



# 浙江上风实业股份有限公司

## 重大资产购买报告书摘要

上市公司名称：浙江上风实业股份有限公司  
上市地点：深圳证券交易所  
股票简称：上风高科  
股票代码：000967

交易对方姓名：于盛千  
住所：辽宁省东港市北井子镇范家山村五十一号 01  
通讯地址：辽宁省东港市北井子镇辽宁东港电磁线有限公司

交易对方姓名：于长莲  
住所：辽宁省东港市大东管理区公安委文化小区 5 号 1 单元 402 室  
通讯地址：辽宁省东港市北井子镇辽宁东港电磁线有限公司

交易对方姓名：于丽丽  
住所：辽宁省东港市大东管理区公安委文化小区 5 号 1 单元 402 室  
通讯地址：辽宁省东港市妇幼保健院

独立财务顾问： **广发证券股份有限公司**  
GF SECURITIES CO., LTD.

二〇一〇年十一月

# 公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书及其摘要内容真实、准确、完整，并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

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

中国证监会、其他政府机关对本次交易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。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次重大资产重组引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本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，并不包括重大资产重组报告书全文的各部分内容。重大资产重组报告书全文同时刊载于深圳证券交易所网站<http://www.szse.cn>；备查文件的查阅方式为：

## 1、浙江上风实业股份有限公司

办公地址：浙江省上虞市上浦镇

电 话：0575-82360805

传 真：0575-82366328

联 系 人：詹惠

## 2、广发证券股份有限公司

办公地址：广州市天河北 183 号大都会广场 19 楼

电 话：020—87555888 转

传 真：020—87557566

联 系 人：肖尧

# 重大事项提示

## 一、本次交易的方案

公司拟支付现金购买于盛千、于长莲、于丽丽合计持有的东港公司 85% 的股权，本次交易不构成关联交易。

根据坤元评估出具的坤元评报[2010]344 号《资产评估报告》，东港公司净资产评估值即股东全部权益价值为 18,935.30 万元，本次交易标的资产东港公司 85% 的股权对应的评估值为 16,095.01 万元，标的资产的最终交易价格以上述评估结果为依据，由交易各方协商确定为 16,053.95 万元。

## 二、本次交易构成重大资产重组

根据天健所出具的天健审[2010]2418 号《审计报告》，公司 2009 年度合并财务报告营业收入为 95,967.41 万元，根据天健所出具的天健审[2010]4066 号《审计报告》，东港公司 2009 年度营业收入为 69,066.82 万元，占公司 2009 年度合并财务会计报告营业收入的 71.97%，超过公司 2009 年度合并财务会计报告营业收入的 50%。根据《重组办法》的规定，本次交易构成重大资产重组行为，需经中国证监会核准。

## 三、标的资产以资产基础法评估结果为交易价格

本次交易采用资产基础法及收益法对东港公司股东全部权益价值进行了评估。鉴于本次评估目的是为公司收购东港公司的股权提供价值参考依据，而收益预测是基于对未来宏观政策和电磁线市场的预期及判断的基础上进行的，由于现行经济及市场环境的不确定因素较多，因此本次采用资产基础法的评估结果更能准确揭示东港公司截至评估基准日的股东全部权益价值，因此本次交易选取资产基础法评估结果作为最终评估结论确定交易价格。

对于拟置入资产中涉及的各项资产的评估均未采用收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的估值方法，因此，根据《重组办法》相关规定，本次交易不涉及业绩补偿承诺。

## 四、标的公司剩余股权的收购安排

本次交易公司拟收购东港公司 85% 的股权；对于东港公司剩余 15% 的股权，公司与于丽丽在《资产购买协议》中约定如下：（1）于丽丽同意，于协议生效之

日起 24 个月后，公司有权收购于丽丽持有的东港公司余下 15%的股权，届时于丽丽不得拒绝公司的收购要求；（2）公司同意，于协议生效之日起 24 个月后，于丽丽亦有权要求公司收购其持有东港公司余下 15%股权，届时公司不得拒绝；（3）有关该 15%股权的作价，以收购发生时东港公司上月末账面净资产为基准价，并按照于丽丽之持股比例计算交易价格。

## 五、审批风险

本次交易构成重大资产重组，本次交易的实施尚需：公司股东大会批准本次交易；中国证监会对公司本次交易的核准。本次交易能否获得股东大会审议通过、能否取得证监会的核准以及最终取得核准的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 六、原材料价格波动风险

铜是东港公司电磁线产品的主要原材料。东港公司产品售价按照“铜价+加工费”的原则确定，东港公司赚取相对稳定的加工费。东港公司采取产品售价与铜采购价格挂钩、铜价波动影响向下游客户转移的方式，部分对冲了铜价波动对业绩的影响。但铜价波动仍将给东港公司经营产生不利影响，主要体现在铜价上涨将增加原材料采购成本，引致对流动资金需求的增加，提高公司整体财务费用支出；而铜价下跌将导致存货跌价风险。

## 七、存货跌价风险

截至 2010 年 9 月 30 日，东港公司存货账面值为 8,688.30 万元，占总资产的比例为 26.90%，其中产成品账面值为 6,248.59 万元，原材料账面值为 2,001.44 万元。受产品价格和主要原材料铜价变动的的影响，存在存货跌价风险。

## 八、税收优惠政策变化的风险

根据国家相关税收政策和辽宁省认定，东港公司为社会福利企业，享受福利企业增值税即征即退的优惠政策，上缴的增值税按实际安置残疾人的人数、每人每年最高限 3.5 万元限额即征即退增值税。2008 年、2009 年和 2010 年 1~9 月，东港公司收到的增值税退税额分别为 372.62 万元、575.75 万元和 807.63 万元，分别占同期净利润的 21.03%、18.14% 和 27.87%。

本次交易完成后，若国家税收法规发生变化，致使东港公司不能继续享受目前的税收优惠政策，则将对东港公司的盈利能力造成不利影响。

## 九、业务整合风险

本次交易完成后，东港公司将成为公司的控股子公司，东港公司和本公司在企业文化、管理制度、业务开拓及销售网络布局等诸多方面需要相互融合，若企业整合过程不顺利，无法发挥协同效应，将会影响东港公司和本公司的经营与发展，损害股东的利益。

# 目 录

释 义.....	7
第一节 本次交易概述.....	9
一、本次交易的背景和目的.....	9
二、本次交易的基本情况.....	10
三、本次交易不构成关联交易.....	11
四、本次交易构成重大资产重组.....	11
五、本次交易的决策过程.....	11
第二节 上市公司基本情况.....	13
一、公司概况.....	13
二、设立及股权变动情况.....	13
三、最近三年公司控股权变动及重大资产重组情况.....	15
四、公司主营业务发展情况.....	15
五、主要财务指标.....	18
六、公司控股股东和实际控制人概况.....	18
第三节 交易对方情况.....	20
一、交易对方基本信息.....	20
二、交易对方控制的核心企业和关联企业的基本情况.....	21
三、交易对方与公司的关联关系.....	22
四、交易对方向公司推荐董事和高级管理人员的情况.....	22
五、交易对方最近五年内行政处罚、刑事处罚、或仲裁情况.....	22
第四节 交易标的基本情况.....	23
一、标的公司基本情况.....	23
二、标的公司资产评估情况.....	33
三、标的公司主营业务情况.....	36
第五节 财务会计信息.....	58
一、标的公司财务报表.....	58
二、根据本次交易模拟编制的上市公司备考财务报表.....	62
三、标的公司盈利预测.....	66

## 释 义

在本报告书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、上风高科、上市公司	指	浙江上风实业股份有限公司
东港公司、标的公司	指	辽宁东港电磁线有限公司
标的资产、拟购买资产、交易标的	指	于盛千、于长莲和于丽丽分别持有的东港公司 20%、40%和 25%的股权，即东港公司合计 85% 的股权
交易对方	指	于盛千、于长莲和于丽丽
交易各方	指	上风高科、于盛千、于长莲和于丽丽
盈峰集团	指	广东盈峰投资控股集团有限公司
威奇公司	指	佛山市威奇电工材料有限公司
电磁线	指	用于实现电能、磁能相互转换的电线，可分为漆包线与绕包线
漆包线	指	在导体外使用绝缘漆作为绝缘层的电磁线
绕包线	指	在导线外部使用纸、丝等绝缘材料绕包而成的电磁线，包括纸包线、丝包线等
铜排	指	由铜材质制作的，截面为矩形或倒角（圆角）矩形的长导体
电解铜	指	电解精炼产出的阴极铜
铜杆	指	电解铜经拉制成圆形、直径较大的铜材，是制造电磁线的主要原材料
绝缘漆	指	以聚酯、聚氨酯、聚酯亚胺、聚酰胺等高分子聚合物为基础，能固化成膜的不导电材料
电晕	指	电压升高到一定值时，空气游离产生的放电现象
本次交易、本次重组、本次重大资产重组、本次重大资产购买	指	公司购买于盛千、于长莲、于丽丽合计持有的东港公司 85%的股权的行为
预案	指	《浙江上风实业股份有限公司重大资产购买预

	案》
本报告书摘要	指 《上风高科重大资产购买报告书摘要》
《资产购买协议》	指 《上风高科与于盛千、于长莲、于丽丽之资产购买协议书》
《资产购买补充协议》	指 《上风高科与于盛千、于长莲、于丽丽之资产购买协议书补充协议》
审计、评估基准日	指 2010年9月30日
天健所	指 天健会计师事务所有限公司
坤元评估	指 坤元资产评估有限公司
法律顾问、天册	指 浙江天册律师事务所
独立财务顾问、广发证券	指 广发证券股份有限公司
《公司法》	指 《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指 《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指 《深圳证券交易所股票上市规则》
《重组办法》	指 《上市公司重大资产重组管理办法》
中国证监会、证监会	指 中国证券监督管理委员会
深交所	指 深圳证券交易所
元	指 人民币元



## 第一节 本次交易概述

本次交易为公司以支付现金的方式购买于盛千、于长莲、于丽丽合计持有的东港公司 85%的股权。

### 一、本次交易的背景和目的

#### (一) 本次交易的背景

##### 1、2006年公司进入漆包线行业

2006 年以前，公司主要从事风机及配件业务，但由于市场竞争日益激烈、原材料价格不断上涨等原因，盈利能力不佳，2004 与 2005 年度连续亏损。为提升公司整体盈利能力，改善公司资产质量，2006 年 7 月，公司收购了威奇公司 75%的股权，威奇公司主要从事漆包线的研究开发及生产销售。上述收购完成后，公司主营业务扩展为漆包线与风机业务。近年来，公司漆包线业务发展较为稳定，2009 年度，公司漆包线业务收入占公司营业总收入的 89.02%。

##### 2、收购标的公司符合公司业务发展的战略需要

本次产业并购符合公司做大做强电磁线业务的战略目标。东港公司主营业务为电磁线生产和销售，主要产品包括漆包线、纸包线、丝包线、铜排等，是我国电磁线生产企业中产品品种最多，规格最全的企业之一。东港公司电磁线最大产能近2万吨/年，其中漆包线产能约为1.2万吨/年，为我国北方电磁线行业的龙头公司，具有较高的行业地位。目前公司的漆包铜线与漆包铝线的产能分别约为2.3万吨/年与0.5万吨/年，收购东港公司后，公司电磁线总产能近5万吨/年，电磁线产品品种大为丰富，生产规模和行业地位将大幅提升，跻身我国电磁线生产企业第一梯队。

本次交易还有助于公司完善产业布局与拓展客户体系。公司的主要客户位于我国南方地区，而东港公司的主要客户位于北方地区，东港公司的业务区域与公司现有的业务区域形成互补，本次交易完成后，通过整合双方的业务网络，公司的业务网络会进一步拓展，形成了基本覆盖南北的业务网络体系。

##### 3、标的公司可与公司产生协同效应

公司目前的漆包线产品主要为制冷压缩机、变压器和小型电机用漆包线，主要用于家用电器，产品结构和客户结构比较单一。公司一直积极扩大业务领域，改善产品结构与客户结构。东港公司电磁线产品齐全，广泛用于工业电机、变压器、家用电器、风电电机等。收购东港公司后，公司和东港公司将整合双方在产品、客户等方面的优势资源，发挥双方在技术、生产、市场拓展等方面的协同效应，提升市场竞争能力，扩大市场份额，为公司带来新的利润增长点。

#### **4、标的公司盈利能力较强**

东港公司具备较强的盈利能力，2008年、2009年及2010年1~9月分别实现净利润1,771.92万元、3,174.40万元和2,897.67万元，公司收购东港公司后，盈利能力将得到增强，符合公司全体股东的利益。

#### **(二) 本次交易的目的**

1、通过本次交易，并购整合电磁线行业内的优质企业，丰富公司的产品种类，提升生产规模和行业地位，完善公司产业布局，促进公司电磁线业务做大做强。

2、通过本次交易，扩大业务领域，改善产品结构和客户结构，并充分发挥和东港公司的协同效应，提升市场竞争能力，扩大市场份额，推动公司电磁线业务的发展。

3、通过本次交易，获得具有较强盈利能力的优质资产，提高公司的盈利能力与资产质量，增强公司的持续发展能力，保障公司和公司全体股东的利益。

## **二、本次交易的基本情况**

公司拟支付现金购买于盛千、于长莲、于丽丽合计持有的东港公司85%的股权。

本次交易方案的具体内容如下：

#### **1、交易对方**

本次交易的交易对方为于盛千、于长莲和于丽丽。

#### **2、交易标的**

本次交易的交易标的为于盛千、于长莲和于丽丽分别持有的东港公司20%、40%和25%的股权，即东港公司合计85%的股权。

### 3、交易价格与溢价情况

根据坤元评估出具的坤元评报[2010]344号《资产评估报告》，东港公司85%的股权的评估值为16,095.01万元，评估增值率为15.02%。

东港公司 85%的股权的交易价格以上述评估结果为依据，由交易双方协商确定为 16,053.95 万元。

### 4、标的资产过渡期间损益的归属

过渡期为自评估基准日次日至交割日（含交割日当日）的期间。过渡期内，交易标的如果实现收益，则收益部分由公司享有 20%、交易对方享有 80%；如果发生亏损，则亏损部分由交易对方承担。

## 三、本次交易不构成关联交易

本次交易的交易对方于盛千、于长莲和于丽丽与本公司均不存在关联关系，公司本次交易不构成关联交易。

## 四、本次交易构成重大资产重组

根据天健所出具的天健审[2010]2418号《审计报告》，公司2009年度合并财务报告营业收入为95,967.41万元，根据天健所出具的天健审[2010]4066号《审计报告》，标的公司2009年度营业收入为69,066.82万元，占公司2009年度合并财务会计报告营业收入的71.97%，超过公司2009年度合并财务会计报告营业收入的50%。根据《重组办法》的规定，本次交易构成重大资产重组行为，需经中国证监会核准。

## 五、本次交易的决策过程

1、2010年8月25日，公司与交易对方初步接触。2010年9月1日上午，公司与交易对方就本次交易达成初步共识，因有关事项尚具有不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，2010年9月1日上午收盘后临时停牌。

2、公司股票停牌后，公司与交易对方就交易方案进行了充分论证，确定了

具体交易方案。

3、停牌期间，公司确定了独立财务顾问等中介机构，并按照重大重组相关法律、法规、规范性文件的要求编制了本次交易预案及需要提交的其他法律文件。

4、2010年9月28日，公司召开了第五届董事会第二十六次会议，审议并通过了《关于公司符合重大资产购买相关法律、法规规定的议案》、《关于上风重大资产购买预案的议案》等本次交易的相关议案。同日，公司与于盛千、于长莲、于丽丽签订了附生效条件的《资产购买协议》。

5、2010年9月28日，东港公司召开股东会，全体股东一致同意于盛千、于长莲、于丽丽分别将其持有的东港公司20%、40%、25%的股权转让给本公司，放弃对上述股权的优先购买权。

6、2010年11月4日，公司召开了第六届董事会第一次会议，审议并通过了《关于公司重大资产购买的方案的议案》、《关于<上风高科重大资产购买报告书>的议案》等本次交易的相关议案。同日，公司与于盛千、于长莲、于丽丽签订了附生效条件的《资产购买补充协议》。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、公司概况

