

证券代码：600401

证券简称：*ST申龙

上市地：上海证券交易所

江苏申龙高科集团股份有限公司

重大资产出售及以新增股份

吸收合并海润光伏科技股份有限公司

暨关联交易报告书摘要（草案）



出售资产交易对方名称：江苏申龙创业集团有限公司

住所及通讯地址：江苏省江阴市申港镇申圩路

吸收合并交易对方名称：海润光伏科技股份有限公司全部 20 名股东

住所及通讯地址：江阴市徐霞客镇璜塘工业园区

独立财务顾问



宏源证券股份有限公司
HONGYUAN SECURITIES CO., LTD.

签署日期：2011 年 1 月

公司声明

本重大资产出售及以新增股份吸收合并海润光伏科技股份有限公司暨关联交易报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次交易的简要情况，并不包括重大资产出售及以新增股份吸收合并海润光伏科技股份有限公司暨关联交易报告书全文的各部分内容。重大资产出售及以新增股份吸收合并海润光伏科技股份有限公司暨关联交易报告书全文同时刊载于上海证券交易所网站；备查文件备置于江苏申龙高科集团股份有限公司住所地及上海证券交易所。

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，公司董事会及全体董事对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。

本次交易出售交易对方及吸收合并交易对方分别出具了承诺，保证其为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整；保证上述信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，否则愿意承担个别和连带的法律责任。

本次交易完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次交易引起的投资风险，由投资者自行负责。

中国证券监督管理委员会及其他政府部门对本次交易所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本报告书及其摘要所述本次交易相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

重大事项提示

1、根据本公司与申龙创业签署附生效条件的《资产出售协议》及《资产出售协议之补充协议》及阳光集团作出的相关承诺，本公司拟将所有资产及负债，以2010年10月31日为评估基准日，参考评估结果作价27,941.35万元，全部出售给申龙创业，申龙创业以银行转账方式支付对价，如遇负债无法剥离，则由申龙创业以等值现金予以补足。阳光集团为上述交易提供担保，若申龙创业将来不能及时、足额向本公司支付转让款或不能及时、足额向本公司现金补足其无法剥离的负债，阳光集团将代替申龙创业向本公司承担付款义务。

根据本公司与海润光伏及其全体股东签署的附生效条件的《吸收合并协议》及《吸收合并协议之补充协议》，以2010年10月31日为评估基准日，海润光伏评估作价233,511.11万元，本公司向海润光伏全体股东以3.00元的价格发行77,837.04万股股份换股吸收合并海润光伏，吸收合并完成后，本公司仍存续，海润光伏法人资格将予以注销。

本次交易后，本公司股份将由25,804.76万股增加至103,641.80万股，紫金电子及其一致行动人约占本次交易后本公司总股本的41.87%，紫金电子的实际控制人陆克平为本次交易后本公司的实际控制人。

上述资产出售、以新增股份吸收合并海润光伏构成公司本次交易不可分割的整体，若其中任一交易未获通过或批准，则上述交易均不予实施。

2、本次交易已经本公司第四届董事会第九次会议审议通过。本次吸收合并的资产总额截至2009年12月31日金额为19.51亿元，本公司截至2009年12月31日合并总资产为12.61亿元，吸收合并的资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报告期末资产总额的比例为154.72%，大于50%，因而本次交易构成重大资产重组。本次交易尚需的批准程序如下：

- （1）本次交易需经海润光伏股东大会及本公司股东大会审议；
- （2）本次交易需外资主管部门的批准；
- （3）本次交易构成重大资产重组，需中国证监会的核准。

（4）海润光伏股东紫金电子及其一致行动人因本次交易触发了对上市公司的要约收购义务，需取得中国证监会对其要约收购义务的豁免。

本次交易能否获得海润光伏股东大会及本公司股东大会的批准，能否取得相关政府部门的批准及核准，以及最终取得股东大会批准、相关政府部门批准及核准的时间均存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。

3、本次交易完成后，本公司主营业务将从软塑彩印及复合包装产品的生产和销售变更为太阳能电池用单晶硅棒/片、多晶硅锭/片、太阳能电池片及组件的研发、生产和销售。鉴于本次交易前后公司所从事的业务类型有着明显的区别，对此，公司的经营制度和管理模式也需要随之做出调整和完善。因此，本次交易存在公司业务转型风险。此外，国际及国内宏观经济波动、国家法规及产业政策变化、市场竞争、汇率波动、原材料价格波动、能源价格波动、技术更新及替代等因素，将给本公司即将进入的太阳能光伏行业的经营带来一定风险。

4、本次新增股份的发行价格为不低于定价基准日（本次交易首次董事会决议公告日即**2011年1月15日**）前**20**个交易日股票交易均价，确定为**3.00元**（定价基准日前**20**个交易日股票交易均价=定价基准日前**20**个交易日股票交易总额/定价基准日前**20**个交易日股票交易总量）。若本公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息的，本次发行价格将作相应调整。本次股份发行数量为**77,837.04**万股，其中海润光伏股东升阳国际承诺自股份过户至其名下起**12**个月内不转让新增股份，海润光伏其他股东均承诺自股份过户至其名下起**36**个月内不转让新增股份。

5、本公司管理层对**2011**年的盈利情况进行了预测，出具了《备考盈利预测报告》并已经公证天业会计师事务所审核。上述盈利预测是根据截至盈利预测报告签署日已知的资料以及在特定的假设条件下对本公司的经营业绩所做出的预测，报告所采用的基准和假设是根据相关法规要求而编制。报告所依据的各种假设具有不确定性的特征，同时，不可抗力事件也可能对盈利预测的实现造成重大影响。因此，尽管盈利预测的各项假设遵循了谨慎性原则，但仍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，本公司提请投资者在进行投资决策时应谨慎使用。

6、根据公证天业出具的苏公W[2011]E1012号《盈利预测审核报告》，本次拟吸收合并资产2011年度预测归属于母公司所有者的净利润为49,855.12万元。2011年1月28日，本公司与海润光伏全体股东签署了关于本次重大资产重组之《利润补偿协议》，海润光伏全体股东一致承诺：海润光伏2011年实现的归属于母公司所有者的净利润不低于上述预测值，即人民币49,855.12万元，若实际归属于母公司所有者的净利润数小于上述预测净利润数，本公司应在本公司2011年年度报告披露之日起5日内，以书面方式向海润光伏全体股东通知海润光伏实际盈利数小于预测净利润的事实，并要求其补偿利润差额，海润光伏全体股东应在接到本公司通知后的30日内按照现在协议签署日的海润光伏股份比例以现金方式向本公司补足利润差额。

7、本次重组完成后，存续公司的外资比例将低于25%。经海润光伏自查，其部分设备在《国内投资项目不予免税的进口商品目录》内，且已享受了免征关税和进口环节增值税的优惠，根据相关规定，本次合并后需要补缴关税和进口环节增值税。假定本次重大资产重组的资产交割在2011年6月完成，根据海润光伏财务部门测算，海润光伏需要补缴关税约249.30万元，补缴增值税约1,565.46万元，金额合计约为1,814.76万元，具体补缴税款的确定，将以主管税务部门认定的结果为准。

8、为充分保护本公司除申龙创业之外的其他股东的合法权益，本公司将在本次交易中由江阴市新国联投资发展有限公司作为第三方为上述股东提供现金选择权，现金选择权价格与本次交易新增股份价格相同，即3.00元/股。现金选择权方案的实施细则将另行公告。

如本公司现金选择权计划实施完成前，上海证券交易所或其他相关部门出具新的规定，本公司将依据相关规定作出调整。

9、本次资产出售交易对方为本公司控股股东申龙创业，海润光伏控股股东紫金电子为本公司的潜在控股股东，根据《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定，本次交易构成关联交易。为充分保护上市公司及非关联股东的利益，上市公司关联董事及关联股东在本次交易相关事项审议中回避表决。

10、本公司因2006年、2007年、2008年连续三年亏损，自2009年4月2日起公司股票暂停上市。2009年公司因获得政府补助而恢复盈利，并于2010年4月23日向上海证券交易所提交了恢复上市申请文件。2010年4月29日，上海证券交易所决定受理公司关于股票恢复上市的申请。目前公司正就恢复上市材料中的有关问题作进一步说明和解释并以书面形式提交补充资料。若在规定期限内公司股票恢复上市申请未能获得上海证券交易所的核准，公司股票将被终止上市，提醒投资者注意该项风险。

本报告书及其摘要披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。

目 录

释义	8
第一章 交易概述	12
第一节 本次交易的背景和目的	12
第二节 本次交易具体方案	13
第三节 本次交易决策过程	15
第四节 本次交易对方名称	17
第五节 标的资产估值及定价情况	17
第六节 交易对方与本公司关系的说明	19
第七节 其他事项说明	20
第二章 上市公司情况介绍	23
第一节 公司基本情况	23
第二节 公司设立和控股权变动情况	23
第三节 主营业务情况和主要财务指标	25
第四节 控股股东及实际控制人情况	27
第五节 上市公司前十大股东情况	28
第三章 资产出售	29
第一节 资产出售交易对方基本情况	29
第二节 拟出售资产基本情况	36
第四章 吸收合并	50
第一节 吸收合并交易对方情况	50
第二节 吸收合并对象基本情况	92
第五章 吸收合并对象的主要业务与技术	144
第一节 吸收合并对象的业务介绍	144
第二节 吸收合并对象的主要资产情况	157
第三节 吸收合并对象的质量控制情况	164
第四节 吸收合并对象的安全环保情况	166
第五节 吸收合并对象的生产技术情况	166
第六章 发行股份情况	170
第七章 财务会计信息	173
第一节 本次拟出售资产合并财务信息	173
第二节 吸收合并对象合并财务资料	176
第三节 本次交易模拟实施后上市公司备考财务资料	180
第四节 本次交易盈利预测	183
第八章 备查文件	186

释义

除非另有说明，以下简称在本报告书摘要中的含义如下：

本报告书摘要、本摘要	指	江苏申龙高科集团股份有限公司重大资产出售及以新增股份吸收合并海润光伏科技股份有限公司暨关联交易报告书摘要（草案）
上市公司、公司、本公司、*ST 申龙、申龙高科	指	江苏申龙高科集团股份有限公司，股票代码：600401
申龙创业	指	江苏申龙创业集团有限公司，目前持有本公司 34.95% 股份，为本公司第一大股东
银团	指	为集体协商解决申龙创业及其关联企业拖欠各家银行贷款事项，由所有相关债权银行共同组建的银行协调合作机构。2007 年 12 月 23 日，申龙高科与以中国农业银行江苏省分行为牵头行的银团签署《银团贷款协议》。
阳光集团	指	江苏阳光集团有限公司，本次交易中为上市公司出售资产中的银团债务提供担保，且为海润光伏第一大股东紫金电子的控股股东
海润光伏	指	海润光伏科技股份有限公司，为本次吸收合并的对象，在本次交易完成后将被注销法人资格
江阴海润	指	江阴市海润科技有限公司，为海润光伏的前身
紫金电子	指	江苏紫金电子集团有限公司，为海润光伏第一大股东
九润管业	指	江阴市九润管业有限公司，为海润光伏股东
爱纳基投资	指	江阴市爱纳基投资有限公司，为海润光伏股东
润达轴承	指	江阴市润达轴承有限公司，为海润光伏股东
紫金电子及其一致行动人	指	紫金电子及作为紫金电子一致行动人的海润光伏股东澳大利亚籍自然人 YANGHUI JIN（杨怀进）、WUTING TING（吴艇艇）
任向东家族	指	任向东、任中秋、沈素英和任巍峰，其中任中秋为任向东的父亲，沈素英为任向东的母亲，任巍峰为任向东的妹夫
香港金时代	指	香港金时代科技有限公司，为海润光伏前股东
良源投资	指	江阴良源投资有限公司，为海润光伏前股东
江阴盛诺	指	江阴盛诺贸易有限公司，为海润光伏前股东
江阴润宁	指	江阴润宁投资有限公司，原名江阴润宁贸易有限

		公司，为海润光伏前股东
升阳国际	指	升阳国际有限公司，为海润光伏股东
上海融高	指	上海融高创业投资有限公司，为海润光伏股东
普大国际	指	普大国际有限公司，为海润光伏前股东
金石投资	指	江阴市金石投资有限公司，为海润光伏股东
海润电力	指	江阴海润太阳能电力有限公司，为海润光伏全资子公司
奥特斯维（太仓）	指	奥特斯维能源（太仓）有限公司，海润光伏子公司，其中海润光伏持股 95%，海润电力持股 5%
奥特斯维研发	指	奥特斯维能源研发（太仓）有限公司，为奥特斯维（太仓）全资子公司
鑫辉太阳能	指	江阴鑫辉太阳能有限公司，为海润光伏持股 51% 的控股子公司
海润（德国）	指	海润（德国）太阳能电力有限公司，为海润电力全资子公司
海润（韩国）	指	海润（韩国）太阳能电力株式会社，为海润电力全资子公司
合肥海润	指	合肥海润光伏科技有限公司，为海润光伏全资子公司
泗阳瑞泰	指	泗阳瑞泰光伏材料有限公司，为海润光伏全资子公司
宏源证券	指	宏源证券股份有限公司，为本次交易上市公司独立财务顾问
世纪同仁	指	江苏世纪同仁律师事务所，为本次交易上市公司律师
立信永华审计	指	南京立信永华会计师事务所有限公司，为本次交易拟出售资产审计师
立信永华评估	指	江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司，为本次交易拟出售资产资产评估师
公证天业	指	江苏公证天业会计师事务所有限公司，为本次交易拟吸收合并资产审计师
北方亚事	指	北京北方亚事资产评估有限责任公司，为本次交易拟吸收合并资产评估师
本次交易、本次重大资产重组、本次重组	指	本公司拟将资产和负债全部出售给申龙创业（如有负债无法剥离，申龙创业将以等值现金予以补足），并以新增股份方式换股吸收合并海润光伏，

		实现本公司主营业务由软塑彩印及复合包装产品的生产和销售整体变更为太阳能电池用单晶硅棒/片、多晶硅锭/片、太阳能电池片及组件的研发、生产和销售
资产出售	指	在本次重大资产重组中，本公司拟将资产和负债全部出售给申龙创业（如有负债无法剥离，申龙创业将以等值现金予以补足）
拟出售资产	指	在本次重大资产重组中，本公司拟出售给申龙创业的公司全部资产、负债
吸收合并	指	本公司拟以新增股份方式换股吸收合并海润光伏。吸收合并完成后，本公司为存续主体，海润光伏将注销法人资格
拟吸收合并资产	指	海润光伏所有资产及负债
标的资产	指	本次交易涉及的拟出售资产及拟吸收合并资产
《重组意向协议》	指	*ST 申龙与海润光伏及申龙创业签署的《江苏申龙高科集团股份有限公司与海润光伏科技股份有限公司及江苏申龙创业集团有限公司资产重组之意向性协议》
《债务处理协议》	指	阳光集团与申龙创业签署的《关于申龙高科集团股份有限公司重大资产重组中债务处理的协议》
《资产出售协议》	指	*ST 申龙与申龙创业签署的《江苏申龙高科集团股份有限公司与江苏申龙创业集团有限公司关于江苏申龙高科集团股份有限公司之资产出售协议》
《资产出售协议之补充协议》	指	*ST 申龙与申龙创业签署的《江苏申龙高科集团股份有限公司与江苏申龙创业集团有限公司关于江苏申龙高科集团股份有限公司资产出售协议之补充协议》
《吸收合并协议》	指	*ST 申龙与海润光伏及其全体股东签署的《江苏申龙高科集团股份有限公司以新增股份换股吸收合并海润光伏科技股份有限公司之协议书》
《吸收合并协议之补充协议》	指	*ST 申龙与海润光伏及其全体股东签署的《江苏申龙高科集团股份有限公司以新增股份换股吸收合并海润光伏科技股份有限公司之协议书之补充协议》
《利润补偿协议》	指	《江苏申龙高科集团股份有限公司以新增股份换股吸收合并海润光伏科技股份有限公司之利润预测补偿协议》

审计、评估基准日	指	2010 年 10 月 31 日，为本次交易确定的审计、评估基准日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
外资主管部门	指	中华人民共和国商务部及其授权的商务主管部门
环保主管部门	指	中华人民共和国环境保护部及其授权的环保主管部门
上交所、交易所	指	上海证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会令第 53 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
元、万元、亿元	指	如无特指，为人民币元、人民币万元、人民币亿元

第一章 交易概述

第一节 本次交易的背景和目的

一、本次交易背景

（一）本公司持续亏损，已经暂停上市

本公司是一家主营软塑彩印及复合包装产品的生产、销售，并参与部分酒店业务的上市公司。受全球经济危机、行业政策等多方面因素影响，公司目前陷入经营困境，2008年公司亏损达到1.58亿元。由于公司2006、2007、2008年连续三年亏损，公司股票自2009年4月2日起被上海证券交易所暂停上市。

2009年本公司营业利润-1,790.12万元，依靠政府的补助而获得归属于母公司所有者的净利润1,803.52万元，扣除非经常性损益后，本公司仍处于亏损状态。2010年1至10月，本公司归属于母公司所有者的净利润为-1,614.18万元，截至2010年10月31日，本公司的归属于母公司所有者的所有者权益为8,956.36万元。目前本公司财务状况较差，盈利能力较弱，主营业务难以为继，而公司被暂停上市则使得公司失去通过上市公司平台融资的机会，业务发展后继乏力。

（二）业务发展停滞，难以依靠自身力量走出困境

近年来，公司所主营的软塑彩印及复合包装产品的生产和销售受全球经济危机和企业内外经营环境变化的影响较大，公司经营面临原材料价格巨幅波动、出口退税调整、人民币汇率波动及市场竞争等多方面的压力，尤其产品销售价格不断下降，市场竞争日益激烈，公司整体经营一直未能摆脱困境，业务发展处于停滞状态。尽管公司针对各类不利因素，积极调整经营战略，努力拓展市场领域，但是公司经营成本控制困难较大，销售市场难以重振，财务负担仍然沉重，因此，公司难以依靠自身力量走出困境。

（三）本次资产重组为公司改变现状提供了良好契机

在依靠自身力量难以改变公司业务发展停滞、主营业务持续亏损的情况下，公司一方面继续做好生产经营，积极改善自身经营管理，一方面努力创造条件寻求重组机会，争取各方支持，力争通过引进资金实力强、发展前景好、盈利能力突出的战略投资者，注入优质资产及业务，增强公司持续经营能力，为公司股票尽快恢复上市创造积极有利的条件。本次资产重组将为公司实现主营业务盈利能力的快速提升从而迅速改观公司现状提供了良好的契机。

二、本次交易目的

为解决本公司所面临的严峻形势，帮助公司走出困境，维护上市公司和股东利益，本公司决定引进海润光伏进行本次重大资产重组。一方面通过资产、负债的整体出售使本公司从软塑彩印及复合包装产品的生产、销售领域战略退出；另一方面通过新增股份换股吸收合并海润光伏，使本公司的主营业务向太阳能电池用单晶硅棒/片、多晶硅锭/片、太阳能电池片及组件的研发、生产和销售领域整体转型，并实现海润光伏的整体上市。

通过本次交易，本公司将被打造成为一家在中国太阳能光伏产业领域具有较完整产业链和领先优势的龙头企业，并致力于成为具有行业竞争优势的蓝筹上市公司。本次交易完成后，本公司的盈利能力和可持续发展能力将显著增强，并从根本上为解决本公司长远发展所面临的问题创造了积极条件，切实保护本公司及全体股东特别是中小股东的利益，本次交易将有助于创造上市公司、股东、债权人、企业员工等多方面利益共赢的局面。

第二节 本次交易具体方案

一、本次交易结构概述

（一）资产出售

根据本公司与申龙创业签署的附生效条件的《资产出售协议》及《资产出售协议之补充协议》，本公司拟将所有资产及负债，以2010年10月31日为评估基准日，参考评估结果作价27,941.35万元，全部出售给申龙创业，申龙创业以银

行转账方式支付对价，如遇负债无法剥离，则由申龙创业以等值现金予以补足。阳光集团为上述交易提供担保，若申龙创业将来不能及时、足额向本公司支付转让款或不能及时、足额向本公司现金补足其无法剥离的负债，阳光集团将代替申龙创业向本公司承担付款义务。

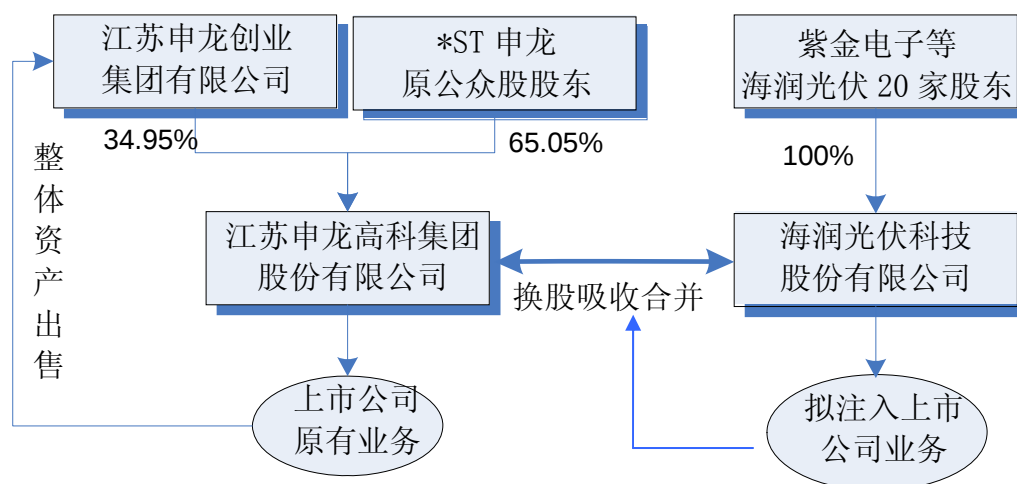
（二）新增股份吸收合并海润光伏

根据本公司与海润光伏及其全体股东签署的附生效条件的《吸收合并协议》及《吸收合并协议之补充协议》，以2010年10月31日为评估基准日，海润光伏评估作价233,511.11万元，本公司以3.00元/股的价格向海润光伏全体股东发行77,837.04万股股份换股吸收合并海润光伏，吸收合并完成后，本公司仍存续，海润光伏法人资格将予以注销。

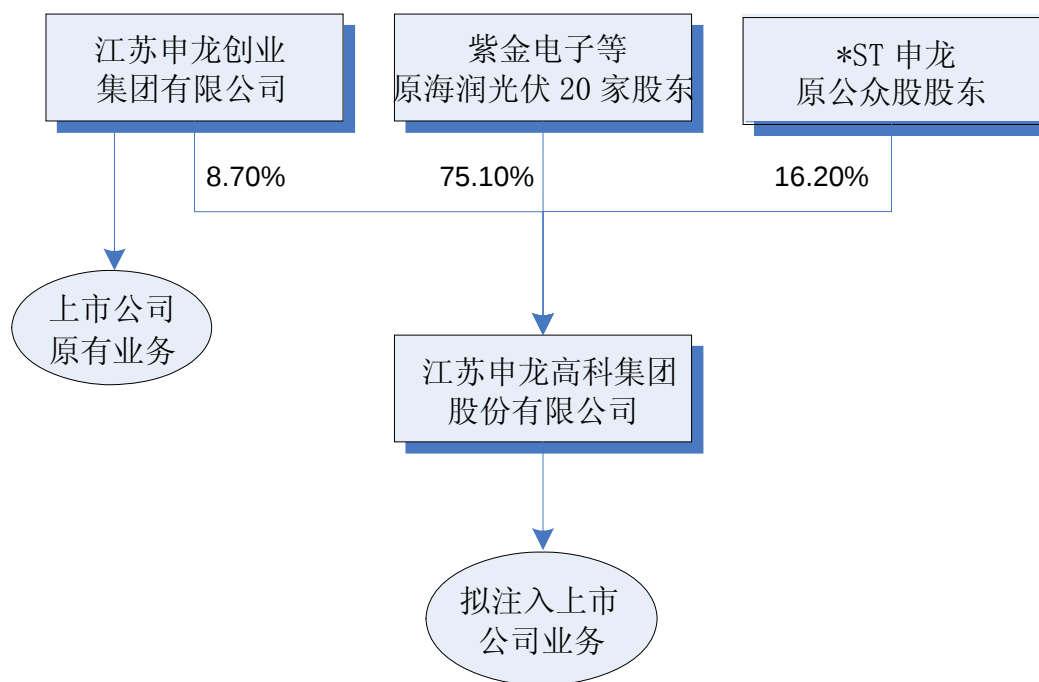
上述资产出售、新增股份吸收合并海润光伏构成公司本次交易不可分割的整体，若其中任一交易未获通过或批准，则上述交易均不予实施。

二、本次交易简要结构图

本次交易前，本公司股权结构图如下：



本次交易后，本公司股权结构图如下：



第三节 本次交易决策过程

一、本次交易已经履行的决策过程

本次交易涉及有关各方的决策过程如下：

（一）申龙高科的决策过程

- 1、2010年3月29日，本公司与海润光伏、申龙创业签署了《重组意向协议》；
- 2、2011年1月14日，本公司召开第四届董事会第八次会议（即本次交易的首次董事会会议），审议通过了本次交易的相关议案，并与海润光伏及其全体股东签订了《吸收合并协议》，与申龙创业签订了《资产出售协议》；
- 3、2011年1月28日，本公司召开第四届董事会第九次会议（即本次交易的再次董事会会议），审议通过了本次交易的正式方案；并与海润光伏签订了《吸收合并协议之补充协议》，与申龙创业签订了《资产出售协议之补充协议》，与海润光伏全体股东签订了《利润补偿协议》。

（二）海润光伏的决策过程

1、2011年1月14日，海润光伏召开第一届董事会第二十七次会议，审议通过了申龙高科向海润光伏全体股东发行股份吸收合并海润光伏的相关议案；

2、2011年1月28日，海润光伏召开第一届董事会第二十八次会议，审议通过了本次交易的正式方案；

（三）申龙创业的决策过程

1、2011年1月14日，申龙创业召开董事会，审议通过了购买申龙高科全部资产负债的相关议案；

2、2011年1月14日，申龙创业召开股东会，审议通过了本次交易的相关方案。

3、2011年1月28日，申龙创业召开董事会，审议通过了本次交易的正式方案；

4、2011年1月28日，申龙创业召开股东会，审议通过了本次交易的正式方案。

二、本次交易尚需履行的审批过程

本次交易构成重大资产重组，尚需履行的批准程序如下：

（1）本次交易需经海润光伏股东大会审议，上市公司股东大会审议；

（2）本次交易需外资主管部门的批准；

（3）本次交易构成重大资产重组，需中国证监会的核准。

（4）海润光伏控股股东紫金电子及其一致行动人因本次交易触发了对上市公司的要约收购义务，需取得中国证监会对其要约收购义务的豁免。

第四节 本次交易对方名称

一、资产出售交易对方

本次交易，资产出售交易对方为本公司的控股股东申龙创业，有关申龙创业的详细情况，请参见本报告书摘要之“第三章 第一节 资产出售交易对方基本情况”。

二、吸收合并交易对方

本次交易，吸收合并对象为海润光伏，吸收合并交易对方为海润光伏的全体股东，有关本次吸收合并交易对方的详细情况，请参见本报告书摘要之“第四章 第一节 吸收合并交易对方情况”。

第五节 标的资产估值及定价情况

一、拟出售资产的估值及定价情况

根据本公司与申龙创业签署的《资产出售协议》，本公司拟向申龙创业出售本公司全部资产及负债，如有负债无法剥离，则由申龙创业以等值现金予以补足。

根据立信永华审计出具的宁信会审字（2010）0827号《审计报告》，截止2010年10月31日，本公司母公司报表的净资产为13,169.69万元。

根据立信永华评估出具的立信永华评报字（2010）第226号《资产评估报告》，以2010年10月31日为基准日，拟出售资产的收益法评估结果为27,110.45万元，成本法评估结果为27,941.35万元，并选定成本法结果作为最终结论，即评估值为27,941.35万元，与本公司母公司报表净资产相比增值14,771.66万元，增值率为112.16%。

形成上述评估增值的主要因素包括：

1、存货评估增值：产成品账面值仅为实际发生的成本，评估则考虑了产成品销售后产生的利润；

2、固定资产评估增值：房屋建筑物的实际使用年限及设备实际的物理寿命

大于企业确定的折旧年限；

3、无形资产—土地使用权评估增值：近期土地价格与原土地取得成本相比有较大幅度增长；

4、长期股权投资评估增值：根据企业会计准则的相关规定，对控股子公司、非控股和无重大影响的被投资企业采用成本法核算长期股权投资，账面值为原始投资成本减去减值损失后的净值（未发生减值的仅反映原始投资成本），本次评估则按被投资单位资产及相关负债评估值乘以实际投资比例作为长期股权投资的评估值。

根据本公司与申龙创业签署的《资产出售协议之补充协议》，本公司与申龙创业一致同意，本次交易定价参考评估结果由双方协商确定为**27,941.35**万元。

二、拟吸收合并资产的估值及定价情况

根据本公司与海润光伏签署的《吸收合并协议》，本公司拟向海润光伏全体股东发行股份吸收合并海润光伏。

根据公证天业出具的苏公W[2011]A015号《审计报告》，截止**2010年10月31日**，海润光伏母公司报表的净资产为**212,597.71**万元。

根据北方亚事出具的北方亚事评报字[2011]第11号《资产评估报告》，以**2010年10月31日**为基准日，拟吸收合并资产成本法评估结果为**233,511.11**万元，收益法评估结果为**498,566.55**万元，并选定成本法作为最终结论，即评估值为**233,511.11**万元，与海润光伏母公司报表净资产相比增值**20,913.41**万元，增值率为**9.84%**。

形成上述评估增值的主要因素包括：

1、存货中产成品销售价格高于账面成本导致流动资产评估增值**567.38**万，增值率**0.38%**。

2、海润电力和奥特斯维（太仓）整体评估增值导致的长期股权评估增值**4,233.86**万元，增值率**3.79%**。

3、因相关资产使用的经济寿命年限比公司现行的资产折旧年限长，及建筑材料和人工等建筑成本上涨及部分设备近年价格增长，造成固定资产评估值较申报账面净值增值 15,309.24 万元，增值率 17.06%。

4、海润光伏拥有的土地使用权无形资产因近年地价增长形成评估增值所致的无形资产评估增值 2,294.20 万元，增值率 48.57%。

5、其他非流动资产较申报账面值减值 1,491.27 万元，减值率 97.16%，主要是海润光伏拥有的长期待摊费用和递延所得税资产评估减值所致。其中，长期待摊费用是因为部分资产已经在相关固定资产内容中评估，相关内容评估为零所致；递延所得税资产减值是由于存货按市场公允价值评估形成增值，存货跌价准备评估为零，则递延所得税资产的评估值为其他应收款坏账产生的可抵扣暂时性差异导致减值。

根据本公司与海润光伏及其全体股东签署的《吸收合并协议之补充协议》，本公司与海润光伏及其全体股东一致同意，本次交易定价参考评估结果由双方协商确定为233,511.11万元。

第六节 交易对方与本公司关系的说明

一、资产出售交易对方与本公司的关系

本次交易前，申龙创业为本公司的第一大股东，持有本公司90,176,810股股份，持股比例为34.95%；本次交易完成后，申龙创业持有本公司的股份数量不变，仍为90,176,810股股份，但持股比例下降为8.70%，为本公司非控股股东。

二、吸收合并交易对方与本公司的关系

海润光伏的13名自然人股东及7名法人股东与本公司均不存在关联关系。本次交易后，海润光伏大股东紫金电子将持有本公司股份合计为26,194.67万股，持股比例为25.27%，紫金电子及其一致行动人合计持有本公司股份为43,396.03万股，持股比例为41.87%，紫金电子实际控制人陆克平为本公司实际控制人。

第七节 其他事项说明

一、本次交易构成关联交易

本次资产出售交易对方为本公司控股股东申龙创业，本次吸收合并交易对方海润光伏控股股东紫金电子为本公司的潜在控股股东，因此本次交易构成关联交易。

二、本次交易构成重大资产重组

根据《资产出售协议》及《吸收合并协议》，本公司拟将所有资产和负债出售给申龙创业，并拟通过新增股份换股吸收合并海润光伏。本次吸收合并的资产总额截至2009年12月31日金额为19.51亿元，上市公司截至2009年12月31日合并总资产为12.61亿元，吸收合并的资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报告期末资产总额的比例为154.72%，大于50%，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组，需提交中国证监会核准。本次交易为上市公司出售全部经营资产，并购买其他资产的行为，需提交并购重组委审核。

三、保护投资者合法权益的相关安排

为切实保护中小股东利益，本次交易中采取了以下措施：

（一）严格执行关联交易批准程序

本次交易构成关联交易，其实施将严格执行法律法规以及公司章程对于关联交易的审批程序，本次交易的议案将在公司股东大会由公司非关联股东予以表决，并将采用有利于扩大股东参与表决的方式召开。

（二）股份锁定

海润光伏全体股东分别作出如下承诺，以维护全体股东利益：

1、紫金电子及其一致行动人YANG HUAI JIN（杨怀进）、WU TING TING（吴艇艇）承诺：通过本次交易取得的股份自登记至其账户之日起三十六个月内不上市交易或转让。

2、九润管业、润达轴承、爱纳基投资承诺：通过本次交易取得的股份自登记至其账户之日起三十六个月内不上市交易或转让。

3、截至本报告书签署日，上海融高、金石投资以及姜庆堂、美国籍自然人XING GUOQIANG、陈浩、张永欣、吴廷斌、冯国梁、澳大利亚籍自然人WILSON RAYMOND PAUL、缪建平、刘炎先、郝东玲、周宜可等共计十一名自然人股东持续拥有海润光伏权益未超过12个月，上海融高、金石投资以及姜庆堂、美国籍自然人XING GUOQIANG、陈浩、张永欣、吴廷斌、冯国梁、澳大利亚籍自然人WILSON RAYMOND PAUL、缪建平、刘炎先、郝东玲、周宜可等共计十一名自然人股东承诺：通过本次交易取得的上市公司股份自登记至其账户之日起三十六个月内不上市交易或转让。

4、截至本报告书签署日，升阳国际持续拥有海润光伏权益已超过12个月，升阳国际承诺：通过本次交易取得的上市公司股份自登记至其账户之日起十二个月内不上市交易或转让。

（三）现金选择权计划

为充分保护除申龙创业外*ST申龙其他股东的合法权益，本公司将在本次交易中由江阴市新国联投资发展有限公司作为第三方为上市公司股东大会对本次重组方案投反对票的股东提供现金选择权，现金选择权价格与本次交易新增股份价格相同，即3.00元/股。现金选择权方案的实施细则（包括但不限于申报方式、申报期、实施日等）将另行公告。

如果本次交易未能获得本公司股东大会、外资主管部门的批准以及中国证监会的核准，导致本次交易最终不能实施，则上市公司上述异议股东不能行使该现金选择权。

如本公司现金选择权计划实施完成前，上海证券交易所或其他相关部门出具新的规定，本公司将依据相关规定作出调整。

（四）网络投票安排

本公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的临时股东大会会议。为给参加股东大会的股东提供便利，本公司将就本次重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

（五）其他保护投资者权益的措施

海润光伏及其全部股东承诺保证其所提供信息的真实性、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，并声明承担由此产生的法律责任。海润光伏实际控制人陆克平、控股股东紫金电子及其一致行动人承诺在本次交易完成后将继续保持上市公司的独立性，在资产、人员、财务、机构、业务上遵循五分开原则，遵守中国证监会有关规定，规范运作上市公司。

第二章 上市公司情况介绍

第一节 公司基本情况

公司名称:	江苏申龙高科集团股份有限公司
公司英文名称:	JIANGSU SHENLONG HI-TECH GROUP CO.,LTD
股票简称:	*ST 申龙
股票代码:	600401
公司住所:	江苏省江阴市申港镇申圩路
主要办公地点:	江苏省江阴市申港镇申圩路
注册资本:	258,047,644 元
营业执照注册号:	320000000014948
法定代表人:	张健
董事会秘书:	宋成惠
通讯地址:	江苏省江阴市申港镇申圩路
邮政编码:	214443
联系电话:	0510-86620263
公司传真:	0510-86620263
经营范围:	许可经营项目: 包装印刷 一般经营项目: 新型包装材料、塑料制品、精密模具、印花印刷 辊筒的研制、销售; 纸制品、通信设备、计算机及外部设备、机械 设备、化工产品及销售, 计算机软件开发、销售, 自营和代理各 类商品及技术的进出口业务, 实业投资

第二节 公司设立和控股权变动情况

一、股份公司设立情况

2000年7月28日, 经江苏省苏政复[2000]169号文批准, 以无锡公证会计师事务所“锡会A(2000)0260号”审计报告审定的2000年4月30日净资产46,311,001.08元, 按1:1的比例折成46,311,001股, 江阴市申达实业有限公司依法整体变更为江苏申龙高科股份有限公司。

二、公司设立后历次股权变动情况

2003年9月，经中国证券监督管理委员会以证监发字（2003）105号文核准，公司在上海证券交易所采取全部向二级市场投资者定价配售发行的方式向社会公开发行了人民币普通股3,000万股，发行后公司股本增至7,631.1001万股。

2004年6月，公司以2003年末总股本7,631.1001万股为基数，向全体股东每10股送2股；资本公积转增股本，每10股转增8股，其中公司非流通股东放弃转增2股的权利，按每10股转增6股。转增后，公司总股本增至14,335.9802万股。

2005年6月，公司以2004年末总股本14,335.9802万股为基数，向实施全体股东每10股转增8股的资本公积金转增股本方案。转增后公司总股本增至25,804.7644万股。

三、公司股权分置改革情况

2005年11月，公司实施了股权分置改革。本公司非流通股股东为使其持有本公司的非流通股获得流通权而向本公司流通股股东支付对价股份，即向方案实施股权登记日（2005年11月22日）登记在册的流通股股东每10股支付4.5股股票对价，共支付4,860万股股票给流通股股东。完成股权分置改革后，本公司总股本为25,804.7644万股，其中无限售条件股份为15,660万股，占总股本的比例为60.69%，有限售条件股份为10,144.7644万股，占总股本的比例为39.31%。2006年11月24日公司部分原非流通股份解除限制条件上市流通,致使公司有限售条件股份变为9,017.6810万股，占总股本的比例变动为34.95%，无限售条件流通股份变动为16,787.0834万股，占总股本的比例变动为65.05%。2008年11月24日公司部分原非流通股份解除限制条件上市流通，致使公司有限售条件股份变为7,727.4428万股，占总股本的比例变动为29.95%，无限售条件流通股份变动为18,077.3216万股，占总股本的比例变动为70.05%。

四、暂停上市

本公司于2009年3月24日收到上海证券交易所上证公字[2009]16号《关于对江苏申龙高科集团股份有限公司股票实施暂停上市的决定》，公司因连续三年亏损，上海证券交易所决定自2009年4月2日起对公司股票实施暂停上市。

五、公司历次重大资产重组情况

2008年11月24日公司董事会通过了《关于江苏申龙高科集团股份有限公司与陕西炼石矿业有限公司进行资产置换暨以新增股份吸收合并陕西炼石矿业有限公司的议案》，但重组方资格和重组条件必须取得银团参贷行的一致同意。2009年3月9日公司向债权银团征询，获悉债权银团参贷行未就重组方资格和重组条件达成一致意见，该项重大资产重组相关后续工作自行终止。

2009年10月23日，公司发布了关于与江苏阳光置业发展有限公司进行重大资产重组的意向性公告，后因中国房地产行业政策发生了较大的变化，原拟定的重大资产重组意向在实施中存在重大不确定性，故阳光集团提出终止江苏阳光置业发展有限公司的重大资产重组意向，经地方各级政府、债权银团的共同协调，2010年3月，原协议双方解除了《关于阳光置业重大资产重组意向书》。

第三节 主营业务情况和主要财务指标

*ST申龙属制造业，主要从事软塑彩印及复合包装产品的生产和销售,同时兼营酒店和投资担保业务。受全球经济危机、行业政策等方面影响，上市公司目前陷入经营困境，因2006、2007、2008年连续三年亏损，于2009年4月2日起被上海证券交易所暂停上市。目前上市公司负债较高，截至2009年12月31日，公司负债总额为11.29亿元，归属于母公司所有者权益为1.09亿元，上市公司本身已经难以偿还相关负债，2009年公司主营业务继续亏损，依靠政府补贴勉强实现微利，上市公司最近三年的财务状况如下：

一、本公司最近三年主要产品收入、成本情况如下：

年度			酒店服务业	软塑印刷及复合产品	担保及业务咨询费	合计
2009 年	营业收入	(万元)	5,715.81	30,192.97	595.41	36,504.19
	营业成本	(万元)	2,030.93	24,058.91	-	26,089.84
	毛利率	(%)	64.47	20.32	100	28.53
2008 年	营业收入	(万元)	6,046.85	32,488.01	1,978.15	40,513.02
	营业成本	(万元)	2,027.28	29,079.62	-	31,106.90
	毛利率	(%)	66.47	10.49	100	23.22
2007 年	营业收入	(万元)	5,245.34	31,035.35	1,798.85	38,079.55
	营业成本	(万元)	2,280.78	28,215.63	1,107.01	31,603.42
	毛利率	(%)	56.52	9.09	38.46	17.01

