶段，且债转股已得到国资委等部门的批复，现已报国务院待批。如债转股最终未得到国务院的批复，西光集团承诺清偿所欠华融公司全部借款本息。”同时，兵器集团出具了《关于西安北方光电有限公司就本次防务标的主营业务上市出具承诺的担保函》，就上述事宜承担连带保证责任。

二、本次拟购买的防务性资产权属状况

截止本报告书签署日，上述防务性资产除四台证载权利人非西光集团的车辆外其他全部防务性资产均为西光集团合法拥有，资产权属清晰，不存在抵押、对外担保的情形，未涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议。

三、拟购买的防务标的运营情况和财务情况

本次拟购买的防务标的主要从事精确制导武器系统、精确制导导引头系列、航空显控信息装备系列、地面显控信息装备系列产品的生产和销售，客户反映良好，市场前景广阔。

根据北京立信出具的审计报告（立信大华审字[2010]2412 号），拟购买的防务标的最近三年又一期的主要财务指标如下：

单位：元

项 目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 9 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
资产总计	1,177,561,979.61	1,103,467,484.32	932,312,490.97	1,019,381,927.65	974,026,888.06
负债合计	800,293,392.98	744,725,675.56	633,745,931.21	740,443,650.70	747,081,691.07
西光集团防务标的 净资产	362,441,445.86	343,940,324.33	284,750,011.18	264,283,385.66	215,133,639.90
少数股东权益	14,827,140.78	14,801,484.42	13,816,548.58	14,654,891.29	11,811,557.09
项 目	2010 年 1-4 月	2009 年度	2008 年度	2008 年 1-9 月	2007 年度
营业收入	268,197,956.12	1,149,273,175.57	909,131,838.55	569,071,681.86	902,346,397.01
营业利润	20,201,249.71	67,330,606.69	62,222,117.92	38,585,941.87	48,026,707.50
利润总额	20,183,384.37	67,658,854.00	63,423,092.02	39,540,842.71	54,782,990.08

净利润	18,526,777.87	61,801,808.89	57,343,561.41	35,919,857.45	52,697,086.77
归属于西光集团防务标的的净利润	18,501,121.52	59,190,235.21	55,338,569.92	33,076,523.25	49,956,993.87
项 目					
资产负债率	67.96%	67.49%	67.98%	72.64%	76.70%
营业利润率	7.53%	5.86%	6.84%	6.78%	5.32%
净资产收益率	5.10%	17.21%	19.43%	12.52%	23.22%

四、拟购买的防务标的业务与技术情况

（一）防务标的主要产品及用途

公司本次拟购买的防务标的主营业务为常规武器的生产及销售，主要产品包括精确制导武器系统、精确制导导引头系列、航空显控信息装备系列、地面显控信息装备系统四大类产品，基本情况如下：

1、精确制导武器系统：该系列产品主要包括重型导弹发射车，该系统是一个复杂的光、机、电集合的陆用机动作战平台系统，它集精密机械、现代电子学、计算机、通讯、控制等先进技术于一体，集多学科技术于一体的军用装备，是我军急需的高新技术武器装备。与同类产品相比具有威力大、射程远的特点，在原有技术发展的基础上，采用新的探测能力、弹体工作方式、跟踪陀螺的工作方式、控制方式、发射方式及综合技术指标等，主要实施对于地面装甲及空中目标、其他地面或水面高价值目标等进行攻击。该系列产品在关键工艺上取得了实质性突破，处于国内武器系统总装总成批量生产和列装的领先水平，产品发展情况良好。

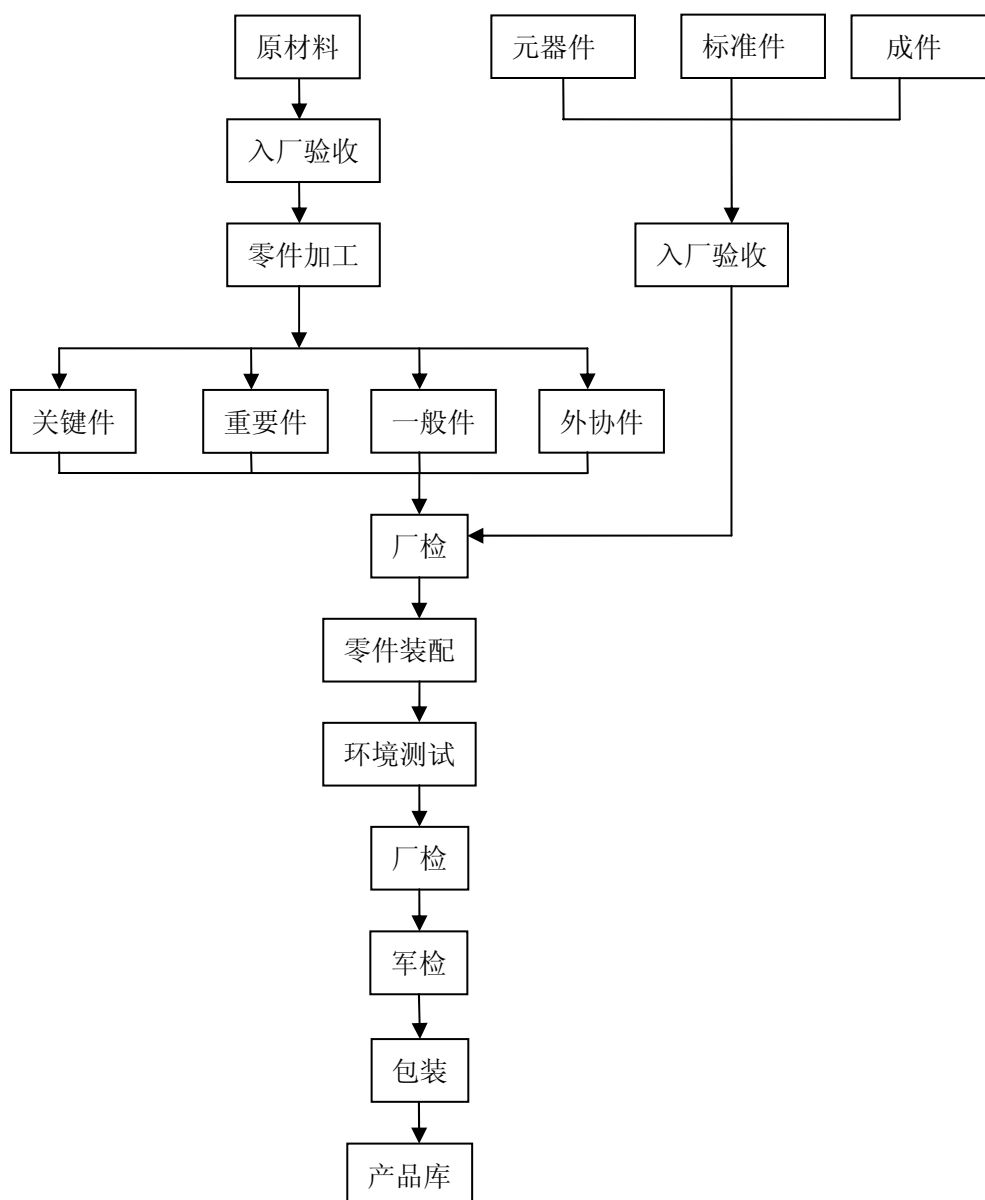
2、精确制导导引头系列产品：导引头是现代战争中实现精确打击的重要组成部分，是我军战场高新技术的武器装备实现弹药职能化的重要基础。该系列产品在激光制导技术成熟的基础上，利用红外成像、电视图像及毫米波等制导技术，发展新型制导产品，实现制导产品系列化试制生产的突破。该系列产品在激光制导、图像制导及其拓展技术上拥有国内领先的技术水平，产品有较好的市场发展前景。

3、航空显控信息装备系列产品：该系列产品涉及在航空光电综合显示及控制、平显火控、头盔瞄准显示、综合任务管理等领域的核心技术，主要是为作战飞机配套而研制的航空座舱作战产品，它主要用于作战飞机进行瞄准、攻击和飞行状态的综合观察，是集显示技术、数据记录技术于一体的精密系列化产品。视

频记录产品可实现实时、动态记录平显画面和被攻击的目标物以及背景实况，同步记录飞行过程中从飞机其他机载设备送来的信息信号和所有通讯音频信号，并在射击或飞行过程中发生重要事件时产生视频标记。头盔瞄准显示可实现在视距范围内控制导弹快速截获目标，控制格斗导弹角度离轴发射，可以提高飞机的总体作战效能，该系列产品在国内航空领域处于领先水平。

4、地面显控信息装备系列产品：该系列产品主要采用电子计算机、信息技术、自动化技术、人工智能技术及红外技术等高新技术，用以实现常规兵器高技术化，为地面军用装备发展提供良好的条件保障，提升战斗力。该系列产品已形成防空拦截、预防二次毁伤的核心研制能力。

（二）防务标的主要产品的生产工艺流程



（三）防务标的主要经营模式

1、采购模式

防务标的原材料采购按计划采购，西光集团根据军品订单数量加上预测的试验品数量编制相应的物资采购计划。所有军工专用原材料、配套产品均在合格的供应方进行定点采购。西光集团在物资采购过程中严格执行《军工产品质量管理条例》以及兵器集团有关质量管理规定，建立严格的物资采购质量控制机制，对各种采购物资的选用、技术标准的制订以及订购、入库、保管、复验、发放全过程实行严格的质量管理。

2、生产模式

防务标的主要生产和销售军工产品。通常根据客户的需求定制，根据客户不同需求所涉及的不同工艺进行单独设计，在客户具体要求下进行研发、设计、生产；同时，军工产品对产品质量、成本和交货时间要求严格。这种生产模式对于研发部门与生产部门的对接要求很高，因此，生产经营中，主要关键件、重要件均为自己研制、加工，以保证关键件、重要件质量，以便西光集团对产品的质量、成本、及时交货进行控制，满足客户的要求。

3、销售模式

防务标的根据订单销售军品。西光集团根据与军方、兵器集团及其他军工集团所属各单位等签署的军品供货合同发货并收取货款，由西光集团财务部确认收入并开出发票给客户。

（四）主要产品销售情况

1、防务标的的营业收入构成

近几年拟购买的防务标的主营业务收入来自于精确制导武器系统、精确制导导引头系列、航空显控信息装备系列、地面显控信息装备系列等产品销售，拟购买的防务标的营业收入构成情况如下：

项 目	2010 年 1-4 月	
	金 额（元）	所占比例（%）
主营业务收入	263,939,505.85	98.41
其他业务收入	4,258,450.27	1.59
营业收入	268,197,956.12	100
项 目	2009 年度	
	金 额（元）	所占比例（%）
主营业务收入	1,140,043,826.74	99.20
其他业务收入	9,229,348.83	0.80
营业收入	1,149,273,175.57	100
项 目	2008 年度	
	金 额（元）	所占比例（%）
主营业务收入	908,077,954.66	99.88
其他业务收入	1,053,883.89	0.12
营业收入	909,131,838.55	100
项 目	2008 年 1-9 月	
	金 额（元）	所占比例（%）
主营业务收入	568,093,625.08	99.83
其他业务收入	978,056.78	0.17

营业收入	569,071,681.86	100
项 目	2007 年度	
	金 额（元）	所占比例（%）
主营业务收入	900,842,823.64	99.83
其他业务收入	1,503,573.37	0.17
营业收入	902,346,397.01	100

注：防务产品在每年第四季度有较大规模的集中交货

2、防务标的主营业务收入情况

近年防务标的主要产品收入情况如下：

产 品	业务收入	
	2010 年 1-4 月发生数（元）	所占比例（%）
防务产品	260,073,051.60	96.76
其他主营业务产品	8,697,404.68	3.24
小 计	268,770,456.28	100
公司内各业务分部相互抵销	4,830,950.43	-
合 计	263,939,505.85	-
产 品	2009 年发生数（元）	所占比例（%）
防务产品	1,126,332,063.97	96.54
其他主营业务产品	40,317,268.22	3.46
小 计	1,166,649,332.19	100
公司内各业务分部相互抵销	26,605,505.45	-
合 计	1,140,043,826.74	-
产 品	2008 年发生数（元）	所占比例（%）
防务产品	892,529,498.40	96.27
其他主营业务产品	34,574,995.01	3.73
小 计	927,104,493.41	100
公司内各业务分部相互抵销	19,026,538.75	-
合 计	908,077,954.66	-
产 品	2008 年 1-9 月份发生数（元）	所占比例（%）
防务产品	558,155,327.18	95.59
其他主营业务产品	25,769,441.59	4.41
小 计	583,924,768.77	100
公司内各业务分部相互抵销	15,831,143.69	-
合 计	568,093,625.08	-
产 品	2007 年发生数（元）	所占比例（%）
防务产品	890,567,373.02	96.62
其他主营业务产品	31,110,376.72	3.38
小 计	921,677,749.74	100

公司内各业务分部相互抵销	20,834,926.10	-
合 计	900,842,823.64	-

其他主营业务产品来源于西光光学及西光物资，其中光学元件、树脂镜片为光学元件加工的光学零件，部分作为民品对外销售形成销售收入；金属材料为西光物资对外销售材料形成的销售收入。

本次公司拟购买的防务标的近年来产品毛利率较为平稳，具体数据如下：

项 目	2010 年度	
	毛利润（元）	毛利率（%）
防务产品	51018570.81	19.62
项 目	2009 年度	
	毛利润（元）	毛利率（%）
防务产品	186,988,481.92	16.60
项 目	2008 年度	
	毛利润（元）	毛利率（%）
防务产品	170,962,761.66	19.15
项 目	2008 年 1-9 月份	
	毛利润（元）	毛利率（%）
防务产品	104,539,137.35	18.73
项 目	2007 年度	
	毛利润（元）	毛利率（%）
防务产品	169,834,534.35	19.07

由于 2009 年上半年度销售的防务产品构成较以前年度有所不同，从而导致 2009 年毛利率有一定程度的下滑。

3、主要客户

本次拟购买的防务标的生产的军品主要销售给军方、兵器集团系统内部单位和其他军工集团系统内部单位，近年主要客户及销售情况如下所示。

2010 年 1—4 月份防务标的前五名客户销售情况如下：

排名	与防务标的关系	金额	所占比例
第一名	非关联方	80,710,400.00	30.58%
第二名	非关联方	68,312,324.00	25.88%
第三名	关联方	29,898,000.00	11.33%
第四名	非关联方	24,519,610.00	9.29%

第五名	非关联方	14,384,325.50	5.45%
-----	------	---------------	-------

2009 年度防务标的前五名客户销售情况如下：

排名	与防务标的关系	金额	所占比例（%）
第一名	非关联方	363,196,800.00	31.86
第二名	非关联方	173,280,000.00	15.20
第三名	关联方	151,950,268.00	13.33
第四名	非关联方	67,747,830.00	5.94
第五名	关联方	65,340,000.00	5.73

2007 年-2008 年度大客户销售情况：

客户名称	2008 年度	
	金额（万元）	所占比例（%）
兵器集团系统外前 5 名客户	49,101.00	54.93
兵器集团系统内部单位	33,727.61	37.73
合计	82,828.61	92.66
客户名称	2007 年度	
	金额（万元）	所占比例（%）
兵器集团系统外前 5 名客户	55,066.77	61.37
兵器集团系统内部单位	16,950.16	18.89
合计	72,016.93	80.26

由于军品生产的特殊性 & 军品销售的特殊模式，近年防务性资产生产的二、三级配套产品定点供应兵器集团系统内单位数量的增多，从而导致近三年关联销售数额有较大增幅。

（五）原材料供应情况

1、主要原材料供应在营业成本中所占比例情况

本次拟购买的防务标的在生产中主要涉及的原材料有元器件、外协件、成件，具体数据如下：

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	营业成本中所占比例（%）	金额（万元）	营业成本中所占比例（%）	金额（万元）	营业成本中所占比例（%）
元器件	18,551	19.76	18,110	24.77	17,110	23.67
外协件	17,460	18.59	11,645	15.93	20,569	28.46
成件	41,375	44.06	21,485	29.39	18,996	26.28
合计	77,386	82.41	51,240	70.09	56,674	78.42

注：上述原材料成本呈逐年下降趋势，主要基于西光集团近年采取多项措施降低生产成本所致。

2、近年主要供应商及采购金额情况

由于军工产品质量要求严格，拟购买防务性资产生产所需原材料采购一般在兵器集团系统内单位或其他军工集团系统内部单位定点采购，以控制产品质量、满足客户需求，近年主要供应商及采购情况如下：

企业名称	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	占年度（同期） 同类交易百分 比（%）	金额（万元）	占年度（同期） 同类交易百分 比（%）	金额（万元）	占年度（同期） 同类交易百分 比（%）
兵器集团系 统内单位	45,509	53.86	34,957.87	65.25	39,274.43	58.74
兵器集团系 统外前 5 名供 应商	8,244	9.75	9,065.66	16.92	6,940.81	10.38
合 计	53,753	63.61	44,023.53	82.17	46,215.24	69.12

（六）主要产品的质量控制情况

1、质量控制标准

西光集团质量控制坚持贯彻落实《军工产品质量管理条例》、《关于加强国防科技工业质量工作若干问题的决定》、《关于加强“高新工程”质量工作若干规定》、《关于加强武器装备研制阶段可靠性工作的若干意见》等法规和有关国军标规定。1995 年按照 ISO9001-1994 建立了军民一体化质量管理体系，2002 年按照 GJB9001A-2001《质量管理体系要求》对质量管理体系文件进行了换版认证，2007 年又对 2002 版质量手册、程序文件进行了修订、换版。2005 年通过了中国人民解放军总装备部的承制单位资格审查；2008 年 6 月通过了国防科工局军品科研生产许可证延续审查，在中国新时代质量管理体系认证中心的历次审核及监督检查中，均是一次性顺利通过。在质量管理体系运行过程中，西光集团每年按规定制定质量工作计划和质量改进计划，严格实施内部审核和管理评审。2004 年以来，顺利通过了军方组织的第三方认定审核、高新工程等专项质量检查验收，质量管理体系符合 GJB9001A-2001《质量管理体系要求》要求、法律法规和军方特殊要求，运行有效。

2、质量管理制度

本次拟购买的防务标的按照 GJB9001A-2001 标准和国家及军工主管部门发布的有关法规要求建立了文件化的质量管理体系，编制了三个层次的质量管理体系文件：质量手册、程序文件和实施文件，描述了产品实现所包括的活动（或控

制对象)、途径、质量控制要求及工作程序等,作为企业质量管理和产品质量控制的依据。同时,通过建立质量考评奖惩体系,开展各项质量管理活动,有效的保证了质量工作的开展,为保证产品实物质量奠定了基础。

(七) 主要产品所处阶段

精确制导武器系统达到了国内武器系统总装总成批量生产和列装的领先水平,具备了稳定的生产能力;西光集团拥有多年的精确制导导引头系列产品研发制造经验,并已在行业内形成了独有的核心技术和技术壁垒;航空显控信息装备系列产品在行业内具有显著的竞争优势、拥有行业领先的技术和成熟的加工工艺;在地面显控信息装备系列产品上也拥有雄厚的实力,具备了较强的技术开发、产品试制和批量生产能力。

截止本报告签署日,四大系列产品:精确制导武器系统、精确制导导引头系列、航空显控信息装备系列、地面显控信息装备系列中的主要产品均已批量生产,为成熟稳定的军品业务。同时,四大主导系列产品中亦有研发试制阶段成品,以保证防务性资产产品的适时更新、以适应市场的需求。西光集团的防务主要产品均拥有独立的自有技术,核心技术已达到国际国内领先水平,不存在技术障碍。

五、拟购买的防务标的评估情况

根据天健兴业出具的天兴评报字(2008)第251号评估报告,公司本次拟购买的防务标的在基准日所表现的市场价值为51,200万元,较经审计的净资产账面值25,999.02万元(母公司数)增值25,200.98万元,增值率为96.93%。

(一) 评估方法

本次评估采用收益现值法、资产基础法对防务标的进行评估。考虑到资产基础法仅是对各项账面记录的资产和负债按历史成本进行确认,只是对历史发生成本收入进行的记录,账面价值中无法涵盖诸如无形资产、人力资源优势等资源的价值,也无法体现防务资产未来的获利能力,防务资产主要从事军品生产,按照国家军品计划进行,历史年度收益情况较好,优势明显,随着中国对高端军事资金投入规模的加大,预计防务资产可不断收到军品定单,未来也会形成稳定的利润来源。采用防务资产未来收益的预测折现的收益现值法,合适的表现了防务资产的潜在价值。同时由于防务资产历史收入成本比较稳定,未来的收益及成本可

以预测，能够单独作为获利主体进行价值测算，故采用收益法对防务标的的价值进行评估。

（二）收益法评估情况及主要评估参数说明

本次收益法估值选用了收益现值法中的贴现现金流量模型，通过估算被评估资产在未来的预期收益，并采用适当的折现率或资本化率折现成基准日的现值，然后累加求和，得出被评估资产的评估值。

首先，根据防务资产的经营历史以及发展趋势，逐年预测其未来的利润总额。此后再扣除所得税，结合防务资产的运营周期，加回折旧摊销等，测算防务资产截至第 n 年年末的净现金流。其次，假定从 $n+1$ 年开始，防务资产收益保持等额净现金流。然后，根据行业平均净资产收益率等情况，选取适当的折现率，选用分段收益折现模型，分别将两部分的收益进行折现处理，加总求和测算防务资产的现值。在执行上述计算过程后，结合相关单位近些年的现金流量表及资产负债表进行综合分析，最终得到本次拟购买的西光集团防务标的的市场价值。具体评估情况及参数说明如下：

1、基本计算公式

$$P = \sum_{i=1}^n R_i (1+r)^{-i} + T$$

式中：P----股东权益价值（防务业务价值）；

R_i ----企业未来第 i 年的自由现金流；

r ----折现率；

i ----收益预测年，取 2008 年 9 月 30 日 $i=0$ ；

T----溢余资产及负债。

其中： R_i =第 i 年的自由现金流（净利润+利息支出×（1-所得税率）+折旧与摊销-营运资金变动额-资本性支出）

2、现金流量的持续年数

预测期为持续经营假设前提下的无限经营年期。

公司本次拟购买的防务标的主营业务系防务产品的生产与销售，主要以总装总成武器系统和精确制导装置系列产品为主导。西光集团系国家保军企业，作为

一家航空、地面火控产品系列的高科技武器系统制造商，其防务主业将有长期市场，其客户群涵盖海陆空三军及国外部分客户。本次交易完成后，西光集团军工生产相关的全部资质及其他无形资产均将进入上市公司，且防务标的有自己的研发改造部门，可进行防务产品的后续开发及研制，同时防务标的将继续与军工研究所保持良好的合作关系，从而可获得生产新产品的技术支持。故防务资产收益期采取永续年限。