中文名称：浙江上风实业股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG SHANGFENG INDUSTRIAL HOLDINGS CO., LTD

股票简称：上风高科

股票代码：000967

成立日期：1993年11月18日

上市日期：2000年3月10日

注册地址：浙江省上虞市上浦镇

办公地址：浙江省上虞市上浦镇

法定代表人：温峻

注册资本：205,179,120元

经营范围：研制、开发、生产通风机，风冷、水冷、空调设备，环保设备，制冷、速冻设备，模具，电机，金属及塑钢复合管材、型材，承接环境工程。经营进出口业务。

### 二、设立及股权变动情况

#### （一）公司设立情况

公司系1993年8月经浙江省股份制试点工作协调小组浙股（1993）51号文批准，由浙江风机风冷设备公司为主发起人联合上虞风机厂、绍兴市流体工程研究所共同发起，以定向募集方式设立的股份有限公司。1993年11月18日，公司在浙江省上虞市工商行政管理局登记注册，设立时总股本为2,350万股。

#### （二）历次股本变动情况

1994年12月，公司向原发起人浙江风机风冷设备公司配股705万股（其他股东放弃配股）。配股完成后，公司总股本为3,055万元。

1996年4月，新加坡保力进有限公司、香港和仁有限公司、中租设备公司

分别认购公司 2,179.92 万股、236.06 万股和 265.65 万股新增股份。增资完成后，公司总股本为 5,736.63 万股。

1998 年 2 月，公司以滚存利润按 10: 4 的比例向全体股东送红股，同时以资本公积金按 10: 2 的比例转增股本。送、转股完成后，公司总股本为 9,178.608 万股。

2000 年 3 月 10 日，公司首次公开发行人民币普通股 4,500 万股。本次公开发行后，公司总股本为 13,678.608 万股。经深圳证券交易所深证上[2000]第 20 号《上市通知书》批准同意，公司上网定价发行的 4,500 万股公众股于 2000 年 3 月 30 日在深圳证券交易所上市交易。

2008 年 6 月，公司以现有总股本 13,678.608 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股股份，共转增股份 68,393,040 股。转增股本完成后，公司总股本为 205,179,120 股。

### （三）股权分置改革

2006 年 9 月，公司实施股权分置改革，本次股权分置改革采取送股和重大资产收购相结合的方式，盈峰集团将其持有的威奇公司 75%的股权注入公司；同时，非流通股股东向流通股股东每 10 股流通股送 1.7 股。股权分置改革实施后，公司总股本保持不变。

### （四）目前的股本结构

截至 2010 年 9 月 30 日，公司的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件流通股	1,500,000	0.73
高管股份	1,500,000	0.73
二、无限售条件流通股	203,679,120	99.27
A 股	203,679,120	99.27
三、股份总数	<b>205,179,120</b>	<b>100</b>

截至 2010 年 9 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股数量（股）	有限售条件股（股）
盈峰集团	境内非国有法人	40.21%	82,505,836	0
中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	境内非国有法人	1.13%	2,320,691	0

佛山市东方恒力投资有限公司	境内非国有法人	0.75%	1,533,923	0
刘全富	境内自然人	0.73%	1,498,500	0
张凤英	境内自然人	0.71%	1,461,180	0
朱春元	境内自然人	0.66%	1,355,500	0
吴志红	境内自然人	0.66%	1,355,000	0
陈良	境内自然人	0.61%	1,255,200	0
刘蓬莲	境内自然人	0.53%	1,088,000	0
上海明方复兴工程造价咨询事务所有限公司	境内非国有法人	0.53%	1,084,112	0

### 三、最近三年公司控股权变动及重大资产重组情况

公司近三年未发生控股权变动情况，未进行重大资产重组。

### 四、公司主营业务发展情况

2006年以前，公司主要从事风机及配件业务，产品包括各类轴流风机、混流风机、离心风机和各类风冷、水冷、制冷、速冻装备等，业务发展较为稳定，但由于市场竞争日益激烈、原材料价格不断上涨等原因，盈利能力不佳，2004与2005年度连续亏损。为提升公司整体盈利能力，改善公司资产质量，2006年7月，公司收购了威奇公司75%的股权，其主要从事漆包线的研究开发及生产销售，目前威奇公司的漆包铜线与漆包铝线的产能分别约为2.3万吨/年与0.5万吨/年。

2007年度，公司实现归属母公司所有者的净利润 4,240.24 万元；受外部经营环境的不利影响，2008 与 2009 年度，公司业绩有所下滑，仅分别实现归属母公司所有者的净利润与 1,174.51 万元与-2,015.44 万元。2010 年以来，公司积极调整和优化产品结构，不断改进和提高产品质量，全面强化各项基础管理工作，提高经营效率，呈现出稳步发展的积极态势。2010 年 1~9 月，公司实现营业收入 115,554.11 万元，同比增加 80.69%；实现归属于母公司的净利润 397.66 万元，同比增加 124.91%。

近三年公司主营业务情况具体见下表：

分行业或分产品	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	营业收入 (万元)	占营业总 收入比例	营业收入 (万元)	占营业总 收入比例	营业收入 (万元)	占营业总 收入比例
漆包线销售业务	85,432.07	89.02%	110,503.42	86.15%	119,635.91	85.63%
风机及配件业务	9,722.95	10.13%	16,266.75	12.68%	18,543.28	13.27%

2007~2009 年度，公司漆包线销售业务收入占总收入的比重分别为 85.03%、86.15%、89.02%，自 2006 年公司进入漆包线行业以来，漆包线收入占公司收入比重稳步上升，漆包线业务已经成为公司营业收入的主要来源。

公司产品主要包括漆包线和风机两大类产品，其中各种产品的名称及主要用途如下：

产品名称	主要用途
<b>漆包线类（各类漆包铜圆线、漆包铝铜线）</b>	
130 级聚酯漆包铜圆线	适用于 B 级电机、电器、仪表等绕组、线圈等
155 级改性聚酯漆包铝圆线	广泛用于电机、电器、仪表等绕组、线圈等
180 级聚酯亚胺漆包铜圆线	适用于高温、高速、频繁启动的电机和电器中，如：吸尘器电机、洗衣机电机、电动工具等
200 级变频电机用抗电晕漆包铜圆线	适用于变频调速电机，高电压电机
200 级聚酯亚胺复合聚酰胺酰亚胺漆包铜圆线	适用于高温、高速、频繁启动的电机和密封式电机绕组、电器的线圈，如冰箱、冷柜、空调压缩机电机等
200 级聚酯亚胺复合聚酰胺酰亚胺漆包铝圆线	适用于高温、高速、频繁启动的电机和密封式电机绕组、电器线圈
220 级聚酰胺酰亚胺漆包铜圆线	适用于高温、高速、频繁启动的电机和电器中，如：汽车电机、航空航天电机、电动工具等
直焊性聚氨酯漆包铜圆线	应用于现代化的仪器、仪表以及家用电器中，尤其适合于电视机、电脑显示器的回扫变压器绕组中
直焊性聚氨酯漆包铝圆线	应用于现代化的仪器、仪表及家用电器中，尤其适合于电视机、电脑显示器等
<b>风机类</b>	
HTF 系列消防排烟风机	适用范围广根据高级民用建筑的不同要求，采用变速或多速驱动形式，以达到一机二用，即常用通排风和消防使用时高温排烟的目的。
DWT-I 系列屋顶风机	该类风机广泛应用于发电厂、化工厂、橡胶厂、机械制造等车间和高级民用建筑的送、排风。
DZ 系列低噪声轴流风机	本系列风机在工矿业、民用建筑行业的壁式排风、岗位送风、管道通风、屋顶通风等应用广泛，如化工、轻工、食品、医药、冶金等工矿



	业及各类民用建筑的空调通风系统。
T35-11 系列轴流风机	本系列风机适用于输送非易燃易爆无腐蚀无显著粉尘的气体, 环境温度不得超过 60℃, 广泛应用于一般工厂、仓库、办公室、住宅内通风换气等场合。
DBF 系列变压器风机	适用于各类大中型变压器油冷却器配套, 具有性能稳定、运行效率高、噪声低、振动小、寿命长等特点。
F 系列冷库风机	LFF 系列冷库专用风机在低高温冷藏库、结冻库设备方面应用广泛, 它具有效率高并且高效区宽, 结构简单, 运行可靠的特点。
SDS 系列射流风机	该风机各项性能指标及耐腐蚀、可靠性、经济性等性能要求完全能适应各类隧道、地铁的使用。
JT-LZ、LTF 系列冷却塔风机	广泛应用于各冷却塔制造商的方形横流式冷却塔、方形(圆形)逆流式冷却塔, 其派生型还应用于蒸发式冷凝器、风冷、油冷等装置。
DTF 系列地铁隧道风机	用于地铁隧道。
DTF (R) 系列可逆式地铁隧道风机	用于地铁隧道。
SFZ 系列空调热泵机组冷却风机	专门为空调室外机组开发的通风散热设备。
SWF-I、II、III、IV、V 系列混流风机	本系列风机应用场合广泛, 如各类高级民用建筑、工矿企业等。
HTFD-I、II 系列箱体风机	此类风机可应用于宾馆、饭店、礼堂、地下室、厂矿企业的车间、办公室等多种需要消防并通风换气的场所, 用户可根据不同使用场合和不同用途作不同的选择。
HG 系列箱体风机	此类风机可应用于宾馆、饭店、礼堂、地下室、厂矿企业的车间、办公室等多种需要消防并通风换气的场所。
DWT-II、III 系列屋顶风机	该类风机广泛应用于发电厂、化工厂、橡胶厂、机械制造等车间和高级民用建筑的送、排风。
GDF 系列的离心管道风机	该风机适用范围广泛, 可使用于宾馆、商场、医院、影剧院、歌舞厅、礼堂、大专院校和科研单位, 以及工业与民用建筑内的通风换气。
AUTO-JIS 诱导风机	本产品可为建筑发展商降低建筑层高、节省土建成本、改善通风及降温效果。
9-19、9-26 系列离心风机	该两大类风机适用于一般锻冶、物料输送及其它高压强制通风的场合, 可输送空气或无腐蚀性、不自燃、不含有粘性物质的气体。
4-72 系列离心风机	本系列风机广泛应用于各类大中型工厂和高级民用建筑、大型广场输入和输出气体的室内换气通风。
4-79 系列离心风机	本系列风机广泛应用于各类大中型工厂和高级民用建筑、大型广场输入和输出气体的室内换气通风。
G/Y4-73 系列离心风机	此系列风机适用于火力发电厂中 2-670t/h 蒸汽锅炉的通、引风系统, 在无其它特殊要求时, G4-73 型风机亦可用于矿井通风及一般通风。
G/Y 4-68 系列离心风机	该系列风机适用于火力发电厂中 230t/h 以下蒸汽锅炉的通、引风配套, 在无其它特殊要求时, G4-68 型风机亦可用于矿井通风及一般通风。
HRZ、TRZ 系列双进	本系列是各类中央空调机组及其他暖通空调净化、通风等设备理想的

风离心式空调风机	配套产品。
SQL 型速冻前处理生产线	本流水线是专为速冻果蔬配套使用的一条完整的自动化生产线
DF 系列冷风机	广泛应用于食品加工车间、包装空调车间、冷却间，高温库低温冷藏或速冻间,以及低温穿堂等场合。
GJL 系列冷风机	广泛应用于冻结间、冻结物冷藏间、冷却物冷藏间、食品加工车间的空调装置和配套“IQF”食品单体冻结设备。
超声波汽泡清洗机	适用生鲜蔬菜、瓜果类，生鲜禽畜制品类，野生、食用菌类等食品的洗净处理。
HRZ、TRZ 系列双进风离心式空调风机	本系列是各类中央空调机组及其他暖通空调净化、通风等设备理想的配套产品。

## 五、主要财务指标

根据公司 2007、2008、2009 年度经审计的财务报告与 2010 年三季度未经审计的财务报告，公司近三年一期的主要财务数据（合并数）如下：

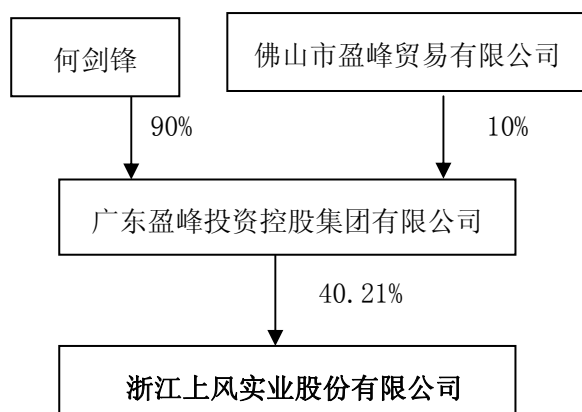
项目	2010-9-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
总资产（万元）	101,863.95	100,760.69	94,935.99	106,182.75
总负债（万元）	48,345.12	44,999.27	45,539.20	59,055.03
归属母公司的股东权益（万元）	45,570.97	48,396.61	42,375.17	39,994.60
每股净资产(元)	2.22	2.36	2.07	2.92
资产负债率	47.46%	44.66%	47.97%	55.62%
项目	2010年1~9月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入（万元）	115,554.11	95,967.41	128,265.26	139,714.26
利润总额（万元）	1,109.56	-1,913.70	1,951.95	5,087.01
归属母公司所有者的净利润（万元）	397.66	-2,015.44	1,174.51	4,240.24

## 六、公司控股股东和实际控制人概况

### （一）产权控制关系

公司的控股股东是盈峰集团，其持有公司 40.21%的股权。公司的实际控制人是何剑锋先生，其持有盈峰集团 90%的股权。

公司产权控制关系图如下：



## (二) 控股股东与实际控制人介绍

### 1、控股股东介绍

企业名称：广东盈峰投资控股集团有限公司

注册地址：佛山市顺德区北滘镇北滘居委会工业园伟业路11号

注册资本：80,000万元

成立时间：2002年4月19日

法定代表人：何剑锋

公司类型：有限责任公司

经营范围：制造：日用电器、发热件、电控件、电子产品；国内商业、物质供销（经营范围不含国家政策规定的专控、专营项目）。

经营期限：永久存续

### 2、实际控制人介绍

何剑锋，1967年11月出生，本科学历。1995年8月~2002年9月，任顺德现代实业有限公司总裁；2002年10月至今，任盈峰集团总裁。

### 第三节 交易对方情况

本次交易对方包括自然人于盛千、于长莲和于丽丽，于盛千为于长莲、于丽丽之父。

#### 一、交易对方基本信息

##### （一）于盛千

姓名：于盛千

性别：男

国籍：中国

身份证号码：21062319570924407X

住所：辽宁省东港市北井子镇范家山村五十一号 01

通讯地址：辽宁省东港市北井子镇辽宁东港电磁线有限公司

是否取得其他国家或地区的居留权：否

最近三年的职业和职务：

任职单位	职务	是否与产权单位存在产权关系
东港公司	近三年任执行董事、总经理	持有 20%的股权
辽宁东磁（集团）有限公司	近三年任执行董事、总经理	持有 35%的股权
东港市大河电子有限公司	近三年任监事	持有 50%的股权
东港市万马电子有限公司	近三年任监事	持有 25%的股权

##### （二）于长莲

姓名：于长莲

性别：女

国籍：中国

身份证号码：21062319780506406X

住所：辽宁省东港市大东管理区公安委文化小区 5 号 1 单元 402 室

通讯地址：辽宁省东港市北井子镇辽宁东港电磁线有限公司

是否取得其他国家或地区的居留权：有（获得澳大利亚居留权）

最近三年的职业和职务：

任职单位	职务	是否与产权单位存在产权关系
东港公司	近三年任监事；2005年5月~2009年8月任副总经理	持有40%的股权
辽宁东磁（集团）有限公司	近三年任监事	持有32.5%的股权
东港市东磁电子有限公司	近三年任监事	持有20%的股权