二、本公司最近三年收入、利润等财务指标如下：

主要会计数据	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入（万元）	37,598.20	41,550.18	41,943.37
利润总额（万元）	2,420.02	-18,256.81	-12,458.04
归属于上市公司股东的净利润（万元）	1,803.52	-15,808.59	-11,135.72
基本每股收益（元）	0.07	-0.61	-0.43
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	-0.14	-0.64	-0.42
加权平均净资产收益率（%）	17.13	-86.49	-34.98
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-35.12	-90.79	-34.29

注：本公司2008年和2009年的财务数据根据《财政部关于印发企业会计准则解释第4号的通知》而对子公司少数股东权益的处理等做了追溯调整，因而与以往年度披露的数据并不一致，详情请参见本公司经审计的财务报告。

三、本公司最近三年资产、负债情况如下：

主要会计数据	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产（万元）	126,120.51	124,351.58	129,342.84
总负债（万元）	112,953.81	112,221.56	98,757.39
归属于上市公司股东权益（万元）	10,883.55	10,214.76	26,656.35
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	0.42	0.40	1.03

四、本公司最近三年现金流量情况如下：

主要会计数据	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-2,969.45	6,098.56	-806.64
投资活动产生的现金流量净额（万元）	1,776.37	-744.76	3,184.09
融资活动产生的现金流量净额（万元）	3,679.96	-7,752.09	742.63
现金及现金等价物净增加额（万元）	2,485.63	-2,411.71	3,120.08
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.12	0.24	-0.03

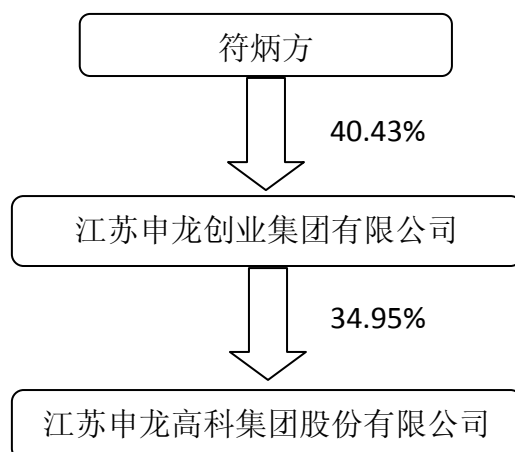
第四节 控股股东及实际控制人情况

一、*ST 申龙控股股东概况

公司名称：	江苏申龙创业集团有限公司
公司住所：	江苏省江阴市申港镇申圩路
主要办公地点：	江苏省江阴市申港镇申圩路
企业性质：	有限责任公司
注册资本：	11,750 万元人民币
营业执照注册号：	320281000118949
税务登记证号码：	澄国税登字 320281718654337 号
法定代表人：	符炳方
通讯地址：	江苏省江阴市申港镇申圩路
邮政编码：	214443
经营范围：	塑料制品、各种包装材料、纸制品、机械设备、电子通讯设备(不含无线电发射器)、精密模具、印花印刷辊筒的生产、销售；金属加工；服装、木材、钢材、建材、化工产品及其原辅材料的销售；经营本企业自产产品及技术的进出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料，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。

截至本报告书签署日，申龙创业持有*ST申龙总股数为90,176,810股，持股比例34.95%。符炳方为申龙创业的控股股东和实际控制人，因此符炳方为本公司的实际控制人。

二、*ST 申龙控股关系图



第五节 上市公司前十大股东情况

截至2010年10月31日，*ST申龙前十大股东持股情况如下：

股东名称/姓名	数量(股)	比例(%)	持有有限售条件 股份数量(股)
江苏申龙创业集团有限公司	90,176,810	34.95	77,274,428
梁志佳	2,328,433	0.90	0
汪六生	1,990,000	0.77	0
卞祖东	1,000,000	0.39	0
梁铁玉	961,509	0.37	0
耿婵娟	937,547	0.36	0
郑旭	900,000	0.35	0
李晓东	888,888	0.34	0
谢林生	867,800	0.34	0
唐翔	750,886	0.29	0
合计	100,801,873	39.07	77,274,428

第三章 资产出售

第一节 资产出售交易对方基本情况

一、申龙创业基本情况

公司名称:	江苏申龙创业集团有限公司
公司住所:	江苏省江阴市申港镇申圩路
主要办公地点:	江苏省江阴市申港镇申圩路
企业性质	有限责任公司
注册资本:	11,750 万元人民币
营业执照注册号:	320281000118949
税务登记证号码:	320281718654337
法定代表人:	符炳方
通讯地址:	江苏省江阴市申港镇申圩路
邮政编码:	214443
经营范围:	塑料制品、各种包装材料、纸制品、机械设备、电子通讯设备(不含无线电发射器)、精密模具、印花印刷辊筒的生产、销售;金属加工;服装、木材、钢材、建材、化工产品及其原辅材料的销售;经营本企业自产产品及技术的进出口业务;经营本企业生产、科研所需的原辅材料,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。

二、申龙创业历史沿革

（一）申龙创业前身

申龙创业前身为江阴申龙创业包装厂,于2000年3月31日取得无锡市江阴工商行政管理局核发的注册号为320281000118949的企业法人营业执照。

（二）申龙创业改制

2000年3月，为适应地方进行集体企业改制的需要，明晰企业产权，根据中共江阴市委《关于镇村集体资产产权界定和产权纠纷的处理暂行办法》（1995年22号文件）和国家有关法律、法规规定，江阴市申港镇集体资产管理委员会对江阴申龙创业包装厂的资产进行了产权界定。根据江阴市乡镇企业资产评估事务所澄乡评字[2000]第0045号资产评估报告书，并经江阴市申港镇集体资产管理委员会确认，江阴申龙创业包装厂2000年2月29日净资产为51,400,150.61元。经江阴市申港镇集体资产管理委员会《关于同意江阴申龙创业包装厂改制方案的批复》（申资发[2000]5号）批准，上述净资产中的3,500.00万元界定给申港镇集体资产管理委员会，并授权由江阴市申港镇投资有限公司持有；上述净资产中的1,640.02万元界定给自然人符炳方1,140.02万元，自然人孙富兴250.00万元，自然人柳产忠100.00万元，自然人曹君华100.00万元，自然人单玉华50.00万元。

2000年3月8日，江阴市申港镇集体资产管理委员会与上述五位自然人签订资产有偿转让协议书，上述五位自然人以现金2,000.00万元购买江阴市申港镇集体资产管理委员会经评估确认的等额净资产作为对拟改制设立的申龙创业出资。同时，江阴市申港镇投资有限公司与符炳方、孙富兴、柳产忠、曹君华、单玉华五位自然人签订出资人协议，共同约定以江阴申龙创业包装厂的净资产中的5,000.00万元出资，剩余的140.02万元净资产作为对符炳方的负债。经无锡宜信会计师事务所有限公司出具的锡会报验字[2000]第040号验资报告验证，2000年3月31日，江阴申龙创业包装厂整体改制为申龙创业，法定代表人符炳方。本次改制后，申龙创业的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
江阴市申港镇投资有限公司	1,500.00	30.00
符炳方	1,500.00	30.00
孙富兴	750.00	15.00
柳产忠	500.00	10.00
曹君华	500.00	10.00
单玉华	250.00	5.00
合 计	5,000.00	100.00%

（三）2000年第一次增资

经2000年9月股东会决议，申龙创业增资5,000万元，2000年9月5日江阴诚信会计师事务所诚信验[2000]132号验资报告验证确认。增资后申龙创业注册资本达到10,000.00万元，具体构成为：自然人符炳方出资3,000.00万元，占注册资本的30.00%；自然人孙富兴出资2,000.00万元，占注册资本的20.00%；江阴市申港镇投资有限公司出资1,500.00万元，占注册资本的15.00%；自然人曹君华出资1,250.00万元，占注册资本的12.50%；自然人柳产忠出资1,250.00万元，占注册资本的12.50%；自然人单玉华出资1,000.00万元，占注册资本的10.00%。本次增资后，申龙创业的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
符炳方	3,000.00	30.00
孙富兴	2,000.00	20.00
江阴市申港镇投资有限公司	1,500.00	15.00
柳产忠	1,250.00	12.50
曹君华	1,250.00	12.50
单玉华	1,000.00	10.00
合 计	10,000.00	100.00%

（四）2004年2月，第一次股权转让

2004年2月19日，江阴市申港镇投资有限公司将所持有申龙创业15.00%的股权计1,500.00万元转让给自然人张国平。本次股权转让后，申龙创业股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
符炳方	3,000.00	30.00
孙富兴	2,000.00	20.00
张国平	1,500.00	15.00
柳产忠	1,250.00	12.50
曹君华	1,250.00	12.50
单玉华	1,000.00	10.00
合 计	10,000.00	100.00%

（五）2004年5月，第二次股权转让

2004年5月30日，自然人张国平将所持有申龙创业15.00%的股权计1,500.00万元转让给自然人顾文龙，自然人孙富兴将所持有申龙创业20.00%的股权计2,000.00万元转让给自然人薛峰。本次股权转让后，申龙创业股权情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
符炳方	3,000.00	30.00
薛峰	2,000.00	20.00
顾文龙	1,500.00	15.00
柳产忠	1,250.00	12.50
曹君华	1,250.00	12.50
单玉华	1,000.00	10.00
合 计	10,000.00	100.00%

（六）2006年10月，吸收合并及股权转让

经申龙创业2006年10月19日股东会决议及江阴申龙沿江投资发展有限公司2006年10月19日股东会决议，申龙创业和江阴申龙沿江投资发展有限公司于2006年10月19日签订《合并协议》，申龙创业采用吸收合并方式与江阴申龙沿江投资发展有限公司合并。合并后申龙创业存续，江阴申龙沿江投资发展有限公司注销，江阴申龙沿江投资发展有限公司的债权债务由申龙创业承继。申龙创业原注册资本为10,000.00万元，江阴申龙沿江投资发展有限公司注册资本为12,000.00万元，合并后，申龙创业收回对江阴申龙沿江投资发展有限公司的投资10,250.00万元，江阴申龙沿江投资发展有限公司剩余由自然人贾亚琴投入的1,750.00万元注册资本并入申龙创业。申龙创业吸收合并后的注册资本变更为11,750.00万元，江阴申龙沿江投资发展有限公司自然人股东贾亚琴将其合并并在申龙创业中14.89%的股权计1,750.00万元以原价转让给符炳方。上述吸收合并后的注册资本11,750.00万元，已经无锡普信会计师事务所有限公司锡普澄验字[2006]0202号验资报告验证确认，各股东的出资金额为：符炳方出资4,750.00万元，占申龙创业注册资本的40.43%；薛峰出资2,000.00万元，占申龙创业注册资本的17.02%；顾文龙出资1,500.00万元，占申龙创业注册资本的12.76%；曹君华出资1,250.00万元，占申龙创业注册资本的10.64%；柳产忠出资

1,250.00 万元，占申龙创业注册资本的 10.64%；单玉华出资 1,000.00 万元，占公司注册资本的 8.51%。本次吸收合并及股权转让后，申龙创业股权情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
符炳方	4,750.00	40.43
薛峰	2,000.00	17.02
顾文龙	1,500.00	12.76
柳产忠	1,250.00	10.64
曹君华	1,250.00	10.64
单玉华	1,000.00	8.51
合 计	11,750.00	100.00

（七）2007年，第三次股权转让

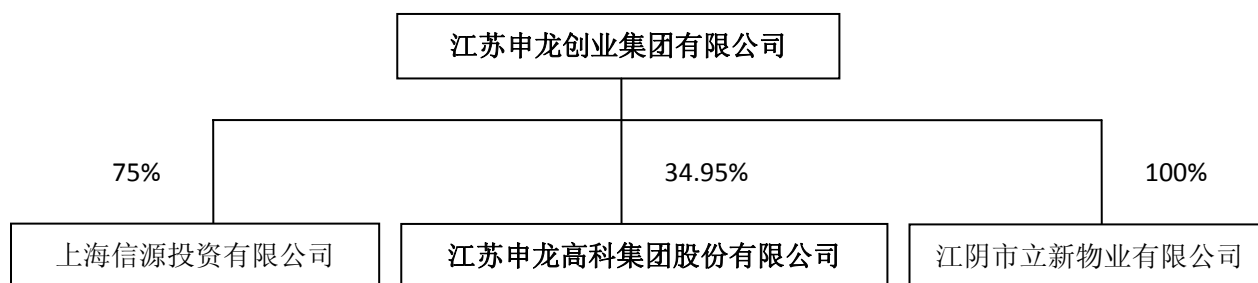
2007 年 1 月 25 日，顾文龙将所持有申龙创业的 12.76%的股权计 1,500.00 万元转让给自然人柳产忠。股权转让后，各股东出资为：符炳方出资 4,750.00 万元，占申龙创业注册资本的 40.43%；薛峰出资 2,000.00 万元，占申龙创业注册资本的 17.02%；曹君华出资 1,250.00 万元，占申龙创业注册资本的 10.64%；柳产忠出资 2,750.00 万元，占申龙创业注册资本的 23.40%；单玉华出资 1,000.00 万元，占申龙创业注册资本的 8.51%。本次股权转让后，申龙创业的股权情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
符炳方	4,750.00	40.43
柳产忠	2,750.00	23.40
薛峰	2,000.00	17.02
曹君华	1,250.00	10.64
单玉华	1,000.00	8.51
合 计	11,750.00	100.00

三、申龙创业最近三年主要业务情况

申龙创业的经营范围为：塑料制品、各种包装材料、纸制品、机械设备、电子通讯设备、精密模具、印花印刷辊筒的生产、销售；金属加工；服装、木材、钢材、建材、化工产品及其原辅材料的销售；经营本企业自产产品及技术的进出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料，机械设备，零配件及技术的进出口业务；经营进料加工和“三来一补”业务。

申龙创业股东最近三年内没有发生变动，目前申龙创业有三家控股子公司，其对控股子公司投资结构图如下：



四、申龙创业最近三年主要财务指标

（一）财务状况

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产合计	133,610.11	134,452.86	390,536.36
负债合计	166,339.13	167,220.17	369,141.37
归属母公司所有者权益合计	-43,931.06	-43,387.99	-19,440.32

（二）经营成果

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	45,782.85	51,851.22	151,872.82
营业利润	-2,791.17	-23,426.89	-26,339.77
利润总额	1,421.63	-24,339.82	-17,463.07

归属母公司所有者净利润	-522.05	-11,919.04	-6,139.90
-------------	---------	------------	-----------

五、申龙创业的股权结构

申龙创业股东最近三年内没有发生变动，其股权结构如下：

	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	符炳方	4750.00	40.43
2	柳产忠	2750.00	23.40
3	薛峰	2000.00	17.02
4	曹君华	1250.00	10.64
5	单玉华	1000.00	8.51
	合计	11,750.00	100.00

符炳方为申龙创业第一大股东和实际控制人。

六、申龙创业与上市公司之间关系

本次交易前，申龙创业持有本公司总股本的34.95%，是公司的第一大股东。申龙创业向本公司推荐的董事、监事的任职情况如下：

姓名	上市公司职务	申龙创业担任的职务	任职期间
符炳方	董事	董事长兼总经理	2000-03-01 至今
柳产忠	董事	安保联防部经理	2006-12-31 至今
单玉华	董事	工会副主席	2000-03-01 至今
薛峰	监事	发展部经理	2005-05-28 至今

七、申龙创业及其主要管理人员最近五年内受到处罚情况

申龙创业及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

第二节 拟出售资产基本情况

一、拟出售资产基本情况

本次交易拟出售资产为本公司的所有资产和负债。本公司拟将所有资产及负债，以2010年10月31日为评估基准日，参考评估结果作价27,941.35万元，全部出售给大股东申龙创业，如遇负债无法剥离，则由申龙创业以等值现金予以补足。阳光集团为上述交易提供担保，若申龙创业将来不能及时、足额向本公司支付转让款或不能及时、足额向本公司现金补足其无法剥离的负债，阳光集团将代替申龙创业向本公司承担付款义务。

拟出售资产的详细情况请参见本报告书摘要“第二章 上市公司情况介绍”。

依据立信永华出具的宁信会审字（2010）0827号《审计报告》，截至基准日2010年10月31日，申龙高科经审计的母公司报表口径的总资产为92,651.74万元，负债为79,482.05万元，股东权益为13,169.69万元。

二、拟出售资产涉及股权转让的情况

本公司拟出售资产中的主要股权类资产如下：

序号	被投资单位名称	母公司报表口径账面净值 (万元)	投资比例(%)	抵押情况
1	靖江国际大酒店有限公司	3,866.61	70.00	无
2	江阴赛生聚酯新材料有限公司	-	74.74	无
3	江阴申恒特种新材料有限公司	1,078.28	75.00	无
4	无锡普润投资担保有限公司	12,940.29	100.00	无
5	成都御源置业有限公司	4,010.66	11.54	无
6	常州御源房地产有限公司	765.08	10.00	无
7	江苏太白集团有限公司	2,728.08	36.00	已设定抵押
8	江苏镇钛化工有限公司	3,298.75	35.00	已设定抵押
9	东海证券有限责任公司	6,000.00	2.99	已设定抵押
	合计	34,687.76		

本公司的控股子公司江阴赛生聚酯新材料有限公司，自筹建以来一直未能正常生产经营，本公司已对该项长期投资全额计提了减值准备。本公司部分参股公司的股权已设定抵押，详情请参见本节“四、拟出售资产的抵押和担保情况”。

本公司控股子公司主要经营情况如下：

单位：万元

序号	子公司名称	持股比例(%)	主营业务	2010年 10月31 日净资产	2010年 1-10月净 利润	2009年净 利润
1	靖江大酒店有限公司	70.00	食品销售等餐饮业务、住宿业务等	2,735.95	547.72	363.17
2	江阴赛生聚酯新材料有限公司	74.74	研制、生产膜用聚酯切片，销售自产产品	-7,565.05	-1,412.19	-1,736.14
3	江阴申恒特种新材料有限公司	75.00	研究、开发、生产多功能膜	-226.95	-26.11	-928.13
4	无锡普润投资担保有限公司	100.00	贷款担保；自有资产的投资及管理；委托资产管理及经济信息咨询	8,185.33	-389.79	-832.58

三、拟出售资产中的其他非股权资产情况

（一）固定资产

截至2010年10月31日，本公司拥有的固定资产情况如下：

固定资产	原值（万元）	净值（万元）
房屋建筑物	4,440.53	3,813.93
设备类固定资产	14,756.41	5,734.59
合计	19,196.94	9,548.52

其中，房屋建筑物情况如下：

序号	房产证号	地址	面积	抵押情况
1	房权证澄字第 fsg0002167 号	江阴市镇澄路 1999 号	3,136.60	已抵押
2	房权证澄字第 fsg0002166 号	江阴市镇澄路 1999 号	7,366.72	已抵押
3	房权证澄字第 fsg0002165 号	江阴市镇澄路 1999 号	2,880.69	已抵押
4	房权证澄字第 fsg0000675 号	江阴市申港镇宋家圩 申圩路西	15,264.61	已抵押
5	房权证澄字第 fsg0002309 号	江阴市镇澄路 1999 号	1,575.84	未抵押
	合计		30,224.46	

（二）无形资产

截至2010年10月31日，本公司拥有的无形资产情况（母公司口径）如下：

无形资产	原值（万元）	净值（万元）
土地使用权	3,302.76	3,055.22
其他无形资产（软件）	18.37	0.72
合计	3,321.13	3,055.94

其中土地使用权的情况如下：

序号	土地使用权号	地址	面积	抵押情况
1	澄土国用（2007）第 15813 号	江阴市申港镇申兴村	42,384.00	已抵押
2	澄土国用（2007）第 15815 号	江阴市申港镇申兴村	18,325.00	已抵押
3	澄土国用（2007）第 15808 号	江阴市申港镇申兴村	5,561.00	已抵押
4	澄国用(2004)第 013599 号	江阴市申港镇申兴村	5,302.00	已抵押
5	澄国用(2004)第 013598 号	江阴市申港镇宋家圩 申圩路西	28,990.80	已抵押
	合计		100,562.80	

本公司的土地使用权已经全部设定抵押，有关抵押的详细情况请参见本节“四、拟出售资产的抵押和担保情况”。

（三）其他应收款

截至2010年10月31日，本公司的其他应收款金额为215,817,372.01元，主要为应收控股子公司周转借款和个人借款、备用金等，不存在权利受限的情况。

四、拟出售资产的抵押和担保情况

（一）拟出售资产的抵押情况

截至2010年10月31日，本公司已经设定的抵押情况如下：

序号	资产类别	资产描述	抵押权人	是否获得抵押权人对资产解押的许可
1	股权投资	东海证券有限责任公司 2.99%股权	中国建设银行常州怀德路支行、中国银行江阴支行	是
2		江苏太白集团有限公司	上海浦东发展银行南京分	是

序号	资产类别	资产描述	抵押权人	是否获得抵押权人对资产解押的许可
		36%股权	行、中国银行江阴支行	
3		镇江镇钛化工有限公司 35%股权	上海浦东发展银行南京分行、中国银行江阴支行	是
4	房产	房权证澄字第 fsg0002167 号	中国农业银行江阴支行、 中国银行江阴支行	是
5		房权证澄字第 fsg0002166 号	中国农业银行江阴支行、 中国银行江阴支行	是
6		房权证澄字第 fsg0002165 号	中国银行江阴支行	是
7		房权证澄字第 fsg0000675 号	中国工商银行无锡支行、 中国银行江阴支行	是
8		澄土国用（2007）第 15813 号	中国农业银行江阴支行、 中国银行江阴支行	是
9	土地使用权	澄土国用（2007）第 15815 号	中国农业银行江阴支行、 中国银行江阴支行	是
10		澄土国用（2007）第 15808 号	中国银行江阴支行	是
11		澄国用(2004)第 013599 号	中国工商银行无锡支行、 中国银行江阴支行	是
12		澄国用(2004)第 013598 号	中国工商银行无锡支行、 中国银行江阴支行	是
13	生产设备	制版设备	中国农业银行江阴支行、 中国银行江阴支行	是
14		印刷设备	中国银行江阴支行	是
15	办公设备	车辆、电子设备等	中国银行江阴支行	是

（二）拟出售资产的对外担保情况

截至2010年10月31日，本公司以所持东海证券有限责任公司的2.99%的股权对江苏瀛寰实业集团有限公司向中国建设银行常州怀德路支行借款提供抵押担保，担保金额为3,000万元，除此项以外，本公司不存在其他对外担保情况。

本公司拟出售的资产系本公司合法拥有，权属清晰，所有已抵押资产的相关抵押权人已同意在本次交易中解除上述已抵押资产上设定的抵押，使其顺利转入申龙创业，本公司参控股公司的其他股东均已出具放弃优先购买权的同意函，本次资产出售的股权过户不存在重大障碍。

五、拟出售资产的债务转移情况

截至2010年10月31日，本公司负债情况及目前已获得的债权人对债务转移的同意情况如下表所示：

项 目	2010 年 10 月 31 日 账面值	债权人同意函	
		金额	占比
应付账款	35,147,754.73	25,342,759.99	72.10%
预收账款	2,230,428.45		
应付职工薪酬	1,133,877.22		
应交税费	708,787.99		
应付利息	63,010,568.99	38,595,836.40	61.25%
其他应付款	19,869,033.26		
银行借款	672,720,000.01	672,720,000.01	100.00%
合 计	794,820,450.65	736,658,596.40	92.68%

（一）金融债务

截至2010年10月31日，本公司金融机构债务余额为672,720,000.01元，应付利息63,010,568.99元，全部为2007年12月23日签订的《人民币1,030,470,000元银团贷款协议》项下的银团贷款。

有关金融债务的明细情况如下：

序号	指定贷款行名称	分担额	是否取得 同意函
1	中国工商银行无锡城南支行	133,111,698.67	是
2	中国银行江阴支行	105,253,049.37	是
3	中信银行无锡分行	91,874,695.82	是
4	中国农业银行江阴市支行	66,185,786.06	是
5	上海浦东发展银行南京分行	57,361,014.58	是
6	招商银行江阴支行	56,805,053.98	是
7	中国光大银行南京分行	45,888,811.67	是
8	南京银行新街口支行	39,552,625.75	是
9	交通银行镇江分行	18,434,947.61	是
10	广东发展银行无锡支行	16,502,322.66	是
11	中国建设银行南京中央门支行	15,884,588.65	是
12	中国建设银行无锡利港电厂支行 （已更名为中国建设银行江阴临港新城支行）	10,589,725.77	是
13	中国建设银行司常州分行怀德路支行	7,059,817.18	是
14	中信银行南京分行	6,415,608.86	是

15	中信银行苏州分行	1,800,253.38	是
总 计		672,720,000.01	-

为获得拟出售资产银行债权人同意，经江阴市人民政府协调，出售资产中6.7272亿元银行负债由阳光集团提供偿还担保，申龙创业以所持本公司全部股份向阳光集团在银行的借款提供质押担保。

阳光集团与申龙创业已签订《债务处理协议》，协议约定阳光集团对6.7272亿元银团负债提供担保，担保方式为：阳光集团以持有的江苏阳光股份有限公司（股票代码600220）1.5亿股股票提供股权质押担保；并且，阳光集团对该6.7272亿元银团债务提供补充责任连带保证担保。同时，阳光集团为申龙创业购买拟出售资产提供保证担保，若申龙创业将来不能及时、足额向本公司支付转让款的，阳光集团将代替申龙创业向本公司承担付款义务，另外，申龙创业将以所持本公司全部股份向阳光集团提供质押担保。截至本报告书签署日期，阳光集团已经完成上述股权质押手续，同时，申龙创业也完成所持有的本公司股份质押手续。

本公司应付利息金额合计63,010,568.99元，全部为上述银行借款产生的利息，其中23,392,867.39元为2009年9月30日前产生的利息，由申龙高科在本次重组审批通过后、指定贷款移贷至申龙创业前支付；38,595,836.40元为2009年9月30日至2010年10月31日期间产生的利息，由阳光集团在各贷款行对重组审批通过后、指定贷款移贷至申龙创业前归还。

本公司672,720,000元银团贷款债务均已获得全部债权银行出具的关于同意本公司债务转移的书面意见，且各参贷行同意债务转移事宜均获得了总行的批复或上级行的授权。

（二）非金融债务

截至2010年10月31日，本公司非金融债务的情况如下：

（1）应付账款35,147,754.73元，本公司选取金额较大的债务，向债权人发函并取得债务转移的同意函；对发生时间较短金额比较小的债务，由于债务处于不断变化状态，目前暂未发函。截至本报告书签署日，本公司已取得应付账款债权人同意函的金额为25,342,759.99元，占全部应付账款的72.10%。

（2）预收账款2,230,428.45元，全部为公司预收货款。

（3）应付职工薪酬1,133,877.22元，系公司按照相关规定，以人员工资为基础计提的社会保险费、工会经费、职工教育经费。

（4）应交税费708,787.99元，为正常计提的房产税、土地使用税、增值税等。

（5）其他应付款19,869,033.26元，其中80%为本公司与子公司的往来。

根据本公司与申龙创业签订的《资产出售协议》以及阳光集团出具的承诺函，在本次资产出售中，如遇负债无法剥离，则由申龙创业以等值现金予以补足。若申龙创业将来不能及时、足额向本公司现金补足其无法剥离的负债，阳光集团将代替申龙创业向本公司承担付款义务。

本次资产出售所涉及的债务已经获得主要债权人的转移同意许可，且在债务无法剥离的情况下，由申龙创业现金不足，且阳光集团提供担保，本次资产出售的债务转移不存在障碍。

六、拟出售资产职工安置情况

根据《资产出售协议》约定，本公司现有全部员工将在资产出售完成后转入申龙创业，本公司职工大会已经决议通过本公司全部人员由申龙创业接受。

七、拟出售资产的财务情况

（一）简要资产负债情况

依据立信永华出具的宁信会审字（2010）0827号《审计报告》，拟出售资产最近两年及一期的简要资产负债情况（母公司口径）如下：

单位：万元

项目	2010 年 10 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产	33,714.45	38,492.78	17,488.13
非流动资产	58,973.28	85,391.65	103,885.33

项目	2010 年 10 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产	33,714.45	38,492.78	17,488.13
非流动资产	58,973.28	85,391.65	103,885.33
资产合计	92,651.74	123,884.43	121,373.45
流动负债	49,343.05	39,929.62	10,499.41
非流动负债	30,139.00	69,445.00	98,159.00
负债合计	79,482.05	109,374.62	108,658.41
所有者权益合计	13,169.69	14,509.81	12,715.04

（二）简要利润表情况

依据立信永华出具的宁信会审字（2010）0827号《审计报告》，拟出售资产最近两年及一期的简要利润表情况（母公司口径）如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-10 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	20,442.06	22,520.44	23,890.67
营业利润	-1,124.64	-3,596.08	-25,325.61
利润总额	-1,274.04	2,591.68	-25,238.46
净利润	-1,263.02	1,854.92	-25,238.46

八、拟出售资产评估详细情况

（一）评估结果

根据立信永华评估出具的立信永华评报字（2010）第226号《资产评估报告书》，立信永华评估分别采用收益法和成本法两种方法对江苏申龙拟转让资产及相关负债价值进行评估，结果如下：

1、收益法评估结果

在持续经营的假设条件下，申龙高科拟转让资产及相关负债评估价值为 27,110.45 万元，比审计后账面净资产增值 13,940.76 万元，增值率为 105.86%。

2、成本法评估结果

于评估基准日，拟转让资产及相关负债在持续经营前提下的市场价值评估值为 27,941.35 万元，较审计后账面净资产增值 14,771.66 万元，增值率为 112.16%。

考虑到本次评估目的是为申龙高科资产重组提供价值参考依据，从而收益法对江苏申龙未来具体投资和经营战略及实施的考量存在较大的不确定性，因此选定以成本法评估结果作为申龙高科的拟转让资产及相关负债价值的最终评估结论，即在持续经营的假设条件下，申龙高科拟转让资产及相关负债评估价值为27,941.35万元。评估结果详见下表：

单位：万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A
流动资产	1	33,714.45	34,048.32	333.87	0.99
非流动资产	2	58,937.29	73,375.08	14,437.79	24.50
其中：可供出售金融资产	3	-	-	-	
持有至到期投资	4	-	-	-	
长期股权投资	5	34,687.76	47,787.46	13,099.70	37.76
投资性房地产	6	-	-	-	
固定资产	7	9,548.52	9,974.17	425.65	4.46
在建工程	8	111.53	111.53	-	0.00
无形资产	9	3,005.94	3,913.65	907.71	30.20
其他非流动资产	10	11,583.54	11,588.27	4.73	0.04
资 产 总 计	11	92,651.74	107,423.40	14,771.66	15.94
流动负债	12	49,343.05	49,343.05	-	0.00
非流动负债	13	30,139.00	30,139.00	-	0.00
负 债 总 计	14	79,482.05	79,482.05	-	0.00
净资产	15	13,169.69	27,941.35	14,771.66	112.16

（二）评估方法

本次评估采用成本法评估的结果，成本法主要资产及负债评估的方法如下：

1、流动资产评估方法

（1）货币资金的评估

评估人员核对了有关账册并采用监盘的方式进行现场盘点，根据评估基准日至盘点日现金出库数、入库数，倒推出评估基准日实有金额，编制库存现金盘点表，与评估基准日账面金额进行核对；对银行存款，评估人员查阅了银行日记账、银行对账单、银行存款余额调节表，并对开户银行进行了函证，检查是否存在重

大的长期未达账项和影响净资产的事项；对其他货币资金，评估人员核对了相关的原始单据和资料，并向保证金存款银行进行了函证。对各项货币资金以核实无误的调整后账面值作为评估值，其中外币按评估基准日的国家外汇中间价折算为人民币值。

（2）应收票据的评估

在对应收票据核实无误的基础上，查阅应收票据备查簿，核对结算对象、票据种类、出票日、到期日、票面利率等情况；对截止评估现场日尚存的库存票据进行实地盘点；对期后已到期承兑和已背书转让的票据，检查相关原始凭证。经核实无清查调整事项。对不带息票据以其票面金额确定评估值，对带息票据以其票面金额加上持有期间的应计利息确定评估值。

（3）应收账款的评估

在对应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等。对于期后已收回和有充分理由相信能全额收回的，按账面余额确认评估值；对于收回的可能性不确定的款项，参照账龄分析估计可能的风险损失额，以账面金额扣减估计的风险损失额确定评估值，评估人员分析后认为估计的风险损失额与企业提取的坏账准备一致。

（4）预付账款的评估

对预付账款，评估人员核对了账簿记录、检查了原始凭证、设备购置合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物等情况，对其中支付的待摊费用按其尚存收益期确认评估值。

（5）其他应收款的评估

评估人员在对其他应收款核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等。对于期后已收回和有充分理由相信能全额收回的，按账面余额确认评估值；对于收回的可能性不确定的款项，参照账龄分析估计可能的风险损失额，以账面金额扣减估计的风险损失额确定评估值。

（6）存货的评估

对于存货中的原材料、在库低值易耗品和包装物，依据清查盘点结果，评估人员通过市场询价发现其价格波动不大，故以清查核实后的账面值作为评估值。

对于存货中的在产品，评估人员了解了企业的生产流程和存货的核算方法，该企业的在产品的账面值为其实际成本，包含了原材料成本和人工费用等，故以账面值作为评估值。

存货中的产成品，评估人员在清查核实其数量及评估基准日实际状态的基础上，以不含税销售价格扣除适当的销售费用、所得税和部分净利润等作为其评估值，其评估公式为：

评估单价=不含税销售单价×(1-销售费用率-销售税金及附加率-销售利润率×所得税率-适当税后净利润)

2、长期应收款评估方法

评估人员检查了相关协议、记账凭证等资料，并向各企业发函进行函证，确认该款项的真实性，以核实后账面值为评估值。

3、长期股权投资评估方法

（1）控股子公司

江苏申龙共有 4 家控股子公司，评估人员先对被投资企业进行整体评估，再以被投资企业净资产评估值乘以股权比例作为长期投资的评估值。评估人员对以下 4 家被投资企业采用了整体评估。

① 靖江国际大酒店有限公司

靖江国际大酒店有限公司运营正常，分别采用成本法和收益法评估；

② 江阴赛生聚酯新材料有限公司

由于江阴赛生聚酯新材料有限公司自成立至评估基准日，基本建设尚未完成，没有形成真正的生产能力，还不能进行独立生产经营，也没有产生收益，近三年来，该公司一直处于停顿状态，缺乏必要历史数据进行分析，难以把握评估对象预计未来现金流等收益状况，因此本次对江阴赛生聚酯新材料有限公司的整体资产评估不采用收益法评估，只采用成本法评估；

③ 江阴申恒特种新材料有限公司

由于石油价格波动较大，江阴申恒特种新材料有限公司未来收益由于石油价格波动较大，江阴申恒特种新材料有限公司未来收益难以预测，故仅采用成本法评估；

④ 无锡普润投资担保有限公司

无锡普润投资担保有限公司受国家金融政策影响较大，其营业收入很不稳定。从近几年经营状况来看，担保损失的风险很大，导致无锡普润投资担保有限公司未来收益难以预测，故仅采用成本法评估；

（2）非控股公司

江苏申龙的非控股公司共有 5 家，因对成都御源置业有限公司、常州御源置业有限公司、江苏太白集团有限公司、江苏镇钛化工有限公司的投资总额较大，评估人员对其采取整体评估，再以被投资单位净资产评估值乘以股权比例作为长期投资的评估值；对东海证券有限责任公司不具备进行整体评估的条件，本次对该股权采用市场法进行评估。

① 成都御源置业有限公司、常州御源置业有限公司

成都御源置业有限公司、常州御源置业有限公司均为房地产开发企业，对其主要资产采用了市场法、假设开发法进行评估，由于该两个房地产开发企业的存量土地很少，同时企业现金流有较大困难，如无外部资金支持，其难以持续从事房地产开发，因此其未来收益难以预测，故采用成本法评估；

② 江苏太白集团有限公司

江苏太白集团有限公司系管理型公司，自身无主营业务，收入来源取决于投资收益，其收益难以预测，故采用成本法评估；

③ 江苏镇钛化工有限公司

江苏镇钛化工有限公司运营正常，分别采用成本法和收益法评估

④ 东海证券有限责任公司

因对东海证券有限责任公司的投资比例仅占 2.99%，不具备对其进行整体评估的条件，本次只对该股权采用市场法进行评估，即将评估对象与在市场上已有交易的案例进行比较分析，并对可能影响交易价格的一些因素加以修正，以确定评估对象价值。

4、房屋建筑物及设备评估方法

采用重置成本法,即用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的被评资产所需的全部成本,减去被评资产已经发生的实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值和经济性陈旧贬值,得到的差额作为被评估资产的评估值的一种评估方法。在实际操作中,通常是首先估算被评估资产与其全新状态相比有几成新,即求出成新率,然后用全部成本与成新率相乘,以得到的乘积作为评估值。

5、土地使用权评估方法

一般而言,土地估价方法主要有收益还原法、市场比较法、基准地价系数修正法、剩余法、成本逼近法和路线价法等。

待估标的物的土地用途为工业用地,所在区域有多宗土地交易实例,市场较活跃,根据待估对象的土地利用特点、估价目的和土地估价师所收集资料的情况,本次评估待估标的物采用市场比较法和基准地价系数修正法评估待估宗地土地使用权价值。

市场比较法,即在估价对象同一供求圈内选择三个与估价对象在用途、规模等相同或相近的近期交易实例作为可比实例,通过交易情况修正、交易日期修正、区域因素修正、个别因素修正,容积率修正,土地使用年期修正,来求取估价对象的比准价格。

基准地价系数修正法,是利用城镇基准地价和基准地价修正系数表等资料,按照替代原则,就待估房地产的土地的区域条件和个别条件与其所处区域的平均条件相比,并对照修正系数表,选取相应的修正系数对基准地价进行修正,从而求取待估房地产的土地在估价基准日价格的方法

6、负债评估方法

（1）应付账款、预收账款

评估人员查阅了相关的会计记录,核查了有关账证、购买合同和发票,同时对大额和账龄较长的款项进行了函证。评估人员以核实无误的调整后作为其评估值。

（2）其他应付款

对其他应付款,评估人员经现场查实,证明交易事项真实,款项入账,金额准确,以调整后账面值作为评估值。

（3）应付利息

评估人员检查了借款合同，了解借款利率、付息方式，并核实利息支付情况，确认账面利息计提正确，以核实后账面值为评估值。

（4）应付职工薪酬、应交税费

评估人员核对了应付职工薪酬的提取及发放情况，确认为尚未支付的职工工资，以调整后账面值作为评估值。

对应交税费，评估人员获取应交税费明细表，与明细账、总账、报表数核对相符。抽查纳税申报表和完税证明，经清查核实，该等负债为企业实际应承担的债务。评估人员以调整后账面值作为评估值。

（5）银行借款

评估人员对企业提供的相关借款合同及其他有关原始凭证等资料进行了清查核实，并进行银行函证，以核实无误的调整后账面值作为该等负债的评估值。

（三）评估增值的原因

评估增值的原因主要有以下几点：

1、存货评估增值：产成品账面值仅为实际发生的成本，评估则考虑了产成品销售后产生的利润；

2、固定资产评估增值：房屋建筑物的实际使用年限及设备实际的物理寿命大于企业确定的折旧年限；

3、无形资产—土地使用权评估增值：近期土地价格与原土地取得成本相比有较大幅度增长；

4、长期股权投资评估增值：根据企业会计准则的相关规定，对控股子公司、非控股和无重大影响的被投资企业采用成本法核算长期股权投资，账面值为原始投资成本减去减值损失后的净值（未发生减值的仅反映原始投资成本），本次评估则按被投资单位资产及相关负债评估值乘以实际投资比例作为长期股权投资的评估值。

第四章 吸收合并

第一节 吸收合并交易对方情况

本次交易拟吸收合并对象为海润光伏，吸收合并交易对方为海润光伏全体股东。海润光伏现有股东共20名，截至本报告书签署日，海润光伏股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	江苏紫金电子集团有限公司	41,730.00	33.65
2	江阴市九润管业有限公司	30,729.60	24.78
3	YANG HUAI JIN（杨怀进）	22,403.00	18.07
4	升阳国际有限公司	8,073.00	6.51
5	上海融高创业投资有限公司	5,904.00	4.76
6	WU TING TING（吴艇艇）	5,000.00	4.03
7	江阴市金石投资有限公司	2,952.00	2.38
8	江阴市爱纳基投资有限公司	1,769.00	1.43
9	江阴市润达轴承有限公司	207.40	0.17
10	姜庆堂	1,232.00	0.99
11	XING GUOQIANG	500.00	0.40
12	陈 浩	500.00	0.40
13	张永欣	500.00	0.40
14	吴廷斌	500.00	0.40
15	冯国梁	500.00	0.40
16	WILSON RAYMOND PAUL	400.00	0.32
17	缪建平	300.00	0.24
18	刘炎先	300.00	0.24
19	郝东玲	300.00	0.24
20	周宜可	200.00	0.16
	合计	124,000.00	100.00

