

# 广东科达机电股份有限公司

Keda Industrial Co., Ltd.

## 向特定对象发行股份购买资产报告书

上市公司名称：广东科达机电股份有限公司

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：科达机电

股票代码：600499

交易对方

序号	交易对方	住 所	通讯地址
1	吴应真	广东省佛山市	广东省佛山市
2	梁桐灿	广东省佛山市	广东省佛山市
3	梁汉柱	广东省佛山市	广东省佛山市
4	陈国强	广东省佛山市	广东省佛山市
5	杨德计	广东省佛山市	广东省佛山市
6	陈晨达	广东省佛山市	广东省佛山市
7	林暖钊	广东省佛山市	广东省佛山市
8	吴贵钊	广东省佛山市	广东省佛山市
9	冯瑞阳	广东省佛山市	广东省佛山市
10	杨学先	广东省佛山市	广东省佛山市

## 公司声明

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

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

中国证监会及其它政府机关对本次重大资产重组所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次重大资产重组完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

## 目 录

公司声明 .....	2
目 录 .....	3
重大事项提示.....	6
一、本次交易方案主要内容.....	6
二、本次交易构成重大资产重组.....	7
三、盈利承诺及补偿.....	8
四、本次交易方案实施需履行的审批程序.....	9
五、风险因素.....	9
释 义 .....	11
第一节 本次交易概述.....	13
一、本次交易的背景和目的.....	13
二、本次交易的决策过程.....	15
三、本次交易主要内容.....	16
第二节 上市公司基本情况.....	19
一、公司概况.....	19
二、公司设立及上市情况.....	20
三、公司上市后股本变动情况.....	22
四、公司最近三年的控股权变动及资产重组情况.....	26
五、公司主营业务情况.....	26
六、主要财务数据.....	27
七、公司控股股东及实际控制人概况.....	28
第三节 交易对方的基本情况.....	29
一、交易对方的基本情况.....	29
二、交易对方所控制的主要企业基本情况.....	29
三、交易对方与上市公司关联关系情况.....	37
四、交易对方最近五年内受到行政处罚的基本情况.....	37
第四节 本次交易标的.....	38
一、交易标的基本情况.....	38
二、交易标的评估情况说明.....	51
三、收益法评估过程.....	52
四、交易标的主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况.....	66
五、交易标的的业务和技术.....	74
六、重大会计政策或会计估计差异情况.....	86
第五节 本次交易涉及股份发行的情况.....	86

一、本次交易的方案概要.....	86
二、本次发行股份购买资产的具体方案.....	87
三、本次交易对上市公司的影响.....	88
<b>第六节 本次交易合同的主要内容.....</b>	<b>90</b>
一、《发行股份购买资产协议》.....	90
二、《利润补偿协议》.....	92
<b>第七节 本次交易的合规性分析.....</b>	<b>94</b>
一、本次交易符合《重组办法》第十条的规定.....	95
二、本次交易符合《重组办法》第四十一条要求的说明.....	100
<b>第八节 董事会对本次交易定价依据及公平合理性分析.....</b>	<b>103</b>
一、对交易价格公允性的分析.....	103
二、本次发行股份定价分析.....	106
三、董事会对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的意见.....	107
四、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的意见.....	108
<b>第九节 本次交易对公司的影响.....</b>	<b>109</b>
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论和分析.....	109
二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析.....	117
三、标的资产最近两年一期财务状况、盈利能力分析.....	133
四、本次交易对上市公司的财务状况、盈利能力及未来盈利趋势的影响.....	154
五、交易完成后，公司的资产、业务整合及人员调整计划.....	161
<b>第十节 财务会计信息.....</b>	<b>161</b>
一、交易标的最近两年一期合并财务报表.....	161
二、上市公司最近两年一期备考合并财务报表.....	167
三、标的资产盈利预测审核报告.....	172
四、上市公司备考合并盈利预测审核报告.....	174
<b>第十一节 同业竞争和关联交易.....</b>	<b>177</b>
一、本次交易对同业竞争的影响.....	177
二、本次交易对关联交易的影响.....	178
<b>第十二节 本次交易对公司治理机制的影响.....</b>	<b>182</b>
一、股东与股东大会.....	182
二、控股股东、实际控制人与上市公司.....	182
三、董事与董事会.....	184
四、监事与监事会.....	184
<b>第十三节 风险因素.....</b>	<b>185</b>

一、审批风险.....	185
二、行业经营风险.....	185
三、标的资产的估值风险.....	185
四、原材料价格上涨，导致标的资产盈利下降的风险.....	186
五、出口退税风险.....	186
七、股市风险.....	186
<b>第十四节 其他重大事项.....</b>	<b>187</b>
一、关联方资金、资产占用情况.....	187
二、交易完成前后上市公司对外提供担保情况.....	188
三、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况.....	188
四、公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况.....	191
五、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息.....	192
<b>第十五节 独立董事、法律顾问和财务顾问对本次交易的结论性意见.....</b>	<b>193</b>
一、独立董事意见.....	193
二、法律顾问意见.....	193
三、独立财务顾问意见.....	194
<b>第十六节 相关中介机构.....</b>	<b>195</b>
一、独立财务顾问.....	195
二、法律顾问.....	195
三、财务审计机构.....	195
四、资产评估机构.....	195
<b>第十七节 董事及相关中介机构的声明.....</b>	<b>197</b>
一、公司全体董事声明.....	197
二、恒力泰公司声明.....	198
三、交易对方声明.....	199
四、法律顾问声明.....	200
五、资产评估机构声明.....	201
六、财务审计机构声明.....	202
七、独立财务顾问声明.....	203
<b>第十八节 备查文件.....</b>	<b>204</b>
一、备查文件.....	204
二、备查地点.....	204

## 重大事项提示

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

### 一、本次交易方案主要内容

#### 1、本次交易方案

科达机电拟向恒力泰公司十名自然人股东发行合计 2493 万股人民币普通股股票,用于购买十名自然人股东合计持有的恒力泰公司 49%的股权。交易完成后,科达机电将持有恒力泰公司 100%的股权。

#### 2、本次交易对方/发行对象

本次交易对方为恒力泰公司十名自然人股东,分别是吴应真、梁桐灿、梁汉柱、陈国强、杨德计、陈晨达、林暖钊、吴贵钊、冯瑞阳、杨学先。具体持股情况如下:

序号	股东姓名	拟购买恒力泰公司股权比例(%)
1	吴应真	14.52
2	梁桐灿	14.03
3	梁汉柱	4.27
4	陈国强	4.27
5	杨德计	3.89
6	陈晨达	3.07
7	林暖钊	3.07
8	吴贵钊	0.88
9	冯瑞阳	0.59
10	杨学先	0.41
合计		49.00

#### 2、本次交易定价

##### (1) 本次交易价格及溢价情况

截止 2011 年 3 月 31 日,恒力泰公司(母公司)的股东权益为 42,578.06 万

元。根据天兴评报字（2011）第 244 号评估报告，按照资产基础法评估净资产为评估价值为 53,280.44 万元，增值额为 10,702.38 万元，增值率为 25.14%；按照收益法评估净资产为 98,455.12 万元，增值额为 55,877.06 万元，增值率 131.23%。

本次交易前，2011 年 5 月 24 日公司与恒力泰公司股东罗明照等三十三名自然人股东分别签署了《佛山市恒力泰机械有限公司股权转让协议》，科达机电以人民币 40,000 万元的价格收购恒力泰公司 51%股权，各股东出售价格按所转让股权比例计算，约定恒力泰公司 2011 年 3 月 31 日前未分配利润中合计 8,960 万元（含税）归恒力泰公司原三十三名自然人股东所有。2011 年 6 月 3 日，恒力泰公司向恒力泰公司三十三名自然人股东派发现金合计 8960 万元（含税）。恒力泰公司于 2011 年 6 月 7 日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，科达机电持有恒力泰公司 51%的股权。

根据《发行股份购买资产协议》，本次交易双方协商确定以交易标的截至 2011 年 3 月 31 日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格。经交易双方协商，目标资产作价为 39,140.10 万元。

## （2）本次发行股份的定价

本次公司向恒力泰公司股东发行股份的定价以 2011 年 6 月 10 日公司第四届董事会第二十九次会议决议公告日为定价基准日，发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价即每股人民币 15.70 元。

发行股份数量=本次交易目标资产的交易价格 39,140.10 万元/发行价格 15.70 元/股。

## 二、本次交易构成重大资产重组

2011 年 6 月 1 日，科达机电召开股东大会审议《关于收购佛山市恒力泰机械有限公司 51%股权的议案》，科达机电同意以人民币 40,000 万元的价格购买恒力泰三十三名股东持有的恒力泰公司 51%的股权。2011 年 6 月 7 日，科达机电收购恒力泰公司 51%股权行为实施完毕，完成工商变更登记。

本次交易科达机电拟向恒力泰公司十名自然人股东发行 2,493 万股人民币普

流通股股票，用于购买十名自然人股东持有的恒力泰公司的 49% 股权，经交易双方协商，目标资产作价为 39,140.10 万元。

按照《重组办法》“上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额”的规定，上述两次交易价格累计数为 79,140.1 万元，超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的 50%，且超过 5,000 万元。按照《重组办法》中关于重大资产重组的确定标准，本次交易构成重大资产重组行为。

科达机电与恒力泰十名自然人股东不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

### 三、盈利承诺及补偿

根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》（天兴评报字（2011）第 244 号），预测恒力泰公司 2011 年、2012 年、2013 年三年净利润如下表：

单位：万元

项 目	2011 年	2012 年	2013 年
预测恒力泰公司预测利润数	8,660.20	7,591.66	8,624.90
恒力泰公司 49% 股权承诺的净利润	4,243.50	3,719.91	4,226.20

交易对方恒力泰公司十名自然人股东向上市公司保证并承诺在本次交易实施完毕当年度起三年内（2011 年、2012 年、2013 年）：（1）交易标的（恒力泰公司 49% 的股权）经会计师专项审计的 2011 年度净利润不低于 4,243.50 万元；

（2）交易标的经会计师专项审计的 2011 年度、2012 年度累计净利润不低于 7,963.41 万元；（3）交易标的经会计师专项审计的 2011 年度、2012 年度和 2013 年度累计净利润不低于 12,189.61 万元。其中上述累计预测净利润数为标的资产经审计扣除非经常性损益后截至当期期末的净利润累计数。

如交易标的实际净利润不满足上述承诺，则恒力泰公司十名自然人股东负责向上市公司补偿净利润差额。具体补偿方式如下：交易对方将按下面公式，在 2011 年、2012 年、2013 年度盈利专项审核意见出具后，每年计算一次股份补偿



数，由科达机电以 1 元的价格进行回购，交易对方按照其各自在本次交易前持有交易标的权益比例分别计算各自应承担的补偿股份。回购股份数不超过交易对方因本次交易认购的股份总数。实际回购股份数的计算公式为：

$$\text{补偿股份数} = \text{本次发行股份数} \times \frac{\text{截至当期期末累积预测净利润数} - \text{截至当期期末累积实际净利润数}}{\text{截至当期期末累积的预测净利润数}}$$

实际股份回购数=补偿股份数-以前年度已补偿的回购数总额

#### 四、本次交易方案实施需履行的审批程序

本次交易尚需满足多项交易条件方可完成，包括但不限于：

- 1、科达机电股东大会对本次交易进行批准；
- 2、中国证监会对本次交易的核准。

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

#### 五、风险因素

除上条所述审批风险外，本次交易涉及的主要风险因素如下：

##### 1、行业经营风险

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

##### 2、原材料价格上涨，导致标的资产盈利下降的风险

恒力泰公司压机产品的成本由直接材料（含主材与辅材）、委托加工费用、制造费用等构成，其中直接材料中主材包括横梁、底座、动梁、立柱、套筒、油

缸等，均为钢材制品，最近两年主材成本占生产成本比重约为 55%。因此钢材价格的波动幅度和长期走势直接影响压机成本的波动幅度和长期趋势。

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

### **3、出口退税风险**

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

### **4、本次交易后业务整合风险**

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

### **5、股市风险**

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

## 释 义

在本报告书中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

公司/本公司/上市公司/科达机电	指	广东科达机电股份有限公司
本次交易/本次重大资产重组	指	科达机电向恒力泰公司十名自然人股东发行股票购买其持有的恒力泰公司 49%的股权之交易行为
恒力泰公司、目标公司	指	佛山市恒力泰机械有限公司。
交易对方、发行对象	指	恒力泰公司十名自然人股东：吴应真、梁桐灿、梁汉柱、陈国强、杨德计、陈晨达、林暖钊、吴贵钊、冯瑞阳、杨学先
恒力泰公司十名自然人股东	指	本次交易的对方，即佛山市恒力泰机械有限公司的十名自然人股东
交易双方	指	科达机电、恒力泰公司十名自然人股东
交易标的、标的资产、目标资产	指	恒力泰公司十名自然人股东持有的恒力泰公司 49%的股权
佛山市国资委	指	佛山市人民政府国有资产监督管理委员会
力泰公司	指	佛山市恒力泰机械有限公司的原股东；原名为广东佛陶集团力泰陶瓷机械有限公司，2001年6月更名为广东佛陶集团力泰机械有限公司。
永力泰公司	指	佛山市永力泰车轴有限公司
顺德陶机	指	顺德市科达陶瓷机械有限公司，科达机电前身
点石公司	指	佛山市点石机械有限公司，恒力泰公司之子公司
工投公司	指	佛山市工业投资管理有限公司
禅本德公司	指	佛山市禅本德发展有限公司
公盈公司	指	佛山市公盈投资控股有限公司
泰鼎盛公司	指	佛山市泰鼎盛资产管理咨询有限公司
宏宇集团	指	广东宏宇集团有限公司
奇阳公司	指	佛山市奇阳投资发展有限公司
昊刚公司	指	佛山市顺德区昊刚机械贸易有限公司

本报告书/重组报告书/重大资产重组报告书	指	《广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产报告书》
《发行股份购买资产协议》	指	科达机电与交易对方于签订的《广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产协议》
《利润补偿协议》	指	科达机电与交易对方签订的《广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的利润补偿协议》
审计、评估基准日	指	2011年3月31日
两年一期	指	2009年度、2010年度、2011年1-3月
扣非后每股收益	指	扣除非经常性损益后的每股收益
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所
独立财务顾问/西南证券	指	西南证券股份有限公司
北京康达	指	北京市康达律师事务所
中喜会计师事务所	指	中喜会计师事务所有限责任公司
天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会第53号令）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 第一节 本次交易概述

### 一、本次交易的背景和目的

#### （一）本次交易的背景

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

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

目前，科达机电的主要产品为以压砖机、窑炉、抛光线为代表的建筑陶瓷机械，同时生产、销售墙材机械、石材机械，是国内唯一可提供整线陶瓷机械装备的企业。科达机电自2002年上市以来，营业收入和经营业绩都呈稳定增长的态势，营业收入由2002年的21,683.07万元增加至2009年的142,565.69万元，归属母公司净利润由2004年的3,348.89万元增加至2009年的17,994.51万元。2010年度实现营业收入206,469.51万元、实现净利润24,101.11万元，分别同比增长44.82%、33.94%。

恒力泰公司是一家专业从事陶瓷机械设备制造的高新技术企业，主要研发制造YP系列液压自动压砖机。恒力泰公司经过近十年的潜心研发和经验积累，YP系列压砖机技术不断进步，品质不断提高，其YP系列压砖机在国内市场有一定占用率，并先后出口到亚洲、非洲和南美洲等17个国家和地区，在国际上具有较好的知名度。2009年、2010年恒力泰公司分别实现营业收入64,757.37万元、89,138.34万元，分别实现归属母公司净利润7,261.77万元、11,377.78万元（根据2010年3月转让永力泰60%的股权等资产组后的备考报表），同比分别增长37.65%、56.68%。

#### （二）本次交易的目的

##### 1、拓展公司海外销售渠道

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

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

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

## **2、加强公司研发实力与自主创新能力，推进公司产品技术升级**

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

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

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

## **3、进一步提高公司单机产品竞争力与整线装备配套能力**

恒力泰公司主要研发制造的 YP 系列液压自动压砖机，是集机械、液压、电气新技术于一体的高科技含量的产品，具有自动化程度高、性能稳定、操作简单、

维护方便、结构紧凑、制造精良等特点。恒力泰公司的多个压砖机产品经国内权威专家鉴定为达到同类产品国际先进水平，其系列压砖机产品已成为中国陶瓷压砖机的“第一品牌”。

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

#### **4、提高公司对销售渠道的控制力，降低销售和采购成本**

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

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

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

## **二、本次交易的决策过程**

### **（一）决策程序**

2011年6月，公司开始与恒力泰公司及其股东进行沟通，协商本次交易事宜。本次交易决策过程如下：

- 1、经交易所批准，因本次重大资产重组事项，公司股票自2011年6月8日起停牌；
- 2、2011年6月10日，恒力泰公司召开股东会，同意本次交易的具体方案；
- 3、2011年6月10日，本公司与恒力泰公司十名自然人股东签署了《发行股

份购买资产协议》与《利润补偿协议》;

4、2011年6月10日,本次交易具体方案经本公司第四届董事会第二十九次会议审议通过。

## (二) 关联方回避表决情况

本公司与恒力泰公司十名自然人股东不存在关联关系,因此不存在关联方回避表决情况。

## 三、本次交易主要内容

### (一) 本次交易方案

根据科达机电与恒力泰公司十名自然人股东签署的《发行股份购买资产协议》,科达机电拟向恒力泰公司十名自然人股东发行合计2493万股人民币普通股股票,用于购买十名自然人股东持有的恒力泰公司49%的股权。

交易完成后,科达机电将持有恒力泰公司100%的股权。

### (二) 本次交易对方/发行对象

本次交易对方为恒力泰公司十名自然人股东,分别是吴应真、梁桐灿、梁汉柱、陈国强、杨德计、陈晨达、林暖钊、吴贵钊、冯瑞阳、杨学先。

### (三) 本次交易标的

根据交易双方签署的《发行股份购买资产协议》,交易标的为恒力泰公司十名自然人股东持有的恒力泰公司49%股权,具体情况如下:

序号	股东姓名	拟购买恒力泰公司股权比例(%)
1	吴应真	14.52
2	梁桐灿	14.03
3	梁汉柱	4.27
4	陈国强	4.27
5	杨德计	3.89
6	陈晨达	3.07
7	林暖钊	3.07



8	吴贵钊	0.88
9	冯瑞阳	0.59
10	杨学先	0.41
合计		49.00

#### (四) 本次交易定价

##### 1、本次交易价格及溢价情况

截止 2011 年 3 月 31 日，恒力泰公司（母公司）的股东权益为 42,578.06 万元。根据天兴评报字（2011）第 244 号评估报告，按照资产基础法评估净资产为评估价值为 53,280.44 万元，增值额为 10,702.38 万元，增值率为 25.14%；按照收益法评估净资产为 98,455.12 万元，增值额为 55,877.06 万元，增值率 131.23%。

本次交易前，2011 年 5 月 24 日公司与恒力泰公司股东罗明照等三十三名自然人股东分别签署了《佛山市恒力泰机械有限公司股权转让协议》，科达机电以人民币 40,000 万元的价格收购恒力泰公司 51%股权，各股东出售价格按所转让股权比例计算，约定恒力泰公司 2011 年 3 月 31 日前未分配利润中合计 8,960 万元（含税）归恒力泰公司原三十三名自然人股东所有。2011 年 6 月 3 日，恒力泰公司向恒力泰公司三十三名自然人股东派发现金合计 8960 万元（含税）。恒力泰公司于 2011 年 6 月 7 日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，科达机电持有恒力泰公司 51%的股权。

根据《发行股份购买资产协议》，交易双方协商确定以交易标的截至 2011 年 3 月 31 日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格。经交易双方协商，目标资产作价为 39,140.10 万元。

##### 2、本次发行股份的定价

依据公司与发行对象签署的《发行股份购买资产协议》，本次公司向恒力泰公司股东发行股份的定价以 2011 年 6 月 10 日公司第四届董事会第二十九次会议决议公告日为定价基准日，发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价（董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量），即每

股人民币 15.70 元，发行股份性质为人民币普通股，股票面值为人民币 1 元。

按照《发行股份购买资产协议》的约定，科达机电在发行定价基准日（即科达机电第四届董事会第二十九次会议决议公告日）至发行日期间除权、除息的，发行价格随之进行调整，发行股份数量也随之调整（发行股份数量=本次交易目标资产的交易价格/发行价格）。

#### （五）本次交易构成重大资产重组

2011 年 6 月 1 日，科达机电召开股东大会审议《关于收购佛山市恒力泰机械有限公司 51%股权的议案》，科达机电同意以人民币 40,000 万元的价格购买恒力泰三十三名股东持有的恒力泰公司 51%的股权。2011 年 6 月 7 日，科达机电收购恒力泰公司 51%股权行为实施完毕，完成工商变更登记。

本次交易科达机电拟向恒力泰公司十名自然人股东发行 2493 万股人民币普通股股票，用于购买十名自然人股东持有的恒力泰公司的 49%股权，经交易双方协商，目标资产作价为 39,140.10 万元。

按照《重组办法》“上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额”的规定，上述两次交易价格累计数为 79,140.1 万元，超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的 50%，且超过 5,000 万元。按照《重组办法》中关于重大资产重组的确定标准，本次交易构成重大资产重组行为。

#### （六）交易标的自评估基准日至交割日期间损益的归属

根据《发行股份购买资产协议》，自评估基准日起至目标资产交割日，目标公司的期间收益由科达机电享有。目标公司发生的期间亏损由恒力泰公司十名自然人股东按其本次交易完成前所持恒力泰公司股权比例承担，在资产交割日由自然人股东以现金方式按其各自所应承担的比例向科达机电补足。

#### （七）本次交易方案实施需履行的审批程序

本次交易尚需满足多项交易条件方可完成，包括但不限于：

1、科达机电股东大会对本次交易进行批准；

2、中国证监会对本次交易的核准。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、公司概况

公司名称	广东科达机电股份有限公司
股票简称	科达机电
证券代码	600499
上市交易所	上海证券交易所
成立日期	1996年12月11日
注册资本	60,708.18万元（正在办理工商变更登记）
法定代表人	边程
注册地址	广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号
通讯地址	广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号
邮政编码	528313
董事会秘书	曾飞
营业执照号	440000000016993
税务登记号码	440681231923486
联系电话	0757-23833869
传真	0757-23833869
电子信箱	<a href="mailto:600499@kedachina.com.cn">600499@kedachina.com.cn</a>
经营范围	陶瓷、石材、墙体材料、节能环保等建材机械设备制造，自动化技术及装备的研究、开发与制造；销售：机电产品零配件，砂轮磨具、磨料，陶瓷制品；经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的出口业务和生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务（具体按[2000]外经贸发展审函字第3250号经营）。

## 二、公司设立及上市情况

### （一）公司的设立及上市前的股权变动情况

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

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

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

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

本次增资完成后，公司股权结构如下：

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

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

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

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

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

整体变更设立股份公司后，公司股权结构如下：

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

## （二）公司上市情况

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

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

### 三、公司上市后股本变动情况

#### 1、股权分置改革前，公司股本变动情况

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

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

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

上述股权转让完成后公司股权结构如下：

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

## 2、公司股权分置改革

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

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

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

### 3、股权分置改革后，公司股本变动情况

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

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

2007年5月10日，公司4,140.02万股有限售条件流通股上市流通。

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

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

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

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

2008年8月14日，公司实施2008年中期资本公积金转增股本方案：以总



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

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

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

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

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

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

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

2011 年 3 月 24 日，公司实施股权激励计划第四次行权，向 21 名激励对象定向发行股票 870.35 万股，本次行权后，公司总股本变更为 60,708.18 万股，其中限售条件的流通股为 870.35 万股。

截止本报告书公告日，公司股权结构如下表所示：

股 东	股份数量（万股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	870.35	1.43%
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	870.35	1.43%
二、无限售条件股份	59,837.83	98.57%

三、总股本	60,708.18	100.00%
-------	-----------	---------

#### 四、公司最近三年的控股权变动及资产重组情况

##### （一）公司控股权的变动情况

公司最近三年控股股东一直为自然人卢勤先生，公司控股权最近三年未发生变动。

##### （二）公司最近三年的资产重组情况

公司最近三年未发生重大资产重组。

#### 五、公司主营业务情况

公司是以陶瓷机械、石材机械、墙材机械的研制开发、制造、销售为主的企业，专注于陶瓷机械业务的发展。2009年公司突破清洁燃煤气化系统关键技术，清洁然煤气化业务将成为公司新的利润增长点。公司加大新产品研发力度，针对陶瓷行业节能减排要求不断推出新技术、新产品，以适应市场需求；同时，公司不断整合内部资源，采取多项降本节支措施，使公司经营业绩保持稳定。

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

2009年初随着国内经济企稳，国内建筑陶瓷企业产业布局步伐的加快，建筑陶瓷装备的需求迅速恢复与增长。2009年公司针对市场需求，凭借研发、品牌、服务优势在行业洗牌中脱颖而出，整厂整线工程的规划、实施实力进一步得到市场认可，国内整线工程接单情况呈大幅上升趋势，市场占有率不断提高。同时公司2008年非公开发行募集资金项目逐步完工，主要产品的产能瓶颈得以基本解决。2009年公司共实现营业收入14.26亿元，比上年同期增长22.92%；实现营业利润18,471.72万元，比上年同比增长58.79%。实现净利润17,994.51万元，比上年同比增长20.71%。

本公司2010年度共实现收入206,469.51万元,与上年同比增长44.82%；实现

营业利润 21,643.45 万元，与上年同比增长 17.17%。实现净利润 24,101.11 万元，与上年同比增长 33.94%。公司最近两年一期的营业收入与净利润实现情况如下表：

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
营业收入（元）	510,572,216.07	2,064,695,073.05	1,425,656,898.94
归属于上市公司股东的净利润（元）	48,779,145.67	241,011,084.89	179,945,117.03
收入增长率（%）	12.60	44.82	22.92
净利润增长率（%）	3.49	33.94	20.71

注：2011 年 1-3 月的增长率是与 2010 年 1-3 月相比较得出。

## 六、主要财务数据

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

### 1、最近两年一期合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产	2,941,309,279.21	2,931,661,318.18	2,072,567,394.17
负债总额	1,214,234,747.12	1,209,522,534.42	806,315,237.98
归属于母公司所有者权益	1,476,070,394.30	1,482,257,604.80	1,221,585,631.64
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.43	2.48	2.69

### 2、最近两年一期合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	510,572,216.07	2,064,695,073.05	1,425,656,898.94
营业成本	406,189,102.47	1,655,830,462.88	1,162,744,770.32
利润总额	53,990,547.62	275,722,690.01	208,571,314.58

归属于上市公司股东的净利润	48,779,145.67	241,011,084.89	179,945,117.03
基本每股收益(元/股)	0.082	0.404	0.307
扣除非经营损益后的基本每股收益(元/股)	0.080	0.337	0.226

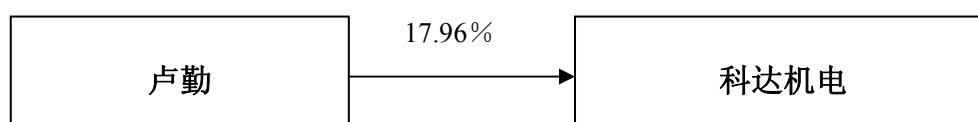
### 3、最近两年一期合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	-268,919,769.13	272,043,296.92	395,962,054.70
投资活动产生的现金流量净额	-45,375,815.09	-385,005,503.56	-119,495,997.44
筹资活动产生的现金流量净额	6,929,988.66	350,961,355.66	54,049,590.06
现金及现金等价物净增加	-307,771,319.88	236,827,534.05	329,831,402.61

## 七、公司控股股东及实际控制人概况

### (一) 公司与控股股东之间的关系



### (二) 控股股东情况

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

### 第三节 交易对方的基本情况

根据《发行股份购买资产协议》，科达机电拟向恒力泰公司十名自然人股东发行合计 2493 万股人民币普通股股票，用于购买十名自然人股东持有的恒力泰公司 49%的股权。交易完成后，科达机电将持有恒力泰公司 100%的股权。

#### 一、交易对方的基本情况

##### （一）交易对方概况

截至本报告书公布之日，恒力泰公司十名自然人股东在恒力泰公司的出资额及股权比例如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	吴应真	3,716,047	14.52
2	梁桐灿	3,591,534	14.03
3	梁汉柱	1,094,063	4.27
4	陈国强	1,094,063	4.27
5	杨德计	995,981	3.89
6	陈晨达	784,703	3.07
7	林暖钊	784,703	3.07
8	吴贵钊	226,369	0.88
9	冯瑞阳	150,904	0.59
10	杨学先	105,633	0.41
	<b>合计</b>	<b>12,544,000</b>	<b>49.00</b>

上述十名自然人不存在关联关系。

##### （二）交易对方的具体情况

恒力泰公司十名自然人股东的具体情况如下：

#### 1、吴应真

姓名	吴应真	性别	男
----	-----	----	---

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

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
广东佛陶集团股份有限公司	2005.12—2008.9	董事长、总经理	否
佛山市永力泰车轴有限公司	2009.5 至今	董事	5.55%
佛山市华业发展有限公司	2008.10.至今	董事长	18.04%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.7 至今	董事	14.5158%

## 2、梁桐灿

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

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
广东宏陶陶瓷有限公司	2008.12 至今	法定代表人、经理兼董事长	否
广东宏威陶瓷实业有限公司	2008.12 至今	法定代表人、经理兼董事长	32.09%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.6— 2011.06	董事	14.029431%
广东宏居房地产开发有限公司	2010.2 至今	法定代表人、经理兼执行董事	否

## 3、梁汉柱

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

是否取得其他国家或者地区的居留权	否
------------------	---

## 最近三年的职业和职务

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

**4、陈国强**

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

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
无业			

**5、杨德计**

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

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5 至今	总经理	3.890551%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	董事	5.55%
佛山市点石机械有限公司	2008.7 至今	董事长	否

**6、陈晨达**

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

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	副总经理	3.065244%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	总经理	5.65%

**7、林暖钊**

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

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	副总经理	3.065244%

**8、吴贵钊**

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

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	财务部经理	1.5%



佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1 至今	总经理助理	0.884254%
佛山市永力泰车轴有限公司	2009.5 至今	监事	11.8%

### 9、冯瑞阳

姓 名	冯瑞阳	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	是（美国）		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	总经理助理	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1 至今	副总经理	0.58947%
佛山市点石机械有限公司	2008.7 至今	董事	否

### 10、杨学先

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

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6-2008.1	销售部经理	0.8421 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.2-2009.6	销售部副经理	0.8421 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.7 至今	销售总监	0.412629%

## 二、交易对方所控制的主要企业基本情况

交易对方控制的企业和关联企业如下：

### （一）佛山兆亿投资管理有限公司

#### 1、基本情况

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

#### 2、出资金额及股权结构

序号	出资人	出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	640.0000	20.0000%
2	梁桐灿	577.4432	18.0451%
3	罗明照	307.9712	9.6241%
4	梁汉柱	279.0976	8.7218%
5	陈国强	279.0976	8.7218%
6	杨德计	254.0768	7.9399%
7	陈晨达	200.1792	6.2556%
8	林暖钊	200.1792	6.2556%
9	吴贵钊	57.7472	1.8046%
10	冯瑞阳	38.4960	1.2030%
11	韦峰山	38.4960	1.2030%
12	彭沪新	38.4960	1.2030%
13	魏继荣	38.4960	1.2030%
14	张锦添	38.4960	1.2030%
15	蔡永明	26.9472	0.8421%
16	黄定洪	26.9472	0.8421%
17	杨学先	26.9472	0.8421%

18	李钜泉	26.9472	0.8421%
19	李松英	11.5488	0.3609%
20	梁 球	11.5488	0.3609%
21	陈玉兰	11.5488	0.3609%
22	苏达良	11.5488	0.3609%
23	霍 灿	11.5488	0.3609%
24	林桂珍	11.5488	0.3609%
25	陈永光	11.5488	0.3609%
26	朱永国	11.5488	0.3609%
27	黄卫华	11.5488	0.3609%
	<b>合 计</b>	<b>3,200.00</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 佛山市永力泰车轴有限公司

### 1、基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山市永力泰车轴有限公司	人民币 300 万元	罗明照	汽车零件的制造、销售

### 2、出资金额及股权结构

序号	出资人	出资额（万元）	持股比例
1	佛山兆亿投资管理有限公司	180.00	60.00%
2	罗明照	19.35	6.45%
3	杨德计	16.65	5.55%
4	陈晨达	16.95	5.65%
5	林暖钊	15.00	5.00%
6	吴应真	16.65	5.55%
7	吴贵钊	35.40	11.80%
	<b>合 计</b>	<b>300.00</b>	<b>100.00%</b>

## (三) 广州瑞康置业投资有限公司

## 1、基本情况

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

## 2、出资金额及股权结构

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

## (四) 广州宏居房地产开发有限公司

## 1、基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
广州宏居房地产开发有限公司	人民币 1,000 万元	梁桐灿	房地产开发、建筑修缮、工程施工、投资

## 2、出资金额及股权结构

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

## (五) 佛山市瑞华投资有限公司

## 1、基本情况

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

## 2、出资金额及股权结构

序号	出资人	实缴出资额 (万元)	持股比例
1	吴应真	306.00	51.00%

2	霍锦灿	96.00	16.00%
3	麦小芳	78.00	13.00%
4	曹开勇	60.00	10.00%
5	旷建勋	60.00	10.00%
	合 计	<b>600.00</b>	<b>100.00%</b>

### 三、交易对方与上市公司关联关系情况

本次交易对方恒力泰公司十名自然人股东与上市公司之间不存在关联关系，不存在交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况。

### 四、交易对方最近五年内受到行政处罚的基本情况

本次交易对方恒力泰公司十名自然人股东最近五年内未受过行政处罚，刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁事项。

## 第四节 本次交易标的

### 一、交易标的基本情况

本次交易完成后，科达机电将持有恒力泰公司100%股权。

#### (一) 交易标的基本信息

公司名称： 佛山市恒力泰机械有限公司

注册资本： 2,560万元

法定代表人： 边程

营业执照注册号： 440600000018716

组织机构代码： 712393666

税务登记证号码： 440601712393666

成立日期： 1999年5月7日

住 所： 佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧

企业性质： 有限责任公司

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

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

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

## （二）交易标的的历史沿革

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

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

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

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

2006年3月12日，佛山市国资委出具《关于同意佛山恒力泰机械有限公司

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

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



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

在上述股权中存在如下委托持股情况：

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2011年6月2日，恒力泰公司召开股东会，同意将罗明照、梁汉柱、陈国强等33位自然人持有的51%的股权，转让给科达机电。股权转让明细如下表所示：

序号	姓 名	转让出资额（元）	转让股权比例（%）
1	罗明照	2,463,770	9.62
2	梁汉柱	1,138,718	4.45
3	陈国强	1,138,718	4.45
4	杨德计	1,036,633	4.05
5	陈晨达	816,731	3.19
6	林暖钊	816,731	3.19
7	欧琼芝	461,955	1.80
8	霍锦灿	424,997	1.66

9	欧家瑞	415,759	1.62
10	麦小芳	345,310	1.35
11	张锦添	307,968	1.20
12	魏继荣	307,968	1.20
13	彭沪新	307,968	1.20
14	韦峰山	307,968	1.20
15	曹开永	265,623	1.04
16	旷建勋	265,623	1.04
17	吴贵钊	235,609	0.92
18	李钜泉	215,578	0.84
19	黄定洪	215,578	0.84
20	蔡永明	215,578	0.84
21	冯瑞阳	157,064	0.61
22	梁桐灿	150,298	0.59
23	杨学先	109,945	0.43
24	吴应真	102,400	0.40
25	梁 球	92,390	0.36
26	李松英	92,390	0.36
27	黄卫华	92,390	0.36
28	朱永国	92,390	0.36
29	苏达良	92,390	0.36
30	陈玉兰	92,390	0.36
31	陈永光	92,390	0.36
32	林桂珍	92,390	0.36
33	霍灿	92,390	0.36
合计		13,056,000	51.00

恒力泰公司于 2011 年 6 月 7 日就上述变更办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，恒力泰公司的各股东出资额及持股比例如下表所示：

序号	姓名	出资额（元）	持股比例（%）
1	广东科达机电股份有限公司	13,056,000	51.00
2	吴应真	3,716,047	14.52
3	梁桐灿	3,591,534	14.03
4	陈国强	1,094,063	4.27
5	梁汉柱	1,094,063	4.27
6	杨德计	995,981	3.89
7	林暖钊	784,703	3.07
8	陈晨达	784,703	3.07
9	吴贵钊	226,369	0.88
10	冯瑞阳	150,904	0.59
11	杨学先	105,633	0.41
合计		25,600,000	100.00

### （三）交易标的子公司情况

截至本报告书出具日，恒力泰公司的子公司情况如下：

单位：万元

被投资公司	持股比例	注册资本（万元）
点石公司	51%	100.00

#### 1、公司概况

公司名称：佛山市点石机械有限公司

注册资本：人民币 100 万元

法定代表人：杨德计

营业执照注册号：440602000063565

组织机构代码：67710467X

税务登记证号码：44060467710467X

成立日期：2008 年 7 月 16 日

住 所：佛山市禅城区南庄镇樵乐路吉利工业园新源一路

企业性质：有限责任公司

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

## 2、点石公司的历史沿革

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

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

点石公司从设立至本报告书公布之日，股权结构未发生变化。

## 3、主要财务数据

佛山市点石机械有限公司最近两年一期经审计的财务报表主要财务数据如下：

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产	36,483,899.60	37,363,700.08	14,030,384.36
总负债	32,878,102.69	34,042,913.67	12,370,481.58
所有者权益	3,605,796.91	3,320,786.41	1,659,902.78

项目	2011 年度 1-3 月份	2010 年度	2009 年度
营业收入	11,178,159.65	56,319,592.08	24,068,297.38
利润总额	424,410.15	2,232,503.69	874,229.42
净利润	285,010.50	1,660,883.62	670,343.45

#### (四) 交易标的最近两年及一期的主要财务指标

交易标的最近两年一期合并财务报表主要数据如下：

单位：元

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
资产总额	1,095,404,922.00	1,046,151,149.68	858,697,200.89
负债总额	666,528,541.75	646,375,334.22	536,790,335.14
所有者权益	428,876,380.25	399,775,815.46	321,906,865.75
归属于母公司的所有者权益	427,109,539.76	398,148,630.12	301,451,064.14
项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	242,066,696.39	956,179,882.05	821,971,218.26
利润总额	34,406,436.37	139,481,647.43	100,648,444.81
净利润	29,100,564.78	119,457,927.67	84,577,909.55
归属于母公司的净利润	28,960,909.63	116,697,565.97	81,058,768.02

2010年3月，恒力泰公司转让了控股子公司永力泰公司60%的股权、联营企业力泰公司45%的股权、以及港口路厂区土地及地上建筑物等资产；同时，恒力泰公司购入原租赁力泰公司的设备、商标以及专利等资产。恒力泰公司的上述资产转让、购置等交易行为使标的资产的盈利状况发生一定变化，但根据《企业会计准则》的相关规定，在编制合并利润表时，仍需将上述资产的相关损益纳入了相关期间的合并范围。为了让财务报表使用者更好的理解本次资产重组标的资产的历史期间的盈利状况，假设恒力泰公司的上述资产交易行为于报告期期初已经完成，并以此假设为基础编制标的资产两年一期的备考合并利润表。备考合并利润表主要财务数据如下：

单位：元



项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	242,066,696.39	891,383,374.81	647,573,732.93
利润总额	34,406,436.37	133,809,702.77	86,252,612.52
净利润	29,100,564.78	114,591,605.88	72,946,170.60
归属于母公司的净利润	28,960,909.63	113,777,772.90	72,617,702.31

## （五）交易标的近三年资产评估、交易、增资及改制情况

### 1、2009 年力泰公司转让恒力泰公司股权

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

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

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

### 2、2010 年股权转让

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

单位：万元

转让方	受让方	转让出资额	转让股权比例	转让价格
-----	-----	-------	--------	------

宏宇集团	欧琼芝	46.1955	1.804510%	46.1955
	梁桐灿	374.1832	14.616531%	374.1832
	欧家瑞	41.5759	1.624059%	41.5759
泰鼎盛公司	麦小芳	34.5310	1.3489%	191.5468
	旷建勋	26.5623	1.0376%	147.3437
	霍锦灿	42.4997	1.6601%	235.7499
	曹开永	26.5623	1.0376%	147.3437
	吴应真	135.4677	5.2917%	751.4529

### 3、2011 年股权转让

2011 年 5 月 24 日公司与恒力泰公司股东罗明照等三十三名自然人股东分别签署了《佛山市恒力泰机械有限公司股权转让协议》，科达机电以人民币 40,000 万元的价格收购恒力泰公司 51% 股权，各股东出售价格按所转让股权比例计算，约定恒力泰公司 2011 年 3 月 31 日前未分配利润中合计 8,960 万元（含税）归恒力泰公司原三十三名自然人股东所有。

2011 年 6 月 2 日恒力泰公司召开股东会同意上述股权转让方案。2011 年 6 月 3 日，恒力泰公司向恒力泰公司三十三名自然人股东派发现金合计 8960 万元（含税）。恒力泰公司于 2011 年 6 月 7 日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，科达机电持有恒力泰公司 51% 的股权。上述股权的具体转让情况及转让完成后恒力泰公司股权结构详见“第四节 本次交易标的 一、交易标的基本情况 （二）交易标的的历史沿革”。

本次股权转让双方协商确定以交易标的截至 2011 年 3 月 31 日收益法评估结果为主要定价参考依据。截止 2011 年 3 月 31 日，恒力泰公司（母公司）的股东权益为 42,578.06 万元。根据天兴评报字（2011）第 244 号评估报告，按照资产基础法评估净资产为评估价值为 53,280.44 万元，增值额为 10,702.38 万元，增值率为 25.14%；按照收益法评估净资产为 98,455.12 万元，增值额为 55,877.06 万元，增值率 131.23%。

## 二、交易标的评估情况说明

### （一）交易标的评估概述

根据天健兴业出具的天兴评报字（2011）第 244 号评估报告的评估结论，恒力泰公司截至 2011 年 3 月 31 日经审计后账面净资产合计为 42,578.06 万元，资产基础法净资产评估价值为 53,280.44 万元，增值额为 10,702.38 万元，增值率为 25.14%；收益法评估后的净资产价值为 98,455.12 万元，评估增值额为 55,877.06 万元，增值率为 131.23%。

本次评估以收益法的评估结果作为最终的评估结论，标的资产股东全部权益以收益法评估结果为 98,455.12 万元。

### （二）对交易标的评估方法的选择及其合理性分析

#### 1、评估方法

本次交易采取资产基础法与收益法对交易标的进行评估，两种评估方法的特点如下：

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

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

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

## 2、评估方法的选择及其合理性分析

根据本次评估目的，评估师采用收益法进行评估的主要理由如下：

(1) 恒力泰公司 2007 年、2008 年、2009 年、2010 年产量和营业收入相对稳定，并呈现增长趋势。由于该公司具备业内顶端技术，产品质量良好，是国内行业公认的第一品牌压机，品牌效应突出。目前旧厂区接近满负荷运行，产品供不应求，截止评估基准日，该公司已签订未执行 89,716.12 万元（含税）合同订单，收取了相应的定金，2011 年、2012 年产量、产值基本可以锁定。根据陶瓷机械行业现状，预测期的产量、收入能够可靠预测、计量。

(2) 该公司所处行业为专用设备制造行业，目前上市公司中具备较多的可比公司，如科达机电、常林股份、厦工股份等，因此其折现率可以可靠测算，能够合理衡量企业未来经营风险。

(3) 该公司旧厂区满负荷运载，新厂区已开始试生产，但新厂区尚未到达目标设计状态。旧厂区将于未来 2 年内完成主要设备搬迁，搬迁过程中，总体产能基本保持不变。搬迁完成后，企业产能有所提升，有效降低产品运营成本。预计 2015 年企业整体运营将进入稳定期。公司的未来期间可以根据经营状态是否稳定划分为预测期和永续期。

(4) 该公司拥有“恒力泰”及“力泰”商标、多项专利及专有技术等不可确指的无形资产，收益法更能体现无形资产价值。

## 三、收益法评估过程

### (一) 收益法评估基本模型介绍

收益法是将未来期间现金流按照适当的折现率进行折现，得到企业价值。收益法适用的基本条件是：企业具有持续经营的基础和条件，经营与收益之间有较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够合理预测并可货币计量。

使用现金流折现的关键在于未来预期现金流量的预测，以及数据采集和处理的可靠性和客观性，当未来期间的预期收益能够合理预测且选取的折现率可靠、合理时，其估算结果较能完整的体现企业价值，易于为市场所接受。

#### 1、公式介绍

根据本次选定的评估模型，确定计算公式如下：

$$\text{股权现金流价值} = \sum_{t=1}^n \frac{\text{股权现金流量}_t}{(1 + \text{加权平均资本成本})^t}$$

股东全部权益价值 = 股权现金流价值 + 非经营性资产价值 - 非经营性负债价值

本次评估采用股权现金流计算公式如下：

股权现金流量 = 净利润 + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额

## 2、折现率

根据收益额与折现率匹配的原则，采用资本资产定价模型（CAPM）计算折现率。公式如下：

$$R = R_f + \beta (R_m - R_f) + \epsilon$$

式中：R<sub>f</sub> 为无风险收益率

β 为权益资本的预期市场风险系数

E (R<sub>m</sub>) 为市场预期收益率

ε 恒力泰公司特有的风险调整系数

## 3、预测期

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

## （二）收益法评估参数选择

### 1、恒力泰公司销量预测

根据恒力泰投资计划及搬迁计划，搬迁过程总产能基本不变，搬迁及后续设备投入完成后，总体产能略微提升。经测算，搬迁过程中各厂区保有产能仍大于当年预算产品销量。

鉴于恒力泰已签订 444 单合同，相比去年同期签订 548 台有所回落，2010

年是行业发展较好的一年，预计 2011 年销售较 2010 年有所回落，经计算恒力泰合理正常产能为 700 台/年，预计至 2014 年生产稳定期可达到年销量 560 台左右，期间呈现稳定增长趋势，期后进入永续期。在稳定增长期，中小型号销量将趋于平缓，大型号（大吨位）压机销售比重逐步上升，即未来几年，产品结构将发生变化。预计未来销售量如下：

单位：台

产品类别	产品分类	2011年4-12月	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
压砖机	YP600--YP2080	135	180	189	189	189	189
	YP2500--YP3500	45	79	83	83	83	83
	YP4000--YP4280	139	193	243	243	243	243
	YP5000--YP7200L	34	42	45	45	45	45
压机合计		353	494	560	560	560	560

## 2、恒力泰公司销售价格预测

因截止评估基准日已签订单合同 444 单，综合考虑企业产量，预计在 2011 年下半年至 2012 年上半年，企业在积极的消化 2010-2011 年签订的低价订单，因此以已签订单均价作为 2011 年 4-12 月份平均销售单价的定价基础，并考虑一定幅度下浮。

2007 年销售均价处于高位，2008 年、2009 年受市场需求影响、竞争影响，销售均价处于低谷，2010 年由于成本快速上涨，各型号新签订单价格已上浮 1%-3%不等，2011 年成本又有所回落，其中主打机型 YP4000 较 2010 年均值上涨 3.79%，2011 年新签订单均价将在 2012 年-2013 年收入中体现。基于 3 月份相对于 2010 年订单均价的涨幅，预计 2011 年新订单的销售平均价格较已签订单平均价格上涨 1.5%；2012 年受 2011 年新签订单均价和成本不断攀升影响，环比上涨 0.5%；2013 年、2014 年同 2012 年价格环比上涨 0.5%；2016 年进入稳定期，销售价格保持 2015 年水平。

根据上述预测，综合销售单价环比状况如下表：

单位：万元

品名	2011年4-12月平均订货单价(不含税)	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
YP1008 型	84.25	84.67	85.10	86.37	86.81	86.81

YP1500 型	92.86	93.32	93.79	95.20	95.67	95.67
YP1800L 型	107.89	108.43	108.97	110.61	111.16	111.16
YP1800 型	105.52	106.05	106.58	108.18	108.72	108.72
YP2080 型	117.81	118.40	118.99	120.77	121.38	121.38
YP2500 型	157.77	158.56	159.35	161.74	162.55	162.55
YP3000 型	190.78	191.74	192.70	195.59	196.57	196.57
YP3280 型	184.17	185.10	186.02	188.81	189.75	189.75
YP3289 型	175.46	176.34	177.22	179.88	180.78	180.78
YP3500 型	174.68	175.55	176.43	179.08	179.97	179.97
YP4000 型	182.50	183.42	184.33	187.10	188.03	188.03
YP4200 型	200.19	201.19	202.20	205.23	206.26	206.26
YP4280 型	214.10	215.17	216.24	219.49	220.58	220.58
YP5000 型	204.01	205.03	206.06	209.15	210.20	210.20
YP5600 型	225.17	226.30	227.43	230.84	232.00	232.00
YP7200L 型	289.45	290.89	292.35	296.73	298.22	298.22
环比增长率		0.50%	0.50%	1.50%	0.50%	0.00%

### 3、恒力泰公司销售收入预测

单位：万元

产品细分	2011 年 4-12 月	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
YP600--YP2080	14,234.10	19,009.22	20,009.10	20,309.23	20,410.78	20,410.78
YP2500--YP3500	7,876.87	13,881.65	14,655.15	14,874.98	14,949.35	14,949.35
YP4000--YP4280	25,638.41	35,805.66	45,201.35	45,879.37	46,108.77	46,108.77
YP5000--YP7200L	8,237.52	10,218.29	11,060.13	11,226.04	11,282.17	11,282.17
压机销售量合计	55,986.89	78,914.82	90,925.73	92,289.62	92,751.07	92,751.07
其他业务收入	2,812.24	3,531.29	4,068.76	4,129.79	4,150.44	4,150.44
合计	58,799.13	82,446.11	94,994.49	96,419.41	96,901.50	96,901.50

故本次评估不考虑其他产品销售。其他业务收入预测主要为模具配件、废料、其他配件的销售收入。因企业所生产的 YP 系列液压压砖机质量保证期为 1 年，超过 1 年质保期后，部分配件为 YP 系列压砖机专有，客户需要向生产商购买；另外，企业也销售一些通用配件。因此其他业务收入与主营业务收入关系较强，

以主营业务销售收入增长率来预测配件收入增长率，以 2011 年 1 季度配件销售毛利率来测算配件销售成本。

#### 4、主营业务成本—压机成本预测

评估人员调取了近一个月内企业的销售成本作为未来期预测成本的基数，如下表：

单位：元

型号	平均成本
YP1008	576,585.72
YP1500	752,309.35
YP1800L	865,214.12
YP1800	866,759.01
YP2080	961,971.51
YP2089	923,418.17
YP2500	1,209,564.68
YP3000	1,479,704.11
YP3280	1,328,458.47
YP3289	1,264,882.07
YP3500	1,396,741.11
YP4000	1,443,416.52
YP4200	1,367,254.43
YP4280	1,621,835.93
YP5000	1,558,430.90
YP5600	1,806,501.38
YP7200L	2,450,963.93

考虑主材、辅材、委托加工费、制造费用、压机未来期成本涨幅五类成本组成的变动情况，对于各机型以其五类成本所占相应总成本的比重为权数，计算各机型成本综合涨幅。预计各机型未来期间成本环比波动幅度，如下表（以 2011 年 3 月份为基数）：

型号	2011 年 4-12 月	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
YP1008	1.0252	1.0187	1.0123	1.0060	1.0060	1.0060
YP1500	1.0268	1.0198	1.0128	1.0064	1.0064	1.0064
YP1800L	1.0272	1.0200	1.0130	1.0065	1.0065	1.0065
YP1800	1.0271	1.0200	1.0129	1.0064	1.0064	1.0064
YP2080	1.0270	1.0199	1.0129	1.0065	1.0065	1.0065
YP2089	1.0277	1.0204	1.0132	1.0066	1.0066	1.0066
YP2500	1.0291	1.0213	1.0136	1.0068	1.0068	1.0068



型号	2011年4-12月	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
YP3000	1.0306	1.0223	1.0141	1.0072	1.0072	1.0072
YP3280	1.0288	1.0211	1.0135	1.0068	1.0068	1.0068
YP3289	1.0285	1.0209	1.0135	1.0068	1.0068	1.0068
YP3500	1.0281	1.0206	1.0133	1.0066	1.0066	1.0066
YP4000	1.0266	1.0196	1.0127	1.0063	1.0063	1.0063
YP4200	1.0264	1.0195	1.0127	1.0064	1.0064	1.0064
YP4280	1.0306	1.0223	1.0142	1.0072	1.0072	1.0072
YP5000	1.0287	1.0211	1.0135	1.0067	1.0067	1.0067
YP5600	1.0284	1.0208	1.0133	1.0066	1.0066	1.0066
YP7200L	1.0294	1.0215	1.0138	1.0070	1.0070	1.0070

综合考虑预测期各型号销售比重、销售成本，综合平均销售成本环比增幅见下表：

产品类别	2011年4-12月	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
压机	1.0278	1.0205	1.0132	1.0066	1.0066	1.0066

#### 5、营业费用的预测

营业费用主要包括驻点人员服务费、销售员工资、外销佣金等。

评估人员首先了解各科目核算内容，然后根据核算内容判定科目属性（变动成本、固定成本），然后依据科目属性和相应的计算基础进行预测。

##### （1）驻点人员服务费

主要为支付给各驻点员工、外聘人员的质保期内保修费、安装调试费、后勤费、保修期外维修费、交通费补贴等项。评估人员调取了人事部关于驻点人员的薪酬规定、核算方法，确定影响该费用的主要计算基础。如下所示

质保期内保修费=费用标准\*期内平均保修台数

安装调试费用=费用标准\*当年销售台数

后勤费用=费用标准\*期内平均保修台数

保修期外维修费=费用标准\*计算期前两年销售台数

交通补助费=费用标准\*（质保期内保修费+安装调试费用+后勤费用）

驻点服务费用测定后，根据比例分别进入“工资”“其他费用”科目核算。

##### （2）销售员工资

主要以预测期资金回笼、签订合同订单数量为基础进行预测。

销售员工资=当年销售额\*计提标准+2500 以上压机签订数量\*计提标准

+2080 以下压机签订数量\*计提标准+翻坯机签订数量\*计提标准

销售人员工资测定后，进入“工资”科目核算。

### (3) 外销佣金

主要以自营出口额为基础进行预算，外销佣金率按照历史水平 3%来预测。

外销佣金=当年销售收入\*外销比重\*自营出口比重\*外销佣金率

外销佣金测定后，进入“其他费用”科目核算。

## 6、管理费用的预测

管理费用主要核算管理员工资、职工五险一金、研发费用、管理层绩效考核奖金等。

评估人员首先了解各科目核算内容，然后根据核算内容判定科目属性（变动成本、固定成本），然后依据科目属性和相应的计算基础进行预测。

其中：

### (1) 工资、保险、公积金

按现有员工结构，参照佛山市近 7 年社会平均工资年增长率 6%进行预算，分别在“工资及福利”、“职工住房补贴”、“待业保险金”中核算；

### (2) 技术开发费

作为高新技术企业，恒力泰每年均投入必要的人力、物资进行研究，提高产品科技含量，调整产品设计结构，降低成本，提高综合竞争能力，本次以历史期技术开发费用占主营业务收入的比重来预测未来期技术开发费用，在“技术开发费”中核算；

### (3) 折旧费用

按照现有固定资产和预测期资本性支出中新增资产来预测未来年度的折旧费用。

### (4) 租赁费

恒力泰现有租赁两处厂房，主要为制造一厂、制造二厂厂房，因制造三厂（即三水新厂）已试生产，在 2011 年-2012 年逐步搬迁设备至三厂，2012 年搬运剩余物资，因此 2011 年、2012 年按现有合同预测租赁费用，待搬迁完毕后将不再发生此项费用。

### (5) 搬迁费用

恒力泰将于 2011 年底将制造一厂、二厂主要设备逐步搬迁至三水厂区，2012

年完成剩余物资的搬迁，因此按照搬迁计划预计 2010 年至 2012 年将发生搬迁费用，搬迁费用按照核实后的搬迁计划预测。

管理层绩效考核奖金：按照现有董事会决议决定考核方式，与净利润挂钩，按净利润的 8.5% 计提，测算经营奖金，该奖金在“其他”科目中核算；

特殊项目—搬迁费用：因预计 2011 年下半年-2012 年将要搬迁重大设备至制造三厂，2012 年完成剩余物资的搬迁工作。因此预计 2011 年-2012 年将发生搬迁费用，按照企业搬迁计划中搬迁的设备重要性划分，一期搬迁已经完成，将设备搬迁费用预算 183 万计入 2011 年管理费用，2012 年按照剩余物资搬迁费用预计金额进行预测；

## 7、财务费用的预测

### (1) 利息支出

公司现在无贷款，目前也无融资计划。因此不予考虑利息支出。

### (2) 利息收入

根据被评估单位预测期营运资金中买方信贷保证金金额进行测算，经调查，买方信贷的利息按照定期存款支付，买方信贷的周期一般为 6-9 个月，故按半年期定期存款利率进行测算，按照 3.05% 计算。

### (3) 手续费、汇兑损失

由于历史期发生金额较小，不进行预测，按零处理。

## 8、营业税金及附加的预测

被评估单位为增值税一般纳税人，增值税税率为 17%。城建税、教育费附加分别按照被评估单位应缴增值税的 7%、3%，堤防维护费按照营业收入的 0.12% 缴纳。

增值税销项税额的测算：按照营业收入中内销比重（含代理出口）计算销项税税基，乘以 17% 计算销项税额；

增值税进项税额的测算：按照营业成本中内销比重（含代理出口）计算内销商品成本，通过成本分析，约 97.5% 的成本需要对外采购，计算出采购额后乘以 17% 计算进项税额；根据每期的设备资本性支出计算设备可抵扣的增值税税额。

城建税、教育费附加的测算：

附加税税基=增值税销项税额-增值税进项税额

附加税=附加税税基\*相应税率

地方维护费的测算：堤防维护费=营业收入\*相应税率

#### 9、折旧与摊销的预测

按照基准日现有固定资产和预测期资本性支出中新增资产金额，以及企业现行的会计政策来预测未来年度的折旧费用。

#### 10、资本性支出预测

企业的资本性支出是指为生产场地、厂房、生产设备、通用办公设备及其他长期经营性资产而发生的正常投资支出，本次评估资本性支出主要由三部分组成：存量资产的正常更新支出(重置支出)、增量资产的资本性支出(扩大性支出)、增量资产的正常更新支出(重置支出)。

其中：

##### (1) 增量资产的资本性支出（扩大性支出）预测

主要为三水新厂区房屋建筑的购建和为减少委托加工而新增的机器设备。评估人员调取、核实了三水厂房的投资预算，并与往来基建款项进行核对，对于已转固或进入在建工程的应付款项（该部分进入非经营性负债）予以扣除，核算出新增房屋构筑物所需的后续投入资金；评估人员调取、核实了企业搬迁计划，搬迁过程中所需发生的设备搬迁时将计入固定资产的基建款项和调试费用，作为搬迁时所需要的资本性支出金额；评估人员调取、核实了为减少委托外部加工费、进而新增的设备投入款项，作为新增设备资本性支出金额。

三水投资概况：

制造三厂用地面积为 90852.6m<sup>2</sup>，已修建车间面积 22805.48m<sup>2</sup>，在建综合楼、员工生活楼建筑面积合计 10730.02 m<sup>2</sup>。根据公司中远期发展规划，预计如下：

A.2011 年年底：三水区中心科技工业区厂区在建工程和生活设施的完善；

B.预计在 2011 年-2012 年完成制造一厂、二厂向三水厂区的迁移；

C.预计 2011 年-2012 年完成新增设备投入，降低外协依靠度，降低生产成本。

后续投资预计总额为 2625.58 万元左右。

三水后续设备投入的主要用途：

制造一厂、制造二厂（旧厂区）受制于场地面积和主要机器设备（镗床）数量，企业整体产能受到限制。经现场勘查，并与生产管理人员沟通，由于制造一厂、二厂场地不足，限制了新购设备降低委外加工费的可能，因此公司将部分粗加工生产任务委托外部加工，提高了企业运营成本。

随着制造三厂—三水厂区的厂房、设备的后续不断投入，将逐步增加资产能力，降低委外加工部分，降低生产成本，提高压机利润率。降低委外加工成本主要体现在以下三个方面：1>自制电柜；2>自制阀组件；3>替代委外加工（主要为横梁、栋梁、底座等粗加工）。评估人员对三水设备投资额和节约成本额进行了详细的对比分析，分析过程及公式详见营业成本预测中关于委托加工费预测的描述。

## （2）更新改造支出（重置支出）

企业运营过程中，如果要保持正常的经营（尤其是不扩大生产规模），就必须不断的进行设备更新改造。已现有固定资产的折旧作为资本性支出；因企业未来 2-3 年还有新增固定资产投入，即生产规模扩大，因此评估人员以近 2 年至未来 3 年三水新增资产所需投资额为基数，按照每隔经济使用寿命年限循环一次来测算正常年度所需用于更新改造的年金，以此作为新增固定资产的更新改造支出。上述两项合计为企业整体固定资产的更新改造支出。

## 11、营运资金的预测

### （1）历史年度有关资金营运指标

本次纳入营运资金预测的科目如下：买方信贷保证金、应收账款（含应收账款、应收票据）、预付账款、存货、应付账款（含应付账款、应付票据）、预收账款。

通过分析可以发现企业历史期周转次数变化较大，经与企业管理层沟通，造成变化的原因主要为 2008 年金融危机影响了企业正常运转，且 2009 年营运方式发生了变化，即加大了利用买方信贷方式营销的方式，因此 2009 年的周转情况比较能符合企业目前及未来营运状况。本次采用 2009 年、2010 年平均周转次数进行测算。

### 买方信贷保证金需求量测算：

项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
销售收入	84,289.39	82,147.70	82,446.11	94,994.49	96,419.41	96,901.50	96,901.50
含税收入	98,618.58	96,112.81	96,461.95	111,143.55	112,810.71	113,374.76	113,374.76
信贷业务占收入的比例		0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
买方信贷占比		0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
信贷比例		0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
信贷保证金	24,365.15	6,727.90	6,752.34	7,780.05	7,896.75	7,936.23	7,936.23

买方信贷保证金测算说明：截止评估基准日企业买方信贷方式分为两种，一

种为 100%资金抵押保证，另一种为 30%资金抵押保证（即 30%的资金可以取得贷款额为 100%）。与企业管理层沟通后，并同过调取企业与银行签订的框架协议，100%资金信贷方式为期初开展信贷活动时采取的信贷方式，预计 2011 年下半年逐渐向 30%信贷方式转变，信贷周期一般为 6-9 个月，预计 2011 年底将全部转为 30%资金抵押保证，因此预计在未来经营活动中所需要锁定的信贷保证资金将大幅减小。测算原理为先计算 2010 年采用信贷方式的收入总额，然后根据预计未来年度 100%到 30%资金担保方式转变的比例预测未来年度两种方式所占资金的总额作为当期的买方信贷保证金额。

## （2）营运资金增加额计算

经测算，营运资金增加额如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2011 年 4-12 月	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
1	营运资金追加额	-29,716.53	742.12	1,285.45	-173.19	90.45	-

2011 年营运资金逐年减少的主要原因是基准日被评估单位有 100%资金抵押保证 2.1 亿元，为与兴业银行签订的合同，评估人员在现场与企业管理层沟通得知，兴业银行已给被评估单位最高 7000 万的最高额免抵押贷款，并且被评估单位与兴业银行的合作方式也将从 100%信贷额资金抵押转变为 30%的抵押方式。故导致信贷保证金不再有那么高的需求，故导致 2011 年末将有大部分保证金回流。

## 12、非经营性资产、非经营性负债、溢余资产分析

企业资产总额 1,075,630,358.25 元，负债总额 649,849,774.90 元，经分析企业非经营性资产及负债，其所在科目及账面值如下：

金额单位：人民币万元

非经营性资产	账面值	评估值	非经营性负债	账面值	评估值
其他应收款	566.40	566.40	应付账款	49.34	49.34
长期股权投资	51.00	430.27	其他应付款	842.13	842.13
递延所得税资产	65.46	65.46			
固定资产	776.44	901.58			
预付账款	274.48	274.48			
合计	1,733.77	2,238.19	合计	891.47	891.47

非经营性资产、负债是指企业不直接用于生产经营、在企业利润的形成过程中没有贡献的、但权属或负债义务归于企业的资产和负债。本次将未列入营运的

资产和负债，即与企业主营业务无关的、未来收益预测及营运资金测算中未包含的资产及负债在此一并列示。

#### (1) 非经营性资产

长期股权投资在未来预测中并未预测相关投资收益；

预付账款主要为与在建工程不相关的其他支付的工程款。

其他应收款主要为借给员工的购房借款、购车借款、以及应收点石公司的借款及租金等；

递延所得税在未来预测中并未预测抵消相应的所得税款；

固定资产为出租给点石公司及永力泰公司部分机加工车间的面积。

#### (2) 非经营性负债

应付账款主要为已转入固定资产和在建工程的负债，且在未来现金流预测未预计支付的设备款；

其他应付款主要为应付工程款、往来款等。

### 13、折现率的确定

根据收益额与折现率匹配的原则，采用资本资产定价模型（CAPM）计算折现率。公式如下：

$$R = R_f + \beta (R_m - R_f) + \varepsilon$$

式中：R<sub>f</sub> 为无风险收益率

β 为权益资本的预期市场风险系数

E (R<sub>m</sub>) 为市场预期收益率

ε 恒力泰公司特有的风险调整系数

#### (1) 无风险报酬率

通过专业债券网站，调阅截止评估基准日国债交易行情。选择剩余期限大于10年的中长期国债，以中长期国债到期收益率平均值作为无风险利率,取值为3.98%。

序号	国债名称	证券代码	年利率	期限	剩余期限	到期收益率
1	国债 917	101917	4.26	20	10.34	3.81%
2	国债 1014	101014	4.03	50	49.18	4.03%
3	国债 0303	100303	3.4	20	12.05	3.89%
4	07 国债 13	10713	4.52	20	16.39	4.52%
5	07 国债 06	10706	4.27	30	26.15	4.27%

序号	国债名称	证券代码	年利率	期限	剩余期限	到期收益率
6	06 国债(19)	10619	3.27	15	10.64	3.91%
7	06 国债(9)	10609	3.7	20	15.25	3.70%
8	05 国债(4)	10504	4.11	20	14.13	3.96%
9	03 国债(3)	10303	3.4	20	12.05	3.88%
10	21 国债(7)	10107	4.26	20	10.34	3.83%
11	均值					3.98%

### (2) 社会平均报酬率

通过财经软件，获取 2001 年 3 月 31 日至评估基准日共 10 年的上证指数收盘价格，利用年度指数分别以计算各期期末的指数收益率，并以这些收益率的平均数作为深灰平均报酬率，见下表。

年度	期末收盘价	指数收益率
2001 年 3 月	2,112.77	17.4%
2002 年 3 月	1,603.91	-24.1%
2003 年 3 月	1,510.58	-5.8%
2004 年 3 月	1,741.62	15.3%
2005 年 3 月	1,181.24	-32.2%
2006 年 3 月	1,298.30	9.9%
2007 年 3 月	3,183.98	145.2%
2008 年 3 月	3,472.71	9.1%
2009 年 3 月	2,373.21	-31.7%
2010 年 3 月	3,109.10	31.0%
2011 年 3 月	2,928.11	-5.8%
算术平均数		11.7%

本次以平均值为社会平均报酬率。

### (3) 无风险 $\beta$ 系数:

首先选择样本标的股票，选择标准如下:

- 1) 证监会分类为专用设备行业;
- 2) 主营业务为生产、销售专用重型机械设备(含配件), 占营业收入比重须达 95%以上;
- 3) 上市首日至本次评估基准日需要达到 3 年以上, 连续近 3 年内财务报表为盈利;
- 4) 仅公开发行沪市 A 股, 不在之外证券市场公开发行股份;
- 5) 资产规模、财务结构适中。

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



果如下表：

序号	公司名称	无财务杠杆的 Btea
1	科达机电（600499）	0.8522
2	太原重工（600169）	0.8461
3	厦工股份（600815）	1.0662
4	常林股份（600710）	0.9497
5	平均值	0.9285

（4）本次根据被评估单位所处行业及其经营发展情况综合考虑取特有风险为 1.5%。

（5）折现率计算

$$\text{股权资本成本} = 3.98\% + 0.9285 \times (11.7\% - 3.98\%) + 1.5\% = 12.6\%$$

#### 14、股东全部权益价值的估算

股东全部权益价值 = 股权现金流价值 + 非经营性资产价值 - 非经营性负债价值

金额单位：人民币万元

序号	项目	金额
1	投资资本价值（经营性资产价值）	97,108.41
2	非经营资产	2,238.19
3	非经营负债	891.47
4	溢余资产	-
5=1+2-3+4	100%企业股东权益价值	98,455.12

被评估单位经审计后的股东全部权益（净资产）42,578.06 万元，收益法评估后的净资产(股东全部权益)价值为 98,455.12 万元，增值额为 55,877.06 万元，增值率 131.23%。

### （三）评估结论的分析及采用

从本次经济行为的背景考虑，投资者更关注上市公司收购资产未来的盈利能力，盈利能力强则表明拟上市公司股票内在价值高，这正好与收益法的思路吻合；考虑恒力泰公司在持续经营假设前提下具有独立获利能力，科达机电拟收购恒力泰公司股权，也是看中的是恒力泰公司未来获利能力，以收益法的评估结果作为最终评估结论，能够更加客观反映恒力泰公司的企业价值，恰当服务于本次评估目的。所以，本次评估以收益法的评估结果作为最终的评估结论，恒力泰公司股东全部权益以收益法评估结果为 98,455.12 万元。

## 四、交易标的主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况

### （一）交易标的主要生产设备及专利商标情况

#### 1、固定资产

##### （1）主要生产设备

恒力泰公司是一家专业从事陶瓷机械设备的制造企业，主要研发制造 YP 系列液压自动压砖机。该公司下辖三个厂区，具体情况如下：

制造一厂位于佛山市禅城区港口路，该厂主要生产 4000 吨以上的大型产品。

主要设备明细如下

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	数量	购置日期
1	车床	HT250*25/50	齐齐哈尔重型机床厂	1	2007-9-1
2	6672 龙门铣床	T6672 型	前苏联二手设备	1	2000-10-1
3	龙门铣床	XT2022/3000	先原机械厂	1	2005-2-1
4	数控落地铣床	2500*1800*XK3822/18	佛山市南海区先原重型精密机械制造公司	1	2009-6-1
5	组合铣床	YZJ1104+TD45	中国机床总公司广州分公司	1	2008-9-1
6	钻床	Z30125*40	中捷摇臂钻床厂	1	2005-4-1
7	100/32 吨起重机	QD100/16.5	广州起重运输机械厂	1	2000-4-1
8	回转工作台	TD45	武汉重型机床厂	1	2005-5-1
9	电房设备	高压转低压	佛山市供电局	1	2000-10-1

制造二厂位于佛山市禅城区镇中二路，该厂主要生产小型设备。主要设备明细如下：

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	数量	购置日期
1	数控机床	CK7163/1500	宁夏新瑞长城机床有限公司	1	2008-7-1
2	数控车床	CK7163*1500	宁夏新瑞长城机床有限公司	1	2010-1-2
3	卧式车床	CW61160A/1500	天水星火机床厂	1	2007-11-1
4	卧式车床	CW61160A/1500	天水星火机床厂	1	2007-11-1
5	数控立式加工中心	VMC-1600	协鸿工业股份有限公司	1	2007-9-1
6	镗床	T611B	汉川机床集团有限公司	1	2006-11-1
7	镗床	TK611C	汉川机床集团有限公司	1	2006-11-1
8	配变增容	配变增容	佛山机电安装集团有限公司	1	2007-10-1
9	普通车床	CWA6185/5000	天水星火机床厂	1	2010-3-28
10	双柱立车	C5225E×16/20-1	齐齐哈尔重型机床厂	1	2004-6-1

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	数量	购置日期
11	单柱立车	CA5116E×12/8	齐齐哈尔重型机床厂	1	2005-12-1
12	动梁式龙门铣镗床	XT2018/3000	南海平洲先原机械厂	1	2005-11-1
13	数控机床	CK7163/1500	宁夏新瑞长城机床有限公司	1	2008-7-1

制造三厂位于佛山市三水区东平镇工业园，该厂为新建厂区，主要生产 YP2500、YP3000、YP3200、YP3500 等型号的产品。主要设备明细如下：

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	数量	购置日期
1	175t 吊车	175tQD175050t-16.5m	广州起重运输机械厂	1	2005-2-1
2	回转工作台	TD45	武汉重型机床厂	1	2005-5-1
3	落地镗床工作台	TX6216D 型 HT315A	武汉重型机床厂	1	2000-10-1
4	落地镗床工作台	TX6216D 型 HT315A	武汉重型机床厂	1	2000-10-1
5	落地镗床	TX6216D	武汉重型机床厂	1	2000-10-1
6	落地镗床	TX6216D	武汉重型机床厂	1	2000-10-1
7	卧式铣镗床	TPX6113/2	广州市中捷机电设备有限公司	1	2008-10-1
8	磨床	MQ84160B*5	险峰机床厂	1	2009-2-1
9	回转工作台	HT315B	武汉重型机床厂	1	2007-7-1
10	回转工作台	3600*3600	前苏联二手设备	1	2010-3-28
11	摇臂钻床	Z30100*31	中捷摇臂钻床厂	1	2010-3-28

## (2) 主要房屋建筑物

截至本次评估基准日，恒力泰公司的房屋建(构)筑物，账面原值 51,639,210.27 元，账面净值 50,562,532.23 元。其中，房屋建筑物账面原值 45,937,221.22 元，账面净值 45,010,032.22 元；构筑物账面原值 5,701,989.05 元，账面净值 5,552,500.01 元。

### ①房屋建筑物概况

恒力泰公司的房屋建筑物及构筑物均位于佛山三水工业区。房屋建筑物共 4 项，建筑面积合计 22,865.13 平方米，其中：机加工车间、安装车间、配电用房及位于高安的房产建于 2009 年。机加工车间和安装车间均为钢筋混凝土排架结构，钢屋架、蓝色隔热夹心钢屋面板，陶瓷马赛克外墙饰面，建筑类别为戊类工业建筑，设计使用年限为 50 年，建筑耐火等级为 II 级，房屋防水等级 III 级、一道设防，抗震设防烈度为 6 度。机加车间建筑高度为 18.2 米，主体结构为一层，局部办公室为 2 层，建筑面积为 12950.2 平方米；安装车间建筑高度 22.4 米，主

体为一层，局部办公室为3层，建筑面积为8786.24平方米。配电房为钢筋混凝土框架结构，建筑类别为民用建筑，设计使用年限为50年，建筑耐火等级为II级，房屋防水等级III级、一道设防，抗震设防烈度为7度，建筑高度为9.7米，共二层，其中局部挑空，建筑面积为943.02平方米。高安房产为位于江西省高安市陶瓷工业园商贸城的房产，该房产共三层，该房产外墙贴墙砖，卷帘门，塑钢窗，室内尚未进行精装修。

上述四项房产均已办理了房产证，具体情况如下：

序号	权证编号	建筑物名称	结构	建成年月	单位	建筑面积
1	粤房地权证佛字第0430019379号	制造三厂安装车间	框架	2009/2/1	m <sup>2</sup>	8786.24
2	粤房地权证佛字第0430019381号	制造三厂机加工车间	框架	2009/2/1	m <sup>2</sup>	12950.2
3	高房权证新字第1012623号	高安驻点购陶瓷工业园商贸城A1_1	框架	2010/6/1	m <sup>2</sup>	185.67
4	粤房地权证佛字第0430019383号	制造三厂电房	框架	2009/2/1	m <sup>2</sup>	943.02

构筑物共4项，主要为公共厕所、围墙、道路、排水管线和路灯基础，其中围墙下部为砖（石）砌、外贴玻璃马赛克，上部为热镀锌管栅栏，高度为2.15米，长度为1350米；厂区道路面积为10833.3平方米，沙石垫层，水泥路面；含排水管线的长度为2800米，主管为φ600的钢筋混凝土管，局部管线为φ400和φ250的钢筋混凝土管；路灯工程共73支。

## ②在建房屋建筑物

恒力泰公司目前的在建工程项目为三水中心科技工业区建设新厂区项目，经核查，该项目已经佛山市三水中心科技工业区管理委员会招商局批准，并获得佛山市环境保护局出具的《关于佛山市恒力泰机械有限公司<建设项目环境影响报告表>审批意见的函》（佛环三复[2007]40号）。上述项目已取得土地及工程施工审批文件情况如下：

证书名称	编号	发证机关	发证日期
建设用地规划许可证	佛规三地乐（2006）230	佛山市规划局三水分	2006年12月19日

		局	
国有土地使用权证书	佛三国用 2007 第 20073100173 号	佛山市国土资源局	2007 年 6 月 21 日
建设工程规划许可证 (安装车间)	佛规三地乐(2006)230-1	佛山市规划局三水分局	2007 年 11 月
建设工程规划许可证 (机加工车间)	佛规三地乐(2006)230-2	佛山市规划局三水分局	2007 年 11 月
建设工程规划许可证 (宿舍)	440607200800318	佛山市规划局	2008 年 9 月 27 日
建设工程规划许可证 (综合楼)	440607200800319	佛山市规划局	2008 年 9 月 27 日
建设工程规划许可证 (电房)	440607200800320	佛山市规划局三水分局	2008 年 9 月 27 日
建设工程规划许可证 (生活楼)	440607200800322	佛山市规划局	2008 年 9 月 27 日
建筑工程施工许可证 (安装车间、机加工车间)	4406212007111922801	佛山市三水区建设局	2007 年 11 月 19 日
建筑工程施工许可证 (电房)	4406212008092830401	佛山市三水区建设局	2008 年 9 月 28 日
建筑工程施工许可证 (生活楼)	4406212009082112501	佛山市三水区建设局	2009 年 8 月 21 日
建筑工程施工许可证 (宿舍、综合楼)	4406212009092514801	佛山市三水区建设局	2009 年 9 月 26 日

## ③租赁的房屋建筑物

单位：元

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	租赁费用/年	用途
佛山市南海官窑润和实业有限公司	佛山市恒力泰机械有限公司	租赁石湾镇厂房	7,608,518.14	2006.5.26	2021.5.25	507,228.05	制造二厂厂房
佛山市兆亿投资管理有限公司	佛山市恒力泰机械有限公司	租赁港口路厂房	29,000,000.00	2011.4.1	2012.3.31	1,739,040.00	制造一厂厂房

## ④恒力泰公司的搬迁计划

目前恒力泰公司共有生产基地三处，分别为制造一厂、制造二厂、制造三厂。制造一厂位于佛山市禅城区港口路，该厂主要生产 4000 吨以上的大型产品，为目前主要生产基地之一；制造二厂位于佛山市禅城区镇中二路，该厂为办公场所

及压机小型零件的机加工地点，压机组装已完成搬迁至制造三厂。制造三厂为三水新建厂区，目前已经全面投产，生产恒力泰压机所有型号。由于制造一厂、制造二厂主要的房屋建筑物为租赁而来，随着三水新厂区基础建设的不断完善，根据企业中远期规划，在未来两年内，逐步将产能搬迁至制造三厂，制造一厂、制造二厂将陆续退出运营。具体搬迁计划为：

2010 年底前，完成制造二厂的产品组装工序搬迁工作；

2011 年底前，完成制造一厂的大型设备搬迁及制造二厂所有设备搬迁工作。

2012 年 6 月前，完成制造一厂的组装工序及所有设备搬迁工作。

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

## 2、主要无形资产（包括拥有但账面未记录的无形资产）

### （1）商标


#### ①账面有记录的商标

本次佛山市恒力泰机械有限公司申报评估的的商标权经审计后账面值为 691,434.48 元，系恒力泰公司于 2010 年 3 月从广东佛陶集团力泰机械有限公司购置的购入的 3 项“力泰”商标权账面价值，具体如下表：

序号	商标名称	核定使用商品	证书编号	有效期限
1	力泰	第 7 类 陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）	1311810	1999 年 9 月 7 日至 2019 年 9 月 6 日
2	L1	第 7 类 陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）	1311811	1999 年 9 月 7 日至 2019 年 9 月 6 日
3	LITAI	第 7 类 陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）	1976546	2003 年 3 月 7 日至 2013 年 3 月 6 日

#### ②账面未记录的商标

序号	商标名称	核定使用商品	证书编号	有效期限
1	恒力泰	第 7 类 陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）	1554907	自 2001 年 04 月 14 日至 2011 年 04 月 13 日
2	HENGLITAI	第 7 类 陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）	5476106	自 2009 年 06 月 07 日至 2019 年 6 月 06 日

序号	商标名称	核定使用商品	证书编号	有效期限
3	HLT	第7类 陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）	5504170	自2009年06月14日至2019年06月13日
4	恒力泰	第7类 陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）	5827607	自2009年10月13日至2019年10月06日
5		第7类 陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）	6059756	自2009年11月28日至2019年11月27日

## （2）专利

### ①账面有记录的专利

本次恒力泰公司申报评估的的专利权经审计后账面值为 189,433.40 元，系恒力泰公司于 2010 年 3 月从广东佛陶集团力泰机械有限公司购置的 10 项的专利权账面价值，具体如下表：

序号	专利号	专利类型	专利名称	授权公告日	专利权人
1	ZL200420071365.5	实用新型	梁体结构优化的预应力钢丝缠绕式压机	2005 年 08 月 10 日	广东佛陶集团力泰机械有限公司
2	ZL200420014984.0	实用新型	采用内藏式双缸顶出机构的缠绕式压砖机	2005 年 04 月 13 日	广东佛陶集团力泰机械有限公司
3	ZL03237810.6	实用新型	缠绕板框式陶瓷压砖机	2004 年 10 月 06 日	广东佛陶集团力泰机械有限公司
4	ZL03225329.X	实用新型	缸动式宽台面压砖机	2004 年 06 月 09 日	广东佛陶集团力泰机械有限公司
5	ZL02271668.8	实用新型	钢丝缠绕式压砖机	2003 年 04 月 30 日	广东佛陶集团力泰机械有限公司
6	ZL01215081.9	实用新型	陶瓷压砖机	2003 年 04 月 30 日	广东佛陶集团力泰机械有限公司
7	ZL200430074158.0	外观设计	液压自动压砖机上梁（YP7200 型）	2005 年 04 月 20 日	广东佛陶集团力泰机械有限公司
8	ZL200430074163.1	外观设计	液压自动压砖机（YP7200 型）	2005 年 04 月 20 日	广东佛陶集团力泰机械有限公司
9	ZL03321613.4	外观设计	宽台面压砖机（YP3800 型）	2005 年 08 月 10 日	广东佛陶集团力泰机械有限公司
10	ZL200420071365.5	外观设计	液压自动压砖机（YP5000 型）	2003 年 01 月 08 日	广东佛陶集团力泰机械有限公司

### ②账面未记录的专利

已拥有的专利如下：

序号	专利号	专利类型	专利名称	授权公告日	期限
1	ZL200610037042.8	发明专利	粉料液压成型机的位移监测压力式控制方法	2008 年 1 月 26 日	20 年

序号	专利号	专利类型	专利名称	授权公告日	期限
2	ZL200920058921.8	实用新型	便于更换不同插装阀的插装阀连接构件	2010年03月17日	10年
3	ZL200920055937.3	实用新型	阀组件的插装阀连接构件	2010年01月27日	10年
4	ZL200620067248.0	实用新型	上梁结构优化的缠绕式压砖机	2007年11月21日	10年
5	ZL200620064089.9	实用新型	压砖机的外置式主缸安装结构	2007年11月21日	10年
6	ZL200730053772.2	外观设计	液压自动压砖机(YP2500型)	2008年04月23日	10年
7	ZL200630072996.3	外观设计	液压自动压砖机(YP3500)	2007年10月03日	10年
8	ZL201020150163.5	实用新型	陶瓷薄砖的砖坯制备设备	2010年11月10日	10年
9	ZL201020103633.2	实用新型	陶瓷薄砖坯体的转移装置	2011年02月23日	10年
10	ZL201020120152.2	实用新型	陶瓷粉料的布料装置	2010年10月20日	10年
11	ZL200920264299.6	实用新型	快速响应的插装阀	2010年08月11日	10年
12	ZL200920263160.X	实用新型	多板框式压砖机	2010年08月04日	10年
13	ZL200920263125.8	实用新型	双油缸外置式压砖机	2010年08月04日	10年

正在申请的专利如下：

序号	专利申请号	专利类型	专利名称	申请日	期限
1	201010138963.X	发明专利	陶瓷薄砖的砖坯制备方法及设备	2010年03月26日	
2	201010114947.7	发明专利	陶瓷粉料的布料方法及装置	2010年02月11日	
3	201010102514.X	发明专利	陶瓷薄砖坯体的转移方法	2010年02月03日	
4	201110058882.3	发明专利	一种油缸总成和设有该油缸总成的液压成型设备	2011年03月11日	
5	201120063499.2	实用新型	一种油缸总成和设有该油缸总成的液压成型设备	2011年03月11日	
6	201120063497.3	实用新型	多缸同步装置和设有该装置的液压成型设备	2011年03月11日	
7	201120060039.4	实用新型	盖板式三通插装阀	2011年03月09日	

### (3) 非专利专有技术

截至2011年3月31日，恒力泰公司已拥有的通过鉴定的非专利专有技术如下表所示：

序号	技术名称	鉴定单位	文号	批准日期
1	主缸结构优化的新型梁柱式压砖机的研究开发(YP3500)	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2009]271号	2009-11-20
2	梁体结构优化的新一代宽体高效压砖机的研究开发(YP2500)	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2009]272号	2009-11-20
3	梁体结构优化缠绕式压砖机的研究开发(YP4000)	佛山市科学技术局	佛科鉴字[2008]1号	2008-01-21
4	超大规格陶瓷砖成型技术的研究与应用(YP2700)	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2006]369号	2006-12-21
5	陶瓷砖新型成型装备技术的研究与应用(YP1500)	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2006]81号	2006-12-21



## (4) 土地使用权

截止 2011 年 3 月 31 日，恒力泰公司拥有的土地使用权情况如下：

土地使用权人	土地证号	面积 (M <sup>2</sup> )	原始入账价值 (万元)	账面净值 (2011.3.31) (万元)	用途	使用权类型
恒力泰公司	佛三国用 (2007) 第 20073100173 号	90,852.60	1,409.67	1193.52	工业用地	出让

## 3、对外投资情况

截至 2011 年 3 月 31 日，恒力泰公司除持有点石公司 51% 股权外，无其他对外投资。点石公司的具体情况请详见本节“一、交易标的基本情况”之“（三）交易标的子公司情况”。

## (二) 对外担保情况

截止本报告书出具日，恒力泰公司无对外担保情况。

## (三) 主要负债情况

单位：元

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
短期借款			30,000,000.00
应付票据			15,000,000.00
应付账款	134,066,284.31	124,234,040.91	188,544,509.49
预收款项	505,301,206.36	506,226,753.59	249,936,170.16
应付职工薪酬	8,779,430.65	7,246,845.09	8,668,275.20
应交税费	5,624,969.48	-2,610,300.70	19,020,459.79
应付利息			-
应付股利			11,294,125.01
其他应付款	12,756,650.95	11,277,995.33	14,326,795.49
<b>流动负债合计</b>	<b>666,528,541.75</b>	<b>646,375,334.22</b>	<b>536,790,335.14</b>
长期借款			
专项应付款			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>666,528,541.75</b>	<b>646,375,334.22</b>	<b>536,790,335.14</b>

## 五、交易标的的业务和技术

### （一）主要产品及其特点

#### 1、主要产品

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

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

#### 2、主要产品的特点

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

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

#### 各型号产品特点、适用特性

恒力泰公司现有主要压机规格型号如下所示：

序号	规格型号	机型	生产产品类别	设计生产规格大小
1	YP1000	梁柱式	外墙砖、长条砖、马赛克	小规格
2	YP1500	梁柱式	内墙砖、外墙砖	中小规格（4种）
3	YP1800	梁柱式	内墙砖、釉面砖	中小规格（4种）