### （三）于丽丽

姓名：于丽丽

性别：女

国籍：中国

身份证号码：210623197910244062

住所：辽宁省东港市大东管理区公安委文化小区5号1单元402室

通讯地址：辽宁省东港市妇幼保健院

是否取得其他国家或地区的居留权：无

最近三年的职业和职务：

任职单位	职务	是否与产权单位存在产权关系
东港市妇幼保健院	妇保科医生	无

## 二、交易对方控制的核心企业和关联企业的基本情况

企业名称	注册资本	合计持股比例	主营业务	与东港公司业务关系
辽宁东港电磁线有限公司	1,000 万元	100%	生产销售电磁线	/
辽宁东磁（集团）有限公司	2,000 万元	100%	未进行生产投资和经营	未进行生产投资和经营，与东港公司的业务没有相关性
东港市大河电子有限公司	100 万元	100%	加工销售电子元器件、高频电源变压器及线圈	与东港公司的业务没有相关性
东港市东磁电子有限公司	100 万元	100%	生产销售：电子元器件、电子高、低频变压器、线圈、绕线架、捻线	与东港公司的业务没有相关性
东港市万马电子有限公司	100 万元	100%	加工销售：电子元器件、高频电源变压器及线圈	与东港公司的业务没有相关性

### **三、交易对方与公司的关联关系**

截至本报告书摘要出具日，于盛千、于长莲和于丽丽未持有本公司的股份，亦不存在其他关联关系。

### **四、交易对方向公司推荐董事和高级管理人员的情况**

截至本报告书摘要出具日，公司现任董事和高级管理人员中不存在由于盛千、于长莲和于丽丽推荐的情况。

### **五、交易对方最近五年内行政处罚、刑事处罚、或仲裁情况**

截至本报告书摘要出具日，本次交易对方于盛千、于长莲和于丽丽最近五年内未受过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚、不存在涉及经济纠纷有关的重民事诉讼或仲裁。

## 第四节 交易标的基本情况

公司本次交易标的为于盛千、于长莲、于丽丽合计持有的东港公司85%的股权。

### 一、标的公司基本情况

#### （一）基本信息

企业名称：辽宁东港电磁线有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地址：东港市北井子镇

主要办公地点：东港市北井子镇

法定代表人：于盛千

注册资本：1,000万元

成立日期：2004年3月1日

营业执照注册号：210681004004814

税务登记证号码：东地税税字210681120411437号

东国税东字210681120411437号

经营范围：加工销售电磁线、电缆、电线、铜材、铜排、铜带、电子元器件（高周波变压器）、绝缘材料、包装纸箱

#### （二）历史沿革

东港公司前身为设立于1989年的联营企业沈阳电缆厂东沟电磁线分厂，历经由全民与集体联营企业转变为集体企业、集体企业改制为股份合作制企业、公司制改革，于2004年变更为有限责任公司。东港公司的历史沿革，详述如下：

##### 1、联营企业设立及转变为集体企业

###### （1）1989年6月，沈阳电缆厂东沟电磁线分厂设立

东港公司前身为沈阳电缆厂东沟电磁线分厂，设立于1989年6月，系由东沟县北井子镇工业公司（集体企业）与沈阳电缆厂（国有企业）共同投资设立的全民与集体联营企业。依照双方签署并经东沟县乡镇企业管理局批准的《经济联

合合同书》，该联营企业由东沟县北井子镇工业公司投入 50 万元，沈阳电缆厂投入 30 万元。1989 年 6 月 6 日，东沟县工商行政管理局以（1989）东工商企字第 F00143 号《核准登记通知书》核准登记，核发编号为“12041143”的《营业执照》。

## （2）1993 年，沈阳电缆厂东沟电磁线分厂更名

1993 年 8 月，因东沟县更名为东港市，沈阳电缆厂东沟电磁线分厂名称变更为沈缆东港市电磁线厂。1993 年 10 月 11 日，东港市工商行政管理局核发编号为“12041143-7”的《企业法人营业执照》。

## （3）2001 年，沈缆东港市电磁线厂转变为集体企业

2001 年，北井子镇人民政府、沈阳电缆厂、沈缆东港市电磁线厂协议约定解除联营关系。联营关系解除后，沈缆东港市电磁线厂变更为东港市北井子镇镇办集体企业。

## 2、集体企业改制为股份合作企业

### （1）2001 年，沈缆东港市电磁线厂产权制度改革

2000 年 12 月 28 日，经沈缆东港市电磁线厂职工代表大会审议通过，决定对企业进行产权制度改革，实行整体出售。2001 年 2 月 12 日，北井子镇人民政府以北政发（2001）2 号《对沈缆东港市电磁线厂产权制度改革请示的批复》，同意对沈缆东港市电磁线厂进行产权制度改革，实行整体出售。

2001 年 1 月 9 日，东港天宇会计师事务所有限公司就企业产权制度改革事项出具了东会所评字[2001]第 3 号《资产评估报告》及补充说明，截至评估基准日 2000 年 12 月 31 日，企业净资产评估值为 8,458,055 元；2001 年 4 月 5 日，北井子镇财政所出具《对沈缆东港市电磁线厂资产确认报告》，确认在对应应收账款核销 15%后，企业净资产为 7,805,155 元；2001 年 4 月 14 日，北井子镇人民政府制定的《沈缆东港市电磁线厂出售方案》规定：如采取协议方式出售，电磁线厂职工（包括法定代表人于盛千）经审查具有购买资格，则以协议价 7,805,155 元出售；如一次性付清价款，根据《丹东市企业产权出售试行办法》第 21 条规定，给予一次性优惠 20%。

2001 年 4 月 19 日，经过转制工作大会，于盛千竞得企业整体产权，程序规范、完备。2001 年 4 月 30 日，于盛千与北井子镇人民政府签署了《合同书》，合同价款为 6,240,000 元，并于当日向北井子镇财政所支付了全部价款。



东港市人民政府于 2010 年 9 月 15 日出具书面说明：“电磁线厂的该次改制行为不存在侵害集体资产之行为，改制行为合法有效”。

(2) 2001 年 5 月，沈缆东港市电磁线厂变更为股份合作制企业并更名

2001 年 5 月，沈缆东港市电磁线厂变更设立为股份合作制企业，企业名称变更为东港市电磁线厂，设立时共引入于盛千等 17 名自然人股东。东港天宇会计师事务所有限公司出具东会所验字[2001]第 43 号《验资报告》，确认改制后的企业注册资本为 6,240,000 元，由于盛千等 17 名自然人投资，其注册情况为：

股东名称	出资金额（元）	持股比例（%）
于盛千	3,182,400	51
于洪杰	873,600	14
由能君	436,800	7
柳君德	249,600	4
邓云龙	187,200	3
张所顺	124,800	2
薛永滨	124,800	2
于世清	124,800	2
刘忠本	124,800	2
由广芳	124,800	2
由能文	124,800	2
周书文	124,800	2
向春德	124,800	2
王飞	124,800	2
石玉琢	62,400	1
周军	62,400	1
于长帮	62,400	1
合计	6,240,000	100

(3) 2003 年 10 月，东港市电磁线厂第一次股权转让

2003 年 10 月 2 日，东港市电磁线厂召开股东大会，经全体股东一致通过，除于盛千之外的 16 名股东将其在东港市电磁线厂的股权全部以原始出资价格转让给于盛千，转让方共 16 名自然人与受让方于盛千于当日分别签署了《股权转让协议书》。此次股权转让后，于盛千拥有东港市电磁线厂的全部权益。

(4) 2004 年 1 月，东港市电磁线厂第二次股权转让

2004 年 1 月 15 日，于盛千将其在东港市电磁线厂的股权按原始出资价格分别转让 32% 给其长女于长莲、次女于丽丽，双方于当日签订了《股权转让协议书》。

股权转让后，东港市电磁线厂的股东结构为：

股东名称	出资金额（万元）	持股比例（%）
于盛千	224	36
于长莲	200	32
于丽丽	200	32
合 计	624	100

### 3、公司制改革

(1) 2004年3月，东港市电磁线厂变更为有限公司并更名

2004年3月，东港市电磁线厂变更设立为辽宁东港电磁线有限公司，注册资本仍为6,240,000元。东港天宇会计师事务所有限责任公司出具了东会所验字[2004]第19号《验资报告》。公司法定代表人为于盛千，住所为东港市北井子镇。经营范围为：加工销售电磁线、电缆、电线、铜材。东港市工商管理局于2004年3月1日核发编号为：“2106812600032”的《企业法人营业执照》。

东港公司设立时的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
于盛千	224	36
于长莲	200	32
于丽丽	200	32
合 计	624	100

### 4、公司制改革后的历次变更情况

(1) 2006年2月，东港公司增资

2006年2月10日，经东港公司股东会审议通过，于盛千、于长莲、于丽丽分别以现金向东港公司增资。东港天宇会计师事务所有限责任公司为本次增资事项出具了东会所验字[2006]第9号《验资报告》。本次增资完成后，东港公司注册资本增加至1,000万元。

本次增资后，东港公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
于盛千	360	36
于长莲	320	32
于丽丽	320	32
合 计	1,000	100

(2) 2007年3月，东港公司第一次股权转让

2007年3月6日，经东港公司股东会审议通过，于盛千、于长莲、于丽丽

分别将其持有的 260 万元股权、220 万元股权、220 万元股权按原始出资价格转让给辽宁东磁电磁线（集团）有限公司。

此次股权转让之后，东港公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
辽宁东磁电磁线（集团）有限公司	700	70
于盛千	100	10
于长莲	100	10
于丽丽	100	10
合计	1,000	100

（4）2008 年 7 月，东港公司第二次股权转让

2008 年 7 月 15 日，经东港公司股东会审议通过，辽宁东磁电磁线（集团）有限公司将其持有的东港公司 700 万元的股权，分别按原始出资价格转让 100 万元给予于盛千，转让 300 万元给予于长莲，转让 300 万元给予于丽丽。

此次股权转让之后，东港公司的股权结构如下：

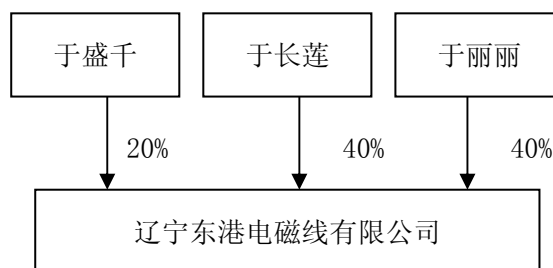
股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
于盛千	200	20%
于长莲	400	40%
于丽丽	400	40%
合计	1,000	100%

2008 年 8 月以来，东港公司的注册资本与股权结构未发生变化。

### （三）产权或控制关系

截至本报告书摘要出具日，于盛千、于长莲和于丽丽分别持有东港公司20%、40%和40%的股权，于盛千为于长莲和于丽丽之父。

东港公司的产权控制关系图如下：



### （四）主要资产的权属状况、对外担保及主要负债情况

#### 1、主要资产权属状况

截至2010年9月30日，东港公司总资产32,297.15万元，其中：流动资产26,239.00万元，非流动资产6,058.15万元。东港公司资产主要包括应收账款14,734.57万元，存货8,688.30万元，固定资产3,585.42万元。

东港公司持有500万股丹东市商业银行股份有限公司的股份，占该公司总股本的1.19%；除此以外，东港公司没有其他对外投资情况。

东港公司资产权属清晰，东港公司对其主要资产拥有合法的所有权。截至本报告书摘要出具日，东港公司将土地证号编号为东港国用（2007）字第037077号、东港国用（2004）字第032525号、东港国用（2004）字第032705号、东港国用（2007）字第037082号的土地使用权（账面价值合计368.51万元）、已办理房产证的全部房屋建筑物（账面净值1,091.38万元）及主要存货（账面价值8,092.07万元）抵押给中国农业银行东港市分行，为向中国农业银行东港市分行的5,300万元借款提供抵押担保；并将主要机器设备（账面净值2,083.75万元）抵押给丹东市商业银行，为向丹东市商业银行1,500万元借款提供抵押担保。除上述情况外，东港公司主要资产不存在其他权利限制情况，亦不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议的情况。

东港公司的固定资产与无形资产情况详见本节“三、标的主营业务情况/（九）标的公司主要固定资产、无形资产情况”。

## 2、对外担保情况

截至本报告书摘要出具日，东港公司不存在对外担保情况。

## 3、主要负债情况

截至2010年9月30日，东港公司总负债15,834.46万元，均为流动负债15,834.46万元，主要包括短期借款6,800.00万元，其他应付款5,226.94万元。东港公司主要负债情况如下：

项目	金额（万元）	占比
流动负债：		
短期借款	6,800.00	42.94%
应付票据	1,650.00	10.42%
应付账款	2,376.50	15.02%
预收款项	112.66	0.71%
应交税费	-341.49	-2.16%

应付利息	10.25	0.06%
其他应付款	5,226.94	33.01%
流动负债合计	15,834.87	100.00%
负债合计	15,834.87	100.00%

截至 2010 年 9 月 30 日，东港公司主要借款情况如下：

项目	债权人	金额（万元）	性质
短期借款	中国农业银行东港市分行	5,300	抵押借款
	丹东市商业银行	1,500	抵押借款
其他应付款	辽宁东磁（集团）有限公司[注 1]	2,001	信用借款
	盈峰集团[注 2]	3,000	信用借款

注 1：为加快发展，东港公司拆借关联方辽宁东磁（集团）有限公司资金 2,001 万元，期限至 2011 年 5 月 31 日；根据双方签署的协议，辽宁东磁（集团）有限公司对上述拆借资金不收取资金占用费。

注 2：鉴于公司拟收购东港公司股权，为了保护公司及中小股东利益，公司控股股东盈峰集团于 2010 年 9 月与东港公司签署了《借款协议》，为东港公司提供 3,000 万元借款，以支持东港公司的发展。协议约定，上述借款的偿还安排如下：

（1）如公司本次交易获得了中国证监会的批准，且资产交割顺利完成，盈峰集团将不限定还款期限。如东港公司有资金的使用需求，盈峰集团长期提供上述资金。

（2）如公司本次交易未能获得中国证监会的批准或因其他原因终止，东港公司须在重组终止之日起 30 日内偿还上述借款。

协议对上述借款的资金占用费约定如下：

（1）如公司本次交易获得了中国证监会的批准，东港公司同意因按盈峰集团提供资金的数额，自取得借款之日起，以银行同期基准贷款利率向盈峰集团支付资金占用费，前述资金占用费随东港公司偿还借款资金时一并结算。

（2）如公司本次交易未能获得中国证监会的批准或因其他原因终止，盈峰集团不收取资金占用费。

截至本报告书摘要出具日，东港公司不存在未决诉讼等或有负债情况。

### （五）主要业务发展情况

东港公司主营业务为电磁线生产和销售，主要产品包括漆包线、纸包线、丝包线、铜排等，是我国电磁线生产企业中产品品种最多，规格最全的企业之一。东港公司目前电磁线最大产能近 2 万吨/年，其中漆包线产能约 1.2 万吨/年，是我国北方地区电磁线行业的龙头企业。东港公司具有较高的行业地位，多次参与了电磁线国家标准（GB）的起草与修订。

截止 2010 年 9 月 30 日，东港公司职工人数为 591 人，其中生产人员 494 人，技术人员 24 人，销售人员 31 人，管理人员和财务人员 42 人。

东港公司作为我国北方地区电磁线行业的龙头企业，具备为大型电机企业、

变压器企业综合配套的实力及规模化生产优势，竞争优势明显，业务发展稳定。2008年、2009年和2010年1~9月，东港公司分别实现净利润1,771.92万元、3,174.40万元和2,897.67万元，盈利能力良好。

## （六）主要财务数据

### 1、主要财务数据

根据天健所出具的天健审[2010]4066号《审计报告》，东港公司近两年一期经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	32,297.15	26,529.12	19,482.85
总负债	15,834.87	12,964.51	8,942.64
所有者权益	16,462.28	13,564.61	10,540.21
项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度
营业收入	79,477.60	69,066.82	85,765.09
营业利润	2,735.96	3,097.22	1,680.92
利润总额	3,558.28	3,748.79	2,184.31
净利润	2,897.67	3,174.40	1,771.92