注：上述第1、3、6名股东为一致行动人，因此紫金电子及其一致行动人共持有海润光伏55.75%股权；上述第2、8、9名股东存在关联关系，为同一实际控制人控制，因此该实际控制人共持有海润光伏26.38%股权；第3、4、6、11、16名股东为外资股东，因此海润光伏外资成份股东的持股比例为29.33%。

紫金电子直接持有海润光伏33.65%的股份。2010年7月23日，紫金电子与YANG HUAI JIN、WU TING TING签署了《一致行动人协议》：紫金电子拟与YANG HUAI JIN、WU TING TING建立长期稳定、有效的合作关系，各方就在本次交易完成后上市公司股东大会、董事会的一致表决及维持紫金电子对上市公司的控制达成协议。根据该协议，紫金电子与YANG HUAI JIN、WU TING TING在公司本次重大资产重组事项上成为一致行动人。紫金电子及其一致行动人合计持有海润光伏55.75%的股份。

一、吸收合并交易对方基本情况

（一）紫金电子

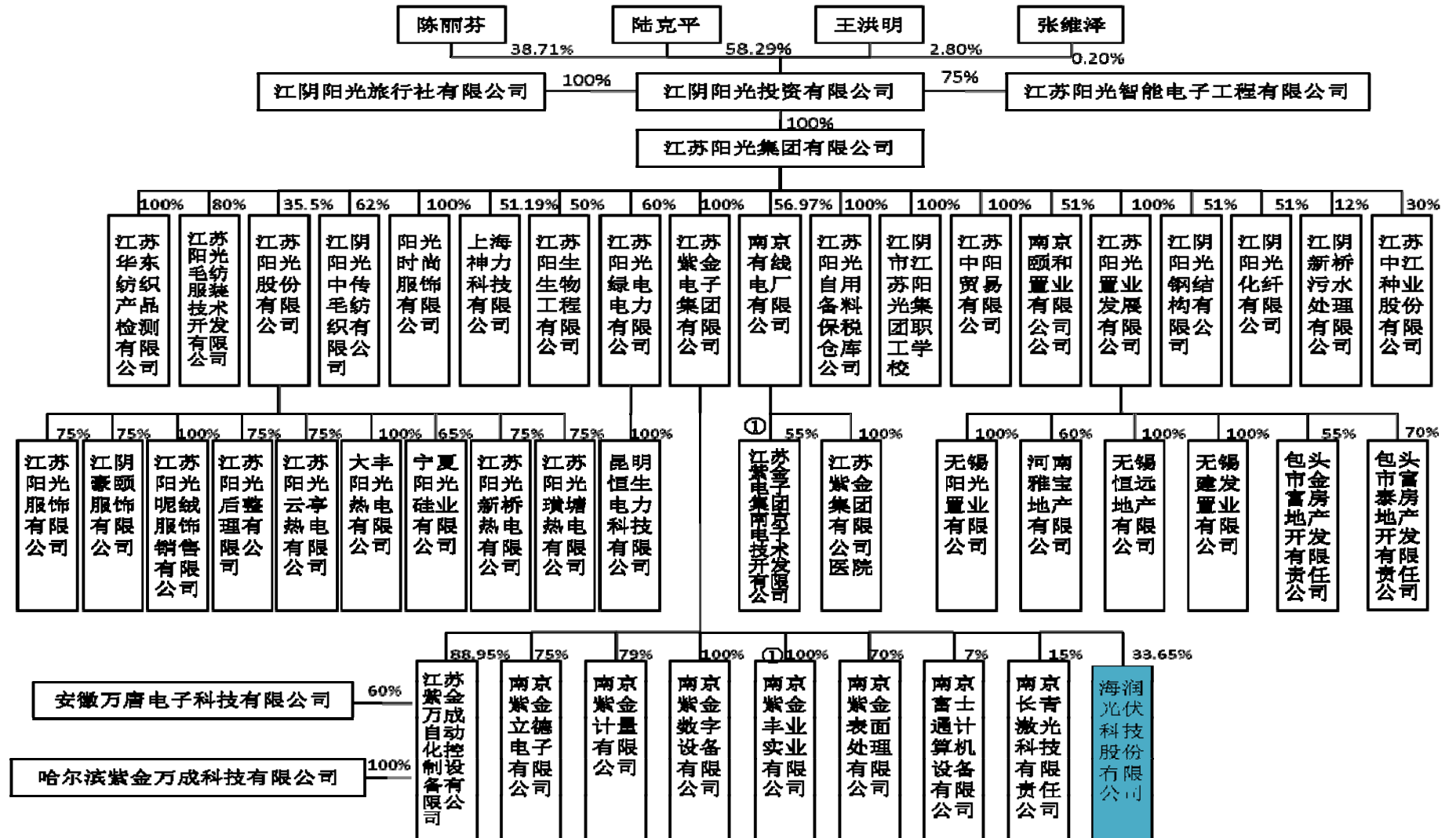
1、基本情况

紫金电子目前持有海润光伏41,730万股股份，占总股本的33.65%，与其一致行动人合计持股55.75%，为海润光伏的控股股东。

公司名称	江苏紫金电子集团有限公司
公司住所	南京经济技术开发区恒竞路 58 号
法定代表人	陆克平
注册资本	93,075 万元
成立时间	2001 年 11 月 7 日
企业类型	有限公司（法人独资）私营
营业执照注册号	320192000009022
税务登记证号码	320107733146656
经营范围	通信设备、计算机软硬件系统、税控收款机、家用电器、低压电器产品、电子产品开发、生产、销售及售后服务。机电产品、模具、保安设备的研制、生产、销售；塑料制品的成型加工；金属制品的加工；机械设备制造。影视器材的研制、生产、销售及售后服务。实业投资和投资管理；资产租赁。

2、股权结构

截至本报告书签署日，紫金电子及其控股股东、实际控制人的股权结构图如下：



备注①：南京紫金丰业实业有限公司持有江苏紫金电子集团南京电子技术有限公司剩余的45%股权

3、控股股东及实际控制人情况

紫金电子目前股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	江苏阳光集团有限公司	93,075	100.00
	合计	93,075	100.00

（1）阳光集团简介

① 简要情况

名称	江苏阳光集团有限公司
住所	江阴市新桥镇陶新路 18 号
法定代表人	陈丽芬
注册资本	195,387.3 万元
成立时间	1986
企业类型	有限公司（法人独资）
营业执照注册号：	320281000074434
税务登记证号码：	320281250344877
经营范围	呢绒、毛纱、针织绒、绒线、羊毛衫、服装、特种劳动防护用品（防静电工作服、防酸工作服、阻燃防护服）、针织品、纺织工业专用设备及配件的制造、加工；染整；洗毛；纺织原料（不含棉籽）、金属材料、建材、玻璃纺机配件、五金、电器、通讯设备（不含卫星电视广播地面接收设施和发射装置）的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。

② 阳光集团经营情况简介

阳光集团成立于 1993 年，是国家重点企业集团和国家重点扶持的企业集团，是全球最大的毛纺生产企业和高档服装生产基地，是中国纺织行业唯一同时获得“世界名牌”和“出口服装免验”荣誉的企业，为国内首家承担 ISO/TC38 国际秘书处工作的企业单位。2010 年，承担国家级、省级科技项目 4 项、省高新技术产品 2 项，截止目前，阳光集团共承担了 16 个国家级火炬项目、23 个国家重点新产品、20 个省高新技术产品的科研攻关。

集团拥有员工**15000**多人，涉足毛纺、服装、生物医药、房地产、热能电力、新能源、冷轧冶金等产业，截至**2009**年底总资产逾**200**亿元。

③ 资信情况

阳光集团具有较强的经济实力与良好的资信，截至本报告书签署日，阳光集团取得的各银行信用评级情况如下：

授信行	信用等级	信用称号
工商银行	A A	总行级战略合作伙伴
农业银行	A A	总行级重点客户
中国银行	A A	总行级重点客户
建设银行	A A	总行级重点客户
民生银行	A A	总行级战略合作伙伴
光大银行	A A	总行级重点客户
广发银行	A A	总行级重点客户
农业发展银行	A A	总行黄金客户
招商银行	★★★★★★	总行战略合作伙伴
上海银行	--	总行级重点客户

④ 阳光集团股权结构

阳光集团为江阴阳光投资有限公司全资子公司。江阴阳光投资有限公司目前的股权结构为：

股东名称	出资额（元）	持股比例（%）
陆克平	103,809,927.50	58.29%
陈丽芬	68,932,015.50	38.71%
王洪明	4,990,967.00	2.80%
张维泽	351,530.00	0.20%
合 计	178,084,440.00	100.00%

阳光集团实际控制人为陆克平。

（2）陆克平简介

紫金电子的实际控制人为陆克平，从而海润光伏的实际控制人为陆克平。

① 基本情况

姓名：陆克平

性别：男

国籍：中国

是否取得其他国家或地区居留权：否

身份证号码：32021919441109****

住所：江苏省江阴市新桥镇新桥老街 21 号

通讯地址：江苏省江阴市新桥镇陶新路 18 号

② 最近五年内职业及职务

1993 年 3 月至 2008 年 6 月，就职于阳光集团，并担任党支部书记及董事长职务；2008 年 6 月至今，担任阳光集团党支部书记、总经理；现任阳光集团董事、总经理，江阴阳光投资有限公司董事长。

③ 陆克平直接或间接控股、参股的企业基本情况

截至本报告书签署日，海润光伏实际控制人陆克平参控股企业简要情况如下表：

序号	公司名称	实际控制人	主营业务与产品
1	江阴阳光投资有限公司	陆克平	生产各类精、粗纺呢绒及纺织品
2	江苏阳光集团有限公司	陆克平	利用自有资金对外投资；软件开发销售；毛纺织品、呢绒、服装、纺织原料（不含籽棉）、五金电器的销售
3	江苏阳光智能电子工程有限公司	陆克平	计算机网络软件开发；电视监控、防盗及消防自动报警，办公自动化，楼宇自控，智能化小区工程广播音响，综合布线的设计，施工，维护
4	江阴阳光旅行社有限公司	陆克平	国内旅游，代售机票
5	江阴阳光中传毛纺织有限公司	陆克平	生产各类精、粗纺呢绒及纺织品
6	江苏阳光股份有限公司	陆克平	呢绒、毛纱、毛线、针纺织品、服装、纺织机械及配件制造、销售
7	江苏阳光置业发展有限公司	陆克平	房地产开发、出租、销售；室内外装潢；水电安装；物业管理；挖土、推土、运土的基础设施工程施工
8	南京颐和置业有限公司	陆克平	房地产开发；商品房销售及售后服务；房屋租赁及维修；物业管理
9	阳光时尚服饰有限公司	陆克平	服装、鞋帽、针织品、纺织品、日用百货、皮革制品、首饰、工艺品销售。

10	江苏阳光绿电电力有限公司	陆克平	电力生产；永磁发电机、永磁发动机的制造、销售。
11	江阴阳光钢结构有限公司	陆克平	轻工钢屋架的制造、加工、安装、销售；彩色金属瓦的制造、加工、销售。
12	江阴阳光化纤有限公司	陆克平	化纤及棉制品的制造、加工、销售；纺织原料（不含籽棉）的销售。
13	上海神力科技有限公司	陆克平	氢离子交换膜及相关材料的研制，燃料电池研制，燃料电池与相应的动力配套系统的研制，上述产品的咨询、销售及相关产品、设备的研制、开发、生产和销售，从事货物进出口业务。
14	江苏阳生生物工程有限公司	陆克平	生物工程技术及产品的研究、开发、生产（限三类 6864 医用卫生材料及敷料）及相关的技术服务
15	江苏阳光毛纺服装技术开发有限公司	陆克平	各种呢绒、服装、纺织新材料、纺织助剂、染料、纺织仪器、纺织机械的研究，开发及技术成果转让。（涉及专项规定的，经批准后方可经营）
16	江苏华东纺织产品检测有限公司	陆克平	纺织品、服饰面料及辅料的检验测试服务
17	江阴市江苏阳光集团职工学校	陆克平	培训、教育、管理
18	南京有线电厂有限公司	陆克平	通讯设备、电子计算机软、硬件系统、税控收款机、家用电器、电子产品、仪器仪表开发、制造、安装、维修、销售、技术服务；通讯工程调试、技术服务
19	江苏中阳贸易有限公司	陆克平	纺织品、针织品、服装及服装辅料、纺织原料（不含籽棉）、建材、化工产品（不含危险品）、日用杂品（不含烟花爆竹）、水暖配件、文具用品、体育用品、金属材料、机械设备、五金交电、电子产品的销售
20	江苏阳光自用备料保税仓库公司	陆克平	存放符合国家法律法规，经海关许可的进口羊毛、毛条、染料助剂、服装面辅料、毛纱、呢绒
21	江苏紫金电子集团有限公司	陆克平	通讯设备、计算机软、硬件系统、税控收款机、家用电器、电子产品开发、生产、销售及售后服务。实业投资和投资管理；资产租赁
22	无锡阳光置业有限公司	陆克平	房地产开发；室内外装潢服务；物业管理
23	无锡建发置业有限公司	陆克平	房地产开发经营；装潢服务；物业管理
24	无锡恒远地产有限公司	陆克平	房地产开发、销售；自有房屋出租；物业管理

25	包头市富泰房地产开发有限责任公司	陆克平	房地产开发、销售
26	包头市金富房地产开发有限责任公司	陆克平	房地产开发、销售
27	河南雅宝地产有限公司	陆克平	房地产的开发、销售及租赁；对房地产及配套服务设施的投资
28	昆明恒生电力科技有限公司	陆克平	发电机、发动机的研究、开发及技术咨询、技术转让
29	江苏紫金电子集团南京电子技术开发有限公司	陆克平	电子计算机及外部设备、应用软件的研制、开发、销售及售后服务；电子产品的研制、生产、销售及售后服务
30	江苏紫金电子集团医院	陆克平	医疗服务及药品销售
31	江苏紫金万成自动化控制设备有限公司	陆克平	自动化控制及控制设备（包括税控收款机、税控机、税控打印机、银税一体机等税控系列产品）的生产、销售、安装、维护；办公自动化设备及配件的生产、销售；技术咨询服务，人才培养，危险化学品生产、储存、使用、经营的专项安全评价，建设项目安全评价
32	南京紫金丰业实业有限公司	陆克平	电子产品及通讯设备（不含卫星地面接受设备）、电子计算机及配件
33	南京紫金计量有限公司	陆克平	计量检测，校对维修；计量技术书咨询、培训；测量设备，自动化工程设备及设备的开发、制造、维修、销售
34	南京紫金数字设备有限公司	陆克平	数字视频产品、平板显示产品、媒体播放设备、计算机及外部设备、仪器仪表、其他电子产品的研制、生产、售后、维修
35	南京紫金立德电子有限公司	陆克平	开发、生产三维立体打印机、三维立体打印机的部件和耗材以及其他相关电子产品及部件，销售自产产品，提供相关服务
36	南京紫金表面处理有限公司	陆克平	镀锌、镀铜镍铬、镀金、镀银、镀镍磷合金、氧化、极化、喷漆表面处理及技术服务
37	江苏阳光服饰有限公司	陆克平	生产服装、领带、票夹、皮带、围巾、手巾、手袋。
38	江阴豪颐服饰有限公司	陆克平	生产、加工各类服装及饰品。
39	江苏阳光新桥热电有限公司	陆克平	生产电力、蒸汽及相关产品，销售自产产品。
40	江苏阳光云亭热电有限公司	陆克平	发电、供汽、工业用水。
41	江苏阳光璜塘热电有限公司	陆克平	电力生产；蒸汽的生产、供应

42	大丰阳光热电有限公司	陆克平	电力、热汽、热水生产，供应，销售，维护和管理
43	宁夏阳光硅业有限公司	陆克平	多晶硅生产、销售；化工产品（不含化学危险品）的销售
44	江苏阳光呢绒服饰销售有限公司	陆克平	呢绒、服装、毛纱、毛线、针纺织品、纺织专用设备及配件、金属材料、建材、五金交电、电子产品的销售
45	江苏阳光后整理有限公司	陆克平	从事呢绒的后整理加工,销售自产产品
46	安徽万唐电子科技有限公司	陆克平	自动化控制设备、通信产品、电力仪表销售、技术咨询服务；医疗器材（除二、三类）销售；税控收款机的销售、维修、咨询服务；计算机软硬件、网络产品开发、销售、技术服务
47	哈尔滨紫金万成科技有限公司	陆克平	自动化控制软件及控制设备的技术开发、税控系列产品的销售、安装、维护及售后服务
48	江阴新桥污水处理有限公司	注	从事污水综合处理
49	江苏中江种业股份有限公司	注	农作物种子生产、收购、销售、进出口，农作物种子生产技术服务；粮油制品销售，粮油技术开发；种子加工、包装设备进出口
50	南京富士通计算机设备有限公司	注	电子产品及通讯设备（不含卫星地面接受设备）、电子计算机及配件
51	南京长青激光科技有限责任公司	注	研发、生产 PPLN 光学芯片及大屏幕彩色投影显示器用光学引擎、光源、高清晰度投影管和微显投影设备模块等关键件；销售自产产品并提供相关服务

注：江阴新桥污水处理有限公司、江苏中江种业股份有限公司、南京富士通计算机设备有限公司及南京长青激光科技有限责任公司为阳光集团参股公司。

4、主营业务情况

紫金电子主要从事通信设备、计算机软硬件系统、税控收款机、家用电器、低压电器产品、电子产品开发、生产、销售及售后服务。

5、历史沿革

（1）紫金电子的设立

2001年，根据国家经济贸易委员会《关于同意攀枝花钢铁集团公司等242户企业实施债转股的批复》（国经贸产业〔2000〕1086号）、《南京市人民政府关于南京有线电厂“债转股”有关事项的确认函》（宁政函〔2000〕18号）及《南

京市国有资产管理局关于明确南京有线电厂作为债转股出资人的通知》（宁国资企〔2000〕25号），南京有线电厂与债权人中国华融资产管理公司和中国东方资产管理公司签订《中国华融资产管理公司、中国东方资产管理公司、南京有线电厂关于南京有线电厂债转股的协议》，三方分别以经评估净资产、所持债权出资组建紫金电子。南京有线电厂净资产作价14,709万元，出资比例52.39%，中国华融资产管理公司10,408万元债权转股权，出资占比37.07%，中国东方资产管理公司2,958万元债权转股权，出资占比10.54%。2001年10月31日，经南京永华会计师事务所有限公司出具的宁永会二验字〔2001〕028号《验资报告》验证，股东出资足额到位。

2001年11月7日，紫金电子取得南京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

紫金电子设立时股东及其持股比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南京有线电厂	14,709	52.39
2	中国华融资产管理公司	10,408	37.07
3	中国东方资产管理公司	2,958	10.54
	合计	28,075	100.00

注：南京有线电厂于2006年11月8日改制为南京有限电厂有限公司，阳光集团持股56.97%，截至本报告书签署日，阳光集团一直为该公司控股股东。

（2）紫金电子公司历次增减资及股权变动情况

① 2006年10月，第一次股权转让

2006年10月，根据南京市人民政府国有资产监督管理委员会《关于同意南京有线电厂回购华融、东方两家资产管理公司在紫金集团股权的函》（宁国资委企函〔2006〕1号）及紫金电子股东会决议，两家资产管理公司与南京有线电厂签订《股权转让合同》，将所持有紫金电子全部股权按照出资额以1:0.7折让给南京有线电厂。中国华融资产管理公司转让价为7285.6万元（出资额10,408万元），中国东方资产管理公司转让价为2070.60万元（出资额2,958万元）。2006年11月15日，紫金公司获得南京市工商行政管理局核发的变更后的《企业法人营业执照》。

本次股权变更完成后，紫金公司股权结构如下：

	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南京有线电厂	28,075	100.00

	合计	28,075	100.00
--	----	--------	--------

② 2010年7月，第二次股权转让

2010年6月28日，通过紫金电子股东会决议，阳光集团同意受让其控股的南京有线电厂有限公司（原南京有线电厂，2006年改制并更名）持有的紫金电子100%股权。2010年6月28日，南京有线电厂有限公司与阳光集团签订《股权转让协议书》，阳光集团以28,075万元受让南京有线电厂有限公司所持紫金公司100%股权。2010年7月7日，该公司获得由南京市工商行政管理局核发的变更后的《企业法人营业执照》。

本次股权变更后，紫金电子股东及其持股比例如下：

	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	江苏阳光集团有限公司	28,075	100.00
	合计	28,075	100.00

③ 2010年7月，第一次增资

2010年7月21日，紫金电子全资股东阳光集团决定对紫金电子增资65,000万元，注册资本从28,075万元增加至93,075万元。

2010年7月23日，经江苏永泰会计师事务所有限公司出具苏永泰验（2010）29号《验资报告》，股东出资足额到位。

2010年7月23日，公司获得由南京市工商行政管理局核发的变更后的《企业法人营业执照》

本次股权变更后，紫金电子股东及其持股比例如下：

	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	江苏阳光集团有限公司	93,075	100.00
	合计	93,075	100.00

6、主要财务指标

(1) 财务状况

单位：万元

项目	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
资产合计	158,077.49	133,938.67	63,080.55
负债合计	123,632.11	99,522.11	28,772.58
归属于母公司所有者权益合计	28,634.16	27,974.95	27,701.01

(2) 经营成果

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	6,770.31	5,904.55	10,596.05
营业利润	166.91	2,200.08	12,370.08
利润总额	753.71	422.43	12,182.64
归属于母公司所有者的净利润	659.21	273.94	12,142.67

注：上述 2007 年财务数据未经审计，2008 年度和 2009 年度财务数据均经审计。

（二）九润管业

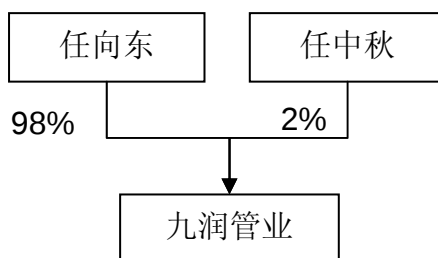
1、基本情况

九润管业目前持有海润光伏30,729.60万股股份，占总股本的24.78%。

名称	江阴市九润管业有限公司
住所	江阴市徐霞客镇璜塘工业园区九润路 6 号
法定代表人	任向东
注册资本	3,028 万元人民币
成立时间	2000 年 10 月
企业类型	有限公司
营业执照注册号	320281000052173
税务登记证号码	320281722247910
经营范围	金属管件、金属管材、塑料管材、塑料管件的制造、加工、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。

2、股权结构

截至本报告书签署日，九润管业的股权结构如下：



九润管业股东及注册资本情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	任向东	2,967.44	98.00
2	任中秋	60.56	2.00
	合 计	3,028.00	100.00

3、主营业务情况

九润管业主要从事金属管件、金属管材、塑料管材、塑料管件的制造、加工、销售业务。

4、历史沿革

（1）九润管业成立

2000 年 10 月，任向东、任中秋共同以现金 50 万元出资设立江阴市九润管业有限公司。根据江阴暨阳会计师事务所有限公司出具的暨会验字[2000]第 305 号《验资报告》，九润管业的注册资本已经验证到位。2000 年 10 月 24 日，九润管业取得江阴市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号为 3202812106480。

九润管业设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	任向东	20.00	40.00
2	任中秋	30.00	60.00
	合计	50.00	100.00

注：任中秋先生与任向东先生为父子关系。

九润管业设立后，先后经历四次股权转让和增资扩股：

（2）2004 年 3 月，股权转让，增加注册资本

2004 年 3 月 8 日，经九润管业股东会决议通过：任中秋将其持有的 10% 的九润管业的股权（出资额 5 万元）转让予任向东，转让价格为原始出资额；注册资本由 50 万元增加至 250 万元，任向东以现金 200 万元出资认购全部增资。同日，任中秋与任向东签署了《股权转让协议》。

根据无锡德恒方会计师事务所出具的锡德会验（2004）第 032 号《验资报告》，九润管业的新增注册资本已经验证到位。

2004 年 3 月 24 日，九润管业取得增资后的《企业法人营业执照》。

本次股权转让和增资完成后，九润管业的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	任向东	225.00	90.00
2	任中秋	25.00	10.00
	合计	250.00	100.00

（3）2004 年 12 月，增加注册资本

2004 年 12 月 28 日，经九润管业股东会决议通过：注册资本由 250 万元增加至 1,250 万元，股东任向东、任中秋分别以投入现金的方式按持股比例增资，任向东出资 900 万元，任中秋出资 100 万元。

根据无锡德恒方会计师事务所出具的锡德会验（2004）第 183 号《验资报告》，新增注册资本已验证到位。

2005 年 1 月 7 日，九润管业取得增资后的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，九润管业的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	任向东	1,125.00	90.00
2	任中秋	125.00	10.00
	合计	1,250.00	100.00

（4）2005 年 5 月，增加注册资本

2005 年 5 月 10 日，经九润管业股东会决议通过：注册资本由 1,250 万元增加至 3,028 万元，由任中秋以现金 1,778 万元出资认购全部增资。

根据江阴天华会计师事务所出具的澄天验字（2005）第 179 号《验资报告》，新增注册资本已验证到位。

2005 年 5 月 19 日，九润管业取得增资后的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，九润管业的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	任向东	1,125.00	37.15
2	任中秋	1,903.00	62.85
	合计	3,028.00	100.00

（5）2006 年 12 月，股权变更

2006 年 12 月 15 日，经九润管业股东会决议通过：任中秋将其持有的 60.85% 的九润管业的股权（出资额 1,842.44 万元）转让予任向东，转让价格为原始出资额。同日，任中秋与任向东签署了《股权转让协议》。

2006 年 12 月 25 日，九润管业取得换发的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，九润管业的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	任向东	2,967.44	98.00
2	任中秋	60.56	2.00
	合计	3,028.00	100.00

自本次股权变更至本报告书签署之日，九润管业未发生股本变动的情形。

5、主要财务指标

（1）财务状况

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产合计	223,675.36	182,194.82	117,001.89
负债合计	89,968.47	84,487.49	38,372.59
归属于母公司所有者权益合计	52,351.20	53,902.17	43,835.27

（2）经营成果

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	111,749.20	174,916.91	95,709.63
营业利润	770.92	23,592.01	35,991.21
利润总额	-1,624.06	23,679.02	35,881.18
归属于母公司股东净利润	-4,718.81	10,066.90	20,582.50

注：上述 2007 年、2008 年和 2009 年财务数据已经审计

6、其他主要下属公司情况

截至本报告书签署日，九润管业除投资海润光伏外，无其他投资企业。

（三）YANG HUAI JIN（杨怀进）先生

YANG HUAI JIN（杨怀进）先生目前持有海润光伏22,403万股股份，占股本总额的18.07%。YANG HUAI JIN（杨怀进）先生与紫金电子为一致行动人。

1、基本情况

姓名：YANG HUAI JIN（杨怀进）

性别：男

国籍：澳大利亚

护照号码：E40289**

住所：上海市乌鲁木齐中路99弄汇贤居，200031

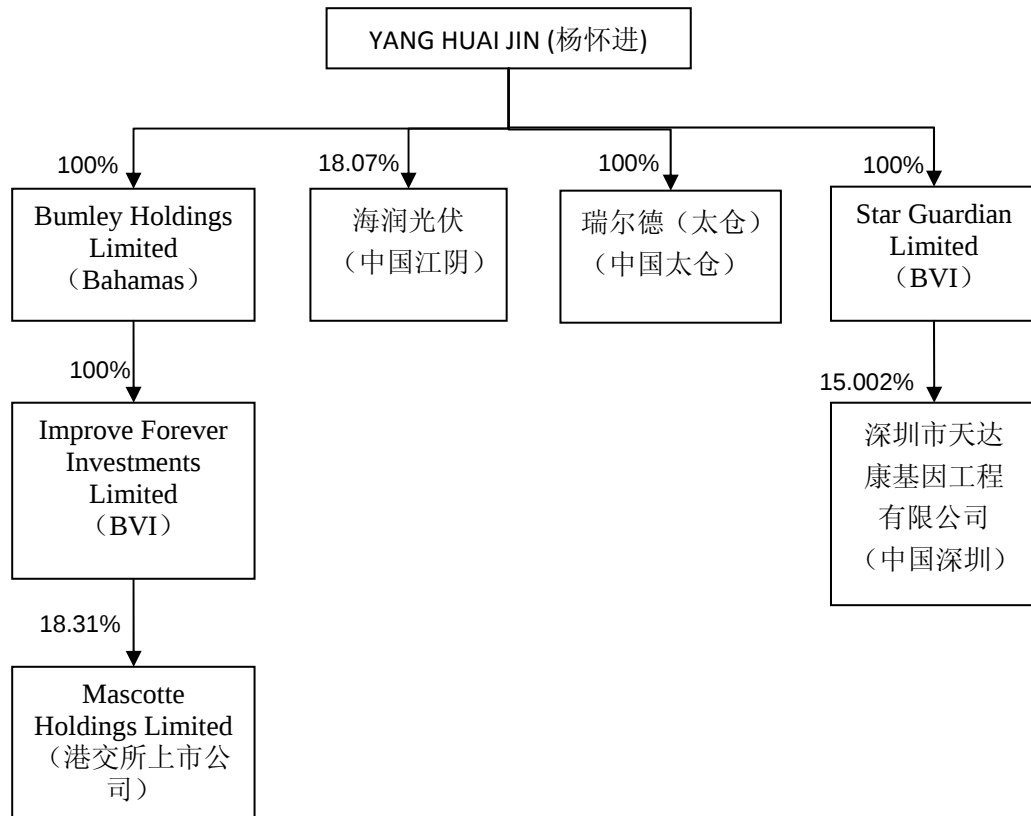
通讯地址：江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业园区，214407

2、最近五年内职业及职务

2005年5月起担任晶澳太阳能有限公司总经理；2006年7月起担任晶澳太阳能控股有限公司首席执行官至2009年7月；2010年1月8日开始担任海润光伏科技股份有限公司副董事长、总裁、首席执行官。

3、所控股、参股的其他企业基本情况

截至本报告书签署日，除持有海润光伏股权外，YANG HUAI JIN（杨怀进）先生在国内还持有瑞尔德（太仓）100%股权，在英属维尔京群岛全资持有 Star Guardian Limited，在巴哈马联邦全资持有 Bumley Holdings Limited，该公司在英属维尔京群岛全资控制 Improve Forever Investments Limited，上述在境外设立的三家公司只用于资本投资，没有实际经营业务。YANG HUAI JIN（杨怀进）先生还通过 Star Guardian Limited 持有深圳市天达康基因工程有限公司15.002%的股权，通过 Improve Forever Investments Limited 持有香港上市公司 Mascotte Holdings Limited 18.31%的股权，其控股、参股其他企业情况如下图所示：



其中，瑞尔德（太仓）基本情况如下：

公司名称：	瑞尔德（太仓）照明有限公司
公司英文名称：	RELTE (TAICANG) LIGHTING CO.,LTD.
公司住所：	太仓港港口开发区南环路富桥民营区
注册资本：	600 万美元
实收资本：	150 万美元
营业执照注册号：	320585400014606
税务登记证号码：	320585550278509
法定代表人：	YANG HUAI JIN（杨怀进）
企业类型：	有限责任公司（外国自然人独资）
经营范围：	开发、生产 LED 芯片、LED 照明设备、太阳能发电设备、路灯设备、销售公司自产产品；从事本公司生产的同类商品的批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）

（四）升阳国际

1、基本情况

升阳国际有限公司（MOUNT SUN INTERNATIONAL LIMITED）为依法在英属维尔京群岛注册成立的有限责任公司，目前持有海润光伏8,073万股股份，占股本总额的6.51%。

升阳国际基本情况如下：

名称	升阳国际有限公司
住所	P.O.BOX957,Offshore,Incorporations Centre, RoadTown,Tortola,BritishVirginIslands
成立时间	2007 年 1 月
唯一股东	周润源
实收资本	1 美元
企业类型	有限责任公司
公司编号	1381018

2、股权结构

截至本报告书签署日，升阳国际实际发行股份数为 1 股，未发生过股权转让、增资以及资产重组等情况，股权结构如下：

序号	股东名称	股票面值（美元）	实际发行（股）	持股比例（%）
1	周润源	1	1	100.00
	合计	1	1	100.00

3、主营业务情况

升阳国际主要从事投资业务，截至本报告书签署日，除持有海润光伏的股权外，升阳国际没有其他实际经营业务。

4、主要财务指标

升阳国际最近 3 年未经审计的简要财务数据如下：

（1）财务状况

单位：万美元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产合计	4,482.62	3,883.68	3,838.73
负债合计	3,621.84	3,621.63	3,737.53
所有者权益	860.78	262.05	101.20

（2）经营成果

单位：万美元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	-	-	-
营业利润	599.56	161.44	101.10
净利润	598.73	160.85	101.20

5、主要下属公司情况

截至本报告书签署日，升阳国际除持有海润光伏股权外，无其他投资企业。

（五）上海融高

1、基本情况

上海融高创业投资有限公司目前持有海润光伏5,904万股股份，占总股本的4.76%。

上海融高基本情况如下：

名称	上海融高创业投资有限公司
住所	上海市金山区朱泾镇金龙新街 528 弄 1112 号
法定代表人	孔鑫明
注册资本	人民币 30,000 万元
成立时间	2009 年 7 月
企业类型	有限责任公司(国内合资)
营业执照注册号：	310000000096239

税务登记证号码:	310228691574002
经营范围	股权投资,实业投资,资产管理（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

2、上海融高历史沿革

（1）2009 年 7 月，上海融高设立

上海融高是由桐庐明星进出口贸易有限公司等 15 名股东以现金方式共同出资设立的有限责任公司。

根据上海中鉴会计师事务所出具中鉴验字（2009）1841 号《验资报告》，上海融高申请登记的注册资本为人民币 30,000 万元，由股东分期缴足。截止 2009 年 6 月 25 日，上海融高全体股东缴齐第一期出资，即实收注册资本 9,000 万元。2009 年 7 月 3 日，上海融高获得上海市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

截止 2009 年 6 月 25 日，上海融高累计实收注册资本为 9,000 万元，占已登记注册资本总额的 30%，具体情况如下：

序号	股东名称	缴纳出资额 (万元)	累计实收资本 (万元)	占注册资本总额 比例 (%)
1	桐庐明星进出口贸易有限公司	1,800	1,800	6.00
2	陈克川	1,200	1,200	4.00
3	桐庐绫绣投资有限公司	900	900	3.00
4	苏州中驰投资有限公司	600	600	2.00
5	信雅达系统工程股份有限公司	600	600	2.00
6	何晓华	600	600	2.00
7	张平一	600	600	2.00
8	吕伯璋	600	600	2.00
9	双林集团股份有限公司	600	600	2.00
10	黄卫斌	450	450	1.50
11	上海东博会展服务有限公司	300	300	1.00
12	浙江星火化工有限公司	240	240	0.80
13	浙江龙灿实业有限公司	210	210	0.70
14	王利峰	150	150	0.50
15	周庆	150	150	0.50
	合计	9,000	9,000	30.00

2009 年 7 月 25 日，经上海融高股东会决议通过，股东王利锋将其持有的上海融高 1.67% 的股权转让给上海融玺创业投资管理有限公司，转让价款为 150 万元。同日，王利峰与上海融玺创业投资管理有限公司签署了《股权转让协议》。

2009 年 8 月 11 日，股东桐庐明星进出口贸易有限公司名称变更为浙江奥鑫控股集团有限公司，经上海融高一届二次董事会决议，通过公司章程修正案。

根据上海中鉴会计师事务所出具中的鉴验字（2009）2418 号《验资报告》，截止 2009 年 8 月 25 日，上海融高已收到全体股东缴纳的第二期出资 9,000 万元。

截止 2009 年 8 月 25 日，上海融高累计实收注册资本为 18,000 万元，占已登记注册资本总额的 60%，具体情况如下：

序号	股东名称	缴纳出资额 (万元)	累计实收资本 (万元)	占注册资本总 额比例 (%)
1	浙江奥鑫控股集团有限公司	1,800	3,600	12.00
2	陈克川	1,200	2,400	8.00
3	桐庐绫绣投资有限公司	900	1,800	6.00
4	苏州中驰投资有限公司	600	1,200	4.00
5	信雅达系统工程股份有限公司	600	1,200	4.00
6	何晓华	600	1,200	4.00
7	张平一	600	1,200	4.00
8	吕伯璋	600	1,200	4.00
9	双林集团股份有限公司	600	1,200	4.00
10	黄卫斌	450	900	3.00
11	上海东博会展服务有限公司	300	600	2.00
12	浙江星火化工有限公司	240	480	1.60
13	浙江龙灿实业有限公司	210	420	1.40
14	上海融玺创业投资管理有限公司	150	300	1.00
15	周庆	150	300	1.00
	合计	9,000	18,000	60

2010 年 2 月 4 日，上海中鉴会计师事务所出具中鉴验字（2010）0352 号《验资报告》，验证上海融高第三期实收注册资本 12,000 万元到位，并验证截止 2010 年 2 月 2 日上海融高注册资本共 30,000 万元已经全部到位。2010 年 2 月 8 日，上海融高取得换发的《企业法人营业执照》。

截止 2010 年 2 月，上海融高的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额 (万元)	股权比例 (%)
1	浙江奥鑫控股集团有限公司	6,000	20.00

2	陈克川	4,000	13.33
3	桐庐绫绣投资有限公司	3,000	10.00
4	苏州中驰投资有限公司	2,000	6.67
5	信雅达系统工程股份有限公司	2,000	6.67
6	何晓华	2,000	6.67
7	张平一	2,000	6.67
8	吕伯璋	2,000	6.67
9	双林集团股份有限公司	2,000	6.67
10	黄卫斌	1,500	5.00
11	上海东博会展服务有限公司	1,000	3.33
12	浙江星火化工有限公司	800	2.67
13	浙江龙灿实业有限公司	700	2.33
14	上海融玺创业投资管理有限公司	500	1.67
15	周庆	500	1.67
	合计	30,000	100

截至本报告书签署日，上海融高股权情况未发生变化。

3、上海融高法人股东情况

上海融高的 9 个法人股东的股权情况如下：

（1）浙江奥鑫控股集团有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	张银娟	3,000	60.00
2	孔鑫明	2,000	40.00
	合计	5,000	100.00

其中，张银娟为浙江奥新控股集团有限公司的实际控制人。

（2）桐庐绫绣投资有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	丁国忠	1,560	75.00
2	许素琴	520	25.00
	合计	2,080	100.00

（3）苏州中驰投资有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	张成伟	700	70.00
2	张义才	300	30.00
	合计	1,000	100.00

（4）双林集团股份有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	宁波致远投资有限公司	22,969	57.14
2	宁海宝来投资有限公司	17,229	42.86
	合计	40,198	100.00

其中，宁波致远投资有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	张兴娣	1,200	30.00
2	邬维静	1,000	25.00
3	邬建斌	1,000	25.00
4	邬永林	800	20.00
	合计	40,000	100.00

宁海宝来投资有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	张兴娣	900	30.00
2	邬维静	750	25.00
3	邬建斌	750	25.00
4	邬永林	600	20.00
	合计	30,000	100.00

（5）上海东博会展服务有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	钟国苗	45	90.00
2	项晓群	5	10.00
	合计	50	100.00

（6）浙江星火化工有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	骆建强	3,100	62.00
2	潘峥嵘	1,900	38.00
	合计	50,000	100.00

（7）浙江龙灿实业有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	应任龙	4,950	90.00
2	任素娥	550	10.00
	合计	5,500	100.00

（8）上海融玺创业投资管理有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	蒋维茜	80	40.00

2	费禹铭	64	32.00
3	陈晓晖	30	15.00
4	王利锋	20	10.00
5	曹文海	6	3.00
	合计	200	100.00

（9）信雅达系统工程股份有限公司为在上海证券交易所上市的公司，根据公开资料，截至 2010 年 9 月 30 日，其股东结构情况如下：

序号	股东名称	股份数（万元）	股权比例（%）
1	杭州信雅达电子有限公司	4,485.30	23.05
2	宁波经济技术开发区春秋科技开发有限公司	1,448.94	7.45
3	郭华强	1,412.31	7.26
4	其他（单家均小于 5%）	12,108.94	62.24
	合计	19,455.49	100.00

信雅达系统工程股份有限公司的实际控制人为郭华强，其持有杭州信雅达电子有限公司 77.72% 的股份，直接或间接持有信雅达系统工程股份有限公司 30.31% 的股份。

4、主营业务情况

上海融高的主要业务为股权投资，实业投资及资产管理。

5、主要财务指标

上海融高最近 1 年简要财务数据（未经审计）如下：

（1）财务状况

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日
资产合计	18,945.77
负债合计	1,120.64
所有者权益	17,825.13

