

证券代码：300054

证券简称：鼎龙股份

上市地：深圳证券交易所



湖北鼎龙化学股份有限公司

Hubei Dinglong Chemical Co.,Ltd.

以发行股份及现金方式购买资产并配套募集资金报告书
(草案) 摘要

交易对方	住所	通讯地址
欧阳彦	珠海市香洲区香洲健民路	珠海市高新区金鼎科技工业园金业一路1号
罗君	珠海市香洲区前山翠前南路	
胡勋	珠海市香洲区拱北九州大道	
左力	北京市朝阳区金台西路	
毛叔志	珠海市香洲区香洲健民路	
段敏敏	珠海市香洲区上华路	
不超过 10 名特定对象	待定	

独立财务顾问



长江证券承销保荐有限公司

CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO.,LIMITED

二〇一三年五月

公司声明

本重大资产重组报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况，并不包括重大资产重组报告书全文的各部分内容。重大资产重组报告书全文同时刊载于*****网站；备查文件的查阅方式为：*****。”

本公司及董事会全体成员保证重大资产重组报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

本公司财务负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证重大资产重组报告书及其摘要内容及其摘要中财务会计资料真实、完整。

本次向特定对象以发行股份及现金方式购买资产并配套募集资金(以下简称“本次交易”)的交易对方自然人欧阳彦、罗君、胡勋、左力、毛叔志、段敏敏保证其为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本重大资产重组报告书及其摘要内容所述本次交易相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。审批机关对于本次交易相关事项的任何决定或意见，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保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易行为引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本重大资产重组报告书及其摘要内容存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

目 录

公司声明	2
目 录	3
重大事项提示	5
一、本次交易方案	5
二、本次交易生效条件	7
三、本次交易构成重大资产重组	7
四、本次交易不构成关联交易	7
五、标的资产的估值	7
六、本次交易尚需履行的审批程序	8
七、独立财务顾问的保荐机构资格	8
八、主要风险因素	8
释义	15
第一章 本次交易概况	19
一、本次交易的背景和目的	19
二、本次交易的决策过程	21
三、交易对方名称、交易标的名称、交易价格及溢价情况	21
四、本次交易不构成关联交易	22
五、本次交易构成重大资产重组	22
第二章 上市公司基本情况	24
一、公司的基本情况	24
二、公司设立及控股权变动情况	24
三、公司股权结构情况	35
四、近三年重大资产重组情况	35
五、主营业务发展情况	36
六、主要财务数据及指标	36
七、控股股东、实际控制人概况	37
第三章 本次交易对方基本情况	39
一、本次交易对方总体情况	39
二、本次交易对方的详细情况	39
三、交易对方所控制的核心企业和关联企业的基本情况	42
四、交易对方与上市公司是否存在关联关系和向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况	43
五、交易对方最近五年之内未受到处罚的情况	44
第四章 交易标的基本情况	45
一、珠海名图基本情况	45
二、珠海名图主营业务发展情况	63
三、珠海名图报告期内前五大供应商及销售客户情况	74
四、珠海名图的主要固定资产、无形资产、所获业务资质及市场评价	75
五、关联交易基本情况	76
六、本次交易的评估情况	78
七、珠海名图涉及的未决诉讼情况	99
八、本次交易已取得珠海名图其他股东的同意并符合章程规定的股权转让前置条件	99
九、珠海名图最近三年股权转让、增资、交易及资产评估情况	99
十、珠海名图的出资及合法存续情况	99
十一、拟购买资产的股权转让情况	101
第五章 发行股份情况	103

一、本次交易方案.....	103
二、本次发行股份具体情况.....	104
三、本次发行前后公司股本结构变化.....	107
四、本次交易未导致公司控制权变化.....	108
第六章 财务会计信息	109
一、标的公司财务报告.....	109
二、标的公司的盈利预测.....	110
三、上市公司备考盈利预测.....	111

重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案

（一）本次交易方式

本次交易中，鼎龙股份拟通过向特定对象非公开发行股份和支付现金相结合的方式购买欧阳彦、罗君、胡勋、左力、毛叔志、段敏敏合计持有的珠海名图 80% 的股权，并配套募集资金，其中：

1、向欧阳彦发行 580 万股上市公司股票并支付 1,224 万元现金收购其持有的珠海名图 32% 的股权；

2、向罗君、胡勋分别发行 290 万股上市公司股票并支付 612 万元现金收购其分别持有的珠海名图 16% 的股权；

3、向左力发行 145 万股上市公司股票并支付 306 万元现金收购其持有的珠海名图 8% 的股权；

4、向毛叔志、段敏敏分别发行 72.5 万股上市公司股份和 153 万元现金对价以收购其分别持有的珠海名图 4% 的股权；

5、向不超过 10 名其他特定投资者发行股份配套募集资金，配套资金总额不超过 9,091.67 万元。配套募集资金不超过本次现金及发行股份购买资产交易总金额（本次收购对价 27,275.00 万元与本次融资金额 9,091.67 万元之和）的 25%。

本次交易前，鼎龙股份已持有珠海名图 20% 股权，本次交易完成后，鼎龙股份将持有珠海名图 100% 股权。本次发行股份及现金购买资产不以配套融资的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否不影响本次现金及发行股份购买资产行为的实施。

（二）本次发行股份的价格和数量

本次交易涉及的股份发行包括发行股份购买资产和发行股份配套募集资金，定价基准日均为鼎龙股份第二届董事会第十六次会议决议公告日：

1、发行股份购买资产：上市公司向欧阳彦等 6 名交易对方发行股份购买资产的股份发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票均价，即 16.70 元/股；发行股数合计为 1,450 万股。

2、发行股份配套募集资金：按照相关规定，向其他特定投资者配套募集资金的发行价格应不低于定价基准日前二十个交易日股票交易均价的百分之九十，即 15.03 元/股。最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问协商确定。本次交易拟配套募集资金不超过 9,091.67 万元，按照本次发行底价计算，向其他不超过 10 名特定投资者发行股份数量不超过 6,049,013 股。最终发行数量将根据最终发行价格确定。本次发行股份及现金购买资产并配套募集资金完成后，上市公司总股本将增加至不超过 292,949,013 股。

3、股份锁定期

(1) 发行股份购买资产：如取得湖北鼎龙化学股份有限公司本次发行的股份时对用于认购股份的珠海名图股权持续拥有权益的时间超过 12 个月，则因本次发行取得的湖北鼎龙化学股份有限公司股份于取得之日起 12 个月内不转让，第 13 个月至第 24 个月转让不超过本次认购的股份总数的百分之二十，第 25 个月至 36 个月转让不超过本次认购的股份总数的百分之二十，第 37 个月至第 48 个月转让不超过本次认购的股份总数的百分之三十，之后根据业绩实现情况，完成股份补偿后，剩余股份的锁定期按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

如取得湖北鼎龙化学股份有限公司本次发行的股份时对用于认购股份的珠海名图股权持续拥有权益的时间不足 12 个月，则自本次发行股份购买资产实施完毕而取得湖北鼎龙化学股份有限公司股份后于取得之日起 36 个月内不转让，第 37 个月至第 48 个月转让不超过所持股份的 70%，之后根据业绩实现情况，完成股份补偿后，

剩余股份的锁定期按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

上述锁定股份的解禁均以解禁时珠海名图当期的累计实际利润达到相应年度累计承诺利润为前提，解禁的股份比例以当期承诺的解禁比例为准。

（三）业绩承诺及补偿

交易对方承诺珠海名图 2013 年、2014 年、2015 年、2016 年经审计的归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别不低于人民币 3,840 万元、4,800 万元、6,000 万元及 6,660 万元。如果实际利润低于上述承诺利润的，则交易对方将按照签署的《盈利预测补偿协议》的规定进行补偿。

二、本次交易生效条件

本次交易合同中已载明本次重大资产重组事项一经上市公司董事会、股东大会批准并经中国证监会核准，交易合同即生效。

三、本次交易构成重大资产重组

公司本次拟收购珠海名图 80% 股权。珠海名图 2012 年经审计的营业收入为 23,226.34 万元，占本公司 2012 年经审计的营业收入 31,650.56 万元的 73.38%。根据《重组办法》相关规定，本次交易构成重大资产重组。

四、本次交易不构成关联交易

本公司及实际控制人与交易对方欧阳彦、罗君、胡勋、左力、毛叔志和段敏敏之间不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

五、标的资产的估值

本次交易标的采用收益法和资产基础法评估，资产评估机构采用收益法评估结果作为珠海名图 80%的股东权益价值的最终评估结论。以 2012 年 12 月 31 日为基准日，珠海名图 100%股权的评估值为 34,600.69 万元，80%股权评估值为 27,680.55 万元。根据《发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，珠海名图 100%股权的交易作价为 34,093.75 万元，80%股权的交易价格为 27,275.00 万元。

六、本次交易尚需履行的审批程序

本次交易构成重大资产重组。本次交易尚需经公司股东大会审议批准，报中国证监会核准后方可实施。本次交易能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

七、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请长江保荐担任本次交易的独立财务顾问，长江保荐经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。本次交易中，长江保荐与上市公司及交易对方均不存在关联关系。

八、主要风险因素

本次交易为附有生效条件的交易，敬请投资者注意以下风险：

（一）审核风险

本次交易尚需鼎龙股份股东大会批准及中国证监会核准。前述批准及核准均为本次交易生效的前提条件。本次交易能否获得上述批准及核准，以及最终获得核准的时间存在不确定性。如果本次交易无法取得鼎龙股份股东大会批准及中国证监会核准，则本次交易将无法实施。

（二）标的资产的估值风险

本次交易标的采用收益法和资产基础法评估，评估机构以收益法评估结果作为交易标的的最终评估结论。根据中企华出具的中企华评报字（2013）3170号《资产评估报告》，截至评估基准日2012年12月31日，珠海名图100%股权的评估净值为34,600.69万元，评估增值率为467.84%（以母公司净资产为基数），80%股权评估值为27,680.55万元。经交易各方协商，珠海名图作价34,093.75万元，据此计算本次交易的标的资产珠海名图80%股权的交易价格为27,275.00万元。

本次标的资产的估值较账面净资产增值较高，主要是由于珠海名图近几年业务发展快速增长、经营效益稳定上升，未来存在较为理想的发展前景；同时，珠海名图在再生硒鼓行业取得较好的市场声誉，珠海名图的技术、采购和销售渠道的价值未充分在账面体现。虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉尽责的职责，但仍存在因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济的波动、国家法规及行业政策的变化、再生硒鼓行业的竞争环境等情况，使未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形，进而可能对上市公司股东利益造成损害。因此，本次交易存在前述相关因素影响标的资产盈利能力进而影响标的资产估值的风险。

（三）本次交易形成的商誉减值风险

本次交易完成后，在鼎龙股份合并资产负债表中将形成约2.40亿元的商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果珠海名图未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险，从而对鼎龙股份当期损益造成不利影响。尽管交易双方在《盈利预测补偿协议》中约定了对商誉减值进行股份补偿，但业绩承诺期满时，如果珠海名图的商誉大幅减值，存在交易对方无法提供足额股份对商誉减值进行补偿的风险。

本次交易完成后，本公司将利用上市公司和珠海名图在业务、客户、采购渠道等资源的互补性进行资源整合，积极发挥珠海名图的优势，保持珠海名图的持续竞争力，将因本次交易形成的商誉对上市公司未来业绩的影响降到最低程度。

但珠海名图仍存在因宏观经济形势低迷、行业政策调整、市场竞争格局变化等

原因出现经营状况恶化的可能性，提请投资者注意商誉减值的风险。

（四）配套融资无法实施的风险

本次交易方案中，拟向不超过 10 名其他特定投资者发行股份配套募集资金，募集资金总额不超过 9,091.67 万元，拟通过增资方式投入珠海名图，用于珠海名图扩大生产经营，以增强整合绩效。

受股票市场波动及投资者预期的影响，配套募集资金能否顺利实施存在不确定性。如果最终配套融资不能成功实施，则珠海名图将根据本次交易完成后的资金需求情况采用银行贷款、分期付款购置厂房等方式解决扩大生产经营所需资金需求。

（五）新增业务的管理运营风险

珠海名图所从事的专业领域为打印机耗材生产及服务，其中核心产品为再生彩色硒鼓。在彩色硒鼓中，碳粉、鼓芯（OPC）、芯片等是关键核心原材料。因此，珠海名图所处行业是公司现处电子成像显像专用信息化学品行业的产业下游。上市公司已于 2012 年 12 月收购了珠海名图 20% 的股权，并向珠海名图委派了一名董事，对该行业的企业运营管理积累了一定经验。但由于打印机耗材行业与电子成像显像专用信息化学品行业的特点不尽相同，公司收购珠海名图后，仍存在对新增业务的管理运营风险。

（六）收购整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为鼎龙股份的全资子公司。鼎龙股份和珠海名图在企业文化、管理制度等诸多方面需要相互融合。公司将进一步通过优化内部控制流程、整合企业文化、提高决策的前瞻性和稳定性、制定合理的业务结构等方式，以最大化地实现协同效应。若企业整合过程不顺利，无法发挥协同效应，将会影响公司整体的经营与发展。

（七）人员流失风险

珠海名图的管理团队及核心管理人员的稳定性是决定本次收购成功与否的重要

因素。上市公司充分认可珠海名图的管理团队及业务团队，为保证珠海名图在并购后可以保持着原有团队的稳定性、市场地位的稳固性及竞争优势的持续性，同时为珠海名图维护现有业务、开拓新业务提供有利的环境，上市公司在业务和人员管理层面面对珠海名图授予较大程度的自主权和灵活性，以保持珠海名图原有的业务团队及管理风格，为珠海名图的业务开拓和维系提供足够的支持。

针对欧阳彦等六名交易对方的离职风险，在本次交易方案中，珠海名图的所有股东所获交易对价均为上市公司股份，有利于保持其与上市公司利益的一致性，同时欧阳彦等六名交易对方承诺自标的资产工商变更登记完成之日起至少五年内仍在珠海名图任职。针对其他核心管理人员的流失风险，珠海名图采取签订一定期限的《劳动合同》、制定有竞争力的薪酬政策、建立清晰的职业发展规划体系、创造良好的工作环境等方式增强相关员工对公司的归属感，提高员工对公司的满意度，稳定核心人员与公司的服务关系。尽管采取了上述措施，但珠海名图管理团队及核心管理人员仍可能因经营理念差异、个人职业规划等原因离职。人员流失将对珠海名图的经营和业务稳定性造成不利影响

（八）进出口政策变化的风险

珠海名图的核心产品为再生彩色硒鼓。再生彩色硒鼓的主要原材料为回收的旧彩色硒鼓，目前稳定优质的原材料供应渠道主要来自于美国、欧洲等发达国家和地区。回收硒鼓入关需取得国家质量监督检验检疫总局颁发的《进口旧机电产品免装运前预检验证明书》，通过一般贸易模式入关的回收硒鼓还需取得国家商务部颁发的《中华人民共和国进口许可证》办理进口报检手续。如果未来我国对于回收硒鼓的进口政策发生变化，将可能对公司的原材料采购造成不利影响。

根据《财政部、发展改革委、商务部、海关总署、国家税务总局关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税[2006]139号）文件的规定，珠海名图产品出口退税率为15%。如果未来我国下调再生彩色硒鼓的出口退税率，将对珠海名图的盈利能力造成不利影响。

（九）汇率变动风险

珠海名图主要的原材料供应渠道来自于美国、欧洲等发达国家和地区；产品销售也主要以出口为主，客户遍布美国、欧洲（英国、德国、法国等）、俄罗斯、巴西等主要发达国家或新兴大国，且客户多为所在国或地区前十大打印生产商或配件商。公司原材料采购及销售均主要以外币定价和结算。如人民币持续升值，将减弱公司产品出口的成本优势，对公司国际业务开拓形成压力。此外，随着国际经济环境的不断变化，汇率的持续变动可能会导致汇兑净损失，从而对公司的财务状况造成影响。因此，公司存在着因汇率变动而导致公司业绩波动的风险。

（十）知识产权风险

计算机耗材是知识产权密集的行业，原装设备生厂商不断通过专利、商标等方式形成技术壁垒，保护其市场和商业利益。知识产权壁垒主要集中在主要部件上，也有部分专利是针对辅助配件的。因此，相对于兼容产品而言，再生行业知识产权风险相对较低，但与原装设备生厂商在专利方面的纠纷及风险仍然存在。再生彩色硒鼓的知识产权风险主要在于，在生产过程中需要对回收硒鼓的耗损配件进行更换，替换的新配件可能会涉及到原装设备生厂商的一些专利。如果再生硒鼓生产厂商采购的配件未取得相关专利，可能导致知识产权侵权风险。

2012年12月，鼎龙股份收购了欧阳彦等6名交易对方持有的珠海名图20%股权，在所签定的《关于向珠海名图科技有限公司投资的协议》中约定欧阳彦等6名交易对方“在其经营管理珠海名图期间，严格按照有关法律法规规定规范运营，严格遵守海关监管规定，遵守环境保护有关规定，遵守知识产权有关规定，不使珠海名图因违法、违规经营而承担相应法律责任，包括但不限于受到海关、税务、环保、工商、人力资源及社会保障等主管部门的处罚。否则珠海名图现时股东在珠海名图应承担相应法律责任（包括但不限于清偿债务、赔偿损失、支付违约金、补缴、罚款、对外担保等）后对其进行补偿，并消除影响”。根据《发行股份购买资产协议》，本次收购完成后，欧阳彦等6名交易对方仍需遵守上述约定。

2012年12月，鼎龙股份收购了欧阳彦等6名交易对方持有的珠海名图20%股

权，在所签定的《关于向珠海名图科技有限公司投资的协议》中约定欧阳彦等 6 名交易对方“在其经营管理珠海名图期间，严格按照有关法律法规规定规范运营，严格遵守海关监管规定，遵守环境保护有关规定，遵守知识产权有关规定，不使珠海名图因违法、违规经营而承担相应法律责任，包括但不限于受到海关、税务、环保、工商、人力资源及社会保障等主管部门的处罚。否则珠海名图现时股东在珠海名图应承担相应法律责任（包括但不限于清偿债务、赔偿损失、支付违约金、补缴、罚款、对外担保等）后对其进行补偿，并消除影响”。根据《发行股份购买资产协议》，本次收购完成后，欧阳彦等 6 名交易对方仍需遵守上述约定。

（十一）旧硒鼓进口资质或采购渠道发生不利变化的风险

再生彩色硒鼓的主要原材料为回收的旧硒鼓。旧硒鼓是资源性物料，进口受国家商务部和国家质量监督检验检疫总局等部门严格控制。企业获取旧硒鼓进口许可审批非常严格，且国家对旧硒鼓进口的监管采取配额管理。

由于硒鼓属于再生性材料，不同于一般工业制造可以批量生产。供应资源受原装耗材消耗量影响，也受渠道商的控制。目前稳定优质的原材料供应渠道主要来自于美国、欧洲等发达国家和地区，再生硒鼓制造商需与供应商建立良好稳定的关系才能获得再生硒鼓生产最重要的旧硒鼓资源。

虽然联合天润已获取了国家质量监督检验检疫总局颁发的《进口旧机电产品免装运前预检证明证书》和国家商务部颁发的《中华人民共和国进口许可证》，且珠海名图经过多年的发展在海外已建立相对稳定的旧硒鼓采购渠道。但是，如果相关政策发生变化或者与供应商的合作关系发生不利变化，使得珠海名图丧失稀缺的旧硒鼓进口资质或稳定的采购渠道，将对珠海名图的生产经营产生不利影响。

除上述风险外，本公司在《湖北鼎龙化学股份有限公司以发行股份及现金方式购买资产并配套募集资金报告书》第十三章披露了本次交易的其他风险，提醒投资者认真阅读，注意投资风险。

释义

除非另有说明，以下简称在本报告书中的含义如下：

一般术语		
鼎龙股份/发行人/上市公司/公司/本公司	指	湖北鼎龙化学股份有限公司，股票代码：300054
湖北鼎龙	指	湖北鼎龙化学股份有限公司前身湖北鼎龙化工有限责任公司、湖北鼎龙化学有限公司
珠海名图/标的公司	指	珠海名图科技有限公司。设立时的名称为珠海科森数码科技有限公司，2003年更名为珠海名图数码科技有限公司，2012年更名为珠海名图科技有限公司
交易对方/欧阳彦等6名交易对方/转让方	指	自然人欧阳彦、罗君、胡勋、左力、毛叔志、段敏敏
香港名图	指	名图数码科技有限公司（MITO COLOR IMAGING CO.LIMITED），系珠海名图之全资子公司
联合天润	指	珠海联合天润打印耗材有限公司，系珠海名图之全资子公司
龙翔化工	指	南通龙翔化工有限公司
珠海百步奔	指	珠海市百步奔科技有限公司
珠海利隆	指	珠海利隆文体工艺品有限公司
珠海科森	指	珠海科森数码科技有限公司
交易标的/标的资产/拟购买资产	指	交易对方合计持有的珠海名图80%股权
收购价款/交易价格	指	鼎龙股份收购标的资产的价款

现金及发行股份购买资产/本次交易/本次发行/本次重组/本次重大资产重组	指	鼎龙股份拟通过向特定对象非公开发行股份和支付现金相结合的方式，向交易对方购买其持有的珠海名图合计 80% 的股权，同时配套募集不超过交易额 25% 的资金。
报告书/本报告书	指	《湖北鼎龙化学股份有限公司以发行股份及现金方式购买资产并配套募集资金报告书(草案)》
《法律意见》	指	《北京德恒律师事务所关于湖北鼎龙化学股份有限公司以发行股份及现金方式购买资产并配套募集资金的法律意见》
独立财务顾问/长江保荐	指	长江证券承销保荐有限公司
律师事务所/德恒律师	指	北京德恒律师事务所
审计机构/大信会计师	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构/中企华	指	北京中企华资产评估有限责任公司
发行股份的定价基准日	指	鼎龙股份第二届董事会第十六次会议相关决议公告之日
交割日	指	本次交易对方将标的资产过户至上市公司名下之日
评估基准日	指	2012 年 12 月 31 日
审计基准日	指	2013 年 3 月 31 日
最近两年一期/报告期	指	2011 年、2012 年和 2013 年 1-3 月
《发行股份购买资产协议》	指	鼎龙股份与交易对方于 2013 年 5 月 30 日签订的《湖北鼎龙化学股份有限公司以发行股份及现