采用分段法对防务资产的现金流进行预测，即将防务资产未来现金流分为明确的预测期期间的现金流和明确的预测期之后的现金流。

3、折现率（r）

本次评估采用资本加权平均成本模型（WACC）确定折现率。WACC 代表期望的总投资回报率。公式如下：

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

式中：K_e：公司普通权益资本成本

K_d：公司债务资本成本

E/(D+E)：所有者权益占付息债务与所有者权益总和的比例

D/(D+E)：付息债务占付息债务与所有者权益总和比例

T：为所得税税率

1) 权益资本成本（K_e）

本次权益资本成本预测方法采用资本资产定价模型，公式表述为：

$$K_e = R_f + [E(R_m) - R_f] \times \beta + a$$

式中：R_f—无风险报酬率

E(R_m)—市场报酬率

E(R_m)-R_f—市场风险溢价

β—有财务杠杆风险报酬系数

a—企业个别风险调整系数

①无风险收益率 R_f

选择当前债券交易市场中中长期国债到期收益率作为无风险收益率，评估基准日中长期国债到期收益率约为3.8%，确定无风险收益率R_f=3.8%。

②市场风险溢价 E(R_m)-R_f

市场风险溢价是预期市场证券组合收益率与无风险收益率之间的差额，根据国内A股市场综合报酬率、股息、风险溢价因素综合分析，确定本次市场股本风险溢价为6%。

③有财务杠杆风险报酬系数 β

根据 wind 证券资讯终端系统，本次评估选取了防务资产业务基本相近的 9 家军工类上市公司作为可比公司，根据可比上市公司截止到基准日前 48 周的有财务杠杆风险报酬系数，及对应上市公司的资本结构将其还原为无财务杠杆风险报酬系数。具体计算结果如下表：

无杠杆 β 值计算表					
序号	证券代码	公司	β 值	D/E	β_u
1	600151.SH	航天机电	0.9111	0.50892184	0.659409194
2	600271.SH	航天信息	0.7643	0.012509424	0.757195936
3	600316.SH	洪都航空	0.7472	0.200019555	0.649730844
4	600330.SH	天通股份	1.0149	0.354887664	0.801553826
5	600343.SH	航天动力	1.0928	0.518392582	0.786869512
6	600363.SH	联创光电	0.9152	0.366402337	0.717915549
7	600391.SH	成发科技	1.0237	1.022664257	0.579344113
8	600435.SH	中兵光电	1.007	0.112831213	0.928432847
9	600501.SH	航天晨光	0.6864	0.591106078	0.475567064
10	600523.SH	贵航股份	0.8385	0.18991575	0.733957442
11	600677.SH	航天通信	1.4584	0.840188985	0.894646131
12	600855.SH	航天长峰	0.8915	0.095771404	0.831756159
13	600879.SH	火箭股份	0.8798	0.574164063	0.614976812
14	000768.SZ	西飞国际	0.8784	0.010962625	0.871236719
平均值					0.735899439

将上式计算得出的 β_u (平均)转换为西光集团防务标的财务杠杆的 β 值。根据西光集团 2007 年度、2008 年 9 月 30 日报表数据测算。

$$\beta = \beta_u(\text{平均}) \times [1 + D/E \times (1 - T)]$$

$$\beta = 1.10\%(\text{税率} 15\%)$$

$$\beta = 1.06\%(\text{税率} 25\%)$$

④企业个别风险调整系数

防务标的处于军工行业，该行业与国家的政策息息相关，目前国际正处于金融危机时期，国家的各种财政支出增加了不确定性，因此评估机构确定企业个别风险调整系数为 1%。

⑤权益资本成本 K_e

$$K_e = R_f + (E(R_m) - R_f)\beta + a = 12.65\% (\text{税率} 15\%)$$

$$K_e = R_f + (E(R_m) - R_f)\beta + a = 12.34\% (\text{税率} 25\%)$$

2) 债务资本成本 K_d

评估机构将市场公允短期和长期银行贷款利率结合对债权收益率做出估计，预测防务资产未来经营资金所需的经营资金是通过短期贷款的方式获得，因此，根据防务标的未来的目标资本结构和目前执行的贷款利率，综合确定防务标的债务资本成本为 7.2%（即基准日有效的一年内平均银行贷款利率，一年期短期银行贷款利率）。

3) 加权平均资本成本 WACC

根据西光集团防务标的基准日的实际股权、债权结构比例以及评估师的假设、现有资金状况以及预测的付息债务变化情况按如下公式进行测算，结果如下：

$$WACC = 11.0\% (\text{税率} 15\%)$$

$$WACC = 10.5\% (\text{税率} 25\%)$$

4、溢余资产及负债 T

基准日时与西安光电公司未来经营业务无关的资产及负债，具体包括：

1) 长期股权投资

由于西安导引为研发公司，截至基准日处于亏损状态；西光物资、西光光学均为西光集团防务标的做辅助材料和配件生产，根据防务标的的生产计划进行生产，自身盈利能力较弱，上述三家西光集团参控股公司不具备收益法预测条件，故评估机构采用成本法评估值加回的方法将上述三家公司的价值反映在西光集团的价值中，上述三家公司评估情况如下：

①西安导引

根据天健兴业出具的天兴评报字（2008）第251-1号评估报告显示，西安导引于基准日所表现的市场价值为24,305,697.98元，对应西光集团持有的36%的股权投资价值为8,750,051.27元。

②西光光学

根据天健兴业出具的天兴评报字（2008）第251-2号评估报告显示，西光光学于基准日所表现的市场价值为19,578,545.68元，对应西光集团持有的45%的股

权投资价值为8,810,345.56元。

③西光物资

根据天健兴业出具的天兴评报字（2008）第251-3号评估报告显示，西光物资于基准日所表现的市场价值为5,460,275.13元，对应西光集团持有的30.15%的股权投资价值为1,646,818.98元。

2) 其他应收款

西光集团对关联方的其他应收款评估值为42,103,256.85元。

3) 非经营性负债：无。

4) 截止基准日，溢余资产及负债评估值为 61,310,472.66 元。

5、有息债务

截止基准日，防务标的有息债务为 152,210,000.00 元。

6、评估结果

收益法下，防务标的的评估值=60,337 万元+ 6,131 万元- 15,221 万元=51,247 万元，取整 51,200 万元，具体如下：

单位：万元

项 目	2008 年 10 —12 月	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年及以后
一、主营业务收入	33,292.00	92,003.00	92,877.00	93,817.00	95,368.00	96,798.00	96,798.00
减：主营业务税金及 附加	-	-	-	-	-	-	-
主营业务成本	27,073.00	74,588.00	75,242.00	75,789.00	76,998.00	77,884.00	77,884.00
二、主营业务利润	6,219.00	17,415.00	17,635.00	18,028.00	18,370.00	18,914.00	18,914.00
加：其他业务利润	-	-	-	-	-	-	-
减：营业费用	171.00	272.00	283.00	294.00	306.00	319.00	319.00
管理费用	4,022.00	10,604.00	11,096.00	11,372.00	11,479.00	11,561.00	11,561.00
财务费用	295.48	1,135.91	1,135.91	1,135.91	1,135.91	1,135.91	1,135.91
三、营业利润	1,731.00	5,404.00	5,120.00	5,226.00	5,448.00	5,898.00	5,898.00
加：投资收益	-	-	-	-	-	-	-
营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
四、利润总额	1,731.00	5,404.00	5,120.00	5,226.00	5,448.00	5,898.00	5,898.00
减：所得税	132.00	511.00	453.00	756.00	801.00	902.00	885.00
五、净利润	1,599.00	4,893.00	4,667.00	4,470.00	4,648.00	4,996.00	4,996.00

加：折旧及摊销	705.00	2,893.00	3,001.00	3,056.00	3,038.00	3,043.00	2,560.00
加：利息支出	251.00	966.00	966.00	852.00	852.00	852.00	852.00
加：营运资金减少	2.00	140.00	44.00	47.00	78.00	72.00	-
减：资本性支出	-	1,500.00	1,550.00	1,600.00	1,650.00	1,700.00	2,560.00
六、净现金流	2,544.00	7,111.00	7,040.00	6,731.00	6,810.00	7,120.00	5,848.00
折现率	11.00%	11.00%	11.00%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%
折现系数	0.9742	0.8777	0.7907	0.7156	0.6476	0.5861	5.5815
折现值	2,488	6,242	5,566	4,816	4,410	4,173	32,642
七、现值和	60,337						
加：非经营性资产、 负债及溢余资产	6,131						
减：有息债务	15,221						
八、全部股东权益价值	51,200						

注 1：上述数据以十万位四舍五入。

注 2：在测算时，防务标的按西部大开发税收优惠政策，2010 年前所得税率为 15%。由于目前国家对西部大开发地区以后年度税收政策没有具体措施，从 2011 年起按应纳税所得额的 25%缴纳所得税，并在以后年度保持不变。由于技术开发费可以加扣 50%抵税等原因，根据历史上调整金额，对每年应纳所得额进行了调整。

2008 年 10 月-2013 年防务标的主营业务收入呈现逐年递增趋势。评估机构从谨慎的角度出发，评估机构自 2011 年起，将西光集团防务标的所得税率从优惠税率 15%调整至 25%，对防务标的以后年度净利润产生了一定影响；同时，防务标的拟在未来几年内加大研究投入，从谨慎角度出发，计提的管理费用也逐年增加，对防务标的基准日后年度净利润亦产生了一定影响，但有利于防务标的的长远发展。

未来三年，防务标的在精确制导武器系统、精确制导导引头系列、光电信息装备、光电总体四大领域防务产品的设备及其他生产经营相关的资本性支出及预算大致为 2011 年 1,600 万元、2012 年 1,650 万元、2013 年 1,700 万元，与近年资本性支出基本一致，能满足未来发展需要。

（三）资产基础法评估情况

评估机构采用资产基础法评估时按被评估资产的现时完全重置成本减去应扣损耗或贬值来确定评估资产价值，评估结果列示如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
----	------	------	-----	------

	A	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	81,092.57	86,995.62	5,903.04	7.28
非流动资产	19,606.95	22,308.26	2,701.31	13.78
其中：可供出售金融资产	-	-	-	
持有至到期投资	-	-	-	
长期股权投资	1,498.47	1,920.72	422.25	28.18
投资性房地产	-	-	-	
固定资产	16,947.90	19,226.96	2,279.06	13.45
在建工程	867.47	867.47	-	-
无形资产	188.27	188.27	-	-
其他非流动资产	-	-	-	
资产总计	100,699.52	109,303.88	8,604.35	8.54
流动负债	73,129.00	73,129.00	-	-
非流动负债	1,571.49	1,571.49	-	-
负债总计	74,700.50	74,700.50	-	-
净资产	25,999.02	34,603.38	8,604.35	33.09

（四）本次评估最终结论

1、收益现值法评估结果

公司本次拟购买的防务标的采用收益法，在基准日所表现的市场价值为 51,200 万元，评估价值较经审计的净资产 25,999.02 万元（母公司数）增值 25,200.98 万元，增值率为 96.93%。

2、资产基础法评估结论

公司本次拟购买的防务标的采用资产基础法，在基准日所表现的市场价值为 34,603.38 万元，评估价值较经审计的净资产 25,999.02 万元（母公司数）增值 8,604.35 万元，增值率为 33.09%。

3、最终评估结论

由于资产基础法评估不能全面反映防务标的的整体价值，公司本次拟购买的防务性资产用于军品生产，具有技术含量高、业务垄断等特点，拥有独特的获利能力。因此评估机构最终确定采收益法评估结果为最终评估结果，即公司本次拟购买的防务标的于基准日的评估价值为 51,200 万元。

（五）评估基准日 2009 年 6 月 30 日防务标的评估情况

由于天健兴业出具的防务标的评估报告（天兴评报字[2008]第 251 号）有效

期限为 1 年（自 2008 年 9 月 30 日至 2009 年 9 月 29 日）。故 2009 年 9 月 30 日，天健兴业出具了评估基准日为 2009 年 6 月 30 日的防务标的评估报告（天兴评报字[2009]第 385 号）。

在资产基础法下，防务标的总资产账面价值为 107,913.33 万元（母公司数），评估价值为 112,661.54 万元，评估增值额为 4,748.21 万元，评估增值率为 4.4%；总负债账面价值为 77,211.96 万元（母公司数），评估价值为 77,211.96 万元，无增减值；净资产账面价值为 30,701.37 万元（母公司数），净资产评估价值为 35,449.58 万元，评估增值额为 4,748.21 万元，评估增值率为 15.47%。评估结果详见下表：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A*100%
流动资产	89,853.75	91,828.04	1,974.29	2.20
非流动资产	18,059.58	20,833.50	2,773.92	15.36
其中：可供出售金融资产	-		-	
持有至到期投资	-		-	
长期股权投资	1,516.21	1,958.09	441.88	29.14
投资性房地产	-			
固定资产	15,826.72	18,158.76	2,332.04	14.73
在建工程	442.89	442.89		
无形资产	159.50	159.50	-	-
递延所得税资产	114.26	114.26	-	
资产总计	107,913.33	112,661.54	4,748.21	4.40
流动负债	76,622.85	76,622.85		
非流动负债	589.11	589.11		-
负债总计	77,211.96	77,211.96		-
净资产	30,701.37	35,449.58	4,748.21	15.47

在收益法下，防务标的的全部股东权益价值为 56,200 万元。与账面值相比评估增值 25,499 万元，增值率为 83%。

评估机构认为收益法评估结果能够更全面合理地反映防务标的的公允价值，故防务标的本次评估取收益法评估结果作为最终评估结果，防务标的评估价值为 56,200 万元。

（六）评估基准日 2010 年 4 月 30 日防务标的评估情况

由于天健兴业出具的防务标的评估报告（天兴评报字[2009]第 385 号）有效期限为 1 年（自 2009 年 6 月 30 日至 2010 年 6 月 29 日）。故 2010 年 7 月 19 日，天健兴业出具了评估基准日为 2010 年 4 月 30 日的防务标的评估报告（天兴评报字[2010]第 282 号）。

在资产基础法下，防务标的总资产账面价值为 116,162.85 万元，评估价值为 118,673.85 万元，增值额为 2,511.00 万元，增值率为 2.16%；总负债账面价值为 80,343.75 万元，评估价值为 80,343.75 万元，无增减值变化；净资产账面价值为 35,819.10 万元，净资产评估价值为 38,330.09 万元，增值额为 2,511.00 万元，增值率为 7.01%。评估结果详见下表：

单位：万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	98,998.57	100,296.12	1,297.55	1.31
2	非流动资产	17,164.28	18,377.73	1,213.45	7.07
3	其中：可供出售金融资产				
4	长期股权投资	1,522.26	1,945.88	423.61	27.83
5	投资性房地产				
6	固定资产	14,066.19	14,856.02	789.83	5.62
7	在建工程	950.74	950.74	0.00	0.00
8	工程物资				
9	固定资产清理				
10	无形资产	369.95	369.95	0.00	0.00
11	开发支出				
12	商誉				
13	长期待摊费用				
14	递延所得税资产	255.14	255.14	0.00	0.00
15	其他非流动资产				
16	资产总计	116,162.85	118,673.85	2,511.00	2.16
17	流动负债	79,754.64	79,754.64	0.00	0.00
18	非流动负债	589.11	589.11	0.00	0.00
19	负债合计	80,343.75	80,343.75	0.00	0.00
20	净资产（所有者权益）	35,819.10	38,330.09	2,511.00	7.01

在收益法下，防务标的的公允价值为 63,500 万元。与净资产账面值 35,819.10 万元相比评估增值 27,681 万元，增值率为 77%。

评估机构认为收益法评估结果能够更全面合理地反映防务标的的公允价值，故防务标的本次评估取收益法评估结果作为最终评估结果，防务标的的评估

价值为 63,500 万元。

六、拟购买的防务标的业绩承诺事宜

鉴于公司本次拟购买的防务标的采用收益法作为评估方法,根据《重组办法》的相关规定,西光集团就公司本次拟购买的防务标的作出了如下业绩承诺,承诺如公司本次发行股份购买资产在 2009 年度内实施完毕,西光集团拟出售给本公司的防务标的实现的净利润在 2009 年不低于 4,893 万元、在 2010 年不低于 4,667 万元、在 2011 年不低于 4,470 万元。如西光集团防务标的实际盈利数未达到上述业绩承诺时,西光集团将在公司公告相关年度《公司年度报告》之日起三十个工作日内,以现金方式将补偿汇入本公司指定的银行账户。西光集团控股股东兵器集团出具担保函,承诺就西光集团上述业绩承诺承担连带保证责任。

由于本次交易无法在 2009 年度内实施完毕,故公司与西光集团就本次拟购买的防务标的重新签订了《业绩补偿协议(二)》,西光集团就防务标的作出承诺,承诺如公司本次发行股份购买资产在 2010 年度内实施完毕,西光集团拟出售给本公司的防务标的实现的净利润在 2010 年不低于 4,667 万元、在 2011 年不低于 4,470 万元、在 2012 年不低于 4,648 万元。如西光集团防务标的实际盈利数未达到上述业绩承诺时,西光集团将在公司公告相关年度《公司年度报告》之日起三十个工作日内,以现金方式将未达差额汇入本公司指定的银行账户。

七、西光集团本次未纳入防务标的的资产及负债情况

(一) 截止基准日,本次西光集团未纳入防务标的的资产及负债情况如下:

单位: 元

资 产		负债及股东权益	
流动资产:		流动负债:	
货币资金	172,045,757.91	短期借款	245,000,000.00
交易性金融资产	-	交易性金融负债	-
应收票据	-	应付票据	-
应收账款	-	应付账款	48,325,760.14
预付款项	86,283,888.98	预收款项	-
应收利息	-	应付职工薪酬	47,008,303.35
应收股利	1,117,043.91	应交税费	1,870,088.69

其他应收款	271,929,597.97	应付利息	984,583.33
存货	-	应付股利	-
一年内到期的非流动资产	-	其他应付款	178,975,123.99
其他流动资产	-	一年内到期的非流动负债	-32,210,000.00
		其他流动负债	-
流动资产合计	531,376,288.77	流动负债合计	489,953,859.50
非流动资产:		非流动负债:	
可供出售金融资产	-	长期借款	222,210,000.00
持有至到期投资	20,000,000.00	应付债券	-
长期应收款	-	长期应付款	-
长期股权投资	164,164,154.94	专项应付款	-
投资性房地产	19,251,322.23	预计负债	-
固定资产	306,427,698.82	递延所得税负债	-
在建工程	4,348,643.61	其他非流动负债	-
工程物资	-		-
固定资产清理	-	非流动负债合计	222,210,000.00
生产性生物资产	-	负债合计	712,163,859.50
油气资产	-	股东权益:	
无形资产	-	股本	
开发支出	-	资本公积	
商誉	-	减:库存股	
长期待摊费用	-	盈余公积	
递延所得税资产	-	一般风险准备	
其他非流动资产	-	未分配利润	
非流动资产合计	514,191,819.60	股东权益	333,404,248.87
资产总计	1,045,568,108.37	负债及股东权益合计	1,045,568,108.37

注: 上述数据未经审计。

本次未纳入防务标的的资产主要包括: 部分应收帐款、房屋建筑物、土地使用权及部分长期股权投资, 其中主要非流动性资产具体情况如下:

1、投资性房地产、房屋建筑物、土地使用权及车辆

单位: 元

项 目	2008 年 9 月 30 日		
	原值	累计折旧	净值
投资性房地产	43,853,150.24	24,601,828.01	19,251,322.23
房屋建筑物	175,799,857.65	117,115,105.08	58,684,752.57
土地使用权	247,111,172.33		247,111,172.33
在建工程	4,348,643.61		4,348,643.61
车辆	3,417,729.00	2,785,955.08	631,773.88
合 计	474,530,552.83	144,502,888.17	330,027,664.62

2、长期股权投资

单位：元

被投资单位名称	2008年9月30日
西安北方捷瑞光电科技有限公司	10,451,742.80
西安西光表面精饰有限公司	2,320,081.00
西安西光机械有限公司	1,938,927.00
西安西光精细化工有限公司	197,166.00
西安西光科峰光电技术有限公司	586,935.00
西安西光模具制造有限公司	2,307,010.00
西安西光铸塑有限公司	1,363,695.00
天达光伏	20,000,000.00
佛山市创盈拓扑电子有限公司	3,000,000.00
新华光	42,394,166.57
西安朝阳光电技术发展有限责任公司	17,754,000.00
西安沃尔仪器有限公司	4,135,028.32
西安西光花卉有限公司	200,673.00
西安西光精密仪器有限公司	5,586,707.00
西安西光威信光电有限公司	1,689,315.00
西安西光眼镜有限公司	491,351.00
西安信和物业管理有限公司	1,988,369.00
西安北方光通信有限责任公司	2,371,106.41
兵器财务有限责任公司	18,000,000.00
辽宁华锦化工（集团）公司	15,000,000.00
泰安北方九星全息制品有限公司	4,000,000.00
西安陆星惯性技术有限责任公司	100,000.00
西光幼儿园	131,799.00
西安西光光学树脂有限公司	7,387,021.84
西安西光激光科技有限公司	769,061.00
合 计	164,164,154.94

自 2008 年 9 月 30 日至 2008 年 12 月 31 日期间，西光集团下属企业西安西光科峰光电技术有限公司、西安朝阳光电技术发展有限责任公司、西安西光眼镜有限公司、西安西光光学树脂有限公司、西安西光激光科技有限公司注销；同时，新设成立西安西光朝阳实业有限公司、西安创美电器有限公司、西安西光创威光电有限公司、西安兵器工业产业科技开发有限公司。其中，西安创威光电仪器有限公司，主要从事光学仪器、军用望远镜、观瞄装置加工，涉及防务业务，但与公司本次拟购买的西光集团防务性资产不存在业务上的重叠、不存在同业竞争。

（二）关于本次西光集团未纳入防务标的的资产盈利情况

本次交易完成后，西光集团防务性资产及负债均已进入上市公司，西光集团转为控股型公司，盈利除了来自对上市公司的投资收益外，还有本次未纳入交易标的的资产。未纳入交易标的的资产主要盈利来源于租金收入及未进入上市公司的 20 多家参控股公司的投资收益。

八、其他重要事项

（一）土地和厂房租赁事宜

根据陕西省人民政府与兵器集团签订的《陕西省人民政府与中国兵器工业集团有限公司战略合作框架协议》，陕西省人民政府将与兵器集团进行战略合作，联合建设兵器工业西安科技产业基地。产业基地规划总面积 6.6 万平方公里，重点发展兵器特种技术应用、信息技术、新材料与新能源、化工及光电产品和装备制造等产业，同时将产业基地打造成我国能源装备制造的重要基地。兵器集团将整合兵器工业资源、组织兵器工业高新技术项目进驻产业基地。根据西光集团拟定的规划，防务标的未来将搬迁至兵器工业西安科技产业基地，故从实际角度考量，上市公司无取得该地块使用权之必要。根据《陕西省国有土地使用权出让和转让办法》第二十一条规定，“土地使用权转让、出租、抵押时，其地上建筑物和其他附着物所有权随之转让、出租、抵押；地上建筑物和其他附着物所有权转让、出租、抵押时，其使用范围内的土地使用权随之转让、出租、抵押。”由于公司本次不购买西光集团防务产品生产所涉建筑物使用范围内的土地使用权，故本公司亦不购买防务产品生产所涉建筑物。

防务标的资产长期租赁土地及房产等生产经营必备要素对重组后上市公司的资产完整性虽有一定影响，但系搬迁事宜不确定性所致，且本公司已与西光集团签订了《土地及建筑物租赁合同》，本公司拥有优先购买权及租赁期限决定权，不会因租赁事项给本公司的正常经营造成不利影响。

截止本报告书签署日，西光集团拟定分期分批进行迁建、全部项目最终于 2014 年进驻产业基地。为保障上市公司持续经营的稳定性，2008 年 12 月 19 日，公司与西光集团就上述租赁事宜签订了协议，约定租赁期限由本公司按照生产需要的实际情况确定，在租赁期限届满前一个月内，如本公司提出续租要求，在租

赁协议期限届满后，该协议将自动延续。西光集团将位于陕西省西安市长乐中路 35 号的办公用房、厂房和 / 或仓库及所属土地出租给本公司使用，全部租赁物的租金为每年 500 万元，当市场条件发生变动时，双方可对租金进行调整。公司与西光集团签订租赁协议的房屋情况如下：