（2）经营成果

单位：万元

项目	2009 年度
----	---------

营业收入	-
营业利润	-188.86
净利润	-174.87

6、主要下属公司情况

截至2010年10月31日，上海融高除持有海润光伏股权外，还持有其他企业股权，其投资详细情况如下：

序号	名称	投资时间	注册资本	股权比例	经营范围
1	南通南辉电子材料股份有限公司	2009年7月	8,400万元人民币	9.5238%	高性能铝电解电容器电极箔的开发生产销售和技术服务，电极箔生产线及相关产品的开发制造销售。
2	上海超日太阳能科技股份有限公司 (代码：002506.SZ)	2009年8月	26,360万元人民币	2.43%	太阳能材料、太阳能设备、太阳能灯具、电子电器生产、销售、安装，从事货物进出口及技术进出口业务。
3	四川鑫福矿业股份有限公司	2009年8月	48,000万元人民币	2.08%	煤炭加工的技术咨询，商品批发与零售。煤炭经营
4	四川洋洋百货股份有限公司	2010年1月	7,600万元人民币	2.63%	商品零售业及其配套服务的投资、经营、管理
5	杭州金海岸文化发展股份有限公司	2009年12月	36,666,666元人民币	4.545%	综合文艺表演，成年人非学历演艺职能培训，承办会展、礼仪婚庆活动；批发、零售；工艺美术品。
6	海润光伏科技股份有限公司	2009年12月22日	124,000万元人民币	4.76%	研究、开发、生产、加工单晶硅片、单晶硅棒、多晶硅锭、多晶硅片。
7	上海拉夏贝尔服饰有限公司	2009年12月	1,000万元人民币	6%	品牌女装的销售
8	中电电气（江苏）股份有限公司	2010年2月	22,500万元人民币	5.5556%	各式变压器的生产与销售
9	杭州新融创业投资合伙企业（有限合伙）	2010年2月	5,000万元人民币	13.66%	创业投资业务
10	四川新力光源有限公司	2010年7月	6,000万元人民币	3.98%	稀土原料及制品、发光材料及制品、标识、标牌、工艺美术品的生产机销

					售等。
11	四川达威科技股份有限公司	2010 年 10 月	4,180 万元 人民币	3.11%	皮革化学品的生产销售

（六）WU TING TING（吴艇艇）先生

WU TING TING（吴艇艇）先生目前持有海润光伏5,000万股股份，占股本总额的4.03%。WU TING TING（吴艇艇）先生与紫金电子为一致行动人。

1、基本情况

姓名：WU TING TING（吴艇艇）

性别：男

国籍：澳大利亚

身份证号：M50517**

住所：福建泉州土门街凯伟广场B2-308

通讯地址：福建泉州土门街凯伟广场B2-308

2、最近五年内职业及职务

2002 至 2010 年，WU TING TING（吴艇艇）先生在 SUNSHINE (AUSTRALIA) ENTERPRISES PTY LTD（阳光辅助药业有限公司）担任董事职务。

3、所控股、参股的其他企业基本情况

除持有海润光伏股权外，WU TING TING（吴艇艇）先生还持有阳光辅助药业有限公司100%股权。

公司名称：	阳光辅助药业有限公司
公司英文名称	SUNSHINE (AUSTRALIA) ENTERPRISES PTY LTD
公司住所：	12/65 Woniara Road, Hurstville, New South Wales 2220
注册资本：	AUD800,000.00

营业执照注册号:	102443943
税务登记证号码:	ABN 号码(Australian Business No):59102443943
法定代表人:	WU TING TING
企业类型:	私有有限公司（澳大利亚法律）
联系电话:	0595-22285916
经营范围:	药品的研制开发和销售

（七）金石投资

1、基本情况

金石投资目前持有海润光伏2,952万股股份，占股本总额的2.38%。

金石投资基本情况如下：

名称	江阴市金石投资有限公司
住所	江阴市丽都城市花园 84 幢 524 室
法定代表人	冯磊
注册资本	1,600 万元人民币
成立时间	2009 年 12 月
企业类型	有限公司(自然人控股)
营业执照注册号:	320281000262734
税务登记证号码:	320281699312592
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：利用自有资金对外投资

2、历史沿革

（1）2009 年 12 月，公司设立

金石投资系由冯磊与陶生高以现金出资设立的有限责任公司。2009 年 12 月 21 日，江苏天衡会计师事务所有限公司出具天衡验字（2009）2142 号《验资报告》，验证注册资本到位。2009 年 12 月 21 日，金石投资获得无锡市江阴工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号为 320281000262734。

金石投资设立时，股东及股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例(%)
1	陶生高	180.00	90.00
2	冯磊	20.00	10.00
	合计	200.00	100.00

注：陶生高先生与冯磊先生为翁婿关系。

（2）2010 年 3 月，增加注册资本

2010 年 3 月 8 日，经金石投资股东会决议通过：公司注册资本由人民币 200 万增加至 1600 万元，冯磊以现金 1400 万元出资认购全部增资。

2010 年 3 月 9 日，根据江苏天衡会计师事务所有限公司出具的天衡锡验字（2010）014 号《验资报告》，金石投资的新增注册资本已验证到位。2010 年 3 月 18 日，金石投资取得增资后的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，金石投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例(%)
1	冯磊	1,420	88.75
2	陶生高	180	11.25
	合计	1,600	100.00

自本次增资至本报告书签署之日，金石投资未发生股本变动的情形。

3、主营业务情况

截至本报告书签署日，除持有海润光伏的股权外，该公司没有其他实际经营业务。

4、主要财务指标

金石投资最近1年简要财务数据（未经审计）如下：

（1）财务状况

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日
资产合计	2,806.20
负债合计	2,606.20
所有者权益	200.00

（2）经营成果

单位：万元

项目	2009 年度
营业收入	-
营业利润	-
净利润	-

5、主要下属公司情况

截至本报告书签署日，金石投资除持有海润光伏股权外，无其他投资企业。

（八）爱纳基投资

1、基本情况

爱纳基投资目前持有海润光伏1,769万股股份，占股本总额的1.43%。爱纳基投资与九润管业、润达轴承同为任向东家族控制。

爱纳基投资基本情况如下：

名称	江阴市爱纳基投资有限公司
住所	江阴市徐霞客镇璜塘工业集中区九润路 6 号
法定代表人	沈素英
注册资本	1,500 万元人民币
成立日期	2007 年 6 月
企业类型	有限责任公司
营业执照注册号：	320281000174972
税务登记证号码：	320281662734812
经营范围	利用自有资金对外投资(国家法律、法规禁止、限制的领域除外)

2、历史沿革

爱纳基投资系由沈素英与任中秋以现金出资设立的有限责任公司。2007 年 6 月 1 日，无锡普信会计师事务所有限公司出具锡普澄验字[407]第 0068 号《验资报告》，验证注册资本到位。2007 年 6 月 6 日，爱纳基投资获得无锡市江阴工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号为 3202812130210。

爱纳基投资设立时，股东及股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	沈素英	1,200	80.00
2	任中秋	300	20.00
	合计	1,500	100.00

注：沈素英与任中秋为夫妻关系

2008年5月13日，爱纳基投资完成2007年度工商年检，并获得无锡市江阴工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，注册号为320281000174972。

截至本报告书签署日，爱纳基投资未发生过股权转让、增资以及资产重组等情况。

3、主营业务情况

爱纳基投资的主要业务为利用自有资金对外投资。截至本报告书签署日，除持有海润光伏的股权外，爱纳基投资没有实际经营业务。

4、主要财务指标（单位：万元）

（1）财务状况

单位：万元

项目	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
资产合计	4,195.29	4,064.90	3,878.61
负债合计	2,635.77	2,492.04	2,382.24
所有者权益合计	1,559.52	1,572.85	1,496.37

（2）经营成果

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	-	-	-
营业利润	-13.34	-7.62	-3.63
利润总额	-13.34	76.48	-3.63
净利润	-13.34	76.48	-3.63

注：上述2007年、2008年及2009年财务数据已经审计。

（九）润达轴承

1、基本情况

润达轴承目前持有海润光伏207.4万股股份，占股本总额的0.17%。润达轴承与爱纳基投资、九润管业同为任向东家族控制。

润达轴承基本情况如下：

名称	江阴市润达轴承有限公司
住所	江阴市徐霞客镇璜塘环镇北路 170 号
法定代表人	任中秋
注册资本	350 万元人民币
成立日期	1996 年 5 月
企业类型	有限责任公司
营业执照注册号：	320281000039283
税务登记证号码：	320281250414126
经营范围	轴承、轴承配件的制造、加工、销售

2、历史沿革

（1）1996 年 5 月，公司设立

1996 年 5 月，任中秋以固定资产 49 万元、任巍峰以现金 1 万元共同出资设立江阴市润达轴承有限公司。根据江苏江阴会计师事务所出具的澄会内验字第 56 号《验资证明》，润达轴承的注册资本已经验证到位。1996 年 5 月 9 日，润达轴承取得江阴市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

润达轴承设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	任中秋	49.00	98.00
2	任巍峰	1.00	2.00
	合计	50.00	100.00

注：任中秋先生与任巍峰先生为翁婿关系。

（2）2009 年 6 月，增加注册资本

2009 年 6 月 5 日，经润达轴承股东会决议通过：公司注册资本由人民币 50 万增加至 350 万元，任中秋以现金 300 万元出资认购全部增资。

2009 年 6 月 9 日，根据江苏天衡会计师事务所有限公司出具的天衡验字（2009）2063 号《验资报告》，润达轴承的新增注册资本已经验证到位。2009 年 6 月 12 日，润达轴承取得增资后的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，润达轴承的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	任中秋	349.00	99.71
2	任巍峰	1.00	0.29
	合计	350.00	100.00

自本次增资至本报告书签署之日，润达轴承未发生股本变动的情形。

3、主营业务情况

润达轴承主要从事轴承、轴承配件的制造、加工、销售。截至本报告书签署日，除持有海润光伏的股权外，润达轴承无其他对外投资。

4、主要财务指标（单位：万元）

（1）财务状况

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产合计	1,857.52	1,490.06	1,719.52
负债合计	1,204.19	1,235.76	1,400.06
所有者权益合计	653.32	254.29	319.46

（2）经营成果

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	2,175.30	3,930.39	4,583.34
营业利润	108.04	-63.59	27.07
利润总额	105.84	-59.04	138.25
净利润	99.72	-65.50	131.30

注：上述 2007 年、2008 年及 2009 年财务数据已经审计。

（十）姜庆堂先生

姜庆堂先生目前持有海润光伏1,232万股股份，占股本总额的0.99%。

1、基本情况

姓名：姜庆堂

性别：男

国籍：中国

身份证号：11010819630821****

取得海外居留权国家：美国

住所：上海浦东银霄路39弄

通讯地址：江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业园区，214407

2、最近五年内职业及职务

2005年至2007年：担任华虹NEC技术副总裁；2007年底至2009年：担任晶澳太阳能控股有限公司（JASO.NASDAQ）资深运营副总裁、首席技术官；现任海润光伏科技股份有限公司董事、常务副总裁、首席运营官，江阴奥特斯维投资有限公司执行董事。

3、所控股、参股的其他企业基本情况

除持有海润光伏股权外，姜庆堂先生还持有江阴奥特斯维投资有限公司40.75%股权。

江阴奥特斯维投资有限公司基本情况如下：

公司名称：	江阴奥特斯维投资有限公司
公司住所：	江阴市徐霞客镇璜塘环北路 178 号
注册资本：	10 万元人民币
营业执照注册号：	320281000284675
税务登记证号码：	320281558069613

法定代表人：	姜庆堂
企业类型：	有限公司（自然人控股）
经营范围：	利用自有资金对外投资（国家法律、法规禁止、限制的领域除外）

（十一）XING GUOQIANG 先生

XING GUOQIANG 先生目前持有海润光伏500万股股份，占股本总额的0.40%。

1、基本情况

姓名：XING GUOQIANG

性别：男

国籍：美国

身份证号：4520328**

住所：上海浦东新区广兰路 50 弄

通讯地址：江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业园区，214407

2、最近五年内职业及职务

2005年至2008年1月担任华虹NEC公司先进工艺研发部部长；2008年1月至2009年9月担任晶澳太阳能控股有限公司（JASO.NASDAQ）资深技术总监；现任海润光伏科技股份有限公司副总裁、首席技术官。

3、所控股、参股的其他企业基本情况

除海润光伏股权外，XING GUOQIANG先生无其他控股参股企业。

（十二）陈浩先生

陈浩先生目前持有海润光伏500万股股份，占股本总额的0.40%。

1、基本情况

姓名：陈浩

性别：男

国籍：中国

身份证号：32021919760716****

是否取得海外居留权：否

住所：江苏省江阴市寿山路117号阳光金色家园

通讯地址：江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业园区，214407

2、最近五年内职业及职务

2007年9月之前担任江苏阳光股份有限公司（600220.SH）董事、董事会秘书；现任海润光伏科技股份有限公司副总裁、董事会秘书。

3、所控股、参股的其他企业基本情况

除海润光伏股权外，陈浩先生还持有江阴奥特斯维投资有限公司9.56%股权。

（十三）张永欣先生

张永欣先生目前持有海润光伏500万股股份，占股本总额的0.40%。

1、基本情况

姓名：张永欣

性别：男

国籍：中国

身份证号：13222919710926****

是否取得海外居留权：否

住所：江苏省无锡市凤翔苑

通讯地址：江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业园区，214407

2、最近五年内职业及职务

2005年创建宁晋阳光半导体设备有限公司（单晶炉制造）并担任总经理至2008年；2006年创建宁晋阳光新能源有限公司（光伏组件生产）并担任总经理至2008年；现任江阴奥特斯维投资有限公司监事、海润光伏科技股份有限公司晶体硅片副总裁。

3、所控股、参股的其他企业基本情况

除海润光伏股权外，张永欣先生还持有江阴奥特斯维投资有限公司9.56%股权。

（十四）吴廷斌先生

吴廷斌先生目前持有海润光伏500万股股份，占股本总额的0.40%。

1、基本情况

姓名：吴廷斌

性别：男

国籍：中国

身份证号：32090219730924****

是否取得海外居留权：否

住所：上海扬州路588弄3号

通讯地址：江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业园区，214407

2、最近五年内职业及职务

2005年至2007年担任中芯国际（00981.HK、NYSE:SMI）和华虹NEC研发资深工程师，设备经理，资深技术经理，高级主管工程师，项目经理等职；2007年11月至2009年先后担任晶澳太阳能控股有限公司（JASO.NASDAQ）工艺部经理，高级经理，扬州基地副总经理等职；现任海润光伏科技股份有限公司副总裁。

3、所控股、参股的其他企业基本情况

除持有海润光伏股权外，吴廷斌先生还持有江阴奥特斯维投资有限公司9.56%股权。

（十五）冯国梁先生

冯国梁先生目前持有海润光伏500万股股份，占股本总额的0.40%。

1、基本情况

姓名：冯国梁

性别：男

国籍：中国

身份证号：32092619790715****

是否取得海外居留权：否

住所：无锡市北塘区凤宾家园

通讯地址：江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业园区，214407

2、最近五年内职业及职务

2005年至2007年担任南京中电光伏科技有限公司（CSUN.NASDAQ）总经理助理、销售部经理等职；2007年至2009年担任晶澳太阳能控股有限公司（JASO.NASDAQ）市场营销总监；现任海润光伏科技股份有限公司营销副总裁。

3、所控股、参股的其他企业基本情况

除海润光伏股权外，冯国梁先生还持有江阴奥特斯维投资有限公司**9.56%**股权。

（十六）WILSON RAYMOND PAUL先生

WILSON RAYMOND PAUL先生目前持有海润光伏**400**万股股份，占股本总额的**0.32%**。

1、基本情况

姓名：WILSON RAYMOND PAUL

性别：男

国籍：澳大利亚

身份证号：E30200**

住所：上海长宁区汇川路**88**号凯欣豪园

通讯地址：江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业园区，**214407**

2、最近五年内职业及职务

2007年之前担任澳大利亚Crane Enfield公司大客户经理；2007年9月至2009年担任晶澳太阳能控股有限公司营销副总裁；现任海润光伏科技股份有限公司副总裁。

3、所控股、参股的其他企业基本情况

除持有海润光伏股权外，WILSON RAYMOND PAUL无其他投资企业。

（十七）缪建平先生

缪建平先生目前持有海润光伏**300**万股股份，占股本总额的**0.24%**。

1、基本情况

姓名：缪建平

性别：男

国籍：中国

身份证号：32021919571112****

是否取得海外居留权：否

住所：江苏省江阴市徐霞客镇上东村

通讯地址：江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业园区，214407

2、最近五年内职业及职务

2003年至2005年任职于江阴市霞客镇工业园区办公室；2006年至2008年任海润光伏科技股份有限公司总经办副主任；现任海润光伏科技股份有限公司副总裁。

3、所控股、参股的其他企业基本情况

除持有海润光伏股权外，缪建平先生还持有江阴奥特斯维投资有限公司5.73%股权。

（十八）刘炎先先生

刘炎先先生目前持有海润光伏300万股股份，占股本总额的0.24%。

1、基本情况

姓名：刘炎先

性别：男

国籍：中国

身份证号：35262219750323****

是否取得海外居留权：否

住所：江阴市徐霞客镇璜塘环北路

通讯地址：江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业园区，214407

2、最近五年内职业及职务

2003年9月至2005年12月担任西安佳阳新能源有限公司总经理；2006年至2009年担任BP佳阳太阳能有限公司总经理；现任海润光伏科技股份有限公司副总裁。

3、所控股、参股的其他企业基本情况

除海润光伏股权外，刘炎先先生还持有江阴奥特斯维投资有限公司5.73%股权。

（十九）郝东玲女士

郝东玲女士目前持有海润光伏300万股股份，占股本总额的0.24%。

1、基本情况

姓名：郝东玲

性别：女

国籍：中国

身份证号：64010219631031****

是否取得海外居留权：否

住所：江阴市徐霞客镇璜塘环北路

通讯地址：江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业园区，214407

2、最近五年内职业及职务

2006年7月至2007年10月担任宁夏医药集团公司业务经理；2007年11月至2009年5月担任晶澳太阳能科技有限公司采购部高级经理；2009年6月至2009年12月担任晶澳太阳能科技有限公司河北基地副总经理；现担任海润光伏科技股份有限公司副总裁。

3、所控股、参股的其他企业基本情况

除持有海润光伏股权外，郝东玲女士还持有江阴奥特斯维投资有限公司5.73%股权。

（二十）周宜可女士

周宜可女士目前持有海润光伏200万股股份，占股本总额的0.16%。

1、基本情况

姓名：周宜可

性别：女

国籍：中国

身份证号：62010319701116****

是否取得海外居留权：否

住所：江苏省无锡市阳光城市花园A区25号

通讯地址：江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业园区，214407

2、最近五年内职业及职务

2000年10月至2006年4月担任信永中和会计师事务所审计部副经理；2006年4月至2009年担任华锐科力恒（北京）科技有限公司总会计师；现担任海润光伏科技股份有限公司财务总监。

3、所控股、参股的其他企业基本情况

除持有海润光伏股权外，周宜可女士还持有江阴奥特斯维投资有限公司3.82%股权。

二、吸收合并交易对方与上市公司之间关系

本次交易之前，紫金电子等交易对方未直接或间接持有上市公司的股份，与上市公司无关联关系。

本次交易完成之后，紫金电子等交易对方将成为上市公司的股东，其中紫金电子及其一致行动人YANG HUAIJIN、WU TINGTING将合计持有上市公司41.87%的股份，紫金电子的实际控制人陆克平将成为上市公司的实际控制人。

三、吸收合并交易对方向上市公司推荐高级管理人员及董事情况

截至本报告书签署日，紫金电子等交易对方不存在向上市公司推荐高级管理人员或董事的情况。

四、吸收合并交易对方及其主要管理人员最近五年受处罚情况

海润光伏的法人股东及其主要管理人员，以及海润光伏的自然人股东最近五年均未受过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

第二节 吸收合并对象基本情况

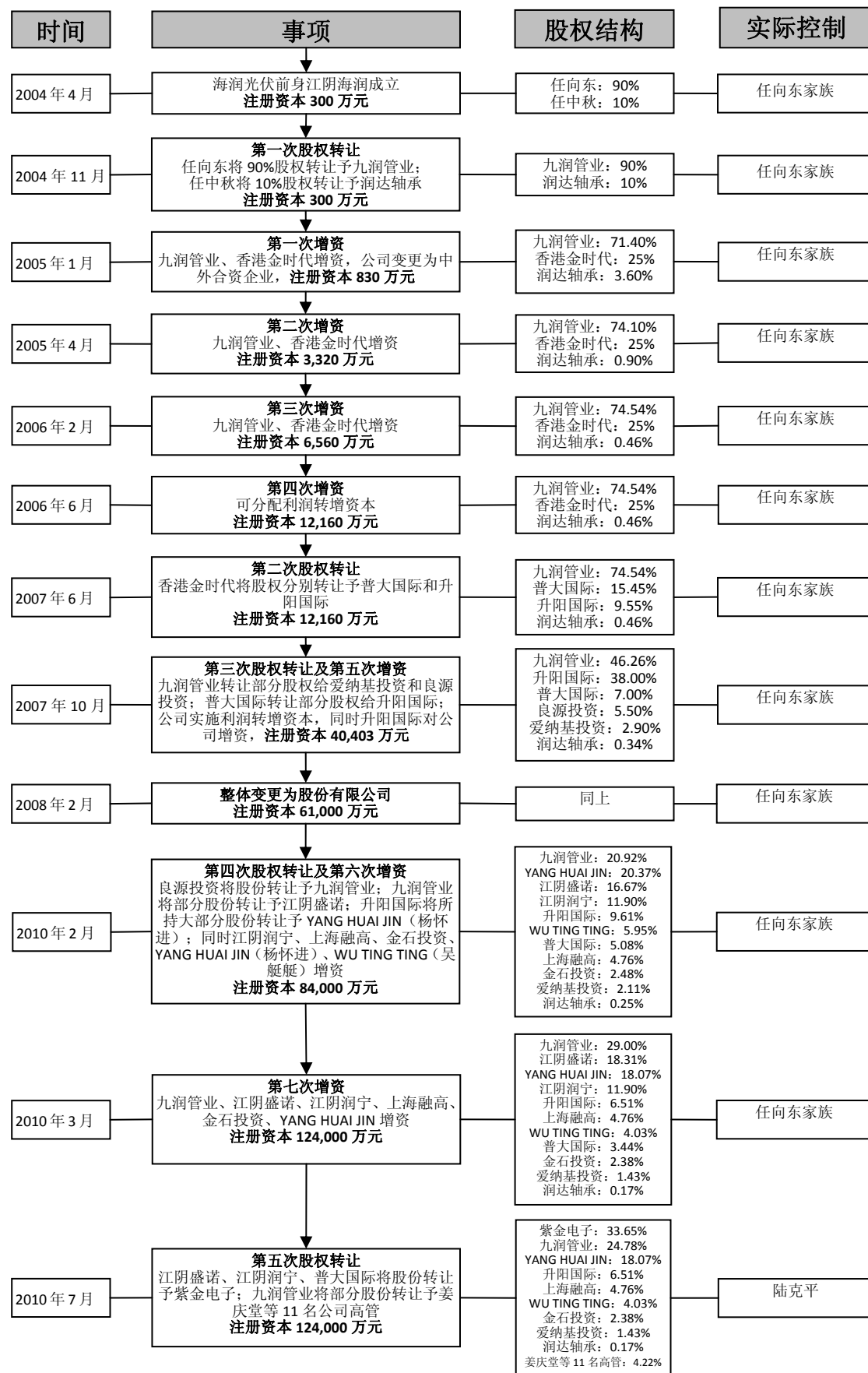
一、海润光伏基本情况

公司名称：	海润光伏科技股份有限公司
公司英文名称	Hareon Solar Technology Co.,Ltd
公司住所：	江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业园区
注册资本：	124,000 万元
营业执照注册号：	320281400009550
税务登记证号码：	320281760534590
法定代表人：	任向东
企业类型：	股份有限公司
联系电话：	0510- 86530766
经营范围：	研究、开发、生产、加工单晶硅片、单晶硅棒；多晶硅锭，多晶硅片。

二、海润光伏历史沿革

海润光伏前身江阴海润成立于2004年4月，经中华人民共和国商务部批准，2005年1月变更为中外合资有限责任公司，2008年2月整体变更为海润光伏科技股份有限公司。海润光伏的历史沿革情况如下：

海润光伏历史沿革示意图



（一）江阴海润的设立

江阴海润成立于 2004 年 4 月，由任向东、任中秋共同出资成立，其中任向东以现金出资 270 万元人民币，占江阴海润注册资本的 90%，任中秋以现金出资 30 万元人民币，占江阴海润注册资本的 10%。

江阴海润成立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	任向东	270.00	90.00
2	任中秋	30.00	10.00
	合计	300.00	100.00

江阴海润成立时履行的相关程序如下：

2004 年 3 月 5 日，任向东和任中秋就共同出资设立江阴海润事项，签订了《出资协议书》。同日，任向东、任中秋签署了《公司章程》。

2004 年 4 月 16 日，无锡德恒方会计师事务所有限公司出具了“锡德会验（2004）第 056 号”《验资报告》，确认江阴海润已收到各股东以货币缴纳的注册资本共计人民币 300 万元。

2004 年 4 月 19 日，江阴海润办理完毕工商设立登记手续，并取得了《企业法人营业执照》。

江阴海润成立时股东的资金来源如下：

任向东本次出资的资金来源为其经营九润管业积累所得；任中秋本次出资的资金来源为其经营润达轴承积累所得。

（二）江阴海润的历次增资及股权变动

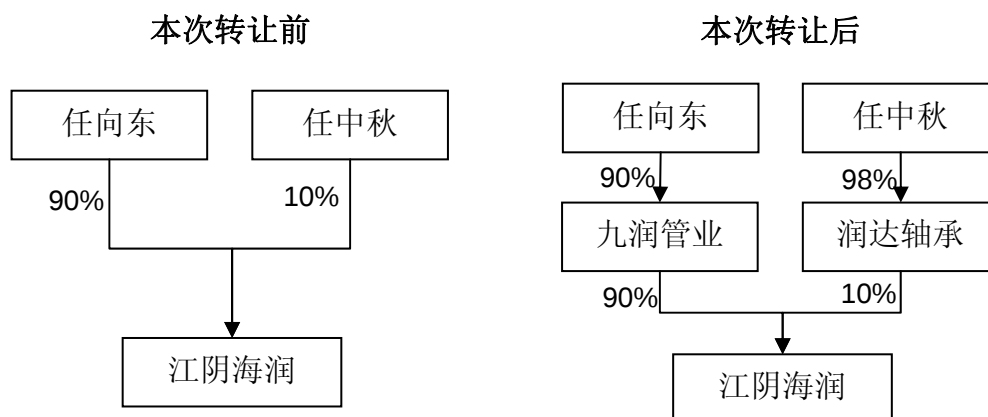
1、2004 年 11 月，第一次股权转让

2004 年 11 月，任向东将其所持的江阴海润 90%的股权（出资额 270 万元）以 270 万元的价格转让予九润管业，任中秋将持有的江阴海润 10%的股权（出资额 30 万元）以 30 万元的价格转让予润达轴承。本次股权转让完成后，江阴海润股权结构如下：

	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
--	------	---------	---------

1	九润管业	270.00	90.00
2	润达轴承	30.00	10.00
	合计	300.00	100.00

本次转让前后，江阴海润的实际控制人未发生变更，始终在任向东家族的控制之下。具体的股权结构变化如下图所示：



（1） 本次股权转让的背景和原因如下：

江阴海润拟引入外资股东，成立中外合资企业。根据《中外合资经营企业法》第一条：“中华人民共和国为了扩大国际经济合作和技术交流，允许外国公司、企业和其它经济组织或个人（以下简称外国合营者），按照平等互利的原则，经中国政府批准，在中华人民共和国境内，同中国的公司、企业或其它经济组织（以下简称中国合营者）共同举办合营企业。”境内自然人不能成为中外合资企业的发起人股东，所以任向东和任中秋将其持有的江阴海润股权分别转让予九润管业和润达轴承。

（2） 本次股权转让履行的相关程序如下：

2004 年 11 月 9 日，江阴海润股东会决议同意上述股权转让事项，并通过章程修正案；同日，全体股东签署了公司章程修正案。

2004 年 11 月 10 日，上述股权转让双方分别签定了《股权转让协议》。

2004 年 11 月 15 日，江阴海润办理完毕工商变更登记手续，并取得了新的《企业法人营业执照》。

（3） 本次股权转让的资金来源如下：

九润管业本次受让股权所支付资金来源为其经营积累所得；润达轴承本次受让股权所支付资金来源为其经营积累所得。

2、2005年1月，第一次增资，企业类型变更为中外合资有限责任公司

2005年1月，江阴海润注册资本从300万元增至830万元，其中九润管业以现金增资322.5万元，香港金时代以现汇折合人民币增资207.5万元。

本次增资完成后，江阴海润变更为中外合资有限公司，其股权结构如下：

	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	九润管业	592.50	71.40
2	香港金时代	207.50	25.00
3	润达轴承	30.00	3.60
	合计	830.00	100.00

（1）本次增资的目的

本次江阴海润增资的目的主要是变更为中外合资企业，同时补充公司流动资金。

（2）本次增资履行的相关程序如下：

2004年11月30日，江阴海润股东会通过决议，同意上述增资事项，并决议公司变更为中外合资企业；同日，全体股东签署了《认购增资协议》。

2004年12月1日，全体股东签署了公司章程、合同。

2004年12月13日，江阴市对外贸易经济合作局做出“澄外经资字[2004]160号”《关于外资并购设立合资企业“江阴市海润科技有限公司”〈合同〉〈章程〉的批复》；同日，江阴海润取得江苏省人民政府颁发的“商外资苏府资字[2004]57417号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2004年12月15日，江阴海润取得注册号为“企合苏澄总字第004009号”《企业法人营业执照》（注册资本830万元，实收资本300万元）。

2004年12月28日，经无锡德恒方会计师事务所出具的“锡德会验（2004）第177号”《验资报告》验证，九润管业以现金出资322.50万元人民币，香港金时代以现汇出资25.00万美元折成等值207.50万元人民币，共计530万元人民币，本次增资股东出资足额到位。

2005 年 1 月 4 日，江阴海润取得新的《企业法人营业执照》（注册资本 830 万元，实收资本 830 万元）。江阴海润的企业类型变更为中外合资有限责任公司。

（3）本次增资的资金来源如下：

九润管业本次出资 322.50 万元的资金来源为其经营积累所得；香港金时代本次出资 207.5 万元的资金来源为其自有资金。

3、2005年4月，第二次增资

2005 年 4 月，江阴海润注册资本由 830 万元增至 3,320 万元，其中九润管业现金增资 1,867.5 万元，香港金时代以现汇折合人民币增资 622.5 万元；江阴海润投资总额由 1,180 万元增加至 6,160 万元。

本次增资完成后，江阴海润的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	九润管业	2,460.00	74.10
2	香港金时代	830.00	25.00
3	润达轴承	30.00	0.90
	合计	3,320.00	100.00

（1）本次增资的目的

江阴海润本次增资的目的是扩大公司单晶硅片的规模和产能。

（2）本次增资履行的相关程序如下：

2005 年 1 月 20 日，江阴海润董事会决议通过上述股权增资事项及公司章程、章程的相应修改。

2005 年 1 月 21 日，全体股东签署了新的公司章程；同时，各方签署了《江阴市海润科技有限公司股权变更协议书》。

2005 年 2 月 1 日，江阴市对外贸易经济合作局做出“澄外经管字[2005]24 号”《关于同意江阴市海润科技有限公司增加投资总额、注册资本的批复》；同日，江阴海润更换了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2005 年 2 月 3 日，江阴海润取得变更后的《企业法人营业执照》（注册资本 3,320 万元，实收资本 830 万元）。

2005 年 2 月 2 日，经江阴大桥会计师事务所有限公司出具的“澄大桥验字（2005）024 号”《验资报告》验证，九润管业以现金出资 1,867.50 万元人民币。2005 年 4 月 7 日，经江阴大桥会计师事务所有限公司出具的“澄大桥验字（2005）045 号《验资报告》验证，香港金时代以现汇 75.00 万美元折成等值 622.50 万元人民币，共计 2,490 万元人民币，本次增资股东出资足额到位。

2005 年 4 月 11 日，江阴海润取得新的《企业法人营业执照》（注册资本 3,320 万元，实收资本 3,320 万元）。

（3）本次增资的资金来源如下：

九润管业本次出资 1,867.50 万元的资金来源为向江苏建伟环保工程股份有限公司借款 2,000 万元；香港金时代本次出资 622.50 万元为其自有资金。

4、2006 年 2 月，第三次增资

2006 年 2 月，江阴海润注册资本由 3,320 万元增至 6,560 万元，其中九润管业现金增资 2,430 万元，香港金时代以现汇折合人民币增资 810 万元。江阴海润投资总额由 6,160 万元增加至 12,640 万元。

本次增资完成后，江阴海润的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	九润管业	4,890.00	74.54
2	香港金时代	1,640.00	25.00
3	润达轴承	30.00	0.46
	合计	6,560.00	100.00

（1）本次增资的目的

江阴海润本次增资的目的是扩大公司单晶硅片生产加工规模及新增单晶硅棒生产加工项目。

（2）本次增资履行的相关程序如下：

2005 年 11 月 24 日，江阴海润董事会决议通过上述增资事项及公司合同、章程的相应修改并签署了江阴海润合同、章程修正案；同日，股东签署了《江阴市海润科技有限公司股权变更协议书》。

2005 年 11 月 28 日，江阴市对外贸易经济合作局做出“澄外经管字[2005]249 号”《关于同意江阴市海润科技有限公司增加投资总额、注册资本及变更经营范围的批复》；同日，江阴海润更换了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2005 年 11 月 29 日，江阴海润取得变更后的《企业法人营业执照》（注册资本 6,560 万元，实收资本 3,320 万元）。

2006 年 2 月 21 日，经江阴大桥会计师事务所有限公司出具的“澄大桥验字（2006）031 号”《验资报告》验证，九润管业以现金出资 2,430 万元人民币，香港金时代以现汇 100 万美元折合 810 万元人民币，共计 3,240 万元人民币，本次增资股东出资足额到位。

2006 年 2 月 24 日，江阴海润取得增资到位后的《企业法人营业执照》（注册资本 6,560 万元，实收资本 6,560 万元）。

（3）本次增资的资金来源如下：

九润管业本次增资 2,430 万元的资金来源为九润管业经营积累所得及向润达轴承借款 1,600 万元；香港金时代本次增资 810 万元为其自有资金。

5、2006年6月，第四次增资（未分配利润转增资本）

2006 年 6 月，江阴海润注册资本由 6,560 万元增加至 12,160 万元，股东将经江阴大桥会计师事务所有限公司“澄大桥审字 [2006] 018 号”《审计报告》确认的可分配利润中的 5,600 万元以股东原持股比例转增注册资本；江阴海润投资总额由 12,640 万元增加至 23,840 万元。

本次利润转增资本完成后，江阴海润的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	九润管业	9,064.00	74.54
2	香港金时代	3,040.00	25.00
3	润达轴承	56.00	0.46
	合计	12,160.00	100.00

（1）本次利润转增资本的目的

江阴海润本次利润转增资本的目的是为了增加公司的投资总额，江阴海润计划增加投资，扩大单晶硅片及单晶硅棒的生产规模。

（2）本次利润转增资本履行的相关程序如下：

2006 年 5 月 30 日，江阴海润董事会决议通过上述以利润转增资本事项及公司合同、章程的相应修改；同日，全体股东签署了公司合同、章程修正案。

2006 年 6 月 13 日，江阴市对外贸易经济合作局做出“澄外经管字[2006]116 号”《关于同意江阴市海润科技有限公司增加投资总额、注册资本的批复》；同日，江阴海润更换了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2006 年 6 月 21 日，经江阴大桥会计师事务所有限公司出具的“澄大桥验字（2006）178 号”《验资报告》验证，九润管业以可分配利润出资 4,174 万元人民币，润达轴承以可分配利润出资 26 万元人民币，香港金时代以可分配利润 1,400 万元人民币，共计 5,600 万元人民币，本次增资股东出资足额到位。

2006年6月30日，江阴海润取得变更后的《企业法人营业执照》。

6、2007年6月，第二次股权转让

2007 年 6 月，香港金时代将其持有的江阴海润 15.45%股权（出资额 1,878.72 万元）以 658.13 万美元的价格转让予普大国际，将其持有的江阴海润 9.55%股权（出资额 1,161.28 万元）以 406.81 万美元的价格转让予升阳国际，以每元出资额作价 2.68 元。

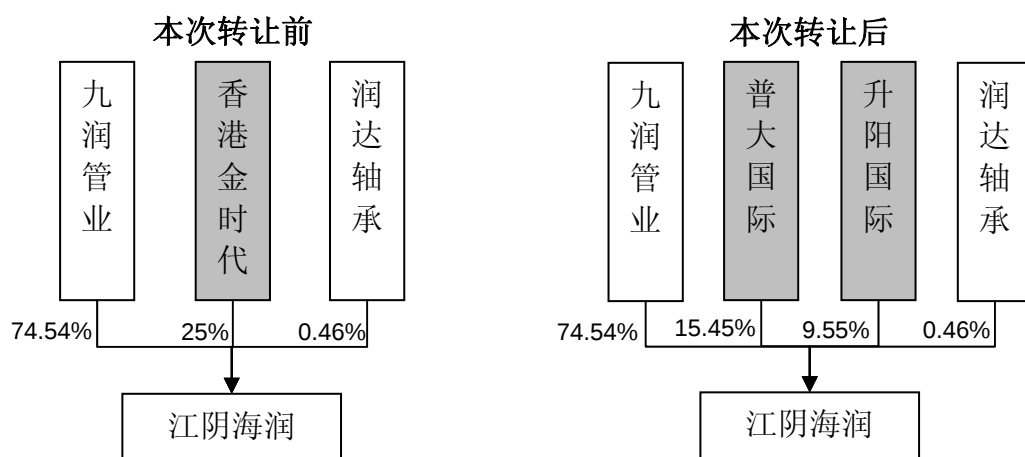
本次股权转让完成后，江阴海润的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	九润管业	9,064.00	74.54
2	普大国际	1,878.72	15.45
3	升阳国际	1,161.28	9.55
4	润达轴承	56.00	0.46
	合计	12,160.00	100.00

本次股权转让的出让方为香港金时代，受让方为升阳国际和普大国际。升阳国际是一家注册地在英属维尔京群岛的投资公司，普大国际是一家注册地在中国香港的投资公司，升阳国际和普大国际的股东均为周润源。本次股权转让后，周

润源通过升阳国际和普大国际间接持有江阴海润 25%的股权。经独立财务顾问与法律顾问核查，香港金时代控股股东夏林晓与周润源并无关联关系。

本次转让前后，江阴海润实际控制人未发生变化，仍为任向东家族，具体的股权结构变化如下图所示：



（1）本次股权转让的背景和原因如下：

本次股权转让的主要原因为：夏林晓先生无香港身份证，江阴海润拟进行 IPO，认为其身份有瑕疵，可能对公司的上市造成障碍，故劝夏林晓退出，所以夏林晓将香港金时代持有的江阴海润 25%的股权转让予升阳国际和普大国际。

（2）本次股权转让的定价原则如下：

本次股权转让以 2006 年末江阴海润经审计后的每元出资额对应的净资产 2.28 元为依据，参考 2007 年 1 至 4 月的江阴海润盈利情况，双方协商每元出资额作价 2.68 元。

（3）本次股权转让履行的相关程序如下：

2007 年 6 月 1 日，香港金时代分别与普大国际、升阳国际签署《股权转让协议书》；同日，江阴海润董事会决议通过上述股权转让事项，并同意修改公司章程、章程，全体股东签署了新的公司章程和章程。

2007 年 6 月 8 日，江阴市对外贸易经济合作局做出“澄外经管字[2007]130 号”《关于同意江阴市海润科技有限公司股东转让股权的批复》。

2007 年 6 月 11 日，江阴海润换发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2007 年 6 月 25 日，江阴海润取得变更后的《企业法人营业执照》。

（4）本次股权转让的资金来源如下：

普大国际受让香港金时代所持江阴海润 15.45%的股权时，约定延期支付，实际支付时间为 2008 年 10 月，支付资金 658.13 万美元的资金来源为升阳国际于 2008 年 10 月向普大国际支付的转让江阴海润 5.90%股权的转让款 773.33 万美元（具体见（7） 2007 年 10 月，第三次股权转让和第五次增资）。

升阳国际支付股权转让款 406.81 万美元为向股东周润源所控制的万立企业香港有限公司的借款，万立企业香港有限公司的资金为历年经营所得。

7、2007年10月，第三次股权转让和第五次增资

2007 年 10 月，九润管业将持有的江阴海润 3.95%股权（出资额 480 万元）以 3,870 万元（以每元出资额作价 8.06 元）的价格转让予爱纳基投资；九润管业将其持有的江阴海润 7.5%股权（出资额 912 万元）以 8,000 万元（以每元出资额作价 8.77 元）的价格转让予良源投资；普大国际将其持有的江阴海润 5.9%股权（出资额 717.44 万元）以 773.33 万美元（以每元出资额作价 8.10 元）的价格转让予升阳国际。

同时，江阴海润对截至 2007 年 7 月底的可分配利润中的 17,475 万元进行分配，其中 17,467 万元转增注册资本，8 万元支付股东股利。另外，升阳国际以外汇 2,656.50 万美元折合人民币 19,900 万元的等值现汇溢价认购 10,776 万元出资（以每元出资额作价 1.85 元）。