		金方式购买资产的协议书》
《盈利预测补偿协议》	指	鼎龙股份与交易对方于 2013 年 5 月 30 日签订的《湖北鼎龙化学股份有限公司以发行股份及现金方式购买资产的盈利预测补偿协议》
《评估报告》	指	《湖北鼎龙化学股份有限公司拟发行股份及支付现金收购珠海名图科技有限公司股权项目评估报告》（中企华评报字(2013)3170 号）
《审计报告》	指	《珠海名图科技有限公司审计报告》（大信审字[2013]第 2-00821 号）
《备考盈利预测报告》	指	《湖北鼎龙化学股份有限公司备考盈利预测审核报告》（大信专审字[2013]第 2-00336 号）
《盈利预测报告》	指	《珠海名图科技有限公司盈利预测审核报告》（大信专审字[2013]第 2-00333 号）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 53 号）
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》中国证券监督管理委员会令第 30 号）
《若干问题的规定》	指	《证监会公告[2008]14 号——关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》（中国证券监督管理委员会公告，[2008]14 号）
《格式准则 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》
《财务顾问办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 54 号）
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》(2012

		年修订)
中国证监会/证监会	指	中华人民共和国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
商务部	指	中华人民共和国商务部
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
解禁	指	股票解除锁定，可以在证券交易所自由买卖
元	指	人民币元
二、专业术语		
载体项目	指	静电图像显影剂用载体产业化项目
树脂项目	指	碳粉用树脂项目
投料比	指	指工农业加工或生产过程中，不同原料加入的比例，也称配合比。
Lyra Research	指	Lyra 咨询研究公司，是数码影像业的咨询机构

第一章 本次交易概况

一、本次交易的背景和目的

（一）交易背景

1、公司处在积极发展实现战略目标的关键时期

公司未来的发展战略为把公司打造成国内一流、国际先进的电子成像显像专用信息化学品供应商。公司紧抓“十二五”发展规划及十大产业振兴计划对战略性新兴产业的扶持机遇，努力通过优化营销渠道体系、加强技术创新驱动、通过对外并购及内部创新完善和丰富公司产业链。公司正利用国际市场的客户资源和销售网络，以及在研发、专利、标准等方面的技术优势，强化电荷调节剂、彩色聚合墨粉以及高端树脂着色剂等产品在电子信息化学品领域的领先地位。

2、公司募投项目彩色聚合碳粉产业化项目已于 2012 年顺利完工，为公司整合下游资源提供了时机

公司彩色聚合碳粉产业化项目的完工，标志着国内领先、国际一流的全自动彩色聚合碳粉生产线的建成。该条生产线在产品通用性（跨品牌、多系列兼容）、产能规模和工艺技术水平等方面均已达到国际先进水平，彩粉产品将成为公司未来产品体系中最重要利润增长点。公司希望通过并购具有一定客户基础、业务渠道、技术优势、竞争实力、且符合上市公司长期发展战略的下游公司，实现公司的跨越式成长。本次实现全面收购珠海名图科技有限公司符合公司的并购策略及发展战略。

3、2012 年以来公司实施外延式扩张的发展战略

2012 年 5 月 1 日至 2013 年 3 月 31 日期间，本公司以现金方式收购了珠海名图 20% 股权，并通过增资方式取得了龙翔化工 7% 的股权。通过上述收购行为，公司获得龙翔化工的控股权，并向珠海名图派驻 1 名董事参与其生产经营。上述收购行为契合了公司近年来董事会制定的外延式扩张的发展战略。

4、资本市场及监管政策为公司对外收购创造了有利条件

并购重组是企业快速发展的重要途径。创业板旨在为高成长的中小企业、创新型企业提供资本市场发展平台。2010年9月，国务院颁布《国务院关于促进企业兼并重组的意见》，提出要进一步推进资本市场企业并购重组的市场化改革，包括健全市场化定价机制，完善相关规章及配套政策，支持企业利用资本市场开展兼并重组，促进行业整合和产业升级；2011年11月，深交所明确表示鼓励创业板公司通过重大资产重组的方式进行同行业并购、上下游产业链的整合等，以提高创业板公司的核心竞争力，促进创业板上市公司进一步做优做强；2011年12月，中国证监会明确表示，监管部门将从六方面加强推进公司治理监管，其中包括进一步推进并购重组。资本市场对于并购重组的认可与支持为公司此次收购给予了便利。

（二）交易目的

1、整合电子成像显像专用信息化学品下游产业资源，有效提升公司整体竞争和持续快速发展能力

珠海名图自创立以来即专注再生彩色硒鼓产品的研发与生产，通过多年技术积累，坚持走“高品质”路线，已具备快速的新产品研发反应能力，形成了较为完整的彩色硒鼓产品系列，产品覆盖了众多市场知名品牌，型号过百种，款式（颜色）数百款。公司多年定位“专业再生彩色硒鼓”，并与世界顶级配件供应商合作，强强联合，客户遍布全球100多个国家和地区。公司于2012年12月取得珠海名图20%的股权，为了更好的控制和利用珠海名图的销售渠道和客户，通过本次交易公司将取得其100%的控制权，为公司后续的战略发展奠定基础。

2、提升公司业务规模并增强盈利能力

经大信会计师审计的珠海名图2012年的财务会计报告显示：2012年珠海名图的营业收入为23,226.34万元，净利润为3,570.97万元。公司同期营业收入和净利润分别为31,650.56万、6,326.99万元，占公司同期营业收入和净利润的比例为73.38%、56.44%。公司取得珠海名图100%的控制权，不但能为公司更好地整合下游资源提供便利条件，而且有利于提升公司业务规模并增强盈利能力。

3、参与再生领域，响应国家发展循环经济的政策导向

产业政策向好是企业未来长期可持续发展的重要保障。随着资源的稀缺性日益严重及人们环保意识的不断加强，循环经济已成为世界经济发展的趋势和潮流。许多国家将建立和发展循环型社会作为实施可持续发展的重要方式。近年来，我国积极倡导环保和循环经济、再制造产业化、可持续发展战略，将再生行业作为鼓励发展的领域。国家环保总局2005年第[65]号文将再生激光鼓粉盒组件技术、再生喷墨盒技术列为国家鼓励发展的技术项目；同时，《产业结构调整指导目录（2011年本）》明确将“墨盒、有机光导鼓的再制造（再填充）”列为“环境保护与资源节约综合利用”的鼓励类项目，标志着国家对于再生打印耗材行业的支持、鼓励，为行业的未来发展前景提供了有利的政策保障。公司进入再生行业能享受相关的优惠政策，在实现公司的社会效益和和社会责任的同时实现公司的经济效益。

二、本次交易的决策过程

（一）本次交易已经履行的程序及获得的批准

1、2013年5月2日，珠海名图召开股东会，全体股东一致同意欧阳彦、罗君、胡勋、左力、毛叔志、段敏敏向鼎龙股份转让珠海名图80%股权。

2、2013年5月30日，本公司召开第二届董事会第十六次会议，审议通过了本次以发行股份及现金方式购买资产并配套募集资金报告书（草案）的相关议案。

（二）尚需履行的批准程序

本次交易尚需履行包括但不限于下列程序：

- 1、公司股东大会审议批准本次交易；
- 2、中国证监会核准本次交易。

三、交易对方名称、交易标的名称、交易价格及溢价情况

（一）交易对方

自然人欧阳彦、罗君、胡勋、左力、毛叔志、段敏敏。

（二）交易标的

欧阳彦、罗君、胡勋、左力、毛叔志、段敏敏持有的珠海名图80%股份

（三）交易价格及溢价情况

根据《发行股份购买资产协议》及《补充协议》，本次交易中的标的资产最终交易价格以经具有证券期货从业资格的评估机构以评估基准日的评估结果为依据，经交易各方协商确定。根据大信出具的大信审字[2013]第 2-00821 号《审计报告》，截至 2012 年 12 月 31 日，珠海名图账面净资产（合并口径）为 6,395.76 万元。

中企华出具了中企华评报字（2013）3170 号《资产评估报告》，分别采用了资产基础法和收益现值法对标的资产进行了评估，并选取收益现值法评估结果作为标的资产的最终评估结论。以 2012 年 12 月 31 日为评估基准日，珠海名图全部权益价值为 34,600.69 万元，本次交易拟收购资产珠海名图 80% 股权评估值为 27,680.55 万元，评估增值率为 467.84%。

四、本次交易不构成关联交易

本次发行股份购买资产的交易对方为欧阳彦、罗君、胡勋、左力、毛叔志、段敏敏 6 名自然人，根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，该等 6 名自然人在本次交易前均不属于公司的关联方，本次交易不构成关联交易。

五、本次交易构成重大资产重组

公司本次拟收购珠海名图 80% 股权。珠海名图 2012 年营业收入为 23,226.34 万元，占本公司 2012 年经审计的合并财务会计报表的营业收入 31,650.56 万元的

73.38%。根据《重组办法》相关规定，本次交易构成重大资产重组。

第二章 上市公司基本情况

一、公司的基本情况

中文名称	湖北鼎龙化学股份有限公司
英文名称	Hubei Dinglong Chemical Co.,Ltd.
注册资本	人民币 272,400,000 元
法定代表人	朱双全
公司股票上市交易所	深圳证券交易所
企业法人营业执照注册号	420000000004964
注册地址	武汉市经济技术开发区东荆河路 1 号
邮政编码	430057
电话号码	027-59720677
经营范围	化工产品及其有机化学中间体（不含化学危险品及国家控制的化学品）的研制、生产及销售；经营本企业和本企业成员自产产品及相关技术的出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业和本企业成员企业生产、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口的商品除外），经营本企业的进料加工和“三来一补”业务。

二、公司设立及控股权变动情况

（一）公司前身湖北鼎龙设立

湖北鼎龙是由自然人朱双全、朱顺全出资设立的有限责任公司。湖北今朝会计师事务所有限公司对其进行了审验，并出具了鄂今验字[2000]073号《验资报告》。验资报告确认：“截至二〇〇〇年七月四日止，湖北鼎龙化工有限责任公司已收到其股东投入资本为壹佰壹拾捌万元，实收资本壹佰壹拾捌万元，与上述投入资本相关的资产总额壹佰壹拾捌万元，均系货币资金出资。”

2000年7月11日，湖北省工商行政管理局向湖北鼎龙核发了《企业法人营业执照》，注册号为4200002142347，注册资本为118万元，经营范围为化工产品及其有机化学中间体（不含化学危险品）的研制、生产及销售。各股东出资情况如下表：

股东名称	出资金额（万元）	占比（%）
朱双全	59	50
朱顺全	59	50
合 计	118	100

（二）2000年9月，公司第一次增资

2000年9月18日，经公司股东会决议，股东朱双全和朱顺全各出资91万元，共计182万元，对湖北鼎龙进行增资。本次增资已于2000年9月20日完成工商变更登记，增资完成后注册资本增至300万元。

湖北今朝会计师事务所有限公司对其进行了审验，并出具鄂今验字[2000]085号《验资报告》。验资报告确认：“截至二〇〇〇年九月十九日止，湖北鼎龙化工有限责任公司增加投入资本壹佰捌拾贰万元，变更后的投入资本总额为叁佰万元，其中实收资本为叁佰万元。”

本次增资后公司各股东的持股比例未发生变化。

（三）2000年11月，公司第二次增资

2000年10月20日，经公司股东会决议，股东朱双全出资286.5万元、朱顺全出资263.5万元，共计550万元对湖北鼎龙进行增资，其中各包括经评估作价的无形资产50万元。用作出资的无形资产为朱双全、朱顺全试验成功的复印机碳粉用电荷调节剂生产技术，具体为DE-181、DE-184、DE-1201、DP-151、DS-134，其中：DE-181、DE-184、DE-1201为带正电的电荷调节剂，DP-151、DS-134为带负电的电荷调节剂。电荷调节剂为公司主导产品，出资人投入的专有技术与公司主营业务相符合，与公司现有技术存在同源性。湖北永芳财务咨询有限公司鄂永评字[2000]023号评估报告评估其价值为180.8万元，发行人当时股东协商作价100万元对发行人进行增资，朱双全、朱顺全各投入50万元。2000年11月，发行人股东以

无形资产对发行人出资履行了必要的评估及验资程序，其无形资产出资未超过发行人当时注册资本的 20%，出资合法、合规。

本次增资经湖北今朝会计师事务所有限公司审验，出具了鄂今验字[2000]094号《验资报告》。验资报告确认：“截至二〇〇〇年十一月一日止，湖北鼎龙化工有限责任公司增加投入资本伍佰伍拾万元，变更后投入资本总额为捌佰伍拾万元，其中实收资本为捌佰伍拾万元。”本次增资已于2000年11月7日完成工商变更登记。

本次增资前后股权结构变化如下：

股东名称	变更前		变更后	
	出资金额（万元）	占比（%）	出资金额（万元）	占比（%）
朱双全	150	50	436.5	51.35
朱顺全	150	50	413.5	48.65
合 计	300	100	850	100

（四）2002 年 3 月，第一次注册资本置换

公司股东朱双全、朱顺全于 2000 年 10 月分别以评估值为 36.5 万元和 13.5 万元车辆对公司增资，该等车辆自出资之日起一直为公司占有并使用。因上述资产产权未及时过户，湖北鼎龙化工有限责任公司于 2002 年 3 月 20 日召开股东会，决定朱双全、朱顺全按出资时的评估价格，分别以现金 36.5 万元和 13.5 万元将上述出资予以置换，并由湖北今朝会计师事务所有限公司出具了鄂今审字[2002]号 027 号《审验报告》予以验证。截至本报告书出具之日，没有任何第三方对上述车辆提出任何权利主张。

（五）2005 年 3 月，公司更名及第三次增资

2005年3月8日，经公司股东会决议，湖北鼎龙化工有限责任公司更名为湖北鼎龙化学有限公司，并由股东朱双全追加出资570万元、股东朱顺全追加出资580万元，共计1,150万元对湖北鼎龙进行增资。本次增资完成后，股东朱双全累计出资1,006.5万元，占出资比例的50.325%；股东朱顺全累计出资993.5万元，占出资比例的49.675%，注册资本增至2000万元。本次出资已经湖北长江会计师事务所有限公司审

验并出具鄂长会验字[2005]第B-233号《验资报告》。验资报告确认：“截至2005年3月9日止，湖北鼎龙化工有限责任公司已收到朱顺全、朱双全缴纳的新增注册资本人民币1,150万元。”

本次增资后股权结构变化如下：

股东名称	变更前		变更后	
	出资金额（万元）	占比（%）	出资金额（万元）	占比（%）
朱双全	436.5	51.35	1,006.5	50.325
朱顺全	413.5	48.65	993.5	49.675
合 计	850	100	2000	100

（六）2007年9月，第二次注册资本置换

公司股东2005年增资时用作出资的无形资产——专利，其发明人为股东。公司股东将其用作出资，但专利证书载明的权利人为公司，按产权界定的相关规定，将其作为出资存在瑕疵；用作出资的特种设备需经相关部门检验合格后方可投入使用。因此，2007年10月，经湖北鼎龙化学有限公司股东会决议，股东朱双全和朱顺全分别以货币资金400万元和410万元将上述无形资产和机器设备出资予以置换，并由武汉公证会计师事务所有限责任公司出具了武证验字[2007]第10146号验资报告予以验证。2007年10月16日，经湖北省工商行政管理局核准，公司办理了工商变更登记。

2009年4月15日，湖北省工商行政管理局对上述资产置换出具了《证明》确认：公司发现问题后，及时进行了纠正，湖北省工商行政管理局也于2007年10月16日给其办理了相应的工商变更登记，湖北省工商行政管理局对公司及其股东的上述出资及资产置换行为依法不予追究。

本次注册资本置换后的公司股权结构未发生变化。

（七）2007年11月，第一次股权转让

2007年11月12日，经股东会决议，股东朱双全作为出让方经过双方协商，分别与中国宝安集团控股有限公司等3位法人和王斌等11位自然人签订《股权转让合同》，

转让其持有的湖北鼎龙14.251%的股权。其中转让给中国宝安集团控股有限公司4.655%、武汉科技创新投资有限公司2.909%、中国风险投资有限公司1.164%、王斌2.556%、李林1.164%、杨波0.349%、兰泽冠0.349%、左新举0.233%、鲁丽萍0.233%、李冬生0.233%、戴远征0.116%、饶峰0.116%、朱献民0.116%、王玉宾0.058%。

股东朱顺全作为出让方经过协商,分别向中国宝安集团控股有限公司等3位法人和王斌等11位自然人签订《股权转让合同》,转让其持有的湖北鼎龙13.061%的股权,其中转让给中国宝安集团控股有限公司4.655%、武汉科技创新投资有限公司2.909%、中国风险投资有限公司1.164%、王斌1.906%、李林1.164%、曾爱莲0.349%、黄金辉0.349%、陈曦0.233%、梁珏0.233%、刘胜荣0.233%、宋军0.116%、田梅0.116%、田凯军0.116%、王玉宾0.058%。股东朱双全、朱顺全均同意放弃优先购买权。

2007年11月,公司股东股权转让价格如下表所示:

受让方	出资额 (万元)	持股比例	受让单价(出资额 /注册资本)	备注
中国宝安集团控股有限公司	186.2	9.310%	7.64	受让方为投资公司或与 发行人无关联 自然人
武汉科技创新投资有限公司	116.36	5.818%	4.30	
中国风险投资有限公司	46.56	2.328%	7.64	
李林	46.56	2.328%	7.82	
曾爱莲	6.98	0.349%	4.30	
王斌	89.24	4.462%	1.00	发行人董事、 监事、高管或 其他员工
杨波	6.98	0.349%	1.29	
兰泽冠	6.98	0.349%	1.29	
黄金辉	6.98	0.349%	1.29	
左新举	4.66	0.233%	1.29	
鲁丽平	4.66	0.233%	1.29	
李冬生	4.66	0.233%	1.29	
陈曦	4.66	0.233%	1.29	
梁珏	4.66	0.233%	1.29	

刘胜荣	4.66	0.233%	1.29
戴远征	2.32	0.116%	1.29
饶峰	2.32	0.116%	1.29
朱献民	2.32	0.116%	1.29
宋军	2.32	0.116%	1.29
田梅	2.32	0.116%	1.29
田凯军	2.32	0.116%	1.29
王玉宾	2.32	0.116%	1.29

上述股权转让已于2007年11月23日在湖北省工商行政管理局完成工商变更登记。本次股权转让完成后，湖北鼎龙化学有限公司股权结构变化如下：

股东名称	变更前		变更后	
	出资额（万元）	占比（%）	出资额（万元）	占比（%）
朱双全	1,006.5	50.325	721.48	36.074
朱顺全	993.5	49.675	721.48	36.074
中国宝安集团控股有限公司	-	-	186.2	9.31
武汉科技创新投资有限公司	-	-	116.36	5.818
中国风险投资有限公司	-	-	46.56	2.328
李林	-	-	46.56	2.328
王斌	-	-	89.24	4.462
杨波	-	-	6.98	0.349
曾爱莲	-	-	6.98	0.349
兰泽冠	-	-	6.98	0.349
黄金辉	-	-	6.98	0.349
左新举	-	-	4.66	0.233
鲁丽平	-	-	4.66	0.233

李冬生	-	-	4.66	0.233
陈曦	-	-	4.66	0.233
梁珏	-	-	4.66	0.233
刘胜荣	-	-	4.66	0.233
戴远征	-	-	2.32	0.116
饶峰	-	-	2.32	0.116
朱献民	-	-	2.32	0.116
宋军	-	-	2.32	0.116
田梅	-	-	2.32	0.116
田凯军	-	-	2.32	0.116
王玉宾	-	-	2.32	0.116
合计	2,000	100	2,000	100

(八) 2007年12月，第四次增资

2007年5月，深圳创新投拟对公司进行投资，并达成初步意向：深圳创新投以增资方式向公司投资，拟投资1,000万元，以取得公司7.065%的股权。投资双方约定待公司股权转让完成后，与其他增资方同时办理变更登记手续。

2007年8月，湖北省高投拟对公司进行投资，并达成初步意向：湖北省高投以增资方式向公司投资，拟投资1,000万元，以取得公司7%的股权。投资双方约定待公司股权转让完成后，与其他增资方同时办理变更登记手续。

2007年12月13日，经湖北鼎龙化学有限公司股东会决议，同意深圳创新投和湖北省高投分别出资1,000万元向公司增资。鉴于深圳创新投和湖北省高投协商增资时间不一致，遂决定持股比例按原意向保持不变，各自仍为7.065%和7%，该决议获湖北鼎龙化学有限公司股东全部赞成票通过。本次增资完成后，湖北鼎龙化学有限公司注册资本为2327.34万元，于2007年12月29日换领了湖北省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，湖北鼎龙化学有限公司注册资本为2,327.34万元。本次出资

已经大信会计师事务所有限公司审验并出具大信验字[2007]第 0081 号《验资报告》。验资报告确认：“截至 2007 年 12 月 13 日止，贵公司已收到深圳市创新投资集团有限公司缴纳的投资款，合计人民币 10,000,000.00 元（大写：人民币壹仟万元整），其中 1,644,300.00 元计入注册资本，8,355,700.00 元计入资本公积；湖北省高新技术产业投资有限公司缴纳的投资款，合计人民币 10,000,000.00 元（大写：人民币壹仟万元整），其中 1,629,100.00 元计入注册资本，8,370,900.00 元计入资本公积。以上出资全部以货币出资。”

本次增资后公司股权结构变化如下表：

变更前			变更后		
股东姓名或名称	出资额(万元)	占比 (%)	股东姓名或名称	出资额(万元)	占比 (%)
朱双全	721.48	36.074	朱双全	721.48	31
朱顺全	721.48	36.074	朱顺全	721.48	31
中国宝安集团控股有限公司	186.2	9.31	中国宝安集团控股有限公司	186.20	8
武汉科技创新投资有限公司	116.36	5.818	深圳市创新投资集团有限公司	164.43	7.065
中国风险投资有限公司	46.56	2.328	湖北省高新技术产业投资有限公司	162.91	7
李林	46.56	2.328	武汉科技创新投资有限公司	116.36	5
王斌	89.24	4.462	王斌	89.24	3.835
杨波	6.98	0.349	中国风险投资有限公司	46.56	2
曾爱莲	6.98	0.349	李林	46.56	2
兰泽冠	6.98	0.349	黄金辉	6.98	0.3
黄金辉	6.98	0.349	兰泽冠	6.98	0.3
左新举	4.66	0.233	杨波	6.98	0.3
鲁丽平	4.66	0.233	曾爱莲	6.98	0.3
李冬生	4.66	0.233	左新举	4.66	0.2