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

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

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

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

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

▲YP3280：用于生产超大规格内墙及普通地砖、仿古砖等，需求稳定。

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

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

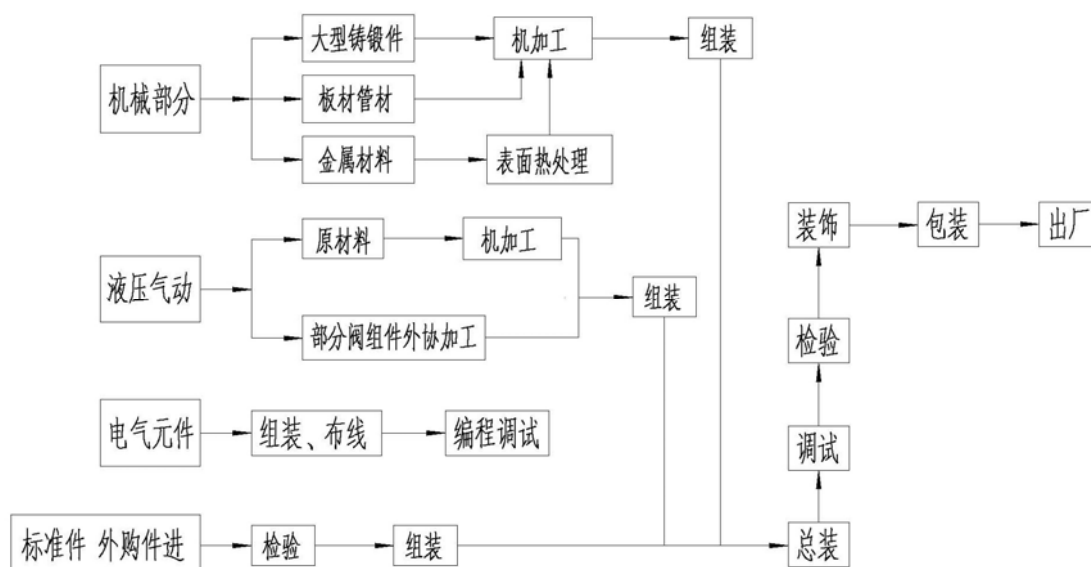
▲YP4200： 属于 YP4000 补充机型，需求相对稳定。

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

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

## （二）主要产品工艺流程

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



## （三）经营模式

### 1、采购模式

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

## 2、生产模式

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

## 3、销售模式

### (1) 销售情况

恒力泰公司产品（压机）的销售模式有以下两种：

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

第二、海外销售（简称“外销”）约占10%，采用直销和代理相结合的方式。

作为价格昂贵的重大专业生产设备，恒力泰压砖机的销售，无论是内销或海外销售，直销或代销，合同签订后，均需支付定金后才开始生效，并安排生产，平均定金约占合同总价15%左右，在产品供不应求时，预收定金的比例将适度提高。提货货款及余款的支付，一般有以下四种方式：

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

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

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

付款仅内销采用该方式，约占总销售的35%；

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

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

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

在国内市场根据实际情况，按地域将全国市场分为四大销区，分别为：

①广东销区（辖：广东、广西）；

②中北销区（辖：山东、山西、河南、河北、江苏、安徽、东北三省）；

③西部销区（辖：内蒙、陕西、甘肃、宁夏、新疆、云南、四川、贵州、重庆）；

④中南销区（辖：湖南、湖北、江西、福建、浙江）；

四大销区的设立，有效覆盖了我国全部陶瓷生产区域，另外所有出口业务均由海外销区负责。各销区均设有区域经理，负责该区域的业务洽谈、信息反馈和市场调查，直接对公司销售总监负责。长期以来，广东和中北两销区，是公司最主要的销售来源，其业务占公司的一半以上。与全国的建陶生产区域的布局一致，

公司的国内主要的销售区域为：广东的佛山、清远、肇庆、河源，江西高安、福建闽清和晋江、山东淄博和临沂、辽宁法库、四川夹江、陕西咸阳、山西阳城、河北高邑、湖北宜昌、云南易门等。除在广东总部设立售后服务中心之外，在全国主要产区设立了16个售后服务办事处，为全国两千多台恒力泰压机提供24小时全天候服务。

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

恒力泰压砖机是中国压砖机第一品牌，在国际上也具有一定知名度。目前出口主要集中在印度、越南、伊朗等亚洲市场。在印度市场自2007年以来的三年中，恒力泰压机的出口总量已经超过意大利萨克米公司；在越南市场恒力泰公司的市场份额也在不断上升，2009年恒力泰公司开始超越萨克米，成为该市场陶瓷企新购买新压机的首选。自2008年成功进入伊朗市场后，恒力泰压机也深受用户好评，并正逐渐成为伊朗陶瓷厂商的首选压机品牌，到目前为止在伊朗市场已销售及订购的共近30台压机。

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

## （2）产品定价依据

恒力泰公司生产的YP系列液压自动压砖机，其定价主要是在成本+利润的基础上，根据恒力泰压砖机的知名度和美誉度，参照行业同类产品的价格，进行差异化定价，按省内市场和省外市场特点不同和竞争的需要，设立不同的标配价格底线，在价格底线之上签订合同，如果产品需要有特殊的配置，则在标配的价格底线上额外增加特殊配置的价格。当然，实际签定价格还可能与新老客户的关系、付款率的高低、购买数量的多少、市场的竞争等密切关联。前段时间由于市场竞

争的需要，产品价格有一定幅度的下调，今后随着市场格局的重新稳定，加上包括钢材在内的原材料价格大幅上扬，产品价格会缓慢上升，产品升价将是未来一段时间内的必然趋势。

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

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

#### （四）主要产品生产及销售情况

##### 1、最近两年一期恒力泰公司YP系列压砖机的产能、产销量情况

单位：台

年度	产能	产量	产能利用率	销量	产销率
2009年	450	435	96.67%	421	96.78%
2010年	718.96	752	104.60%	559	74.34%
2011年1-3月	141.08	138	97.81%	141	102.17%

##### 2、主要产品的销售情况

最近两年一期主要产品销售收入、销售量及销售价格情况表：

单位：万元

名称	2011年1-3月			2010年度			2009年度		
	销售量(台)	平均销售单价	销售收入	销售量(台)	平均销售单价	销售收入	销售量(台)	平均销售单价	销售收入
YP600--YP2080	45	104.88	4,719.57	238	100.55	23,930.28	198	98.97	19,596.52
YP2500--YP3500	34	174.31	5,926.45	89	167.70	14,925.26	54	162.41	8,770.35
YP4000--YP4280	54	184.13	9,942.86	196	177.52	34,793.91	157	182.70	28,683.19
YP5000--YP7200L	8	247.69	1,981.54	36	216.41	7,790.68	12	233.12	2,797.47
合计	141	160.07	22,570.42	559	145.69	81,440.14	421	142.16	59,847.53

##### 3、最近两年一期向前五名客户销售的情况(不含税销售收入)



2009 年度:

序号	单位名称	金额(万元)	占总销售金额比例
1	恩平市百强陶瓷有限公司	4,092.31	4.98%
2	高要市纯美陶瓷有限公司	2,071.79	2.52%
3	民生金融租赁股份有限公司	1,861.54	2.26%
4	肇庆市永圣陶瓷有限公司	1,589.74	1.93%
5	湖北帝豪陶瓷有限公司	1,231.01	1.50%
合计		<b>10,846.39</b>	<b>13.19%</b>

2010 年度:

序号	单位名称	金额(万元)	占总销售金额比例
1	恩平市百强陶瓷有限公司	4,307.86	4.51%
2	清远市俊成陶瓷有限公司	2,538.46	2.65%
3	广东博华陶瓷有限公司	2,200.00	2.30%
4	广东天耀进出口集团有限公司	1,802.11	1.88%
5	肇庆奥米龙建材有限公司	1,623.93	1.70%
合计		<b>12,472.37</b>	<b>13.04%</b>

2011 年 1-3 月:

序号	单位名称	金额(万元)	占总销售金额比例
1	清远市港龙陶瓷有限公司	918.80	3.82%
2	恩平市景瑜陶瓷有限公司	1,820.51	7.57%
3	恩平市景业陶瓷有限公司	782.91	3.26%
4	广东嘉联企业陶瓷有限公司	1,222.22	5.08%
5	广东嘉俊陶瓷有限公司	2,355.56	9.80%
合计		<b>7,100.00</b>	<b>29.53%</b>

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

#### (五) 主要原材料的供应情况

##### 1、最近两年一期主要原材料及能源占生产成本的比重

单位: 万元

原材料名称	2011年1-3月		2010年度		2009年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料-主材	9,043	55.36%	44,071	54.56%	26,674	56.17%
直接材料-辅材	4,935	30.21%	25,517	31.58%	15,424	32.48%
委托加工费用	1,165	7.13%	6,273	7.76%	3,310	6.97%
能源合计（水电）	133	0.81%	552	0.68%	485	1.02%
其他成本-人工、制造费用等	1,060	6.49%	4,380	5.42%	1,595	3.36%
<b>生产成本合计</b>	<b>16,336</b>	<b>100%</b>	<b>80,793</b>	<b>100%</b>	<b>47,488</b>	<b>100.00%</b>

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

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

## 2、最近两年一期恒力泰公司向前五名供应商采购情况

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

2009年度：

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

2010年度：

序号	单位名称	金额（万元）	占总采购金额比例
----	------	--------	----------

1	洛阳市洛北铸钢厂	10,986.96	6.75%
2	河南前进铸钢有限公司	7,727.20	4.74%
3	广东省韶铸集团有限公司	6,638.51	4.08%
4	福建三明三重铸锻有限公司	5,279.57	3.24%
5	济源市中原特殊钢精锻材有限公司	4,217.84	2.59%
合 计		<b>34,850.08</b>	<b>21.40%</b>

2011年1-3月:

序号	单 位 名 称	金 额 (万元)	占总采购金额比例
1	河南前进铸钢有限公司	2,989.47	12.72%
2	洛阳洛北重工机械有限公司	4,107.66	17.48%
3	福建三明三重铸锻有限公司	1,480.08	6.30%
4	广东省韶铸集团有限公司	1,914.51	8.15%
5	佛山市南海区科满机械厂	670.59	2.85%
合 计		<b>11,162.30</b>	<b>47.50%</b>

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

## (六) 安全生产和环保情况

### 1、安全生产情况

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

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

### 2、环保情况

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

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

## （七）产品质量控制

### 1、产品质量认证情况

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

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

2009 年 9 月，恒力泰公司通过瑞士通标（SGS）公司的 ISO9001:2008 质量管理体系认证，质量体系覆盖范围：YP 系列液压自动压砖机的设计和制造。

### 2、执行的生产标准情况

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

### 3、执行的质量控制措施

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

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

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

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

## （八）生产技术

目前，恒力泰公司主要生产技术所处阶段如下表：

序号	主要技术名称	所处阶段	技术领先程度	该技术所对应的产品名称	技术取得方式
1	提高压砖机性能的综合研究	大批量生产	国际先进、国内领先	YP 系列液压自动压砖机	自主研发
2	大型宽台面液压自动压砖机的开发研究	试生产	国际先进、国内领先	YP7200L 型液压自动压砖机	合作研发
3	梁柱式宽台面液压自动压砖机的开发研究	小批量生产	国际先进、国内领先	YP3000 型液压自动压砖机	自主研发
4	梁柱式压砖机主机结构的优化设计及制造	大批量生产	国际先进、国内领先	YP2089、YP3289 型液压自动压砖机	自主研发
5	数字化大型宽体高效节能陶瓷压砖机研究及产业化	在研	国际先进、国内领先	YP4000XL 宽体液压自动压砖机	合作研发
6	板框缠绕主机结构压砖机的研究试验	在研	国际先进、国内领先	YP1000XL 宽体板框结构压砖机	自主研发
7	陶瓷砖粉料成形工艺的中间试验与应用研究	在研	国际先进、国内领先	提高陶瓷压砖机对不同粉料压制的适应能力	自主研发
8	陶瓷砖自动液压机液压系统仿真研究	在研	国际先进、国内领先	YP 系列液压自动压砖机	合作研发
9	陶瓷压砖机主机结构的研究与应用	大批量生产	国际先进、国内领先	YP2500、YP3500 型液压自动压砖机	自主研发
10	陶瓷瓦生产技术及装备的研究开发	大批量生产	国际先进、国内领先	YP1800L 宽体液压自动压砖机	自主研发
11	YP 系列压砖机产业提升技术改造	小批量生产	国际先进、国内领先	恒力泰三水技术改造工程	自主研发
12	YP 系列陶瓷压砖机高速高精智能控制系统研发及产业化	在研	国际先进、国内领先	YP 系列液压自动压砖机控制系统	合作研发
13	陶瓷薄板砖生产技术及装备的研究开发	在研	国际先进、国内领先	陶瓷薄板砖自动液压机及辅助设备	自主研发
14	缠绕式压砖机结构的优化设计及制造	试生产	国际先进、国内领先	YP4200 型液压自动压砖机	自主研发

目前恒力泰公司进行的研发项目中，主要分为三大类。

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

（2）改善原有结构、研发新结构的压砖机。例如：大型宽台面液压自动压砖机的开发研究、梁柱式宽台面液压自动压砖机的开发研究、数字化大型宽体高

效节能陶瓷压砖机研究及产业化等。这些项目中应用了国际先进的针对于主机结构受力的有限元分析设计技术和先进的制造加工技术。新技术的采用能够有效降低压砖机主机结构的重量，节省了材料同时降低运输成本；加大了立柱间距，能够使用户在同等时间、相同能耗下生产更多产品，节省了能源同时增加了客户产量。

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

## 六、重大会计政策或会计估计差异情况

恒力泰公司与上市公司会计政策和会计估计无重大差异。

### 第五节 本次交易涉及股份发行的情况

#### 一、本次交易的方案概要

根据科达机电与恒力泰公司十名自然人股东签署的《发行股份购买资产协议》，科达机电拟向恒力泰公司十名自然人股东发行合计 2493 万股人民币普通股股票，用于购买十名自然人股东持有的恒力泰公司 49%的股权。交易完成后，科达机电将持有恒力泰公司 100%的股权。

根据《发行股份购买资产协议》，交易双方协商确定以交易标的截至 2011 年 3 月 31 日收益法评估结果、2011 年 3 月 31 日至《协议》签署日期间恒力泰公司的利润分配情况作为定价参考依据。经交易双方协商，目标资产作价为 39,140.10 万元。科达机电发行股份的价格为审议本次交易的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票的交易均价，即 15.70 元/股。据此计算，发行股票数量为 2493 万股。

## 二、本次发行股份购买资产的具体方案

### （一）发行股票的种类和面值

本次发行股票种类为人民币普通股(A股)，每股面值为人民币1元。

### （二）发行方式

在中国证监会核准本次交易后6个月内，公司向特定对象恒力泰公司十名自然人股东发行股票。

### （三）发行价格

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

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

按上述公式得出董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价为15.70元/股。最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。

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

### （四）发行数量

公司本次拟向恒力泰公司十名自然人股东发行股票数量为2493万股，发行股份数量=本次交易目标资产的交易价格39,140.10万元/发行价格15.70元/股。最终以中国证监会核准的发行数量为准。

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

### （五）发行对象

本次发行对象为恒力泰公司十名自然人股东，分别为：吴应真、梁桐灿、梁

汉柱、陈国强、杨德计、陈晨达、林暖钊、吴贵钊、冯瑞阳、杨学先。

### （六）发行股份的禁售期

本次向恒力泰公司十名自然人股东发行的股份自完成股权登记之日起十二个月内不转让。

恒力泰公司十名自然人股东特别承诺自前述限售期满之日起二十四个月内，减持股份比例不超过其因本次交易而获得的科达机电股份的 80%。

### （七）上市地点

在禁售期满后，本次向特定对象发行的股份在上海证券交易所上市。

### （八）本次发行决议有效期限

与本次发行股票议案有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

## 三、本次交易对上市公司的影响

### （一）发行前后股权结构变化

公司目前的总股本为 60,708.18 万股，按照本次交易方案，公司本次将发行普通股 2,493 万股。本次交易前后公司的股本结构变化如下表所示：

项 目	本次交易前		本次新增 (万股)	本次交易后	
	持股数 (万股)	持股比例		持股数 (万股)	持股比例
1、限售流通股	870.35	1.43%	2,493	3,363.35	5.32%
其中：本次交易对方	0	0.00%	2,493	2,493.00	3.94%
2、无限售流通股	59,837.83	98.57%	-	59,837.83	94.68%
其中：卢勤	10,903.70	17.96%	-	10,903.70	17.25%
总股本	60,708.18	100.00%	2,493	63,201.18	100.00%

本次交易后，公司第一大股东仍为自然人卢勤先生，公司的控股股东不发生变化。



## （二）发行前后财务指标变化

根据本公司截至 2011 年 3 月 31 日的审计财务报告及假设 2009 年 1 月 1 日公司已完成对于恒力泰公司的重组事项，且恒力泰公司产生的损益自 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日期间一直存在于本公司编制的备考合并财务报告（以下简称备考财务报告），本公司本次交易前后的主要财务数据和其他重要财务指标如下：

### 1、资产负债表数据

单位：万元

2011.3.31	交易完成后		交易前		交易前后比较	
	金额	比例	金额	比例	增长额	增长幅度
流动资产	276,002.41	63.72%	171,883.90	58.44%	104,118.51	60.57%
非流动资产	157,123.65	36.28%	122,247.03	41.56%	34,876.62	28.53%
总资产	433,126.07	100.00%	294,130.93	100.00%	138,995.14	47.26%
流动负债	221,653.11	92.42%	104,708.04	86.23%	116,945.07	111.69%
非流动负债	18,171.27	7.58%	16,715.43	13.77%	1,455.84	8.71%
总负债	239,824.38	100.00%	121,423.47	100.00%	118,400.91	97.51%
所有者权益合计	193,301.69		172,707.45		20,594.24	11.92%
归属于母公司的所有者权益	168,024.59		147,607.04		20,417.55	13.83%

### 2、利润表数据

单位：万元

2010 年度	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度
营业收入	295,607.84	206,469.51	89,138.33	43.17%
营业成本	235,501.78	165,583.05	69,918.73	42.23%
营业利润	34,133.11	21,643.45	12,489.66	57.71%
净利润	35,281.78	24,581.00	10,700.78	43.53%
归属母公司的净利润	34,719.77	24,101.11	10,618.66	44.06%
2011 年 1-3 月	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度

营业收入	75,263.89	51,057.22	24,206.67	47.41%
营业利润	8,636.35	5,306.07	3,330.28	62.76%
净利润	7,460.89	4,644.43	2,816.46	60.64%
归属母公司的净利润	7,680.41	4,877.91	2,802.50	57.45%
2010 年度	交易完成后	交易完成前	增长幅度	
销售毛利率	20.33%	19.80%	0.53%	
基本每股收益（元）	0.559	0.404	38.28%	
扣非后每股收益（元）	0.492	0.337	46.29%	
期间费用率	9.99%	11.10%	-1.11%	

由于本公司编制的备考财务报告假设恒力泰公司产生的损益自 2009年 1 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日期间一直存在于本公司，因此交易完成前后的各项每股收益指标计算时均考虑了本次拟增发2493万股股份的影响。

## 第六节 本次交易合同的主要内容

2011年6月10日，本公司与恒力泰公司十名自然人股东签署了《发行股份购买资产协议》和《利润补偿协议》。本次交易合同的主要内容如下：

### 一、《发行股份购买资产协议》

#### （一）合同主体和签订时间

2011 年 6 月 10 日，公司与恒力泰公司十名自然人股东签署《发行股份购买资产协议》。

#### （二）交易价格及支付方式

根据科达机电与恒力泰公司十名自然人股东签署的《发行股份购买资产协议》，科达机电拟通过向恒力泰公司十名自然人股东发行人民币普通股股票的方式购买其持有的恒力泰公司 49%的股权。

根据《发行股份购买资产协议》，交易双方协商确定以交易标的截至 2011 年 3 月 31 日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分

配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格。经交易双方协商，目标资产作价为 39,140.10 万元。

科达机电发行股份的价格为审议本次交易的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票的交易均价，即 15.70 元/股。据此计算，发行股票数量为 2493 万股，最终以中国证监会最终核准的发行数量为准。

### （三）资产交付及过户时间安排

《发行股份购买资产协议》规定，标的资产的交割应于本协议生效后 10 日内(或经交易双方书面议定的较后的日期)完成。

《发行股份购买资产协议》项下的交易完成后，科达机电将持有恒力泰公司 100%股权，恒力泰公司十名自然人股东合计持有科达机电股份为 2493 万股，持股比例合计为 3.94%，具体情况如下：

序号	股东姓名	本次交易后持有科达机电股份数量（股）	本次交易后持有科达机电股份比例（%）
1	吴应真	738.74	1.17%
2	梁桐灿	713.81	1.13%
3	梁汉柱	217.25	0.34%
4	陈国强	217.25	0.34%
5	杨德计	197.91	0.31%
6	陈晨达	156.19	0.25%
7	林暖钊	156.19	0.25%
8	吴贵钊	44.77	0.07%
9	冯瑞阳	30.02	0.05%
10	杨学先	20.86	0.03%
合计		2493	3.94%

### （四）本次交易前本公司滚存未分配利润的处置方案事项

本次向特定对象非公开发行股份完成后，上市公司本次非公开发行前的滚存未分配利润将由上市公司新老股东按照发行后的比例共享。

### （五）与资产相关的人员安排

本次交易不影响目标公司员工与目标公司签订的劳动合同关系，原劳动合同关系继续有效。

## （六）协议生效条件

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

## （七）违约责任

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

- 2、非因双方的过错导致本次交易不能完成，双方均无须对此承担违约责任。

## 二、《利润补偿协议》

2011年6月10日，恒力泰公司十名自然人股东与科达机电签订《利润补偿协议》，协议约定：

### （一）交易对方承诺的利润金额

根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》（天兴评报字（2011）第244号），预测恒力泰公司2011年、2012年、2013年三年净利润如下表：

单位：万元

项 目	2011年	2012年	2013年
预测恒力泰公司预测利润数	8,660.20	7,591.66	8,624.90
恒力泰公司49%股权承诺的净利润	4,243.50	3,719.91	4,226.20

交易对方恒力泰公司十名自然人股东向上市公司保证并承诺在本次交易实施完毕当年度起三年内（2011年、2012年、2013年）：（1）交易标的（恒力泰公司49%的股权）经会计师专项审计的2011年度净利润不低于4,243.50万元；

（2）交易标的经会计师专项审计的2011年度、2012年度累计净利润不低于

7,963.41 万元；（3）交易标的经会计师专项审计的 2011 年度、2012 年度和 2013 年度累计净利润不低于 12,189.61 万元。其中上述累计预测净利润数为标的资产经审计扣除非经常性损益后截至当期期末的净利润累计数。

本次交易实施完毕后，2011 年、2012 年、2013 年三年内每一会计年度财务报告出具时，本次交易双方共同委托负责科达机电年度审计工作的会计师事务所就年度报告中披露的相关资产的实际盈利数与评估报告中利润预测数的差异情况进行审核，并出具专项审核意见。利润差额以盈利专项审核意见为准。

## （二）利润补偿方式

如交易标的实际净利润不满足上述承诺，则恒力泰公司十名自然人股东负责向上市公司补偿净利润差额。具体补偿方式如下：交易对方将按下面公式，在 2011 年、2012 年、2013 年度盈利专项审核意见出具后，每年计算一次股份补偿数，由科达机电以 1 元的价格进行回购，交易对方按照其各自在本次交易前持有交易标的权益比例分别计算各自应承担的补偿股份。回购股份数不超过交易对方因本次交易认购的股份总数。实际回购股份数的计算公式为：

$$\text{补偿股份数} = \text{本次发行股份数} \times \frac{\text{截至当期期末累积预测净利润数} - \text{截至当期期末累积实际净利润数}}{\text{截至当期期末累积的预测净利润数}}$$

$$\text{实际股份回购数} = \text{补偿股份数} - \text{以前年度已补偿的回购数总额}$$

在运用上述公式时，应注意以下事项：

若实际股份回购数小于零，则按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回。

如科达机电在 2011 年、2012 年和 2013 年有现金分红的，其按前述公式计算的实际回购股份数在回购股份实施前上述年度累计获得的分红收益（以下称“分红收益”），应随之无偿赠予科达机电；如科达机电在 2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年实施送股、公积金转增股本的，上述公式中“本次发行股份数”应包括送股、公积金转增股本实施行权时交易对方获得的股份数。

如上述回购股份并注销事宜由于科达机电减少注册资本事宜未获相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施的，则交易对方承诺于 2 个月内将等同于上述回购股份数量的股份赠送给其他股东（“其他股东”指科达机电赠送

股份实施公告中所确定的股权登记日登记在册的除交易对方之外的股份持有者), 其他股东按其持有股份数量占股权登记日扣除交易对方持有的股份数后科达机电的股份数量的比例享有获赠股份。

在 2013 年末, 上市公司应对交易标的进行减值测试, 如: 交易标的期末减值额/交易标的作价 > 补偿期限内已补偿股份总数/认购股份总数时, 则交易对方将另行补偿股份。另需补偿的股份数量为: 交易标的期末减值额/每股发行价格 - 补偿期限内已补偿股份总数。

### (三) 股份补偿实施时间

在下列任一条件满足后, 科达机电应在该年度的年度报告披露后 10 个工作日内由科达机电董事会向公司股东大会提出回购股份的议案, 并在科达机电股东大会通过该议案后 2 个月内办理完毕股份注销的事宜:

1、若 2011 年、2011 年至 2012 年、2011 年至 2013 年目标资产的实际净利润数小于预测净利润;

3、在 2013 年末对标的资产进行减值测试, 如交易标的期末减值额/交易标的作价 > 补偿期限内已补偿股份总数/认购股份总数。

同时交易对方承诺, 如交易对方利润补偿义务产生时, 交易对方所持科达机电股份数不足以补偿盈利专项审核意见所确定净利润差额时, 交易对方将在补偿义务发生之日起 10 日内, 从证券交易市场购买相应数额的科达机电股份弥补不足部分, 并由科达机电依照本协议进行回购。

### (四) 利润补偿协议的生效条件

- 1、科达机电股东大会对此次交易方案进行批准;
- 2、中国证监会对本次交易的核准。

## 第七节 本次交易的合规性分析

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

## 一、本次交易符合《重组办法》第十条的规定

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

### 1、本次交易符合国家产业政策

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

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

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

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

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

### 2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

恒力泰公司最近三年遵守国家和广东省有关环保方面的法律法规，未发生环保事故。2011年6月7日，佛山市禅城区环境运输和城市管理局出具了《环保守法证明》：佛山市恒力泰机械有限公司位于佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧。经查，该公司在2008年1月1日至2011年5月31日期间未有因环境违法行为受到行政处罚的记录。

2011年6月7日，佛山市禅城区环境运输和城市管理局出具《环保守法证明》：佛山市点石机械有限公司位于佛山市禅城区南庄镇樵乐路吉利工业园新源一路，法人代表杨德计，经查，该公司在2008年1月1日至2011年5月31日期间未有因环境违法行为受到行政处罚的记录。

本次重大资产重组符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

### 3、本次资产重组符合土地方面的有关法律和行政法规的规定

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

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

2011年6月，佛山市国土资源局禅城分局出具《复函》：截止至复函之日，最近三年内我局未发现佛山市恒力泰机械有限公司存在违反我国土地管理法律法规的行为，也未对该公司实施过行政处罚。

因此，本次交易符合国家关于土地方面有关法律和行政法规的规定。

### 4、本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定

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

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



## （二）本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件

### 1、符合上市公司股本总额要求

本次发行完成后，公司的股本总额将增至 63,201.18 万元，符合《上市规则》所规定的“公司股本总额不少于人民币 5,000 万元”的要求。

### 2、符合上市公司股权分布要求

本次发行后，本公司股权分布不存在《上市规则》所规定的不具备上市条件的情形。

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

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

### 1、发行股份的定价情况

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

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

按上述公式得出董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价为 15.70 元/股。最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。

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

### 2、标的资产的定价情况

截止2011年3月31日，恒力泰公司（母公司）的股东权益为42,578.06万元。根据天兴评报字（2011）第244号评估报告，按照资产基础法评估净资产为评估价值为53,280.44万元，增值额为10,702.38万元，增值率为25.14%；按照收益法评

估净资产为98,455.12万元，增值额为55,877.06万元，增值率131.23%。

本次交易前，2011年5月24日公司与恒力泰公司股东罗明照等三十三名自然人股东分别签署了《佛山市恒力泰机械有限公司股权转让协议》，科达机电以人民币40,000万元的价格收购恒力泰公司51%股权，各股东出售价格按所转让股权比例计算，约定恒力泰公司2011年3月31日前未分配利润中合计8,960万元（含税）归恒力泰公司原三十三名自然人股东所有。2011年6月3日，恒力泰公司向恒力泰公司三十三名自然人股东派发现金合计8960万元（含税）。恒力泰公司于2011年6月7日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，科达机电持有恒力泰公司51%的股权。

根据《发行股份购买资产协议》，本次交易双方协商确定以交易标的截至2011年3月31日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格。经交易双方协商，目标资产作价为39,140.10万元。

### 3、本次交易程序合法合规

本次交易已经公司及中介机构充分论证，相关中介机构已针对本次交易出具审计、评估、法律、财务顾问等专业报告，并按程序报有关监管部门审批。本次交易依据《公司法》、《上市规则》、《公司章程》等规定遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，不存在损害公司及其股东利益的情形。

### 4、独立董事意见

公司独立董事认为：（1）公司聘请的评估机构具有证券从业资格，本次评估机构的选聘程序合规，经办评估师与评估对象无利益关系，与相关当事方无利益关系，对相关当事方不存在偏见，评估机构具有充分的独立性；（2）本次交易标的资产采用资产基础法和收益法两种方式进行评估，并最终以前述收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格，符合中国证监会的相关规定；（3）本次评估的假设前提合理，评估方法与评估目的相关性一致，预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，预期收益的可实现性较强，评估定价公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。综上所述，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十条第（三）项

的规定。

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

（四）本次交易涉及的资产产权清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍。

本次交易所涉及的目标资产及目标公司已在本报告书“第四节 本次交易标的”之“四、交易标的主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况”之“（一）交易标的主要生产设备及专利商标情况”、“（二）对外担保情况”、中详细披露，不存在本次交易所涉及的标的资产产权不清晰的情形。

综上所述，本次交易涉及的标的资产产权清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，符合《重组办法》第十条第（四）项的规定。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

恒力泰公司从事建筑陶瓷机械生产线中的压机产品的生产和销售，拥有完整的生产、销售、采购系统和必要的生产辅助设施。通过本次交易，科达机电将持有恒力泰公司的100%股权，本公司建筑陶瓷机械生产线中的压机产品的年生产能力将大幅度增加，有利于公司增强在建筑陶瓷机械设备领域的核心竞争力，增强上市公司的持续经营能力。

本次交易完成后，公司的生产经营符合相关法律法规的规定，不存在因违反法律、法规和规范性文件而导致公司无法持续经营的情形，也不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

（六）本次交易符合证监会关于上市公司独立性的相关规定

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

本次交易后，科达机电将持有恒力泰公司的 100%股权，增加了公司的陶瓷

机械设备中的压机产品的产量，不会导致公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面的独立性发生重大变化。同时，公司控股股东及实际控制人卢勤先生出具了承诺，保证在本次重组完成后，将按照中国证券监督管理委员会规范性文件的要求，做到与科达机电在资产、业务、机构、人员、财务方面完全分开，切实保障上市公司在资产、业务、机构、人员、财务方面的独立运作。

因此，本次交易符合证监会关于上市公司独立性的相关规定。

### （七）本次交易有利于上市公司形成健全有效的法人治理结构

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

因此，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

## 二、本次交易符合《重组办法》第四十一条要求的说明

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

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

根据经中喜会计师事务所审计的上市公司备考财务报告及 2010 财务报告，本次交易前后上市公司 2010 年末的资产总额分别为 293,166.13 万元、428,744.04

万元，归属母公司所有者权益分别为 148,225.76 万元、167,247.12 万元，每股净资产分别为 2.48 元/股、2.68 元/股，上述财务指标分别较交易前增长 46.25%、12.83%、8.32%。

本次交易前后上市公司 2010 年度归属母公司的净利润分别为 24,101.11 万元、34,719.77 万元，基本每股收益分别为 0.404 /股、0.559 元/股，扣除非经常损益的基本每股收益分别为 0.337 元/股、0.492 元/股，上述盈利能力指标分别较交易前增长 44.06%、38.37%、46.34%。

因此，本次交易将有利于提高上市公司的核心竞争力，提高资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，符合全体股东的利益。

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

#### 1、关于规范关联交易的安排

鉴于公司发行股份购买恒力泰公司 49%股权之重大资产重组事宜，为充分保护上市公司的利益，作为科达机电的控股股东，卢勤先生承诺：

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

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

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

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

#### 2、关于避免同业竞争的安排

为充分保护上市公司的利益，上市公司控股股东卢勤先生及本次交易对方恒

力泰公司十名自然人股东分别作出避免同业竞争的承诺：

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

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

(3) 承诺人将对自身及相关企业的生产经营活动进行监督和约束，如果将来承诺人及相关企业的产品或业务与科达机电及其子公司的产品或业务出现相同或类似的情况，承诺人承诺将采取以下措施解决：

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

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

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

④无条件接受科达机电提出的可消除竞争的其他措施。

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

### **3、能够保持上市公司独立性**

本次交易完成后，科达机电将持有恒力泰公司100%股权。本次交易能够保持公司资产的完整性，不会对公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面的独立性产生影响。因此，本次交易不会损害上市公司的独立性。

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

(三)上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

科达机电2010年度及2011年一季度财务报告已经中喜会计师审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(中喜审字〔2011〕第01066号、中喜审字[2011]第01379号),符合本条款的规定。

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

上市公司本次交易的标的资产为恒力泰公司全部资产、负债及其相关业务。截至本报告签署之日,恒力泰公司上述资产权属清晰,转让不存在障碍,并能在约定期限内办理完毕权属转移手续,符合本条款的规定。

## 第八节 董事会对本次交易定价依据及公平合理性分析

### 一、对交易价格公允性的分析

#### (一) 资产评估增值的情况

根据天健兴业出具的天兴评报字(2011)第244号评估报告的评估结论,恒力泰公司截至2011年3月31日经审计后账面净资产合计为42,578.06万元,资产基础法净资产评估价值为53,280.44万元,增值额为10,702.38万元,增值率为25.14%;收益法评估后的净资产价值为98,455.12万元,评估增值额为55,877.06万元,增值率为131.23%。

恒力泰公司母公司成本法评估增值情况如下:

#### 资产评估结果汇总表

单位:万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	95,899.27	102,189.80	6,290.53	6.56
非流动资产	11,663.77	16,075.61	4,411.84	37.83
其中:长期股权投资	51.00	188.16	137.16	268.94
固定资产	8,727.77	11,069.20	2,341.43	26.83

在建工程	1,537.93	1,902.79	364.86	23.72
无形资产	1,281.61	2,850.01	1,568.40	122.38
递延所得税资产	65.46	65.46	0.00	0.00
资产总计	107,563.04	118,265.41	10,702.37	9.95
流动负债	64,984.98	64,984.98	0.00	0.00
非流动负债				
负债合计	64,984.98	64,984.98	0.00	0.00
净资产（股东全部权益）	42,578.06	53,280.44	10,702.38	25.14

## （二）资产基础法评估增值的原因

恒力泰公司各项资产及负债评估结果与调整后账面值变动情况及原因如下：

1、流动资产评估增值 6,290.53 万元，增值率为 6.56%。主要原因产成品评估增值 6,290.53 万元，增值的原因是由于产成品售价较高，经评估后出现增值。

2、长期股权投资评估增值 137.16 万元，增值率 268.94%。增值原因是恒力泰公司的长期股权投资账面价值较低，点石机械公司净资产较高且评估增值，因此长期股权投资评估后增值。

3、房屋类资产评估原值增值 1,031.88 万元，增值率 19.98%；评估净值增值 948.91 万元，增值率 18.77%，主要原因如下：

重置全价中的工程造价与原结算的工程造价差异不大（平均为 6%左右），但账面分摊其他费用比率较低（平均约在 2%左右），而重置全价中计算的工程建设前期和其他费用以及资金成本平均分摊比率为 13%左右，因此造成评估增值。

4、设备类资产评估原值比账面原值增值 2,889.29 万元，增值率 51.55%；评估净值比账面值净值增值 1,392.52 万元，增值率 37.93%，主要原因如下：

（1）由于被评估单位的设备资产购置日与评估基准日的时间跨度大，企业历史成本与当前设备价格差异较大；其次企业购置大的二手设备入账价格较低。因此基准日该类设备的重置成本远远大于企业的历史购价。

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

5、在建工程-土建工程评估增值 364.86 万元，增值率为 25.11%。增值的主要原因为：由于在评估基准日之前，大部分在建工程已经完工并投入使用，本次评估中根据实质重于形式的原则，对已经完工的工程首先按照房屋建筑物进行评估，然后扣除尚需付出的投资费用。在按照房屋建筑物进行评估的测算过程中，



测算考虑了工程造价成本的上升因素、资金成本及工程建设的前期费用等。

6、无形资产—土地使用权评估增值 1,568.40 万元，增值率为 131.41%。增值的主要原因为：

(1) 至评估基准日，土地基础设施为五通一平（上水、下水、通讯、电、道路，土地平整），而企业取得土地时的土地基础设施为三通一平（通水、通电、通路，土地平整），土地的开发程度有所不同。

(2) 该土地使用权取得于2006年12月，根据2008年5月22日，佛山市国土资源局三水分局和佛山市三水区物价局联合印发了《关于公布佛山市三水区城镇土地基准地价（2007年）的通知》（佛国土资三通[2008]108号），对基准地价覆盖区域内的基准地价进行了调整，基准地价较原基准地价有所上调。根据《国土资源部关于调整部分地区土地等别的通知》（国土资发〔2008〕308号），佛山市三水区的工业用地的土地等级为七等，根据《全国工业用地出让最低价标准》，七等工业用地的最低价标准为288元/平方米。

### （三）收益法评估增值的主要原因

收益法评估结果与资产基础法评估结果相比较，多 45,174.68 万元，差异率为 84.79%，差额较大，原因如下：

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

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

收益法评估结果反映企业未来的收益能力，是在评估假设前提下做出的。而资产基础法反映企业的历史成本和各项资产现实市场价值总和。因方法侧

重点的本质不同，造成评估结论的差异性。该差异说明恒力泰公司具有较高的收益能力和未在账面列示的商标、专利、专有技术、商誉等较高价值的无形资产。

## 二、本次发行股份定价分析

### （一）本次发行股份定价合规性分析

本次交易以公司第四届董事会第二十九次会议决议公告日为定价基准日，以该定价基准日前 20 个交易日公司股票均价 15.70 元/股，作为本次发行股份的发行价格。本次交易发行股票定价原则符合《重组办法》第四十二条“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价”的规定。

### （二）本次发行股份定价合理性分析

目前，国内尚无与发行人主营业务完全相同的上市公司。根据中国证监会的分类标准，与发行人行业类别（C7301 冶金、矿山、机电工业专用设备制造业）相似、并剔除亏损和微利公司后，共 19 家。上述 19 家上市公司在本次交易停牌日（2011 年 6 月 8 日）前 20 个交易日的交易均价确定的公司市值及按 2010 年归属母公司净利润、股东权益计算的市盈率和市净率如下表所示：

证券代码	证券简称	20 个交易日均价（元）	PE（2010）	PB（2010）
000157.SZ	中联重科	14.17	18.00	3.06
601106.SH	中国一重	5.03	41.63	2.00
600815.SH	厦工股份	13.75	17.46	3.37
601268.SH	二重重装	10.47	63.25	3.15
600710.SH	常林股份	11.69	22.30	4.30
000852.SZ	江钻股份	14.16	52.32	5.47
002111.SZ	威海广泰	21.02	46.28	5.71
002337.SZ	赛象科技	17.79	37.24	2.70
002031.SZ	巨轮股份	11.27	42.29	4.42
600582.SH	天地科技	21.67	25.69	6.63

002209.SZ	达意隆	10.20	42.27	3.55
600262.SH	北方股份	18.86	43.87	4.11
000680.SZ	山推股份	19.41	17.55	3.69
600169.SH	太原重工	18.35	45.49	5.53
002097.SZ	山河智能	14.17	29.36	3.86
000425.SZ	徐工机械	22.85	16.11	3.91
002278.SZ	神开股份	11.97	39.97	2.82
600761.SH	安徽合力	16.68	16.44	2.40
000528.SZ	柳工	28.46	20.74	3.79
算术平均			<b>35.00</b>	<b>4.13</b>
<b>600507.SH</b>	<b>科达机电</b>	<b>15.70</b>	<b>39.55</b>	<b>6.33</b>

备注：2010年财务数据为2010年

上述可比公司根据本次交易的董事会决议公告日前20个交易日交易均价确定的市盈率和市净率的算术平均值分别为35.00倍和4.13倍，本次发行股份购买资产的发行价格为15.70元/股，对应市盈率和市净率分别为39.55倍和6.33倍，市盈率、市净率均高于同行业平均水平。

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

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

#### 1、关于评估机构的独立性

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

#### 2、关于评估假设前提的合理性

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

### 3、关于评估方法与评估目的的相关性

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

### 4、评估定价的公允性

根据《发行股份购买资产协议》，本次交易双方协商确定以交易标的截至2011年3月31日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格，符合中国证监会的相关规定。

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

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

独立董事一致认为：

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

本次交易标的资产采用资产基础法和收益法两种方式进行评估，并最终收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格，符合中国证监会的相关规定

本次评估的假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，预期未来收入

增长率、折现率等重要评估参数取值合理，预期收益的可实现性较强，评估定价公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。

## 第九节 本次交易对公司的影响

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

### 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论和分析

#### (一) 本次交易前，上市公司财务状况分析

根据中喜会计师事务所出具的中喜审字(2011)第 01066 号与中喜审字[2011]第 01379 号审计报告，上市公司最近两年一期的资产、负债结构情况如下：

单位：万元

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
资产总额	294,130.93	293,166.13	207,256.74
负债总额	121,423.47	120,952.25	80,631.52
所有者权益	172,707.45	172,213.88	126,625.22
其中：归属母公司所有者权益	147,607.04	148,225.76	122,158.56
资产负债率	41.28%	41.26%	38.90%

#### 1、本次交易前，上市公司资产结构及变动分析

单位：万元

项 目	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	60,693.80	20.64%	91,898.63	31.35%	67,197.42	32.42%
应收票据	3,784.43	1.29%	2,157.82	0.74%	1,121.53	0.54%

应收账款	37,254.72	12.67%	23,947.40	8.17%	15,416.12	7.44%
预付款项	7,233.37	2.46%	5,196.24	1.77%	5,727.32	2.76%
应收股利					571.50	0.28%
其他应收款	946.11	0.32%	1,007.55	0.34%	931.43	0.45%
存货	61,971.47	21.07%	50,166.06	17.11%	32,997.99	15.92%
<b>流动资产合计</b>	<b>171,883.90</b>	<b>58.44%</b>	<b>174,821.94</b>	<b>59.63%</b>	<b>123,963.30</b>	<b>59.81%</b>
长期股权投资	25,649.93	8.72%	24,296.84	8.29%	13,898.21	6.71%
固定资产	62,144.21	21.13%	62,935.39	21.47%	55,084.24	26.58%
在建工程	8,853.84	3.01%	5,619.51	1.92%	2,990.89	1.44%
无形资产	25,139.35	8.55%	25,204.09	8.60%	11,101.43	5.36%
商誉						
长期待摊费用						
递延所得税资产	459.71	0.16%	288.37	0.10%	218.66	0.11%
<b>非流动资产合计</b>	<b>122,247.03</b>	<b>41.56%</b>	<b>118,344.19</b>	<b>40.37%</b>	<b>83,293.44</b>	<b>40.19%</b>
<b>资产总计</b>	<b>294,130.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>293,166.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>207,256.74</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 资产规模变化分析

公司2009年末、2010年末和2011年3月末的资产总额分别为207,256.74万元、293,166.13万元和294,130.93万元，其中2010年末比2009年末增加41.45%，2011年3月末比2010年末增加0.33%。

2010年度，公司资产规模的增长主要是货币资金、存货、无形资产的增长形成的，其中货币资金账面价值2010年末比2009年末增加了24,701.21万元，增长幅度为36.76%，主要原因为公司2010年度营业收入增加，预收账款增加，同时马鞍山科达洁能股份有限公司8月份增资扩股后收到投资款较多；存货账面价值2010年末比2009年末增加了17,168.07万元，增长幅度为52.03%，主要原因为公司已承接订单较多增加了原材料储备，同时期末在制品金额较大所致；无形资产账面价值2010年末比2009年末增加了14,102.66万元，增长幅度为127.03%，主要原因为公司2010年度以购买方式取得土地使用权的原值为14,446.67万元。

### (2) 资产结构分析

2009年末，公司流动资产、非流动资产在资产总额中的比例分别为59.81%、40.19%。2010年末，公司流动资产、非流动资产在资产总额中的比例分别为59.63%、40.37%，2011年3月末，公司流动资产、非流动资产在资产结构中的比例分别为58.44%和41.56%。最近两年一期，公司的资产结构较为稳定，没有发生较大变化。

截至2011年3月末，公司资产构成中，货币资金、应收账款、存货、固定资产所占比重较大，占总资产的比例分别为20.64%、12.67%、21.07%、21.13%。

## 2、本次交易前，上市公司负债结构及变动分析

单位：万元

项 目	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	17,500.00	14.41%	16,000.00	13.23%	11,000.00	13.64%
应付票据	10,288.58	8.47%	16,669.41	13.78%	7,566.09	9.38%
应付账款	55,405.08	45.63%	42,571.74	35.20%	39,436.23	48.91%
预收款项	19,320.55	15.91%	20,913.42	17.29%	13,487.99	16.73%
应付职工薪酬	781.21	0.64%	1,939.60	1.60%	1,989.79	2.47%
应交税费	-3,841.40	-3.16%	3,834.34	3.17%	2,960.90	3.67%
其他应付款	5,254.02	4.33%	4,808.32	3.98%	4,190.51	5.20%
<b>流动负债合计</b>	<b>104,708.04</b>	<b>86.23%</b>	<b>106,736.82</b>	<b>88.25%</b>	<b>80,631.52</b>	<b>100.00%</b>
<b>非流动负债合计</b>	<b>16,715.43</b>	<b>13.77%</b>	<b>14,215.43</b>	<b>11.75%</b>	-	-
<b>负债合计</b>	<b>121,423.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>120,952.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,631.52</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 负债规模分析

2009年末、2010年末、2011年3月末公司的负债总额分别为80,631.52万元、120,952.25万元和121,423.47万元，其中2010年末比2009年末增加50.01%，2011年3月末比2010年末增加0.39%。

2010年度，公司负债规模的增长主要是应付账款、应付账款、预收账款等的增长形成的，其中应付账款账面价值2010年末比2009年末增加了3,135.51万元，增长幅度为7.95%，应付票据账面价值2010年末比2009年末增加了9,103.32万元，

增长幅度为120.32%，主要原因系公司2010年采购量加大并且公司本期较多采用银行承兑汇票的支付方式。预收账款账面价值2010年末比2009年末增加了7,425.43万元，增长幅度为55.05%，主要原因系公司新接销售订单较多，收取的订金同比增加所致。

公司负债规模2011年3月末比2010年末相比，变化不大。

## (2) 负债结构分析

公司2010年末比2009年末新增非流动负债14,215.43万元，其中新增长期借款9,865.00万元，新增列示为其他非流动负债的递延收益4,350.43万元。2010年末、2011年3月末公司的非流动负债占负债总额的比例分别为11.75%、13.77%。

截至2011年3月末，公司负债构成中，短期借款、应付账款、预收账款所占比重较大，占总负债的比例分别为14.41%、45.63%、15.91%，符合机械制造业应付账款、预收账款规模较大的特点。

## 3、财务状况指标分析

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
资产负债率	41.28%	41.26%	38.90%
流动比率 (倍)	1.64	1.64	1.54
速动比率 (倍)	1.05	1.17	1.13
应收账款周转率 (次/年)	1.67	10.49	9.54
存货周转率 (次/年)	0.72	3.98	3.47

注 1：速动比率=（流动资产期末数-存货期末数）/流动负债期末数

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

注 3：存货周转率=计算期间营业成本/[(计算期存货期初数+期末数)/2]

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



2009年末、2010年末、2011年3月末，公司的流动比率和速动比率分别为1.54倍、1.64倍、1.64倍和1.13倍、1.17倍、1.05倍。2010年末的流动比率和速动比率比2009年末有所上升，主要是收入上升，货币资金及应收账款增加所致。2011年3月末的流动比率与2010年末流动比率相仿，速动比率比2010年末有所下降，主要原因系公司存货账面价值2011年3月末较之2010年末增加11,805.41万元，增长比例为23.53%。

2010年度公司的应收账款周转率和存货周转率比2009年度均有所提高，主要原因是2010年度公司的营业收入比2009年度增长了44.82%。公司销售回款速度有所提高；存货流动性加强，存货转化为现金或应收账款的速度较快，降低了资金占用水平，增强了企业的短期偿债能力及获利能力。

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

## （二）本次交易前，上市公司经营成果分析

根据中喜会计师事务所出具的中喜审字(2011)第01066号与中喜审字[2011]第01379号审计报告，上市公司最近两年一期的盈利利润情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
<b>一、营业收入</b>	<b>51,057.22</b>	<b>206,469.51</b>	<b>142,565.69</b>
减：营业成本	40,618.91	165,583.05	116,274.48
营业税金及附加	405.36	1,022.10	1,125.66
销售费用	1,928.12	8,058.55	5,854.36
管理费用	2,816.53	14,269.92	6,869.19
财务费用	282.51	582.13	42.29
资产减值损失	1,151.96	647.87	206.99
投资收益	1,460.24	5,337.57	6,279.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,460.24	5,339.49	3,107.84
<b>二、营业利润</b>	<b>5,306.07</b>	<b>21,643.45</b>	<b>18,471.72</b>

加：营业外收入	109.25	6,135.20	2,520.29
减：营业外支出	16.26	206.38	134.88
<b>三、利润总额</b>	<b>5,393.05</b>	<b>27,572.27</b>	<b>20,857.13</b>
减：所得税费用	754.63	2,991.27	2,581.06
<b>四、净利润</b>	<b>4,644.43</b>	<b>24,581.00</b>	<b>18,276.07</b>
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>4,877.91</b>	<b>24,101.11</b>	<b>17,994.51</b>
扣除非经常性损益归属母公司所有者的净利润	4,803.51	20,065.03	13,248.69
基本每股收益（元/股）	0.082	0.404	0.307
稀释每股收益（元/股）	0.082	0.399	0.300
扣除非经常性损益的基本每股收益（元/股）	0.080	0.337	0.226

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

## 1、营业收入分析

上市公司最近两年一期的营业收入结构情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-3月		2010年度		2009年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
陶瓷机械	45,610.32	89.33%	178,078.53	86.25%	130,961.89	91.86%
石材机械	3,775.04	7.39%	21,622.81	10.47%	7,670.33	5.38%
墙材机械	1,097.24	2.15%	4,612.27	2.23%	3,806.06	2.67%
清洁能源	536.82	1.05%	2,137.56	1.04%	93.17	0.07%
其他	37.80	0.07%	18.33	0.01%	34.24	0.02%
<b>合计</b>	<b>51,057.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>206,469.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>142,565.69</b>	<b>100.00%</b>

公司2010年度营业收入增速较快，比2009年度营业收入增加了63,903.82万元，增长幅度为44.82%，主要原因系国内建筑陶瓷行业对陶瓷机械产品需求增加所致。

报告期内，公司的营业收入主要来自陶瓷机械销售，陶瓷机械销售收入占营

业收入总额的比重逐年提高。

## 2、盈利指标分析

项目	2011 年度 1-3 月	2010 年度	2009 年度
综合毛利率	20.44%	19.80%	18.44%
期间费用率	9.85%	11.10%	8.95%
基本每股收益（元/股）	0.082	0.404	0.307
稀释每股收益（元/股）	0.082	0.399	0.300
扣除非经常性损益的基本每股收益（元/股）	0.080	0.337	0.226

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

### （1）毛利率分析

2009年度、2010年度、2011年1-3月份，公司主要产品毛利率情况如下：

业务	2011 年度 1-3 月份	2010 年度	2009 年度
陶瓷机械	20.38%	20.84%	18.19%
石材机械	31.85%	19.88%	29.69%
墙材机械	7.28%	-7.27%	6.08%
综合毛利率	20.44%	19.80%	18.44%

2009年、2010年、2011年1-3月公司综合毛利率分别为18.44%、19.80%、20.44%，逐年略有上升。陶瓷机械是公司产品的最主要部分，目前陶瓷机械销售收入占公司营业收入总额的比重达到86.25%，因此陶瓷机械的毛利率的波动，导致了公司综合毛利率的波动。石材机械、墙材机械毛利率2010年较2009年度有所下降，主要原因系2010年市场竞争激烈，为了抢占市场占有率，公司对相关产品售价作出调整。2011年随着相关市场的好转公司石材机械、墙材机械毛利率逐渐恢复。

### （2）期间费用率

报告期内，公司的期间费用率呈逐年下降的趋势，其中2010年度的期间费

用率比 2009 年度上升了 2.15%，主要是 2010 年管理费用比上年增长了 107.74%，增加金额为 7,400.73 万元，主要因为一方面公司随着营业收入的增加，相应增加了管理人员及工资等费用；另一方面公司本年增加了大量的科研开发费投入；另公司本年增加了大量的固定资产和无形资产致折旧费用、无形资产摊销大幅增加。

### （3）每股收益

2009 年度、2010 年度、2011 年 1-3 月份，公司的基本每股收益分别为 0.307 元、0.404 元、0.082 元。在金融危机的情况下，公司通过各种切实有效的政策，比如销售政策的调整、期间费用的控制等，防范和应对经营风险，使每股收益平稳增长，有力的保障了广大股东的利益。

2009 年度、2010 年度、2011 年 1-3 月份，公司的扣除非经常损益的基本每股收益分别为 0.226 元、0.337 元、0.080 元。2009 年度、2010 年度公司扣除非经常性损益后的基本每股收益较扣除非经常性损益前基本每股收益下降幅度较大，最近两年一期公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

非经常性损益项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	-14.41	-62.64	3,089.88
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	73.58	5,999.81	2,455.08
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			20.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	33.82	-10.26	11.61
所得税影响额	-11.19	-371.78	-698.76
少数股东权益影响额（税后）	-7.76	-1,519.05	-131.98
<b>合 计</b>	<b>74.04</b>	<b>4,036.07</b>	<b>4,745.83</b>

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

2010 年计入当期损益的政府补助主要为公司收到马鞍山经济技术开发区拨

付的清洁能源项目研发补助 5,010 万元，确认为 2010 年度政府补助。

### （三）现金流量情况分析

根据中喜会计师事务所出具的中喜审字(2011)第 01066 号与中喜审字[2011] 第 01379 号审计报告，上市公司最近两年一期的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	-26,891.98	27,204.33	39,596.21
投资活动产生的现金流量净额	-4,537.58	-38,500.55	-11,949.60
筹资活动产生的现金流量净额	693.00	35,096.14	5,404.96
期末现金及现金等价物余额	59,346.43	90,123.56	66,440.81

公司 2009 年末、2010 年末、2011 年 3 月末的现金及现金等价物余额分别为 66,440.81 万元、90,123.56 万元、59,346.43 万元，其中 2010 年末的现金及现金等价物余额比 2009 年末增长了 35.64%，主要原因是 2010 年度公司营业收入大幅提高所致。公司 2010 年度“经营活动产生的现金流量净额”比 2009 年度减少了 12,391.88 万元，主要原因系 2010 年公司支付的各项税费及其它与经营活动有关的现金较上年增长 11,204.92 万元所致。

2011 年 1-3 月，公司经营活动现金净流量净额为-26,891.98 万元，主要原因为公司 2010 年四季度承接订单较多，在 2011 年一季度采购量大幅增加所致。

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

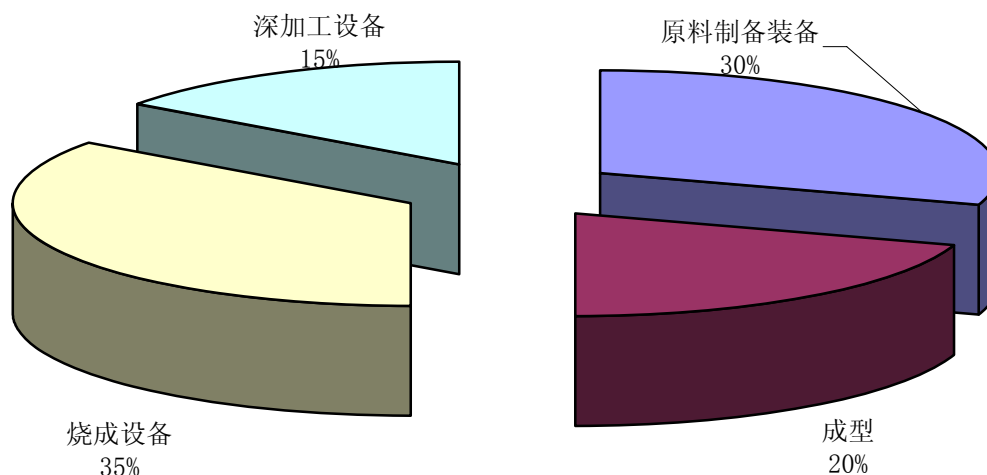
## 二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析

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

建筑陶瓷生产线主要由原料制备装备、成型设备（主要包括压机和布料设备）、烧成设备（主要包括窑炉等设备）、深加工设备（主要包括抛光线、超洁亮放污生产线、分选包装线等设备）等四部分组成，各组成部分所占比例大致如下

(按销售额统计):

图：我国建筑陶瓷机械产品比例划分



## (一) 国外建筑陶瓷机械行业发展现状

### 1、国外建筑陶瓷机械产品情况

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

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

### 2、国外陶瓷机械销售情况

国际建筑陶瓷技术装备的生产商主要集中在意大利，意大利是世界上最大的建筑陶瓷技术装备生产国和输出国，其产量占全球市场份额超过 70%（不含中国市场）。2007 年意大利生产商陶瓷机械销售额达到 19.37 亿欧元。2008 年受金融危机影响略有下滑，销售额为 18.26 亿欧元，大约为中国全部陶瓷机械生产企业销售额的 2 倍。

表：意大利近几年陶瓷机械销售情况表

单位：百万欧元

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

### 3、行业集中度显著提升

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

## （二）我国建筑陶瓷机械行业发展现状

### 1、行业管理体制

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

历经几十年的快速发展，中国建筑陶瓷机械行业已充分市场化，在具体经营上不再受政府指令性计划的约束，原行业主管部门的部分职能也逐渐被行业协会代替。建筑陶瓷机械行业所处行业协会为中国陶瓷工业协会，主要负责制定行业规划及行业自律规范，开展对行业基础资料的调查、收集、整理和统计，进行技术培训、举办专业展览、提供信息服务、推广科技成果等工作，以及承担政府委

托的行业管理职能。

## 2、产业政策

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

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

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

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

## 3、我国建筑陶瓷机械行业的技术水平

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

中国建筑陶机装备业的发展和我国其它产业的发展一样是实行改革开放之后起步的，走过了一条：引进——消化——攻克核心关键技术——提升再创新——形成符合国情和适应市场需要的新的生产制式，这样的一条发展道路。



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

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

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

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

#### 4、我国建筑陶瓷机械销售情况

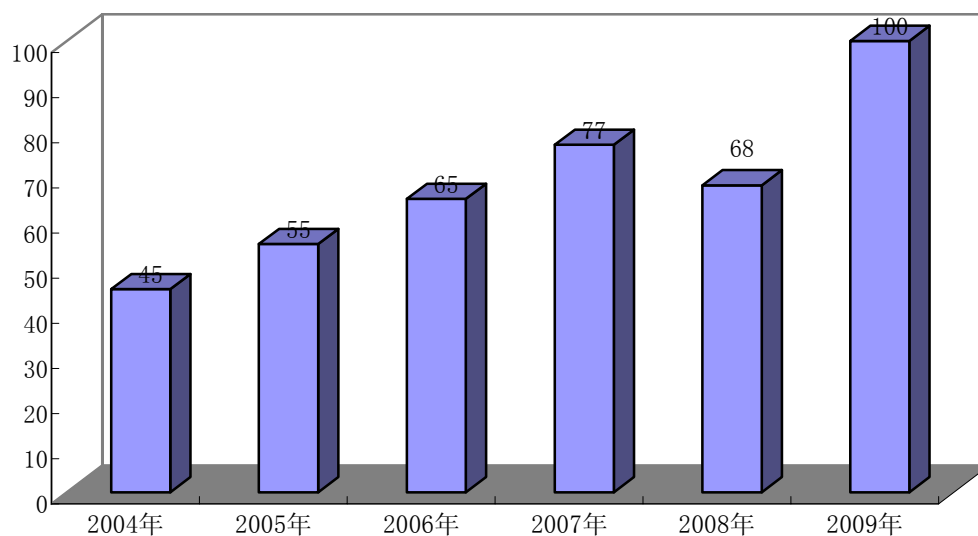
自 1983 年佛山市耐酸陶瓷厂从意大利引进第一条全自动陶瓷墙地砖生产线以来，中国建筑陶瓷得到了迅猛的发展。进入 21 世纪，由于我国国民经济持续健康发展，建筑陶瓷市场规模的迅猛扩大，中国建筑陶瓷机械市场得以快速发展。随着国民经济持续快速地发展，2004——2009 年我国建筑陶瓷机械装备市场年销售总量由 45 亿元猛增至 2009 年的 100 亿元，5 年间市场容量增长 80%，年均增长率超过 20%。

受国际金融危机影响，2008 年我国陶瓷企业普遍收缩战线，导致当年建筑陶瓷机械行业也出现较大幅度下滑。2009 年中央政府启动 4 万亿元人民币投入

基础建设、房地产行业的兴旺、农村城镇化进程的加快，多方位地促进了建筑陶瓷的消费和销售。2009年下半年，建筑陶瓷市场呈现“井喷”势态，出现供不应求的局面，部分企业的订货单已经排产到2010年二季度。2009年全国建筑陶瓷产量达到67.244亿平方米，较2008年增长21.60%；陶瓷砖企业销售超过2000亿元，同比增长19.23%，企业利润总额同比增长19.63%。

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

近几年国内建筑陶瓷机械市场情况（亿元）



## 5、我国建筑陶瓷机械进出口情况

表：我国建筑陶瓷机械进出口情况（单位：亿元人民币）

年份	国内市场容量	其中：进口	出口
2004	45	无统计数据	3.48
2005	55	无统计数据	2.83
2006	80	无统计数据	5.11

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

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

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

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

## 6、市场集中度逐步提高

目前国内建筑陶瓷机械装备供应商有上百家，竞争激烈。在建筑陶瓷机械行业激烈竞争中，缺乏资金、技术、市场等优势的企业逐步被市场淘汰。同时，优势企业凭借成本优势、产品创新优势和品牌优势，通过扩大投资规模，并购等整合资源等方式，不断扩大自身的市场份额。我国的建筑陶瓷机械行业的竞争已经

进入一个比较成熟的时期，从群龙无首、各自为阵的无序格局逐渐转变为由行业龙头带头，整体布局的有序经营。我国建筑陶瓷机械行业的规模化程度和市场集中度逐步提高，国际竞争力也逐步提升。

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

### （三）影响行业发展有利因素和不利因素

#### 1、有利因素

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

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

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

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

近年来中国建陶产业迎来了全国范围内的重新升级布局，给建筑陶瓷机械装

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

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

以上因素将带来中国陶机装备业未来几年的稳步需求。

## 2、不利因素

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

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

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

#### （四）行业的经营模式、周期性、区域性或季节性

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

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

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

#### （五）建筑陶瓷机械行业进入壁垒

##### 1、品牌的壁垒

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

##### 2、人才的壁垒

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

### 3、技术的壁垒

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

### 4、资金的壁垒

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

## （六）我国建筑陶瓷机械市场前景分析

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

### 1、下游陶瓷行业需求旺盛

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

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

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

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

“新农村”建设带来新一轮发展机遇。中央政府已经提出了“新农村”建设的宏伟计划，被认为是继“包干制”之后农村的第二个深化改革。在中央财政和政策支持下，我国广大农村地区将出现翻天覆地的变化，随着农民生活水平的不断提高，农村房屋等建筑建设将为建陶行业带来更大的市场，一旦农村市场得到启动，庞大的国内市场需求将为我国建陶企业进一步发展提供巨大的市场空间。“新农村”建设的政策的实施启动了一个巨大的中低档墙地砖消费市场，这给中国建陶产业的发展带来了极大的发展机遇。

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

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

## 2、产业转移带来的结构性额外需求

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

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



划新建生产线 250 多条，新形成年产约 20 亿平方米的生产规模。

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

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

### 3、建筑陶瓷行业产业升级带来的机会

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

### 4、国际市场竞争带来的机会

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

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

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

### （七）我国建筑陶瓷机械市场竞争状况

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

#### 1、国际巨头萨克米（SACMI）

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

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

表：萨克米近几年陶瓷机械销售收入（百万欧元）

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

资料来源：萨克米年度报告。

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

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

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

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

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

## 2、国内企业竞争力分析

### (1) 行业集中度低，国际竞争力弱

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

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

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

## （2）国内主要企业介绍

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

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

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

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

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

## （3）国内企业市场份额分析

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

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

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

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

### 三、标的资产最近两年一期财务状况、盈利能力分析

#### (一) 标的资产财务状况分析

##### 1、标的资产的资产结构分析

根据中喜会计师事务所出具的中喜专审字（2011）第 01364 号审计报告，恒力泰公司最近两年一期的资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	34,576.56	31.57%	33,836.79	32.34%	26,795.30	31.20%

项目	2011年3月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收票据	2,201.11	2.01%	1,288.60	1.23%	1,109.16	1.29%
应收账款	9,187.51	8.39%	8,036.09	7.68%	8,423.81	9.81%
预付款项	3,136.38	2.86%	2,432.02	2.32%	3,112.34	3.62%
应收股利					-	-
其他应收款	672.29	0.61%	810.96	0.78%	360.45	0.42%
存货	48,054.13	43.87%	46,737.48	44.68%	29,709.83	34.60%
其他流动资产				0.00%	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>97,827.98</b>	<b>89.31%</b>	<b>93,141.94</b>	<b>89.03%</b>	<b>69,510.90</b>	<b>80.95%</b>
长期股权投资		0.00%		0.00%	3,794.95	4.42%
固定资产	8,820.44	8.05%	8,850.14	8.46%	4,028.86	4.69%
在建工程	1,537.93	1.40%	1,254.97	1.20%	6,164.95	7.18%
无形资产	1,281.61	1.17%	1,300.11	1.24%	2,178.55	2.54%
递延所得税资产	72.54	0.07%	67.96	0.06%	191.52	0.22%
其他非流动资产					-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>11,712.52</b>	<b>10.69%</b>	<b>11,473.18</b>	<b>10.97%</b>	<b>16,358.82</b>	<b>19.05%</b>
<b>资产总计</b>	<b>109,540.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>104,615.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>85,869.72</b>	<b>100.00%</b>

恒力泰公司 2010 年末的资产总额比 2009 年末增加了 18,745.39 万元，增长幅度为 21.83%，资产总额的增加主要是流动资产的增加引起的。2010 年末的流动资产比 2009 年末增加了 23,631.04 万元，增长幅度为 34.00%，流动资产的增加主要是因为 2010 年度营业收入和客户订单增加，使货币资金大量增加，另外，订单增加使存货中的原材料、在产品也有较大幅度增加。

2011 年 3 月末，恒力泰公司的资产总额为 109,540.49 万元，较 2010 年末增加 4,925.38 万元，增幅为 4.71%，公司经营规模稳步扩大。

2011 年 3 月末，恒力泰公司资产以流动资产为主，流动资产占总资产的比重为 89.31%，主要是货币资金和存货，其占资产总额的比重分别为 31.57%和 43.87%。流动资产比重较大，说明公司资产有较好的流动性，偿债能力、抵御风险的能力较强。

截至2011年3月31日，恒力泰公司的主要资产情况如下：

### (1) 货币资金

截至2011年3月31日，标的资产中货币资金账面价值为34,576.56万元，  
明细如下：

单位：万元

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
现金	3.45	10.15	11.85
银行存款	9,290.96	14,905.60	9,978.85
其他货币资金	25,282.15	18,921.04	16,804.60
合 计	34,576.56	33,836.79	26,795.30

恒力泰公司的货币资金2010年末余额比2009年末增加了7,041.49万元，增幅为20.81%，主要原因是企业订单大幅增加，相应预收订金增加所致。

2011年3月末，恒力泰公司货币资金中的其他货币资金为25,282.15万元，主要为设备按揭保证金，设备按揭保证金是由于部分客户采用按揭贷款方式购买公司产品，按照银行、公司、客户达成的协议，公司以客户按揭贷款金额的一定比例缴存按揭保证金，按揭保证金随客户偿还银行按揭贷款而减少。

### (2) 应收账款

截至2011年3月31日，标的资产中应收账款账面价值为9,187.51万元，主要情况如下：

单位：万元

种 类	2011.3.31			2010.12.31			2009.12.31		
	账面 余额	比例%	坏账 准备	账面 余额	比例%	坏账 准备	账面余额	比例 %	坏账 准备
单项金额重大单独计提坏账的应收账款									
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款									

按组合计提坏账准备的应收账款									
融资租赁公司	1,341.92	13.95	67.10	1,165.67	13.83	58.28	2,771.20	30.92	138.56
出口有信用证担保客户	1,920.58	19.97		1,594.13	18.92		166.58	1.86	
其他一般客户	6,355.75	66.08	363.65	5,667.89	67.25	333.31	6,023.29	67.22	398.70
按组合计提坏账准备应收账款小计	9,618.25	100.00	430.75	8,427.68	100.00	391.59	8,961.07	100.00	537.26
<b>合计</b>	<b>9,618.25</b>	<b>100.00</b>	<b>430.75</b>	<b>8,427.68</b>	<b>100.00</b>	<b>391.59</b>	<b>8,961.07</b>	<b>100.00</b>	<b>537.26</b>

截至2011年3月31日账面余额较大的应收账款明细表如下：

单位：万元

单位名称	金额	占总额比例	款项性质	账龄
恩平市景瑜陶瓷有限公司	659.50	6.86%	销售设备款	一年以内
安徽省亚欧陶瓷有限责任公司	584.00	6.07%	销售设备款	一年以内
清远市港龙陶瓷有限公司	566.00	5.88%	销售设备款	一年以内
民生金融租赁股份有限公司 (清远俊成)	415.50	4.32%	销售设备款	一年以内
广东嘉联企业陶瓷有限公司	407.00	4.23%	销售设备款	一年以内
<b>合计</b>	<b>2,632.00</b>	<b>27.36%</b>		

截至2011年3月31日标的资产中应收账款前五名欠款单位的欠款总金额为2,632万元，占应收账款总额的比例为27.36%。

### (3) 存货

截至2011年3月31日，标的资产的存货账面价值为48,054.13万元。主要明细如下：

单位：万元

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
原材料	8,341.57	15,347.33	8,556.71
包装物	9.06	9.05	4.16
低值易耗品	162.77	103.96	159.99



委托加工材料			46.18
在产品	7,446.25	13,422.47	8,599.54
产成品	32,094.48	17,854.67	12,680.51
存货跌价准备			337.26
<b>合 计</b>	<b>48,054.13</b>	<b>46,737.48</b>	<b>29,709.83</b>

恒力泰公司2010年末的存货比2009年末增加了17,027.65万元，增长幅度为57.31%，主要原因为公司订单增加，相应增加产品备货逐渐交货所致。另外，根据恒力泰公司的销售收入确认政策，主要产品液压压砖机需要在安装调试完成并收到调试验收报告后方可确认收入，由于安装调试期较长，使报告期末产成品金额也较大。

恒力泰公司2009年末对原控股子公司永力泰公司原材料计提存货跌价准备337.26万元，2010年恒力泰公司转让其持有的永力泰公司全部股权，不再纳入合并范围。

#### (4) 长期股权投资

截至2011年3月31日，标的资产的长期股权投资账面价值为零，报告期内主要明细如下：

单位：万元

项目	核算方法	持股比例	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
力泰公司	权益法	45%	-		3,794.95

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

#### (5) 固定资产

截至2011年3月31日，标的资产固定资产账面价值为8,820.44万元，主要明细如下：

单位：万元

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
固定资产原值:			
房屋及建筑物	5,163.92	5,052.41	1,961.46
生产设备	4,953.88	4,941.24	3,705.70
运输设备	539.67	497.78	276.45
办公设备	430.53	425.53	84.34
<b>合 计</b>	<b>11,088.01</b>	<b>10,916.96</b>	<b>6,027.94</b>
累计折旧:			
房屋及建筑物	107.67	76.29	371.58
生产设备	1,818.12	1,690.14	1,441.16
运输设备	235.95	223.98	148.14
办公设备	105.84	76.41	38.20
<b>合 计</b>	<b>2,267.58</b>	<b>2,066.82</b>	<b>1,999.08</b>
固定资产净值:			
房屋及建筑物	5,056.25	4,976.13	1,589.88
生产设备	3,135.77	3,251.10	2,264.54
运输设备	303.73	273.79	128.31
办公设备	324.69	349.12	46.13
<b>合 计</b>	<b>8,820.44</b>	<b>8,850.14</b>	<b>4,028.86</b>
固定资产减值准备			-
<b>固定资产净额</b>	<b>8,820.44</b>	<b>8,850.14</b>	<b>4,028.86</b>

恒力泰公司固定资产2010年末金额比2009年末金额增加了4,821.28万元，增加幅度为119.67%，主要为2010年3月恒力泰公司三水新厂区部分项目完工，由在建工程转为固定资产，使固定资产增加5,007.18万元，同时，港口路老厂区厂房及办公楼等房屋及建筑物转让使固定资产减少1,578.23万元。

#### (6) 在建工程

截至2011年3月31日，标的资产中在建工程账面价值为1,537.93万元，主要明细如下：

单位：万元

工程名称	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
恒力泰-新厂区项目	1,537.93	1,254.97	4,141.33
永力泰-新厂区项目			1,858.84
永力泰-轧机工程			164.78
<b>合计</b>	<b>1,537.93</b>	<b>1,254.97</b>	<b>6,164.95</b>

恒力泰公司在建工程2010年末账面金额比2009年末减少了4,909.98万元，主要原因为2010年3月三水新厂区部分项目完工，由在建工程转为固定资产。

### (7) 无形资产

截至2011年3月31日，标的资产中无形资产账面价值为1,281.61万元，主要明细如下：

单位：万元

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
无形资产原值：			
土地使用权	1,409.67	1,409.67	2,360.56
专利权	43.72	43.72	-
商标权	90.19	90.19	-
<b>合 计</b>	<b>1,543.58</b>	<b>1,543.58</b>	<b>2,360.56</b>
累计摊销：			
土地使用权	216.15	209.10	182.02
专利权	24.78	18.58	-
商标权	21.05	15.78	-
<b>合 计</b>	<b>261.97</b>	<b>243.47</b>	<b>182.02</b>
无形资产减值准备：			-
无形资产净额：			
土地使用权	1,193.52	1,200.57	2,178.55
专利权	18.94	25.14	-

商标权	69.14	74.40	-
<b>合 计</b>	<b>1,281.61</b>	<b>1,300.11</b>	<b>2,178.55</b>

恒力泰公司无形资产2010年末账面金额比2009年末减少了878.44万元，主要原因公司2010年3月转让了佛山市禅城区港口路的土地，使无形资产账面价值减少852.64万元。

无形资产—商标和专利权增加为公司2010年3月购入了广东佛陶集团力泰机械有限公司所拥有的商标和专利。

### (8) 递延所得税资产

截至2011年3月31日，递延所得税资产的账面价值为72.54万元，主要明细如下：

单位：万元

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
坏账准备	72.54	67.96	107.20
存货跌价准备			84.31
<b>合 计</b>	<b>72.54</b>	<b>67.96</b>	<b>191.52</b>

引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

单位：元

项 目	暂时性差异金额
应收账款	4,307,470.25
其他应收款	339,710.84
<b>合 计</b>	<b>4,647,181.09</b>

## 2、标的资产的负债结构分析

根据中喜会计师事务所出具的中喜专审字〔2011〕第01364号审计报告，标的资产最近两年一期的负债情况如下：

单位：万元

项目	2011年3月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款					3,000.00	5.59%
应付票据					1,500.00	2.79%
应付账款	13,406.63	20.11%	12,423.40	19.22%	18,854.45	35.12%
预收款项	50,530.12	75.81%	50,622.68	78.32%	24,993.62	46.56%
应付职工薪酬	877.94	1.32%	724.68	1.12%	866.83	1.61%
应交税费	562.50	0.84%	-261.03	-0.40%	1,902.05	3.54%
其他应付款	1,275.67	1.91%	1,127.80	1.74%	1,432.68	2.67%
其他流动负债					-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>66,652.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,637.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,679.03</b>	<b>100.00%</b>
<b>非流动负债合计</b>					-	-
<b>负债合计</b>	<b>66,652.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,637.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,679.03</b>	<b>100.00%</b>

恒力泰公司 2010 年末的负债总额比 2009 年末增加了 10,958.50 万元，增长幅度为 20.41%，负债总额的增加全部是流动负债的增加。流动负债的增加主要是预收账款的增加，主要原因为客户订单大幅增加，产品供不应求，预收账款大幅增加。

2011年3月末，恒力泰公司负债全部为流动负债，无非流动负债。负债主要为应付账款和预收账款，其占负债总额的比重分别为20.11%和75.81%。由于恒力泰公司的产品知名度高，市场好，订单较多，定金和预收货款金额都较大，使恒力泰公司有充足的现金，因而无长期借款等非流动负债。

截至2011年3月末，标的资产的主要负债情况说明如下：

#### (1) 短期借款

截至2011年3月末，标的资产中短期借款账面价值为0万元，主要明细如下：

单位：万元

借款类别	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
信用借款			

保证借款			
抵押借款			3,000.00
<b>合 计</b>			<b>3,000.00</b>

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

## (2) 应付账款

截至2011年3月31日，标的资产中应付账款账面价值13,406.63万元，主要明细如下：

单位：万元

账龄	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
1年以内	12,657.92	94.42%	12,354.41	99.44%	14,141.31	75.00%
1-2年	748.71	5.58%	68.99	0.56%	131.47	0.70%
2-3年	0.00	0.00%	0.00	0.00%	4,581.67	24.30%
<b>合 计</b>	<b>13,406.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,423.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,854.45</b>	<b>100.00%</b>

恒力泰公司应付账款2010年末金额比2009年末减少了6,431.05万元，减少幅度为34.11%，主要原因系2009年12月31日2-3年大额应付账款主要为应付联营公司佛陶集团力泰陶瓷机械有限公司款项，该款项在2010年已经支付完毕。

截至2011年3月31日账面余额较大的应付账款明细表如下：

单位：万元

单位名称	金额	占总额比例	款项性质
河南前进铸钢有限公司	1,841.10	13.73%	采购款
洛阳洛北重工机械有限公司	1,251.78	9.34%	采购款
广东省韶铸集团有限公司	1,154.57	8.61%	采购款
福建三明三重铸锻有限公司	931.27	6.95%	采购款

长沙星欣（星光数控）机械设备有限公司	401.49	2.99%	采购款
合计	<b>5,580.22</b>	<b>41.62%</b>	

截至2011年3月末，应付账款前五名单位的合计金额为5,580.22万元，占应付账款总额的比例为41.62%。

### （3）预收账款

截至2011年3月末，标的资产中预收账款账面价值为50,530.12万元，主要明细如下：

单位：万元

账龄	2011. 3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	49,580.12	98.12%	43,178.60	85.29%	23,173.87	92.72%
1-2年	905.00	1.79%	7,399.08	14.62%	1,195.11	4.78%
2-3年	45.00	0.09%	45.00	0.09%	624.64	2.50%
合计	<b>50,530.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,622.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,993.62</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，恒力泰公司预收账款余额较大，其中2010年末预收账款较2009年末增加25,629.06万元，增长幅度为102.54%。预收账款余额较大且呈现增长趋势的主要原因为：

A、合同定金增加：2009年下半年以来受全球经济逐渐复苏的影响，恒力泰公司客户订单大量增加。一般情况下，恒力泰公司根据合同价格的15%左右收取定金，产品供应紧张时，该定金比例根据具体情况上调。

B、预收提货款增加：恒力泰公司的销售方式按客户的付款方式不同分为四种，分别为现款提货、分期付款、信贷付款、租赁付款。由于目前客户订单较多，恒力泰公司制定了较为严格的销售政策，除了收取合同定金外，在采用现款提货和分期付款款提货的销售方式时，客户在提货前，需分别再按合同总价款支付85%或75%左右的提货款。部分客户为尽早提货可能提高预付提货款的支付比例或提前预付。

C、安装调试期较长：根据恒力泰公司的收入确认政策，一般情况下，在发

出商品并收到安装调试报告后确认收入。恒力泰公司主要产品液压压砖机体积较大，重量在50吨左右，运输时间较长，通常情况下，从发货到收到安装调试报告需1个月以上时间。

截至2011年3月末账面余额较大的预收账款明细表如下：

单位：万元

单位名称	金额	占总额比例	款项性质
高要市纯美陶瓷有限公司	1,431.70	2.83%	销售预收款
湖北新华源陶瓷有限公司	1,331.60	2.64%	销售预收款
高要市将军陶瓷有限公司	1,230.80	2.44%	销售预收款
肇庆市金欧雅陶瓷有限公司	1,092.00	2.16%	销售预收款
新兴宏基陶瓷有限公司	992.00	1.96%	销售预收款
<b>合计</b>	<b>6,078.10</b>	<b>12.03%</b>	

截至2011年3月末，预收账款前五名单位的合计金额为6,078.10万元，占预付账款总额的比例为12.03%，均为销售预收款。

#### (4) 应交税费

截至2011年3月末，标的资产中应交税费账面价值为562.50万元，应交税费的明细如下表所示：

单位：万元

税项	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	适用税率
增值税	-718.16	-999.23	651.19	17%
营业税				5%
城建税	35.21	40.43	40.31	7%
企业所得税	1,210.15	676.92	1,169.32	15%
个人所得税			0.14	
教育费附加	26.00	17.33	17.96	3%
堤围费	9.29	3.53	23.12	1.2‰
<b>合计</b>	<b>562.50</b>	<b>-261.03</b>	<b>1,902.05</b>	



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

注 2：堤围费为地方性税种，按营业收入的 1.2‰征收。

恒力泰公司 2011 年 3 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日增值税分别为 -718.16 万元和 -999.23 万元，是由于本期购货量增加，留抵增值税增加所致。

### 3、标的资产财务状况指标分析

#### (1) 标的资产最近两年一期的财务指标

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

根据经中喜会计师事务所出具的中喜专审字（2011）第 01364 号审计报告，标的资产最近两年一期的财务指标如下：

项目	2011.3.31 或 2011 年 1-3 月	2010.12.31 或 2010 年度	2009.12.31 或 2009 年度
资产负债率	60.85%	61.79%	62.51%
剔除预收账款后的资产负债率[注 1]	27.32%	25.96%	47.12%
流动比率(倍)	1.47	1.44	1.29
速动比率（倍）[注 2]	0.75	0.72	0.74
应收账款周转率（次/年）[注 3]	2.81	11.62	10.72
存货周转率（次/年）[注 4]	0.40	1.96	3.13

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

注 2：速动比率=（流动资产期末数-存货期末数）/流动负债期末数

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

注 4：存货周转率=计算期间营业成本/[(计算期存货期初数+期末数)/2]

#### (2) 财务指标分析

## ① 偿债能力

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

公司名称	流动比率		速动比率		资产负债率（%）	
	2010.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2009.12.31
中联重科	1.71	1.05	1.37	0.73	56.39	77.41
徐工机械	1.64	1.06	1.18	0.73	51.39	70.75
厦工股份	1.38	1.64	0.83	0.79	59.95	64.97
太原重工	1.46	1.25	1.24	0.99	63.94	71.62
常林股份	1.51	1.32	0.88	0.87	49.39	48.21
科达机电	1.64	1.54	1.17	1.13	41.26	38.90
三一重工	1.17	1.94	0.84	1.41	61.97	47.69
<b>行业可比公司均值</b>	<b>1.50</b>	<b>1.40</b>	<b>1.07</b>	<b>0.95</b>	<b>54.90</b>	<b>59.94</b>
<b>标的资产</b>	<b>1.44</b>	<b>1.29</b>	<b>0.72</b>	<b>0.74</b>	<b>61.79</b>	<b>62.51</b>

标的资产流动比率低于可比上市公司平均水平，主要原因为标的资产无非流动负债，所有负债全部为流动负债，导致流动负债金额较大。截至2010年末标的流动负债总额为64,637.53，其中预收账款为50,622.68万元，占负债总额的比重为78.32%。由于预收账款无需归还，将逐渐确认为营业收入，随收入的确认，标的资产的流动比率将逐渐提高。

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

2009年末、2010年末，标的资产的资产负债率均高于可比上市公司平均水平，主要原因是客户订单增加和采购量增加使恒力泰公司预收账款、应付账款大幅度提高。2009年末、2010年末预收账款及应付账款占负债总额的比例分别为81.69%、97.54%。预收账款无需归还，将逐渐确认为营业收入，2010年末标的资产剔除预收账款后的资产负债率为13.40%，标的资产的偿债能力较强，偿债

风险处于可控范围。

## ② 营运能力

营运能力的同行业比较如下表所示:

公司名称	应收账款周转率		存货周转率	
	2010.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2009.12.31
中联重科	5.36	4.74	3.00	2.70
徐工机械	8.81	18.43	4.28	7.19
厦工股份	8.95	8.47	3.57	2.06
太原重工	1.85	2.16	4.30	3.36
常林股份	5.81	4.54	3.48	2.68
科达机电	10.49	9.54	3.98	3.47
三一重工	6.67	4.74	4.43	3.75
<b>行业可比公司均值</b>	<b>6.85</b>	<b>7.52</b>	<b>3.86</b>	<b>3.60</b>
<b>标的资产</b>	<b>11.62</b>	<b>10.72</b>	<b>1.96</b>	<b>3.13</b>

标的资产 2009 年度、2010 年度的应收账款周转率均高于可比上市公司平均水平，比可比上市公司平均水平分别高出 42.55%、69.64%。凭借优质的产品和灵活的销售政策，交易标的 2010 年度营业收入比 2009 年增长了 16.33%，而 2010 年末应收账款较期初下降了 4.60%。另外，由于其订单较多，客户为提早拿货，多为付款后提货，应收账款也相对较少，因此标的资产的应收账款周转率较高。

标的资产 2009 年度、2010 年度的存货周转率低于同期可比上市公司平均水平。存货周转率低主要是由于客户订单较多，使原材料采购量和在产品金额有所增加，存货金额较大。随产品的销售和营业成本的结转，存货将逐渐减小，标的资产的存货周转率将逐渐提高。

## (二) 标的资产盈利能力分析

### 1、标的资产两年一期盈利情况

①恒力泰公司合并利润简表

根据中喜会计师事务所出具的中喜专审字〔2011〕第 01364 号审计报告，恒力泰公司最近两年一期的盈利情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度 1-3 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	24,206.67	95,617.99	82,197.12
营业成本	18,795.57	75,009.95	66,018.28
营业税金及附加	85.76	234.24	331.35
销售费用	760.03	2,932.16	2,226.19
管理费用	1,207.46	4,353.04	3,427.98
财务费用	-114.86	-181.65	38.91
资产减值损失	32.32	29.71	562.53
投资收益	0.00	149.85	264.32
营业利润	3,440.39	13,390.38	9,856.20
利润总额	3,440.64	13,948.16	10,064.84
<b>净利润</b>	<b>2,910.06</b>	<b>11,945.79</b>	<b>8,457.79</b>
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>2,896.09</b>	<b>11,669.76</b>	<b>8,105.88</b>

#### 标的资产备考合并利润简表

2010 年 3 月，恒力泰公司转让了控股子公司永力泰公司 60%的股权、联营企业力泰公司 45%的股权、以及港口路厂区土地及地上建筑物等资产；同时，恒力泰公司购入原租赁力泰公司的设备、商标以及专利等资产。恒力泰公司的上述资产转让、购置等交易行为使标的资产的盈利状况发生一定变化，但根据《企业会计准则》的相关规定，在编制合并利润表时，仍需将上述资产的相关损益纳入了相关期间的合并范围。为了让财务报表使用者更好的理解本次资产重组标的资产的历史期间的盈利状况，假设恒力泰公司的上述资产交易行为于报告期期初已经完成，并以此假设为基础编制标的资产两年一期的备考合并利润表。

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

单位：万元

项 目	2011 年度 1-3 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	24,206.67	89,138.34	64,757.37
营业成本	18,795.57	69,580.04	51,443.18
营业税金及附加	85.76	216.90	243.26
销售费用	760.03	2,722.40	1,765.78
管理费用	1,207.46	4,108.60	2,780.90
财务费用	-114.86	-209.83	-40.08
资产减值损失	32.32	46.89	147.72
投资收益		149.85	
营业利润	3,440.39	12,823.19	8,416.62
利润总额	3,440.64	13,380.97	8,625.26
<b>净利润</b>	<b>2,910.06</b>	<b>11,459.16</b>	<b>7,294.62</b>
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>2,896.09</b>	<b>11,377.78</b>	<b>7,261.77</b>