本次股权转让和增资完成后，江阴海润注册资本由 12,160 万元增加至 40,403 万元，具体情况如下：

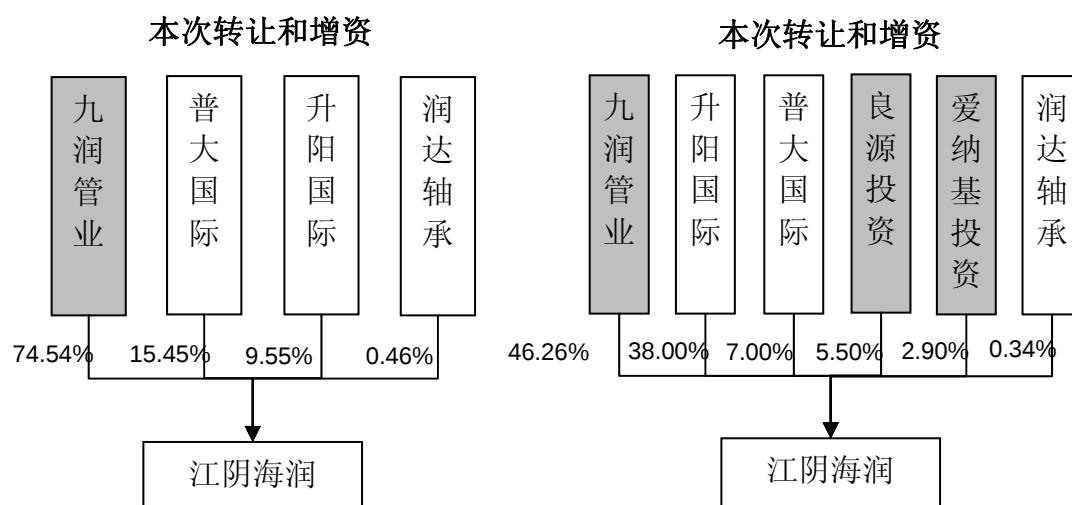
序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	九润管业	18,692.00	46.26
2	升阳国际	15,354.00	38.00
3	普大国际	2,829.00	7.00
4	良源投资	2,222.00	5.50
5	爱纳基投资	1,170.00	2.90

6	润达轴承	136.00	0.34
合计		40,403.00	100.00

爱纳基投资成立于 2007 年 6 月，是一家从事投资业务的内资企业，不从事具体生产经营，其股权结构为九润管业实际控制人任向东之母亲沈素英持有 80% 股权，任向东之父亲任中秋持有 20% 股权。爱纳基投资除持有海润光伏股权以外，无其他对外投资。本次股权转让后，江阴海润这部分股权的间接持有人从任向东变更为其母亲沈素英。

良源投资是一家从事投资业务的内资企业，不从事具体生产经营。本次转让和增资后，良源投资持有江阴海润 5.50% 的股权，除此以外，良源投资还持有江苏三房巷集团有限公司 9.81% 的股权。良源投资的控股股东及实际控制人为卞良才，后者持有良源投资 48.73% 的股权。卞良才与江苏三房巷集团有限公司实际控制人卞兴才为兄弟关系。

本次转让和增资前后海润光伏实际控制人未发生变化，仍为任向东家族，具体股东结构变化情况如下：



（1）本次股权转让和增资的背景和原因如下：

① 九润管业将股权转让予爱纳基投资

一方面，江阴海润鉴于当时盈利较好、企业扩张很快但资金紧张的情况，拟在 2007 年底进行股份制改制并启动上市工作，当时新《公司法》实施不久，根据新《公司法》第七十九条“设立股份有限公司，应当有二人以上二百人以下为

发起人，其中须有半数以上的发起人在中国境内有住所。”江阴海润考虑到当时 4 名股东中的 2 名在中国境内无住所，仅有一半发起人在中国境内有住所，故有意引入一名在境内有住所的内资股东，以满足新公司法的要求；另一方面，当时江阴海润实际控制人任向东也考虑到在上市前需要理清家族人员在江阴海润的利益关系，鉴于其父母尚有二女，她们在江阴海润并未直接或间接持有股份，于是决定将部分股份转让予其父母于 2007 年 6 月成立的爱纳基投资。

② 九润管业将股权转让予良源投资

一方面，良源投资的关联方江苏三房巷集团有限公司实力比较雄厚，而当时江阴海润发展较快，资金比较紧张，引进一个实力雄厚的股东，对未来融资有较大帮助（良源投资成为江阴海润股东后，江苏三房巷集团有限公司为江阴海润的部分银行借款提供了担保）；另一方面，2007 年多晶硅原料市场发展迅速，需求紧张，中下游企业购买多晶硅比较困难，于是九润管业拟投资建设多晶硅原料项目，并于 2007 年 8 月 20 日与润达轴承、无锡索泰克科技有限公司（以下简称“无锡索泰克”）共同出资设立丹阳海润半导体材料有限公司（以下简称“丹阳海润”），丹阳海润的经营范围为研究、开发和生产多晶硅料。由于建设上游多晶硅料项目，需要大量资金投入，所以九润管业将江阴海润 7.50%的股权转让予良源投资，所得股权转让款 8,000 万元用于丹阳海润的筹建工作。（九润管业已于 2008 年 6 月 16 日将所持丹阳海润的股权转让予无锡索泰克。）

③ 普大国际将所持股权转让予升阳国际

2007 年 6 月周润源用其控制的两个公司来受让香港金时代持有的江阴海润 25%股权，其中升阳国际持有江阴海润 9.55%的股权，普大国际持有江阴海润 15.45%的股权，当时周润源已计划将海润光伏不超过 10%股权溢价转让予有意参与海润光伏 IPO 的陆晓明。后在他人的建议下，考虑到香港和英属维尔京群岛在税收处理上的差异，决定保留升阳国际，转让普大国际。所以，周润源先将普大国际持有的江阴海润 5.90%的股权转让予升阳国际，股权转让后，升阳国际持有江阴海润 15.45%的股权。

④ 周润源将普大国际的股权转让予陆晓明

在调整好升阳国际和普大国际的持股比例之后，周润源 2007 年 9 月将其持有的普大国际 100%股权以 2,556 万美元的价格转让予陆晓明。股权转让后，陆晓明通过普大国际间接持有江阴海润 9.55%的股权，周润源通过升阳国际间接持有江阴海润 15.45%的股权。周润源 2007 年 6 月获得江阴海润 9.55%股权的成本为 406.81 万美元，本次转让普大国际（其实质是转让江阴海润股权）的价格为 2,556 万美元，之所以大幅增值是因为周润源受让江阴海润股权时转让人身份有瑕疵，受让人议价时比较主动，参照净资产作价，而转让江阴海润股权时受让人为财务投资者，按照市盈率作价。当时预计 2007 年江阴海润盈利约 2.4 亿元，按照 11 倍市盈率，双方友好协商定价为 2,556 万美元。

根据对海润光伏间接股东陆晓明和周润源的访谈，及核查其简历及声明，陆晓明与周润源并无关联关系，二人之间是实质的商业交易，无代持股的行为。陆晓明收购普大国际的资金来源为其全资拥有的注册于 BVI 的企业 Bond Cooper Brothers Co., Ltd 的经营所得，由各往来方直接支付给升阳国际，具体详情如下表：

序号	往来方	金额 (万美元)	性质
1	C.N.Team Limited	2,450	出售子公司 Sunshine Real Estate Development Company Limited 股权的 70%的价款
2	LINGERSAKE CO.,LTD	85	咨询服务费
3	HONCAP LIMITED	13	咨询服务费
4	HONGKONG RISE FOREVER CO.,LTD	5	咨询服务费
5	Y.Z.I.T.INC	3	咨询服务费
	合计	2,556	

在2010年7月普大国际将所持江阴海润股权转让予紫金电子之后，所得资金仍用于对其他拟上市企业的股权投资，与周润源及其控制的企业并无关系。

⑤ 本次增资的目的

一方面，江阴海润为了扩大硅片加工能力，迅速开辟多晶硅片市场，决定投资建设多晶硅片项目；另一方面，江阴海润已计划在 A 股 IPO 上市，此次增资

前外资持股比例为 25%，为保证发行上市后公司外资比例不低于 25%，可以继续享受外商投资企业税收优惠政策，故提高外资比例。

（2）本次股权转让的定价原则如下：

本次股权转让，以截至2007年7月31日止经审计后的海润光伏每元出资额所对应的净资产2.687元的3倍8.06元为参考依据，由双方友好协商定价。

（3）本次股权转让和增资履行的相关程序

2007 年 9 月 20 日，九润管业分别与良源投资、爱纳基投资签署《股权转让协议书》；同日，普大国际与升阳国际签署《股权转让协议书》；其他相关股东也于该日出具《有关江阴市海润科技有限公司股权转让的同意书》。

2007 年 9 月 20 日，江阴海润董事会决议同意上述股权转让、利润分配、增资事项及公司合同、章程的相应修改；同日，全体股东签署了新的公司章程。

2007 年 10 月 12 日，江苏省对外贸易经济合作厅做出“苏外经贸资审字[2007]02285 号”《关于江阴市海润科技有限公司股权转让、增资、变更经营范围及公司合同、章程的批复》。

2007 年 10 月 16 日，江阴海润更换了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2007 年 10 月 26 日，经无锡普信会计师事务所有限公司出具的“锡普澄验字（2007）112 号”《验资报告》验证，本次增资股东出资足额到位。

2007 年 10 月 29 日，公司取得变更后的《企业法人营业执照》。

（4）本次股权转让及增资的资金来源如下：

良源投资受让九润管业所持江阴海润 7.5%的股权所支付的股权转让款 8,000 万元的资金来源为向江苏三房巷集团有限公司的借款。

爱纳基投资受让九润管业所持江阴海润 3.95%的股权所支付的股权转让款 3,870 万元的资金来源为向润达轴承的借款。

升阳国际受让普大国际所持江阴海润 5.90%的股权转让款 773.33 万美元延期至 2008 年 10 月支付，其资金来源为江阴海润利润分配所得及向他人借款。具体资金来源如下：

序号	款项性质	资金来源方	金额（美元）
1	2007 年度利润分配	海润光伏	1,614,427.19

2	借款	光景实业有限公司	2,410,000.00
3	借款	FIBER USA CORP.	1,500,000.00
4	借款	颜淑芳	2,208,872.81
合计			7,733,300.00

升阳国际本次增资所支付的外汇资金 2,656.50 万美元的资金来源为其股东周润源转让普大国际股权所得转让款 2,556 万美元及周润源经营万立企业香港有限公司所得。

（三）股份公司的设立

2007年11月22日，经江阴海润董事会决议通过，有限公司整体变更为股份有限公司。

2008年1月17日，经商务部“商资批[2008]53号”文《商务部关于同意江阴市海润科技有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》批准，有限公司整体变更为股份有限公司。截至2007年10月31日止，江阴海润经审计的净资产为人民币 610,594,931.78 元，取其整数 610,000,000 元按 1:1 的比例折股，折合 610,000,000股，每股面值人民币壹元，余额594,931.78元计入资本公积，各发起人按变更前所持有的江阴海润的股权比例认购股份公司的股份。

2008年1月21日，江阴海润获得商务部“商外资资审字[2008] 0007号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》；2008年1月24日，经江苏公证会计市事务有限公司出具的《验资报告》（苏公W[2008]B009号）验证，江阴海润注册资本61,000万元已全部缴清。

2008年2月21日，江阴海润取得江苏省无锡市工商行政管理局核发的注册号为320281400009550的《企业法人营业执照》，更名为海润光伏科技股份有限公司。整体变更为外商投资股份有限公司后，各发起人持股比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	九润管业	28,218.60	46.26
2	升阳国际	23,180.00	38.00
3	普大国际	4,270.00	7.00
4	良源投资	3,355.00	5.50
5	爱纳基投资	1,769.00	2.90
6	润达轴承	207.40	0.34

	合计	61,000.00	100.00
--	----	-----------	--------

（四）股份公司设立后历次增资及股权变动

1、2010年2月，第一次股权转让和第一次增资

2009年12月，良源投资将其所持有的海润光伏 3,355 万股以人民币 2.3845 元/股，共计人民币 8,000 万的价格转让予九润管业；九润管业将其所持有的海润光伏 14,000 万股以 1.4 元/股，共计人民币 19,600 万元的价格转让予江阴盛诺；升阳国际将其所持有的海润光伏 15,107 万股以 1.4 元/股，共计人民币 21,149.8 万元的价格转让予澳大利亚籍自然人 YANG HUAI JIN（杨怀进）。

同时，海润光伏注册资本由 61,000 万元人民币增加到 84,000 万元人民币。新增部分由江阴润宁、上海融高、金石投资、澳大利亚籍自然人 WU TING TING（吴艇艇）、澳大利亚籍自然人 YANG HUAI JIN（杨怀进）共同出资 32,200 万元以 1.4 元/股的价格认购。其中，江阴润宁认购 10,000 万股；上海融高认购 4,000 万股；金石投资 2,000 万股；WU TING TING（吴艇艇）认购 5,000 万股；YANG HUAI JIN（杨怀进）认购 2,000 万股。

本次股权转让和增资完成后，海润光伏股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	九润管业	17,573.60	20.92
2	YANG HUAI JIN（杨怀进）	17,107.00	20.37
3	江阴盛诺	14,000.00	16.67
4	江阴润宁	10,000.00	11.90
5	升阳国际	8,073.00	9.61
6	WU TING TING（吴艇艇）	5,000.00	5.95
7	普大国际	4,270.00	5.08
8	上海融高	4,000.00	4.76
9	金石投资	2,000.00	2.38
10	爱纳基投资	1,769.00	2.11
11	润达轴承	207.40	0.25
合计		84,000.00	100.00

江阴盛诺为江阴市新桥镇一家贸易公司，为江阴新桥第一毛纺厂的全资子公司，其实际控制人为江阴市新桥镇郁桥村村民委员会。江阴盛诺与海润光伏其他股东并无关联关系。

YANG HUAI JIN（杨怀进）为澳大利亚籍自然人，曾于 2000 年参与创办无锡尚德太阳能电力有限公司（NYSE: STP），于 2004 年参与成立南京中电光伏科技有限公司（NASDAQ: CSUN），于 2005 年创办晶澳太阳能有限公司并担任总经理，于 2006 年 7 月至 2009 年 7 月担任晶澳太阳能控股有限公司（NASDAQ: JASO）首席执行官，在太阳能光伏行业具有非常丰富的技术和管理经验。**YANG HUAI JIN** 与九润管业、升阳国际并无关联关系。投资海润光伏时，考虑到当时控股股东九润管业及其关联方控股比例较低，不利于建立决策高效、执行迅速的管理体制，故于 2010 年 3 月与九润管业达成一致行动协议。

江阴润宁为江阴市一家投资公司，其实际控制人为江阴市新桥镇人民政府，江阴润宁与海润光伏其他股东并无关联关系。江阴润宁及江阴盛诺的实际控制人分别是江阴市新桥镇人民政府和江阴市新桥镇郁桥村村民委员会，尽管从行政上郁桥村村民委员会受新桥镇人民政府的领导，但是江阴润宁及江阴盛诺的经营及投资决策机构仍是独立的两个机构，且彼此进行自主决策，互不干涉，二者的经济行为独立自主，不存在关联关系。

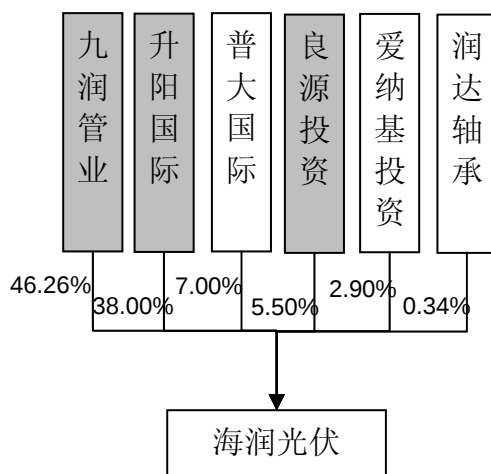
上海融高系一家以投资为主要业务的投资公司，除了对海润光伏进行了投资外，还对上海超日太阳能科技股份有限公司等其他企业进行了投资。经独立财务顾问和法律顾问核查，上海融高与海润光伏其他股东并无关联关系。

金石投资系为专门投资海润光伏而成立的公司，其股东为冯磊及其岳父陶生高。金石投资系通过上海融高的介绍投资海润光伏，其资金来源主要为向冯磊父亲冯惠平设立的张家港市亨通环形锻件制造有限公司的借款。

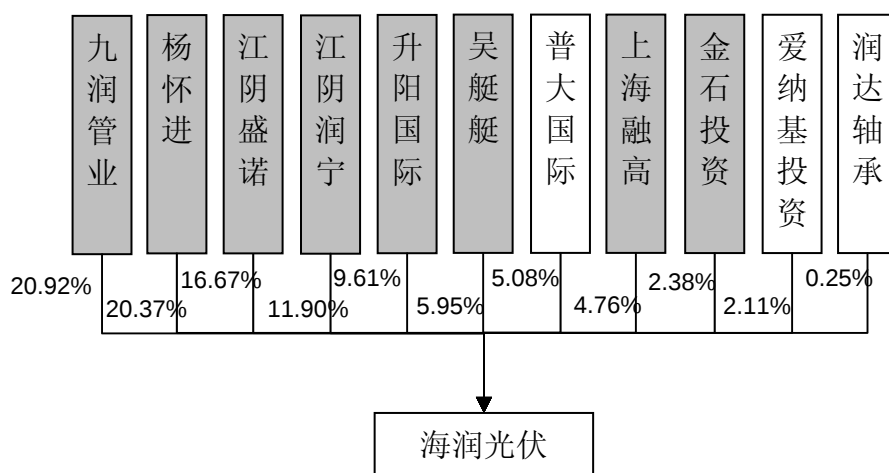
WU TINGTING（吴艇艇）系澳大利亚籍华人，通过好友 **YANG HUAI JIN** 的介绍，投资海润光伏。考虑到当时控股股东九润管业与其关联方控股比例较低，不利于建立决策高效、执行迅速的管理体制，故于 2010 年 3 月与九润管业达成一致行动协议。

本次股权转让前后，海润光伏实际控制人未发生变化，仍为任向东家族，具体的股东结构变化情况如下图所示：

本次转让和增资



本次转让和增资



（1）本次股权转让及增资的背景和原因如下：

① 良源投资将股权转让予九润管业

受经济危机的影响，海润光伏 2009 年业绩大幅下滑，故中止了 IPO 计划。良源投资认为太阳能光伏行业以及海润光伏未来的发展趋势并不明朗，加之良源投资在海润光伏融资方面已经有较大的付出（不仅曾为海润光伏融资提供担保，还曾为海润光伏的发展提供资金），良源投资认为投资周期过长，而收益并不明显，于是和九润管业友好协商由九润管业按其投资时原价收购其持有的海润光伏股份。

② 九润管业将股权转让予江阴盛诺

因良源投资欲转让所持海润光伏股份，且退出时良源投资也要求收回对九润管业的借款逾 7,000 万元，九润管业当时并无支付能力，故九润管业转让其所持海润光伏部分股份以支付良源投资的股权转让款和借款。江阴盛诺看好太阳能光伏产业，得知九润管业有转让意向，且价格较低（净资产），故有投资海润光伏的意向，于是二者达成了此次股权转让交易。

③ 升阳国际将股权转让予 YANG HUAI JIN（杨怀进）

2009 年海润光伏业绩大幅下滑，海润光伏股东也意识到海润光伏不仅需要加速向毛利率较高的产业链下游延伸，优秀的太阳能行业的技术和管理人才也非常重要。此种情况下，海润光伏有意邀请 YANG HUAI JIN 加盟公司。YANG HUAI JIN（杨怀进）被媒体誉为中国太阳能之父，在太阳能光伏发电行业具有丰富的经验，2009 年末 YANG HUAI JIN 辞去晶澳太阳能控股有限公司职务，通过对海润光伏考察后，决定加盟海润光伏。

在本次股权转让之前，九润管业为海润光伏第一大股东，升阳国际为海润光伏第二大股东，随着九润管业将一部分股份转让予江阴盛诺，如果升阳国际不转让其所持海润光伏股份，将成为海润光伏第一大股东。实际控制人的变化对海润光伏未来上市造成一定障碍，而周润源也无意成为海润光伏实际控制人，加上经济危机导致海润光伏 2009 年业绩下滑及 IPO 未能成功实施之后，升阳国际也有意收回一部分投资，故升阳国际决定将海润光伏部分股份转让予 YANG HUAI JIN（杨怀进）。升阳国际转让价格与本次交易中同时进行的九润管业转让股权以及其他股东增资的价格保持一致。

④ 本次增资的目的

海润光伏本次增资的目的是为了向海润电力增资及设立奥特斯维（太仓），用于其生产线的建设。

（2）本次股权转让的定价原则

本次股权转让中，九润管业转让予江阴盛诺的部分海润光伏股权及升阳国际转让部分海润光伏股权的定价依据是 2008 年底经审计的每股净资产 1.35 元/股

为参考，由双方协商定价为 1.4 元/股。本次定价较 2007 年海润光伏股权转让时的定价有所下降，是因为股东之间股权转让的交易价格是按照当时的经营情况对未来作出预计而作出的，2007 年海润光伏经营状况非常好，发展迅速，且正准备 IPO 在 A 股上市，股东对未来充满信心，故定价较高；而在 2009 年海润光伏受外部经营环境的影响，业绩大幅下滑，光伏行业未见明显回暖，且海润光伏的 IPO 也因业绩下滑而中止，股东对未来的信心有所下降，故定价较低。

本次股权转让中，良源投资转让予九润管业海润光伏股权的定价并未按照上述依据，而是按照其 2007 年从九润管业受让海润光伏该部分股权时的价格，总计 8,000 万元，即 2.3845 元/股。之所以不同，是因为在海润光伏 2007 至 2009 年的发展过程中，良源投资在融资等方面曾提供了大量帮助，且当时良源投资受让股权除为了参与海润光伏 IPO、获得股票增值外，也同时帮助九润管业投资太阳能光伏的上游产业，故在友好协商之后，九润管业同意按照当时转让的价格回购良源投资持有的海润光伏股份，以保证合作伙伴良源投资不致投资海润光伏亏损退出。

（3）本次股权转让及增资履行的相关程序如下：

2009 年 12 月 22 日，良源投资与九润管业签订了《股权转让协议》、九润管业与江阴盛诺签订了《股权转让协议》、升阳国际与 YANG HUI JIN（杨怀进）签订了《股权转让协议》；同日，全体股东签订了《增资协议》；同日，海润光伏 2009 年第二次临时股东大会决议通过上述股权转让和增资事项。

2010 年 1 月 8 日，全体股东签署了新的公司章程。

2010 年 1 月 28 日，江苏省商务厅做出“苏商资[2010]73 号”《关于同意海润光伏科技股份有限公司股权变更、增资及变更注册地址的批复》。2010 年 1 月 29 日，海润光伏更换了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2010 年 2 月 8 日，经江苏天衡会计师事务所有限公司出具的“天衡锡验字（2010）007 号”《验资报告》验证，海润光伏已收到各股东以货币缴纳的新增注册资本共计 23,000 万元人民币。

2010 年 3 月 1 日，海润光伏取得增资到位后的《企业法人营业执照》（注册资本 84,000 万元，实收资本 84,000 万元）。

（4）本次股权转让和增资的资金来源如下：

九润管业受让良源投资所持海润光伏股权所支付的 8,000 万元来源为其本次转让部分海润光伏股权给江阴盛诺所收到的款项。

江阴盛诺本次受让九润管业所持海润光伏股权所支付的 19,600 万元的资金来源为向其唯一股东江阴市新桥第一毛纺厂的借款；江阴市新桥第一毛纺厂的资金来源为向其唯一股东江阴市新桥镇郁桥村村民委员会的借款；新桥镇郁桥村村民委员会的资金为自有资金。

江阴润宁本次增资 14,000 万元的资金来源为向其唯一股东江阴市新桥镇投资有限公司的借款；江阴市新桥镇投资有限公司的资金为自有资金。

上海融高本次增资 5,600 万元的资金来源为其股东投入的注册资金。

金石投资本次增资 2,800 万元的资金来源为其股东投入金石投资的注册资本 200 万元及向其股东冯磊的父亲冯惠平控制的张家港市亨通环形锻件制造有限公司借款 2,606 万元。

杨怀进本次受让升阳国际持有海润光伏的股份及以现金增资合计 23,949.8 万元的资金来源为其全资持有的公司 IMPROVE FOREVER INVESTMENT LIMITED 买卖其所持有股票的收入。

吴艇艇本次增资 7,000 万元的资金来源为其向 FAITHLEAD INTERNATIONAL LIMITED 的借款。

2、2010年3月，第二次增资

2010年3月海润光伏注册资本由84,000万元人民币增加到124,000万元人民币。新增部分由九润管业、江阴盛诺、江阴润宁、上海融高、金石投资、YANG HUI JIN（杨怀进）共同出资人民币60,000万元以1.5元/股的价格认购。其中，九润管业认购18,388万股，江阴盛诺认购8,700万股，江阴润宁认购4,760万股，上海融高认购1,904万股，金石投资认购952万股，YANG HUI JIN（杨怀进）认购5,296万股。

本次增资完成后，海润光伏股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	九润管业	35,961.6	29.00%
2	江阴盛诺	22,700	18.31%

3	YANG HUI JIN（杨怀进）	22,403	18.07%
4	江阴润宁	14,760	11.90%
5	升阳国际	8,073	6.51%
6	上海融高	5,904	4.76%
7	WU TING TING（吴艇艇）	5,000	4.03%
8	普大国际	4,270	3.44%
9	金石投资	2,952	2.38%
10	爱纳基投资	1,769	1.43%
11	润达轴承	207.4	0.17%
	合计	124,000.00	100.00%

（1）本次增资的目的

海润光伏本次增资的目的是为了扩大公司产能及补充流动资金。

（2）本次增资履行的相关程序如下：

2010年2月26日，海润光伏全体股东签订了《增资协议》。

2010年2月26日，海润光伏2010年第三次临时股东大会决议通过本次增资事项及公司章程修正案。

2010年3月8日，江苏省商务厅作出“苏商资[2010]158号”《关于同意海润光伏科技股份有限公司增资的批复》。2010年3月9日，海润光伏更换了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2010年3月31日，经江苏天衡会计师事务所有限公司出具的天衡锡验字（2010）024号《验资报告》验证，海润光伏已收到各股东以货币缴纳的新增注册资本共计40,000万元人民币。

2010年3月31日，海润光伏取得增资到位后的《企业法人营业执照》（注册资本124,000万元，实收资本124,000万元）。

（3）本次增资的资金来源如下：

九润管业本次增资27,582万元的资金来源为其转让所持海润光伏股权给江阴盛诺所获股权转让款、收回其他应收款及向张家港物流保税区同润国际贸易有限公司借款。

江阴盛诺本次受让九润管业所持海润光伏股权所支付**13,050**万元的资金来源为向其股东江阴市新桥第一毛纺厂的借款；江阴市新桥第一毛纺厂的资金来源为向其股东江阴市新桥镇郁桥村村民委员会的借款；新桥镇郁桥村村民委员会的资金为自有资金。

江阴润宁本次增资**7,140**万元的资金来源为向唯一股东江阴市新桥镇投资有限公司的借款，江阴市新桥镇投资有限公司的资金为自有资金。

上海融高本次增资**2,856**万元的资金来源为其股东投入的注册资金。

金石投资本次增资**1,428**万元的资金来源为其股东冯磊对金石投资的增资款**1,400**万元以及借款**28**万元，冯磊的资金来源为向父亲冯惠平控制的张家港市亨通环形锻件制造有限公司借款**1,428**万元。

YANG HUAI JIN（杨怀进）合计**7,944**万元本次现金增资的资金来源为其全资持有的公司IMPROVE FOREVER INVESTMENT LIMITED买卖其所持有股票的收入。

3、2010年7月，第二次股权转让

2010年7月，江阴盛诺、江阴润宁和普大国际分别将其持有的海润光伏**18.31%**、**11.90%**和**3.44%**的股权，总计**41,730**万股以每股**1.536**元人民币的价格转让予紫金电子；九润管业将其持有的海润光伏**4.22%**的股权，总计**5,232**万股转让予姜庆堂、美国籍自然人XING GUOQIANG、陈浩、张永欣、吴廷斌、冯国梁、澳大利亚籍自然人WILSON RAYMOND PAUL、缪建平、刘炎先、郝东玲、周宜可等共计十一名自然人股东，其中九润管业将其所持有的海润光伏的**1,232**万股以人民币**6,160**元的价格转让予姜庆堂，**500**万股以人民币**2500**元的价格转让予美国籍自然人XING GUOQIANG，**500**万股以人民币**2500**元的价格转让予陈浩，**500**万股以人民币**2500**元的价格转让予张永欣，**500**万股以人民币**2,500**元的价格转让予吴廷斌，**500**万股以人民币**2500**元的价格转让予冯国梁，**400**万股以人民币**2,000**元的价格转让予澳大利亚籍自然人WILSON RAYMOND PAUL，**300**万股以人民币**1,500**元的价格转让予缪建平，**300**万股以人民币**1,500**

元的价格转让予刘炎先，300万股以人民币1,500元的价格转让予郝东玲，200万股以人民币1,000元的价格转让予周宜可。

本次股权转让完成后，海润光伏的股权结构如下：

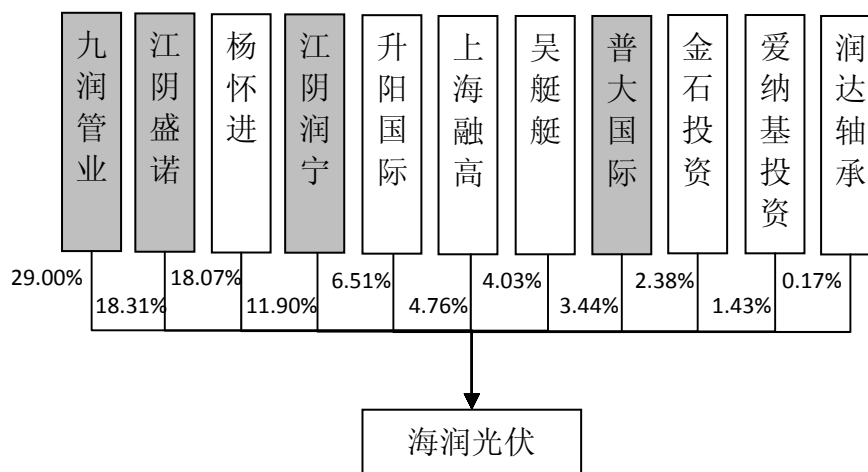
序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	江苏紫金电子集团有限公司	41,730.0	33.65
2	江阴市九润管业有限公司	30,729.6	24.78
3	YANG HUAI JIN（杨怀进）	22,403	18.07
4	升阳国际有限公司	8,073	6.51
5	上海融高创业投资有限公司	5,904	4.76
6	WU TING TING（吴艇艇）	5,000	4.03
7	江阴市金石投资有限公司	2,952	2.38
8	江阴市爱纳基投资有限公司	1,769	1.43
9	江阴市润达轴承有限公司	207.4	0.17
10	姜庆堂	1,232	0.99
11	XING GUOQIANG	500	0.40
12	陈 浩	500	0.40
13	张永欣	500	0.40
14	吴廷斌	500	0.40
15	冯国梁	500	0.40
16	WILSON RAYMOND PAUL	400	0.32
17	缪建平	300	0.24
18	刘炎先	300	0.24
19	郝东玲	300	0.24
20	周宜可	200	0.16
	合计	124,000	100.00

紫金电子为阳光集团之全资子公司，紫金电子主要从事通信设备、计算机软硬件系统、税控收款机、家用电器、低压电器产品、电子产品开发、生产、销售及售后服务，其实际控制人为陆克平。紫金电子、阳光集团以及陆克平与江阴盛诺及江阴润宁均无关联关系。

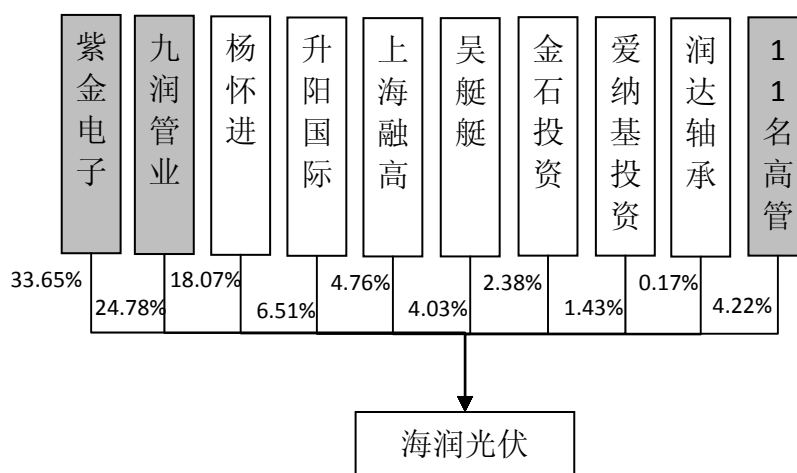
姜庆堂等 11 人为海润光伏高管，包括首席运营官姜庆堂先生、首席技术官 XING GUO QIANG 先生、副总裁兼董事会秘书陈浩先生、副总裁张永欣先生、副总裁吴廷斌先生、副总裁冯国梁先生、副总裁 WILSON RAYMOND PAUL 先生、副总裁缪建平先生、副总裁刘炎先先生、副总裁郝东玲女士、财务总监周宜可女士。

本次股权转让后，紫金电子成为海润光伏第一大股东，本次股权转让导致海润光伏的实际控制人从任向东家族变更为紫金电子的实际控制人陆克平，具体股东结构变化情况如下：

本次转让前



本次转让后



考虑到控股股东发生变更，新控股股东可以为海润光伏发展提供更加充裕的资金支持与长远的战略规划，有利于海润光伏的长远发展，防止股东大会内部股权较分散，无绝对控股情形所导致的内部扯皮、浪费管理资源等情形发生，故在与九润管业、紫金电子充分沟通前提下，YANG HUAI JIN 、WU TING TING与九润管业解除了一致行动协议，与新控股股东紫金电子达成一致行动协议。

（1）本次股权转让的背景和原因如下：

① 江阴盛诺及江阴润宁将股份转让予紫金电子

一方面，为确保申龙高科的重组顺利推进，在江苏省金融办、江阴市政府的协调下，阳光集团已为申龙高科的6.7272亿元银团债务向银团提供了担保。阳光集团提出为了更好的推动本次重组，拟成为海润光伏的第一大股东的提议，此提议得到了江苏省、江阴市政府的支持。在政府协调下，根据江阴市人民政府专题会议纪要（澄政专纪[2010]72号）精神，江阴润宁、江阴盛诺为了地方经济的发展愿意退出海润光伏，江阴润宁和江阴盛诺于2010年6月8日分别通过了股东会决议，同意将其所持海润光伏的股权转让予紫金电子。

另一方面，光伏发电行业近年来发展迅速，企业规模飞速扩张，在经历2009年业绩下滑后，海润光伏计划向产业链下游扩展。在上市之前，海润光伏融资能力有限，引入阳光集团作为大股东后，海润光伏融资能力将大大增强，因此，从海润光伏长远发展的角度考虑，其股东均赞成此次转让。

② 普大国际将股份转让予紫金电子

海润光伏股东普大国际看到当时海润光伏的上市进程一波三折，并认为海润光伏借壳上市较IPO上市对其股份增值的影响悬殊，在已经联系其他投资机构并有了新的投资机会的情况下，决定将其持有的海润光伏全部股权转让。

③ 九润管业将股权转让予姜庆堂等11名高管

光伏行业是一个新兴高科技行业，对技术水平及管理水平的要求较高，目前大部分在国内外上市的光伏行业领先企业都给予其高管团队股权激励。

2010年7月，紫金电子将成为海润光伏的控股股东，而九润管业成为海润光伏的第二大股东，任向东家族不再成为海润光伏的实际控制人，但是在引

入高管团队时，九润管业已经对高管作出了承诺，故九润管业尽管已经不再是海润光伏的第一大股东，仍为了海润光伏的长期可持续发展，将其持有的 5,232 万股海润光伏股份以象征性价格转让予姜庆堂等 11 名高管团队，旨在稳定和激励管理层，更好地为海润光伏及全体股东创造价值。

（2） 本次股权转让的定价原则

紫金电子受让股权是以评估机构对海润光伏截至2010年3月31日止的每股净资产评估值1.53元作为定价依据。

海润光伏11名高管受让股权的定价是以每10,000股5元的象征性价格转让，该部分股权转让实质是对海润光伏高管团队的股权激励，并不是按照实际的市场价格作为定价依据。

（3） 本次股权转让履行的相关程序如下：

2010年6月9日，紫金电子分别与江阴盛诺、江阴润宁及普大国际签订了《股权转让协议》；同日，九润管业分别与姜庆堂、XING GUOQIANG、陈浩、张永欣、吴廷斌、冯国梁、WILSON RAYMOND PAUL、缪建平、刘炎先、郝东玲、周宜可共11名自然人签订《股权转让协议》。

2010年6月24日，海润光伏2010年第四次临时股东大会决议通过了上述股权转让，2010年7月9日，海润光伏2010年第五次临时股东大会审议通过了《海润光伏科技股份有限公司章程修正案》。

2010年7月20日，江苏省商务厅作出“苏商资[2010]712号”《关于同意海润光伏科技股份有限公司股权变更的批复》。2010年7月20日，海润光伏更换了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

（4） 本次股权转让的资金来源如下：

紫金电子本次受让股东所支付64,097.28万元的资金来源为唯一股东阳光集团对紫金电子的增资。

姜庆堂等11名高管受让九润管业持有的海润光伏的5,232万股股份所支付的资金合计为26,160元，均为个人自有资金。

三、海润光伏各股东间的关联关系及一致行动关系

（一）海润光伏现任 20 名股东、5 名已退出股东之间的关联关系情况

1、九润管业、爱纳基投资、润达轴承构成关联关系

任向东先生持有九润管业 98%股权；任向东的父亲任中秋持有九润管业 2%股权，持有爱纳基投资 20%股权，持有润达轴承 99.71%股权；任向东的母亲沈素英持有爱纳基投资 80%股权；任向东的妹夫任巍峰持有润达轴承 0.29%股权。综上，任向东家族（任向东、任中秋、沈素英、任巍峰）合计持有九润管业、爱纳基投资、润达轴承 100%股权。因此，九润管业、爱纳基投资、润达轴承为同受任向东家族（任向东、任中秋、沈素英、任巍峰）共同控制的公司。

2、升阳国际与普大国际曾经为关联关系，目前已无关联关系

升阳国际注册于英属维尔京群岛，成立于 2007 年 1 月，其唯一股东一直为周润源先生。

海润光伏原股东普大国际注册于中国香港，由 Harefield Limited 于 2006 年 11 月 10 日设立；2007 年 3 月，周润源先生收购普大国际 100%股权，成为普大国际的唯一股东；2007 年 9 月，周润源先生将普大国际 100%股权转让予陆晓明先生，陆晓明先生成为普大国际的唯一股东。

在 2007 年 3 月至 2007 年 9 月之间，升阳国际与普大国际受同一控制人控制；2007 年 9 月普大国际股权转让之后，升阳国际与普大国际无关联关系。

3、除上述九润管业、爱纳基投资、润达轴承构成关联关系，升阳国际与普大国际曾经为关联关系外，海润光伏其他现任股东、已退出股东之间不存在关联关系。

（二）海润光伏现任 20 名股东、5 名已退出股东之间的一致行动关系情况

1、紫金电子与 YANG HUAI JIN（杨怀进）、WU TING TING（吴艇艇）为一致行动关系

为了在海润光伏重组申龙高科后，在上市公司股东大会、董事会的一致表决及维持紫金电子对上市公司的控制，紫金电子与杨怀进、吴艇艇共同签署有《一致行动人协议》，协议约定：“协议一方或各方拟向上市公司董事会/股东大会提出应由董事会/股东大会审议的议案时，应当事先就该议案内容与本协议他方进行充分的沟通和交流，如果各方对议案内容有异议，应以甲方（指紫金电子）意见为准，对议案内容进行修改、调整，并以各自的名义或共同的名义向上市公司董事会/股东大会提出相关议案，并对议案做出相同的表决意见”；“对于非由本协议（指《一致行动人协议》）的任何一方提出的议案，在上市公司董事会/股东大会召开前，各方应当就该审议的议案进行充分的沟通和交流，尽快达成一致意见，并以各自的名义或一方授权另一方按照形成的一致意见在上市股份公司董事会/股东大会会议上做出相同的表决意见。如果难以达成一致意见，应以甲方（指紫金电子）意见为准，即各方均应按甲方意见投票”。因此，就上述上市公司重大重组事宜，紫金电子与杨怀进、吴艇艇之间为一致行动关系。

2、九润管业、爱纳基投资、润达轴承曾经与 YANG HUAI JIN（杨怀进）、WU TING TING（吴艇艇）、为一致行动关系，现已解除

在成为海润光伏股东后，杨怀进、吴艇艇考虑到当时海润光伏控股股东九润管业及其关联方控股比例较低，不利于建立决策高效、执行迅速的管理体制，故于 2010 年 3 月与九润管业、爱纳基投资、润达轴承达成一致行动协议。