陈曦	4.66	0.233	鲁丽平	4.66	0.2
梁珏	4.66	0.233	李冬生	4.66	0.2
刘胜荣	4.66	0.233	陈曦	4.66	0.2
戴远征	2.32	0.116	梁珏	4.66	0.2
饶峰	2.32	0.116	刘胜荣	4.66	0.2
朱献民	2.32	0.116	戴远征	2.32	0.1
宋军	2.32	0.116	饶峰	2.32	0.1
田梅	2.32	0.116	朱献民	2.32	0.1
田凯军	2.32	0.116	王玉宾	2.32	0.1
王玉宾	2.32	0.116	宋军	2.32	0.1
			田梅	2.32	0.1
			田凯军	2.32	0.1
合 计	2,000	100	合 计	2,327.34	100

(九) 2008年4月，整体变更成为股份公司

经股东会决议和湖北省工商行政管理局核准同意，湖北鼎龙于2008年4月28日将企业性质由有限责任公司变更为股份有限公司，公司名称变更为湖北鼎龙化学股份有限公司，注册号为420000000004964，公司注册资本为4,500万元，以2007年12月31日变更基准日经审计的净资产额按1:0.603的比例折为股本，合计为4,500万股，法定代表人为朱双全。整体变更后，公司股权结构如下表：

序号	股东姓名或名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	朱双全	1,395	31
2	朱顺全	1,395	31
3	中国宝安集团控股有限公司	360	8
4	深圳市创新投资集团有限公司	317.925	7.065
5	湖北省高新技术产业投资有限公司(SS)	315	7
6	武汉科技创新投资有限公司(SS)	225	5

7	王斌	172.575	3.835
8	中国风险投资有限公司	90	2
9	李林	90	2
10	黄金辉	13.5	0.3
11	兰泽冠	13.5	0.3
12	杨波	13.5	0.3
13	曾爱莲	13.5	0.3
14	左新举	9	0.2
15	鲁丽平	9	0.2
16	李冬生	9	0.2
17	陈曦	9	0.2
18	梁珏	9	0.2
19	刘胜荣	9	0.2
20	戴远征	4.5	0.1
21	饶峰	4.5	0.1
22	朱献民	4.5	0.1
23	王玉宾	4.5	0.1
24	宋军	4.5	0.1
25	田梅	4.5	0.1
26	田凯军	4.5	0.1
合 计		4,500	100

注：SS为国有股东（State-owned Shareholder）的缩写。

2008年3月31日，大信会计师事务所有限公司出具了大信验资[2008]第0018号《验资报告》。验资报告确认：“截止2008年3月29日，贵公司（筹）全体股东已将净资产计人民币柒仟肆佰陆拾贰万叁仟陆佰玖拾伍点叁元（¥74,623,695.30元）折为45,000,000.00股，每股面值为人民币1元，变更后的注册资本（股本）为人民币肆仟伍佰万元整（¥45,000,000.00），溢价部分29,623,695.30元计入鼎龙化学（筹）”

资本公积。”

(十) 2010 年 2 月公司 A 股上市

2010 年 1 月 20 日，公司经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]99 号文核准，并经深圳证券交易所深证上[2010]56 号文同意，于 2010 年 2 月 4 日向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票 1,500 万股（每股面值 1 元），发行价格为每股人民币 30.55 元，公司股票于 2010 年 2 月 11 日在深圳证券交易所创业板挂牌交易。

(十一) 2011 年资本公积转增股本

2011 年 5 月 30 日，公司召开的 2010 年度股东大会审议通过 2010 年度利润分配及资本公积转增股本方案：以公司总股本 60,000,000 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。实施后，公司总股本增至 90,000,000 股。

(十二) 2012 年资本公积转增股本

2012 年 5 月 30 日，公司 2011 年度股东大会通过了《2011 年度利润分配及资本公积转增股本预案》，以 2011 年 12 月 31 日的总股本 90,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 4 元人民币现金（含税，扣税后，个人、证券投资基金、合格境外机构投资者实际每 10 股派 3.60000 元）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，转增股本后公司总股本变更为 135,000,000 股。

(十三) 2012 年股权激励

2012 年 8 月 15 日，公司召开 2012 年第一次临时股东大会，审议通过《湖北鼎龙化学股份有限公司 A 股股票期权与限制性股票激励计划（草案）》。根据本次股权激励计划，公司授予限制性股票 120 万份。实施后，公司总股本增至 136,200,000 股。

(十四) 2013 年资本公积转增股本

2013 年 3 月 1 日，公司召开 2012 年年度股东大会，审议通过《2012 年度利润分配及资本公积转增股本预案》：以 2012 年末总股本 136,200,000 股为基数，每 10 股派送 2.80 元(含税)现金股利，合计派送 38,136,000.00 元(含税)，剩余未分配利润

结转下一年度；资本公积金每 10 股转增 10 股，共计转增 136,200,000 股。转增后，公司总股本变更为 272,400,000 股。

三、公司股权结构情况

截至 2013 年 3 月 31 日,公司股权结构情况如下:

项目	数量(股)	比例(%)
一、有限售条件股份	98,536,870	36.17
其中:境内自然人持股	98,536,870	36.17
二、无限售条件股份	173,863,130	63.83
股份总数	272,400,000	100.00

截至 2013 年 3 月 31 日,公司前十名股东及持股情况如下:

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量(股)
朱双全	境内自然人	20.55%	55,975,000
朱顺全	境内自然人	20.55%	55,975,000
中国对外经济贸易信托有限公司—招行新股 22	境内非国有法人	4.72%	12,860,000
湖北省高新技术产业投资有限公司	国有法人	4.3%	11,710,000
中国建设银行—银华富裕主题股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.69%	4,607,769
中国农业银行—华夏复兴股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.47%	3,999,882
中原证券股份有限公司	境内非国有法人	1.43%	3,892,723
中国农业银行—中邮核心优选股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.13%	3,068,992
中国建设银行—华宝兴业新兴产业股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.1%	3,000,000
中国农业银行—益民创新优势混合型证券投资基金	境内非国有法人	1.01%	2,746,565

四、近三年重大资产重组情况

公司最近三年无重大资产重组情况。

五、主营业务发展情况

2012年，宏观经济形势依旧复杂而严峻。公司面临全球经济增长乏力、人民币升值、原材料及人力成本上涨等不利因素带来的冲击和影响。依据年初制定的经营计划，公司紧抓“十二五”发展规划及十大产业振兴计划对战略性新兴产业的扶持机遇，努力通过优化营销渠道体系、加强技术创新驱动、完善员工绩效激励机制、强化成本考核管理等措施，夯实企业在国内电子成像显像专用信息化学品领域的领先地位。2012年，公司募投项目之一——彩色聚合碳粉产业化项目顺利完工标志着国内领先、国际一流的全自动彩色聚合碳粉生产线的建成。该条生产线在产品通用性（跨品牌、多系列兼容）、产能规模和工艺技术水平等方面均已达到国际先进水平，彩色聚合碳粉产品将成为公司未来产品体系中最重要利润增长点。同时，公司实现了对南通龙翔化工有限公司的控股投资、对珠海名图科技有限公司的参股投资，一方面力促上下游产业资源整合，另一方面也实现了公司在长三角及珠三角区域上的产业布局，为未来长远发展奠定了基础。2012年，公司实现营业收入31,650.56万元，较去年同期增长31.21%；实现归属于上市公司股东的净利润6,326.99万元，较去年同期增长20.57%。

六、主要财务数据及指标

（一）简要资产负债表

单位：元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	896,630,826.28	891,584,275.86	659,406,555.55	667,884,737.45
总负债	195,488,383.65	167,608,300.65	45,327,670.90	76,282,923.63
归属于母公司的所有者权益	636,529,950.52	657,178,604.50	614,078,884.65	591,601,813.82

（二）简要利润表

单位：元

项目	2013年一季度	2012年度	2011年度	2010年度
营业总收入	99,247,263.58	316,505,558.36	241,226,239.62	252,144,074.13
营业利润	16,580,965.51	67,207,490.01	47,244,310.90	36,302,172.81
利润总额	19,727,321.00	80,526,011.39	60,833,266.11	50,630,184.98
归属于上市公司股东的净利润	14,712,346.02	63,269,919.85	52,477,070.83	43,110,841.94

(三) 简要现金流量表

单位：元

项目	2013年一季度	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	27,684,237.02	36,651,387.73	32,744,121.19	34,141,762.02
投资活动产生的现金流量净额	-18,313,811.90	-72,094,129.09	-141,342,387.88	-34,701,722.23
筹资活动产生的现金流量净额	-25,066,040.40	-15,056,494.50	-30,000,000.00	382,196,200.00
现金及现金等价物净增加额	-15,695,615.28	-50,499,235.86	-138,598,266.69	381,636,239.79

(四) 主要财务指标

项目	2013年一季度	2012年度	2011年度	2010年度
基本每股收益（元/股）	0.05	0.47	0.39	0.33
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.34	4.83	6.82	9.86
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.10	0.27	0.36	0.57
加权平均净资产收益率（%）	2.21%	10.03	8.70	8.47

七、控股股东、实际控制人概况

朱双全和朱顺全为公司的共同实际控制人。

朱双全：男，1964年出生，硕士学位，现任武汉市第十三届人民代表大会代表，武汉市第十三届工商联副主席。1987年8月至1998年3月，任湖北省总工会干部；1998年3月至2000年7月，任湖北国际经济对外贸易公司部门经理；2000年7月至2005年3月，任鼎龙化工执行董事、总经理；2005年3月至2008年4月，任湖北鼎龙执行董事、总经理；2008年4月至2011年5月，任鼎龙股份第一届董事会董事长职务。经2011年5月30日公司第二届董事会第一次会议选举表决，朱双全先生续任公司第二届董事会董事长职务，任期三年。

朱顺全：男，1968年出生，大学本科学历，现任武汉市第十三届政协委员。1992年至1997年，任武汉市化工进出口公司部门经理；1997年至2000年，任中国湖北国际经济技术合作公司部门经理；2000年7月至2005年3月，任鼎龙化工监事；2005年3月至2008年4月，任湖北鼎龙监事。2008年11月至今，任鼎龙股份总经理；朱顺全先生董事职务、总经理职务分别经2011年5月30日召开的公司2010年年度股东大会以及公司第二届董事会第一次会议选举产生，任期均为三年。

第三章 本次交易对方基本情况

一、本次交易对方总体情况

本次交易对方系珠海名图除鼎龙股份以外的全体股东，包括欧阳彦、罗君、胡勋、左力、毛叔志和段敏敏。

截至本报告出具之日，欧阳彦、罗君、胡勋、左力、毛叔志和段敏敏持有珠海名图的出资额及股权比例如下：

名称	出资额（元）	持股比例%
欧阳彦	9,600,000.00	32
罗君	4,800,000.00	16
胡勋	4,800,000.00	16
左力	2,400,000.00	8
毛叔志	1,200,000.00	4
段敏敏	1,200,000.00	4

二、本次交易对方的详细情况

（一）欧阳彦

性别：女

国籍：中国，无境外永久居留权

身份证号：42220119671031****

住址：广东省珠海市香洲区香洲健民路

近三年任职情况：

任职单位	职务	任职期间	是否与任职单位存在股权关系
------	----	------	---------------

珠海市汇聚办公耗材有限公司 梅溪分厂	分厂负责人	2010年1月至2013年 2月	否
珠海盛威电子科技有限公司	监事	2010年1月至2012年 6月	是
惠州市德佳科技有限公司	总经理	2010年1月至2012年 9月	是
香港名图	董事	2010年至今	是
珠海名图	执行董事、董事长	2010年至今	是

(二) 罗君

性别：男

国籍：中国，无境外永久居留权

身份证号：51102619750130****

住址：广东省珠海市香洲区前山翠前南路

近三年任职情况：

任职单位	职务	任职期间	是否与任职单位存在 股权关系
惠州市德佳科技有限公司	厂长	2010年1月至2012年9月	是
珠海名图	副总经理	2010年1月至今	是

(三) 胡勋

性别：男

国籍：中国，无境外永久居留权

身份证号：42272319750515****

住址：广东省珠海市香洲区拱北九洲大道

近三年任职情况：

任职单位	职务	任职期间	是否与任职单位存在 股权关系
卓印科技有限公司	董事	2010年9月至2013年4月	是
珠海名图	副总经理	2010年1月至今	是

(四) 左力

性别：男

国籍：中国，无境外永久居留权

身份证号：11010519650716****

住址：北京市朝阳区金台西路

近三年任职情况：

任职单位	职务	任职期间	是否与任职单位存在股权关系
珠海市汇程企业有限公司	执行董事	2010年1月至今	是
珠海得力道食品有限公司	总经理	2013年1月至今	是
台山市得力道食品有限公司	总经理	2012年9月至今	是
珠海市昊基实业有限公司	总经理	2010年至今	是

(五) 毛叔志

性别：男

国籍：中国，无境外永久居留权

身份证号：43050319750902****

住址：广东省珠海市香洲区香洲健民路

近三年任职情况：

任职单位	职务	任职期间	是否与任职单位存在股权关系
天威打印机耗材制造厂	厂长	2010年1月至2010年3月	否
珠海名图	监事	2012年12月至今	是
联合天润	总经理	2010年4月至今	是

(六) 段敏敏

性别：女

国籍：中国，无境外永久居留权

身份证号：36020319771014****

住址：广东省珠海市香洲区明珠北路

近三年任职情况:

任职单位	职务	任职期间	是否与任职单位存在股权关系
珠海纳思达电子科技有限公司美极销售公司	业务经理	2010年1日至2010年7月	否
卓印科技有限公司	董事	2010年9月至2013年4月	是
香港名图	销售总监	2010年8月至今	是

三、交易对方所控制的核心企业和关联企业的基本情况

最近两年内，罗君、毛叔志和段敏敏3人未控制其他企业。

最近两年内，欧阳彦控制核心企业和关联企业基本情况如下：

公司名称	地址	法定代表人(负责人)	经营范围	注册资金(万元)	备注
珠海市汇聚办公耗材有限公司梅溪分厂	珠海市前山梅溪工业区第9栋9号一、二楼	欧阳彦	加工、生产及销售自产的打印机、复印机等零配件、零部件及其辅助材料；旧碳粉盒、墨盒、旧硒鼓的收集、再生（禁止经营、处置和利用进口的废旧电子电器类固体废物（包括废旧打印机耗材）。	不适用	该公司于2013年2月变更负责人为李朗，欧阳彦不再任其负责人
珠海盛威电子科技有限公司	珠海市唐家湾镇科技工业园金恒一路9号3栋1至4层	冉启国	电子产品的研发、计算机及其配件、打印机配件、打印耗材的研发、生产、批发、零售及其他商业的批发、零售。	50	欧阳彦持有的该公司70%股权已于2012年6月将其持有股份转让给无关联的第三方

惠州市德佳科技有限公司	惠州市仲恺大道二路51号航天科技工业园2号厂房4楼	欧阳彦	生产、销售：打印机配件、碳粉匣；电子产品技术开发（上述经营范围法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。	50	该公司已于2012年12月注销
-------------	---------------------------	-----	--	----	-----------------

注：梅溪分厂为珠海市汇聚办公耗材有限公司的分支机构，汇聚公司为余耀基实际出资112.67万元(人民币)，持股100%。欧阳彦与汇聚公司及梅溪分厂不存在股权或者存在其他利益关系。

最近两年内，左力控制核心企业和关联企业基本情况如下：

被投资企业名称	公司地址	法定代表人	经营范围	注册资本	持股比例
珠海市汇程企业有限公司	珠海横琴镇粗沙环77号506房	钟佩芳	冷冻设备及器材、化工原料及产品；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。	1000万	45%
珠海得力道食品有限公司	珠海市横琴镇粗沙环77号508房	左力	批发兼零售预包装食品（方便面，非酒精饮料）。	600万	40%
珠海市昊基实业有限公司	珠海市香洲华海路41号18栋501	左鹤声	批发零售：机电产品、电子产品、计算机配件等等。	150万	33.30%
台山市得力道食品有限公司	台山市斗山镇斗山圩光明路二号之一	左力	批发兼零售预包装食品（方便面，非酒精饮料）。	500万	40%

注：1、珠海市汇程企业有限公司另55%的股权由左力的配偶钟佩芳持有；

2、珠海市昊基实业有限公司另外66.7%股权由左力的父亲左鹤声持有。

最近两年内，胡勋控制核心企业和关联企业基本情况如下：

被投资企业名称	公司地址	法定代表人	经营范围	注册资金	备注
卓印科技有限公司	香港九龙尖沙咀亚士厘道29-39号九龙中心703室	胡勋	无	1港元	该公司已于2013年4月19日注销

四、交易对方与上市公司是否存在关联关系和向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

交易对方与上市公司之间不存在关联交易，交易对方未向上市公司推荐董事或者高级管理人员。

五、交易对方最近五年之内未受到处罚的情况

截至本报告出具日，欧阳彦等 6 名自然人在最近五年之内未受过行政处罚、刑事处罚，亦不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁事项。

第四章 交易标的基本情况

一、珠海名图基本情况

(一) 基本情况

公司名称	珠海名图科技有限公司
公司类型	有限责任公司
公司住所	珠海市横琴镇永兴二巷 10-12 号 305 房
办公地址:	珠海市香洲区柠溪路 338 号太和商务中心 11 层 111 室
法定代表人	欧阳彦
注册资本	人民币叁仟万元
实收资本	人民币叁仟万元
营业执照注册号	440400000138437
税务登记证号:	440402748030402
经营范围	数码技术、电子产品、计算机及其配件、打印机配件、打印耗材及芯片的新技术研发、销售及其他商业的批发、零售（不含许可经营项目）；环保技术开发及应用；国际新技术交流及推广；项目投资及管理。
成立日期	2003 年 3 月 12 日

(二) 历史沿革

1、 2003 年 3 月，公司设立

珠海名图设立时名称为珠海科森数码科技有限公司，后更名为珠海名图数码科技有限公司。2003 年 2 月 26 日，欧阳彦、李志威、张炳南召开股东会，决议共同出资设立珠海科森数码科技有限公司，并签署了公司章程。2003 年 3 月 5 日，珠海

公信有限责任会计师事务所出具了珠海公信验字[2003]036号《验资报告》，报告验证：截至2003年3月3日止，珠海科森已收到欧阳彦、李志威、张炳南缴纳的注册资本共计50万元，全部以货币资金出资。

2003年3月12日，珠海科森取得了工商行政管理部门核发的4404002028054号企业法人营业执照。根据营业执照，珠海名图设立时注册资本为50万元，实收资本为50万元，法定代表人为欧阳彦，住所为珠海市香洲翠香路274号15楼，经营范围为数码技术的研究、开发；办公设备、办公用品、计算机及配件、文化用品的批发。营业期限为2003年3月12日至2013年3月12日。

公司设立时，各股东出资情况如下表所示：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资方式	持股比例
1	欧阳彦	26	货币	52%
2	李志威	12	货币	24%
3	张炳南	12	货币	24%
合计		50		100%

2、2003年9月，珠海科森变更经营范围、名称、住所和股权转让

2003年9月12日，珠海科森股东会决议变更公司名称、住所和经营范围；同意股东张炳南将所持公司股权转让给罗冬梅，其余股东放弃优先购买权，并签署了新的公司章程。张炳南与罗冬梅于同日签订了股权转让合同。该次股权转让后，张炳南不再持有公司股权。

2003年9月30日，珠海科森取得了工商行政管理部门核发的4404002028054号企业法人营业执照。根据营业执照，珠海名图住所变更为珠海市香洲翠香路274号15楼，经营范围变更为打印机耗材及配件的生产、加工；数码技术的研发；办公设备、办公用品、计算机及配件、文化用品的批发。

该次股权转让后，各股东出资情况如下表所示：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资方式	持股比例
----	------	-----	------	------

1	欧阳彦	26	货币	52%
2	李志威	12	货币	24%
3	罗冬梅	12	货币	24%
合计		50		100%

3、2006年12月，珠海名图变更住所、经营范围和股权转让

2006年11月15日，珠海名图股东会决议变更住所和经营范围，同意股东李志威将所持公司股权转让给胡勋，其余股东放弃优先购买权，并签署了新的公司章程。李志威与胡勋于同日签订了股权转让合同。该次股权转让后，李志威不再持有公司股权。

2006年12月21日，工商行政管理部门给珠海名图核发了新的企业法人营业执照。根据营业执照，珠海名图住所为珠海市香洲香悦路36号3栋101房，经营范围为数码技术的研发；打印机耗材及配件、办公设备、办公用品、计算机及配件、文化用品的批发、零售。

该次股权转让后，各股东出资情况如下表所示：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资方式	持股比例
1	欧阳彦	26	货币	52%
2	胡勋	12	货币	24%
3	罗冬梅	12	货币	24%
合计		50		100%

4、2009年1月，珠海名图变更住所和股权转让

根据珠海名图股东会决议，珠海名图变更住所，同意股东罗冬梅将所持珠海名图股权转让给罗君，其余股东放弃优先购买权，并签署了新的公司章程。2008年12月2日，罗冬梅与罗君签订了股权转让合同。该次股权转让后，罗冬梅不再持有珠海名图股权。

2009年1月5日，工商行政管理部门给珠海名图核发了新的企业法人营业执照。根据营业执照，珠海名图住所变更为珠海市拱北九洲大道西1047号（金泉花园）1

栋 2B 房。

该次股权转让后，各股东出资情况如下表所示：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资方式	持股比例
1	欧阳彦	26	货币	52%
2	胡勋	12	货币	24%
3	罗君	12	货币	24%
合计		50		100%