序号	建筑物名称	建筑物编号	建筑面积(M ²)
1	军品公司	D5	3,573.08
2	营销管理部	D6	838.32
3	办公大楼	D8	3,594.49
4	光学元件公司	F12	8,581.79
5	物资公司	G7	1,095.55
6	1 号厂房	E3	28,417.26
7	2 号厂房	E2	9,442.82
8	278 号厂房	E1	3,534.32
9	信息中心办公楼	D1	1,698.34
10	计量检测中心	E5	1,612.76
11	试验站	F15	2,600.49
12	精密机加工房	E10	2,899.12
13	西光技术中心	D9	4,165.57
14	质量安全部	D11	1,225.12
合 计			73,279.03

注：西光集团就上述地块取得西新国用（2009）第 142 号土地使用权证，授权按原批准的工业用途进行经营管理。

为进一步保障上市公司利益，西光集团已承诺，在兵器集团规划确定且与土地有关主管部门就上述地块的出让达成一致协议、经新华光股东大会表决同意，西光集团将协助本公司取得该地块土地使用权，并协助本公司进行厂房建设；若本公司股东大会未通过购买土地使用权相关决议，则由西光集团取得该地块土地使用权并完成厂房建设，本公司拥有该地块及其地上建筑物的优先租赁权，在西光集团取得土地使用权完成厂房建设后即刻与本公司签订租赁协议，且本公司拥有租赁范围、租赁期限决定权。

公司本次租赁的西光集团房产位于西安市东郊，南临西安市主干道长乐路，西临公园北路，东近万寿路，该区域系工业企业相对集中地域，水、电、热力、通讯等城市大型配套设施齐全，厂区内环境优美，下为土地及厂房租赁费用确认的具体情况：

1、办公用房年租金测算

可比实例情况：

可比对象	地理位置	基本情况	租赁价格
西照公司办公楼	西安市东郊以东	办公用房为砖混结构多层，水、电、电话齐全	厂房与办公楼整体出租，年租金 95 元/平方米，承租人承担水、电等费用
咸宁东路田马路办公用房	西安市东郊咸宁路	办公用房为砖混结构平房，水、电、电话齐全	厂房与办公楼整体出租，年租金 90 元/平方米，承租人承担水、电等费用
张家坡村办公楼	西安市东郊咸宁路	办公用房为砖混结构楼房，水、电、电话齐全	厂房与办公楼整体出租，年租金 110 元/平方米，承租人承担水、电等费用

考虑到本次租赁的西光集团土地为授权经营，且系保密性企业，在整体租赁前提下，潜在客户受到很大限制，评估机构针对该情况进行了较大修正。具体修正计算表如下：

项 目	西照公司办公用房	田马路办公用房	张家坡村办公楼
年租金价格	95 元/m ²	90 元/m ²	110 元/m ²
交易情况修正	70/100	70/100	70/100
交易日期修正	100/100	100/100	100/100
区域因素修正	100/90	100/90	100/100
个别因素修正	100/95	100/95	100/105
比准价格	78 元/m ²	74 元/m ²	73 元/m ²

$$\text{平均年租金} = (78 + 74 + 73) / 3 = 75 \text{ 元/m}^2$$

西光集团办公用房建筑面积为 19,666.37 平方米，办公用房年租金为 $75 \times 19,666.37 = 1,474,978$ 元。

2、生产用房租金测算

可比实例情况：

可比对象	地理位置	基本情况	租赁价格
西照公司厂房	西安市东郊以东	厂房为单层钢结构，水电齐全	厂房与办公楼整体出租，年租金 85 元/平方米，承租人承担水、电等费用
咸宁东路田马路生产用房	西安市东郊咸宁路	厂房为单层钢结构，水电齐全	厂房与办公楼整体出租，年租金 80 元/平方米，承租人承担水、电等费用

张家坡村厂房	西安市东郊 咸宁路	厂房为单层钢结构，水电齐全	厂房与办公楼整体出租，年租金 90 元/平方米，承租人承担水、电等费用
--------	--------------	---------------	-------------------------------------

考虑到本次租赁的西光集团土地为授权经营，且系保密性企业，在整体租赁前提下，潜在客户受到很大限制，评估机构对该情况进行了较大修正。具体修正计算表如下：

项 目	西照公司厂房	田马路厂房	张家坡村厂房
年租金价格	85 元/m ²	80 元/m ²	90 元/m ²
交易情况修正	70/100	70/100	70/100
交易日期修正	100/100	100/100	100/100
区域因素修正	100/90	100/90	100/100
个别因素修正	100/95	100/95	100/95
比准价格	70 元/m ²	65 元/m ²	66 元/m ²

$$\text{平均年租金} = (70 + 65 + 66) / 3 = 67 \text{ 元/m}^2$$

西光集团生产用房建筑面积为 53,612.66 平方米，生产用房年租金为 $67 \times 53,612.66 = 3,592,048$ 元。

综上，公司本次租赁的西光集团土地及厂房年租金为 $1,474,978 + 3,592,048 = 507$ 万元，最终取整确定租赁价格为每年 500 万元。

就公司本次租赁的西光集团土地租赁价格，西光集团聘请了西安天正房地产价格评估咨询有限公司对西光集团位于西安市新城区长乐中路 35 号厂区内的 15 处房地产的年租金价格进行了评估，出具了房地产估价报告（天正估字（09）0811002），认为“估价对象年租金为 507 万元”。

（二）西光集团现有厂区搬迁事宜

根据西安市人民政府市政建设和发展规划，西安市人民政府拟对西光集团现有的土地进行征地拆迁。同时，根据兵器集团发展战略，兵器集团将与陕西省人民政府联合建设兵器工业西安科技产业基地，重点发展高新技术、信息技术、新材料与新能源、光电、化工及装备制造等产业，由兵器集团组织系统内单位进驻园区。根据陕西省人民政府与兵器集团签订的《陕西省人民政府与中国兵器工业集团公司战略合作框架协议》，陕西省人民政府将与兵器集团进行战略合作，联

合建设兵器工业西安科技产业基地（见兵器工业西安科技产业基地图），兵器集团将整合兵器工业资源、组织兵器工业高新技术项目进驻产业基地，五年内在陕西产业项目建设投资不少于 80 亿元。

兵器工业西安科技产业基地图



注：兵器工业科技产业基地将入驻西安经开区泾渭新城，西安经开区泾渭新城是西安经开区与高陵县 2003 年联合共建的专业化工业园区，是经开区打造千亿元先进制造业基地的主战场，陕西制造业整合重要平台，目前已集聚商用汽车、重型机械、新材料等现代装备制造企业 89 家，总投资约 321 亿元。泾渭工业园规划用地 87 平方公里，产业基地区域占地约 13 平方公里，兵器工业科技产业基地占泾渭工业园总面积 18%。

兵器工业西安科技产业基地首批九个项目已于 2009 年 6 月 10 日开工建设，根据西光集团制订的防务标的迁建计划，防务标的迁建分为两期，具体情况如下：

1、先期进入产业基地的主要包括：综合科研、公共业务及高新防务产品（光电配套产品）装调试制、精密机械加工、精密光学加工和环境试验等建设项目，计划 2010 年 12 月开工建设，2013 年完成建设。

2、后期进入产业基地的主要包括：综合办公、光电仪器、西光集团培育的新兴业务等生产线建设项目，计划 2011 年 12 月开工建设，2014 年建成投产。

依照西安兵器工业科技产业基地的总体建设规划思路和兵器集团光电信息产业的发展规划要求，西光集团将在不低于现有标准的基础上，根据高水平、高

起点、有特色、可持续发展的思路进行总体发展建设规划，对防务产业核心技术能力、核心制造能力、核心检测能力、核心试制生产能力集中进行高标准，示范性的基本建设，进行产品升级、技术升级、工艺升级和产业升级。同时，根据陕西省人民政府与兵器集团在框架性协议中的约定，进入产业基地的各类企业和研究单位可享受相关优惠政策，有利于防务标的提高盈利能力、保证上市公司可持续经营和长远发展。

根据兵器工业西安科技产业基地建设总体规划，中国兵器工业第六设计研究院初步完成了产业园总体建设控规与实施方案，拟建的防务科研、生产厂房包括光学加工厂房、装配厂房、精密机加厂房、环境试验中心、车辆总装厂房等主要用于防务产品的科研生产，建筑面积为 71,369 平方米，能满足防务标的现有产品及新发展产品的科研生产需求。经中国兵器工业第六设计研究院概算 71,369 平方米的建筑面积总投资约 14,137 万元，建筑物造价 1,980.8 元/平方米；涉及征地 105 亩，按单价 8 万元/亩计算，征地费用为 840 万元。

本次迁建对上市公司的影响如下：

1、迁建本身对上市公司生产经营的影响

防务产品的生产具有国家指令计划性，每年按照军品订单需求组织生产，订单具有一定连续性。通常先集中组织进行物料采购和零件加工配套，而后组织部件和成品装配，期间根据产品的分级合理安排生产。本次防务标的整体搬迁将在产业园区建设完成后方才进行，同时整体搬迁将依据生产流程、错开产品加工周期进行搬迁。

虽然西光集团将协助上市公司妥善完成本次迁建事宜，但仍可能因迁建过程中发生的意外因素对上市公司的生产经营造成一定的影响：机器设备在搬迁过程中可能因不可预计的意外导致设备损害，从而导致设备基础和精度无法恢复；在机器设备搬迁完成后可能因个别设备调试周期较计划延长从而影响正常的生产计划。同时，迁建本身将发生一定的费用。

近年西光集团曾因生产经营所需进行过类似防务性资产的迁建工作，本次迁建将借鉴原有搬迁经验，尽可能避免因迁建事宜造成的设备损害、调试等事项的发生。针对迁建事项可能给上市公司带来的风险及费用的支出，西光集团已出具

承诺函，承诺在西光集团现有园区迁建至兵器工业西安科技产业基地过程中，西光集团将承担园区迁建过程中防务标的所涉费用支出。同时，西光集团将全力协助本公司做好园区迁建工作，尽量确保现有园区内经营生产的正常运行，如因园区迁建工作而使本公司的经营不能正常运行，由此导致的损失将由西光集团依据上市公司的实际损失按照等额现金予以补偿。兵器集团就此承担连带保证责任。

2、地理位置及园区对上市公司的影响

防务标的将迁建至西安经开区泾渭新城，由于防务产品系根据军方订单生产，所以地理位置的改变不会影响产品的销售。泾渭工业园距离机场 26 公里、货场 14 公里、火车站 24 公里，交通便利；且西安经开区泾渭新城定位为先进制造业基地，是陕西制造业整合重要平台，集聚商用汽车、重型机械、新材料等现代装备制造企业。园区企业间产业链条的有效衔接、集聚效应的发挥有利于上市公司的未来发展。

3、生产要素亦能得到保证

考虑到土地使用权、厂房等生产要素对上市公司资产完整性的影响。西光集团已承诺，在兵器集团规划确定且与土地有关主管部门就上述地块的出让达成一致协议、经新华光股东大会表决同意，西光集团将协助本公司取得该地块土地使用权，并协助本公司进行厂房建设；若本公司股东大会未通过购买土地使用权相关决议，则由西光集团取得该地块土地使用权并完成厂房建设，本公司拥有该地块及其地上建筑物的优先租赁权，在西光集团取得土地使用权完成厂房建设后即刻与本公司签订租赁协议，且本公司拥有租赁范围、租赁期限决定权。

（三）防务标的生产资质转移、申请事宜

在本公司发行股份购买西光集团防务标的实施完毕后，军工产品生产相关的专业技术人员、资产、技术及工艺均将进入上市公司，防务标的现有相关的科研生产检验检测、试验、质量管理体系及现有生产相关环境等无形资产亦将一并进入上市公司，同时，西光集团现已建立健全的保密管理制度，也将随防务标的一并进入上市公司，上市公司具备了申请武器装备科研生产的基本条件。2009 年 4 月 28 日，国防科工局下发了《国防科工局关于西安北方光电有限公司主营业务整体上市的意见》（科工财审[2009]473 号），该局同意西光集团主营业务整体上市事宜。

根据中华人民共和国国务院、中华人民共和国中央军事委员会颁布的《武器装备科研生产许可管理条例》的相关规定，申请武器装备科研生产许可的单位，应当符合下列条件：

- 1、具有法人资格；
- 2、有与申请从事的武器装备科研生产活动相适应的专业技术人员；
- 3、有与申请从事的武器装备科研生产活动相适应的科研生产条件和检验检测、试验手段；
- 4、有与申请从事的武器装备科研生产活动相适应的技术和工艺；
- 5、经评定合格的质量管理体系；
- 6、与申请从事的武器装备科研生产活动相适应的安全生产条件；
- 7、有与申请从事的武器装备科研生产活动相适应的保密资格。

根据国家国防科工局、中华人民共和国国家发展和改革委员会、国务院国资委联合颁布的《军工企业股份制改造实施暂行办法》第十九条规定，“根据国家有关武器装备科研生产许可证管理的规定，对股份制改造后符合条件的军品生产企业，国家将继续发放武器装备科研生产许可证，并对获得许可证的企业实行动态管理”。

本次交易完成后，上市公司将重新申请武器装备科研生产许可证，具体程序为：由上市公司直接向国务院国防科技工业主管部门提出申请，并将申请材料同时报送中央军委总装备部。国务院国防科技工业主管部门收到申请后进行审查，并自受理申请之日起 60 日内做出决定，自做出核准决定之日起 10 日内向提出申请的单位颁发武器装备科研生产许可证。同时，申请武器装备科研生产许可，除少量工本费外不需支付其他任何费用。

在本次交易实施完成后，本公司具备了申请军工产品生产资质的实质性条件，且有关主管部门已同意本公司购买防务标的。在依照法律法规相关规定、履行相关手续后即可取得武器装备科研生产许可证。同时，为保障上市公司及广大股东利益，西光集团出具了相关承诺，承诺“本次交易完成后，西光集团将及时办理军品生产相关资质的转接，对于需重新申请的，将积极协助新华光尽快取得相关资质，如因申请资质而使新华光的经营不能正常运行，由此导致的损失

本公司将以等额现金予以补偿”。

（四）关于财政补贴相关情况说明

2005 年，西光集团收到 04 国债技改项目国拨资金 1,735 万元，05 国债相关技改项目国拨资金 400 万元，配套基础设施相关技改项目国拨资金 130 万元；2006 年，西光集团收到 05 国债相关技改项目国拨资金 640 万元，配套基础设施相关技改项目国拨资金 150 万元。上述财政补贴均用于防务标的项目建设支出。根据兵计字[2008]46 号文件及[2008]588 号文件，相关技改项目国拨资金形成专项应付款 3,055 万元转增资本公积。

2008 年度，西光集团及其下属企业共计收到兵器集团拨付财政补贴收入 1,737,771 元，其中西光集团军品维持维护费 500,000 元，西光光学收到主辅分离、社保返还款 922,987 元，西光物资收到主辅分离、社保返还款 314,784 元。

2009 年度，西光集团收到兵器集团拨付财政补贴收入 555,000 元，其中军品维持维护费 500,000 元，对外贸易发展基金 35,000 元，高新技术武器装备支前保障力量动员试点及 08 保障工作中央财政补助经费 20,000 元。

防务标的注入上市公司后，上市公司将具备实质军品生产条件，并将在履行完必要法律程序后可取得武器装备科研生产许可证等生产经营证照。新华光将在符合相关条件时积极争取各项财政补贴，同时，西光集团亦将协助其争取取得满足条件的各项财政补贴。

第五节 本次拟购买的天达光伏情况

一、天达光伏股权资产基本情况

根据本公司与西光集团、红塔创投、云南工投分别签署的《发行股份购买资产协议》，公司拟发行股份收购西光集团、红塔创投、云南工投分别持有的天达光伏 6.44%、32.21%、8.06%的股权。

（一）天达光伏概况

1、基本情况

公司名称：云南天达光伏科技股份有限公司

企业性质：股份有限公司

注册地址：昆明市国家经济技术开发区红外路 2 号

办公地点：昆明市建设路 295 号

法定代表人：刘兴功

注册资本：20,700 万元

成立日期：2005 年 1 月 18 日

企业法人营业执照注册号：530000400002548

国税登记号码：530111770467125

地税登记号码：530111770467125

经营范围：太阳能电池及太阳能系列产品的设计、开发、生产、销售和工程安装、技术咨询服务；电子产品等其他业务（国家法律、法规禁止的经营业务除外）。

2、历史沿革

天达光伏前身为云南半导体器件厂，创建于 1977 年 9 月，是中国最早专门从事晶体硅太阳能电池研发设计、生产、销售、工程安装及技术咨询服务的国有骨干企业之一，也是国内首家实现太阳能电池方片及组件产业化生产的厂家。该厂主要从事晶体硅太阳能电池、电池组件及光伏控制器、光伏逆变器、光伏供电系统等光伏应用产品的研发、生产、销售、工程安装及技术咨询服务，在国内太阳能电池制造和应用工程领域一直保持着领先地位。

2005年1月18日，经云南省国资委批准同意（云国资规划[2004]237号文），在原云南半导体器件厂的基础上，由本公司与西光集团、云南省电子工业总公司、北京华北光学仪器有限公司、北京三和众恒机电技术有限公司、山东北方光学电子有限公司、陕西协城科技发展有限公司、云南北方光电仪器有限公司、云南省国有资产经营有限责任公司共同出资设立，注册资本为6,200万元。股权结构如下：

序号	出资方	持股数量(万股)	股权比例(%)
1	西光集团	2,131.52	34.38
2	云南省电子工业总公司	1,546.01	24.94
3	北京华北光学仪器有限公司	600	9.68
4	北京三和众恒机电技术有限公司	500	8.06
5	新华光	400	6.45
6	山东北方光学电子有限公司	400	6.45
7	陕西协诚科技发展有限公司	300	4.84
8	云南北方光电仪器有限公司	200	3.23
9	云南省国有资产经营有限责任公司	122.47	1.97
合 计		6,200	100

2006年7月6日，经商务部批准同意（商资批[2006]1231号文），北京三和众恒机电技术有限公司和陕西协城科技发展有限公司分别将其持有天达光伏8.06%和4.84%的股权按两家企业原出资额合计800万元转让给西光集团；同时天达光伏向泰国公民翁清贵先生增发2,500万元普通股，每股增发价格为1元。天达光伏增资扩股并转变为外商投资股份有限公司，注册资本增加至8,700万元。股权结构如下：

序号	出资方	持股数量(万股)	股权比例(%)
1	西光集团	2,931.52	33.69
2	翁清贵（泰国）	2,500	28.73
3	云南省电子工业总公司	1,546.01	17.77
4	北京华北光学仪器有限公司	600	6.90
5	新华光	400	4.60
6	山东北方光学电子有限公司	400	4.60
7	云南北方光电仪器有限公司	200	2.30
8	云南省国有资产经营有限责任公司	122.47	1.41
合 计		8,700	100

2006年8月2日，经商务部批准同意（商资批[2006]1526号文），兵器集团将其下属的北京华北光学仪器有限公司、山东北方光学电子有限公司、云南北方光

电仪器有限公司合计持有的1,200万股天达光伏股份无偿划转给西光集团。上述股权划转完成后，西光集团共持有天达光伏47.49%的股份。股权结构如下：

序号	出资方	持股数量(万股)	股权比例 (%)
1	西光集团	4,131.52	47.49
2	翁清贵（泰国）	2,500	28.73
3	云南省电子工业总公司	1,546.01	17.77
4	新华光	400	4.60
5	云南省国有资产经营有限责任公司	122.47	1.41
合 计		8,700	100

2006年11月13日，本公司实施股权分置改革，经国务院国资委（国资产权[2006]1021号文）、兵器集团（司函[2006]37号文）及商务部（商资批[2006]2024号文）批准同意，西光集团将所持有的4,131.52万股天达光伏的股份赠予本公司，赠予后本公司共持有天达光伏52.09%的股权。股权结构如下：

序号	出资方	出资金额(万元)	股权比例 (%)
1	新华光	4,531.52	52.09
2	翁清贵（泰国）	2,500	28.73
3	云南省电子工业总公司	1,546.01	17.77
4	云南省国有资产经营有限责任公司	122.47	1.41
合 计		8,700	100

2008年3月27日，经商务厅批准同意（云商资[2008]25号文），天达光伏定向增发普通股12,000万股，每股增发价格为1.5元，引入战略合作者红塔创投和西光集团，二者分别认购了天达光伏6,666.6667万股和1,333.3333万股，同时本公司增持天达光伏4,000万股，天达光伏注册资本由8,700万元增加至20,700万元。此外，经云南省国资委批准同意（云国资规划[2007]276号文），云南省电子工业总公司将其持有的天达光伏1,546.01万股股权划转给云南省国有资产经营有限责任公司（云南工投前身）管理，云南省国有资产经营有限责任公司由原持有股122.47万股增加到1,668.48万股，占增发后总股本的8.06%。上述增发及股权划转完成后，天达光伏股权结构如下：

序号	出资方	出资金额(万元)	股权比例 (%)
1	新华光	8,531.52	41.21
2	翁清贵（泰国）	2,500	12.08
3	云南工投	1,668.48	8.06
4	红塔创投	6,666.67	32.21
5	西光集团	1,333.33	6.44
合 计		20,700	100

注：2008年2月4日，经云南省人民政府批准同意（云政复[2008]9号文），云南省国有资产经营有限责任公司增资扩股并更名为云南工投。2008年8月27日，经商务厅批准同意（云商资[2008]333号文），云南工投由名称变更改为新设，由原云南省国有资产经营有限责任公司将其持有的天达光伏股份出资给云南工投，并办理了工商变更手续。

（二）天达光伏的产权关系

截止本报告书签署日，天达光伏的控股股东为本公司，股权结构如下：

序号	出资方	认购股数(万股)	股权比例（%）
1	新华光	8,531.52	41.21
2	红塔创投	6,666.6667	32.21
3	翁清贵	2,500	12.08
4	云南工投	1,668.48	8.06
5	西光集团	1,333.3333	6.44
合 计		20,700	100.00

截止本报告书签署日，西光集团、红塔创投和云南工投合法拥有天达光伏股权，股权资产权属清晰，未涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议情形。西光集团、红塔创投、云南工投亦已向本公司分别做出声明和承诺，声明其所持有的天达光伏股权不存在质押、司法冻结或其他限制权利的情形；承诺在与本公司之间的重大资产重组被监管部门否决或审核同意至过户给本公司之前，不转让其所持有的天达光伏的股权，不在其所持有的天达光伏的股权上设定质押，同时保证其所持有的天达光伏的股权不存在其他限制权利的情形。

另外，《云南天达光伏科技股份有限公司章程》不存在对本次交易产生影响的内容，不存在相关投资协议、原高管人员的安排，也不存在如让渡经营管理权、收益权等影响目标资产独立性的协议或其他安排。

（三）天达光伏主要资产的权属状况、主要负债及重大对外担保情况

1、天达光伏主要资产的权属状况

天达光伏近三年又一期主要资产情况如下：

单位：元

资 产	2010 年	2009 年	2008 年	2008 年	2007 年
-----	--------	--------	--------	--------	--------