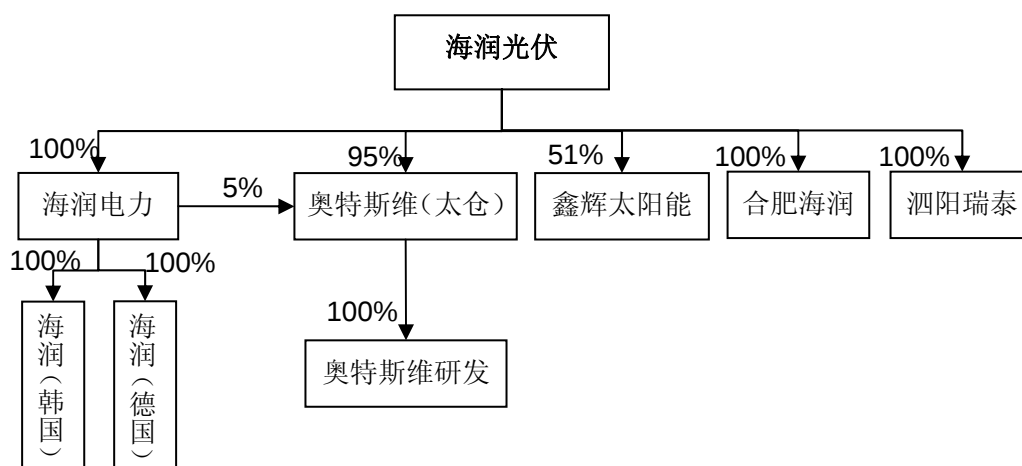
2010 年 7 月，海润光伏控股股东发生变更，由九润管业变更为紫金电子，考虑到新控股股东可以为海润光伏发展提供更加充裕的资金支持与长远的战略规划，有利于海润光伏的长远发展，为防止股东大会内部股权较分散，无绝对控股情形所导致的内部扯皮、浪费管理资源等情形发生，在相关方充分沟通前提下，YANG HUAI JIN（杨怀进）、WU TING TING（吴艇艇）与九润管业、爱纳基投资、润达轴承解除了一致行动协议，并与海润光伏新控股股东紫金电子达成一致行动协议。

综上，九润管业、爱纳基投资、润达轴承与杨怀进、吴艇艇曾经为一致行动人，但是 2010 年 7 月这种关系已经解除，目前他们并无一致行动关系。

3、除上述一致行动关系外，海润光伏其他现任股东、已退出股东之间不存在一致行动关系

四、海润光伏子公司情况

（一）海润光伏对子公司的控制关系图



（二）海润光伏具体子公司情况

1、海润电力

（1）基本情况

名 称	江阴海润太阳能电力有限公司
住 所	江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业集中区（环北路旁）
法定代表人	任向东
注册资本	20,000 万元
企业类型	有限公司
经营范围	多晶硅太阳能电池组件、单晶硅太阳能电池组件的研究、开发、制造、加工、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外

（2）历史沿革情况

海润电力原名江阴长润太阳能电力材料有限公司，于2008年2月由海润光伏独资创办，注册资本为1,000万元。

2008年5月，海润电力增资至5,000万元，全部由海润光伏以现金出资，同时名称变更为江阴海润太阳能电力有限公司，已于2008年5月8日领取了变更后的营业执照。

2009年12月，海润光伏对海润电力增资15,000万元，增资后海润电力注册资本金为20,000万元。

（3）业务经营情况

海润电力主要从事多晶硅太阳能电池组件、单晶硅太阳能电池组件的研究、开发、制造、加工、销售。目前海润电力太阳能电池片的年产能为80MW左右，组件的年产能为150MW左右。

2、奥特斯维（太仓）

（1）基本情况

名 称	奥特斯维能源（太仓）有限公司
住 所	太仓港港口开发区滨江大道 88 号
法定代表人	YANG HUAI JIN
注册资本	78,800 万元
实收资本	78,800 万元
企业类型	有限公司
经营范围	生产、加工、销售太阳能电池组件；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

（2）历史沿革情况

奥特斯维（太仓）成立于2009年12月，由海润光伏及海润电力共同出资创办，注册资本40,800万元，海润光伏持有95%的股权，海润电力持有5%的股权。截至2010年4月12日，海润光伏及海润电力已分别投入出资款38,760万元及2,040万元，并领取了苏州市太仓工商行政管理局颁发的营业执照。

2010年11月，海润光伏及海润电力决定对奥特斯维（太仓）进行增资，奥特斯维（太仓）注册资本增加至78,800万元，其中海润光伏增资36,100万元；海润电力增资1,900万元，双方持股比例不变。2010年11月10日，奥特斯维（太仓）公司从苏州市太仓工商行政管理局领取更新的营业执照。

（3）业务经营情况

目前奥特斯维(太仓)已经完成一期生产厂房的建设和生产设备的安装过程，该公司已正式投产，目前其电池片产能为每年250MW。

3、鑫辉太阳能

（1）基本情况

名 称	江阴鑫辉太阳能有限公司
住 所	江阴市新桥镇工业园区
法定代表人	YANG HUAI JIN
注册资本	75,720 万元
实收资本	75,720 万元
企业类型	有限公司
经营范围	太阳能热水器、太阳能光伏电池及组件、多晶硅、单晶硅的制造、加工、研究、开发、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。

（2）历史沿革情况

鑫辉太阳能成立于2009年12月，由江阴瑞德贸易有限公司及江阴市振新毛纺织厂共同出资建立，注册资本60,000万元，江阴瑞德贸易有限公司出资57,000万元，持有95%的股权；江阴市振新毛纺织厂出资3,000万元，持有5%的股权。

2010年7月，经股东会决议，鑫辉太阳能注册资本增加至64,040万元，新增注册资本4,040万元，江阴金瑞织染有限公司以土地使用权出资2,030万元，阳光集团以土地使用权出资2,010万元，其他股东出资金额不变。本次增资后，江阴瑞德贸易有限公司持有鑫辉太阳能89.01%的股份，江阴市振新毛纺织厂持有鑫辉太阳能4.68%的股份，江阴金瑞织染有限公司持有鑫辉太阳能3.17%的股份，阳光集团持有鑫辉太阳能3.14%的股份。

2010年7月，经股东会同意，阳光集团将其所持鑫辉太阳能3.14%股权转让给江阴金瑞织染有限公司。本次股权转让后，江阴瑞德贸易有限公司出资57,000万元，占鑫辉太阳能注册资本的89.01%；江阴金瑞织染有限公司出资4,040万元，

占鑫辉太阳能注册资本的**6.31%**；江阴市振新毛纺织厂出资**3,000**万元，占鑫辉太阳能注册资本的**4.68%**。

2010年11月，经股东会决议，鑫辉太阳能注册资本增加至**75,720**万元，新增注册资本**11,680**万元由江阴金瑞织染有限公司分别以土地使用权及实物资产出资。本次增资后，江阴瑞德贸易有限公司出资**57,000**万元，占鑫辉太阳能注册资本的**75.28%**；江阴金瑞织染有限公司出资**15,720**万元，占鑫辉太阳能注册资本的**20.76%**；江阴市振新毛纺织厂出资**3,000**万元，占注册资本的**3.96%**。

2010年12月，经股东会决议，江阴瑞德贸易有限公司将持有的鑫辉太阳能**26.28%**的股权转让给海润光伏，江阴金瑞织染有限公司将持有的鑫辉太阳能**20.76%**的股权转让给海润光伏，江阴市振新毛纺织厂将持有的鑫辉太阳能**3.96%**的股权转让给海润光伏。2010年12月30日，股权转让完毕。本次股权转让后，海润光伏持有鑫辉太阳能**51%**的股权，江阴瑞德贸易有限公司持有其**49%**的股权。

（3）业务经营情况

截至2010年12月31日，鑫辉太阳能已经完成一期生产厂房的建设和生产设备的安装过程，该公司已正式投产，电池片产能为每年**250MW**。

4、海润（德国）

（1）基本情况

名 称	海润（德国）太阳能电力有限公司
注册地址	德国慕尼黑
中方负责人	Thim Onn Larry Chan
注册资本	2.5 万欧元
经营范围	从事太阳能电池及组件的进口和在德国当地销售；新能源的国际贸易

（2）历史沿革情况

海润（德国）为海润电力全资子公司，于2009年5月取得中华人民共和国商务部颁发的企业境外投资证书，编号为商境外投资证第**3200200900034**号，批准文号为苏境外投资[2009]00023号。

（3）业务经营情况

海润（德国）目前主要从事太阳能电池组件的进口和在德国当地销售。

5、海润（韩国）

（1）基本情况

名 称	海润（韩国）太阳能电力株式会社
注册地址	韩国首尔
中方负责人	任向东
注册资本	1.1 亿韩元
经营范围	从事太阳能电池及组件的进口和在韩国当地销售；新能源的国际贸易

（2）历史沿革情况

海润（韩国）为海润电力全资子公司，于2009年5月取得中华人民共和国商务部颁发的企业境外投资证书，编号为商境外投资证第3200200900035号，批准文号为苏境外投资[2009]00024号。

（3）业务经营情况

截至本报告书签署日，该公司尚未运营。

6、合肥海润

（1）基本情况

名 称	合肥海润光伏科技有限公司
住 所	合肥新站区工业园内
法定代表人	YANG HUAI JIN（杨怀进）
注册资本	5 亿元人民币
经营范围	多晶硅太阳能电池及组件、单晶硅太阳能电池及组件的研究、开发、制造、加工、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外

（2）历史沿革情况

合肥海润为海润光伏的全资子公司，成立于2010年10月9日，并获得了合肥市工商行政管理局颁发的营业执照。

（3）业务经营情况

合肥海润刚成立不久，目前尚未投入生产。

7、泗阳瑞泰

（1）基本情况

名 称	泗阳瑞泰光伏材料有限公司
住 所	泗阳经济开发区东区
法定代表人	张永欣
注册资本	3,000 万元人民币
经营范围	太阳能碳化硅废浆料物理处理、销售，碳化硅废浆料收购

（2）历史沿革情况

泗阳瑞泰为海润光伏全资子公司，成立于2010年7月30日，并获得了宿迁市泗阳工商行政管理局颁发的营业执照。

（3）业务经营情况

泗阳瑞泰刚成立不久，尚未投入生产。

8、奥特斯维研发

（1）基本情况

名 称	奥特斯维能源研发（太仓）有限公司
住 所	太仓港港口开发区滨江大道 88 号
法定代表人	YANG HUAI JIN
注册资本	3000 万元人民币
经营范围	从事太阳能发电系统、太阳能电池领域的新产品研发、技术开发、技术转让、技术咨询服务，太阳能发电系统的销售、安装施工及售后服务

（2）历史沿革情况

奥特斯维研发为奥特斯维（太仓）全资子公司，成立于2010年7月6日，并获得了苏州市太仓工商行政管理局颁发的营业执照。

（3）业务经营情况

奥特斯维研发刚成立不久，尚未投入生产。

五、海润光伏股权的权属情况

截至本报告书签署日，海润光伏股东持有的海润光伏股权权属清晰，不存在抵押、质押或者其他权利限制的情况，亦无诉讼、仲裁等重大法律纠纷情形。

六、海润光伏资产权属及抵押和担保情况

（一）主要资产的抵押情况

截至2010年10月31日，海润光伏及其子公司的下列资产已设定抵押权：

序号	资产（抵押物）	权证编号	抵押权人	抵押金额（万元）
1	存货	原值7,359.50万元的存货	中国工商银行江阴城西支行	3,500.00
2	房屋建筑物	房权证澄字第fhd0000867号 房权证澄字第fhd0000900号	中国银行股份有限公司江阴支行	2,000.00
3	国有土地使用权	澄土国用（2008）第6754号		
4	房屋建筑物	澄房权证江阴字第fqy0003751号 澄房权证江阴字第fqy0003752号 澄房权证江阴字第fqy0003753号 澄房权证江阴字第fqy0003754号	中国农业银行江阴市支行	5,000.00
5	机器设备	原值为12,348.78万的机器设备	招商银行江阴支行	3,000.00
6	机器设备	原值为7,095.33万元的机器设备	中国建设银行股份有限公司江阴支行	4,499.00
7	国有土地使用权	澄土国用（2008）第6759号、8485号	中国农业银行江阴市支行	3,000.00
8	国有土地使用权	太国用2010第008007472号	中国建设银行股份有限公司太仓支行	4,200.00
9			江苏太仓农村商业银行股份有限公司	1,184.27 (177.00万美元)
	合计			26,383.27

上述第1项和第5项中所列的抵押资产在本交易中解除抵押并过户尚未获得相关抵押权人的同意，相关贷款将于2011年2月到期，海润光伏已承诺在本次交易的交割日之前偿还此两笔借款业务，并解除此两项资产上设定的抵押。

海润光伏所属资产权属清楚，除上述第1项和第5项中所列的抵押资产外，海润光伏所属其余已抵押资产的过户均获得了相关抵押权人的同意函，申龙高科吸收合并海润光伏无法律障碍。

（二）对外担保情况

截至2010年10月31日，除对下属子公司的担保外，海润光伏不存在对外担保情况。

七、海润光伏债务转移情况处理

海润光伏截至2010年10月31日的负债情况以及截至本报告书签署日，已经获得债权人关于债务转移同意函的情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 10 月 31 日 账面值	债权人同意函	
		金额	占比
银行借款	86,893.43	86,893.43	95.75%
应付票据	10,173.70	10,173.70	100.00%
应付账款	32,900.42	29,718.44	90.33%
预收账款	76.84		
应付职工薪酬	1,847.86		
应交税费	3,133.64		
应付利息	226.72		
其他应付款	2,835.36		
合计	138,087.97	126,785.57	91.82%

（一）金融债务

截至2010年10月31日，海润光伏的金融债务情况如下：

单位：万元

序号		贷款行名称	贷款额	是否取得 同意函
1	银行借款	上海浦东发展银行股份有限公司江阴支行	3,000.00	是
2		招商银行股份有限公司江阴支行	4,000.00	是
3		江苏江阴农村商业银行股份有限公司璜塘支行	1,200.00	是
4		中国建设银行股份有限公司江阴支行	4,499.00	是
5		中国工商银行股份有限公司江阴支行	9,500.00	是
6		中国农业银行股份有限公司江阴市支行	18,000.00	是
7		中国银行股份有限公司江阴支行	2,000.00	是
8		华夏银行股份有限公司大行宫支行	1,000.00	是
9		徽商银行合肥新站支行（鑫城国有资产经营公司委托贷款）	40,000.00	是

10		中国银行股份有限公司江阴支行汇利达付款融资业务	3,694.43	是
11		小计	86,893.43	
12	应付票 据	上海浦东发展银行股份有限公司江阴支行	4,093.70	是
13		中国银行股份有限公司江阴支行	1,080.00	是
14		中信银行股份有限公司无锡分行	1,000.00	是
15		华夏银行股份有限公司大行宫支行	4,000.00	是
16		小计	10,173.70	
		总 计	97,067.13	

（二）非金融债务

截至2010年10月31日，海润光伏的非金融债务金额为41,020.84万元，主要情况如下：

1、应付账款，余额为32,900.42万元，为海润光伏的正常业务往来欠款，海润光伏已经选取金额较大的债务，向债权人发函并取得债务转移的同意函。截至本报告书签署日，海润光伏已取得应付账款债权人同意函的金额为29,718.44万元，占全部应付账款的90.33%。

2、应付职工薪酬，余额为1,847.86万元，系海润光伏按照相关规定，以人员工资为基础计提的社会保险费、工会经费、职工教育经费。

3、应交税费，余额为3,133.64万元，系海润光伏按照税法的相关规定，计提但尚未缴纳的相关税费。

本次交易完成后，海润光伏的全部债权债务将由本公司继承。截止本报告书签署日，海润光伏已通知主要债权人，并已取得主要债权人的同意函。另外，海润光伏拟在股东大会后发布债权人公告，应债权人要求进行债务清偿或者提供担保。对于出具债权转移同意函的债权人的债务或未要求进行债务清偿或提供担保的债权人的债务依法办理债权转移事项。海润光伏的债权债务处理合法，资产过户或者转移不存在法律障碍。

八、海润光伏子公司股权转让情况

海润光伏持股的子公司海润电力、奥特斯维太仓、合肥海润及泗阳瑞泰，均为海润光伏直接或间接100%持股的子公司，不存在需要其他股东放弃优先购买权的情况；海润光伏持有鑫辉太阳能51%的股权，持有鑫辉太阳能剩余49%股权

的江阴瑞德贸易有限公司已经出具承诺函，放弃优先购买权，海润光伏子公司股权转让不存在法律障碍。

九、海润光伏职工安置情况

根据《吸收合并协议》约定，海润光伏现有全部员工将在吸收合并完成后转入存续公司，海润光伏职工代表大会已经决议通过海润光伏全部人员由合并后的申龙高科承继和接受。

十、海润光伏及其主要管理人员最近五年受处罚情况

海润光伏及其主要管理人员最近五年未受与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

十一、海润光伏近三年股权交易及定价情况

海润光伏股权最近三年交易及定价情况如下：

序号	时间	交易情况	价格	定价基准
1	2010 年 2 月	良源投资将其持有的海润光伏股份 3,355 万股转让给九润管业；九润管业将其持有的海润光伏股份 14,000 万股转让给江阴盛诺；升阳国际将其持有的海润光伏 15,107 万股转让给 YANG HUAI JIN（杨怀进）	良源投资转让价格：2.38 元/股； 九润管业转让价格：1.4 元/股； 升阳国际转让价格：1.4 元/股	良源投资本次转让价格为其 2007 年从九润管业受让海润光伏股权的价格；九润管业及升阳国际转让海润光伏股权的定价依据是 2008 年底经审计的每股净资产 1.35 元/股为参考，由双方协商定价为 1.4 元/股。
2	2010 年 7 月	江阴盛诺、江阴润宁和普大国际分别将其持有的海润光伏股权总计 41,730 万股转让予紫金电子；九润管业将其持有的海润光伏 4.22% 的股权，总计 5,232 万股转让予姜庆堂等十一名海润光伏高管	紫金电子受让股权价格：1.536 元/股； 姜庆堂等 11 名高管受让价：每 10,000 股 5 元（象征性价格）	紫金电子受让海润光伏股权的定价是以评估机构对海润光伏截至 2010 年 3 月 31 日止的每股净资产评估值 1.53 元作为定价依据； 姜庆堂等 11 名高管受让价格为象征性价格。
3	2011 年 1 月	申龙高科向海润光伏全体股东发行股份吸收合并海润光伏	1.88 元/股	本次交易定价是以评估机构对海润光伏截至 2010 年 10 月 31 日止的每股净资产评估值 1.88 元作为定价依据

上述每次交易的评估值及定价，与交易时海润光伏净资产相比增值幅度均较小，姜庆堂等11名高管受让股份的本质是公司股东对高管的激励措施，其交易价格并不是公允价格。

十二、海润光伏重大合同情况

截至2010年底，海润光伏已经就产品销售与国际国内知名客户如国电光伏（江苏）有限公司、MAGE SOLAR GmbH、SCHOTT Solar AG、BP Solar等达成协议，已经签订的电池片销售合同1,003MW，其中2011年623MW，2012年200MW，2013年180MW，2011年电池组件销售合同410MW。基于以上签订的销售合同，海润光伏在稳健经营基础上有计划地进行了产品扩能，尽管如此，2011年的生产依然处于超负荷状态，同时需要动用安全库存、提高工艺水平和劳动生产率才能满足对上述客户的供应。

同时，为确保原材料之供应，海润光伏之子公司也与REC Solar Grade Silicon LLC、Sun Materials Technology Co., Ltd.、Wacker Chemie AG及苏州协鑫光伏科技有限公司等国际国内知名的多晶硅及硅片供应商签订了原材料供应合同。

十三、海润光伏主营业务发展情况及主要财务指标

（一）海润光伏主营业务发展情况

海润光伏是一家专门从事太阳能电池用单晶硅棒/片、多晶硅锭/片、太阳能电池片及组件的研发、生产和销售的中外合资股份制企业。海润光伏创建于2004年4月，经过多年发展现已形成单晶硅棒、多晶硅锭铸造——硅片切割——电池片——电池组件研发及生产、销售的一体化光伏产业链，是目前我国最大的晶硅太阳能电池生产企业之一，是入围国家“金太阳和太阳能光电建筑应用示范工程”的三家晶体硅光伏组件供应商之一，也是我国第二批光伏并网发电特许权招标电站光伏组件供应商之一。海润光伏以低成本生产高品质、高效率的太阳能电池在业界享有盛誉，根据国家太阳能光伏产品质量监督检验中心出具的检验报告，目前其太阳能电池转换效率可达18.58%，在行业中处于领先水平。截至2010年底，海润光伏已具有年产硅片1.5亿片（约合480MW），电池片580MW，电池组件150MW的生产能力。未来海润光伏仍将突出其在电池片领域的研发及生产优势，积极扩大电池片生产规模，逐步扩大电池组件的生产规模。

在 2010 年电池片生产线投产以前，海润光伏的主要业务为生产和销售单晶硅片及多晶硅片，以及外购电池片加工成电池组件并对外销售。随着 2010 年 4 月以来电池片生产线的陆续投产，海润光伏的主要生产经营模式为海润光伏母公司生产单晶硅片及多晶硅片，其中一部分直接对外销售，一部分销售给子公司海润电力、奥特斯维（太仓）及鑫辉太阳能，由子公司将硅片加工成电池片，其中一部分直接对外销售，一部分再加工成电池组件后对外销售。

2010 年 1 至 10 月，海润光伏实际生产硅片约 9,600 万片（约合 290MW），电池片 100MW，电池组件 73MW。2010 年全年生产硅片 1.2 亿片（约合 385MW），电池片 155MW，电池组件 95MW。

海润光伏 2008 年实现净利润 2.11 亿元，2009 年受全球金融危机影响，净利润下降至约 0.26 亿元，2010 年随着市场回暖、产业链的拓展以及新产能的释放，前 10 月经审计的净利润为 2.82 亿元，未经审计的全年净利润约为 3.82 亿元。

（二）海润光伏主要财务指标

根据公证天业出具的审计报告，海润光伏最近两年及一期的主要合并的财务指标如下：

1、财务状况

单位：万元

项目	2010 年 10 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产总额	471,235.78	195,136.98	160,761.48
负债总额	265,673.17	87,581.71	78,250.48
归属于母公司股东权益	205,562.61	107,555.27	82,511.00

2、经营成果

单位：万元

项目	2010 年 1-10 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	249,588.05	107,921.56	169,684.17
营业利润	36,405.55	1,037.72	23,192.62

利润总额	33,698.77	2,807.26	23,279.66
归属于母公司股东的净利润	28,224.49	2,642.68	21,117.96

3、现金流量

单位：万元

主要会计数据	2010 年 1-10 月	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	7,962.27	6,009.53	15,956.45
投资活动产生的现金流量净额	-54,220.50	-25,978.68	-47,189.17
融资活动产生的现金流量净额	133,938.91	21,121.81	21,183.98
现金及现金等价物净增加额	87,508.51	1,152.66	-10,048.74

十四、海润光伏资产评估情况

（一）海润光伏全部股东权益评估结果

根据北方亚事出具的北方亚事评报字[2011]第 11 号《资产评估报告》，海润光伏的股东全部权益分别采用成本法和收益法进行评估，最终确定以成本法评估值作为最终的评估结果。截至 2010 年 10 月 31 日，海润光伏全部股东权益按成本法评估价值为 233,511.11 万元，评估增值率为 9.84%；按收益法评估价值为 498,566.55 万元，评估增值率为 134.51%。成本法评估结果与收益法评估结果相差 265,055.44 万元。

为充分保护上市公司股东的利益，本次评估最终以成本法的评估结果作为评估结论，海润光伏股东全部权益价值的评估值为 233,511.11 万元。

（二）成本法评估结果

在持续经营前提下，在评估基准日 2010 年 10 月 31 日，经审计后的资产总额为 350,685.67 万元，负债总额为 138,087.97 万元，净资产为 212,597.71 万元；评估后资产总额为 371,599.08 万元，负债总额为 138,087.97 万元，净资产价值为 233,511.11 万元，评估增值 20,913.41 万元，增值率为 9.84%。详细内容见下表：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	135,408.34	135,975.72	567.38	0.42
非流动资产	215,277.33	235,623.36	20,346.03	9.45
其中：可供出售金融资产				

产				
持有至到期投资				
长期股权投资	111,760.00	115,993.86	4,233.86	3.79
投资性房地产				
固定资产	89,739.42	105,048.67	15,309.24	17.06
在建工程	7,519.88	7,519.88	0.00	0.00
无形资产	4,723.23	7,017.43	2,294.20	48.57
其他非流动资产	1,534.80	43.53	-1,491.27	-97.16
资产合计	350,685.67	371,599.08	20,913.41	5.96
流动负债	89,487.97	89,487.97	0.00	0.00
非流动负债	48,600.00	48,600.00	0.00	0.00
负债合计	138,087.97	138,087.97	0.00	0.00
净 资 产	212,597.71	233,511.11	20,913.41	9.84

（三）成本法的评估方法说明

1、流动资产评估说明

流动资产包括货币资金、应收票据、应收帐款、预付帐款、其它应收款、存货,评估人员根据各项资产的具体情况,采取了相应的现场清查办法和评估方法,现将其简述如下:

（1）货币资金的评估

纳入本次评估范围的货币资金为现金、银行存款和其他货币资金。

现金按照现场工作时现金的存放地点进行核实,由企业出纳员全额盘点,财务负责人与评估人员同时在现场监盘。之后,核对由出纳员提供的现金日记账,数字相符后,由出纳员填写从基准日到清查盘点日之间账目记录的借贷方数据,进行推算。评估人员进行复核,确认与评估基准日申报数额是否一致,按核实推算后的评估基准日企业实际现存的现金金额作为评估值。

对于银行存款和其他货币资金,评估人员采用不同币种分别计算的方法,按照海润光伏开户行提供的银行对账单或收到的询证函,对公司拥有的不同币种的银行存款余额进行核实,对于银行对账单与公司银行存款日记账之间存在的未达账项,在逐笔了解核实的情况下,由公司财务人员编制银行存款余额调节表,在确定了公司财务账户与开户银行账户两者金额调整一致的情况下,最终按照公司财务账户余额确定银行存款评估值。

（2）应收票据

应收票据的评估，评估人员通过查询企业的历史资料，了解应收票据形成的具体情况，重点分析应收票据数额、出票日期、到期日期、欠款原因及出票人资信状况等情况。在核实基础上，履行了必要的询证和替代程序进行清查，以账实核对相符后，估计可收回的金额确定评估值。

（3）应收账款、其他应收款

应收款项的评估，评估人员首先查询了企业的历史资料，调查了应收款项形成的具体情况，重点分析了欠款数额、欠款时间、欠款原因、欠款清理情况以及欠款单位资信状况等情况。应收款项账目的核实以发放询证函、核对公司间的往来款项及相关的合同、协议方式为主。在账目核实了解基础上，根据了解和搜集到的欠款单位近期还款情况、企业资信、是否具备还款能力，对公司已经计提的坏账准备评估为零，以账实核对相符后估计可收回的金额确定评估值。

（4）预付账款

预付账款的评估，评估人员首先查询了企业的历史资料，了解预付账款形成的原因，并与账务记录和会计报表进行核对，确认该项业务的真实性。以调整后账面价值作为评估值。

（5）存货

评估人员首先了解存货的基本情况，纳入评估范围的存货包括原材料、周转材料、委托加工物资、在产品和产成品。根据海润光伏提供的存货清单及报表，在了解存货的构成、分布和管理状况后，评估人员对海润光伏的存货进行了抽查盘点。

① 原材料

对原材料的核查主要采用 A、B、C 法进行盘点，即对价值量大的原材料进行重点核查、逐项进行盘点；对价值量小的原材料进行抽查盘点；抽查盘点数量与金额分别占该类存货的 40%和 60%以上。在盘点过程中，评估人员对其品质予以关注。

经履行盘点、核实等评估程序，以清查核实后的实际数量乘于市场购置单价确定评估值。已计提的原材料减值准备评估为零。

② 周转材料

对周转材料的核查采用 A、B、C 法进行盘点，抽查盘点数量与金额分别占该类存货的 40%和 60%以上。盘点过程中，评估人员对其品质予以关注，未发现存在毁损、残次的情况。经履行盘点、核实等评估程序，评估人员认为周转材料的账面成本与市场购置成本比较接近，账面单价基本反映了其市场价格，故以核实后的账面值确定评估值。

③ 委托加工物资

评估人员履行必要的评估程序，在查阅了委托加工物资明细分类账的基础上，逐笔核对了加工合同及相关的付款凭证等。以核实后的账面价值作为评估值。

④ 在产品

评估人员实地了解了产品成本核算方法，考察产品的生产工艺过程，认为在产品账面值能够真实地反映在产品的实际成本，以核实后的账面值确定评估值。

⑤ 产成品

评估人员实地了解了海润光伏产成品核算方法，现场勘察产品的生产工艺过程，并收集相关资料。对产成品的核查采用 A、B、C 法进行盘点，即对价值量大的产成品进行重点核查、逐项进行盘点；对价值量小的产成品进行抽查盘点，抽查盘点数量与金额分别占该类存货的 40%和 60%以上。在盘点过程中，评估人员对其品质予以关注。对产成品的评估方法具体如下：

对正常销售的产品，根据其不含税出厂销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值；对长期呆滞积压的产品，根据其可变现价值确定评估值。已计提的产成品跌价准备评估为零。

2、长期投资

海润光伏的长期投资为长期股权投资。

长期股权投资共四家，为公司对江阴海润太阳能电力有限公司、奥特斯维能源（太仓）有限公司、泗阳瑞泰光伏材料有限公司和合肥海润光伏科技有限公司的长期股权投资，账面价值为 1,117,600,000.00 元，其具体情况如下：

（1）2008 年 2 月对江阴海润太阳能电力有限公司的股权投资，账面价值为 200,000,000.00 元，投资比例为 100%。

（2）2009 年 12 月对奥特斯维能源（太仓）有限公司的股权投资，账面金额为 387,600,000.00 元，投资比例为 95%。

（3）2010 年 7 月对泗阳瑞泰光伏材料有限公司的股权投资，账面价值为 30,000,000.00 元，投资比例为 100%。

（4）2010 年 10 月对合肥海润光伏科技有限公司的股权投资，账面价值为 500,000,000.00 元，投资比例为 100%。

对于长期股权投资的评估，首先通过查阅长期股权投资协议、被投资企业的验资报告、被投资企业的章程等核实长期投资的真实性，并在此基础上针对各项长期投资项目的特点分别采用相应的方法进行评估，其中：

① 江阴海润太阳能电力有限公司（以下简称“海润电力”）的长期股权投资。

海润电力的主营业务是单晶硅及多晶硅太阳能电池组件的研发、制造、加工和销售，产品为单晶硅太阳能电池芯片、多晶硅太阳能电池芯片以及单晶硅和多晶硅的太阳能电池组件。由于该公司已经经营多年且能够对未来收益进行合理预测，依据评估准则，本次采用成本法和收益法对其进行整体评估，然后以确定后评估价值乘以海润光伏的持股比例确定股权投资价值。

② 奥特斯维能源（太仓）有限公司（以下简称“奥特斯维（太仓）”）的长期股权投资。

奥特斯维（太仓）的主营业务为生产、加工、销售太阳能电池组件。虽然该公司成立于 2009 年 12 月，但经过近半年多的生产经营，企业投入基本到位，因此能够对企业未来收益进行合理预测。依据评估准则，本次评估分别采用成本法和收益法对其进行整体评估，然后以评估后确定的评估价值乘以海润光伏的持股比例确定长期股权投资价值。

③ 泗阳瑞泰光伏材料有限公司（以下简称“泗阳瑞泰”）的长期股权投资。

泗阳瑞泰的主营业务为太阳能碳化硅废浆料物理处理、销售；碳化硅废浆料收购。由于该公司 2010 年 7 月刚刚成立，目前尚处于筹建期，企业未来经营收益和风险存在很大的不确定性，考虑到成本法能够真实反映该公司于评估基准日的权益价值，因此评估中仅采用成本法进行了整体评估，然后以评估后的净资产乘以海润光伏的持股比例确定股权投资价值。

④ 合肥海润光伏科技有限公司（以下简称“合肥海润”）的长期股权投资。

合肥海润的主营业务为多晶硅太阳能电池及组件、单晶硅太阳能电池及组件的研究、开发、制造、加工、销售。由于该公司 2010 年 10 月刚刚成立，目前

尚处于筹建期，企业未来经营收益和风险存在很大的不确定性，考虑到成本法能够真实反映该公司于评估基准日的权益价值，因此评估中仅采用成本法对其进行整体评估，然后以评估后的净资产乘以海润光伏的持股比例确定股权投资价值。

3、固定资产

列入评估范围内的固定资产包括建筑物、设备、在建工程等。

（1）建筑物的评估

对建筑物主要采用成本法进行评估，即

建筑物评估价值=重置成本×综合成新率

①重置成本的确定

重置成本由以下部分组成：工程综合造价、前期工程费用、配套规费、建设管理费用和资金成本等。依据工程决算、预算指标及建筑安装工程定额等资料，确定建筑安装工程量并计算定额基价，然后按现行的建筑安装工程造价计算程序及评估基准日的价格标准计算该建筑物的工程综合造价。再以工程综合造价为基础确定其它费用，公式如下：

重置成本=工程综合造价+前期费用+配套规费+建设单位管理费+资金成本

②成新率的确定：

成新率是评估对象的现行价值与其全新状态重置价值的比率。

对于主要的、结构较复杂建筑物的成新率确定采用打分法，分别对委估建筑物的基础工程、结构工程、装饰工程，由评估人员现场打分，按不同部分的权重计算出成新率。

对于一般的、结构相近的、数量较多建筑物的成新率确定采用使用年限法，分别按委估建筑物的已使用年限和尚可使用年限计算出成新率。

综合成新率的确定

综合成新率由年限成新率和观察成新率（打分法）加权平均而得。

即：综合成新率=年限成新率×权重+观察成新率×权重

年限成新率由年限法确定，公式为：

年限成新率=建筑物尚可使用年限/（建筑物尚可使用年限+建筑物已使用年限）

或：

年限成新率=建筑物尚可使用年限/（建筑总使用年限）

（2）设备的评估

评估人员根据企业提供的机器设备、车辆、电子设备清查评估明细表，进行现场勘察，重点抽查，核对账、物相符情况，查阅设备采购、运行等资料，向有关人员收集评估资料，检查核实被评估的机器设备、车辆和电子设备的基础资料，并对主要设备的技术状况进行了解。

对设备的评估主要采用成本法，成本法是指评估资产时按被评估资产的现时重置成本扣除各项损耗价值后确定被评估资产价值的方法。成本法的具体计算公式为：

委估资产评估值=重置成本×成新率

①重置成本的确定

评估中采用的重置成本为更新重置成本。更新重置成本是指利用新型材料，并根据现代标准、设计及格式，以现时价格生产或购置具有同等功能的全新资产所需的成本，重置成本包括：设备购置款、运杂费、保险费、安装调试费（对于自行研究、设计、开发、安装调试的专用设备，考虑其周期较长以及成本相对较高，在评估中已考虑其资金占用成本）。

依据 2009 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令 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 50 号）的有关规定，评估中 2009 年 1 月 1 日以后购置设备的设备购置款中不包含增值税；对于车辆的购置价格，缴纳消费税的车辆，购置价中包含增值税，不缴纳消费税的车辆，购置价中不包含增值税。

设备购置价的确定：购置价主要依据产品报价手册或参考设备最新市场成交价格予以确定。

对于已超期服役，市场上确实已无该型号产品的设备，采用近似设备对比法确认重置全价。

部分使用年期较长的电子设备直接以市场二手设备价格进行评估。

待报废设备根据该设备的可变现价值确定评估值。

此次评估中对车辆评估的重置成本主要考虑下述因素：

A. 车价：现行市场价格（含增值税）；

B. 车辆购置附加税：车价/（1+17%）×10%；

C. 其它费用。

重置成本=车价+购置附加税+其它费用

②成新率的确定

成新率是评估对象的现行价值与其全新状态重置价值的比率。这里所指的是综合成新率。

综合成新率由年限成新率和观察成新率加权平均而得。

即：综合成新率=年限成新率×40%+观察成新率×60%

年限成新率由年限法确定，公式为：

年限成新率=设备尚可使用年限/（设备尚可使用年限+设备已使用年限）

或：年限成新率=设备尚可使用年限/（设备总使用年限）

其中：设备尚可使用年限=总使用年限—设备已经使用的年限

观察成新率由观察法（又称打分法）确定：即由具有专业知识和丰富经验的评估人员与现场的专业技术人员对委估资产的实体各主要部位进行技术鉴定，考察和分析资产的实体损耗情况，同时结合设备的维修、保养、使用状况情况，综合考虑后确定被评估资产的成新率。

原则上，对于基本上能正常使用的资产，成新率不低于 15%。

对运输车辆，根据根国家经贸委等 4 部委《关于调整汽车报废标准若干规定的通知》，按报废年限和报废行驶公里数计算车辆的成新率，按孰低的原则确定成新率。

其中：

车辆年限成新率=（尚可使用年限/规定使用年限）×100%

尚可使用年限=规定使用年限—已经使用的年限

车辆行驶里程成新率=（尚可行驶公里数/规定行驶公里数）×100%

尚可行驶公里数=国家规定汽车行驶的总公里数—已经行驶的公里数

（3）在建工程的评估

在建工程包括土建工程和设备安装工程，均为尚未完工的土建、设备安装工程。

评估人员查看了在建工程的建设工程承包合同、购置合同等，并核对了付款进度，确定在建工程与现有固定资产没有重复。考虑到在建工程尚在建设中，账面值基本反映了评估基准日重新购建该在建工程已完成工作量的全部成本费用，以核实后的账面值确定评估值。

4、无形资产的评估

无形资产包括土地使用权无形资产和其它无形资产两部分。

（1）土地使用权无形资产

委估土地使用权是海润光伏通过出让方式获得的三宗土地，土地面积合计为176,803.40平方米。

其中:宗地一，根据澄土国用(2008)第6754号《国有土地使用证》，委估宗地位于江苏省江阴市徐霞客镇璜塘环北路北侧，土地面积为51,272.70平方米，土地用途为工业用地。实际开发程度：宗地外五通，宗地内六通及场地平整。

宗地二，根据澄土国用(2008)第6759号《国有土地使用证》，委估宗地位于江苏省江阴市徐霞客镇璜塘环北路北，土地面积为33,336.70平方米，土地用途为工业用地。实际开发程度：宗地外五通，宗地内六通及场地平整。

宗地三，根据澄土国用(2008)第8485号《国有土地使用证》，委估宗地位于江苏省江阴市徐霞客镇璜塘环北路北侧，土地面积为92,194.00平方米，土地用途为工业用地。实际开发程度：宗地外五通，局部达到六通及场地平整。

本次评估中，因我公司单独委托了山东北方资产评估不动产估价有限公司进行土地使用权无形资产的评估，山东北方资产评估不动产估价有限公司分别采用成本逼近法及市场比较法对委估宗地进行了评估，本评估报告是引用了该公司于2010年11月15日出具的鲁北(2010)(估)字第013号《土地估价报告》中的土地估价数值。

（2）其他无形资产

其他无形资产为公司经营需要购买的2项发明专利和3套管理应用软件。

评估人员核实了相关专利转让合同、专利实施许可合同和管理软件的购买合同，并查看了专利证书和变更手续，关注委估无形资产的产权状况；尽量了解管理软件的运行情况和基本用途；与相关技术负责人座谈了解并实地考察委估专利

的技术领域和应用情况。考虑到上述资产的使用期限较短、技术更新比较快，且购置时间较短市场价值变化不大，以核实后的账面值确认评估价值。

5、长期待摊费用的评估

长期待摊费用为房屋建筑物的土建、安装、装饰等工程改造费用。根据评估基准日后资产是否还能够给被评估企业带来价值，且与其它评估对象不存在重复状况等确定评估值。

6、递延所得税资产的评估

延所得税资产为计提坏账准备和存货减值准备对所得税产生的可抵扣暂时性差异。根据实际发生的坏账和存货减值确定评估值。

7、负债的评估

纳入评估范围的负债包括流动负债和长期负债，其中流动负债包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、其他应付款和一年内到期的非流动负债；非流动负债仅为长期借款。