### 2、标的公司2010年1~9月营业收入、净利润大幅增长的原因以及2009年主营业务利润率远高于2008年的原因、以及利润总额高于营业利润的原因

#### （1）2010年1~9月营业收入、净利润大幅增长的原因

##### 1) 标的公司2010年1~9月营业收入大幅增长的原因

东港公司产品销售收入不仅受到销量的影响还受到销售单价的影响。东港公司电磁线产品的销售定价按照“铜价+加工费”的原则确定，其中加工费较为稳定，产品销售单价主要由铜价决定。

东港公司2009年主要产品销量较2008年增长2.61%，销售收入反而降低20.31%，主要原因系自2008年9月份开始，铜价受金融危机影响大幅下跌，至2009年2月见底，期后大幅反弹，但2009年度平均价格仍明显低于2008年。东港公司2009年采购铜的平均单价较2008年降低21.61%。

东港公司2010年1~9月主要产品销量较2009年全年降低12.14%，销售收入反而增加16.05%，主要原因系2010年1~9月铜价运行相对平稳，且价格基本

回复金融危机前水平，平均铜价明显高于 2009 年度平均价格。东港公司 2010 年 1~9 月采购铜材的平均单价较 2009 年增加了 33.72%。

## 2) 标的公司2010年1~9月净利润大幅增长的主要原因

①东港公司 2010 年 1~9 月销售情况良好，主要产品销量折算成全年约为 19,554.51 万吨，较 2009 年增长 17.14%，导致营业利润折算为全年较 2009 年增加 550.73 万元，增长 17.78%。

②东港公司为社会福利企业，享受增值税即征即退的优惠政策。2010 年 1-9 月，东港公司按每位残疾人员 3.5 万元/年的限额收到退还的 2009 年度及 2010 年 1-9 月已征增值税 807.63 万元，较 2009 年收到的增值税退税额增加 231.88 万元。

## (2) 2009年营业利润率及净利润高于2008年的原因

东港公司 2009 年与 2008 年的营业利润率分别为 4.48%与 1.96%，2009 年远高于 2008 年；净利润分别为 3,174.40 万元与 1,771.92 万元，2009 年较 2008 年增长 1,402.48 万元，主要原因如下：

①2008 年受金融危机影响，东港公司主要原材料铜价下跌，存货平均成本高于市场价，计提存货跌价准备 428.64 万元，导致资产减值损失增加 428.64 万元；2009 年计提的存货跌价准备转销，导致主营业务成本减少 428.64 万。

②2008 年 9 月前，东港公司主要原材料铜价居高不下，原料采购的资金压力较大，银行借款金额较高，2008 年短期借款期初余额为 5,858 万元；2008 年 9 月后，铜价下跌减轻了东港公司的资金压力，2009 年短期借款期初余额降至 3,509.50 万元。借款的减少使东港公司 2009 年利息支出较 2008 年减少 348.68 万元。

③上述原因导致东港公司2009年营业利润远高于2008年，同时东港公司2009年度营业收入低于2008年，因此，东港公司2009年主营业务利润率远高于2008年。

④除上述原因外，东港公司2009年净利润高于2008年的主要原因还包括：东港公司为社会福利企业，享受增值税即征即退的优惠政策，2009年收到退还的2008年度已征增值税575.75万元，较2008年收到的增值税退税额增加203.13万元。

## (3) 标的公司利润总额高于营业利润的原因

根据国家相关税收政策和辽宁省社会福利企业认定，东港公司享受福利企业增值税即征即退的优惠政策，上缴的增值税按实际安置残疾人的人数、每人每年最高限3.5万元限额即征即退增值税。2008年、2009年和2010年1~9月，东港公司收到的增值税退税额分别为372.62万元、575.75万元和807.63万元，并计入营业外收入，因此东港公司利润总额高于营业利润。

### **（七）其他股东放弃优先认股权情况**

东港公司于2010年9月28日召开股东会，全体股东一致同意于盛千、于长莲、于丽丽分别将其持有的东港公司20%、40%、25%的股权受让给本公司，放弃对上述股权的优先购买权。

### **（八）标的资产近三年评估、交易、增资或改制情况**

#### **（1）标的公司股权转让情况**

2008年7月15日，辽宁东磁电磁线（集团）有限公司将其持有的东港公司700万元的股权，分别按出资额转让100万元给于盛千，转让300万元给于长莲，转让300万元给于丽丽。

#### **（2）股权转让的原因与定价依据**

本次转让前，辽宁东磁电磁线（集团）有限公司、于盛千、于长莲、于丽丽分别持有东港公司70%、10%、10%、10%的股权。

于盛千、于长莲、于丽丽分别持有辽宁东磁电磁线（集团）有限公司35%、32.5%、32.5%的股权，于盛千为于长莲、于丽丽之父。为简化东港公司股权架构，实现自然人直接持股，于盛千、于长莲、于丽丽与辽宁东磁电磁线（集团）有限公司进行了此次股权转让。此次转让发生在关联方之间，因此未进行评估作价，直接以对标的公司的原始出资额作为转让价格。

本次转让完成后，于盛千、于长莲、于丽丽分别持有东港公司20%、40%、40%的股权。

除上述情况外，标的资产近三年未进行评估、交易、增资或改制。

### **（九）其他需要说明的事项**

1、截至本报告书摘要出具日，于盛千、于长莲、于丽丽合法拥有标的资产的完整权利，不存在限制或者禁止转让的情形。

3、截至本报告书摘要出具日，东港公司生产经营已取得相应的立项、用地、



规划、建设施工批复，并通过环保验收。东港公司主要从事电磁线生产，不涉高危险或及重污染情况。根据东港市工商局、东港市国/地税局、东港市国土资源局、东港市环保局、东港市安监局于 2010 年 9 月出具的《证明》，东港公司自 2007 年 1 月 1 日以来，不存在因违反违反工商、税收、土地、环保、安全方面的法律法规而受到处罚的情形。

## 二、标的公司资产评估情况

### （一）资产基础法评估结果

根据坤元评估出具的坤元评报[2010]344 号《资产评估报告》，坤元评估分别采用资产基础法与收益法对东港公司的股东全部权益价值进行了评估，评估基准日为 2010 年 9 月 30 日。两种方法的评估情况如下：

#### 1、资产基础法评估结果

采用资产基础法评估，标的资产的评估值为 16,095.01 万元，具体如下：

东港公司总资产账面值 32,297.15 万元，评估值 34,770.17 万元，评估增值 2,473.02 万元，增值率 7.66%；总负债账面值 15,834.87 万元，评估值 15,834.87 万元，评估增值 0，增值率 0；净资产账面值 16,462.28 万元，评估值 18,935.30 万元，评估增值 2,473.02 万元，增值率 15.02%。

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%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	26,239.00	26,729.94	490.94	1.87
二、非流动资产	6,058.15	8,040.23	1,982.08	32.72
其中：长期股权投资	750.00	1,019.97	269.97	36
投资性房地产	45.91	239.65	193.74	421.97
建筑物类固定资产	1,240.81	2,112.66	871.84	70.26
设备类固定资产	2,344.61	2,555.54	210.94	9
在建工程	1,325.01	1,325.01		
无形资产—土地使用权	351.80	787.40	435.60	123.82
商誉				

长期待摊费用				
递延所得税资产				
<b>资产总计</b>	32,297.15	34,770.17	2,473.02	7.66
三、流动负债	15,834.87	15,834.87		
四、非流动负债				
其中：递延所得税负债				
<b>负债合计</b>	15,834.87	15,834.87		
<b>股东权益合计</b>	16,462.28	18,935.30	2,473.02	15.02

## 2、收益法评估结果

采用收益法对东港公司的股东全部权益价值在评估基准日的评估结果为19,963.00万元，评估增值3,500.72万元，增值率21.27%。

## 3、两种方法评估结果的比较分析和评估价值的确定

东港公司股东全部权益价值采用资产基础法的评估结果为18,935.30万元，采用收益法的评估结果为19,963.00万元，两者相差1,027.70万元，差异率为5.43%。经分析，评估机构认为上述两种评估方法的实施情况正常，参数选取合理。

鉴于本次评估目的是为上风高科收购东港公司的股权提供价值参考依据，而收益预测是基于对未来宏观政策和电磁线市场的预期及判断的基础上进行的，由于现行经济及市场环境的不确定因素较多，因此本次采用资产基础法的评估结果更能准确揭示东港公司截至评估基准日的股东全部权益价值，故取资产基础法的评估结果为东港公司股东全部权益的评估值。即：

东港公司净资产评估即股东全部权益价值为18,935.30万元，评估增值2,473.02万元，增值率15.02%。东港公司85%的股权对应的评估值为16,095.01万元。

## 4、资产基础法各项资产评估方法及评估增值原因

采用资产基础法对东港公司的股东全部权益价值进行评估，评估结果为18,935.30万元，评估增值2,473.02万元，各项资产预估增值情况、评估方法及其增值原因如下：

项目	评估增值 (万元)	主要评估方法	增值原因
流动资产	490.94	(1) 原材料：对铜类材料按9月份市场上铜材的平均单价为评估单价，其余以核实后的	(1) 存货评估增值464.82万元，存货包括原材料、库存商品、在用周转材料，其中在

		<p>账面余额为评估值。</p> <p>(2) 库存商品：①对于正常销售的库存商品，采用逆减法确定评估值，即：按现行销售价格（不含增值税）减去销售费用和销售税金以及所得税，再扣除适当的税后利润作为评估值。公式如下：评估值=库存商品数量×（不含增值税售价-销售费用、营业税金及附加-部分税后利润）</p> <p>②对于库龄在3个月以上的漆包线，按其估计的可变现净值为评估值。</p> <p>③对在用周转材料以现行市价为重置价值</p>	<p>用周转材料系账外资产，无账面价值，此项评估增值 290.99 万元；库存商品评估增值 168.89 万元，主要原因系采用逆减法进行评估，库存商品有一定的利润所致。</p> <p>(2) 其他应收款评估增值 26 万元，系经核实，各项其他应收款账面余额均有充分证据表明可以全额回收，将其他应收款计提的坏账准备评估为 0 所致。</p>
长期股权投资	269.97	以被投资单位截至评估基准日未经审计的会计报表反映的股东权益中东港公司所占份额为评估值。	被投资单位丹东市商业银行股份有限公司的股东权益中东港公司所占份额高于账面价值所致。
投资性房地产	193.74	<p>(1) 房屋建筑物采用重置成本法确定评估价值。</p> <p>(2) 土地采用基准地价法和成本逼近法确定评估值。</p>	包括房屋建筑物和土地，增值原因与建筑物类固定资产、无形资产—土地使用权的增值原因一致。
建筑物类固定资产	871.84	采用重置成本法确定评估价值。	<p>(1) 绝大部分房屋是企业以自己购买材料、人工外包的方式自建，部分材料费、人工费等已经作为当期费用列支，因此账面成本偏低；</p> <p>(2) 企业有一部分房屋建造时间较早，建于1991~1995 年、2001 年~2006年，当时的建材价格较低，因此当时建造成本较低；</p> <p>(3) 建筑物的账面原值中不含利息，且前期费用也较少，本次预估考虑了一定的资金成本及前期费用。</p> <p>(4) 房屋的会计折旧年限为20 年，本次评估建筑物主要是按40年的经济耐用年限考虑，导致评估净值增值额比评估原值增值额多。</p>
设备类固定资产	210.94	采用重置成本法确定评估价值。	<p>(1) 连续挤压机组、电力变压器、电缆等会计折旧年限较短，设备实际成新率高于账面成新率，导致该部分设备预估增值。</p> <p>(2) 设备类固定资产账面原值中未包含安装费、建设期管理费、资本化利息等相关费用，预估时根据设备具体情况考虑了上述相关费用。</p>
无形资产-土地使用权	435.60	采用基准地价法和成本逼近法确定评估值。	评估基准日时的当地土地市场价格高于企业购买时的地价所致。
合计	2,473.02	-	-

## 5、收益法评估情况

### (1) 评估模型的选取

结合本次评估目的和评估对象，采用折现现金流法确定股权现金流评估值，并分析公司非营运性资产、溢余资产的价值，对股权现金流评估值进行修正确定公司的股东全部权益价值。具体公式为：

股东全部权益价值=股权现金流评估值+非经营性资产评估值+溢余资产评估值

股权现金流评估值的计算公式为：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{FCFE_t}{(1+r)^t}$$

式中：P——股权现金流评估值

n——收益年限

FCFE<sub>t</sub>——第 t 年的股权现金流

r——折现率

t——未来的第 t 年

### (2) 重要评估参数的选取

#### 1) 预测期

假设公司营业期限届满后进行清算，根据《企业法人营业执照》，东港公司的经营期限至2024年3月，综合考虑行业发展特征和企业自身发展规划，本次评估预测期间为自评估基准日至2024年3月31日止。

#### 2) 股权现金流

本次评估采用股权现金流，股权现金流量的计算公式如下：

股权现金流=净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额+借款的增加-借款的减少+回收的投资

预测东港公司股权自由现金流情况见下表：

单位：万元

项目	2010年10~12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年
净利润	682.54	2,902.65	2,832.62	2,773.61	2,801.56	2,808.64	2,812.90	2,800.16
加：折旧与摊销	153.18	584.88	503.90	472.13	457.34	422.22	413.08	435.29
减：营运资金增加	488.49	1,531.09	177.59	158.71	116.07	0.00	0.00	0.00
减：资本性支出	0.00	198.05	109.99	494.24	239.49	361.42	549.21	477.52

加：借款增加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：借款减少	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加：回收投资								
股权现金流量	347.23	1,758.39	3,048.94	2,592.79	2,903.34	2,869.44	2,676.77	2,757.93

续上表

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年 1~3月	2024年 3月
净利润	2,798.31	2,791.40	2,793.85	2,778.42	2,796.57	2,801.92	696.35	
加：折旧与摊销	462.13	517.79	501.87	486.47	488.01	480.87	125.06	
减：营运资金增加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
减：资本性支出	563.74	783.18	141.22	332.48	519.87	172.94	0.00	
加：借款增加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
减：借款减少	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
加：回收投资								15,926.58
股权现金流量	2,696.70	2,526.01	3,154.50	2,932.41	2,764.71	3,109.85	821.41	15,926.58

### 3) 折现率

本次评估采用的折现率为权益资本成本（Ke），计算公式如下：

$$Ke=Rf+Beta\times MRP+Rc=Rf+Beta\times(Rm-Rf)+Rc$$

其中：Ke—权益资本成本

Rf—无风险报酬率

Rm—市场收益率

Beta—权益系统风险系数

MRP—市场的风险溢价

Rc—企业特定风险调整系数

#### ①无风险报酬率

无风险报酬率一般采用评估基准日长期国债的票面利率或者评估基准日交易的长期国债品种实际收益率确定。本次评估选取 2010 年 9 月 30 日国债市场上到期日距评估基准日 5 年以上的交易品种的平均到期收益率 3.42% 作为无风险报酬率。

#### ②权益系统风险系数

通过“Wind 资讯”金融终端查询沪、深两地电器机械及器材制造行业上市公

司近 100 周含财务杠杆的 Beta 系数后, 通过公式  $\beta_u = \beta_l \div [1 + (1-T) \times (D/E)]$  (公式中, T 为税率,  $\beta_l$  为含财务杠杆的 Beta 系数,  $\beta_u$  为剔除财务杠杆的 Beta 系数, D/E 为资本结构) 将各项 beta 调整为剔除财务杠杆的 Beta 系数, 再根据剔除财务杠杆的 Beta 系数平均值和被评估单位的具体资本结构, 计算得出权益系统风险系数 Beta 值为 1.502。

### ③市场收益率

证券交易指数是用来反映股市股票交易的综合指标, 评估机构分别选用上证综指和深证成指为上交所和深交所的股票投资收益的指标。为了计算股市投资回报率, 评估机构收集了 1996 年到 2010 年 9 月上述两证交所的期末指数, 分别计算上证综指和深证成指的年收益率。计算结果如下:

深证成指算术平均年收益率 24.70%

深证成指几何平均年收益率 9.68%

上证综指算术平均年收益率 19.16%

上证综指几何平均年收益率 8.04%

由于几何平均值更能恰当地反映年度平均收益率指标, 评估机构选用几何平均值, 根据基准日两证券市场市值比例加权平均, 得到市场收益率  $R_m$  为 8.55%

### ④企业特定风险调整系数 $R_c$

企业特定风险调整系数表示非系统性风险, 是由于被评估单位特定的因素而要求的风险回报。本次评估取企业特定风险调整系数为 4.5%。

### ⑤ $K_e$ 的确定

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c = 3.42\% + 1.502 \times (8.55\% - 3.42\%) + 4.5\% = 15.63\%$$

## (3) 收益法的评估结果

### 1) 股权现金流评估值

东港公司的股权现金流评估值计算结果如下表:

单位: 万元

项目	2010 年 10~12 月	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
股权现金流量	347.23	1,758.39	3,048.94	2,592.79	2,903.34	2,869.44	2,676.77	2,757.93
折现率	15.63%	15.63%	15.63%	15.63%	15.63%	15.63%	15.63%	15.63%
折现期	0.12	0.75	1.75	2.75	3.75	4.75	5.75	6.75

折现系数	0.9827	0.8968	0.7756	0.6707	0.5801	0.5017	0.4339	0.3752
折现额	341.22	1,576.92	2,364.76	1,738.98	1,684.23	1,439.60	1,161.45	1,034.78

续上表

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年 1-3月	2024年 3月
股权现金流量	2,696.70	2,526.01	3,154.50	2,932.41	2,764.71	3,109.85	821.41	15,926.58
折现率	15.63%	15.63%	15.63%	15.63%	15.63%	15.63%	15.63%	15.63%
折现期	7.75	8.75	9.75	10.75	11.75	12.75	13.75	14.00
折现系数	0.3245	0.2806	0.2427	0.2099	0.1815	0.1570	0.1358	0.1309
折现额	875.08	708.80	765.60	615.51	501.79	488.25	111.55	2,084.79
股权现金流评估值	<b>17,493.31</b>							

## 2) 非经营性资产的评估值

非经营性资产（负债）是指对主营业务没有直接“贡献”或暂时不能为主营“贡献”的资产（负债）。

本次评估将东港公司评估基准日财务报表中的长期股权投资作为非经营性资产，按其在资产基础法中的评估值确定价值，则非经营性资产的评估价值为1,019.97万元。

## 3) 溢余资产的评估值

溢余资产是指生产经营中不需要的资产。

由于东港公司计划投资的电磁线扩建项目所需的资金尚未落实，故本次评估时未将该扩建项目列入收益预测范围，与该项目相关的设备预付款、在建工程作为溢余资产，按其在资产基础法中的评估值确定价值，则溢余资产的评估价值为1,449.58万元。

## 4) 收益法的评估结果

东港公司股东全部权益价值=股权现金流评估值+非营运资产评估值+溢余资产评估值=17,493.31+1,019.97+1,449.58=19,963万元

综上，采用收益法评估，东港公司的股东全部权益价值为19,963万元。

### 三、标的公司主营业务情况

东港公司主营业务为电磁线生产和销售。

#### （一）主要产品及其用途

东港公司主要产品包括漆包线、纸包线、丝包线、铜排等，是我国电磁线生产企业中产品品种最多，规格最全的企业之一。

具体见下表：

名称	型号	规格范围	耐热等级	特性及用途
130 级聚酯漆包铜圆线	QZ/130L 或 PEW	0.05mm~2.50 mm	130°	可在工作温度 130 度以下使用，具有良好的机械性能和电气性能。主用使用在小型电机电器、互感器，家用电器等领域。
155 级改性聚酯漆包铜圆线	PEW F 或 QZ/155	0.05mm~2.50 mm	155°	该产品具有优良的附着性、热稳定性、机械强度、耐溶剂性能及电器性能。适用于长期工作温度 155℃ 启动频繁各种电机、电器仪表及电信设备绕组
180 级聚酯亚胺漆包铜圆线	QZY/180 或 EIW	0.05mm~3.00 mm	180°	该产品具有良好的耐热性，优良的耐化学稳定性和机械强度，适用 180℃ 条件下长期工作的高温电机、电器、干式变压器。如起重、防爆电机，变压器线圈等
200 级聚酯亚胺/聚酰胺酰亚胺复合漆包铜圆线	Q(ZY/XY)/200 或 EI/AIW	0.30mm~3.00 mm	200°	该产品耐溶剂性能优良，热稳定性好、高耐热性、高热冲、高软化击穿、耐辐射、耐冷冻剂。主要适用于电磁线圈、马达、高温变压器、电动工具、特种电机、制冷压缩电机、油浸变压器等。
200 级耐电晕漆包铜圆线	Q(ZY/XY) BP/200 或 QP/200	0.30mm~3.00 mm	200°	该产品耐溶剂性能优良，热稳定性好、高耐热性、高热冲、高软化击穿、耐辐射、耐冷冻剂，耐高频。主用应用领域高压电器、变频电机、变压器、高压整流器、发电机、点火线圈等。
130 级聚氨酯漆包铜圆线	UEW 或 QA/130	0.05mm~2.50 mm	130°	该产品具有较高的机械强度，较小的摩擦系数，优良的耐热冲和可直焊性能。具有不去除漆膜可直接进行焊接，高频下正切值低和可着色等特性。适用于各种 130° 温度条件下电机、电器和变压器绕组线圈的高速绕线和各种小直径、方菱角、微型线圈。
155 级聚氨酯漆包铜圆线	UEW F 或 QA/155	0.05mm~2.50 mm	155°	该产品具有较高的机械强度，较小的摩擦系数，优良的耐热性、具有不去除漆膜可直接进行焊接，高频下正切值低和可着色等特性。适用于各种 155° 温度条件下电机、电器和变压器绕组线圈的高速绕线和各种小直径、方菱角、微型



				线圈。
180 级聚氨酯漆包铜圆线	UEW H 或 QA/180	0.05mm~2.50 mm	180°	该产品具有较高的机械强度，较小的摩擦系数，高耐热性、具有不去除漆膜可直接进行焊接，高频下正切值低和可着色等特性。适用于各种 180°温度条件下电机、电器和变压器绕组线圈的高速绕线和各种小直径、方菱角、微型线圈。
120 或 130 级缩醛漆包铜圆线	QQ 或 PVF	0.50mm~2.50 mm	120° 或 130°	该产品具有很好的机械强度及耐变压器油的特性。主用为油浸式变压器、换为导线等。
热级 90 或 105°纸包铜圆线或铜扁线	圆：Z 扁：ZB	圆： 1.00~5.00mm 扁：a 边： 0.80~5.60mm	90° 或 105°	该产品浸于变压器油中后具有优良的电性能和较高的机械性能，能承受过电压、过负荷。广泛用于变压器电器设备的绕组中。
热级 200NOMEX 纸包铜圆线或铜扁线	圆：Z/200 扁：ZB/200	b 边： 2.00~16.00m m	200°	可在工作温度 220 度以下使用，具有韧性好、强度高、电性能优良，且耐化学性能好。广泛用于变压器（干式、油浸、充气、耐燃液体类型）电磁铁、电机等产品的绕组上。动力和配电变压器,扼流圈。
热级 130 级玻璃丝包铜圆线或铜扁线	圆： SBE/130 扁： SBEB/130		130°	可在工作温度 130 度以下使用，具有良好的电气性能，且抗电晕、过载性能好。广泛用于 B 级电机、电器等绕组中。
热级 155 级玻璃丝包铜圆线或铜扁线	圆： SBE/155 扁： SBEB/155		155°	可在工作温度 155 度以下使用，具有优异的机械、电气、耐潮、耐霉性能、且抗电晕，过载性能好。广泛用于 F 级电机、电器等绕组中。
热级 180 级玻璃丝包铜圆线或铜扁线	圆： SBE/180 扁： SBEB/180		180°	可在工作温度 180 度以下使用，抗电晕，过载性能好。且具有较高的耐热性、耐寒性、抗潮和化学稳定性。广泛用于 H 级电机、电器绕组中。
热级 130 级玻璃丝包薄膜绕包铜圆线或铜扁线	圆： SBM/130 扁： SBMB/130		130°	可在工作温度 130 度以下使用，具有良好的电气性能和较高的机械性能及耐湿热性能。适用于 B 级大、中型电机电器绕组中。
热级 155 级玻璃丝包薄膜绕包铜圆线或铜扁线	圆： SBM/155 扁： SBMB/155		155°	可在工作温度 155 度以下使用，具有良好的电气性能和较高的机械性能及耐湿热性能。适用于 F 级大、中型电机电器绕组中。
热级 180 级玻璃丝包薄膜绕包铜圆线或铜扁线	圆： SBM/180 扁： SBMB/180		180°	可在工作温度 180 度以下使用，具有优良的电气性能和较高的机械性能，且有耐高温、耐严寒、抗辐射性能。广泛用于 H 级大、中型电机电器绕组中。
热级 155 级玻璃丝包薄膜	圆： SBML/130		155°	可在工作温度 155 度以下使用，具有良好的电气性能和较高的机械性能及耐湿热性能。适用

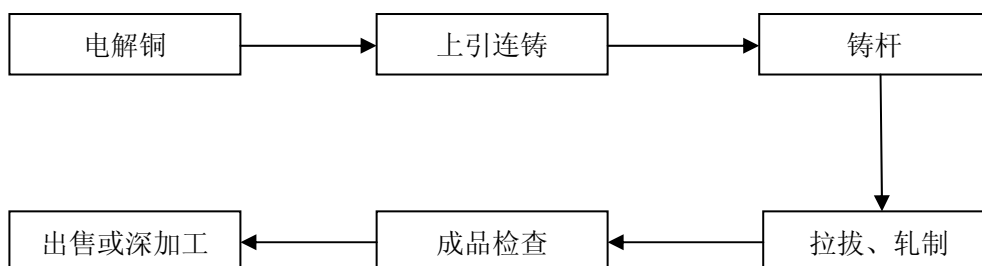
绕包铝圆线 或铝扁线	扁： SBMBL/130			于 F 级大、中型电机电器绕组中。
F 级自粘性玻 璃丝包单层 云母带和聚 酰亚胺薄膜 绕包扁铜线	SBFMB/15 5 1Y5N		155°	可在工作温度 155 度以下使用，具有良好的电气性能和较高的机械性能及耐高温性能。适用于 F 级大、中型电机电器绕组及风力发电电机等。
热级 180 级亚 胺膜云母带 绕包扁铜线	JDFMB/18 0		180°	可在工作温度 180 度以下使用，具有良好的电气性能和较高的机械性能及耐湿热性能。适用于中高电压电机-风力发电机。
热级 155 级玻 璃丝包薄膜 绕包漆包铜 圆线	SBMQ/155	1.00mm~5.00 mm	155°	可在工作温度 155 度以下使用，具有良好的电气性能和较高的机械性能及耐湿热性能。适用电器，电机，发电机和干型变压器
热级 180 级玻 璃丝包薄膜 绕包漆包铜 圆线	SBMQ/180		180°	可在工作温度 180 度以下使用，具有良好的电气性能和较高的机械性能及耐高温性能。适用电器，电机，发电机和干型变压器
热级 200 级玻 璃丝包薄膜 绕包漆包铜 圆线	SBMQ/200		200°	可在工作温度 200 度以下使用，具有良好的电气性能和较高的机械性能及耐高温性能。适用电器，电机，发电机和干型变压器
200 级聚酰亚 胺—氟 46 复 合薄膜绕包 铜扁线	MYFB/200	圆： 1.00~5.00mm 扁：a 边： 0.80~5.60mm b 边： 2.00~16.00m m	200°	可在工作温度 200 度以下使用，具有很好的机械性能，结构尺寸小。耐热性能、耐潮性优异主要使用在牵引电机 重载电机应用（轧钢厂，采矿机械，石油泵）
铜母线（铜 排）	TMY、TMR	扁：a 边： 3.00~20.0mm b 边： 3.00~160.0mm		具有优良的导电性能及机械性能。主要使用在高低压开关柜。
导电用铜棒	TY	8.00mm~65.0 mm		具有优良的导电性能及机械性能。主要使用在高低压开关柜。
铜带	TDR	扁：a 边： 0.80~2.00mm b 边： 4.00~35.0mm		具有优良的导电性能及机械性能。主要使用在互感器的绕组中。

## （二）工艺流程图

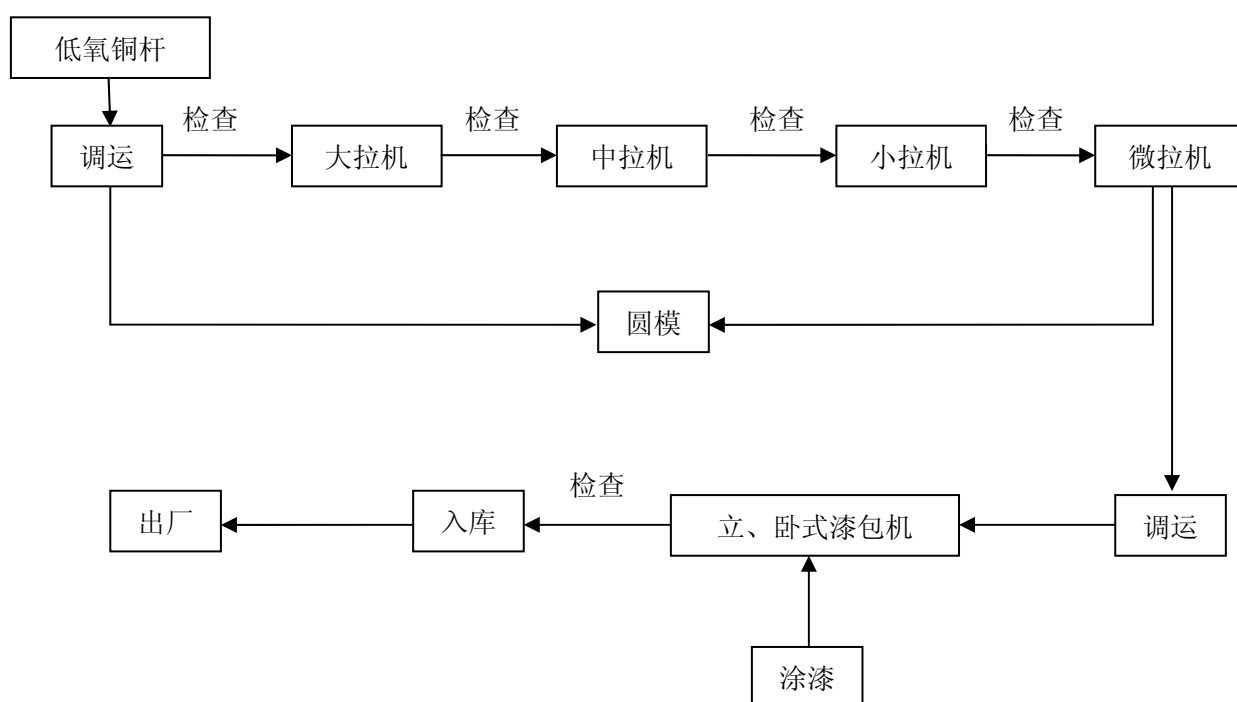
东港公司电磁线产品的主要生产工艺是将电解铜制成铜杆，再通过拉拔或挤压和轧制、退火、涂漆/绕包等工序进行加工处理，形成最终产品。