	4 月 30 日	12 月 31 日	12 月 31 日	9 月 30 日	12 月 31 日
流动资产：					
货币资金	78,112,458.03	71,967,987.88	90,336,685.53	50,991,157.85	106,755,702.37
交易性金融资产					
应收票据					
应收账款	166,883,317.49	181,182,689.19	54,499,480.30	86,277,702.82	70,066,303.12
预付款项	261,749,832.78	218,634,536.36	230,045,276.53	214,278,593.01	144,488,957.39
应收利息					
应收股利					
其他应收款	15,298,604.38	15,071,498.64	6,330,832.30	13,551,261.50	16,727,985.46
存货	145,804,030.77	76,717,643.82	127,011,455.42	126,687,777.32	36,766,882.69
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产					
流动资产合计	667,848,243.45	563,574,355.89	508,223,730.08	491,786,492.50	374,805,831.03
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	30,000,000.00	30,000,000.00			
投资性房地产	3,838,981.83	3,929,672.43	4,201,744.23	4,269,762.21	4,473,816.15
固定资产	115,906,368.77	119,014,371.30	75,821,327.52	77,512,720.16	82,216,408.34
在建工程	55,283,348.18	44,630,589.28	70,510,715.21	58,463,007.63	6,053,039.31
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	11,339,849.14	11,428,976.51	11,702,493.11	11,707,093.91	11,663,533.16
开发支出					
商誉					
长期待摊费用					
递延所得税资产	379,722.27	540,005.81	694,341.07	154,827.29	124,053.66
其他非流动资产					
非流动资产合计	216,748,270.19	209,543,615.33	162,930,621.14	152,107,411.20	104,530,850.62
资产总计	884,596,513.64	773,117,971.22	671,154,351.22	643,893,903.70	479,336,681.65

(1) 货币资金

截止基准日，天达光伏货币资金较 2007 年年底减少 52.24%，主要由于天达光伏销售光伏太阳能电池组件的回款时间一般集中在年末所致；截止 2008 年 12 月 31 日，天达光伏货币资金较 2007 年年底减少 15.37%，主要由于天达光伏 2008

年预付货款增加所致；截止 2009 年 12 月 31 日，天达光伏货币资金较 2008 年年底减少 20.33%，主要由于天达光伏 2009 年度在建工程投入增加所致；截止 2010 年 4 月 30 日，天达光伏货币资金为 78,112,458.03 元，增加比例 8.54%，主要原因是天达光伏短期借款增加、营业收入增加。具体情况如下：

项 目	2010 年 4 月 30 日		
	外币金额	折算率	人民币金额（元）
现金	4,691.98		4,691.98
银行存款：			
其中：人民币	54,516,206.36		54,516,206.36
美元	7,391.20	6.8263	50,454.55
欧元	1,317,268.60	9.0380	11,905,473.61
其他货币资金：			
其中：人民币	9,338,247.69		9,338,247.69
美元	4,701.10	6.8263	32,091.12
欧元	250,640.93	9.0380	2,265,292.72
合 计			78,112,458.03
项 目	2009 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	人民币金额（元）
现金			7,015.30
银行存款			60,239,032.68
其中：美元	7,390.28	6.8282	50,462.31
欧元	1,106,323.90	9.7971	10,838,765.88
其他货币资金			11,721,939.90
其中：美元	24,566.67	9.7971	240.584.16
欧元	4,701.10	6.8282	32,100.05
合 计			71,967,987.88
项 目	2008 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	人民币金额（元）
现金			11,693.38
银行存款			51,884,234.41
其中：美元	3,438,736.45	6.8346	23,503,042.68
欧元	296,875.42	9.659	2,867,519.68
其他货币资金			38,440,757.74
欧元	2,686,188.76	9.659	25,945,897.23
合 计			90,336,685.53
项 目	2008 年 9 月 30 日		
	外币金额	折算率	人民币金额（元）
现金			14,728.29
银行存款			36,077,441.10

其中：美元			
欧元	144,244.52	9.99	1,442,401.93
其他货币资金			14,898,988.46
合 计			50,991,157.85
项 目	2007 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	人民币金额（元）
现金			12,926.57
银行存款			62,985,475.92
其中：美元	7,054.07	7.304	51,524.97
欧元	1,653,150.72	10.67	17,633,933.42
其他货币资金			43,757,299.88
合 计			106,755,702.37

注：其他货币资金为保证金存款。

（2）应收账款、预付账款、其他应收款

①截止基准日应收账款较 2007 年年底有所增加，系天达光伏产品的销量增加且销售回款多集中于年末所致，2009 年末较 2008 年末应收款项余额增加 233.97%，主要原因是销售业务增加，2010 年 4 月 30 日因款项收回较 2009 年末减少 16,379,746.37 元，减少比例为 8.90%。具体情况如下：

单位：元

项 目	2010 年 4 月 30 日		
	账面余额	占总额比	坏账准备
单项金额重大的应收款项	162,528,519.78	96.99%	398,138.40
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	5,050,922.64	3.01%	297,986.53
合 计	167,579,442.42	100.00%	696,124.93
项 目	2009 年 12 月 31 日		
	账面余额	占总额比	坏账准备
单项金额重大的应收款项	178,055,082.72	96.79%	1,320,293.42
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	999,439.78	1.95%	555,544.89
其他不重大应收账款	4,904,666.29	1.26%	900,661.29
合 计	183,959,188.79	100.0%	2,776,499.60
项 目	2008 年 12 月 31 日		
	账面余额	占总额比	坏账准备
单项金额重大的应收款项	50,491,126.39	91.66%	317,229.68
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	330,996.00	0.60%	165,498.00

其他不重大应收账款	4,260,486.27	7.74%	100,400.68
合 计	55,082,608.66	100.0%	583,128.36
项 目	2008 年 9 月 30 日		
	账面余额	占总额比	坏账准备
单项金额重大并已单独计提坏账准备的款项	83,438,141.63	95.62%	623,091.96
其他按账龄段划分为类似信用风险特征的款项	3,824,047.18	4.38%	361,394.03
合 计	87,262,188.81	100%	984,485.99
项 目	2007 年 12 月 31 日		
	账面余额	占总额比	坏账准备
单项金额重大并已单独计提坏账准备的款项	66,664,412.54	93.78%	793,584.57
其他按账龄段划分为类似信用风险特征的款项	4,422,697.38	6.22%	227,222.22
其他不重大应收账款			
合 计	71,087,109.92	100%	1,020,806.79

其中，截止基准日，应收账款中欠款金额前五名债务人的情况如下：

债务人排名	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
Schueco International KG	26,183,229.27	1 年以内	30.01
西藏移动通信有限责任公司	18,801,823.79	1 年以内	21.55
西藏通信服务公司	13,256,215.30	1 年以内	15.19
Luxor Solar GmbH schlosstr.	12,413,723.82	1 年以内	14.23
中国移动通信集团西藏有限公司	7,304,304.63	1 年以内	8.37
合 计	77,959,296.81		89.35

截止 2008 年 12 月 31 日，应收账款中欠款金额前五名债务人的情况如下：

单 位	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
Luxor Solar GmbH schlosstr.	16,930,212.43	1 年以内	30.74
中国移动通信集团西藏有限公司	14,614,620.42	1 年以内	26.53
西藏通信服务公司	11,088,761.40	1 年以内	20.13
SINOLINK DEVELOPMENT LIMITED	3,095,277.98	1 年以内	5.62
Cosis International Services	1,845,168.75	2-3 年	5.17
合 计	47,574,040.98		30.74

截止 2009 年 12 月 31 日，应收账款中欠款金额前五名债务人的情况如下：

单 位	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
华能石林光伏发电有限公司	47,129,959.15	1 年内	25.62
中国移动通信集团西藏有限公司	13,578,338.02	1 年内	7.38
UP SOLAR	12,043,827.79	1 年内	6.55
Schueco International KG	11,793,126.55	1 年内	6.41
深圳市中兴康讯电子有限公司	11,691,921.61	1 年内	6.36
合 计	96,237,173.12		52.31

截止 2010 年 4 月 30 日，应收账款中欠款金额前五名债务人的情况如下：

债务人	金额	账龄	占应收账款总额的比例
华能石林光伏发电有限公司	36,813,393.50	1 年以内	21.97%
UP SOLAR	32,163,274.28	1 年以内	19.19%
中国移动通信集团西藏有限公司	12,881,946.02	1 年以内	7.69%
Schueco International KG	11,793,126.55	1 年以内	7.04%
深圳市富日升太阳能有限公司	11,003,300.00	1 年以内	6.57%

②截止基准日，天达光伏其他应收款账面较 2007 年年底减少 17.17%；截止 2008 年 12 月 31 日，天达光伏其他应收款项余额较 2007 年年底减少 62.03%，主要原因为收到出口退税款；2009 年末较比 2008 年末应收款项余额增加 139.24%，主要原因是由于天达光伏支付国内投标保证金增加；2010 年 4 月 30 日因增加的备用金借款，其他应收款比 2009 年 12 月 31 日增加 226,330.74 元，增加比例为 1.49%。具体情况如下：

单位：元

项 目	2010 年 4 月 30 日		
	账面余额	占总额比	坏账准备
单项金额重大并已单独计提坏账准备的款项	10,989,669.63	71.24%	83,026.62
其他按账龄段划分为类似信用风险特征的款项	4,436,919.78	28.76%	44,958.41
合 计	15,426,589.41	100.00%	127,985.03
项 目	2009 年 12 月 31 日		
	账面余额	占总额比	坏账准备
单项金额重大并已单独计提坏账准备的款项	9,958,921.45	65.52%	83,026.62
其他按账龄段划分为类似信用风险特征的款项	70,553.38	0.46%	35,276.69
其他不重大应收账款	5,170,783.84	34.02%	10,456.72
合 计	15,200,258.67	100.00%	128,760.03
项 目	2008 年 12 月 31 日		
	账面余额	占总额比	坏账准备
单项金额重大并已单独计提坏账准备的款项	2,809,515.82	44.22%	
其他按账龄段划分为类似信用风险特征的款项			
其他不重大应收账款	3,543,934.26	55.78%	22,617.78
合 计	6,353,450.08	100%	22,617.78
项 目	2008 年 9 月 30 日		
	账面余额	占总额比	坏账准备
单项金额重大并已单独计提坏账准备的款项	9,774,160.87	70.51%	69,166.75
其他按账龄段划分为类似信用风险特征的款项	4,088,106.47	29.49%	241,839.09

其他不重大应收账款			
合 计	13,862,267.34	100%	311,005.84
项 目	2007 年 12 月 31 日		
	账面余额	占总额比	坏账准备
单项金额重大并已单独计提坏账准备的款项	14,447,880.58	86.33%	
其他按账龄段划分为类似信用风险特征的款项	2,287,520.19	13.67%	7,415.32
其他不重大应收账款			
合 计	16,735,400.77	100%	7,415.32

其中，截止基准日，其他应收账款中欠款金额前五名合计 12,313,323.25 元，占其他应收款总额的 88.82%；截止 2008 年 12 月 31 日，其他应收款中欠款金额前五名合计 4,616,893.96 元，占总额的比例为 73.46%；截止 2009 年 12 月 31 日，其他应收款中欠款金额前三名合计 8,298,389.17 元，占总额的比例为 53.02%；截止 2010 年 4 月 30 日，其他应收款中欠款金额前五名合计 12,659,479.40 元，占总额的比例为 82.06%。

③截止基准日，天达光伏预付账款均较 2007 年年底有较大增幅，系 2008 年天达光伏签署了长期硅片供应合同、产生的预付材料款增加所致。

具体情况如下：

账 龄	2010 年 4 月 30 日	
	金 额	占总额比例（%）
1 年以内	75,571,847.62	28.87
1-2 年	180,690,743.51	69.03
2-3 年	4,110,567.27	1.57
3 年以上	1,376,674.38	0.53
合 计	261,749,832.78	100.00
账 龄	2009 年 12 月 31 日	
	金 额	占总额比例（%）
1 年以内	36,709,527.50	16.79
1-2 年	180,354,921.26	82.49
2-3 年	1,521,440.60	0.70
3 年以上	48,647.00	0.02
合 计	218,634,536.36	100.00

账 龄	2008 年 12 月 31 日	
	金 额	占总额比例 (%)
1 年以内	225,556,303.03	98.05
1-2 年	1,747,382.16	0.76
2-3 年	1,776,679.61	0.77
3 年以上	964,911.73	0.42
合 计	230,045,276.53	100.00
账 龄	2008 年 9 月 30 日	
	金 额	占总额比例 (%)
1 年以内	207,406,399.71	96.79
1-2 年	2,144,858.22	1.00
2-3 年	2,120,273.48	0.99
3 年以上	2,607,061.60	1.22
合 计	214,278,593.01	100.00
账 龄	2007 年 12 月 31 日	
	金 额	占总额比例 (%)
1 年以内	139,758,384.95	96.73
1-2 年	2,120,273.48	1.47
2-3 年	2,610,298.96	1.80
3 年以上		
合 计	144,488,957.39	100.00

(3) 实物资产

①存货

由于天达光伏生产经营规模扩大,近三年原材料及库存商品增加;由于 2009 年年销售量增加,故存货 2009 年年末余额较 2008 年年末下降 40.88%;由于库存商品、在产品增加导致 2010 年 4 月 30 日较 2009 年 12 月 31 日增加 69,086,386.95 元,增加比例为 89.05%,具体情况如下:

项 目	2010 年 4 月 30 日	
	账面余额 (元)	跌价准备 (元)
原材料	27,966,946.34	263,204.41
在产品	29,441,870.63	
库存商品	87,719,668.68	601,730.84

周转材料	356,094.82	
委托加工物资	1,184,385.55	
原材料	27,966,946.34	263,204.41
合 计	146,668,966.02	864,935.25
项 目	2009 年 12 月 31 日	
	账面余额（元）	跌价准备（元）
原材料	23,516,198.99	263,204.41
在产品	1,158,956.80	
产成品	413,136.72	
周转材料	3,838,853.60	
委托加工物资	48,655,432.96	601,730.84
合 计	77,582,579.07	864,935.25
项 目	2008 年 12 月 31 日	
	账面余额（元）	跌价准备（元）
原材料	34,711,847.75	1,694,272.32
在产品	17,771,007.00	
产成品	78,635,251.02	2,524,872.02
周转材料		
委托加工物资	112,493.99	
合 计	131,230,599.76	4,219,144.34
项 目	2008 年 9 月 30 日	
	账面余额（元）	跌价准备（元）
原材料	60,214,692.50	263,204.41
在产品	2,633,947.45	
产成品	64,067,055.90	
委托加工物资	35,285.88	
周转材料		
合 计	126,950,981.73	263,204.41
项 目	2007 年 12 月 31 日	
	账面余额（元）	跌价准备（元）
原材料	14,825,015.45	263,204.41
在产品	6,845,294.78	
产成品	15,216,999.05	
委托加工物资	60,431.67	
周转材料	82,346.15	
合 计	37,030,087.10	263,204.41

②投资性房地产

截止基准日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日，天达光伏投资性房地产情况如下：

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日		
	原价	累计折旧	账面价值
房屋、建筑物	5,207,055.82	1,277,383.39	3,929,672.43
合 计	5,207,055.82	1,277,383.39	3,929,672.43
项 目	2008 年 12 月 31 日		
	原价	累计折旧	账面价值
房屋、建筑物	5,207,055.82	1,005,311.59	4,201,744.23
合 计	5,207,055.82	1,005,311.59	4,201,744.23
项 目	2008 年 9 月 30 日		
	原价	累计折旧	账面价值
房屋、建筑物	5,207,055.82	937,293.61	4,269,762.21
合 计	5,207,055.82	937,293.61	4,269,762.21

③固定资产

天达光伏固定资产具体情况如下：

单位：元

类 别	2010 年 4 月 30 日		
	原价	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	46,550,710.79	10,763,470.77	35,787,240.02
机器设备	109,061,555.71	29,753,023.28	79,308,532.43
运输设备	2,993,788.37	2,301,729.60	692,058.77
电子设备	785,826.77	667,289.22	118,537.55
合 计	159,391,881.64	43,485,512.87	115,906,368.77
类 别	2009 年 12 月 31 日		
	原价	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	46,550,710.79	9,994,965.01	36,555,745.78
机器设备	108,090,666.81	26,304,129.30	81,786,537.51
运输设备	2,800,116.37	2,234,479.25	565,637.12
电子设备	755,450.70	648,999.81	106,450.89
合 计	158,196,944.67	39,182,573.37	119,014,371.30
类 别	2008 年 12 月 31 日		
	原价	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	46,550,710.79	7,211,334.08	39,339,376.71
机器设备	54,835,676.30	19,012,584.18	35,823,092.12
运输设备	2,605,587.67	1,946,728.98	658,858.69
合 计	103,991,974.76	28,170,647.24	75,821,327.52
类 别	2008 年 9 月 30 日		
	原价	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	46,550,710.79	6,272,569.92	40,278,140.87

机器设备	53,889,317.66	17,730,920.55	36,158,397.11
运输设备	2,605,587.67	1,986,703.78	618,883.89
电子设备	492,618.64	35,320.35	457,298.29
合 计	103,538,234.76	26,025,514.60	77,512,720.16

④在建工程

天达光伏在建工程较2007年年末增加，系天达光伏扩大生产经营规模所致。
截止基准日，具体情况如下：

单位：元

工程项目名称	2008 年 9 月 30 日	资金来源	用途
天达新区建设	21,354,846.41	借款	基础建设
丝印机	2,498,715.20	借款	印刷电路设备
晶片自动上下片机	2,706,134.61	借款	自动操作设备
PECVD 镀膜机	8,701,975.85	借款	减少表面反射
在线式表面织构化处理设备	8,369,561.06	借款	表面制绒
印刷与分选设备	10,252,609.60	借款	丝网印刷机检测设备
快速烧结炉	2,749,281.00	借款	固化电极电路设备
其他工程	1,829,883.90	自筹	
合 计	58,463,007.63		

截止2008年12月31日，在建工程-天达新区二期建设账面价值70,510,715.21元；截止2009年12月31日，在建工程-天达新区二期建设账面价值44,630,589.28元；截止2010年4月30日，在建工程-天达新区二期建设账面价值55,283,348.18元。

(4) 长期股权投资

天达光伏第三届董事会第四次会议审议通过对华能石林光伏发电有限公司进行投资，情况如下：

单位：元

项 目	2010 年 4 月 30 日		2009 年 12 月 31 日	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
华能石林光伏发电有限公司	30,000,000.00		30,000,000.00	
合 计	30,000,000.00		30,000,000.00	

注：华能石林光伏发电有限公司，主营业务为太阳能发电及其相关产业的投资和开发等，天达光伏持有其30.00%的股权。

(5) 无形资产

截止基准日，天达光伏无形资产具体如下：

单位：元

项 目	原价	累计摊销	账面价值
土地使用权	12,673,105.61	1,002,666.90	11,670,438.71
软件	115,608.00	78,952.80	36,655.20
合 计	12,788,713.61	1,081,619.70	11,707,093.91

截止 2008 年 12 月 31 日，天达光伏无形资产情况如下：

单位：元

类 别	原 值	累计摊销	期末余额
土地使用权	12,673,105.61	1,002,666.90	11,670,438.71
软件	115,608.00	83,553.60	32,054.40
合 计	12,788,713.61	1,086,220.50	11,702,493.11

截止 2009 年 12 月 31 日，天达光伏无形资产情况如下：

单位：元

类 别	原 值	累计摊销	期末余额
土地使用权	12,673,105.61	1,256,129.10	11,416,976.51
软件	69,600.00	57,600.00	12,000.00
合计	12,742,705.61	1,313,729.10	11,428,976.51

截止 2010 年 4 月 30 日，天达光伏无形资产情况如下：

单位：元

类 别	原 值	累计摊销	期末余额
土地使用权	12,673,105.61	1,340,616.47	11,332,489.14
软件	69,600.00	62,240.00	7,360.00
合计	12,742,705.61	1,402,856.47	11,339,849.14

上述无形资产抵押担保情况如下：

①2009 年 11 月 18 日，天达光伏与华夏银行股份有限公司昆明高新支行为 3,000 万元贷款签订了最高额抵押合同，以天达光伏在昆明经济开发区的昆国用（2006）第 00067 号土地使用权及地上附属物进行抵押。

②2009 年 12 月 24 日，天达光伏与中国农业银行股份有限公司昆明官渡区支行为 3,800 万元贷款签订了最高额抵押合同，以天达光伏在昆明建设路 295 的

昆国用（2005）第 00476 号土地使用权及昆明市房权证第 20550685 号进行抵押。

截止本报告书签署日，本次拟购买的天达光伏股权资产为西光集团、红塔创投、云南工投合法拥有，天达光伏主要资产权属清晰，未涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议。

但由于历史原因，天达光伏尚有少量资产存在如下情况：

（1）截止基准日，天达光伏投资性房地产中位于建设路 269 号，合计面积为 401.82 平方米，其产权证证载所有权人为云南半导体器件厂，详见下表：

房产权证	房产权证证载所有权人	名 称	面积 (m ²)
昆明市房权证字第 200739996 号	云南半导体器件厂	昆明市建设路269号铺面287\289商铺	69.66
昆明市房权证字第 200739995 号	云南半导体器件厂	昆明市建设路269号铺面279\281商铺	69.66
昆明市房权证字第 200740006 号	云南半导体器件厂	昆明市建设路269号铺面275\277商铺	74.2
昆明市房权证字第 200740005 号	云南半导体器件厂	昆明市建设路269号283\285商铺	44.44
昆明市房权证字第 200739998 号	云南半导体器件厂	昆明市建设路269号铺面291\293商铺	74.2
昆明市房权证字第 200740007 号	云南半导体器件厂	昆明市建设路269号铺面271\273商铺	69.66
合计			401.82

天达光伏系在云南半导体器件厂基础上改制重组的企业，由于上述商铺使用的土地为划拨地，基于历史原因天达光伏无法取得房屋所有权证，天达光伏已保证对上述商铺拥有所有权。为切实保证上市公司利益，西光集团出具承诺，承诺将积极协助天达光伏办理相关土地使用权证及 269 号铺面的过户手续。若最终无法办毕 269 号铺面的过户，西光集团将以现金补偿上市公司，现金数额以天健兴业出具的天兴评报字（2008）第 252 号评估报告上评估的铺面价值为依据，共计 2,863,237.00 元。

（2）天达光伏 101 厂房产于 2006 年 6 月竣工，至基准日时尚未办理房屋产权证。截止本报告签署日，该厂房的房屋产权证已经办理完毕。

（3）至基准日时，天达光伏固定资产中车辆账面价值为 633,894.39 元的车辆所有权人为云南半导体器件厂。截止本报告签署日，上述车辆权属变更已经办理完毕。

2、主要负债及重大对外担保情况

近三年又一期天达光伏负债情况如下：

单位：元

负 债	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 9 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：					
短期借款	228,000,000.00	168,000,000.00	100,000,000.00	50,000,000.00	80,000,000.00
交易性金融负债					
应付票据	10,000,000.00	12,200,000.00	9,091,882.44	8,940,960.00	1,716,400.00
应付账款	111,317,169.04	64,467,719.79	24,142,101.16	41,549,324.91	19,431,445.27
预收款项	70,522,285.29	25,833,495.25	24,396,727.94	54,857,567.54	11,637,269.47
应付职工薪酬	245,404.06	388,244.33	747,304.62	738,676.89	386,159.27
应交税费	-6,017,952.43	4,321,821.48	-21,726,625.68	-17,358,540.55	-4,627,509.67
应付利息	7,724,256.28	4,807,801.92	3,822,363.42	1,848,695.42	1,769,379.04
应付股利					
其他应付款	80,506,254.56	111,873,539.99	162,435,977.02	136,749,208.04	179,710,492.14
一年内到期的非 流动负债				-	
其他流动负债					
流动负债合计	502,297,416.80	391,892,622.76	302,909,730.92	277,325,892.25	290,023,635.52
非流动负债：					
长期借款					
应付债券					
长期应付款	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
专项应付款	4,920,869.78	5,620,779.65	4,093,191.25	4,603,215.43	7,298,159.06
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	94,920,869.78	95,620,779.65	94,093,191.25	94,603,215.43	97,298,159.06
负债合计	597,218,286.58	487,513,402.41	397,002,922.17	371,929,107.68	387,321,794.58