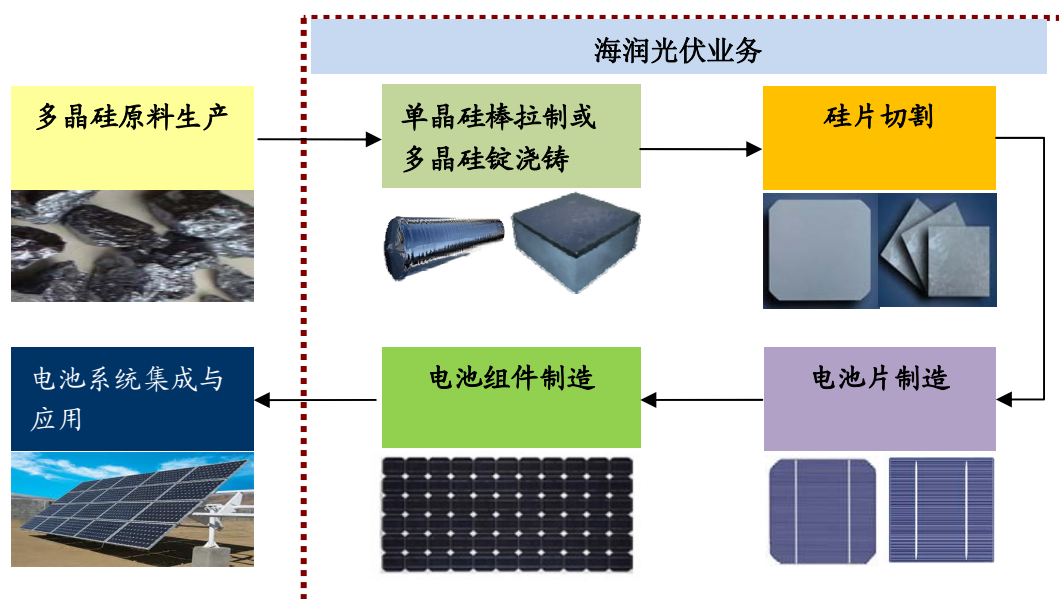
对于负债的评估，评估人员首先查询了企业的历史资料，调查负债形成的具体情况，重点分析欠款数额、欠款时间、欠款原因、欠款清理等情况，在核实了解基础上，对负债科目中金额较大的款项进行抽查核实并发放询证函，抽查核实主要通过核实项目的往来款项和相关的合同、协议或原始凭证等资料对各项负债进行核对。在核对各项负债账账、账实一致基础上，以核实后实际需要支付的数额确定评估值。

第五章 吸收合并对象的主要业务与技术

第一节 吸收合并对象的业务介绍

一、主要产品类别

海润光伏及其子公司主要从事太阳能电池用硅片、太阳能电池片及组件的研发、生产加工和销售。海润光伏产品与整个光伏行业产业链关系如下图：

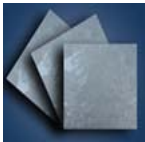
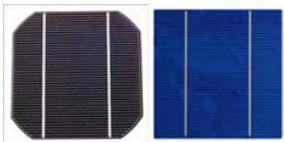
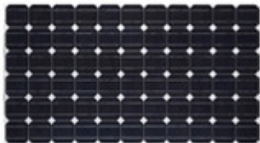


2010 年以前，海润光伏对外销售产品主要为硅片，以及少量电池组件。随着海润光伏下属子公司海润电力和奥特斯维（太仓）2010 年 4 月以来太阳能电池片新增产能的投产以及 2010 年收购鑫辉太阳能，今后海润光伏生产的硅片（含单晶硅片和多晶硅片）将主要为自用，用于生产太阳能电池片及组件。

截至2010年底，海润光伏已经具有年产硅片1.5亿片（约合480MW），电池片580MW，电池组件150MW的生产能力。随着2011年子公司新项目的陆续达产，2011年度产能将达到硅片1.5亿片，电池片920MW（含用于加工成电池组件的部分），电池组件350MW。

二、主要产品用途及特点

类 别	主 要 产 品	外 观	用 途
-----	---------	-----	-----

硅片	单晶硅片		单晶硅太阳能电池片的主要原材料
	多晶硅片		多晶硅太阳能电池片的主要原材料
太阳能电池片及组件	太阳能电池片		太阳能发电单元,通过在硅片等衬底上生长各种薄膜,形成半导体PN结,把太阳光能转换为电能,功率较小,一般不单独使用
	太阳能电池组件		由若干个太阳能片通过串并联的方式组成,放大成为可以单独使用的光电器件,可作为离网或并网太阳能供电系统的发电单元

三、主要产品工艺流程

（一）单晶硅拉棒生产工艺

单晶硅棒生产以多晶硅料或回收硅料作为原料,经前处理去除表面杂质、单晶控制等环节加工而成,然后作为单晶硅片切割生产原料。单晶硅棒生产工艺流程图如下:



备料: 将各种硅原料先采用电阻率型号仪分选进行分档,再用表面喷砂、打磨,然后进行超声波纯水清洗、甩干、烘干等处理方法,使各种硅原料达到单晶硅生产工艺的硅原料要求(电阻率型号明确,硅料表面洁净无杂质,无氧化);

配料: 将各种处理好的不同电阻率型号硅原料按规定工艺要求按照一定比例进行配比,同时按照硅单晶的目标电阻率准备好需要掺杂的Si-B合金;

投料: 将配好的洁净原料,在洁净环境中按照硅原料大小形状搭配投入石英坩埚中;

单晶拉制: 分抽真空、化料、引晶、放肩、转肩、等径、收尾、停炉、冷却等环节,出炉即为单晶硅棒。

（二）多晶硅铸锭生产工艺

多晶硅锭生产以多晶硅料或回收硅料作为原料，采用定向结晶法制造。



配料：硅原料处理方法同单晶硅原料的处理方法，将各种处理好的不同电阻率型号硅原料按照一定配比进行配比；

坩锅喷涂及烧结：对检验合格的坩锅，加热后用氮化硅溶液均匀的喷涂在坩锅的内壁，在烧结炉中经过最高1050℃约24小时烧结，冷却后待用；

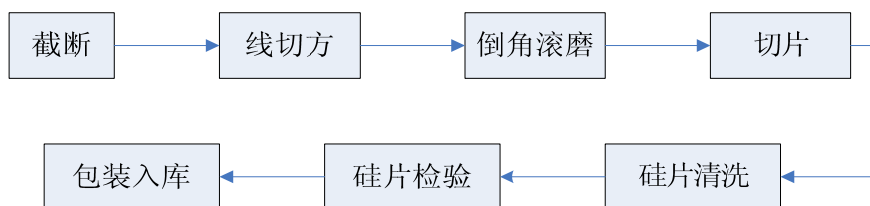
装料及掺杂：按照铸锭工艺要求的目标电阻率掺杂定量的Si-B合金；以求达到需要的电阻率，并将各类原料按照特定的方法，装入坩锅；

多晶铸锭炉熔铸：将装好料的坩锅，平稳吊装入多晶铸锭炉中装好相关的辅助石墨配件，进行抽真空，熔料，长晶，退火，冷却，停炉等环节；

出锭：用行车将成型的多晶锭吊出炉腔，冷却后脱模入库。

（三）硅片切割生产工艺

硅片切割生产以单晶硅棒、多晶硅锭为原料，经截断、切方、滚磨平磨、切片、清洗加工等工序，即为成品硅片。硅片生产工艺流程图如下：



截断：单晶硅棒切去头尾部分，按线切割要求切割成相应长度的圆棒；

线切方：单晶圆棒切割成 125mm×125mm 准方棒；多晶硅锭切方成 156mm×156mm 的长方体多晶硅锭；

倒角滚磨：通过滚磨机对线切方后单晶硅棒进行表面滚圆、多晶硅锭进行倒角，加工成标准的规格；

切片：硅棒或硅锭通过表面处理、粘棒后，在线切机上利用钢线、金刚砂和悬浮液等辅料将硅棒切割成硅片；

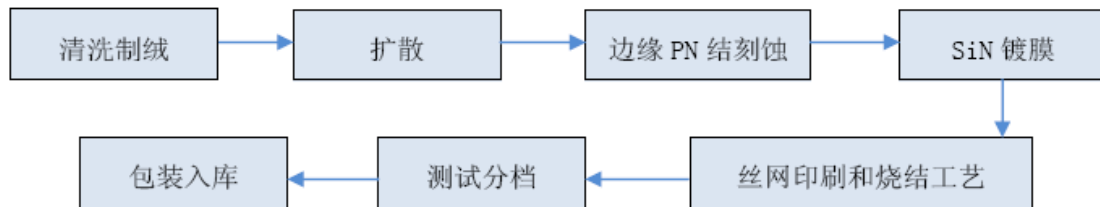
硅片清洗：用纯水将切好的硅片去除胶水，用硅片专用自动超声波清洗机去除硅片表面的附着物，使硅片表面洁净，并进行烘干处理；

硅片检验：采用电阻率测试仪、寿命仪、氧碳测试仪等测试设备检测电阻率、少子寿命和氧碳含量，对几何尺寸和表面质量进行检验；

包装入库：将成品硅片用海绵一隔一叠放后，按顾客要求的数量打包入库。

（四）太阳能电池片生产工艺

通过对单晶或多晶硅片进行加工，可以生产出太阳能电池片，其主要生产工艺流程图如下：



清洗制绒：去除表面损伤层和污染层，并形成特定的表面起伏的绒面以降低反射率，增加光吸收。制绒步骤中，单晶硅和多晶硅由于材料性质不同分别采用碱和酸两种方式制绒，对于其他步骤单晶硅和多晶硅通用；

扩散：在P型衬底的硅片上，在高温下形成表面磷掺杂—N型，从而得到太阳能电池的关键部分---PN结；目前采用POCl₃作为磷源，在卧式炉管中扩散；

边缘PN结刻蚀：去除硅片边缘的PN结，保证电池正负极间绝缘；

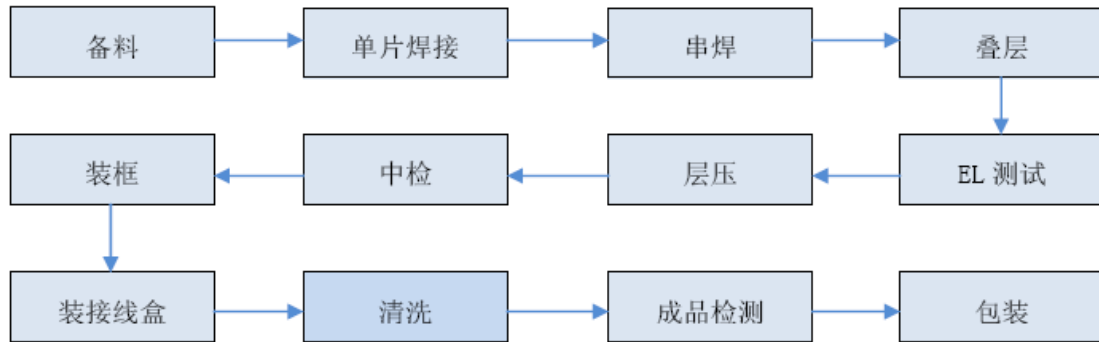
SiN镀膜：在硅片表面生长一层氮化硅薄膜（PECVD SiN_x:H）；保护层，由于SiN薄膜本身的硬度高、致密性好的特性，可以在后道工序和使用过程中保护电池片表面不被损伤和污染；抗反射层，降低反射率，增加光吸收；

丝网印刷和烧结工艺：制作太阳能电池的正负两个电极；首先将金属图案分别印刷到电池的上下两个表面，然后通过高温热处理，使金属和硅形成欧姆接触，从而形成电池正负极；

测试分档：将最终的电池片产品，根据其光电转换效率（功率）和电性能，分成不同的档位；下游组件厂将进一步根据各档位电池片的功率和电性能，进行各功率档组件的制造，以满足终端客户的各种需求。

（五）太阳能电池组件生产工艺

太阳电池组件是将太阳电池片、正面盖板和背板封装成一个整体，从而构成一个实用的太阳能发电器件。封装工艺流程图如下：



备料：准备生产需要的原材料如：TPT、EVA、玻璃、汇流条和涂锡带等；

单片焊接：将涂锡带焊接到电池正面（负极）的主栅线上；

串焊：将焊好的电池片按照每串规定的数量串成串；

叠层：将串焊好的电池片连同封装材料一起层叠起来，顺序为：玻璃、胶膜、电池片、胶膜、背板；

EL测试：层压前采用电致发光检测仪，检测组件里有无不良（隐裂、虚焊）电池片，控制层压前的合格率；

层压：通过层压机加热加压，使玻璃、胶膜、电池片、胶膜、背板融为一体，完成半成品的制作；

中检：检验层压完的组件的外观和电性能，保证组件质量；

装框：半成品组件与铝合金组合安装，使组件具有基本的安装条件；

装接线盒：安装接线盒，保护组件正常工作，通过接线盒输出电能；

清洗：清除组件正反面异物，保证组件表面洁净；

成品检测：按照标准对成品组件进行外观检测、EL测试、绝缘耐压测试以及电性能测试；

包装入库：按照标准规程将组件打包入库。

四、主要经营模式

（一）采购模式

海润光伏依据原材料需求计划，结合原材料安全库存制订采购计划后进行比价采购，主要选择有竞争力的供应商建立长期合作关系，按市场状况决定交易价格。

1、原材料供应的预算管理

每年初海润光伏管理层根据市场情况编制年度经营计划，采购部门根据全年的生产销售计划编制全年原材料供应计划，制订全年的材料采购预算，每月初公司采购部门根据月度生产滚动计划及全年材料采购预算编制月度采购计划。

2、健全的采购制度，规范的采购流程

采购部门负责除多晶硅料、硅片外的生产辅助材料、设备、备品备件、工装工具、劳保包装等物资的采购。采购行为严格执行公司的采购制度、合理合规的采购流程。根据质量、成本、交货、服务、环保的基本原则选定合格供应商，实行优化分级的供应商管理体系，实行供应链资源整合，采取招标、邀标、集中采购、比质、比价等有效的采购方式；严格控制采购成本，控制采购风险，建立安全合理有效的库存。

3、库存控制系统

海润光伏建立了良好的内控管理制度，有严格的存货入库和领用程序。公司在存货管理方面，坚持以销定产、以销定购、严格控制存货量的原则，同时建立了定期及不定期的盘点制度，及时了解存货的库存状况，保障物资安全和安全库存。

4、硅材料的采购

由于近年来上游多晶硅料一直处于供不应求状态，能否采购到生产所需的多晶硅料成为公司的重要经营任务之一。海润光伏在国内营销部和国际贸易部设立专门人员负责硅材料的国内、国际采购。

海润光伏目前以采购多晶硅料为主，未来随着下游太阳能电池片及组件规模的扩大时，还将进行硅片的采购，目前，海润光伏与国际国内多家多晶硅料生产厂商及贸易商如REC、Wacker、Sun Materials、苏州协鑫光伏科技有限公司等建立了广泛的联系和长期合作关系，确保多晶硅料及硅片的及时供应，满足生产经营需求。

（二）生产模式

海润光伏的生产主要采取以销定产的生产模式，根据订单的要求，按照客户提供的产品规格、质量要求和供货时间组织生产。海润光伏制造部门统一负责日常生产管理，根据销售订单编制生产作业计划安排生产。

海润光伏太阳能电池片及组件的生产目前主要是利用自产的硅片进行加工制造，待企业太阳能电池片及组件产能和产量进一步扩大而自产硅片不能满足需要时，则海润光伏将通过外部采购硅片方式进行补充。

（三）销售模式

海润光伏主要销售的产品为硅片、太阳能晶硅电池片及太阳能电池组件。随着海润光伏未来生产规模的扩大，其硅片将主要用于内部加工成太阳能电池片及组件，而不再对外销售。

海润光伏所追求战略的是“大品牌后面的品牌”战略，即海润光伏将通过不断打造和优化光伏制造链条各环节的技术、质量和成本优势，与国际、国内主流终端市场上有实力、有渠道、有市场品牌认可度的大客户、大品牌进行战略合作，从生产制造环节支持大客户、大品牌进行终端市场的开发，不断巩固和提升市场占有率，最终实现战略客户以及海润光伏自身的市场份额持续优化，为海润光伏整体产业链的发展提高抗市场风险的能力。

目前海润光伏自产硅片销售的客户主要为国内知名太阳能电池片及组件厂商如无锡尚德、苏州阿特斯等。太阳能电池片及组件的销售客户不仅包括国内的知名终端商，也涵盖国内著名的电池及组件采购商。海润光伏还积极参与到终端光伏并网电站的建设中去，已经形成具有自身特点的、全方位的客户结构，包括：全球龙头客户，如BP、肖特、旭格、SunPower、国电光伏等；区域性和个别领

域重点客户，如P+M、MAGE、Next-Energy、SolPower、宁夏发电集团、国华电力等；其他中小客户。

五、海润光伏生产及销售情况

（一）海润光伏主要产品的产量及销售情况

2010年以前，海润光伏主要产品为硅片和太阳能电池组件，从2010年4月开始，随着海润光伏子公司太阳能电池片及组件的逐渐达产以及2010年收购鑫辉太阳能，海润光伏主要终端销售产品发生较大变化，由单晶硅片和多晶硅片转变为太阳能电池片和太阳能电池组件。截至2010年底，海润光伏已具有年产硅片1.5亿片（约合480MW），电池片580MW，电池组件150MW的生产能力。

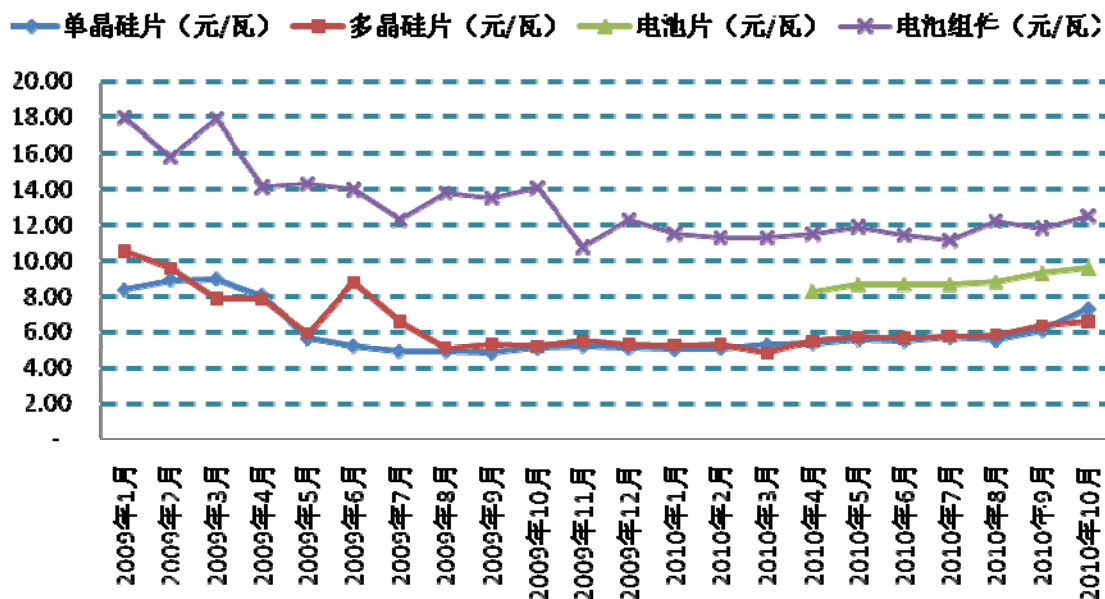
海润光伏最近两年一期的主要产品的产量、销量和销售收入情况如下：

产品		2010年1至10月	2009年度	2008年度
硅片	产量（万片）	9,677.59	5,897.80	5,197.79
	销量（万片）	5,969.93	5,511.63	5,186.64
	销量（MW）	189.29	174.72	164.42
	收入（万元）	103,811.90	77,613.34	145,409.35
电池片	产量（MW）	99.98		
	销量（MW）	33.48	-	-
	收入（万元）	36,058.02	-	-
电池组件	产量（MW）	72.68	20.22	2.61
	销量（MW）	81.45	19.67	2.31
	收入（万元）	95,237.74	23,755.82	6,364.08

（二）海润光伏报告期内主要产品销售价格变动情况

2010年4月以前，海润光伏及其子公司的收入主要来源于单晶硅片及多晶硅片的生产和销售，并有少量的外购电池片加工组装成电池组件的业务，但是其规模较小。2010年4月以后，海润光伏及其子公司的电池片业务逐步投产且电池组件的规模也逐步扩大，海润光伏开始自主生产电池片并加工成电池组件。自2009年以来，随着多晶硅原料价格的下降，海润光伏各产品的价格均有了不同程度的下降，至2010年下半年开始，随着市场回暖，各产品的价格慢慢回升，详情如下：

海润光伏产品售价走势图



(三) 海润光伏报告期内前五大客户销售情况

年度	客 户	销售金额 (万元)	占当年（当期） 销售总额的比例
2010 年 1 至 10 月	MAGE SOLAR GMBH	34,570.66	13.85%
	江阴鑫辉太阳能有限公司	18,684.81	7.49%
	无锡尚德太阳能电力有限公司	15,534.23	6.22%
	苏州阿特斯阳光电力科技有限公司	12,581.20	5.04%
	江阴华锦达贸易有限公司	12,165.31	4.87%
	合 计	93,536.21	37.47%
2009 年度	晶澳（扬州）太阳能科技有限公司及 晶澳太阳能科技有限公司	12,608.33	11.68%
	江阴市浚鑫科技有限公司	8,884.11	8.23%
	EEPRO GMBH	7,653.11	7.09%
	苏州阿特斯阳光电力科技有限公司	7,271.80	6.74%
	张家港保税物流园区普阳国际贸易 有限公司	5,914.53	5.48%
	合 计	42,331.88	39.22%
2008 年度	江苏林洋新能源科技有限公司	28,967.98	17.07%
	无锡尚德太阳能电力有限公司	23,759.70	14.00%
	张家港保税物流园区普阳国际贸易 有限公司	14,911.17	8.79%
	峨嵋半导体材料厂	7,691.61	4.53%
	宁波百事德太阳能科技有限公司	6,860.56	4.04%
	合 计	82,191.02	48.43%

海润光伏不存在向单个客户销售比例超过公司主营业务收入50% 或严重依赖少数客户的情况。

六、原材料和能源的供应情况

（一）主要原材料、能源占成本比例

1、硅片的主要原材料和能源

海润光伏生产的单晶硅片和多晶硅片的主要原材料为多晶硅料，随着2008年以来，多晶硅价格的下滑，多晶硅在硅片生产成本中所占的比例下降；生产硅片的过程所需要的能源消耗主要为电力。详情请参见下表：

产品	成本构成	2010 年 1-10 月	2009 年度	2008 年度
单晶硅片	直接材料	75.88%	71.04%	89.33%
	其中：多晶硅料	43.26%	42.64%	71.04%
	直接人工	3.06%	4.28%	1.72%
	制造费用	21.05%	24.67%	8.95%
	其中：能源费用	11.20%	13.57%	5.01%
多晶硅片	直接材料	83.69%	82.35%	69.20%
	其中：硅料	57.00%	68.89%	62.99%
	直接人工	2.20%	2.96%	1.49%
	制造费用	14.11%	14.70%	29.32%
	其中：能源费用	11.37%	11.61%	22.58%

海润光伏生产硅片所需要的主要原材料为多晶硅，主要通过外购获得。由于过去几年多晶硅料一直供不应求，为应对多晶硅料供应短缺的情况，同时为了有效控制成本、提高产品竞争力，海润光伏通过技术创新利用回收硅料拉制单晶硅棒、减少硅片破损率，有效地缓解了多晶硅料供应不足的问题。另外，从2010年开始，海润光伏也积极与海内外一些知名的硅料生产企业如REC、Wacker、Sun Materials等建立了合作关系，并签订了长期供货协议。

海润光伏生产硅片使用的主要能源为电力，由江阴市供电系统供应。

2、电池片的主要原材料和能源

2010年4月以前，海润光伏无电池片生产业务。2010年4至10月，海润光伏电池片的生产主要通过子公司海润电力及奥特斯维（太仓）完成。电池片的主要原材料为硅片，银浆等，其中硅片占主要部分，有关电池片生产中的主要成本情况，请参见下表：

电池片	2010 年 1-10 月
直接材料	91.51%
其中：硅片	78.47%
直接人工	2.26%
制造费用	6.23%
其中：能源费用	1.03%

海润光伏子公司生产电池片所需要的硅片，主要为向海润光伏购买。2011年，随着海润光伏子公司新增产能投产，预计海润光伏2011年电池片产量将达到920MW，其自己生产的硅片已经不能满足子公司电池片的生产要求，鉴于此，海润光伏子公司已经与国内的主要硅片供应商苏州协鑫光伏科技有限公司签订了硅片供应合同，以保证电池片的生产。

海润光伏子公司生产电池片使用的主要能源为电力，分别由其子公司所在地电力公司供应。

3、电池组件的主要原材料和能源

目前海润光伏的电池组件业务是由其子公司海润电力完成，其电池组件的主要原材料为电池片，玻璃等，其中电池片占主要部分，有关电池组件生产中的主要成本情况，请参见下表：

电池组件	2010 年 1-10 月	2009 年度	2008 年度
直接材料	97.24%	96.69%	97.23%
其中：电池片	77.18%	84.29%	79.07%
直接人工	1.70%	2.00%	1.94%
制造费用	1.06%	1.31%	0.83%
其中：能源费用	0.24%	0.26%	0.17%

在海润电力电池片投入生产之前，其生产电池组件所需要的电池片主要为外购，在电池片达产后，海润电力生产电池组件所需要的电池片主要为自己生产。

随着鑫辉太阳能电池组件生产线的投产，2011年海润光伏的组件产能预计将达到350MW。海润电力生产电池组件使用的主要能源为电力，由江阴市供电系统供应。

（二）主要原材料变动趋势

1、多晶硅料现货采购价格变动趋势

海润光伏采购的主要原材料为多晶硅料，过去5年多晶硅价格波动较大。随着下游需求的提高，多晶硅的价格从2005年的约50美元/公斤逐步上涨，在2008高峰期一度达到500美元/公斤；随着新增多晶硅产能的释放及经济环境的疲软，多晶硅价格自2008年下半年开始迅速回落，一度跌回50美元/公斤。自2010年以来由于国际市场对光伏电池组件的需求保持旺盛，导致多晶硅原料价格开始回升，已经从低谷时低于50美元/公斤，上涨到目前的约70美元/公斤。有关太阳能级多晶硅价格的详细情况，请参见下图：

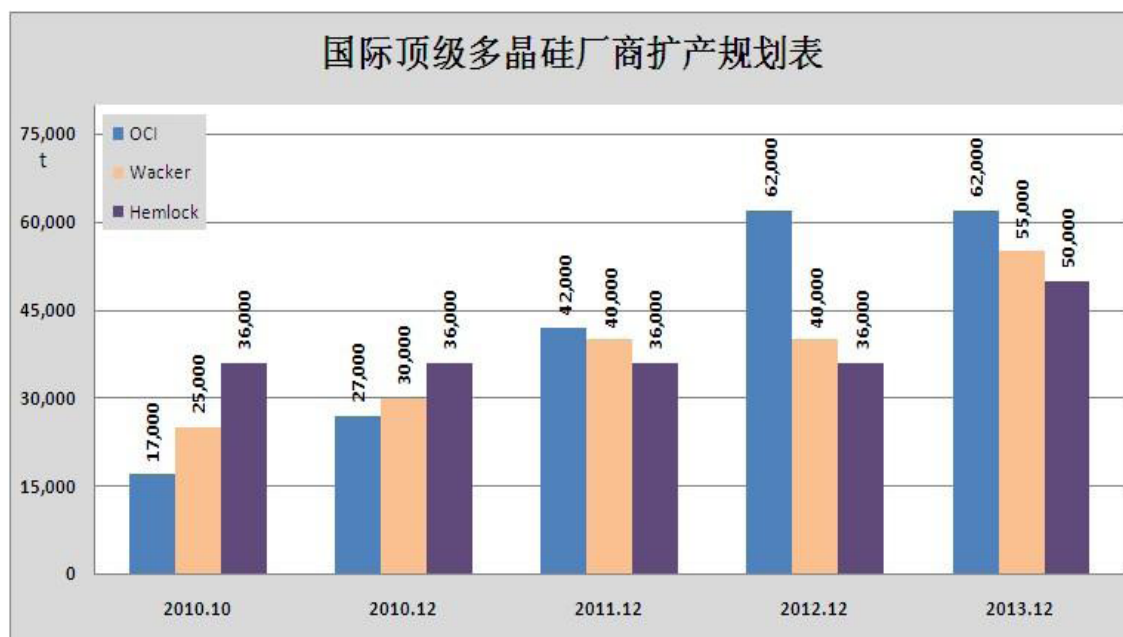
USD/Kg



数据来源：全国工商联新能源协会、海润光伏

2、多晶硅料供应情况

目前全球主要的多晶硅产能集中在欧美等发达国家，美国的 Hemlock、德国的 Wacker、韩国的 OCI，挪威的 REC 及美国的 MEMC 等是全球规模较大的多晶硅料供应商，其中规模最大的 Hemlock 已经具有 3.6 万吨/年的生产能力，规模最小的 MEMC 的生产能力也有 1.5 万吨/年。我国多晶硅制备行业自 2007 年以来发展迅速，主要生产基地位于我国江苏的香港上市公司保利协鑫已达到年产 2.1 万吨的规模，是目前我国最大的多晶硅生产企业。但是作为世界最主要的太阳能光伏设备制造基地，我国仍然为多晶硅进口大国，2009 年我国多晶硅进口量超过两万吨，占我国多晶硅总消耗量的 50%以上，而 2010 年 1 至 11 月我国进口多晶硅达到近 4.2 万吨，随着海外多晶硅料生产巨头的不断投资扩能，未来一段时间内我国主要依靠进口多晶硅的现状仍将继续，为确保生产的原材料供应，海润光伏已经与 Wacker、REC、Sun Materials 等签订了多晶硅供应合同。国际三大多晶硅生产商的产能扩张情况如下：



资料来源：海润光伏根据公开资料整理

（三）向前五名供应商的采购情况

报告期内海润光伏向前五大供应商的采购情况如下：

年度	供应商名称	主要采购产品	采购金额 (万元)	占采购 总额比 例
2010 年	江阴鑫辉太阳能有限公司	电池片	21,004.59	8.50%

1-10 月	美国 REC 公司	多晶硅料	13,557.60	5.49%
	南京协鑫光伏电力科技有限公司	多晶硅料	11,921.70	4.83%
	宁夏阳光硅业有限公司	多晶硅料	6,306.79	2.55%
	张家港保税区同润国际贸易有限公司	多晶硅料、砂浆	5,360.57	2.17%
	合计		58,151.25	23.54%
2009 年	晶澳太阳能有限公司	电池片	11,456.00	13.20%
	张家港保税区同润国际贸易有限公司	硅料、硅棒、砂浆	8,762.62	10.09%
	江阴浚鑫科技有限公司	电池片	8,573.76	9.88%
	江阴贝卡尔特合金材料有限公司	切割钢丝	5,485.77	6.32%
	江苏中能硅业科技发展有限公司	多晶硅料	4,973.93	5.73%
	合计		39,252.08	45.22%
2008 年	江阴贝卡尔特合金材料有限公司	切割钢丝	12,011.27	9.11%
	日本永辉公司	多晶硅料	7,740.78	5.87%
	峨嵋半导体材料厂	多晶硅料	4,700.88	3.56%
	开封市新大新科技实业有限公司	多晶硅料	4,633.08	3.51%
	上饶县天成实业有限公司	多晶硅料	4,573.30	3.47%
	合 计		33,659.31	25.52%

报告期内海润光伏不存在向单个供应商采购比例超过采购总额 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

第二节 吸收合并对象的主要资产情况

一、固定资产情况

截至2010年10月31日，海润光伏及其子公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	折旧年限	成新率
机器设备	132,775.21	14,968.87	117,806.33	10年	88.73%
房屋建筑物	30,126.65	1,175.30	28,951.35	20年	96.10%

电子设备	4,034.23	1,209.26	2,824.97	3-5年	70.02%
运输设备	1,307.18	566.04	741.14	5年	56.70%
其他设备	1,494.40	545.45	948.95	5年	63.50%
固定资产合计	169,737.67	18,464.93	151,272.74		89.12%

注：成新率=固定资产账面净值/固定资产账面原值

海润光伏及其子公司的固定资产主要是机器设备，其次为房屋建筑物，机器设备及房屋建筑物的成新率分别是 88.73%及 96.10%，固定资产使用情况良好。

（一）机器设备

截至2010年10月31日，海润光伏及其子公司的主要机器设备为加工生产硅片、电池片及电池组件的设备，主要机器设备的明细情况如下：

设备名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	成新率
多线切割机	102	36,793.32	30,513.87	82.93%
多晶硅铸锭炉	45	17,580.48	15,111.38	85.96%
电池片印刷及测试分选设备	12	14,601.18	14,255.46	97.63%
单晶炉	172	13,159.17	11,503.89	87.42%
开方机	11	7,492.50	5,905.78	78.82%
PECVD设备	8	5,773.23	5,677.47	98.34%
管道工程	2	5,660.86	5,491.03	97.00%
砂浆回收系统	12	5,027.31	4,200.57	83.56%
电力工程	1	3,649.70	3,540.21	97.00%
扩散系统	17	3,094.06	3,044.81	98.41%
制绒清洗设备	4	2,503.11	2,456.17	98.12%
减反射膜制造设备	2	1,902.07	1,787.95	94.00%
烧结炉	9	1,540.19	1,506.46	97.81%
合计	412	118,777.16	104,995.05	88.36%

（二）主要房屋建筑物

截至2010年10月31日，海润光伏的主要房屋建筑物情况如下：

序号	公司	建筑物名称	证书编号	建筑面积（m ² ）	抵押情况
1	海润光伏	硅片、铸锭厂房及动力房	房权证澄字第fhd0000900号	15,440.17	已抵押

2	海润光伏	行政楼、硅棒、备料、组件、硅片厂房	房权证澄字第 fhd0000867 号	16,940.22	已抵押
3	海润光伏	职工宿舍楼、组件制造一部	澄房权证江阴字第 fgy003751 号	24,090.52	已抵押
4	海润光伏	硅片制造一部、硅棒动力中心、电池制造部	澄房权证江阴字第 fgy003752 号	25,900.70	已抵押
5	海润光伏	砂浆制造部、硅棒制造一部、纯水及空压中心	澄房权证江阴字第 fgy003753 号	14,442.49	已抵押
6	海润光伏	切方、滚磨中心	澄房权证江阴字第 fgy003754 号	6,312.64	已抵押
7	奥特斯维（太仓）	奥特斯维（太仓）厂房	房产证正在办理中	61,133.78	
合计				164,260.52	

截至2010年10月31日，海润光伏的房屋主要是母公司所拥有的房屋建筑物，子公司海润电力无房屋建筑物，其经营所用房屋建筑物为租用母公司海润光伏；子公司奥特斯维太仓房屋建筑物在2010年竣工，目前正在办理房屋所有权证书的手续。

海润光伏所拥有的房屋建筑物，已设定抵押。截至本报告书签署日，相关抵押权人已经出具说明，同意海润光伏已抵押的房屋建筑物随相关债务一同转移至申龙高科名下，并由相关房屋建筑物继续为债务提供抵押。

二、无形资产情况

截至2010年10月31日，海润光伏及其子公司的无形资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	可使用年限(年)	成新率
土地使用权	11,111.13	362.85	10,748.28	50	96.73%
其他无形资产	97.49	37.53	59.96	5-20	61.50%
无形资产合计	112,08.62	400.38	10,808.24		96.43%

注：成新率=无形资产账面净值/无形资产账面原值

海润光伏及其子公司的无形资产主要是土地使用权，成新率为 96.73%，其他无形资产主要是专利权以及软件等，无形资产的使用情况良好。

（一）土地使用权情况

海润光伏的土地使用权均为工业用地，有关土地使用权的详细情况如下：

序号	公司	土地使用权编号	面积（m ² ）	取得方式	账面净值（万元）	抵押情况
1	海润光伏	澄土国用（2008）第 6754 号	51,272.70	转让	10,68.34	已抵押
2	海润光伏	澄土国用（2008）第 6759 号	33,336.70	出让	593.83	已抵押
3	海润光伏	澄土国用（2008）第 8485 号	92,194.00	出让	3,027.85	已抵押
4	奥特斯维（太仓）	太国用（2010）第 008007472 号	216,566.80	出让	6,058.26	已抵押
合计			393,370.20		10,748.28	

海润光伏所拥有的土地使用权，均已设定抵押。截至本报告书签署日，相关抵押权人已经出具说明，同意海润光伏所拥有的土地使用权随相关债务一同转移至申龙高科名下，并由相关房屋建筑物继续为债务提供抵押。

（二）专利情况

截至2010年10月31日，海润光伏所拥有的专利权及专利使用权情况如下：

序号	专利权人	专利号	专利名称	专利类型	申请日期	有效时限
1	海润光伏	ZL200410065833.2	十二脂肪胺聚氧乙烯醚的制备方法	发明	2004年12月21日	20年
2	海润光伏	ZL200820033907.8	防崩边防缺角硅晶棒切片用夹具	实用新型	2008年3月27日	10年
3	海润电力	ZL200810243656.0	硅太阳能电池双层减反射薄膜及其制备方法	发明	2008年12月5日	20年
4	海润电力	ZL200810243655.6	低压下在石英坩埚内壁上喷涂氮化硅涂层的方法和装置	发明	2008年12月5日	20年
5	海润电力	ZL200820215103.X	多晶硅太阳能电池铸锭用石英坩埚的氮化硅膜烘烤装置	实用新型	2008年12月5日	10年
6	海润电力	ZL200820215099.7	低压下在石英坩埚内壁上喷涂氮化硅涂层的装置	实用新型	2008年12月5日	10年
7	海润电力	ZL200820215104.4	晶体硅太阳能电池组件边框结构	实用新型	2008年12月5日	10年
8	海润电力	ZL200820215102.5	多晶硅太阳能电池铸锭用石英坩埚的氮化	实用新型	2008年12月5日	10年

			硅喷涂装置			
9	海润电力	ZL200820215100.6	硅太阳能电池双层减反射薄膜	实用新型	2008年12月5日	10年
10	上海交通大学	ZL03114762.3	多晶硅太阳能电池转换效率的测试方法	发明		20年

注：海润光伏与上海交通大学于2009年4月签署了《专利实施许可合同》，海润光伏获得上海交通大学作为专利权人拥有发明专利“多晶硅太阳能电池转换效率的测试方法”的独占许可，许可范围是在全国范围内使用该专利方法及使用、销售依照该专利方法直接获得的产品。

除上述已经获得的专利及专利使用权外，截至目前海润光伏尚有另外19项专利申请已接受国家知识产权局的受理。

（三）商标情况

1、已经拥有的商标

商标名称	申请类别	申请号	申请日	有效期
	19	7096462	2008.10.10	至 2020 年 7 月 6 日
	4	7096465	2008.10.10	至 2020 年 8 月 20 日
	6	7096464	2008.10.10	至 2020 年 7 月 6 日
	21	7096461	2008.10.10	至 2020 年 7 月 6 日
	40	7096459	2008.10.10	至 2020 年 9 月 13 日
海润光伏	39	6557560	2008.2.20	至 2020 年 8 月 20 日

2、正在申请的商标

商标名称	申请类别	申请号	申请日	申请状态
	9	7096463	2008.10.10	已获受理
	39	7096460	2008.10.10	已获受理
海润电力	9	8558957	2010.8.10	已获受理
	19	8558956	2010.8.10	已获受理
海润光伏	1	8559122	2010.8.10	已获受理
	2	8559121	2010.8.10	已获受理
	3	8559120	2010.8.10	已获受理
	4	8559119	2010.8.10	已获受理

	5	8559118	2010.8.10	已获受理
	6	8559137	2010.8.10	已获受理
	7	8559136	2010.8.10	已获受理
	8	8559135	2010.8.10	已获受理
	9	8559134	2010.8.10	已获受理
	10	8559133	2010.8.10	已获受理
	11	8559132	2010.8.10	已获受理
	12	8559131	2010.8.10	已获受理
	13	8559130	2010.8.10	已获受理
	14	8559129	2010.8.10	已获受理
	15	8559128	2010.8.10	已获受理
	16	8558987	2010.8.10	已获受理
	17	8558986	2010.8.10	已获受理
	18	8558985	2010.8.10	已获受理
	19	8558984	2010.8.10	已获受理
	20	8558983	2010.8.10	已获受理
	21	8558982	2010.8.10	已获受理
	22	8558981	2010.8.10	已获受理
	23	8558980	2010.8.10	已获受理
	24	8558979	2010.8.10	已获受理
	25	8558978	2010.8.10	已获受理
	26	8558977	2010.8.10	已获受理
	27	8558976	2010.8.10	已获受理
	28	8558975	2010.8.10	已获受理
	29	8558974	2010.8.10	已获受理
	30	8558973	2010.8.10	已获受理
	31	8558972	2010.8.10	已获受理
	32	8558971	2010.8.10	已获受理
	33	8558970	2010.8.10	已获受理
	34	8558969	2010.8.10	已获受理
	35	8558968	2010.8.10	已获受理
	36	8558967	2010.8.10	已获受理
	37	8558966	2010.8.10	已获受理