5、2010 年 8 月，珠海名图变更住所、经营范围

2010 年 8 月 11 日，珠海名图股东会决议变更住所和经营范围，并修改了公司章程。2010 年 8 月 18 日，工商行政管理部门给珠海名图核发了新的企业法人营业执照。根据营业执照，珠海名图住所为珠海市唐家湾镇金业一路 1 号 3 栋厂房 5 层，经营范围为数码技术的研发，计算机及其配件、打印机配件、打印耗材及芯片的研发、生产、销售（禁止、限制类除外），打印机耗材专用软件研发、商业的批发、零售（不含许可经营项目）。

6、2011 年 6 月，珠海名图增资

2011 年 5 月 23 日，珠海名图股东会决议将珠海名图注册资本增资至 1000 万元，新增资本 950 万元，其中欧阳彦认缴新增资本 384 万元、胡勋认缴新增资本 208 万元、罗君认缴新增资本 208 万元、新增股东左力认缴新增资本 100 万元、新增毛叔志认缴新增资本 50 万元，同时各股东签署了新的公司章程。2011 年 6 月 22 日，珠海公信会计师事务所有限公司出具了珠海公信验字[2011]204 号《验资报告》验证：截至 2011 年 6 月 21 日止，珠海名图已收到欧阳彦、胡勋、罗君、左力、毛叔志缴纳的新增注册资本共计 950 万元，全部以货币资金出资。

2011 年 6 月 29 日，工商行政管理部门给珠海名图核发了新的企业法人营业执照。该次增资后，各股东出资情况如下表所示：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资方式	持股比例
----	------	-----	------	------

1	欧阳彦	410	货币	41%
2	胡勋	220	货币	22%
3	罗君	220	货币	22%
4	左力	100	货币	10%
5	毛叔志	50	货币	5%
合计		1,000		100%

7、2012年7月，珠海名图增资并变更名称、营业范围和营业期限

2012年6月，珠海名图股东会决议，珠海名图增加注册资本人民币2,000.00万元，增加部分分别由原股东欧阳彦认缴790.00万元，原股东胡勋认缴380.00万元，原股东罗君认缴380.00万元，原股东左力认缴200.00万元，原股东毛叔志认缴100.00万元，新股东段敏敏认缴150.00万元。注册资本变更为3,000.00万元。上述出资业经珠海和通泰会计师事务所出具的和通泰验字[2012]第44号验资报告验证。2012年7月，公司名称变更为珠海名图科技有限公司。公司营业范围变更为：数码技术电子产品、打印机耗材的研发、计算机及其配件、打印机配件、打印耗材及芯片的研发、生产、销售及其他商业的批发、零售（不含许可经营项目）；项目投资及管理。公司营业期限变更为长期。

2012年7月3日，工商行政管理部门给珠海名图核发了新的企业法人营业执照。该次增资后，各股东出资情况如下表所示：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资方式	持股比例
1	欧阳彦	1,200	货币	40%
2	胡勋	600	货币	20%
3	罗君	600	货币	20%
4	左力	300	货币	10%
5	毛叔志	150	货币	5%
6	段敏敏	150	货币	5%
合计		3,000		100%

8、2012年12月，珠海名图股权转让并变更营业范围

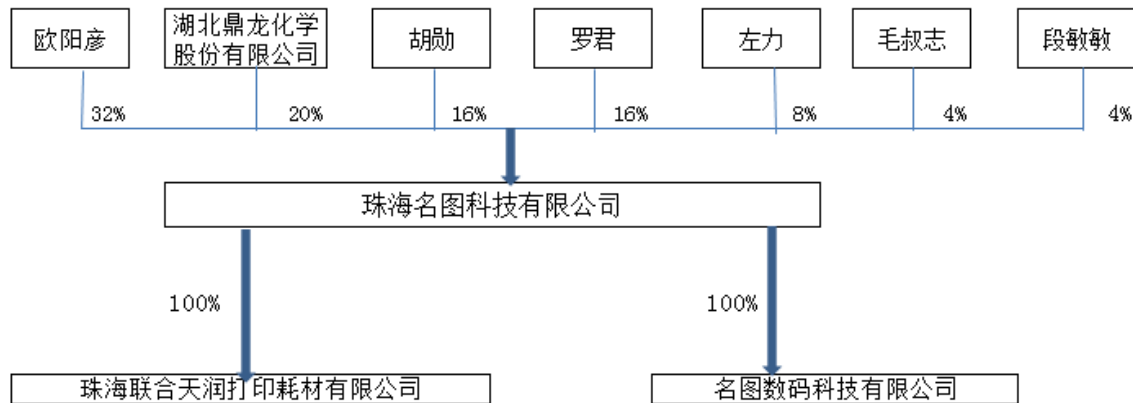
2012年12月根据股东会决议和修改后章程的规定,公司原股东欧阳彦、罗君、胡勋、左力、毛叔志、段敏敏分别将持有的公司股权8%、4%、4%、2%、1%、1%转让给湖北鼎龙化学股份有限公司,此次股权转让的总价款为3,740万元,由鼎龙股份分别按各股东的持股比例支付给股东。公司的营业范围变更为:数码技术电子产品、打印机耗材的研发、计算机及其配件、打印机配件、打印耗材及芯片的研发、生产、销售及其他商业的批发、零售(不含许可经营项目);环保技术开发及应用;国际新技术交流及推广;项目投资及管理。

2012年12月,工商行政管理部门给珠海名图核发了新的企业法人营业执照,该次股权转让后,各股东出资情况如下表所示:

单位:万元

序号	股东姓名	出资额	出资方式	持股比例
1	欧阳彦	960	货币	32%
2	湖北鼎龙化学股份有限公司	600	货币	20%
3	胡勋	480	货币	16%
4	罗君	480	货币	16%
5	左力	240	货币	8%
6	毛叔志	120	货币	4%
7	段敏敏	120	货币	4%
合计		3,000		100%

(三) 股权结构及控制关系



(四) 珠海名图下属子公司情况

珠海名图下属有两家全资子公司联合天润和香港名图

1、联合天润

(1) 基本情况

公司名称	珠海联合天润打印耗材有限公司
公司住所	珠海市唐家湾镇金业一路1号3栋厂房1至4层
办公地址:	珠海市唐家湾镇金业一路1号3栋厂房1-5层、1栋1-5层、2栋1层
法定代表人	左力
注册资本	人民币捌佰万元
实收资本	人民币捌佰万元
营业执照注册号	440400000243012
税务登记证号:	440401770176977
经营范围	生产、加工、收购、翻新、销售: 打印机耗材; 墨盒、硒鼓、打印测试专用软件研发。
成立日期	2004年12月24日

(2) 历史沿革

1) 2004年12月, 联合天润设立

2004年11月18日, 虞秀美、钟佩芳、左丁共同出资设立珠海联合天润打印耗材有限公司, 并签署了公司章程。2004年12月20日, 珠海公信有限责任会计师事务所出具了珠海公信验字[2004]第750号《验资报告》验证: 截至2004年12月20日止, 联合天润已收到虞秀美、钟佩芳、左丁缴纳的注册资本共计150万元, 全部以货币资金出资。

2004年12月24日, 联合天润取得了工商行政管理部门核发的4404002054356号企业法人营业执照。根据营业执照, 联合天润设立时注册资本为150万元, 实收资本为150万元, 法定代表人为虞秀美, 住所为珠海市唐家湾镇哈工大路1号研发楼B102-1, 经营范围为生产、加工、翻新、销售: 打印机耗材。营业期限为2004

年 12 月 24 日至 2024 年 12 月 24 日。

公司设立时，各股东出资情况如下表所示：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资方式	持股比例
1	虞秀美	60	货币	40%
2	钟佩芳	60	货币	40%
3	左丁	30	货币	20%
合计		150		100%

2) 2005 年 1 月，联合天润变更经营范围

2005 年 1 月 7 日，联合天润股东会决议变更经营范围，并同时修改了公司章程相关条款。2005 年 1 月 18 日，联合天润在工商行政主管部门办理了变更登记。变更后联合天润经营范围为生产、加工、收购、翻新、销售：打印机耗材。

3) 2007 年 4 月，联合天润第二次变更经营范围

2007 年 4 月 4 日，联合天润股东会决议变更经营范围，并同时修改了公司章程相关条款。2007 年 4 月 24 日，联合天润在工商行政主管部门办理了变更登记。变更后联合天润经营范围为生产、加工、收购、翻新、销售：打印机耗材；墨、硒鼓、打印测试专用软件研发。

4) 2010 年 8 月，联合天润股权转让及变更住所

2010 年 7 月 12 日，联合天润召开股东会，同意股东钟佩芳、左丁将所持联合天润股权转让给罗君，其余股东放弃优先购买权；同时将联合天润注所变更至“珠海市金业一路 1 号 3 栋厂房 1 至 4 层”。同日，钟佩芳、左丁分别与罗君签订了《股权转让协议》。2010 年 8 月 13 日，联合天润在工商行政主管部门办理了变更登记。该次股权转让后，联合天润各股东出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资方式	持股比例
1	虞秀美	60	货币	40%
2	罗君	90	货币	60%

合计	150		100%
----	-----	--	------

5) 2012年10月，联合天润股权转让并增资

2012年10月30日，根据股东会决议，股东罗君、虞秀美分别将持有的联合天润90.00万元和60.00万元的出资转让给珠海名图科技有限公司。同日，珠海名图分别与罗君、虞秀美签订了《股权转让协议》。2012年10月31日，根据股东会决议，联合天润增加注册资本650.00万元，由珠海名图科技有限公司进行增资，变更后的注册资本为800.00万元，上述增资业经珠海公信会计师事务所有限公司出具的珠海公信[2012] 653号验资报告验证：截至2012年11月14日止，联合天润已收到股东缴纳的新增注册资本共计650万元，股东以货币出资。

2012年11月27日，联合天润在工商行政主管部门办理了变更登记。该次股权转让并增资后，联合天润成为珠海名图的全资子公司。

2、香港名图

(1) 基本情况

公司名称	MITO COLOR IMAGING CO. LIMITED 名图数码科技有限公司
公司住所:	香港九龍尖沙咀亞士厘道 29-39 號九龍中心 703 室
办公地址:	珠海市香洲区柠溪路 338 号太和商务中心 11 层 115 室
董事 (Director)	欧阳彦 胡国荣
法定股本:	港币拾元
已发行股数:	港币拾元
公司编号 (Company Number)	1140617
成立日期:	2007 年 6 月 12 日

(2) 历史沿革

1) 香港名图于 2007 年 6 月 12 日在香港公司注册处登记设立，公司编号为 1140617，设立时法定股本为 10,000 股，均为普通股，面值为 HK\$1.00 元，已发行股份数为 1 股，已缴股款为 1 港元，欧阳彦持有 1 股（100%）。

2) 2008 年 6 月 10 日，香港名图向 Sim Yeow Hee Merchant 发行股份 1 股。发

行完成后，香港名图已发行股份数目为 2 股，已缴股款为 2 港元，其中欧阳彦持有 1 股（50%）、Sim Yeow Hee Merchant 持有（50%）。

3) 2009 年 12 月 15 日，Sim Yeow Hee Merchant 将所持香港名图股权转让给欧阳彦。转让完成后，其不再持有香港名图股权。

4) 2011 年 7 月 13 日，香港名图分别向欧阳彦、胡勋发行普通股，其中欧阳彦 6 股、胡勋 2 股。该次发行完成后，香港名图已发行股份数目为 10 股，已缴股款为 10 港元，其中欧阳彦 8 股（80%）、胡勋 2 股（2%）。

5) 2012年5月，根据公司股东会决议，股东欧阳彦、胡勋同意将其持有的香港名图的100.00%股权转让给珠海名图。2012年11月30日，珠海名图分别与欧阳彦、胡勋签订股权转让协议，并于2012年11月30日支付股权转让款，本次股权转让后香港名图成为珠海名图的全资子公司。

（五）珠海名图主要资产、负债状况及抵押情况

1、主要资产情况

根据大信会计师事务所审计，并出具的大信审字[2013]第2-00821号《审计报告》，截至2013年3月31日珠海名图的主要资产状况如下表所示：

项目	金额（元）	占总资产的比例	资产构成情况
货币资金	17,040,265.92	14.85%	主要为银行存款
应收账款	43,755,877.50	38.12%	主要为应收客户的账款
预付款项	7,743,829.12	6.75%	主要为预付给供应商的采购款
其他应收款	3,918,428.59	3.41%	主要为应收出口退税款
存货	36,744,313.53	32.01%	主要为采购的原材料
固定资产	4,868,229.09	4.24%	主要为机器设备、运输设备
无形资产	202,219.19	0.18%	主要为外购的软件 ERP 等系统
长期待摊费用	176,911.22	0.15%	主要为房屋装修费

递延所得税资产	333,417.27	0.29%	主要为应收款项计提坏账形成的递延所得税资产
资产总计	114,783,491.43	100.00%	

(1) 公司房屋租赁情况

序号	承租方	出租方	物业坐落	租赁面积(平方米)	租赁期限	年租金额(元)	租赁物业权属情况
1	联合天润	珠海百步奔	珠海市金鼎科技工业园金业一路1号3栋厂房1-5层	12,133.37	2013.2.1-2015.8.8	1,412,328	珠海百步奔单独所有
2	联合天润	珠海百步奔	珠海市金鼎科技工业园金业一路1号1栋1-5层、2栋1层	3,200	2013.2.1-2015.8.8	372,480	珠海百步奔单独所有
3	联合天润	珠海利隆	珠海市唐家湾镇金鸿三路8号B幢第六层	1,700	2013.3.1-2015.8.31	216,000	珠海利隆单独所有
4	珠海名图	谢少东	珠海市香洲区柠溪路338号太和商务中心11层111室	158	2013.2.4-2016.2.3	90,000	谢少东单独所有
5	珠海名图	梁灶	珠海市横琴镇永兴二巷10-12号305房	100	2012.12.1-2015.11.30	7,500	梁灶单独所有
6	香港名图珠海代表处	梁华	珠海市香洲区柠溪路338号I段(太和商务中心)11楼115室	248	2011.5.16-2013.5.15	111,600	梁华单独所有
7	香港名图	朱琳	新界元朗塘头埔DD116(第DD118约地段第1029段及3578RP南段)	1,000	2012.10.31-2014.6.30	316,800	朱琳单独所有
合计				18,539.37		2,526,708	

(2) 主要固定资产

设备名称	账面原值	账面净值	成新率 (%)
模具	256,410.26	240,170.94	93.67
除尘器	212,735.04	121,790.81	57.25
柴油发电机组	188,034.18	143,376.03	76.25
除尘器	181,681.20	104,012.49	57.25
明佳模具	130,769.23	124,557.69	95.25
彩色翻转灌粉机	77,435.90	56,592.74	73.08
空压机及配套设备	76,923.08	53,782.05	69.92
低温型恒温恒湿试验机	58,119.66	43,396.01	74.67
佛山风机	55,384.62	31,707.69	57.25
低湿型恒温恒湿试验机	52,991.45	46,279.20	87.33
检测软件	46,153.85	42,500.00	92.08
精密粗糙度仪	41,880.34	39,227.92	93.67
自制自动清洗机	35,521.21	34,115.16	96.04
反渗透水设备	26,400.00	1,320.00	5.00
产品检验测试系统	25,000.00	1,250.00	5.00
皮带流水线	24,000.00	14,880.00	62.00
电控箱	20,284.62	11,612.94	57.25
流水线	19,417.48	18,341.43	94.46
流水线	19,417.48	18,956.31	97.62
条码打印机	18,803.42	17,017.10	90.50
彩色专用灌粉机	18,444.45	16,692.23	90.50
流水线	18,376.07	10,229.35	55.67
彩色碳粉专用灌粉机	18,119.66	18,119.66	100.00
测径仪	16,495.73	14,928.64	90.50
203 注墨机	14,100.00	705.00	5.00
排尘管	13,825.24	9,885.05	71.50

分光光度仪	12,820.51	12,482.19	97.36
不锈钢工作台(带支架)	10,000.00	7,625.00	76.25
合计	1,689,544.68	1,255,553.63	74.31

(3) 公司拥有专利情况

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号/申请号	保护期限
1	联合天润	一种带有卡夹的新型粉盒出粉刀	实用新型	201220050196.1	2012.2.15—2022.2.14
2	联合天润	一种通用粉盒（M-4650and 5550 通用端盖）	实用新型	201220048414.8	2012.2.16—2022.2.15
3	联合天润	硒鼓封条气密性测试仪	实用新型	201220099723.8	2012.3.16—2022.3.15
4	联合天润	一种粉盒弹性结构	实用新型	201220137169.8	2012.4.1—2022.3.31
5	联合天润	一种再生硒鼓自动清粉机	实用新型	201220226113.X	2012.4.27—2022.4.26
6	联合天润	一种新型通用粉盒	实用新型	201220204751.1	2012.5.9—2022.5.8
7	联合天润	一种通用碳粉盒	实用新型	201220185682.4	2012.5.21—2022.5.20
8	联合天润	一种大容量碳粉盒粉仓	实用新型	201220310796.7	2012.6.29—2022.6.28
9	联合天润	一种新型碳粉盒密封结构	实用新型	201220326130.0	2012.7.6—2022.7.5

(4) 正在申请尚未取得权利证书的专利

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号/申请号	申请日期
1	联合天润	一种硒鼓计数器检测仪	实用新型	201220400879.5	2012.8.14
2	联合天润	一种预防充电辊被污染及清洁充电辊的装置	发明专利	201210066679.5	2012.3.14
3	联合天润	回收出粉刀修复再生方法	发明专利	201210066666.8	2012.3.14
4	联合天润	防止显影辊被污染的方法	发明专利	201210066662.X	2012.3.14
5	联合天润	一种硒鼓自动吸粉设备	实用新型	201220501794.6	2012.9.28
6	联合天润	一种彩色碳粉回收再生工艺	发明专利	201310056807.2	2013.2.22

		方法			
7	联合天润	一种再生硒鼓自动热焊设备	实用新型	201320082133.9	2013.2.22

(5) 商标

珠海名图目前无独立品牌，但对其生产经营不构成影响，亦不存在法律风险，具体说明如下：

1) 再生硒鼓的生产中不使用自有商标

珠海名图目前主要从事再生硒鼓的生产和销售，产品以外销为主。

生产过程中，珠海名图会全部去除并永久性遮盖产品的原装厂商标识、LOGO 或原产地标识，然后才能覆盖标签；在产品的外包装中，标明其适用的打印机型号，如“For use on/For use in/Compatible for/Compatible with”等“适用于”的词语，并注明其属于再生产品。上述行为符合《商标法》第 52 条、《商标法实施条例》第 50 条等规定，不侵犯原装厂商商标权。

在销售过程中，珠海名图向经销商销售产品时，产品及外包装中均不使用自有商标及原装厂商商标。经销商购进再生硒鼓后，根据当地法规和行业标准自行确定销售给最终客户的再生产品的外包装。

因此，在再生硒鼓的生产和销售中，不需使用自有商标，也不存在侵犯原装厂商的商标权的情况。

2) 目前国内销售金额小，且以代工生产形式开展，无需商标

2012 年珠海名图国内销售金额仅占营业收入的 5%左右。目前国内销售以代工生产形式开展，因此无需自有商标，也不存在商标侵权风险。

未来公司将创建自有品牌，加强国内销售营销力度。

3) 珠海名图无自有品牌不影响其持续经营能力

首先，珠海名图的再生产品及外包装上不使用商标；而国内销售目前以代工生产方式开展，无需自有商标；其次，珠海名图的客户主要是经销商，而非最终客户，

经销商注重的是企业的信誉及实力，因此商号对企业的经营影响较大，而商标对经营无影响；第三，珠海名图将创立自有商标，并加大市场营销推广力度，在国内市场实现以自有品牌进行销售。

综上所述，珠海名图目前无自有品牌的现状，不影响其持续经营能力。

2、资产抵押情况

截至本报告书出具日，珠海名图下属子公司香港名图与中国银行（香港）有限公司签订保理合同，合同约定以香港名图四家客户的应收账款为抵押，中国银行（香港）有限公司向香港名图提供按约定客户的应收账款的 80%且不超过 50 万美元的融资，期限为 120 天，额度循环使用。香港名图为这四家客户的应收账款所购置的保险赔款由中国银行（香港）有限公司在融资的范围内优先受偿。除上述以应收账款作为抵押融资外，珠海名图资产不存在抵押的情况。

3、公司的主要负债情况

根据大信会计师事务所审计，并出具的大信审字[2013]第2-00821号《审计报告》，截至2013年3月31日珠海名图的主要负债状况如下表所示：

项目	金额（元）	占总负债的比例	负债构成情况
短期借款	14,847,342.63	36.08%	主要为抵押借款和质押借款
应付账款	18,679,545.92	45.40%	主要为应付材料采购款
预收款项	706,687.74	1.72%	主要为预收客户的款
应付职工薪酬	1,201,153.73	2.92%	主要为应付职工工资，因错月发放造成
应交税费	2,077,684.20	5.05%	主要为应缴 2012 年所得税，因汇算清缴尚未完结。
其他应付款	3,635,165.23	8.83%	主要为应付运费，货运公司和快递公司一般都是月结，所以期末未结运费较多。
负债合计	41,147,579.45	100.00%	