### 1、标的资产的营业收入变化趋势、构成及其变化原因分析

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

单位：万元

项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
主营业务收入	24,040.25	89,138.34	64,757.37
其他业务收入	166.42		-
<b>合 计</b>	<b>24,206.67</b>	<b>89,138.34</b>	<b>64,757.37</b>

报告期内，标的资产营业收入整体呈上升趋势，其中 2009 年度营业收入比 2008 年度增加了 14,131.02 万元，增长幅度为 27.91%，主要原因是：2009 年初，恒力泰公司为应对金融危机，适时调整销售价格与赊销政策，在有竞争力的销售价格及灵活的销售政策的积极作用下，金融危机期间，恒力泰公司保持了销售总额的持续增长。2009 年下半年以来，全球经济逐渐复苏，促使营业收入进一步增长。2010 年度营业收入比 2009 年度增加了 24,380.97 万元，增长幅度为 37.65%。

## (2) 主营业务收入产品结构如下:

单位: 万元

项 目	2011 年 1-3 月		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
压砖机	23,503.61	97.77%	86,887.04	97.47%	59,847.52	92.42%
其他	536.64	2.23%	2,251.30	2.53%	4,909.85	7.58%
<b>合 计</b>	<b>24,040.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>89,138.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,757.37</b>	<b>100.00%</b>

报告期内, 标的资产营业收入主要来自压砖机, 2009 年度、2010 年度、2011 年 1-3 月压砖机占营业收入总额的比重分别为 92.42%、97.47%、97.77%。标的资产的液压压砖机系列, 产品质量稳定、品种齐全, 具有良好的市场认知度与市场占有量, 根据历史财务数据及目前的订单量, 预计在未来年度内, 标的资产压砖机产销量将保持稳定的增长。

## (3) 营业收入按区域划分如下:

单位: 万元

项 目	2011 年 1-3 月		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内收入	22,971.13	95.55%	82,262.77	92.29%	63,539.90	98.12%
出口收入	1,069.12	4.45%	6,875.56	7.71%	1,217.47	1.88%
<b>合 计</b>	<b>24,040.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>89,138.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,757.37</b>	<b>100.00%</b>

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

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

## 2、主营业务毛利率及其变动情况分析

### (1) 标的资产最近两年一期毛利率变化分析

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

单位: 万元

项目	2011年1-3月			2010年度			2009年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
压砖机	23,503.61	18,252.21	22.34%	86,887.04	68,007.18	21.73%	59,847.52	47,196.29	21.14%

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

标的资产2011年1-3月、2010年度压砖机毛利率分别为22.34%、21.73%较之2009年压砖机毛利率21.14%成逐年增长趋势。

### (2) 与可比上市公司毛利率水平的比较

公司名称	毛利率	
	2010年度	2009年度
中联重科	30.34 %	25.72%
徐工机械	21.69 %	19.36%
厦工股份	16.72 %	14.47%
太原重工	15.40 %	14.10%
常林股份	12.78 %	8.56%
科达机电	19.80 %	18.44%
三一重工	36.85 %	32.34%

平均	21.94%	19.00%
标的公司综合毛利率	21.94%	20.56%

报告期内，标的资产综合毛利率水平基本于可比上市公司同期平均水平接近，其中 2009 年度高出 1.56%，2010 年度均为 21.94%，主要原因在于标的资产的主要产品液压压砖机产品质量稳定、规格齐全，在陶瓷机械市场具有一定的市场认知度与市场占有率，客户订单较多，毛利率较高。

### 3、期间费用

(1) 根据标的资产备考财务报表，报告期内标的资产的期间费用如下表所示：

单外：万元

项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
销售费用	760.03	2,722.40	1,765.78
管理费用	1,207.46	4,108.60	2,780.90
财务费用	-114.86	-209.83	-40.08
<b>期间费用合计</b>	<b>1,852.63</b>	<b>6,621.17</b>	<b>4,506.60</b>

标的资产的期间费用 2010 年度比 2009 年度增加了 2,114.57 万元，增长了 46.92%，主要是由于 2010 年度标的资产营业收入比 2009 年度增长所致。

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

#### (2) 与可比上市公司期间费用率水平的比较

公司名称	期间费用率	
	2010 年度	2009 年度
中联重科	11.22 %	11.70%
徐工机械	7.41 %	8.92%
厦工股份	9.54 %	11.72%
太原重工	7.20 %	6.03%
常林股份	9.33 %	11.66%



公司名称	期间费用率	
	2010 年度	2009 年度
科达机电	11.32 %	8.95%
三一重工	14.93 %	15.40%
中材国际	5.52 %	5.45%
<b>平均</b>	<b>9.56%</b>	<b>9.98%</b>
<b>标的资产</b>	<b>7.43%</b>	<b>6.96%</b>

标的资产 2009 期间费用率比可比上市公司同期平均水平低 3.02%，2010 期间费用率比可比上市公司同期平均水平低 2.13%，主要由于与其他可比上市公司相比，标的资产资产负债率较低，有息负债较少，财务费用为负值；产品质量好、知名度高，也使恒力泰公司在销售和管理方面的费用较少。交易完成后，上市公司将加强综合管理，整合两家公司原有的销售渠道，发挥规模优势，继续降低销售费用与管理费用。

#### 4、营业外收入

报告期内，标的资产营业外收入如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置利得		451.11	
其中：固定资产处置利得		3.71	
无形资产处置利得		447.40	
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠收入			
政府补助收入		70.99	215.11
其 他	0.25	35.97	5.55
<b>合 计</b>	<b>0.25</b>	<b>558.08</b>	<b>220.66</b>

标的资产 2010 年度营业外收入主要为非流动资产处置利得，其中转让恒力泰公司老厂区土地和附着其上的厂房、办公楼，分别获得为收益 15.14 万元和 447.40 万元。2009 年度，标的资产的政府补助收入主要为银行借款财政贴息收

入和财政改造项目财政拨款以及政企研究合作专项资金补助。

#### 四、本次交易对上市公司的财务状况、盈利能力及未来盈利趋势的影响

##### （一）交易前后公司主要财务状况和偿债指标比较分析

根据中喜会计师事务所出具的上市公司财务报告的审计报告（中喜审字〔2011〕第 01066 号与中喜审字[2011]第 01379 号审计报告）和中喜会计师事务所出具的上市公司备考财务报告的审计报告（中喜专审字〔2011〕第 01376 号），交易前后上市公司主要财务状况和指标比较如下：

单位：万元

2011.3.31	交易完成后		交易前		交易前后比较	
	金额	比例	金额	比例	增长额	增长幅度
流动资产	276,002.41	63.72%	171,883.90	58.44%	104,118.51	60.57%
非流动资产	157,123.65	36.28%	122,247.03	41.56%	34,876.62	28.53%
总资产	433,126.07	100.00%	294,130.93	100.00%	138,995.14	47.26%
流动负债	221,653.11	92.42%	104,708.04	86.23%	116,945.07	111.69%
非流动负债	18,171.27	7.58%	16,715.43	13.77%	1,455.84	8.71%
总负债	239,824.38	100.00%	121,423.47	100.00%	118,400.91	97.51%
所有者权益合计	193,301.69		172,707.45		20,594.24	11.92%
归属于母公司的所有者权益	168,024.59		147,607.04		20,417.55	13.83%
股本总额(股)	63,201.18		60,708.18		2,493.00	
每股净资产	2.66		2.43		13.84%	
资产负债率	55.37%		41.28%		14.09%	
流动比率	1.25		1.64		-0.40	
速动比率	0.72		1.05		-0.33	

### 1、本次交易前后的资产规模、结构分析

本次交易完成后，截至2011年3月31日，公司的资产总额由本次交易前的294,130.93万元增加至433,126.07万元，资产总额增加了138,995.14万元，增长幅度为47.26%。公司资产规模大幅上升，抗风险能力显著增强。交易完成后，公司的资产结构如下：

(1) 本次交易前，公司流动资产占资产总额的比重为58.44%，本次交易后，公司流动资产占资产总额的比重为63.72%，流动资产占资产比重增加。

截至2011年3月31日，公司流动资产由本次交易前的171,883.90万元增加至276,002.4万元，增长幅度为60.57%，主要是现金增加了34,576.56万元，应收账款增加了9,187.51万元，存货增加了54,344.67万元。

现金增加主要是因为标的资产的主要产品市场需求增加，订单量提升，预收提货款和定金随之增长，使现金增加。存货增加主要是因为为满足客户需求，保

证生产，增加了原材料采购量，在产品也随之增加。另交易前后存货增加金额中有6,290.54万元为恒力泰公司存货评估增值。

(2) 截至2011年3月31日，公司非流动资产由本次交易前122,247.03万元增加至157,123.65万元，增长幅度为28.53%，主要是商誉增加了19,749.08万元，无形资产增加了2,777.99万元，固定资产增加了10,739.08万元。

公司非流动资产的大幅增长，主要是商誉的增加形成的。商誉为假设公司收购恒力泰资产组合在2009年初已经完成，报表各期末科达机电收购恒力泰51%股份过程中，收购对价与恒力泰资产组合可辨认净资产的差额部分19,749.08万元确认为商誉（固定资产和无形资产的增加额中有金额3,415.03为恒力泰公司评估增值）；收购49%股份时收购对价与恒力泰资产组合可辨认净资产的差额部分冲减资本公积。

综上所述，备考上市公司财务报表的资产结构综合反映了本次交易完成后上市公司的资产结构。交易完成后，公司资产规模显著增大，抵御风险的能力增强；公司主营业务没有发生明显变化，因此，资产结构也未发生显著变化，符合机械制造业的资产结构特点，资产结构处于较为稳健状态。

## 2、本次交易前后的负债规模、结构分析

本次交易完成后，截至2011年3月31日，公司的负债总额由本次交易前的121,423.47万元增加至239,824.38万元，负债总额增加了118,400.91万元，增长幅度为97.51%。负债的增长幅度大于资产的增长幅度，公司的资产负债率有所降低。交易完成后，公司的负债结构如下：

(1) 由于所属行业相同，本次交易前，公司与标的资产的负债结构基本相同，本次交易后，公司负债结构基本未发生变化。流动负债占负债总额的比重由交易前的86.23%变为92.42%。

截至2011年3月31日，公司流动负债由本次交易前的104,708.04万元增加至221,653.11万元，主要是应付账款增加了13,406.63万元，预收账款增加了50,530.12万元，其他应付款了42,607.88万元。

恒力泰公司客户订单的增加使预收账款大幅增加，原材料采购量增加，应付账款也随之增加。其他应付款的增加主要是本次交易对价的现金支付部分40,000.00万元形成的。

(2) 本次交易前，公司无非流动负债，本次交易后，非流动负债增加为1,455.83万元，非流动负债全部为递延所得税负债。

递延所得税负债全部由本次交易产生。根据财税[2009]59号文件规定，符合特殊性税务处理规定的，在上市公司备考合并财务报表中，将标的资产的可辨认资产公允价值与在恒力泰公司原账面价值的差额，作为应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债。

综上所述，本次交易完成后，公司的负债规模上升，但公司负债结构基本未发生变化，仍保持较合理的结构，其财务安全性有保障。

### 3、交易前后的偿债能力分析

交易完成后，公司的资产负债率为55.37%，比交易前增长14.09%。

交易完成后，公司负债仍以流动负债为主，其中预收账款和应付账款的比重较大，占负债总额的比重分别为29.13%和28.69%。预收账款无需偿付，将逐渐确认为收入，应付账款随支付也将逐渐减少，公司资产负债率将逐渐降低。

交易完成后，公司的流动比率、速动比率分别为1.25倍、0.72倍，低于交易前的水平，主要是由于标的资产的预收账款、应付账款和存货的金额较大，且其他应付款列示了本次交易对价的现金支付部分40,000.00万元。随预收账款逐渐确认为收入，存货逐渐结转为营业成本，公司的流动比率、速动比率都将逐渐提高。

总体来看，公司的资产负债率较低，资产流动性较强，现金流较充足，无偿债压力，抵御风险的能力较强。

### 4、交易前后的营运能力分析

公司名称	交易完成后	交易完成前
	2010 年度	2010 年度
应收账款周转率（次/年）	10.98	10.49
存货周转率（次/年）	2.15	3.98

本次交易完成后，公司2010年度的应收账款周转率比本次交易前有所提高，存货周转率略有下降。

存货周转率下降主要是本次交易后增加存货较多，其中恒力泰公司2010年末存货金额为46,737.48万元，另由于本次交易属于非同一控制下企业合并，交易完成后确认存货评估增值6,290.54万元，因此存货周转率较交易前有所下降。待销售完成，存货结转为营业成本后，公司的存货周转率将逐步提高。

交易完成后，公司应收账款周转率提高，并高于可比上市公司平均水平，主要是由于目前客户订单较多，市场需求较大，公司主要采用先收款后发货的销售政策，应收账款余额较小。

## （二）交易前后公司主要经营状况和盈利指标比较分析

根据中喜会计师事务所出具的上市公司财务报告的审计报告（中喜审字〔2011〕第 01066 号与中喜审字〔2011〕第 01379 号审计报告）和中喜会计师事务所出具的上市公司备考财务报告的审计报告（中喜专审字〔2011〕第 01376 号），交易前后上市公司主要经营状况和盈利指标比较如下：

单位：万元

2010 年度	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度
营业收入	295,607.84	206,469.51	89,138.33	43.17%
营业成本	235,501.78	165,583.05	69,918.73	42.23%
营业利润	34,133.11	21,643.45	12,489.66	57.71%
净利润	35,281.78	24,581.00	10,700.78	43.53%
归属母公司的净利润	34,719.77	24,101.11	10,618.66	44.06%
2011 年 1-3 月	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度
营业收入	75,263.89	51,057.22	24,206.67	47.41%
营业利润	8,636.35	5,306.07	3,330.28	62.76%
净利润	7,460.89	4,644.43	2,816.46	60.64%
归属母公司的净利润	7,680.41	4,877.91	2,802.50	57.45%
2010 年度	交易完成后	交易完成前	增长幅度	
销售毛利率	20.33%	19.80%	0.53%	

销售净利率	11.94%	11.91%	0.03%
净资产收益率（元）	16.69%	18.06%	-1.37%
基本每股收益（元）	0.559	0.404	38.28%
扣非后每股收益（元）	0.492	0.337	46.29%
期间费用率	9.89%	11.10%	-1.11%

### 1、本次交易前后营业收入、营业成本分析

如上表所示，交易完成后，公司的营业收入及利润规模均有较大幅度上升。公司2010年度的营业收入由交易前的206,469.51万元增加到295,607.84万元，增长幅度为43.17%。2010年度归属于母公司所有者的净利润由交易前的24,101.11万元增加到34,719.77万元，增长了44.06%。

交易完成后，标的资产的产品质量与销售优势将融入上市公司。公司将借助恒力泰公司压砖机产品的市场认知度提高科达机电压砖机产品的市场竞争力，以高品质的压砖机为突破口，配以新型高效节能窑炉、性能优异的抛光线，提高公司陶瓷机械整线装备的配套生产能力和核心竞争力。同时，公司将借助恒力泰公司的销售网络，巩固其产品的国内市场的占有率，并依托恒力泰公司的海外销售渠道，打开国际市场，扩大出口量，拉动国产陶机整线装备出口贸易的发展。

交易完成后，公司营业成本的增长幅度小于营业收入的增长幅度，表明交易完成后，公司的销售毛利率将有所提高。本次交易前，科达机电与恒力泰公司生产所需原材料基本相同，本次交易完成后，公司将整合供应链，优化供应商结构，增强公司对原材料的议价能力，对大宗材料采取公开招标等采购方式，降低产品单位成本，增强公司产品的盈利水平。

综上所述，本次交易完成后，公司的销售规模、盈利能力都将有较大提升，公司的持续盈利能力增强。

#### (2) 交易前后盈利能力指标比较分析

交易完成后，公司2010年度的销售毛利率、销售净利率略有上升，净资产收益率比交易前略有下降。

交易完成后，公司的期间费用率比交易前有所下降。由于科达机电与恒力泰公司处于同一行业，在销售渠道和销售客户方面有较大的重叠和互补部分。交易

完成后，公司将优化销售网络，强化综合管理能力和协同能力，优势互补，消除不必要的销售渠道开拓成本，公司的期间费用率将进一步降低。

交易完成后，公司 2010 年度的扣除非经常性损益的基本每股收益比交易前分别增长了 52.63%，公司的盈利能力显著提高。公司将通过加强内部管理，加快产品技术革新，降低采购成本，优化销售网络等方法，使公司盈利能力继续保持稳定增长。

综上所述，本次交易有利于增强公司的风险防范能力与持续盈利能力，有力的保护了广大中小股东的利益。

### **(三) 本次交易对公司未来盈利趋势的影响**

#### **1、公司未来经营中的优势**

##### **(1) 产品质量优质、品种齐全**

本次交易完后后上市公司的压砖机产品规格型号增多、大小吨位齐全，可满足不同客户需要，其产品自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造精良等特点将在很大程度上提高科达机电压砖机产品的竞争力，进而提高陶瓷机械整线装备的配套生产能力和销售能力。

##### **(2) 开拓海外市场**

恒力泰公司的压砖机系列产品具有一定的国际认知度和市场影响力，自 2003 年开始开拓国际市场以来，其压机已累计出口超过 150 台，市场遍布亚洲、非洲和南美，已相继出口到 17 个国家和地区。通过本次交易，科达机电将借助恒力泰公司拓展其海外销售渠道，同时通过恒力泰公司在压机方面的优势，提高公司陶机整线设备的竞争力，拉动国产陶机整线装备出口贸易的发展。

#### **2、公司未来经营中的劣势**

##### **(1) 产品成本提高**

近年来，钢材等原材料价格持续上升，职工薪酬不断增加，使公司陶瓷机械产品的生产成本有较大幅度的增长。产品成本的提高，加上激烈的市场竞争，有可能使公司的利润空间缩小。

##### **(2) 技术仍需进步**



虽然近年国产陶瓷机械装备技术得到长足发展，技术创新不断，某些方面甚至超越国外品牌，但目前整体质量和技术水平与以意大利为代表的世界先进水平相比还有一定差距。公司将以本次交易为契机，在资产、业务整合的同时，加强研发队伍的整合，加大研发力度，缩小与世界先进水平，并逐渐超越。

## 五、交易完成后，公司的资产、业务整合及人员调整计划

本次交易完成后，恒力泰公司将持有恒力泰公司 100% 股权。本次交易不影响目标公司员工与目标公司签订的劳动合同关系，原劳动合同关系继续有效。除此之外，公司无针对标的资产的其他资产、业务整合及人员调整计划。

## 第十节 财务会计信息

### 一、交易标的最近两年一期合并财务报表

#### （一）交易标的最近两年一期合并财务报表审计情况

本次交易标的恒力泰公司审计评估的基准日为 2011 年 3 月 31 日，恒力泰公司最近两年一期的财务报告经中喜会计师事务所审计，中喜会计师事务所对恒力泰公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 3 月 31 日的合并资产负债表、资产负债表以及 2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-3 月的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见审计报告(中喜专审字〔2011〕第 01364 号)。

#### （二）标的资产合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：			
货币资金	345,765,568.97	338,367,935.45	267,953,007.96
交易性金融资产			
应收票据	22,011,139.00	12,886,000.00	11,091,640.00
应收账款	91,875,055.80	80,360,904.97	84,238,062.92
预付款项	31,363,788.00	24,320,190.62	31,123,447.03
应收利息			
应收股利			
其他应收款	6,722,939.32	8,109,570.90	3,604,489.07
存货	480,541,280.17	467,374,797.01	297,098,306.27
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>978,279,771.26</b>	<b>931,419,398.94</b>	<b>695,108,953.25</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	88,204,351.81	88,501,364.44	40,288,607.50
在建工程	15,379,344.35	12,549,692.08	61,649,522.52
工程物资			
无形资产	12,816,066.93	13,001,104.68	21,785,450.99
递延所得税资产	725,387.65	679,589.53	1,915,180.04
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>117,125,150.74</b>	<b>114,731,750.74</b>	<b>163,588,247.64</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,095,404,922.00</b>	<b>1,046,151,149.68</b>	<b>858,697,200.89</b>
负债及所有者权益	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日

资 产	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债:			
短期借款			30,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			15,000,000.00
应付账款	134,066,284.31	124,234,040.91	188,544,509.49
预收款项	505,301,206.36	506,226,753.59	249,936,170.16
应付职工薪酬	8,779,430.65	7,246,845.09	8,668,275.20
应交税费	5,624,969.48	-2,610,300.70	19,020,459.79
应付利息			
应付股利			11,294,125.01
其他应付款	12,756,650.95	11,277,995.33	14,326,795.49
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>666,528,541.75</b>	<b>646,375,334.22</b>	<b>536,790,335.14</b>
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负 债 合 计</b>	<b>666,528,541.75</b>	<b>646,375,334.22</b>	<b>536,790,335.14</b>
所有者权益:			
实收资本	25,600,000.00	25,600,000.00	25,600,000.00
资本公积	4,375,000.00	4,375,000.00	4,375,000.00
减:库存股			

资 产	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
盈余公积	17,398,664.29	17,398,664.29	17,398,664.29
一般风险准备			
未分配利润	379,735,875.47	350,774,965.83	254,077,399.85
外币报表折算差额			
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>427,109,539.76</b>	<b>398,148,630.12</b>	<b>301,451,064.14</b>
少数股东权益	1,766,840.49	1,627,185.34	20,455,801.61
<b>所有者权益合计</b>	<b>428,876,380.25</b>	<b>399,775,815.46</b>	<b>321,906,865.75</b>
<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>1,095,404,922.00</b>	<b>1,046,151,149.68</b>	<b>858,697,200.89</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
一、营业收入	242,066,696.39	956,179,882.05	821,971,218.26
减：营业成本	187,955,718.94	750,099,521.57	660,182,799.05
营业税金及附加	857,565.35	2,342,430.14	3,313,540.99
销售费用	7,600,273.07	29,321,581.94	22,261,927.59
管理费用	12,074,616.10	43,530,421.84	34,279,769.22
财务费用	-1,148,606.06	-1,816,545.11	389,120.93
资产减值损失	323,192.62	297,123.97	5,625,281.21
加：公允价值变动收益			
投资收益		1,498,460.84	2,643,227.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	34,403,936.37	133,903,808.54	98,562,006.91
加：营业外收入	2,500.00	5,580,828.29	2,206,598.40
减：营业外支出		2,989.40	120,160.50
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	34,406,436.37	139,481,647.43	100,648,444.81
减：所得税费用	5,305,871.59	20,023,719.76	16,070,535.27

<b>四、净利润</b>	29,100,564.78	119,457,927.67	84,577,909.55
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	28,960,909.63	116,697,565.97	81,058,768.02
少数股东损益	139,655.15	2,760,361.70	3,519,141.52

### 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2011年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	261,408,350.31	1,365,633,137.54	975,843,051.61
收到的税费返还	1,738,401.33	6,342,735.09	17,259,863.24
收到其他与经营活动有关的现金	2,317,449.47	8,002,896.73	15,299,839.06
<b>现金流入小计</b>	<b>265,464,201.11</b>	<b>1,379,978,769.36</b>	<b>1,008,402,753.91</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	225,171,239.51	1,152,896,986.14	730,492,918.42
支付给职工以及为职工支付的现金	15,556,344.15	59,004,072.88	45,821,914.43
支付的各项税费	5,144,089.77	41,336,951.57	22,410,984.81
支付其他与经营活动有关的现金	7,049,527.86	26,680,632.42	25,787,723.57
<b>现金流出小计</b>	<b>252,921,201.29</b>	<b>1,279,918,643.01</b>	<b>824,513,541.23</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,542,999.83</b>	<b>100,060,126.35</b>	<b>183,889,212.68</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金		35,760,000.00	
取得投资收益收到的现金		22,373,488.77	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		28,990,401.58	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-793,655.78	
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>现金流入小计</b>		<b>86,330,234.57</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,304,800.93	63,752,885.58	19,927,615.52
投资支付的现金			4,029,800.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			

支付其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计	5,304,800.93	63,752,885.58	23,957,415.52
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,304,800.93</b>	<b>22,577,348.99</b>	<b>-23,957,415.52</b>
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		50,000,000.00	14,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		4,200,000.00	0.00
现金流入小计		54,200,000.00	14,000,000.00
偿还债务支付的现金		70,000,000.00	24,000,000.00
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		32,079,981.55	12,139,276.07
支付其他与筹资活动有关的现金			
现金流出小计		102,079,981.55	36,139,276.07
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-47,879,981.55</b>	<b>-22,139,276.07</b>
四、汇率变动对现金的影响额	159,434.62	-142,566.30	
五、现金及现金等价物净增加额	7,397,633.52	74,614,927.49	137,792,521.09
加:期初现金及现金等价物余额	338,367,935.45	263,753,007.96	125,960,486.87
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>345,765,568.97</b>	<b>338,367,935.45</b>	<b>263,753,007.96</b>

### (三) 标的资产两年一期备考合并财务报表

#### 1、编制说明

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

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

## 2、标的资产合并利润表

单位：元

项 目	2011年1-3月数	2010年度	2009年度
一、营业收入	242,066,696.39	891,383,374.81	647,573,732.93
减：营业成本	187,955,718.94	695,800,377.56	514,431,773.45
营业税金及附加	857,565.35	2,169,025.98	2,432,567.19
销售费用	7,600,273.07	27,223,954.17	17,657,802.17
管理费用	12,074,616.10	41,086,009.95	27,809,038.03
财务费用	-1,148,606.06	-2,098,295.10	-400,833.88
资产减值损失	323,192.62	468,899.21	1,477,211.35
加：公允价值变动收益			-
投资收益		1,498,460.84	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-
<b>二、营业利润</b>	<b>34,403,936.37</b>	<b>128,231,863.88</b>	<b>84,166,174.62</b>
加：营业外收入	2,500.00	5,580,828.29	2,206,598.40
减：营业外支出	0.00	2,989.40	120,160.50
其中：非流动资产处置损失	0.00	-	-
<b>三、利润总额</b>	<b>34,406,436.37</b>	<b>133,809,702.77</b>	<b>86,252,612.52</b>
减：所得税费用	5,305,871.59	19,218,096.89	13,306,441.92
<b>四、净利润</b>	<b>29,100,564.78</b>	<b>114,591,605.88</b>	<b>72,946,170.60</b>
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>28,960,909.63</b>	<b>113,777,772.90</b>	<b>72,617,702.31</b>
少数股东损益	139,655.15	813,832.98	328,468.29

## 二、上市公司最近两年一期备考合并财务报表

### （一）上市公司最近两年一期备考合并财务报表的编制基础

2011年5月24日公司与恒力泰公司股东罗明照等三十三名自然人股东分别签署了《佛山市恒力泰机械有限公司股权转让协议》，科达机电以人民币40,000万元的价格收购恒力泰公司51%股权。恒力泰公司于2011年6月7日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，科达机电持有恒力泰公司51%的股权。

根据公司与恒力泰公司十名自然人股东签署的《发行股份购买资产协议》，公司拟向恒力泰公司十名自然人股东发行合计2493万股人民币普通股股票，用于购买十名自然人股东持有的恒力泰公司49%的股权。

本备考合并财务报表系根据公司与恒力泰公司十名自然人股东签署的《发行股份购买资产协议》，并按照以下假设基础编制：

1、假设2009年1月1日公司已完成以人民币40,000万元的价格收购恒力泰公司51%股权控股合并交易；

2、备考合并财务报表附注二所述的交易方案能够获得公司股东大会的批准，并获得中国证券监督管理委员会的核准；

3、假设2009年1月1日公司已完成附注二所述的交易方案并持有恒力泰公司100%的股权；

4、佛山市恒力泰机械有限公司产生的损益自2009年1月1日至2011年3月31日期间一直存在于本公司。

本备考财务报表以经中喜会计师事务所审计的本公司2009年12月31日、2010年12月31日、2011年3月31日的合并资产负债表，2009年度、2010年度和2011年1-3月的合并利润表，以及经中喜会计师事务所审计的本次交易标的2009年12月31日、2010年12月31日、2011年3月31日的合并资产负债表，2009年度、2010年度和2011年1-3月的合并利润表为基础，参考中国证券监督管理委员会证监发[2006]136号《关于做好与新会计准则相关财务信息披露工作的通知》，按照《企业会计准则》的有关规定在可持续经营的前提下进行调整编制和披露的。

上述备考合并财务报表的编制已依据天健兴业对标的资产在评估基准日按成本法评估的资产和负债的评估价值（天兴评报字（2011）第244号）进行了相



应调整。

## （二）上市公司最近两年一期备考合并财务报表的审计意见

中喜会计师事务所审计了科达机电按照上述“上市公司最近两年一期备考合并财务报表的编制基础”编制的 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 3 月 31 日备考合并资产负债表,以及 2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-3 月的备考合并利润表。中喜会计师事务所对上述财务报表出具了标准无保留意见的审计报告（中喜专审字〔2011〕第 01376 号）。

## （三）上市公司最近两年一期备考合并财务报表

### 1、备考合并资产负债表

单位：元

资 产	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	952,703,574.10	1,257,354,225.08	923,108,444.04
交易性金融资产			
应收票据	59,855,409.00	34,464,183.72	18,175,272.00
应收账款	464,422,223.19	319,834,904.23	218,813,709.72
预付款项	103,697,515.87	76,282,626.80	77,970,376.72
应收利息			
应收股利		4,482,468.24	5,715,000.00
其他应收款	16,184,076.62	18,185,036.29	104,451,949.04
存货	1,163,161,333.72	1,031,940,745.31	632,178,430.02
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>2,760,024,132.50</b>	<b>2,742,544,189.67</b>	<b>1,980,413,181.54</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			

长期应收款			
长期股权投资	256,499,299.00	242,968,410.40	138,982,114.37
投资性房地产			
固定资产	728,832,898.19	737,511,458.31	594,175,939.74
在建工程	103,917,728.08	68,744,747.59	71,322,243.57
无形资产	279,173,342.43	280,085,823.02	141,066,461.53
开发支出			
商誉	197,490,805.83	212,022,540.62	222,349,214.51
长期待摊费用			
递延所得税资产	5,322,455.84	3,563,272.55	2,769,705.73
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,571,236,529.37</b>	<b>1,544,896,252.49</b>	<b>1,170,665,679.45</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,331,260,661.87</b>	<b>4,287,440,442.16</b>	<b>3,151,078,860.99</b>
<b>负债及所有者权益</b>	<b>2011年3月31日</b>	<b>2010年12月31日</b>	<b>2009年12月31日</b>
流动负债：			
短期借款	175,000,000.00	160,000,000.00	130,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	102,885,784.00	166,694,064.15	89,660,924.46
应付账款	688,117,122.05	549,951,421.81	540,376,135.93
预收款项	698,506,705.36	715,360,989.03	369,272,297.24
应付职工薪酬	16,591,549.07	26,642,816.74	27,986,830.08
应交税费	-32,789,027.63	35,733,108.91	47,559,637.10
应付利息			
应付股利	89,600,000.00	89,600,000.00	89,600,000.00
其他应付款	478,618,985.96	472,683,297.92	478,350,155.40
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>2,216,531,118.81</b>	<b>2,216,665,698.56</b>	<b>1,772,805,980.21</b>
非流动负债：			

长期借款	123,650,000.00	98,650,000.00	
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债	14,558,348.22	14,640,815.05	14,970,682.36
其他非流动负债	43,504,322.00	43,504,322.00	
<b>非流动负债合计</b>	<b>181,712,670.22</b>	<b>156,795,137.05</b>	<b>14,970,682.36</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,398,243,789.03</b>	<b>2,373,460,835.61</b>	<b>1,787,776,662.57</b>
所有者权益：			
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,680,245,894.57</b>	<b>1,672,471,242.25</b>	<b>1,317,822,321.51</b>
少数股东权益	<b>252,770,978.27</b>	<b>241,508,364.30</b>	<b>45,479,876.91</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,933,016,872.84</b>	<b>1,913,979,606.55</b>	<b>1,363,302,198.42</b>
<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>4,331,260,661.87</b>	<b>4,287,440,442.16</b>	<b>3,151,078,860.99</b>

## 2、备考合并利润表

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
一、营业收入	752,638,912.46	2,956,078,447.86	2,073,230,631.87
减：营业成本	595,245,921.19	2,355,017,774.34	1,679,375,659.18
营业税金及附加	4,911,125.01	12,390,001.79	14,436,410.68
销售费用	26,881,427.48	107,809,488.60	76,201,363.48
管理费用	40,239,943.95	183,753,557.55	98,653,756.73
财务费用	1,676,527.95	3,723,014.52	22,085.64
资产减值损失	11,922,812.84	6,927,645.35	3,547,073.12
加：公允价值变动收益			
投资收益	14,602,351.43	54,874,128.00	62,789,997.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	14,602,351.43	54,874,128.00	31,078,441.68
<b>二、营业利润</b>	<b>86,363,505.47</b>	<b>341,331,093.71</b>	<b>263,784,280.75</b>

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
加：营业外收入	1,095,008.06	62,458,840.87	27,409,484.13
减：营业外支出	162,629.32	2,066,783.12	1,468,953.19
其中：非流动资产处置损失	144,099.32	573,826.54	812,788.84
<b>三、利润总额</b>	<b>87,295,884.21</b>	<b>401,723,151.46</b>	<b>289,724,811.69</b>
减：所得税费用	12,686,993.77	48,905,375.57	38,787,202.92
<b>四、净利润</b>	<b>74,608,890.44</b>	<b>352,817,775.89</b>	<b>250,937,608.76</b>
归属于母公司所有者的净利润	76,804,120.49	347,197,689.93	247,793,571.24
少数股东损益	-2,195,230.05	5,620,085.96	3,144,037.52

### 三、标的资产盈利预测审核报告

#### （一）恒力泰公司盈利预测报告的审核情况

1、本盈利预测报告以业经中喜会计师事务所审计的恒力泰公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-3 月的经营业绩为基础，结合预测期间恒力泰公司的经营计划、销售计划、投资计划、费用预算及其他有关资料，本着谨慎性的原则编制而成。

2、盈利预测已扣除企业所得税，但未考虑不确定的非经常性项目对恒力泰公司获利能力的影响。

3、本盈利预测所依据的会计政策在所有重要方面均遵循了《企业会计准则》的规定。编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、《企业会计准则》，在各重要方面均与已审计财务报告的相关会计政策和会计估计一致。

#### （二）恒力泰公司盈利预测报告的审核情况

中喜会计师事务所审核了恒力泰公司编制的 2011 年度和 2012 年度盈利预测报告，并出具了中喜专审字（2011）第 01378 号审核报告。其审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。其审核意见如下：

“根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照“恒力泰公司盈利预测报告的编制基础及基本假设”中所述编制基础的规定进行了列报。”

### （三）恒力泰公司盈利预测编制的基本假设

本盈利预测报告基于以下重要假设：

（1）恒力泰公司所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

（2）恒力泰公司所遵循的税收政策不发生重大变化；

（3）恒力泰公司适用的金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

（4）恒力泰公司所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

（5）恒力泰公司能够正常营运，组织结构不发生重大变化；

（6）恒力泰公司经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化；

（7）恒力泰公司制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；

（8）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

### （四）恒力泰公司合并盈利预测表

单位：元

项目	2010 年度实际	2011 年 1-3 月实际	2011 年 4-12 月预测	2011 年度合计	2012 年度预测
一、营业收入	956,179,882.05	242,066,696.39	624,531,556.17	866,598,252.56	870,946,883.32
减：营业成本	750,099,521.57	187,955,718.94	508,536,616.84	696,492,335.78	716,701,850.64
税金及附加	2,342,430.14	857,565.35	1,979,509.79	2,837,075.14	2,549,662.37
营业费用	29,321,581.94	7,600,273.07	15,988,312.44	23,588,585.51	23,073,933.56
管理费用	43,530,421.84	12,074,616.10	30,385,350.39	42,459,966.49	39,899,520.26
财务费用	-1,816,545.11	-1,148,606.06	-967,419.50	-2,116,025.56	-1,380,567.34
资产减值损失	297,123.97	323,192.62		323,192.62	

项目	2010 年度实际	2011 年 1-3 月实际	2011 年 4-12 月预测	2011 年度合计	2012 年度预测
加：公允价值变动收益					
投资收益	1,498,460.84				
<b>二、营业利润</b>	133,903,808.54	34,403,936.37	68,609,186.22	103,013,122.59	90,102,483.83
加：营业外收入	5,580,828.29	2,500.00		2,500.00	
减：营业外支出	2,989.40		-	-	
<b>三、利润总额</b>	139,481,647.43	34,406,436.37	68,609,186.22	103,015,622.59	90,102,483.83
所得税	20,023,719.76	5,305,871.59	10,436,143.12	15,742,014.71	13,658,797.12
<b>四、净利润</b>	119,457,927.67	29,100,564.78	58,173,043.10	87,273,607.88	76,443,686.71
归属于母公司所有者的净利润	116,697,565.97	28,960,909.63	57,619,316.27	86,580,225.90	75,895,087.80
少数股东损益	2,760,361.70	139,655.15	553,726.83	693,381.98	548,598.90

#### 四、上市公司备考合并盈利预测审核报告

##### （一）上市公司备考合并盈利预测的编制基础

科达机电以本次交易方案实施后的公司架构，编制了2009年度、2010年度和2011年1-3月的备考合并财务报表，并经中喜会计师事务所审计并出具了中喜专审字（2011）第01376号审计报告。在此基础上，根据国家的宏观政策，分析了本公司面临的市场环境，结合本公司和恒力泰公司2011年度的经营计划、各项业务收支计划，已签订的销售合同及其他有关资料等，本着求实、稳健的原则，参照本公司及恒力泰公司2011年度、2012年度的预测经营业绩经过分析研究而编制了本备考合并盈利预测报告，中喜会计师事务所审核并出具了盈利预测审核报告（中喜专审字（2011）第01377号）。

本次备考合并盈利预测按照本次交易完成后的公司架构，将恒力泰公司2011年度的预测经营成果纳入备考合并盈利预测。盈利预测已扣除企业所得税，但未计不确定的非经常性项目对公司获利能力的影响。编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、《企业会计准则》的规定，在各重要方面均与本公司实际采用的会计政策及会计估计一致。

## （二）上市公司备考合并盈利预测报告的审核情况

中喜会计师事务所审核了科达机电编制的2011年度和2012年度的备考盈利预测报告中喜专审字[2011]第01377号，其审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》，审核意见如下：

“根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照“科达机电备考盈利预测报告的编制基础及基本假设”中所述编制基础的规定进行了列报。”

## （三）上市公司备考合并盈利预测的基本假设

### 1、基本假设

- （1）2010年初公司对佛山市恒力泰机械有限公司的股权收购已完成；
- （2）本公司所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- （3）本公司所遵循的税收政策不发生重大变化；
- （4）本公司适用的金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- （5）本公司所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- （6）本公司能够正常营运，组织结构不发生重大变化；
- （7）本公司经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化；
- （8）本公司制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；
- （9）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

## （四）上市公司备考合并盈利预测表

单位：元

项目	2010年度实际	2011年1-3月实际	2011年4-12月预测	2011年度合计	2012年度预测
一、营业收入	3,020,874,955.10	742,122,527.22	2,153,399,424.46	2,895,521,951.68	3,097,707,340.17
减：营业成本	2,405,929,984.45	586,385,882.17	1,746,756,102.20	2,333,141,984.37	2,521,003,378.51
税金及附加	12,563,405.95	4,898,372.21	6,534,525.67	11,432,897.88	13,459,162.11

项目	2010 年度实际	2011 年 1-3 月实际	2011 年 4-12 月预测	2011 年度合计	2012 年度预测
营业费用	109,907,116.37	26,832,745.94	71,681,005.33	98,513,751.27	104,863,906.00
管理费用	186,229,665.94	40,239,099.41	125,141,208.06	165,380,307.47	183,421,001.31
财务费用	4,004,764.51	1,676,527.95	17,358,918.72	19,035,446.67	41,787,160.07
资产减值损失	6,775,872.11	6,506,045.49	-2,126,152.87	4,379,892.62	1,500,000.00
加：公允价值变动收益				-	
投资收益	54,874,128.00	14,975,796.94	51,364,603.06	66,340,400.00	79,860,000.00
<b>二、营业利润</b>	<b>350,338,273.76</b>	<b>90,559,650.99</b>	<b>239,418,420.42</b>	<b>329,978,071.41</b>	<b>311,532,732.17</b>
加：营业外收入	66,932,846.79	1,095,008.06		1,095,008.06	
减：营业外支出	2,066,783.12	162,629.32		162,629.32	
<b>三、利润总额</b>	<b>415,204,337.43</b>	<b>91,492,029.73</b>	<b>239,418,420.42</b>	<b>330,910,450.15</b>	<b>311,532,732.17</b>
所得税	49,936,422.62	13,638,115.77	29,831,452.79	43,469,568.56	38,607,816.48
<b>四、净利润</b>	<b>365,267,914.81</b>	<b>77,853,913.96</b>	<b>209,586,967.63</b>	<b>287,440,881.59</b>	<b>272,924,915.69</b>
归属于母公司所有者的净利润	357,708,650.86	78,341,515.98	208,298,382.51	286,639,898.49	271,872,080.19
少数股东损益	7,559,263.95	-487,602.02	1,288,585.12	800,983.10	1,052,835.50



## 第十一节 同业竞争和关联交易

### 一、本次交易对同业竞争的影响

#### （一）本次交易后公司同业竞争情况

本次交易完成后，公司将持有恒力泰公司 100% 股权。恒力泰公司主要业务为压机的生产与销售，属于上市公司主营业务的组成部分。本次交易完成后，公司的主营业务未发生变化，仍为建筑陶瓷机械制造与销售。

本次交易前，公司与控股股东或其控制的其他企业之间不存在同业竞争。本次交易完成后，恒力泰公司十名自然人股东将成为上市公司股东，但持股比例均不超过 5%，公司的控股股东仍为卢勤先生，公司与控股股东及其控制的其他企业之间仍不存在同业竞争。

#### （二）避免同业竞争的措施

为充分保护上市公司的利益，上市公司控股股东卢勤先生及本次交易对方恒力泰公司十名自然人股东分别作出避免同业竞争的承诺：

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

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

3、承诺人将对自身及相关企业的生产经营活动进行监督和约束，如果将来承诺人及相关企业的产品或业务与科达机电及其子公司的产品或业务出现相同或类似的情况，承诺人承诺将采取以下措施解决：

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

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

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

(4) 无条件接受科达机电提出的可消除竞争的其他措施。

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

## 二、本次交易对关联交易的影响

### (一) 截止评估基准日本次交易前的关联方情况

#### 1、公司的控股子公司情况

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)
佛山市科达石材机械有限公司	控股子公司	有限责任	佛山市顺德区陈村镇广隆工业园	吴跃飞	制造业	1,695.00	68.57	68.57
马鞍山科达洁能股份有限公司	控股子公司	有限责任	马鞍山市凌霄大道北段 555 号	武 楨	制造业	4,460.00	68.44	68.44
马鞍山科达机电有限公司	全资子公司	有限责任	安徽省马鞍山经济技术开发区	朱 钊	制造业	40,000.00	100.00	100.00
峨眉山科达洁能有限公司	子公司之公司	有限责任	峨眉山市双福镇福兴街 185 号	江宏	制造业	2,500.00	70.00	70.00
佛山市科达洁能有限公司	子公司之公司	有限责任	佛山市南海区西樵镇河岗村	江宏	制造业	7,000.00	70.00	70.00
临沂科达清洁能源有限公司	子公司之公司	有限责任	山东省临沂市罗庄区付庄办事处沂州工业园	马良	制造业	3,800.00	70.00	70.00
沈阳科达洁能燃气有限公司	子公司之公司	有限责任	辽宁法库经济开发区	江宏	制造业	20,000.00	65.00	65.00
佛山市科达液压机械有限公司	控股子公司	有限责任	佛山市顺德区陈村镇大都村委会工业区	杨军	制造业	2,,000.00	51.00	51.00

注：2011年3月控股子公司-佛山市科达石材机械有限公司对其优秀管理人才、核心技术人员和业务骨干实行股权激励，实施股权激励后，公司对佛山市科达石材机械有限公司的持股比例由77.078%变为68.57%。

## 2、公司的联营企业

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)
江阴天江药业有限公司	有限责任	江阴市经济开发区	周嘉琳	制造业	8,510.00	21.50	21.50
湖南隆达微波冶金有限公司	有限责任	长沙高新区	彭虎	制造业	655.74	39.00	39.00
广东信成融资租赁有限公司	有限责任	广州市天河区	周和华	金融业	1,000.0万美元	47.27	47.27
安徽信成融资租赁有限公司	有限责任	安徽省马鞍山市	周和华	金融业	2,000.0万美元	47.27	47.27

## 3、公司的其他关联方

关联方名称	关联方与本公司关系
广东奔朗超硬材料制品有限公司	公司控股股东卢勤先生持有该公司7.61%股权

## (二) 本次交易前的关联交易

### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2011年1-3月发生额	2010年度发生额	2009年度发生额
广东信成融资租赁有限公司	市场价交易	销售产品	按市场价	13,458.00	68,929.33	38,064.82
安徽信成融资租赁有限公司	市场价交易	销售产品	按市场价	18,916.76	58,105.23	
广东奔朗超硬材料制品有限公司	市场价交易	采购磨具、金刚石等	按市场价	502.33	1,597.90	779.98

注1：广东奔朗超硬材料制品有限公司一直为公司重要供应商之一，为公司提供磨具、

金刚石砂轮等陶瓷机械配件，交易价格公允合理，符合公司和全体股东的利益。

注 2：广东信成融资租赁有限公司按市场公允价格购买公司产品，向公司的用户提供融资租赁业务。

## 2、关联担保

单位：万元

担保方	被担保方	担保期限	担保发生额
广东科达机电股份有限公司	佛山市科达石材机械有限公司	2011-1-8 至 2012-1-7	90.00
广东科达机电股份有限公司	马鞍山科达机电有限公司	2010-8-2 至 2011-8-26	3,174.00
马鞍山科达机电有限公司	马鞍山科达洁能股份有限公司	2011-1-1 至 2011-12-31	1,845.79
广东科达机电股份有限公司	广东信成融资租赁有限责任公司	2010-5-31 至 2013-5-30	48,000.00
广东科达机电股份有限公司	安徽信成融资租赁有限责任公司	2010-9-29 至 2012-12-19	29,200.00
广东科达机电股份有限公司	沈阳科达洁能燃气有限公司	2010-11-29 至 2016-11-28	8,037.25

### （三）本次交易前的关联方往来情况

单位：万元

关联方	往来款项名称	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
广东奔朗超硬材料制品有限公司	应付账款	130.00	260.52	
	应付票据	512.83	190.00	195.00
广东信成融资租赁有限公司	应收账款	14,186.44	4,393.20	3,378.65

### （四）本次交易完成后的新增关联方情况及关联往来情况

本次交易完成后，恒力泰公司十名自然人股东将成为上市公司股东，但持股比例均不超过 5%，本次交易完成后不会增加上市公司的关联方，也未新增关联交易及关联往来。

### （五）规范关联交易的措施

鉴于公司发行股份购买收合并恒力泰公司 49%股权之重大资产重组事宜，为

充分保护上市公司的利益，作为科达机电的控股股东，卢勤本人承诺：

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

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

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

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

## 第十二节 本次交易对公司治理机制的影响

本次交易前，本公司严格按照《公司法》、《证券法》及《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律法规以及中国证监会的要求规范运作，建立了完善的法人治理结构和独立运营的经营机制。

本次交易完成后，公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求进一步完善公司治理结构。

### 一、股东与股东大会

本次交易完成后，公司将严格按照《上市公司股东大会规则》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的要求召集、召开股东大会，平等对待所有股东，保证每位股东能充分行使表决权，保证股东大会各项议案审议程序合法及经表决通过的议案得到有效执行。科达机电《公司章程》和《股东大会议事规则》已明确规定股东大会的召开和表决程序，包括通知、登记、提案的审议、投票、计票、表决结果的宣布、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等。《公司章程》规定了股东大会对董事会的授权原则。

公司将在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括充分运用现代信息技术手段，扩大股东参与股东大会的比例，保证股东大会时间、地点的选择有利于让尽可能多的股东参加会议。

本次交易完成后，公司股权结构将发生变化。控股股东卢勤先生持有本公司股份的比例将由17.96%下降至17.25%，但仍为公司的控股股东，公司将严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关规定，防止控股股东逾越股东大会，直接干预公司的经营管理。

### 二、控股股东、实际控制人与上市公司

科达机电之《公司章程》中明确规定，公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、

对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

本次交易完成后，为保证公司独立经营，公司控股股东和实际控制人卢勤先生作出如下承诺：

保证做到科达机电人员独立、财务独立、资产独立完整、业务独立、机构独立，具体如下：

### **1、保证上市公司人员独立**

(1) 上市公司的总经理、副总经理和其他高级管理人员专职在上市公司任职、并在上市公司领取薪酬，不会在承诺人及其关联方兼任除董事外的其他任何职务，继续保持上市公司人员的独立性；

(2) 上市公司具有完整的独立的劳动、人事管理体系，该等体系独立于承诺人；

(3) 承诺人及其关联方推荐出任上市公司董事和高级管理人员的人选均通过合法程序进行，承诺人及其关联方不干预上市公司董事会和股东大会已做出的人事任免决定。

### **2、保证上市公司资产独立、完整**

(1) 上市公司具有完整的经营性资产；

(2) 本人控制的其他企业不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。

### **3、保证上市公司机构独立**

(1) 上市公司依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的组织机构；

(2) 上市公司与本人控制的其他企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。

### **4、保证上市公司业务独立**

(1) 上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在商业零售业务等方面具有独立运作；

(2) 除通过行使合法的股东权利外，不干预上市公司的经营业务活动；

(3) 依据减少并规范关联交易的原则并采取合法方式减少或消除承诺人及其关联方与公司之间的关联交易；对于确有必要存在的关联交易，其关联交易价格按照公平合理及市场化原则确定，确保上市公司及其他股东利益不受到损害并及时履行信息披露义务。

## 5、保证公司财务独立

(1) 上市公司拥有独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度；

(2) 上市公司独立在银行开户，不与本人控制的其他企业共用一个银行账户；

(3) 上市公司独立作出财务决策，本人控制的其他企业不干预上市公司的资金使用；

(4) 上市公司依法独立纳税；

(5) 上市公司的财务人员独立，不在本人控制的其他企业兼职和领取报酬。

## 三、董事与董事会

进一步完善公司治理结构，充分发挥独立董事在规范公司运作、维护中小股东的合法权益、提高公司决策的科学性等方面的积极作用。独立董事的选聘、独立董事工作制度的建立和执行将严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》的有关规定。

## 四、监事与监事会

本次交易完成后，公司将继续严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的要求，为监事正常履行职责提供必要的协助，保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权利，维护公司及股东的合法权益。



## 第十三节 风险因素

### 一、审批风险

本次交易公司尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于：

- 1、公司股东大会批准本次交易；
- 2、中国证监会对本次交易的核准。

上述批准或核准均为本次交易的前提条件，重组方案能否通过股东大会审议以及能否取得政府主管部门的批准或核准存在不确定性，以及最终取得批准和核准的时间存在不确定性。

### 二、行业经营风险

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

### 三、标的资产的估值风险

本次交易定价以恒力泰公司的资产评估结果为依据，经交易双方协商确定。本次交易标的采用了资产基础法与收益法二种方法进行估值，本次交易双方协商确定以交易标的截至2011年3月31日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格。

在收益法评估过程中，评估师对未来的压机产品价格以及未来的产销量进行了预测，若这些指标在未来较预测值发生较大幅度变动，则将影响到未来恒力泰公司的盈利水平，进而影响恒力泰公司的评估结果。

## 四、原材料价格上涨，导致标的资产盈利下降的风险

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

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

## 五、出口退税风险

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

### 4、本次交易后业务整合风险

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

## 七、股市风险

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

## 第十四节 其他重大事项

### 一、关联方资金、资产占用情况

2009年3月26日，中喜会计师事务所有限责任公司出具《关于广东科达机电股份有限公司关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告》（中喜专审字[2009]第01078号），2008年度科达机电不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

2010年2月4日，中喜会计师事务所有限责任公司出具《关于广东科达机电股份有限公司关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告》（中喜专审字[2010]第01035号），2009年度科达机电不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

2011年2月24日，中喜会计师事务所有限责任公司出具《关于广东科达机电股份有限公司关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告》中喜专审字[2011]第01046号，2010年度科达机电不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

最近两年一期科达机电应收关联方款项情况如下表：

单位：万元

资金占用方	与上市公司关系	核算科目	2011-3-31	2010-12-31	2009-12-31	资金占用性质
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	应收账款	14,186.44	4,393.20	3,378.65	销售整机、配件
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	其他应收款			0.14	经营借款
安徽信成融资租赁有限公司	联营企业	应收账款	7,310.52	5,031.03	-	销售整机、配件

本次交易前，上市公司不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

### 2、本次交易后公司关联方资金、资产占用情况

最近两年一期恒力泰公司应收关联方款项如下表：

单位：万元

关联方	往来款项名称	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31

广东佛陶集团力泰机械有限公司	其他应收款			33.25
----------------	-------	--	--	-------

截止本报告书公告日，恒力泰公司不存在被关联方占用资金的情形。

本次交易不存在增加上市公司被关联方占用资金的情形，本次交易完成后，上市公司不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

## 二、交易完成前后上市公司对外提供担保情况

### 1、本次交易前上市公司对外担保及对子公司的担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保期限	担保发生额
广东科达机电股份有限公司	佛山市科达石材机械有限公司	2011-1-8 至 2012-1-7	90.00
广东科达机电股份有限公司	马鞍山科达机电有限公司	2010-8-2 至 2011-8-26	3,174.00
马鞍山科达机电有限公司	马鞍山科达洁能股份有限公司	2011-1-1 至 2011-12-31	1,845.79
广东科达机电股份有限公司	广东信成融资租赁有限责任公司	2010-5-31 至 2013-5-30	48,000.00
广东科达机电股份有限公司	安徽信成融资租赁有限责任公司	2010-9-29 至 2012-12-19	29,200.00
广东科达机电股份有限公司	沈阳科达洁能燃气有限公司	2010-11-29 至 2016-11-28	8,037.25

### 2、本次交易后上市公司对外担保情况

截止本报告书公布之日，恒力泰公司不存在对外担保的情形。

本次交易不会增加上市公司对外担保，交易完成后上市公司对外担保的情况未发生变化。

## 三、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况

根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则——第 26 号上市公司重大资产重组申请文件》（证监会公告[2008]13 号）、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）以及上交所《上市公司

重大资产重组信息披露工作备忘录第八号——重组内幕信息知情人名单登记》的要求，本公司对本次交易相关内幕信息知情人及其直系亲属是否利用该消息进行内幕交易进行了核查。

2011年6月8日，公司股票因重大资产重组停牌，公司确定的自查期间为自2010年12月7日至本报告书公布之日。公司确定的核查范围包括：本公司、本公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属；恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属；交易对方恒力泰公司十名自然人股东及其直系亲属；本次交易的各中介机构、各中介机构的经办人员及其直系亲属。

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的交易查询结果，核查范围内人员在核查期间买卖本公司股票情况如下：

#### （一）科达机电、科达机电的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属买卖股票自查

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关联企业持股及买卖变动证明》及科达机电出具的自查报告，科达机电、科达机电的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次核查期间交易及持有科达机电流通股的情况如下：

单位：股

序号	姓名	身份	期初持股数 (2010.12.7)	二级市场 卖出	行权买入 (2011.3.29)	期末持股数 (2011.6.8)
1	卢勤	董事长、 控股股东	109,037,046	--	--	109,037,046
2	边程	董事、 总经理	47,634,492	--	--	47,634,492
3	谭登平	董事	1,138,761	--	591,500	1,730,261
4	朱钊	董事、 副总经理	1,136,861	--	591,500	1,728,361
5	武楨	董事	1,524,211	--	591,500	2,115,711
6	刘寿增	副总经理	1,136,861	--	591,500	1,728,361
7	曾飞	董事会秘书、 财务负责人	--	--	--	--
8	吴木海	董事	1,515,761	--	591,500	2,107,261

公司董事、监事、高级管理人员持有科达机电股票股数变动说明如下：

1、行权买入：经公司第四届董事会第二十六次会议决议，审议通过了《关于公司股票期权激励计划第四次行权的议案》。本次行权数量为 870.35 万股限售股，占发行后总股本的 1.43%。本次新增股份的锁定期为 6 个月，上市时间为 2011 年 9 月 29 日。

2、除上述情形之外，本公司、本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次自查期间不存在买卖科达机电股票行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

**（二）恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，交易对方恒力泰公司十名自然人股东及其直系亲属买卖股票的自查**

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关联企业持股及买卖变动证明》及恒力泰公司出具的自查报告，恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，交易对方恒力泰公司十名自然人及其直系亲属在本次自查期间交易及持有科达机电流通股的情况如下：

姓名	日期	交易价格 (元/股)	交易数量 (股)	交易类型	目前持股数量 (股)
周祖兵	期初持股				5,500
	2011.5.27	14.2	1,000	买入	
		14.15	1,800	买入	
		14.26	1,000	买入	
		14.24	1,000	买入	
		14.23	2,000	买入	
合计			6,800		12,300

周祖兵已作以下声明和承诺：本人买卖科达机电股票，是在并未了解任何有关科达机电向特定对象发行股份购买恒力泰公司 49%股权信息的情况下操作的，是根据自身的判断所进行的投资行为，本人从未知悉或者探知任何有关前述事宜的内幕信息。本人因本次买卖科达机电股票而获得的任何收益将全部、无偿且无条件地归于科达机电所有。

除上述情况外，恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，交易对方恒力泰公司十名自然人股东及其直系亲属在本次自查期间无

交易及持有科达机电流通股的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

### （三）各中介机构、经办人员及其直系亲属买卖股票自查

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关联企业持股及买卖变动证明》、本次交易的财务顾问、审计机构、评估机构、法律顾问及其经办人员出具的自查报告，本次交易的财务顾问、审计机构、评估机构、法律顾问、经办人员及其直系亲属在本次核查期间无交易及持有科达机电流通股的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

## 四、公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况

根据已审财务报表，本次交易前后上市公司的负债结构如下：

单位：万元

项 目	本次交易前	本次交易后（备考）
	2011-3-31	2010-3-31
资产总额	294,130.93	433,126.07
负债总额	121,423.47	239,824.38
合并报表资产负债率	41.28%	55.37%

截止 2011 年 3 月 31 日，公司负债总额为 121,423.47 万元，主要为短期借款、应付账款、预收账款、应付票据等，公司债务均为经营性行为形成，资产负债率为 41.28%。

通过本次交易，公司收购了恒力泰公司的 100% 股权，提高了公司压机产品竞争力与陶瓷机械整线装备配套能。截止 2011 年 3 月 31 日，公司备考报表负债总额为 239,824.38 万元，资产负债率为 55.37%，较交易前上市公司资产负债率上升。本次交易增加负债主要为恒力泰公司经营性债务及列示于其他应付款中的支付此前收购 51% 股权的交易对价款 40,000.00 万元，公司不存在因本次交易大

量增加负债（包括或有负债）的情况。

## 五、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息

公司严格按照相关法律法规的要求，及时、全面、完整的对本次交易相关信息进行了披露，无其他应披露而未披露的能够影响股东及其他投资者做出合理判断的有关本次交易的信息。



## 第十五节 独立董事、法律顾问和财务顾问对本次交易的 结论性意见

### 一、独立董事意见

本公司独立董事发表意见如下：

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

本次交易标的资产采用资产基础法和收益法两种方式进行评估，本次交易双方协商确定以交易标的截至 2011 年 3 月 31 日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格，符合中国证监会的相关规定。

本次评估的假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，预期收益的可实现性较强，评估定价公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。综上所述，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十条第（三）项的规定。

2、本次交易完成后，本公司将拥有恒力泰公司的 100% 股权，将提高上市公司产品竞争力与研发能力，提高公司的盈利能力与可持续发展能力，符合公司发展战略规划。交易完成后，公司的控股股东卢勤已就避免同业竞争、减少和规范关联交易的措施、保证上市公司独立性和完善公司治理结构等方面出具了相关承诺函；这些行为都符合全体股东的现实及长远利益。

### 二、法律顾问意见

本公司聘请北京市康达律师事务所作为本次交易的法律顾问，北京市康达律师事务所出具的法律意见书认为：“科达机电本次交易的方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律法规和中国证监会有关规定的要求，符合各项程

序性和实质性条件的要求，其实施不存在法律障碍；本次交易所涉《发行股份购买资产协议》《利润补偿协议》签署程序合法，约定内容真实、合法、有效，在协议约定的相关条件全部成就时生效；截至本法律意见书出具之日，标的资产权属清晰，办理权属转移不存在法律障碍；截至本法律意见书出具之日，科达机电已履行了法定的信息披露义务，不存在未按照法律规定履行信息披露义务的情形；科达机电已履行现阶段必要的法律程序，该方案的实施尚需获得中国证监会的批准。”

### 三、独立财务顾问意见

本公司聘请西南证券股份有限公司作为本次交易的独立财务顾问。根据西南证券出具的独立财务顾问报告，对本次交易总体评价如下：

“本次交易符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规的规定，按相关法律、法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露。本次交易已经科达机电第四届董事会第十三次会议审议通过，独立董事为本次交易事项出具了独立意见。本次交易所涉及的标的资产，已经过具有证券从业资格的会计师事务所和资产评估公司的审计和评估。本次交易标的资产的价格是以评估值为参考经交易双方协商确定的，交易价格的客观、公允。本次交易完成后将提高公司陶瓷机械整线装备配套能力，有利于改善公司的财务状况，提高公司的盈利能力与可持续发展能力，有利于实现公司“做世界建材技术装备行业的强者”的发展目标。本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交易可能存在的风险，科达机电已经作了充分详实的披露，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判。”

## 第十六节 相关中介机构

### 一、独立财务顾问

名称：西南证券股份有限公司  
地址：北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 A 座四层  
法定代表人：王珠林  
电话：010-57631234  
传真：010-88091826  
联系人：田磊、刘冠勋、葛晓云、胡增荣

### 二、法律顾问

名称：北京市康达律师事务所  
地址：北京市朝阳区建国门外大街 19 号国际大厦 2301 室  
负责人：付洋  
电话：010-85262828  
传真：010-85262826  
联系人：王萌、李侠辉

### 三、财务审计机构

名称：中喜会计师事务所有限责任公司  
地址：北京市崇文门外大街 11 号新成文化大厦 A 座 11 层  
法定代表人：张增刚  
电话：010-67084402  
传真：010-67084147  
联系人：王会栓、刘敏

### 四、资产评估机构

名称：北京天健兴业资产评估有限公司

地址：北京市西城区月坛北街2号月坛大厦23层  
法定代表人：孙建民  
电话：010-68083097  
传真：010-85869546  
联系人：任利民、张勇

## 第十七节 董事及相关中介机构的声明

### 一、公司全体董事声明

本公司全体董事承诺本报告书及广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产之重大资产重组申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

\_\_\_\_\_  
卢 勤

\_\_\_\_\_  
边 程

\_\_\_\_\_  
谭登平

\_\_\_\_\_  
朱 钊

\_\_\_\_\_  
武 楨

\_\_\_\_\_  
吴木海

\_\_\_\_\_  
黄志炜

\_\_\_\_\_  
蓝海林

\_\_\_\_\_  
刘佩莲

广东科达机电股份有限公司

2011年6月10日

## 二、恒力泰公司声明

本公司保证广东科达机电股份有限公司在本次重大重组报告书中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）： \_\_\_\_\_  
边程

佛山市恒力泰机械有限公司

2011年6月10日

### 三、交易对方声明

鉴于广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产之重大资产重组事项，恒力泰公司十名自然人股东承诺：

保证广东科达机电股份有限公司在本次重大重组报告书中引用的承诺人的相关内容已经承诺人审阅，确认本报告书不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

\_\_\_\_\_  
吴应真

\_\_\_\_\_  
梁桐灿

\_\_\_\_\_  
冯瑞阳

\_\_\_\_\_  
梁汉柱

\_\_\_\_\_  
陈国强

\_\_\_\_\_  
杨德计

\_\_\_\_\_  
陈晨达

\_\_\_\_\_  
林暖钊

\_\_\_\_\_  
吴贵钊

\_\_\_\_\_  
杨学先

2011年6月10日

#### 四、法律顾问声明

本所及经办律师同意广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产报告书援引本所出具的法律意见书之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：\_\_\_\_\_

付洋

经办律师：\_\_\_\_\_

王萌

经办律师：\_\_\_\_\_

李侠辉

北京市康达律师事务所

2011年6月10日



## 五、资产评估机构声明

本公司及经办资产评估师同意广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产报告中援引本公司出具的相关资产评估报告书之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：\_\_\_\_\_

孙建民

经办资产评估师：\_\_\_\_\_

任利民

经办资产评估师：\_\_\_\_\_

张 勇

北京天健兴业资产评估有限公司

2011年6月10日

## 六、财务审计机构声明

本公司及经办注册会计师同意广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产报告中援引本公司出具的相关资产评估报告书之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：\_\_\_\_\_

张增刚

经办注册会计师：\_\_\_\_\_

王会栓

经办注册会计师：\_\_\_\_\_

刘敏

中喜会计师事务所有限责任公司

2011年6月10日

## 七、独立财务顾问声明

本公司及经办人员同意广东科达机电股份有限公司重大资产重组报告书援引本公司出具的独立财务顾问报告之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人： \_\_\_\_\_  
                                葛晓云                                胡增荣

项目协办人： \_\_\_\_\_  
                                刘冠勋

法定 代 表 人： \_\_\_\_\_  
                                王珠林

西南证券股份有限公司

2011年6月10日

## 第十八节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、科达机电关于本次交易的董事会决议；
- 2、科达机电关于本次交易的独立董事意见；
- 3、科达机电关于本次交易的监事会决议；
- 4、恒力泰公司关于本次交易的董事会决议；
- 5、恒力泰公司关于本次交易的股东会决议；
- 6、科达机电与恒力泰公司签署的《发行股份购买资产协议》；
- 7、科达机电与恒力泰公司十名自然人股东签署的《利润补偿协议》；
- 8、中喜会计师事务所出具的标的资产最近两年一期财务报告及审计报告；
- 9、中喜会计师事务所出具的科达机电最近两年一期备考财务报告及审计报告；
- 10、中喜会计师事务所出具的标的资产2011、2012年度盈利预测审核报告；
- 11、中喜会计师事务所出具的科达机电2011、2012年度备考盈利预测审核报告；
- 12、天健兴业出具的关于标的资产的评估报告；
- 13、康达律师事务所出具的法律意见书；
- 14、西南证券出具的独立财务顾问报告。

### 二、备查地点

投资者可在本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午9:30-11:30，下午2:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

- 1、广东科达机电股份有限公司

联系地址：广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路 1 号

电话：0757-23833869

传真：0757-23833869

联系人：曾飞、冯欣

2、西南证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 4 层

电话：010-88092288

传真：010-88091826

联系人：田磊、刘冠勋、葛晓云、胡增荣

3、指定信息披露报刊：上海证券报、证券时报

4、指定信息披露网址：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)

（此页无正文，为《广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产报告书》之签字盖章页）

法定代表人： \_\_\_\_\_

边程

广东科达机电股份有限公司

2011年6月10日

广东科达机电股份有限公司拟收购  
佛山市恒力泰机械有限公司股权项目  
**资 产 评 估 报 告 书**

天兴评报字（2011）第244号

（第一册，共一册）

北京天健兴业资产评估有限公司

二〇一一年五月二十日

广东科达机电股份有限公司拟收购  
佛山市恒力泰机械有限公司股权项目  
资产评估报告书

天兴评报字（2011）第244号

目 录

注册资产评估师声明 .....	1
资产评估报告书摘要 .....	1
资产评估报告书 .....	4
一、委托方、被评估单位及委托方以外的其他评估报告使用者 .....	4
二、评估目的 .....	16
三、评估对象和评估范围 .....	16
四、价值类型及其定义 .....	17
五、评估基准日 .....	17
六、评估依据 .....	18
七、评估方法 .....	19
八、评估程序实施过程和情况 .....	25
九、评估假设 .....	27
十、评估结论 .....	29
十一、特别事项的说明 .....	35
十二、评估报告的使用限制说明 .....	36
十三、评估报告提出日期 .....	36
附件清单	
1. 与评估目的相对应的经济行为文件；	
2. 被评估单位专项审计报告；	
3. 委托方和被评估单位法人营业执照；	



4. 评估对象涉及的主要权属证明资料；
5. 委托方和相关当事方的承诺函；
6. 签字注册资产评估师承诺函；
7. 评估机构资格证书；
8. 评估机构证券期货相关业务评估资格证书；
9. 评估机构法人营业执照副本；
10. 签字注册资产评估师资格证书；
11. 评估业务约定书；

## 注册资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则。根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估报告的合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产负债清单是由委托方、被评估单位申报并经其签章确认；提供必要资料保证所提供资料的真实性、合法性、完整性和恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象、纳入评估范围的资产进行现场调查；我们已对评估对象、纳入评估范围的资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及相关资产法律权属资料进行查验，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

五、本评估报告中的分析、判断和结论受评估假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

# 广东科达机电股份有限公司拟收购 佛山市恒力泰机械有限公司股权项目 资产评估报告书摘要

天兴评报字（2011）第244号

北京天健兴业资产评估有限公司接受广东科达机电股份有限公司（以下简称科达机电）的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估公认原则，分别采用收益法、资产基础法两种方法，对科达机电拟收购佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称恒力泰公司或简称被评估单位）股权而涉及恒力泰公司的股东全部权益于评估基准日（2011年3月31日，下同）的市场价值，按照必要的程序进行了评估。现将资产评估报告书主要内容摘要如下：

**一、评估目的：**根据科达机电与恒力泰公司签署的《佛山市恒力泰机械有限公司股权转让意向书》，科达机电拟收购恒力泰公司股权。科达机电委托北京天健兴业资产评估有限公司对该经济行为涉及的恒力泰公司股东全部权益于评估基准日的市场价值进行评估，为本次股权收购行为提供价值参考。

**二、评估对象：**恒力泰公司于评估基准日的股东全部权益。

**三、评估范围：**恒力泰公司于评估基准日的全部资产与相关负债。具体评估范围以恒力泰公司根据审计后的会计报表填写的资产评估申报表为准。

**四、价值类型：**本次评估价值类型为市场价值，本报告书所称市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

**五、评估基准日：**2011年3月31日。

**六、评估方法：**收益法、资产基础法。

**七、评估结论**

**（一）收益法评估结论**

在持续经营前提下，恒力泰公司于评估基准日审计后的净资产 42,578.06 万

元，收益法评估后的净资产(股东全部权益)价值为 98,455.12 万元，增值额为 55,877.06 万元，增值率 131.23%。

## (二) 资产基础法评估结论

在持续经营前提下，恒力泰公司于评估基准日审计后的总资产账面价值为 107,563.04 万元，评估价值为 118,265.41 万元，增值额为 10,702.37 万元，增值率为 9.95%；总负债账面价值为 64,984.98 万元，评估价值为 64,984.98 万元，增值额为 0.00 万元，增值率为 0.00%；净资产账面价值为 42,578.06 万元，净资产评估价值为 53,280.44 万元，增值额为 10,702.38 万元，增值率为 25.14%。

### 资产评估结果汇总表

被评估单位名称：佛山市恒力泰机械有限公司

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	95,899.27	102,189.80	6,290.53	6.56
非流动资产	11,663.77	16,075.61	4,411.84	37.83
其中：长期股权投资	51.00	188.16	137.16	268.94
固定资产	8,727.77	11,069.20	2,341.43	26.83
在建工程	1,537.93	1,902.79	364.86	23.72
无形资产	1,281.61	2,850.01	1,568.40	122.38
递延所得税资产	65.46	65.46	0.00	0.00
资产总计	107,563.04	118,265.41	10,702.37	9.95
流动负债	64,984.98	64,984.98	0.00	0.00
非流动负债				
负债合计	64,984.98	64,984.98	0.00	0.00
净资产(股东全部权益)	42,578.06	53,280.44	10,702.38	25.14

本次评估未考虑评估增值可能产生的所得税对股权价值的影响。

## (三) 确定评估结论

从本次经济行为的背景考虑，投资者更关注上市公司收购资产未来的盈利能力，盈利能力强则表明拟上市公司股票内在价值高，这正好与收益法的思路吻合；考虑恒力泰公司在持续经营假设前提下具有独立获利能力，科达机电拟以支付现金的方式收购恒力泰公司股权，科达机电也是看中的是恒力泰公司未来获利能力，以收益法的评估结果作为最终评估结论，能够更加客观反映恒力泰公司的企业价值，恰当服务于本次评估目的。所以，本次评估以收益法的评估结果作为最终的评估结论，恒力泰公司股东全部权益以收益法评估结果为 98,455.12 万元。

#### （四）有关说明

本次评估是假设恒力泰公司能够永续经营，且在可预见的将来不会发生重大改变基础上完成的。

我们特别强调：本评估意见仅作为交易各方进行本次收购行为的价值参考依据，而不能取代交易各方确定交易价格的决定。

根据委托协议的约定，本报告及其结论仅用于本报告所设定的目的而不能用于其他目的。

根据国家的有关规定，本评估报告使用的有效期限为1年，自2011年3月31日起，至2012年3月30日止。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的全面情况和合理理解评估结论，请报告使用者在征得评估报告书所有者许可后，认真阅读资产评估报告书全文，并请关注特别事项说明部分的内容。

# 广东科达机电股份有限公司拟收购 佛山市恒力泰机械有限公司股权项目 资产评估报告书

天兴评报字（2011）第244号

## 广东科达机电股份有限公司：

北京天健兴业资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估公认原则，分别采用资产基础法、收益法两种方法，对广东科达机电股份有限公司（以下简称科达机电）拟收购佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称恒力泰公司或简称被评估单位）股权而涉及恒力泰公司的股东全部权益于评估基准日（2011年3月31日，下同）市场价值，按照必要的程序进行了评估，现将资产评估情况报告如下：

### 一、委托方、被评估单位及委托方以外的其他评估报告使用者

本次评估的委托方为科达机电；被评估单位为恒力泰公司及其子公司；产权持有者为恒力泰公司全体股东；评估报告使用者为委托方—科达机电，委托方以外的其他评估报告使用者为恒力泰公司、上海证券交易所及其他政府有关部门。

#### （一）委托方概况

广东科达机电股份有限公司（股票代码：600499，以下简称科达机电）注册地址在广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路 1 号，公司股本为 60,708.18 万股，法定代表人是边程先生。

##### 1. 企业的历史沿革

科达机电前身为顺德市科达陶瓷机械有限公司（以下简称“顺德陶机”），成立于1996年12月11日，注册资本为300.00万元，其中卢勤持有40%股权，为第一大股东；鲍杰军持有30%股权；吴跃飞、吴桂周和冯红健各持有10%股权。

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

1999年3月29日，根据顺德陶机股东会决议、顺德陶机与三水市欧神诺陶瓷有限公司于1998年12月28日签订的《增资协议书》，三水市欧神诺陶瓷有限公司（已于2003年8月更名为佛山市特地陶瓷有限公司，以下简称“特地陶瓷”）以对顺德陶机的债权915.00万元和经评估的固定资产（机器设备和运输设备）223.25万元作为出资，共计投入1,138.25万元，其中1,050万元计入实收资本，其余部分计入资本公积。

上述转增实收资本以及对外增资完成后，顺德陶机的注册资本增加至1,500万元。本次增资完成后，公司股权结构如下：

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

2000年1月30日，顺德陶机股东会一致同意以1999年12月31日的未分配利润和资本公积转增资本，同时将各股东对顺德陶机的债权共计340.00万元转增注册资本，由各股东按比例享有。该次增资完成后，公司的注册资本增加至2,800.00万元。

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

2000年9月，公司经广东省人民政府办公厅粤办函[2000]436号文《关于同意设立广东科达机电股份有限公司的复函》、广东省经贸委粤经贸[2000]643号《关于同意设立广东科达机电股份有限公司的批复》批准同意，由顺德陶机以2000年4月30日为基准日的经审计的净资产3,530.00万元，按照1:1的比例折股，整体变更为广东科达机电股份有限公司。2000年9月15日，广东科达机电股份有限公司在广东省工商行政管理局登记注册成立，注册号为4400001009668。变更设立股份公司

后，公司的股权结构如下：

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

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

股份类别	持股数量（万股）	持股比例（%）
<b>一、未上市流通股份</b>		
<b>其中：境内法人股</b>	<b>2,824.00</b>	<b>51.07</b>
特地陶瓷	2,471.00	44.68
盈瑞建材	353.00	6.38
<b>自然人持有的股份</b>	<b>706.00</b>	<b>12.76</b>
卢勤	282.40	5.11
鲍杰军	211.80	3.83
吴跃飞	70.60	1.28
吴桂周	70.60	1.28
冯红健	70.60	1.28
<b>非流通股股份合计</b>	<b>3,530.00</b>	<b>63.83</b>
<b>二、已上市流通股份</b>		
<b>人民币普通股</b>	<b>2,000.00</b>	<b>36.17</b>
<b>合计</b>	<b>5,530.00</b>	<b>100.00</b>

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

2003年11月21日，特地陶瓷与卢勤签署《股权转让协议》，将其持有的科达机电的股份1,849.33万股转让给卢勤。特地陶瓷与鲍杰军、边程、冯红建、黄建起、



吴桂周、庞少机、吴跃飞、尹育航共同签署了《股权转让协议》，将持有的发行人股份2,598.47万股转让给以上八位自然人，其中鲍杰军受让385.62万股、边程受让949.77万股、冯红健受让349.24万股、黄建起受让324.45万股、吴桂周受让110.85万股、庞少机受让237.93万股、吴跃飞受让67.59万股、尹育航受让173.04万股。

2005年9月3日，盈瑞建材分别与卢勤和边程签署《股权转让协议》，将其持有的发行人635.41万股转让给卢勤和边程，其中卢勤受让309.00万股，边程受让326.41万股。上述股权转让完成后公司股权结构如下：

股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
一、未上市流通股份		
其中：卢勤	2,666.64	26.79
边程	1,276.17	12.82
鲍杰军	766.86	7.7
冯红健	476.32	4.79
黄建起	324.45	3.26
吴桂周	237.93	2.39
庞少机	237.93	2.39
吴跃飞	194.67	1.96
尹育航	173.04	1.74
非流通股股份合计	6,354.00	63.83
二、已上市流通股份		
人民币普通股	3,600.00	36.17
<b>合计</b>	<b>9,954.00</b>	<b>100.00</b>

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

股份类别	持股数量(万股)	持股比例(%)
一、有限售条件的流通股份		
境内自然人股	5,202.00	52.26
二、无限售条件的流通股份		
人民币普通股	4,752.00	47.74
<b>合计</b>	<b>9,954.00</b>	<b>100.00</b>

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

股份类别	持股数量（万股）	持股比例（%）
一、有限售条件的流通股份		
境内自然人股	7,803.00	52.26
二、无限售条件的流通股份		
人民币普通股	7,128.00	47.74
合计	14,931.00	100

2007年5月10日，科达机电4,140.02万股有限售条件流通股上市。

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

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

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

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

2008年8月14日，公司实施2008年中期资本公积金转增股本方案：以总股本17,188.5万股为基数每10股转增10股。本次变动后，公司总股本变更为34,377股。

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

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

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

件的流通股为669.50万股。

2010年2月22日，公司限售条件的流通股669.50万股上市流通。

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

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

2011年3月24日，公司实施股权激励计划第四次行权，向21名激励对象定向发行股票870.35万股，本次行权后，公司总股本变更为60,708.18万股，其中限售条件的流通股为870.35万股。截止本预案公告日，公司股权结构如下表所示：

股份类别	持股数量(万股)	持股比例(%)
一、有限售条件的流通股份	870.35	1.43
其中：境内非国有法人持股		
境内自然人持股	870.35	1.43
二、无限售条件的流通股份		
人民币普通股	59,837.83	98.57%
合计	60,708.18	100.00%

变更注册资本后的企业法人营业执照正在办理变更之中。

## 2. 经营范围

经营范围包括陶瓷、石材、墙体材料、节能环保等建材机械设备制造，自动化技术及装备的研究、开发与制造；销售：机电产品零配件，砂轮磨具、磨料，陶瓷制品；经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的出口业务和生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务（具体按[2000]外经贸发展审函字第3250号经营）。

### （二）被评估单位概况

#### 1. 公司概况

公司名称：佛山市恒力泰机械有限公司

法定代表人：罗明照

注册资本：人民币贰仟伍佰陆拾万元

住 所： 佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧

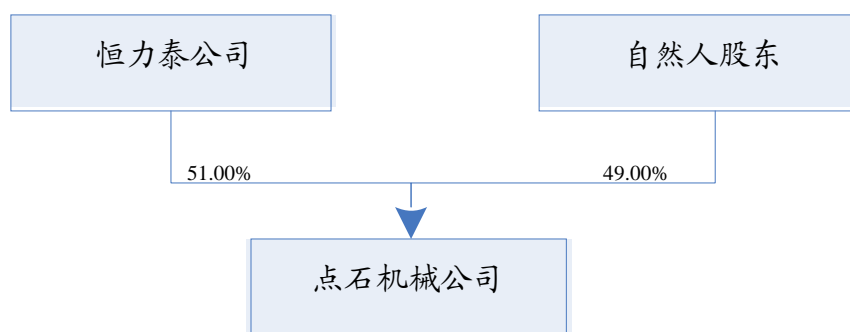
## 2. 历史沿革

1999年5月7日，佛山市恒力泰机械有限公司在佛山市工商行政管理局进行设立登记，并领取注册号为440600000018716的《企业法人营业执照》，注册资本810.00万元。后经多次股权变动，目前恒力泰公司的注册资本为2560.00万元。评估基准日股东结构如下：

金额单位：人民币万元

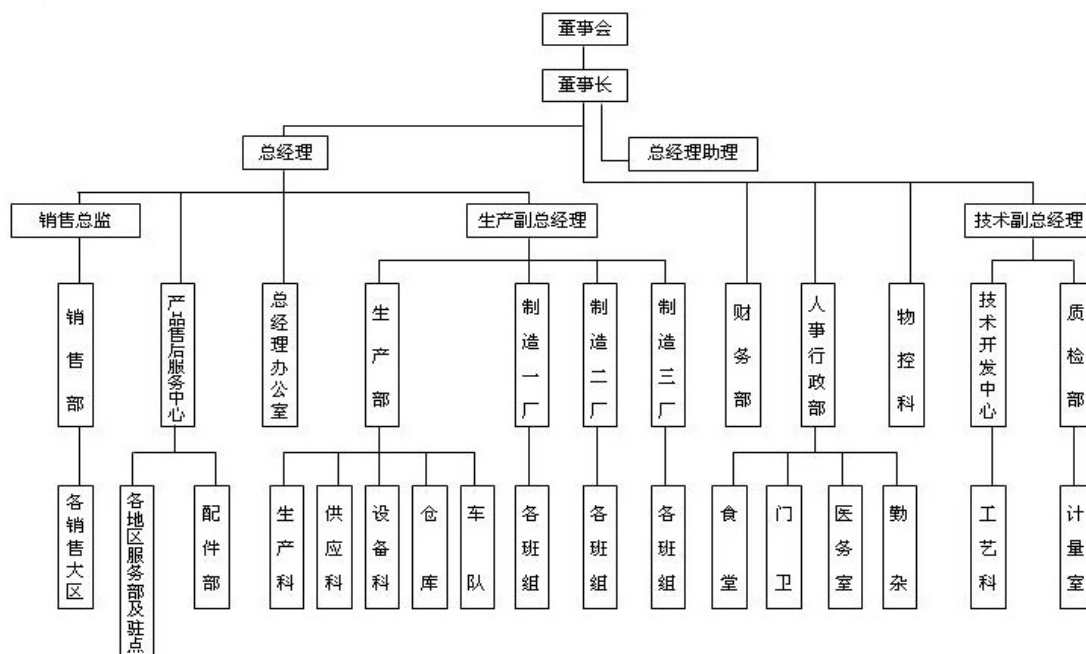
股东姓名/名称	出资额	股权比例 (%)
吴应真	381.84473	14.9158
梁桐灿	374.183226	14.61653
罗明照	246.377	9.6241
梁汉柱	223.2781	8.7218
陈国强	223.2781	8.7218
杨德计	203.2614	7.9399
林暖钊	160.1434	6.2556
陈晨达	160.1434	6.2556
吴贵钊	46.1978	1.8046
欧琼芝	46.19546	1.80451
霍锦灿	42.49968	1.6601
欧家瑞	41.575914	1.62406
麦小芳	34.53099	1.3489
张锦添	30.7968	1.203
魏继荣	30.7968	1.203
韦峰山	30.7968	1.203
彭沪新	30.7968	1.203
冯瑞阳	30.7968	1.203
旷建勋	26.5623	1.0376
曹开永	26.5623	1.0376
杨学先	21.5578	0.8421
李钜泉	21.5578	0.8421
黄定洪	21.5578	0.8421
蔡永明	21.5578	0.8421
朱永国	9.239	0.3609
苏达良	9.239	0.3609
林桂珍	9.239	0.3609
梁 球	9.239	0.3609
李松英	9.239	0.3609
霍 灿	9.239	0.3609
黄卫华	9.239	0.3609
陈玉兰	9.239	0.3609
陈永光	9.239	0.3609
合 计	2560.00	100.00

### 3. 恒力泰公司下属子公司股权结构图：



### 4. 恒力泰公司组织架构图

佛山市恒力泰机械有限公司组织架构图



### 5. 业务范围及主要经营业绩

业务范围：机械设备制造、销售和维修；汽车零部件的制造和销售；货物进出口，技术进出口业务。

主要经营业绩：恒力泰公司是一家专业从事陶瓷机械设备的制造企业，主要研发制造YP系列液压自动压砖机，该产品是专业用于建筑陶瓷墙地砖干法压制成型生产的设备，是生产陶瓷墙地砖砖坯的核心设备。它是集机械、液压、电气自动化技术于一体的高科技含量产品，具有自动化程度高、性能稳定、操作简单、

维护方便、结构紧凑、制造精良等特点。经过多年的潜心研发和经验积累，YP系列压砖机技术不断进步，品质不断提高。YP系列压砖机包含了600t~7200t等20多个机型的产品，适合于生产市场上现有的各种墙地砖的需求。YP系列压砖机的“梁柱结构”和“钢丝缠绕”机架均采用恒力泰公司特色工艺加工制造，抗疲劳性好；YP系列压砖机液压控制采用逻辑插装阀，电气控制采用可编程控制器(PLC)，多种规格型号压砖机运用了比例控制和伺服控制技术。为了确保产品的高品质，YP系列压砖机的液压电磁阀、主密封件、液压油泵、PLC等均选用世界知名品牌产品。YP系列压砖机国内市场占有率连续多年第一，其YP7200、YP1500、YP3500、YP2500、YP4000等多个型号的产品均获得了省市级科技成果鉴定。恒力泰公司生产压砖机是行业公认的中国第一品牌陶瓷压砖机，具有市场优势，并先后出口到亚洲、非洲和南美洲等17个国家和地区，在国际上具有一定的知名度。产品适用于国内外所有采用全自动化流水线生产的建筑陶瓷类（墙地砖）及西瓦类的高、中、低端客户，主要定位投资额大，自动化程度高的中、高端客户。

2008年、2009年、2010年，恒力泰公司主导产品YP系列液压自动压砖机销售量分别为304台、421台、594台，主营业务收入分别为50,598万元、62,987万元、85,063万元。

## 6. 公司的财务状况表和经营成果表

### (1) 恒力泰公司财务状况及经营成果表（母公司口径）

#### 资 产 负 债 表

金额单位：人民币万元

项 目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：			
货币资金	34,142.78	33,206.80	25,014.18
应收票据	2,201.11	1,288.60	696.00
应收账款	8,709.60	7,507.25	6,378.04
预付款项	2,014.59	1,363.51	1,558.74
其他应收款	1,195.45	1,310.96	1,096.51
存货	47,635.74	46,419.44	23,645.69
流动资产合计	95,899.27	91,096.56	58,499.16
非流动资产：			
长期股权投资	51.00	51.00	6,792.32
固定资产	8,727.77	8,752.57	3,188.04