	38	8558965	2010.8.10	已获受理
	39	8558964	2010.8.10	已获受理
	40	8558963	2010.8.10	已获受理
	41	8558962	2010.8.10	已获受理
	42	8558961	2010.8.10	已获受理
	43	8558960	2010.8.10	已获受理
	44	8558959	2010.8.10	已获受理
	45	8558958	2010.8.10	已获受理
Hareon	1	8558927	2010.8.10	已获受理
	2	8558926	2010.8.10	已获受理
	3	8558925	2010.8.10	已获受理
	4	8558924	2010.8.10	已获受理
	5	8558923	2010.8.10	已获受理
	6	8558922	2010.8.10	已获受理
	7	8558921	2010.8.10	已获受理
	8	8558920	2010.8.10	已获受理
	9	8558919	2010.8.10	已获受理
	10	8558918	2010.8.10	已获受理
	11	8559097	2010.8.10	已获受理
	12	8559096	2010.8.10	已获受理
	13	8559095	2010.8.10	已获受理
	14	8559094	2010.8.10	已获受理
	15	8559093	2010.8.10	已获受理
	16	8559092	2010.8.10	已获受理
	17	8559091	2010.8.10	已获受理
	18	8559090	2010.8.10	已获受理
	19	8559089	2010.8.10	已获受理
	20	8559088	2010.8.10	已获受理
	21	8559107	2010.8.10	已获受理
	22	8559106	2010.8.10	已获受理
	23	8559105	2010.8.10	已获受理
	24	8559104	2010.8.10	已获受理
	25	8559103	2010.8.10	已获受理

	26	8559102	2010.8.10	已获受理
	27	8559101	2010.8.10	已获受理
	28	8559100	2010.8.10	已获受理
	29	8559099	2010.8.10	已获受理
	30	8559098	2010.8.10	已获受理
	31	8559117	2010.8.10	已获受理
	32	8559116	2010.8.10	已获受理
	33	8559115	2010.8.10	已获受理
	34	8559114	2010.8.10	已获受理
	35	8559113	2010.8.10	已获受理
	36	8559112	2010.8.10	已获受理
	37	8559111	2010.8.10	已获受理
	38	8559110	2010.8.10	已获受理
	39	8559109	2010.8.10	已获受理
	40	8559108	2010.8.10	已获受理
	41	8559127	2010.8.10	已获受理
	42	8559126	2010.8.10	已获受理
	43	8559125	2010.8.10	已获受理
	44	8559124	2010.8.10	已获受理
	45	8559123	2010.8.10	已获受理

第三节 吸收合并对象的质量控制情况

一、质量控制法律法规

海润光伏在成立之初就制订了以质量为优先的企业发展策略，在 2008 年通过了 ISO9001 和 ISO14001 质量体系认证，并以 TS16949 的质量控制精神不断完善自身的质量控制能力。2010 年，海润光伏取得了长足的进步，其业务链从太阳能光伏产业的前端（拉晶/铸锭、切片）扩展到电池片和组件的设计开发、制造。子公司奥特斯维（太仓）在电池片投产半年的时间里即建立起了完整的质量、安全和环境管理体系，于 2010 年底通过了在业内有卓著声誉的 TUV 南德公司的三标体系考试，并获得了 ISO9001、ISO14001 和 OHSAS18000 证书。

海润光伏计划在未来的半年里把三标体系认证扩展到各个主要生产基地。海润光伏以自身产品制造质量控制为核心，将持续改进的理念应用于产品的设计研发、制造、服务提供的每一环节，并推广到包含核心客户和供应商在内的整个产业链。

二、质量控制措施

在实际运作过程中，海润光伏跨越部门的界限，大力推广流程化管理模式，主张每个员工都是各个流程的有益参与者，为保持企业运作齿轮良好运行献计献策、尽职尽责。

海润光伏设计了七大主要流程，涵盖市场和潜在客户需求调研、产品的设计开发、客户订单的接受与达成、生产线规划和生产计划的制订、产品的生产制造、过程质量控制以及财务健康管理，并辅以富有活力的人力资源管理和完善的电子系统支持，在每个环节制订高标准的工作品质目标，以实现企业健康发展。

具体到质量控制，海润光伏积极推进把品质控制点不断前移的策略，从新产品的研发、设计开始就积极参与风险评估，以完善的实验设计和数据论证确保产品设计的可靠性和大规模生产的稳定可持续性。在产品投入大规模量产前，工艺、质量人员紧密监督小批量生产状况并随时调整控制方案，以降低大量生产的风险。进入量产阶段，质量控制点的设定紧密结合生产过程，保证可疑品和不合格品在发生问题的当站就被侦测、隔离，以防止大量异常的出现或可疑品流入后续的生产、出货环节。

为成为国际一流的太阳能光伏产业制造商，海润光伏把出货零缺陷作为质量追求的目标，积极配合客户的要求内省自身的质量控制流程并持续改进，努力成为高端客户群最满意的供应商之一。

三、质量纠纷情况

海润光伏及其下属子公司通过实施质量控制体系，保证产品质量达到预期的质量目标，截止到目前，未发生与客户发生重大质量纠纷情况。

为减少与客户端的产品品质纷争，海润光伏通过与客户端的紧密互动，希望能够始终维系卓越的产品检测能力，超越客户的期待，以降低海润光伏自身和客户端的不良质量成本。针对偶然出现的异常问题，海润光伏充分发动内外部资源，以最快的速度控制异常的持续产生，寻找真因和最彻底最有效的解决方案，并在企业内广泛推广，力争做到质量事故零重复率。

第四节 吸收合并对象的安全环保情况

一、安全生产制度

海润光伏建立了完善的安全生产制度，由公司各级领导分抓分管，同时各职能部门管理人员严格按照“管生产必须管安全”的原则，在各自管辖范围内和业务活动中，对安全生产负责。

海润光伏按国家相关规定严格开展落实员工的各类安全教育培训工作，坚持落实从事作业的必要劳动防护用品的配发。该公司成立以来未发生过重大安全事故。

二、环境保护措施

海润光伏制定了完善的环境保护制度，在生产经营过程中执行情况良好。公司通过了 ISO14000 环境体系认证，对生产过程中产生的废气、废液和噪声等污染源和污染物，该公司均采取了严格的控制和治理，各项治理符合国家和地方的环境保护标准。

第五节 吸收合并对象的生产技术情况

一、海润光伏产品生产技术所处的阶段

海润光伏自主掌握了单晶硅棒拉制技术、多晶硅锭熔铸技术，硅片切割制造技术、电池片及电池组件制造技术，现有产品生产技术，均处于大批量生产阶段，技术处于成熟阶段。

二、海润光伏核心技术及其所处阶段

海润光伏及其子公司主要产品核心技术所处阶段如下：

产品系列	核心技术名称	获得形式	产业化程度
一、硅料处理	IC 级废硅片表面涂层喷砂处理技术	自主研发	批量生产
二、单晶硅拉制	单晶拉制二次投料技术	自主研发	批量生产
三、多晶硅锭铸造	多晶坩埚喷涂技术	合作研发	批量生产
四、硅片切割	超薄硅片切割技术	自主研发	批量生产
	分线网切割技术	自主研发	批量生产
五、电池片	碱异性腐蚀法制备绒面技术	自主研发	批量生产
	丝网印刷定义电极图形技术	吸收消化	批量生产
	链式烧结炉一次烧结成型形成欧姆接触技术	吸收消化	批量生产
六、电池组件	一次层压成型封装技术	自主研发	批量生产
七、其他	高速切方技术	自主研发	批量生产
	一种防崩边防缺角硅晶棒切片机用夹具	自主研发	批量生产

三、海润光伏项目研究及新产品开发情况

目前正处于研发阶段的项目和新产品简要情况见下表：

序号	项目名称	研发目标	目前进展
1	小角度导轮开槽技术	选择合适的角度，增强切片稳定性，减少跳线产生断线或厚薄片。	小批量生产
2	无限循环砂浆切割技术	采用无限循环砂浆切割技术，减少单位面积砂浆加入量，大大降低成本。	小批量生产
3	细砂细线切割技术	在硅片切割生产中，不断降低切割线的直径和砂的粒度，控制硅料损耗，提高硅片出片率	不断改进
4	新型环保晶体硅电池制绒工艺	采用新型试剂，逐步减少并最终取消酒精的使用，减少废液排放的 COD 含量	不断改进
5	V3 高效晶体硅电池项目	通过多段工艺的开发和优化，实现高效传统晶硅电池，目标转化效率达到 18.5%	小批量试验
6	高产出、低成本选择性发射极电池	利用低成本扩散和湿法刻蚀技术，获得高方阻发射区和低 Rc 栅线接触，大为改善电池蓝光响应，并结合两次精确对准印刷技术及先进电镀工艺，开发出高产出低成本的选择性发射极电池，单晶电池效率增益达到 0.5% 以上，多晶电池效率增益达到 0.4% 以上。	小批量生产
7	细栅密排高方	采用国际首创的含有纳米级 Ag 颗粒的高速精细喷	中试阶段

	阻太阳电池	墨打印技术以及先进光诱导电镀技术，在发射极高方阻硅片上打印出超精细电极，有效降低栅线遮光面积并形成良好欧姆接触，此项技术将对传统光伏生产线带来革新，在制造成本略有增加的情况下，单晶硅电池的转换效率可达到 19%以上。	
8	先进陷光技术	针对当前多晶硅电池表面对光反射率较高的缺点，开发新型的干法制绒技术，最大程度的增加电池对光的吸收，明显改善太阳能电池的陷光效果，制绒后反射率达到 10%以下，较常规工艺降低 15 个百分点，陷光效果的改善带来 0.5%以上的效率增益。	研发
9	n 型晶体硅太阳电池	为了解决 P 型晶体硅少子寿命低以及采用该硅片为衬底产生的光致衰减问题，采用具有高少子寿命、低衰减的 N 型基材，结合均匀硼扩散技术、磷型发射结表面金属化技术以及背面钝化方案制备高效太阳电池，单晶电池转换效率可达 21%-22%。	研发
10	全背极太阳电池	利用激光贯孔、局域掺杂结合新型漏电隔离及金属化工艺，开发一种新型结构的太阳电池，该结构的电池正/负电极全部位于电池背表面，完全消除金属电极对太阳光的遮挡，大幅提高电池转换效率。同时全背电极设计使封装工艺大大简化，组件也更为美观。单晶电池转化效率可达 21%以上。	研发
11	组件封装新材料	开发具有自清洁、减反射和光波上下转换功能的新型封装玻璃以及高透光率、高稳定性的 EVA 薄膜，并研究玻璃，电池片，EVA 之间的光谱匹配，如透过率，反射率，吸收率等，降低电池片的封装损失，提高组件的封装功率。	研发
12	组件封装关键技术	对电池片进行功率和电流两次分选，降低不匹配性能，减少组件封装损失。减少汇流条引线部分和连接端子之间的接触电阻，提高输出功率。通过组件的优化设计，降低电池实际工作温度与接线盒中二极管结温，提高组件可靠性。	研发

四、海润光伏技术创新机制、技术储备及技术创新的安排

（一）创新机制

1、成立专门的研发机构：海润光伏设有技术研发中心，专门跟踪太阳能光伏产业的发展动态和硅材料、电池片及组件产品的技术研究开发工作。技术部门能及时研究、掌握国内外最先进生产技术，跟踪和研究光伏产业的新技术、新工艺、新设备，公司鼓励员工和技术人员改进产品工艺流程和生产工艺。

2、人才引进和激励：海润光伏根据发展需要，有计划、有步骤地引进高学历人才和高层次科技人才，培养了一批实干的技术人才。海润光伏制定了一系列激励政策，对生产工艺改进、技术创新给予突出奖励，调动了技术人员的积极性。

3、全员技术培训机制：在海润光伏内部加强梯队建设，不断加强员工技术培训，提高员工整体素质，通过技术部和人力资源部的配合，在技术骨干的指导下，不定期进行技术讲座，在产品的研究和批量生产中不断提高技术水平，并使其各个环节的员工都能够充分掌握所需技术。

4、产学研相结合的机制：海润光伏与国内相关科研机构一直保持密切的技术合作关系。海润光伏与国家有色金属及电子材料分析测试中心、国家半导体行业协会、无锡尚德光伏技术研发中心等单位及其技术专家、权威人士紧密协作，共同研制用户所需求的产品，在技术开发、产品研发以及信息共享等方面进行合作。

（二）技术储备和技术创新的安排

海润光伏现阶段的技术开发模式为自主研发和技术引进并重，今后仍将加强与专业科研院校，科研机构等进行联合研发，借助外部力量有针对性地进行技术钻研，提升公司的开发 and 创新能力，为海润光伏持续健康发展打下坚实的基础。

第六章 发行股份情况

一、发行股票类型

人民币普通股（A股），每股面值1.00元。

二、发行价格

本次增发股份的发行价格为：上市公司本次非公开发行股票的首次董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价，即3.00元/股。若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，发行价格将作相应调整。

二、发行对象和发行数量

本次发行对象为海润光伏全部20名股东，发行股份总数为778,370,375股，占发行后公司总股数1,036,418,019股的75.10%，本次发行股份数量详情如下：

发行对象	数量（股）	占本次发行的比例
紫金电子	261,946,742	33.65%
九润管业	192,895,245	24.78%
YANG HUIJIN（杨怀进）	140,627,674	18.07%
升阳国际	50,675,678	6.51%
上海融高	37,060,473	4.76%
WU TINGTING（吴艇艇）	31,385,902	4.03%
金石投资	18,530,236	2.38%
爱纳基投资	11,104,332	1.43%
润达轴承	1,301,887	0.17%
姜庆堂	7,733,486	0.99%
XING GUOQIANG	3,138,590	0.40%
陈 浩	3,138,590	0.40%
张永欣	3,138,590	0.40%
吴廷斌	3,138,590	0.40%
冯国梁	3,138,590	0.40%
WILSON RAYMOND PAUL	2,510,872	0.32%
缪建平	1,883,154	0.24%

刘炎先	1,883,154	0.24%
郝东玲	1,883,154	0.24%
周宜可	1,255,436	0.16%
总 计	778,370,375	100.00%

四、拟上市的证券交易所

本次发行股票拟上市的交易所为上交所。

五、新增股份的限售期

海润光伏全体股东分别作出如下承诺，以维护全体股东利益：

1、紫金电子及其一致行动人YANG HUAI JIN（杨怀进）、WU TING TING（吴艇艇）承诺：通过本次交易取得的股份自登记至其账户之日起三十六个月内不上市交易或转让。

2、九润管业、润达轴承、爱纳基投资承诺：通过本次交易取得的股份自登记至其账户之日起三十六个月内不上市交易或转让。

3、截至本报告书签署日，上海融高、金石投资以及姜庆堂、美国籍自然人XING GUOQIANG、陈浩、张永欣、吴廷斌、冯国梁、澳大利亚籍自然人WILSON RAYMOND PAUL、缪建平、刘炎先、郝东玲、周宜可等共计十一名自然人股东持续拥有海润光伏权益未超过12个月，上海融高、金石投资以及姜庆堂、美国籍自然人XING GUOQIANG、陈浩、张永欣、吴廷斌、冯国梁、澳大利亚籍自然人WILSON RAYMOND PAUL、缪建平、刘炎先、郝东玲、周宜可等共计十一名自然人股东承诺：通过本次交易取得的上市公司股份自登记至其账户之日起三十六个月内不上市交易或转让。

4、截至本报告书签署日，升阳国际持续拥有海润光伏权益已超过12个月，升阳国际承诺：通过本次交易取得的上市公司股份自登记至其账户之日起十二个月内不上市交易或转让。

六、本次交易前后的股本结构变化

本次交易前，申龙创业持有本公司股份90,176,810股，占本公司总股本的34.95%，为本公司第一大股东。本次交易完成后，紫金电子持有本公司股份261,946,742股，占本次交易完成后本公司总股本的25.27%；紫金电子及其一致行动人合计持有本公司股份433,960,318股，占本次交易完成后本公司总股本的41.87%，紫金电子实际控制人陆克平变更为本公司实际控制人；外资持有本公司股份228,338,716股，占本次交易完成后本公司总股本的22.03%。

本次交易前后，本公司股本结构变化情况如下：

股东名称	本次交易前		本次交易后		备注
	数量（万股）	比例（%）	数量（万股）	比例（%）	
申龙创业	9,017.68	34.95	9,017.68	8.70	
公众股东	16,787.08	65.05	16,787.08	16.20	
紫金电子	-	-	26,194.67	25.27	
九润管业	-	-	19,289.52	18.61	
YANG HUAJIN（杨怀进）	-	-	14,062.77	13.57	外资
升阳国际	-	-	5,067.57	4.89	外资
上海融高	-	-	3,706.05	3.58	
WU TINGTING（吴艇艇）	-	-	3,138.59	3.03	外资
金石投资	-	-	1,853.02	1.79	
爱纳基投资	-	-	1,110.43	1.07	
润达轴承	-	-	130.19	0.13	
姜庆堂	-	-	773.35	0.75	
XING GUOQIANG	-	-	313.86	0.30	外资
陈 浩	-	-	313.86	0.30	
张永欣	-	-	313.86	0.30	
吴廷斌	-	-	313.86	0.30	
冯国梁	-	-	313.86	0.30	
WILSON RAYMOND PAUL	-	-	251.09	0.24	外资
缪建平	-	-	188.32	0.18	
刘炎先	-	-	188.32	0.18	
郝东玲	-	-	188.32	0.18	
周宜可	-	-	125.54	0.12	
总 计	25,804.76	100.00	103,641.80	100.00	

第七章 财务会计信息

第一节 本次拟出售资产合并财务信息

一、本次拟出售资产的合并财务状况

根据经立信永华审计并出具的宁信会审字（2010）0827号《审计报告》，本次拟出售资产最近两年一期的模拟合并资产负债表数据如下：

单位：元

资 产	2010-10-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：			
货币资金	42,532,506.14	129,855,365.43	22,114,642.68
交易性金融资产	-	-	1,120,832.50
应收票据	1,491,019.74	192,000.11	912,000.00
应收账款	73,420,615.62	59,635,272.67	55,507,684.63
预付款项	15,877,077.76	12,422,373.43	19,580,013.75
应收股利	-	-	8,568,347.34
其他应收款	61,356,268.46	111,973,930.43	72,374,213.92
存货	58,011,843.53	61,910,074.64	47,888,574.39
其他流动资产	31,522,258.81	24,522,291.48	34,546,594.42
流动资产合计	284,211,590.06	400,511,308.19	262,612,903.63
非流动资产：			
长期应收款	-	182,570,000.00	258,100,000.00
长期股权投资	171,025,751.81	162,464,530.42	166,227,523.73
投资性房地产	6,397,335.22	6,531,488.42	6,692,472.26
固定资产	291,765,723.08	312,801,407.76	349,016,648.92
在建工程	94,363,999.42	94,120,467.89	94,976,516.89
工程物资	2,313,944.00	2,315,644.00	2,629,345.78
无形资产	95,208,856.84	97,131,135.86	99,451,048.18
长期待摊费用	413,275.34	1,485,644.37	3,631,173.65
递延所得税资产	1,395,619.76	1,273,454.86	178,151.73
非流动资产合计	662,884,505.47	860,693,773.58	980,902,881.14
资产总计	947,096,095.53	1,261,205,081.77	1,243,515,784.77
负债和所有者权益	2010-3-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：			
短期借款	-	4,824,688.23	-

应付票据			
应付账款	49,149,136.29	45,888,635.39	49,437,137.94
预收款项	5,102,979.04	3,593,234.47	3,820,455.64
应付职工薪酬	3,213,602.74	4,201,824.27	3,994,079.73
应交税费	2,192,025.50	10,723,230.57	4,617,767.21
应付利息	63,010,568.99	43,379,645.32	1,357,493.45
应付股利			
其他应付款	22,280,428.26	17,975,977.86	26,071,370.01
一年内到期的 非流动负债	371,330,000.01	287,040,000.00	34,940,000.00
其他流动负债	1,846,614.00	1,460,854.00	2,347,274.00
流动负债合计	518,125,354.83	419,088,090.11	126,585,577.98
非流动负债：			
长期借款	301,390,000.00	694,450,000.00	995,530,000.00
预计负债	16,000,000.00	16,000,000.00	-
其他非流动负债	-	-	100,000.00
非流动负债合计	317,390,000.00	710,450,000.00	995,630,000.00
负债合计	835,515,354.83	1,129,538,090.11	1,122,215,577.98
归属于母公司所有者 权益合计	89,563,603.59	108,835,464.43	102,147,555.40
少数股东权益	22,017,137.11	22,831,527.23	19,152,651.39
所有者权益合计	111,580,740.70	131,666,991.66	121,300,206.79
负债和股东权益合 计	947,096,095.53	1,261,205,081.77	1,243,515,784.77

二、本次拟出售资产的合并经营状况

根据经立信永华审计并出具的宁信会审字（2010）0827号《审计报告》，本次拟出售资产最近两年一期的模拟合并利润表数据如下：

单位：元

项目	2010年1-10月	2009年度	2008年度
一、营业总收入	346,812,742.83	375,982,013.51	415,501,788.72
其中：营业收入	346,812,742.83	375,982,013.51	415,501,788.72
二、营业总成本	368,417,411.40	411,221,550.98	584,975,805.76
其中：营业成本	262,068,242.81	267,779,176.19	318,626,226.04

营业税金及附加	4,335,210.14	5,442,531.67	5,190,051.17
销售费用	22,128,666.84	25,400,927.38	23,594,042.84
管理费用	37,578,956.20	45,458,657.90	50,339,901.79
财务费用	30,117,865.74	40,864,372.95	66,902,732.74
资产减值损失	12,188,469.67	26,275,884.89	120,322,851.18
加：公允价值变动收益	-	1,051,127.50	-1,059,822.95
投资收益	9,482,190.10	16,287,240.47	-6,792,066.29
三、营业利润	-12,122,478.47	-17,901,169.50	-177,325,906.28
加：营业外收入	731,874.07	67,815,319.23	4,891,457.72
减：营业外支出	4,194,427.12	25,713,977.64	10,133,651.31
四、利润总额	-15,585,031.52	24,200,172.09	-182,568,099.87
减：所得税费用	2,749,680.36	12,025,633.69	5,886,757.84
五、净利润	-18,334,711.88	12,174,538.40	-188,454,857.71
少数股东损益	-2,192,920.61	-5,860,640.20	-30,368,979.74
归属于母公司所有者的净利润	-16,141,791.27	18,035,178.60	-158,085,877.97

三、本次拟出售资产的合并现金流量状况

根据经立信永华审计并出具的宁信会审字（2010）0827号《审计报告》，本次拟出售资产最近两年一期的模拟合并现金流量表数据如下：

单位：元

项 目	2010 年 1-10 月	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	308,334,429.98	341,365,980.76	385,209,050.87
收到的税费返还	800,299.10	178,805.69	212,515.40
收到的其他与经营活动有关的现金	79,981,668.83	25,868,204.06	58,264,225.59
现金流入小计	389,116,397.91	367,412,990.51	443,685,791.86
购买商品、接受劳务支付的现金	201,269,972.54	215,915,903.40	233,718,492.60
支付给职工以及为职工支付的现金	31,883,624.14	31,219,354.06	31,613,999.14
支付的各项税费	27,705,042.71	27,875,727.14	26,610,433.24
支付的其他与经营活动有关的现金	48,853,142.98	122,096,547.59	90,757,218.25

现金流出小计	309,711,782.37	397,107,532.19	382,700,143.23
经营活动产生的现金流量净额	79,404,615.54	-29,694,541.68	60,985,648.63
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	2,007,765.90	7,610,000.00
取得投资收益所收到的现金	150,000.00	8,568,347.34	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	2,026,971.11	8,071,124.11	178,000.00
现金流入小计	2,176,971.11	18,647,237.35	7,788,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,079,836.63	883,562.63	5,430,747.91
投资所支付的现金			50,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	9,754,862.90
现金流出小计	8,079,836.63	883,562.63	15,235,610.81
投资活动产生的现金流量净额	-5,902,865.52	17,763,674.72	-7,447,610.81
三、筹资活动产生的现金流量			
借款所收到的现金	-	-	1,208,589,333.90
收到的其他与筹资活动有关的现金	243,941,679.35	101,090,597.27	36,102,846.13
现金流入小计	243,941,679.35	101,090,597.27	1,244,692,180.03
偿还债务所支付的现金	313,594,688.22	44,155,311.76	939,099,000.81
分配股利或利润或偿付利息所支付	2,484,099.69	11,191,014.04	57,435,927.14
支付的其他与筹资活动有关的现金	15,436,294.93	8,944,646.69	325,678,161.04
现金流出小计	331,515,082.84	64,290,972.49	1,322,213,088.99
筹资活动产生的现金流量净额	-87,573,403.49	36,799,624.78	-77,520,908.96
四、汇率变动对现金的影响额	-270,899.35	-12,427.25	-134,274.58
五、现金及现金等价物净增加额	-14,342,552.82	24,856,330.57	-24,117,145.72
加：期初现金及现金等价物余额	46,970,973.25	22,114,642.68	46,231,788.40
六、期末现金及现金等价物余额	32,628,420.43	46,970,973.25	22,114,642.68

第二节 吸收合并对象合并财务资料

一、吸收合并对象的合并财务状况

根据经公证天业审计并出具的苏公W[2011]A015号《审计报告》，海润光伏最近两年一期的合并资产负债表数据如下：

单位：元

资 产	2010-10-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：			
货币资金	1,282,509,978.70	311,824,134.22	270,820,445.43

应收票据	-	46,940,000.00	200,000.00
应收账款	625,486,240.22	197,720,320.72	57,923,120.01
预付款项	323,509,118.88	199,194,314.39	400,918,653.60
其他应收款	25,830,396.64	5,040,063.56	1,597,460.50
存货	641,421,933.86	257,751,825.34	278,345,255.84
流动资产合计	2,898,757,668.30	1,018,470,658.23	1,009,804,935.38
非流动资产：			
固定资产	1,512,727,434.76	610,250,878.36	454,512,351.75
在建工程	157,535,233.51	254,682,027.34	76,325,666.52
无形资产	108,082,416.01	48,398,732.69	48,746,908.29
长期待摊费用	17,670,207.85	11,297,480.60	8,319,305.43
递延所得税资产	17,584,848.76	8,270,051.03	9,905,609.39
非流动资产合计	1,813,600,140.89	932,899,170.02	597,809,841.38
资产总计	4,712,357,809.19	1,951,369,828.25	1,607,614,776.76
负债和所有者权益	2010-3-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：			
短期借款	589,121,095.48	402,000,000.00	460,000,000.00
应付票据	411,557,000.00	84,928,667.72	96,710,093.00
应付账款	961,002,481.90	185,170,528.63	64,868,881.88
预收款项	46,944,330.26	1,762,180.70	34,738,172.26
应付职工薪酬	28,950,548.33	6,850,956.62	12,239,737.95
应交税费	-126,837,268.78	-9,402,174.70	9,552,962.52
应付利息	3,096,797.32	1,005,462.50	1,080,000.00
其他应付款	11,680,741.84	23,501,458.55	3,055,470.16
一年内到期的非流动负债	60,000,000.00	60,000,000.00	-
流动负债合计	1,985,515,726.35	755,817,080.02	682,245,317.77
非流动负债：			
长期借款	601,000,000.00	120,000,000.00	100,000,000.00
递延所得税负债	-	-	259,448.01
其他非流动负债	70,215,955.84	-	-
非流动负债合计	671,215,955.84	120,000,000.00	100,259,448.01
负债合计	2,656,731,682.19	875,817,080.02	782,504,765.78
所有者权益			
实收资本（或股本）	1,240,000,000.00	770,000,000.00	610,000,000.00
资本公积	292,593,151.57	64,594,931.78	594,931.78
盈余公积	27,424,306.82	27,424,306.82	24,397,136.25
未分配利润	495,762,515.68	213,517,593.11	190,117,942.95
外币报表折算差额	-153,847.07	15,916.52	-

归属于母公司所有者权益合计	2,055,626,127.00	1,075,552,748.23	825,110,010.98
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	2,055,626,127.00	1,075,552,748.23	825,110,010.98
负债和股东权益合计	4,712,357,809.19	1,951,369,828.25	1,607,614,776.76

二、海润光伏合并经营状况

根据经公证天业审计并出具的苏公W[2011]A015号《审计报告》，海润光伏最近两年一期的合并利润表数据如下：

单位：元

项目	2010年1-10月	2009年度	2008年度
一、营业总收入	2,495,880,486.97	1,079,215,633.99	1,696,841,700.57
其中：营业收入	2,495,880,486.97	1,079,215,633.99	1,696,841,700.57
二、营业总成本	2,131,911,139.70	1,068,838,437.10	1,464,915,468.16
其中：营业成本	1,909,762,730.39	980,636,290.04	1,307,302,932.01
营业税金及附加	1,725,894.71	506,070.79	540,877.46
销售费用	31,676,352.15	8,781,534.22	8,481,453.73
管理费用	120,369,975.48	57,488,540.86	43,376,471.65
财务费用	55,808,185.85	21,414,781.19	28,918,544.42
资产减值损失	12,568,001.12	11,220.00	76,295,188.89
加：公允价值变动收益			
投资收益	86,191.78		
三、营业利润	364,055,539.05	10,377,196.89	231,926,232.41
加：营业外收入	1,679,601.08	18,591,356.43	3,263,124.02
减：营业外支出	28,747,427.04	895,945.66	2,392,728.28
四、利润总额	336,987,713.09	28,072,607.66	232,796,628.15
减：所得税费用	54,742,790.52	1,645,786.93	21,617,005.52
五、净利润	282,244,922.57	26,426,820.73	211,179,622.63
归属于母公司所有者的净利润	282,244,922.57	26,426,820.73	211,179,622.63

少数股东损益	-	-	-
--------	---	---	---

三、海润光伏合并现金流量情况

根据经公证天业审计并出具的苏公W[2011]A015号《审计报告》，海润光伏最近两年一期的合并现金流量表数据如下：

单位：元

项 目	2010 年 1-10 月	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,554,545,664.80	994,421,176.62	1,843,554,479.53
收到的税费返还	66,903,209.39	34,124,758.88	13,234,120.04
收到的其他与经营活动有关的现金	3,344,904.70	20,074,605.37	9,675,684.86
现金流入小计	2,624,793,778.89	1,048,620,540.87	1,866,464,284.43
购买商品、接受劳务支付的现金	2,317,484,991.19	863,343,753.24	1,529,679,120.41
支付给职工以及为职工支付的现金	115,419,534.00	59,803,198.27	50,699,742.99
支付的各项税费	63,590,327.70	44,335,205.10	102,420,759.31
支付的其他与经营活动有关的现金	48,676,211.45	21,043,108.03	24,100,180.71
现金流出小计	2,545,171,064.34	988,525,264.64	1,706,899,803.42
经营活动产生的现金流量净额	79,622,714.55	60,095,276.23	159,564,481.01
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	4,086,191.78		
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	184,769.54	900.00	1,459,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金	62,653,695.00	3,781,135.79	-
现金流入小计	102,924,656.32	3,782,035.79	1,459,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	605,129,621.95	263,568,841.46	473,350,740.99

投资所支付的现金	40,000,000.00	-	-
现金流出小计	645,129,621.95	263,568,841.46	473,350,740.99
投资活动产生的现金流量净额	-542,204,965.63	-259,786,805.67	-471,891,740.99
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	698,000,000.00	224,000,000.00	-
借款所收到的现金	1,290,329,056.14	830,797,746.50	786,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	4,500,000.00	-	-
现金流入小计	1,992,829,056.14	1,054,797,746.50	786,000,000.00
偿还债务所支付的现金	622,928,555.54	808,797,746.50	386,000,000.00
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	30,511,432.55	34,781,892.29	53,488,039.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	134,672,133.61
现金流出小计	653,439,988.09	843,579,638.79	574,160,172.61
筹资活动产生的现金流量净额	1,339,389,068.04	211,218,107.71	211,839,827.39
四、汇率变动对现金的影响额	-1,721,765.30	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	875,085,051.66	11,526,578.27	-100,487,432.59
加：期初现金及现金等价物余额	223,951,106.50	212,424,528.23	312,911,960.82
六、期末现金及现金等价物余额	1,099,036,158.16	223,951,106.50	212,424,528.23

第三节 本次交易模拟实施后上市公司备考财务资料

一、备考财务报告编制方法

根据《财政部关于做好执行会计准则企业 2008 年年报工作的通知》（财会函[2008]60号）及《关于非上市公司购买上市公司股权实现间接上市会计处理

的复函》（财会便[2009]17 号）文件的规定，本次交易按权益性交易原则编制备考财务报告。

二、本公司备考财务状况

根据经公证天业审计的本公司模拟备考财务报表，本次交易模拟实施后本公司 2009年、2010年10月31日备考合并资产负债表数据如下：

单位：万元

资 产	2010-10-31	2009-12-31
流动资产：		
货币资金	156,192.35	59,123.77
应收票据	-	4,694.00
应收账款	62,548.62	19,772.03
预付款项	32,350.91	19,919.43
其他应收款	2,583.04	504.01
存货	64,142.19	25,775.18
流动资产合计	317,817.12	129,788.42
非流动资产：		
固定资产	151,272.74	61,025.09
在建工程	15,753.52	25,468.20
无形资产	10,808.24	4,839.87
长期待摊费用	1,767.02	1,129.75
递延所得税资产	1,758.48	827.01
非流动资产合计	181,360.01	93,289.92
资产总计	499,177.14	223,078.34
负债和所有者权益	2010-10-31	2009-12-31
流动负债：		
短期借款	58,912.11	40,200.00
应付票据	41,155.70	8,492.87
应付账款	96,100.25	18,517.05
预收款项	4,694.43	176.22
应付职工薪酬	2,895.05	685.10
应交税费	-12,683.73	-940.22
应付利息	309.68	100.55
其他应付款	1,168.07	2,350.15
一年内到期的非流动负债	6,000.00	6,000.00
流动负债合计	198,551.57	75,581.71
非流动负债：		
长期借款	60,100.00	12,000.00
其他非流动负债	7,021.60	-

非流动负债合计	67,121.60	12,000.00
负债合计	265,673.17	87,581.71
所有者权益		
实收资本（或股本）	165,108.85	102,527.27
资本公积	16,091.82	8,873.58
盈余公积	2,742.43	2,742.43
未分配利润	49,576.25	21,351.76
外币报表折算差额	-15.39	1.59
归属于母公司所有者权益合计	233,503.97	135,496.63
少数股东权益		
所有者权益合计	233,503.97	135,496.63
负债和股东权益合计	499,177.14	223,078.34

三、本公司备考经营成果

根据经公证天业审计的本公司模拟备考财务报表，本次交易模拟实施后本公司2009年、2010年10月31日备考合并利润表数据如下：

单位：万元

项目	2010年1-10月	2009年度
一、营业总收入	249,588.05	107,921.56
其中：营业收入	249,588.05	107,921.56
二、营业总成本	213,191.11	106,883.84
其中：营业成本	190,976.27	98,063.63
营业税金及附加	172.59	50.61
销售费用	3,167.64	878.15
管理费用	12,037.00	5,748.85
财务费用	5,580.82	2,141.48
资产减值损失	1,256.80	1.12
加：公允价值变动收益	-	-
投资收益	8.62	-
三、营业利润	36,405.55	1,037.72
加：营业外收入	167.96	1,859.14
减：营业外支出	2,874.74	89.59
四、利润总额	33,698.77	28,07.26
减：所得税费用	5,474.28	164.58
五、净利润	28,224.49	2,642.68
少数股东损益	-	-

归属于母公司所有者的净利润	28,224.49	2,642.68
---------------	-----------	----------

第四节 本次交易盈利预测

一、盈利预测编制假设

（一）备考盈利预测编制基础

本公司编制的2009年度备考盈利预测是假设公司本次换股吸收合并海润光伏的计划获得有关审批部门以及重组各方股东大会同意。

反向收购中，合并财务报表的比较信息应当是法律上子公司（即海润光伏）的比较信息，海润光伏已按财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则编制2010年1-10月财务报表，业经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计，并出具了苏公W[2010]A661号审计报告。江苏公证天业会计师事务所有限公司对海润光伏2011年度盈利预测进行了审核，并出具了苏公W[2010]E1275号《盈利预测审核报告》。本备考合并盈利预测在上述业经审计的海润光伏2010年1-10月合并财务报表基础上，并假设公司上述重大资产重组于2010年12月31日实施完毕，公司自2010年1月1日起以海润光伏为主体持续经营，根据国家宏观经济政策，结合本公司及海润光伏的2010年度、2011年度经营计划、投资计划、生产计划等相关资料，以及各项生产技术条件，考虑市场销售和业务拓展计划，本着谨慎性原则及下列各项基本假设的前提下模拟编制的。编制备考合并盈利预测所依据的会计政策在所有重要方面与本公司编制2010年1-10月财务报表所采用的会计政策一致。

（二）盈利预测基本假设

- 1、本公司遵循的国家及地方的有关法律、法规、政策在预测期间内无重大改变；
- 2、国家对公司所经营行业的宏观政策在预测期间内不发生重大变化；
- 3、公司主要经营所在地、行业形势及业务涉及地区的社会经济环境在预测期间内无重大变化；

4、本公司从2007年1月1日起全面执行新会计准则体系及其补充规定，公司董事会制定及选用的会计政策和重大会计估计不因新会计准则相关解释及实施细则陆续出台而发生重大调整；

5、国家现有的银行信贷利率、通货膨胀率在预测期间无重大变动，外汇汇率的适度波动符合国家宏观调控目标，预期不会给公司经营活动造成重大不利影响；

6、本公司适用的各种税项在预测期间的征收基础、计算方法及税率不会有重大改变；

7、本公司从事行业的特点及产品市场状况无其他重大变化；

8、公司的生产经营计划、项目开发进度如期实现，无重大变化；

9、公司不会受到重大或有负债的影响而导致营业成本的增长；

10、本公司的经营活动在预测期间内不会因人力缺乏、资源短缺或成本重大变动而受到不利影响；

11、本公司在预测期间内无自然灾害等其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

12、本公司预测期间，未考虑交易性金融资产的公允价值变动情况。

（三）盈利预测特定假设

1、假设公司在预测期间的各项经营计划和预算能够完成。

2、本公司现有主要经营业务仍将按照现行运作模式及所签订的相关协议执行，不会受政府部门影响而发生重大变化。

3、本公司合作方不会出现重大违约，将继续履行项目合作合同；已签订的销售合同或意向性协议不会因客户的突发事件而产生重大销售退回。

二、本公司备考合并盈利预测报表

根据经公证天业审核的本公司备考合并盈利预测表，本公司2011年度的备考合并盈利预测报表如下：

单位：万元

项目	2009 年 已审数	2010 年预测数			2011 年预 测数
		1-10 月份	11-12 月份	合计	

		已审数	未审计数		
一、营业收入	107,921.56	249,588.05	78,769.72	328,357.77	788,209.46
减：营业成本	98,064.75	190,976.27	56,519.95	247,496.22	656,164.69
营业税金及附加	50.61	172.59	39.40	211.99	423.61
销售费用	878.15	3,167.64	1,189.49	4,357.13	18,883.05
管理费用	5,748.85	12,037.00	6,674.56	18,711.56	31,838.91
财务费用	2,141.48	5,580.82	2,882.57	8,463.39	12,756.18
资产减值损失	1.12	1,256.80	99.83	1,356.63	-
加：投资收益		8.62		8.62	-
二、营业利润	1,037.72	36,405.55	11,363.92	47,769.47	68,143.01
加：营业外收入	1,859.14	167.96	30.55	198.51	-
减：营业外支出	89.60	2,874.74	-457.26	2,417.48	-
三、利润总额	2,807.26	33,698.77	11,851.73	45,550.50	68,143.01
减：所得税费用	164.58	5,474.28	1,891.32	7,365.60	17,035.75
四、净利润	2,642.68	28,224.49	9,960.41	38,184.90	51,107.26
归属于母公司所有者的净利润	2,642.68	28,224.49	9,960.41	38,184.90	46,696.13
少数股东损益					4,411.13

第八章 备查文件

一、关于本次交易的备查文件

- 1、申龙高科与申龙创业、海润光伏签署的《重组意向协议》
- 2、申龙创业与阳光集团签署的《债务处理协议》
- 3、申龙高科与申龙创业签署的《资产出售协议》及《资产出售协议之补充协议》
- 4、申龙高科与海润光伏签署的《吸收合并协议》及《吸收合并协议之补充协议》
- 5、海润光伏全体股东为本次重大资产重组出具的盈利预测补偿协议
- 6、交易对方为本次重大资产重组出具的承诺
- 7、宏源证券为本次重大资产重组交易出具的《独立财务顾问报告》
- 8、江苏世纪同仁律师事务所为本次重大资产重组出具的《法律意见书》
- 9、立信永华审计出具的关于申龙高科的宁信会审字（2010）0827号《审计报告》
- 10、公证天业出具的关于申龙高科备考的合并财务报表的苏公W[2011]A016号《审计报告》
- 11、立信永华评估出具的关于申龙高科的立信永华评报字（2010）第226号《资产评估报告》
- 10、公证天业出具的关于海润光伏的苏公W[2011]A015号《审计报告》
- 11、公证天业出具的关于海润光伏盈利预测报表的 苏公W[2011]E1012号《审核报告》
- 12、公证天业出具的关于申龙高科备考盈利预测的苏公W[2011]E1013号《审核报告》
- 13、北方亚事出具的关于海润光伏的北方亚事评报字[2011]第11号《资产评估报告》

（此页无正文，为《江苏申龙高科集团股份有限公司重大资产出售及以新增股份吸收合并海润光伏科技股份有限公司暨关联交易报告书摘要（草案）》之盖章页）

江苏申龙高科集团股份有限公司

法定代表人： 张 健

二〇一一年一月二十八日