4、对外担保情况

截至本报告书出具日，珠海名图不存在对外担保情况。

（六）最近两年一期经审计的财务指标

单位：万元

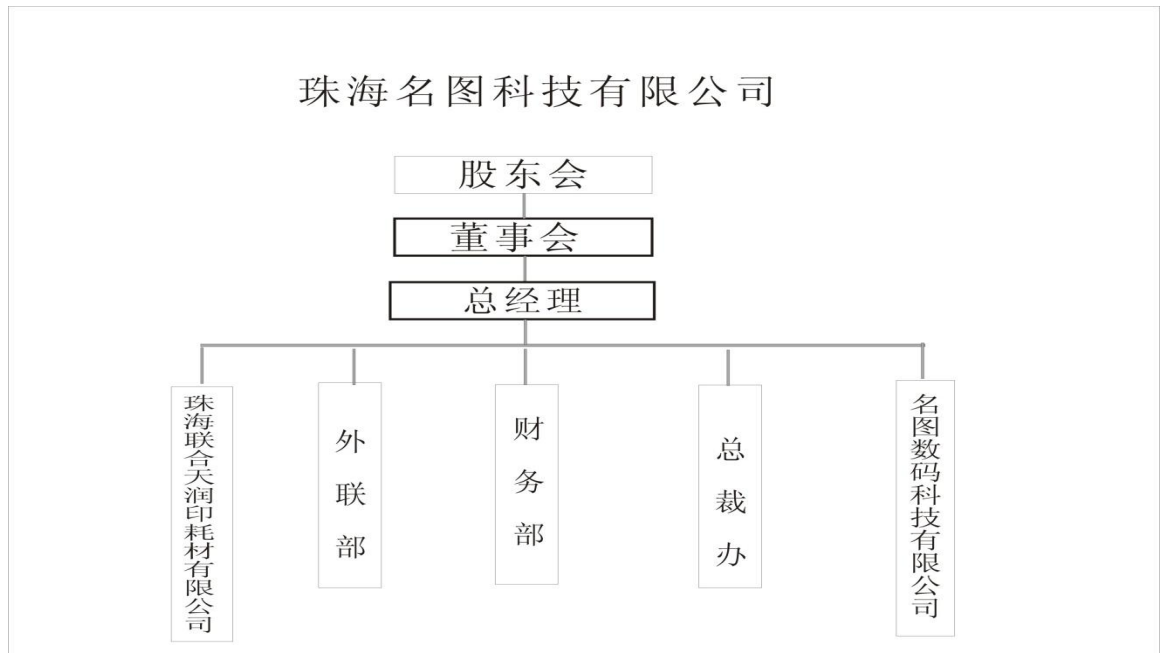
项目	2013/3/31	2012/12/31	2011/12/31
----	-----------	------------	------------

资产总额	11,478.35	11,786.80	7,503.75
负债总额	4,114.76	5,391.04	4,278.00
净资产	7,363.59	6,395.76	3,225.75
归属于标的资产的所有者权益	7,363.59	6,395.76	3,225.75
项 目	2013 年 1-3 月	2012 年度	2011 年度
营业收入	6,224.49	23,226.34	18,378.39
利润总额	1,165.71	4,219.29	3,027.43
净利润	967.83	3,570.97	2,569.23
归属于标的资产的净利润	967.83	3,570.97	2,569.23

(七) 珠海名图组织架构及人员情况

1、珠海名图的组织架构及部门职能

(1) 珠海名图的组织架构及部门职能



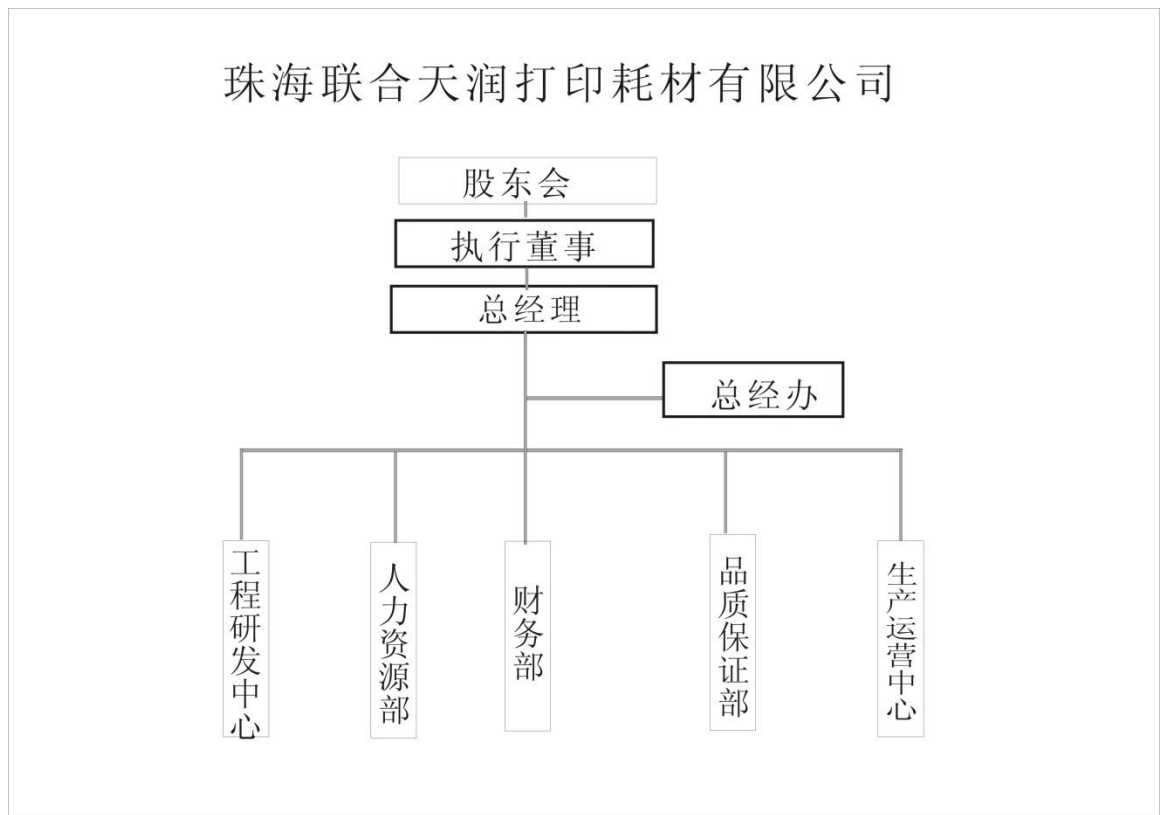
总裁办：参与公司战略规划的制订、组织结构的设置和调整及重大人事安排调整；负责对行业、公司信息的收集、整理、分析；负责公司重大项目的申报工作；

统筹负责对外公共关系管理；组织召开董事会、监事会、经理办公会议并跟进会议落实情况。

财务部：建立、完善和优化公司财务管理体系，不断提高公司财务管理水平，为公司的各项决策提供有效的财务数据支持；负责组织财务日常核算工作，定期编制各类财务报表；组织编制财务预算与执行，实施成本费用控制。

外联部：负责公司的关务管理工作；定期对海关的政策法规、操作细则、通知公告进行收集、整理执行落实；负责公司工商的设立、登记、变更、年检等工作；负责公司的外联工作。

(2) 联合天润的组织架构及部门职能



市场部：负责产品规划工作；新产品的市场调研工作；负责客户的需求调查工作；开展市场规划、客户规划工作，制定公司的营销策略；组织参加各类展会，开展市场推广工作。

营销部：根据公司营销战略，制定年度营销计划和客户开发计划，并分解、组

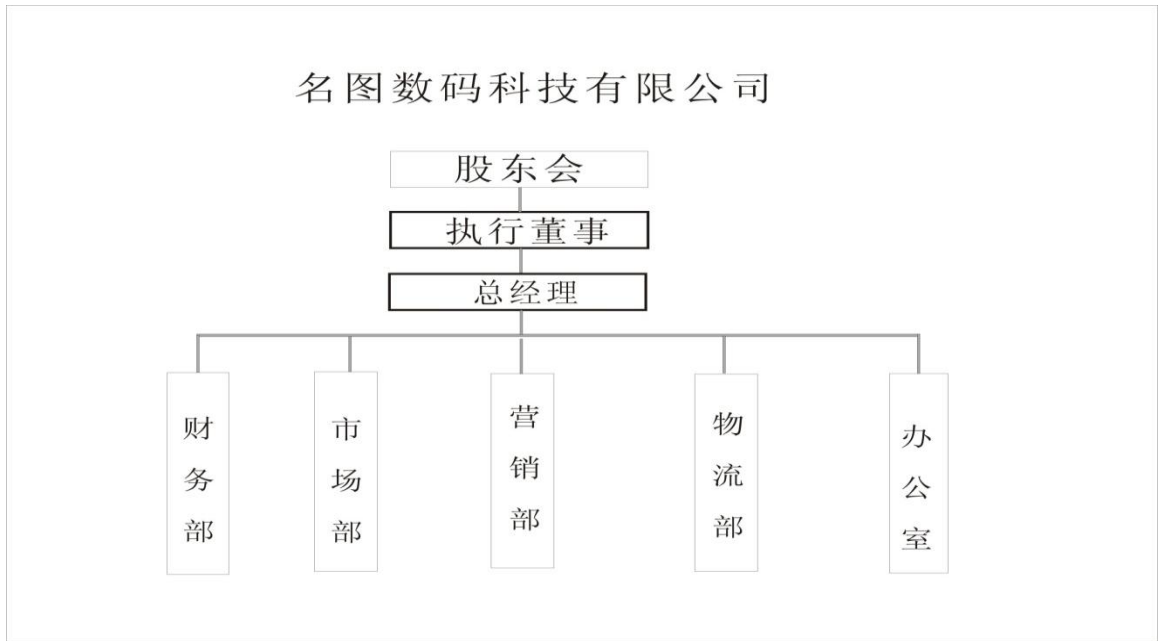
织实施；负责公司产品的国内外市场拓展，公司销售网络和营销队伍建设。

物流部：成品品库存的管理，库存数据，销售数据的分析；对原料的交期和数量严格控制；协助进行采购及定单管理工作；为客户设计仓储、运输方案；对公司内部生产物料进行分配及控制；

办公室：负责公司日常行政办公事务；负责整合后勤资源改善办公环境，促进经营效益提高；协助进行品牌推广活动；开展人力资源管理活动。

财务部：负责全年财务收支预算编制和财务核算、分析，负责公司资金筹集与调配，负责税务管理工作。

(3) 名图数码科技有限公司



市场部：负责产品规划工作；新产品的市场调研工作；负责客户的需求调查工作；开展市场规划、客户规划工作，制定公司的营销策略；组织参加各类展会，开展市场推广工作。

营销部：根据公司营销战略，制定年度营销计划和客户开发计划，并分解、组织实施；负责公司产品的国内外市场拓展，公司销售网络和营销队伍建设。

物流部：成品品库存的管理，库存数据，销售数据的分析；对原料的交期和数量严格控制；协助进行采购及定单管理工作；为客户设计仓储、运输方案；对公司

内部生产物料进行分配及控制；

办公室：负责公司日常行政办公事务；负责整合后勤资源改善办公环境，促进经营效益提高；协助进行品牌推广活动；开展人力资源管理活动。

财务部：负责全年财务收支预算编制和财务核算、分析，负责公司资金筹集与调配，负责税务管理工作。

2、珠海名图的人员情况

截至 2013 年 3 月 31 日，珠海名图的人员情况如下：

人员类别	人数	占比
管理人员	53	17.38%
生产性人员	170	55.74%
研发人员	57	18.69%
销售人员	25	8.20%
合计	305	100.00%
人员学历层次	人数	占比
硕士及以上	2	0.66%
大专及以上	92	30.16%
高中及中专以上	83	27.21%
其它	128	41.97%
合计	305	100.00%
人员年龄结构	人数	占比
25 岁以下	89	29.18%
25 至 35	139	45.57%
35 至 45	59	19.34%
45 岁以上	18	5.90%
合计	305	100.00%

二、珠海名图主营业务发展情况

（一）珠海名图主营业务概况

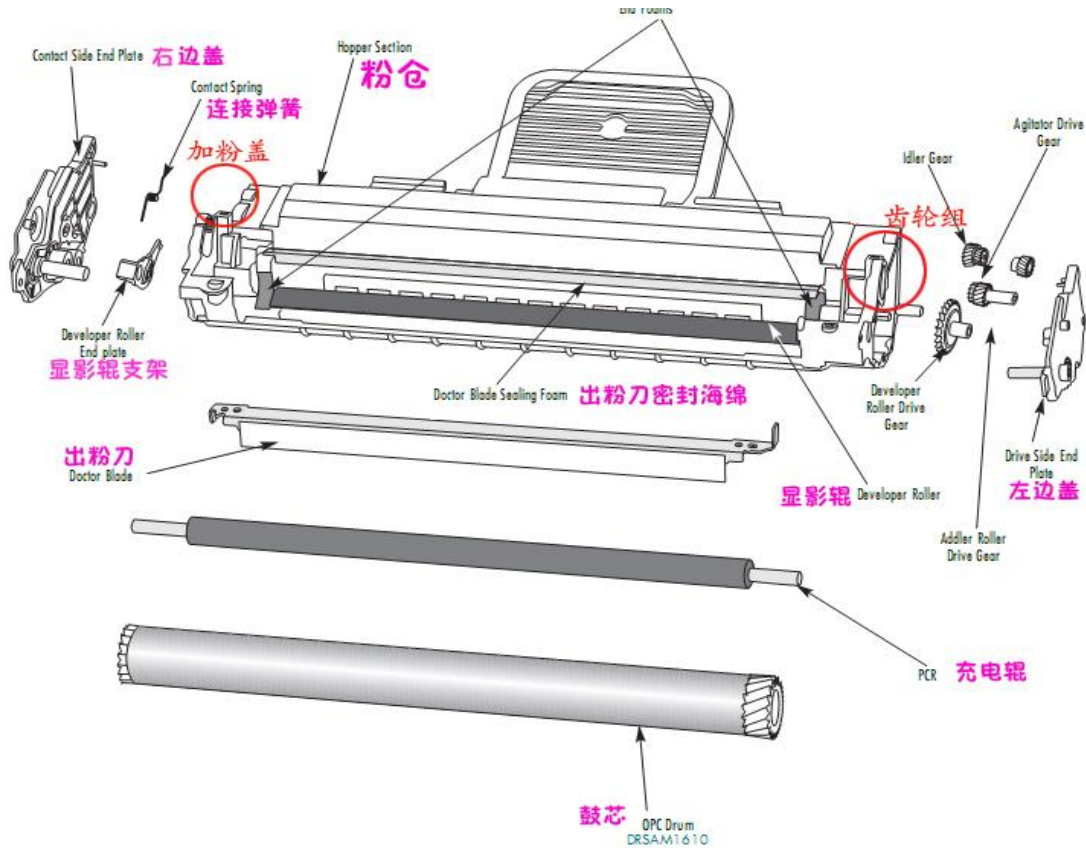
珠海名图成立于 2003 年，是目前国内主要再生彩色硒鼓生产商之一，产品广泛的运用于 HP（惠普）、Samsung（三星）、Brother（兄弟）、Konica Minolta（柯尼卡美能达）、Epson（爱普生）、Dell（戴尔）、Xerox（施乐）、OKI、Lexmark（利盟）等众多知名打印机品牌。

珠海名图所从事的再生硒鼓生产属于打印机耗材行业，并同时归属于再生行业。随着经济的发展及办公自动化的普及，打印机的国内外保有量以及需求量大幅增长，打印机耗材具有广阔的市场空间；再生行业符合国家当前倡导的环保和循环经济、再制造产业化、可持续发展战略，受到产业政策扶持和鼓励。

珠海名图自创立以来始终专注于再生彩色硒鼓产品的研发与生产，建立了较为完善的技术研发体系和严谨的质量管理体系。珠海名图始终立足珠海，辐射全球，形成了稳定的原材料采购渠道和全方位的国际销售渠道。经过多年的积累和发展，珠海名图逐渐树立起在再生彩色硒鼓细分行业内的领先地位。

（二）珠海名图的主要产品及其特点

珠海名图主要产品为再生彩色硒鼓。硒鼓由粉仓、鼓芯、充电辊、显影辊等部件组成（如下图），是激光打印机的重要成像部件和消耗部件，直接影响打印质量的好坏。



按照原材料来源和可再生性情况，可以将硒鼓分为三类：原装硒鼓、通用硒鼓（或兼容硒鼓）以及再生硒鼓（或重灌装的硒鼓）。珠海名图主要产品为再生硒鼓。再生硒鼓的价格一般低于原装硒鼓，同时打印质量的稳定性比通用硒鼓更有保障，因此成为性价比较高的硒鼓耗材选择。同时，再生硒鼓符合全球“低碳、环保、再制造”的理念，因此得到了大部分国家和地区政府的鼓励和政策支持。

按照打印机输出色彩，可以将硒鼓分为单色硒鼓和彩色硒鼓。珠海名图自设立以来始终专注于彩色硒鼓领域。近年来，随着彩色激光打印技术的升级，彩色激光打印机在产品性能和打印质量的优势凸显，加之彩色激光打印机价格下降和彩色商用办公理念的推出，彩色激光打印机从专业用户向普通用户扩展和普及，进而使得彩色硒鼓制造行业呈现出广阔的市场前景和发展空间。

报告期内，珠海名图主要产品的品种及销售额如下：

单位：万元

品牌	主要型号	2013年 1月至3月	2012年	2011年	合计
HP 惠普系列	HP2025、HP1215、HP3525	2,501.18	10,432.88	9,100.90	22,034.97
Samsung 三星系列	S-CLP315、S-CLP620、S-CLP320	581.07	2,990.78	1,661.23	5,233.07
Brother 兄弟系列	B-3040、B-4150、B-4040	458.83	2,106.19	1,953.40	4,518.42
Dell 戴尔系列	D-3130、D-2150、D-3110	193.87	1,489.47	1,317.42	3,000.77
Xerox 施乐系列	X-CP105、X-6280、X-6180	241.15	1,602.64	1,015.70	2,859.48
Konica Minolta 柯尼卡美能达系列	TK590、TK540、TK594、M-1600、M-4650、M-2400	719.92	1,544.52	996.61	3,261.05
OKI 系列	OKI-5100、OKI-C110、OKI-C310	250.98	973.21	674.94	1,899.13
Lexmark 利盟系列	L-C540、L-C734、L-C544	246.81	796.91	305.83	1,349.55
Epson 爱普生系列	E-C1700、E-C1600、E-2800	226.59	537.43	393.96	1,157.98
Canon 佳能系列	CA328、CA313、CA-FX12	8.02	29.15	1.79	38.96

（三）主要产品的生产工艺流程

珠海名图的再生彩色硒鼓产品工艺流程图如下：



1、回收旧硒鼓：旧硒鼓是再生硒鼓生产的主要原材料。通过以国外为主的采购渠道，将使用完毕的原装硒鼓通过贸易商或再生硒鼓回收机构进行回收。

2、分检：根据回收旧硒鼓以及相关配件的新旧、磨损和可否修复情况对回收的旧硒鼓进行分检。由于原装硒鼓部件的设计寿命一般为 2-3 个以上的周期，因此为保证再生硒鼓打印质量的稳定，需重点分检出外部损伤严重的旧硒鼓。对分检出的不合格品进行标识、隔离，并办理退货事宜。

3、拆卸和清洗：拆盒车间将废旧硒鼓进行分拆后，采用吸粉等专用工具设备去除粉仓中的残留墨粉，并对零配件采取物理方式清洗。完成清洗后再利用硒鼓专用检测设备对各零配件进行性能测试，对无法修复的配件进行报废处理，对具修复性的配件进行修复或改制。

4、填充碳粉：将四色碳粉充灌到对应粉仓中，采用灌粉机装置或电子磅等设备计量器具来控制碳粉量。

5、装配：将测试好的组件按订单分配到装配车间各流水线装配岗位，由操作工按生产流程进行组装。

6、检测：检测包括全检和抽检，全检为将装配生产线下线后的半成品进行依次性能打印测试，抽检为对安装芯片后的成品进行抽样检测。

7、包装：将完成检测环节的合格品转入包装车间进行产品包装，产品包装完成后，硒鼓产成品可下线发往客户。

（四）主要经营模式

珠海名图旗下的两家全资子公司——联合天润和香港名图为经营实体。珠海名图的主要经营模式为：香港名图从国外各地供应商处采购旧硒鼓及其他原材料，联合天润负责硒鼓的加工和再生产，最终由香港名图销售给国外客户。具体如下：

1、采购模式

珠海名图的采购主要依据订单确定采购计划，即“以销定购”采购模式。珠海名图采购旧硒鼓、碳粉、感光鼓及芯片等主要原材料通过香港名图从国外进口，少量零配件和包装材料等通过国内供应商采购。截至报告书签署日，珠海名图主要以进料加工方式或一般贸易方式进口海外原材料。

旧硒鼓是再生彩色硒鼓生产的资源性物料，珠海名图的旧硒鼓供应商主要是包括美国 ONYX Venture. INC.，德国 Interseroh 等世界各国的环保回收机构。他们通过在政府、企业、学校、医院、教会等最终用户设置回收点或者通过向一些小的回收商购买等渠道获取旧硒鼓资源。

为保证生产和减少原材料价格波动的风险，联合天润会依据市场行情备料。对采购周期比较长的物料，一般先提供未来 3 个月的滚动需求预算给供应商，正式的采购订单在到货前 1 个月提交给供应商，珠海名图的安全库存为 15 天的生产用量，因此原则按照 45 天的生产用量备料。旧硒鼓是再生硒鼓生产的主要原材料，根据《进口旧机电产品检验监督管理办法》，国家对空壳进口的监管采取配额管理，因此旧硒鼓属于资源性物料。珠海名图市场部会根据市场状况于各年年初进行年度预算，并每隔三个月进行季度预算，保证旧硒鼓备料采购的数量、型号和最终销售一致。

珠海名图的采购及物流控制已纳入 ERP 流程控制系统统一管理。

2、生产模式

珠海名图根据客户订单制定生产计划和组织生产活动，即“以销定产”生产模式，加工和生产环节主要由联合天润完成。联合天润厂区面积近 20,000 平方米，拥有 14 条装配生产线、3 条拆卸生产线、5 条包装生产线，2012 年彩色硒鼓年产能 190 万支。为保证产品质量，珠海名图购置了 1,300 多台供测试和研发的打印机以及价值较大的碳粉电荷测试仪、环境模拟仪器等设备。同时，珠海名图组建了先进的除尘系统以保证安全生产和减少环境污染。

珠海名图的市场信息及订单管理和生产计划均已纳入 ERP 系统的流程控制和统一管理。

3、销售模式

珠海名图的产品主要通过香港名图销售至海外市场，少量在国内销售，以经销模式为主。经销商包括卖场、网络销售商以及品牌运营商，还有部分销售给同类型的再生硒鼓生产厂商，这类厂商一般生产规模较小，产品品类单一，需要通过向其他同类厂商购买产品以保证其货源的充足和品类的丰富。

截至报告书签署日，珠海名图主要以进料加工方式或一般贸易方式进行销售。进料加工模式严格执行海关手册核销的原材料购进、加工、返销方式；一般贸易不受海关手册管理限制，因此该模式下会有部分产品在国内销售。国内销售主要是销往国内同行厂商，再由其通过自身渠道销往国外。