项 目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
在建工程	1,537.93	1,254.97	4,141.33
无形资产	1,281.61	1,300.11	2,178.55
递延所得税资产	65.46	60.21	57.10
非流动资产合计	11,663.77	11,418.86	16,357.34
资产总计	107,563.04	102,515.42	74,856.50
流动负债:			
短期借款	-	-	2,000.00
应付票据	-	-	1,400.00
应付账款	13,167.29	12,201.33	14,545.92
预收款项	49,569.88	49,493.48	22,644.91
应付职工薪酬	877.94	724.68	808.89
应交税费	535.99	-308.39	1,785.21
应付股利	-	-	1,129.41
其他应付款	833.87	707.80	430.71
流动负债合计	64,984.97	62,818.90	44,745.05
非流动负债:			
长期借款	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	64,984.97	62,818.90	44,745.05
净资产	42,578.06	39,696.51	30,111.45

## 利 润 表

金额单位：人民币万元

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
一、营业收入	23,348.57	84,289.39	62,987.45
减：营业成本	18,138.75	65,460.67	49,772.35
营业税金及附加	75.85	196.33	306.40
销售费用	713.76	2,542.24	1,692.80
管理费用	1,113.10	3,823.58	2,679.12
财务费用	-126.09	-209.09	-39.58
资产减值损失	35.00	20.76	144.61
投资收益	-	441.83	742.92
二、营业利润	3,398.20	12,896.73	9,174.67
加：营业外收入	-	552.98	219.29
减：营业外支出	-	-	12.02

三、利润总额	3,398.20	13,449.71	9,381.94
减：所得税费用	516.65	1,864.65	1,310.26
四、净利润	2,881.55	11,585.06	8,071.68

## (2) 恒力泰公司财务状况及经营成果表（合并报表口径）

## 资 产 负 债 表

金额单位：人民币万元

项 目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：			
货币资金	34,576.56	33,836.79	26,795.30
应收票据	2,201.11	1,288.60	1,109.16
应收账款	9,187.51	8,036.09	8,423.81
预付款项	3,136.38	2,432.02	3,112.34
其他应收款	672.29	810.96	360.45
存货	48,054.13	46,737.48	29,709.83
流动资产合计	97,827.98	93,141.94	69,510.89
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	3,794.95
投资性房地产	-	-	-
固定资产	8,820.44	8,850.14	4,028.86
在建工程	1,537.93	1,254.97	6,164.95
无形资产	1,281.61	1,300.11	2,178.55
递延所得税资产	72.54	67.96	191.52
非流动资产合计	11,712.52	11,473.18	16,358.83
资产总计	109,540.50	104,615.12	85,869.72
流动负债：			
短期借款	-	-	3,000.00
应付票据	-	-	1,500.00
应付账款	13,406.63	12,423.40	18,854.45
预收款项	50,530.12	50,622.68	24,993.62
应付职工薪酬	877.94	724.68	866.83
应交税费	562.50	-261.03	1,902.05
应付股利	-	-	1,129.41
其他应付款	1,275.67	1,127.80	1,432.68
流动负债合计	66,652.86	64,637.53	53,679.04
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	66,652.86	64,637.53	53,679.04
净资产	42,887.64	39,977.59	32,190.69



## 利 润 表

金额单位：人民币万元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
一、营业收入	24,206.67	95,617.99	82,197.12
减：营业成本	18,795.57	75,009.95	66,018.28
营业税金及附加	85.76	234.24	331.35
销售费用	760.03	2,932.16	2,226.19
管理费用	1,207.46	4,353.04	3,427.98
财务费用	-114.86	-181.65	38.91
资产减值损失	32.32	29.71	562.53
投资收益	-	149.85	264.32
二、营业利润	3,440.39	13,390.39	9,856.20
加：营业外收入	0.25	558.08	220.66
减：营业外支出	-	0.30	12.02
三、利润总额	3,440.64	13,948.17	10,064.84
减：所得税费用	530.59	2,002.37	1,607.05
四、净利润	2,910.05	11,945.80	8,457.79

上述数据经中国注册会计师进行了审计，并出具了无保留意见的审计报告。

### 7. 所属行业、地域、主要产品及市场地位

恒力泰公司属于与建筑陶瓷企业配套的陶瓷机械行业，专业生产陶瓷压机的企业，公司地处佛山市禅城区，佛山市是中国乃至全球最大的建筑陶瓷产区之一，公司主导产品 YP 系列液压自动压砖机，包含了 600t-7200t 等 20 多个机型品种，是行业公认的中国第一品牌陶瓷压砖机，具有市场优势，并先后出口到亚洲、非洲和南美洲等 17 个国家和地区，在国际上具有一定的知名度。

### （三）委托方与被评估单位之间的关系

本次评估的委托方—科达机电为本次交易的收购方，被评估单位—恒力泰公司为本次交易的被收购方。本次交易前，科达机电与恒力泰公司不存在股权关系。

## 二、评估目的

根据科达机电与恒力泰公司签署的《佛山市恒力泰机械有限公司股权转让意向书》，科达机电拟收购恒力泰公司股权。科达机电委托北京天健兴业资产评估有限公司对该经济行为涉及的恒力泰公司股东全部权益于评估基准日的市场价值进行评估，为本次股权收购行为提供价值参考。

本次收购行为分别经过科达机电董事会批准、恒力泰公司股东会通过，科达机电与恒力泰公司签署了《佛山市恒力泰机械有限公司股权转让意向书》。

## 三、评估对象和评估范围

评估对象为恒力泰公司股东全部权益。

评估范围为恒力泰公司全部资产及相关负债，具体评估范围以恒力泰公司根据审计后的会计报表填写的资产评估申报表为准。

委估资产类型包括流动资产、非流动资产、流动负债。列表如下：

被评估单位：佛山市恒力泰机械有限公司

金额单位：人民币元

资产（负债）类型	账面金额
流动资产	958,992,664.39
非流动资产	116,637,693.86
其中：长期股权投资	510,000.00
固定资产	87,277,673.39
在建工程	15,379,344.35
无形资产	12,816,066.93
递延所得税资产	654,609.19
资产总计	1,075,630,358.25
流动负债	649,849,774.90
非流动负债	
负债总计	649,849,774.90
净资产	425,780,583.35

本次评估对象、评估范围与经济行为涉及的评估对象、评估范围一致，评估范围内的资产经中国注册会计师进行了审计，并出具了无保留意见的审计报告。

被评估单位拥有账面未记录的无形资产包含商标 5 项，专利技术 13 项，专有技术 5 项。

### 1. 委估资产的权属状况

评估人员核对了被评估单位的公司章程、历次股权变更的验资报告以及评估基准日有效的股东出资证明书；查阅了被评估单位的存货、固定资产等实物资产产权资料。委估资产权属清晰。

## 2. 委估资产的经济状况

评估人员对委估资产的经济状况进行了调查核实，被评估单位的各项资产能够满足生产需要，通过对生产经营成本、产能状况进行分析，评估人员认为，如果被评估单位按照目前的计划目标开展生产经营活动，各项资产能够发挥最大效率。

## 3. 委估资产的物理状况

评估人员对被评估单位实物资产进行了实地踏勘，查阅了固定资产的运行记录和大修理记录，设备运行正常；被评估单位是按照计划进行生产，产品质量稳定。

# 四、价值类型及其定义

本次评估价值类型为市场价值，本报告书所称市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

注册资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见。评估结果系指评估对象在评估基准日的经济环境与市场状况以及评估师所依据的评估前提和假设条件没有重大变化的情况下，为满足评估目的而提出的价值估算结果，不能理解为评估对象价值实现的保证或承诺。

# 五、评估基准日

(一) 本项目评估基准日为 2011 年 3 月 31 日。

(二) 评估基准日的确定是科达机电、恒力泰公司根据以下情况协商择定的：

1. 该评估基准日与会计报表结账日一致，为利用会计信息提供方便。
2. 评估基准日与评估日期较接近，增加评估询价的准确度，尽可能反映委估资产于评估基准日的客观价值。

3. 本评估基准日最大程度地达成了与评估目的实现日的接近，有利于保证评

估结果有效地服务于评估目的。

(三) 本次评估工作中所采用的价格标准均为评估基准日有效的价格标准。

## 六、评估依据

本次评估工作中所遵循的具体行为依据、法律依据、产权依据和取价依据为：

### (一) 行为依据

1. 科达机电与恒力泰公司签署的《佛山市恒力泰机械有限公司股权转让意向书》；
2. 委托方与天健兴业签订的《资产评估业务约定书》。

### (二) 法律法规依据

1. 《国有资产评估管理办法》(国务院 1991 年 91 号令)；
2. 《国有资产评估管理办法实施细则》(国资办发(1992)36 号)；
3. 《资产评估操作规范意见(试行)》(国资办发[1996]23 号)；
4. 《中华人民共和国公司法》；
5. 《国务院办公厅转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》(国办发[2001]102 号)；
6. 《企业国有资产评估管理暂行办法》(国资委第 12 号令)；
7. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》(国资委产权[2006]274 号)；
8. 其它相关的法律法规文件。

### (三) 评估准则依据

1. 资产评估准则—基本准则；
2. 资产评估职业道德准则—基本准则；
3. 资产评估准则—评估报告；
4. 资产评估准则—评估程序；

5. 资产评估准则—工作底稿；
6. 资产评估准则—业务约定书；
7. 资产评估准则—无形资产；
8. 资产评估准则—机器设备；
9. 资产评估准则—不动产；
10. 注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见；
11. 资产评估价值类型指导意见；
12. 企业价值评估指导意见(试行)；
13. 企业国有资产评估报告指南。

#### **(四) 产权依据**

1. 土地使用权证、房产证、规划许可证、开工证等；
2. 车辆行驶证、商标注册证及专利证书等；
3. 主要设备购置合同、发票，以及有关协议、合同书、建筑施工预决算书等财务资料。

#### **(五) 取价依据**

1. 被评估单位提供的原始会计报表、财务会计经营方面的资料、以及有关协议、合同书、发票等财务资料；
2. 国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料及价格信息资料，以及我公司收集的有关询价资料和取价参数资料等。

### **七、评估方法**

企业整体资产的评估方法包括资产基础法、市场法和收益法。资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路。市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。收益法是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

评估人员无法取得与被评估单位生产规模、业务种类相似企业股权交易案例，进而无法采用市场法确定其整体资产价值。本次评估同时采用了资产基础法与收益法进行了评估。

### （一）资产基础法评估

资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定被评估单位股东权益价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法，计算公式如下：

$$\text{评估值} = \sum \text{各单项资产评估值} - \sum \text{各单项负债评估值}$$

纳入评估范围的流动资产包括货币资金、应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款、存货等，具体评估方法如下：

1. 货币资金：现金的评估，采用监盘的方式进行了现金盘点，将现金实际盘点数加上评估基准日到盘点日的现金支出数，减去评估基准日到盘点日的现金收入数，推算评估基准日实存数，将该实存数与评估基准日现金日记账记录核对，以实存数为评估值；银行存款的评估，将银行存款对账单与银行存款日记账核对，对企业编制的银行存款余额调节表的未达账项进行核实，对影响净资产的项目根据实际情况进行调整，以核实调整后的数据作为评估值。

2. 对于应收款项，在核实账面内容真实、完整的基础上，根据企业确实能收回或能给企业带来资产和权益的金额作为评估值。

3. 对于原材料、低值易耗品及包装物，因其库存时间短、流动性强、市场价格变化不大，以核实后的账面价值确定评估值。

4. 对于产成品一般以其完全成本为基础，根据该产品市场销售情况好坏决定是否加上适当的利润，或是要低于成本。对于十分畅销的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用和全部税金确定评估值；对于正常销售的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值；对于勉强能销售出去的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用、全部税金和税后净利润确定评估值；对于滞销、积压、降价销售产品，根据其可收回净收益确定评估值。

5. 对于在产品，因该部分在产品仅为下一个环节加工产品服务，不对外进行销售，账面成本构成合理，故评估时以核实后的账面值确定评估值；

6. 对于长期投资，根据被投资企业具体情况，对其进行整体评估，通过对企业整体价值的评估来获得股东全部权益价值，据此乘以股东所持有的股权比例计算得出长期投资的评估值。

#### 7. 房屋类资产评估

纳入评估范围的房屋类资产包括房屋建筑物、构筑物两大类资产。依据评估目的，本次房屋类资产评估采用重置成本法，即在持续使用的前提下，以重新建造该项资产的现行市值为基础确定重置成本，同时通过现场勘察和综合技术分析确定成新率，据此计算评估值，计算公式如下。

评估值 = 重置价值 × 成新率

重置价值的确定：重置价值 = 建安工程造价 + 前期费用及其它费用 + 资金成本

成新率的确定：对于价值大、重要的建筑物采用综合成新率法确定其成新率，其计算公式为：综合成新率 = 现场勘察成新率 × 60% + 经济寿命成新率 × 40%

对于单位价值小，结构相对简单的建（构）筑物，采用年限法确定成新率，计算公式：综合成新率 = (经济寿命年限 - 已使用年限) ÷ 经济寿命年限 × 100%

#### 8. 设备类资产评估

设备类资产评估采用重置成本法，即在持续使用的前提下，以重新购置该项资产的现行市值为基础确定重置成本，同时通过现场勘察和综合技术分析确定成新率，据此计算评估值。其计算公式为：

设备评估值 = 设备重置成本 × 综合成新率

##### ① 机器设备及电子设备重置成本

重置全价 = 市场购置价 + 运杂费 + 安装费 + 合理的其他费用 + 合理的资金成本

设备购置价的确定：向设备生产厂家、销售单位询问设备现行市场价格信息，结合评估人员进行二手设备的市场调研和收集现价资料，确定设备的购置价格。

运杂费的确定：根据资产具体情况及特点，并考虑该企业所在地区交通条件，按运输的行业计费标准综合确定。

安装费的确定：对于设备安装调试费的考虑，主要针对大型确实需要有关安装调试的设备。费率系数参考《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》，按照设备的类型不同获取费率。对于一般通用、不需安装的设备，不考虑设备安

装调试费。

合理的其他费用的确定：通常大型主体设备考虑上述费用的基础上，还需要考虑部分其他费用的分摊，即大型设备的前期费率分摊和建设期资金成本。

设备的前期费率分摊，考虑恒力泰公司地域及产业规模的差异，设备前期费率分摊比率如下：

**设备前期费率表**

项 目	费 率	取费依据
建设单位管理费	1.26%	财建[2002]394号
建设工程监理费	2.40%	发改价格(2007)670号
环境影响评价费	0.12%	计价格[2002]125号文
勘察、设计费	3.28%	国家计委、建设部计价字[2002]10号
合 计	7.06%	

资金成本的确定：资金成本为正常建设工期内工程占用资金的资金成本。资金成本费率为评估基准日正在执行的中国人民银行发布的贷款基准利率。按工程合理的建设工期，整个建设工期内资金均匀投入计算。

对不需安装的及安装周期短的设备不考虑资金成本。

△ 电子设备价值量较小，不需要安装（或安装由销售商负责）、运输费用较低，主要参照现行市场购置的价格确定重置价。

△ 综合成新率的确定

本次评估中机器设备、车辆、电子及其他设备的综合成新率的测定采用经济寿命年限法成新率或经济寿命年限和现场勘察综合确定的综合成新率。

综合成新率=经济寿命成新率×40%+现场勘察成新率×60%

经济寿命成新率=(经济寿命年限-已使用年限)÷经济寿命年限×100%

评估人员通过和设备管理、维修、使用人员座谈和现场勘察，参考企业提供的设备检测、检修记录、技术档案等相关资料，对设备的使用状况、技术水平按单元项分别评定成新率，根据各单元价值或功能确定其权重系数，将各单元项成新率与其权重系数乘积相加计算出该设备的成新率，公式为：

现场勘察成新率=∑ 单元项成新率×权重系数

电子设备主要采用年限法确定其综合成新率。



## ②车辆

### △重置成本的确定

根据委估资产所在地汽车交易市场现行销售价格，加上国家统一规定的车辆购置附加税、验车及牌照等费用确定重置成本。

重置成本=汽车购置价+购置附加税+验车及牌照等费用

### △综合成新率的确定

运输车辆成新率的确定，根据国家有关规定，结合评估人员对车辆性能、外观、大修及维护保养等现场情况的勘察，综合确定其成新率。

理论成新率，按经济寿命成新率与里程法成新率孰低原则确定：

经济寿命成新率=（经济寿命年限-已使用年限）÷经济寿命年限×100%

里程法成新率=（规定行驶里程-已行驶里程）÷规定行驶里程×100%

根据孰低原则来确定其理论成新率，然后通过现场勘察车辆各组成部分现状及查阅有关车管档案，对理论成新率进行修正确定综合成新率。

## 9. 在建工程

### （1）土建工程

对于工程投资与工程形象进度大体相当，其账面价值基本能反映评估时的重置成本的，评估时考虑按在建工程的账面值作为评估值。

对于在评估基准日前已经完工并投入使用的房屋建筑物及附属工程，在评估中按照固定资产-房屋建（构）筑物的评估方法进行评估，计算出房屋建筑物的净值后，扣除预计负债的金额，确定该项在建工程的评估值。

### （2）设备安装工程

经核实设备安装工程核算的费用均为合理支出，故以评估基准日核实的账面值确定评估价值。

## 10. 无形资产—土地使用权评估

根据评估的目的及宗地的具体条件、性质及可获取资料的条件，本次对宗地的评估采用基准地价系数修正法、市场比较法进行估价。

### A、基准地价系数修正法

基准地价系数修正法是通过对待估宗地地价影响因素的分析，利用宗地地价修正系数，对各城镇已公布的同类用途同级土地基准地价进行修正，估算宗地客

观价格的方法。其基本公式如下：

$$\text{土地价格} = \text{基准地价} \times (1 \pm K)$$

式中：K——基准地价修正系数

#### B、市场比较法

市场比较法是根据市场中的替代原理，将待估土地与具有替代性的，且在估价时点近期市场上交易的类似地产进行比较，并对类似地产的成交价格作适当修正，以此估算待估土地客观合理价格的方法。

其基本计算公式为：

$$P_d = P_b \times A \times B \times D \times E$$

式中：P<sub>d</sub>——待估宗地价格；

P<sub>b</sub>——比较案例价格；

A——待估宗地情况指数 / 比较案例宗地情况指数  
= 正常情况指数 / 比较案例宗地情况指数

B——待估宗地估价期日地价指数 / 比较案例宗地交易日期指数

D——待估宗地区域因素条件指数 / 比较案例宗地区域因素条件指数

E——待估宗地个别因素条件指数 / 比较案例宗地个别因素条件指数

#### 11. 递延所得税资产评估

根据评估目的实现后的被评估企业是否拥有抵税权利，确定递延所得税资产评估值。

#### 12. 负债的评估

对于负债的评估以评估基准日企业实际需要承担的负债金额作为负债的评估值，对于将来不需支付的负债项目，按零值计算。

### (二) 收益法的评估

#### 1. 评估思路

恒力泰公司控股一家子公司——佛山市点石机械有限公司。恒力泰公司主营各种规格型号的压机的生产及销售。佛山市点石机械有限公司主要生产布料系统、

翻坯机等产品。

本次对恒力泰公司采用收益法进行评估，对佛山市点石机械有限公司亦采用收益法进行评估，并按恒力泰公司的投资比例计算长期投资评估值，作为非经营性资产计入恒力泰公司的股东全部权益评估值中。

## 2. 收益法评估介绍

本次评估是对被评估单位在未来期间主营业务产生的现金流量，采用适当的折现率折现，计算评估基准日的折现价值；然后再加上非经营性资产价值减去非经营性负债得出股东全部权益价值。

### (1) 公式介绍

根据本次选定的评估模型，确定计算公式如下：

$$\text{股权现金流价值} = \sum_{t=1}^n \frac{\text{股权现金流量}_t}{(1 + \text{股权资本成本})^t}$$

股东全部权益价值 = 股权现金流价值 + 非经营性资产价值 - 非经营性负债价值

### (2) 估算现金流

本次评估采用企业股权现金流，企业股权现金流量的计算公式如下：

股权现金流量 = 净利润 + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额

### (3) 预测期

企业的寿命是不确定的，通常采用持续经营假设，即假设企业将无限期的持续经营下去，将预测的时间分为两个阶段，详细的预测期和后续期，或称永续期。其中对详细预测期的确定，考虑了行业周期和企业自身发展的周期性。恒力泰公司新厂区尚未达到预计使用状态，旧厂区将于未来 2 年内完成主要设备搬迁，搬迁过程中，总体产能基本保持不变。搬迁完成后，企业产能有所提升。预计 2015 年企业整体运营将进入稳定期，因此本次以评估基准日至 2015 年为详细预测期，当企业产能、盈利状况达到稳定时，即 2016 年开始为永续期。

## 八、评估程序实施过程和情况

### (一) 接受委托及准备阶段

1. 北京天健兴业资产评估有限公司与委托方就本次评估目的、评估对象与评

估范围、评估基准日、委托评估资产的特点等影响资产评估方案的问题进行了认真讨论。

2. 根据委托评估资产的特点，有针对性地布置资产评估申报明细表，并设计资产调查表、盈利情况调查表等，对恒力泰公司参与资产评估配合人员进行评估培训，填写资产评估清查表和各类调查表。

### 3. 评估方案的设计

依据了解资产的特点，制定评估实施计划，确定评估人员，组成资产评估现场工作小组。本项目评估人员共划分为三组，包括收益法评估组、资产基础法评估组、综合组到评估现场。

### 4. 评估资料的准备

收集和整理评估对象市场交易价格信息、主要原料市场价格信息、评估对象产权证明文件等。

## （二）现场清查阶段

### 1. 评估对象真实性和合法性的查证

根据恒力泰公司提供的资产和负债申报明细，评估人员针对实物资产和货币性债权和债务采用不同的核查方式进行查证，以确认资产和负债的真实性。

对货币资金，我们通过查阅日记账，盘点库存现金、审核银行对账单及银行存款余额调节表等方式进行调查；

对债权和债务，评估人员采取核对总账、明细账、抽查合同凭证等方式确定资产和负债的真实性。

对固定资产的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查房屋建筑物、重要设备等资产。评估人员，查阅了相关工程的设计、施工文件，工程承包合同，工程款项结算资料、设备购置合同发票等，从而确定资产的真实性和合法性。

### 2. 资产实际状态的调查

设备运行状态的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查生产用机械设备。主要通过查阅设备的运行记录，在恒力泰公司设备管理人员的配合下现场实

地观察设备的运行状态等方式进行。在调查的基础上完善重要设备调查表。

### 3. 实物资产价值构成及业务发展情况的调查

根据恒力泰公司的资产特点，调查其资产价值构成的合理性和合规性。重点核查固定资产账面金额的真实性、准确性、完整性和合规性。查阅了有关会计凭证、会计账簿以及工程决算、工程施工合同、设备采购合同等资料。

### 4. 企业收入、成本等生产经营情况的调查

收集恒力泰公司以前年度损益核算资料，进行测算分析；调查各单位及业务的现实运行情况及其收入、成本、费用的构成情况及未来发展趋势，为预测未来现金流量做准备。

通过收集相关信息，对恒力泰公司各项业务的市场环境、未来所面临的竞争、发展趋势等进行分析和预测。

## （三）选择评估方法、收集市场信息和估算过程

评估人员在现场依据针对本项目特点制定的工作计划，结合实际情况确定的作价原则及估值模型，明确评估参数和价格标准后，参考企业提供的历史资料和未来经营预测资料开始评定估算工作。

## （四）评估汇总阶段

### 1. 评估结果的确定

依据北京天健兴业资产评估有限公司评估人员在评估现场勘察的情况以及所进行的必要的市场调查和测算，确定评估结果。

### 2. 评估结果的分析和评估报告的撰写

撰写资产评估报告书，按照北京天健兴业资产评估有限公司内部质量审核程序进行三级复核，经注册资产评估师签字后，向委托方提交资产评估报告书。

### 3. 工作底稿的整理归档

## 九、评估假设

### （一）一般假设

1. 交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

3. 持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

4. 企业持续经营假设：是将企业整体资产作为评估对象而做出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营管理者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

## （二）收益法评估假设

### 1. 收益法通用假设

（1）国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

（3）假设公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。

（4）除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律和法规。

（5）假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

（6）假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。

(7) 有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。

(8) 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

## 2. 收益法特殊假设

(1) 被评估单位核心技术人员评估基准日后无重大变化，或其开发设计能力能够在被评估单位中延续，保持其研发设计能力，并在未来期间继续获得“高新技术企业”的认证，继续享受15%的所得税优惠政策。

(2) 被评估单位能够按投资计划如期完成新厂的后续投入和老厂的搬迁工作，生产能力无重大变化。

(3) 预测期每年资金收入、支付在当期均匀发生。

根据资产评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

## 十、评估结论

### (一) 收益法评估结果

在持续经营前提下，恒力泰公司于评估基准日审计后的净资产 42,578.06 万元，收益法评估后的净资产(股东全部权益)价值为 98,455.12 万元，增值额为 55,877.06 万元，增值率 131.23%。

### (二) 资产基础法评估结果

在持续经营前提下，恒力泰公司于评估基准日审计后的总资产账面价值为 107,563.04 万元，评估价值为 118,265.41 万元，增值额为 10,702.37 万元，增值率为 9.95%；总负债账面价值为 64,984.98 万元，评估价值为 64,984.98 万元，增值额为 0.00 万元，增值率为 0.00%；净资产账面价值为 42,578.06 万元，净资产评估价值为 53,280.44 万元，增值额为 10,702.38 万元，增值率为 25.14%。各类资产及负债的评估结果见下表：

### 资产评估结果汇总表

被评估单位名称：佛山市恒力泰机械有限公司

金额单位：人民币万元

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

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	95,899.27	102,189.80	6,290.53	6.56
非流动资产	11,663.77	16,075.61	4,411.84	37.83
其中：长期股权投资	51.00	188.16	137.16	268.94
固定资产	8,727.77	11,069.20	2,341.43	26.83
在建工程	1,537.93	1,902.79	364.86	23.72
无形资产	1,281.61	2,850.01	1,568.40	122.38
递延所得税资产	65.46	65.46	0.00	0.00
资产总计	107,563.04	118,265.41	10,702.37	9.95
流动负债	64,984.98	64,984.98	0.00	0.00
非流动负债				
负债合计	64,984.98	64,984.98	0.00	0.00
净资产（股东全部权益）	42,578.06	53,280.44	10,702.38	25.14

本次评估未考虑评估增值可能产生的所得税对股权价值的影响。

### （三）评估结果的最终确定

从本次经济行为的背景考虑，投资者更关注上市公司收购资产未来的盈利能力，盈利能力强则表明拟上市公司股票内在价值高，这正好与收益法的思路吻合；考虑恒力泰公司在持续经营假设前提下具有独立获利能力，科达机电拟以支付现金的方式收购恒力泰公司股权，科达机电也是看中的是恒力泰公司未来获利能力，以收益法的评估结果作为最终评估结论，能够更加客观反映恒力泰公司的企业价值，恰当服务于本次评估目的。所以，本次评估以收益法的评估结果作为最终的评估结论，恒力泰公司股东全部权益以收益法评估结果为 98,455.12 万元。

### （四）收益法评估结果与资产基础法评估结果比较

收益法评估结果与资产基础法评估结果相比较，多 45,174.68 万元，差异率为 84.79%，差额较大，原因如下：

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

2. 采用收益法对股东全部权益价值进行评估，综合考虑了恒力泰公司在行业中的地位、其所拥有的各种技术积累、无形资产的价值以及技术人员队伍、管理等因素的价值，评估结果是对委估资产价值构成要素的综合反映，而在财务报表数据中难以全部包含并量化上述价值构成要素所体现的价值。因此收益法评估结



果中不仅包括账面上列示的各项资产价值，还包括企业未在账面列示的商标、专利、专有技术、管理水平、人员素质、营销网络、稳定的客户群及良好的售后服务等无形资产的整体价值。

3. 经分析，恒力泰公司拥有以下优势：

(1) 品牌优势

目前，恒力泰 YP 系列压砖机销售坚持以质量、性能、服务赢得客户，占领市场，销售和售后服务网络完善，客户认知度最高，在国内大部分陶瓷产区占据优势地位，是行业公认的中国第一品牌陶瓷压砖机。

YP 系列液压自动压砖机于 2006 年被评为广东省名牌产品，同时也被中国陶瓷工业协会评为中国陶瓷行业名牌产品。在 2009 年的广东省名牌产品复评中，恒力泰 YP 系列液压自动压砖机再次荣获广东省名牌产品称号。

恒力泰公司除在广东总部设立售后服务中心之外，在全国主要产区设立 16 个售后服务办事处，为全国两千多台恒力泰压机提供 24 小时全天候服务。自 2003 年开拓国际市场以来，恒力泰压机已累计出口超过 178 台，是中国出口数量最多的陶瓷压砖机企业，迄今已相继出口到 17 个国家和地区，市场遍布亚洲、非洲和南美，在海外市场具有一定知名度。

(2) 人才优势

恒力泰公司通过多年的人才队伍培养，目前拥有优秀的研发团队，研发团队中包括发明中国第一台压机的专家 3 名，享受国务院特殊津贴的专家 2 名。获得“中国硅酸盐学会青年科技奖”工程师 1 名。公司设有独立的技术研发中心，被佛山市科技局等部门批准为佛山市恒力泰陶瓷机械工程技术研究开发中心，下设三个设计室。设计一室主要从事机械结构研发、改进；设计二室主要从事压砖机性能的研发、改进；设计三室主要从事电气控制系统的研发、改进。工程中心的组建对企业的技术进步有很大的促进作用。

(3) 科研及技术优势

技术创新、科技进步是企业提高核心竞争力的主要途径。恒力泰公司形成了以研发为主、技术改造及外部交流等多途径并举的运行模式，通过加强自主研发能力建设、以开发自主知识产权为核心，全力开展技术创新、科技进步工作，并取得了丰硕的成果。同时，通过合作，引进和吸纳国内外先进技术，恒力泰公司

掌握了压机制造的核心技术，主要体现在压砖机主机结构、液压系统、电气控制系统的设计制造及检测技术。

现拥有多项技术专利，专利技术与研发技术共同构成了公司的核心技术。其中发明专利“粉料液压成型机的位移监测压力式控制方法”获佛山市禅城区第三届专利奖金奖。

#### 4. 被评估单位拥有账面未记录的无形资产列示如下：

##### (1) 商标

序号	商标名称	核定使用商品	证书编号	有效期限
1	恒力泰	第7类 陶瓷工业用机器设备 (包括建筑用陶瓷机械)	1554907	自2001年04月14日至2011年04月13日
2	HENGLITAI	第7类 陶瓷工业用机器设备 (包括建筑用陶瓷机械)	5476106	自2009年06月07日至2019年6月06日
3	HLT	第7类 陶瓷工业用机器设备 (包括建筑用陶瓷机械)	5504170	自2009年06月14日至2019年06月13日
4	恒力泰	第7类 陶瓷工业用机器设备 (包括建筑用陶瓷机械)	5827607	自2009年10月13日至2019年10月06日
5		第7类 陶瓷工业用机器设备 (包括建筑用陶瓷机械)	6059756	自2009年11月28日至2019年11月27日

##### (2) 已有专利

序号	专利号	专利类型	专利名称	授权公告日	期限
1	ZL200610037042.8	发明专利	粉料液压成型机的位移监测压力式控制方法	2008年1月26日	20年
2	ZL200920058921.8	实用新型	便于更换不同插装阀的插装阀连接构件	2010年03月17日	10年
3	ZL200920055937.3	实用新型	阀组件的插装阀连接构件	2010年01月27日	10年

序号	专利号	专利类型	专利名称	授权公告日	期限
4	ZL200620067248.0	实用新型	上梁结构优化的缠绕式压砖机	2007年11月21日	10年
5	ZL200620064089.9	实用新型	压砖机的外置式主缸安装结构	2007年11月21日	10年
6	ZL200730053772.2	外观设计	液压自动压砖机(YP2500型)	2008年04月23日	10年
7	ZL200630072996.3	外观设计	液压自动压砖机(YP3500)	2007年10月03日	10年
8	ZL201020150163.5	实用新型	陶瓷薄砖的砖坯制备设备	2010年11月10日	10年
9	ZL201020103633.2	实用新型	陶瓷薄砖坯体的转移装置	2011年02月23日	10年
10	ZL201020120152.2	实用新型	陶瓷粉料的布料装置	2010年10月20日	10年
11	ZL200920264299.6	实用新型	快速响应的插装阀	2010年08月11日	10年
12	ZL200920263160.X	实用新型	多板框式压砖机	2010年08月04日	10年
13	ZL200920263125.8	实用新型	双油缸外置式压砖机	2010年08月04日	10年

## (3) 已正在申请的专利

序号	专利申请号	专利类型	专利名称	申请日	期限
1	201010138963.X	发明专利	陶瓷薄砖的砖坯制备方法及设备	2010年03月26日	
3	201010114947.7	发明专利	陶瓷粉料的布料方法及装置	2010年02月11日	
4	201010102514.X	发明专利	陶瓷薄砖坯体的转移方法	2010年02月03日	
5	201110058882.3	发明专利	一种油缸总成和设有该油缸总成的液压成型设备	2011年03月11日	
6	201120063499.2	实用新型	一种油缸总成和设有该油缸总成的液压成型设备	2011年03月11日	
7	201120063497.3	实用新型	多缸同步装置和设有该装置的液压成型设备	2011年03月11日	
8	201120060039.4	实用新型	盖板式三通插装阀	2011年03月09日	

## (4) 专有技术（通过的科技成果鉴定）

序号	专有技术名称	先进性简述
1	主缸结构优化的新型梁柱式压砖机的研究开发 ——YP3500型液压自动压砖机	YP3500型压砖机采用了梁体结构优化的三梁四柱主机框架，使主机结构抗疲劳度高，保证工作可靠、寿命长；采用专利技术（专利号：ZL200620064089.9）设计的新型外置式主缸，提高了主缸的可靠性；动梁和顶出装置采用位置闭环控制方式，确保运动精度更高；主缸加压采用比例控

序号	专有技术名称	先进性简述
		制技术，使压制速度更快、压制力更精确；在陶瓷砖坯粉料成形工艺上，采用了一种位移监测压力式控制方法（专利号：ZL200610037042.8），确保砖坯成形压力及厚度。
2	梁体结构优化的新一代宽体高效压砖机的研究开发 ——YP2500型液压自动压砖机	YP2500型压砖机采用了梁体结构优化的三梁四柱主机框架，确保主机结构变形小、刚度足、抗疲劳度高；与国内外同吨位产品比较，拥有最宽的工作台面（1900mm），适应压制砖坯规格变化灵活；采用专利技术（专利号：ZL200620064089.9）设计的新型外置式主缸，大大提高了主缸的可靠性；充液阀采用下置式结构，增压器兼有增速功能。
3	梁体结构优化缠绕式压砖机的研究开发 ——YP4000型液压自动压砖机	YP4000型压砖机主机机架采用了专利技术（专利号：ZL200620067248.0）上梁结构优化的钢丝缠绕预应力技术，使机架具有极强的抗疲劳能力和整机刚性；采用专利技术（专利号：ZL01215081.9）设计的内藏式单缸伺服顶出装置，降低了主机机架封闭高度，使顶出同步控制精度的可靠性得到提高；主缸加压以及动梁运动采用比例控制技术，使压制速度更快、压制力更精确，动梁运动控制精度更高；在陶瓷砖坯粉料成形工艺上，采用了一种位移监测压力式控制方法（专利号：ZL200610037042.8），确保砖坯成形压力及厚度。
4	超大规格陶瓷砖成型技术的研究与应用 ——YP7200型液压自动压砖机	YP7200型压砖机应用两项专利（ZL200430074163.1、ZL200430074158.0）对缠绕式主机结构进行创新设计，提高了上梁强度并增大上油箱容积；采用专利技术（专利号：ZL01215081.9）设计的内藏式单缸伺服顶出装置，降低了主机机架封闭高度，使顶出同步控制精度的可靠性得到提高；主缸加压以及动梁运动采用比例控制技术，使压制速度更快、压制力更精确，动梁运动控制精度更高；在陶瓷砖坯粉料成形工艺上，采用了一种位移监测压力式控制方法（专利号：ZL200610037042.8），确保砖坯成形压力及厚度；采用变量泵、大容量蓄能器、增压器组成的动力系统，高效节能。
5	陶瓷砖新型成型装备技术的研究与应用 ——YP1500型液压自动压砖机	YP1500型压砖机与国内外同吨位产品比较，拥有最宽的工作台面（1700mm），可大大提高工作效率；

序号	专有技术名称	先进性简述
		采用变量泵设计，可提高压制速度、减少系统发热并节约能量；外置式增压器兼增速功能，可利用增压器回程能量，提高压机压制速度；采用充液阀安装在横梁下部的的设计，减少高压油腔的容积，提高压力传递刚性，提高增压速度，节约能量。

上述技术除第二项技术外，其他技术均获得佛山市颁发的科学技术奖项。

## 十一、特别事项的说明

1. 本次评估结果是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场原则确定恒力泰公司股东全部权益的市场价值，未考虑已经办理的或正在办理的抵押、担保等可能造成的影响，未对资产评估增值做任何纳税调整，也未考虑可能存在的抵押、担保、或有负债、未决诉讼或任何其他可能存在的诉讼所可能产生的任何影响，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响，同时，本报告也未考虑遇有自然力和其它不可抗力对资产评估值的影响。

2. 纳入本次评估范围的部分车辆的车主不是恒力泰公司，恒力泰公司做出了产权声明，承诺车辆产权系恒力泰公司所有，不存在产权纠纷，并承担与车辆产权相关的全部责任。列表如下：

序号	车辆名称	牌照号	数量	购置日期	证载车主
1	皇冠 3.0 小轿车 JZS133L-AEMGF	粤 E06838	1	2010-3-30	佛山陶瓷机械总厂
2	丰田 30 座中型客车 RZB50VFZGNSU	粤 E02172	1	2010-3-30	佛山华大陶瓷有限公司
3	庆铃 0.5T 的士头货车 TFR54HDL	粤 E23776	1	2010-3-30	佛山陶瓷机械总厂
4	金徽十二座面包车 BY6472	粤 E06132	1	2010-3-30	佛陶集团力泰机械有限公司
5	珠江 46 座大客车 GZ6106E	粤 E04477	1	2010-3-30	佛山陶瓷机械总厂
6	五十铃 TFR17HDL	粤 E28856	1	2010-3-30	佛陶集团力泰机械有限公司

3. 本报告含有若干备查文件，备查文件构成报告之重要组成部分，与本报告正文具有同等法律效力。

评估报告使用者请关注以上重要事项对评估结论所产生的影响。

## 十二、评估报告的使用限制说明

1. 本报告仅供委托方用于评估目的对应的经济行为使用；评估报告书的使用权归委托方所有。

2. 本报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。

3. 未经我公司书面同意，委托方不得将报告的全部或部分内容发表于任何公开媒体上；对不当使用评估结果于其他经济行为而形成的结果，本公司不承担任何法律责任。

4. 根据国家的有关规定，本评估报告使用的有效期限为 1 年，自评估基准日 2011 年 3 月 31 日起，至 2012 年 3 月 30 日止。

## 十三、评估报告提出日期

本评估报告提出日期为 2011 年 5 月 20 日。

(本页无正文,为广东科达机电股份有限公司拟收购佛山市恒力泰机械有限公司股权项目资产评估报告书签字页)

资产评估机构:北京天健兴业资产评估有限公司

法定 代 表 人:

注册资产评估师:

注册资产评估师:

二〇一一年五月二十日

广东科达机电股份有限公司拟收购  
佛山市恒力泰机械有限公司股权项目  
资产评估报告书附件

天兴评报字（2011）第 244 号



## 关于《资产评估报告书附件》使用范围的声明

本资产评估报告书及附件仅供委托方用于评估目的对应的经济行为使用；评估报告书的使用权归委托方所有，未经委托方许可评估机构不得随意向他人提供或公开；未经我公司书面同意委托方不得将报告的全部或部分内容发表于任何公开媒体上；对委托方及其他评估报告使用者不当引用评估结果于其他经济行为而形成的结果，我公司不承担任何法律责任。

## 一、与评估目的相对应的经济行为文件

## 二、被评估单位专项审计报告

### 三、委托方和被评估单位法人营业执照

## 四、评估对象涉及的主要权属证明资料

## 五、委托方和相关当事方的承诺函

## 委托方承诺函

北京天健兴业资产评估有限公司：

因我公司拟收购佛山市恒力泰机械有限公司股权的需要，我公司委托你公司对该经济行为所涉及的佛山市恒力泰机械有限公司的股东全部权益于评估基准日的市场价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估的经济行为符合国家规定；
2. 监督并保证被评估单位提供的财务会计资料及其他与评估相关的资料真实、准确、完整，不存在虚假、误导、或重大遗漏，有关重大事项揭示充分；
3. 委托的评估资产范围与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏。纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
4. 监督并保证被评估单位所提供的公司生产经营管理资料客观、科学、合理；
5. 不干预评估工作；
6. 按照评估业务约定书之约定，规范使用评估报告。

委托方：广东科达机电股份有限公司

法定代表人或授权代表：

日期：       年       月       日

## 被评估单位承诺函

北京天健兴业资产评估有限公司：

因广东科达机电股份有限公司拟收购佛山市恒力泰机械有限公司股权的需要，广东科达机电股份有限公司委托你公司对该经济行为所涉及的佛山市恒力泰机械有限公司的股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估的经济行为符合国家规定；
2. 所提供的财务会计资料及其他与评估相关的资料真实、准确、完整，不存在虚假、误导、或重大遗漏，有关重大事项揭示充分；
3. 委托的评估资产范围与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏。纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
4. 所提供的公司生产经营管理资料客观、科学、合理；
5. 不干预评估工作。
6. 按照评估业务约定书之约定，规范使用评估报告。

被评估单位：佛山市恒力泰机械有限公司

法定代表人或授权代表：

日期：       年       月       日



## 六、签字注册资产评估师承诺函

## 注册资产评估师承诺函

广东科达机电股份有限公司：

受贵公司委托，我们对贵公司拟收购佛山市恒力泰机械有限公司股权之经济行为而涉及的佛山市恒力泰机械有限公司的股东全部权益价值，以 2011 年 3 月 31 日为基准日进行了评估，形成了资产评估报告。在评估报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

1. 注册资产评估师具备相应的执业资格。
2. 评估对象和评估范围与评估业务约定书约定一致。
3. 对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
4. 根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法。
5. 充分考虑了影响评估价值的因素。
6. 评估结论合理。
7. 评估工作未受到干预并独立进行。

注册资产评估师：

注册资产评估师：

二〇一一年五月二十日

## 七、评估机构资格证书

## 八、评估机构证券期货相关业务评估资格证书

## 九、评估机构法人营业执照副本

## 十、签字注册资产评估师资格证书

广东科达机电股份有限公司拟收购  
佛山市恒力泰机械有限公司股权项目

资产评估人员名单

姓名	执业资格	职称或职务	主要工作
任利民	注册资产评估师 注册会计师	副总经理	现场负责人
张勇	注册资产评估师	会计师 评估经理	现场经理 收益法评估
柳伟	注册资产评估师	工程师	设备评估
巩秀梅	房地产估价师	造价工程师 评估经理	房产土地评估
洪若宇		经理助理	收益法评估
邢蓉		经理助理	流动资产评估

## 十一、评估业务约定书



# 广东科达机电股份有限公司

## 审计报告

中喜专审字（2011）第 01376 号

中喜会计师事务所有限责任公司

地址：北京市崇文门外大街 11 号新成文化大厦 A 座 11 层

邮编：100062

电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮箱：zhongxicpa@sohu.com

# 审计报告

中喜专审字〔2011〕第 01376 号

广东科达机电股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的广东科达机电股份有限公司（以下简称“科达机电”或“贵公司”）按备考财务报表附注三披露的编制基础编制的备考财务报表，包括 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 3 月 31 日的备考合并资产负债表，2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-3 月的备考合并利润表以及备考财务报表附注。

## 一、管理层对财务报表的责任

按照《企业会计准则》及其后续出台的相关的规定编制备考财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与备考财务报表编制相关的内部控制，以使备考财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）做出合理的会计估计。

## 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对备考财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对备考财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。审计工作涉及实施审计程序，以获取有关备考财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的备考财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与备考财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和做出会计估计的合理性，以及评价备考财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为，贵公司备考财务报表已经按照《企业会计准则》及其后续出台的相关规定和后附备考财务报表附注三所述的备考财务报表编制基础编制，在所有重大方面公允反映了贵公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 3 月 31 日的备考财务状况以及 2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-3 月的备考经营成果。

需要说明的是，本审计报告仅供贵公司本次为申请有关上市公司定向发行股份收购佛山市恒力泰机械有限公司股权之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本审计报告作为贵公司申请有关上市公司定向发行股份收购佛山市恒力泰机械有限公司股权所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

中喜会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：王会栓

中国 北京

中国注册会计师：刘敏

二〇一一年六月十日

# 备考合并资产负债表

会企 01 表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

资 产	附注号	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
<i>流动资产：</i>				
货币资金	1	952,703,574.10	1,257,354,225.08	923,108,444.04
交易性金融资产				
应收票据	2	59,855,409.00	34,464,183.72	18,175,272.00
应收账款	3	464,422,223.19	319,834,904.23	218,813,709.72
预付款项	4	103,697,515.87	76,282,626.80	77,970,376.72
应收利息				
应收股利	5		4,482,468.24	5,715,000.00
其他应收款	6	16,184,076.62	18,185,036.29	104,451,949.04
存货	7	1,163,161,333.72	1,031,940,745.31	632,178,430.02
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>		2,760,024,132.50	2,742,544,189.67	1,980,413,181.54
<i>非流动资产：</i>				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	8	256,499,299.00	242,968,410.40	138,982,114.37
投资性房地产				
固定资产	9	728,832,898.19	737,511,458.31	594,175,939.74
在建工程	10	103,917,728.08	68,744,747.59	71,322,243.57
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	11	279,173,342.43	280,085,823.02	141,066,461.53
开发支出				
商誉	12	197,490,805.83	212,022,540.62	222,349,214.51
长期待摊费用				
递延所得税资产	13	5,322,455.84	3,563,272.55	2,769,705.73
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>		1,571,236,529.37	1,544,896,252.49	1,170,665,679.45
<b>资产总计</b>		4,331,260,661.87	4,287,440,442.16	3,151,078,860.99

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 备考合并资产负债表续

会企 01 表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

负债及所有者权益	附注号	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
<i>流动负债：</i>				
短期借款	15	175,000,000.00	160,000,000.00	130,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	16	102,885,784.00	166,694,064.15	89,660,924.46
应付账款	17	688,117,122.05	549,951,421.81	540,376,135.93
预收款项	18	698,506,705.36	715,360,989.03	369,272,297.24
应付职工薪酬	19	16,591,549.07	26,642,816.74	27,986,830.08
应交税费	20	-32,789,027.63	35,733,108.91	47,559,637.10
应付利息				
应付股利		89,600,000.00	89,600,000.00	89,600,000.00
其他应付款	21	478,618,985.96	472,683,297.92	478,350,155.40
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>		2,216,531,118.81	2,216,665,698.56	1,772,805,980.21
<i>非流动负债：</i>				
长期借款		123,650,000.00	98,650,000.00	
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	22	14,558,348.22	14,640,815.05	14,970,682.36
其他非流动负债		43,504,322.00	43,504,322.00	-
<b>非流动负债合计</b>		181,712,670.22	156,795,137.05	14,970,682.36
<b>负债合计</b>		2,398,243,789.03	2,373,460,835.61	1,787,776,662.57
<i>所有者权益：</i>				
归属于母公司所有者权益合计	23	1,680,245,894.57	1,672,471,242.25	1,317,822,321.51
少数股东权益	23	252,770,978.27	241,508,364.30	45,479,876.91
<b>所有者权益合计</b>		1,933,016,872.84	1,913,979,606.55	1,363,302,198.42
<b>负债及所有者权益合计</b>		4,331,260,661.87	4,287,440,442.16	3,151,078,860.99

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 备考合并利润表

会企 01 表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	附注号	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	24	752,638,912.46	2,956,078,447.86	2,073,230,631.87
减：营业成本	25	595,245,921.19	2,355,017,774.34	1,679,375,659.18
营业税金及附加	25	4,911,125.01	12,390,001.79	14,436,410.68
销售费用		26,881,427.48	107,809,488.60	76,201,363.48
管理费用		40,245,197.55	183,753,557.55	98,653,756.73
财务费用	27	1,676,527.95	3,723,014.52	22,085.64
资产减值损失	29	11,917,559.24	6,927,645.35	3,547,073.12
加：公允价值变动收益				
投资收益	28	14,602,351.43	54,874,128.00	62,789,997.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		14,602,351.43	53,394,860.56	31,078,441.68
二、营业利润		86,363,505.47	341,331,093.71	263,784,280.75
加：营业外收入	30	1,095,008.06	62,458,840.87	27,409,484.13
减：营业外支出	31	162,629.32	2,066,783.12	1,468,953.19
其中：非流动资产处置损失		144,099.32	573,826.54	812,788.84
三、利润总额		87,295,884.21	401,723,151.46	289,724,811.69
减：所得税费用		12,686,993.77	48,905,375.57	38,787,202.92
四、净利润		74,608,890.44	352,817,775.89	250,937,608.76
归属于母公司所有者的净利润		76,804,120.49	347,197,689.93	247,793,571.24
少数股东损益		-2,195,230.05	5,620,085.96	3,144,037.52

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 广东科达机电股份有限公司

## 备考合并财务报表附注

### 附注一、公司的基本情况

广东科达机电股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）前身为顺德市科达陶瓷机械有限公司（以下简称“顺德陶机”），成立于1996年12月11日，是由卢勤、鲍杰军、吴跃飞、吴桂周和冯红健共同出资设立的民营企业。

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

本公司经中国证券监督管理委员会证监字[2002]95号文核准，于2002年9月18日，向社会公开发行每股面值1元的人民币普通股股票2000万股，每股发行价14.20元。2002年10月10日在上海证券交易所挂牌上市交易，股票简称“科达机电”，股票代码“600499”，注册资本变更为5,530万元。股本构成：发起人股份3,530万股，占总股本的63.83%。

公司经2002年度股东大会批准，于2003年6月12日实施2002年度利润分配及资本公积转增股本方案，即以2002年12月31日总股本5,530万股为基数，每10股送2股转增6股派现金1元（含税），该方案实施后本公司总股本为9,954万股，其中法人股6,354万股，社会公众股3,600万股，公司注册资本相应变更为9,954万元。已经中喜会计师事务所出具的中喜验字（2003）第00016号验资报告验证。

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

经2006年5月26日公司2005年年度股东大会审议通过资本公积金转增股本方案，以2005年12月31日总股本9,954万股为基数，每10股转增5股。转增股本完成之后，公司总股本增加到14,931万股。

2008年4月18日，公司《股票期权激励计划》首次行权涉及的257.5万份股票期权统一行权，经中喜会计师事务所有限公司于2008年4月18日出具中喜验字（2008）第01018号验资报告予以验证。本次行权后新增的257.5万股股份为限售流通股，锁定期为六个月，本次行权股份上市时间为2008年10月25日。首次行权后，公司总股本增加到15,188.50万股。

经中国证监会证监许可[2008]418号文核准，2008年6月11日公司向7名特定投资者发行了2,000股人民币普通股，本次增资经中喜会计师事务所有限责任公司出具中喜验字（2008）第01025号《验资报告》验证。本次非公开发行的2,000万股票均为有限售条件的流通股，所有投资者认购股份的锁定期为12个月，本次认购股票上市时间为2009年6月12日。本次发行后，公司总股本增加到17,188.50万股。

2008年8月7日，经公司2008年第一次临时股东大会审议通过了2008年度中期以资本公积转增股本方案，以2008年6月30日总股本17,188.5万股为基数，每10股转增10股。转增股本完成后，公司总股本增加到34,377万股，该项增资已经中喜会计师事务所出具的中喜验字(2009)第01020号验资报告。

2009年5月22日，经公司2008年度股东大会决议和修改后的章程规定，以2008年12月31日总股本34,377.00万股为基数，每10股转增3股。转增股本完成之后，公司总股本增加到44,690.10万股。该项增资已经中喜会计师事务所出具的中喜验字（2008）第01040号验资报告验证。

2009年8月11日召开的第三届董事会第三十三次会议，审议通过了《关于公司股票期权激励计划第二次行权的议案》。议案规定公司采取向激励对象定向发行股票的方式进行行权，各激励对象均以自身获授股票期权数量的25%参加行权，本次发行股票总额为669.50股。二次行权后，司总股本增加到45,359.60万股。该项增资已经中喜会计师事务所出具的中喜验字（2009）第01035号验资报告验证。

2010年2月27日，经公司2009年度股东大会决议和修改后的章程规定，以2009年12月31日总股本453,596,000.00股为基数，每10股转增3股。转增股本完成之后，公司总股本增加到589,674,800.00股。该项增资已经中喜会计师事务所出具的中喜验字（2010）第01009号验资报告验证。

2010年第四届董事会第九次会议审议通过了《关于公司股票期权激励计划第三次行权的议案》，议案规定公司采取向激励对象定向发行股票的方式进行行权，各激励对象均以



自身获授股票期权数量的 25%（当前持有股票期权数量的 1/2）参加行权，本次发行股票总额为 8,703,500.00 股。三次行权后，司总股本增加到 598,378,300.00 股。该项增资已经中喜会计师事务所出具的中喜验字（2010）第 01010 号验资报告验证。

2011 年第四届董事会第二十六次会议审议通过了《关于公司股票期权激励计划第四次行权的议案》，议案规定公司采取向激励对象定向发行股票的方式进行行权，各激励对象均以自身获授股票期权数量的 25%（当前持有股票期权数量的 1/2）参加行权，本次发行股票总额为 8,703,500.00 股。四次行权后，公司总股本增加到 607,081,800.00 股。此次增资已经中喜会计师事务所出具的中喜验字（2011）第 01013 号验资报告验证。

公司主要经营范围：陶瓷、石材、墙体材料、节能环保等建材机械设备制造，自动化技术及装备的研究、开发与制造；销售。

公司注册地址：广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路 1 号

公司办公地址：广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路 1 号

公司法定代表人：边程

## 附注二、本次交易方案的基本情况

### 一、发行对象和交易方案

2011 年 6 月 10 日公司拟通过向佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称“恒力泰公司”或“恒力泰”）十位自然人股东发行合计 2,493 万股人民币普通股股票，用于购买十名自然人股东合计持有的恒力泰公司 49% 的股权。交易完成后，公司将持有恒力泰公司 100% 的股权。

此前，2011 年 5 月 24 日公司与佛山市恒力泰机械有限公司全部三十三位自然人股东签订协议，广东科达机电股份有限公司以支付现金方式收购恒力泰公司 51% 的股权，转让对价为 40,000 万元；同时双方约定恒力泰公司截至 2010 年 3 月 31 日未分配利润中的 8,960 万元，由恒力泰公司原股东享有。截至目前，科达机电收购恒力泰公司 51% 股权的行为已实施完毕，完成工商变更登记。

按照《重组办法》“上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额”的规定，上述两次交易价格累计数超过公司最近一个会计年

度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的50%，且超过5,000万元。按照《重组办法》中关于重大资产重组的确定标准，本次交易构成重大资产重组行为。

## 二、拟购买资产的基本情况

公司名称：佛山市恒力泰机械有限公司

注册资本：2,560万元

法定代表人：边程

营业执照注册号：440600000018716

组织机构代码：712393666

税务登记证号码：440601712393666

成立日期：1999年5月7日

住 所：佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧

企业性质：有限责任公司

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

恒力泰公司被评为“中国建材机械制造二十强”、“中国陶瓷机械龙头企业”、“广东省建材 30 强”、“广东省装备制造业 50 强骨干企业”。恒力泰 YP 系列压砖机被评为“广东省名牌产品”、“中国陶瓷行业名牌产品”和“中国建材机械行业名牌产品”。多年来，公司不仅荣获国家级、省（部）级多项殊荣，还获得十多项国家专利；两大结构形式（钢丝缠绕和梁柱结构）的 YP 系列压砖机技术性能达到了国际先进水平。2008 年，恒力泰公司被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合认定为高新技术企业，证书编号为 GR200844000100。

截至本报告书出具日，恒力泰公司的子公司情况如下：

公司名称：佛山市点石机械有限公司

注册资本：人民币 100 万元

法定代表人：杨德计

营业执照注册号：440602000063565

组织机构代码：67710467X

税务登记证号码：44060467710467X

成立日期：2008年7月16日

住 所：佛山市禅城区南庄镇樵乐路吉利工业园新源一路

企业性质：有限责任公司

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

恒力泰公司目前的股东及股权比例如下：

序号	名 称	出资额（万元）	持股比例%
1	广东科达机电股份有限公司	13,056,000	51.00
2	吴应真	3,716,047	14.52
3	梁桐灿	3,591,534	14.03
4	陈国强	1,094,063	4.27
5	梁汉柱	1,094,063	4.27
6	杨德计	995,981	3.89
7	林暖钊	784,703	3.07
8	陈晨达	784,703	3.07
9	吴贵钊	226,369	0.88
10	冯瑞阳	150,904	0.59
11	杨学先	105,633	0.41
	合 计	<b>2,560.0000</b>	<b>100.00</b>

附注三、备考合并财务报表的编制基础

2011年5月24日公司与恒力泰公司股东罗明照等三十三名自然人股东分别签署了《佛山市恒力泰机械有限公司股权转让协议》，科达机电以人民币40,000 万元的价格收购恒力泰公司51%股权。恒力泰公司于2011年6月7日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，科达机电持有恒力泰公司51%的股权。

根据公司与恒力泰公司十名自然人股东签署的《发行股份购买资产协议》，公司拟向恒力泰公司十名自然人股东发行合计2493万股人民币普通股股票，用于购买十名自然人股东持有的恒力泰公司49%的股权。

(一) 本备考合并财务报表系根据公司与恒力泰公司十名自然人股东签署的《发行股份购买资产协议》，并按照以下假设基础编制：

1、假设2009年1月1日公司已完成以人民币40,000 万元的价格收购恒力泰公司51%股权控股合并交易；

2、备考合并财务报表附注二所述的交易方案能够获得公司股东大会的批准，并获得中国证券监督管理委员会的核准；

3、假设2009年1月1日公司已完成附注二所述的交易方案并持有恒力泰公司100%的股权；

4、佛山市恒力泰机械有限公司产生的损益自 2009年 1 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日期间一直存在于本公司。

(二) 备考财务报表会计主体构成情况

本备考合并财务报表以本公司、按交易方案的资产组模拟调整后的佛山市恒力泰机械有限公司和佛山市点石机械有限公司经中喜会计师事务所有限公司审计的2009年度、2010年度和2011年1-3月财务报表为基础，按照《企业会计准则》的有关规定，采用附注四所述重要会计政策、会计估计及合并财务报表的编制方法进行了相关调整和重新表述，并根据《企业会计准则-企业合并》中关于非同一控制的企业合并的要求进行编制。

#### 附注四、主要会计政策、会计估计

##### 1、会计准则和会计制度

本公司执行《企业会计准则》及《企业会计准则应用指南》和财政部《企业会计准则解释》的有关规定。

## 2、会计年度

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 3、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

## 4、记账基础和计量属性

以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产、符合条件的投资性房地产、非同一控制下的企业合并、具有商业目的的非货币性资产交换、债务重组、投资者投入非货币资产、交易性金融负债、衍生工具等以公允价值计量外，均以历史成本为计量属性。

## 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价及原制度资本公积转入的余额，不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

### 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。

购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## 6、合并会计报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司的财务报表。控制是指本公司及其子公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，调整资产负债表的期初数；并将该子公司合并当期期初至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司购买合并日至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内处置子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司报告期初至处置日的利润表和现金流量表纳入合并范围。

如果子公司执行的会计政策与本公司不一致，编制合并财务报表时已按照本公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

在编制合并财务报表时，本公司与子公司及子公司相互之间的所有关联交易、往来余额、关联损益将予以抵销。

## 7、外币业务核算方法

对发生的外币交易，按交易发生日的即期汇率折算，外币账户的年末外币金额按年末市场汇价中间价折算为人民币金额计算，与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的差额，计入当期损益。属于与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额，按照借款费用资本化的原则进行处理。

## 8、现金等价物的确定标准

现金等价物是指持有的期限短（一般指从购入之日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## 9、外币会计报表的折算方法

子公司的非本位币会计报表，应按照“企业会计准则第 19 号—外币折算”的有关规定折算为本位币报表。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。因会计报表各项目按规定采用不同汇率而产生的折算差额，以“外币财务报表折算差额”项目在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

#### 10、金融资产和金融负债核算方法

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四大类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产初始确认按照公允价值计量，资产负债表日按公允价值调整账面价值，且其变动记入当期损益；处置时其公允价值与账面价值的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

对于可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间取得的利息和现金股利确认为投资收益。资产负债表日按公允价值调整其账面价值，公允价值的变动计入资本公积，处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益，同时将原已计入资本公积的公允价值的变动累计额对应的处置部分的金额转出，计入投资收益。

对于公司销售商品或提供劳务形成的应收款项，按从购货方应收取的合同或协议价款作为初始确认金额，收回或处置时将取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益。

对于持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间按摊余成本和实际利率计算确认利息收入计入投资收益；处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。应收款项、持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值。预计未来现金流量现值按照该金融资产的原实际利率折现确定。确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。当应收款项确实无法收

回时，在完成所有必需的程序后，对应收款项进行核销。期后收回已核销及应收款项计入收回当期的损益。

金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的初始及后续计量采用公允价值；其他金融负债按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，采用摊余成本进行后续计量。

## 11、应收款项

坏账的确认标准为：（1）债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的款项；（2）因债务人逾期未履行偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的款项。

坏账准备的核算方法：采用备抵法。

### （1） 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额大于 300 万的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

### （2） 按组合计提坏账准备应收款项

应收账款：

确定组合的依据：

组合名称	依据
融资租赁公司	销售合同类型
出口有信用证担保客户	销售合同类型
其他一般客户	销售合同类型

按组合计提坏账准备的计提方法：

组合名称	计提方法
融资租赁公司	余额百分比法
出口有信用证担保客户	不计提坏账准备
其他一般客户	账龄分析法

其他应收款：



确定组合的依据:

组合名称	依据
出口退税	应收款项的性质
其他往来	应收款项的性质

按组合计提坏账准备的计提方法:

组合名称	计提方法
出口退税	不计提坏账准备
其他往来	账龄分析法

组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的

账龄	应收账款计提比例的说明	其他应收款计提比例的说明
1年以内(含1年)	5%	5%
1—2年	20%	20%
2—3年	20%	20%
3年以上	50%	50%

组合中, 采用余额百分比法计提坏账准备的

组合名称	应收账款计提比例的说明	其他应收款计提比例的说明
融资租赁公司	5%	5%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	账龄在三年以上且近三年无往来发生额的应收款项
坏账准备的计提方法	账龄在三年以上的应收款项计提比例为 50%，对于无法催收的应收款项全额计提。

## 12、存货核算方法

存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品、产成品、发出商品六大类；存货的取得以成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货采用永续盘存制，原材料领用及库存商品发出计价采用加权平均法；低值易耗品领用采用一次摊销法。

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。可变现净值以有关存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。对于存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当年度损益。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当年度损益。

存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

### 13、长期股权投资核算方法

#### （1）长期股权投资的初始计量：

企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，应当在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

②非同一控制下的企业合并中，购买方在购买日应当以按照《企业会计准则第20号—企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，应当按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

#### （2）长期股权投资的核算：

①公司对子公司的长期股权投资以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期投资采用成本法核算。

②公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的采用权益法核算。

(3) 共同控制、重大影响的确 定依据

①共同控制的确 定依据主要包括：任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

②重大影响的确 定依据主要包括：当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位20%（含）以上但低于50%的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响。

但符合下列情况的，也确定为对被投资单位具有重大影响：**A.**在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；**B.**参与被投资单位的政策制定过程；**C.**与被投资单位之间发生重要交易；**D.**向被投资单位派出管理人员；**E.**向被投资单位提供关键技术资料。

(4)长期股权投资减值的确认

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可回收金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。所计提的长期股权投资减值准备在以后年度将不再转回。本公司对因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，均在每年末进行减值测试。

14、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权以及已出租的建筑物。当本公司能够取得与投资性房地产相关的租金收入或增值收益以及投资性房地产的成本能够可靠计量时，本公司按购置或建造的实际支出对其进行确认。

本公司对投资性房地产的后续支出采用成本模式进行后续计量。对投资性房地产按照本公司固定资产或无形资产的会计政策，计提折旧或进行摊销。当本公司改变投资性房地产用途，如用于自用时，将相关投资性房地产转入其他资产。

## 15、固定资产计价和折旧方法及减值准备的计提方法

固定资产标准：固定资产指本公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其它与经营有关的工器具等。

固定资产计价：固定资产按成本进行初始计量。

固定资产分类：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他五类。

固定资产折旧方法：采用直线法，按固定资产类别、估计使用年限和预计净残值确定其折旧率如下：

固定资产类别	折旧期限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	20—40	5	2.4-4.8
机器设备	8—10	5	9.5-11.87
运输设备	5	5	19
办公设备	3—8	5	11.87-31.7
其他	2	不计	50

固定资产减值准备：如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可回收金额低于账面价值的，按可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

已全额计提减值准备的固定资产不再计提折旧，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

## 16、在建工程核算方法

在建工程是指为建造或修理固定资产而进行的各种建筑和安装工程，包括新建、改扩建、大修理工程所发生的实际支出。与在建工程有关的专项借款利息和外币折算差额在该在建工程达到预定可使用状态前予以资本化。已完工交付使用的在建工程转入固定资产核算；已完工交付使用但尚未办理竣工决算的，先暂估入账，待办理竣工决算后，按决算价格调整固定资产的账面价值。

**在建工程减值准备：**公司年末对在建工程逐项进行检查，如预计在建工程可收回金额低于账面价值，则按其差额计提在建工程减值准备。存在下列一项或若干项情况的，计提在建工程减值准备：（1）长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工的在建工程。（2）所建项目在性能和技术上已经落后，并且给公司带来的经济利益有很大的不确定性。（3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。在建工程减值准备按单项工程计算确定，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 17、无形资产计价及摊销方法

**无形资产的计量：**外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认条件后至达到预定用途前所发生的支出总额，对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

**无形资产的摊销方法和期限：**使用寿命有限的无形资产在使用寿命内直线法摊销，计入当期损益。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但在每年末进行减值测试。

**土地使用权的处理：**取得的土地使用权确认为无形资产，但改变用途用于赚取租金或资本增值的作为投资性房地产。自行开发建造厂房等自用建筑物的土地使用权计入无形资产；外购自用土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间能够合理分配的，其土地使用权计入无形资产，难以合理分配的，全部作为固定资产；取得的土地使用权用于建造对外出售的房屋建筑物，相关的土地使用权应当计入所建造的房屋建筑物成本。

**无形资产减值准备：**期末，按帐面价值与可收回金额孰低计量，检查各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，当出现足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备的情形，按无形资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 18、借款费用的核算方法

本公司所发生的借款费用可直接归属于需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

**资本化金额的确定原则：**为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收

入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。由于管理决策上的原因或者其他不可预见方面的原因等所导致的应予资本化资产购建的非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

#### 19、预计负债的确认原则

本公司如发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，资产负债表中反映为预计负债：

- (1)该义务是本公司承担的现时义务；
- (2)该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- (3)该义务的金额能够可靠地计量。

本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

#### 20、收入确认原则

销售商品：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

本公司对按揭销售业务的收入确认原则为：客户已办理好按揭抵押手续，按揭款项已经收到，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。

提供劳务：当劳务总收入和总成本能够可靠地计量；与交易相关的经济利益能够流入企业；劳务的完成程度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在同一会计年度开始并完成的，会计处理时按照完工百分比确认相关的劳务收入。

让渡资产使用权：他人使用本公司现金资产的利息收入，按使用现金的时间和实际利率确定；他人使用本公司非现金资产，发生的使用费收入按有关合同、协议规定的收费时间和方法计算确定。

本公司的收入按照已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。合同或协议明确规定产品销售需要延期收取价款，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的现值确定其公允价值。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内，按照应收款项的摊余成本和实际利率计

算确定的金额进行摊销，冲减财务费用。

## 21、政府补助

本公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于本公司能够满足政府补助所附条件，以及能够收到政府补助时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

如果已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 22、股份支付

本公司以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，并以授予职工权益工具的公允价值计量股份，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在行权日，本公司根据实际行权的权益工具数量，计算确定应转入股本的金额，将其转入股本。本公司在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

## 23、所得税的会计处理方法

公司所得税会计处理采用纳税影响会计法。递延税款按资产负债表债务法根据暂时性差异计算。暂时性差异为资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额。未作为资产和负债确认的项目，按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面价值之间的差额也属于暂时性差异。





佛山市点石机械 有限公司	控股子 公司	佛山禅城区	制造业	100.00	布料机开发与销售	51.00
佛山市科达石材 机械有限公司	控股子 公司	佛山市顺德区陈村 镇广隆工业园	制造业	1,695.00	石材机械研究开发、制造	1,462.75
马鞍山科达洁能 股份有限公司	控股子 公司	马鞍山市凌霄大道 北段 555 号	制造业	4,460.00	节能机械开发与销售	23,290.98
马鞍山科达机电 有限公司	全资子 公司	安徽省马鞍山经济 技术开发区	制造业	40,000.00	墙体材料、陶瓷、石材、 节能环保等建材机械设备 制造	40,000.00
峨眉山东科达洁能 有限公司	子公司 之公司	峨眉山市双福镇福 兴街 185 号	制造业	2,500.00	清洁能源相关机械设备及 相关自动化技术及装备的 研制开发、机电产品配件 销售	1,750.00
沈阳科达洁能燃 气有限公司	子公司 之公司	辽宁法库经济开发 区	制造业	20,000.00	清洁煤气、蒸汽的制造、 销售	13,000.00
佛山市科达液压 机械有限公司	控股子 公司	佛山市顺德区陈村 镇大都村委会工业 区	制造业	2,000.00	液压泵、液压阀、液压密 封件等液压源器件的制 造、销售	1,020.00
佛山市科达洁能 有限公司	子公司 之公司	佛山市南海区西樵 镇河岗村	制造业	7,000.00	筹办工业燃气、蒸气、蒸 汽、工业用气、墙体材料 的生产与销售	980.00
临沂科达清洁能 源有限公司	子公司 之公司	山东省临沂市罗庄 区付庄办事处沂州 工业园	制造业	3,800.00	清洁能源相关机械设备及 配件的技术研究、开发、 销售	2,660.00

单位：万元 币种：美元

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实 际出资 额	实质上构成对 子公司净投资 的其他项目余 额
科达机电(香港)有 限公司	全资子公司	香港尖沙咀柯士甸 道 83 号柯士甸广场 2104 室	贸易业	500.00	陶瓷机械销售	500.00	

单位：元 币

种：人民币

子公司全称	持股 比例(%)	表决权 比例(%)	是否合 并报表	少数股东权益	少数股东权益中 用于冲减少数股 东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股 东分担的本期亏损超过少数股东在该子 公司期初所有者权益中所享有份额后的 余额
佛山市点石机械有 限公司	51.00	51.00	是	1,766,840.49		
佛山市科达石材机 械有限公司	77.078	77.078	是	23,309,575.00		

马鞍山科达洁能股份有限公司	68.44	68.44	是	127,963,846.54
马鞍山科达机电有限公司	100.00	100.00	是	
科达机电(香港)有限公司	100.00	100.00	是	
峨眉山科达洁能有限公司	70.00	70.00	是	6,043,361.11
佛山市科达液压机械有限公司	51.00	51.00	是	9,771,347.47
佛山市科达洁能有限公司	70.00	70.00	是	4,195,994.01
临沂科达清洁能源有限公司	70.00	70.00	是	10,604,019.25
沈阳科达洁能燃气有限公司	65.00	65.00	是	69,115,994.40

## 2、合并范围发生变更的说明：

2009年12月新设立控股子公司-峨眉山科达洁能有限公司、宜兴科达清洁能源有限公司，故2009年度纳入合并范围；2010年新设立控股子公司-佛山市科达洁能有限公司、临沂科达清洁能源有限公司、沈阳科达洁能燃气有限公司，故2010年度纳入合并范围；2011年1月新设立控股子公司-佛山市科达液压机械有限公司，故2011年1-3月度纳入合并范围。

## 附注七、备考合并财务报表主要项目注释

(以下金额单位若未特别注明者均为人民币元)

### 1、货币资金

项 目	2011.3.31			2010.12.31			2009.12.31		
	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额
现金：			806,416.78			873,037.09			669,660.70
人民币			268,443.86			364,926.78			292,731.32
美元	50,785.32	6.5527	332,780.98	46,136.86	6.6215	305,495.27	25,721.78	6.8281	175,630.85
港元	14,211.00	0.8424	11,970.92	22,111.00	0.8512	18,821.55	9,121.00	0.8804	8,030.04
欧元	20,814.73	9.2829	193,221.02	20,814.43	8.8301	183,793.49	19,795.00	9.7635	193,268.49
银行存款：			645,300,616.22			1,002,247,357.18			623,680,736.63
人民币			605,390,900.34			971,382,529.27			594,092,139.66
美元	5,806,969.13	6.5527	38,051,326.67	4,554,765.76	6.6215	30,159,381.47	4,259,943.67	6.8281	29,087,321.38



单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款	2,342,866.40	0.47	2,342,866.42	2,673,723.50	0.78	2,664,323.50	2,201,919.50	0.93	2,201,919.50
按组合计提坏账准备的应收账款									
融资租赁公司	228,388,783.31	45.81	11,419,439.16	105,899,000.03	30.93	5,294,950.00	61,498,500.00	26.03	3,074,925.00
出口有信用证担保客户	19,205,829.73	3.85		15,941,273.89	4.66		1,665,788.00	0.71	
其他一般客户	248,636,093.15	49.87	20,389,043.82	217,860,814.78	63.63	14,580,634.47	170,901,326.23	72.33	12,176,979.51
按组合计提坏账准备的应收账款合计	496,230,706.19	99.53	31,808,482.98	339,701,088.70	99.22	19,875,584.47	234,065,614.23	99.07	15,251,904.51
<b>合计</b>	<b>498,573,572.59</b>	<b>100.00</b>	<b>34,151,349.40</b>	<b>342,374,812.20</b>	<b>100.00</b>	<b>22,539,907.97</b>	<b>236,267,533.73</b>	<b>100.00</b>	<b>17,453,824.01</b>

说明：应收账款分类标准如下

- ① 单项金额重大单独计提坏账的应收账款：期末余额 300 万元及以上且单独计提坏账的应收账款。
- ② 单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款：账龄在三年以上且近三年未变动的应收账款单独计提坏账。
- ③ 按组合计提坏账准备的应收账款：除已包含在上述①和②的应收账款。

(2) 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	2011.3.31			2010.12.31			2009.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
一年以内	197,790,937.77	79.55	9,889,546.88	195,070,856.47	89.54	9,753,542.81	148,870,242.69	87.11	7,443,512.12
一至二年	42,852,803.10	17.24	8,570,560.62	20,497,904.31	9.41	4,099,580.86	18,892,712.49	11.05	3,778,542.50
二至三年	6,890,799.43	2.77	1,378,159.89	1,395,054.00	0.64	279,010.80	2,047,535.48	1.20	409,507.10
三年以上	1,101,552.85	0.44	550,776.43	897,000.00	0.41	448,500.00	1,090,835.57	0.64	545,417.79
<b>合计</b>	<b>248,636,093.15</b>	<b>100.00</b>	<b>20,389,043.82</b>	<b>217,860,814.78</b>	<b>100.00</b>	<b>14,580,634.47</b>	<b>170,901,326.23</b>	<b>100.00</b>	<b>12,176,979.51</b>

(3) 组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款：

种类	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
融资租赁公司	228,388,783.31	11,419,439.16	105,899,000.03	5,294,950.00	61,498,500.00	3,074,925.00

(4) 期末应收账款前五名

单位名称	与本公司的关系	所欠金额	账龄	占其应收账款 款总额的比例%
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	141,864,400.01	一年以内	28.45
安徽信成融资租赁有限公司	联营企业	73,105,216.67	一年以内	14.66
宏昌国际贸易有限公司	客户	19,641,959.91	一年以内	3.94
万峰石材科技有限公司	客户	14,779,880.50	一年以内	2.96
广东欧文莱陶瓷有限公司	客户	9,225,025.00	一年以内	1.85
合计		258,616,482.09		51.86

#### 4、预付账款

(1) 账龄分析如下：

账龄	2011. 3.31		2010. 12.31		2009.12.31	
	金 额	比例%	金 额	比例%	金 额	比例%
1 年以内	103,697,515.87	100.00	76,282,626.80	100.00	72,585,418.57	93.09
1-2 年					5,384,958.15	6.91
合 计	103,697,515.87	100.00	76,282,626.80	100.00	77,970,376.72	100.00

(2) 期末预付账款前五名

单位名称	与本公司的 关系	所欠金额	账龄	占其预付账款 款总额的比例%
深圳市天驰工业材料有限公司	供应商	6,596,000.00	一年以内	6.36
湖南省工业设备安装有限公司三分公司	供应商	5,915,444.03	一年以内	5.70
马鞍山钢铁股份有限公司物资公司	供应商	5,556,146.16	一年以内	5.36
洛阳洛北重工机械有限公司	供应商	5,000,000.00	一年以内	4.82
南京龙玖环境工程有限公司	供应商	4,577,000.00	一年以内	4.41
合 计		27,644,590.19		26.65

#### 5、应收股利

项 目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	相关款项是否发生减值
账龄一年以内的应收股利		4,482,468.24	5,715,000.00	否
其中：江阴天江药业有限公司		4,482,468.24	5,715,000.00	否

合 计

4,482,468.24

5,715,000.00

## 6、其他应收款

(1) 按其他应收款信用风险特征分类：

种类	2011.3.31			2010.12.31			2009.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
单项金额重大单独计提坏账的其他应收账款							94,548,470.50	89.59	
单项金额虽不重大但按单独计提坏账准备的其他应收款	155,017.00	0.89	77,508.50	206,207.00	1.06	103,103.50	561,866.88	0.53	280,933.44
按组合计提坏账准备的其他应收款									
出口退税	1,738,401.33	9.94		3,335,088.12	17.20		1,334,988.17	1.27	
其他	15,599,894.29	89.17	1,231,727.50	15,850,308.85	81.74	1,103,464.18	9,083,812.20	8.61	796,255.26
按组合计提坏账准备其他应收款小计	17,338,295.62	99.11	1,231,727.50	19,185,396.97	98.94	1,103,464.18	10,418,800.37	9.87	796,255.26
合 计	17,493,312.62	100.00	1,309,236.00	19,391,603.97	100.00	1,206,567.68	105,529,137.75	100.00	1,077,188.70

说明:其他应收款分类标准如下

① 单项金额重大单独计提坏账的其他应收款：期末余额 300 万元及以上且单独计提坏账的其他应收款。

② 单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款：账龄三年以上且三年未变动的其他应收款。

③ 按组合计提坏账准备其他应收款：除已包含在上述①和②的其他应收款

备注：2009 年末单项金额重大单独计提坏账的其他应收账款 94,548,470.50 元，为被收购对象恒力泰公司在 2010 年转让了土地、房产和力泰公司及永力泰股权等资产，模拟该项业务在 2009 年已经发生。

(2) 其他应收款账龄分析如下：

账龄	2011.3.31			2010.12.31			2009.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1年以内	12,588,272.65	80.70	629,403.17	13,777,314.73	86.92	688,865.36	6,803,381.20	74.90	340,169.06
1-2年	2,696,157.64	17.28	539,231.53	1,974,294.12	12.46	394,858.82	1,142,688.00	12.58	228,537.60
2-3年	315,464.00	2.02	63,092.80	98,700.00	0.62	19,740.00	1,137,743.00	12.52	227,548.60
3年以上									
合计	15,599,894.29	100.00	1,231,727.50	15,850,308.85	100.00	1,103,464.18	9,083,812.20	100.00	796,255.26

## 7、存货

### (1) 存货分类

类别	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	335,721,968.41		205,020,511.36		245,093,457.87	
低值易耗品	1,627,709.05		1,039,565.66		623,851.32	
产成品	536,407,913.09		490,330,928.40		215,466,982.38	
在产品	278,719,453.97		325,005,052.29		163,033,346.48	
发出商品	10,593,670.51		10,454,150.38		7,919,167.49	
委托加工材料						
包装物	90,618.69		90,537.22		41,624.48	
合计	1,163,161,333.72		1,031,940,745.31		632,178,430.02	

## 8、长期股权投资

### (1) 联营企业投资

被投资单位	核算方法	投资成本	2010.12.31	增减变动	2011.3.31	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
江阴天江药业有限公司	权益法	64,283,247.96	115,608,777.30	12,386,177.95	127,994,955.25	21.50	21.50			
湖南隆达微波冶金有限公司	权益法	25,000,000.00	24,418,177.26	-373,814.47	24,044,362.79	39.00	39.00			
广东信成融资	权益法	32,271,701.70	37,620,635.63	432,356.09	38,052,991.72	47.27	47.27			

租赁有  
限公司  
安徽信  
成融资  
租赁有  
限公司

权益  
法

64,736,673.73 65,320,820.21 1,086,169.03 66,406,989.24 47.27 47.27

合计 186,291,623.39 242,968,410.40 13,530,888.60 256,499,299.00

## (2) 联营企业情况

被投资单位名称	关联关系	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)
江阴天江药业有限公司	联营企业	21.50	21.50
湖南隆达微波冶金有限公司	联营企业	39.00	39.00
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	47.27	47.27
安徽信成融资租赁有限公司	联营企业	47.27	47.27

单位：元（币种：人民币）

被投资单位名称	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产额	本期营业收入	本期净利润
江阴天江药业有限公司	857,316,851.28	275,113,834.19	582,203,017.09	237,581,845.80	57,610,129.98
湖南隆达微波冶金有限公司	26,240,226.95	-309,421.21	26,549,648.16		-958,498.65
广东信成融资租赁有限公司	492,958,551.41	407,419,707.39	85,538,844.02	6,366,867.92	1,742,779.54
安徽信成融资租赁有限公司	504,247,738.15	359,693,019.09	144,554,719.06	8,402,393.93	3,735,576.68

(3) 联营企业向投资企业转移资金的能力没有受到限制。

## 9、固定资产及累计折旧

### (1) 固定资产原值及累计折旧

类别	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	原值	累计折旧	原值	累计折旧	原值	累计折旧
房屋及建筑物	488,746,097.23	71,082,245.46	487,289,697.38	65,911,536.99	428,837,729.46	51,169,055.68
生产设备	432,507,353.72	140,026,165.09	428,169,741.43	130,454,028.33	306,329,264.35	99,200,032.77
运输设备	15,015,475.88	7,482,826.87	14,472,173.36	7,043,077.47	9,949,649.45	5,720,007.69
办公设备	21,872,620.91	10,717,412.12	20,931,172.19	9,942,683.26	13,975,535.05	8,827,142.43



合 计	958,141,547.74	229,308,649.55	950,862,784.36	213,351,326.05	759,092,178.31	164,916,238.57
-----	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

(2) 固定资产变动

类 别	房屋建筑物	生产设备	运输设备	办公设备	合计
<b>一、固定资产原值</b>					
2009年12月31日余额	428,837,729.46	306,329,264.35	9,949,649.45	13,975,535.05	759,092,178.31
2010年度增加	78,066,537.92	133,165,346.01	6,017,159.56	8,473,053.33	225,722,096.82
2010年度月减少	19,614,570.00	11,324,868.93	1,494,635.65	1,517,416.19	33,951,490.77
2010年12月31日余额	487,289,697.38	428,169,741.43	14,472,173.36	20,931,172.19	950,862,784.36
2011年1-3月增加	1,554,261.85	4,345,605.61	543,302.52	941,448.72	7,384,618.70
2011年1-3月减少	97,862.00	7,993.32			105,855.32
2011年3月31日余额	488,746,097.23	432,507,353.72	15,015,475.88	21,872,620.91	958,141,547.74
<b>二、累计折旧</b>					
2009年12月31日余额	51,169,055.68	99,200,032.77	5,720,007.69	8,827,142.43	164,916,238.57
2010年度增加	18,689,032.77	34,532,165.38	2,415,025.59	2,103,619.87	57,739,843.61
2010年度减少	3,946,551.46	3,278,169.82	1,091,955.81	988,079.04	9,304,756.13
2010年12月31日余额	65,911,536.99	130,454,028.33	7,043,077.47	9,942,683.26	213,351,326.05
2011年1-3月增加	5,181,167.46	9,578,900.96	439,749.40	774,728.86	15,974,546.69
2011年1-3月减少	10,458.99	6,764.20			17,223.19
2011年3月31日余额	71,082,245.46	140,026,165.09	7,482,826.87	10,717,412.12	229,308,649.55
<b>三、固定资产净值</b>					
2009年12月31日余额	377,668,673.78	207,129,231.58	4,229,641.76	5,148,392.62	594,175,939.74
2010年12月31日余额	421,378,160.39	297,715,713.10	7,429,095.89	10,988,488.93	737,511,458.31
2011年3月31日余额	417,663,851.77	292,481,188.63	7,532,649.01	11,155,208.79	728,832,898.19
<b>四、固定资产减值准备</b>					
2009年12月31日余额					
2010年12月31日余额					
2011年3月31日余额					
<b>五、固定资产账面价值</b>					
2009年12月31日余额	377,668,673.78	207,129,231.58	4,229,641.76	5,148,392.62	594,175,939.74
2010年12月31日余额	421,378,160.39	297,715,713.10	7,429,095.89	10,988,488.93	737,511,458.31
2011年3月31日余额	417,663,851.77	292,481,188.63	7,532,649.01	11,155,208.79	728,832,898.19

(3) 固定资产减值准备：各报告期末没有发现固定资产可收回金额低于账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

10、在建工程

## (1) 在建工程明细项目

项目	2011.3.31			2010.12.31			2009.12.31		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
恒力泰-三水新厂	15,379,344.35		15,379,344.35	12,549,692.08		12,549,692.08	41,413,293.64		41,413,293.64
设备及安装	60,005,750.56		60,005,750.56	36,585,655.73		36,585,655.73	25,797,576.23		25,797,576.23
软件购置	749,316.24		749,316.24	749,316.24		749,316.24	591,166.66		591,166.66
成品仓车间									
培训中心									
能源设备项目							1,473,856.65		1,473,856.65
马鞍山科达厂房									
马鞍山科达其他项目	2,950,603.79		2,950,603.79	2,691,160.24		2,691,160.24			
峨眉山能源项目	2,660,000.00		2,660,000.00	2,660,000.00		2,660,000.00			
临沂能源项目				108,898.64		108,898.64			
科达节能减排馆	4,858,191.00		4,858,191.00	1,509,000.00		1,509,000.00			
沈阳能源项目	14,271,134.35		14,271,134.35	10,427,768.66		10,427,768.66			
H5 栋员工宿舍楼	826,826.74		826,826.74						
其它	2,216,561.05		2,216,561.05	1,463,256.00		1,463,256.00	2,046,350.39		2,046,350.39
合计	103,917,728.08		103,917,728.08	68,744,747.59		68,744,747.59	71,322,243.57		71,322,243.57

## (2) 2010 年度重大在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数	资金来源
恒力泰-三水新厂	45,012,818.00	41,413,293.64	21,208,149.75	50,071,751.31		12,549,692.08	自有资金
设备及安装		25,797,576.23	43,644,669.77	32,856,590.27		36,585,655.73	募集资金/自有资金
软件购置		591,166.66	905,158.10		747,008.52	749,316.24	自有资金
能源设备项目		1,473,856.65	20,230,496.81	21,704,353.46			自有资金
马鞍山科达 H5 宿舍楼			10,029,624.26	10,029,624.26			自有资金
马鞍山科达一期其他工程			4,692,192.97	2,001,032.73		2,691,160.24	募集资金

峨眉山能源项目		27,636,327.67	24,976,327.67		2,660,000.00	自有资金
临沂能源项目		23,087,752.90	22,978,854.26		108,898.64	自有资金
科达节能减排馆		1,509,000.00			1,509,000.00	自有资金
沈阳能源项目		10,427,768.66			10,427,768.66	自有资金
其它	2,046,350.39	7,692,588.62	8,275,683.01		1,463,256.00	自有资金
合计	71,322,243.57	171,063,729.51	172,894,216.97	747,008.52	68,744,747.59	

(3) 2011年1-3月重大在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数	资金来源
恒力泰-三水新厂		12,549,692.08	3,944,752.23	1,115,099.96		15,379,344.35	自有资金
设备及安装		36,585,655.73	23,799,810.16	379,715.33		60,005,750.56	募集资金/自有资金
软件购置		749,316.24				749,316.24	自有资金
科达节能减排展览馆		1,509,000.00	3,349,191.00			4,858,191.00	自有资金
H5栋员工宿舍楼			1,265,988.63	439,161.89		826,826.74	自有资金
马鞍山科达一期其他工程		2,691,160.24	689,143.55	429,700.00		2,950,603.79	自有资金
洁能一期厂房		83,600.00	95,000.00			178,600.00	自有资金
峨眉山能源项目		2,660,000.00				2,660,000.00	自有资金
临沂能源项目		108,898.64	740,000.00	848,898.64			自有资金
沈阳能源项目厂房		10,427,768.66	3,843,365.69			14,271,134.35	自有资金
其它		1,379,656.00	659,758.04	1,452.99		2,037,961.05	自有资金
合计		68,744,747.59	38,387,009.30	3,214,028.81		103,917,728.08	