(1) 短期借款

短期借款具体情况如下：

单位：元

借款类别	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 9 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
信用借款	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
抵押借款	68,000,000.00	68,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
担保借款	140,000,000.00	80,000,000.00	50,000,000.00	-	30,000,000.00

合 计	228,000,000.00	168,000,000.00	100,000,000.00	50,000,000.00	80,000,000.00
-----	----------------	----------------	----------------	---------------	---------------

(2) 应付账款、预收账款、其他应付款

①应付账款具体情况如下：

单位：元

账 龄	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 9 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
1 年以内	104,486,155.91	59,463,427.37	17,548,150.69	31,156,061.81	12,160,490.65
1 年以上	6,831,013.13	5,004,292.42	6,593,950.47	10,393,263.10	7,270,954.62
合 计	111,317,169.04	64,467,719.79	24,142,101.16	41,549,324.91	19,431,445.27

②预收账款具体情况如下：

单位：元

账 龄	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 9 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
1 年以内	70,398,703.25	25,718,429.21	24,087,600.90	54,558,440.50	11,482,962.14
1 年以上	123,582.04	115,066.04	309,127.04	299,127.04	154,307.33
合 计	70,522,285.29	25,833,495.25	24,396,727.94	54,857,567.54	11,637,269.47

2010 年 4 月底较 2009 年末、2008 年年末较 2007 年年末有较大幅度增长，主要基于业务增长、预收的货款相应增加所致。

③其他应付款按账龄划分的情况如下：

单位：元

项 目	2010 年 4 月 30 日	所占比例
一年以内	2,589,117.74	3.22%
一年以上	77,917,136.82	96.78%
合 计	80,506,254.56	100%
项 目	2009 年 12 月 31 日	所占比例
一年以内	106,407,993.50	95.11%
一年以上	5,465,546.49	4.89%
合 计	111,873,539.99	100%
项 目	2008 年 12 月 31 日	所占比例
一年以内	103,341,367.44	63.59%

一年以上	59,170,181.36	36.41%
合 计	162,511,548.80	100%
项 目	2008 年 9 月 30 日	所占比例
一年以内	45,778,012.20	33.48%
一年以上	90,971,195.84	66.52%
合 计	136,749,208.04	100%
项 目	2007 年 12 月 31 日	所占比例
一年以内	127,575,464.87	70.99%
一年以上	52,135,027.27	29.01%
合 计	179,710,492.14	100%

截止基准日，天达光伏金额较大的其他应付款是因天达光伏向本公司、西光集团以及湖北华光新材料有限公司借款所致，具体情况如下：

客户名称	金 额（元）	性质或内容
西光集团	113,081,000.00	往来款项
新华光	8,000,000.00	往来款项
湖北华光新材料有限公司	4,400,000.00	往来款项

近年其他应付款逐年减少，主要变动原因为天达光伏向西光集团归还部分借款。

（3）长期应付款

单位：元

借款公司	2010.4.30	2009.12.31	2008.12.31	2008.9.30	2007.12.31
兵器财务有限责任公司	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
合 计	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00

该笔借款用于太阳能电池生产线建设。

截止本报告书签署日，天达光伏不存在对外担保情形。

（四）天达光伏最近三年曾进行资产评估、交易、增资或改制情况

2005 年 1 月 18 日，云南省电子工业总公司以云南半导体器件厂经评估的经营性净资产出资，其余股东以现金出资设立天达光伏。云南半导体器件厂委托云南天赢会计师事务所对云南半导体器件厂拥有的净资产进行资产评估，此次评估以 2003 年 12 月 31 日为评估基准日，云南半导体器件厂账面总资产账面值为

8,468.93 万元，评估值为 6,783.62 万元，评估增值额为-1,685.31 万元，增值率为-19.90%；总负债账面值为 5,115.14 万元，评估值为 5,115.14 万元，评估增值为 0；净资产账面价值为 3,353.79 万元，评估值为 1,668.48 万元，增加值为-1,685.31 万元，增值率为-50.25%。由于待处理流动资产评估值为零，故流动资产存在较大减值，流动资产的减值 2,333.22 万元，增值率为-42.42%。

二、天达光伏的主营业务及财务情况

（一）近年主营业务发展情况

天达光伏自设立以来，积极拓展国内和国际两个市场，销售收入逐年增加。2006 年天达光伏在对产能 10MW 的老生产线升级改造的同时，引入新一条可以生产 125mm×125mm 的单晶硅太阳能电池生产线，克服了原生产线仅能生产 103mm×103mm 的太阳能电池的局限性，当年主营业务收入突破 1.4 亿元。2007 年天达光伏成为西藏移动 2007 年度太阳能发电组件及系统的第一大供应商，并建立了战略合作关系。2008 年天达光伏在引入第二条生产线拓展规模的同时，继续拓展国内市场尤其是西藏市场，截至 2008 年 9 月底销售收入已突破 5.6 亿元。2009 年 2 月，天达光伏与秀洲新区、秀洲工业园区管委会签订了太阳能电池项目，拟在嘉兴秀洲工业园区建设太阳能电池生产及研发基地，项目首期建设目标为年产 100MW 太阳能电池产品，最终实现年产 200MW 以上的生产能力。在国际市场上，天达光伏通过参加诸如德国弗莱堡展会、欧洲太阳能光伏展会等极具影响力的国际展会，与欧、美地区的消费者、光伏专家和生产厂商展开交流与合作，目前在德国、西班牙、意大利、美国等光伏主要应用国家拥有多家重要分销商或代理商。2009 年 4 月，天达光伏与华能澜沧江水电有限公司签订了《华能石林光伏发电有限公司发起人协议》，天达光伏出资 3,000 万元，华能澜沧江水电有限公司出资 7,000 万元共同设立华能石林光伏发电有限公司，注册资本为人民币 1 亿，华能石林光伏发电有限公司目前主要投资建设昆明石林并网光伏实验示范电站（示范区）项目，根据目前设计初步成果，电站装机规模为 100MWp。天达光伏将借此进一步提升规模化开发利用太阳能资源的综合实力，积累参与大型并网光伏电站工程的建设经验，从而为光伏产业及光伏发电工程提供更为全面和完善的大型科研平台。

（二）近三年又一期的主要财务指标

单位：元

项 目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 9 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
资产总额	884,596,513.64	773,117,971.22	671,154,351.22	643,893,903.70	479,336,681.65
负债总额	597,218,286.58	487,513,402.41	397,002,922.17	371,929,107.68	387,321,794.58
所有者权益	287,378,227.06	285,604,568.81	274,151,429.05	271,964,796.02	92,014,887.07
项 目	2010 年 1-4 月	2009 年度	2008 年度	2008 年 1-9 月份	2007 年度
营业收入	106,638,956.66	336,706,034.68	567,569,686.92	413,859,257.48	263,609,177.19
营业利润	2,023,537.67	12,638,216.42	-768,626.50	-1,085,853.62	-786,220.40
利润总额	1,989,449.18	13,830,811.78	2,406,875.34	14,674.98	1,598,085.69
净利润	1,773,658.25	11,528,711.54	2,136,541.98	-50,091.05	1,722,139.35
项 目	2010 年 1-4 月	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 9 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
资产负债率	67.51%	63.06%	59.15%	57.76%	80.80%
营业利润率	1.90%	3.75%	-0.14%	-0.26%	-0.30%
净资产收益率	0.62%	4.04%	0.78%	-0.02%	1.87%

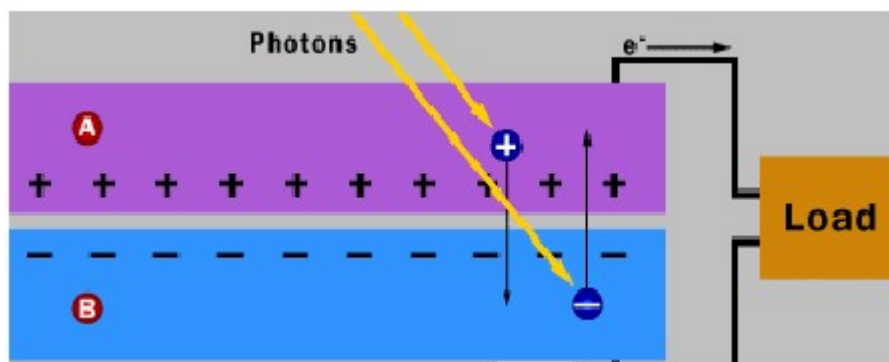
2007 年-2008 年，受限于天达光伏产能规模及同期原材料采购成本较高，特别是在 2008 年汇率波动给天达带来的汇兑损失，天达光伏近年盈利情况较不理想。随着红塔创投、西光集团等战略投资者的引进，天达光伏资本实力进一步得到夯实，资产规模进一步得到提高。同时，随着天达光伏产品转换效率的提高、破片率的降低，天达光伏太阳能电池制造水平有所提升；随着天达光伏国内外两个长期材料采购订单的硅材料采购量释放，天达光伏硅片采购在品质优势得以显现。再者，光伏太阳能产业作为全球发展最快的新兴行业之一，天达光伏未来发展前景良好。

三、天达光伏的技术与业务情况

（一）光伏太阳能技术简介

光伏太阳能技术是通过半导体材料的光伏效应（Photovoltaic effect）把光辐射能直接转换为电能。因此，太阳能电池又称为光伏电池。光伏效应是指光照使不均匀半导体或半导体与金属结合的不同部位之间产生电位差的现象。由于用于制作太阳能电池的半导体材料，其原子由带正电的原子核和带负电的电子组成，电子按固定轨道围绕原子核转动，当受到外来能量的作用时，这些电子就会脱离轨道而成为自由电子，并在原来的位置上留下一个“空穴”。在纯净的硅晶体中自由电子和空穴的数目相等，如果在硅晶体中掺入硼、镓等元素，由于这些元素

能够俘获电子，即可形成空穴型半导体，通常用符号 P 表示；如果掺入能够释放电子的磷、砷等元素，即可形成电子型半导体，以符号 N 代表。若把这两种半导体结合，交界面便形成一个 P—N 结。当受到阳光照射时，电子接受光能向 N 型区移动，使 N 型区带负电；同时空穴向 P 型区移动使 P 型区带正电。这样，在 P—N 结两端便产生了电压，如果分别在 P 型层和 N 型层连接金属导线，则外电路便有电流通过，如此形成一个个发电的电池单元，把它们串联、并联起来，即成为太阳能电池。



资料来源：PHOTON international

目前，太阳能电池基本上以高纯度硅料作为主要原材料，简称硅基太阳能电池。硅基太阳能电池又分为晶体硅太阳能电池与非晶硅太阳能电池，其中晶体硅太阳能电池一直是主流产品，晶体硅太阳能电池根据特定用途又可分为单晶硅太阳能电池和多晶硅太阳能电池。单晶硅与多晶硅的区别在于它们的原子结构排列不同，当熔融的单质硅凝固时，硅原子以金刚石晶格排列成许多晶核，如果这些晶核长成晶面取向相同的晶粒，则形成单晶硅。如果这些晶核长成晶面取向不同的晶粒，则形成多晶硅，即单晶硅是有序排列，多晶硅是无序排列。此外，多晶硅与单晶硅的加工工艺也不同，多晶硅多采用浇注法生产，而单晶硅一般采取西门子法生产。

（二）主要产品及用途

天达光伏的主要产品为晶硅太阳能电池片及组件：

1、晶体硅（单晶、多晶）太阳能电池片

天达光伏目前生产的太阳能电池片规格为 125mm×125mm 或 156mm×156mm 方片（或准方片），厚度约 0.18mm~0.26mm。晶体硅太阳能电池片是生

产太阳能电池组件的中间产品。

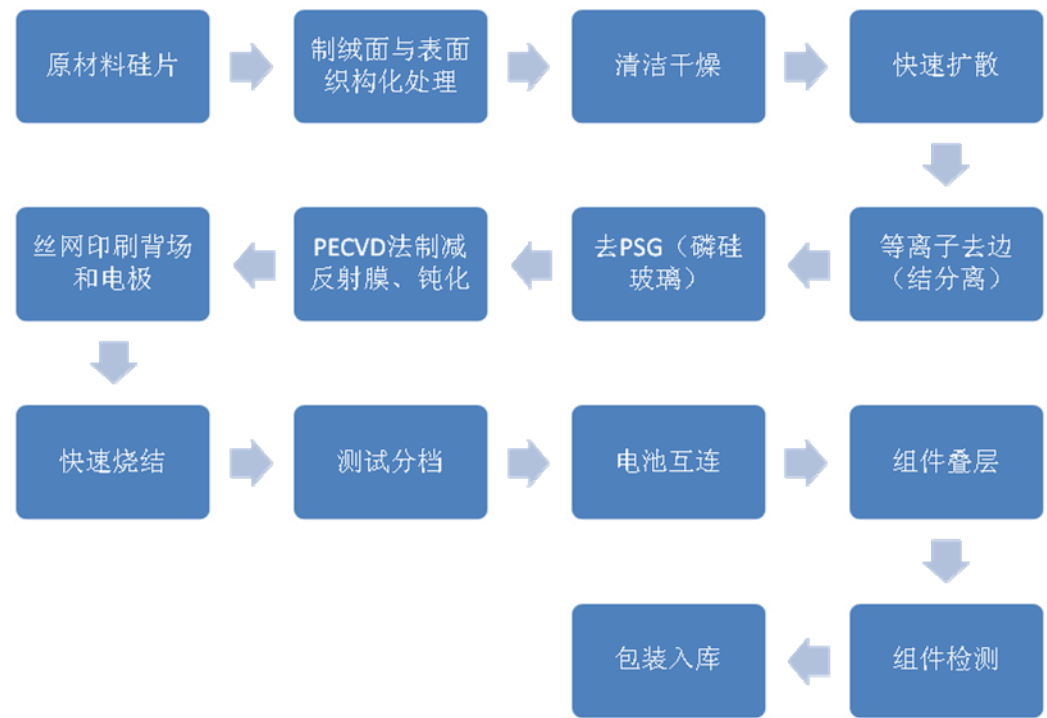
2、晶体硅（单晶、多晶）太阳能电池组件

天达光伏目前生产的太阳能电池组件主要规格为 180W 和 240W 系列，同时兼容生产 180W 以下功率如 55W、80W、110W、160W 等其它系列组件。

晶体硅（单晶、多晶）太阳能电池组件采用高效率单晶硅太阳能电池片制造，转换效率较高。组件面板采用绒面钢化玻璃封装以减少太阳光的反射，背场结构能提高电池片的转换效率，提高电池在恶劣环境下对光的吸收。该系列组件主要应用于太阳能光伏电站、无线电微波通讯、电力微波通讯、森林防火、交通指示、庭院及路面照明等方面。

（三）生产工艺流程

晶体硅电池片生产工艺流程：



晶体硅太阳能电池组件生产工艺流程：



（四）主要经营模式

1、采购模式

天达光伏的原材料硅片主要采用集中采购的模式，通过与国内外硅片供应专业厂商形成战略合作伙伴关系，以签订大额长期订单的方式集中采购，建立稳定的供货渠道。通过与特定供应商签署长期采购合同，建立长期合作关系等方式，以确保采购的低成本、高品质的原材料，并确保原材料供应的稳定。

2、生产模式

天达光伏主要生产和销售晶体硅太阳能电池及组件，该类产品通常需要根据客户提出的具体要求进行设计和生产，同时，客户对产品的质量及交货时间要求严格。天达光伏通过新型太阳能电池自动化生产线，可以实现集中批量生产，确保严格按照流程作业，在生产线上对产品质量、成本进行直接控制，从而降低产品成本、提高电池片的光电转换效率。此外，这种集科研、生产及信息自动化一体的生产线，极大地提高了生产效率，缩短了供货时间，能更好的满足客户要求和规避结算时汇率变动的风险。

3、销售模式

天达光伏主要经营国外太阳能产品的销售和国内光伏工程的承揽业务。在国外市场业务方面，天达光伏通过参与有国际影响力的专业展会等方式，直接与客户建立战略合作关系，获取稳定的国际销售订单，再根据“订单生产”的方式集中批量生产。在国内市场业务方面，天达光伏则以承接中国移动的基站太阳能电池工程等为主，在西藏地区相继取得青藏铁路 GSM 覆盖工程、边际网二期、村通工程等合同，并成为西藏移动 2007 至 2008 年度太阳能发电组件及系统的主要供应商；天达光伏与华能澜沧江水电有限公司签订协议，约定由双方出资建设昆明石林并网光伏实验示范电站（示范区）项目，天达光伏将借此进一步提升规模化开发利用太阳能资源的综合实力，积累参与大型并网光伏电站工程的建设经验，从而为光伏产业及光伏发电工程提供更为全面和完善的大型科研平台。天达光伏通过对国内外两个市场的拓展，建立了其持续稳定的国内外销售渠道。

（五）产品销售情况

1、天达光伏的营业收入构成

近年来天达光伏的主营业务收入主要来自于电池组件、电池片以及相关配套产品的销售。天达光伏的营业收入构成情况如下：

单位：元

项 目	2010 年 1-4 月	
	金 额	所占比例 (%)
主营业务收入	106,441,197.38	99.81
其他业务收入	197,759.28	0.19
营业收入	106,638,956.66	100
项 目	2009 年	
	金 额	所占比例 (%)
主营业务收入	335,765,342.92	99.72
其他业务收入	940,691.76	0.28
营业收入	336,706,034.68	100
项 目	2008 年	
	金 额	所占比例 (%)
主营业务收入	566,778,912.40	99.86
其他业务收入	790,774.52	0.14
营业收入	567,569,686.92	100
项 目	2008 年 1-9 月份	
	金 额	所占比例 (%)
主营业务收入	413,068,482.96	99.81
其他业务收入	790,774.52	0.19
营业收入	413,859,257.48	100
项 目	2007 年	
	金 额	所占比例 (%)
主营业务收入	262,764,207.37	99.68
其他业务收入	844,969.82	0.32
营业收入	263,609,177.19	100

其中，其他业务收入主要是对硅料及硅片的初级加工所得收入；2008 年较 2007 年有较大增长是由于该期对 156cm×156cm 规格的硅片进行初级加工，所得销售收入增加所致；2009 年一至三季度受金融危机影响，太阳能电池产品销售阻滞，虽在第四季度复苏，但仍然对天达光伏全年业绩造成了很大影响。

2、天达光伏主营业务收入情况

天达光伏近年主要产品的收入情况如下：

单位：元

产 品	业务收入	
	2010 年 1-4 月发生数	所占比例 (%)
电池组件	81,606,372.22	76.67
电池片	-	-

配套产品	24,834,825.16	23.33
合 计	106,441,197.38	100
产 品	2009 年发生数	所占比例 (%)
电池组件	281,559,701.99	83.86
电池片	5,135,061.40	1.53
配套产品	49,070,579.53	14.61
合 计	335,765,342.92	100
产 品	2008 年发生数	所占比例 (%)
电池组件	386,075,440.88	68.12
电池片	1,568,266.30	0.28
配套产品	179,135,205.22	31.60
合 计	566,778,912.40	100
产 品	2008 年 1-9 月发生数	所占比例 (%)
电池组件	323,330,343.12	78.28
电池片	-	-
配套产品	89,738,139.84	21.72
合 计	413,068,482.96	100
产 品	2007 年发生数	所占比例 (%)
电池组件	204,936,794.08	77.99
电池片	7,961,409.88	3.03
配套产品	49,866,003.41	18.98
合 计	262,764,207.37	100

3、主要客户

天达光伏近年来产品销售的主要客户情况如下：

2009 年度		
客户名称	金额（元）	占主营业务收入比例（%）
华能石林光伏发电有限公司	46,456,530.41	13.84
UP SOLAR	24,651,463.83	7.34
上海派澳能源科技有限公 司	20,743,376.09	6.18
Schueco International KG	17,782,216.51	5.30
衢州市东宇电子有限公司	15,384,615.30	4.58
合计	125,018,202.14	37.23
2008 年度		
客户名称	金额（元）	占主营业务收入比例（%）
Schueco International KG	188,076,961.74	33.18
ABENCO SUMINISTROS SA A41002	101,218,792.78	17.86

无锡尚德太阳能电力有限公司	89,601,829.34	15.81
Luxor Solar GmbH schlossstr	46,623,267.23	8.23
浙江矽盛电子有限公司	26,733,368.74	4.72
合计	452,254,219.83	79.79
2007 年度		
客户名称	金额（元）	占主营业务收入比例（%）
ABENCOR SUMINISTROS SA A41002	56,157,263.02	21.30
Reinecke+Pohl Sun Energy AG	52,115,309.00	19.77
Luxor Solar GmbH schlossstr.	26,285,444.32	9.97
西藏通信服务公司	25,657,535.08	9.73
西藏移动通信有限责任公司	15,894,997.59	6.03
合计	176,110,549.01	67.02

（六）原材料及能源供应情况

1、主要原材料及能源供应情况

天达光伏主要原材料为硅、封装玻璃及封装材料，采购情况如下：

年度	2009 年		2008 年		2007 年	
项目	金额（元）	占原材料比例（%）	金额（元）	占原材料比例（%）	金额（元）	占原材料比例（%）
硅材料	167,623,649.69	74.39	368,717,075.61	83.32	193,926,830.24	84.89
封装玻璃	3,487,917.67	1.55	11,370,239.40	2.57	5,957,589.58	2.61
封装材料	54,223,967.97	24.06	40,732,641.91	9.20	16,341,409.41	7.15
合计	225,335,535.33	100	420,819,956.92	95.09	216,225,829.23	94.65

天达光伏主要能源供应为电力、水以及其他化学气体(N₂、O₂、CF₄、SiH₄、NH₃等)，支付金额较小，在营业成本中所占比例很低。

2、天达光伏近年的主要供应商及采购金额情况

2009 年度		
企业名称	金额（元）	占总采购金额比例（%）
锦州阳光能源有限公司	12,126,688.95	5.38
无锡尚德太阳能电力有限公司	13,675,200.00	6.07
上海交大泰阳绿色能源有限公司	18,461,600.00	8.19
有研半导体材料股份有限公司	20,899,145.21	9.27
浙江矽盛电子有限公司	31,299,721.23	13.89
合计	96,462,355.39	42.81
2008 年度		
企业名称	金额（元）	占总采购金额比例（%）

江苏虹光新能源发展有限公司	25,437,385.07	4.19
上海莘得新能源科技有限公司	26,614,922.27	4.38
Deutsche Solar AG	39,889,198.25	6.57
浙江矽盛电子有限公司	101,595,091.28	16.73
无锡尚德太阳能电力有限公司	121,251,598.39	19.97
合计	314,788,195.26	51.85
2007 年度		
Deutsche Solar AG	25,212,438.03	11.48
峨嵋半导体材料厂	23,392,215.56	10.65
上海源启光电有限公司	21,427,293.22	9.76
浙江矽盛电子有限公司	14,973,023.96	6.82
上海派澳能源科技有限公司	13,396,714.28	6.10
合计	98,401,685.05	44.81

（七）质量控制情况

天达光伏在生产经营中以“太阳电池，品质至上，自主创新，顾客满意”为质量方针，并将其渗透到产品质量、成本控制和售后服务中，以追求社会效益和企业经济效益的最大化。

1、质量控制标准

在质量控制体系方面，天达光伏已按照 GB/T19001-2000idtISO9001：2000 标准建立并实施了质量管理体系，取得了 ISO9001:2000 国际质量体系认证，如下：