国外销售定价采取离岸价（FOB）和到岸价（CIF）两种方式，以到岸价（CIF）定价方式为主。珠海名图对绝大部分的中小型客户采用出货前收款，对于大的战略型的客户，会通过保理业务进行提前回款。经过多年的国际市场开拓，珠海名图已拥有了全方位的国际市场销售渠道。

（五）主要产品的质量管理情况

1、质量管理标准

珠海名图逐步建立了行业测试比较完善的检测体系，并于 2009 年获得 STMC 测试标准证书。珠海名图内部建立了完善的质量管理标准：《订单接单评审程序》、《设计和开发控制程序》、《生产计划控制程序》、《生产过程控制程序》、《检验和试验控制程序》、《不合格品控制程序》、《客户投诉退货处理程序》，对各生产流程的产品进行质量控制。

2、质量管理体系

珠海名图的质量管理主要由品质部和生产负责人完成，其中品质部负责对进料、半成品和成品的检验和测量；生产负责人负责产品制程中的质量管理。珠海名图建立了采购、生产的质量管理体系。具体如下：

（1）来料检验和试验：

原材料到达仓库后，由仓库负责通知品质部相关品质员进行来料检验。品质部各相关品质员对来料检验要依照《来料检验规范》进行。在检验中发现的不合格品，

由品质部依照《不合格品控制程序》规定进行退货处理。

（2）制程的检验：

品质员在制程中以每 2 小时各工位一次的频率巡检各工位品质，检测结果记录于《巡检记录表》。抽查合格的半成品进入半成品仓库或转入下工序，并对品质状态进行标识。在制造过程中产生的不合格品，由生产部负责标识、隔离，品质员立即通知生产责任人对此时段的产品进行返工，返工后的产品再进行重新检验。

（3）最终检验和试验：

珠海名图购置了 1,300 多台打印机以及价值较大的碳粉电荷测试仪、环境模拟仪器等设备专供测试和研发。品质部相关品质员按作业指导书的规定对车间完成待入仓发货的成品进行检验，检验结果记录于《成品检验报告》中，审核确认后放行入仓。

品质员对检验后的成品状态依照《标识和可追溯性控制程序》规定进行标识，合格品可通知生产部门入仓、发货。检验不合格的产品需返工的，生产部门要最快安排返工，返工后的产品需按以上相关程序重新检验直至合格为止，并做好重检记录。品质员和生产主管要定期分析不合格原因，制定相应预防和改善对策，并督导实施改进。

3、质量纠纷及退货情况

报告期内，珠海名图未出现质量纠纷的情况。珠海名图制定了《客户投诉、退货处理程序》，要求品质部对客户退货进行回复并就改善效果进行跟踪和反馈，工程部负责对客诉原因进行分析与调查，涉及的责任部门积极配合调查工作进行原因分析及纠正，品质部或工程部进行效果跟踪并对纠正结果总结及时反馈给相关部门。

（六）主要产品的技术水平

1、珠海名图研发基本情况

珠海名图研发部负责组织、协调和实施研发活动，并建立了《设计和开发控制程序》，用以规范新产品设计和开发的全过程控制。同时，珠海名图制定《专利的管

理与奖励制度》以加强技术人员的发明创造与专利保护意识。

2013年3月1日，联合天润与北京理工大学珠海学院（信息学院）签订了《产学研合作协议》，共同合作进行硒鼓芯片项目的研发。帮助联合天润解决产业优化中制约产业发展的关键技术、共性技术以及企业的具体技术工艺问题和管理问题，把北京理工大学珠海学院（信息学院）的技术成果优先提供给企业进行成果转化和产业化。

此外，珠海名图已与台湾唯卡乐科技有限公司合作，联合成立了打印耗材芯片实验室，实验室设立于联合天润厂区内。实验室导入先进设备，培养专业人才，加快芯片的技术开发和解决芯片的技术问题。保证珠海名图产品在面对打印机升级和新型打印机问世时的兼容问题，抢占市场先机。

2、研发设备

珠海名图研发设备主要包括环境试验箱、QEA 测试仪器，色度仪、图像分析仪等先进的测试设备。

珠海名图研发主要的测试设备/仪器清单如下：

序号	设备名称	功能
1	恒温/恒湿箱	特定温度/湿度测试
2	工业烤箱	特定温度测试
3	工业冰箱	特定温度测试
4	色密度测试仪	图像密度测试
5	粗糙度测试仪	配件特性分析
6	qea OPC 测试仪	配件特性分析
7	qea PCR 测试仪	配件特性分析
8	qea 图像分析仪	图像分析
9	激光测径仪	配件外径测试
10	数字带电量测试仪	碳粉带电量测试
11	通用电阻测试仪	测试 PCR/DR/SR 的电阻
12	刮刀弹力测试仪	测试 WB 的弹力

13	显微镜	观察碳粉的外形
14	卡尺/大平台/千分表	尺寸测试
15	千分尺	内外径测试
16	烘干法水份分析仪	测试碳粉的含水量
17	芯片烧录器	测试芯片及录入数据

3、研发人员

学历统计	人数	占研发技术人员比例
硕士及以上	2	3.51%
大学本科	6	10.53%
大专	29	50.88%
大专以下	20	35.09%
合计	57	100.00%

4、专利和核心技术的价值和优势

截至报告签署日，联合天润共拥有 9 项实用新型专利，另有 4 项发明专利和 3 项实用新型专利申请已受理。珠海名图生产中涉及的核心技术为自主创新研发获得，并均已应用于产品的批量生产和生产过程控制中。具体如下：

序号	核心技术名称	用途	技术价值和优势	涉及到的相关专利
1	旧配件修复技术	把报废旧配件修复，回复其本来功能	提高旧件利用率，减少对环境的污染（正陆续申请专利）。	“一种带有卡夹的新型粉盒出粉刀”、“一种粉盒弹性结构”、“一种预防充电辊被污染及清洁充电辊的装置”、“回收出粉刀修复再生方法”
2	不同品牌之间配件实现通用	不同品牌的配件实现功能互换	不同品牌的配件通过工艺改造，实现互换。解决技术瓶颈及供应瓶颈问题。	-

3	型号实现通用	把OEM的单一型号更改为通用型号。	通过更改卡位等方法（正陆续申请专利），实现不同型号通用，提高空壳利用率，减少资源浪费。	“一种通用粉盒（M-4650and 5550通用端盖）”、“一种新型通用粉盒”、“一种通用碳粉盒”
4	旧碳粉再利用技术	把回收旧碳粉实现再利用	回收的旧碳粉，通过增加添加剂等技术处理，实现再利用，减少资源浪费，降低成本，提高企业竞争力	“一种彩色碳粉回收再生工艺方法”
5	自动化技术	代替手工作业	如Brother计数器的齿轮自动检测装置。实现自动化，减少人为失误，保证品质的稳定可靠性	“硒鼓封条气密性测试仪”、“一种再生硒鼓自动清粉机”、“一种硒鼓计数器检测仪”、“一种硒鼓自动吸粉设备”、“一种再生硒鼓自动热焊设备”
6	持续的技术改进	在现有工艺技术水平上提升	通过对结构或方法的改进，提高产品质量的稳定性和可靠性。	“一种大容量碳粉盒粉仓”、“一种新型碳粉盒密封结构”、“防止显影辊被污染的方法”

珠海名图专利和核心技术的价值和优势如下：

（1）技术优势及技术价值

联合天润专利充分体现了联合天润在再生彩色硒鼓的加工生产实践中的技术优势。首先，旧配件修复技术（对应专利为“一种带有卡夹的新型粉盒出粉刀”、“一种粉盒弹性结构”、“一种预防充电辊被污染及清洁充电辊的装置”、“回收出粉刀修复再生方法”）、旧碳粉再利用技术（对应专利为“一种彩色碳粉回收再生工艺方法”）能有效降低生产成本，实现原材料价值的充分利用；不同品牌之间配件实现通用、型号实现通用（对应专利为“一种通用粉盒（M-4650and 5550通用端盖）”、“一种新型通用粉盒”、“一种通用碳粉盒”）能实现旧硒鼓、碳粉及其配件在型号和品牌之间的修复和改造，解决了配方的兼容性，能有效提高原材料利用率；自

动化技术（专利包括“硒鼓封条气密性测试仪”、“一种再生硒鼓自动清粉机”、“一种硒鼓计数器检测仪”、“一种硒鼓自动吸粉设备”、“一种再生硒鼓自动热焊设备”）能提高生产效率并提高产品质量；持续的技术改进（对于专利为“一种大容量碳粉盒粉仓”、“一种新型碳粉盒密封结构”、“防止显影辊被污染的方法”）则解决了生产中出现的关键技术难点，提高了产品质量。

上述专利和核心技术均为珠海名图在多年的生产实践中自主研发和积累总结的结晶，在行业内具有一定的创新性和先进性，在再生彩色硒鼓的生产过程中具有重要的技术价值。特别是不同品牌之间配件实现通用和型号实现通用的技术能在一定程度上解决旧硒鼓资源有限性以及不同型号和品牌之间原材料供应资源 and 需求不匹配的矛盾，使得原材料实现一定程度的兼容性和通用性。因此，上述专利包含有重要的技术信息，在再生彩色硒鼓的加工和生产过程中体现出重大的技术优势和技术价值。

（2）实用性优势和经济价值

不同于专注于产品结构和技术概念的专利，联合天润的上述专利技术侧重于工艺的实际应用，具有实用性强的特点，使产品能有效贴合市场需求；其次，上述专利技术实施的条件简易，能高效率的运用于产业化批量生产，使得无形资产能有效转化为有形的经济效益；再次，上述专利技术的运用的产业符合全球“资源循环利用”的理念，并得到各国政府的鼓励和支持，专利技术能更高效的运用于生产实践，其经济价值能更快的发挥出来；另外，上述专利基本覆盖了整个生产流程，使得各个生产环节形成协同效应，整体技术价值可得到更大程度的释放。

（3）独占效益和排他性价值

除了直接的经济效益，专利技术还具有独占效益和排他性价值形成的间接经济效益。联合天润上述专利技术形成了一定的市场准入壁垒和竞争障碍。同时，将生产中的知识经验和技巧转化为专利权，能使公司更有准备的应对可能出现的技术人员流失风险。

（4）战略价值

珠海名图非常重视生产实践中知识经验和技术的积累，通过增加研发支出和实质奖励的方式鼓励员工进行技术创造和专利申请，并计划申请更多再生彩色硒鼓加工生产相关的专利，形成专利池。如果未来能形成密集性行业领先的专利技术，不排除对专利进行许可使用的情况，继而可获得一定的专利许可收入。同时，也不排除通过专利许可形成与商业伙伴甚至竞争对手之间的合作。

另外，随着竞争环境的变化，珠海名图也逐渐认识到专利的价值不仅局限于经营管理和生产实践，更是彰显自身创新能力和成长潜力的重要符号，因此专利的战略价值可形成重要的核心竞争力。

综上所述，联合天润的专利具有技术价值、经济价值、排他性价值和战略价值。随着打印机耗材行业技术的发展，再生硒鼓类产品的专利依赖度将日益提升。专利技术对公司未来的发展和经济效益具有越来越重要的价值和作用。

三、珠海名图报告期内前五大供应商及销售客户情况

（一）珠海名图报告期内前五大供应商情况

期间	前 5 名供应商采购额合计 (万元)	占当期采购总额比例
2013 年 1-3 月	718.05	24.66%
2012 年	3,207.04	22.51%
2011 年	4,008.6	36.69%

珠海名图报告期前五大供应商与珠海名图不存在关联关系。

（二）珠海名图报告期内前五大销售客户情况

期间	前 5 名客户销售额合计 (万元)	占当期销售总额比例
2013 年 1-3 月	1,933.35	31.06%
2012 年	7,844.51	33.77%
2011 年	6,719.39	36.56%

珠海名图报告期前五大销售客户与珠海名图不存在关联关系。

（三）主要原材料的价格变动趋势、主要原材料占成本的比重

再生彩色硒鼓的主要原材料为回收的旧硒鼓，进口受国家商务部和国家质量监督检验检疫总局等部门严格控制。同时旧硒鼓不同于一般工业制造可以批量生产，供应资源受原装耗材消耗量影响，也受渠道商的控制，因此其价格受供求关系影响比较明显。当市场稀缺某个型号的硒鼓时，旧硒鼓的回收价格就会往上涨，反之亦然。

2011年、2012年和2013年1-3月，主要原材料旧硒鼓耗用物料成本占营业成本的比重分别为15.97%、18.36%和15.09%。

四、珠海名图的主要固定资产、无形资产、所获业务资质及市场评价

（一）主要固定资产、无形资产

详见“第四章 交易标的的基本情况”之“（五）珠海名图主要资产、负债状况及抵押情况”。

（二）与经营相关的证照

联合天润获取了国家质量监督检验检疫总局核发的编号4800MZ120276、4800MZ130027、4800MZ130066号《进口旧机电产品免装运前预检验证明书》。备案产品为激光打印机用旧碳粉盒，备案有效期分别至2013年6月2日、2013年8月27日和2013年10月18日。

联合天润获取了国家商务部颁发的《中华人民共和国进口许可证》。商品名称为含感光鼓的旧碳粉盒（旧），进口许可证有效截止日期为2013年12月31日。

（三）市场评价

珠海名图被珠海出入境检验检疫协会评为“副会长会员单位”，获得“2012年度高新区企业销售收入首次突破壹亿元奖”，并成为中国计算机行业协会耗材专用委员会会员，珠海市耗材行业协会会员单位。联合天润珠海市工商行政管理局颁发的“2011年度广东省守合同重信用企业”称号。

2012年11月26日，联合天润获得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为GR201244000667，有效期为三年。

五、关联交易基本情况

珠海名图最近二年一期关联交易情况如下：

(一) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	2013年1-3月		
			金额	占同类销货的比例%	定价政策及决策程序
珠海市汇程企业有限公司	销售商品	硒鼓	647,163.24	1.04	市场定价
合计			647,163.24	1.04	

单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	2012年度		
			金额	占同类销货的比例%	定价政策及决策程序
湖北鼎龙化学股份有限公司	销售商品	配件	50,311.98	0.02	市场定价
珠海市汇程企业有限公司	销售商品	硒鼓	81,196.58	0.05	市场定价
合计			131,508.56	0.07	

单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	2011年度		
			金额	占同类销货的比例%	定价政策及决策程序
珠海市汇程企业有限公司	销售商品	硒鼓	954,989.20	0.52	
合计			954,989.20	0.52	市场定价

(二) 采购货物

单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	2013年1-3月		
			金额	占同类采购的比例%	定价政策及决策程序
湖北鼎龙化学股份有限公司	采购货物	碳粉	1,542,266.69	16.25	市场定价
合计			1,542,266.69	16.25	

单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	2012年度		
			金额	占同类采购的比例%	定价政策及决策程序
湖北鼎龙化学股份有限公司	采购货物	碳粉	290,598.29	1.18	市场定价
合计			290,598.29	1.18	

(三) 关联方资金借款情况

单位：元

出借方	2010年12月31日	本期增加额	本期减少额	2011年12月31日
欧阳彦及个人股东	6,416,294.62	27,025,441.71	13,549,229.19	19,892,507.14
合计	6,416,294.62	27,025,441.71	13,549,229.19	19,892,507.14

出借方	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
欧阳彦及个人股东	19,892,507.14		16,601,020.85	3,291,486.29
合计	19,892,507.14		16,601,020.85	3,291,486.29

出借方	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年3月31日
欧阳彦及个人股东	3,291,486.29		1,114,476.29	2,177,010.00
合计	3,291,486.29		1,114,476.29	2,177,010.00

(四) 关联方应收应付款项

单位：元

项目名称	关联方	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
应收账款	湖北鼎龙化学股份有限公司		18,649.66	
其他应收款	珠海市汇程企业有限公司			920,000.00
应付账款	湖北鼎龙化学股份有限公司		410,713.46	
其他应付款	珠海市汇程企业有限公司			130,562.00
其他应付款	欧阳彦及个人股东	2,177,010.00	3,291,486.29	19,892,507.1
预付账款	珠海盛威电子科技有限公司			27,424.22
预收账款	珠海市汇程企业有限公司		147,483.68	567,483.68

六、本次交易的评估情况

(一) 评估机构及人员

本次交易拟购买资产的评估机构为具有资产评估资格证书（证书编号：11020110）和证券期货相关业务评估资格证书（证书编号：0100011004）的中企华评估机构，签字注册资产评估师为吴孝松、袁静。

(二) 评估对象与评估范围

本次评估对象为鼎龙股份拟收购的珠海名图80%的股东权益价值。评估范围包括由珠海名图及其子公司申报的评估基准日各项资产及负债。评估基准日为2012年12月31日。

(三) 评估假设

中企华资产评估对拟注入资产进行评估过程中，主要遵循的基本假设如下：

一般假设

(1) 假设评估基准日后被评估单位持续经营；

(2) 假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

(3) 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

(4) 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

(5) 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

(6) 假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

(7) 假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

2、特殊假设

(1) 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

(2) 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

(3) 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

(4) 假设公司未来的投资计划能够如期实现，未来产销量一致。

(四) 评估方法的选择

根据《资产评估准则——企业价值》（中评协〔2011〕227号），注册资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。中企华资产评估认为：珠海名图是一家专门从事再生硒鼓研发、生产和销售的公司，公司实物资产较少，经营主要依托公司已取得多年形成的海外采购旧粉盒渠道和一定的客户资源，并且公司是少有的几家

具有进口旧机电产品许可证的企业，其盈利水平主要取决于市场情况、行业状况、客户网络、经营发展战略等方面，该部分价值在资产基础法中难以体现，故结合此次评估目的和评估对象特点，对纳入评估范围的资产分别采用了收益法和资产基础法进行评估。在最终分析两种评估方法合理性的基础上，选取收益法的结论确定为本次评估结论。

（五）收益法评估

1、评估模型

中企华评估本次所选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的具体描述如下：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

（1）企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值

①经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

F_i：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；

F_n：预测期末年预期的企业自由现金流量；

r：折现率(此处为加权平均资本成本,WACC)；

n：预测期；

i：预测期第 i 年；

g: 永续期增长率。

其中, 企业自由现金流量计算公式如下:

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中, 折现率(加权平均资本成本,WACC)计算公式如下:

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E + D} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{E + D}$$

其中: ke: 权益资本成本;

kd: 付息债务资本成本;

E: 权益的市场价值;

D: 付息债务的市场价值;

t: 所得税率。

其中, 权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下:

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

其中: rf: 无风险收益率;

MRP: 市场风险溢价;

β_L : 权益的系统风险系数;

rc: 企业特定风险调整系数。

②溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需, 评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。溢余资产单独分析和评估。

③非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的, 评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债单独分析和评估。

(1) 付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。付息债务以核实后

的账面值作为评估值。

2、收益期和预测期的确定

(1) 收益期的确定

由于评估基准日被评估单位经营正常,没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定,或者上述限定可以解除,并可以通过延续方式永续使用。故本评估报告假设被评估单位评估基准日后永续经营,相应的收益期为无限期。

(2) 预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测,而远期收益预测的合理性相对较差,按照通常惯例,评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

评估人员经过综合分析,预计被评估单位于 2017 年达到稳定经营状态,故预测期截止到 2017 年底。

3、预测期的收益预测

珠海名图主要从事再生硒鼓及零配件的生产和销售,其珠海名图母公司为管理型公司,其全资子公司珠海联合天润负责生产、名图数码科技有限公司负责原材料的采购和产成品的销售。基于珠海名图的管理经营模式,本次采用合并收益预测。

珠海名图按适用的企业会计准则编制了 2011、2012 年度的会计报表。依据上述业经审计的各年度的经营业绩,根据国家宏观政策,结合公司 2013 年度财务预算以及 2013—2017 年经营计划、投资计划、生产计划等相关资料,以及各项生产、技术条件,考虑市场和未来年度业务发展规划,编制了珠海名图未来年度的收益预测表。编制未来年度收益预测所依据的会计政策在各重要方面均与公司采用的会计政策和会计估计一致。

4、折现率的确定

(1) 无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的,因为持有该债权到期不能兑付的风险很小,可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息,银行间固定利率国债收益

率 10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.5738%，本评估报告以 3.5738% 作为无风险收益率。

(2) 权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中： β_L ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了同行业沪深 A 股可比上市公司 2012 年 12 月 31 日的 β_L 值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值，并取其平均值 1.1557 作为被评估单位的 β_U 值。

取可比上市公司资本结构的平均值 8.48% 作为被评估企业的目标资本结构。被评估单位评估基准日实际测算的所得税税率为 15.15%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\begin{aligned}\beta_L &= [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U \\ &= 1.2466\end{aligned}$$

(3) 市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，根据我公司研究成果，市场风险溢价为 6.93%。

(4) 企业特定风险调整系数的确定

综合考虑企业在行业中的规模、所处经营阶段、主要供应商及客户情况、企业主要产品所处的发展阶段、企业内部管理机制及控制机制、管理人员及人力资源水平等等。

在综合分析基础上，取特定风险调整系数 R_c 为 2%

(5) 预测期折现率的确定

① 计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$\begin{aligned} K_e &= R_f + \beta \times MRP + R_c \\ &= 14.21\% \end{aligned}$$

② 计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位付息债务的平均年利率为 6%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

由于珠海联合天润有限公司为国家高新技术企业，在 2012 年至 2014 年间享受所得税优惠税率 15%，考虑香港公司利得税税率 16.5% 的影响，2012 年至 2014 年间实际所得税税率为 15.15%；由于在评估基准日国家尚未明确对优惠政策是否会延续，本次评估设定在 2015 年开始恢复 25% 的所得税税率，考虑香港公司利得税税率 16.5% 的影响，2015 年后实际所得税税率为 24.15%。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{D + E}$$