11、无形资产

(1) 无形资产明细

类别	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	原值	累计摊销	原值	累计摊销	原值	累计摊销

土地使用权	284,693,280.18	15,154,298.24	284,066,880.18	13,735,216.10	139,600,171.50	9,117,783.93
应用软件	13,972,361.45	5,197,326.68	13,630,481.04	4,850,202.10	12,748,472.52	3,625,218.56
专利权	794,900.00	538,880.40	794,900.00	476,940.00	794,900.00	317,960.00
商标权	1,639,800.00	1,036,493.88	1,639,800.00	983,880.00	1,639,800.00	655,920.00
<b>合 计</b>	<b>301,100,341.63</b>	<b>21,926,999.20</b>	<b>300,132,061.22</b>	<b>20,046,238.20</b>	<b>154,783,344.02</b>	<b>13,716,882.49</b>

## (2) 无形资产变动

项目名称	土地使用权	应用软件	专利权	非专有技术	商标权	合计
2009年12月31日余额	139,600,171.50	12,748,472.52	794,900.00		1,639,800.00	154,783,344.02
2010年度增加	144,466,708.68	882,008.52				145,348,717.20
2010年度减少						
2010年12月31日余额	284,066,880.18	13,630,481.04	794,900.00		1,639,800.00	300,132,061.22
2011年1-3月增加	626,400.00	341,880.41				968,280.41
2011年1-3月减少						
2011年3月31日余额	284,693,280.18	13,972,361.45	794,900.00		1,639,800.00	301,100,341.63
<b>累计摊销</b>						
2009年12月31日余额	9,117,783.93	3,625,218.56	317,960.00		655,920.00	13,716,882.49
2010年度增加	4,617,432.17	1,224,983.54	158,980.00		327,960.00	6,329,355.71
2010年度减少						
2010年12月31日余额	13,735,216.10	4,850,202.10	476,940.00		983,880.00	20,046,238.20
2011年1-3月增加	1,419,082.14	347,124.58	61,940.40		52,613.88	1,880,761.00
2011年1-3月减少						
2011年3月31日余额	15,154,298.24	5,197,326.68	538,880.40		1,036,493.88	21,926,999.20
<b>无形资产减值准备</b>						
<b>无形资产账面价值</b>						
2009年12月31日余额	130,482,387.57	9,123,253.96	476,940.00		983,880.00	141,066,461.53
2010年12月31日余额	270,331,664.08	8,780,278.94	317,960.00		655,920.00	280,085,823.02
2011年3月31日余额	269,538,981.94	8,775,034.77	256,019.60		603,306.12	279,173,342.43

## 12、商誉

商誉为假设公司收购恒力泰资产组合在2009年初已经完成，报表各期末科达机电收购恒力泰51%股份过程中，收购对价与恒力泰资产组合可辨认净资产的差额部分计入商誉；收购49%股份时收购对价与恒力泰资产组合可辨认净资产的差额部分冲减资本公积。

## 13、递延所得税资产

### (1) 已确认的递延所得税资产

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
-----	-----------	------------	------------

坏账准备	5,322,455.84	3,563,272.55	2,769,705.73
存货跌价准备			
内部销售未实现销售的利润			
<b>合 计</b>	<b>5,322,455.84</b>	<b>3,563,272.55</b>	<b>2,769,705.73</b>

(2) 引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
应收账款	34,151,349.40	22,539,907.97	17,453,824.01
其他应收款	1,309,129.60	1,206,461.28	1,077,188.70
存货			
<b>合 计</b>	<b>35,460,479.00</b>	<b>23,746,369.25</b>	<b>18,531,012.71</b>

#### 14、资产减值准备

项目	2010.12.31	本年计提数	本年转出数			2011.3.31
			转出	转销	合计	
一、坏账准备合计	23,746,369.25	11,917,559.24		203,449.49	203,449.49	35,460,479.00
二、存货跌价准备合计						
<b>合 计</b>	<b>23,746,369.25</b>	<b>11,917,559.24</b>		<b>203,449.49</b>	<b>203,449.49</b>	<b>35,460,479.00</b>

#### 15、短期借款

借款类别	币种	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
信用借款	人民币	175,000,000.00	160,000,000.00	80,000,000.00
保证借款	人民币			30,000,000.00
抵押借款	人民币			20,000,000.00
<b>合 计</b>		<b>175,000,000.00</b>	<b>160,000,000.00</b>	<b>130,000,000.00</b>

备注1：各报告期末无到期未偿付的短期借款。

备注2：期末信用借款中175,000,000.00元为科达机电母公司的借款。

#### 16、应付票据

票据种类	币种	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
银行承兑汇票	人民币	102,885,784.00	166,694,064.15	89,660,924.46
<b>合 计</b>		<b>102,885,784.00</b>	<b>166,694,064.15</b>	<b>89,660,924.46</b>

备注1：应付票据均为科达机电母公司及子公司期末开具的银行承兑汇票。

备注2：报告期末的应付票据从2011年1月至2011年6月陆续到期。

## 17、应付账款

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
应付账款	688,117,122.05	549,951,421.81	540,376,135.93
合计	688,117,122.05	549,951,421.81	540,376,135.93

(1) 账龄分析如下：

账龄	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	680,630,037.80	98.91	549,263,096.71	99.87	464,275,134.00	85.92
1-2年	7,487,084.25	1.09	688,325.10	0.13	5,129,374.78	0.95
2-3年					70,971,627.15	13.13
合计	688,117,122.05	100.00	549,951,421.81	100.00	540,376,135.93	100.00

(2) 期末应付账款前五名：

单位名称	与本公司的关系	所欠金额	账龄	占应付账款总额的比例%
河南前进铸钢有限公司	供应商	18,411,047.40	一年以内	2.68
洛阳洛北重工机械有限公司	供应商	12,517,807.05	一年以内	1.82
广东省韶铸集团有限公司	供应商	11,545,731.23	一年以内	1.68
福建三明三重铸锻有限公司	供应商	9,312,682.64	一年以内	1.35
洛阳洛北重工机械有限公司	供应商	11,478,094.00	一年以内	1.67
合计		63,265,362.32		9.20

备注1：前五名供应商采购金额合计 144,401,678.23 元，占采购总额比重 17.51%。

备注2：2009年12月31日2-3年大额应付账款主要为应付联营公司佛陶集团力泰陶瓷机械有限公司款项，该款项在2010年已经支付完毕。

备注3：本项目无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项；且无账龄超过3年的大额款项。

## 18、预收账款

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
预收账款	698,506,705.36	715,360,989.03	369,272,297.24
合计	698,506,705.36	715,360,989.03	369,272,297.24

(1) 账龄分析如下:

账龄	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	689,006,705.36	98.64	640,920,186.73	89.59	344,835,936.06	93.38
1-2年	9,050,000.00	1.30	73,990,802.30	10.35	14,178,877.18	3.84
2-3年	450,000.00	0.06	450,000.00	0.06	10,257,484.00	2.78
3年以上						
合计	698,506,705.36	100.00	715,360,989.03	100.00	369,272,297.24	100.00

(3) 期末预收账款前五名:

单位名称	与本公司的关系	金额	账龄	占预收账款总额的比例%
高要市纯美陶瓷有限公司	客户	14,317,000.00	一年以内	2.05
湖北新华源陶瓷有限公司	客户	13,316,000.00	一年以内	1.91
高要市将军陶瓷有限公司	客户	12,308,000.00	一年以内	1.76
肇庆市金欧雅陶瓷有限公司	客户	10,920,000.00	一年以内	1.56
安徽金志久福墙材材料有限公司	客户	18,803,418.80	一年以内	2.69
合计		69,664,418.80		9.97

备注 1: 预收账款中无预收持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

备注 2: 期末预收账款余额较大和逐年增加, 主要原因是公司承接订单较多, 尤其是 2009 年下半年开始承接了大量订单, 签订合同时客户需缴纳一定数额的订金或预付货款。

## 19、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬明细表

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	16,588,444.07	26,642,816.74	27,986,830.08
二、职工福利费			
三、社会保险费			
四、住房公积金	3,105.00		
五、工会经费和职工教育费			
六、非货币性福利			

七、因解除劳动关系给予的补偿

八、其它

合计	16,591,549.07	26,642,816.74	27,986,830.08
----	---------------	---------------	---------------

(2) 2011年1-3月职工薪酬变化

项目	2010. 12. 31	本期增加额	本期支付额	2011. 3. 31
一、工资、奖金、津贴和补贴	26,642,816.74	56,837,269.69	66,891,642.36	16,588,444.07
二、职工福利费		4,465,534.86	4,465,534.86	
三、社会保险费		4,472,402.99	4,472,402.99	
其中：1、医疗保险费		1,381,425.35	1,381,425.35	
2、基本养老保险费		2,486,940.61	2,486,940.61	
3、年金缴费				
4、失业保险费		240,394.31	240,394.31	
5、工伤保险费		264,213.43	264,213.43	
6、生育保险费		99,429.29	99,429.29	
四、住房公积金		690,298.00	687,193.00	3,105.00
五、工会经费和职工教育费		37,740.30	37,740.30	
六、非货币性福利				
七、因解除劳动关系给予的补偿				
八、其它				
其中：以现金结算的股份支付				
合计	26,642,816.74	66,503,245.84	76,554,513.51	16,591,549.07

(3) 2010年度应付职工薪酬变化表

项目	2009. 12. 31	本期增加额	本期支付额	2010. 12. 31
一、工资、奖金、津贴和补贴	27,986,830.08	202,850,420.92	204,194,434.26	26,642,816.74
二、职工福利费		15,307,405.62	15,307,405.62	
三、社会保险费		12,720,271.83	12,720,271.83	
其中：1、医疗保险费		4,561,223.30	4,561,223.30	
2、基本养老保险费		6,933,761.35	6,933,761.35	
3、年金缴费				
4、失业保险费		441,290.07	441,290.07	
5、工伤保险费		708,923.62	708,923.62	



6、生育保险费	75,073.49	75,073.49		
四、住房公积金	2,346,956.95	2,346,956.95		
五、工会经费和职工教育费	440,314.27	440,314.27		
六、非货币性福利				
七、因解除劳动关系给予的补偿				
八、其它				
其中：以现金结算的股份支付				
<b>合计</b>	<b>27,986,830.08</b>	<b>233,665,369.59</b>	<b>235,009,382.93</b>	<b>26,642,816.74</b>

## 20、应交税费

税 种	2011. 3. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31	税负
增值税	-69,476,144.59	-43,116,191.15	18,710,324.66	销售收入 17%
营业税	4,150.00	4,150.00	549.00	营业收入 5%
房产税	1,558,246.96	1,690,788.73	1,317.60	
土地使用税	447,802.74	634,899.60		
城建税	355,165.11	1,881,793.76	1,791,294.72	流转税额 7%
企业所得税	29,404,353.81	18,464,492.95	25,323,214.88	
个人所得税	3,914,673.62	55,017,091.71	403,490.74	
教育费附加	888,012.57	808,563.77	774,533.51	流转税额 3%
堤围费	114,712.15	347,519.54	554,911.99	销售收入 1.2%
<b>合 计</b>	<b>-32,789,027.63</b>	<b>35,733,108.91</b>	<b>47,559,637.10</b>	

备注1：公司2010年末和2011年3月末应缴增值税-未交增值税为负数，主要原因：一、公司在建能源项目增加形成的进项税；二、公司本期购进大量原材料所形成的进项税。

备注2：2010年末个人所得税大幅增加是因为代缴股权激励人员个人所得税所致。

## 21、其他应付款

项目	2011. 3. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
其他应付款	478,618,985.96	472,683,297.92	478,350,155.40
<b>合 计</b>	<b>478,618,985.96</b>	<b>472,683,297.92</b>	<b>478,350,155.40</b>

(1) 账龄分析如下：

账龄	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	475,911,596.91	99.43	470,838,126.06	99.61	472,127,143.53	98.70
1-2年	2,707,389.05	0.57	1,845,171.86	0.39	5,755,404.07	1.20
2-3年					467,607.80	0.10
合计	478,618,985.96	100.00	472,683,297.92	100.00	478,350,155.40	100.00

(2) 期末其他应付款前五名:

单位名称	与本公司的关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例%
收购股权支付现金对价挂账	非关联方	400,000,000.00	一年以内	83.57
专项应付款-科技拨款	非关联方	31,844,000.00	一年以内	6.65
收购支付中介机构费用挂账	非关联方	10,000,000.00	一年以内	2.09
莫树灿	非关联方	4,000,000.00	一年以内	0.84
华南理工大学科研基金户	非关联方	4,354,355.00	一年以内	0.91
合计		450,198,355.00		94.06

备注1: 其他应付款中无应付持有公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位的款项。

备注2: 广东科达机电股份有限公司其他应付款科技专项拨款的金额为31,844,000.00元。

## 22、长期借款

借款类别	币种	期末数	期初数
信用借款	人民币		
保证借款	人民币	123,650,000.00	98,650,000.00
质押借款	人民币		
合计		123,650,000.00	98,650,000.00

备注: 保证借款是子公司之公司沈阳科达洁能燃气有限公司取得的借款, 由公司和沈阳燃气有限公司共同提供担保。

## 23、递延所得税负债

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
收购资产公允价值与计税基础差异	14,558,348.22	14,640,815.05	14,970,682.36
合计	14,558,348.22	14,640,815.05	14,970,682.36

## 24、其他非流动负债

项目	期末数	期初数
----	-----	-----

其他非流动负债	43,504,322.00	43,504,322.00
合 计	43,504,322.00	43,504,322.00

其他非流动负债的明细：

项目	期末数	期初数	备注
沈阳法库开发区拨付的能源项目基础设施建设配套款	8,504,322.00	8,504,322.00	与资产相关的政府补助
安徽省能源局拨付的 Newpower 清洁燃煤气化系统生产基地建设配套款	35,000,000.00	35,000,000.00	与资产相关的政府补助
合 计	43,504,322.00	43,504,322.00	

## 25、所有者权益

项 目	2011. 3. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
归属于母公司所有者权益	1,680,245,894.57	1,672,471,242.25	1,317,822,321.51
少数股东权益	252,770,978.27	241,508,364.30	45,479,876.91
所有者权益合计	1,933,016,872.84	1,913,979,606.55	1,363,302,198.42

## 26、营业收入

(1) 营业收入

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
主营业务收入	750,596,743.15	2,954,888,237.22	2,072,888,210.38
其他业务收入	2,042,169.31	1,190,210.64	342,421.49
合 计	752,638,912.46	2,956,078,447.86	2,073,230,631.87

(2) 主营业务收入（分产品）

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
陶瓷机械	696,505,787.66	2,671,161,775.07	1,957,192,608.80
石材机械	37,750,357.36	216,228,105.58	76,703,326.58
墙材机械	10,972,397.78	46,122,715.21	38,060,598.35
煤气	5,368,200.35	21,375,641.36	931,676.65
合 计	750,596,743.15	2,954,888,237.22	2,072,888,210.38

(3) 主营业务收入（分区域）

销售区域	2011年1-3月	2010年度	2009年度
国内收入	686,489,527.66	2,618,441,729.69	1,850,550,655.48
出口收入	64,107,215.49	336,446,507.53	222,337,554.90
合 计	750,596,743.15	2,954,888,237.22	2,072,888,210.38

(4) 各年度销售收入前五名:

2011年1-3月销售收入客户前五名:

单位名称	销售收入	占主营业务收入的比例%
佛山市永航陶瓷有限公司	39,880,000.00	5.31
肇庆信和陶瓷有限公司	32,160,000.00	4.28
江西金丽陶瓷有限公司	26,977,520.00	3.59
广东嘉俊陶瓷有限公司	23,555,555.56	3.14
广西金沙江陶瓷有限公司	20,300,000.00	2.70
合 计	142,873,075.56	19.02

2010年销售收入客户前五名:

单位名称	销售收入	占主营业务收入比例%
湖北帝豪陶瓷有限公司	56,068,376.07	1.90
恩平市百强陶瓷有限公司	43,078,632.48	1.46
恩平市会德丰陶瓷有限公司	27,649,572.65	0.94
江西神州陶瓷有限公司	27,205,128.21	0.92
清远市俊成陶瓷有限公司	25,384,615.38	0.86
合 计	179,386,324.79	6.07

2009年销售收入客户前五名:

单位名称	销售收入	占主营业务收入比例%
湖北帝豪陶瓷有限公司	72,077,750.43	3.48
山东亚细亚陶瓷有限公司	53,256,410.26	2.57
恩平市百强陶瓷有限公司	49,007,846.15	2.36
江西金环陶瓷有限公司	31,841,111.11	1.54
高安罗斯福陶瓷有限公司	28,820,512.82	1.39
合 计	235,003,630.77	11.34

## 27、营业成本

(1) 营业成本

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
主营业务成本	593,943,577.99	2,354,581,013.83	1,679,092,975.29
其他业务支出	1,302,343.20	436,760.51	282,683.89
合 计	595,245,921.19	2,355,017,774.34	1,679,375,659.18

(2) 主营业务成本（分产品）

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
陶瓷机械	550,925,321.07	2,108,393,638.37	1,588,062,438.79
石材机械	25,726,436.68	173,236,027.98	53,926,886.66
墙材机械	10,173,268.21	49,476,232.48	35,745,073.23
煤气	7,118,552.03	23,475,115.00	1,358,576.61
合 计	593,943,577.99	2,354,581,013.83	1,679,092,975.29

(3) 主营业务成本（分区域）

销售区域	2011年1-3月	2010年度	2009年度
国内销售成本	546,724,002.39	2,122,061,459.81	1,522,361,090.64
出口销售成本	47,219,575.60	232,519,554.02	156,731,884.65
合 计	593,943,577.99	2,354,581,013.83	1,679,092,975.29

28、营业税金及附加

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
营业税	19,918.75	660,540.88	3,326.00
城建税	2,564,583.99	6,028,942.77	8,308,288.34
教育费附加	1,828,939.73	2,571,484.37	3,560,706.48
堤围费	497,682.54	3,129,033.77	2,564,089.86
合 计	4,911,125.01	12,390,001.79	14,436,410.68

29、财务费用

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
利息支出	2,274,997.64	9,903,745.54	4,772,118.42
减：利息收入	2,229,871.01	11,183,563.28	5,324,589.44
汇兑损失	1,662,627.11	4,605,070.95	208,917.12
减：汇兑收益	174,529.94	681,929.36	46,259.84
手续费	143,304.15	1,079,690.67	411,899.38

合 计	1,676,527.95	3,723,014.52	22,085.64
-----	--------------	--------------	-----------

### 30、投资收益

#### (1) 投资收益明细情况：

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
成本法核算的长期股权投资收益			
权益法核算的对联营企业的投资收益	14,602,351.43	53,394,860.56	31,078,441.68
处置长期股权投资产生的投资收益		1,479,267.44	31,711,556.03
持有交易性金融资产期间取得的投资收益			
处置可供出售金融资产等取得的投资收益			
合 计	14,602,351.43	54,874,128.00	62,789,997.71

#### (2) 按权益法核算的长期股权投资收益：

被投资单位	2011年1-3月	2010年度	2009年度
江阴天江药业有限公司	12,386,177.95	45,392,375.99	30,332,473.81
广东信成融资租赁有限公司	823,929.27	5,854,363.36	745,967.87
安徽信成融资租赁有限公司	1,766,058.68	2,729,943.95	
湖南隆达微波冶金有限公司	-373,814.47	-581,822.74	
合 计	14,602,351.43	53,394,860.56	31,078,441.68

### 31、资产减值损失

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
坏账损失	11,917,559.24	6,927,645.35	3,547,073.12
存货跌价损失			
合 计	11,917,559.24	6,927,645.35	3,547,073.12

### 32、营业外收入

#### (1) 营业外收入明细：

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
非流动资产处置利得合计	18,000.00	275,491.88	75,915.00
其中：固定资产处置利得	18,000.00	275,491.88	75,915.00
无形资产处置利得			

债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助	735,794.00	60,708,001.00	26,701,946.59
罚款收入	209,807.23	1,059,229.86	544,029.69
其他	131,406.83	416,118.13	87,592.85
<b>合 计</b>	<b>1,095,008.06</b>	<b>62,458,840.87</b>	<b>27,409,484.13</b>

(2) 政府补助明细

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
一、与资产相关的政府补助合计			
二、与收益相关的政府补助	735,794.00	60,708,001.00	26,701,946.59
1、新产品开发补助资金	250,000.00	57,600,000.00	19,514,881.59
其中：新型节能环保窑炉项目			7,500,000.00
大规模超薄建筑陶瓷砖产业化装备工艺			6,514,881.59
全自动釉面砖抛光机项目			500,000.00
Newpower 清洁燃煤气化系统研发补助	250,000.00	50,100,000.00	
广东数字化制造装备产业共性技术项目扶持资金		7,500,000.00	
清洁粉煤气化项目			5,000,000.00
2、马鞍山市财政局拨付的项目补贴		829,000.00	3,058,000.00
3、博士后科研和生活津贴			400,000.00
4、产学研合作专项资金			1,120,000.00
5、收到科技局 08 年科学技术奖奖金			20,000.00
6、收到禅城区第三届专利奖金奖奖金			50,000.00
7、收省高新企业专项资金			50,000.00
8、收财政专项拨款（利息返还）			630,000.00
9、收到禅城区财政局 08 年出口扶持资金			61,130.00
10、收 09 年财政改造项目资金拨款（第三批）			500,000.00
11、其他	485,794.00	2,279,001.00	1,297,935.00
<b>合 计</b>	<b>735,794.00</b>	<b>60,708,001.00</b>	<b>26,701,946.59</b>

### 33、营业外支出

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
非流动资产处置损失合计	142,905.92	709,610.45	888,703.84
其中：固定资产处置损失	142,905.92	709,610.45	888,703.84
无形资产处置损失			
债务重组损失			
非货币性资产交换损失			
捐赠支出		482,067.30	198,000.00
赞助支出		275,000.00	130,000.00
滞纳金及罚金	7,200.00	435,030.59	155,217.05
其 他	12,523.40	165,074.78	97,032.30
<b>合 计</b>	<b>162,629.32</b>	<b>2,066,783.12</b>	<b>1,468,953.19</b>

### 34、所得税费用

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	14,528,643.89	50,028,809.70	38,986,457.11
递延所得税费用	-1,841,650.12	-1,123,434.13	-199,254.19
<b>合 计</b>	<b>12,686,993.77</b>	<b>48,905,375.57</b>	<b>38,787,202.92</b>

## 八、关联方及关联交易

### 1、本企业的子公司情况

币种：人民币 单位：万元

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	组织机构代码
佛山市科达石材机械有限公司	控股子公司	有限责任	佛山市顺德区陈村镇广隆工业园	吴跃飞	制造业	1,695.00	68.57	68.57	
马鞍山科达洁能股份有限公司	控股子公司	有限责任	马鞍山市凌霄大道北段 555 号	武 楨	制造业	4,460.00	68.44	68.44	
马鞍山科达机电有限公司	全资子公司	有限责任	安徽省马鞍山经济技术开发区	朱 钊	制造业	40,000.00	100.00	100.00	



峨眉山科达洁能有限公司	子公司之公司	有限责任	峨眉山市双福镇福兴街 185 号	江宏	制造业	2,500.00	70.00	70.00
佛山市科达洁能有限公司	子公司之公司	有限责任	佛山市南海区西樵镇河岗村	江宏	制造业	7,000.00	70.00	70.00
临沂科达清洁能源有限公司	子公司之公司	有限责任	山东省临沂市罗庄区付庄办事处沂州工业园	马良	制造业	3,800.00	70.00	70.00
沈阳科达洁能燃气有限公司	子公司之公司	有限责任	辽宁法库经济开发区	江宏	制造业	20,000.00	65.00	65.00
佛山市科达液压机械有限公司	控股子公司	有限责任	佛山市顺德区陈村镇大都村委会工业区	杨军	制造业	2,000.00	51.00	51.00
佛山市点石机械有限公司	控股子公司	有限责任	佛山禅城区	杨德计	制造业	100.00	51.00	51.00

币种：美元 单位：万元

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	组织机构代码
科达机电(香港)有限公司	全资子公司	有限责任	香港尖沙咀柯士甸道 83 号柯士甸广场 2104 室	边程	贸易业	500.00	100.00	100.00	

备注：临沂科达清洁能源有限公司成立于 2010 年 3 月份，是由本公司子公司-马鞍山科达洁能股份有限公司与自然人共同出资设立的；沈阳科达洁能燃气有限公司成立于 2010 年 4 月份，是由本公司子公司-马鞍山科达洁能股份有限公司与沈阳燃气有限公司共同出资设立的；佛山市科达洁能有限公司成立于 2010 年 9 月份，是由本公司子公司-马鞍山科达洁能股份有限公司与自然人共同出资设立的。

## 2、本企业的联营企业情况

币种：人民币 单位：万元

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)
江阴天江药业有限公司	有限责任	江阴市经济开发区	周嘉琳	制造业	8,510.00	21.50	21.50
湖南隆达微波冶金有限公司	有限责任	长沙高新区	彭虎	制造业	655.74	39.00	39.00

币种:美元 单位:万元

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)
广东信成融资租赁有限公司	有限责任	广州市天河区	周和华	金融业	1,000.00	47.27	47.27
安徽信成融资租赁有限公司	有限责任	安徽省马鞍山市	周和华	金融业	2,000.00	47.27	47.27

单位:元(币种:人民币)

被投资单位名称	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期净利润	关联关系	组织机构代码
江阴天江药业有限公司	857,316,851.28	275,113,834.19	582,203,017.09	237,581,845.80	57,610,129.98	联营企业	
湖南隆达微波冶金有限公司	26,240,226.95	-309,421.21	26,549,648.16		-958,498.65	联营企业	
广东信成融资租赁有限公司	492,958,551.41	407,419,707.39	85,538,844.02	6,366,867.92	1,742,779.54	联营企业	
安徽信成融资租赁有限公司	504,247,738.15	359,693,019.09	144,554,719.06	8,402,393.93	3,735,576.68	联营企业	

### 3、本企业的其他关联方情况

关联方名称	关联方与本公司关系	组织机构代码
广东奔朗超硬材料制品有限公司	其他	

### 4、关联交易情况

#### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

币种:人民币 单位:万元

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2011年1-3月发生额	2010年度发生额	2009年度发生额
广东信成融资租赁有限公司	市场价交易	销售产品	按市场价	13,458.00	68,929.33	38,064.82
安徽信成融资租赁有限公司	市场价交易	销售产品	按市场价	18,916.76	58,105.23	

广东奔朗超硬材料 市场价交 采购磨具、 制品有限公司 易 金刚石等	按市场价	502.33	1,597.90	779.98
--------------------------------------	------	--------	----------	--------

备注：广东奔朗超硬材料制品有限公司一直为公司重要供应商之一，为公司提供磨具、金刚石砂轮等陶瓷机械配件，交易价格公允合理，符合公司和全体股东的利益。

## (2) 关联担保情况说明

报告期经董事会审议通过的对关联方担保议案如下：

日期	董事会届次	对方银行	担保对象	担保金额	担保期限
2009年8月4日	三届三十一次	中国农业银行佛山顺德北滘支行	广东信成融资租赁有限公司	20,000	3年
2010年2月4日	四届八次	顺德农村商业银行	广东信成融资租赁有限公司	50,000	3年
2010年2月4日	四届八次	中国农业银行佛山顺德北滘支行	佛山市科达石材机械有限公司	3,000	1年
2010年2月4日	四届八次	顺德农村商业银行	佛山市科达石材机械有限公司	3,000	1年
2010年2月4日	四届八次	中国银行佛山分行	佛山市科达石材机械有限公司	3,000	1年
2010年7月4日	四届十六次	马鞍山农村商业银行马钢花园支行	马鞍山科达机电有限公司	10,000	1年
2010年7月4日	四届十六次	徽商银行马鞍山开发区支行	马鞍山科达机电有限公司	10,000	1年
2010年7月4日	四届十六次	建设银行马鞍山开发区支行	马鞍山科达机电有限公司	10,000	1年
2010年9月29日	四届二十次	中国建设银行安徽马鞍山分行	安徽信成融资租赁有限公司	30,000	2年
2010年9月29日	四届二十次	顺德农村商业银行	安徽信成融资租赁有限公司	50,000	2年
2010年10月29日	四届二十一次	中国进出口银行	沈阳科达洁能燃气有限公司	22,750	6年
2010年11月11日	四届二十二次	马鞍山农村商业银行	安徽信成融资租赁有限公司	20,000	2年
2010年11月11日	四届二十二次	交通银行马鞍山分行	安徽信成融资租赁有限公司	30,000	2年
2010年11月23日	四届二十三次	中国进出口银行	峨眉山科达洁能有限公司	3,000	5年
2011年2月24日	四届二十四次	中国银行马鞍山分行	安徽信成融资租赁有限公司	10,000	2年

报告期内实际执行如下：

币种：人民币 单位：万元

担保方	被担保方	担保期限	担保发生额	担保余额
广东科达机电股份有限公司	佛山市科达石材机械有限公司	2011-1-8 至 2012-1-7	90.00	445.00
广东科达机电股份有限公司	马鞍山科达机电有限公司	2010-8-2 至 2011-8-26	3,174.00	2,579.00
马鞍山科达机电有限公司	马鞍山科达洁能股份有限公司	2011-1-1 至 2011-12-31	1,845.79	2,229.58
广东科达机电股份有限公司	广东信成融资租赁有限责任公司	2010-5-31 至 2013-5-30	48,000.00	23,509.17
广东科达机电股份有限公司	安徽信成融资租赁有限责任公司	2010-9-29 至 2012-12-19	29,200.00	25,991.67
广东科达机电股份有限公司	沈阳科达洁能燃气有限公司	2010-11-29 至 2016-11-28	8,037.25	8,037.25

## 5、关联方应收应付款项

币种：人民币 单位：元

项目	关联方	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
应付帐款	广东奔朗超硬材料制品有限公司	1,300,000.00	2,605,187.59	
应付票据	广东奔朗超硬材料制品有限公司	5,128,315.60	1,900,000.00	1,950,000.00
应收账款	广东信成融资租赁有限公司	141,864,400.01	43,932,000.01	33,786,500.00
应收账款	安徽信成融资租赁有限公司	73,105,216.67	50,310,333.34	

## 九、重大承诺事项

截止报告日，本公司无重大承诺事项。

## 十、期后事项

截止报告日，本公司无重大期后事项。

## 十一、其他重要事项

截止报告日，本公司无其他重要事项。

## 十二、补充资料

### 1、非经常性损益

非经常性项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
非流动资产处置损益	-144,099.32	-453,311.97	30,898,767.19
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	735,794.00	60,708,001.00	26,701,946.59
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用如安置职工的支出、整合费用等			

非经常性项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			200,000.00
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	338,184.06	118,175.32	51,373.19
其他	2,500.00		
少数股东权益影响额	-78,544.70	-15,207,402.88	-1,319,770.19
所得税影响额	-112,481.76	-3,886,813.935	-7,300,589.98
<b>合 计</b>	<b>741,352.28</b>	<b>41,278,647.5355</b>	<b>49,231,726.80</b>

## 2、净资产收益率及每股收益

项 目	期间	归属于公司普通股股东的净利润	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润
基本每股收益	2011年1-3月	0.123	0.122
	2010年度	0.559	0.492
	2009年度	0.406	0.325
稀释每股收益	2011年1-3月	0.123	0.122
	2010年度	0.552	0.486
	2009年度	0.396	0.317
加权平均净资产收益率(%)	2011年1-3月	4.57%	4.53%
	2010年度	18.94%	16.69%
	2009年度	17.28%	13.84%

广东科达机电股份有限公司

二〇一一年六月十日

广东科达机电股份有限公司

备考盈利预测审核报告

中喜专审字（2011）第 01377 号

中喜会计师事务所有限责任公司

地址：北京市崇文门外大街 11 号新成文化大厦 A 座 11 层

邮编：100062

电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮箱：zhongxicpa@sohu.com

# 审 核 报 告

中喜专审字[2011]第 01377 号

广东科达机电股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的广东科达机电股份有限公司（以下简称“科达机电”）收购佛山市恒力泰机械有限公司股权完成后，编制的 2011 年度和 2012 年度的备考盈利预测报告。我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。科达机电管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在“科达机电备考盈利预测报告的编制基础及基本假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照“科达机电备考盈利预测报告的编制基础及基本假设”中所述编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本审核报告仅供贵公司本次为申请有关上市公司定向发行股份收购佛山市恒力泰机械有限公司股权之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本审核报告作为贵公司申请有关上市公司定向发行股份收购佛山市恒力泰机械有限公司股权所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

(此页无正文，为“广东科达机电股份有限公司备考盈利预测审核报告”  
专项报告的签字盖章页)

中喜会计师事务所

中国注册会计师：王会栓

有限责任公司

中国注册会计师：刘敏

中国·北京

二〇一一年六月十日

2011 年度和 2012 年度备考盈利预测表



编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	2010 年度实际	2011 年 1-3 月实际	2011 年 4-12 月预测	2011 年合计	2012 年度预测
<b>一、营业收入</b>	3,020,874,955.10	742,122,527.22	2,153,399,424.46	2,895,521,951.68	3,097,707,340.17
减：营业成本	2,405,929,984.45	586,385,882.17	1,746,756,102.20	2,333,141,984.37	2,521,003,378.51
税金及附加	12,563,405.95	4,898,372.21	6,534,525.67	11,432,897.88	13,459,162.11
营业费用	109,907,116.37	26,832,745.94	71,681,005.33	98,513,751.27	104,863,906.00
管理费用	186,229,665.94	40,239,099.41	125,141,208.06	165,380,307.47	183,421,001.31
财务费用	4,004,764.51	1,676,527.95	17,358,918.72	19,035,446.67	41,787,160.07
资产减值损失	6,775,872.11	6,506,045.49	-2,126,152.87	4,379,892.62	1,500,000.00
加：公允价值变动收益					
投资收益	54,874,128.00	14,975,796.94	51,364,603.06	66,340,400.00	79,860,000.00
<b>二、营业利润</b>	350,338,273.76	90,559,650.99	239,418,420.42	329,978,071.41	311,532,732.17
加：营业外收入	66,932,846.79	1,095,008.06		1,095,008.06	
减：营业外支出	2,066,783.12	162,629.32		162,629.32	
<b>三、利润总额</b>	415,204,337.43	91,492,029.73	239,418,420.42	330,910,450.15	311,532,732.17
所得税	49,936,422.62	13,638,115.77	29,831,452.79	43,469,568.56	38,607,816.48
<b>四、净利润</b>	365,267,914.81	77,853,913.96	209,586,967.63	287,440,881.59	272,924,915.69
归属于母公司所有者的净利润	357,708,650.86	78,341,515.98	208,298,382.51	286,639,898.49	271,872,080.19
少数股东损益	7,559,263.95	-487,602.02	1,288,585.12	800,983.10	1,052,835.50

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 广东科达机电股份有限公司

## 备考盈利预测报告的编制基础及基本假设

重要提示：广东科达机电股份有限公司（以下简称：“本公司”或“公司”）2011年度和2012年度备考盈利预测报告建立在假设2010年初公司已完成了对佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称：“恒力泰”）的收购，本公司在最佳估计假设的基础上并遵循谨慎性原则编制的，但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

### 一、 编制基础

备考盈利预测以经中喜会计师事务所有限公司审计的2009年度、2010年度及2011年1-3月本公司和恒力泰实际经营业绩为基础，结合本公司和恒力泰2011年度和2012年度的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料，公司收购恒力泰过程中评估增值部分按规定进行了折旧和摊销。并遵循谨慎性原则编制了2011年度和2012年度备考盈利预测报告。编制该盈利预测报告所依据的主要会计政策和会计估计均与本公司的主要会计政策和会计估计相一致。

### 二、 基本假设

本盈利预测报告基于以下重要假设：

1. 2010年初公司对佛山市恒力泰机械有限公司的收购已完成；
2. 本公司所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生  
重大变化；
3. 本公司所遵循的税收政策不发生  
重大变化；
4. 本公司适用的金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
5. 本公司所从事的行业及市场状况不发生  
重大变化；
6. 本公司能够正常营运，组织结构不发生  
重大变化；
7. 本公司经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无  
重大变化；
8. 本公司制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；

9. 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

## 广东科达机电股份有限公司

### 备考盈利预测报告的编制说明

#### 一、公司基本情况

广东科达机电股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）前身为顺德市科达陶瓷机械有限公司（以下简称“顺德陶机”），成立于1996年12月11日，是由卢勤、鲍杰军、吴跃飞、吴桂周和冯红健共同出资设立。

本公司经中国证券监督管理委员会证监字[2002]95号文核准，于2002年9月18日，向社会公开发行每股面值1元的人民币普通股股票2,000万股，每股发行价14.20元。2002年10月10日在上海证券交易所挂牌上市交易，股票简称“科达机电”，股票代码“600499”，注册资本变更为5,530万元。

2003年6月12日实施2002年度利润分配及资本公积金转增股本方案，即以2002年12月31日总股本5,530万股为基数，每10股送2股转增6股派现金1元(含税)，该方案实施后本公司总股本为9,954万股，其中非流通股6,354万股，流通股3,600万股，公司注册资本相应变更为9,954万元，已经中喜会计师事务所有限责任公司出具的中喜验字（2003）第00016号验资报告验证。

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

2006年6月8日实施资本公积金转增股本方案，以2005年12月31日总股本9,954万股为基数，每10股转增5股。转增股本完成之后，公司总股本增加到14,931

万股，已经中喜会计师事务所有限责任公司出具的中喜验字（2006）第 01041 号验资报告验证。

2008 年 4 月 18 日，公司将《股票期权激励计划》首次行权涉及的 257.5 万份股票期权统一行权，经中喜会计师事务所有限公司于 2008 年 4 月 18 日出具中喜验字（2008）第 01018 号验资报告予以验证。

经中国证监会证监许可[2008]418 号文核准，2008 年 6 月 11 日公司向 7 名特定投资者发行了 2,000 万股人民币普通股，经中喜会计师事务所有限责任公司出具中喜验字（2008）第 01025 号《验资报告》验证。本次非公开发行的 2,000 万股票均为有限售条件的流通股，所有投资者认购股份的锁定期限为 12 个月，本次认购股票上市时间为 2009 年 6 月 12 日。

2008 年 8 月 13 日实施 2008 年度中期资本公积金转增股本方案，以 2008 年 6 月 30 日总股本 17,188.5 万股为基数，每 10 股转增 10 股。转增股本完成之后，公司总股本增加到 34,377 万股，已经中喜会计师事务所有限责任公司出具的中喜验字（2008）第 01040 号验资报告验证。

2009 年 6 月 5 日实施 2008 年度资本公积金转增股本方案，以 2008 年 12 月 31 日总股本 34,377 万股为基数，每 10 股转增 3 股。转增股本完成之后，公司总股本增加到 44,690.10 万股，已经中喜会计师事务所有限责任公司 2009 年 6 月 10 日出具的中喜验字（2009）第 01020 号验资报告验证。

2009 年 8 月 12 日，公司将《股票期权激励计划》第二次行权涉及的 669.5 万份股票期权统一行权，公司总股本增加到 45,359.60 万股，已经中喜会计师事务所有限责任公司于 2009 年 8 月 11 日出具中喜验字（2009）第 01035 号验资报告予以验证。

2010 年 3 月 9 日，公司实施 2009 年度资本公积金转增股本方案：以总股本 45,359.60 万股为基数，每 10 股转增 3 股。转增股本完成之后，，公司总股本增加到 58,967.48 万股，已经中喜会计师事务所有限责任公司 2010 年 3 月 9 日出具的中喜验字（2010）第 01009 号验资报告验证。。

2010 年 3 月 16 日，公司将《股票期权激励计划》第三次行权涉及的 870.35 万份股票期权统一行权，公司总股本增加到 59,837.83 万股，已经中喜会计师事务所有限责任公司于 2010 年 3 月 15 日出具中喜验字（2010）第 01010 号验资报告予以验证。

2011年3月25日，公司将《股票期权激励计划》第四次行权涉及的870.35万份股票期权统一行权，公司总股本增加到60,708.18万股，已经中喜会计师事务所有限责任公司于2010年3月25日出具中喜验字（2011）第01013号验资报告予以验证。

公司主要经营范围：陶瓷、石材、墙体材料、节能环保等建材机械设备制造，自动化技术及装备的研究、开发、制造与销售。

公司注册地址：广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号

公司法定代表人：边程

## 二、公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

### 1、会计准则和会计制度

本公司执行《企业会计准则》及《企业会计准则应用指南》和财政部《企业会计准则解释》的有关规定。

### 2、会计年度

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

### 3、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

### 4、记账基础和计量属性

以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产、符合条件的投资性房地产、非同一控制下的企业合并、具有商业目的的非货币性资产交换、债务重组、投资者投入非货币资产、交易性金融负债、衍生工具等以公允价值计量外，均以历史成本为计量属性。

### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

#### 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价及原制度资本公积转入的余额，不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。

购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## 6、合并会计报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司的财务报表。控制是指本公司及其子公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，调整资产负债表的期初数；并将该子公司合并当期期初至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司购买合并日至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内处置子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司报告期初至处置日的利润表和现金流量表纳入合并范围。

如果子公司执行的会计政策与本公司不一致，编制合并财务报表时已按照本公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

在编制合并财务报表时，本公司与子公司及子公司相互之间的所有关联交易、往来余额、关联损益将予以抵销。

#### 7、外币业务核算方法

对发生的外币交易，按交易发生日的即期汇率折算，外币账户的年末外币金额按年末市场汇价中间价折算为人民币金额计算，与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的差额，计入当期损益。属于与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额，按照借款费用资本化的原则进行处理。

#### 8、现金等价物的确定标准

现金等价物是指持有的期限短（一般指从购入之日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

#### 9、外币会计报表的折算方法

子公司的非本位币会计报表，应按照“企业会计准则第 19 号—外币折算”的有关规定折算为本位币报表。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。因会计报表各项目按规定采用不同汇率而产生的折算差额，以“外币财务报表折算差额”项目在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

#### 10、金融资产和金融负债核算方法

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四大类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产初始确认按照公允价值计量，资产负债表日按公允价值调整账面价值，且其变动记入当期损益；处置时其公允价值与账面价值的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

对于可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间取得的利息和现金股利确认为投资收益。资产负债表日按公允价值调整其账面价值，公允价值的变动计入资本公积，处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益，同时将原已计入资本公积的公允价值的变动累计额对应的处置部分的金额转出，计入投资收益。

对于公司销售商品或提供劳务形成的应收款项，按从购货方应收取的合同或协议价款作为初始确认金额，收回或处置时将取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益。

对于持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间按摊余成本和实际利率计算确认利息收入计入投资收益；处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。应收款项、持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值。预计未来现金流量现值按照该金融资产的原实际利率折现确定。确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。当应收款项确实无法收回时，在完成所有必需的程序后，对应收款项进行核销。期后收回已核销及应收款项计入收回当期的损益。

金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的



初始及后续计量采用公允价值；其他金融负债按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，采用摊余成本进行后续计量。

## 11、应收款项

坏账的确认标准为：（1）债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的款项；（2）因债务人逾期未履行偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的款项。

坏账准备的核算方法：采用备抵法。

### （1） 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额大于 300 万的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

### （2） 按组合计提坏账准备应收款项

应收账款：

确定组合的依据：

组合名称	依据
融资租赁公司	销售合同类型
出口有信用证担保客户	销售合同类型
其他一般客户	销售合同类型

按组合计提坏账准备的计提方法：

组合名称	计提方法
融资租赁公司	余额百分比法
出口有信用证担保客户	不计提坏账准备
其他一般客户	账龄分析法

其他应收款：

确定组合的依据：

组合名称	依据
出口退税	应收款项的性质
其他往来	应收款项的性质

按组合计提坏账准备的计提方法:

组合名称	计提方法
出口退税	不计提坏账准备
其他往来	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

账龄	应收账款计提比例的说明	其他应收款计提比例的说明
1年以内(含1年)	5%	5%
1—2年	20%	20%
2—3年	20%	20%
3年以上	50%	50%

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的

组合名称	应收账款计提比例的说明	其他应收款计提比例的说明
融资租赁公司	5%	5%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	账龄在三年以上且近三年无往来发生额的应收款项
坏账准备的计提方法	账龄在三年以上的应收款项计提比例为 50%，对于无法催收的应收款项全额计提。

## 12、存货核算方法

存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品、产成品、发出商品六大类；存货的取得以成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货采用永续盘存制，原材料领用及库存商品发出计价采用加权平均法；低值易耗品领用采用一次摊销法。

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。可变现净值以有关存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。对于存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当年度损益。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当年度损益。

存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

### 13、长期股权投资核算方法

#### (1) 长期股权投资的初始计量：

企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，应当在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

②非同一控制下的企业合并中，购买方在购买日应当以按照《企业会计准则第20号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，应当按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

(2) 长期股权投资的核算：

①公司对子公司的长期股权投资以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期投资采用成本法核算。

②公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的采用权益法核算。

(3) 长期股权投资减值的确认

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。所计提的长期股权投资减值准备在以后年度将不再转回。本公司对因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，均在每年末进行减值测试。

#### 14、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权以及已出租的建筑物。当本公司能够取得与投资性房地产相关的租金收入或增值收益以及投资性房地产的成本能够可靠计量时，本公司按购置或建造的实际支出对其进行确认。

本公司对投资性房地产的后续支出采用成本模式进行后续计量。对投资性房地产按照本公司固定资产或无形资产的会计政策，计提折旧或进行摊销。当本公司改变投资性房地产用途，如用于自用时，将相关投资性房地产转入其他资产。

#### 15、固定资产计价和折旧方法及减值准备的计提方法

**固定资产标准：**固定资产指本公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其它与经营有关的工器具等。

**固定资产计价：**固定资产按成本进行初始计量。

**固定资产分类：**房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他五类。

固定资产折旧方法：采用直线法，按固定资产类别、估计使用年限和预计净残值确定其折旧率如下：

固定资产类别	折旧期限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	20—40	5	2.4-4.8
机器设备	8—10	5	9.5-11.87
运输设备	5	5	19
办公设备	3—8	5	11.87-31.7
其他	2	不计	50

固定资产减值准备：如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可回收金额低于账面价值的，按可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

已全额计提减值准备的固定资产不再计提折旧，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 16、在建工程核算方法

在建工程是指为建造或修理固定资产而进行的各种建筑和安装工程，包括新建、改扩建、大修理工程所发生的实际支出。与在建工程有关的专项借款利息和外币折算差额在该在建工程达到预定可使用状态前予以资本化。已完工交付使用的在建工程转入固定资产核算；已完工交付使用但尚未办理竣工决算的，先暂估入账，待办理竣工决算后，按决算价格调整固定资产的账面价值。

在建工程减值准备：公司年末对在建工程逐项进行检查，如预计在建工程可收回金额低于账面价值，则按其差额计提在建工程减值准备。存在下列一项或若干项情况的，计提在建工程减值准备：（1）长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工的在建工程。（2）所建项目在性能和技术上已经落后，并且给公司带来的经济利益有很大的不确定性。（3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。在建工程减值准备按单项工程计算确定，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 17、无形资产计价及摊销方法

无形资产的计量：外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认条件后至达到预定用途前所发生的支出总额，对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

无形资产的摊销方法和期限：使用寿命有限的无形资产在使用寿命内直线法摊销，计入当期损益。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但在每年末进行减值测试。

土地使用权的处理：取得的土地使用权确认为无形资产，但改变用途用于赚取租金或资本增值的作为投资性房地产。自行开发建造厂房等自用建筑物的土地使用权计入无形资产；外购自用土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间能够合理分配的，其土地使用权计入无形资产，难以合理分配的，全部作为固定资产；取得的土地使用权用于建造对外出售的房屋建筑物，相关的土地使用权应当计入所建造的房屋建筑物成本。

无形资产减值准备：期末，按帐面价值与可收回金额孰低计量，检查各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，当出现足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备的情形，按无形资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

## 18、借款费用的核算方法

本公司所发生的借款费用可直接归属于需要经过相当长时间（3个月）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

资本化金额的确定原则：为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予

资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。由于管理决策上的原因或者其他不可预见方面的原因等所导致的应予资本化资产购建的非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

#### 19、预计负债的确认原则

本公司如发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，资产负债表中反映为预计负债：

- (1)该义务是本公司承担的现时义务；
- (2)该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- (3)该义务的金额能够可靠地计量。

本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

#### 20、收入确认原则

销售商品：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

本公司对按揭销售业务的收入确认原则为：客户已办理好按揭抵押手续，按揭款项已经收到，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。

提供劳务：当劳务总收入和总成本能够可靠地计量；与交易相关的经济利益能够流入企业；劳务的完成程度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在同一会计年度开始并完成的，会计处理时按照完工百分比确认相关的劳务收入。

让渡资产使用权：他人使用本公司现金资产的利息收入，按使用现金的时间和实际利率确定；他人使用本公司非现金资产，发生的使用费收入按有关合同、协议规定的收费时间和方法计算确定。

本公司的收入按照已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。合同或协议明确规定产品销售需要延期收取价款，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的现值确定其公

允价值。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内，按照应收款项的摊余成本和实际利率计算确定的金额进行摊销，冲减财务费用。

## 21、政府补助

本公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于本公司能够满足政府补助所附条件，以及能够收到政府补助时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

如果已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 22、股份支付

本公司以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，并以授予职工权益工具的公允价值计量股份，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在行权日，本公司根据实际行权的权益工具数量，计算确定应转入股本的金额，将其转入股本。本公司在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

## 23、所得税的会计处理方法

公司所得税会计处理采用纳税影响会计法。递延税款按资产负债表债务法根据暂时性差异计算。暂时性差异为资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额。未作为资产和负债确认的项目，按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面价值之间的差额也属于暂时性差异。



暂时性差异按现行适用的税率对期末累计的所得税影响金额进行调整。计量递延所得税资产和递延所得税负债时，采用与收回资产或清偿债务的预期方式相一致的税率和计税基础。

资产负债表日，公司应对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额应当转回。

#### 24、每股收益

股份公司按照归属于普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算基本每股收益。

发行在外普通股加权平均数=期初发行在外普通股股数+当期新发行普通股股数×已发行时间÷报告期时间-当期回购普通股股数×已回购时间÷报告期时间。

公司存在稀释性潜在普通股时，分别调整归属于普通股股东的当期净利润和发行在外普通股的加权平均数，并据以计算稀释每股收益。计算稀释每股收益时，当期发行在外普通股的加权平均数为计算基本每股收益时普通股的加权平均数与假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数之和。计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时，以前期间发行的稀释性潜在普通股，假设在当期期初转换；当期发行的稀释性潜在普通股，假设在发行日转换。

#### 25、利润分配方法

根据《公司法》和本公司章程的规定，按以下顺序及比例进行分配：弥补以前年度亏损；提取10%的法定盈余公积金；按当年股东大会决议提取任意盈余公积金；分配普通股股利。

#### 26、会计政策及会计估计变更

公司本年度未发生会计政策及会计估计变更。

### 三、税项

税种	计税基数	税率
增值税	销售收入	17%
营业税	营业收入	5%
城建税	应纳营业税、增值税等流转税	7%

教育费附加	应纳营业税、增值税等流转税	3%
地方教育费附加	应纳营业税、增值税等流转税	2%
堤围费	销售收入	1%
所得税	应纳税所得额	注

注：税收优惠及批文

母公司（证书编号 GR200844000954）、控股子公司佛山市科达石材机械有限公司（证书编号 GR200844001084）、控股子公司马鞍山科达机电有限公司（证书编号 GR200934000245）、控股子公司马鞍山科达洁能股份有限公司（证书编号 GR201034000174）被认定为高新技术企业，所得税税率为 15%。

恒力泰公司（证书编号 GR200844000100）被认定为广东省 2008 年度第一批高新技术企业，所得税税率为 15%

控股子公司峨眉山科达洁能有限公司、临沂科达清洁能源有限公司、沈阳科达洁能燃气有限公司、佛山市科达洁能有限公司和佛山市点石机械有限公司报告期所得税税率为 25%。

#### 四、盈利预测的编制方法

本公司以经中喜会计师事务所有限公司审计的 2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-3 月财务报表实际经营业绩为基础，结合本公司 2011 及 2012 年度的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料，按照本公司一贯采用的主要会计政策和会计估计，遵循谨慎性原则，并抵销了内部单位之间的重大关联交易等事项后，编制了 2011 年度及 2012 年度盈利预测。

#### 五、盈利预测表项目说明

1、营业收入、营业成本、营业毛利列示如下：

单位：万元

项目	2010 年实际	2011 年 1-3 月实际	2011 年 4-12 月预计	2011 年合计	2012 年预计
营业收入	302,087.50	74,212.25	215,339.94	289,552.20	309,770.73
营业成本	240,593.00	58,638.59	174,675.61	233,314.20	252,100.34
毛利	61,494.50	15,573.66	40,664.33	56,238.00	57,670.39
毛利率	20.36%	20.99%	18.88%	19.42%	18.62%

##### 1) 营业收入预测说明

2011 年度和 2012 年度营业收入预计以目前市场容量及公司占有率、公司营销计划、已接订单情况等因素测算。

各类产品销售数量预测：根据公司 2010 年度销售情况、客户对陶瓷机械需求情况及现有订单进行分析，结合公司的产能特别是马鞍山生产基地产能的逐步扩大进行预测。销售单价预测：公司根据产品销售市场分析，结合目前原材料价格和供应情况制定产品销售价目表，根据价目表并结合已承接订单的价格进行预测。

## 2) 营业成本预测说明

单位产品生产成本的预测根据 2010 年度实际生产成本水平，并考虑预测期间直接材料、直接人工、燃料动力及制造费用等成本项目的变化趋势进行分析后加以确定。其中直接材料主要依据产品标准成本定额及材料市场价格变动进行预测；直接人工主要依据生产人工工时定额和薪酬增长计划进行预测；制造费用中生产管理人员薪酬根据生产管理人员编制和薪酬增长计划进行预测，折旧费根据上期末固定资产的账面原值和预测期间增减变动以及采用的折旧政策等进行预测，其他费用依据历史资料、费用计划及变动趋势进行预测。

## 3) 营业收入及毛利率变化说明

本公司 2011 年预测营业收入 289,552.20 万元，比 2010 年实际发生数 302,087.50 万元下降 4.15%，主要原因为由于近几年国内建筑陶瓷产能的迅速释放，未来一段时期内对陶瓷机械的需求将有所下降。2012 年预测营业收入 309,770.73 万元，比 2010 年实际发生数 302,087.50 万元增长 2.54%，主要原因为随着墙体材料机械新技术装备逐渐成熟，预计未来将有较大的增长空间，市场份额将进一步增长，清洁煤气设备建设逐渐完成并投入使用，将为公司带来新的业绩增长点。

2011 年预测毛利率为 19.42%比 2010 年度实际数下降了 0.94%，毛利率 2011 年 4-12 月预测值为 18.88%比 2011 年 1-3 月已实现的 20.99%下降了 2.11%，2012 年预测毛利率为 18.62%，比 2010 年下降了 1.74%，主要原因为①原材料成本的上升将逐步显现，加之陶瓷机械的需求下降，单位产品成本上升，预计售价的提高的幅度将低于成本上升的幅度，且相对滞后，上述两方面因素导致毛利率有所下降；②墙体材料机械及清洁煤气处于成长阶段初期，销量较少且产品成本不稳定，毛利率也相对较低。

## 2、营业税金及附加

单位：万元

项目	2010年实际	2011年1-3月实际	2011年4-12月预计	2011年合计	2012年预计
营业税金及附加	1,256.34	489.84	653.45	1,143.29	1,345.92

营业税金及附加主要为按流转税计提的城市维护建设税、教育费附加等组成。公司2011年营业税金及附加预测数1,143.29万元与2010年实际数1,256.34万元相比下降9.00%，主要因2011年预测销售下降，流转税费相应有所下降。2012年营业税金及附加预测数1,345.92万元与2010年实际数1,256.34万元相比增长7.13%，主要因2012年预测销售增长，流转税费相应有所增长。

### 3、营业费用

单位：万元

项目	2010年实际	2011年1-3月实际	2011年4-12月预计	2011年合计	2012年预计
营业费用	10,990.71	2,683.27	7,168.10	9,851.38	10,486.39

公司营业费用2011年预测数为9,851.38万元，比2010年实际发生数10,990.71万元下降了10.37%，主要是随着销售收入下降，工资、差旅费、运输费、售后服务费等亦相应下降。2012年预测数为10,486.39万元与2010年实际发生数10,990.71万元基本持平。

### 4、管理费用

单位：万元

项目	2010年实际	2011年1-3月实际	2011年4-12月预计	2011年合计	2012年预计
管理费用	18,622.97	4,023.91	12,514.12	16,538.03	18,342.10

公司管理费用2011年预测数为16,538.03万元比2010年实际发生数18,622.97万元下降11.20%，主要原因为随着销售收入的下降相关管理成本缩减，且2011年股权激励费用较2010年减少。管理费用2012年预测数为18,342.10万元与2010年实际发生数18,622.97万元基本持平。

### 5、财务费用

单位：万元

项目	2010年实际	2011年1-3月实际	2011年4-12月预计	2011年合计	2012年预计
财务费用	400.48	167.65	1,735.89	1,903.54	4,178.72

公司财务费用 2011 年预测数 1,903.54 万元，比 2010 年实际数 400.48 万元增加了 1,503.07 万元，2012 年预测数 4,178.72 万元，比 2010 年实际数 400.48 万元增加 3,778.24 万元。根据公司目前的借款余额、未来融资计划及目前的借款利率测算，主要是考虑马鞍山科达洁能资金需求较大和收购恒力泰所需贷款，资金需求相应增加，融资费用相应增加。

## 6、投资收益

单位：万元

项目	2010 年实际	2011 年 1-3 月实际	2011 年 4-12 月预计	2011 年合计	2012 年预计
投资收益	5,487.41	1,497.58	5,136.46	6,634.04	7,986.00

公司投资收益 2011 年预测数为 6,634.04 万元，比 2010 年实际发生数 5,487.41 万元增长 20.90%，2012 年预测数为 7,986 万元比 2010 年实际发生数 5,487.41 万元增长 45.53%，主要原因为预计联营企业业绩增长，投资收益相应增长。

## 7、所得税费用

单位：万元

项目	2010 年实际	2011 年 1-3 月实际	2011 年 4-12 月预计	2011 年预计	2012 年预计
所得税	4,993.64	1,363.81	2,983.15	4,346.96	3,860.78

公司所得税费用 2011 年预测数 4,346.96 万元，比 2010 年实际数 4,993.64 万元下降了 12.95%，2012 年预测数 3,860.78 万元，比 2010 年实际数 4,993.64 万元下降了 22.69%，主要是因为不包含投资净收益经营利润的应纳税所得额相应减少所致。

## 六、影响盈利预测结果实现的主要问题及准备采取的措施

本公司所作盈利预测已综合考虑各方面因素，并遵循了谨慎性原则。但是由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，本公司提醒投资者进行投资决策时不应过于依赖该项资料，并注意如下主要问题：

1、政策风险。公司所在行业的下游企业为建筑陶瓷制造业，建筑陶瓷制造业对房地产行业有较大的依赖性，因而公司的经营状况也间接受房地产行业景气度影响，目前国家陆续对房地产业在产业政策、信贷政策、税收政策方面出台了一系列宏观调控措施，给建筑陶瓷企业的经营带来较大压力，从而对公司未来生产经营带来较大的政策风险。

2、经营风险。本公司主要原材料为钢材及锻铸件、电机类、电器类和轴承类等，同时部分零部件需要外协加工，随着公司产能的扩大，对原材料的需求将逐年扩大，如果某种原材料和零件供应出现问题，将使公司的生产经营受到一定影响。

另外，原材料、能源、运输等成本价格的波动对公司的经营业绩也有重大影响，目前生产所需原材料价格存在上升趋势，公司面临成本上升的压力，此次盈利预测已考虑原材料价格上涨的因素，但如果原材料价格出现大幅度波动，将直接影响到公司的正常生产经营和盈利预测的实现。针对上述问题，本公司将相应采取如下措施：

1、公司将加强对国内外有关政策信息的收集，加强对政府有关方针、政策的研究，并根据政策变化及时作出相应的经营决策，以减少政策改变对盈利预测结果的影响。

2、公司将加强内部管理和产品技术革新，控制费用成本支出，为了保证材料供应和控制采购成本，一方面公司利用资金优势保持合理的原材料库存，另一方面通过整合供应链、优化供应商结构，对大宗材料采取公开招标方式增强公司议价能力，从而保证公司产品的盈利水平。

广东科达机电股份有限公司

二〇一一年六月十日

西南证券股份有限公司关于广东科达机电股份有限  
公司向特定对象发行股份购买资产之

独立财务顾问报告

独立财务顾问：西南证券股份有限公司

二〇一一年六月

## 重大事项提示

本部分所述的词语或简称与本报告“释义”中所定义的词语或简称具有相同的涵义。

### 一、本次交易方案主要内容

#### 1、本次交易方案

科达机电拟向恒力泰公司十名自然人股东发行合计 2493 万股人民币普通股股票，用于购买十名自然人股东合计持有的恒力泰公司 49%的股权。交易完成后，科达机电将持有恒力泰公司 100%的股权。

#### 2、本次交易对方/发行对象

本次交易对方为恒力泰公司十名自然人股东，分别是吴应真、梁桐灿、梁汉柱、陈国强、杨德计、陈晨达、林暖钊、吴贵钊、冯瑞阳、杨学先。具体持股情况如下：

序号	股东姓名	拟购买恒力泰公司股权比例（%）
1	吴应真	14.52
2	梁桐灿	14.03
3	梁汉柱	4.27
4	陈国强	4.27
5	杨德计	3.89
6	陈晨达	3.07
7	林暖钊	3.07
8	吴贵钊	0.88
9	冯瑞阳	0.59
10	杨学先	0.41
合计		49.00

#### 2、本次交易定价

##### (1) 本次交易价格及溢价情况



截止 2011 年 3 月 31 日，恒力泰公司（母公司）的股东权益为 42,578.06 万元。根据天兴评报字（2011）第 244 号评估报告，按照资产基础法评估净资产为评估价值为 53,280.44 万元，增值额为 10,702.38 万元，增值率为 25.14%；按照收益法评估净资产为 98,455.12 万元，增值额为 55,877.06 万元，增值率 131.23%。

本次交易前，2011 年 5 月 24 日公司与恒力泰公司股东罗明照等三十三名自然人股东分别签署了《佛山市恒力泰机械有限公司股权转让协议》，科达机电以人民币 40,000 万元的价格收购恒力泰公司 51%股权，各股东出售价格按所转让股权比例计算，约定恒力泰公司 2011 年 3 月 31 日前未分配利润中合计 8,960 万元（含税）归恒力泰公司原三十三名自然人股东所有。2011 年 6 月 3 日，恒力泰公司向恒力泰公司三十三名自然人股东派发现金合计 8960 万元（含税）。恒力泰公司于 2011 年 6 月 7 日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，科达机电持有恒力泰公司 51%的股权。

根据《发行股份购买资产协议》，本次交易双方协商确定以交易标的截至 2011 年 3 月 31 日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格。经交易双方协商，目标资产作价为 39,140.10 万元。

## （2）本次发行股份的定价

本次公司向恒力泰公司股东发行股份的定价以 2011 年 6 月 10 日公司第四届董事会第二十九次会议（临时）决议公告日为定价基准日，发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价即每股人民币 15.70 元。

发行股份数量=本次交易目标资产的交易价格 39,140.10 万元/发行价格 15.70 元/股。

## 二、本次交易构成重大资产重组

2011 年 6 月 1 日，科达机电召开股东大会审议《关于收购佛山市恒力泰机械有限公司 51%股权的议案》，科达机电同意以人民币 40,000 万元的价格购买恒力泰三十三名股东持有的恒力泰公司 51%的股权。2011 年 6 月 7 日，科达机电收购

恒力泰公司 51%股权行为实施完毕，完成工商变更登记。

本次交易科达机电拟向恒力泰公司十名自然人股东发行 2493 万股人民币普通股股票，用于购买十名自然人股东持有的恒力泰公司的 49%股权，经交易双方协商，目标资产作价为 39,140.10 万元。

按照《重组办法》“上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额”的规定，上述两次交易价格累计数为 79,140.1 万元，超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的 50%，且超过 5,000 万元。按照《重组办法》中关于重大资产重组的确定标准，本次交易构成重大资产重组行为。

科达机电与恒力泰十名自然人股东不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

### 三、盈利承诺及补偿

根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》（天兴评报字（2011）第 244 号），预测恒力泰公司 2011 年、2012 年、2013 年三年净利润如下表：

单位：万元

项 目	2011 年	2012 年	2013 年
预测恒力泰公司预测利润数	8,660.20	7,591.66	8,624.90
恒力泰公司 49%股权承诺的净利润	4,243.50	3,719.91	4,226.20

交易对方恒力泰公司十名自然人股东向上市公司保证并承诺在本次交易实施完毕当年度起三年内（2011 年、2012 年、2013 年）：（1）交易标的（恒力泰公司 49%的股权）经会计师专项审计的 2011 年度净利润不低于 4,243.50 万元；

（2）交易标的经会计师专项审计的 2011 年度、2012 年度累计净利润不低于 7,963.41 万元；（3）交易标的经会计师专项审计的 2011 年度、2012 年度和 2013 年度累计净利润不低于 12,189.61 万元。其中上述累计预测净利润数为标的资产经审计扣除非经常性损益后截至当期期末的净利润累计数。

如交易标的实际净利润不满足上述承诺，则恒力泰公司十名自然人股东负责向上市公司补偿净利润差额。具体补偿方式如下：交易对方将按下面公式，在2011年、2012年、2013年度盈利专项审核意见出具后，每年计算一次股份补偿数，由科达机电以1元的价格进行回购，交易对方按照其各自在本次交易前持有交易标的权益比例分别计算各自应承担的补偿股份。回购股份数不超过交易对方因本次交易认购的股份总数。实际回购股份数的计算公式为：

$$\text{补偿股份数} = \text{本次发行股份数} \times \frac{\text{截至当期期末累积预测净利润数} - \text{截至当期期末累积实际净利润数}}{\text{截至当期期末累积的预测净利润数}}$$

实际股份回购数=补偿股份数-以前年度已补偿的回购数总额

#### 四、本次交易方案实施需履行的审批程序

本次交易尚需满足多项交易条件方可完成，包括但不限于：

- 1、科达机电股东大会对本次交易进行批准；
- 2、中国证监会对本次交易的核准。

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

#### 五、风险因素

除上条所述审批风险外，本次交易涉及的主要风险因素如下：

##### 1、行业经营风险

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

景气周期变化将对公司的生产经营产生较大影响。

## 2、原材料价格上涨，导致标的资产盈利下降的风险

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

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

## 3、出口退税风险

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

## 4、本次交易后业务整合风险

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

## 5、股市风险

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

## 目 录

<b>重大事项提示</b> .....	2
一、本次交易方案及交易标的估值作价.....	2
二、本次发行股票的价格及发行数量.....	2
三、本次吸收合并构成重大资产重组，不构成关联交易.....	2
四、盈利承诺及补偿.....	3
五、对债权人及科达机电异议股东的利益保护机制.....	4
六、本次交易尚需履行的程序.....	5
七、风险因素.....	5
<b>释 义</b> .....	9
<b>声 明</b> .....	11
<b>第一节 本次交易各方情况</b> .....	12
一、上市公司.....	12
二、交易对方.....	22
<b>第二节 本次交易标的资产的情况</b> .....	44
一、交易标的基本情况.....	44
二、交易标的的历史沿革.....	44
三、交易标的的子公司情况.....	50
四、恒力泰公司最近两年及一期主营业务发展情况.....	52
五、恒力泰公司最近两年及一期主要财务数据.....	53
六、业务的具体情况.....	54
七、主要负债及对外担保.....	55
八、标的资产评估情况.....	55
<b>第三节 本次交易的基本情况</b> .....	56
一、本次交易背景和目的.....	56
二、本次交易的决策过程.....	59
三、本次交易的主要内容.....	59
<b>第四节 独立财务顾问意见</b> .....	62
一、主要假设.....	62

二、本次交易合规性分析 .....	62
三、本次交易定价合理性分析 .....	71
四、本次发行股份定价分析 .....	73
五、本次交易对公司影响的分析 .....	75
六、对本次交易后公司同业竞争、关联交易分析 .....	82
七、本次交易不存在上市公司现金或资产支付后，不能及时获得对价的风险 .....	87
八、关于本次交易的《利润补偿协议》 .....	88
九、交易标的其他股东放弃优先购买权协议的主要内容 .....	89
十、独立财务顾问内核意见和结论性意见 .....	90
<b>第五节 其他提请投资者注意的事项 .....</b>	<b>93</b>
一、关联方资金、资产占用情况 .....	93
二、交易完成前后上市公司对外提供担保情况 .....	94
三、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况 .....	94
四、公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况 .....	97
五、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息 .....	98
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>99</b>
一、备查文件 .....	99
二、备查地点 .....	99

## 释 义

在本报告书中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

本报告/本财务顾问报告	指	西南证券股份有限公司关于广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产之独立财务顾问报告
本财务顾问/独立财务顾问/西南证券	指	西南证券股份有限公司
公司/上市公司/科达机电	指	广东科达机电股份有限公司
本次交易/本次重大资产重组	指	科达机电向恒力泰公司十名自然人股东发行股票购买其持有的恒力泰公司 49%的股权之交易行为
恒力泰公司/目标公司	指	佛山市恒力泰机械有限公司。
交易对方/发行对象	指	恒力泰公司十名自然人股东：吴应真、梁桐灿、梁汉柱、陈国强、杨德计、陈晨达、林暖钊、吴贵钊、冯瑞阳、杨学先
恒力泰公司十名自然人股东	指	本次交易的对方，即佛山市恒力泰机械有限公司的十名自然人股东
交易双方	指	科达机电、恒力泰公司十名自然人股东
交易标的/标的资产、目标资产	指	恒力泰公司十名自然人股东持有的恒力泰公司 49%的股权
佛山市国资委	指	佛山市人民政府国有资产监督管理委员会
力泰公司	指	佛山市恒力泰机械有限公司的原股东；原名为广东佛陶集团力泰陶瓷机械有限公司，2001年6月更名为广东佛陶集团力泰机械有限公司。
永力泰公司	指	佛山市永力泰车轴有限公司
顺德陶机	指	顺德市科达陶瓷机械有限公司，科达机电前身
点石公司	指	佛山市点石机械有限公司，恒力泰公司之子公司
工投公司	指	佛山市工业投资管理有限公司
禅本德公司	指	佛山市禅本德发展有限公司

公盈公司	指	佛山市公盈投资控股有限公司
泰鼎盛公司	指	佛山市泰鼎盛资产管理咨询有限公司
宏宇集团	指	广东宏宇集团有限公司
奇阳公司	指	佛山市奇阳投资发展有限公司
昊刚公司	指	佛山市顺德区昊刚机械贸易有限公司
重组报告书/重大资产重组报告书	指	《广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产报告书》
《发行股份购买资产协议》	指	科达机电与交易对方于签订的《广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产协议》
《利润补偿协议》	指	科达机电与交易对方签订的《广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的利润补偿协议》
审计、评估基准日	指	2011年3月31日
两年一期	指	2009年度、2010年度、2011年1-3月
扣非后每股收益	指	扣除非经常性损益后的每股收益
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所
北京康达	指	北京市康达律师事务所
中喜会计师事务所	指	中喜会计师事务所有限责任公司
天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会第53号令）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元



## 声 明

西南证券股份有限公司接受科达机电的委托，担任科达机电本次重大资产重组的独立财务顾问，就该事项向科达机电全体股东提供独立意见。

本独立财务顾问报告是依据《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大重组若干问题的规定》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》、《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引（试行）》等法律、法规、文件的有关规定和要求，按照行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用和勤勉尽责的原则，通过尽职调查和对重大资产重组报告书等的审慎核查后出具的，以供中国证监会、上海证券交易所及有关各方参考。

本独立财务顾问报告所依据的文件、材料由相关各方提供。提供方对所提供资料的真实性、准确性、完整性和及时性负责，保证资料无虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对所提供资料的合法性、真实性和完整性承担个别和连带法律责任。本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

本独立财务顾问未委托和授权任何其它机构和个人提供未在本独立财务顾问报告中列载的信息和对本报告做任何解释或者说明。

本独立财务顾问提醒投资者：本报告不构成对科达机电的任何投资建议和意见，本独立财务顾问对投资者根据本报告做出的投资决策可能导致的风险，不承担任何责任，投资者应认真阅读科达机电董事会发布的关于本次交易的公告。

## 第一节 本次交易各方情况

### 一、上市公司

#### (一) 公司概况

公司名称	广东科达机电股份有限公司
股票简称	科达机电
证券代码	600499
上市交易所	上海证券交易所
成立日期	1996年12月11日
注册资本	60,708.18万元（正在办理工商变更登记）
法定代表人	边程
注册地址	广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号
通讯地址	广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号
邮政编码	528313
董事会秘书	曾飞
营业执照号	440000000016993
税务登记号码	440681231923486
联系电话	0757-23833869
传真	0757-23833869
电子信箱	<a href="mailto:600499@kedachina.com.cn">600499@kedachina.com.cn</a>
经营范围	陶瓷、石材、墙体材料、节能环保等建材机械设备制造，自动化技术及装备的研究、开发与制造；销售：机电产品零配件，砂轮磨具、磨料，陶瓷制品；经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的出口业务和生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务（具体按[2000]外经贸发展审函字第3250号经营）。

## （二）公司设立及上市情况

### 1、公司的设立及上市前的股权变动情况

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

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

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

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

本次增资完成后，公司股权结构如下：

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

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

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

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

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

整体变更设立股份公司后，公司股权结构如下：

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

## 2、公司上市情况

2002 年 9 月 18 日，经中国证监会证监发行字[2002]95 号文核准，公司通过向二级市场投资者定价配售的方式，以每股 14.20 元的价格发行了人民币普通股股票 2,000 万股，并于 2002 年 10 月 10 日在上海证券交易所上市交易。本

次发行完成后，公司总股本增加为 5,530 万股。首次公开发行后公司的股权结构如下：

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

### （三）公司上市后股本变动情况

#### 1、股权分置改革前，公司股本变动情况

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

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

桂周受让 110.85 万股、庞少机受让 237.93 万股、吴跃飞受让 67.59 万股、尹育航受让 173.04 万股。

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

上述股权转让完成后公司股权结构如下：

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

## 2、公司股权分置改革

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

股本结构如下：

股份类别	持股数量（万股）	持股比例（%）
一、有限售条件的流通股份		
境内自然人股	5,202.00	52.26
二、无限售条件的流通股份		
人民币普通股	4,752.00	47.74
<b>合 计</b>	<b>9,954.00</b>	<b>100</b>

### 3、股权分置改革后，公司股本变动情况

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

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

2007年5月10日，公司4,140.02万股有限售条件流通股上市流通。

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

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

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

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

2008年8月14日，公司实施2008年中期资本公积金转增股本方案：以总股本17,188.5万股为基数每10股转增10股。本次变动后，公司总股本变更为34,377股。

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

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

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

2010年2月22日，公司限售条件的流通股669.50万股上市流通。

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

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

2011年3月24日，公司实施股权激励计划第四次行权，向21名激励对象定向发行股票870.35万股，本次行权后，公司总股本变更为60,708.18万股，其中限售条件的流通股为870.35万股。

截止本报告书公告日，公司股权结构如下表所示：

股 东	股份数量（万股）	持股比例（%）
-----	----------	---------



一、有限售条件股份	870.35	1.43%
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	870.35	1.43%
二、无限售条件股份	59,837.83	98.57%
三、总股本	60,708.18	100.00%

#### （四）公司最近三年的控股权变动及资产重组情况

##### 1、公司控股权的变动情况

公司最近三年控股股东一直为自然人卢勤先生，公司控股权最近三年未发生变动。

##### 2、公司最近三年的资产重组情况

公司最近三年未发生重大资产重组。

#### （五）公司主营业务情况

公司是以陶瓷机械、石材机械、墙材机械的研制开发、制造、销售为主的企业，专注于陶瓷机械业务的发展。2009年公司突破清洁燃煤气化系统关键技术，清洁燃煤气化业务将成为公司新的利润增长点。公司加大新产品研发力度，针对陶瓷行业节能减排要求不断推出新技术、新产品，以适应市场需求；同时，公司不断整合内部资源，采取多项降本节支措施，使公司经营业绩保持稳定。

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

2009年初随着国内经济企稳，国内建筑陶瓷企业产业布局步伐的加快，建筑陶瓷装备的需求迅速恢复与增长。2009年公司针对市场需求，凭借研发、品牌、服务优势在行业洗牌中脱颖而出，整厂整线工程的规划、实施实力进一步得到市场认可，国内整线工程接单情况呈大幅上升趋势，市场占有率不断提高。同时公司2008年非公开发行募集资金项目逐步完工，主要产品的产能瓶颈得以基本解决。2009年公司共实现营业收入14.26亿元，比上年同期增长22.92%；实现营业利润18,471.72万元，比上年同比增长58.79%。实现净利润17,994.51万

元，比上年同比增长 20.71 %。

本公司 2010 年度共实现收入 206,469.51 万元，比上年同增长 44.82%；实现营业利润 21,643.45 万元，比上年同比增长 17.17%。实现净利润 24,101.11 万元，比上年同比增长 33.94%。公司最近两年一期的营业收入与净利润实现情况如下表：

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
营业收入（元）	510,572,216.07	2,064,695,073.05	1,425,656,898.94
归属于上市公司股东的净利润（元）	48,779,145.67	241,011,084.89	179,945,117.03
收入增长率（%）	12.60	44.82	22.92
净利润增长率（%）	3.49	33.94	20.71

注：2011 年 1-3 月的增长率是与 2010 年 1-3 月相比较得出。

## （六）主要财务数据

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

### 1、最近两年一期合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2011. 3. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
总资产	2,941,309,279.21	2,931,661,318.18	2,072,567,394.17
负债总额	1,214,234,747.12	1,209,522,534.42	806,315,237.98
归属于母公司所有者权益	1,476,070,394.30	1,482,257,604.80	1,221,585,631.64
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.43	2.48	2.69

### 2、最近两年一期合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
-----	--------------	---------	---------

营业收入	510,572,216.07	2,064,695,073.05	1,425,656,898.94
营业成本	406,189,102.47	1,655,830,462.88	1,162,744,770.32
利润总额	53,990,547.62	275,722,690.01	208,571,314.58
归属于上市公司股东的净利润	48,779,145.67	241,011,084.89	179,945,117.03
基本每股收益(元/股)	0.082	0.404	0.307
扣除非经营损益后的基本每股收益(元/股)	0.080	0.337	0.226

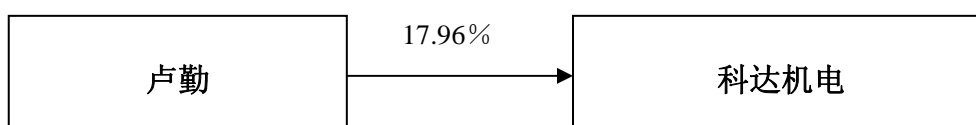
### 3、最近两年一期合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	-268,919,769.13	272,043,296.92	395,962,054.70
投资活动产生的现金流量净额	-45,375,815.09	-385,005,503.56	-119,495,997.44
筹资活动产生的现金流量净额	6,929,988.66	350,961,355.66	54,049,590.06
现金及现金等价物净增加	-307,771,319.88	236,827,534.05	329,831,402.61

#### (七) 公司控股股东及实际控制人概况

##### 1、公司与控股股东之间的关系



##### 2、控股股东情况

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

## 二、交易对方

根据《发行股份购买资产协议》，科达机电拟向恒力泰公司十名自然人股东发行合计 2493 万股人民币普通股股票，用于购买十名自然人股东持有的恒力泰公司 49%的股权。交易完成后，科达机电将持有恒力泰公司 100%的股权。

恒力泰公司十名自然人股东为科达机电本次交易的交易对方。

### （一）交易对方的基本情况

#### 1、交易对方概况

截至本报告书公布之日，恒力泰公司十名自然人股东在恒力泰公司的出资额及股权比例如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	吴应真	3,716,047	14.52
2	梁桐灿	3,591,534	14.03
3	梁汉柱	1,094,063	4.27
4	陈国强	1,094,063	4.27
5	杨德计	995,981	3.89
6	陈晨达	784,703	3.07
7	林暖钊	784,703	3.07
8	吴贵钊	226,369	0.88
9	冯瑞阳	150,904	0.59
10	杨学先	105,633	0.41
	<b>合计</b>	<b>12,544,000</b>	<b>49.00</b>

上述十名自然人不存在关联关系。

#### 2、交易对方的具体情况

恒力泰公司十名自然人股东的具体情况如下：

**1、吴应真**

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

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
广东佛陶集团股份有限公司	2005.12—2008.9	董事长、总经理	否
佛山市永力泰车轴有限公司	2009.5 至今	董事	5.55%
佛山市华业发展有限公司	2008.10.至今	董事长	18.04%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.7 至今	董事	14.5158%

**2、梁桐灿**

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

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
广东宏陶陶瓷有限公司	2008.12 至今	法定代表人、经理兼董事长	否
广东宏威陶瓷实业有限公司	2008.12 至今	法定代表人、经理兼董事长	32.09%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.6— 2011.06	董事	14.029431%
广东宏居房地产开发有限公司	2010.2 至今	法定代表人、经理兼执行董事	否

**3、梁汉柱**

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

## 最近三年的职业和职务

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

**4、陈国强**

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

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
无业			

**5、杨德计**

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

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5 至今	总经理	3.890551%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	董事	5.55%
佛山市点石机械有限公司	2008.7 至今	董事长	否

## 6、陈晨达

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

### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产 权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	副总经理	3.065244%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	总经理	5.65%

## 7、林暖钊

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

### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	副总经理	3.065244%

## 8、吴贵钊

姓 名	吴贵钊	性 别	男
-----	-----	-----	---

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

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	财务部经理	1.5%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1 至今	总经理助理	0.884254%
佛山市永力泰车轴有限公司	2009.5 至今	监事	11.8%

## 9、冯瑞阳

姓 名	冯瑞阳	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	是（美国）		

## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	总经理助理	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1 至今	副总经理	0.58947%
佛山市点石机械有限公司	2008.7 至今	董事	否

## 10、杨学先

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



## 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在 产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6-2008.1	销售部经理	0.8421 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.2-2009.6	销售部副经理	0.8421 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.7 至今	销售总监	0.412629%

## (二) 交易对方所控制的主要企业基本情况

交易对方控制的主要企业如下：

## 1、佛山兆亿投资管理有限公司

## (1) 基本情况

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

## (2) 出资金额及股权结构

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

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

## 2、佛山市永力泰车轴有限公司

### (1) 基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
佛山市永力泰车轴有限公司	人民币 300 万元	罗明照	汽车零件的制造、销售

### (2) 出资金额及股权结构

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

7	吴贵钊	35.40	11.80%
	合 计	300.00	100.00%

### 3、广州瑞康置业投资有限公司

#### (1) 基本情况

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

#### (2) 出资金额及股权结构

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

### 4、广州宏居房地产开发有限公司

#### (1) 基本情况

公司名称	注册资本	法定代表人	主营业务
广州宏居房地产开发有限公司	人民币 1,000 万元	梁桐灿	房地产开发、建筑修缮、工程施工、投资

#### (2) 出资金额及股权结构

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

### 5、佛山市瑞华投资有限公司

#### (1) 基本情况

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

**(2) 出资金额及股权结构**

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

**(三) 交易对方与上市公司关联关系情况**

本次交易对方恒力泰公司十名自然人与上市公司之间不存在关联关系，不存在交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况。

**(四) 交易对方最近五年内受到行政处罚的基本情况**

本次交易对方恒力泰公司十名自然人最近五年内未受过行政处罚，刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁事项。

**第二节 本次交易标的资产的情况****一、交易标的基本情况**

公司名称： 佛山市恒力泰机械有限公司

注册资本： 2,560万元

法定代表人： 边程

营业执照注册号： 440600000018716

组织机构代码： 712393666

税务登记证号码： 440601712393666

成立日期： 1999年5月7日

住 所：佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧

企业性质：有限责任公司

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

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

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

## 二、交易标的的历史沿革

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

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

2002 年 4 月 17 日，恒力泰公司召开股东会，同意萧华、梁汉柱、潘潮英分别将各自持有恒力泰公司 16.33%股权转让给力泰公司。股权转让价款为恒力泰公司截止 2002 年 4 月 30 日净资产的评估值 1,223.78 万元，减去已进行的利润分配 211.64 万元后，按转让方持有恒力泰股权比例计算。2002 年 12 月 5 日，

恒力泰公司召开股东会，同意恒力泰公司注册资本由 810 万元增加至 2,560 万元，共增加注册资本 1,750 万元，以恒力泰公司评估值为此次增资的定价依据。其中，力泰公司增资 187.5 万元，150 万元作为新增注册资本，37.5 万元作为资本公积；佛山市国资委下属全资子公司工投公司及禅本德公司分别增资 1000 万元，其中 800 万元作为新增注册资本，200 万元作为资本公积。上述评估结果经佛山市财政局《关于对佛山市恒力泰机械有限公司拟转让股权资产评估项目审核意见的函》（佛财企函[2002]122 号）予以确认。本次增资后，恒力泰股东为力泰公司、工投公司、禅本德公司，持股比例分别为 37.5%、31.25%、31.25%。

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

2006 年 3 月 12 日，佛山市国资委出具《关于同意佛山恒力泰机械有限公司国有产权公开挂牌转让的批复》（佛国资[2006]123 号），同意公盈公司及禅本德公司将其所持恒力泰公司 62.5%的股权公开挂牌转让。截止评估基准日 2005 年 4 月 30 日，恒力泰公司经评估净资产值为 4,769.06 万元，较净资产账面值增值 735.94 万元，增值率为 18.25%。上述评估结果经佛山市国资委《关于对恒力泰机械有限公司整体资产评估项目予以核准的函》（佛国资[2006]46 号）予以核准。2006 年 3 月 19 日，公盈公司、禅本德公司合计持有的恒力泰公司 62.5%的国有股权在广州产权交易中心挂牌出让，交易编号为 603A122BD060，公示期为 20 天。在上述国有股权转让公告期间，罗明照、杨德计等 23 名自然人作为共同受让方办理了受让意向登记。佛山市国资委于 2006 年 4 月 28 日出具《关于对佛山恒力泰机械有限公司国有产权转让方案的批复》（佛国资[2006]157 号），同意国有产权转让方案，并同意以协议转让方式与申请受让方进行交易，受让方一次性付款，转让价为 2,682.60 万元。本次股权转让后，恒力泰公司股权结构如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
----	----	---------	------

1	力泰公司	960	37.50%
2	罗明照	384	15%
3	杨德计	345.6	13.50%
4	陈晨达	281.6	11%
5	林暖钊	281.6	11%
6	吴贵钊	38.4	1.50%
7	冯瑞阳	25.6	1%
8	韦峰山	25.6	1%
9	彭沪新	25.6	1%
10	魏继荣	25.6	1%
11	张锦添	25.6	1%
12	蔡永明	17.92	0.70%
13	黄定洪	17.92	0.70%
14	杨学先	17.92	0.70%
15	李钜泉	17.92	0.70%
16	李松英	7.68	0.30%
17	梁球	7.68	0.30%
18	陈玉兰	7.68	0.30%
19	苏达良	7.68	0.30%
20	霍灿	7.68	0.30%
21	林桂珍	7.68	0.30%
22	陈永光	7.68	0.30%
23	朱永国	7.68	0.30%
24	黄卫华	7.68	0.30%
合 计		2,560.00	100%

在上述股权中存在如下委托持股情况：

根据杨德计与吴应真、梁汉柱、霍锦灿、麦小芳、旷建勋、曹开永分别签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，杨德计接受吴应真、梁汉柱、霍锦灿、麦小芳、旷建勋、曹开永的委托，代其各持有恒力泰 3.98%、1.45%、0.48%、

0.39%、0.30%、0.30%的股权。2009年7月，吴应真、梁汉柱以受让杨德计代持相应股权的方式分别相应解除其2.45%、1.45%股权的持股委托，吴应真委托代持的1.53%股权及霍锦灿、麦小芳、旷建勋、曹开永等人委托代持的全部股权，由杨德计转让给该五人共同成立的佛山市瑞华投资有限公司的全资子公司泰鼎盛公司，原委托持股关系相应解除。