东港公司主要产品的生产工艺流程图如下：

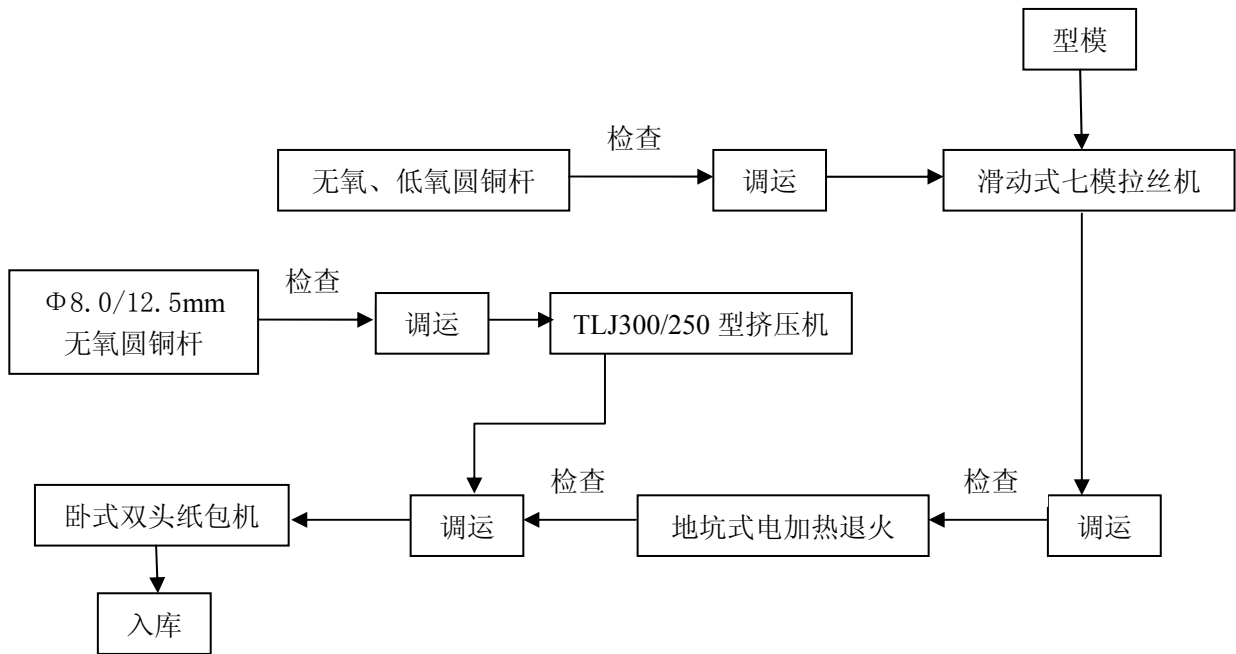
### 1、无氧圆铜杆工艺流程图



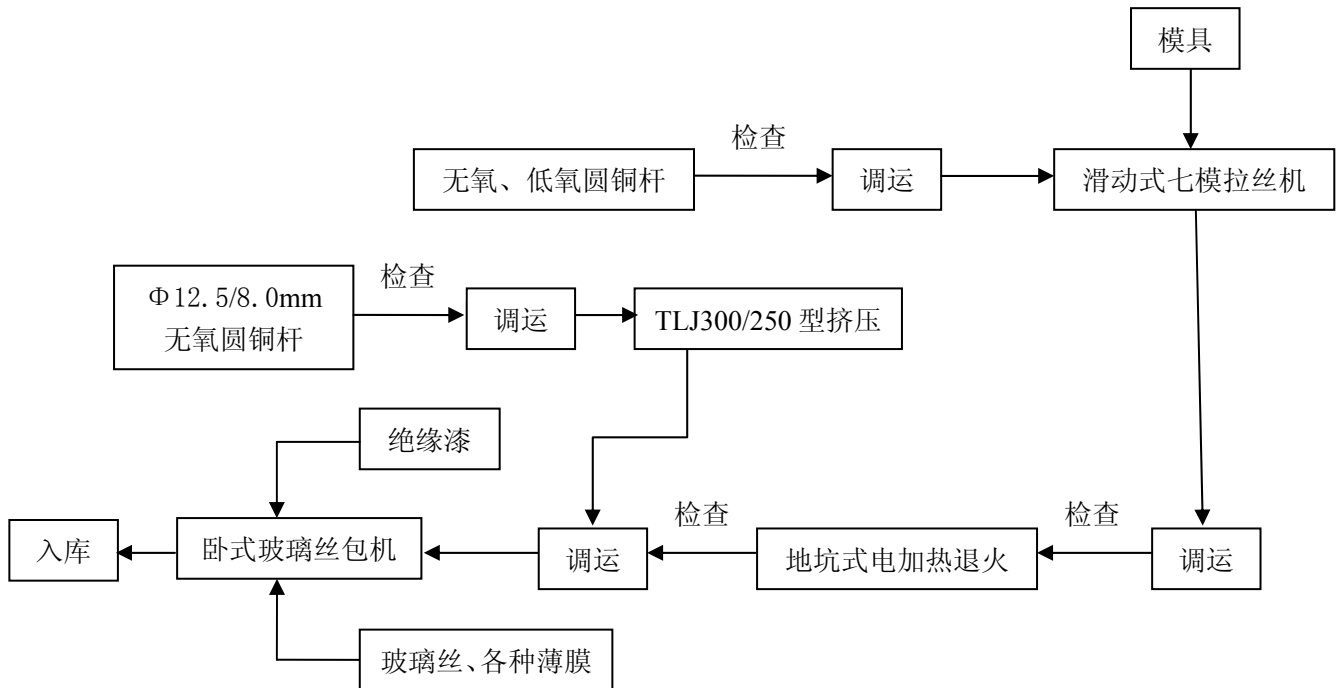
### 2、漆包线生产工艺流程图



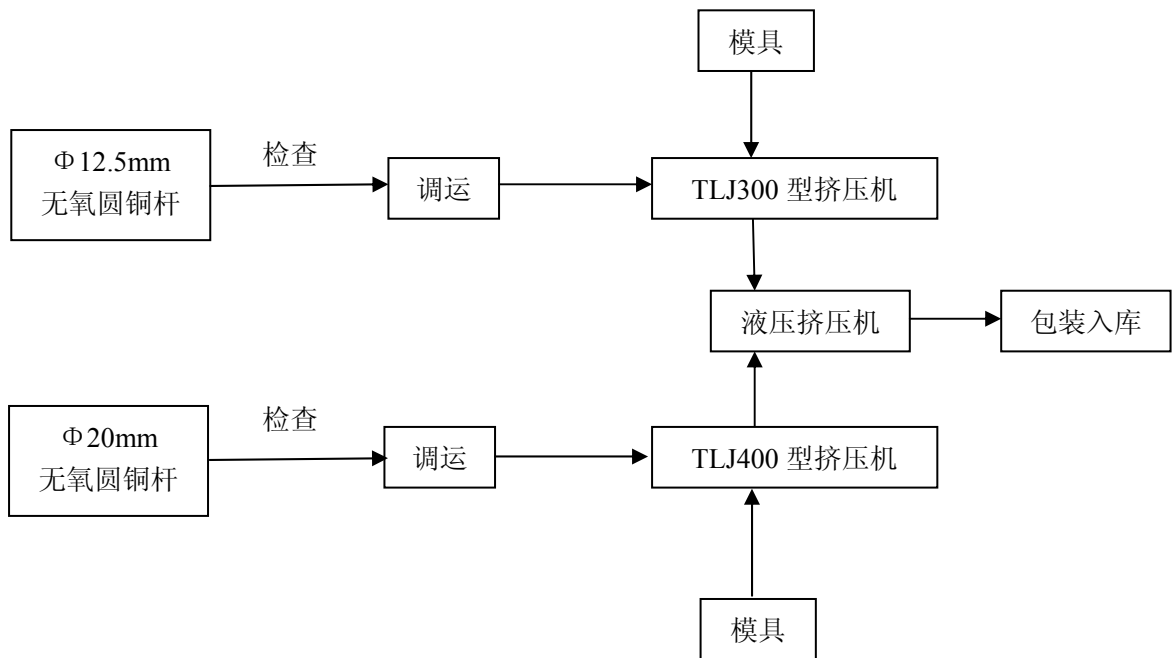
### 3、纸包绕组线工艺流程图



### 4、玻璃丝包绕组线工艺流程图



## 5、铜排生产工艺流程图



### (三) 经营模式

#### 1、采购模式

东港公司电磁线产品的主要原材料是铜材（阴极铜和 $\phi 8.0\text{mm}$ 低氧铜杆），约占主营业务成本的90%以上，其他辅助材料主要包括各种绝缘材料（绝缘漆、绝缘纸、薄膜、无碱玻璃纤维）等。东港公司生产所用能源是电。

##### (1) 铜材采购模式

###### 1) 采购方式

东港公司的客户大多为长期客户，销售情况较为稳定，东港公司根据主要客户的框架订单、采购惯例预算出铜材的年度最低用量，同供应商签订全年买卖合同，确定年、月供货数量、作价方式、产品标准、价款结算方式及期限。在年度生产过程中，东港公司根据实际订单情况，再临时增加铜材的采购数量。

###### 2) 采购定价方式

① $\phi 8.0\text{mm}$ 低氧铜杆采购定价方式有两种：（1）月均价定价方式：采购价格=上海期货交易所上月26日~当月25日铜期货算术结算均价+加工费；（2）点价定价方式：采购价格=订货当日长江有色金属网中间价+加工费。

②阴极铜板的采购定价方式有两种：（1）月均价定价方式：采购价格=上海

期货交易所上月 26 日~当月 25 日铜期货算术结算平均价+升水；(2) 点价定价方式：采购价格以点价当日长江有色金属网中间价为参考价。

各种定价方式铜材的采购量原则上根据客户按上述定价方式的订货量确定。

### (2) 绝缘材料采购模式

按月用量当月采购，并按市场价格定价。

## 2、生产模式

东港公司生产的电磁线产品需求的个性化程度较高，不同厂商对所采购产品的质量、标准、单件重量、包装等均有不同的要求。因此，东港公司主要采取“以销定产”的生产模式，根据客户订单情况与采购惯例，制定生产计划并组织生产。同时，为应付一些紧急订单的需求，东港公司设定了安全库存量，根据市场情况储备适当库存。

## 3、销售模式

### 1) 销售方式

东港公司产品主要采用直接面向客户销售的方式，主要客户为我国北方地区的电机制造企业，此外还包括家用电器、变压器、互感器制造企业等，东港公司与主要客户建立了长期稳定的战略合作关系。

东港公司与客户签订买卖合同，约定供货数量、作价方式、产品标准、结算方式及期限。根据客户种类的不同，东港公司与主要客户一般签订年度买卖合同，与经销商和散户则主要采取现款现做的方式，签订一次性买卖合同。

### 2) 销售定价方式

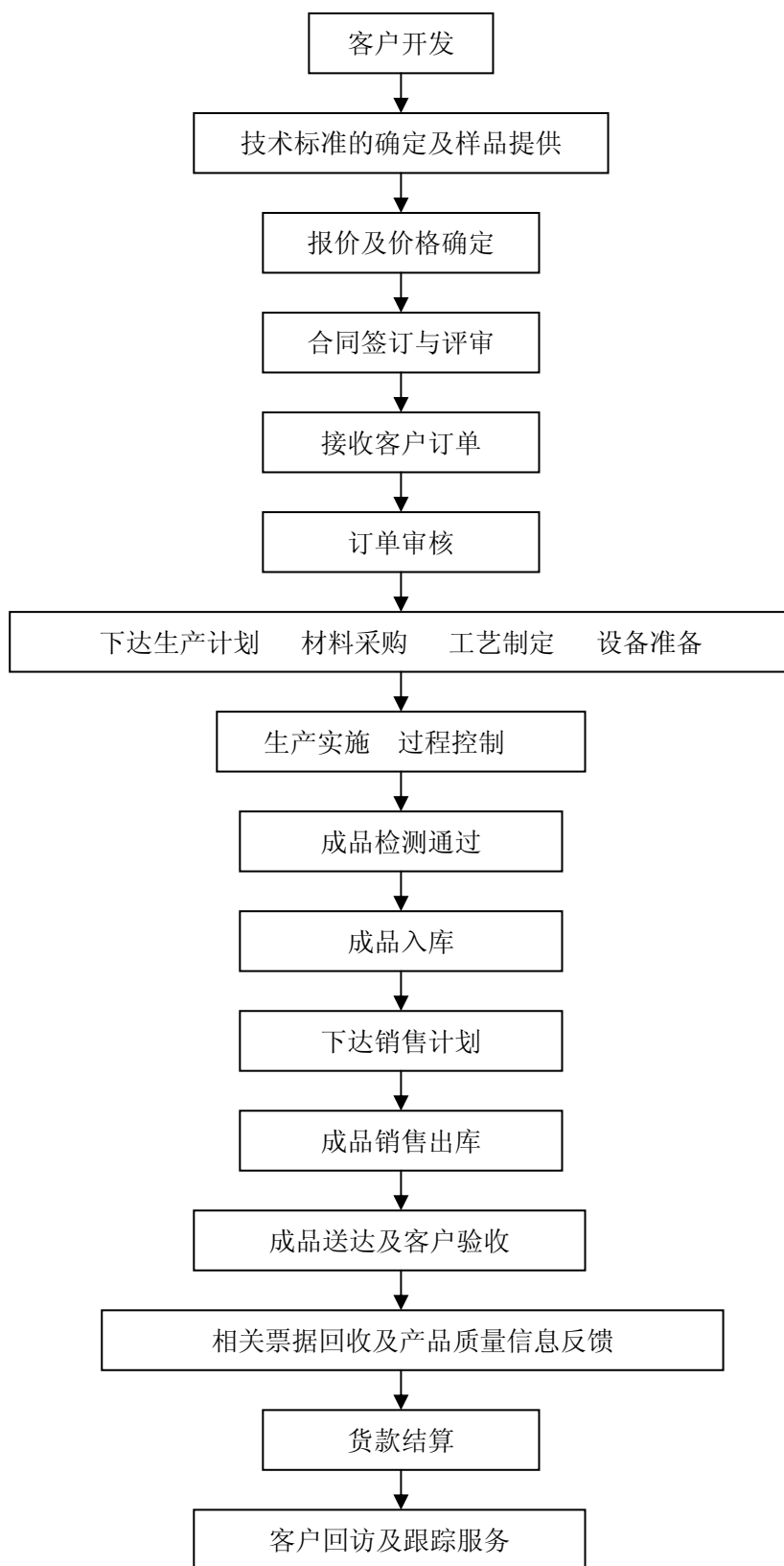
公司采用“材料成本+加工费”的形式向下游客户定价销售。加工费的制定在综合考虑辅料成本、期间费用、线径规格、订单量、订单产品成品率、客户关系等因素后加上一定比例得出。具体的订价办法主要采用以下三种办法

①月均价销售：销售价格=订货当月电解铜平均价+加工费；当月交货。

②点价销售：销售价格=订货当日电解铜价+加工费；当月交货。

③远月点价销售：销售价格=订货当日电解铜价+加工费；远月交货（预付定金）。

东港公司销售流程图如下：



#### (四) 主要产品的生产和销售情况

##### 1、主要产品的产能、产量情况

### (1) 产能情况

东港公司目前电磁线最大产能近 2 万吨/年，其中漆包线、纸包线、丝包线、铜排的年产能分别约为 1.2 万吨/年、0.3 万吨、0.2 万吨和 0.3 万吨。

在电磁线行业，生产设备具有较高的通用性，同样的设备可以生产多种规格的产品。由于不同的产品消耗的工序和工时不同，造成同样的设备在生产不同规格产品时的产能可能不同。但生产设备的通用性更加有利于公司调整生产结构。东港公司可以根据生产需求调整设备生产品种规格，以适应市场变化。

### (2) 产量情况

东港公司主要产品近两年一期的产量见下表：

单位：吨

类别	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度
漆包线	9,347.14	10,179.00	9,601.40
纸包线	1,932.43	2,814.03	2,618.81
丝包线	896.62	1,473.75	500.91
铜排、其他	2,691.82	3,014.84	3,167.88
合计	14,868.01	17,481.62	15,889.00

## 2、主要产品的销量、销售收入情况

### (1) 销量情况

东港公司主要产品近两年一期的销量见下表：

单位：吨

类别	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度
漆包线	9,179.41	9,526.85	9,732.90
纸包线	1,938.10	2,751.64	2,568.17
丝包线	933.61	683.73	487.13
铜排、其他	2,614.76	3,730.77	3,479.55
合计	14,665.88	16,692.99	16,267.75