当所得税税率为 15.15% 时， $WACC=13.44\%$ ；

当所得税税率为 24.15% 时， $WACC=13.34\%$ 。

(6) 预测期后折现率的确定

预测期后折现率取预测期后期折现率 13.34%。

5、预测期后的价值确定

企业终值为明确预测期后的价值。明确预测期为 2013 年至 2017 年，对明确预测期 2017 年后的后续价值的估计采用永续增长模型。

$$\text{企业终值} = \frac{NOPLAT_{T+1} \times (1 - g / ROIC)}{(WACC - g)}$$

其中：NOPLATT+1—明确预测期后第一年息前税后营业利润

g—明确预测期后息前税后营业利润年增长率

ROIC—新增投入资本收益率

WACC—加权平均资本成本

根据珠海名图未来营业收入、利润测算情况，后续期收入、成本、利润基本稳定，增长率 g 为 0%，投入资本收益率与公司的加权平均资本成本基本一致，约为 13.34%。

稳定年度息前税后营业利润为 7,032.00 万元，按永续增长模型，企业终值为 53,342.25 万元。

6、评估值测算过程

(1) 营业收入的预测

珠海名图主要从事 OKI、爱普生、戴尔、惠普、佳能等多系列彩色打印机以及黑白打印机配套再生硒鼓的生产和销售，生产能力将达到 300 万支/年。

①经营模式

珠海名图主要以生产、加工再生硒鼓出口为主的企业，有少量的国内销售。2011 年、2012 年主要出口销售模式有进料加工、来料加工、一般贸易。进料加工为严格执行手册的原材料购进、加工、出口模式；来料加工即为委托加工模式；一般贸易不受手册的限制，这部分产品主要销往国外。国内销售主要是销往其他的国内客户，再由国内客户根据自己的销售渠道销往国外。

珠海名图经过多年的业务模式尝试目前主要集中自身的优势进行进料加工和一般贸易为主、国内贸易为辅的经营模式。

②销售单价的预测

通过比较历史平均单价，其变动幅度不大，虽然随着竞争的激烈，销售单价可能下滑，但通过珠海名图不断改进的工艺流程和对新产品的研发，预计未来年度平均销售单价将会保持在 2012 年平均单价水平。

③销售数量的预测

经过珠海名图多年的经营，在海外市场拥有了强大的客户资源，包括旧硒鼓的采购渠道和再生硒鼓的销售渠道，2012年珠海名图又新开发了包括EBP、Joa、Kat、澳洲客户等大客户，这些客户资源的取得对于2013年销量及利润增长提供了有力保证。

随着海外客户资源网的建立，珠海名图的品牌效应开始显现，2013年采购订单开始稳步增加，按照珠海名图2013年~2017年对市场的预期以及2013年1~4月份的订单量分析，预计销售数量会在2015年前较快增长，2016年开始增速回落，2017年达到较为平稳的水平

则预测年度销售收入如下：

单位：万元

营业收入	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年
国外销售	23,856	30,462	38,391	42,933	46,617
其中:进料加工	12,300	17,466	22,095	24,746	26,849
一般贸易	9,656	12,456	15,756	17,647	19,147
国内销售	1,600	2,048	2,621	3,015	3,376
合计	25,456	32,510	41,012	45,948	49,993

(2) 营业成本的预测

珠海名图营业成本主要包括直接材料、直接人工、制造费用等。

直接材料成本包括生产原料如采购的空盒、零配件等的采购成本。随着行业竞争的加剧，直接材料成本将有所上升。

直接人工费用包括工资及附加费用，以2011年度~2012年的实际人工成本为基础，并考虑工资费用的历年增长趋势和预测期内员职工数量变化情况确定未来各年度的人工成本费用。

制造费用包括职工薪酬、物料消耗、低值易耗品、水电费、折旧费及其他费用。职工薪酬以后年度产量增加，工资上涨，制造费用中的职工薪酬相应增加，预计以后年度每年保持一定增长。物料消耗以后年度产量增加，物料消耗相应增加。水电费以后年度产量增加，水电费相应增加。折旧费以2012年12月31日的固定资产规

模为基础，考虑预测期内固定资产投资计划、更新改造工程计划、在建工程预计转固日期等因素，并根据其折旧年限及残值率，测算未来各年度的折旧费用。

具体预测如下：

单位：万元

营业成本	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年
直接材料	15,442	19,572	24,917	28,216	31,067
直接人工	1,312	1,654	1,910	2,206	2,548
制造费用	680	823	1,070	1,086	1,110
合计	17,434	22,048	27,898	31,509	34,725

（3）营业税金及附加的预测

合并预测范围内的珠海名图、联合天润为境内增值税一般纳税人，增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额，进项税额包括原材料采购和固定资产购置进项税。按照国家税务法规规定，国内销售按 17% 的税率计算进项和销项税额。名图数码科技有限公司是在香港注册的公司，按照香港税法的规定，除利得税率外无其他附加税种。

根据《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退办法的通知》（财税[2002]7号）和《国家税务总局关于印发〈生产企业出口货物免抵退税管理操作规范〉（试行）的通知》（国税发[2002]11号）等文件精神，公司出口货物增值税实行“免、抵、退”办法。公司向中国境外销售产品享受国家关于出口货物的增值税“免、抵、退”优惠政策。《财政部、发展改革委、商务部、海关总署、国家税务总局关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税[2006]139号）文件的规定，公司产品出口退税率为 15%。

城市维护建设税：按应交流转税税额的 7% 计缴。

教育费附加：按应交流转税税额的 3% 计缴。

地方教育费：按应交流转税税额的 2% 计缴。

堤围费：按销售收入的 0.03% 计缴。

按测算的各年度流转税额、适用的税率计算营业税金及附加。

（4）销售费用的预测

销售费用包括销售人员的工资、差旅费用、办公费用、招待费、资产折旧、船运费、报关费、咨询服务费、汽车费用、仓储物流费用和其它费用等。按以前年度费用水平，结合未来年度业务变化情况确定未来各年度的销售费用。

（5）管理费用的预测

管理费用主要是研发费，管理人员薪酬、办公费、差旅费、业务招待费、折旧、无形资产摊销及其他费用。

生产规模扩大，管理人员增加，以及平均工资增长，以后年度管理人员薪酬逐年增加。办公费、差旅费、业务招待费以后年度各年略有增长。

按照珠海名图扩大生产投资计划，2014 年将购置新厂房，届时租赁费将不再发生。

根据高新技术企业管理要求，研发费用按销售收入的 0.3% 预计。

按无形资产原始发生额、受益期测算各年度的无形资产摊销。

水电费、咨询服务费、货场费用等根据收入增长的幅度将会按一定比例增长。

（6）营业外收支的预测

由于珠海名图历史年度营业外支出为处理废旧材料利得，由于其发生金额小、发生几率小，本次评估不予考虑。

（7）所得税的预测

珠海名图公司子公司联合天润已于 2012 年 11 月取得高新技术企业证书，有效期 3 年，2012 年至 2014 年所得税按 15% 的税率征收，但期满后是否能继续执行优惠税率具有不确定性，故自 2015 年起所得税率按 25% 计算。

珠海名图子公司名图数码科技有限公司按照香港税法的规定，执行 16.5% 的利得税率。根据珠海名图经营管理层确定的各子公司利润分配的比例，其子公司名图数码科技有限公司利得税按合并利润的 10% 计算。

（8）折旧与摊销的预测

折旧费：以 2012 年 12 月 31 日的固定资产规模为基础，考虑预测期内固定资产投资计划、更新改造工程计划、在建工程预计转固日期等因素，并根据其折旧年限及残值率，测算未来各年度的折旧费用。

(9) 资本性支出的预测

根据珠海名图 2013 年财务预算以及 2013~2017 年五年规划，2013 年随着生产的扩大，会增加生产线设备支出。根据珠海名图《关于投资扩大生产基地的报告》，2014 年，珠海名图将购置新的厂房用于扩大生产。以后年度资本支出按设备的折旧年限，到期后按设备原价更新。

(10) 营运资金增加额的预测

营业流动资金等于营业流动资产减去无息负债。营业流动资产包括公司经营所使用或需要的所有流动资产，包括货币资金、应收账款及存货等。

营运资金一般和企业营业收入有一定的比例关系，本次估值根据珠海名图以前年度的营运资金、可比公司正常经营所需营运资金数额，确定珠海名图正常经营所需的营运资金。其中：应收账款周转天数约 50 天，存货周转天数约为 110 天，应付账款周转天数 50 天，预收账款周转天数 5 天。

7、测算结果

(1) 净利润的测算结果

单位：万元

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
营业收入	25,456	32,510	41,012	45,948	49,993
营业成本	17,434	22,048	27,898	31,509	34,725
营业税金及附加	7	10	12	14	15
销售费用	1,493	2,317	2,319	2,524	2,699
管理费用	1,896	2,350	2,727	2,968	3,172
财务费用	100	130	150	157	157
营业利润	4,525	5,655	7,907	8,777	9,224
利润总额	4,525	5,655	7,907	8,777	9,224
所得税	686	857	1,910	2,120	2,228
净利润	3,840	4,798	5,997	6,657	6,997

(2) 企业整体收益折现值测算结果

企业自由现金流=税后净利润+折旧与摊销+利息支出×(1-所得税率)-资本性支出-营运资金追加额 根据上述一系列的预测及估算,在确定企业自由现金流和折现率后,根据 DCF 模型测算企业整体收益折现价值,具体详见下表:

单位: 万元

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
利润总额	4,525	5,655	7,907	8,777	9,224
财务费用	100	130	150	157	157
息税前营业利润	4,625	5,785	8,057	8,934	9,381
息税前利润所得税	701	876	1,946	2,157	2,266
递延所得税资产增加	0	0	0	0	0
息前税后营业利润	3,924	4,908	6,111	6,776	7,116
折旧	159	409	636	579	546
摊销	16	14	7	1	0
资产减值准备	0	0	0	0	0
营运资本变动	2,343	2,603	2,913	1,881	1,627
资本支出	171	8,756	85	85	85
自由现金流	1,585	-6,029	3,755	5,390	5,950

8、经营价值

企业经营价值见下表:

单位: 万元

年度	自由现金流	折现期(年)	折现率	折现系数	自由现金流现值
2013 年	1,585.22	0.50	13.44%	0.9389	1,488.35
2014 年	-6,028.54	1.50	13.44%	0.8277	-4,989.57
2015 年	3,754.96	2.50	13.34%	0.7302	2,742.03
2016 年	5,390.49	3.50	13.34%	0.6443	3,473.06
2017 年	5,949.64	4.50	13.34%	0.5685	3,382.14
企业终值	53,342.25			0.5685	30,323.01
经营价值					36,419.03

9、非经营性资产和负债的评估

评估基准日,珠海名图与业务经营无关的资产、负债包括递延所得税资产、应付股东借款和应付利息等,其非经营性资产采用成本法评估。珠海名图非经营性资产评估值为-300.21万元。

10、溢余资产的评估

珠海名图无溢余资产。

11、收益法评估结果

(1) 企业整体价值的计算

$$\begin{aligned} \text{企业整体价值} &= \text{经营性资产价值} + \text{非经营性资产价值} + \text{溢余资产价值} \\ &= 36,419.03 - 300.21 + 0 \\ &= 36,118.82 \text{ 万元} \end{aligned}$$

(2) 付息债务价值的确定

珠海名图的付息债务为短期借款，核实后帐面价值为 1,518.13 万元。

(3) 股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，珠海名图的股东全部权益价值为：

$$\begin{aligned} \text{股东全部权益价值} &= \text{企业整体价值} - \text{付息债务价值} \\ &= 34,600.69 \text{ 万元，较珠海名图母公司权益账面值 } 6,093.40 \text{ 万元增值 } 28,507.29 \text{ 万} \\ &\text{元，增值率为 } 467.84\%；\text{较股东权益账面值（合并） } 6,395.76 \text{ 万元增值 } 28,204.93 \text{ 万} \\ &\text{元，增值率（合并）为 } 440.99\%。 \end{aligned}$$

(六) 资产基础法评估

中企华评估采用资产基础法对珠海名图的全部资产和负债进行评估得出的评估基准日 2012 年 12 月 31 日的评估结论如下：珠海名图（母公司）的总资产账面值 6,761.36 万元，总负债账面值 667.95 万元，净资产账面值为 6,093.40 万元。总资产评估值为 10,717.15 万元，总负债评估值为 667.95 万元，净资产评估值为 10,049.19 万元。增值额为 3,955.79 万元，增值率为 64.92%。具体情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
一、流动资产	298.51	298.51	0	0
二、非流动资产	6,462.84	10,418.63	3,955.79	61.21

其中：长期股权投资	6,272.01	10,193.79	3,921.77	62.53
固定资产	166.59	197.42	30.83	18.5
无形资产	7.51	10.7	3.19	42.55
其中：土地使用权	0	0		
其他非流动资产	16.73	16.73	0	0
资产总计	6,761.36	10,717.15	3,955.79	58.51
三、流动负债	667.95	667.95	0	0
四、非流动负债	0	0	0	
负债总计	667.95	667.95	0	0
净资产	6,093.40	10,049.19	3,955.79	64.92

在资产基础法下，主要是长期股权投资增值较大，评估基准日长期股权投资账面余额 62,720,147.92 元，核算内容为全资长期股权投资 2 项，评估基准日未计提长期股权投资减值准备，长期股权投资账面价值 62,720,147.92 元。

长期股权投资评估结果如下表所示：

单位：万元

序号	被投资单位名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	联合天润	2,378.41	6,324.32	3,945.90	165.9
2	香港名图	3,893.60	3,869.47	-24.13	-0.62
合计		6,272.01	10,193.79	3,921.77	62.53

1、联合天润的评估情况

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
一、流动资产	8,194.06	8,196.98	2.92	0.04
二、非流动资产	331.77	3,891.30	3,559.53	1,072.88
其中：长期股权投资	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	
固定资产	316.50	336.70	20.19	6.38
在建工程	0.00	0.00	0.00	
无形资产	14.42	3,553.75	3,539.33	24,544.47
其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	0.85	0.85	0.00	0.00

资产总计	8,525.83	12,088.27	3,562.44	41.78
三、流动负债	5,763.96	5,763.96	0.00	0.00
四、非流动负债	0.00	0.00	0.00	
负债总计	5,763.96	5,763.96	0.00	0.00
净资产	2,761.87	6,324.32	3,562.44	128.99

联合天润评估增值较大的原因为无形资产增值较大。无形资产主要为联合天润外购办公软件及自主研发的9项实用新型专利。专利技术属知识产权类无形资产，依据无形资产评估评估准则，无形资产评估按其使用前提条件、评估的具体情况，可采用重置成本法、市场法或收益法。

(1) 专利资产评估方法和评估模型的确定

一般认为技术的价值特别是高科技成果的价值用重置成本很难反映其价值。因为该类资产的价值通常主要表现在高科技人才的创造性智力劳动，该等劳动的成果很难以劳动力成本来衡量。基于以上因素，本次评估不采用重置成本法。

另外，鉴于目前我国的计算机软件缺乏充分发育、活跃的交易市场，且由于无形资产的独占性，以及技术转让和许可条件的多样性，不易从市场交易中选择参照物进行市场比较，不适用市场法。

由于以上评估方法的局限性，本次评估采用收益法。收益法的技术思路是对使用无形资产项目产生的未来年期的收益进行预测，并按一定的分成率，即该无形资产在未来年期收益中的贡献率，用适当的折现率折现、加和即为评估值。其基本计算公式如下：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{kRt}{(1+i)^t}$$

其中：

P：委估无形资产的评估值

Rt：第t年专利技术产品当期年收益额

t：计算的年次

k: 技术在收益中的分成率

i: 折现率

本次委估的专利权共 9 项,在企业进料加工和一般贸易方式生产的产品中均有运用,故本次专利资产采取合并评估。

(2) 无形资产主要的评估参数

① 专利资产收益期限的确定

本次委估的专利资产均为实用新型专利,专利权期限为 10 年,自申请日起计算,但专利资产的寿命年限取决于该项技术在生产领域的垄断程度、复杂性和市场上类似技术的可替代性。由于当前技术进步和更新日益加快、市场竞争日趋激烈,该领域内的技术产生超额收益的时间则逐步缩短,本着稳健性原则,结合专利保护期限,本次评估的专利技术确定其经济寿命为 5 年左右,自 2013 年至 2017 年。

② 技术分成率的确定

A.确定待估技术分成率的范围,分成率的取值范围是根据国际技术贸易中已被众多国家认可的技术提成比例范围确定的。随着国际技术市场的发展,提成率的大小已趋于一个规范的数值,联合国工业发展组织对各国的技术贸易合同的提成率做了大量调查统计,结果显示,以销售收入为基数,提成率的取值范围一般为 0.5%~10%,委估无形资产属于电器工业下细分的电子元器件制造业,按行业统计数据,技术分成率在 3%-4.5%之间。

B.根据分成率测评表,确定待估专利技术分成率的调整系数。影响专利资产价值的因素包括法律因素、技术因素、经济因素及风险因素,其中风险因素对专利资产价值的影响主要在折现率中体现,其余三个因素均可在分成率中得到体现。将上述因素细分为法律状态、保护范围、所属技术领域、先进性、创新性、成熟度、应用范围等 11 个因素,分别给予权重和评分,确定技术分成率的调整系数。

专利类型及法律状态:发明专利,经异议、无效或撤销程序的实用新型专利,其法律状态稳定,取值 100 分;发明专利申请、实用新型专利,由于没有经过专利局

实质审查，法律状态相对不稳定，取值 40 分。

技术所属领域：新兴技术领域，发展前景广阔，属国家支持产业，取 100 分；技术领域发展前景较好，取 60 分；技术领域发展平稳，取 20 分；技术领域即将进入衰退期，发展缓慢，取 0 分。

对于其它每一影响因素，也按上述方法判断，确定相应的分值，根据各指标的取值及权重系数，采用加权算术平均计算确定分成率的调整系数，即所估专利技术的分成率在可能取值的范围内所处的位置。

C.确定待估专利技术分成率。根据专利技术分成率的取值范围及调整系数，可最终得到分成率。计算公式为：

$$K=m+(n-m)\times r$$

式中：K—待估专利技术的分成率

m—分成率的取值下限

n—分成率的取值上限

r—分成率的调整系数

经逐项调整，确定各因素的调整系数。待估专利分成率调整系数测评结果见下表。

序号	权重	考虑因素	权重	分值						合计	
				100	80	60	40	20	0		
1	0.3	法律因素	专利类型及法律状态	0.4				40			4.80
2			保护范围	0.3			50				4.50
3			侵权判定	0.3				40			3.60
4	0.5	技术因素	技术所属领域	0.1		80					4.00
5			替代技术	0.2			60				6.00
6			先进性	0.2			50				5.00
7			创新性	0.1			60				3.00
8			成熟度	0.2	90						

9			应用范围	0.1			50				2.50
10			技术防御力	0.1					20		1.00
11	0.2	经济因素	供求关系	1.0			50				10.00
12	合计										53.40

经逐项调整，确定各因素的调整系数。测评结果为， $r=53.40\%$ 。

经上述计算，待估专利资产的销售收入分成率为3.80%。

③折现率的确定

根据技术本身的特点，现在评估界一般采用专用的“因素分析法”进行风险累加来测算技术的折现率。

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

A.无风险报酬率

根据Wind资讯查评估基准日前5年期国债的平均收益率为3.2227%，本次无风险报酬率取3.2227%。

B.风险报酬率

影响风险报酬率的因素包括技术风险、市场风险、资金风险和管理风险。根据无形资产的特点和目前评估惯例，各个风险系数的取值范围在0%-10%之间，具体的数值根据测评表求得。

无风险报酬率	3.2227%
风险报酬率	
技术风险	2.50%
市场风险	4.07%
资金风险	4.00%
管理风险	2.30%
技术折现率	16.10%

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

=3.2227%+12.87%

=16.10%

(5)评估值的确定

通过以上分析测算，采用收益法评估的专利资产评估值如下表

项目名称	未来预测数据				
	2013	2014	2015	2016	2017
一种带有卡夹的新型粉盒出粉刀等 9 项专利权					
技术产品销售收入（万元）	21,800.5	29,721.6	37,597.9	42,109.6	45,688.9
技术产品技术提成率	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%
技术产品技术贡献（万元）	828.42	1,129.42	1,428.72	1,600.17	1,736.18
税后分成收入（万元）	704.16	960.01	1,071.54	1,200.12	1,302.13
折现率	16.10%				
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50
折现系数	0.9281	0.7994	0.6886	0.5931	0.5109
各年度折现值（万元）	653.52	767.43	737.82	711.78	665.20
评估值（万元）	3,535.75				

专利资产评估值35,357,534.10元，评估增值原因主要如下：

本次专利资产评估采用收益法，充分考虑了该类专利资产的价值，另外纳入评估范围的专利资产均未在账面进行记录，导致评估增值。

2、香港名图的评估情况

（单位：万元）

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
一、流动资产	8,666.85	8,669.32	2.47	0.03
二、非流动资产	42.08	43.30	1.22	2.90
其中：长期股权投资	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	
固定资产	8.51	9.73	1.22	14.33
在建工程	0.00	0.00	0.00	
无形资产	0.00	0.00	0.00	
其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	
资产总计	8,708.93	8,712.61	3.69	0.04
三、流动负债	4,843.14	4,843.14	0.00	0.00
四、非流动负债	0.00	0.00	0.00	
负债总计	4,843.14	4,843.14	0.00	0.00

净资产	3,865.78	3,869.47	3.69	0.10
-----	----------	----------	------	------

（七）评估结果的选取

根据中企华评估，收益法评估后的股东全部权益价值为 34,600.69 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 10,049.19 万元，相差 24,551.50 万元，差异率为 244.31%。

两种方法评估结果差异的主要原因是：成本法与收益法的评估路径不同。成本法是基于会计的资产负债表进行的，对于不符合会计准则中资产定义、不能准确计量的资源，均不在资产负债表中反映。如企业稳定的客户资源、完善的营销网络、科学的管理体制、研发能力和人力资源以及商誉等。而这些资源却会综合体现为企业价值，因此难以做到评估对象和范围难以与收益法精确一致。这也是成本法与收益法存在差异的原因。

本次评估最终选取收益法评估结果作为最终评估结论。

珠海名图生产的兼容激光硒鼓中的核心产品为再生彩色激光硒鼓，即生产过程以原装彩色激光硒鼓耗材为主配件，经过一系列的加工使其能够再次使用并达到理想打印效果的硒鼓。该再生行业的瓶颈主要在于硒鼓空壳资源有限，国家对空壳进口的监管采取配额管理。同时，生产过程的工艺及旧配件的再利用技术等控制较为复杂，因此，目前国内真正有规模的再生制造企业十分有限。珠海名图作为国内主要再生彩色激光硒鼓的制造商之一，近年发展势头迅猛。