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

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

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

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

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

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
1	宏宇集团	461.95	18.0451%
2	泰鼎盛公司	265.62	10.3759%



3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	吴应真	246.3770	9.6241%
5	梁汉柱	223.2781	8.7218%
6	陈国强	223.2781	8.7218%
7	杨德计	203.2614	7.9399%
8	陈晨达	160.1434	6.2556%
9	林暖钊	160.1434	6.2556%
10	吴贵钊	46.1978	1.8046%
11	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
12	韦峰山	30.7968	1.2030%
13	彭沪新	30.7968	1.2030%
14	魏继荣	30.7968	1.2030%
15	张锦添	30.7968	1.2030%
16	蔡永明	21.5578	0.8421%
17	黄定洪	21.5578	0.8421%
18	杨学先	21.5578	0.8421%
19	李钜泉	21.5578	0.8421%
20	李松英	9.2390	0.3609%
21	梁球	9.2390	0.3609%
22	陈玉兰	9.2390	0.3609%
23	苏达良	9.2390	0.3609%
24	霍灿	9.2390	0.3609%
25	林桂珍	9.2390	0.3609%
26	陈永光	9.2390	0.3609%
27	朱永国	9.2390	0.3609%
28	黄卫华	9.2390	0.3609%
	<b>合计</b>	<b>2,560.00</b>	<b>100.00%</b>

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

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	381.8447	14.9158%
2	梁桐灿	374.1832	14.616531%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	梁汉柱	223.2781	8.7218%
5	陈国强	223.2781	8.7218%
6	杨德计	203.2614	7.9399%
7	陈晨达	160.1434	6.2556%
8	林暖钊	160.1434	6.2556%
9	吴贵钊	46.1978	1.8046%
10	欧琼芝	46.1955	1.80451%
11	霍锦灿	42.4997	1.6601%
12	欧家瑞	41.5759	1.624059%
13	麦小芳	34.5310	1.3489%
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
15	韦峰山	30.7968	1.2030%
16	彭沪新	30.7968	1.2030%
17	魏继荣	30.7968	1.2030%
18	张锦添	30.7968	1.2030%
19	旷建勋	26.5623	1.0376%
20	曹开永	26.5623	1.0376%
21	蔡永明	21.5578	0.8421%
22	黄定洪	21.5578	0.8421%
23	杨学先	21.5578	0.8421%
24	李钜泉	21.5578	0.8421%
25	李松英	9.2390	0.3609%
26	梁球	9.2390	0.3609%
27	陈玉兰	9.2390	0.3609%
28	苏达良	9.2390	0.3609%

29	霍 灿	9.2390	0.3609%
30	林桂珍	9.2390	0.3609%
31	陈永光	9.2390	0.3609%
32	朱永国	9.2390	0.3609%
33	黄卫华	9.2390	0.3609%
	<b>合 计</b>	<b>2,560.0000</b>	<b>100.00%</b>

2011年6月2日，恒力泰公司召开股东会，同意将罗明照、梁汉柱、陈国强等33位自然人持有的51%的股权，转让给科达机电。股权转让明细如下表所示：

序号	姓 名	转让出资额（元）	转让股权比例（%）
1	罗明照	2,463,770	9.62
2	梁汉柱	1,138,718	4.45
3	陈国强	1,138,718	4.45
4	杨德计	1,036,633	4.05
5	陈晨达	816,731	3.19
6	林暖钊	816,731	3.19
7	欧琼芝	461,955	1.80
8	霍锦灿	424,997	1.66
9	欧家瑞	415,759	1.62
10	麦小芳	345,310	1.35
11	张锦添	307,968	1.20
12	魏继荣	307,968	1.20
13	彭沪新	307,968	1.20
14	韦峰山	307,968	1.20
15	曹开永	265,623	1.04
16	旷建勋	265,623	1.04
17	吴贵钊	235,609	0.92
18	李钜泉	215,578	0.84

19	黄定洪	215,578	0.84
20	蔡永明	215,578	0.84
21	冯瑞阳	157,064	0.61
22	梁桐灿	150,298	0.59
23	杨学先	109,945	0.43
24	吴应真	102,400	0.40
25	梁 球	92,390	0.36
26	李松英	92,390	0.36
27	黄卫华	92,390	0.36
28	朱永国	92,390	0.36
29	苏达良	92,390	0.36
30	陈玉兰	92,390	0.36
31	陈永光	92,390	0.36
32	林桂珍	92,390	0.36
33	霍灿	92,390	0.36
合计		13,056,000	51.00

恒力泰公司于2011年6月7日就上述变更办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，恒力泰公司的各股东出资额及持股比例如下表所示：

序号	姓 名	出资额（元）	持股比例（%）
1	广东科达机电股份有限公司	13,056,000	51.00
2	吴应真	3,716,047	14.52
3	梁桐灿	3,591,534	14.03
4	陈国强	1,094,063	4.27
5	梁汉柱	1,094,063	4.27
6	杨德计	995,981	3.89
7	林暖钊	784,703	3.07
8	陈晨达	784,703	3.07
9	吴贵钊	226,369	0.88

10	冯瑞阳	150,904	0.59
11	杨学先	105,633	0.41
合 计		25,600,000	100.00

### 三、交易标的子公司情况

截至本报告书出具日，恒力泰公司的子公司情况如下：

单位：万元

被投资公司	持股比例	注册资本（万元）
点石公司	51%	100.00

#### 1、公司概况

公司名称：佛山市点石机械有限公司

注册资本：人民币 100 万元

法定代表人：杨德计

营业执照注册号：440602000063565

组织机构代码：67710467X

税务登记证号码：44060467710467X

成立日期：2008 年 7 月 16 日

住 所：佛山市禅城区南庄镇樵乐路吉利工业园新源一路

企业性质：有限责任公司

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

#### 2、点石公司的历史沿革

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

(2008) 981 号《验资报告》。点石公司设立时的股权结构为：

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

点石公司从设立至本报告书公布之日，股权结构未发生变化。

### 3、主要财务数据

佛山市点石机械有限公司最近两年一期经审计的财务报表主要财务数据如下：

项目	2011. 3. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
总资产	36,483,899.60	37,363,700.08	14,030,384.36
总负债	32,878,102.69	34,042,913.67	12,370,481.58
所有者权益	3,605,796.91	3,320,786.41	1,659,902.78
项目	2011 年度 1-3 月份	2010 年度	2009 年度
营业收入	11,178,159.65	56,319,592.08	24,068,297.38
利润总额	424,410.15	2,232,503.69	874,229.42
净利润	285,010.50	1,660,883.62	670,343.45

### 四、恒力泰公司最近两年及一期主营业务发展情况

佛山市恒力泰机械有限公司是一家专业从事陶瓷机械设备的制造企业，主要研发制造 YP 系列液压自动压砖机，该产品是专业用于建筑陶瓷墙地砖干法压制成型生产的设备，它是集机械、液压、电气自动化技术于一体的高科技含量产品，具有自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造

精良等特点。

经过二十年的潜心研发和经验积累，YP 系列压砖机技术不断进步，品质不断提高。YP 系列压砖机的“梁柱结构”和“钢丝缠绕”机架均采用恒力泰公司特色工艺加工制造，抗疲劳性好；YP 系列压砖机液压控制采用逻辑插装阀，电气控制采用可编程控制器(PLC)，多种规格型号压砖机运用了比例控制和伺服控制技术。为了确保产品的高品质，YP 系列压砖机的液压电磁阀、主密封件、液压油泵、PLC 等均选用世界知名品牌产品。YP 系列压砖机国内市场占有率连续十年第一，并先后出口到亚洲、非洲和南美洲等 17 个国家和地区，在国际上具有一定的知名度。产品适用于国内外所有采用全自动化流水线生产的建筑陶瓷类（墙地砖）及西瓦类的高、中、低端客户，主要定位投资额大，自动化程度高的中、高端客户。

交易标的最近两年一期合并财务报表主要数据如下：

单位：元

项 目	2011. 3. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
资产总额	1, 095, 404, 922. 00	1, 046, 151, 149. 68	858, 697, 200. 89
负债总额	666, 528, 541. 75	646, 375, 334. 22	536, 790, 335. 14
所有者权益	428, 876, 380. 25	399, 775, 815. 46	321, 906, 865. 75
归属于母公司的所有者权益	427, 109, 539. 76	398, 148, 630. 12	301, 451, 064. 14
项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	242, 066, 696. 39	956, 179, 882. 05	821, 971, 218. 26
利润总额	34, 406, 436. 37	139, 481, 647. 43	100, 648, 444. 81
净利润	29, 100, 564. 78	119, 457, 927. 67	84, 577, 909. 55
归属于母公司的净利润	28, 960, 909. 63	116, 697, 565. 97	81, 058, 768. 02

2010年3月，恒力泰公司转让了控股子公司永力泰公司60%的股权、联营企业力泰公司45%的股权、以及港口路厂区土地及地上建筑物等资产；同时，恒力泰公司购入原租赁力泰公司的设备、商标以及专利等资产。恒力泰公司的上述资产

转让、购置等交易行为使标的资产的盈利状况发生一定变化，但根据《企业会计准则》的相关规定，在编制合并利润表时，仍需将上述资产的相关损益纳入了相关期间的合并范围。为了让财务报表使用者更好的理解本次资产重组标的资产的历史期间的盈利状况，假设恒力泰公司的上述资产交易行为于报告期期初已经完成，并以此假设为基础编制标的资产两年一期的备考合并利润表。备考合并利润表主要财务数据如下：

单位：元

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
营业收入	242,066,696.39	891,383,374.81	647,573,732.93
利润总额	34,406,436.37	133,809,702.77	86,252,612.52
净利润	29,100,564.78	114,591,605.88	72,946,170.60
归属于母公司的净利润	28,960,909.63	113,777,772.90	72,617,702.31

## 五、业务的具体情况

### （一）主要产品及其特点

#### 1、主要产品

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

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

#### 2、主要产品的特点

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



结构紧凑、制造精良等特点。

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

### 各型号产品特点、适用特性

恒力泰公司现有主要压机规格型号如下所示：

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

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

▲YP1500\YP1800\ YP1800L\ YP2080：用于生产中小规格内墙砖、釉面砖等，该 4 个型号总体需求量比较稳定。另外，四个所生产瓷砖在规格、型号上

具有较强的可替代性，因此客户选择机型时具有较强的可替代性，因 YP1800L、YP2080 为改进机型，技术比 YP1500\YP1800 更为先进，且由目前已签订单比例中可看出，改进机型已逐步被市场所接受。预计用于中小规格瓷砖生产的 4 个型号压机总需求量基本不变，YP1800L、YP2080 市场空间逐步加大，YP1500\YP1800 逐步减小。

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

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

▲YP3280：用于生产超大规格内墙及普通地砖、仿古砖等，需求稳定。

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

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

▲YP4200：属于 YP4000 补充机型，需求相对稳定。

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

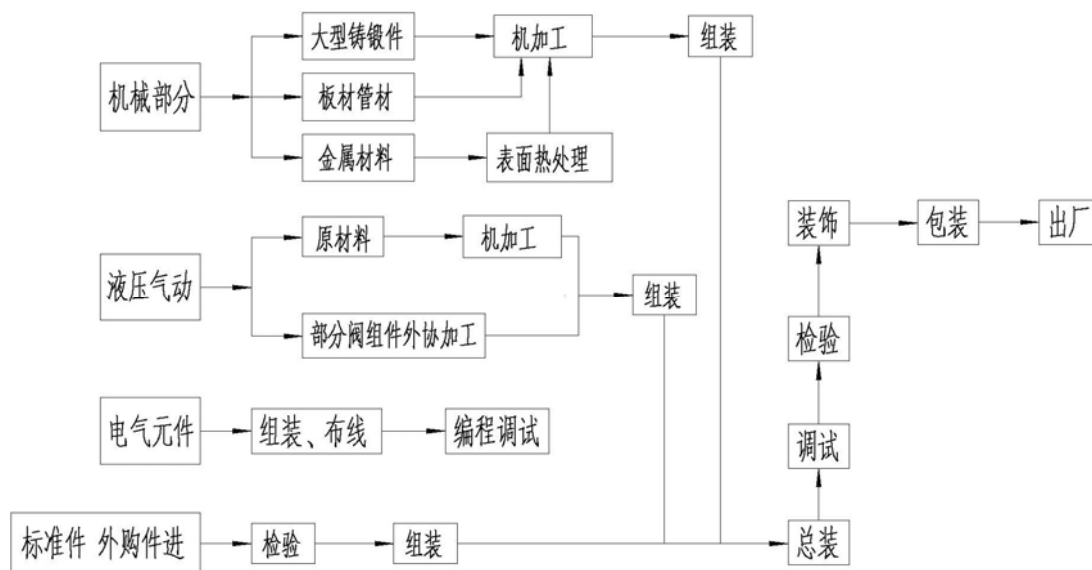
▲YP5000\YP5600\YP7200L:均用于抛光砖生产。其中 YP7200L 为新宽体机型，尚处于产品市场接受期，今年成功推出后，预计国内、印度、越南市场会有增长需求。YP5000\YP5600 属于较早推出机型，预计随着国外大规格抛光砖的兴起逐年稳步增加。

## （二）主要产品工艺流程

陶瓷压砖机属于机电一体化的高科技产品，其主要包括机械部分、液压部分、电气部分。在设计制造中应用了主机机构有限元分析技术、液压系统方针模拟技术、闭环伺服控制系统技术以及先进的生产工艺，其主要技术参数、

技术性能、主机机构、液压系统和电气控制系统等方面都达到了国际先进水平。

工艺流程图如下：



### (三) 经营模式

#### 1、采购模式

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

#### 2、生产模式

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

#### 3、销售模式

##### (1) 销售情况

恒力泰公司产品（压机）的销售模式有以下两种：

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

第二、海外销售（简称“外销”）约占10%，采用直销和代理相结合的方式。

作为价格昂贵的重大专业生产设备，恒力泰压砖机的销售，无论是内销或海外销售，直销或代销，合同签订后，均需支付定金后才开始生效，并安排生产，平均定金约占合同总价15%左右，在产品供不应求时，预收定金的比例将适度提高。提货货款及余款的支付，一般有以下四种方式：

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

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

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

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

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

对于安装调试，在设备运抵客户车间后，其安装调试由客户提出，安装调试

期与客户的工程进度、模具、水、电、气、人员到位以及连续供应粉料等因素密切相关，因此设备发货后一般一个月甚至更长的时间，才具备安装调试的条件。如果是海外销售的设备，其安装调试时间比国内更长，以上特有的销售及安装调试模式，致使恒力泰公司的预收账款（溢余资产）金额较高。

在国内市场根据实际情况，按地域将全国市场分为四大销区，分别为：

①广东销区（辖：广东、广西）；

②中北销区（辖：山东、山西、河南、河北、江苏、安徽、东北三省）；

③西部销区（辖：内蒙、陕西、甘肃、宁夏、新疆、云南、四川、贵州、重庆）；

④中南销区（辖：湖南、湖北、江西、福建、浙江）；

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

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

恒力泰压砖机是中国压砖机第一品牌，在国际上也具有一定知名度。目前出口主要集中在印度、越南、伊朗等亚洲市场。在印度市场自 2007 年以来的三年中，恒力泰压机的出口总量已经超过意大利萨克米公司；在越南市场恒力泰公司的市场份额也在不断上升，2009 年恒力泰公司开始超越萨克米，成为该市场陶瓷企新购买新压机的首选。自 2008 年成功进入伊朗市场后，恒力泰压机也深受用户好评，并正逐渐成为伊朗陶瓷厂商的首选压机品牌，到目前为止在伊朗市场已销售及订购的共近 30 台压机。

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

## (2) 产品定价依据

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

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

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

## (四) 主要产品生产及销售情况

### 1、最近两年一期恒力泰公司YP系列压砖机的产能、产销量情况

单位：台

年度	产能	产量	产能利用率	销量	产销率
2009年	450	435	96.67%	421	96.78%
2010年	718.96	752	104.60%	559	74.34%
2011年1-3月	141.08	138	97.81%	141	102.17%

## 2、最近两年一期主要产品销售收入、销售量及销售价格情况表：

单位：万元

名称	2011年1-3月			2010年度			2009年度		
	销售量 (台)	平均销 售单价	销售收入	销售量 (台)	平均销 售单价	销售收入	销售量 (台)	平均销 售单价	销售收入
YP600--YP2080	45	104.88	4,719.57	238	100.55	23,930.28	198	98.97	19,596.52
YP2500--YP3500	34	174.31	5,926.45	89	167.70	14,925.26	54	162.41	8,770.35
YP4000--YP4280	54	184.13	9,942.86	196	177.52	34,793.91	157	182.70	28,683.19
YP5000--YP7200L	8	247.69	1,981.54	36	216.41	7,790.68	12	233.12	2,797.47
<b>合计</b>	<b>141</b>	<b>160.07</b>	<b>22,570.42</b>	<b>559</b>	<b>145.69</b>	<b>81,440.14</b>	<b>421</b>	<b>142.16</b>	<b>59,847.53</b>

## 3、最近两年一期向前五名客户销售的情况

2009年度：

序号	单位名称	金额(万元)	占总销售金额比例
1	恩平市百强陶瓷有限公司	4,092.31	4.98%
2	高要市纯美陶瓷有限公司	2,071.79	2.52%
3	民生金融租赁股份有限公司	1,861.54	2.26%
4	肇庆市永圣陶瓷有限公司	1,589.74	1.93%
5	湖北帝豪陶瓷有限公司	1,231.01	1.50%
	<b>合计</b>	<b>10,846.39</b>	<b>13.19%</b>

2010年度：

序号	单位名称	金额(万元)	占总销售金额比例
1	恩平市百强陶瓷有限公司	4,307.86	4.51%
2	清远市俊成陶瓷有限公司	2,538.46	2.65%
3	广东博华陶瓷有限公司	2,200.00	2.30%

4	广东天耀进出口集团有限公司	1,802.11	1.88%
5	肇庆奥米龙建材有限公司	1,623.93	1.70%
合 计		12,472.37	13.04%

2011年1-3月:

序号	单 位 名 称	金 额 (万元)	占总销售金额比例
1	清远市港龙陶瓷有限公司	918.80	3.82%
2	恩平市景瑜陶瓷有限公司	1,820.51	7.57%
3	恩平市景业陶瓷有限公司	782.91	3.26%
4	广东嘉联企业陶瓷有限公司	1,222.22	5.08%
5	广东嘉俊陶瓷有限公司	2,355.56	9.80%
合 计		7,100.00	29.53%

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

#### (五) 主要原材料的供应情况

##### 1、最近两年一期主要原材料及能源占生产成本的比重

单位：万元

原材料名称	2011年1-3月		2010年度		2009年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料-主材	9,043	55.36%	44,071	54.56%	26,674	56.17%
直接材料-辅材	4,935	30.21%	25,517	31.58%	15,424	32.48%
委托加工费用	1,165	7.13%	6,273	7.76%	3,310	6.97%
能源合计(水电)	133	0.81%	552	0.68%	485	1.02%
其他成本-人工、制造费用等	1,060	6.49%	4,380	5.42%	1,595	3.36%
生产成本合计	16,336	100%	80,793	100%	47,488	100.00%

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



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

## 2、最近两年一期恒力泰公司向前五名供应商采购情况

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

2009年度：

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

2010年度：

序号	单位名称	金额(万元)	占总采购金额比例
1	洛阳市洛北铸钢厂	10,986.96	6.75%
2	河南前进铸钢有限公司	7,727.20	4.74%
3	广东省韶铸集团有限公司	6,638.51	4.08%
4	福建三明三重铸锻有限公司	5,279.57	3.24%
5	济源市中原特殊钢精锻材有限公司	4,217.84	2.59%
合计		<b>34,850.08</b>	<b>21.40%</b>

2011年1-3月：

序号	单位名称	金额(万元)	占总采购金额比例
1	河南前进铸钢有限公司	2,989.47	12.72%
2	洛阳洛北重工机械有限公司	4,107.66	17.48%
3	福建三明三重铸锻有限公司	1,480.08	6.30%
4	广东省韶铸集团有限公司	1,914.51	8.15%

5	佛山市南海区科满机械厂	670.59	2.85%
<b>合 计</b>		<b>11,162.30</b>	<b>47.50%</b>

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

## （六）安全生产和环保情况

### 1、安全生产情况

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

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

### 2、环保情况

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

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

## （七）产品质量控制

### 1、产品质量认证情况

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

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

2009年9月，恒力泰公司通过瑞士通标（SGS）公司的 ISO9001:2008 质量管理体系认证，质量体系覆盖范围：YP 系列液压自动压砖机的设计和制造。

## 2、执行的生产标准情况

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

## 3、执行的质量控制措施

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

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

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

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

## （八）生产技术

目前，恒力泰公司主要生产技术所处阶段如下表：

序号	主要技术名称	所处阶段	技术领先程度	该技术所对应的产品名称	技术取得方式
1	提高压砖机性能的综合研究	大批量生产	国际先进、国内领先	YP 系列液压自动压砖机	自主研发
2	大型宽台面液压自动压砖机的开发研究	试生产	国际先进、国内领先	YP7200L 型液压自动压砖机	合作研发
3	梁柱式宽台面液压自动压砖机的开发研究	小批量生产	国际先进、国内领先	YP3000 型液压自动压砖机	自主研发

4	梁柱式压砖机主机结构的优化设计及制造	大批量生产	国际先进、国内领先	YP2089、YP3289 型液压自动压砖机	自主研发
5	数字化大型宽体高效节能陶瓷压砖机研究及产业化	在研	国际先进、国内领先	YP4000XL 宽体液压自动压砖机	合作研发
6	板框缠绕主机结构压砖机的研究试验	在研	国际先进、国内领先	YP1000XL 宽体板框结构压砖机	自主研发
7	陶瓷砖粉料成形工艺的中间试验与应用研究	在研	国际先进、国内领先	提高陶瓷压砖机对不同粉料压制的适应能力	自主研发
8	陶瓷砖自动液压机液压系统仿真研究	在研	国际先进、国内领先	YP 系列液压自动压砖机	合作研发
9	陶瓷压砖机主机结构的研究与应用	大批量生产	国际先进、国内领先	YP2500、YP3500 型液压自动压砖机	自主研发
10	陶瓷瓦生产技术与装备的研究开发	大批量生产	国际先进、国内领先	YP1800L 宽体液压自动压砖机	自主研发
11	YP 系列压砖机产业提升技术改造	小批量生产	国际先进、国内领先	恒力泰三水技术改造工程	自主研发
12	YP 系列陶瓷压砖机高速高精智能控制系统研发及产业化	在研	国际先进、国内领先	YP 系列液压自动压砖机控制系统	合作研发
13	陶瓷薄板砖生产技术与装备的研究开发	在研	国际先进、国内领先	陶瓷薄板砖自动液压机及辅助设备	自主研发
14	缠绕式压砖机结构的优化设计及制造	试生产	国际先进、国内领先	YP4200 型液压自动压砖机	自主研发

目前恒力泰公司进行的研发项目中，主要分为三大类。

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

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

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

## 六、主要负债及对外担保

### 1、恒力泰公司主要负债情况如下：

单位：元

项 目	2011. 3. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
短期借款			30,000,000.00
应付票据			15,000,000.00
应付账款	134,066,284.31	124,234,040.91	188,544,509.49
预收款项	505,301,206.36	506,226,753.59	249,936,170.16
应付职工薪酬	8,779,430.65	7,246,845.09	8,668,275.20
应交税费	5,624,969.48	-2,610,300.70	19,020,459.79
应付利息			-
应付股利			11,294,125.01
其他应付款	12,756,650.95	11,277,995.33	14,326,795.49
<b>流动负债合计</b>	<b>666,528,541.75</b>	<b>646,375,334.22</b>	<b>536,790,335.14</b>
长期借款			
专项应付款			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>666,528,541.75</b>	<b>646,375,334.22</b>	<b>536,790,335.14</b>

### 2、对外担保及资产抵押事项

截至本报告出具日，恒力泰公司没有任何对外担保及资产抵押事项。

## 七、标的资产评估情况

以 2011 年 3 月 31 日为评估基准日，天健兴业对恒力泰公司进行评估。

本次评估采用的评估方法为基础资产法和收益现值法。根据天健兴业出具的天兴评报字（2011）第 244 号评估报告的评估结论，恒力泰公司截至 2011 年 3 月 31 日经审计后账面净资产合计为 42,578.06 万元，资产基础法净资产评估

价值为 53,280.44 万元，增值额为 10,702.38 万元，增值率为 25.14%；收益法评估后的净资产价值为 98,455.12 万元，评估增值额为 55,877.06 万元，增值率为 131.23%。

从本次经济行为的背景考虑，投资者更关注上市公司收购资产未来的盈利能力，盈利能力强则表明拟上市公司股票内在价值高，这正好与收益法的思路吻合；考虑恒力泰公司在持续经营假设前提下具有独立获利能力，科达机电拟收购恒力泰公司股权，也是看中的是恒力泰公司未来获利能力，以收益法的评估结果作为最终评估结论，能够更加客观反映恒力泰公司的企业价值，恰当服务于本次评估目的。所以，本次评估以收益法的评估结果作为最终的评估结论。恒力泰公司股东全部权益以收益法评估结果为 98,455.12 万元。

### 第三节 本次交易的基本情况

#### 一、本次交易背景和目的

##### （一）本次交易的背景

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

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

目前，科达机电的主要产品为以压砖机、窑炉、抛光线为代表的建筑陶瓷机械，同时生产、销售墙材机械、石材机械，是国内唯一可提供整线陶瓷机械装备的企业。科达机电自 2002 年上市以来，营业收入和经营业绩都呈稳定增长的态势，营业收入由 2002 年的 21,683.07 万元增加至 2009 年的 142,565.69 万元，归属母公司净利润由 2004 年的 3,348.89 万元增加至 2009 年的 17,994.51 万元。2010 年度实现营业收入 206,469.51 万元、实现净利润 24,101.11 万元，

分别同比增长 44.82%、33.94%。

恒力泰公司是一家专业从事陶瓷机械设备制造的高新技术企业，主要研发制造 YP 系列液压自动压砖机。恒力泰公司经过近十年的潜心研发和经验积累，YP 系列压砖机技术不断进步，品质不断提高，其 YP 系列压砖机在国内市场有一定占用率，并先后出口到亚洲、非洲和南美洲等 17 个国家和地区，在国际上具有较好的知名度。2009 年、2010 年恒力泰公司分别实现营业收入 64,757.37 万元、89,138.34 万元，分别实现归属母公司净利润 7,261.77 万元、11,377.78 万元（根据 2010 年 3 月转让永力泰 60%的股权等资产组后的备考报表），同比分别增长 37.65%、56.68%。

## （二）本次交易的目的

### 1、拓展公司海外销售渠道

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

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

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

### 2、加强公司研发实力与自主创新能力，推进公司产品技术升级

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

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

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

### **3、进一步提高公司单机产品竞争力与整线装备配套能力**

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

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

### **4、提高公司对销售渠道的控制力，降低销售和采购成本**

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

科达机电与恒力泰公司压机产品的采购原材料基本相同。本次交易完成后，



科达机电对原材料的采购可以采用集成采购的方式，增强对原材料的议价能力，有效降低采购成本。

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

## 二、本次交易的决策过程

### （一）决策程序

2011年6月，公司开始与恒力泰公司及其股东进行沟通，协商本次交易事宜。本次交易决策过程如下：

1、经交易所批准，因本次重大资产重组事项，公司股票自2011年6月8日起停牌；

2、2011年6月10日，恒力泰公司召开股东会，同意本次交易的具体方案；

3、2011年6月10日，本公司与恒力泰公司十名自然人股东签署了《发行股份购买资产协议》与《利润补偿协议》；

4、2011年6月10日，本次交易具体方案经本公司第四届董事会第二十九次会议审议通过。

### （二）关联方回避表决情况

本公司与恒力泰公司十名自然人股东不存在关联关系，因此不存在关联方回避表决情况。

## 三、本次交易的主要内容

### （一）本次交易方案概述

根据科达机电与恒力泰公司十名自然人股东签署的《发行股份购买资产协议》，科达机电拟向恒力泰公司十名自然人股东发行合计2493万股人民币普通股股票，用于购买十名自然人股东持有的恒力泰公司49%的股权。交易完成后，科达机电将持有恒力泰公司100%的股权。

根据《发行股份购买资产协议》，交易双方协商确定以交易标的截至2011年3月31日收益法评估结果、2011年3月31日至《协议》签署日期间恒力泰公司的利润分配情况作为定价参考依据。经交易双方协商，目标资产作价为39,140.10万元。科达机电发行股份的价格为审议本次交易的董事会决议公告日前20个交易日公司股票的交易均价，即15.70元/股。据此计算，发行股票数量为2493万股。

## （二）交易价格及溢价情况

截止2011年3月31日，恒力泰公司（母公司）的股东权益为42,578.06万元。根据天兴评报字（2011）第244号评估报告，按照资产基础法评估净资产为评估价值为53,280.44万元，增值额为10,702.38万元，增值率为25.14%；按照收益法评估净资产为98,455.12万元，增值额为55,877.06万元，增值率131.23%。

本次交易前，2011年5月24日公司与恒力泰公司股东罗明照等三十三名自然人股东分别签署了《佛山市恒力泰机械有限公司股权转让协议》，科达机电以人民币40,000万元的价格收购恒力泰公司51%股权，各股东出售价格按所转让股权比例计算，约定恒力泰公司2011年3月31日前未分配利润中合计8,960万元（含税）归恒力泰公司原三十三名自然人股东所有。2011年6月3日，恒力泰公司向恒力泰公司三十三名自然人股东派发现金合计8960万元（含税）。恒力泰公司于2011年6月7日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，科达机电持有恒力泰公司51%的股权。

根据《发行股份购买资产协议》，本次交易双方协商确定以交易标的截至2011年3月31日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格。经交易双方协商，目标资产作价为39,140.10万元。

## （三）本次发行股份的定价原则

本次公司向恒力泰公司股东发行股份的定价以2011年6月10日公司第四届董事会第二十九次会议（临时）决议公告日为定价基准日，发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价即每股人民币15.70元。。最终发行价格尚需经公司股东大会批准。

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

#### （四）发行前后上市公司的股权结构

公司目前的总股本为 60,708.18 万股，按照本次交易方案，公司本次将发行普通股 2,493 万股。本次交易前后公司的股本结构变化如下表所示：

项 目	本次交易前		本次 新增 (万股)	本次交易后	
	持股数 (万股)	持股比例		持股数 (万股)	持股比例
1、限售流通股	870.35	1.43%	-	3,363.35	5.32%
其中：本次交易对方	0	0.00%	2,493	2,493	3.94%
2、无限售流通股	59,837.83	98.57%	-	59,837.83	94.68%
其中：卢勤	10,903.7	17.96%	-	10,903.7	17.25%
总股本	60,708.18	100.00%	2,493	63,201.18	100.00%

本次交易后，公司第一大股东仍为自然人卢勤先生，公司的控股股东不发生变化。

#### （五）股份限售期的安排

本次向恒力泰公司十名自然人股东发行的股份自完成股权登记之日起十二个月内不转让。

恒力泰公司十名自然人股东特别承诺自前述限售期满之日起二十四个月内，减持股份比例不超过其因本次交易而获得的科达机电股份的 80%。

#### （六）交易标的自评估基准日至交割完成日期间损益的归属及滚存利润的分享

##### 1、交易标的自评估基准日至交割完成日期间损益的归属

根据《发行股份购买资产协议》，自评估基准日起至目标资产交割日，目标公司的期间收益由科达机电享有。目标公司发生的期间亏损由恒力泰公司十名自然人股东按其本次交易完成前所持恒力泰公司股权比例承担，在资产交割

日由自然人股东以现金方式按其各自所应承担的比例向科达机电补足。

## 2、本次交易前公司滚存未分配利润的处置方案事项

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

## 第四节 独立财务顾问意见

本独立财务顾问认真审阅了本次交易所涉及的资产评估报告、审计报告和有关协议、公告等资料，并在本报告所依据的假设前提成立以及基本原则遵循的前提下，在专业判断的基础上，出具了独立财务顾问报告。

### 一、主要假设

本独立财务顾问对本次交易所发表的独立财务顾问意见是基于如下的主要假设：

- 1、本报告所依据的资料具备真实性、准确性、完整性和及时性；
- 2、有关中介机构对本次交易出具的法律、财务审计和评估等文件真实可靠；
- 3、本次交易所涉及的权益所在地的社会经济环境无重大变化；
- 4、国家现行法律、法规、政策无重大变化，宏观经济形势不会出现恶化；
- 5、所属行业的国家政策及市场环境无重大的不可预见的变化；
- 6、无其它人力不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

### 二、本次交易合规性分析

#### （一）本次交易符合《重组办法》第十条的相关规定

1、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定

（1）本次交易符合国家产业政策

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

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

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

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

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

## (2) 本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

恒力泰公司最近三年遵守国家和广东省有关环保方面的法律法规，未发生环保事故。2011年6月7日，佛山市禅城区环境运输和城市管理局出具了《环保守法证明》：佛山市恒力泰机械有限公司位于佛山市禅城区高新技术开发区港

口路西侧。经查，该公司在 2008 年 1 月 1 日至 2011 年 5 月 31 日期间未有因环境违法行为受到行政处罚的记录。

2011 年 6 月 7 日，佛山市禅城区环境运输和城市管理局出具《环保守法证明》：佛山市点石机械有限公司位于佛山市禅城区南庄镇樵乐路吉利工业园新源一路，法人代表杨德计，经查，该公司在 2008 年 1 月 1 日至 2011 年 5 月 31 日期间未有因环境违法行为受到行政处罚的记录。

本次重大资产重组符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

### (3) 本次资产重组符合土地方面的有关法律和行政法规的规定

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

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

2011年6月，佛山市国土资源局禅城分局出具《复函》：截止至复函之日，最近三年内我局未发现佛山市恒力泰机械有限公司存在违反我国土地管理法律法规的行为，也未对该公司实施过行政处罚。

因此，本次交易符合国家关于土地方面有关法律和行政法规的规定。

### (4) 本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定

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

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形。

## 2、本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件

### (1) 符合上市公司股本总额要求

本次发行完成后，公司的股本总额将增至 63,201.18 万元，符合《上市规则》所规定的“公司股本总额不少于人民币 5,000 万元”的要求。

(2) 符合上市公司股权分布要求

本次发行完成后，公司股权分布不存在《上市规则》所规定的不具备上市条件的情形。

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

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易完成后，公司仍然具备股票上市条件。

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

(1) 发行股份的定价情况

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

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

按上述公式得出董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价为 15.70 元 / 股。最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。

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

(2) 标的资产的定价情况

截止 2011 年 3 月 31 日，恒力泰公司（母公司）的股东权益为 42,578.06 万元。根据天兴评报字（2011）第 244 号评估报告，按照资产基础法评估净资产为评估价值为 53,280.44 万元，增值额为 10,702.38 万元，增值率为 25.14%；按照收益法

评估净资产为98,455.12万元，增值额为55,877.06万元，增值率131.23%。

本次交易前，2011年5月24日公司与恒力泰公司股东罗明照等三十三名自然人股东分别签署了《佛山市恒力泰机械有限公司股权转让协议》，科达机电以人民币40,000万元的价格收购恒力泰公司51%股权，各股东出售价格按所转让股权比例计算，约定恒力泰公司2011年3月31日前未分配利润中合计8,960万元(含税)归恒力泰公司原三十三名自然人股东所有。2011年6月3日，恒力泰公司向恒力泰公司三十三名自然人股东派发现金合计8960万元(含税)。恒力泰公司于2011年6月7日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，科达机电持有恒力泰公司51%的股权。

根据《发行股份购买资产协议》，本次交易双方协商确定以交易标的截至2011年3月31日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格。经交易双方协商，目标资产作价为39,140.10万元。

### (3) 本次交易程序合法合规

本次交易已经公司及中介机构充分论证，相关中介机构已针对本次交易出具审计、评估、法律、财务顾问等专业报告，并按程序报有关监管部门审批。本次交易依据《公司法》、《上市规则》、《公司章程》等规定遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，不存在损害公司及其股东利益的情形。

### (4) 独立董事意见

公司独立董事认为：(1) 公司聘请的评估机构具有证券从业资格，本次评估机构的选聘程序合规，经办评估师与评估对象无利益关系，与相关当事方无利益关系，对相关当事方不存在偏见，评估机构具有充分的独立性；(2) 本次交易标的资产采用资产基础法和收益法两种方式进行评估，并最终以前述收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格，符合中国证监会的相关规定；(3) 本次评估的假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，预期收益的可实现性较强，评估定价公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。综上所述，本次交易所涉及



的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十条第（三）项的规定。因此，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易所涉及的资产定价公允，交易程序合法合规，独立董事已针对本次交易发表独立、客观、公正的意见，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

#### **4、本次交易涉及的资产产权清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

本次交易标的为目标公司恒力泰公司 49%股权。截止 2011 年 3 月 31 日，本次交易标的目标公司所涉及的货币资金、存货、应收账款、长期投资、固定资产等不存在产权纠纷或潜在争议，也不存在其他债权债务纠纷情况。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易涉及的资产产权清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍。

#### **5、本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

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

本次交易完成后，公司的生产经营符合相关法律法规的规定，不存在因违反法律、法规和规范性文件而导致公司无法持续经营的情形，也不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易将进一步充实上市公司的资产规模和业务规模，有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

## 6、本次交易符合证监会关于上市公司独立性的相关规定

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

本次交易后，科达机电将持有恒力泰公司的 100% 股权，增加了公司的陶瓷机械设备中的压机产品的产量，不会导致公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面的独立性发生重大变化。同时，公司控股股东及实际控制人卢勤先生出具了承诺，保证在本次重组完成后，将按照中国证券监督管理委员会规范性文件的要求，做到与科达机电在资产、业务、机构、人员、财务方面完全分开，切实保障上市公司在资产、业务、机构、人员、财务方面的独立运作。

因此，本次交易符合证监会关于上市公司独立性的相关规定。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

## 7、本次交易有利于上市公司形成健全有效的法人治理结构

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

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

综上所述，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组办法》第十条的相关规定。

### （二）符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十一条相关规定

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

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

根据经中喜会计师事务所审计的上市公司备考财务报告及 2010 财务报告，本次交易前后上市公司 2010 年末的资产总额分别为 293,166.13 万元、428,744.04 万元，归属母公司所有者权益分别为 148,225.76 万元、167,247.12 万元，每股净资产分别为 2.48 元/股、2.68 元/股，上述财务指标分别较交易前增长 46.25%、12.83%、8.32%。

本次交易前后上市公司 2010 年度归属母公司的净利润分别为 24,101.11 万元、34,719.77 万元，基本每股收益分别为 0.404 /股、0.559 元/股，扣除非经常损益的基本每股收益分别为 0.337 元/股、0.492 元/股，上述盈利能力指标分别较交易前增长 44.06%、38.37%、46.34%。

经核查，本独立财务顾问认为：通过本次交易将恒力泰公司资产和业务整体注入上市公司，将有利于提高上市公司的核心竞争力，提高资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力。

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

### (1) 关于规范关联交易的安排

本次交易前，上市公司主营业务为建筑陶瓷机械的生产，公司与联营公司之间发生销售商品、采购商品等日常关联交易行为。本次交易完成后，恒力泰

公司目前的三十三名自然人股东将成为上市公司股东,但持股比例均不超过5%,本次交易完成后不会增加上市公司的关联方,也未新增关联交易及关联往来。

鉴于公司吸收合并恒力泰公司之重大资产重组事宜,为充分保护上市公司的利益,作为科达机电的控股股东,卢勤先生已作出关于规范关联交易的承诺。

## **(2) 关于避免同业竞争的安排**

本次交易前,公司与控股股东或其控制的其他企业之间不存在同业竞争。本次交易完成后,恒力泰公司十名自然人股东将成为上市公司股东,但持股比例均不超过5%,公司的控股股东仍为卢勤先生,公司与控股股东及其控制的其他企业之间仍不存在同业竞争。

为规避将来潜在的同业竞争,控股股东卢勤先生及恒力泰公司十名自然人股东已向科达机电作出了避免同业竞争的承诺。

## **(3) 能够保持上市公司独立性**

科达机电之《公司章程》中明确规定,公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的,给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利,控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益,不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

本次交易完成后,公司控股股东卢勤先生依然为公司的控股股东,为保证公司独立经营,公司控股股东卢勤先生作出关于保证上市公司独立性的承诺。

经核查,本独立财务顾问认为:基于上述相关措施,本次交易有利于上市公司避免同业竞争和规范关联交易,继续保持上市公司独立性。

## **3、上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具标准无保留意见审计报告**

科达机电2010年度及2011年一季度财务报告已经中喜会计师审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(中喜审字〔2011〕第01066号、中喜审字[2011]第

01379号), 符合本条款的规定。

经核查, 本独立财务顾问认为: 本次交易符合《重组办法》第五章第四十一条第二款的规定。

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

上市公司本次交易的标的资产为恒力泰公司全部资产、负债及其相关业务。截至本报告签署之日, 恒力泰公司上述资产权属清晰, 转让不存在障碍, 并能在约定期限内办理完毕权属转移手续, 符合本条款的规定。

经核查, 本独立财务顾问认为: 本次交易标的资产为权属清晰的经营性资产, 在交易相关方履行本次交易程序后, 能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上所述, 本独立财务顾问认为: 本次交易符合《重组办法》第四十一条的要求。

### 三、本次交易定价合理性分析

#### (一) 标的资产评估增值情况

根据天健兴业出具的天兴评报字(2011)第244号评估报告的评估结论, 恒力泰公司截至2011年3月31日经审计后账面净资产合计为42,578.06万元, 资产基础法净资产评估价值为53,280.44万元, 增值额为10,702.38万元, 增值率为25.14%; 收益法评估后的净资产价值为98,455.12万元, 评估增值额为55,877.06万元, 增值率为131.23%。

#### (二) 资产基础法评估增值的原因

恒力泰公司各项资产及负债评估结果与调整后账面值变动情况及原因如下:

1、流动资产评估增值6,290.53万元, 增值率为6.56%。主要原因产成品评估增值6,290.53万元, 增值的原因是由于产成品售价较高, 经评估后出现增值。

2、长期股权投资评估增值137.16万元, 增值率268.94%。增值原因是恒力泰公司的长期股权投资账面价值较低, 点石机械公司净资产较高且评估增值, 因此

长期股权投资评估后增值。

3、房屋类资产评估原值增值1,031.88万元，增值率19.98%；评估净值增值948.91万元，增值率18.77%，主要原因如下：

重置全价中的工程造价与原结算的工程造价差异不大（平均为6%左右），但账面分摊其他费用比率较低（平均约在2%左右），而重置全价中计算的工程建设前期和其他费用以及资金成本平均分摊比率为13%左右，因此造成评估增值。

4、设备类资产评估原值比账面原值增值2,889.29万元，增值率51.55%；评估净值比账面净值增值1,392.52万元，增值率37.93%，主要原因如下：

（1）由于被评估单位的设备资产购置日与评估基准日的时间跨度大，企业历史成本与当前设备价格差异较大；其次企业购置大的二手设备入账价格较低。因此基准日该类设备的重置成本远远大于企业的历史购价。

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

5、在建工程-土建工程评估增值364.86万元，增值率为25.11%。增值的主要原因为：由于在评估基准日之前，大部分在建工程已经完工并投入使用，本次评估中根据实质重于形式的原则，对已经完工的工程首先按照房屋建筑物进行评估，然后扣除尚需付出的投资费用。在按照房屋建筑物进行评估的测算过程中，测算考虑了工程造价成本的上升因素、资金成本及工程建设的前期费用等。

6、无形资产—土地使用权评估增值1,568.40万元，增值率为131.41%。增值的主要原因为：

（1）至评估基准日，土地基础设施为五通一平（上水、下水、通讯、电、道路，土地平整），而企业取得土地时的土地基础设施为三通一平（通水、通电、通路，土地平整），土地的开发程度有所不同。

（2）该土地使用权取得于2006年12月，根据2008年5月22日，佛山市国土资源局三水分局和佛山市三水区物价局联合印发了《关于公布佛山市三水区城镇土

地基准地价（2007年）的通知》（佛国土资三通[2008]108号），对基准地价覆盖区域内的基准地价进行了调整，基准地价较原基准地价有所上调。根据《国土资源部关于调整部分地区土地等别的通知》（国土资发〔2008〕308号），佛山市三水区的工业用地的土地等级为七等，根据《全国工业用地出让最低价标准》，七等工业用地的最低价标准为288元/平方米。

### （三）收益法评估增值的主要原因

收益法评估结果与资产基础法评估结果相比较，多 45,174.68 万元，差异率为 84.79%，差额较大，原因如下：

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

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

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

## 四、本次发行股份定价分析

### （一）本次发行股份定价合规性分析

本次交易以公司第四届董事会第二十九次会议决议公告日为定价基准日，

以该定价基准日前 20 个交易日公司股票均价 15.70 元/股,作为本次发行股份的发行价格。本次交易发行股票定价原则符合《重组办法》第四十二条“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价”的规定。

## (二) 本次发行股份定价合理性分析

目前,国内尚无与发行人主营业务完全相同的上市公司。根据中国证监会的分类标准,与发行人行业类别(C7301 冶金、矿山、机电工业专用设备制造业)相似、并剔除亏损和微利公司后,共 19 家。上述 19 家上市公司在本次交易停牌日(2011 年 6 月 8 日)前 20 个交易日的交易均价确定的公司市值及按 2010 年归属母公司净利润、股东权益计算的市盈率和市净率如下表所示:

证券代码	证券简称	20 个交易日均价 (元)	PE (2010)	PB (2010)
000157.SZ	中联重科	14.17	18.00	3.06
601106.SH	中国一重	5.03	41.63	2.00
600815.SH	厦工股份	13.75	17.46	3.37
601268.SH	二重重装	10.47	63.25	3.15
600710.SH	常林股份	11.69	22.30	4.30
000852.SZ	江钻股份	14.16	52.32	5.47
002111.SZ	威海广泰	21.02	46.28	5.71
002337.SZ	赛象科技	17.79	37.24	2.70
002031.SZ	巨轮股份	11.27	42.29	4.42
600582.SH	天地科技	21.67	25.69	6.63
002209.SZ	达意隆	10.20	42.27	3.55
600262.SH	北方股份	18.86	43.87	4.11
000680.SZ	山推股份	19.41	17.55	3.69
600169.SH	太原重工	18.35	45.49	5.53
002097.SZ	山河智能	14.17	29.36	3.86
000425.SZ	徐工机械	22.85	16.11	3.91
002278.SZ	神开股份	11.97	39.97	2.82



600761.SH	安徽合力	16.68	16.44	2.40
000528.SZ	柳工	28.46	20.74	3.79
算术平均			<b>35.00</b>	<b>4.13</b>
<b>600507.SH</b>	<b>科达机电</b>	<b>15.70</b>	<b>39.55</b>	<b>6.33</b>

备注：2010 年财务数据为 2010 年

上述可比公司根据本次交易的董事会决议公告日前 20 个交易日交易均价确定的市盈率和市净率的算术平均值分别为 35.00 倍和 4.13 倍，本次发行股份购买资产的发行价格为 15.70 元/股，对应市盈率和市净率分别为 39.55 倍和 6.33 倍，市盈率、市净率均高于同行业平均水平。

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

## 五、本次交易对公司影响的分析

### （一）交易前后公司主要财务状况和偿债指标比较分析

根据中喜会计师事务所出具的上市公司财务报告的审计报告（中喜审字〔2011〕第 01066 号与中喜审字[2011]第 01379 号审计报告）和中喜会计师事务所出具的上市公司备考财务报告的审计报告（中喜专审字〔2011〕第 01376 号），交易前后上市公司主要财务状况和指标比较如下：

单位：万元

2011.3.31	交易完成后		交易前		交易前后比较	
	金额	比例	金额	比例	增长额	增长幅度
流动资产	276,002.41	63.72%	171,883.90	58.44%	104,118.51	60.57%
非流动资产	157,123.65	36.28%	122,247.03	41.56%	34,876.62	28.53%
总资产	433,126.07	100.00%	294,130.93	100.00%	138,995.14	47.26%
流动负债	221,653.11	92.42%	104,708.04	86.23%	116,945.07	111.69%
非流动负债	18,171.27	7.58%	16,715.43	13.77%	1,455.84	8.71%

总负债	239,824.38	100.00%	121,423.47	100.00%	118,400.91	97.51%
所有者权益合计	193,301.69		172,707.45		20,594.24	11.92%
归属于母公司的所有者权益	168,024.59		147,607.04		20,417.55	13.83%
股本总额(股)	63,201.18		60,708.18		2,493.00	
每股净资产	2.66		2.43		13.84%	
资产负债率	55.37%		41.28%		14.09%	
流动比率	1.25		1.64		-0.40	
速动比率	0.72		1.05		-0.33	

### 1、本次交易前后的资产规模、结构分析

本次交易完成后，截至2011年3月31日，公司的资产总额由本次交易前的294,130.93万元增加至433,126.07万元，资产总额增加了138,995.14万元，增长幅度为47.26%。公司资产规模大幅上升，抗风险能力显著增强。交易完成后，公司的资产结构如下：

(1) 本次交易前，公司流动资产占资产总额的比重为58.44%，本次交易后，公司流动资产占资产总额的比重为63.72%，流动资产占资产比重增加。

截至2011年3月31日，公司流动资产由本次交易前的171,883.90万元增加至276,002.4万元，增长幅度为60.57%，主要是现金增加了34,576.56万元，应收账款增加了9,187.51万元，存货增加了54,344.67万元。

现金增加主要是因为标的资产的主要产品市场需求增加，订单量提升，预收提货款和定金随之增长，使现金增加。存货增加主要是因为为满足客户需求，保证生产，增加了原材料采购量，在产品也随之增加。另交易前后存货增加金额中有6,290.54万元为恒力泰公司存货评估增值。

(2) 截至2011年3月31日，公司非流动资产由本次交易前122,247.03万元增加至157,123.65万元，增长幅度为28.53%，主要是商誉增加了19,749.08万元，无形资产增加了2,777.99万元，固定资产增加了10,739.08万元。

公司非流动资产的大幅增长，主要是商誉的增加形成的。商誉为假设公司收购恒力泰资产组合在2009年初已经完成，报表各期末科达机电收购恒力泰51%股份过程中，收购对价与恒力泰资产组合可辨认净资产的差额部分19,749.08万元确

认为商誉（固定资产和无形资产的增加额中有金额3,415.03为恒力泰公司评估增值）；收购49%股份时收购对价与恒力泰资产组合可辨认净资产的差额部分冲减资本公积。

综上所述，备考上市公司财务报表的资产结构综合反映了本次交易完成后上市公司的资产结构。交易完成后，公司资产规模显著增大，抵御风险的能力增强；公司主营业务没有发生明显变化，因此，资产结构也未发生显著变化，符合机械制造业的资产结构特点，资产结构处于较为稳健状态。

## 2、本次交易前后的负债规模、结构分析

本次交易完成后，截至2011年3月31日，公司的负债总额由本次交易前的121,423.47万元增加至239,824.38万元，负债总额增加了118,400.91万元，增长幅度为97.51%。负债的增长幅度大于资产的增长幅度，公司的资产负债率有所降低。交易完成后，公司的负债结构如下：

（1）由于所属行业相同，本次交易前，公司与标的资产的负债结构基本相同，本次交易后，公司负债结构基本未发生变化。流动负债占负债总额的比重由交易前的86.23%变为92.42%。

截至2011年3月31日，公司流动负债由本次交易前的104,708.04万元增加至221,653.11万元，主要是应付账款增加了13,406.63万元，预收账款增加了50,530.12万元，其他应付款了42,607.88万元。

恒力泰公司客户订单的增加使预收账款大幅增加，原材料采购量增加，应付账款也随之增加。其他应付款的增加主要是本次交易对价的现金支付部分40,000.00万元形成的。

（2）本次交易前，公司无非流动负债，本次交易后，非流动负债增加为1,455.83万元，非流动负债全部为递延所得税负债。

递延所得税负债全部由本次交易产生。根据财税[2009]59号文件规定，符合特殊性税务处理规定的，在上市公司备考合并财务报表中，将标的资产的可辨认资产公允价值与在恒力泰公司原账面价值的差额，作为应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债。

综上所述，本次交易完成后，公司的负债规模上升，但公司负债结构基本未发生变化，仍保持较合理的结构，其财务安全性有保障。

### 3、交易前后的偿债能力分析

交易完成后，公司的资产负债率为55.37%，比交易前增长14.09%。

交易完成后，公司负债仍以流动负债为主，其中预收账款和应付账款的比重较大，占负债总额的比重分别为29.13%和28.69%。预收账款无需偿付，将逐渐确认为收入，应付账款随支付也将逐渐减少，公司资产负债率将逐渐降低。

交易完成后，公司的流动比率、速动比率分别为1.25倍、0.72倍，低于交易前的水平，主要是由于标的资产的预收账款、应付账款和存货的金额较大，且其他应付款列示了本次交易对价的现金支付部分40,000.00万元。随预收账款逐渐确认为收入，存货逐渐结转为营业成本，公司的流动比率、速动比率都将逐渐提高。

总体来看，公司的资产负债率较低，资产流动性较强，现金流较充足，无偿债压力，抵御风险的能力较强。

### 4、交易前后的营运能力分析

公司名称	交易完成后	交易完成前
	2010年度	2010年度
应收账款周转率（次/年）	10.98	10.49
存货周转率（次/年）	2.15	3.98

本次交易完成后，公司2010年度的应收账款周转率比本次交易前有所提高，存货周转率略有下降。

存货周转率下降主要是本次交易后增加存货较多，其中恒力泰公司2010年末存货金额为46,737.48万元，另由于本次交易属于非同一控制下企业合并，交易完成后确认存货评估增值6,290.54万元，因此存货周转率较交易前有所下降。待销售完成，存货结转为营业成本后，公司的存货周转率将逐步提高。

交易完成后，公司应收账款周转率提高，并高于可比上市公司平均水平，主要是由于目前客户订单较多，市场需求较大，公司主要采用先收款后发货的销售政策，应收账款余额较小。

#### （二）交易前后公司主要经营状况和盈利指标比较分析

根据中喜会计师事务所出具的上市公司财务报告的审计报告（中喜审字〔2011〕第 01066 号与中喜审字〔2011〕第 01379 号审计报告）和中喜会计师事务所出具的上市公司备考财务报告的审计报告（中喜专审字〔2011〕第 01376 号），交易前后上市公司主要经营状况和盈利指标比较如下：

单位：万元

2010 年度	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度
营业收入	295,607.84	206,469.51	89,138.33	43.17%
营业成本	235,501.78	165,583.05	69,918.73	42.23%
营业利润	34,133.11	21,643.45	12,489.66	57.71%
净利润	35,281.78	24,581.00	10,700.78	43.53%
归属母公司的净利润	34,719.77	24,101.11	10,618.66	44.06%
2011 年 1-3 月	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度
营业收入	75,263.89	51,057.22	24,206.67	47.41%
营业利润	8,636.35	5,306.07	3,330.28	62.76%
净利润	7,460.89	4,644.43	2,816.46	60.64%
归属母公司的净利润	7,680.41	4,877.91	2,802.50	57.45%
2010 年度	交易完成后	交易完成前	增长幅度	
销售毛利率	20.33%	19.80%	0.53%	
销售净利率	11.94%	11.91%	0.03%	
净资产收益率（元）	16.69%	18.06%	-1.37%	
基本每股收益（元）	0.559	0.404	38.28%	
扣非后每股收益（元）	0.492	0.337	46.29%	
期间费用率	9.89%	11.10%	-1.11%	

### 1、本次交易前后营业收入、营业成本分析

如上表所示，交易完成后，公司的营业收入及利润规模均有较大幅度上升。公司2010 年度的营业收入由交易前的206,469.51万元增加到295,607.84万元，增

长幅度为为43.17%。2010年度归属于母公司所有者的净利润由交易前的24,101.11万元增加到34,719.77万元，增长了44.06%。

交易完成后，标的资产的产品质量与销售优势将融入上市公司。公司将借助恒力泰公司压砖机产品的市场认知度提高科达机电压砖机产品的市场竞争力，以高品质的压砖机为突破口，配以新型高效节能窑炉、性能优异的抛光线，提高公司陶瓷机械整线装备的配套生产能力和核心竞争力。同时，公司将借助恒力泰公司的销售网络，巩固其产品的国内市场的占有率，并依托恒力泰公司的海外销售渠道，打开国际市场，扩大出口量，拉动国产陶机整线装备出口贸易的发展。

交易完成后，公司营业成本的增长幅度小于营业收入的增长幅度，表明交易完成后，公司的销售毛利率将有所提高。本次交易前，科达机电与恒力泰公司生产所需原材料基本相同，本次交易完成后，公司将整合供应链，优化供应商结构，增强公司对原材料的议价能力，对大宗材料采取公开招标等采购方式，降低产品单位成本，增强公司产品的盈利水平。

综上所述，本次交易完成后，公司的销售规模、盈利能力都将有较大提升，公司的持续盈利能力增强。

## **(2) 交易前后盈利能力指标比较分析**

交易完成后，公司 2010 年度的销售毛利率、销售净利率略有上升，净资产收益率比交易前略有下降。

交易完成后，公司的期间费用率比交易前有所下降。由于科达机电与恒力泰公司处于同一行业，在销售渠道和销售客户方面有较大的重叠和互补部分。交易完成后，公司将优化销售网络，强化综合管理能力和协同能力，优势互补，消除不必要的销售渠道开拓成本，公司的期间费用率将进一步降低。

交易完成后，公司 2010 年度的扣除非经常性损益的基本每股收益比交易前分别增长了 52.63%，公司的盈利能力显著提高。公司将通过加强内部管理，加快产品技术革新，降低采购成本，优化销售网络等方法，使公司盈利能力继续保持稳定增长。

综上所述，本次交易有利于增强公司的风险防范能力与持续盈利能力，有力

的保护了广大中小股东的利益。

### **(三) 本次交易对公司未来盈利趋势的影响**

#### **1、公司未来经营中的优势**

##### **(1) 产品质量优质、品种齐全**

本次交易完后后上市公司的压砖机产品规格型号增多、大小吨位齐全，可满足不同客户需要，其产品自动化程度高、性能稳定、操作简单、维护方便、结构紧凑、制造精良等特点将在很大程度上提高科达机电压砖机产品的竞争力，进而提高陶瓷机械整线装备的配套生产能力和销售能力。

##### **(2) 开拓海外市场**

恒力泰公司的压砖机系列产品具有一定的国际认知度和市场影响力，自2003年开始开拓国际市场以来，其压机已累计出口超过150台，市场遍布亚洲、非洲和南美，已相继出口到17个国家和地区。通过本次交易，科达机电将借助恒力泰公司拓展其海外销售渠道，同时通过恒力泰公司在压机方面的优势，提高公司陶机整线设备的竞争力，拉动国产陶机整线装备出口贸易的发展。

#### **2、公司未来经营中的劣势**

##### **(1) 产品成本提高**

近年来，钢材等原材料价格持续上升，职工薪酬不断增加，使公司陶瓷机械产品的生产成本有较大幅度的增长。产品成本的提高，加上激烈的市场竞争，有可能使公司的利润空间缩小。

##### **(2) 技术仍需进步**

虽然近年国产陶瓷机械装备技术得到长足发展，技术创新不断，某些方面甚至超越国外品牌，但目前整体质量和技术水平与以意大利为代表的世界先进水平相比还有一定差距。公司将以本次交易为契机，在资产、业务整合的同时，加强研发队伍的整合，加大研发力度，缩小与世界先进水平，并逐渐超越。

### **(四) 交易完成后，公司的资产、业务整合及人员调整计划**

本次交易完成后，恒力泰公司将持有恒力泰公司 100% 股权。本次交易不影响目标公司员工与目标公司签订的劳动合同关系，原劳动合同关系继续有效。除此之外，公司无针对标的资产的其他资产、业务整合及人员调整计划。

#### **（五）本次交易对公司治理机制、独立运作的影响分析**

本次交易完成后，公司股权结构将发生变化。控股股东卢勤先生持有公司股份的比例将由 17.96% 下降至 17.25%，但仍为公司的控股股东，公司将严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关规定，防止控股股东逾越股东大会，直接干预公司的经营管理。

同时，公司控股股东卢勤先生及恒力泰公司十名自然人股东出具了相关承诺，对避免同业竞争、规范关联交易和确保上市公司独立性等问题作出了明确的承诺。经核查：

1、本次重大资产重组不会影响公司的资产完整，不会影响公司的人员、机构、财务、业务的独立；本次交易完成后，公司仍拥有独立的组织管理、生产经营、财务管理系统，并具有面向市场自主经营的能力。

2、本次交易完成后，公司的控股股东未发生变更，仍为卢勤先生。

3、本次交易不会影响发行人的股东大会、董事会和监事会的议事程序的实施；本次交易完成后，上市公司仍将遵守《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规范性文件的规定和其《公司章程》的要求执行其股东大会、董事会和监事会的议事程序。

4、本次交易不会影响公司的关联交易制度的实施，公司《公司章程》及关联交易管理制度等规定了关联交易的决策、回避表决、信息披露的程序，已有必要的措施保护其他股东的合法利益。

本独立财务顾问认为：本次交易不会对公司法人治理机制、独立运作产生不利影响。

## **六、对本次交易后公司同业竞争、关联交易分析**

### **（一）本次交易后公司同业竞争情况**



本次交易完成后，公司将持有恒力泰公司 100%股权。恒力泰公司主要业务为压机的生产与销售，属于上市公司主营业务的组成部分。本次交易完成后，公司的主营业务未发生变化，仍为建筑陶瓷机械制造与销售。

本次交易前，公司与控股股东或其控制的其他企业之间不存在同业竞争。本次交易完成后，恒力泰公司十名自然人股东将成为上市公司股东，但持股比例均不超过 5%，公司的控股股东仍为卢勤先生，公司与控股股东及其控制的其他企业之间仍不存在同业竞争。

## （二）避免同业竞争的措施

为充分保护上市公司的利益，上市公司控股股东卢勤先生及本次交易对方恒力泰公司十名自然人股东分别作出避免同业竞争的承诺：

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

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

3、承诺人将对自身及相关企业的生产经营活动进行监督和约束，如果将来承诺人及相关企业的产品或业务与科达机电及其子公司的产品或业务出现相同或类似的情况，承诺人承诺将采取以下措施解决：

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

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

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

(4) 无条件接受科达机电提出的可消除竞争的其他措施。

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

本独立财务顾问认为：交易完成后，公司与控股股东及持有公司 5%以上股权的股东不存在同业竞争。

### (三) 截止评估基准日本次交易前的关联方情况

#### 1、公司的控股子公司情况

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)
佛山市科达石材机械有限公司	控股子公司	有限责任	佛山市顺德区陈村镇广隆工业园	吴跃飞	制造业	1,695.00	68.57	68.57
马鞍山科达洁能股份有限公司	控股子公司	有限责任	马鞍山市凌霄大道北段 555 号	武 楨	制造业	4,460.00	68.44	68.44
马鞍山科达机电有限公司	全资子公司	有限责任	安徽省马鞍山经济技术开发区	朱 钊	制造业	40,000.00	100.00	100.00
峨眉山科达洁能有限公司	子公司之公司	有限责任	峨眉山市双福镇福兴街 185 号	江宏	制造业	2,500.00	70.00	70.00
佛山市科达洁能有限公司	子公司之公司	有限责任	佛山市南海区西樵镇河岗村	江宏	制造业	7,000.00	70.00	70.00
临沂科达清洁能源有限公司	子公司之公司	有限责任	山东省临沂市罗庄区付庄办事处沂州工业园	马良	制造业	3,800.00	70.00	70.00
沈阳科达洁能燃气有限公司	子公司之公司	有限责任	辽宁法库经济开发区	江宏	制造业	20,000.00	65.00	65.00
佛山市科达液压机械有限公司	控股子公司	有限责任	佛山市顺德区陈村镇大都村委会工业区	杨军	制造业	2,,000.00	51.00	51.00

注：2011年3月控股子公司-佛山市科达石材机械有限公司对其优秀管理人才、核心技术人员和业务骨干实行股权激励，实施股权激励后，公司对佛山市科达石材机械有限公司的持股比例由77.078%变为68.57%。

## 2、公司的联营企业

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)
江阴天江药业有限公司	有限责任	江阴市经济开发区	周嘉琳	制造业	8,510.00	21.50	21.50
湖南隆达微波冶金有限公司	有限责任	长沙高新区	彭虎	制造业	655.74	39.00	39.00
广东信成融资租赁有限公司	有限责任	广州市天河区	周和华	金融业	1,000.0 万美元	47.27	47.27
安徽信成融资租赁有限公司	有限责任	安徽省马鞍山市	周和华	金融业	2,000.0 万美元	47.27	47.27

## 3、公司的其他关联方

关联方名称	关联方与本公司关系
广东奔朗超硬材料制品有限公司	公司控股股东卢勤先生持有该公司7.61%股权

## (四) 截止评估基准日本次交易前的关联交易

### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2011年1-3月发生额	2010年度发生额	2009年度发生额
广东信成融资租赁有限公司	市场价交易	销售产品	按市场价	13,458.00	68,929.33	38,064.82
安徽信成融资租赁有限公司	市场价交易	销售产品	按市场价	18,916.76	58,105.23	

广东奔朗超硬材料制品有限公司	市场价交易	采购磨具、金刚石等	按市场价	502.33	1,597.90	779.98
----------------	-------	-----------	------	--------	----------	--------

注 1：广东奔朗超硬材料制品有限公司一直为公司重要供应商之一，为公司提供磨具、金刚石砂轮等陶瓷机械配件，交易价格公允合理，符合公司和全体股东的利益。

注 2：广东信成融资租赁有限公司按市场公允价格购买公司产品，向公司的用户提供融资租赁业务。

## 2、关联担保

单位：万元

担保方	被担保方	担保期限	担保发生额
广东科达机电股份有限公司	佛山市科达石材机械有限公司	2011-1-8 至 2012-1-7	90.00
广东科达机电股份有限公司	马鞍山科达机电有限公司	2010-8-2 至 2011-8-26	3,174.00
马鞍山科达机电有限公司	马鞍山科达洁能股份有限公司	2011-1-1 至 2011-12-31	1,845.79
广东科达机电股份有限公司	广东信成融资租赁有限责任公司	2010-5-31 至 2013-5-30	48,000.00
广东科达机电股份有限公司	安徽信成融资租赁有限责任公司	2010-9-29 至 2012-12-19	29,200.00
广东科达机电股份有限公司	沈阳科达洁能燃气有限公司	2010-11-29 至 2016-11-28	8,037.25

### (五) 截止评估基准日本次交易前的关联方往来情况

单位：元

关联方	往来款项名称	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
广东奔朗超硬材料制品有限公司	应付账款	130.00	260.52	
	应付票据	512.83	190.00	195.00
广东信成融资租赁有限公司	应收账款	14,186.44	4,393.20	3,378.65

### (六) 本次交易完成后的新增关联方情况

本次交易完成后，恒力泰公司十名自然人股东将成为上市公司股东，但持股比例均不超过 5%，本次交易完成后不会增加上市公司的关联方。

#### **（七）本次交易完成后的新增关联交易及关联往来情况**

本次交易完成后，恒力泰公司十名自然人股东将成为上市公司股东，但持股比例均不超过 5%，本次交易完成后不会增加上市公司的关联方，也未新增关联交易及关联往来。

#### **（八）规范关联交易的措施**

鉴于公司发行股份购买收合并恒力泰公司 49% 股权之重大资产重组事宜，为充分保护上市公司的利益，作为科达机电的控股股东，卢勤本人承诺：

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

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

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

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

本独立财务顾问认为：本次交易完成后，若上市公司能够按照法律、法规、规范性文件以及履行公司章程、关联交易管理办法等内部制度的规定；且卢勤先生严格履行其规范关联交易的承诺，上市公司及中小股东的利益不因关联交易受到损害。

### **七、本次交易不存在上市公司现金或资产支付后，不能及时获得对价的风险**

本次交易为科达机电发行股份购买恒力泰公司 49% 股权，只有在标的资产

办理完成交割后，才办理公司相关股权登记事项，不存在上述风险。

本独立财务顾问认为：本次交易不存在上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险。

## 八、关于本次交易的《利润补偿协议》

2011年6月10日，恒力泰公司十名自然人股东与科达机电签订《利润补偿协议》，协议约定：

### 1、交易对方承诺的利润金额

根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》（天兴评报字（2011）第244号），预测恒力泰公司2011年、2012年、2013年三年净利润如下表：

单位：万元

项 目	2011 年	2012 年	2013 年
预测恒力泰公司预测利润数	8,660.20	7,591.66	8,624.90
恒力泰公司 49%股权承诺的净利润	4,243.50	3,719.91	4,226.20

交易对方恒力泰公司十名自然人股东向上市公司保证并承诺在本次交易实施完毕当年度起三年内（2011年、2012年、2013年）：（1）交易标的（恒力泰公司49%的股权）经会计师专项审计的2011年度净利润不低于4,243.50万元；（2）交易标的经会计师专项审计的2011年度、2012年度累计净利润不低于7,963.41万元；（3）交易标的经会计师专项审计的2011年度、2012年度和2013年度累计净利润不低于12,189.61万元。其中上述累计预测净利润数为标的资产经审计扣除非经常性损益后截至当期期末的净利润累计数。

本次交易实施完毕后，2011年、2012年、2013年三年内每一会计年度财务报告出具时，本次交易双方共同委托负责科达机电年度审计工作的会计师事务所就年度报告中披露的相关资产的实际盈利数与评估报告中利润预测数的差异情况进行审核，并出具专项审核意见。利润差额以盈利专项审核意见为准。

### 2、利润补偿方式

如交易标的实际净利润不满足上述承诺，则恒力泰公司十名自然人股东负责向上市公司补偿净利润差额。具体补偿方式如下：交易对方将按下面公式，在 2011 年、2012 年、2013 年度盈利专项审核意见出具后，每年计算一次股份补偿数，由科达机电以 1 元的价格进行回购，交易对方按照其各自在本次交易前持有交易标的权益比例分别计算各自应承担的补偿股份。回购股份数不超过交易对方因本次交易认购的股份总数。实际回购股份数的计算公式为：

$$\text{补偿股份数} = \text{本次发行股份数} \times \frac{\text{截至当期期末累积预测净利润数} - \text{截至当期期末累积实际净利润数}}{\text{截至当期期末累积的预测净利润数}}$$

$$\text{实际股份回购数} = \text{补偿股份数} - \text{以前年度已补偿的回购数总额}$$

在运用上述公式时，应注意以下事项：

若实际股份回购数小于零，则按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回。

如科达机电在 2011 年、2012 年和 2013 年有现金分红的，其按前述公式计算的实际回购股份数在回购股份实施前上述年度累计获得的分红收益（以下简称“分红收益”），应随之无偿赠予科达机电；如科达机电在 2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年实施送股、公积金转增股本的，上述公式中“本次发行股份数”应包括送股、公积金转增股本实施行权时交易对方获得的股份数。

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

在 2013 年末，上市公司应对交易标的进行减值测试，如：交易标的期末减值额/交易标的作价 > 补偿期限内已补偿股份总数/认购股份总数时，则交易对方将另行补偿股份。另需补偿的股份数量为：交易标的期末减值额/每股发行价格 - 补偿期限内已补偿股份总数。

### 3、股份补偿实施时间

在下列任一条件满足后，科达机电应在该年度的年度报告披露后 10 个工作日内由科达机电董事会向公司股东大会提出回购股份的议案，并在科达机电股东大会通过该议案后 2 个月内办理完毕股份注销的事宜：

1、若 2011 年、2011 年至 2012 年、2011 年至 2013 年目标资产的实际净利润数小于预测净利润；

3、在 2013 年末对标的资产进行减值测试，如交易标的期末减值额/交易标的作价 > 补偿期限内已补偿股份总数/认购股份总数。

同时交易对方承诺，如交易对方利润补偿义务产生时，交易对方所持科达机电股份数不足以补偿盈利专项审核意见所确定净利润差额时，交易对方将在补偿义务发生之日起 10 日内，从证券交易市场购买相应数额的科达机电股份弥补不足部分，并由科达机电依照本协议进行回购。

综上所述，本独立财务顾问认为：《利润补偿协议》中的补偿安排是可行的，合理的。

## 九、独立财务顾问内核意见和结论性意见

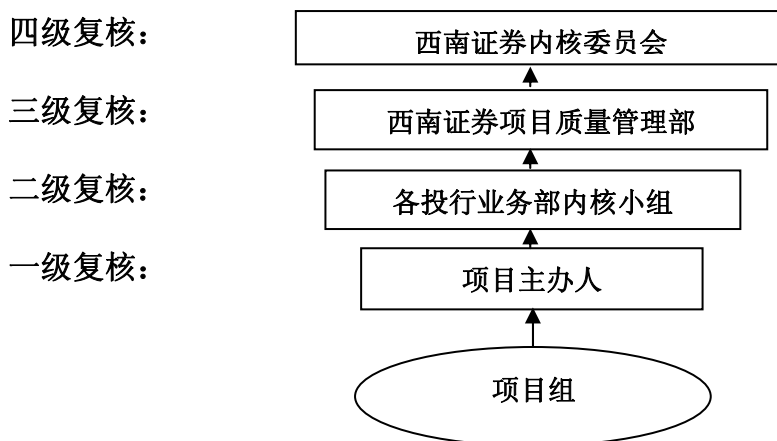
### （一）西南证券内部审核程序及内核意见

#### 1、内部审核程序

公司按照证监会的要求，建立了一套以四级复核制度为主的较完备的内部审核程序，并在项目实施过程中严格执行；各委员均独立发表专业意见，保证了内核制度的有效性。

西南证券内核人员按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律法规的规定，对广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的资格、条件等相关要素实施了必要的内部审核程序。如下图：





申报材料进入内核程序后，按如下程序进行四级复核：

(1) 项目主办人实施第一级复核。第一级复核应主要采用现场复核的方式进行，复核人应对尽职调查的情况及工作底稿进行全面复核，以确保项目的所有重大问题能够及早地发现并得以妥善解决。

(2) 投行业务部内核小组实施第二级复核。二级复核人应在收到复核材料后五日内完成复核，对于二级复核中提出的问题，原则上项目小组应在两日内作出相应的解释或补充尽职调查。二级复核人在收到项目小组的解释及补充尽职调查资料后一日内形成书面复核意见，对项目的可行性及是否同意报上一级复核明确发表意见。

(3) 西南证券项目质量管理部实施第三级复核。三级复核人应在收到复核材料后五日内完成，对于三级复核中提出的问题，原则上项目小组应在两日内作出相应的解释或补充尽职调查。三级复核人在收到项目小组对复核意见的解释及补充尽职调查资料一个工作日内，对项目的可行性及是否同意报上一级复核表明意见。

(4) 西南证券内核委员会实施第四级复核。内核委员会委员不超过 15 名，其中包括公司分管领导、投资银行事业部总经理、项目质量管理部负责人、资本市场部负责人、各业务部门负责人、其它投资银行资深专业人士和公司外部专业人士。内核委员会通过内核会议履行职责。在内核会议上，内核委员会成员依据《内核委员会工作规则》独立发表意见并享有表决权。

## 2、内核意见

本独立财务顾问内核委员会成员在仔细审阅了科达机电吸收合并申报材料的基础上，召开了集体审议会议，根据中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》的有关规定，就以下方面的内容进行了认真的评审并发表意见：

(1) 针对《重组办法》等法律法规的规定，内核委员会认为科达机电符合向特定对象发行股份购买资产的条件。

(2) 根据对本次交易收购的目标公司所处行业状况、经营状况和发展前景的分析，内核委员会认为交易标的资产经营状况较为良好，具有一定的竞争优势，运作规范，具有较好的发展前景，有助于上市公司做大做强，提高公司的市场竞争能力和盈利能力，实现公司可持续发展。

(3) 项目组在尽职调查的基础上，通过对标的资产所处行业情况、经营现状、发展前景的客观分析，以及对标的次产及人员妥善安置的后续安排进行可行性分析，提出了适合科达机电吸收合并恒力泰公司的具体方案，具有可操作性。

## （二）结论性意见

综上所述，本独立财务顾问认为：

本次交易符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规的规定，按相关法律、法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露。本次交易已经科达机电第四届董事会第十三次会议审议通过，独立董事为本次交易事项出具了独立意见。本次交易所涉及的标的资产，已经过具有证券从业资格的会计师事务所和资产评估公司的审计和评估。本次交易价格是交易双方以交易标的截至2011年3月31日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定的，交易价格客观、公允。本次交易完成后将提高公司陶瓷机械整线装备配套能力，有利于改善公司的财务状况，提高公司的盈利能力与可持续发展能力，有利于实现公司“做世界建材技术装备行业的强者”的发展目标。本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交易可能存在的风险，科达机电已经作了充分详实的披露，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判。

## 第五节 其他提请投资者注意的事项

### 一、关联方资金、资产占用情况

2009年3月26日，中喜会计师事务所有限责任公司出具《关于广东科达机电股份有限公司关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告》（中喜专审字[2009]第01078号），2008年度科达机电不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

2010年2月4日，中喜会计师事务所有限责任公司出具《关于广东科达机电股份有限公司关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告》（中喜专审字[2010]第01035号），2009年度科达机电不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

2011年2月24日，中喜会计师事务所有限责任公司出具《关于广东科达机电股份有限公司关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告》中喜专审字[2011]第01046号，2010年度科达机电不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

最近两年一期科达机电应收关联方款项情况如下表：

单位：万元

资金占用方	与上市公司关系	核算科目	2011-3-31	2010-12-31	2009-12-31	资金占用性质
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	应收账款	14,186.44	4,393.20	3,378.65	销售整机、配件
广东信成融资租赁有限公司	联营企业	其他应收款			0.14	经营借款
安徽信成融资租赁有限公司	联营企业	应收账款	7,310.52	5,031.03	-	销售整机、配件

本次交易前，上市公司不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

### 2、本次交易后公司关联方资金、资产占用情况

最近两年一期恒力泰公司应收关联方款项如下表：

单位：万元

关联方	往来款项名称	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
广东佛陶集团力泰机械有限公司	其他应收款			33.25

截止本报告书公告日，恒力泰公司不存在被关联方占用资金的情形。

本次交易不存在增加上市公司被关联方占用资金的情形，本次交易完成后，上市公司不存在被关联方非经营性占用资金的情形。

## 二、交易完成前后上市公司对外提供担保情况

### 1、本次交易前上市公司对外担保及对子公司的担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保期限	担保发生额
广东科达机电股份有限公司	佛山市科达石材机械有限公司	2011-1-8 至 2012-1-7	90.00
广东科达机电股份有限公司	马鞍山科达机电有限公司	2010-8-2 至 2011-8-26	3,174.00
马鞍山科达机电有限公司	马鞍山科达洁能股份有限公司	2011-1-1 至 2011-12-31	1,845.79
广东科达机电股份有限公司	广东信成融资租赁有限责任公司	2010-5-31 至 2013-5-30	48,000.00
广东科达机电股份有限公司	安徽信成融资租赁有限责任公司	2010-9-29 至 2012-12-19	29,200.00
广东科达机电股份有限公司	沈阳科达洁能燃气有限公司	2010-11-29 至 2016-11-28	8,037.25

### 2、本次交易后上市公司对外担保情况

截止本报告书公布之日，恒力泰公司不存在对外担保的情形。

本次交易不会增加上市公司对外担保，交易完成后上市公司对外担保的情况未发生变化。

## 三、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况

根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则——第 26 号上市公司重大资产重组申请文件》（证监会公告[2008]13 号）、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）以及上交所《上市公

司重大资产重组信息披露工作备忘录第八号——重组内幕信息知情人名单登记》的要求，本公司对本次交易相关内幕信息知情人及其直系亲属是否利用该消息进行内幕交易进行了核查。

2011年6月8日，公司股票因重大资产重组停牌，公司确定的自查期间为自2010年12月7日至本报告书公布之日。公司确定的核查范围包括：本公司、本公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属；恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属；交易对方恒力泰公司十名自然人股东及其直系亲属；本次交易的各中介机构、各中介机构的经办人员及其直系亲属。

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的交易查询结果，核查范围内人员在核查期间买卖本公司股票情况如下：

#### （一）科达机电、科达机电的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属买卖股票自查

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关联企业持股及买卖变动证明》及科达机电出具的自查报告，科达机电、科达机电的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次核查期间交易及持有科达机电流通股的情况如下：

单位：股

序号	姓名	身份	期初持股数 (2010.12.7)	二级市场 卖出	行权买入 (2011.3.24)	期末持股数 (2011.6.8)
1	卢勤	董事长、 控股股东	109,037,046	--	--	109,037,046
2	边程	董事、 总经理	47,634,492	--	--	47,634,492
3	谭登平	董事	1,138,761	--	591,500	1,730,261
4	朱钊	董事、 副总经理	1,136,861	--	591,500	1,728,361
5	武楨	董事	1,524,211	--	591,500	2,115,711
6	刘寿增	副总经理	1,136,861	--	591,500	1,728,361
7	曾飞	董事会秘书、 财务负责人	--	--	--	--
8	吴木海	董事	1,515,761	--	591,500	2,107,261

公司董事、监事、高级管理人员持有科达机电股票股数变动说明如下：

1、行权买入：经公司第四届董事会第二十六次会议决议，审议通过了《关于公司股票期权激励计划第四次行权的议案》。本次行权数量为 870.35 万股限售股，占发行后总股本的 1.43%。本次新增股份的锁定期为 6 个月，上市时间为 2011 年 9 月 29 日。

2、除上述情形之外，本公司、本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次自查期间不存在买卖科达机电股票行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

**（二）恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，交易对方恒力泰公司十名自然人股东及其直系亲属买卖股票的自查**

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关联企业持股及买卖变动证明》及恒力泰公司出具的自查报告，恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，交易对方恒力泰公司十名自然人及其直系亲属在本次自查期间交易及持有科达机电流通股的情况如下：

姓名	日期	交易价格 (元/股)	交易数量 (股)	交易类型	目前持股数量 (股)
周祖兵	期初持股				5,500
	2011.5.27	14.2	1,000	买入	
		14.15	1,800	买入	
		14.26	1,000	买入	
		14.24	1,000	买入	
	14.23	2,000	买入		
合计			6,800		12,300

周祖兵已作以下声明和承诺：本人买卖科达机电股票，是在并未了解任何有关科达机电向特定对象发行股份购买恒力泰公司 49% 股权信息的情况下操作的，是根据自身的判断所进行的投资行为，本人从未知悉或者探知任何有关前述事宜的内幕信息。本人因本次买卖科达机电股票而获得的任何收益将全部、

无偿且无条件地归于科达机电所有。

除上述情况外，恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，交易对方恒力泰公司十名自然人股东及其直系亲属在本次自查期间无交易及持有科达机电流通股的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

### （三）各中介机构、经办人员及其直系亲属买卖股票自查

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关联企业持股及买卖变动证明》、本次交易的财务顾问、审计机构、评估机构、法律顾问及其经办人员出具的自查报告，本次交易的财务顾问、审计机构、评估机构、法律顾问、经办人员及其直系亲属在本次核查期间无交易及持有科达机电流通股的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

## 四、公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况

根据已审财务报表，本次交易前后上市公司的负债结构如下：

单位：万元

项 目	本次交易前	本次交易后（备考）
	2011-3-31	2010-3-31
资产总额	294,126.31	433,126.07
负债总额	121,423.47	239,824.38
合并报表资产负债率	41.28%	55.37%

截止 2011 年 3 月 31 日，公司负债总额为 121,423.47 万元，主要为短期借款、应付账款、预收账款、应付票据等，公司债务均为经营性行为形成，资产负债率为 41.28%。

通过本次交易，公司收购了恒力泰公司的 100% 股权，提高了公司压机产品竞争力与陶瓷机械整线装备配套能。截止 2011 年 3 月 31 日，公司备考报表负债总额为 239,824.38 万元，资产负债率为 55.37%，较交易前上市公司资产负债率

上升。本次交易增加负债主要为恒力泰公司经营性债务及列示于其他应付款中的支付此前收购 51% 股权的交易对价款 40,000.00 万元，公司不存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况。

## 五、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息

公司严格按照相关法律法规的要求，及时、全面、完整的对本次交易相关信息进行了披露，无其他应披露而未披露的能够影响股东及其他投资者做出合理判断的有关本次交易的信息。



## 第六节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、科达机电关于本次交易的董事会决议、监事会决议；
- 2、科达机电关于本次交易的独立董事意见；
- 3、恒力泰公司关于本次交易的董事会决议；
- 4、恒力泰公司关于本次交易的股东会决议；
- 5、科达机电与恒力泰公司签署的《发行股份购买资产协议》；
- 6、科达机电与恒力泰公司十名自然人股东签署的《利润补偿协议》；
- 7、中喜会计师事务所出具的标的资产最近两年一期财务报告及审计报告；
- 8、中喜会计师事务所出具的科达机电最近两年一期备考财务报告及审计报告；
- 9、中喜会计师事务所出具的标的资产2011、2012年度盈利预测审核报告；
- 10、中喜会计师事务所出具的科达机电2011、2012年度备考盈利预测审核报告；
- 11、天健兴业出具的关于标的资产的评估报告；
- 12、康达律师事务所出具的法律意见书；

### 二、备查地点

投资者可在本报告刊登后至本次吸收合并完成前的每周一至周五上午9:30-11:30，下午2:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

- 1、广东科达机电股份有限公司

联系地址：广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号

电话：0757-23833869

传真：0757-23833869

联系人：曾飞、冯欣

2、西南证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 4 层

电话：010-88092288

传真：010-88091826

联系人：田磊、刘冠勋、葛晓云、胡增荣

3、指定信息披露报刊：上海证券报、证券时报

4、指定信息披露网址：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)

（本页无正文，为《西南证券股份有限公司关于广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产之独立财务顾问报告》之签章页）

项目主办人： \_\_\_\_\_  
                                葛晓云                                胡增荣

项目协办人： \_\_\_\_\_  
                                刘冠勋

内核负责人： \_\_\_\_\_  
                                徐鸣镝

投资银行业务部门负责人： \_\_\_\_\_  
  徐鸣镝

法定代表人： \_\_\_\_\_  
                                王珠林

西南证券股份有限公司

2011年6月10日

佛山市恒力泰机械有限公司

审计报告

中喜专审字（2011）第 01364 号

中喜会计师事务所有限责任公司

地址：北京市崇文门外大街 11 号新成文化大厦 A 座 11 层

邮编：100062

电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮箱：zhongxicpa@sohu.com

# 审 计 报 告

中喜专审字（2011）第 01364 号

广东科达机电股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称“恒力泰公司”）财务报表，包括 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日以及 2011 年 3 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2009 年度、2010 年度以及 2011 年 1-3 月的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表以及财务报表附注。

## 一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是恒力泰公司管理层的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

## 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用的会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 三、审计意见

我们认为，恒力泰公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了恒力泰公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日以及 2011 年 3 月 31 日的财务状况以及 2009 年度、2010 年度以及 2011 年 1-3 月的经营成果和现金流量。

中喜会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：王会栓

中国 北京

中国注册会计师：田钰山

二〇一一年五月十二日

# 合并资产负债表

会企01表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

资 产	附注号	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
<i>流动资产：</i>				
货币资金	1	345,765,568.97	338,367,935.45	267,953,007.96
交易性金融资产				
应收票据	2	22,011,139.00	12,886,000.00	11,091,640.00
应收账款	3	91,875,055.80	80,360,904.97	84,238,062.92
预付款项	4	31,363,788.00	24,320,190.62	31,123,447.03
应收利息				
应收股利				
其他应收款	5	6,722,939.32	8,109,570.90	3,604,489.07
存货	6	480,541,280.17	467,374,797.01	297,098,306.27
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>		<b>978,279,771.26</b>	<b>931,419,398.94</b>	<b>695,108,953.25</b>
<i>非流动资产：</i>				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	7			37,949,486.59
投资性房地产				
固定资产	8	88,204,351.81	88,501,364.44	40,288,607.50
在建工程	9	15,379,344.35	12,549,692.08	61,649,522.52
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	10	12,816,066.93	13,001,104.68	21,785,450.99
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	11	725,387.65	679,589.53	1,915,180.04
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>		<b>117,125,150.74</b>	<b>114,731,750.74</b>	<b>163,588,247.64</b>
<b>资产总计</b>		<b>1,095,404,922.00</b>	<b>1,046,151,149.68</b>	<b>858,697,200.89</b>