### (2) 销售收入情况

东港公司主要产品近两年一期的销售收入见下表：

单位：万元



类别	2010年1-9月	2009年度	2008年度
漆包线	50,217.70	39,518.35	53,892.19
纸包线	9,964.36	10,914.17	13,012.57
丝包线	5,220.89	3,270.70	2,929.12
铜排、其他	13,635.38	14,402.60	15,633.49
合计	79,038.33	68,105.82	85,467.37

### (3) 标的公司主要产品销量与销售收入增长比例不同的原因

东港公司产品销售收入不仅受到销量的影响还受到销售单价的影响。东港公司电磁线产品的销售定价按照“铜价+加工费”的原则确定，其中加工费较为稳定，东港公司的产品销售单价主要由铜价决定。

东港公司 2009 年主要产品销量较 2008 年增长 2.61%，销售收入反而降低 20.31%，主要原因系自 2008 年 9 月份开始，铜价受金融危机影响大幅下跌，至 2009 年 2 月见底，期后大幅反弹，但 2009 年度平均价格仍明显低于 2008 年。东港公司 2009 年采购铜的平均单价较 2008 年降低 21.61%。

东港公司 2010 年 1-9 月主要产品销量较 2009 年全年降低 12.14%，销售收入反而增加 16.05%，主要原因系 2010 年 1~9 月铜价运行相对平稳，且价格基本回复金融危机前水平，平均铜价明显高于 2009 年度平均价格。东港公司 2010 年 1~9 月采购铜材的平均单价较 2009 年增加了 33.72%。

### 3、主要产品销售价格变动情况

东港公司主要产品的平均销售价格见下表：

万元/吨

类别	2010年1-9月	2009年度	2008年度
漆包线	5.47	4.15	5.54
纸包线	5.14	3.97	5.07
丝包线	5.59	4.78	6.01
铜排、其他	5.21	3.86	4.49
平均	5.39	4.08	5.25

东港公司产品售价按照“铜价+加工费”的原则确定，主要产品销售价格变化较大，主要是受到主要原材料铜的价格波动影响。东港公司产品售价与铜材的采购价挂钩，价格波动的影响向下游客户转移，销售价格的变化不直接影响公司的

营业利润。

#### 4、向前五名客户销售情况

东港公司向前五名客户销售收入情况如下：

期间	序号	客户名称	销售额 (万元)	占销售总额的 比例
2010年 1~9月	1	青岛云路新能源科技有限公司	4,487.30	5.65%
	2	佳木斯电机股份有限公司	3,761.01	4.74%
	3	北京毕捷电机股份有限公司	3,539.41	4.46%
	4	长春三鼎变压器有限公司	3,268.82	4.12%
	5	万高(南通)电机制造有限公司	3,266.78	4.11%
		合计		18,321.29
2009 年度	1	佳木斯电机股份有限公司	4,496.51	6.54%
	2	长春三鼎变压器有限公司	3,443.11	5.01%
	3	北京毕捷电机股份有限公司	3,323.20	4.84%
	4	大连第一互感器有限责任公司	2,633.36	3.83%
	5	河北电机股份有限公司	2,314.33	3.37%
		合计		16,210.50
2008 年度	1	佳木斯电机股份有限公司	6,549.35	7.64%
	2	北京毕捷电机股份有限公司	5,015.07	5.85%
	3	长春三鼎变压器有限公司	4,857.71	5.67%
	4	天津新午星机电有限公司	4,403.02	5.14%
	5	大连第一互感器有限责任公司	3,155.63	3.68%
		合计		23,980.79

东港公司与上述客户均不存在关联关系。东港公司不存在向单个客户的销售比例超过年度主营业务收入50%或严重依赖于少数客户的情况。

#### (五) 原材料及能源供应情况

铜材是东港公司电磁线产品的主要原料，铜材的采购金额占到东港公司主营业务成本的90%以上，是东港公司成本支出中最大的一项。同时，东港公司生产所用能源是电，用电按大工业电价分时计价方式。

#### 1、主要原材料占成本比例

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度
----	-----------	--------	--------

	金额(万元/吨)	占生产成本比例	金额(万元/吨)	占成本比例	金额(万元/吨)	占成本比例
单位产品生产成本	5.20	100%	3.96	100%	5.00	100%
其中:铜材	4.80	92.25%	3.62	91.45%	4.74	94.67%

## 2、主要原材料价格变动情况

东港公司主要原材料铜材的平均采购价格(不含增值税)见下表:

类别	2010年1-9月	2009年度	2008年度
铜材采购价(万元/吨)	4.97	3.72	4.74

东港公司铜材采购价格与当期市场平均价格基本保持一致。

## 3、向前五名供应商采购情况

期间	序号	客户名称	采购额(万元)	占采购总额的比例(%)
2010年1-9月	1	沈阳泰利达铜业有限公司	48,584.72	54.90%
	2	北京江铜营销有限公司	23,619.27	26.69%
	3	上海赣铜金属有限公司	5,624.20	6.35%
	4	江西铜业股份有限公司	2,592.86	2.93%
	5	沈阳天鸣宇金属材料有限公司	1,397.97	1.58%
			合计	81,819.02
2009年度	1	沈阳赣铜金属有限公司	27,590.01	35.09%
	2	上海赣铜金属有限公司	20,788.36	26.44%
	3	沈阳泰利达铜业有限公司	15,686.55	19.95%
	4	沈阳天鸣宇金属材料有限公司	1,240.94	1.58%
	5	沈阳兴奥金属制品有限公司	1,022.88	1.30%
			合计	66,328.74
2008年度	1	沈阳赣铜金属有限公司	53,261.95	59.14%
	2	铁岭嘉旭铜业有限公司	12,444.68	13.82%
	3	辽宁嘉旭铜业集团有限公司	9,207.39	10.22%
	4	大连云铜营销有限公司	5,786.98	6.43%
	5	沈阳诚通金属有限公司	2,664.92	2.96%
			合计	83,365.92

东港公司与上述供应商均不存在关联关系。东港公司2008年、2009年与2010年1-9月向前五大供应商合计采购的金额分别占其当期材料采购总额的92.57%、

84.36%与 92.45%。2009 年前，东港公司的主要供应商为沈阳赣铜金属有限公司，2008 年向该公司采购金额占其当期采购总额的 59.14%；2009 年后，东港公司增加了向沈阳泰利达铜业有限公司的采购，2010 年 1~9 月向该公司采购金额占当期采购总额的 54.90%。由于铜是工业生产的基础原料，生产厂商众多，生产能力大，东港公司可以根据自身需要调整供应商结构，因此，东港公司对主要供应商不存在严重依赖的情形。

#### **（六）主要产品安全生产及污染治理情况**

东港公司以生产电磁线产品为主，生产过程不存在高危险或重污染的情况。东港公司自成立以来，无重大安全事故及污染事故的发生，亦未存在因安全生产及环境保护原因受到处罚情况。

根据东港市环保局于 2010 年 9 月出具的《证明》，“辽宁东港电磁线有限公司自 2007 年 1 月 1 日以来，项目投资建设及生产经营活动符合有关环境保护法律、法规和规范性文件的要求，没有涉及任何环境保护纠纷和与环境保护有关的处罚记录，不存在因违反有关环境保护方面的法律法规而受处罚的情形。”

根据东港市安监局于 2010 年 9 月出具的《证明》，“辽宁东港电磁线有限公司自 2007 年 1 月 1 日以来，从事生产经营活动时未发生重大伤亡事故，亦未因违反安全生产方面的法律法规而受到行政处罚。”

#### **（七）主要产品的质量控制情况**

东港公司经过多年经营与发展，积累了丰富的电磁线生产和管理经验，产品质量可靠。东港公司生产的赤丹牌漆包线被授予“辽宁名牌产品”称号，“赤丹”牌商标被认定为“辽宁省著名商标”。

##### **1、质量控制标准**

东港公司产品主要执行国家标准（GB），同时亦可按照客户的特殊质量要求组织生产。东港公司通过了 ISO9001：2008 质量体系认证，主导产品通过了美国安全检测实验室（UL）认证。

##### **2、质量控制措施**

东港公司在采购、生产、销售等各环节实施严格的质量控制，建立了较为完善的质量控制制度，并且从内部强化质量基础工作，确保质量管理体系运行有效，以保证公司产品品质能够满足客户的需求。

针对不同生产车间，东港公司均分别制定了《过程控制标准》，详细规定了不同部位的质量控制重点与标准。东港公司专设了品质部，品质部作为专职的产成品质量控制部门，按照《质量管理标准》等制度实施质量控制管理。

东港公司将全程质量管理体系理念贯穿于规章制度体系的建立中，使质量控制体系细化于每项工作之中，并通过员工培训、内部宣传、生产考核、管理考核等活动切实予以贯彻落实。

### 3、产品质量纠纷

东港公司产品的质量、性能良好，售后服务及时、高效，近三年未发生重大质量纠纷事件。

#### (八) 主要产品生产技术所处的阶段

标的公司运营多年，生产技术成熟，主要产品处于大批量生产阶段。

#### (九) 标的公司主要固定资产、无形资产及特许经营权情况

##### 1、主要固定资产情况

##### (1) 生产设备情况

东港公司主要生产设备见下表：

序号	设备名称	数量（台/套）	用途（部门）	帐面净值（万元）	成新率
1	上引法连铸机组	3	铜杆车间	40.99	53
2	二辊铜杆冷轧机组	1	铜杆车间	19.17	38
3	铜型材液压自动拉拔机	1	铜排车间	30.80	67
4	TLJ 400 型连续挤压机组	1	铜排车间	58.96	66
5	TLJ 300 型连续挤压机组	3	型线车间	126.99	58
6	TLJ 250 型连续挤压机组	1	型线车间	35.72	86
7	滑动式七模拉丝机	1	型线车间	17.87	67
8	卧式真空退火炉	1	型线车间	7.64	78
9	单线组合纸包机	1	型线车间	16.62	67
10	组合纸包机	1	型线车间	6.88	34
11	纸包机	5	型线车间	27.76	47
12	高精度云母带绕包机	1	型线车间	56.73	50
13	薄膜双玻璃丝包机	12	玻包车间	191.58	81
14	卧式薄膜烧结机	1	玻包车间	24.87	88
15	大拉机	2	拉丝车间	70.30	44

16	中拉机	7	拉丝车间	46.75	29
17	小拉机	21	拉丝车间	60.38	42
18	微拉机	4	拉丝车间	3.70	20
19	立式漆包机	6	漆包车间	163.40	33
20	卧式漆包机	18	漆包车间	362.13	38
21	MDLI/4-4 型立式高速拉丝漆包机	1	漆包车间	233.31	91
22	MD5/4-4/24F 型卧式高速拉丝漆包机	1	漆包车间	204.28	91
23	MD5/4-4/24A 型卧式高速拉丝漆包机	1	漆包车间	161.51	69
24	反应釜	1	绝缘漆车间	23.07	68
25	五层纸板生产线	1	纸箱车间	37.41	68

截至本报告书摘要出具日，东港公司上述主要设备均已抵押给丹东市商业银行，为向丹东市商业银行借款提供抵押担保。

## (2) 房屋建筑物情况

东港公司的房屋建筑物共计 38 幢，已办理《房屋所有权证》35 幢，建筑面积合计 29,514.83 平方米，未办理《房屋所有权证》的建筑物 3 幢，建筑面积合计 1,481.16 平方米，上述建筑物所占用的土地使用权均属东港公司。

东港公司房屋建筑物均位于东港市北井子镇。截至 2010 年 9 月 30 日，东港公司已办理房产证的建筑物见下表：

序号	建筑物名称	房产证号	建筑面积 (M2)	帐面净值 (万元)	建成日期
1	1 号厂房 (漆包二车间北栋)	060400971	1,250.20	42.85	2001 年
2	2 号厂房 (漆包二车间南栋)	060400973	1,250.20	42.85	2001 年
3	3 号厂房 (拉丝车间)	060400972	1,250.20	42.85	2001 年
4	4 号厂房 (漆包一车间)	060400966	1,880.00	69.85	2002 年
5	5 号厂房 (成品仓库)	060400084	1,396.50	80.34	2004 年
6	6 号厂房 (漆包三车间)	060401064	3,411.45	177.84	2007 年
7	7 号厂房 (型线车间)	060400085	1,862.00	107.10	2004 年
8	8 号厂房 (铜杆车间 泵房)	060400087	1,240.00	71.32	2004 年
9	9 号厂房 (包装物、宿舍)	060400086	1,323.30	47.57	2004 年
10	10 号厂房 (锅炉房/配电室)	060400969	457.27	12.82	2001 年
11	型线车间南物流库	060400974	407.40	9.79	2007 年

12	漆包一车间办公室	060400967	124.00	3.98	2002年
13	漆包一车间办公室二层	060400978	124.00	4.03	2006年
14	漆包一车间物流库	060400975	434.00	24.57	2006年
15	漆包二车间、拉丝车间物流库	060400976	1,085.95	35.26	2006年
16	漆包二车间中	060400977	1,230.25	39.94	2006年
17	漆包二车间、拉丝车间办公室	060400964	148.00	3.98	2001年
18	北门收发室	060400968	44.00	1.41	2001年
19	办公楼	060400965	2,320.92	105.67	2001年
20	食堂	060400970	312.00	8.71	2001年
21	南头仓库、北头漆包机	060400959	349.36	7.28	1995年
22	清洗室、油库	060400088	58.37	2.10	2004年
23	东区电机定子车间	060400963	599.09	3.65	1995年
24	绝缘漆生产车间	060201060	446.40	23.78	2006年
25	绝缘漆材料仓库	060201061	455.40	24.26	2006年
26	绝缘漆厂区锅炉房、泵房	060201063	121.20	5.43	2007年
27	纸箱生产车间	060201062	792.00	35.51	2007年
28	电子变压器生产车间	060400960	1,848.03	2.38	1991年
29	电子变压器材料仓库	060400962	564.00	2.58	1993年
30	职工宿舍	060400957	670.72	0.85	1991年
31	一层食堂、二层办公	060401065	484.20	21.77	2007年
32	仓库、宿舍、警卫室	060400958	403.46	1.63	1993年
33	东区用废旧物资仓库	060400961	654.88	5.86	1995年
34	车库、成品库	060400083	246.08	8.85	2004年
35	成品南库、车间办公室	060400979	270.00	12.70	2007年
	合计		29,514.83	1,091.38	

截至本报告书摘要出具日，东港公司上述建筑物均已抵押给中国农业银行东港市分行，为向中国农业银行东港市分行借款提供抵押担保。

截至2010年9月30日，东港公司尚未办理产权证的房屋建筑物见下表：

序号	建筑物名称	对应土地证号	建筑面积(M2)	帐面净值(万元)	建成日期
1	铜杆车间钢结构厂房	东港国用(2004)字第032525号	217.36	17.42	2008年
2	纸箱车间钢结构厂房	东港国用(2007)字第037082号	1,090.80	55.01	2008年
3	警卫、食堂、	东港国用(2007)	173.00	5.33	2008年

	宿舍	字第 037082 号			
	合计		1,481.16	77.76	

上述建筑物房屋所有权证正在办理中，其均为东港公司自建房，且对应的土地使用权为辽宁东港电磁线有限公司合法拥有，权属不存在争议，不影响其价值与使用。

于盛千、于长莲、于丽丽承诺：若上述无证房产发生权属纠纷，或被相关政府部门要求强制拆除的，按相关房产的评估值向上市公司补偿现金；对上市公司因该等无证房产承担任何民事、行政及刑事责任而引起的全部经济损失，按损失金额对上市公司进行赔偿。

## 2、主要无形资产情况

### (1) 土地使用权

东港公司的无形资产主要为土地使用权，具体如下：

序号	土地证号	位置	用途	用地性质	面积 (M <sup>2</sup> )	帐面净值 (万元)	剩余使用年限 (年)
1	东港国用 (2007) 字第 037077 号	东港市北井子镇新海村	工业	出让	20,635	368.51	41
2	东港国用 (2004) 字第 032525 号	东港市北井子镇新海村	工业	出让	11,265		44
3	东港国用 (2004) 字第 032705 号	东港市北井子镇新海村	工业	出让	8,310		44
4	东港国用 (2007) 字第 037082 号	东港市北井子镇北井子村	工业	出让	7,086		47
5	东港国用 (2010) 字第 038209 号	东港市北井子镇新海村	工业	出让	29,800	[注]	50