类型	认证名称	认证单位	认证日期	认证证书编号
质量管理体系认证	GB/T19001-2000 idt ISO9001：2000	广州赛宝质量体系 认证中心	2008.08.26	01208Q10484R3M

在产品认证方面，2006 年天达光伏获得了“CE”安全认证，获得了进入欧洲市场的通行证；同时，根据 IEC61215、TÜV-Specification931/2.572.09 标准进行产品测试和认证，获取了美国 TUV 产品质量性能证书和 Clss II 安全等级证书；2007 年天达光伏又通过了美国的 UL 认证。具体认证情况如下：

类型	产品型号、名称	认证名称	认证单位	认证日期	认证证书编号
产品认证	晶体硅太阳能电池组件 5W~240W	EN 61000-6-1:2001 EN 61000-6-3:2001	SGS-CSTC Standards Technical Services Co.,Ltd.	2006.04.12	SHEMO06030018 4TXC

晶体硅太阳能电池组件 50W~180W	IEC 61215 ed.2:04.2005 TUV Spec TZE/2.572.09	TUV Rheinland Product Safety Gambh	2007.05.11 2007.07.12	Q 60018147
晶体硅太阳能电池组件 150W~180W	IEC 61215 ed.2:04.2005 TUV Spec TZE/2.572.09	TUV Rheinland Product Safety Gambh	2007.07.27	Q 60018887
晶体硅太阳能电池组件	美国 UL	Underwriters Laboratories Inc.	2007.10	QIGU.E311219

2、质量管理制度

天达光伏根据 GBT/19001-2000《质量管理体系要求》，围绕《质量管理手册》，从机构设置上，该公司以常务副总经理为管理层代表，成立质量保证部专门负责该公司的质量管理工作，由常务副总经理直接领导、责任部门各司其职的质量保证体系。从工艺管理上，建立健全了从原材料入厂到产成品出厂整个环节的质量控制、检验、管理的规定、检验规程等一整套相关文件。

同时，在生产过程中，各级各部门人员严格按所制定的质量管理体系相关文件对设计、采购、工艺、设备、生产、检验、包装、储存、销售及售后服务等影响产品质量全过程各环节进行质量控制，强化生产现场的质量管理。按照体系认证的要求做好内审、管理评审、数据分析等与产品质量有直接关系的测量分析和持续改进活动，实现产品生产全过程的有效控制，形成了以工作质量保证工序质量，以工序质量保证产品质量的质量保证体系。

（八）主要产品所处阶段

天达光伏自设立以来有计划地扩增产能，目前已拥有总规模为 60MW 的晶体硅太阳能电池制片线和组件封装生产线。此外，天达光伏已完成 2 号厂房的建设，启动第三条 30MW 的晶体硅太阳能电池生产线建设，第三条生产线建成后天达光伏总产能预计将突破 90MW；2009 年 2 月 19 日，天达光伏与秀洲新区、秀洲工业园区管委会签署协议，计划在秀洲工业园区建设六条太阳能电池硅片生产线。天达光伏目前主要产品为晶体硅（单晶、多晶）太阳能电池片及组件，其中规格为 125mm×125mm 及 156mm×156mm 的电池片、规格为 180W 系列、240W 系列的太阳能电池组件以及 180W 以下功率的其它系列组件等主要产品已处于批量规模化生产阶段。

此外，天达光伏为优化太阳能电池制造技术，在选择性发射极太阳能电池设

计与制造技术、多晶硅表面织构化酸腐技术、PECVD 钝化多晶硅晶界及表面等技术层面正展开深入研究。同时，在光伏应用系统项目方面，天达光伏已启动 5KW 并网控制系统研发项目，引进高级海外人才积极开发光伏并网集成控制系统，现已完成样机制作；在项目预研方面，天达光伏则主要集中于薄膜太阳能电池及与其他企业联合开发的小型（100W-3,000W）太阳能独立供电系统及小型并网发电控制逆变系统等项目；2009 年天达光伏承接了华能石林光伏并网发电项目。

四、天达光伏股权资产的评估情况

根据天健兴业出具的天兴评报字（2008）第 252 号评估报告，天达光伏于基准日的资产评估值为 68,066.41 万元，较资产总额账面值 64,249.91 万元（母公司数），增值 3,816.50 万元，评估增值率为 5.94%；负债评估值为 37,343.01 万元，较负债账面值 37,343.01 万元（母公司数），增值为 0；净资产评估值为 30,723.40 万元，较净资产账面值 26,906.90 万元（母公司数），增值 3,816.50 万元，评估增值率为 14.18%。

（一）评估方法

本次评估采用资产基础法、收益现值法对天达光伏整体资产的价值进行了评估。天达光伏系前身为云南半导体器件厂，创建于 1977 年 9 月，是中国较早专门从事晶体硅太阳能电池研发设计、生产、销售、工程安装及技术咨询服务的国有企业之一，也是国内较早实现太阳能电池方片及组件产业化生产的厂家之一，2005 年 1 月 18 日，经云南省国资委批准同意（云国资规划[2004]237 号文），在原云南半导体器件厂的基础上成立。2006-2008 年，受限于天达光伏产能规模及同期原材料采购成本较高，特别是在 2008 年汇率波动给天达光伏带来的汇兑损失，天达光伏近年盈利情况较不理想。天达光伏成立之初，仅有一条引进的二手设备改造的 10MW 生产线，且只能生产 103mm x103mm 规格的电池片。2006 年天达光伏建成第一条现代化 25MW 电池生产线，2008 年天达光伏建成第二条 25MW 现代化电池生产线，目前天达光伏总产能为 60MW，天达光伏产能在过去几年已得到大幅提升。同时，得益于全球新能源产业的大规模快速增长，天达光伏的经营规模也同步大幅提升，2006-2008 年销售收入平均年增长达到 100.78%，高于同行业整体增长速度。再者，根据兵器集团规划，光伏产业将作

为兵器集团重点发展的民品之一，天达光伏将成为兵器集团未来光伏产业发展的平台之一。天达光伏产业链将进一步完善、资产规模将进一步扩大、产能将进一步提高。基于此，无法参照历史数据对天达光伏未来盈利进行合理预测。在确定最终的评估结果时，评估机构考虑到天达光伏所在行业的竞争趋于激烈，在国际市场上销售产品和采购原料所面临的市场风险较大，国际金融环境导致汇率波动较大等方面的因素，并未选择收益现值法的结果。由于天达光伏占有的各项资源比较确定，并能够合理估值，评估机构以资产基础法的结果作为最终的评估结果，天达光伏全部股东权益为 30,723.40 万元，公司本次拟购买天达光伏 46.71% 的股权，对应评估价值为 14,350.90 万元。

（二）资产基础法评估情况

评估机构首先采用适当的方法对天达光伏拥有的各类资产的市场价值进行评估，然后加总扣除天达光伏应当承担的负债，得出天达光伏的整体资产价值。

对纳入评估范围内的各类资产及负债的评估过程说明如下：

1、流动资产

（1）货币资金。对评估基准日现金、银行存款和其他货币资金的账面金额进行核实，以核实后的账面值作为评估值。

（2）债权性资产。主要包括应收账款、预付账款、其他应收款等。对应收款项通过分析其业务内容、账龄、还款情况，并对主要债务人的资金使用、经营状况作重点调查了解，在核实的基础上，以可以收回金额作为评估值；对预付账款在充分核实相关会计记录的基础上，根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。

（3）存货。存货主要包括原材料、委托加工、产成品和在产品。对各类存货在核实数量、品质、使用价值的前提下，采用重置成本法进行评估。

2、长期股权投资

对于天达光伏的全资子公司——昆明天达阳光科技有限公司，评估机构采用资产基础法对其进行整体评估，得出被投资单位在持续经营前提下的全部股东权益价值，以此作为该项长期投资的价值。

3、投资性房地产

基于本次评估之特定目的，结合投资性房地产的特点，本次评估采用收益法对其进行评估。

计算公式为：

$$p = \frac{a}{r} \left[1 - \frac{1}{(1+r)^n} \right]$$

其中：p：房地产收益价格现值

a：年净收益

r：收益还原率

n：收益年限

4、房屋建（构）筑物

天达光伏厂区内的房屋建筑物、构筑物均属于自建自用的生产办公性资产，本次评估方法采用重置成本法。

重置成本法的基本计算公式为：

评估值=重置全价×成新率

（1）重置全价的确定

重置全价的计算采用如下公式：

重置全价=建安工程造价+前期及其他费用+资金成本

根据工程决算书及现行定额确定建安工程造价的基础上，依据昆明市关于基本建设的行政事业性收费具体规定及其基本建设相关的市场一般费用水平测算前期及其他费用，主要考虑勘查设计费、质量监督费、建设单位管理费、工程监理费及地方费用等。资金成本为该建筑物、构筑物正常建设工期内占用资金（包括建安工程造价、前期及其他费）的资金成本，即利息，其利息率根据评估基准日的金融机构贷款利率确定。

（2）综合成新率的确定

建筑物综合成新率采用年限法、现场鉴定成新率法相结合的方法确定：

①建筑物寿命年限的考虑：根据现场勘查情况，本次评估钢结构生产用房的经济耐用年限为 50 年；钢筋混凝土框（排）架生产用房的经济耐用年限为 50 年；砖混结构非生产用房的经济耐用年限为 50 年；根据经济耐用年限和已使用年限计算出年限法成新率；

②构筑物及管道线路寿命年限的考虑：一般情况下，围墙、道路等构筑物的经济耐用年限为 20 年，管道线路的经济耐用年限为 20 年，地下水池、防腐烟囱等经济耐用年限为 15 年，简易构筑物经济耐用年限为 10 年，根据经济耐用年限

和已使用年限计算出年限法成新率；

③评估机构进入现场，对建筑物、构筑物逐一进行实地勘查，对建筑物的结构、构造、内外装修和水电等配套管线设施的组成部分的完好程度、构筑物的使用状况进行鉴定，以百分制评分，确定建筑物、构筑物的完好分值，得出现场鉴定成新率；最后，对两个值进行加权平均，得出该建筑物、构筑物的综合成新率。

成新率计算公式：

年限法成新率=（经济耐用年限－已使用年限）/经济耐用年限×100%

最终，综合成新率=年限法成新率×40%+现场鉴定成新率×60%

（3）评估值的计算

房屋建筑物、构筑物的评估值依下述公式确定：

房屋建筑物、构筑物的评估值=重置全价×综合成新率

5、机器设备

由于此次评估的机器设备不能单独创造收益，同时我国机器设备调剂市场尚不发达，无可比的交易案例。因此，本次评估采用重置成本法进行评估。

计算公式：评估值=重置全价×成新率

重置全价包括购买价、各种税费、培训费、运杂费、安装调试费及其他费用等，购买价以现行市价为基础。

（1）机器设备的评估

①重置全价的确定

对于通用设备，主要根据合同价或对厂家重新询价的基础上，确定基准日市场购置价；在购置价基础上考虑相关费用确定重置价值。对于部分难以类比价格的设备，则依据原始合同、会计凭证核实原购置价格，并根据国家机电产品市场同类设备价格变化指数调整确定购置价。在购置价基础上加上合理的运杂费、安装调试费、资金成本及其他费用确定重置价值。

对于生产用设备对车型配件要求专用性强，很难找到准确报价，评估机构在评估时采用与有关人员座谈，了解新订设备价格与过去价格的差异程度，并根据国外近年物价变动情况，分析后最终确定现行市场价。对国内有代理商的设备则进行电话询问方法，了解现行价格。对国内制造的设备除根据最新价格手册等资料外，并重点进行电话询价以确定其最终选用的购置价。

基本公式为：重置价值=购置价+运杂费+安装调试费+资金成本。

对于进口的设备，评估机构主要是通过对有关设备引进合同及进口报关单进行核对，核实设备的 FOB 或 C.I.F 价，以市场现行或最近期进口同类设备的 FOB 或 C.I.F 价作为该设备现行购置价。在确定购置价的基础上，确定相关费用，如：进口设备的关税、进口环节增值税、外贸手续费、银行财务费、国内运杂费、安装调试费用、设备基础费、资金成本等，进而确定重置全价；对于部分早期进口、无法询价的进口设备，选取国内产品市场中功能类似的替代设备进行类化，考虑进口设备在精度、结构、性能工艺上的差异进行调整，同时考虑运杂费、安装调试费、资金成本等合理费用确定其重置全价。

基本公式为：重置价值=基准日 C.I.F 价×基准日外汇汇率+进口关税+进口环节增值税+银行手续费+外贸手续费+国内运杂费+安装调试费+资金成本。

②成新率的确定

依据设备技术性能、经济性能和物理性能确定现有设备的新旧程度。通过对设备使用状况的现场考察，并考虑各类设备的尚可使用年限和已使用年限等因素，合理确定各种设备的年限法成新率；现场鉴定成新率是评估人员通过对设备使用状况、故障率、技术更新改造等的现场考察，对各类设备按组成部分的技术与价值综合权重确定其标准分分值，采用 100 分制，再根据设备实际状况评定出技术鉴定分。

综合成新率=年限法成新率×40%+现场鉴定成新率×60%

年限法成新率=（经济耐用年限－已使用年限）/经济耐用年限×100%

③评估值的确定

将重置全价与成新率相乘，计算得出评估值，从而对评估基准日所表现的市场价值做出公允的反映。

（2）运输车辆的评估

①重置全价的确定

车辆重置全价由购置价、车辆购置税和其它合理费用（如验车费、牌照费、手续费等）三部分构成。购置价参照同类车型最新交易的市场价格确定，对于购置时间较早，现无类比价格的车辆，其购置价根据有关会计凭证核实原购置价并根据国家同类车辆价格的变化进行调整确定，其他费用依据车辆管理部门的收费标准来确定。

②成新率的确定

根据国经贸经[1997]456号文《关于发布〈汽车报废标准〉的通知》及2000年12月18日国经贸资源[2000]1202号《关于调整汽车报废标准若干规定的通知》的有关规定，评估机构按以下方法分别计算年限成新率和里程成新率，按年限成新率和里程成新率孰低原则确定。

年限成新率=(规定使用年限-已使用年限)/规定使用年限×100%

行驶里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)/规定行驶里程×100%

成新率=min(年限成新率，行驶里程成新率)

③评估值的确定

将重置全价与成新率相乘，得出评估值，从而对评估基准日所表现的市场价值做出公允的反映。

(3) 电子设备的评估

①重置全价的确定

本次列入评估范围内的电子设备主要为在国内采购的设备，因此对此部分设备购置价的确定主要是参照现行市场价格确定。

②成新率的确定

通过对设备使用状况的现场调查，合理确定电子设备的物理性损耗，根据各类设备的经济寿命年限和实际已使用年限确定理论成新率。即：

理论成新率=(1-实际已使用年限/经济寿命年限)×100%。

评估人员通过调查有关设备的运行情况，以及向有关设备管理（使用）人员询问该等设备的使用效能，确定成新率调整值，从而确定成新率。

③评估值的确定

将重置全价与成新率相乘，计算得出评估值，从而对评估基准日电子设备所表现的市场价值做出公允的反映。

6、在建工程

采用重置成本法对在建工程进行评估，即按照正常情况下在评估基准日重新形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部费用确定重置价值，当明显存在较为严重的实体性、功能性和经济性贬值时，需确定贬值额，并从重置价值中扣除；如果工程在建时间较短，则不考虑贬值因素。

经评估人员核实，在建工程均为正常建设的工程项目，项目建成后均能正常发挥作用，核算的成本中不存在不合理的费用，以经评估人员核实的在建工程账

面值作为评估值。

7、无形资产

(1) 土地使用权

在权属明确的基础上，评估机构采用基准地价修正系数法对评估范围内的土地使用权价格进行评估，得出待估宗地的土地使用权价格。

基准地价修正系数法是以当地政府发布的基准地价、地价修正体系、土地分等定级图为基础，根据待估宗地的实际状况，对区域因素、个别因素、评估期日、土地使用年限等进行修正，得出待估宗地的出让土地使用权价格。

(2) 其他无形资产

其他无形资产为一套财务管理软件。评估人员核对了有关的购置发票与会计凭证，查看了购置合同，了解这些软件的使用现状与摊销方法。以其尚存受益期应享有的权益为评估值。

8、负债

天达光伏的负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、长期借款和专项应付款等。评估机构对企业的负债进行了审查核实，在核实的基础上，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。

在实施了上述资产评估程序后，天达光伏采用资产基础法评估后得到的全部股东权益在基准日所表现的市场价值反映如下：

资产评估结果汇总表

单位：万元

项 目	帐面价值	调整后帐面	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	49,053.96	49,053.96	49,121.65	67.68	0.14
非流动资产	15,195.95	15,195.95	18,944.77	3,748.81	24.67
其中:可供出售金融资产	-	-	-	-	
持有至到期投资	-	-	-	-	
长期股权投资	217.00	217.00	826.85	609.85	281.04
投资性房地产	426.98	426.98	726.42	299.44	70.13
固定资产	7,520.56	7,520.56	7,841.26	320.70	4.26
在建工程	5,846.30	5,846.30	5,846.30	-	0.00

无形资产	1,169.64	1,169.64	3,688.46	2,518.83	215.35
其他非流动资产	-	-	-	-	
资产总计	64,249.91	64,249.91	68,066.41	3,816.50	5.94
流动负债	27,882.69	27,882.69	27,882.69	-	0.00
非流动负债	9,460.32	9,460.32	9,460.32	-	0.00
负债总计	37,343.01	37,343.01	37,343.01	-	0.00
净资产	26,906.90	26,906.90	30,723.40	3,816.50	14.18

（三）收益法评估情况及主要评估参数说明

鉴于本次评估对象天达光伏外部环境、行业竞争状况、企业竞争地位等因素能够合理分析，未来收益可以合理预测，其风险因素也可预计并量化，因此天达光伏基本具备使用收益法的条件。

评估机构通过预测天达光伏在未来五年的收益状况，并采用常增长模型计算天达光伏在预测期末的终值，并将其收益和终值折现，确定天达光伏的投资资本价值。需要明确的是，由于天达光伏资产配置不同，其价值还应当包括溢余资产的价值，并减去溢余负债的价值。运用该方法具体分为如下五个步骤：

- 1、确定预测期间内天达光伏净收益和自由现金流量；
- 2、确定天达光伏在预测期末的终值；
- 3、采用适当折现率将净收益和终值折成现值。折现率应考虑相应的形成该收益的风险因素和资金时间价值等因素；
- 4、将现值相加，确定天达光伏的投资资本价值；
- 5、在天达光伏的投资资本价值中减去基准日付息债务的价值，再加上溢余资产和溢余负债的净值，得出天达光伏股东全部权益价值。

根据持续经营原则，天健兴业本次评估的收益测算是假定天达光伏持续合法经营，在可以预测的未来没有发生公司终止经营的事件。

评估过程中使用的计算公式为：

$$\text{公司投资资本评估值} = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{V_n}{(1+r)^n}$$

式中：

N—预测期间，本次评估为 2008 年第四季度以及之后五个获利年度；

R_i—公司净利润或公司自由现金流量；

i—收益期限；

r—折现率，以公司加权平均资本成本作为折现率；

V_n—公司预测期末的终值。

公司自由现金流量=息前税前利润×(1-所得税率)+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额=净利润+利息×(1-所得税率)+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额

计算过程具体见下表：

单位：万元

项 目	2008 年 10-12 月	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	永续
自由现金流	921.05	3,277.41	4,487.94	5,317.57	5,347.55	5,153.15	4,427.24
测算期	0.25	1.25	2.25	3.25	4.25	5.25	
折现率	9.80%	9.80%	9.30%	9.30%	9.30%	9.30%	9.30%
折现系数	0.9769	0.8897	0.8140	0.7447	0.6814	0.6234	6.7032
现金流现值	899.77	2,915.93	3,653.21	3,960.23	3,643.69	3,212.47	29,676.74
预测期主营价值	18,285.30						
持续经营价值	29,676.74						
主营业务价值	47,962.03						

项目名称	金额（万元）
主营业务价值	47,962.03
减：付息债务	21,000.00
加：溢余资产	4,575.62
减：溢余负债	460.32
企业价值	31,077.33

采用收益现值法下天达光伏全部股权价值为：31,077.33 万元。

（四）本次评估结果

1、资产基础法评估结论

在持续经营前提下，天达光伏于基准日的资产评估值为 68,066.41 万元，较资产总额资产账面值 64,249.91 万元（母公司数），增值 3,816.50 万元，评估增值率为 5.94%；负债评估值为 37,343.01 万元，较负债账面值 37,343.01 万元（母公司数），增值为 0；净资产评估值为 30,723.40 万元，较净资产账面值 26,906.90

万元（母公司数），增值 3,816.50 万元，评估增值率为 14.18%。

2、收益现值法评估结论

采用收益法下天达光伏全部股权价值为 31,077.33 万元。

3、最终评估结论

由于天达光伏的未来收益具有较大的不确定性，评估机构认为资产基础法评估能较为合理地反映天达光伏的公允价值。故本次评估天健兴业采用资产基础法的估算结果作为最终评估结果，即天达光伏于基准日的净资产的评估值为 30,723.40 万元。

（五）评估基准日 2009 年 6 月 30 日天达光伏评估情况

由于天健兴业出具的天达光伏评估报告（天兴评报字[2008]第 252 号）有效期限为 1 年（自 2008 年 9 月 30 日至 2009 年 9 月 29 日）。故 2009 年 10 月 26 日，天健兴业出具了评估基准日为 2009 年 6 月 30 日的天达光伏评估报告（天兴评报字[2009]第 388 号）。

在资产基础法下，天达光伏总资产账面价值为 74,162.95 万元，评估价值为 76,879.94 万元，增值额为 2,717.00 万元，增值率为 3.66%；总负债账面价值为 46,641.27 万元，评估价值为 46,641.27 万元；净资产账面价值为 27,521.68 万元，净资产评估价值为 30,238.67 万元，增值额为 2,717 万元，增值率为 9.87%。各类资产及负债的评估结果见下表：

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	53,140.53	52,999.29	-141.23	-0.27
2	非流动资产	21,022.42	23,880.65	2,858.23	13.60
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	3,217.00	3,777.56	560.56	17.42
7	投资性房地产	406.57	710.87	304.29	74.84
8	固定资产	10,386.79	10,657.77	270.98	2.61
9	在建工程	5,828.35	5,398.52	-429.83	-7.37
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	1,156.27	3,308.49	2,152.22	186.13
15	开发支出	-	-	-	
16	商誉	-	-	-	
17	长期待摊费用	-	-	-	
18	递延所得税资产	27.44	27.44	-	-
19	其他非流动资产	-	-	-	
20	资产总计	74,162.95	76,879.94	2,717.00	3.66
21	流动负债	37,403.06	37,403.06	-	-
22	非流动负债	9,238.21	9,238.21	-	-
23	负债合计	46,641.27	46,641.27	-	-
24	净资产（所有者权益）	27,521.68	30,238.67	2,717.00	9.87

在收益法下，天达光伏全部股权价值为 30,602.61 万元。

评估机构认为天达光伏的未来收益具有较大的不确定性。根据天达光伏面临的外部环境，按照资产基础法的思路来估算，能够较为合理地反映天达光伏公允价值，最终确定天达光伏评估价值为 30,238.67 万元。

较 2008 年 9 月 30 日的天达光伏评估价值 30,723.4 万元减少 484.73 万元，主要由于：

1、固定资产

财税[2008]170 号《财政部、国家税务总局关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》规定：增值税一般纳税人（以下简称纳税人）购进（包括接受捐赠、实物投资，下同）或者自制（包括改扩建、安装，下同）固定资产发生的进项税额，可根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第 538 号）和《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部 国家税务总局令第 50 号）的有关规定，凭增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书和运输费用结算单据从销项税额中抵扣，其进项税额应当记入“应交税金—应交增值税(进项税额)”科目。增值税纳税人允许抵扣固定资产进项税额。