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 合并资产负债表续

会企 01 表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

负债及所有者权益	附注号	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
<b>流动负债：</b>				
短期借款	13			30,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	14			15,000,000.00
应付账款	15	134,066,284.31	124,234,040.91	188,544,509.49
预收款项	16	505,301,206.36	506,226,753.59	249,936,170.16
应付职工薪酬	17	8,779,430.65	7,246,845.09	8,668,275.20
应交税费	18	5,624,969.48	-2,610,300.70	19,020,459.79
应付利息				
应付股利				11,294,125.01
其他应付款	19	12,756,650.95	11,277,995.33	14,326,795.49
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>		666,528,541.75	646,375,334.22	536,790,335.14
<b>非流动负债：</b>				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>				
<b>负债合计</b>		666,528,541.75	646,375,334.22	536,790,335.14
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	20	25,600,000.00	25,600,000.00	25,600,000.00
资本公积	21	4,375,000.00	4,375,000.00	4,375,000.00
减：库存股				
盈余公积	22	17,398,664.29	17,398,664.29	17,398,664.29
一般风险准备				
未分配利润	23	379,735,875.47	350,774,965.83	254,077,399.85
外币报表折算差额				
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>		427,109,539.76	398,148,630.12	301,451,064.14
少数股东权益		1,766,840.49	1,627,185.34	20,455,801.61
<b>所有者权益合计</b>		428,876,380.25	399,775,815.46	321,906,865.75
<b>负债及所有者权益合计</b>		1,095,404,922.00	1,046,151,149.68	858,697,200.89

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 母公司资产负债表

会企 01 表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

资 产	附注号	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
<i>流动资产：</i>				-
货币资金		341,427,833.63	332,068,012.30	250,141,818.81
交易性金融资产				
应收票据		22,011,139.00	12,886,000.00	6,960,000.00
应收账款	1	87,095,953.20	75,072,454.17	63,780,442.23
预付款项		20,145,869.01	13,635,086.02	15,587,383.50
应收利息				
应收股利				1,100,000.00
其他应收款	2	11,954,518.32	13,109,570.90	10,965,084.89
存货		476,357,351.23	464,194,427.85	236,456,943.48
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>		<b>958,992,664.39</b>	<b>910,965,551.23</b>	<b>584,991,672.91</b>
<i>非流动资产：</i>				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	3	510,000.00	510,000.00	67,923,160.45
投资性房地产				
固定资产		87,277,673.39	87,525,669.16	31,880,409.36
在建工程		15,379,344.35	12,549,692.08	41,413,293.64
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产		12,816,066.93	13,001,104.68	21,785,450.99
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产		654,609.19	602,109.13	570,966.88
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>		<b>116,637,693.86</b>	<b>114,188,575.05</b>	<b>163,573,281.32</b>
<b>资产总计</b>		<b>1,075,630,358.25</b>	<b>1,025,154,126.28</b>	<b>748,564,954.23</b>

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 母公司资产负债表续

会企 01 表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

负债及所有者权益	附注号	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
<i>流动负债：</i>				
短期借款				20,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据				14,000,000.00
应付账款		131,672,873.36	122,013,328.65	145,459,162.74
预收款项		495,698,820.36	494,934,794.59	226,449,081.95
应付职工薪酬		8,779,430.65	7,246,845.09	8,088,894.42
应交税费		5,359,937.08	-3,083,866.43	17,852,078.61
应付利息				
应付股利				11,294,125.01
其他应付款		8,338,713.45	7,077,995.33	4,307,097.78
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>		<b>649,849,774.90</b>	<b>628,189,097.23</b>	<b>447,450,440.51</b>
<i>非流动负债：</i>				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>				
<b>负债合计</b>		<b>649,849,774.90</b>	<b>628,189,097.23</b>	<b>447,450,440.51</b>
<i>所有者权益：</i>				
实收资本		25,600,000.00	25,600,000.00	25,600,000.00
资本公积		4,375,000.00	4,375,000.00	4,375,000.00
减：库存股				
盈余公积		17,398,664.29	17,398,664.29	17,398,664.29
一般风险准备				
未分配利润		378,406,919.06	349,591,364.77	253,740,849.44
<b>所有者权益合计</b>		<b>425,780,583.35</b>	<b>396,965,029.06</b>	<b>301,114,513.73</b>
<b>负债及所有者权益合计</b>		<b>1,075,630,358.25</b>	<b>1,025,154,126.29</b>	<b>748,564,954.24</b>

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 合并利润表

会企 02 表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	附注号	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	24	242,066,696.39	956,179,882.05	821,971,218.26
减：营业成本	25	187,955,718.94	750,099,521.57	660,182,799.05
营业税金及附加	26	857,565.35	2,342,430.14	3,313,540.99
销售费用		7,600,273.07	29,321,581.94	22,261,927.59
管理费用		12,074,616.10	43,530,421.84	34,279,769.22
财务费用	27	-1,148,606.06	-1,816,545.11	389,120.93
资产减值损失	29	323,192.62	297,123.97	5,625,281.21
加：公允价值变动收益				
投资收益	28		1,498,460.84	2,643,227.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润		34,403,936.37	133,903,808.54	98,562,006.91
加：营业外收入	30	2,500.00	5,580,828.29	2,206,598.40
减：营业外支出	31		2,989.40	120,160.50
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额		34,406,436.37	139,481,647.43	100,648,444.81
减：所得税费用	32	5,305,871.59	20,023,719.76	16,070,535.27
四、净利润		29,100,564.78	119,457,927.67	84,577,909.55
归属于母公司所有者的净利润		28,960,909.63	116,697,565.97	81,058,768.02
少数股东损益		139,655.15	2,760,361.70	3,519,141.52

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 母公司利润表

会企 02 表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	附注号	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	4	233,485,667.94	842,893,856.11	629,874,472.57
减：营业成本	5	181,387,488.61	654,606,675.85	497,723,520.44
营业税金及附加		758,486.07	1,963,325.86	3,064,003.93
销售费用		7,137,648.51	25,422,366.57	16,928,035.63
管理费用		11,130,960.79	38,235,768.57	26,791,150.75
财务费用		-1,260,942.69	-2,090,876.19	-395,809.26
资产减值损失		350,000.42	207,621.04	1,446,097.65
加：公允价值变动收益				
投资收益	6		4,418,253.91	7,429,237.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润		33,982,026.23	128,967,228.32	91,746,710.91
加：营业外收入			5,529,763.83	2,192,898.40
减：营业外支出				120,160.50
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额		33,982,026.23	134,496,992.15	93,819,448.81
减：所得税费用		5,166,471.94	18,646,476.82	13,102,555.95
四、净利润		28,815,554.29	115,850,515.33	80,716,892.86

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 合并现金流量表

会企 03 表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

报 表 项 目	附注号	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金		261,408,350.31	1,365,633,137.54	975,843,051.61
收到的税费返还		1,738,401.33	6,342,735.09	17,259,863.24
收到其他与经营活动有关的现金	33	2,317,449.47	8,002,896.73	15,299,839.06
<b>现金流入小计</b>		265,464,201.11	1,379,978,769.36	1,008,402,753.91
购买商品、接受劳务支付的现金		225,171,239.51	1,152,896,986.14	730,492,918.42
支付给职工以及为职工支付的现金		15,556,344.15	59,004,072.88	45,821,914.43
支付的各项税费		5,144,089.77	41,336,951.57	22,410,984.81
支付其他与经营活动有关的现金	34	7,049,527.86	26,680,632.42	25,787,723.57
<b>现金流出小计</b>		252,921,201.29	1,279,918,643.01	824,513,541.23
经营活动产生的现金流量净额		12,542,999.83	100,060,126.35	183,889,212.68
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金			35,760,000.00	
取得投资收益收到的现金			22,373,488.77	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			28,990,401.58	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			-793,655.78	
收到其他与投资活动有关的现金				
<b>现金流入小计</b>			86,330,234.57	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		5,304,800.93	63,752,885.58	19,927,615.52
投资支付的现金				4,029,800.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
<b>现金流出小计</b>		5,304,800.93	63,752,885.58	23,957,415.52
投资活动产生的现金流量净额		-5,304,800.93	22,577,348.99	-23,957,415.52
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金			50,000,000.00	14,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金			4,200,000.00	
<b>现金流入小计</b>			54,200,000.00	14,000,000.00
偿还债务支付的现金			70,000,000.00	24,000,000.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			32,079,981.55	12,139,276.07
支付其他与筹资活动有关的现金				
<b>现金流出小计</b>			102,079,981.55	36,139,276.07
筹资活动产生的现金流量净额			-47,879,981.55	-22,139,276.07

四、汇率变动对现金的影响额		159,434.62	-142,566.30	
五、现金及现金等价物净增加额		7,397,633.52	74,614,927.49	137,792,521.09
加：期初现金及现金等价物余额		338,367,935.45	263,753,007.96	125,960,486.87
六、期末现金及现金等价物余额		345,765,568.97	338,367,935.45	263,753,007.96

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

## 母 公 司 现 金 流 表

会企 03 表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

报 表 项 目	附注号	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金		252,375,264.31	1,238,906,327.37	764,297,059.05
收到的税费返还		1,738,401.33	4,198,954.47	36,513.10
收到其他与经营活动有关的现金		1,975,063.89	5,792,822.40	11,074,270.28
<b>现金流入小计</b>		256,088,729.53	1,248,898,104.24	775,407,842.43
购买商品、接受劳务支付的现金		216,555,939.27	1,032,422,045.14	524,838,999.26
支付给职工以及为职工支付的现金		14,222,784.02	51,772,557.22	33,606,369.07
支付的各项税费		4,442,934.31	34,875,631.98	18,704,845.04
支付其他与经营活动有关的现金		6,367,439.86	19,576,317.53	35,003,277.05
<b>现金流出小计</b>		241,589,097.46	1,138,646,551.87	612,153,490.42
经营活动产生的现金流量净额		14,499,632.08	110,251,552.37	163,254,352.01
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金			41,289,800.00	
取得投资收益收到的现金			23,473,488.77	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			28,989,801.58	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
<b>现金流入小计</b>			93,753,090.35	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		5,299,245.37	61,023,327.92	5,204,899.17
投资支付的现金				4,029,800.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金			5,000,000.00	
<b>现金流出小计</b>		5,299,245.37	66,023,327.92	9,234,699.17
投资活动产生的现金流量净额		-5,299,245.37	27,729,762.43	-9,234,699.17
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金				

取得借款收到的现金			40,000,000.00	
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
<b>现金流入小计</b>			40,000,000.00	
偿还债务支付的现金			60,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			31,712,555.01	11,283,506.07
支付其他与筹资活动有关的现金				
<b>现金流出小计</b>			91,712,555.01	11,283,506.07
筹资活动产生的现金流量净额			-51,712,555.01	-11,283,506.07
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>		159,434.62	-142,566.30	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		9,359,821.33	86,126,193.49	142,736,146.77
加：期初现金及现金等价物余额		332,068,012.30	245,941,818.81	103,205,672.04
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		341,427,833.63	332,068,012.30	245,941,818.81

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 合并所有者权益变动表

会企 04 表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	2009 年					
	归属母公司的所有者权益				少数股东权 益	所有者权益合 计
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	183,018,631.83	21,549,604.09	251,941,900.21
加：会计政策变 更						
前期差错更正						
二、本年初余额	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	183,018,631.83	21,549,604.09	251,941,900.21
三、本年增减变动金 额				71,058,768.02	-1,093,802.48	69,964,965.55
（一）净利润				81,058,768.02	3,519,141.52	84,577,909.55
（二）直接计入所 有者权益的利得和 损失						
1. 可供出售金 融资产公允价值变 动净额						
2. 权益法下被 投资单位其他所有 者权益变动的影 响						
3. 与计入所有 者权益项目相关 的纳税影响						
4. 其他						
上述（一）和（二） 小计				81,058,768.02	3,519,141.52	84,577,909.55
（三）所有者投入 和减少资本					-4,212,944.00	-4,212,944.00
1. 所有者投入 资本						
2. 股份支付计 入所有者权益的金 额						
3. 其他					-4,612,944.00	-4,612,944.00
（四）利润分配				-10,000,000.00	-400,000.00	-10,400,000.00



1. 提取盈余公积						
2. 对所有者(或股东)的分配				-10,000,000.00	-400,000.00	-10,400,000.00
3. 其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本						
2. 盈余公积转增资本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
<b>四、本年年末余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	254,077,399.85	20,455,801.61	321,906,865.75

项 目	2010 年					
	归属母公司的所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润		
<b>一、上年年末余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	254,077,399.85	20,455,801.61	321,906,865.75
加：会计政策变更						
前期差错更正						
<b>二、本年初余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	254,077,399.85	20,455,801.61	321,906,865.75
<b>三、本年增减变动金额</b>				96,697,565.97	-18,828,616.27	77,868,949.70
(一) 净利润				116,697,565.97	2,760,361.70	119,457,927.67
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4. 其他						

上述(一)和(二) 小计				116,697,565.97	2,760,361.70	119,457,927.67
(三)所有者投入 和减少资本					-21,588,977.97	-21,588,977.97
1.所有者投入 资本						
2.股份支付计 入所有者权益的金 额						
3.其他					-21,588,977.97	-21,588,977.97
(四)利润分配				-20,000,000.00		-20,000,000.00
1.提取盈余公 积						
2.对所有 者(或股 东)的分 配				-20,000,000.00		-20,000,000.00
3.其他						
(五)所有者权益 内部结转						
1.资本公积转 增资本						
2.盈余公积转 增资本						
3.盈余公积弥 补亏损						
4.其他						
<b>四、本年年末余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	350,774,965.82	1,627,185.34	399,775,815.45

项 目	2011年1-3月					
	归属母公司的所有者权益				少数股东权 益	所有者权益合 计
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润		
<b>一、上年年末余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	350,774,965.82	1,627,185.34	399,775,815.45
加：会计政策变 更						
前期差错更正						
<b>二、本年年初余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	350,774,965.82	1,627,185.34	399,775,815.45
<b>三、本年增减变动金 额</b>				28,960,909.63	139,655.15	29,100,564.78
(一)净利润				28,960,909.63	139,655.15	29,100,564.78

(二) 直接计入所有者权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4. 其他						
上述(一)和(二)小计				28,960,909.63	139,655.15	29,100,564.78
(三) 所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者(或股东)的分配						
3. 其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本						
2. 盈余公积转增资本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
<b>四、本年年末余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	379,735,875.45	1,766,840.49	428,876,380.23

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 母公司所有者权益变动表

会企 04 表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	2009 年度				
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合 计
一、上年年末余额	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	183,023,956.57	230,397,620.86
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	183,023,956.57	230,397,620.86
三、本年增减变动金额				70,716,892.86	70,716,892.86
（一）净利润				80,716,892.86	80,716,892.86
（二）直接计入所有者权益 的利得和损失					
1. 可供出售金融资产公 允价值变动净额					
2. 权益法下被投资单位 其他所有者权益变动的 影响					
3. 与计入所有者权益项 目相关的所得税影响					
4. 其他					
上述（一）和（二）小计				80,716,892.86	80,716,892.86
（三）所有者投入和减少 资本					
1. 所有者投入资本					
2. 股份支付计入所有者 权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配				-10,000,000.00	-10,000,000.00
1. 提取盈余公积					
2. 对所有者（或股东） 的分配				-10,000,000.00	-10,000,000.00
3. 其他					
（五）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本					

2. 盈余公积转增资本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
<b>四、本年年末余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	253,740,849.44	301,114,513.73

项 目	2010 年度				
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合 计
<b>一、上年年末余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	253,740,849.44	301,114,513.73
加：会计政策变更					
前期差错更正					
<b>二、本年年初余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	253,740,849.44	301,114,513.73
<b>三、本年增减变动金额</b>				95,850,515.33	95,850,515.33
（一）净利润				115,850,515.33	115,850,515.33
（二）直接计入所有者权益 的利得和损失					
1. 可供出售金融资产公 允价值变动净额					
2. 权益法下被投资单位 其他所有者权益变动的 影响					
3. 与计入所有者权益项 目相关的所得税影响					
4. 其他					
上述（一）和（二）小计				115,850,515.33	115,850,515.33
（三）所有者投入和减少资 本					
1. 所有者投入资本					
2. 股份支付计入所有者 权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配				-20,000,000.00	-20,000,000.00
1. 提取盈余公积					
2. 对所有者（或股东） 的分配				-20,000,000.00	-20,000,000.00
3. 其他					

(五) 所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本					
2. 盈余公积转增资本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
<b>四、本年年末余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	349,591,364.77	396,965,029.06

项 目	2011 年 1-3 月				
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合 计
<b>一、上年年末余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	349,591,364.77	396,965,029.06
加：会计政策变更					
前期差错更正					
<b>二、本年初余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	349,591,364.77	396,965,029.06
<b>三、本年增减变动金额</b>				28,815,554.29	28,815,554.29
(一) 净利润				28,815,554.29	28,815,554.29
(二) 直接计入所有者权益 的利得和损失					
1. 可供出售金融资产公 允价值变动净额					
2. 权益法下被投资单位 其他所有者权益变动的 影响					
3. 与计入所有者权益项 目相关的所得税影响					
4. 其他					
上述 (一) 和 (二) 小计				28,815,554.29	28,815,554.29
(三) 所有者投入和减少资 本					
1. 所有者投入资本					
2. 股份支付计入所有者 权益的金额					
3. 其他					
(四) 利润分配					
1. 提取盈余公积					

2. 对所有者（或股东）的分配					
3. 其他					
（五）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本					
2. 盈余公积转增资本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
<b>四、本年年末余额</b>	25,600,000.00	4,375,000.00	17,398,664.29	378,406,919.06	425,780,583.35

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 佛山市恒力泰机械有限公司

## 会计报表附注

### 附注一、公司的基本情况

恒力泰公司 1999 年 5 月 7 日设立，由力泰公司、梁汉柱、潘潮英、庞炎锦共同出资设立；注册资本 810 万元，各股东均以货币资金认缴。2002 年 10 月 20 日，力泰公司与萧华、梁汉柱、潘潮英签署了《股权转让协议》，三位自然人将所持有的股份转让给了力泰公司，上述股权转让完成后，恒力泰公司成为力泰公司的全资子公司。

2002 年 4 月 17 日，恒力泰公司召开股东会，同意恒力泰公司注册资本由 810 万元增加至 2,560 万元，共增加注册资本 1,750 万元。佛山市国资委下属全资子公司工投公司、禅本德公司作为新股东出资。增资完成后，股权比例为：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	力泰公司	960	37.5%
2	工投公司	800	31.25%
3	禅本德公司	800	31.25%
合计		<b>2,560</b>	<b>100%</b>

佛山市人民政府于 2003 年 12 月 20 日出具的《关于印发市属资产经营公司和授权经营企业集团重组方案的通知》（佛府办[2003]224 号），工投公司与其他多家佛山市国资委下属企业合并成立公盈公司。

2006 年 2 月 25 日，恒力泰公司召开股东会，并经佛山市国资委批复，同意股东公盈公司及禅本德公司将其分别持有恒力泰公司 31.25% 股权以公开挂牌方式对外转让。转让后的股东及股权比例如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例	受让价格（万元）
1	力泰公司	960	37.50%	
2	罗明照	384	15%	643.82
3	杨德计	345.6	13.50%	579.44
4	陈晨达	281.6	11%	472.14
5	林暖钊	281.6	11%	472.14



6	吴贵钊	38.4	1.50%	64.38
7	冯瑞阳	25.6	1%	42.92
8	韦峰山	25.6	1%	42.92
9	彭沪新	25.6	1%	42.92
10	魏继荣	25.6	1%	42.92
11	张锦添	25.6	1%	42.92
12	蔡永明	17.92	0.70%	30.05
13	黄定洪	17.92	0.70%	30.05
14	杨学先	17.92	0.70%	30.05
15	李钜泉	17.92	0.70%	30.05
16	李松英	7.68	0.30%	12.88
17	梁 球	7.68	0.30%	12.88
18	陈玉兰	7.68	0.30%	12.88
19	苏达良	7.68	0.30%	12.88
20	霍 灿	7.68	0.30%	12.88
21	林桂珍	7.68	0.30%	12.88
22	陈永光	7.68	0.30%	12.88
23	朱永国	7.68	0.30%	12.88
24	黄卫华	7.68	0.30%	12.88
<b>合 计</b>		<b>2,560.00</b>	<b>100%</b>	<b>2,682.60</b>

2009年7月8日，恒力泰公司召开股东会，同意力泰公司将其持有的恒力泰公司37.5%的股权转让给力泰公司的股东、权益拥有者或其指定的受让方。2010年3月10日，公司股东之间进行了互相转让，上述股权转让完成后，恒力泰公司的股东及股权比例如下：

序号	名 称	出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	381.8447	14.9158%
2	梁桐灿	374.1832	14.616531%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	梁汉柱	223.2781	8.7218%
5	陈国强	223.2781	8.7218%

6	杨德计	203.2614	7.9399%
7	陈晨达	160.1434	6.2556%
8	林暖钊	160.1434	6.2556%
9	吴贵钊	46.1978	1.8046%
10	欧琼芝	46.1955	1.80451%
11	霍锦灿	42.4997	1.6601%
12	欧家瑞	41.5759	1.624059%
13	麦小芳	34.5310	1.3489%
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
15	韦峰山	30.7968	1.2030%
16	彭沪新	30.7968	1.2030%
17	魏继荣	30.7968	1.2030%
18	张锦添	30.7968	1.2030%
19	旷建勋	26.5623	1.0376%
20	曹开永	26.5623	1.0376%
21	蔡永明	21.5578	0.8421%
22	黄定洪	21.5578	0.8421%
23	杨学先	21.5578	0.8421%
24	李钜泉	21.5578	0.8421%
25	李松英	9.2390	0.3609%
26	梁 球	9.2390	0.3609%
27	陈玉兰	9.2390	0.3609%
28	苏达良	9.2390	0.3609%
29	霍 灿	9.2390	0.3609%
30	林桂珍	9.2390	0.3609%
31	陈永光	9.2390	0.3609%
32	朱永国	9.2390	0.3609%
33	黄卫华	9.2390	0.3609%
	<b>合 计</b>	<b>2,560.0000</b>	<b>100.00%</b>

经营范围：机械设备制造、销售和维修；汽车零部件的制造和销售；货物进出口，技术进出口业务。（上述经营范围，法律、行政法规禁止经营的除外；法律、行政法规限制经营的，须取得许可后方可经营）。

公司注册地址：佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧

企业性质：有限责任公司

公司法定代表人：罗明照

## 附注二、遵循企业会计准则的声明

公司财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况及经营成果、现金流量等有关信息。

## 附注三、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

## 附注四、重要会计政策、会计估计

公司原执行《企业会计准则》及《企业会计制度》，上述披露的财务报表已按广东科达机电股份有限公司财务制度进行了调整。

### 1、会计准则和会计制度

本公司执行《企业会计准则》及《企业会计准则应用指南》和财政部《企业会计准则解释》的有关规定。

### 2、会计年度

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

### 3、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

### 4、记账基础和计量属性

以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产、符合条件的投资性房地产、非同一控制下的企业合并、具有商业目的的非货币性资产交换、债务重组、投资者投入非货币资产、交易性金融负债、衍生工具等以公允价值计量外，均以历史成本为计量属性。

### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价及原制度资本公积转入的余额，不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。

购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## 6、合并会计报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司的财务报表。控制是指本公司及其子公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，调整资产负债表的期初数；并将该子公司合并当期期初至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司购买合并日至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内处置子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司报告期初至处置日的利润表和现金流量表纳入合并范围。

如果子公司执行的会计政策与本公司不一致，编制合并财务报表时已按照本公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

在编制合并财务报表时，本公司与子公司及子公司相互之间的所有关联交易、往来余额、关联损益将予以抵销。

## 7、外币业务核算方法

对发生的外币交易，按交易发生日的即期汇率折算，外币账户的年末外币金额按年末市场汇价中间价折算为人民币金额计算，与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的差额，计入当期损益。属于与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额，按照借款费用资本化的原则进行处理。

## 8、现金等价物的确定标准

现金等价物是指持有的期限短（一般指从购入之日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## 9、外币会计报表的折算方法

子公司的非本位币会计报表，应按照“企业会计准则第 19 号—外币折算”的有关规定折算为本位币报表。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。因会计报表各项目按规定采用不同汇率而产生的折算差额，以“外币财务报表折算差额”项目在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

## 10、金融资产和金融负债核算方法

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四大类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产初始确认按照公允价值计量，资产负债表日按公允价值调整账面价值，且其变动记入当期损益；处置时其公允价值与账面价值的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

对于可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间取得的利息和现金股利确认为投资收益。资产负债表日按公允价值调整其账面价值，公允价值的变动计入资本公积，处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益，同时将原已计入资本公积的公允价值的变动累计额对应的处置部分的金额转出，计入投资收益。

对于公司销售商品或提供劳务形成的应收款项，按从购货方应收取的合同或协议价款作为初始确认金额，收回或处置时将取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益。

对于持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间按摊余成本和实际利率计算确认利息收入计入投资收益；处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。应收款项、持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值。预计未来现金流量现值按照该金融资产的原实际利率折现确定。确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。当应收款项确实无法收回时，在完成所有必需的程序后，对应收款项进行核销。期后收回已核销及应收款项计入收回当期的损益。

金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的初始及后续计量采用公允价值；其他金融负债按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，采用摊余成本进行后续计量。

## 11、应收款项

坏账的确认标准为：（1）债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的款项；（2）因债务人逾期未履行偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的款项。

坏账准备的核算方法：采用备抵法。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额大于 300 万的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

应收账款：

确定组合的依据：

组合名称	依据
融资租赁公司	销售合同类型
出口有信用证担保客户	销售合同类型
其他一般客户	销售合同类型

按组合计提坏账准备的计提方法：

组合名称	计提方法
融资租赁公司	余额百分比法
出口有信用证担保客户	不计提坏账准备
其他一般客户	账龄分析法

其他应收款：

确定组合的依据：

组合名称	依据
出口退税	应收款项的性质
其他往来	应收款项的性质

按组合计提坏账准备的计提方法：

组合名称	计提方法
出口退税	不计提坏账准备
其他往来	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

账龄	应收账款计提比例的说明	其他应收款计提比例的说明
1年以内(含1年)	5%	5%
1—2年	20%	20%
2—3年	20%	20%
3年以上	50%	50%

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的

组合名称	应收账款计提比例的说明	其他应收款计提比例的说明
融资租赁公司	5%	5%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	账龄在三年以上且近三年无往来发生额的应收款项
坏账准备的计提方法	账龄在三年以上的应收款项计提比例为 50%，对于无法催收的应收款项全额计提。

## 12、存货核算方法

存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品、产成品、发出商品六大类；存货的取得以成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货采用永续盘存制，原材料领用及库存商品发出计价采用加权平均法；低值易耗品领用采用一次摊销法。

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。可变现净值以有关存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。对于存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当年度损益。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当年度损益。



存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

### 13、长期股权投资核算方法

#### (1) 长期股权投资的初始计量：

企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，应当在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

②非同一控制下的企业合并中，购买方在购买日应当以按照《企业会计准则第20号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，应当按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

#### (2) 长期股权投资的核算：

①公司对子公司的长期股权投资以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期投资采用成本法核算。

②公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的采用权益法核算。

#### (3) 长期股权投资减值的确认

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可回收金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收

回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。所计提的长期股权投资减值准备在以后年度将不再转回。本公司对因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，均在每年末进行减值测试。

#### 14、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权以及已出租的建筑物。当本公司能够取得与投资性房地产相关的租金收入或增值收益以及投资性房地产的成本能够可靠计量时，本公司按购置或建造的实际支出对其进行确认。

本公司对投资性房地产的后续支出采用成本模式进行后续计量。对投资性房地产按照本公司固定资产或无形资产的会计政策，计提折旧或进行摊销。当本公司改变投资性房地产用途，如用于自用时，将相关投资性房地产转入其他资产。

#### 15、固定资产计价和折旧方法及减值准备的计提方法

固定资产标准：固定资产指本公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其它与经营有关的工器具等。

固定资产计价：固定资产按成本进行初始计量。

固定资产分类：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他五类。

固定资产折旧方法：采用直线法，按固定资产类别、估计使用年限和预计净残值确定其折旧率如下：

固定资产类别	折旧期限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	20—40	5	2.4-4.8
机器设备	8—10	5	9.5-11.87
运输设备	5	5	19
办公设备	3—8	5	11.87-31.7
其他	2	不计	50

固定资产减值准备：如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可回收金额低于账面价值的，按可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

已全额计提减值准备的固定资产不再计提折旧，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 16、在建工程核算方法

在建工程是指为建造或修理固定资产而进行的各种建筑和安装工程，包括新建、改扩建、大修理工程所发生的实际支出。与在建工程有关的专项借款利息和外币折算差额在该在建工程达到预定可使用状态前予以资本化。已完工交付使用的在建工程转入固定资产核算；已完工交付使用但尚未办理竣工决算的，先暂估入账，待办理竣工决算后，按决算价格调整固定资产的账面价值。

在建工程减值准备：公司年末对在建工程逐项进行检查，如预计在建工程可收回金额低于账面价值，则按其差额计提在建工程减值准备。存在下列一项或若干项情况的，计提在建工程减值准备：（1）长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工的在建工程。（2）所建项目在性能和技术上已经落后，并且给公司带来的经济利益有很大的不确定性。（3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。在建工程减值准备按单项工程计算确定，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 17、无形资产计价及摊销方法

无形资产的计量：外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认条件后至达到预定用途前所发生的支出总额，对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

无形资产的摊销方法和期限：使用寿命有限的无形资产在使用寿命内直线法摊销，计入当期损益。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但在每年末进行减值测试。

土地使用权的处理：取得的土地使用权确认为无形资产，但改变用途用于赚取租金或资本增值的作为投资性房地产。自行开发建造厂房等自用建筑物的土地使用权计入无形资产；外购自用土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间能够合理分配的，其土地使用权计入无形资产，难以合理分配的，全部作为固定资产；取得的土地使用权用于建造对外出售的房屋建筑物，相关的土地使用权应当计入所建造的房屋建筑物成本。

无形资产减值准备：期末，按帐面价值与可收回金额孰低计量，检查各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，当出现足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备的情形，按无形资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提减值

准备，并计入当年度损益。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 18、借款费用的核算方法

本公司所发生的借款费用可直接归属于需要经过相当长时间（3个月）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

资本化金额的确定原则：为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。由于管理决策上的原因或者其他不可预见方面的原因等所导致的应予资本化资产购建的非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

#### 19、预计负债的确认原则

本公司如发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，资产负债表中反映为预计负债：

- (1)该义务是本公司承担的现时义务；
- (2)该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- (3)该义务的金额能够可靠地计量。

本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

#### 20、收入确认原则

销售商品：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

本公司对按揭销售业务的收入确认原则为：客户已办理好按揭抵押手续，按揭款项已经收到，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。

提供劳务：当劳务总收入和总成本能够可靠地计量；与交易相关的经济利益能够流入企业；劳务的完成程度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在同一会计年度开始并完成的，会计处理时按照完工百分比确认相关的劳务收入。

让渡资产使用权：他人使用本公司现金资产的利息收入，按使用现金的时间和实际利率确定；他人使用本公司非现金资产，发生的使用费收入按有关合同、协议规定的收费时间和方法计算确定。

本公司的收入按照已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。合同或协议明确规定产品销售需要延期收取价款，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的现值确定其公允价值。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内，按照应收款项的摊余成本和实际利率计算确定的金额进行摊销，冲减财务费用。

## 21、政府补助

本公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于本公司能够满足政府补助所附条件，以及能够收到政府补助时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

如果已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 22、股份支付

本公司以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，并以授予职工权益工具的公允价值计量股份，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表

日,以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础,按照权益工具授予日的公允价值,将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在行权日,本公司根据实际行权的权益工具数量,计算确定应转入股本的金额,将其转入股本。本公司在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

### 23、所得税的会计处理方法

公司所得税会计处理采用纳税影响会计法。递延税款按资产负债表债务法根据暂时性差异计算。暂时性差异为资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额。未作为资产和负债确认的项目,按照税法规定可以确定其计税基础的,该计税基础与其账面价值之间的差额也属于暂时性差异。

暂时性差异按现行适用的税率对期末累计的所得税影响金额进行调整。计量递延所得税资产和递延所得税负债时,采用与收回资产或清偿债务的预期方式相一致的税率和计税基础。

资产负债表日,公司应对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,减记的金额应当转回。

### 24、每股收益

股份公司按照归属于普通股股东的当期净利润,除以发行在外普通股的加权平均数计算基本每股收益。

发行在外普通股加权平均数=期初发行在外普通股股数+当期新发行普通股股数×已发行时间÷报告期时间-当期回购普通股股数×已回购时间÷报告期时间。

公司存在稀释性潜在普通股时,分别调整归属于普通股股东的当期净利润和发行在外普通股的加权平均数,并据以计算稀释每股收益。计算稀释每股收益时,当期发行在外普通股的加权平均数为计算基本每股收益时普通股的加权平均数与假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数之和。计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时,以前期间发行的稀释性潜在普通股,假设在当期期初转换;当期发行的稀释性潜在普通股,假设在发行日转换。

### 25、利润分配方法

根据《公司法》和本公司章程的规定,按以下顺序及比例进行分配:弥补以前年度亏损;提取10%的法定盈余公积金;按当年股东大会决议提取任意盈余公积金;分配普通股股利。

## 26、会计政策及会计估计变更

公司报告期间未发生会计政策及会计估计变更。

### 附注五、税项

税种	计税基数	税率
增值税	销售收入	17%
营业税	营业收入	5%
城建税	应纳营业税、增值税等流转税	7%
教育费附加	应纳营业税、增值税等流转税	3%
堤围费	销售收入	1.2‰
所得税	应纳税所得额	注

注：母公司（证书编号 GR200844000100）被认定为广东省 2008 年度第一批高新技术企业，所得税税率为 15%。

控股子公司—佛山市永力泰车轴有限公司和佛山市点石机械有限公司，所得税税率为 25%。

### 附注六、企业合并及合并财务报表

1. 通过设立或投资等方式取得的子公司： 单位：万元 币种：人民币

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额
佛山市永力泰车轴有限公司	有限责任	佛山禅城区	制造业	300.00	车轴研究开发与销售	2010年3月已转出
佛山市点石机械有限公司	有限责任	佛山禅城区	制造业	100.00	布料机开发与销售	51.00

单位：元 币种：人民币

子公司全称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
佛山市永力泰车轴有限公司						
佛山市点石机械有限公司	51.00	51.00	是	1,766,840.49		

2、报告期合并范围发生变更的说明：

2010年3月公司将持有的佛山市永力泰车轴有限公司60%的股份转让给了佛山市兆亿投资管理有限公司，自2010年3月31日起的资产负债表永力泰不再纳入合并范围。

3、报告期纳入合并范围的主体：

名称	净资产			净利润		
	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2011年1-3月	2010年度	2009年度
佛山市点石机械有限公司	3,605,796.91	2,675,703.20	1,659,902.78	285,010.50	1,015,800.42	670,343.45

4、报告期不再纳入合并范围的主体

名称	处置日净资产	期初至处置日净利润
佛山市永力泰车轴有限公司	9,216,333.33	4,866,321.79

注：2010年3月31日，本公司将持有的子公司佛山市永力泰车轴有限公司60%的股权转让给了佛山市兆亿投资管理有限公司，自2010年3月31日起不再将其纳入合并报表范围。

附注七、合并会计报表主要项目注释

1、货币资金

项 目	2011.3.31			2010.12.31			2009.12.31		
	外币金 额	汇率	人民币金额	外币金 额	汇率	人民币金额	外币金 额	汇率	人民币金额
现金：			34,514.01			101,489.00			118,450.58
人民币			19,460.77			93,601.57			96,235.52
美元	2,297.26	6.5527	15,053.24	1,191.18	6.6215	7,887.43	3,253.48	6.8281	22,215.06
港元									
欧元									
银行存款：			92,909,591.81			149,056,046.32			99,788,557.38
人民币			92,909,591.81			149,056,046.32			99,627,426.80
美元							23,598.16	6.8281	161,130.58
港元									
欧元									
其他货币资金			252,821,463.15			189,210,400.13			168,046,000.00
人民币			252,821,463.15			189,210,400.13			168,046,000.00
美元									
合 计			345,765,568.97			338,367,935.45			267,953,007.96





种 类	2011.3.31			2010.12.31			2009.12.31		
	账面余额	比例 %	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
账款									
融资租赁公司	13,419,166.63	13.95	670,958.33	11,656,666.68	13.83	582,833.33	27,712,000.00	30.92	1,385,600.00
出口有信用证担保客户	19,205,829.73	19.97		15,941,273.89	18.92		1,665,788.00	1.86	
其他一般客户	63,557,529.70	66.08	3,636,511.92	56,678,887.52	67.25	3,333,089.79	60,232,911.15	67.22	3,987,036.23
按组合计提坏账准备应收账款小计	96,182,526.06	100.00	4,307,470.25	84,276,828.09	100.00	3,915,923.12	89,610,699.15	100.00	5,372,636.23
合 计	96,182,526.06	100.00	4,307,470.25	84,276,828.09	100.00	3,915,923.12	89,610,699.15	100.00	5,372,636.23

说明：应收账款分类标准如下

- ①单项金额重大的应收账款：期末余额 300 万元及以上的应收账款。
- ②单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的的应收账款：账龄在三年以上且近三年未变动的应收账款。
- ③按组合计提坏账准备的应收账款：除已包含在上述①和②的应收账款

(2) 其他一般客户组合中按账龄分析如下：

账龄	2011.3.31			2010.12.31			2009.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
一年以内	60,537,560.10	95.25	3,026,878.00	53,388,851.42	94.20	2,669,442.57	54,104,306.04	89.82	2,761,315.20
一至二年	2,901,169.60	4.56	580,233.92	3,171,236.10	5.60	634,247.22	5,551,192.96	9.22	1,110,238.59
二至三年	100,000.00	0.16	20,000.00	100,000.00	0.18	20,000.00	577,412.15	0.96	115,482.44
三年以上	18,800.00	0.03	9,400.00	18,800.00	0.03	9,400.00			
合 计	63,557,529.70	100.00	3,636,511.92	56,678,887.52	100.00	3,333,089.79	60,232,911.15	100.00	3,987,036.23

(3) 融资租赁公司组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款：

种 类	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
融资租赁公司	13,419,166.63	670,958.33	11,656,666.68	582,833.33	27,712,000.00	1,385,600.00

(4) 期末应收账款前五名

单位名称	与本公司的关系	所欠金额	账 龄	占应收账款总额的比例%
恩平市景瑜陶瓷有限公司	客户	6,595,000.00	一年以内	6.86



单项金额重大单独计提坏账的其他应收款									
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款									
按组合计提坏账准备的其他应收款									
出口退税	1,738,401.33	24.61		1,534,361.65	18.01		349,177.63	8.64	
其他往来	5,324,248.83	75.39	339,710.84	6,983,274.60	81.99	408,065.35	3,693,393.04	91.12	438,081.60
按组合计提坏账准备其他应收款小计	7,062,650.16	100.00	339,710.84	8,517,636.25	100.00	408,065.35	4,042,570.67	100.00	438,081.60
<b>合 计</b>	<b>7,062,650.16</b>	<b>100.00</b>	<b>339,710.84</b>	<b>8,517,636.25</b>	<b>100.00</b>	<b>408,065.35</b>	<b>4,042,570.67</b>	<b>100.00</b>	<b>438,081.60</b>

**说明:其他应收款分类标准如下**

- ① 单项金额重大的其他应收款：期末余额 300 万元及以上的其他应收款
- ② 单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款：账龄三年以上且三年未变动的其他应收款。
- ③ 按组合计提坏账准备的其他应收款：除已包含在上述①和②的其他应收款

(2) 其他往来其他应收款账龄分析如下：

账龄	2011.3.31			2010.12.31			2009.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1年以内	5,048,223.83	94.82	252,400.74	6,791,008.60	97.25	339,550.05	2,382,506.33	64.51	178,242.26
1-2年	163,608.00	3.07	32,721.60	92,059.00	1.32	18,411.80	1,084,576.14	29.37	208,249.23
2-3年	5,400.00	0.10	1,080.00				216,310.57	5.86	46,590.11
3年以上	107,017.00	2.01	53,508.50	100,207.00	1.43	50,103.50	10,000.00	0.27	5,000.00
合计	5,324,248.83	100.00	339,710.84	6,983,274.60	100.00	408,065.35	3,693,393.04	100.00	438,081.60

注 1：其他应收款 2010 年 12 月 31 日余额较 2009 年末增长了 110.70%，主要原因是增加了安徽信诚融资租赁保证金款 264.8 万元和出口退税款 1,534,361.65 元。

注 2：其他应收款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

## 6、存货

### (1) 存货分类

类别	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	83,415,708.48		153,473,313.41		85,567,082.97	3,372,580.65
低值易耗品	1,627,709.05		1,039,565.66		1,599,880.02	
产成品	320,944,775.12		178,546,650.90		126,805,118.01	
在产品	74,462,468.83		134,224,729.82		85,995,388.53	
发出商品						
委托加工材料					461,792.91	
包装物	90,618.69		90,537.22		41,624.48	
<b>合计</b>	<b>480,541,280.17</b>		<b>467,374,797.01</b>		<b>300,470,886.92</b>	<b>3,372,580.65</b>

注：2010年12月31日存货金额较2009年12月31日上升了57.31%，2009年12月31日存货金额较2008年12月31日上升30.26%，主要因为公司订单增加，相应增加产品备货逐渐交货所致。

### (2) 存货跌价准备

存货种类	2009.12.31 余额	本期计提额	本期减少 转回	本期减少 转销	2010.12.31 余额	本期计提额	本期减少 转回	本期减少 转销	2011.3.31 余额
原材料	3,372,580.65			3,372,580.65					
产成品									
<b>合计</b>	<b>3,372,580.65</b>			<b>3,372,580.65</b>					

注1：佛山市永力泰车轴有限公司于2009年末对原材料计提存货跌价准备3,372,580.65元，2010年公司转让持有的佛山市永力泰车轴有限公司的股权，不再纳入合并范围。

注2：报告期内存货未设质押。

## 7、长期股权投资

### (1) 联营企业投资

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2009.12.31 余额	增减变动	2010.12.31 余额	2011.03.31 余额	本期计提减值
-------	------	--------	---------------	------	---------------	---------------	--------

广东佛陶集团力泰机械有限公司	权益法	46,367,610.48	37,949,486.59	-37,949,486.59
<b>合计</b>		<b>46,367,610.48</b>	<b>37,949,486.59</b>	<b>-37,949,486.59</b>

(2) 联营企业向投资企业转移资金的能力没有受到限制。

(3) 2010年3月公司与河源市利威商业贸易有限公司签订了股权转让协议，以力泰公司经审计评估的2009年12月31日净资产份额为依据，按42,083,296.64元转让了持有的广东佛陶集团力泰机械有限公司45%的股权。

## 8、固定资产及累计折旧

### (1) 固定资产原值及累计折旧

类别	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	原值	累计折旧	原值	累计折旧	原值	累计折旧
房屋及建筑物	51,639,210.27	1,076,678.04	50,524,110.31	762,855.27	19,614,570.00	3,715,806.78
生产设备	49,538,840.05	18,181,182.61	49,412,396.96	16,901,411.38	37,056,988.39	14,411,575.03
运输设备	5,396,744.15	2,359,467.79	4,977,774.11	2,239,835.39	2,764,503.00	1,481,408.82
办公设备	4,305,315.76	1,058,429.98	4,255,313.46	764,128.36	843,366.09	382,029.35
<b>合计</b>	<b>110,880,110.23</b>	<b>22,675,758.42</b>	<b>109,169,594.84</b>	<b>20,668,230.40</b>	<b>60,279,427.48</b>	<b>19,990,819.98</b>

注：固定资产原值2010年12月31日较2009年12月31日上升81.11%的原因主要为公司三水新厂工程完工结转固定资产所致。

### (2) 固定资产变动

类别	房屋建筑物	生产设备	运输设备	办公设备	合计
<b>一、固定资产原值</b>					
2009年12月31日余额	19,614,570.00	37,056,988.39	2,764,503.00	843,366.09	60,279,427.48
2010年度增加	50,524,110.31	20,815,443.13	2,774,688.11	3,821,823.53	77,936,065.08
2010年度减少	19,614,570.00	8,460,034.56	561,417.00	409,876.16	29,045,897.72
2010年12月31日余额	50,524,110.31	49,412,396.96	4,977,774.11	4,255,313.46	109,169,594.84
2011年1-3月增加	1,115,099.96	126,443.09	418,970.04	50,002.30	1,710,515.39
2011年1-3月减少					-
2011年3月31日余额	51,639,210.27	49,538,840.05	5,396,744.15	4,305,315.76	110,880,110.23
<b>二、累计折旧</b>					
2009年12月31日余额	3,715,806.78	14,411,575.03	1,481,408.82	382,029.35	19,990,819.98

2010 年度增加	993,599.95	3,555,939.31	951,117.21	541,460.92	6,042,117.39
2010 年度减少	3,946,551.46	1,066,102.96	192,690.64	159,361.91	5,364,706.97
2010 年 12 月 31 日余额	762,855.27	16,901,411.38	2,239,835.39	764,128.36	20,668,230.40
2011 年 1-3 月增加	313,822.77	1,279,771.23	119,632.40	294,301.62	2,007,528.02
2011 年 1-3 月减少					
2011 年 3 月 31 日余额	1,076,678.04	18,181,182.61	2,359,467.79	1,058,429.98	22,675,758.42
<b>三、固定资产净值</b>					
2009 年 12 月 31 日余额	15,898,763.22	22,645,413.36	1,283,094.18	461,336.74	40,288,607.50
2010 年 12 月 31 日余额	49,761,255.04	32,510,985.58	2,737,938.72	3,491,185.10	88,501,364.44
2011 年 3 月 31 日余额	50,562,532.23	31,357,657.44	3,037,276.36	3,246,885.78	88,204,351.81
<b>四、固定资产减值准备</b>					
2009 年 12 月 31 日余额					
2010 年 12 月 31 日余额					
2011 年 3 月 31 日余额					
<b>五、固定资产账面价值</b>					
2009 年 12 月 31 日余额	15,898,763.22	22,645,413.36	1,283,094.18	461,336.74	40,288,607.50
2010 年 12 月 31 日余额	49,761,255.04	32,510,985.58	2,737,938.72	3,491,185.10	88,501,364.44
2011 年 3 月 31 日余额	50,562,532.23	31,357,657.44	3,037,276.36	3,246,885.78	88,204,351.81

### (3) 固定资产减值准备

各报告期末没有发现固定资产资产可收回金额低于账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

注 1：2010 年度由在建工程转入固定资产原价为 50,071,751.31 元，2011 年 1-3 月在建工程转入固定资产原价为 1,115,099.96 元。

注 2：2009 年度计提折旧 4,253,932.66 元，2010 年度折旧额 6,042,117.39 元，2011 年一季度折旧额 2,007,528.02 元。

注 3：2010 年度固定资产减少包括：（1）公司 2010 年 3 月转让了佛山市禅城区港口路厂房（原值 19,614,570.00 元，累计折旧 3,832,268.29 元，净值 15,782,301.71 元）。（2）公司 2010 年 3 月转让了持有永力泰公司 60%的股权，该公司的设备及办公用品等固定资产随之转出。

注 4：各报告期内固定资产未设抵押。

## 9、在建工程

### (1) 在建工程明细项目

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
----	-----------	------------	------------

	减值		减值		减值	
	账面余额	准备	账面净值	账面余额	准备	账面净值
恒力泰-三水新厂	15,379,344.35		15,379,344.35	12,549,692.08		12,549,692.08
永力泰-三水新厂					18,588,397.53	18,588,397.53
永力泰-轧机工程					1,647,831.35	1,647,831.35
<b>合计</b>	<b>15,379,344.35</b>		<b>15,379,344.35</b>	<b>12,549,692.08</b>		<b>12,549,692.08</b>

## (2) 2011 年一季度重大在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	2010.12.31	本期增加	转固定资产	其他减少	2011.3.31	资金来源
恒力泰-三水新厂		12,549,692.08	3,944,752.23	1,115,099.96		15,379,344.35	自有资金
<b>合计</b>		<b>12,549,692.08</b>	<b>3,944,752.23</b>			<b>15,379,344.35</b>	

注 1: 2010 年度完工转入固定资产的在建工程为 50,071,751.31 元, 2011 年 1-3 月在在建工程转入固定资产原价为 1,115,099.96 元。

注 2: 各项在建工程中均无资本化利息。

注 3: 本公司各期末无在建工程可收回金额低于其账面价值的情况, 故未计提在建工程减值准备。

注 4: 其他减少系 2010 年 3 月转让了持有永力泰公司 60% 的股权, 该公司在建工程随之转出。

## 10、无形资产

### (1) 无形资产明细

类别	2011. 3.31		2010. 12.31		2009.12.31	
	原值	累计摊销	原值	累计摊销	原值	累计摊销
土地使用权	14,096,692.00	2,161,492.99	14,096,692.00	2,091,009.52	23,605,642.00	1,820,191.01
应用软件						
专利权	437,195.00	247,761.60	437,195.00	185,821.20		
非专利技术						
商标权	901,890.00	210,455.48	901,890.00	157,841.60		
<b>合计</b>	<b>15,435,777.00</b>	<b>2,619,710.07</b>	<b>15,435,777.00</b>	<b>2,434,672.32</b>	<b>23,605,642.00</b>	<b>1,820,191.01</b>

### (2) 无形资产变动

项目名称	土地使用权	应用软件	专利权	非专利技术	商标权	合计
无形资产原值						



项目名称	土地使用权	应用软件	专利权	非专有技术	商标权	合计
2009年12月31日余额	23,605,642.00					23,605,642.00
2010年度增加			437,195.00		901,890.00	1,339,085.00
2010年度减少	9,508,950.00					9,508,950.00
2010年12月31日余额	14,096,692.00		437,195.00		901,890.00	15,435,777.00
2011年1-3月增加						
2011年1-3月减少						
2011年3月31日余额	14,096,692.00		437,195.00		901,890.00	15,435,777.00
<b>累计摊销</b>						
2009年12月31日余额	1,820,191.01					1,820,191.01
2010年度增加	1,253,410.01		185,821.20		157,841.60	1,597,072.81
2010年度减少	982,591.50					982,591.50
2010年12月31日余额	2,091,009.52		185,821.20		157,841.60	2,434,672.32
2011年1-3月增加	70,483.47		61,940.40		52,613.88	185,037.75
2011年1-3月减少						
2011年3月31日余额	2,161,492.99		247,761.60		210,455.48	2,619,710.07
<b>无形资产减值准备</b>						
<b>无形资产账面价值</b>						
2009年12月31日价值	21,785,450.99					21,785,450.99
2010年12月31日价值	12,005,682.48		251,373.80		744,048.40	13,001,104.68
2011年3月31日价值	11,935,199.01		189,433.40		691,434.52	12,816,066.93

注1: 各报告期末没有发现无形资产可收回金额低于账面价值的情况, 故未计提无形资产减值准备。

注2: 2010年无形资产土地使用权减少系公司2010年3月转让了佛山市禅城区港口路的土地。

注3: 无形资产—商标和专利权增加为公司2010年3月购入了广东佛陶集团力泰机械有限公司所拥有的商标和专利。

## 11、递延所得税资产

### (1) 已确认的递延所得税资产

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
坏账准备	725,387.65	679,589.53	1,072,034.88
存货跌价准备			843,145.16
<b>合计</b>	<b>725,387.65</b>	<b>679,589.53</b>	<b>1,915,180.04</b>

### (2) 引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

项目	2011年3月31日暂时性差异金额
应收账款	4,307,470.25
其他应收款	339,710.84

合 计	4,647,181.09
-----	--------------

## 12、资产减值准备

项目	2010.12.31	本年计提数	本年转出数			2011.3.31
			转出	转销	合计	
一、坏账准备合计	4,323,988.48	323,192.61				4,647,181.09
二、存货跌价准备合计						
三、固定资产减值准备合计						
合 计	4,323,988.48	323,192.61				4,647,181.09

## 13、短期借款

借款类别	币种	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
信用借款	人民币			
保证借款	人民币			
抵押借款	人民币			30,000,000.00
合 计				30,000,000.00

## 14、应付票据

票据种类	币种	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
银行承兑汇票	人民币			15,000,000.00
合 计				15,000,000.00

注1：应付票据全部为母公司开具。

## 15、应付账款

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
应付账款	134,066,284.31	124,234,040.91	188,544,509.49
合 计	134,066,284.31	124,234,040.91	188,544,509.49

(1) 账龄分析如下：

账 龄	2011. 3.31	2010. 12.31	2009.12.31
-----	------------	-------------	------------

	金 额	比例%	金 额	比例%	金 额	比例%
1 年以内	126,579,200.08	94.42	123,544,099.96	99.44	141,413,107.08	75.00
1-2 年	7,487,084.23	5.58	689,940.95	0.56	1,314,675.16	0.70
2-3 年					45,816,727.25	24.30
合 计	134,066,284.31	100.00	124,234,040.91	100.00	188,544,509.49	100.00

注：2009 年 12 月 31 日 2-3 年大额应付账款主要为应付联营公司佛陶集团力泰陶瓷机械有限公司款项，该款项在 2010 年已经支付完毕。

(2) 期末应付账款前五名

单位名称	与本公司 的关系	所欠金额	账 龄	占应付账款总 额的比例%
河南前进铸钢有限公司	供应商	18,411,047.40	一年以内	13.73
洛阳洛北重工机械有限公司	供应商	12,517,807.05	一年以内	9.34
广东省韶铸集团有限公司	供应商	11,545,731.23	一年以内	8.61
福建三明三重铸锻有限公司	供应商	9,312,682.64	一年以内	6.95
长沙星欣（星光数控）机械设备有限公司	供应商	4,014,946.86	一年以内	2.99
合 计		55,802,215.18		41.62

注 1：本项目无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项；且无账龄超过 3 年的大额款项。

(3) 2011 年 1-3 月供应商采购前五名：

单位名称	与本公司的关系	金额	占本期采购总额比例%
河南前进铸钢有限公司	供应商	29,894,659.52	12.72
洛阳洛北重工机械有限公司	供应商	41,076,584.05	17.48
福建三明三重铸锻有限公司	供应商	14,800,755.53	6.30
广东省韶铸集团有限公司	供应商	19,145,074.24	8.15
佛山市南海区科满机械厂	供应商	6,705,945.23	2.85
合 计		111,623,018.57	47.50

(4) 2010 年度供应商采购前五名：

单位名称	与本公司的关系	金额	占本期采购总额比例%
洛阳市洛北铸钢厂	供应商	109,869,587.98	6.75
河南前进铸钢有限公司	供应商	77,272,008.91	4.74
广东省韶铸集团有限公司	供应商	66,385,130.33	4.08
福建三明三重铸锻有限公司	供应商	52,795,696.88	3.24
济源市中原特殊钢精锻材有限公司	供应商	42,178,366.67	2.59
合 计		348,500,790.77	21.40

## 16、预收账款

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
预收账款	505,301,206.36	506,226,753.59	249,936,170.16
合 计	505,301,206.36	506,226,753.59	249,936,170.16

(1) 账龄分析如下:

账 龄	2011. 3.31		2010. 12.31		2009.12.31	
	金 额	比例%	金 额	比例%	金 额	比例%
1年以内	495,801,206.36	98.12	431,785,951.29	85.29	231,738,726.68	92.72
1-2年	9,050,000.00	1.79	73,990,802.30	14.62	11,951,089.09	4.78
2-3年	450,000.00	0.09	450,000.00	0.09	6,246,354.39	2.50
3年以上						
合 计	505,301,206.36	100.00	506,226,753.59	100.00	249,936,170.16	100.00

(2) 期末预收账款前五名

单位名称	与本公司的关系	金额	账 龄	占预收账款总额的比例%
高要市纯美陶瓷有限公司	用户	14,317,000.00	一年以内	2.83
湖北新华源陶瓷有限公司	用户	13,316,000.00	一年以内	2.64
高要市将军陶瓷有限公司	用户	12,308,000.00	一年以内	2.44
肇庆市金欧雅陶瓷有限公司	用户	10,920,000.00	一年以内	2.16
新兴宏基陶瓷有限公司	用户	9,920,000.00	一年以内	1.96
合 计		60,781,000.00		12.03

注 1: 预收账款中无预收持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

注 2: 公司 2011 年 3 月 31 日预收账款余额较大, 主要原因是公司承接订单较多, 签订合同时客户需缴纳一定数额的订金或预付货款所致。

## 17、应付职工薪酬

项 目	2010.12.31	本期增加额	本期支付额	2011.3.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	7,246,845.09	12,971,693.07	11,439,107.51	8,779,430.65
二、职工福利费		247,445.92	247,445.92	
三、社会保险费		809,059.84	809,059.84	
其中: 1、医疗保险费		208,789.64	208,789.64	

2、基本养老保险费	521,974.09	521,974.09		
3、年金缴费				
4、失业保险费	52,197.41	52,197.41		
5、工伤保险费	26,098.70	26,098.70		
6、生育保险费				
四、住房公积金	173,808.00	173,808.00		
五、工会经费和职工教育费	20,550.00	20,550.00		
六、非货币性福利				
七、因解除劳动关系给予的补偿				
八、其它				
其中：以现金结算的股份支付				
<b>合 计</b>	<b>7,246,845.09</b>	<b>14,222,556.83</b>	<b>12,689,971.27</b>	<b>8,779,430.65</b>

注：应付工资、奖金、津贴和补贴2011年3月31日的余额为公司计提的的奖金，将在以后发放。

## 18、应交税费

税 种	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	税负
增值税	-7,181,575.55	-9,992,344.27	6,511,940.98	销售收入17%
营业税				营业收入5%
城建税	352,139.39	404,309.97	403,107.26	流转税额7%
企业所得税	12,101,549.46	6,769,177.20	11,693,196.76	
个人所得税			1,405.20	
教育费附加	259,997.80	173,275.70	179,596.02	流转税额3%
堤围费	92,858.38	35,280.70	231,213.57	营业收入1.2‰
<b>合 计</b>	<b>5,624,969.48</b>	<b>-2,610,300.70</b>	<b>19,020,459.79</b>	

注：2011年3月31日和2010年12月31日增值税分别为-7,181,575.55元和-9,992,344.27元，是由于本期购货量增加，留抵增值税增加所致。

## 19、其他应付款

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
其他应付款	12,756,650.95	11,277,995.33	14,326,795.49
<b>合 计</b>	<b>12,756,650.95</b>	<b>11,277,995.33</b>	<b>14,326,795.49</b>

(1) 账龄分析如下:

账龄	2011.3.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	10,049,261.90	78.78	9,432,823.47	83.64	11,431,576.14	79.79
1-2年	2,707,389.05	21.22	1,845,171.86	16.36	2,344,799.14	16.37
2-3年					550,420.21	3.84
合计	12,756,650.95	100.00	11,277,995.33	100.00	14,326,795.49	100.00

注: 其他应付款中无应付持有公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位的款项。

## 20、实收资本

股东名称	2010.12.31	本期增加	本期减少	2011.3.31	持股比例%
罗明照	2,463,770.00			2,463,770.00	9.62
杨德计	2,032,614.00			2,032,614.00	7.94
陈晨达	1,601,434.00			1,601,434.00	6.26
林暖钊	1,601,434.00			1,601,434.00	6.26
吴贵钊	461,978.00			461,978.00	1.80
冯瑞阳	307,968.00			307,968.00	1.20
韦峰山	307,968.00			307,968.00	1.20
彭沪新	307,968.00			307,968.00	1.20
魏继荣	307,968.00			307,968.00	1.20
张锦添	307,968.00			307,968.00	1.20
蔡永明	215,578.00			215,578.00	0.84
黄定洪	215,578.00			215,578.00	0.84
杨学先	215,578.00			215,578.00	0.84
李钜泉	215,578.00			215,578.00	0.84
李松英	92,390.00			92,390.00	0.36
梁球	92,390.00			92,390.00	0.36
陈玉兰	92,390.00			92,390.00	0.36
苏达良	92,390.00			92,390.00	0.36
霍灿	92,390.00			92,390.00	0.36
林桂珍	92,390.00			92,390.00	0.36
陈永光	92,390.00			92,390.00	0.36
朱永国	92,390.00			92,390.00	0.36
黄卫华	92,390.00			92,390.00	0.36
吴应真	3,818,447.30			3,818,447.30	14.92

股东名称	2010.12.31	本期增加	本期减少	2011.3.31	持股比例%
梁汉柱	2,232,781.00			2,232,781.00	8.72
陈国强	2,232,781.00			2,232,781.00	8.72
欧琼芝	461,954.60			461,954.60	1.80
梁桐灿	3,741,832.26			3,741,832.26	14.62
欧家瑞	415,759.14			415,759.14	1.62
麦小芳	345,309.90			345,309.90	1.35
旷建勋	265,623.00			265,623.00	1.04
霍锦灿	424,996.80			424,996.80	1.66
曹开永	265,623.00			265,623.00	1.04
<b>合计</b>	<b>25,600,000.00</b>			<b>25,600,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 21、资本公积

项 目	2010.12.31	本期增加	本期减少	2011.3.31
资本溢价	4,375,000.00			4,375,000.00
其他				
<b>合 计</b>	<b>4,375,000.00</b>			<b>4,375,000.00</b>

## 22、盈余公积

项 目	2010.12.31	本期增加	本期减少	2011.3.31
法定盈余公积金	17,398,664.29			17,398,664.29
任意盈余公积金				
<b>合 计</b>	<b>17,398,664.29</b>			<b>17,398,664.29</b>

## 23、未分配利润

项 目	本期发生数	提取或分配比例
调整前 上年末未分配利润	350,774,965.84	
调整 年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后 年初未分配利润	350,774,965.84	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	28,960,909.63	
减：提取法定盈余公积		10%
提取任意盈余公积		
应付普通股股利		
<b>未分配利润</b>	<b>379,735,875.47</b>	

## 24、营业收入

### (1)营业收入

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
主营业务收入	240,402,541.50	956,179,882.05	821,971,218.26
其他业务收入	1,664,154.89		
合 计	242,066,696.39	956,179,882.05	821,971,218.26

### (2)主营业务收入（分产品）

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
陶瓷机械	235,036,108.13	873,302,610.52	647,573,732.93
车轴		60,364,269.02	166,130,846.36
配件	5,366,433.37	22,513,002.51	8,266,638.97
合 计	240,402,541.50	956,179,882.05	821,971,218.26

### (3)主营业务收入（分区域）

销售区域	2011年1-3月	2010年度	2009年度
国内收入	229,711,338.10	862,914,850.33	695,906,146.60
出口收入	10,691,203.40	93,265,031.72	126,065,071.66
合 计	240,402,541.50	956,179,882.05	821,971,218.26

### (4) 最近两年一期向前五名客户销售的情况

2011年1-3月销售收入（不含税）客户前五名：

单位名称	销售收入	占主营业务收入的比例%
清远市港龙陶瓷有限公司	9,188,034.19	3.82
恩平市景瑜陶瓷有限公司	18,205,128.20	7.57
恩平市景业陶瓷有限公司	7,829,059.83	3.26
广东嘉联企业陶瓷有限公司	12,222,222.22	5.08
广东嘉俊陶瓷有限公司	23,555,555.56	9.80
合 计	71,000,000.00	29.53

2010年度销售收入（不含税）客户前五名：

单位名称	销售收入	占主营业务收入比例%
恩平市百强陶瓷有限公司	43,078,632.48	4.51
清远市俊成陶瓷有限公司	25,384,615.38	2.65
广东博华陶瓷有限公司	22,000,000.00	2.30



广东天耀进出口集团有限公司	18,021,111.11	1.88
肇庆奥米龙建材有限公司	16,239,316.24	1.70
合 计	124,723,675.21	13.04

2009 年销售收入（不含税）客户前五名：

单位名称	销售收入	占主营业务收入比例%
恩平市百强陶瓷有限公司	40,923,076.92	4.98
高要市纯美陶瓷有限公司	20,717,948.72	2.52
广东清远俊成陶瓷有限公司	18,615,384.62	2.26
肇庆市永圣陶瓷有限公司	15,897,435.90	1.93
湖北帝豪陶瓷有限公司	12,310,256.41	1.50
合 计	108,464,102.57	13.19

## 25、营业成本

(1)营业成本

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
主营业务成本	186,653,375.74	750,099,521.57	660,182,799.05
其他业务支出	1,302,343.20		
合 计	187,955,718.94	750,099,521.57	660,182,799.05

(2)主营业务成本（分产品）

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
陶瓷机械	182,522,126.43	683,629,903.98	512,494,541.22
车轴		50,741,040.50	140,973,812.59
配件	4,131,249.31	15,728,577.09	6,714,445.24
合 计	186,653,375.74	750,099,521.57	660,182,799.05

(3)主营业务成本（分区域）

销售区域	2011年1-3月	2010年度	2009年度
国内销售成本	178,338,582.83	682,789,176.81	562,144,081.03
出口销售成本	8,314,792.91	67,310,344.76	98,038,718.02
合 计	186,653,375.74	750,099,521.57	660,182,799.05

## 26、营业税金及附加

项 目	2011年1-3月	2010 年度	2009 年度
营业税	3,318.75		

城建税	396,796.86	1,222,343.39	1,796,433.33
教育费附加	280,557.84	517,025.69	769,900.00
堤围费	176,891.90	603,061.06	747,207.66
<b>合 计</b>	<b>857,565.35</b>	<b>2,342,430.14</b>	<b>3,313,540.99</b>

## 27、财务费用

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
利息支出	114,312.50	1,194,480.00	2,524,976.56
减：利息收入	1,134,506.13	3,527,562.89	2,659,817.31
汇兑损失		250,023.78	167,287.86
减：汇兑收益	159,434.62	107,841.19	46,259.84
手续费	31,022.19	374,355.19	402,933.66
<b>合 计</b>	<b>-1,148,606.06</b>	<b>-1,816,545.11</b>	<b>389,120.93</b>

## 28、投资收益

(1) 投资收益明细情况：

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
成本法核算的长期股权投资收益			
权益法核算的对联营企业的投资收益			2,643,227.64
处置长期股权投资产生的投资收益		4,133,810.05	
持有交易性金融资产期间取得的投资收益			
抵销与联营企业交易未实现的投资收益		-2,635,349.21	
处置可供出售金融资产等取得的投资收益			
<b>合 计</b>		<b>1,498,460.84</b>	<b>2,643,227.64</b>

(2) 按权益法核算的长期股权投资收益：

被投资单位	2011年1-3月	2010年度	2009年度
广东佛陶集团力泰机械有限公司			2,643,227.64
<b>合 计</b>			<b>2,643,227.64</b>

## 29、资产减值损失

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
坏账损失	323,192.62	297,123.97	2,252,700.56

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
存货跌价损失			3,372,580.65
合 计	323,192.62	297,123.97	5,625,281.21

### 30、营业外收入

#### (1) 营业外收入明细：

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
非流动资产处置利得合计		4,511,141.37	
其中：固定资产处置利得		37,135.45	
无形资产处置利得		4,474,005.92	
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助		709,938.00	2,151,130.00
罚款收入			
其 他	2,500.00	359,749.92	55,468.40
合 计	2,500.00	5,580,828.29	2,206,598.40

注1：处置固定资产利得为公司2010年3月将佛山市禅城区港口路厂房和土地转让给佛山市兆亿投资管理公司，其中厂房作价15,819,437.16元，（账面原值19,614,570.00元，累计折旧3,832,268.29元，净值15,782,301.71元）获得收益37,135.45元。

注2：处置无形资产利得为公司2010年3月将佛山市禅城区港口路厂房和土地转让给佛山市兆亿投资管理公司，其中土地作价13,000,364.42元，（账面原值9,508,950.00元，累计摊销982,591.50元，净值8,526,358.5元）获得收益4,474,005.92元。

#### (2) 政府补助明细

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
一、与资产相关的政府补助合计			
二、与收益相关的政府补助			
1、新产品开发补助资金			
2、收佛山科技局 08 年发明专利经费		5,000.00	

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
3、收到科技局科学技术奖奖金			20,000.00
4、收到禅城区第三届专利奖金奖奖金		210,638.00	50,000.00
5、收省高新企业专项资金			50,000.00
6、收财政专项拨款（利息返还）		494,300.00	630,000.00
7、收到禅城区财政局 08 年出口扶持资金			61,130.00
8、收 09 年财政改造项目资金拨款（第三批）			500,000.00
9、产学研合作专项资金			840,000.00
10、其他			
<b>合 计</b>		709,938.00	2,151,130.00

### 31、营业外支出

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
非流动资产处置损失合计			
其中：固定资产处置损失			
无形资产处置损失			
债务重组损失			
非货币性资产交换损失			
捐赠支出			100,000.00
赞助支出			
滞纳金及罚金			
其 他		2,989.40	20,160.50
<b>合 计</b>		2,989.40	120,160.50

### 32、所得税费用

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	5,351,669.71	19,918,489.72	17,435,716.63
减：国产设备投资抵免所得税			

递延所得税费用	-45,798.12	105,230.04	-1,365,181.36
<b>合 计</b>	<b>5,305,871.59</b>	<b>20,023,719.76</b>	<b>16,070,535.27</b>

### 33、收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
收到各类政府拨款		709,938.00	2,151,130.00
利息收入	1,134,506.13	3,527,562.89	2,659,817.31
其他	1,182,943.34	3,765,395.84	10,488,891.75
<b>合 计</b>	<b>2,317,449.47</b>	<b>8,002,896.73</b>	<b>15,299,839.06</b>

### 34、支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
水电费	101,172.82	1,042,906.00	948,576.88
业务接待费	109,237.50	872,623.77	1,005,071.63
办公费	162,799.56	1,326,697.66	620,962.83
旅差费	700,770.85	1,908,170.86	1,891,340.37
维修费	87,460.58	1,170,207.58	494,243.26
技术开发费	2,429,522.07	6,927,097.79	6,695,802.45
会议费	111,234.00	162,179.70	438,918.50
运输费	1,799,479.99	5,348,974.39	4,155,914.98
审计咨询费	294,208.00	473,087.00	175,000.00
警卫消防费	63,593.19	29,440.50	172,030.00
诉讼费	4,142.90	10,659.00	271,885.24
广告及宣传费	208,250.34	1,558,400.91	1,521,837.04
展览费	137,925.87	582,362.89	805,317.61
其他	839,730.19	5,267,824.37	6,590,822.78
<b>合 计</b>	<b>7,049,527.86</b>	<b>26,680,632.42</b>	<b>25,787,723.57</b>

### 35、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料:

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
<b>1.将净利润调节为经营活动现金流量:</b>			
净利润	29,100,564.78	119,457,927.67	84,577,909.55
加: 资产减值准备	323,192.62	297,123.97	5,625,281.21

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,007,528.02	6,042,117.39	4,183,398.89
无形资产摊销	185,037.75	1,597,072.81	472,112.84
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）		-4,511,141.37	
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	114,312.50	1,194,480	2,524,976.56
投资损失（收益以“-”号填列）		-1,498,460.84	-2,643,227.64
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-45,798.12	1,235,590.51	-1,070,146.54
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-13,166,483.16	-170,276,490.74	-72,387,761.71
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-26,128,562.10	-4,363,102.97	-13,670,473.16
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	20,153,207.53	150,885,009.92	176,277,142.68
其他			
经营活动产生的现金流量净额	12,542,999.83	100,060,126.35	183,889,212.68
<b>2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
<b>3.现金及现金等价物净变动情况：</b>			
现金的期末余额	345,765,568.97	338,367,935.45	263,753,007.96
减：现金的期初余额	338,367,935.45	263,753,007.96	125,960,486.87
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	7,397,633.52	74,614,927.49	137,792,521.09

(2) 取得或处置子公司及其他营业单位的有关信息

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
一、取得子公司及其他营业单位的有关信息：			
1. 取得子公司及其他营业单位的价格			
2. 取得子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物			
减：子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物			
3. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
4. 取得子公司的净资产			
流动资产			

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
非流动资产			
流动负债			
非流动负债			
二、处置子公司及其他营业单位的有关信息：			
1. 处置子公司及其他营业单位的价格		5,529,800.00	
2. 处置子公司及其他营业单位收到的现金和现金等价物		5,529,800.00	
减：子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物		6,323,455.78	
3. 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-793,655.78	
4. 处置子公司的净资产		9,216,333.34	
流动资产		112,589,086.93	
非流动资产		29,542,763.85	
流动负债		132,915,517.44	
非流动负债			

(3) 现金和现金等价物的构成：

项 目	2011.3.31	2010. 12. 31
一、现金	345,765,568.97	338,367,935.45
其中：库存现金	34,514.01	101,489.00
可随时用于支付的银行存款	92,909,591.81	149,056,046.32
可随时用于支付的其他货币资金	252,821,463.15	189,210,400.13
可用于支付的存放中央银行款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	345,765,568.97	338,367,935.45

八、关联方及关联交易

1、本企业的子公司情况

币种：人民币 单位：万元

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	组织机构代码
佛山市点石机械有限公司	控股子公司	有限责任	佛山市禅城区	杨德计	制造业	100.00	51.00	51.00	67710467-x

2、本企业的联营企业情况

币种：人民币 单位：万元

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)
广东佛陶集团力泰机械有限公司	有限责任	佛山市禅城区石湾镇中二路12号	叶劲立	制造业	1000	45	45

注：2010年3月公司已转让了广东佛陶集团力泰机械有限公司45%的股权。

### 3、本企业的其他关联方情况

关联方名称	关联方与本公司关系	组织机构代码
佛山市兆亿投资管理有限公司	受同一股东控制	55172476-9

### 4、关联交易情况

#### (1) 关联租赁情况

单位：人民币元

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	租赁成本/年	租赁收益确定依据	租赁收益对公司影响
广东佛陶集团力泰机械有限公司	佛山市恒力泰机械有限公司	租赁设备、商标和专利	9,186,249.00	2006.5.26	截止日本公司已购入	735,225.00	租约	
佛山市兆亿投资管理有限公司	佛山市恒力泰机械有限公司	租赁港口路厂房	29,000,000.00	2010.4.1	2011.3.31	1,739,040.00	租约	

#### (2) 关联资产转让情况

关联方	关联交易内容	关联交易类型	关联交易定价原则	2010年发生额	
				金额	占同类交易金额的比例(%)
广东佛陶集团力泰机械有限公司	购入设备、商标、专利技术	资产转让	评估值	9,186,249.00	100.00
佛山市兆亿投资管理有限公司	转让子公司永力泰	股权转让	股权转让	5,529,800.00	100.00
佛山市兆亿投资管理有限公司	转让港口路土地	资产转让	账面价值溢价52.47%	13,000,364.42	100.00
佛山市兆亿投资管理有限公司	转让港口路厂房	资产转让	评估值	15,819,437.16	100.00



注：（1）2010年3月本公司从广东佛陶集团力泰机械有限公司购入了原租用的设备、商标和专利等技术，购入价格参照评估价值。

（2）2010年3月本公司将持有的永力泰的60%股权转让给了佛山市兆亿投资管理有限公司，以羊城会计师事务所审计的截止2009年12月31日分配利润后净资产定价，双方约定2010年1-3月收益归恒力泰公司，款项合同签订10天内付清。

（3）2010年3月公司将位于佛山市禅城区港口路的土地和厂房转让给了佛山市兆亿投资管理有限公司，转让价格参照评估价值。

## 5、关联方应收应付款项

单位：人民币 元

关联方	往来款项名称	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
佛山市永力泰车轴有限公司	应收股利			
	其他应收款			332,537.63
广东佛陶集团力泰机械有限公司	应付账款			38,927,505.74
	其它应付款	107,715.78	89,763.15	3,733,122.24
	应付股利			11,294,125.01

## 6、关联方担保

### （1）对关联方担保及其解除情况

①2008年11月恒力泰公司与中国银行佛山分行签署《最高额抵押合同》，双方约定以恒力泰公司所拥有的佛三国用（2007）第20073100173号土地作为抵押物，取得授信额度3166万元，为恒力泰公司与永力泰公司取得借款进行担保，抵押担保期限至2012年12月31日。

2010年4月28日，恒力泰公司与中国银行佛山分行签订《最高额抵押合同补充协议》，约定原最高额抵押合同的债务人由恒力泰公司与永力泰公司修改为恒力泰公司。至此，恒力泰公司所拥有土地使用权的对外抵押予以解除。

②2009年10月28日，恒力泰公司与建设银行佛山市分行签署《最高额保证合同》，恒力泰公司为永力泰公司在建行佛山市分行3000万元的综合授信及其利息等费用

提供连带担保责任，主债权期间为2009年10月28日至2012年10月27日，担保期间为主合同签订之日起至主合同债务履行期限届满后两年止。

2010年4月27日，建设银行佛山市分行出具《解除担保函》，解除了恒力泰公司对永力泰公司在建行佛山市分行上述连带担保责任。

## (2) 接受关联方的担保

① 2008年11月永力泰公司与中国银行佛山分行签订最高额抵押合同，双方约定以永力泰公司所拥有的佛三国用（2007）第20073100172号土地作为抵押物，取得授信额度1003万元，为永力泰公司和恒力泰公司取得借款进行担保，抵押担保期限至2012年12月31日。

2008年11月，永力泰公司与中国银行佛山分行签订《最高额保证合同》，永力泰公司为恒力泰公司2008年1月1日至2012年12月31日签署的借款、保函等授信4000万元提供连带担保责任，保证期间为主债权发生期间届满之日起两年。

②2010年2月26日永力泰公司与中信银行佛山分行签订最高额保证合同，永力泰公司为恒力泰司取得银行借款2000万元，提供保证担保。

## 九、重大承诺事项

截止报告日，本公司无重大承诺事项。

## 十、期后事项

截止报告日，本公司无重大期后事项。

## 十一、其他重要事项

截止报告日前，本公司无其他重要事项。

## 十二、母公司会计报表主要项目注释

### 1、应收账款

#### (1) 应收账款按种类披露：

种 类	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
-----	-----------	------------	------------

	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
单项金额重大单独计提坏账的应收账款									
单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款									
按组合计提坏账准备的应收账款									
融资租赁公司	13,419,166.63	14.73	670,958.33	11,656,666.68	14.82	582,833.33	27,712,000.00	41.04	1,385,600.00
出口有信用证担保客户	19,205,829.73	21.08		15,941,273.89	20.26		1,665,788.00	2.47	
其他一般客户	58,495,313.28	64.20	3,353,398.10	51,080,515.10	64.92	3,023,168.17	38,148,017.40	56.49	2,359,763.17
按组合计提坏账准备应收账款小计	91,120,309.64	100	4,024,356.43	78,678,455.67	100.00	3,606,001.50	67,525,805.40	100.00	3,745,363.17
<b>合计</b>	<b>91,120,309.64</b>	<b>100</b>	<b>4,024,356.43</b>	<b>78,678,455.67</b>	<b>100.00</b>	<b>3,606,001.50</b>	<b>67,525,805.40</b>	<b>100.00</b>	<b>3,745,363.17</b>

说明:应收账款分类标准如下

- ① 单项金额重大的应收账款: 期末余额 300 万元及以上的应收账款。
- ② 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款: 账龄在三年以上且近三年未变动的应收账款。
- ③ 按组合计提坏账准备应收账款: 除已包含在上述①和②的应收账款

(2) 其他一般客户按账龄分析如下:

账龄	2011. 3.31			2010. 12.31			2009.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
一年以内	55,675,363.68	95.18	2,783,768.18	47,990,499.00	93.95	2,982,358.28	35,553,067.80	93.20	3,226,373.25
一至二年	2,701,149.60	4.62	540,229.92	2,971,216.10	5.82	594,243.22	2,576,149.60	6.75	515,229.92
二至三年	100,000.00	0.17	20,000.00	100,000.00	0.20	20,000.00	18,800.00	0.05	3,760.00
三年以上	18,800.00	0.03	9,400.00	18,800.00	0.04	9,400.00			
<b>合计</b>	<b>58,495,313.28</b>	<b>100.00</b>	<b>3,353,398.10</b>	<b>51,080,515.10</b>	<b>100.00</b>	<b>3,606,001.50</b>	<b>38,148,017.40</b>	<b>100.00</b>	<b>3,745,363.17</b>

(3) 期末应收账款前五名

单位名称	与本公司的关系	所欠金额	账龄	占应收账款总额的比例%
------	---------	------	----	-------------

恩平市景瑜陶瓷有限公司	客户	6,595,000.00	一年以内	7.24
安徽省亚欧陶瓷有限责任公司	客户	5,840,000.00	一年以内	6.41
清远市港龙陶瓷有限公司	客户	5,660,000.00	一年以内	6.21
民生金融租赁股份有限公司 (清远俊成)	客户	4,154,999.95	一年以内	4.56
广东嘉联企业陶瓷有限公司	客户	4,070,000.00	一年以内	4.47
<b>合 计</b>		<b>26,319,999.95</b>		<b>28.88</b>

注：应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

### 3、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露：

种类	2011.3.31			2010.12.31			2009.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
单项金额重大 单独计提坏账 的其他应收款									
单项金额不重 大但单项计提 坏账准备的其 他应收款	107,017.00	0.87	53,508.50	100,207.00	0.74	50,103.50	359,177.63	8.88	5,000.00
出口退税	1,738,401.33	14.14		1,534,361.65	11.35				
子公司借款	5,000,000.00	40.67		5,000,000.00	36.99				
其他	5,448,810.83	44.32	286,202.34	6,883,067.60	50.92	357,961.85	3,683,393.04	91.12	433,081.60
组合小计	12,187,212.16	90.13	286,202.34	13,417,429.25	90.26	357,961.85	3,683,393.04	91.12	433,081.60
<b>合 计</b>	<b>12,294,229.16</b>	<b>100.00</b>	<b>339,710.84</b>	<b>13,517,636.25</b>	<b>100.00</b>	<b>408,065.35</b>	<b>4,042,570.67</b>	<b>100.00</b>	<b>438,081.60</b>

说明：其他应收款分类标准如下

- ① 单项金额重大的其他应收款：期末余额 300 万元及以上的其他应收款
- ② 单项金额不重大但信用风险较大的其他应收款：账龄三年以上且三年未变动的其他应收款。
- ③ 其他不重大其他应收款：除已包含在上述①和②的其他应收款

(2) 其他按账龄分析如下：

账龄	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31
----	-----------	------------	------------

	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1年以内	5,279,802.83	96.90	252,400.74	6,791,008.60	98.66	339,550.05	2,382,506.33	64.68	178,242.26
1-2年	163,608.00	3.00	32,721.60	92,059.00	1.34	18,411.80	1,084,576.14	29.45	208,249.23
2-3年	5,400.00	0.10	1,080.00	-	-	-	216,310.57	5.87	46,590.11
3年以上									
合计	5,448,810.83	100.00	286,202.34	6,883,067.60	100.00	357,961.85	3,683,393.04	100.00	433,081.60

#### 4、长期股权投资

##### (1) 对控股子公司的长期股权投资：

币种：人民币元

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2009.12.31	增减变动	2010.12.31	增减变动	2011.3.31	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位表决权比例 (%)	减值准备
佛山市永力泰车轴有限公司	成本法	5,529,800.00	29,463,673.87	-29,463,673.87				60	60	
佛山市点石机械有限公司	成本法	510,000.00	510,000.00		510,000.00		510,000.00	51	51	
<b>合计</b>		<b>6,039,800.00</b>	<b>29,973,673.87</b>	<b>-29,463,673.87</b>	<b>510,000.00</b>		<b>510,000.00</b>			

##### (2) 对联营企业的长期股权投资：

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2009.12.31	增减变动	2010.12.31	增减变动	2011.3.31	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位表决权比例 (%)	减值准备
广东佛陶集团力泰机械有限公司	权益法	46,367,610.48	37,949,486.59	-37,949,486.59				45	45	
<b>合计</b>		<b>46,367,610.48</b>	<b>37,949,486.59</b>	<b>-37,949,486.59</b>						

#### 5、营业收入

(1)营业收入

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
主营业务收入	231,821,513.05	842,893,856.11	629,874,472.57
其他业务收入	1,664,154.89		
合 计	233,485,667.94	842,893,856.11	629,874,472.57

(2)主营业务收入（分产品）

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
陶瓷机械	226,455,079.68	820,380,853.60	629,874,472.57
配件	5,366,433.37	22,513,002.51	
合 计	231,821,513.05	842,893,856.11	629,874,472.57

(3)主营业务收入（分区域）

销售区域	2011年1-3月	2010年度	2009年度
国内收入	221,130,309.65	774,138,206.34	617,699,775.57
出口收入	10,691,203.40	68,755,649.77	12,174,697.00
合 计	231,821,513.05	842,893,856.11	629,874,472.57

## 5、营业成本

(1)营业成本

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
主营业务成本	180,085,145.41	654,606,675.85	497,723,520.44
其他业务支出	1,302,343.20		
合 计	181,387,488.61	654,606,675.85	497,723,520.44

(2)主营业务成本（分产品）

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
-----	-----------	--------	--------

陶瓷机械	175,953,896.10	638,878,098.76	497,723,520.44
配件	4,131,249.31	15,728,577.09	
<b>合 计</b>	<b>180,085,145.41</b>	<b>654,606,675.85</b>	<b>497,723,520.44</b>

### (3) 主营业务成本（分区域）

销售区域	2011年1-3月	2010年度	2009年度
国内销售成本	171,770,352.50	616,793,862.53	488,032,735.88
出口销售成本	8,314,792.91	37,812,813.32	9,690,784.56
<b>合 计</b>	<b>180,085,145.41</b>	<b>654,606,675.85</b>	<b>497,723,520.44</b>

## 6、投资收益

### (1) 投资收益明细：

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
成本法核算的长期股权投资收益			
权益法核算的联营企业的投资收益		2,919,793.07	7,429,237.48
处置长期股权投资产生的投资收益		4,133,810.05	
持有交易性金融资产期间取得的投资收益			
抵销联营企业未实现的内部交易的利润		-2,635,349.21	
处置可供出售金融资产等取得的投资收益			
<b>合 计</b>		<b>4,418,253.91</b>	<b>7,429,237.48</b>

## 7、现金流量表补充资料

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
<b>1.将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	28,815,554.29	115,850,515.33	80,716,892.86
加：资产减值准备	350,000.42	207,621.04	1,446,097.65
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,001,972.46	6,016,034.38	3,351,091.94

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
无形资产摊销	185,037.75	1,597,072.81	472,112.84
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)		-4,625,424.54	
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			
财务费用(收益以“-”号填列)		1,336,662.59	1,283,506.07
投资损失(收益以“-”号填列)		-4,418,253.91	-7,429,237.48
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-52,500.06	-31,142.25	-1,070,146.54
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)			
存货的减少(增加以“-”号填列)	-12,162,923.38	-227,737,484.37	-51,228,163.12
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-26,298,187.08	14,960,885.06	-15,756,185.75
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	21,660,677.68	207,095,066.23	151,468,383.54
其他			
经营活动产生的现金流量净额	14,499,632.08	110,251,552.37	163,254,352.01
<b>2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:</b>			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
<b>3.现金及现金等价物净变动情况:</b>			
现金的期末余额	341,427,833.63	332,068,012.30	245,941,818.81
减: 现金的期初余额	332,068,012.30	245,941,818.81	103,205,672.04
加: 现金等价物的期末余额			
减: 现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	9,359,821.33	86,126,193.49	142,736,146.77

### 十三、补充资料

#### 1、非经常性损益

非经常性项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
非流动资产处置损益		8,780,937.46	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)		709,938.00	2,151,130.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			



非经常性项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		220,773.48	-64,692.10
其他	2,500.00		
少数股东权益影响额	-918.75	-16,899.51	
所得税影响额	-625.00	-1,460,196.22	-312,965.69
<b>合 计</b>	<b>956.25</b>	<b>8,234,553.21</b>	<b>1,773,472.21</b>

## 2、净资产收益率及每股收益

项 目	期 间	归属于公司普通股股东的净利润	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润
基本每股收益	2011年1-3月	1.13	1.13
	2010年度	4.56	4.24
	2009年度	3.17	3.1
稀释每股收益	2011年1-3月	1.13	1.13
	2010年度	4.56	4.24
	2009年度	3.17	3.1
加权平均净资产收益率(%)	2011年1-3月	7.00	7.00
	2010年度	32.43	30.15
	2009年度	29.48	28.86

## 十四、备考财务报表

说明：2010年3月，恒力泰公司转让了控股子公司永力泰公司60%的股权、联营企业力泰公司45%的股权、以及港口路厂区土地及地上建筑物等资产；同时，恒力泰公司购入原租赁力泰公司的设备、商标以及专利等资产。恒力泰公司的上述资产转让、购置等交易行为使标的资产的盈利状况发生一定变化，但根据《企业会计准则》的相关规定，在编制合并利润表时，仍需将上述资产的相关损益纳入了相关期间的合并范围。为了让财务报表使用者更好的理解本次资产重组标的资产的历史期间的盈利状况，假设恒力泰公司的上述资产交易行为于报告期期初已经完成，并以此假设为基础编制标的资产两年一期的模拟利润表。备考财务信息供报表使用者参考。