注：该块土地使用权为东港公司于 2010 年 10 月取得，因此，截至 2010 年 9 月 30 日，该块土地使用权无账面值。


截至本报告书摘要出具日，上述土地证号编号为东港国用 (2007) 字第 037077 号、东港国用 (2004) 字第 032525 号、东港国用 (2004) 字第 032525 号、东港国用 (2007) 字第 037082 号的土地使用权已抵押给中国农业银行东港市分行，为向中国农业银行东港市分行的借款提供抵押担保。

### (2) 商标

东港公司拥有“赤丹”牌商标，为“辽宁省著名商标”，具体如下：

序号	商标图案	注册号	商标类别	续展有效期限	注册人



1		第 718937 号	第 9 类	自 2004 年 12 月 7 日 至 2014 年 12 月 6 日	东港公司
---	---	------------	-------	--	------

### (3) 专利和非专利技术

电磁线行业为传统制造业，生产技术较为成熟。截止本报告书摘要出具日，东港公司未拥有专利。

东港公司的研发与技术改造，主要是通过选择不同材料，采取不同的绕包方式，以及调整生产工艺等研发新产品和提高现有产品的品质。经过多年的积累，东港公司的电磁线生产技术不断进步，拥有成熟的生产技术与生产工艺。东港公司所拥有的生产技术均为自主研发方式取得，不存在技术购买或合作开发的情况，也从不存在技术纠纷的情形。

### 3、特许经营权情况

东港公司无特许经营权。

电磁线属于电线电缆产品，已列入国家质量监督检验检疫总局颁布的《实施工业产品生产许可证制度的产品目录》，其生产和销售实行生产许可证制度。东港公司已获得了国家质量监督检验检疫总局颁发的《全国工业产品生产许可证》，产品的生产和销售已获得许可。

## 第五节 财务会计信息

### 一、标的公司财务报表

本公司本次交易拟购买资产为东港公司 85%的股权。根据天健所对东港公司进行审计并出具标准无保留意见的天健审[2010]4066 号《审计报告》，东港公司近两年一期的财务报表如下：

#### (一) 资产负债表

资产负债表（一）

单位：元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：			
货币资金	11,068,153.04	12,457,257.38	2,129,545.06
交易性金融资产			
应收票据	12,322,258.47	2,493,500.00	13,690,473.21
应收账款	147,345,737.77	119,092,633.30	90,560,880.63
预付款项	1,610,468.04	7,658,930.81	6,585,523.81
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,160,360.00	3,570,359.52	11,027,384.63
存货	86,883,031.66	68,866,535.79	30,794,137.58
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	262,390,008.98	214,139,216.80	154,787,944.92
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	7,500,000.00	7,500,000.00	
投资性房地产	459,135.31	491,511.60	556,418.08
固定资产	35,854,204.08	34,923,201.68	35,793,292.32
在建工程	13,250,112.41	4,647,655.56	

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	3,518,031.33	3,589,617.05	3,690,886.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	60,581,483.13	51,151,985.89	40,040,596.40
资产总计	322,971,492.11	265,291,202.69	194,828,541.32

资产负债表（二）

单位：元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：			
短期借款	68,000,000.00	43,000,000.00	35,094,987.84
交易性金融负债			
应付票据	16,500,000.00	17,000,000.00	
应付账款	23,765,017.45	15,179,220.66	4,278,467.53
预收款项	1,126,620.75	2,618,290.89	1,789,031.60
应付职工薪酬		1,579,886.00	1,207,592.00
应交税费	-3,414,877.78	10,776.67	-1,654,937.03
应付利息	102,512.50	66,375.00	82,559.02
应付股利		1,200,000.00	
其他应付款	52,269,397.24	48,990,522.08	48,628,737.95
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	158,348,670.16	129,645,071.30	89,426,438.91
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			

长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	158,348,670.16	129,645,071.30	89,426,438.91
所有者权益：			
实收资本	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积			
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	11,843,769.91	11,843,769.91	8,669,367.01
一般风险准备			
未分配利润	142,779,052.04	113,802,361.48	86,732,735.40
外币报表折算差额			
所有者权益合计	164,622,821.95	135,646,131.39	105,402,102.41
负债和所有者权益总计	322,971,492.11	265,291,202.69	194,828,541.32

## (二) 利润表

单位：元

项目	2010年1~9月	2009年度	2008年度
一、营业收入	794,775,953.71	690,668,191.88	857,650,942.27
减：营业成本	744,024,162.87	635,822,406.92	812,328,922.08
营业税金及附加	467,457.85	679,075.80	747,977.21
销售费用	10,871,703.09	10,277,971.61	11,947,603.95
管理费用	7,282,372.11	9,609,843.93	5,974,148.81
财务费用	5,105,238.56	3,038,135.58	6,418,807.12
资产减值损失	-334,600.23	268,597.53	3,424,310.50
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	27,359,619.46	30,972,160.51	16,809,172.60

加：营业外收入	8,701,304.07	6,661,383.37	5,260,228.46
减：营业外支出	478,145.16	145,605.55	226,343.04
其中：非流动资产 处置损失	285,223.06	682.20	
三、利润总额	35,582,778.37	37,487,938.33	21,843,058.02
减：所得税费用	6,606,087.81	5,743,909.35	4,123,859.87
四、净利润	28,976,690.56	31,744,028.98	17,719,198.15
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	28,976,690.56	31,744,028.98	17,719,198.15

### （三）现金流量表

单位：元

项目	2010年1~9月	2009年度	2008年年度
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	866,975,822.61	773,197,123.63	989,873,652.15
收到的税费返还	8,076,250.03	5,757,500.00	3,726,240.00
收到其他与经营活动有关的现金	35,720,000.00	8,888,845.39	3,533,988.46
经营活动现金流入小计	910,772,072.64	787,843,469.02	997,133,880.61
购买商品、接受劳务支付的现金	845,847,546.24	722,963,546.78	906,300,919.29
支付给职工以及为职工支付的现金	11,520,551.31	11,800,316.80	7,990,102.02
支付的各项税费	17,361,812.97	13,159,318.69	14,491,697.59
支付其他与经营活动有关的现金	39,073,477.97	23,902,247.04	18,825,587.79
经营活动现金流出小计	913,803,388.49	771,825,429.31	947,608,306.69
经营活动产生的现金流量净额	-3,031,315.85	16,018,039.71	49,525,573.92
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			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	88,246.15	381,918.90	20,000.00
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	92,024.59	23,364.57	119,404.61

投资活动现金流入小计	180,270.74	405,283.47	139,404.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,857,310.39	9,957,646.35	4,438,280.21
投资支付的现金		7,500,000.00	
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	14,857,310.39	17,457,646.35	4,438,280.21
投资活动产生的现金流量净额	-14,677,039.65	-17,052,362.88	-4,298,875.60
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	60,000,000.00	43,000,000.00	79,216,598.51
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	60,000,000.00	43,000,000.00	79,216,598.51
偿还债务支付的现金	35,000,000.00	35,094,987.84	118,701,610.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,486,086.34	1,628,519.17	5,135,649.37
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	38,486,086.34	36,723,507.01	123,837,260.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-94,662.50	-14,457.50	-204,354.12
五、现金及现金等价物净增加额	3,710,895.66	5,227,712.32	401,682.67
加：期初现金及现金等价物余额	7,357,257.38	2,129,545.06	1,727,862.39
六、期末现金及现金等价物余额	11,068,153.04	7,357,257.38	2,129,545.06

## 二、根据本次交易模拟编制的上市公司备考财务报表

### （一）备考会计报表编制基准及注册会计师意见

#### 1、编制基础及假设

（1）本备考合并财务报表主要是就公司收购东港公司所涉及的股权转让事宜，按照中国证监会的要求编制，仅供公司向中国证监会申报购买东港公司 85% 股权之事宜使用，不得用作任何其他用途。

（2）本备考合并财务报表以公司和东港公司业经审计的 2009 年度和 2010 年 1-9 月（以下统称一年一期）财务报表为基础，假设本公司已于 2009 年 1 月 1 日完成收购东港公司，并办妥相关的收购手续，基于非同一控制下的企业合并，

在简单汇总的基础上，抵销购销、往来等内部交易编制本备考合并财务报表。

(3) 因本次交易价格尚未最终确定，故本备考合并财务报表未考虑东港公司评估增减值等因素，所有者权益分“归属于母公司所有者权益”和“少数股东权益”列示。

(4) 假设一年一期內，公司和东港公司所组成的公司架构是一致的。即东港公司在一年一期內的股权比例与截至 2010 年 9 月 30 日的股权比例（85%）完全一致，公司按收购完成后的股权比例（85%）计算东港公司“归属于母公司所有者的净利润”，并据此计算“少数股东损益”。

(5) 基于本附注四的各项重要会计政策和会计估计而编制，即一年一期已一致采用该等会计政策和会计估计。即本报告所载 2009 年 1 月 1 日至 2010 年 9 月 30 日之财务信息按本备考合并财务报表附注四“备考合并财务报表采用的重要会计政策和会计估计”所列各项会计政策和会计估计编制。

## 2、注册会计师意见

天健所审计了本公司备考合并财务报表，包括 2009 年 12 月 31 日和 2010 年 9 月 30 日的备考合并资产负债表，2009 年度和 2010 年 1-9 月的备考合并利润表，以及备考财务报表附注，并出具了天健审[2010]4103 号《审计报告》。注册会计师意见如下：

“我们认为，上风公司上述备考合并财务报表已经按照企业会计准则和后附的备考合并财务报表附注三所述编制基础和基本假设编制，在所有重大方面公允反映了上风公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 9 月 30 日的备考财务状况以及 2009 年度、2010 年 1-9 月的备考经营成果”。

### (二) 备考会计报表

#### 1、备考合并资产负债表

备考合并资产负债表（一）

单位：元

项目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	110,291,925.28	123,839,136.98
交易性金融资产	277,179.45	51,346.11
应收票据	141,834,015.73	59,688,364.47
应收账款	473,572,312.87	444,570,682.87
预付款项	13,563,923.70	35,447,903.01

应收利息		
应收股利		
其他应收款	15,095,094.06	18,980,778.57
存货	191,926,108.86	155,678,338.48
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	602,177.72	90,860.06
流动资产合计	947,162,737.67	838,347,410.55
非流动资产：		
可供出售金融资产	99,444,361.63	137,365,548.19
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	8,300,000.00	8,300,000.00
投资性房地产	12,955,736.37	13,308,146.48
固定资产	221,182,798.85	230,874,180.11
在建工程	15,740,733.04	6,659,521.71
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	36,931,915.21	38,043,331.37
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	394,555,545.10	434,550,727.86
资产总计	1,341,718,282.77	1,272,898,138.41

### 备考合并资产负债表（二）

单位：元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日
流动负债：		
短期借款	287,000,000.00	247,000,000.00
交易性金融负债	3,000.00	91,500.00
应付票据	58,113,641.00	87,730,000.00
应付账款	102,885,378.49	108,347,130.17
预收款项	26,886,270.85	33,610,759.10
应付职工薪酬	4,391,971.65	7,634,180.64
应交税费	9,624,322.12	7,485,509.41



应付利息	863,130.44	455,651.67
应付股利		
其他应付款	131,355,257.13	59,723,628.53
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	573,950.00	3,031,550.00
流动负债合计	621,575,364.78	555,109,909.52
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款	8,209,090.90	8,209,090.90
预计负债		
递延所得税负债	10,786,336.93	16,318,764.91
其他非流动负债		
非流动负债合计	18,995,427.83	24,527,855.81
负债合计	640,570,792.61	579,637,765.33
所有者权益：		
归属于母公司所有者权益合计	596,261,769.56	599,265,291.45
少数股东权益	104,885,720.60	93,995,081.63
所有者权益合计	701,147,490.16	693,260,373.08
负债和所有者权益总计	1,341,718,282.77	1,272,898,138.41

## 2、备考合并利润表

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度
一、营业总收入	1,942,920,573.02	1,650,342,257.54
其中：营业收入	1,942,920,573.02	1,650,342,257.54
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	1,907,591,835.65	1,641,542,113.81
其中：营业成本	1,807,335,595.46	1,519,133,697.26
利息支出	-	-
营业税金及附加	972,538.81	1,460,182.07

销售费用	36,166,670.17	41,057,859.18
管理费用	36,693,623.61	54,548,450.96
财务费用	24,206,052.79	19,781,202.61
资产减值损失	2,217,354.81	5,560,721.73
加：公允价值变动收益	1,534,765.11	-613,139.34
投资收益	705,816.65	4,511,948.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
三、营业利润	37,569,319.13	12,698,953.20
加：营业外收入	11,560,305.08	12,187,923.86
减：营业外支出	1,720,051.43	6,535,920.99
其中：非流动资产处置损失	806,854.88	752,677.53
四、利润总额	47,409,572.78	18,350,956.07
减：所得税费用	7,980,072.12	3,329,353.72
五、净利润	39,429,500.66	15,021,602.35
归属于母公司所有者的净利润	28,711,517.94	6,828,051.31
少数股东损益	10,717,982.72	8,193,551.04
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.14	0.03
（二）稀释每股收益	0.14	0.03
七、其他综合收益	-31,542,383.58	85,199,288.40
八、综合收益总额	7,887,117.08	100,220,830.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	-3,003,512.89	92,027,279.71
归属于少数股东的综合收益总额	10,890,638.97	8,193,551.04

### 三、标的公司盈利预测

天健所对东港公司编制的2010~2011年度盈利预测表及其说明进行了审核，并出具了天健审[2010]4067号《盈利预测审核报告》。

#### （一）盈利预测编制基础

东港公司在经天健所审计的2009年度及2010年1~9月财务报表的基础上，结合公司2009年度及2010年1~9月的实际经营业绩，并以公司对预测期间经营环境及经营计划等的最佳估计假设为前提，编制了公司2010~2011年度盈利预测表。

东港公司编制该盈利预测表所采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定，与东港公司实际采用的会计政策、会计估计一致。

## （二）盈利预测基本假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对东港公司生产经营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；

4、东港公司组织结构、股权结构及治理结构无重大变化；

5、东港公司经营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化；

6、东港公司制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行；

7、东港公司经营所需的能源和主要原材料供应及价格不会发生重大波动；

8、东港公司经营活动、预计产品结构及产品市场需求状况、价格在正常范围内变动；

9、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对东港公司造成的重大不利影响。

10、其他具体假设详见本盈利预测说明之盈利预测表项目说明所述。

## （三）盈利预测表

单位：万元

项目	2009年已审实际数	2010年度预测数			2011年度预测数
		2010年1-9月已审实际数	2010年10-12月预测数	合计	
一、营业总收入	69,066.82	79,477.60	26,074.02	105,551.62	106,224.76
减：营业成本	63,582.24	74,402.42	24,391.88	98,794.30	99,409.15
营业税金及附加	67.91	46.75	24.05	70.80	98.29
销售费用	1,027.80	1,087.17	420.27	1,507.44	1,549.03
管理费用	960.98	728.24	226.96	955.20	1,173.01
财务费用	303.81	510.52	247.49	758.01	1,025.57
资产减值损失	26.86	-33.46		-33.46	
加：公允价值变动收益					
投资收益					

二、营业利润	3,097.22	2,735.96	763.37	3,499.33	2,969.71
加：营业外收入	666.14	870.13	50.75	920.88	609.00
减：营业外支出	14.56	47.81		47.81	
其中：非流动资产处置损失	0.07	28.52		28.52	
三、利润总额	3,748.80	3,558.28	814.12	4,372.40	3,578.71
减：所得税费用	574.39	660.61	131.58	792.19	676.06
四、净利润	3,174.41	2,897.67	682.54	3,580.21	2,902.65

[正文结束]

（此页无正文，为《浙江上风实业股份有限公司重大资产购买报告书摘要》之盖章页）

浙江上风实业股份有限公司

2010年11月4日