2009 年 6 月 30 日固定资产评估原值中不包含可抵扣的增值税，而 2008 年 9 月 30 日的评估原值中包含增值税。

另外，2009 年 6 月 30 日固定资产的成新率较 2008 年 9 月 30 日有所下降，也是减值因素之一。

2、土地使用权

2008 年以来，受世界金融危机的影响，昆明市工业用地市场成交量和成交价格明显下降，2009 年 6 月 30 日土地评估值低于 2008 年 9 月 30 日土地评估值。

2009 年昆明市政府将对主城规划区内的工业用地等级与基准地价下调。与 2008 年公布的昆明市基准地价体系相比，一级、二级工业用地基准地价没有变动；三级调整前为 464 元/平方米，调整后为 384 元/平方米，2008 年 9 月 30 日的评估报告中经开区土地为三级工业用地，处于 2009 年工业用地调整范围内，该宗土地的基准地价每平方米下调了 80 元，造成本次土地使用权的评估值较 2008 年 9 月 30 日的评估值减值。

（六）评估基准日 2010 年 4 月 30 日天达光伏评估情况

由于天健兴业出具的防务标的评估报告（天兴评报字[2009]第 388 号）有效期限为 1 年（自 2009 年 6 月 30 日至 2010 年 6 月 29 日）。故 2010 年 7 月 16 日，天健兴业出具了评估基准日为 2010 年 4 月 30 日的天达光伏评估报告（天兴评报字[2010]第 290 号）。

在资产基础法下，截止 2010 年 4 月 30 日，天达光伏总资产账面价值为 87,758.19 万元，评估价值为 91,073.59 万元，增值额为 3,315.40 万元，增值率为 3.78%；总负债账面价值为 59,246.29 万元，评估价值为 59,246.29 万元；净资产账面价值为 28,511.89 万元，净资产评估价值为 31,827.29 万元，增值额为 3,315.40 万元，增值率为 11.63 %。各类资产及负债的评估结果如下：

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	66,050.10	66,025.80	-24.30	-0.04
2	非流动资产	21,708.09	25,047.79	3,339.70	15.38
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	3,217.00	3,769.39	552.39	17.17
7	投资性房地产	383.90	710.13	326.23	84.98
8	固定资产	11,406.90	12,120.12	713.22	6.25
9	在建工程	5,528.33	5,050.06	-478.28	-8.65
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	1,133.98	3,360.12	2,226.14	196.31
15	开发支出	-	-	-	
16	商誉	-	-	-	
17	长期待摊费用	-	-	-	
18	递延所得税资产	37.97	37.97	-	-
19	其他非流动资产	-	-	-	
20	资产总计	87,758.19	91,073.59	3,315.40	3.78
21	流动负债	49,772.34	49,772.34	-	-
22	非流动负债	9,473.95	9,473.95	-	-
23	负债合计	59,246.29	59,246.29	-	-
24	净资产（所有者权益）	28,511.90	31,827.30	3,315.40	11.63

在收益法下，云南天达光伏科技股份有限公司全部股权价值为 33,356.97 万元。

评估机构认为天达光伏的未来收益具有较大的不确定性。根据天达光伏面临的外部环境，按照资产基础法的思路来估算，能够较为合理地反映天达光伏公允价值，最终确定天达光伏评估价值为 31,827.30 万元。

五、拟购买的天达光伏业绩承诺事宜

根据天健兴业出具的天兴评报字[2009]第 388 号评估报告，收益法下预测天达光伏 2010-2012 年实现归属于母公司净利润分别为 1,778.70 万元、2,798.07 万元、2,715.04 万元。为切实保证上市公司利益、推动本次交易的顺利进行，西光集团、红塔创投、云南工投分别就本次天达光伏 2010-2012 年业绩作出特别承诺，具体如下：

（一）西光集团

西光集团承诺主要内容如下：“如新华光本次发行股份购买资产在 2010 年度内实施完毕，若天达光伏 2010-2012 年实现归属于母公司净利润低于 1,800 万元、2,800 万元和 2,900 万元（对应本公司所持天达光伏 6.44%的股权比例分别为 115.92 万元、180.32 万元和 186.76 万元），则本公司将按所持天达光伏股权比例（6.44%）以现金补偿未达上述归属于母公司净利润的差额给新华光。在新华光公告相关年度《公司年度报告》之日起三十个工作日内，将现金汇入新华光指定的银行账户。”

（二）红塔创投

红塔创投承诺主要内容如下：“如新华光本次发行股份购买资产在 2010 年度内实施完毕，若天达光伏 2010-2012 年实现归属于母公司净利润低于 1,800 万元、2,800 万元和 2,900 万元（对应本公司所持天达光伏 32.21%的股权比例分别为 579.78 万元、901.88 万元和 934.09 万元），则本公司将按所持天达光伏股权比例（32.21%）以现金补偿未达上述归属于母公司净利润的差额给新华光。在新华光公告相关年度《公司年度报告》之日起三十个工作日内，将现金汇入新华光指定的银行账户。”

（三）云南工投

云南工投承诺主要内容如下：“如新华光本次发行股份购买资产在 2010 年度内实施完毕，若天达光伏 2010-2012 年实现归属于母公司净利润低于 1,800 万元、2,800 万元和 2,900 万元（对应本公司所持天达光伏 8.06%的股权比例分别为 145.08 万元、225.68 万元和 233.74 万元），则本公司将按所持天达光伏股权比例（8.06%）以现金补偿未达上述归属于母公司净利润的差额给新华光。在新华光公告相关年度《公司年度报告》之日起三十个工作日内，将现金汇入新华光指定的银行账户。”

六、其他重要事项

由于天达光伏于 2009 年 6 月 30 日所反映的市场价值较 2008 年 9 月 30 日所反映的市场价值减值 484.73 万元，对应天达光伏 46.71%股权减值 226.42 万元。为推动本次重组的顺利进行，西光集团、红塔创投、云南工投分别出具承诺，主要内容如下：

（一）西光集团

西光集团承诺主要内容如下：“在新华光取得中国证券监督管理委员会许可新华光本次发行股份购买资产的正式批文后的十个工作日内，向新华光支付 31.22 万元现金、转入其指定账户”。

（二）红塔创投

红塔创投承诺主要内容如下：“在新华光取得中国证券监督管理委员会许可新华光本次发行股份购买资产的正式批文后的十个工作日内，向新华光支付 156.13 万元现金、转入其指定账户”。

（三）云南工投

云南工投承诺主要内容如下：“在新华光取得中国证券监督管理委员会许可新华光本次发行股份购买资产的正式批文后的十个工作日内，向新华光支付39.07 万元现金、转入其指定账户”。

就上述承诺所涉相关事宜，本公司聘请的法律顾问认为，“天达光伏资产评估价值的减少及盈利预测数值的调整均未对本次重组产生不利影响，均未导致交易对象、交易标的、交易价格等做出变更。因此，本次重组方案未有重大调整，不会损害新华光利益。”

本公司聘请的独立财务顾问广发证券认为，“2009 年光伏行业仍然受到了全球金融危机的较大影响，天达光伏预计可实现净利润出现了一定程度下滑。考虑到调整后的盈利预测数据降幅较小，虽盈利预测数据略有调整，但在低碳经济下光伏行业长期向好趋势影响、及天达光伏作为兵器集团光伏行业整合平台下，天达光伏具备可持续盈利能力，有利于上市公司未来业绩的提升。天达光伏于2009 年 6 月 30 日反映的市场价值较 2008 年 9 月 30 日反映的市场价值有一定的减值，就此事宜，西光集团、红塔创投、云南工投承诺将根据目前持有天达光伏的比例以现金向上市公司补偿评估减值部分。故本独立财务顾问认为，天达光伏盈利预测数据及评估价值发生变化事宜未构成本次交易的实质性重大变动。”

第六节 发行股份情况

一、本次发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

二、本次发行对象

公司本次股份发行对象为西光集团、红塔创投和云南工投。

三、发行价格及定价依据

本次发行股份的定价基准日为公司董事会首次审议本次交易的公告决议日（2008 年 11 月 10 日），发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价，其计算方式为：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。根据上述发行价格计算原则，本次交易的发行价格为公司就本次交易召开的首次董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价，即 6.28 元/股。

在本次发行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，本次发行价格亦将作相应调整，发行数量也随之进行调整。

四、发行数量

本次发行的股份数量不超过 10,438.0413 万股（含 10,438.0413 万股）。

五、本次发行股票的限售期及上市安排

根据西光集团出具的承诺函，自公司本次发行结束之日起 36 个月内，西光集团不转让其本次取得的公司股份，之后按中国证监会及交易所有关规定执行。

根据红塔创投出具的承诺函，自公司本次发行结束之日起 36 个月内，红塔

创投不转让其本次取得的公司股份，之后按中国证监会及交易所有关规定执行。

根据云南工投出具的承诺函，自公司本次发行结束之日起 36 个月内，云南工投不转让其本次取得的公司股份，之后按中国证监会及交易所有关规定执行。

在限售期满后，公司本次向特定对象发行的股票将在交易所上市交易。

六、本次发行股份购买资产决议的有效期

本次发行方案相关议案将提请公司股东大会审议通过，自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

七、关于本次发行前滚存利润的安排

在本次发行完成前公司滚存未分配利润由新老股东共享。

八、本次发行前后主要财务数据对比

2007 年公司实现归属于母公司所有者的净利润 706.26 万元，摊薄每股收益 0.07 元，净资产收益率为 2.13%；2008 年公司实现归属于母公司所有者的净利润 753.64 万元，摊薄每股收益 0.07 元，净资产收益率为 2.20%；2009 年公司实现归属于母公司所有者的净利润 948.86 万元，摊薄每股收益 0.09 元，净资产收益率为 2.68%，公司盈利能力较弱。本次交易完成后，公司盈利能力将得到提高。根据公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度年报及京信审字[2008]826 号、京信审字[2009]1187 号、立信大华审字[2010]980 号备考审计报告，本次交易完成前后公司主要财务指标对比如下：

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后	交易前	交易后	交易前	交易后
资产总计	1,278,888,102.91	2,345,302,330.37	1,142,716,432.50	2,032,975,666.62	877,075,736.56	1,751,537,308.83
负债合计	755,182,456.85	1,462,854,875.56	636,995,972.40	1,228,688,646.76	500,035,328.84	1,147,476,132.34
所有者权益	523,705,646.06	882,447,454.81	505,720,460.10	804,287,019.86	377,040,407.72	604,061,176.49
归属于母公司的所有者权益	354,701,711.25	832,108,455.60	343,213,106.54	756,044,715.50	331,245,463.17	564,064,678.85
项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	交易前	交易后	交易前	交易后	交易前	交易后
营业收入	519,571,220.92	1,668,844,396.49	750,146,166.30	1,659,278,004.85	427,349,218.40	1,329,681,547.89

营业利润	15,449,692.32	82,780,299.01	6,254,877.04	68,476,994.96	1,180,691.81	49,315,464.38
利润总额	19,056,923.99	86,715,777.99	9,157,354.46	72,580,446.48	5,443,599.38	60,334,654.53
净利润	15,985,185.96	77,786,994.85	8,680,052.38	66,023,613.79	5,799,504.94	58,604,656.79
归属于母公司所有者的净利润	9,488,604.71	74,063,662.14	7,536,372.21	64,478,617.13	7,062,591.27	57,371,551.23
每股收益	0.09	0.35	0.07	0.31	0.07	0.27
每股净资产	3.38	3.97	3.27	3.62	3.15	2.69
净资产收益率	2.68%	8.90%	2.20%	8.53%	2.13%	10.17%

九、本次发行前后公司股权结构对比

本次交易前后公司股权结构情况如下：

交 易 前			交 易 后		
股东名称	持股数量 (万股)	所占比例	股东名称	持股数量 (万股)	所占比例
有限售条件股份	4,380.1875	41.72%	有限售条件股份	14,818.2288	70.77%
其中：湖北华光新材料有限公司	2,625.1875	25%	其中：湖北华光新材料有限公司	2,625.1875	12.54%
西光集团	1,755	16.71%	西光集团	10,222.9278	48.82%
红塔创投	-	-	红塔创投	1,575.7973	7.53%
云南工投	-	-	云南工投	394.3162	1.88%
无限售条件股份	6,119.81	58.28%	无限售条件股份	6,119.81	29.23%
合 计	10,500	100%	合 计	20,938.0413	100%

注：无限售条件股份中含有湖北华光新材料有限公司持有的 5,250,000 股。

本次交易完成后，本公司控股权将发生变化，西光集团将持有公司 10,222.9278 万股股份，占发行完成后总股本的 48.82%，成为公司控股股东，但公司实际控制人没有发生变更，仍为兵器集团。

第十一节 财务会计信息

一、拟购买的防务标的模拟的报表

北京立信对公司本次拟购买的西光集团防务标的出具了标准无保留意见的审计报告（京信审字[2008]825号、立信大华审字[2010]2412号），认为西光集团防务标的模拟财务报告已在所有重大方面均已公允地反映了西光集团防务标的2010年4月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2008年9月30日、2007年12月31日的模拟财务状况以及2010年1至4月、2009年度、2008年度、2008年1至9月、2007年度的模拟经营成果。本次公司拟购买的西光集团防务标的近年模拟报表如下：

（一）模拟的合并资产负债表

单位：元

项 目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 9 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：					
货币资金	195,525,966.07	229,537,243.30	206,395,166.54	12,908,558.14	129,691,673.15
交易性金融资产					
应收票据	44,104,767.10	34,090,942.10	3,700,000.00	42,360,000.00	12,370,100.00
应收账款	376,118,545.79	375,662,577.50	246,078,256.82	333,898,234.85	178,001,673.28
预付款项	27,511,859.69	26,607,464.19	24,211,410.68	40,958,824.41	43,272,291.74
应收利息					
应收股利					
其他应收款	97,601,426.75	37,957,940.71	47,957,743.99	51,119,660.54	104,335,431.92
存货	267,629,602.65	222,115,620.77	210,953,848.43	343,435,976.53	301,928,826.52
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产					
流动资产合计	1,008,492,168.05	925,971,788.57	739,296,426.46	824,681,254.47	769,599,996.61
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	8,994,950.46	9,177,670.36	9,213,944.70	8,757,051.62	9,456,638.47

投资性房地产					
固定资产	144,186,011.01	153,032,997.03	176,439,995.35	174,337,880.90	185,793,022.89
在建工程	9,507,390.14	8,688,246.14	4,495,264.36	8,674,677.69	6,577,248.49
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	3,699,520.43	4,027,542.31	1,816,723.12	1,882,699.94	1,645,352.40
开发支出					
商誉					
长期待摊费用					
递延所得税资产	2,681,939.51	2,569,239.91	1,050,136.98	1,048,363.03	954,629.20
其他非流动资产					
非流动资产合计	169,069,811.56	177,495,695.75	193,016,064.51	194,700,673.18	204,426,891.45
资产总计	1,177,561,979.61	1,103,467,484.32	932,312,490.97	1,019,381,927.65	974,026,888.06
流动负债：					
短期借款	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00	130,000,000.00
交易性金融负债					
应付票据	180,111,000.00	159,435,000.00	70,266,400.00	79,776,400.00	68,300,000.00
应付账款	406,943,996.96	339,181,157.15	248,247,885.96	383,750,167.78	355,354,948.17
预收款项	15,921,610.74	8,654,138.94	86,466,671.16	12,607,411.16	20,643,690.16
应付职工薪酬	8,522,467.76	40,869,409.66	44,140,987.17	24,028,359.94	59,151,847.66
应交税费	3,900,408.57	8,666,433.47	4,701,060.48	1,258,873.89	1,988,303.94
应付利息	284,085.00				
应付股利	32,578.84	42,260.44	8,183.50	8,183.50	8,183.50
其他应付款	58,686,164.91	61,986,195.70	54,023,662.74	71,089,305.34	35,887,268.55
一年内到期的非流动负债				32,210,000.00	
其他流动负债					
流动负债合计	794,402,312.78	738,834,595.36	627,854,851.01	724,728,701.61	671,334,241.98
非流动负债：					
长期借款					38,720,000.00
应付债券					
长期应付款					
专项应付款	5,891,080.20	5,891,080.20	5,891,080.20	15,714,949.09	37,027,449.09
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	5,891,080.20	5,891,080.20	5,891,080.20	15,714,949.09	75,747,449.09
负债合计	800,293,392.98	744,725,675.56	633,745,931.21	740,443,650.70	747,081,691.07
所有者权益：					
拟认购股份之净	362,441,445.86	343,940,324.33	284,750,011.18	264,283,385.66	215,133,639.90

资产					
少数股东权益	14,827,140.78	14,801,484.42	13,816,548.58	14,654,891.29	11,811,557.09
所有者权益合计	377,268,586.63	358,741,808.75	298,566,559.76	278,938,276.95	226,945,196.99
负债及所有者权益合计	1,177,561,979.61	1,103,467,484.31	932,312,490.97	1,019,381,927.65	974,026,888.06

(二) 模拟的合并利润表

单位：元

项 目	2010 年 1-4 月	2009 年度	2008 年度	2008 年 1-9 月	2007 年度
一、营业收入	268,197,956.12	1,149,273,175.57	909,131,838.55	569,071,681.86	902,346,397.01
减：营业成本	216,474,138.29	953,780,055.94	731,093,300.34	457,855,405.35	722,697,577.49
营业税金及附加	168,173.62	487,503.04	544,631.58	398,473.41	455,339.85
销售费用	203,145.73	4,150,396.54	3,756,028.57	1,598,776.08	3,477,431.82
管理费用	28,707,041.44	108,530,777.58	102,460,138.63	63,486,124.96	114,461,503.91
财务费用	1,552,917.84	5,615,585.32	8,204,153.57	5,831,861.67	8,219,899.14
资产减值损失	708,569.60	9,341,976.12	938,374.17	945,111.66	5,054,968.93
加：公允价值变动收益					
投资收益	-182,719.90	-36,274.34	86,906.23	-369,986.85	47,031.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-182,719.90		86,906.23	-369,986.85	47,031.63
二、营业利润	20,201,249.71	67,330,606.69	62,222,117.92	38,585,941.87	48,026,707.50
加：营业外收入	6,684.70	623,982.97	1,944,262.79	1,438,062.79	7,566,157.21
减：营业外支出	24,550.04	295,735.66	743,288.69	483,161.95	809,874.63
其中：非流动资产处置损失			29,552.31	24,800.20	-196,128.78
三、利润总额	20,183,384.37	67,658,854.00	63,423,092.02	39,540,842.71	54,782,990.08
减：所得税费用	1,656,606.50	5,857,045.11	6,079,530.61	3,620,985.26	2,085,903.31
四、净利润	18,526,777.87	61,801,808.89	57,343,561.41	35,919,857.45	52,697,086.77
归属于母公司所有者的净利润	18,501,121.52	59,190,235.21	55,338,569.92	33,076,523.25	49,956,993.87
少数股东损益	25,656.36	2,611,573.68	2,004,991.49	2,843,334.20	2,740,092.90

二、天达光伏财务报表

北京立信对天达光伏出具了标准无保留意见的审计报告(京信审字[2008]824号、立信大华审字[2010]2412号)，认为天达光伏财务报表在所有重大方面公允反映了天达光伏 2007 年 12 月 31 日、2008 年 9 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 4 月 30 日的财务状况以及 2007 年度、2008 年 1-9

月、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-4 月的经营成果和现金流量。天达光伏近年财务报表如下：

(一) 合并资产负债表

单位：元

资 产	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 9 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：					
货币资金	78,112,458.03	71,967,987.88	90,336,685.53	50,991,157.85	106,755,702.37
交易性金融资产					
应收票据					
应收账款	166,883,317.49	181,182,689.19	54,499,480.30	86,277,702.82	70,066,303.12
预付款项	261,749,832.78	218,634,536.36	230,045,276.53	214,278,593.01	144,488,957.39
应收利息					
应收股利					
其他应收款	15,298,604.38	15,071,498.64	6,330,832.30	13,551,261.50	16,727,985.46
存货	145,804,030.77	76,717,643.82	127,011,455.42	126,687,777.32	36,766,882.69
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产					
流动资产合计	667,848,243.45	563,574,355.89	508,223,730.08	491,786,492.50	374,805,831.03
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	30,000,000.00	30,000,000.00			
投资性房地产	3,838,981.83	3,929,672.43	4,201,744.23	4,269,762.21	4,473,816.15
固定资产	115,906,368.77	119,014,371.30	75,821,327.52	77,512,720.16	82,216,408.34
在建工程	55,283,348.18	44,630,589.28	70,510,715.21	58,463,007.63	6,053,039.31
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	11,339,849.14	11,428,976.51	11,702,493.11	11,707,093.91	11,663,533.16
开发支出					
商誉					
长期待摊费用					
递延所得税资产	379,722.27	540,005.81	694,341.07	154,827.29	124,053.66
其他非流动资产					
非流动资产合计	216,748,270.19	209,543,615.33	162,930,621.14	152,107,411.20	104,530,850.62

资产总计	884,596,513.64	773,117,971.22	671,154,351.22	643,893,903.70	479,336,681.65
流动负债：					
短期借款	228,000,000.00	168,000,000.00	100,000,000.00	50,000,000.00	80,000,000.00
交易性金融负债					
应付票据	10,000,000.00	12,200,000.00	9,091,882.44	8,940,960.00	1,716,400.00
应付账款	111,317,169.04	64,467,719.79	24,142,101.16	41,549,324.91	19,431,445.27
预收款项	70,522,285.29	25,833,495.25	24,396,727.94	54,857,567.54	11,637,269.47
应付职工薪酬	245,404.06	388,244.33	747,304.62	738,676.89	386,159.27
应交税费	-6,017,952.43	4,321,821.48	-21,726,625.68	-17,358,540.55	-4,627,509.67
应付利息	7,724,256.28	4,807,801.92	3,822,363.42	1,848,695.42	1,769,379.04
应付股利					-
其他应付款	80,506,254.56	111,873,539.99	162,435,977.02	136,749,208.04	179,710,492.14
一年内到期的非流动负债				-	
其他流动负债					
流动负债合计	502,297,416.80	391,892,622.76	302,909,730.92	277,325,892.25	290,023,635.52
非流动负债：					
长期借款	90,000,000.00	90,000,000.00			
应付债券				-	
长期应付款			90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
专项应付款	4,920,869.78	5,620,779.65	4,093,191.25	4,603,215.43	7,298,159.06
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	94,920,869.78	95,620,779.65	94,093,191.25	94,603,215.43	97,298,159.06
负债合计	597,218,286.58	487,513,402.41	397,002,922.17	371,929,107.68	387,321,794.58
股东权益：				-	
实收资本(股本)	207,000,000.00	207,000,000.00	207,000,000.00	207,000,000.00	87,000,000.00
资本公积	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	
减:库存股					
盈余公积	2,112,383.61	2,112,383.61	997,111.00	719,291.46	719,291.46
一般风险准备					
未分配利润	18,265,843.45	16,492,185.20	6,154,318.05	4,245,504.56	4,295,595.61
外币报表折算差额				-	
归属于母公司所有者权益	287,378,227.06	285,604,568.81	274,151,429.05	271,964,796.02	92,014,887.07
少数股东权益					
所有者权益合计	287,378,227.06	285,604,568.81	274,151,429.05	271,964,796.02	92,014,887.07
负债及所有者权益合计	884,596,513.64	773,117,971.22	671,154,351.22	643,893,903.70	479,336,681.65