### 备考合并利润表

项目	行次	2010年度	2009年度
一、营业收入	1	891,383,374.81	647,573,732.93
减：营业成本	2	695,800,377.56	514,431,773.45
营业税金及附加	3	2,169,025.98	2,432,567.19
销售费用	4	27,223,954.17	17,657,802.17
管理费用	5	41,086,009.95	27,809,038.03
财务费用	6	-2,098,295.10	-400,833.88
资产减值损失	7	468,899.21	1,477,211.35
加：公允价值变动收益	8		
投资收益	9	1,498,460.84	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10		
二、营业利润	11	128,231,863.88	84,166,174.62
加：营业外收入	12	5,580,828.29	2,206,598.40
减：营业外支出	13	2,989.40	120,160.50
其中：非流动资产处置损失	14		
三、利润总额	15	133,809,702.77	86,252,612.52
减：所得税费用	16	19,218,096.89	13,306,441.92
四、净利润	17	114,591,605.88	72,946,170.60
归属于母公司所有者的净利润	18	113,777,772.90	72,617,702.31
少数股东损益	19	813,832.98	328,468.29

### 备考合并利润表附注

#### 1、营业收入

(1)营业收入

项 目	2010 年度	2009 年度
主营业务收入	891,383,374.81	647,573,732.93
其他业务收入		
合 计	891,383,374.81	647,573,732.93

(2)主营业务收入（分产品）

项 目	2010 年度	2009 年度
陶瓷机械	868,870,372.30	647,573,732.93
配件	22,513,002.51	
合 计	891,383,374.81	647,573,732.93

(3)主营业务收入（分区域）

销售区域	2010 年度	2009 年度
国内收入	822,627,725.04	635,399,035.93
出口收入	68,755,649.77	12,174,697.00
合 计	891,383,374.81	647,573,732.93

## 2、营业成本

(1)营业成本

项 目	2010 年度	2009 年度
主营业务成本	695,800,377.56	514,431,773.45
其他业务支出		
合 计	695,800,377.56	514,431,773.45

(2)主营业务成本（分产品）

项目	2010 年度	2009 年度
陶瓷机械	680,071,800.47	514,431,773.45
配件	15,728,577.09	
合 计	695,800,377.56	514,431,773.45

(3)主营业务成本（分区域）

销售区域	2010 年度	2009 年度
------	---------	---------

销售区域	2010 年度	2009 年度
国内销售成本	657,987,564.24	504,740,988.89
出口销售成本	37,812,813.32	9,690,784.56
合 计	695,800,377.56	514,431,773.45

佛山市恒力泰机械有限公司

二〇一一年五月十二日

佛山市恒力泰机械有限公司

盈利预测审核报告

中喜专审字（2011）第 01378 号

中喜会计师事务所有限责任公司

地址：北京市崇文门外大街 11 号新成文化大厦 A 座 11 层

邮编：100062

电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮箱：zhongxicpa@sohu.com

佛山市恒力泰机械有限公司  
2011 年度和 2012 年度盈利预测  
审 核 报 告

中喜专审字（2011）第 01378 号

广东科达机电股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称“恒力泰公司”）编制的 2011 年度和 2012 年度盈利预测报告。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。恒力泰公司管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在“恒力泰公司盈利预测报告的编制基础及基本假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照“恒力泰公司盈利预测报告的编制基础及基本假设”中所述编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本审核报告仅供贵公司本次为申请有关上市公司定向发行股份收购佛山市恒力泰机械有限公司股权之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本审核报告作为贵公司申请有关上市公司定向发行股份收购佛山市恒力泰机械有限公司股权所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

（此页无正文为佛山市恒力泰机械有限公司盈利预测审核报告“中喜专审字  
〔2011〕第 01378 号”之签字盖章页）

中喜会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：王会栓

中国 北京

中国注册会计师：刘敏

二〇一一年六月十日

# 2011 年度和 2012 年度盈利预测表

编制单位：广东科达机电股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	2010 年度实际	2011 年 1-3 月实际	2011 年 4-12 月预测	2011 年度合计	2012 年度预测
<b>一、营业收入</b>	956,179,882.05	242,066,696.39	624,531,556.17	866,598,252.56	870,946,883.32
减：营业成本	750,099,521.57	187,955,718.94	508,536,616.84	696,492,335.78	716,701,850.64
税金及附加	2,342,430.14	857,565.35	1,979,509.79	2,837,075.14	2,549,662.37
营业费用	29,321,581.94	7,600,273.07	15,988,312.44	23,588,585.51	23,073,933.56
管理费用	43,530,421.84	12,074,616.10	30,385,350.39	42,459,966.49	39,899,520.26
财务费用	-1,816,545.11	-1,148,606.06	-967,419.50	-2,116,025.56	-1,380,567.34
资产减值损失	297,123.97	323,192.62		323,192.62	
加：公允价值变动收益					
投资收益	1,498,460.84				
<b>二、营业利润</b>	133,903,808.54	34,403,936.37	68,609,186.22	103,013,122.59	90,102,483.83
加：营业外收入	5,580,828.29	2,500.00		2,500.00	
减：营业外支出	2,989.40				
<b>三、利润总额</b>	139,481,647.43	34,406,436.37	68,609,186.22	103,015,622.59	90,102,483.83
所得税	20,023,719.76	5,305,871.59	10,436,143.12	15,742,014.71	13,658,797.12
<b>四、净利润</b>	119,457,927.67	29,100,564.78	58,173,043.10	87,273,607.88	76,443,686.71
归属于母公司所有者的净利润	116,697,565.97	28,960,909.63	57,619,316.27	86,580,225.90	75,895,087.80
少数股东损益	2,760,361.70	139,655.15	553,726.83	693,381.98	548,598.90

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 佛山市恒力泰机械有限公司

## 盈利预测报告的编制基础及基本假设

重要提示：佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称：“本公司”或“公司”）2011年度和2012年度盈利预测报告是本公司在最佳估计假设的基础上并遵循谨慎性原则编制的，但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

### 一、 编制基础

本公司以经中喜会计师事务所有限公司审计的2009年度、2010年度和2011年1至3月份实际经营业绩为基础，结合本公司2011年度和2012年度的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料，并遵循谨慎性原则编制了2011年度和2012年度盈利预测报告。编制该盈利预测报告所依据的主要会计政策和会计估计均与本公司按照广东科达机电股份有限公司调整后的主要会计政策和会计估计相一致。

### 二、 基本假设

本盈利预测报告基于以下重要假设：

- 1、本公司所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、本公司所遵循的税收政策不发生重大变化；
- 3、本公司适用的金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、本公司所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5、本公司能够正常营运，组织结构不发生重大变化；
- 6、本公司经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化；
- 7、本公司制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；
- 8、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

# 佛山市恒力泰机械有限公司

## 盈利预测报告编制说明

### 一、公司基本情况

恒力泰公司 1999 年 5 月 7 日设立，由力泰公司、梁汉柱、潘潮英、庞炎锦共同出资设立；注册资本 810 万元，各股东均以货币资金认缴。2002 年 10 月 20 日，力泰公司与萧华、梁汉柱、潘潮英签署了《股权转让协议》，三位自然人将所持有的股份转让给了力泰公司，上述股权转让完成后，恒力泰公司成为力泰公司的全资子公司。

2002 年 12 月 5 日，恒力泰公司召开股东会，同意恒力泰公司注册资本由 810 万元增加至 2,560 万元，共增加注册资本 1,750 万元。佛山市国资委下属全资子公司工投公司、禅本德公司作为新股东出资。增资完成后，股权比例为：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	力泰公司	960	37.5%
2	工投公司	800	31.25%
3	禅本德公司	800	31.25%
合计		2,560	100%

佛山市人民政府于 2003 年 12 月 20 日出具的《关于印发市属资产经营公司和授权经营企业集团重组方案的通知》（佛府办[2003]224 号），工投公司与其他多家佛山市国资委下属企业合并成立公盈公司。

2006 年 2 月 25 日，恒力泰公司召开股东会，并经佛山市国资委批复，同意股东公盈公司及禅本德公司将其分别持有恒力泰公司 31.25% 股权以公开挂牌方式对外转让。转让后的股东及股权比例如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例	受让价格（万元）
1	力泰公司	960	37.50%	
2	罗明照	384	15%	643.82
3	杨德计	345.6	13.50%	579.44
4	陈晨达	281.6	11%	472.14

5	林暖钊	281.6	11%	472.14
6	吴贵钊	38.4	1.50%	64.38
7	冯瑞阳	25.6	1%	42.92
8	韦峰山	25.6	1%	42.92
9	彭沪新	25.6	1%	42.92
10	魏继荣	25.6	1%	42.92
11	张锦添	25.6	1%	42.92
12	蔡永明	17.92	0.70%	30.05
13	黄定洪	17.92	0.70%	30.05
14	杨学先	17.92	0.70%	30.05
15	李钜泉	17.92	0.70%	30.05
16	李松英	7.68	0.30%	12.88
17	梁 球	7.68	0.30%	12.88
18	陈玉兰	7.68	0.30%	12.88
19	苏达良	7.68	0.30%	12.88
20	霍 灿	7.68	0.30%	12.88
21	林桂珍	7.68	0.30%	12.88
22	陈永光	7.68	0.30%	12.88
23	朱永国	7.68	0.30%	12.88
24	黄卫华	7.68	0.30%	12.88
<b>合 计</b>		<b>2,560.00</b>	<b>100%</b>	<b>2,682.60</b>

2009年7月8日，恒力泰公司召开股东会，同意力泰公司将其持有的恒力泰公司37.5%的股权转让给力泰公司的股东、权益拥有者或其指定的受让方。

2010年3月10日，公司股东之间进行了互相转让，上述股权转让完成后，恒力泰公司的股东及股权比例如下：

序号	名 称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	吴应真	381.8447	14.9158
2	梁桐灿	374.1832	14.616531
3	罗明照	246.3770	9.6241

4	梁汉柱	223.2781	8.7218
5	陈国强	223.2781	8.7218
6	杨德计	203.2614	7.9399
7	陈晨达	160.1434	6.2556
8	林暖钊	160.1434	6.2556
9	吴贵钊	46.1978	1.8046
10	欧琼芝	46.1955	1.80451
11	霍锦灿	42.4997	1.6601
12	欧家瑞	41.5759	1.624059
13	麦小芳	34.5310	1.3489
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030
15	韦峰山	30.7968	1.2030
16	彭沪新	30.7968	1.2030
17	魏继荣	30.7968	1.2030
18	张锦添	30.7968	1.2030
19	旷建勋	26.5623	1.0376
20	曹开永	26.5623	1.0376
21	蔡永明	21.5578	0.8421
22	黄定洪	21.5578	0.8421
23	杨学先	21.5578	0.8421
24	李钜泉	21.5578	0.8421
25	李松英	9.2390	0.3609
26	梁 球	9.2390	0.3609
27	陈玉兰	9.2390	0.3609
28	苏达良	9.2390	0.3609
29	霍 灿	9.2390	0.3609
30	林桂珍	9.2390	0.3609
31	陈永光	9.2390	0.3609
32	朱永国	9.2390	0.3609

33	黄卫华	9.2390	0.3609
	<b>合 计</b>	<b>2,560.0000</b>	<b>100.00</b>

2011年6月2日，恒力泰公司召开股东会，同意将罗明照、梁汉柱、陈国强等33位自然人持有的51%的股权，转让给科达机电，上述股权转让完成后，恒力泰公司的各股东出资额及持股比例如下表所示：

序号	姓 名	出资额（元）	持股比例（%）
1	广东科达机电股份有限公司	13,056,000	51.00
2	吴应真	3,716,047	14.52
3	梁桐灿	3,591,534	14.03
4	陈国强	1,094,063	4.27
5	梁汉柱	1,094,063	4.27
6	杨德计	995,981	3.89
7	林暖钊	784,703	3.07
8	陈晨达	784,703	3.07
9	吴贵钊	226,369	0.88
10	冯瑞阳	150,904	0.59
11	杨学先	105,633	0.41
	<b>合 计</b>	<b>25,600,000</b>	<b>100.00</b>

法定代表人：边程

企业性质：有限责任公司

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

## 二、公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

#### 1、会计准则和会计制度

本公司执行《企业会计准则》及《企业会计准则应用指南》和财政部《企业会计准则解释》的有关规定。

#### 2、会计年度

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

#### 3、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

#### 4、记账基础和计量属性

以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产、符合条件的投资性房地产、非同一控制下的企业合并、具有商业目的的非货币性资产交换、债务重组、投资者投入非货币资产、交易性金融负债、衍生工具等以公允价值计量外，均以历史成本为计量属性。

#### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

##### 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价及原制度资本公积转入的余额，不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

##### 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。

购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## 6、合并会计报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司的财务报表。控制是指本公司及其子公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，调整资产负债表的期初数；并将该子公司合并当期期初至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司购买合并日至报告期末的利润表和现金流量表纳入合并范围。

报告期内处置子公司，不调整资产负债表的期初数；并将该子公司报告期初至处置日的利润表和现金流量表纳入合并范围。

如果子公司执行的会计政策与本公司不一致，编制合并财务报表时已按照本公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

在编制合并财务报表时，本公司与子公司及子公司相互之间的所有关联交易、往来余额、关联损益将予以抵销。

## 7、外币业务核算方法

对发生的外币交易，按交易发生日的即期汇率折算，外币账户的年末外币金额按年末市场汇价中间价折算为人民币金额计算，与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的差额，计入当期损益。属于与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额，按照借款费用资本化的原则进行处理。

## 8、现金等价物的确定标准

现金等价物是指持有的期限短（一般指从购入之日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## 9、外币会计报表的折算方法

子公司的非本位币会计报表，应按照“企业会计准则第 19 号—外币折算”的有关规定折算为本位币报表。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。因会计报表各项目按规定采用不同汇率而产生的折算差额，以“外币财务报表折算差额”项目在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

## 10、金融资产和金融负债核算方法

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四大类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产初始确认按照公允价值计量，资产负债表日按公允价值调整账面价值，且其变动记入当期损益；处置时其公允价值与账面价值的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

对于可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间取得的利息和现金股利确认为投资收益。资产负债表日按公允价值调整其账面价值，公允价值的变动计入资本公积，处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益，同时将原已计入资本公积的公允价值的变动累计额对应的处置部分的金额转出，计入投资收益。



对于公司销售商品或提供劳务形成的应收款项，按从购货方应收取的合同或协议价款作为初始确认金额，收回或处置时将取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益。

对于持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，在持有期间按摊余成本和实际利率计算确认利息收入计入投资收益；处置时将取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。应收款项、持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值。预计未来现金流量现值按照该金融资产的原实际利率折现确定。确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。当应收款项确实无法收回时，在完成所有必需的程序后，对应收款项进行核销。期后收回已核销及应收款项计入收回当期的损益。

金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的初始及后续计量采用公允价值；其他金融负债按取得时的公允价值和相关交易费用作为初始入账金额，采用摊余成本进行后续计量。

## 11、应收款项

坏账的确认标准为：（1）债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的款项；（2）因债务人逾期未履行偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的款项。

坏账准备的核算方法：采用备抵法。

### （1） 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额大于 300 万的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

应收账款：

确定组合的依据：

组合名称	依据
融资租赁公司	销售合同类型
出口有信用证担保客户	销售合同类型
其他一般客户	销售合同类型

按组合计提坏账准备的计提方法：

组合名称	计提方法
融资租赁公司	余额百分比法
出口有信用证担保客户	不计提坏账准备
其他一般客户	账龄分析法

其他应收款：

确定组合的依据：

组合名称	依据
出口退税	应收款项的性质
其他往来	应收款项的性质

按组合计提坏账准备的计提方法：

组合名称	计提方法
出口退税	不计提坏账准备
其他往来	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

账龄	应收账款计提比例的说明	其他应收款计提比例的说明
----	-------------	--------------

1年以内(含1年)	5%	5%
1—2年	20%	20%
2—3年	20%	20%
3年以上	50%	50%

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的

组合名称	应收账款计提比例的说明	其他应收款计提比例的说明
融资租赁公司	5%	5%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	账龄在三年以上且近三年无往来发生额的应收款项
坏账准备的计提方法	账龄在三年以上的应收款项计提比例为50%，对于无法催收的应收款项全额计提。

## 12、存货核算方法

存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品、产成品、发出商品六大类；存货的取得以成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货采用永续盘存制，原材料领用及库存商品发出计价采用加权平均法；低值易耗品领用采用一次摊销法。

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。可变现净值以有关存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。对于存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当年度损益。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当年度损益。

存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有

相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

### 13、长期股权投资核算方法

#### (1) 长期股权投资的初始计量：

企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，应当在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

②非同一控制下的企业合并中，购买方在购买日应当以按照《企业会计准则第20号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，应当按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

#### (2) 长期股权投资的核算：

①公司对子公司的长期股权投资以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期投资采用成本法核算。

②公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的采用权益法核算。

#### (3) 长期股权投资减值的确认

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可回收金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收

回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。所计提的长期股权投资减值准备在以后年度将不再转回。本公司对因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，均在每年末进行减值测试。

#### 14、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权以及已出租的建筑物。当本公司能够取得与投资性房地产相关的租金收入或增值收益以及投资性房地产的成本能够可靠计量时，本公司按购置或建造的实际支出对其进行确认。

本公司对投资性房地产的后续支出采用成本模式进行后续计量。对投资性房地产按照本公司固定资产或无形资产的会计政策，计提折旧或进行摊销。当本公司改变投资性房地产用途，如用于自用，将相关投资性房地产转入其他资产。

#### 15、固定资产计价和折旧方法及减值准备的计提方法

固定资产标准：固定资产指本公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其它与经营有关的工器具等。

固定资产计价：固定资产按成本进行初始计量。

固定资产分类：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他五类。

固定资产折旧方法：采用直线法，按固定资产类别、估计使用年限和预计净残值确定其折旧率如下：

固定资产类别	折旧期限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	20—40	5	2.4-4.8
机器设备	8—10	5	9.5-11.87
运输设备	5	5	19
办公设备	3—8	5	11.87-31.7
其他	2	不计	50

固定资产减值准备：如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可回收金额低于账面价值的，按可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所

属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

已全额计提减值准备的固定资产不再计提折旧，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 16、在建工程核算方法

在建工程是指为建造或修理固定资产而进行的各种建筑和安装工程，包括新建、改扩建、大修理工程所发生的实际支出。与在建工程有关的专项借款利息和外币折算差额在该在建工程达到预定可使用状态前予以资本化。已完工交付使用的在建工程转入固定资产核算；已完工交付使用但尚未办理竣工决算的，先暂估入账，待办理竣工决算后，按决算价格调整固定资产的账面价值。

在建工程减值准备：公司年末对在建工程逐项进行检查，如预计在建工程可收回金额低于账面价值，则按其差额计提在建工程减值准备。存在下列一项或若干项情况的，计提在建工程减值准备：（1）长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工的在建工程。（2）所建项目在性能和技术上已经落后，并且给公司带来的经济利益有很大的不确定性。（3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。在建工程减值准备按单项工程计算确定，所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 17、无形资产计价及摊销方法

无形资产的计量：外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认条件后至达到预定用途前所发生的支出总额，对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

无形资产的摊销方法和期限：使用寿命有限的无形资产在使用寿命内直线法摊销，计入当期损益。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但在每年末进行减值测试。

土地使用权的处理：取得的土地使用权确认为无形资产，但改变用途用于赚取租金或资本增值的作为投资性房地产。自行开发建造厂房等自用建筑物的土地使用权计入无形资产；外购自用土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间能够合理分配的，其土地使用权计入无形资产，难以合理分配的，全部作为固定资产；

取得的土地使用权用于建造对外出售的房屋建筑物，相关的土地使用权应当计入所建造的房屋建筑物成本。

无形资产减值准备：期末，按帐面价值与可收回金额孰低计量，检查各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，当出现足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备的情形，按无形资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当年度损益。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。所计提的减值准备在以后年度将不再转回。

#### 18、借款费用的核算方法

本公司所发生的借款费用可直接归属于需要经过相当长时间（3个月）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

资本化金额的确定原则：为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。由于管理决策上的原因或者其他不可预见方面的原因等所导致的应予资本化资产购建的非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

#### 19、预计负债的确认原则

本公司如发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，资产负债表中反映为预计负债：

- (1)该义务是本公司承担的现时义务；
- (2)该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- (3)该义务的金额能够可靠地计量。

本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 20、收入确认原则

销售商品：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

本公司对按揭销售业务的收入确认原则为：客户已办理好按揭抵押手续，按揭款项已经收到，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权。

提供劳务：当劳务总收入和总成本能够可靠地计量；与交易相关的经济利益能够流入企业；劳务的完成程度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在同一会计年度开始并完成的，会计处理时按照完工百分比确认相关的劳务收入。

让渡资产使用权：他人使用本公司现金资产的利息收入，按使用现金的时间和实际利率确定；他人使用本公司非现金资产，发生的使用费收入按有关合同、协议规定的收费时间和方法计算确定。

本公司的收入按照已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。合同或协议明确规定产品销售需要延期收取价款，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的现值确定其公允价值。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内，按照应收款项的摊余成本和实际利率计算确定的金额进行摊销，冲减财务费用。

## 21、政府补助

本公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于本公司能够满足政府补助所附条件，以及能够收到政府补助时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。



与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

如果已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 22、股份支付

本公司以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，并以授予职工权益工具的公允价值计量股份，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在行权日，本公司根据实际行权的权益工具数量，计算确定应转入股本的金额，将其转入股本。本公司在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

## 23、所得税的会计处理方法

公司所得税会计处理采用纳税影响会计法。递延税款按资产负债表债务法根据暂时性差异计算。暂时性差异为资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额。未作为资产和负债确认的项目，按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面价值之间的差额也属于暂时性差异。

暂时性差异按现行适用的税率对期末累计的所得税影响金额进行调整。计量递延所得税资产和递延所得税负债时，采用与收回资产或清偿债务的预期方式相一致的税率和计税基础。

资产负债表日，公司应对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额应当转回。

## 24、每股收益

股份公司按照归属于普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算基本每股收益。

发行在外普通股加权平均数=期初发行在外普通股股数+当期新发行普通股股数×已发行时间÷报告期时间-当期回购普通股股数×已回购时间÷报告期时间。

公司存在稀释性潜在普通股时，分别调整归属于普通股股东的当期净利润和发行在外普通股的加权平均数，并据以计算稀释每股收益。计算稀释每股收益时，当期发行在外普通股的加权平均数为计算基本每股收益时普通股的加权平均数与假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数之和。计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时，以前期间发行的稀释性潜在普通股，假设在当期期初转换；当期发行的稀释性潜在普通股，假设在发行日转换。

## 25、利润分配方法

根据《公司法》和本公司章程的规定，按以下顺序及比例进行分配：弥补以前年度亏损；提取10%的法定盈余公积金；按当年股东大会决议提取任意盈余公积金；分配普通股股利。

## 26、会计政策及会计估计变更

公司本年度未发生会计政策及会计估计变更。

## 三、税项

税种	计税基数	税率
增值税	销售收入	17%
营业税	营业收入	5%
城建税	应纳营业税、增值税等流转税	7%
教育费附加	应纳营业税、增值税等流转税	3%
地方教育费附加	应纳营业税、增值税等流转税	2%
堤围费	销售收入	1%
所得税	应纳税所得额	注

注：恒力泰机械公司（证书编号 GR200844000100）被认定为广东省 2008 年度第一批高新技术企业，所得税税率为 15%。

控股子公司佛山市点石机械有限公司，所得税税率为 25%。

## 四、盈利预测的编制方法

本公司以经中喜会计师事务所有限公司审计的 2009 年度、2010 年度、2011 年 1 至 3 月份财务报表为基础，结合本公司 2011 年度和 2012 年度的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料，按照本公司一贯采用的主要会计政策和会计估计，遵循谨慎性原则，并抵销了内部单位之间的重大关联交易等事项后，编制了 2011 年度和 2012 年度盈利预测。

## 五、盈利预测表项目说明

### 1、 营业收入和营业成本

单位：万元

项目	2010 年实际	2011 年 1-3 月实际	2011 年 4-12 月预计	2011 年合计	2012 年预计
营业收入	95,617.99	24,206.67	62,453.16	86,659.83	87,094.69
营业成本	75,009.95	18,795.57	50,853.66	69,649.23	71,670.19
毛利	20,608.04	5,411.10	11,599.49	17,010.59	15,424.50
毛利率	21.55%	22.35%	18.57%	19.63%	17.71%

营业收入包括恒力泰机械的压机及配件销售收入和点石机械的布料机销售收入。

公司 2011 年度和 2012 年度销售收入及销售成本的预测是根据公司目前的销售订单、销售能力、销售计划以及市场需求情况合理编制的。

2011 年预测营业收入为 86,659.83 万元比 2010 年实际数 95,617.99 万元减少 9.37%，2012 年预测营业收入为 87,094.69 万元比 2010 年实际数 95,617.99 万元减少 8.91%。主要原因为：① 由于近几年国内建筑陶瓷产能的迅速释放，未来一段时期内对压机的需求将有所下降；② 目前国家陆续对房地产业在产业政策、信贷政策、税收政策方面出台了一系列宏观调控措施，本公司的经营状况也间接受房地产行业景气度影响。

2011 年预测毛利率为 19.63%比 2010 年度下降 1.92%，毛利率 2011 年 4-12 月预测值为 18.57%比 2011 年 1-3 月已实现的 22.35%减少 3.78%，2012 年预测毛利率为 17.71%，比 2010 年度下降 3.84%，主要原因为原材料价格的上涨压力逐步显现，加之市场需求下降，单位产品成本上升，而售价的提高预计提高的幅度低于成本上升的幅度，而且相对滞后，上述两方面因素导致毛利率下降。

### 2、 营业税金及附加

单位：万元

项目	2010年实际	2011年1-3月实际	2011年4-12月预计	2011年合计	2012年预计
营业税金及附加	234.24	85.76	197.95	283.71	254.97

营业税金及附加主要为按流转税计提的城市维护建设税、教育费附加等组成。公司2011年营业税金及附加预测数283.71万元与2010年实际数234.24万元相比增长了21.12%，2012年营业税金及附加预测数254.97万元与2010年实际数234.24万元相比增长了8.85%，主要原因为原材料预计将按订单采购，与2010年度的大幅采购相比采购量相对减少，当期应缴增值税大于2010年，因此营业税金及附加高于2010年度。

### 3、 营业费用

单位：万元

项目	2010年实际	2011年1-3月实际	2011年4-12月预计	2011年合计	2012年预计
营业费用	2,932.16	760.03	1,598.83	2,358.86	2,307.39

公司营业费用2011年预测数为2,358.86万元，比2010年实际发生数2,932.16万元减少了573.3万元，减少幅度为19.55%，2012年预测数为2,307.39万元，比2010年实际发生数2,932.16万元减少了624.77万元，减少幅度为21.31%，主要系随着销售收入及销售数量的下降各项售后服务费、佣金、工资等将相应减少。

### 4、 管理费用

单位：万元

项目	2010年实际	2011年1-3月实际	2011年4-12月预计	2011年合计	2012年预计
管理费用	4,353.04	1,207.46	3,038.54	4,246.00	3,989.95

公司管理费用2011年预测数为4,246万元比2010年实际发生数4,353.04万元减少了107.04，下降幅度2.46%，主要原因为：公司2010年和2011年1-3月发生了搬迁到三水新厂的部分搬迁费用，2011年下半年搬迁基本完成。2012年预测数为3,989.95万元比2010年实际发生数4,353.04万元减少了363.09万元，下降幅度为8.34%，主要原因为随着销售收入的下降相关管理成本缩减。

### 5、 财务费用

单位：万元

项目	2010年实际	2011年1-3月实际	2011年4-12月预计	2011年合计	2012年预计
财务费用	(181.65)	(114.86)	(96.74)	(211.60)	(138.06)

公司财务费用 2011 年预测数-211.60 万元，比 2010 年实际数-181.65 万元减少了 29.95 万元，主要是 2011 年预计利息支出大幅减少。2012 年财务费用预测数 -138.06 万元，比 2010 年实际数-181.65 万元增加了 43.59 万元，主要是 2012 年理财利息收入较 2010 年度低。

#### 6、 所得税费用

单位：万元

项目	2010 年实际	2011 年 1-3 月实际	2011 年 4-12 月预计	2011 年合计	2012 年预计
所得税	2,002.37	530.59	1,043.61	1,574.20	1,365.88

本公司为高新技术企业，执行 15% 所得税率，点石机械执行 25% 税率。公司所得税费用 2011 年预测数 1,574.20 万元，比 2010 年实际数 2,002.37 万元下降了 21.38%，2012 年所得税费用预测数 1,365.88 万元，比 2010 年实际数 2,002.37 万元下降了 31.79%，主要是利润下降所致。

### 六、影响盈利预测结果实现的主要问题及准备采取的措施

本公司所作盈利预测已综合考虑各方面因素，并遵循了谨慎性原则。但是由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，本公司提醒投资者进行投资决策时不应过于依赖该项资料，并注意如下主要问题：

1、国家宏观经济政策对住房市场的影响，可能影响本公司的客户的投资规模，对本公司的生产和销售带来一定的不确定性，进而对未来的盈利造成一定的影响。

2、本公司生产所需原材料主要为钢材，钢材的价格变动将影响公司的产品成本，进而对未来的盈利造成一定的影响。

针对上述问题，本公司将相应采取如下措施：

1、公司将加强对市场有效需求的分析，生产出适合的产品，与银行合作向陶瓷企业提供买方信贷，进一步加大出口销售力度。

2、公司将加强内部管理和产品技术革新，控制费用成本支出，提高盈利能力。

佛山市恒力泰机械有限公司

二〇一一年六月十日



北京市朝阳区建国门外大街19号国际大厦2301室 邮编：100004  
2301 CITIC BUILDING, NO.19 JIANGUOMENWAI STREET, BEIJING, 100004, PRC  
电话/TEL: (8610) 85262828 传真/FAX: (8610) 85262826  
网址/WEBSITE: <http://www.kangdabj.com>

## 北京市康达律师事务所 关于广东科达机电股份有限公司 向特定对象发行股份购买资产的 法律意见书

康达法意字[2011]036号

致：广东科达机电股份有限公司

北京市康达律师事务所（以下简称“本所”）接受广东科达机电股份有限公司（以下简称“科达机电”或“公司”）的委托，担任公司重大资产重组事项的特聘专项法律顾问，就公司本次向特定对象发行股份购买佛山市恒力泰机械有限公司（以下简称“恒力泰公司”）49%股权相关事宜出具法律意见书。

本法律意见书依据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上海证券交易所股票上市规则》（以下简称“《股票上市规则》”）、《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称“《重组管理办法》”）、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件》等相关法律、法规以及规范性文件的有关规定出具。

本所律师已得到公司的保证，即其向本所律师提供的所有法律文件和资料（包括原始书面材料、副本材料或口头证言）均是完整的、真实的、有效的，且已将全部事实向本所律师披露，无任何隐瞒、遗漏、虚假或误导之处，其所有副本与正本一致，所有文件和材料上的签名与印章都是真实的，并且已向本所律师提供了为出具本法律意见书所需要的全部事实材料。

本所律师仅就本法律意见书出具之日以前已经发生的事实进行法律审查，发表法律意见。对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所依赖于有关政府部门、公司或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

本所律师仅就公司本次向特定对象发行股份购买恒力泰公司49%股权（以下简称“本次交易”）的合法、合规性发表意见，不对本次交易所涉及的对价价值发表意见，也不对有关会计、审计、资产评估等专业事项发表任何意见。

本法律意见书仅公司为本次交易之目的使用，未经本所书面许可，不得用作任何其他目的或用途。本所同意将本法律意见书作为公司本次交易事宜必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并依法对此承担责任。

本所同意公司部分或全部在《广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产报告书》（以下简称“《报告书》”）中引用本法律意见书的内容，但公司作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

本所律师按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对公司提供的相关文件和有关事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下：

## 一、本次交易方案的主要内容

根据科达机电与恒力泰公司十名自然人股东于2011年6月10日签署的《广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的协议》（以下简称“《发行股份购买资产协议》”）、《广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的利润预测补偿协议》（以下简称“《利润补偿协议》”）、科达机电于2011年6月10日召开第四届董事会第二十九次会议审议通过的本次交易相关议案，本次交易方案的主要内容如下：

### （一）本次交易的交易方式

科达机电拟通过向其控股子公司恒力泰公司全部自然人股东非公开发行的方式购买其持有的恒力泰公司49%的股权。本次交易完成后，科达机电将持有恒力泰公司100%的股权。

### （二）本次交易对方

本次交易对方为恒力泰公司十名自然人股东，分别是吴应真、梁桐灿、梁

汉柱、陈国强、杨德计、陈晨达、林暖钊、吴贵钊、冯瑞阳、杨学先。

(三) 本次交易标的

根据《发行股份购买资产协议》，交易标的为恒力泰公司十名自然人股东持有的恒力泰公司49%股权，具体情况如下：

序号	股东姓名	拟购买恒力泰公司股权比例 (%)
1	吴应真	14.52
2	梁桐灿	14.03
3	梁汉柱	4.27
4	陈国强	4.27
5	杨德计	3.89
6	陈晨达	3.07
7	林暖钊	3.07
8	吴贵钊	0.88
9	冯瑞阳	0.59
10	杨学先	0.41
合 计		49.00

(四) 本次交易的审计、评估基准日

本次交易标的的审计、评估基准日期为2011年3月31日。

(五) 本次交易交易价格的确定

根据《发行股份购买资产协议》，交易双方协商确定以交易标的截至2011年3月31日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素，确定本次交易价格为39,140.10万元。

(六) 盈利承诺及补偿

吴应真等十名自然人承诺在本次交易实施完毕当年度起三年内（2011年、2012年、2013年）：（1）交易标的（恒力泰公司49%的股权）经会计师专项审计的2011年度净利润不低于4,243.50万元；（2）交易标的经会计师专项审计的2011年度、2012年度累计净利润不低于7,963.41万元；（3）交易标的经会计师专项审计的2011年度、2012年度和2013年度累计净利润不低于12,189.61万元。

(七) 发行股票的种类和面值



发行股票种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（八）发行方式

在中国证监会核准本次交易后6个月内，公司向吴应真等十名自然人发行股票。

（九）发行对象

本次发行对象为：恒力泰公司十名自然人股东。

（十）发行价格

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

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

按上述公式得出董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价为15.7元/股。最终发行价格尚需经公司股东大会批准。

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

（十一）发行数量

公司本次拟向恒力泰公司十名自然人股东发行股票数量为2,493万股，最终以中国证监会核准的发行数量为准。

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

（十二）发行股份的禁售期及上市地点

本次向吴应真等十名自然人发行的股份自完成股权登记之日起十二个月内不转让。

吴应真等十名自然人特别承诺自前述限售期满之日起二十四个月内，减持股份比例不超过其因本次交易而获得的科达机电股份的80%。

在禁售期满后，本次发行的股票在上海证券交易所上市交易。

（十三）交易标的自评估基准日至交割日期间损益的归属

自评估基准日起至交割日，恒力泰公司的期间收益由科达机电享有。恒力泰公司发生的期间亏损由恒力泰公司十名自然人股东按其本次交易完成前所持恒力泰公司股权比例承担，由十名自然人股东以现金方式按其各自所应承担的比例向科达机电补足。具体补偿金额以资产交割日为基准日的相关专项审计结果为基础计算。

#### （十四）本次发行前公司滚存未分配利润的处置方案

本次交易完成后，公司本次发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照发行后的股权比例共享。

#### （十五）本次交易决议的有效期

本次交易决议的有效期为本次交易议案提交公司股东大会审议通过之日起十二个月。

## 二、本次交易双方的主体资格

### （一）科达机电的主体资格

#### 1、科达机电的设立

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

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

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

#### 2、科达机电上市后的历次股权变动情况

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

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

(3) 2005年9月3日，三水市盈瑞建材科技有限公司分别与卢勤和边程签署《股权转让协议》，将其持有的公司635.41万股转让给卢勤和边程，其中卢勤受让309.00万股，边程受让326.41万股。

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

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

(6) 2008年2月4日，根据公司2007年第一次临时股东大会的授权，公司第三届董事会第十五次会议审议通过《关于确定公司股票期权激励计划授权日的议案》，确定公司股票期权激励计划的授权日为2007年3月16日。

(7) 2008年2月27日，公司非公开发行股票申请经中国证监会发行审核委员会获得有条件通过，并于2008年3月24日获得中国证监会证监许可[2008]418号文核准。2008年6月10日，公司向7名特定投资者发行2,000万股人民币普通股，发

行价格为17.36元/股。

(8) 2008年4月25日，公司实施股权激励计划第一次行权，向21名激励对象定向发行股票257.50万股。

(9) 2008年8月14日，公司实施2008年中期资本公积金转增股本方案：以总股本17,188.5万股为基数每10股转增10股。本次变动后，公司总股本变更为34,377股。

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

(11) 2009年6月12日，公司非公开发行股票所形成的5,200万股（转增后股数）有限售条件的流通股全部上市流通。

(12) 2009年8月13日，公司实施股权激励计划第二次行权，向21名激励对象定向发行股票669.50万股，本次行权后，公司总股本变更为45,359.60万股，其中限售条件的流通股为669.50万股。

(13) 2010年2月22日，公司限售条件的流通股669.50万股上市流通。

(14) 2010年3月9日，公司实施资本公积金转增股本方案：以总股本45,359.60万股为基数，每10股转增3股。本次变动后，公司总股本变更为58,967.48万股，均为无限售条件股份。

(15) 2010年3月18日，公司实施股权激励计划第三次行权，向21名激励对象定向发行股票870.35万股，本次行权后，公司总股本变更为59,837.83万股，其中限售条件的流通股为870.35万股。

(16) 2011年3月24日，公司实施股权激励计划第四次行权，向21名激励对象定向发行股票870.35万股，本次行权后，公司总股本变更为60,708.18万股，其中限售条件的流通股为870.35万股。

### 3、科达机电的基本情况

经核查，科达机电目前在工商行政管理机关登记的基本信息如下：

公司名称：广东科达机电股份有限公司

成立日期：1996年12月11日

企业性质：有限责任公司

营业执照注册号：440000000016993

注册资本：人民币59,837.83万元

实收资本：人民币59,837.83万元

住 所：广东省佛山市顺德区陈村镇广隆工业园环镇西路1号

法定代表人：边程

经营范围：陶瓷、石材、墙体材料、节能环保等建材机械设备制造，自动化技术及装备的研究、开发与制造；销售：机电产品零配件，砂轮磨具、磨料，陶瓷制品；经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的出口业务和生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务（具体按[2000]外经贸发展审函字第3250号经营）。

根据科达机电的企业法人营业执照，其已通过2009年度工商年检。

经本所律师核查，科达机电2011年3月24日实施股权激励计划第四次行权后，公司总股本已经变更为60,708.18万股，中喜会计师事务所有限责任公司于2011年3月25日出具了中喜验字（2011）第01013号验资报告；2011年6月1日，科达机电召开2011年第一次临时股东大会审议通过新的公司章程，目前工商变更登记手续及2010年工商年检手续正在办理中。

本所律师认为，科达机电为依法设立并有效存续的上市公司，截至本法律意见书出具之日，不存在破产、解散、清算以及其他根据法律、法规和公司章程规定需要终止的情形，具备本次交易相应的主体资格。

## （二）恒力泰公司十名自然人股东的主体资格

### 1、恒力泰公司的设立

恒力泰公司于1999年5月7日设立。1999年4月6日，广东佛陶集团力泰机械有限公司（以下简称“力泰公司”）、梁汉柱、潘潮英、庞炎锦签署《出资协议书》，各股东出资金额分别为396.90万元、148.50万元、132.30万元、132.30万元，出资比例分别为49%、18.33%、16.33%、16.33%。根据1999年5月4日佛山市审计事务所出具的佛审事验字（1999）54号验资报告，恒力泰公司申请注册资本810万元，各股东均以货币资金认缴。至1999年4月30日各股东认缴出资已全部到位。1999

年5月7日，恒力泰公司领取了《企业法人营业执照》。恒力泰公司设立时股权结构如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
1	力泰公司	396.90	49%
2	梁汉柱	148.50	18.33%
3	潘潮英	132.30	16.33%
4	庞炎锦	132.30	16.33%
合计		<b>2,560.00</b>	<b>100%</b>

## 2、恒力泰公司的历次股权变动

### （1）2001年股权转让

2001年3月3日，力泰公司与梁汉柱签署了《股权转让协议》，受让梁汉柱持有的恒力泰公司2%的股权，股权转让价格为16.2万元；萧华与庞炎锦签署了《股权转让协议》，受让庞炎锦持有的恒力泰公司16.33%的股权，股权转让价格为132.3万元。2001年3月13日，恒力泰公司召开股东会，同意上述股权转让。恒力泰公司于2001年4月12日就上述事项进行了工商变更登记，上述股权转让完成后，恒力泰公司股权结构如下力泰公司、梁汉柱、萧华、潘潮英持有恒力泰公司的股权比例分别为51%、16.33%、16.33%、16.33%。

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
1	力泰公司	413.10	51%
2	梁汉柱	132.30	16.33%
3	萧华	132.30	16.33%
4	潘潮英	132.30	16.33%
合计		<b>2,560.00</b>	<b>100%</b>

### （2）2002年股权转让及增资

2002年4月17日，恒力泰公司召开股东会，同意萧华、梁汉柱、潘潮英分别将各自持有恒力泰公司16.33%股权转让给力泰公司。

2002年5月15日，佛山市禅山会计师事务所有限公司出具了《佛山市恒力泰

机械有限公司资产评估报告书》（禅会评报字[2002]第084号），截止评估基准日恒力泰净资产账面值为1,021.64万元，评估值为1,223.78万元，评估增值率为19.79%。上述评估结果经佛山市财政局《关于对佛山市恒力泰机械有限公司拟转让股权资产评估项目审核意见的函》（佛财企函[2002]122号）予以确认。

2002年10月20日，力泰公司与萧华、梁汉柱、潘潮英签署了《股权转让协议》，萧华、梁汉柱、潘潮英分别持有恒力泰公司16.33%股权均作价165.32万元。股权转让价款为恒力泰公司截止2002年4月30日净资产的评估值1,223.78万元，减去已进行的利润分配211.64万元后，按转让方持有恒力泰股权比例计算。上述股权转让完成后，恒力泰公司成为力泰公司的全资子公司。

2002年12月5日，恒力泰公司召开股东会，同意恒力泰公司注册资本由810万元增加至2,560万元，共增加注册资本1,750万元。佛山市国资委下属全资子公司工投公司、禅本德公司作为新股东出资。力泰公司、工投公司及禅本德公司于2002年11月25日签署了《出资协议书》，以佛山市禅山会计师事务所有限公司2002年5月15日出具的《佛山市恒力泰机械有限公司资产评估报告书》（禅会评报字[2001]第084号）为此次增资的定价依据。其中，力泰公司增资187.5万元，150万元作为新增注册资本，37.5万元作为资本公积；工投公司及禅本德公司分别增资1000万元，其中800万元作为新增注册资本，200万元作为资本公积，各股东均以货币方式出资。佛山大诚会计师事务所有限公司于2002年12月13日出具的佛诚事验字（2002）373号验资报告确认出资全部到位。

根据佛山市人民政府于2003年12月20日出具的《关于印发市属资产经营公司和授权经营企业集团重组方案的通知》（佛府办[2003]224号），工投公司与其他多家佛山市国资委下属企业合并成立公盈公司。2005年2月27日，恒力泰公司召开股东会，同意恒力泰公司股东由工投公司变更为公盈公司。恒力泰公司于2005年3月14日就股东变更事项进行了工商变更登记，股权结构如下：

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
1	力泰公司	960	37.5%
2	公盈公司	800	31.25%
3	禅本德公司	800	31.25%

合 计	2,560.00	100%
-----	----------	------

### (3) 2006年国有股转让

2006年2月25日，恒力泰公司召开股东会，同意股东公盈公司及禅本德公司将其分别持有恒力泰公司31.25%股权对外转让。

佛山市国资委于2006年3月7日出具《关于对恒力泰机械有限公司整体资产评估项目予以核准的函》（佛国资[2006]46号），对广东羊城会计师事务所有限公司于2005年9月16日出具的《佛山市恒力泰机械有限公司资产评估报告书》（[2005]羊评字第5746-32号）的评估结果予以核准，确认截止评估基准日2005年4月30日，恒力泰公司经评估净资产值为4,769.06万元，较净资产账面值增值735.94万元，增值率为18.25%。佛山市国资委于2006年3月12日出具《关于同意佛山恒力泰机械有限公司国有产权公开挂牌转让的批复》（佛国资[2006]123号），同意公盈公司及禅本德公司将其所持恒力泰公司全部股权公开挂牌转让。2006年3月19日，公盈公司、禅本德公司合计持有的恒力泰公司62.5%的国有股权在广州产权交易中心挂牌出让，交易编号为603A122BD060，公示期为20天。

在上述国有股权转让公告期间，罗明照、杨德计等23名自然人作为共同受让方办理了受让意向登记。佛山市国资委于2006年4月28日出具《关于对佛山恒力泰机械有限公司国有产权转让方案的批复》（佛国资[2006]157号），同意国有产权转让方案，并同意以协议转让方式与申请受让方进行交易，受让方一次性付款，转让价为2,682.60万元。

根据产权交易登记申请情况及上述批复文件，2006年4月29日，罗明照等23名自然人委托杨德计于2006年4月29日分别与股权转让方公盈公司、禅本德公司签署了《产权转让合同》，股权转让价款分别为1,341.30万元。同日，恒力泰公司召开股东会，审议同意公盈公司及禅本德公司将其各自持有的31.25%的恒力泰公司股权转让给罗明照等自然人，并同意各方签署的《产权转让协议》。2006年5月13日，公司新股东召开股东会，审议通过修改后的公司章程。恒力泰公司于2006年5月26日完成了上述股权转让的工商变更登记。本次股权转让情况及转让后的股东及股权比例如下：



序号	名称	出资额（万元）	持股比例	受让价格（万元）
1	力泰公司	960	37.50%	
2	罗明照	384	15%	643.82
3	杨德计	345.6	13.50%	579.44
4	陈晨达	281.6	11%	472.14
5	林暖钊	281.6	11%	472.14
6	吴贵钊	38.4	1.50%	64.38
7	冯瑞阳	25.6	1%	42.92
8	韦峰山	25.6	1%	42.92
9	彭沪新	25.6	1%	42.92
10	魏继荣	25.6	1%	42.92
11	张锦添	25.6	1%	42.92
12	蔡永明	17.92	0.70%	30.05
13	黄定洪	17.92	0.70%	30.05
14	杨学先	17.92	0.70%	30.05
15	李钜泉	17.92	0.70%	30.05
16	李松英	7.68	0.30%	12.88
17	梁球	7.68	0.30%	12.88
18	陈玉兰	7.68	0.30%	12.88
19	苏达良	7.68	0.30%	12.88
20	霍灿	7.68	0.30%	12.88
21	林桂珍	7.68	0.30%	12.88
22	陈永光	7.68	0.30%	12.88
23	朱永国	7.68	0.30%	12.88
24	黄卫华	7.68	0.30%	12.88
<b>合计</b>		<b>2,560.00</b>	<b>100%</b>	<b>2,682.60</b>

上述股权中，存在以下委托持股的情况：

① 根据杨德计与吴应真、梁汉柱、麦小芳等人分别签署的《委托持股协议》

及相关人员的说明，杨德计接受吴应真、梁汉柱、霍锦灿、麦小芳、旷建勋、曹开永的委托，代其各持有恒力泰3.98%、1.45%、0.48%、0.39%、0.30%、0.30%的股权。2009年8月，吴应真、梁汉柱以受让杨德计代持相应股权的方式分别相应解除其2.45%、1.45%股权的持股委托，吴应真委托代持的1.53%股权及霍锦灿、麦小芳、旷建勋、曹开永等人委托代持的全部股权，由杨德计转让给该五人共同成立的佛山市瑞华投资有限公司的全资子公司泰鼎盛，原委托持股关系相应解除。

② 根据罗明照与吴应真、陈国强分别签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，罗明照接受吴应真、陈国强委托，代其各持有恒力泰5.55%、1.45%的股权。2009年8月，吴应真、陈国强以受让罗明照代持相应股权的方式解除全部持股委托。

③ 根据陈晨达与梁汉柱强签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，陈晨达接受梁汉柱委托，代其持有恒力泰5.8%的股权。2009年8月，梁汉柱以受让陈晨达代持相应股权的方式解除全部持股委托。

④ 根据陈国强与林暖钊签署的《委托持股协议》及相关人员的说明，林暖钊接受陈国强委托，代其持有恒力泰5.8%的股权。2009年8月，陈国强以受让林暖钊代持相应股权的方式解除全部持股委托。

经本所律师核查，以上委托持股系双方真实意思的表示，合法有效。截止本法律意见书出具日，相关委托已经全部解除，无潜在权属纠纷。

#### （4）2009年股权转让

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

序号	名称	出资额（万元）	持股比例
1	宏宇集团	461.95	18.0451%
2	泰鼎盛公司	265.62	10.3759%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	吴应真	246.3770	9.6241%
5	梁汉柱	223.2781	8.7218%
6	陈国强	223.2781	8.7218%
7	杨德计	203.2614	7.9399%
8	陈晨达	160.1434	6.2556%
9	林暖钊	160.1434	6.2556%
10	吴贵钊	46.1978	1.8046%
11	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
12	韦峰山	30.7968	1.2030%
13	彭沪新	30.7968	1.2030%
14	魏继荣	30.7968	1.2030%
15	张锦添	30.7968	1.2030%
16	蔡永明	21.5578	0.8421%
17	黄定洪	21.5578	0.8421%
18	杨学先	21.5578	0.8421%
19	李钜泉	21.5578	0.8421%
20	李松英	9.2390	0.3609%
21	梁球	9.2390	0.3609%
22	陈玉兰	9.2390	0.3609%
23	苏达良	9.2390	0.3609%
24	霍灿	9.2390	0.3609%
25	林桂珍	9.2390	0.3609%
26	陈永光	9.2390	0.3609%
27	朱永国	9.2390	0.3609%
28	黄卫华	9.2390	0.3609%
<b>合计</b>		<b>2,560.00</b>	<b>100%</b>

(5) 2010年股权转让

2010年3月10日，恒力泰公司召开股东会，同意宏宇集团将其持有恒力泰公

司18.0451%股权转让给其权益拥有者梁桐灿、欧家瑞、欧琼芝；同意泰鼎盛公司将其持有恒力泰公司10.3759%股权转让给其权益拥有者吴应真、曹开永、霍锦灿、旷建勋、麦小芳。恒力泰公司于2010年3月22日就上述事项办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，恒力泰公司截止目前的股权结构如下：

序号	姓名	出资额（万元）	持股比例
1	吴应真	381.8447	14.9158%
2	梁桐灿	374.1832	14.616531%
3	罗明照	246.3770	9.6241%
4	梁汉柱	223.2781	8.7218%
5	陈国强	223.2781	8.7218%
6	杨德计	203.2614	7.9399%
7	陈晨达	160.1434	6.2556%
8	林暖钊	160.1434	6.2556%
9	吴贵钊	46.1978	1.8046%
10	欧琼芝	46.1955	1.80451%
11	霍锦灿	42.4997	1.6601%
12	欧家瑞	41.5759	1.624059%
13	麦小芳	34.5310	1.3489%
14	冯瑞阳	30.7968	1.2030%
15	韦峰山	30.7968	1.2030%
16	彭沪新	30.7968	1.2030%
17	魏继荣	30.7968	1.2030%
18	张锦添	30.7968	1.2030%
19	旷建勋	26.5623	1.0376%
20	曹开永	26.5623	1.0376%
21	蔡永明	21.5578	0.8421%
22	黄定洪	21.5578	0.8421%
23	杨学先	21.5578	0.8421%

24	李钜泉	21.5578	0.8421%
25	李松英	9.2390	0.3609%
26	梁 球	9.2390	0.3609%
27	陈玉兰	9.2390	0.3609%
28	苏达良	9.2390	0.3609%
29	霍 灿	9.2390	0.3609%
30	林桂珍	9.2390	0.3609%
31	陈永光	9.2390	0.3609%
32	朱永国	9.2390	0.3609%
33	黄卫华	9.2390	0.3609%
<b>合 计</b>		<b>2,560.00</b>	<b>100%</b>

(6) 2011年股权转让

2011年6月2日，恒力泰公司召开股东会，同意将罗明照、梁汉柱、陈国强等33位自然人持有的51%的股权，转让给科达机电。股权转让具体情况如下表所示：

序号	姓 名	转让出资额（元）	转让股权比例
1	罗明照	2,463,770	9.62%
2	梁汉柱	1,138,718	4.45%
3	陈国强	1,138,718	4.45%
4	杨德计	1,036,633	4.05%
5	陈晨达	816,731	3.19%
6	林暖钊	816,731	3.19%
7	欧琼芝	461,955	1.80%
8	霍锦灿	424,997	1.66%
9	欧家瑞	415,759	1.62%
10	麦小芳	345,310	1.35%
11	张锦添	307,968	1.20%
12	魏继荣	307,968	1.20%
13	彭沪新	307,968	1.20%

14	韦峰山	307,968	1.20%
15	曹开永	265,623	1.04%
16	旷建勋	265,623	1.04%
17	吴贵钊	235,609	0.92%
18	李钜泉	215,578	0.84%
19	黄定洪	215,578	0.84%
20	蔡永明	215,578	0.84%
21	冯瑞阳	157,064	0.61%
22	梁桐灿	150,298	0.59%
23	杨学先	109,945	0.43%
24	吴应真	102,400	0.40%
25	梁 球	92,390	0.36%
26	李松英	92,390	0.36%
27	黄卫华	92,390	0.36%
28	朱永国	92,390	0.36%
29	苏达良	92,390	0.36%
30	陈玉兰	92,390	0.36%
31	陈永光	92,390	0.36%
32	林桂珍	92,390	0.36%
33	霍灿	92,390	0.36%
合计		<b>13,056,000.00</b>	<b>51%</b>

恒力泰公司于2011年6月7日就上述变更办理了工商变更登记。上述股权转让完成后，恒力泰公司的各股东出资额及持股比例如下表所示：

序号	姓 名	出资额（元）	持股比例
1	广东科达机电股份有限公司	13,056,000	51.00%
2	吴应真	3,716,047	14.52%
3	梁桐灿	3,591,534	14.03%
4	陈国强	1,094,063	4.27%
5	梁汉柱	1,094,063	4.27%

6	杨德计	995,981	3.89%
7	林暖钊	784,703	3.07%
8	陈晨达	784,703	3.07%
9	吴贵钊	226,369	0.88%
10	冯瑞阳	150,904	0.59%
11	杨学先	105,633	0.41%
合 计		<b>25,600,000.00</b>	<b>100%</b>

### 3、恒力泰公司的基本情况

经核查，恒力泰公司目前在工商行政管理机关登记的基本信息如下：

公司名称： 佛山市恒力泰机械有限公司

成立日期： 1999年5月7日

企业性质： 有限责任公司

营业执照注册号： 440600000018716

注册资本： 人民币2,560万元

实收资本： 人民币2,560万元

住 所： 佛山市禅城区高新技术开发区港口路西侧

法定代表人： 边程

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

根据恒力泰公司的企业法人营业执照，其已通过2010年度工商年检。

### 4、恒力泰公司的自然人股东基本情况

经核查，恒力泰公司共有十一名股东，除科达机电外均为自然人股东，自然人股东具体情况如下：

#### 1、吴应真

姓 名	吴应真	性 别	男
国 籍	中国		

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

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
广东佛陶集团股份有限公司	2005.12—2008.9	董事长、总经理	否
佛山市永力泰车轴有限公司	2009.5 至今	董事	5.55%
佛山市华业发展有限公司	2008.10.至今	董事长	18.04%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.7 至今	董事	14.5158%

2、梁桐灿

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

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
广东宏陶陶瓷有限公司	2008.12 至今	法定代表人、经理兼董事长	否
广东宏威陶瓷实业有限公司	2008.12 至今	法定代表人、经理兼董事长	32.09%
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.6—2011 .06	董事	14.029431%
广东宏居房地产开发有限公司	2010.2 至今	法定代表人、经理兼执行董事	否

3、梁汉柱

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



是否取得其他国家或者地区的居留权	否
------------------	---

最近三年的职业和职务

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

4、陈国强

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

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
无业			

5、杨德计

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

最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5 至今	总经理	3.890551%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	董事	5.55%
佛山市点石机械有限公司	2008.7 至今	董事长	否

## 6、陈晨达

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

### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	副总经理	3.065244%
佛山市永力泰车轴有限公司	2005.12 至今	总经理	5.65%

## 7、林暖钊

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

### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6 至今	副总经理	3.065244%

## 8、吴贵钊

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

### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	财务部经理	1.5%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1.1 至今	总经理助理	0.884254%
佛山市永力泰车轴有限公司	2009.5 至今	监事	11.8%

### 9、冯瑞阳

姓 名	冯瑞阳	性 别	女
国 籍	中国		
住 所	广东省佛山市		
通讯地址	广东省佛山市		
是否取得其他国家或者地区的居留权	是（美国）		

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.5-2007.12	总经理助理	1.2030%
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.1 至今	副总经理	0.58947%
佛山市点石机械有限公司	2008.7 至今	董事	否

### 10、杨学先

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

#### 最近三年的职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
佛山市恒力泰机械有限公司	2006.6-2008.1	销售部经理	0.8421 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2008.2-2009.6	销售部副经理	0.8421 %
佛山市恒力泰机械有限公司	2009.7 至今	销售总监	0.412629%

经核查，恒力泰公司的上述自然人股东之间不存在关联关系，且与科达机电之间不存在关联关系。

本所律师认为，恒力泰公司为依法设立并有效存续的有限责任公司，截至本法律意见书出具之日，不存在破产、解散、清算以及其他根据法律、法规和公司章程规定需要终止的情形。吴应真等十名自然人均为恒力泰公司的股东，合法持有恒力泰股权，具备本次交易相应的主体资格。

### 三、本次交易的实质条件

经核查，2011年6月1日，科达机电召开股东大会审议《关于收购佛山市恒力泰机械有限公司51%股权的议案》，科达机电同意以人民币40,000万元的价格购买恒力泰三十三名股东持有的恒力泰公司51%的股权。2011年6月7日，科达机电收购恒力泰公司51%股权行为实施完毕；本次交易科达机电拟向恒力泰公司十名自然人股东发行2,493万股人民币普通股股票，用于购买十名自然人股东合计持有的恒力泰公司的49%股权，经交易双方协商，交易标的作价为39,140.10万元。

按照《重组办法》“上市公司在12个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额”的规定，上述两次交易价格累计数为79,140.1万元，超过科达机电最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的50%，且超过5,000万元。按照《重组办法》中关于重大资产重组的确定标准，本次交易构成重大资产重组行为，需满足重大资产重组及发行股份购买资产的实质性条件。

#### （一）重大资产重组的实质性条件

1、符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。

经核查，科达机电和恒力泰公司的主营业务均不属于国家产业政策所规定的限制类或淘汰类产业。根据相关主管部门出具的证明文件，并经本所律师核查，科达机电、恒力泰公司及其下属子公司的经营符合环境保护、土地管理、反垄断法律法规的规定。本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄

断等法律和行政法规的实质性要求，符合《重组管理办法》第十条第（一）项之规定。

2、不会导致科达机电不符合股票上市条件。

经核查，科达机电在最近三年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载，符合《证券法》以及《上市规则》所规定的股票上市条件。实施本次交易后，科达机电仍具有《公司法》、《证券法》、《股票上市规则》等法律法规和规范性文件所规定的有关上市公司维持上市地位的实质条件，符合《重组管理办法》第十条第（二）项之规定。

3、重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害公司和股东合法权益的情形。

经核查，本次交易的价格以具有证券从业资格的评估机构评估确认的价值为基础，经交易双方协商确定，不存在损害公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十条第（三）项之规定。

4、重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法。

经核查，本次交易所涉及的恒力泰公司各项资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，本次交易不涉及恒力泰公司债权债务的处理，符合《重组管理办法》第十条第（四）项之规定。

5、有利于公司增强持续经营能力，不存在可能导致公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

经核查，本次交易有利于提高科达机电的资产质量、改善公司财务状况和增强持续经营能力，不存在可能导致公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十条第（五）项之规定。

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

经核查，科达机电和恒力泰公司均具有独立经营所需的相应资质、许可，资产、机构、人员、财务均与其股东和其他关联方完全分开，并且业务经营的各环节均不依赖于任何股东和其他关联方。公司控股股东及实际控制人卢勤先生出具了承诺，保证在本次重组完成后，将按照中国证券监督管理委员会规范性文

件的要求，做到与科达机电在资产、业务、机构、人员、财务方面完全分开，切实保障公司在资产、业务、机构、人员、财务方面的独立运作，符合《重组管理办法》第十条第（六）项之规定。

7、有利于公司形成或者保持健全有效的法人治理结构。

经核查，科达机电已制定股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则等工作制度，日常管理规范，已形成了健全有效的法人治理结构。本次交易完成后，科达机电将继续保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十条第（七）项之规定。

本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》规定的关于上市公司实施重大资产重组的各项实质条件。

## （二）发行股份购买资产的实质条件

1、有利于提高公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性。

根据西南证券于2011年6月10日出具的《独立财务顾问报告》，本次交易有利于提高公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力。

经核查，公司控股股东卢勤先生已出具关于减少和规范关联交易及避免同业竞争的承诺。

本所律师认为，本次交易有利于提高公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于存续公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性，符合《重组管理办法》第四十一条第（一）项之规定。

2、公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告。

经核查，公司2010年度及2011年1月-3月财务报告经中喜会计师事务所有限责任公司审计，并出具了无保留意见的《审计报告》，符合《重组管理办法》第四十一条第（二）项之规定。

3、公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续；

经核查，本次交易所涉及的恒力泰公司的资产均为权属清晰的经营性资产，不存在导致其在约定期限内无法办理完毕权属转移手续的法律障碍，符合《重组

管理办法》第四十一条第（三）项之规定。

本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》规定的关于上市公司发行股份购买资产的实质条件。

综上所述，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》和相关规范性文件规定的原则和实质性条件。

#### 四、本次交易的批准和授权程序

##### 1、本次交易目前已履行的批准和授权程序

（1）2011年6月10日，恒力泰公司召开股东会，全体股东一致同意科达机电购买恒力泰公司全体自然人股东合计持有的恒力泰公司49%的股权。

（2）2011年6月10日，科达机电第四届董事会第二十九次会议审议通过了《关于广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产符合相关法律、法规规定的议案》、《关于广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的议案》、《关于〈广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产报告书〉及其摘要的议案》、《关于公司与吴应真等十名自然人签署〈发行股份购买资产协议〉的议案》、《关于公司与吴应真等十名自然人签署〈利润预测补偿协议〉的议案》、《关于本次交易相关的审计报告、审核报告与资产评估报告的议案》、《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次向特定对象发行股份购买佛山市恒力泰机械有限公司股权相关事宜的议案》、《关于召开公司2011年第二次临时股东大会的议案》。

##### 2、本次交易尚需履行的审批程序

（2）本次交易方案尚需获得公司股东大会决议通过。

（1）本次交易事宜尚待中国证监会的核准。

##### 3、本次交易相关协议的合法有效性

经审查《发行股份购买资产协议》及《利润补偿协议》，本所律师认为：

（1）科达机电及恒力泰公司全体自然人股东均具有签订上述协议的主体资格，其形式和内容均符合法律法规的规定，对协议的签署各方均具法律约束力。

(2) 上述协议的内容没有与中国的现行法律、法规相抵触之处，亦没有任何法院判决、仲裁裁决、行政命令或任何双方签署的其他协议构成本协议生效的障碍或使协议成为无效。

(3) 上述协议的生效和履行尚需取得科达机电股东大会的同意，并获得中国证监会的核准。

本所律师认为，公司本次交易事宜已完成现阶段必要的批准程序，相关的批准合法有效；公司已依法履行了必要的信息披露义务和审批程序；本次交易的相关协议合法有效；在方案经公司股东大会审议通过，并获得中国证监会的核准后即可实施。

## 五、与本次交易有关的协议

### 1、《发行股份购买资产协议》

科达机电与恒力泰公司于2011年6月10日签署《发行股份购买资产协议》，主要内容如下：

(1) 交易方案：科达机电拟通过向恒力泰公司十名自然人股东非公开发行股份购买其持有的恒力泰公司49%的股权。交易完成后，科达机电将持有恒力泰公司100%的股权。

(2) 交易价格及定价依据：交易双方协商确定以交易标的截至2011年3月31日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑恒力泰公司利润分配情况、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格。经交易双方协商，交易标的作价为39,140.10万元。

(3) 对价支付：作为本次交易的支付对价，科达机电以向恒力泰公司自然人股东分别发行一定数量股份的方式支付对价，科达机电发行股份的价格为审议本次交易的董事会决议公告日前20个交易日公司股票的交易均价，即15.70元/股。据此计算，发行股票数量为2493万股，最终以中国证监会最终核准的发行数量为准。

(4) 禁售期：向吴应真等十名自然人发行的股份自完成股权登记之日起十二个月内不得转让。吴应真等十名自然人特别承诺自前述限售期满之日起二十四个月内，减持股份比例不超过其因本次交易而获得的科达机电股份的80%。



(5) 期间损益归属：自评估基准日起至交易标的交割日，恒力泰公司的期间收益由科达机电享有。恒力泰公司发生的期间亏损由恒力泰公司十名自然人股东按其本次交易完成前所持恒力泰公司股权比例承担，由自然人股东以现金方式按其各自所应承担的比例向科达机电补足。具体补偿金额以资产交割日为基准日的相关专项审计结果为基础计算。股份发行日前的科达机电滚存未分配利润，由发行后的新老股东共享。

(6) 交割：本次交易标的恒力泰公司49%股权过户至科达机电名下的工商登记变更之日为交割日。双方应于股份发行日之前完成交易标的的交割，股份发行日应不晚于中国证监会核准本次交易之日起六个月。双方应于本协议生效日后三日内开始办理恒力泰公司49%股权过户的工商登记变更手续；科达机电应在交割日起尽快向登记结算公司申请办理新增股份的登记手续。

## 2、《利润补偿协议》

科达机电与恒力泰公司全体自然人股东于2011年6月10日签署《利润补偿协议》，主要内容如下：

(1) 利润补偿数额确定：恒力泰公司十名自然人股东向科达机电保证并承诺在本次交易实施完毕当年度起三年内（2011年、2012年、2013年）：（1）交易标的（恒力泰公司49%的股权）经会计师专项审计的2011年度净利润不低于4,243.50万元；（2）交易标的经会计师专项审计的2011年度、2012年度累计净利润不低于7,963.41万元；（3）交易标的经会计师专项审计的2011年度、2012年度和2013年度累计净利润不低于12,189.61万元。

(2) 利润补偿方式：恒力泰公司十名自然人股东将按下列公式，在2011年、2012年、2013年度盈利专项审核意见出具后，每年计算一次股份补偿数，如需乙方补偿的，乙方十名自然人按照其各自在本次交易前持有交易标的权益比例分别计算各自应承担的补偿股份，由甲方以1元的价格进行回购并注销，回购股份数不超过交易对方因本次交易认购的股份总数。实际回购股份数的计算公式为：

$$\text{补偿股份数} = \text{本次发行股份数} \times \frac{\text{截至当期期末累积预测净利润数} - \text{截至当期期末累积实际净利润数}}{\text{截至当期期末累积预测净利润数}}$$

实际回购股份数=补偿股份数-以前年度已补偿的回购数总额

在运用上述公式时，若实际回购股份数小于零，则按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回。

如甲方在 2011 年、2012 年和 2013 年有现金分红的，其按上述公式计算的实际回购股份数在回购股份实施前上述年度累计获得的分红收益（以下称“分红收益”），应随之无偿赠予甲方；如甲方在 2011 年、2012 年和 2013 年实施送股、公积金转增股本的，公式中“本次发行股份数”应包括送股、公积金转增股本实施行权时乙方获得的股份数。

如回购股份并注销事宜由于甲方减少注册资本事宜未获相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施的，则乙方承诺于 2 个月内将等同于上述回购股份数量的股份赠送给其他股东（“其他股东”指甲方赠送股份实施公告中所确定的股权登记日登记在册的除乙方之外的科达机电股东），其他股东按其持有股份数量占股权登记日扣除乙方持有的股份数后甲方的股份数量的比例享有获赠股份。

在 2013 年末，甲方应对交易标的进行减值测试，如：交易标的期末减值额/交易标的作价 > 补偿期限内已补偿股份总数/本次发行股份总数时，则乙方将另行补偿股份。另需补偿的股份数计算公式为：交易标的期末减值额/每股发行价格 - 补偿期限内已补偿股份总数。

## 六、本次被收购企业的主要资产情况

### （一）恒力泰公司主要资产情况

#### 1、长期投资

佛山市点石机械有限公司（以下简称“点石公司”），成立于2008年7月16日，注册资本：人民币100万元，法定代表人：杨德计，营业执照注册号：440602000063565，注册地：佛山市禅城区南庄镇樵乐路吉利工业园新源一路；经营范围：自动化机械设备技术的研发；自动化机械设备（不含特种设备）的制造、销售及修理。恒力泰公司出资51万元，占注册资本的51%。

根据佛山市金安达会计师事务所出具的佛金验字（2008）981号《验资报告》，点石公司成立注册资本已足额缴付。经核查，点石公司依法设立并有效存续，目

前股权结构如下：

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

## 2、土地使用权

(1) 恒力泰公司拥有的位于佛山市三水中心科技工业区C区25号地块的土地使用权，宗地面积为90,852.6平方米，宗地号为3000638，土地用途为工业用地，使用年限至2056年12月30日，已取得编号为佛三国用（2007）第20073100173号的土地使用权证。

## 3、房屋所有权

恒力泰公司获得佛山市房产管理局颁发的以下房地产权证：

序号	权证编号	建筑物地址	用途	建筑面积	使用期限
1	粤房地权证佛字第0430019379号	佛山市三水市中心科技工业园区C区25号(F1)	车间	8,786.24	2056-12-30
2	粤房地权证佛字第0430019381号	佛山市三水市中心科技工业园区C区25号(F2)	车间	12,950.2	2056-12-30
3	粤房地权证佛字第0430019383号	佛山市三水市中心科技工业园区C区25号(F3)	电房	943.02	2056-12-30
4	高房权证新字第	新街高胡公路以西明珠地产	营业，住	185.67	—

1012623 号	A1 幢 08	宅		
-----------	---------	---	--	--

#### 4、建筑物及在建工程

恒力泰公司目前建筑物及在建工程为三水中心科技工业区新厂区，包括安装车间、机加工车间、电房、生活楼、宿舍及综合楼。经核查，上述建筑物及在建工程的建设项目已经佛山市三水中心科技工业区管理委员会招商局批准，并获得佛山市环境保护局出具的《关于佛山市恒力泰机械有限公司<建设项目环境影响报告表>审批意见的函》（佛环三复[2007]40号）。

上述建筑物及在建工程已取得用地及建设审批文件情况如下：

文件名称	编号	发证机关	发证日期
建设用地规划许可证	佛规三地乐（2006）230	佛山市规划局三水分局	2006年12月19日
国有土地使用权证书	佛三国用2007第20073100173号	佛山市国土资源局	2007年6月21日
建设工程规划许可证（安装车间）	佛规三地乐（2006）230-1	佛山市规划局三水分局	2007年11月
建设工程规划许可证（机加工车间）	佛规三地乐（2006）230-2	佛山市规划局三水分局	2007年11月
建设工程规划许可证（宿舍）	440607200800318	佛山市规划局	2008年9月27日
建设工程规划许可证（综合楼）	440607200800319	佛山市规划局	2008年9月27日
建设工程规划许可证（电房）	440607200800320	佛山市规划局三水分局	2008年9月27日
建设工程规划许可证（生活楼）	440607200800322	佛山市规划局	2008年9月27日
建筑工程施工许可证（安装车间、机加工车间）	4406212007111922801	佛山市三水区建设局	2007年11月19日
建筑工程施工许可证（电房）	4406212008092830401	佛山市三水区建设局	2008年9月28日
建筑工程施工许可证（生活楼）	4406212009082112501	佛山市三水区建设局	2009年8月21日
建筑工程施工许可证（宿舍、综合楼）	4406212009092514801	佛山市三水区建设局	2009年9月26日

经本所律师核查，恒力泰公司拥有的安装车间、机加工车间、电房等建筑物均于2010年5月19日进行了竣工验收备案，宿舍及综合楼等在建工程均已取得按项目进度所需的相应批准证书。上述建筑物及房产均为恒力泰公司合法拥有，权属清晰，其依法使用上述建筑物在建工程不存在纠纷或潜在纠纷；上述建筑物及在建工程按进度全部进行竣工验收备案后获得相应房地产权属证书不存在法律障碍。

#### 5、主要生产设备

根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字(2011)第244号《资产评估报告书》，截至2011年3月31日，恒力泰公司的主要生产设备情况如下表所示：

序号	设备名称	规格型号	数量	购置日期
1	车床	HT250*25/50	1	2007-9-1
2	6672 龙门铣床	T6672 型	1	2000-10-1
3	龙门铣床	XT2022/3000	1	2005-2-1
4	数控落地铣床	2500*1800*XK3822/18	1	2009-6-1
5	组合铣床	YZJ1104+TD45	1	2008-9-1
6	钻床	Z30125*40	1	2005-4-1
7	100/32 吨起重机	QD100/16.5	1	2000-4-1
8	回转工作台	TD45	1	2005-5-1
9	电房设备	高压转低压	1	2000-10-1
10	数控机床	CK7163/1500	1	2008-7-1
11	数控车床	CK7163*1500	1	2010-1-2
12	卧式车床	CW61160A/1500	1	2007-11-1
13	卧式车床	CW61160A/1500	1	2007-11-1
14	数控立式加工中心	VMC-1600	1	2007-9-1
15	镗床	T611B	1	2006-11-1
16	镗床	TK611C	1	2006-11-1
17	配变增容	配变增容	1	2007-10-1
18	普通车床	CWA6185/5000	1	2010-3-28
19	双柱立车	C5225E×16/20-1	1	2004-6-1
20	单柱立车	CA5116E×12/8	1	2005-12-1
21	动梁式龙门铣镗床	XT2018/3000	1	2005-11-1
22	数控机床	CK7163/1500	1	2008-7-1
23	175t 吊车	175tQD175050t-16.5m	1	2005-2-1
24	回转工作台	TD45	1	2005-5-1
25	落地镗床工作台	TX6216D 型 HT315A	1	2000-10-1

26	落地镗床工作台	TX6216D 型 HT315A	1	2000-10-1
27	落地镗床	TX6216D	1	2000-10-1
28	落地镗床	TX6216D	1	2000-10-1
29	卧式铣镗床	TPX6113/2	1	2008-10-1
30	磨床	MQ84160B*5	1	2009-2-1
31	回转工作台	HT315B	1	2007-7-1
32	回转工作台	3600*3600	1	2010-3-28
33	摇臂钻床	Z30100*31	1	2010-3-28

## 6、商标

(1) 经核查，恒力泰公司拥有以下注册商标：

序号	商标	证号	类别	核定使用商品	有效期至
1	恒力泰	1554907	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2011-04-13 正在办理续展手续
2	LITAI	1976546	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2013-03-16
3	<b>HLT</b>	6059756	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；制砖机；制瓦机；陶匠用旋轮	2019-11-27
4	恒力泰	5827607	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；制砖机；制瓦机；模压加工机器；压力机；涡轮压力机；水压机；液压机；印模冲压压机；液压阀	2019-10-06
5	<b>HLT</b>	5504170	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；制砖机；制瓦机；陶匠用旋轮	2019-06-13
6	<b>HENGLITAI</b>	5476106	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；制砖机；制瓦机；模压加工机器；压力机；涡轮压力机；水压机；液压机；印模冲压压机；液压阀	2019-06-06
7	<b>力泰</b>	1311810	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2019-09-06
8		1311811	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2019-09-06
9	泰力	1311809	第 7 类	陶瓷工业用机器设备（包块建筑用陶瓷机械）	2019-09-06

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

## 7、专利

(1) 经核查，恒力泰公司拥有以下专利：

序号	专利名称	类型	专利号	申请日
1	粉料液压成型机的位移监测压力式控制方法	发明专利	ZL200610037042.8	2006-08-11
2	陶瓷薄砖的砖坯制备设备	实用新型	ZL201020150163.5	2010-03-26
3	陶瓷粉料的布料装置	实用新型	ZL 201020120152.2	2010-02-11
4	陶瓷薄砖坯体的转移装置	实用新型	ZL 201020103633.2	2010-01-22
5	快速响应的插装阀	实用新型	ZL 200920264299.6	2009-11-30
6	多板框式压砖机	实用新型	ZL 200920263160.X	2009-11-16
7	双油缸外置式压砖机	实用新型	ZL 200920263125.8	2009-11-16
8	便于更换不同插装阀的插装阀连接构件	实用新型	ZL200920058921.8	2009-06-16
9	阀组件的插装阀连接构件	实用新型	ZL200920055937.3	2009-04-30
10	上梁结构优化的缠绕式压砖机	实用新型	ZL200620067248.0	2006-10-30
11	压砖机的外置式主缸安装结构	实用新型	ZL200620064089.9	2006-09-06
12	液压自动压砖机上梁（YP7200型）	实用新型	ZL200430074158.0	2004-08-30
13	梁体结构优化的预应力钢丝缠绕式压机	实用新型	ZL 200420071365.5	2004-07-07
14	采用内藏式双缸顶出机构的缠绕式压砖机	实用新型	ZL 200420014984.0	2004-01-15
15	缠绕板框式陶瓷压砖机	实用新型	ZL 03237810.6	2003-09-30
16	缸动式宽台面压砖机	实用新型	ZL 03225329.X	2003-04-16
17	钢丝缠绕式压砖机	实用新型	ZL 02271668.8	2002-07-09
18	陶瓷压砖机	实用新型	ZL 01215081.9	2001-01-27

19	液压自动压砖机（YP2500 型）	外观专利	ZL200730053772.2	2007-04-17
20	液压自动压砖机(YP3500)	外观专利	ZL200630072996.3	2006-09-06
21	液压自动压砖机（YP7200 型）	外观设计	ZL 200430074163.1	2004-08-30
22	宽台面压砖机（YP3800 型）	外观设计	ZL 03321613.4	2003-03-25
23	液压自动压砖机（YP5000）	外观设计	ZL02326755.0	2002-05-31

(2) 恒力泰公司正在申请的专利如下表：

序号	专利名称	申请号	申请类型	申请日
1	一种油缸总成和设有该油缸总成的液压成型设备	201110058882.3	发明	2011-03-11
2	一种油缸总成和设有该油缸总成的液压成型设备	201120063499.2	发明	2011-03-11
3	一种多缸同步装置和设有该装置的液压成型设备	201120063497.3	发明	2011-03-11
4	盖板式三通插装阀	201120060039.4	发明	2011-03-11
5	陶瓷薄砖的砖坯制备方法及设备	201010138963.X	发明	2010-03-26
6	陶瓷薄砖坯体的转移方法	201010102514.X	发明	2010-01-22
7	陶瓷粉料的布料方法及装置	201010114947.7	发明	2010-02-11

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

#### 8、非专利技术

恒力泰公司拥有以下非专利技术：

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



	效压砖机的研究开发（YP2500）			
3	梁体结构优化缠绕式压砖机的研究开发（YP4000）	佛山市科学技术局	佛科鉴字[2008]1号	2008-01-21
4	超大规格陶瓷砖成型技术的研究与应用（YP2700）	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2006]369号	2006-12-21
5	陶瓷砖新型成型装备技术的研究与应用（YP1500）	广东省科学技术厅	粤科鉴字[2006]81号	2006-12-21

#### 9、以租赁方式取得的房屋及土地使用权

(1)恒力泰公司于2006年5月26日与广东佛陶集团股份有限公司陶瓷机械总厂签署了《土地、建筑物租赁合同》，恒力泰公司承租其位于佛山市高新技术开发区港口路西侧的土地30,271.02平方米及厂房、建筑物16,668.72平方米，租赁期间为15年，自2006年5月26日起至2021年5月25日止，租金为土地每年6元/平方米，每三年为一期，每期租金以上一期为基数增加3%，第一期年租金为181,626.12元；厂房、建筑物按评估值9,171,568.14元乘以银行年借款利率5.8%计算年租金，每三年为一期，每期租金以上一期为基数增加3%，第一期年租金为531,950.95元，租金按月支付。经本所律师核查，目前该房产所有权人已变更为佛山市南海官窑润和实业有限公司，原租赁合同继续有效。

(2)恒力泰公司于2010年4月1日与佛山市兆亿投资管理有限公司签署了《建筑物、空地租赁合同》，恒力泰公司承租其位于佛山市高新技术开发区港口路西侧的厂房、建筑物10,427.64平方米及空地13,548平方米，租赁期间为1年，自2010年4月1日起至2011年3月31日止，租金每月144,920.00元，租金按月支付。

#### (二) 本次交易标的股权所涉及企业的主要资产权利限制情况

根据相关企业的工商登记资料、主要资产证照及恒力泰公司提供的承诺，本次交易所涉及的上述资产不存在产权纠纷或潜在纠纷，亦不存在抵押、质押、担保或其他权利受到限制的情况。

综上，本所律师认为，本次被交易标的所涉及的主要资产产权属清晰，权属证书完备有效，正在办理变更登记手续的资产，取得权属证书不存在法律障碍，目前不存在产权纠纷或潜在纠纷及抵押、质押、担保或其他权利受到限制的情况。

#### 七、关联交易和同业竞争

## （一）关联交易

### 1、本次交易涉及的关联交易

经核查，本次交易不构成关联交易。

### 2、本次交易完成后的关联交易

经核查，本次交易完成后，原恒力泰公司成为科达机电全资子公司，恒力泰公司目前的十名自然人股东将成为公司股东，但持股比例均不超过5%，本次交易完成后不会增加公司的关联方，也不会产生新的关联交易。

### 3、规范和减少关联交易的措施

科达机电的控股股东卢勤就关联交易事项承诺如下：

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

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

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

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

## （二）同业竞争

### 1、同业竞争情况

经核查，本次交易完成后，科达机电的主营业务未发生变化，仍为建筑陶瓷机械制造与销售。本次交易前，公司与控股股东或其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系。本次交易完成后，恒力泰公司目前的十名自然人股东将成为科达机电股东，持股比例均不超过5%，公司的控股股东仍为卢勤，公司与控股股东及其控制的其他企业之间不会因本次交易产生新的同业竞争关系。

### 2、避免同业竞争的措施

吴应真等十名恒力泰公司的自然人股东及科达机电的控股股东卢勤分别作出避免同业竞争的承诺如下：

（1）承诺人及承诺人所控制的其他子公司、分公司、合营或联营公司及其

他任何类型企业（以下统称为“相关企业”）目前均未从事任何与恒力泰、科达机电及其子公司构成直接或间接竞争的生产经营业务或活动。

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

（3）承诺人将对自身及相关企业的生产经营活动进行监督和约束，如果将来承诺人及相关企业的产品或业务与科达机电及其子公司的产品或业务出现相同或类似的情况，承诺人承诺将采取以下措施解决：

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

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

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

④ 无条件接受科达机电提出的可消除竞争的其他措施。

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

## 八、信息披露和报告义务的履行

本次交易停牌日期为2011年6月8日，科达机电已于2011年6月8日发布了《广东科达机电股份有限公司重大资产重组停牌公告》。

本所律师认为，科达机电、恒力泰公司及与本次交易相关的各方均已履行现阶段所必需的法定披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。

## 九、诉讼、仲裁事项

1、根据科达机电出具的说明并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之

日，科达机电不存在直接作为原告或被告，尚未了结的重大诉讼、仲裁案件及行政处罚。

2、根据恒力泰公司出具的说明并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，恒力泰公司不存在直接作为原告或被告的、尚未了结的重大诉讼、仲裁案件或行政处罚。

## 十、相关证券服务机构的资格

### 1、独立财务顾问

经核查，本次交易的独立财务顾问西南证券股份有限公司持有中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》，具有合法的执业资格，负责本次项目的工作人员均具备相应的从业资格。

### 2、法律顾问

经核查，本次交易的法律顾问北京市康达律师事务所持有北京市司法局颁发的《律师事务所执业许可证书》，签字律师均持有律师执业证书。

### 3、审计及盈利预测机构

经核查，本次交易的审计及盈利预测机构中喜会计师事务所有限责任公司持有财政部及中国证监会颁发的证券、期货相关业务资格证书，本次签字的注册会计师持有注册会计师资格证书。

### 4、资产评估机构

经核查，本次交易的资产评估机构北京天健兴业资产评估有限公司持有财政部和中国证监会颁发的证券、期货相关业务资格证书，本次签字的评估师持有相应的执业资格证书。

本所律师认为，上述参与本次交易活动的证券服务机构及相关人员均具备必要的资格。

## 十一、本次交易的特别事项

本次交易中相关当事人及专业机构在穗恒运股票停牌前6个月期间内至《报告书》公告之日（以下简称“核查期间”）买卖科达机电股票的情况如下：

（一）科达机电、科达机电的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属买卖

股票行为

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《高级管理人员、关联企业持股及买卖变动证明》及科达机电出具的自查报告，并经本所律师核查，科达机电、科达机电的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属在本次核查期间交易及持有科达机电流通股的情况如下：

单位：股

序号	姓名	身份	期初持股数 (2010.12.7)	二级市场 卖出	行权买入 (2011.3.29)	期末持股数 (2011.6.8)
1	卢勤	董事长 控股股东	109,037,046	--	--	109,037,046
2	边程	董事 总经理	47,634,492	--	--	47,634,492
3	谭登平	董事	1,138,761	--	591,500	1,730,261
4	朱钊	董事 副总经理	1,136,861	--	591,500	1,728,361
5	武楨	董事	1,524,211	--	591,500	2,115,711
6	刘寿增	副总经理	1,136,861	--	591,500	1,728,361
7	曾飞	董事会秘书 财务负责人	--	--	--	--
8	吴木海	董事	1,515,761	--	591,500	2,107,261

公司董事、监事、高级管理人员持有科达机电股票股数变动说明如下：

经公司第四届董事会第二十六次会议决议，审议通过了《关于公司股票期权激励计划第四次行权的议案》。本次行权数量为870.35万股限售股，占发行后总股本的1.43%。本次新增股份的锁定期为6个月，上市时间为2011年9月29日。

经核查，除上述情形外，科达机电及其董事、监事、高级管理人员及直系亲属在核查期间无交易科达机电流通股的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

(二) 恒力泰公司、恒力泰公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，交易对方恒力泰公司十名自然人股东及其直系亲属买卖股票行为

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《投资者记名证券持有变动记录》及恒力泰公司出具的自查报告，并经本所律师核查，恒力泰公司的董事周祖兵在本次核查期间交易并持有科达机电流通股，具体情况如下：

序号	姓名	身份	期初持股数 (2010.12.7)	二级市场 卖出	二级市场买入 (2011.5.27)	期末持股数 (2011.6.8)
1	周祖兵	董事	5,500	--	6,800	12,300

周祖兵就其买卖科达机电股票的行为做出声明和承诺如下：

本人买卖科达机电股票，是在并未了解任何有关科达机电向特定对象发行股份购买恒力泰公司49%股权信息的情况下操作的，是根据自身的判断所进行的投资行为，本人从未知悉或者探知任何有关前述事宜的内幕信息。本人因本次买卖科达机电股票而获得的任何收益将全部、无偿且无条件地归于科达机电所有。

经核查，除上述情形外，恒力泰公司及其董事、监事、高级管理人员及直系亲属，交易对方恒力泰公司十名自然人股东及其直系亲属在本次自查期间无交易及持有科达机电流通股的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

### （三）各中介机构、经办人员及其直系亲属买卖股票行为

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的查询记录，本次交易的财务顾问、审计机构、评估机构、法律顾问及其经办人员出具的自查报告，并经本所律师核查，本次交易的财务顾问、审计机构、评估机构、法律顾问、经办人员及其直系亲属在本次核查期间无交易及持有科达机电流通股的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖科达机电股票或操纵科达机电股票等禁止交易的行为。

## 十二、结论意见

综上所述，本所律师认为：科达机电本次交易的方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律法规和中国证监会有关规定的要求，符合各项程序性和实质性条件的要求，其实施不存在法律障碍；本次交易所涉《发行股份购买资产协议》《利润补偿协议》签署程序合法，约定内容真实、合法、有效，在协议约定的相关条件全部成就时生效；截至本法律意见书出具之日，交易标的权属清晰，办理权属转移不存在法律障碍；截至本法律意见书出具之日，科达机电已履行了法定的信息披露义务，不存在未按照法律规定履行信息披露义务的情形；

科达机电已履行现阶段必要的法律程序，该方案的实施尚需获得中国证监会的批准。

本法律意见书正本一式三份，由经办律师签署并加盖本所公章后生效。

（此页无正文，为《北京市康达律师事务所关于广东科达机电股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的法律意见书》之签署页）

北京市康达律师事务所

经办律师：\_\_\_\_\_

王 萌

负责人：\_\_\_\_\_

付 洋

\_\_\_\_\_  
李侠辉

二〇一一年六月十日