珠海名图丰富的空壳回收渠道以及遍布美国、欧洲（英国、德国、法国等）、澳洲、俄罗斯、巴西等发达或新兴大国，而且是该国或地区排名前 10 位的优质客户资源，雄厚的研发能力和质量保障体系，名图的品牌等均是其能够稳定发展并取得良好经营收益的重要因素。其盈利水平主要取决于市场情况、行业状况、客户网络、经营发展战略等方面，该部分价值在资产基础法中难以体现。

产业政策向好也是企业未来长期可持续发展的重要保障。再生行业符合国家当前倡导的环保和循环经济、再制造产业化、可持续发展的战略，亦是国家鼓励发展并大力推广的行业，未来有较大的生存和发展空间；并且随着发展中国家打印机的逐步普及，以及彩色耗材占有市场份额的提高，收益法较资产基础法更能体现企业

股东全部权益价值。

根据上述分析及结合本次评估目的和评估对象的特点，本评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：珠海名图科技有限公司的股东全部权益价值评估结果为34,600.69万元。

七、珠海名图涉及的未决诉讼情况

截至本报告书出具日，珠海名图不存在未决诉讼情况。

八、本次交易已取得珠海名图其他股东的同意并符合章程规定的股权转让前置条件

本次交易对方为珠海名图除鼎龙股份之外的所有股东，本次交易已取得珠海名图全体股东的同意并符合章程规定的股权转让前置条件。

九、珠海名图最近三年股权转让、增资、交易及资产评估情况。

珠海名图最近三年股权转让、增资见本节“一、珠海名图基本情况/（二）历史沿革”。珠海名图最近三年资产评估情况见本节“三、本次交易的评估情况”。

2012年12月鼎龙股份用首次公开发行的超募资金向珠海名图原股东欧阳彦、罗君、胡勋、毛叔志和段敏敏购买珠海名图20%的股权，支付对价3,740万元，本次收购珠海名图80%股权支付对价27,275万元。本次收购股权对价较前次收购而言大幅增加，主要是因为前次收购珠海名图20%股权的定价是由交易双方协商确定，而本次收购珠海名图80%股权则是以珠海名图企业价值评估报告作为定价依据。

十、珠海名图的出资及合法存续情况

（一）珠海名图出资的合法性

根据珠海名图、联合天润工商档案及香港名图的登记资料，珠海名图、联合天

润及香港名图自成立以来，历次股权变更、增加注册资本均依法上报工商管理部门及香港注册登记机构，均获得相应批准，公司主体资格合法、有效。根据欧阳彦、罗君、胡勋、毛叔志、段敏敏出具的《关于与鼎龙股份进行的以发行股份购及现金买资产交易的承诺函》，本次交易对方承诺：已经依法对珠海名图履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为。

（二）珠海名图合法经营情况

1、税务处罚情况

（1）珠海名图及其子公司纳税情况

①珠海名图 2011 年 4 月至 2011 年 6 月因延期申报企业所得税、2012 年 2 月因逾期未申报出口退税被原税务主管机关珠海市高新技术开发区国家税务局分别处以行政罚款 300 元和 100 元；2011 年 7 月因逾期申报纳税被珠海市地方税务局高新区税务分局处以 20 元罚款。

2011 年 7 月及 8 月，联合天润因逾期申报被珠海市地方税务局高新区税务分局分别处以 5 元的行政罚款。联合天润在国家税务主管部门无违法违规记录。

②2013 年 5 月，珠海名图及其子公司出具《声明》：珠海名图及其子公司在经营过程中能够严格遵守国家法律、法规的规定，执行的税种、税率符合现行法律、法规和规范性文件的要求。珠海名图及其子公司自设立以来依法申报纳税、缴纳税款，珠海名图及其已经确认收入的政府财政补贴经相关部门批准同意或有相应的法律或政策依据。

（2）主管部门意见

2013 年 5 月 7 日，珠海横琴新区国家税务局出具《证明》：从 2011 年 1 月 1 日至出具证明日，未对珠海名图进行立案检查，未发现重大违法违规记录。同日珠海横琴新区地方税务局出具《证明》：从 2011 年 1 月 1 日至出具证明日，未发现珠海名图因税收违法产生的处罚记录。

2013 年 5 月 2 日，珠海市高新区国家税务局出具《纳税信用情况证明》：从 2011 年 1 月 1 日至出具证明日，未发现联合天润有违法违规记录。2013 年 5 月 7

日，珠海市地方税务局高新区税务分局出具《证明》：从 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 3 月 31 日，联合天润存在逾期申报情况，造成税费滞纳金以及逾期申报罚款金额共 10 元，暂未发现其有欠缴税款等税收违法行为。

2、其他行政处罚

(1) 处罚情况

2011 年 10 月 31 日，珠海名图全资子公司联合天润因消防设施未保持完好有效，被珠海市公安局高新分局防火监督大队处以 10,000 元罚款。

2011 年 10 月 26 日珠海名图全资子公司联合天润因未按规定上报事故隐患排查治理统计分析表，被珠海市安全生产监督管理局处罚行政罚款 900 元。

(2) 主管部门意见

2013 年 5 月 8 日，珠海市公安局高新分局防火监督大队出具《关于珠海联合天润打印耗材有限公司消防情况的证明》证实：联合天润消防设施未保持完好有效违法情节属较轻，其 2011 年至证明出具日不存在其他违反消防相关法律法规的情形，未因违反消防相关法律、法规及规范性文件而被举报、投诉。

2013 年 5 月 10 日，联合天润未按规定上报事故隐患排查治理统计分析表行为情节较轻，不属于重大违法违规行为，其 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 5 月 9 日不存在其他因违反安全生产有关法律法规被行政处罚的情形。

3、交易对方承诺

除上述已披露情形外，珠海名图及其子公司不存在其他行政处罚。交易对方在《发行股份购买资产协议》第十条 10.4（4）项下保证：“截至交割日，标的资产未涉及任何与之相关的、正在进行的重大诉讼或仲裁。标的资产交割后，若发生因交割日前原因导致的与标的资产相关的诉讼、仲裁或其他法律、行政程序给甲方或标的资产造成实际损失，且该等损失未在评估报告中予以适当反映的，应由乙方承担该损失。”

十一、拟购买资产的股权转让情况

本次交易的标的资产为欧阳彦等 5 名交易对方合计持有的珠海名图 80% 股权。

根据珠海市横琴新区工商行政管理局提供的工商资料，截至报告书出具日，欧阳彦、罗君、胡勋、毛叔志、段敏敏分别持有珠海名图 32%，16%，16%，8%、4%、4% 股权。根据交易对方出具的《关于与鼎龙股份进行的以发行股份购及现金买资产交易的承诺函》，本次交易对方欧阳彦、罗君、胡勋、左力、毛叔志、段敏敏承诺：本人所持有的珠海名图的股权为本人合法、真实所有，该股权不存在委托持股、委托投资、信托持股等情况，本人所持股权不存在权益纠纷，未设置任何质押、查封等权利限制。

第五章 发行股份情况

一、本次交易方案

本次交易鼎龙股份拟通过发行股份和支付现金相结合的方式，购买欧阳彦等6名交易对方合法持有的珠海名图合计80%股权，并配套募集资金。具体方式如下：

- 1、向欧阳彦发行5,800,000股上市公司股份和1,224.00万元现金对价以收购其持有的珠海名图32%的股权；
- 2、向胡勋发行2,900,000股上市公司股份和612.00万元现金对价以收购其持有的珠海名图16%的股权；
- 3、向罗君发行2,900,000股上市公司股份和612.00万元现金对价以收购其持有的珠海名图16%的股权；
- 4、向左力发行1,450,000股上市公司股份和306.00万元现金对价以收购其持有的珠海名图8%的股权；
- 5、向毛叔志发行725,000股上市公司股份和153.00万元现金对价以收购其持有的珠海名图4%的股权；
- 6、向段敏敏发行725,000股上市公司股份和153.00万元现金对价以收购其持有的珠海名图4%的股权；
- 7、向不超过10名其他特定投资者发行股份配套募集资金，配套资金总额不超过90,916,666.67元。配套募集资金不超过本次现金及发行股份购买资产交易总金额（本次收购对价27,275.00元与本次融资金额90,916,666.67万元之和）的25%。
- 8、本次发行股份及支付现金购买资产不以配套融资的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

本次交易前，鼎龙股份已持有珠海名图20%股权，本次交易完成后，鼎龙股份将持有珠海名图100%股权。

二、本次发行股份具体情况

本次交易涉及的股份发行包括：（1）发行股份购买资产：鼎龙股份拟向欧阳彦等6名交易对方以发行股份的方式支付珠海名图股权对价款24,215.00万元；（2）发行股份配套募集资金：鼎龙股份拟向其他不超过10名特定投资者发行股份配套募集资金不超过90,916,666.67元。

（一）发行种类和面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。

（二）发行方式及发行对象

1、发行股份购买资产

本次发行股份购买资产的发行方式为非公开发行，发行对象为欧阳彦等6名交易对方。

2、发行股份配套募集资金

本次发行股份配套募集资金的发行方式为非公开发行，发行对象为除欧阳彦等6名交易对方之外的不超过10名符合中国证监会规定的特定投资者，包括证券投资基金、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、证券公司、合格境外机构投资者（QFII）及其他合格的投资者，该等特定投资者均以现金方式认购鼎龙股份向其发行的股份。

3、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

（1）发行股份购买资产

本次发行股份购买资产的定价基准日为鼎龙股份第二届董事会第十六次会议决议公告日。按照《上市公司重大资产重组管理办法》第四十四条规定，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；定价基准日前20个交易日股票交易均价：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。据此计算，鼎龙股份定价基准日前20个交易日的股票交易均价为16.70元/股。鼎龙股份向欧阳彦等6名交易对方发行股票的发行价格为定价基准日前20个交易日股票交易均价，即16.70元/股。定价基准日至发行日期间，发行人如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则发行价格进行相应调整。

（2）发行股份配套募集资金

本次发行股份配套募集资金的定价基准日为鼎龙股份第二届董事会第十六次会议决议公告日。

按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定，向其他特定投资者配套募集资金的发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。据此计算，鼎龙股份定价基准日前20个交易日的股票交易均价为16.70元/股，前20个交易日股票交易均价的90%为15.03元/股。最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问协商确定。定价基准日至发行日期间，发行人如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则发行价格进行相应调整。

4、发行数量

（1）发行股份购买资产

欧阳彦、胡勋、罗君、左力、毛叔志、段敏敏分别以其持有的珠海名图32%、16%、16%、8%、4%和4%的股权认购上市公司本次发行的股票。根据本次标的资产的作价，鼎龙股份向欧阳彦等6名交易对方非公开发行股数合计为14,500,000股，具体情况如下：

序号	交易对方	所获股份数量
1	欧阳彦	5,800,000
2	胡勋	2,900,000
3	罗君	2,900,000
4	左力	1,450,000

序号	交易对方	所获股份数量
5	毛叔志	725,000
6	段敏敏	725,000
	合计	14,500,000

最终发行数量将以中国证监会最终核准的发行数量为准。

(2) 发行股份配套募集资金

本次交易拟配套募集资金总额不超过90,916,666.67元。按照本次发行底价15.03元/股计算，向其他不超过10名特定投资者发行股份数量不超过6,049,013股。最终发行数量由股东大会授权董事会根据发行实际情况确定。

5、上市地点

本次向特定对象发行的股票拟在深圳证券交易所创业板上市。

6、本次发行股份锁定期

(1) 发行股份购买资产

如交易对方取得湖北鼎龙化学股份有限公司本次发行的股份时对用于认购股份的珠海名图股权持续拥有权益的时间超过12个月，则因本次发行取得的湖北鼎龙化学股份有限公司股份于取得之日起12个月内不转让，第13个月至第24个月转让不超过本次认购的股份总数的百分之二十，第25个月至36个月转让不超过本次认购的股份总数的百分之二十，第37个月至第48个月转让不超过本次认购的股份总数的百分之三十，之后根据业绩实现情况，完成股份补偿后，剩余股份的锁定期按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

如交易对方取得湖北鼎龙化学股份有限公司本次发行的股份时对用于认购股份的珠海名图股权持续拥有权益的时间不足12个月，则自本次发行股份购买资产实施完毕而取得湖北鼎龙化学股份有限公司股份后于取得之日起36个月内不转让，第37个月至第48个月转让不超过所持股份的70%，之后根据业绩实现情况，完成股份补偿后，剩余股份的锁定期按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

上述锁定股份的解禁均以解禁时珠海名图当期的累计实际利润达到相应年度累

计承诺利润为前提，解禁的股份比例以当期承诺的解禁比例为准。

（2）发行股份配套募集资金

向其他不超过10名特定投资者发行股份自其认购的股票完成股权登记之日起十二个月内不转让，在此之后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

7、期间损益

标的资产在自评估基准日至交割日止的过渡期间形成的期间盈利、收益由上市公司享有，过渡期间所产生的亏损、损失由欧阳彦等6名交易对方承担，欧阳彦等6名交易对方以连带责任方式共同以现金全额补偿给上市公司。

8、上市公司滚存未分配利润安排

上市公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行前后的新老股东共同享有。

9、配套募集资金用途

本次交易募集的配套资金拟通过增资方式投入珠海名图，用于珠海名图扩大生产经营，以增强整合绩效。

根据德恒律师出具的《法律意见》：“鼎龙股份本次交易方案符合有关法律、法规和规范性文件之规定。”

三、本次发行前后公司股本结构变化

上市公司目前的总股本为272,400,000股，按照本次交易方案，公司本次将发行普通股14,500,000股用于购买资产，发行普通股6,049,013股用于配套融资。本次交易前后公司的股本结构变化如下表所示：

项目	本次交易前		本次交易后	
	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
1、限售流通股	98,536,870	36.17%	118,400,697	40.65%
其中：朱双全、朱顺全	94,162,500	34.57%	94,162,500	32.14%
欧阳彦等6名交易对方	0	0	14,500,000	4.95%

项目	本次交易前		本次交易后	
	不超过 10 名特定投资者	0	0	6,049,013
2、无限售流通股	173,863,130	63.83%	173,863,130	59.35%
总股本	272,400,000	100.00%	292,949,013	100.00%

注：假设本次配套融资的成功，融资总额为90,916,665.39元，且发行价格为15.03元/股。假定不超过10名特定投资者不包括欧阳彦等6名交易对方。

本次交易完成后，欧阳彦等6名交易对方持有上市公司4.95%的股权，其中欧阳彦个人持有上市公司1.98%的股权。欧阳彦、胡勋、罗君在作为珠海名图股东时，达成一致行动协议，本次交易完成后，三人合计持有上市公司3.96%的股权。

四、本次交易未导致公司控制权变化

本次交易前朱双全、朱顺全作为共同控制人，合计持有上市公司41.10%股权。本次交易完成后实际控制人仍为朱双全先生、朱顺全先生，合计持有上市公司38.21%股权，本次交易未导致公司控制权变化。

第六章 财务会计信息

一、标的公司财务报告

大信会计师对珠海名图编制的2011年、2012年、2013年1至3月财务报表及附注进行了审计，并出具了大信审字[2013]第2-00821号《审计报告》，大信会计师认为：珠海名图财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了珠海名图2011年12月31日、2012年12月31日、2013年3月31日的财务状况及2011年度、2012年度、2013年1-3月的经营成果和现金流量。

珠海名图经审计的2011年、2012年和2013年1-3月财务报表如下：

（一）资产负债简表

单位：万元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产合计	10,920.27	11,222.12	7,115.59
非流动资产合计	558.08	564.68	388.16
资产总计	11,478.35	11,786.80	7,503.75
流动负债合计	4,114.76	5,391.04	4,278.00
非流动负债合计	-		
负债合计	4,114.76	5,391.04	4,278.00
归属于母公司所有者权益合计	7,363.59	6,395.76	3,225.75
所有者权益合计	7,363.59	6,395.76	3,225.75

（二）利润表简表

单位：万元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
一、营业总收入	6,224.49	23,226.34	18,378.39
二、营业总成本	5,074.85	19,047.14	15,370.20
三、营业利润	1,149.65	4,179.20	3,008.19
四、利润总额	1,165.71	4,219.29	3,027.43
五、净利润	967.83	3,570.97	2,569.23
归属于母公司所有者净利润	967.83	3,570.97	2,569.23

（三）现金流量表简表

项 目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
经营活动产生的现金流量净额	-245.70	2,680.74	-1,917.61
投资活动产生的现金流量净额	-36.77	-2,580.08	-287.29
筹资活动产生的现金流量净额	-149.07	1,337.70	2,845.52
现金及现金等价物净增加额	-431.54	1,438.36	640.62

二、标的公司的盈利预测

大信会计师对珠海名图2013年的盈利预测编制的2013年度盈利预测进行审核，并出具大信专审字[2013]第2-00333号审核报告。大信会计师认为，该预测是在合理假设的基础上恰当编制的，并按照盈利预测报告所述的编制基础的规定进行了列报。

（一）合并盈利预测编制基础

本盈利预测报告是以业经大信会计师事务所(特殊普通合伙)审计的本公司2012年度、2013年1-3月公司经营业绩为基础，并参照公司2013年1-3月的实际经营情况及2013年度销售合同、成本预算、费用预算及现实各项基础、能力、潜力进行编制的，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）盈利预测基本假设

1、遵循的国家和地方现行法律、法规、政策和本公司所在地区的社会经济环境无重大改变；

2、报告期后的汇率、利率、市场行情无重大改变；本公司所在地区和业务发生地区不会发生重大的通货膨胀；

3、本公司目前执行的税赋、税率政策以及享受的税收优惠无重大改变；

4、主要原材料供应能够满足公司生产经营需要；公司所需的主要原材料价格不

会发生重大变化；

5、本公司所从事打印耗材行业需求状况、价格状况及变动趋势无重大变化，且不存在重大不利因素影响生产进度；

6、生产经营将不会因主要机器设备的生产能力不能正常发挥等因素而受到严重影响；

7、本公司安全生产、环保方面在预定的管理措施下不会出现意外事故，也不会影响本公司的正常生产；

8、假设本公司生产经营计划能如期实现，投资计划、融资计划等能够顺利执行；

9、不存在重大不利因素影响本公司按计划进行生产经营，在预测期间内其他不可抗力因素及不可预测因素对公司不存在重大影响。

（三）盈利预测表

单位：万元

项 目	2012 年度已 审实现数	2013 年度预测数		
		2013 年 1-3 月 已审实现数	2013 年 4-12 月预测数	合计
一、营业收入	23,226.34	6,224.49	19,231.02	25,455.51
减：营业成本	14,995.24	4,324.84	13,109.37	17,434.22
营业税金及附加	40.24	1.32	5.74	7.07
销售费用	1,446.53	307.37	1,185.74	1,493.11
管理费用	2,363.60	417.13	1,478.90	1,896.02
财务费用	85.76	50.29	49.71	100.00
资产减值损失	115.77	-	-	-
二、营业利润	4,179.20	1,123.54	3,401.55	4,525.09
加：营业外收入	46.69	16.06	-16.06	-
减：营业外支出	6.59	-	-	-
三、利润总额	4,219.29	1,139.59	3,385.50	4,525.09
减：所得税费用	648.32	194.43	491.12	685.55
四、净利润	3,570.97	945.16	2,894.38	3,839.54
其中：归属于母公司所有者的净利润	3,570.97	945.16	2,894.38	3,839.54

三、上市公司备考盈利预测

大信会计师对鼎龙股份编制的 2013 年度盈利预测进行审核，并出具大信专审字[2013]第 2-00336 号审核报告。大信会计师认为，该预测是在合理假设的基础上恰当编制的，并按照盈利预测报告所述的编制基础的规定进行了列报。

（一）备考盈利预测编制基础

备考盈利预测是假设重大资产重组完成后，以重组完成后的架构公司所拥有的资产、负债和相应业务为基础编制。

本备考盈利预测以经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的本公司和大信会计师事务所（特殊普通合伙）所审计的珠海名图科技有限公司的 2011 年度、2012 年的经营业绩为基础，结合预测期间的生产经营计划、营销计划、投资计划、资金使用计划等，以及经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审核的湖北鼎龙化学有限公司、珠海名图科技有限公司 2013 年度的盈利预测报告等进行编制。编制本备考盈利预测报告所采用的会计政策和会计估计在各重要方面均与本公司已审计财务报告的相关会计政策和会计估计一致。此外，在编制过程中我们并未考虑相关置入和置出资产的评估增减值对盈利预测相关数据的影响。

（二）备考盈利预测所依据的假设条件

本公司盈利预测报告基于以下重要假设：

- 1、本公司所遵循的国家和地方现行法律、法规、政策以及当前社会政治、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。
- 9、本次的重大资产置换及发行股份购买资产事项已经上市公司股东大会及相关

各方之权力机构批准，并获得中国证券监督管理委员会核准通过。

10、重大资产重组在盈利预测最早期间完成交割。

(三) 备考盈利预测表

项目	2013年1-3月未 审实现数	2013年4-12月 预测数	合计
一、营业收入	16,149.22	56,515.27	71,464.49
减：营业成本	11,518.08	38,586.38	48,904.46
营业税金及附加	66.18	228.06	294.24
销售费用	515.42	2,093.24	2,608.65
管理费用	1,528.80	5,310.83	6,839.64
财务费用	-69.26	-148.66	-217.92
资产减值损失	-	36.92	36.92
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	2,590.00	10,408.50	12,998.51
加：营业外收入	332.76	845.24	1,178.00
减：营业外支出	2.06	20.00	22.06
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-
三、利润总额	2,920.70	11,233.74	14,154.44
减：所得税费用	424.42	1,602.31	2,026.73
四、净利润	2,496.28	9,631.43	12,127.71
其中：归属于母公司所有者的净利润	2,224.77	8,368.31	10,593.07
少数股东损益	271.51	1,263.12	1,534.64

（本页无正文，为《湖北鼎龙化学股份有限公司以发行股份及现金方式购买资产并配套募集资金报告书（草案）摘要》之签章页）