（二）合并利润表

单位：元

项 目	2010 年 1-4 月	2009 年度	2008 年度	2008 年 1-9 月	2007 年度
一、营业收入	106,638,956.66	336,706,034.68	567,569,686.92	413,859,257.48	263,609,177.19
减：营业成本	91,398,613.32	296,653,139.16	536,766,857.94	389,257,354.51	241,573,167.81
营业税金及附加	163,986.01	865,762.88	1,941.77	34,238.81	1,048.32
销售费用	4,466,620.87	7,946,035.25	7,866,670.93	6,642,396.02	5,938,938.49
管理费用	6,339,837.55	13,186,268.91	16,294,569.29	12,542,728.86	8,962,239.15
财务费用	4,327,510.91	2,515,367.73	3,874,809.53	6,128,229.54	7,058,474.34
资产减值损失	-2,081,149.67	2,901,244.33	3,533,463.96	267,269.72	861,529.48
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	2,023,537.67	12,638,216.42	-768,626.50	-1,085,853.62	-786,220.40
加：营业外收入		1,192,595.36	3,175,501.84	1,100,528.60	2,384,306.09
减：营业外支出	34,088.49				
其中：非流动资产处置损失				-	
三、利润总额	1,989,449.18	13,830,811.78	2,406,875.34	14,674.98	1,598,085.69
减：所得税费用	215,790.93	2,302,100.24	270,333.36	64,766.03	-124,053.66
四、净利润	1,773,658.25	11,528,711.54	2,136,541.98	-50,091.05	1,722,139.35

（三）合并现金流量表

单位：元

项 目	2010 年 1-4 月	2009 年度	2008 年度	2008 年 1-9 月	2007 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	159,841,209.75	250,278,702.33	660,201,788.17	459,101,981.61	282,396,766.40
收到的税费返还	2,490.03	17,559,719.11	67,201,552.53	44,758,614.30	4,509,452.90
收到其他与经营活动有关的现金	1,803,165.22	79,595,223.13	11,524,422.54	1,892,202.80	20,290,465.12
经营活动现金流入小计	161,646,865.00	347,433,644.57	738,927,763.24	505,752,798.71	307,196,684.42
购买商品、接受劳务支付的现金	145,497,786.60	210,790,344.24	762,328,766.43	577,026,716.30	247,881,489.97
支付给职工以及为职工支付的现金	6,577,905.39	15,172,925.91	15,417,998.80	11,796,181.61	11,279,830.34
支付的各项税费	5,726,325.09	10,193,475.38	1,931,750.03	1,622,228.61	650,030.58

支付其他与经营活动有关的现金	43,343,293.11	136,214,878.75	16,012,988.10	12,925,534.72	30,792,972.18
经营活动现金流出小计	201,145,310.19	372,371,624.28	795,691,503.36	603,370,661.24	290,604,323.07
经营活动产生的现金流量净额	-39,498,445.19	-24,937,979.71	-56,763,740.12	-97,617,862.53	16,592,361.35
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金					
取得投资收益收到的现金				439,926.78	1,161,982.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额					11,000.00
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			452,582.50		
投资活动现金流入小计			452,582.50	439,926.78	1,172,982.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,235,540.00	12,576,648.29	71,898,449.94	55,198,718.60	7,463,484.20
投资支付的现金		30,000,000.00			
处置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	10,235,540.00	42,576,648.29	71,898,449.94	55,198,718.60	7,463,484.20
投资活动产生的现金流量净额	-10,235,540.00	-42,576,648.29	-71,445,867.44	-54,758,791.82	-6,290,501.33
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金			100,000,000.00	100,000,000.00	
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	200,000,000.00	187,000,000.00	80,000,000.00	68,000,000.00	180,374,480.00
收到其他与筹资活动有关的现金	123,839.51	309,209.48	43,757,299.88	43,757,299.88	36,352,095.89
筹资活动现金流入小计	200,123,839.51	187,309,209.48	223,757,299.88	211,757,299.88	216,726,575.89
偿还债务支付的现金	140,000,000.00	119,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	117,320,080.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,784,643.54	6,803,751.53	8,925,034.93	8,230,134.93	6,407,995.12
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			12,485,147.46	14,898,988.46	43,757,299.88
筹资活动现金流出小计	142,784,643.54	125,803,751.53	81,410,182.39	83,129,123.39	167,485,375.00
筹资活动产生的现金流量净额	57,339,195.97	61,505,457.95	142,347,117.49	128,628,176.49	49,241,200.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-460,740.63	-2,874,380.14	715,625.65	-3,157,755.24	-838,268.78
五、现金及现金等价物净增加额	7,144,470.15	-8,883,550.19	14,853,135.58	-26,906,233.10	58,704,792.13
加：期初现金及现金等价物余额	68,967,987.88	77,851,538.07	62,998,402.49	62,998,402.49	4,293,610.36
六、期末现金及现金等价物余额	76,112,458.03	68,967,987.88	77,851,538.07	36,092,169.39	62,998,402.49

三、本次交易完成后的备考报表

北京立信对本公司编制的备考报表进行了审核，出具了标准无保留意见的审核报告（京信审字[2008]826号、立信大华审字[2010]2411号），认为本公司备考财务报表在所有重大方面公允反映了公司2010年4月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2008年9月30日、2007年12月31日的备考财务状况以及2010年1-4月、2009年度、2008年度、2008年1至9月、2007年度的备考经营成果。

（一）备考报表编制基础

备考报表编制是以持续经营为基础，基于本公司与拟购买资产同属于一个经营实体的假设编制，并不考虑本公司拟购买资产所需支付的收购对价，也不考虑拟购买资产在2008年9月30日的评估增减值。因此，下列备考财务报表以经审计的2006年12月31日、2007年12月31日、2008年9月30日、2008年12月31日、2009年12月31日、2010年4月30日的本公司的资产负债表、拟购买资产的模拟资产负债表以及2006年度、2007年度、2008年1-9月、2008年度、2009年度、2010年1-4月本公司的利润表、拟购买资产的模拟利润表为基础而汇总编制，并对两者之间于有关期间的交易及往来余额在编制备考财务报表时汇总抵销。

公司2006年度实际执行原企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定。自2007年1月1日起，公司全面执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业

会计准则-基本准则》（财政部令第 33 号）及《财政部关于印发<企业会计准则第 1 号-存货>等 38 项具体准则的通知》（财会[2006]3 号）和 2006 年 10 月 30 日颁布的《财政部关于印发<企业会计准则-应用指南>的通知》（财会[2006]18 号）等。为了公司防务资产的整体上市，公司根据中国证监会”发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136 号）和《关于发布〈公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露〉的通知》（证监会计字[2007]10 号）的规定，拟上市公司在编制和披露两年又一期比较备考财务报表时，应当采用与上市公司相同的原则，首先确定 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及《企业会计准则解释第 1 号》、《企业会计准则解释第 2 号》对 2006 年度利润表和相应期间期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的 2006 年度利润表和资产负债表，作为可比期间的备考财务报表。

公司还根据《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》中有关报表项目的编报要求，对按照《企业会计制度》编报的 2006 年度的备考财务报表进行重新分类，形成新会计准则下要求编报的报表项目。除《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条要求追溯调整的项目外，其他交易或事项的确认、计量并未发生改变。

公司近年备考财务报表具体如下：

（二）备考合并资产负债表

单位：元

项 目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年 9 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：					
货币资金	342,504,806.61	354,977,579.50	409,345,921.80	161,970,472.43	277,844,927.88
交易性金融资产					
应收票据	53,648,554.92	48,699,690.02	15,090,884.17	51,588,947.81	20,548,034.50
应收账款	604,730,049.47	600,429,690.11	341,294,732.11	478,362,732.37	288,973,058.28
预付款项	295,009,717.36	267,133,983.14	255,930,154.26	256,106,297.36	190,112,400.48
应收利息					
应收股利					
其他应收款	79,183,586.83	18,849,122.71	13,462,740.07	26,226,308.03	23,417,562.26

存货	479,553,975.40	369,234,112.91	414,631,000.50	541,266,267.57	420,197,297.18
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产					
流动资产合计	1,854,630,690.59	1,659,324,178.38	1,449,755,432.91	1,515,521,025.57	1,221,093,280.58
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	44,494,950.46	44,677,670.36	14,713,944.70	14,257,051.62	14,956,638.47
投资性房地产	3,838,981.83	3,929,672.43	4,201,744.23	4,269,762.21	4,473,816.15
固定资产	462,954,599.94	481,488,550.95	463,954,436.43	451,062,149.35	473,823,024.41
在建工程	203,261,390.48	135,174,868.05	82,700,668.39	81,599,886.75	20,487,731.20
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	16,120,956.73	16,578,911.56	14,804,831.29	14,916,214.49	14,757,722.94
开发支出					
商誉					
长期待摊费用					
递延所得税资产	4,358,519.92	4,128,478.64	2,844,608.67	3,297,099.25	1,945,095.08
其他非流动资产					
非流动资产合计	735,029,399.37	685,978,151.99	583,220,233.71	569,402,163.67	530,444,028.25
资产总计	2,589,660,089.96	2,345,302,330.37	2,032,975,666.62	2,084,923,189.24	1,751,537,308.83
流动负债：					
短期借款	368,000,000.00	328,000,000.00	266,000,000.00	223,000,000.00	278,000,000.00
交易性金融负债					
应付票据	216,504,067.01	195,502,735.15	95,279,979.23	105,886,015.34	78,882,827.00
应付账款	538,535,524.32	418,903,740.42	287,354,558.36	442,873,468.77	394,339,810.31
预收款项	93,823,132.20	36,626,865.61	112,457,711.99	70,177,144.78	36,987,741.88
应付职工薪酬	10,697,853.62	42,837,557.13	46,404,692.75	26,402,196.04	60,576,042.70
应交税费	-7,813,577.76	9,595,478.95	-14,625,590.98	-11,090,080.58	1,081,243.49
应付利息	13,195,931.80	8,343,483.26	7,012,177.28	3,194,138.99	1,769,379.04
应付股利	32,578.84	42,260.44	8,183.50	8,183.50	8,183.50
其他应付款	158,312,858.69	148,590,443.01	197,835,755.74	230,144,286.67	120,745,296.27
一年内到期的非流动负债				32,210,000.00	
其他流动负债					
流动负债合计	1,391,288,368.72	1,188,442,563.97	997,727,467.87	1,122,805,353.51	972,390,524.19
非流动负债：					

长期借款	179,918,364.00	69,918,364.00	70,346,000.00	70,183,000.00	40,720,000.00
应付债券					
长期应付款	100,000,000.00	190,000,000.00	150,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
专项应付款	13,744,037.72	14,493,947.59	10,615,178.89	20,409,382.96	44,365,608.15
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	293,662,401.72	274,412,311.59	230,961,178.89	180,592,382.96	175,085,608.15
负债合计	1,684,950,770.44	1,462,854,875.56	1,228,688,646.76	1,303,397,736.47	1,147,476,132.34
净资产					
归属于母公司所有者权益	854,247,931.30	832,108,455.60	756,044,715.50	732,571,583.10	564,064,678.85
少数股东权益	50,461,388.21	50,338,999.21	48,242,304.36	48,953,869.67	39,996,497.64
净资产合计	904,709,319.52	882,447,454.81	804,287,019.86	781,525,452.77	604,061,176.49
负债及所有者权益合计	2,589,660,089.96	2,345,302,330.37	2,032,975,666.62	2,084,923,189.24	1,751,537,308.83

(三) 备考合并利润表

单位：元

项 目	2010 年 1-4 月	2009 年度	2008 年度	2008 年 1-9 月	2007 年度
一、营业收入	454,788,092.87	1,668,844,396.49	1,659,278,004.85	1,129,172,332.26	1,329,681,547.89
减：营业成本	371,503,505.47	1,400,341,930.99	1,400,435,904.59	952,209,628.26	1,092,540,497.94
营业税金及附加	338,394.93	1,660,310.64	1,853,555.25	1,339,632.58	1,488,736.97
销售费用	7,288,984.10	16,891,455.76	18,156,575.95	13,259,843.57	15,652,532.44
管理费用	44,632,185.04	141,537,555.94	145,046,857.03	95,874,914.46	140,171,319.82
财务费用	6,534,955.29	12,755,384.45	19,145,810.61	18,379,770.39	20,127,917.12
资产减值损失	478,254.78	12,841,185.36	7,049,212.69	3,640,631.88	10,130,418.78
加：公允价值变动收益					
投资收益	-182,719.90	-36,274.34	886,906.23	-369,986.85	-254,660.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-182,719.90	-36,274.34	86,906.23	-369,986.85	-687,173.88
二、营业利润	23,829,093.37	82,780,299.01	68,476,994.96	44,097,924.27	49,315,464.38
加：营业外收入	919,608.00	4,329,320.00	5,875,610.82	2,731,806.03	11,896,808.02
减：营业外支出	194,148.50	393,841.02	1,772,159.30	557,265.36	877,617.87
其中：非流动资产处置损失		79,523.98	1,045,567.64	265,460.84	82,423.48
三、利润总额	24,554,552.87	86,715,777.99	72,580,446.48	46,272,464.94	60,334,654.53
减：所得税费用	2,292,688.17	8,928,783.14	6,556,832.69	4,881,411.16	1,729,997.75
四、净利润	22,261,864.70	77,786,994.85	66,023,613.79	41,391,053.78	58,604,656.79
归属于母公司所有者的净利润	22,139,475.70	74,063,662.14	64,478,617.13	39,210,063.59	57,371,551.23

少数股东损益	122,389.01	3,723,332.71	1,544,996.66	2,180,990.19	1,233,105.56
--------	------------	--------------	--------------	--------------	--------------

四、盈利预测报告

(一) 拟购买的防务标的盈利预测报告

北京立信审核了西光集团编制的防务标的 2010 年度盈利预测报告，并出具了立信大华核字[2010]809 号备考盈利预测审核报告，北京立信对该盈利预测所依据的各项假设的证据进行了审核，认为各项假设为预测提供了合理基础，而该盈利预测报告是在这些假设的基础上恰当编制的。

1、盈利预测编制基础

(1) 根据西光集团和本公司签订的《发行股份购买资产协议》及本公司第三届董事会第 15 次会议审议通过的本公司向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书，本公司拟向西光集团发行股份购买其拥有的防务性资产及负债。

(2) 本盈利预测报告以防务标的经审计的 2007、2008 年度和 2009 年度的经营业绩为基础，根据 2010 年度防务标的的生产经营计划、各项业务收支计划、已签订的销售合同及其他有关资料，考虑市场和业务拓展计划，本着谨慎性原则，经过分析研究而编制的。该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防务标的获利能力的影响。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、新颁布的企业会计准则的规定，在各重要方面均与公司实际采用的会计政策及会计估计一致。

该盈利预测报告的前提是：假设防务标的目前已签订的供销合同都能按时按计划履行。

2、盈利预测基本假设

(1) 防务标的遵循的我国现有法律、法规、政策和所在地经济环境无重大变化；

(2) 防务标的遵循的税收制度和有关税收优惠政策无重大变化；

(3) 防务标的经济业务所涉及的国家 and 地区目前的政治、法律、经济政策无重大变化；

(4) 国家现行外汇汇率、银行信贷利率在正常的范围内变动；

(5) 防务标的生产经营计划能如期实现；

- (6) 防务标的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；
- (7) 防务标的的产品市场不发生根本性变化，主要原料、燃料的供应不产生严重困难，主要产品销售价格及主要原材料、燃料的供应价格无重大变化；
- (8) 防务标的已签订的主要合同及所洽谈的主要项目能够基本实现；
- (9) 本次随防务标的一并进入上市公司的高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；
- (10) 在预测期间内无自然灾害等其他不可抗力因素及不可预测因素对防务标的造成重大不利影响。

3、盈利预测报表

单位：万元

项 目	2009 年已审实现数	2010 年预测数
一、营业收入	114,927.32	113,834.44
其中：主营业务收入	114,004.38	113,716.52
其他业务收入	922.94	117.92
减：营业成本	95,378.01	94,755.56
其中：主营业务成本	94,458.89	94,647.51
其中：其他业务成本	919.12	108.04
营业税金及附加	48.75	53.00
销售费用	415.04	452.37
管理费用	10,853.08	10,889.97
财务费用	561.56	676.31
资产减值损失	934.20	500.00
加：公允价值变动收益		
投资收益	-3.63	-4.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3.63	-4.00
二、营业利润	6,733.05	6,503.23
加：营业外收入	62.40	10.00
减：营业外支出	29.57	30.00
其中：流动资产处置损失	0.44	10.00
三、利润总额	6,765.88	6,483.23

减：所得税费用	585.70	559.22
四、净利润	6,180.18	5,924.01
其中：归属于母公司所有者的净利润	5,919.02	5,673.67
少数股东损益	261.16	250.34

根据北京立信出具的京信核字[2009]810号盈利预测审核报告，预计2009年防务标的实现归属于母公司所有者净利润为5,448.62万元，实际经营业绩好于预期。

（二）拟购买的天达光伏盈利预测报表

北京立信审核了天达光伏编制的2010年度盈利预测报告，并出具了立信大华核字[2010]807号盈利预测，预计天达光伏2010年可实现净利润1,823.81万元。

1、盈利预测编制基础

以天达光伏经审计的2007年度、2008年度、2009年度经营业绩为基础，根据2010年度天达光伏的生产经营计划、各项业务收支计划、已签订的销售合同及其他有关资料，考虑市场和业务拓展计划，本着谨慎性原则，经过分析研究而编制的。该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天达光伏获利能力的影响。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、新颁布的企业会计准则的规定，在各重要方面均与天达光伏实际采用的会计政策及会计估计一致。

该盈利预测报告的前提是：假设天达光伏目前已签订的供销合同、销售意向都能按时按计划履行。

2、盈利预测基本假设

（1）天达光伏遵循的我国现有法律、法规、政策和所在地经济环境无重大变化；

（2）天达光伏遵循的税收制度和有关税收优惠政策无重大变化；

（3）天达光伏经济业务所涉及的国家 and 地区目前的政治、法律、经济政策无重大变化；

（4）国家现行外汇汇率、银行信贷利率在正常的范围内变动；

（5）天达光伏生产经营计划能如期实现；

（6）天达光伏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；

(7) 天达光伏产品市场不发生根本性变化，主要原料、燃料的供应不产生严重困难，主要产品销售价格及主要原材料、燃料的供应价格无重大变化；

(8) 天达光伏已签订的主要合同及所洽谈的主要项目能够实现；

(9) 天达光伏高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

(10) 无其他不可预见因素和人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

3、盈利预测表

单位：万元

项 目	2009 年度已审数	2010 年度预测数
一、营业收入	33,670.60	50,099.20
其中：主营业务收入	33,576.53	50,019.20
其他业务收入	94.07	80.00
减：营业成本	29,665.31	43,470.97
其中：主营业务成本	29,623.06	43,435.76
其他业务成本	42.25	35.21
营业税金及附加	86.58	3.33
销售费用	794.60	1,188.05
管理费用	1,318.63	1,759.38
财务费用	251.54	1,531.81
资产减值损失	290.12	
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	1,263.82	2,145.66
加：营业外收入	119.26	
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额	1,383.08	2,145.66
减：所得税费用	230.21	321.85
四、净利润	1,152.87	1,823.81
归属于母公司所有者的净利润	1,152.87	1,823.81
少数股东损益		

根据北京立信出具的京信核字[2009]892 号盈利预测审核报告，预计天达光伏 2009 年将实现归属于母公司所有者净利润 1,355.61 万元，受金融危机影响，

天达光伏产品销售较 2008 年度出现较大幅度下滑, 虽在 2009 年第四季度有所好转, 但从全年看来, 天达光伏销售业绩仍然受到很大冲击, 故 2009 年实际实现的归属于母公司所有者净利润未达上述预测数据。

（三）公司盈利预测报表

北京立信审核了本公司编制的 2010 年度盈利预测报告, 并出具了立信大华审字[2010]980 号盈利预测审核报告, 预计本公司 2010 年实现归属于母公司所有者净利润 7,736.99 万元。

1、盈利预测编制基准

（1）本公司于 2008 年 11 月 6 日召开三届十五次董事会, 会议审议通过决议: 新华光拟向西光集团、红塔创投及云南工投非公开发行人民币普通股(A 股), 西光集团以其拥有的防务性资产和负债及持有的天达光伏 6.44%股权、红塔创投及云南工投分别以所持天达光伏 32.21%及 8.06%的股权认购股份。

（2）该备考盈利预测报告以新华光及拟定认购目标资产经审计的 2007、2008 年度和 2009 年度的经营业绩为基础, 根据 2010 年度公司的生产经营计划、各项业务收支计划、已签订的销售合同及其他有关资料, 考虑市场和业务拓展计划, 本着谨慎性原则, 经过分析研究而编制的。该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、新颁布的企业会计准则的规定, 在各重要方面均与公司实际采用的会计政策及会计估计一致。

该备考盈利预测报告的前提是: 假设公司目前已签订的供销合同都能按时按计划履行。

2、盈利预测基本假设

- （1）公司遵循的我国现有法律、法规、政策和所在地经济环境无重大变化;
- （2）公司遵循的税收制度和有关税收优惠政策无重大变化;
- （3）公司业务所涉及的国家和地区目前的政治、法律、经济政策无重大变化;
- （4）国家现行外汇汇率、银行信贷利率在正常的范围内变动;
- （5）公司生产经营计划能如期实现;
- （6）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;

(7) 公司产品市场不发生根本性变化，主要原料、燃料的供应不产生严重困难，主要产品销售价格及主要原材料、燃料的供应价格无重大变化；

(8) 公司已签订的主要合同及所洽谈的主要项目能够实现；

(9) 公司高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

(10) 在预测期间内无自然灾害等其他不可抗力因素及不可预测因素对公司造成重大不利影响。

3、盈利预测表

单位：万元

项 目	2009 年已审数	2010 年预测数
一、营业收入	166,884.44	182,041.64
其中：主营业务收入	165,707.62	181,735.72
其他业务收入	1,176.82	305.92
减：营业成本	140,034.19	151,905.63
其中：主营业务成本	139,040.01	151,735.37
其中：其他业务成本	994.18	170.26
营业税金及附加	166.03	71.33
销售费用	1,689.14	2,282.42
管理费用	14,153.76	15,449.35
财务费用	1,275.54	2,672.12
资产减值损失	1,284.12	500.00
加：公允价值变动收益		
投资收益	-3.63	-4.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3.63	-4.00
二、营业利润	8,278.03	9,156.79
加：营业外收入	432.93	10.00
减：营业外支出	39.38	30.00
其中：流动资产处置损失	7.96	10.00
三、利润总额	8,671.58	9,136.79
减：所得税费用	892.88	957.25
四、净利润	7,778.70	8,179.54
其中：归属于母公司所有者的净利润	7,406.37	7,736.99
少数股东损益	372.33	442.55

根据北京立信出具的京信核字[2009]893 号盈利预测审核报告，假设本次交易已经完成，预计本公司 2009 年将实现归属于母公司所有者净利润 7,489.81 万

元。本公司（假设交易已经完成）2009 年度实现的归属于母公司所有者净利润略低于预期，实际实现的归属于母公司所有者净利润为 7,406.37 万元。主要因为受金融危机影响，天达光伏实际经营业绩低于预期、公司本部实际经营业绩大大低于预期。

[此页无正文，专用于《湖北新华光信息材料股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书摘要》之盖章页]

湖北新华光信息材料股份有限公司

法定代表人（或授权代表）：

年 月 日