

广东金明精机股份有限公司
关于收购汕头市远东轻化装备有限公司
80%股权的可行性研究报告

一、项目背景

广东金明精机股份有限公司（以下简称“金明精机”、“公司”）是一家集研发、设计、生产和销售于一体的专业塑料机械装备供应商。公司所生产的薄膜吹塑设备、中空成型设备广泛用于生产食品用的保鲜包装膜、军工用的枪械防锈包装膜、农业用的地膜和棚膜、医疗用的输液袋、垃圾填埋场/水利工程/高速公路和高速铁路防渗用的土工膜、汽车油箱、石头纸等。

近年来，随着塑料制品产量逐年保持持续稳定的增长，且塑料制品的应用范围逐渐拓宽到更多的新兴领域，我国的塑料机械行业迎来重大发展机遇。随着募投项目的逐步投产，公司生产能力有了大幅的提升，为了抓住塑料机械行业未来的重大发展机遇，充分利用好资本市平台的优势，公司在今年积极向同行业不同产品领域进行拓展，加快行业整合的步伐。

二、收购标的概况

(一)汕头远东基本信息

- 1、公司名称：汕头市远东轻化装备有限公司（简称“汕头远东”）；
- 2、设立时间：1989年5月31日；
- 3、住所：汕头市新溪镇远东工业园；
- 4、注册资本：8,000万元；
- 5、法定代表人：叶培君；
- 6、企业类型：有限责任公司；
- 7、经营范围：销售：普通机械、塑料制品、高分子聚合物；经营本企业自产产品的出口业务及生产所需机械设备、零配件及其他原辅材料的进口业务，未经外经贸部批准，不得经营国家组织统一联合经营的出口商品的出口业务及国家实行统一核定公司经营进口商品的进口业务；制造、加工橡胶、塑料工业专用设备、日用化工设备、通用零部件、塑料制品；

8、主营业务：大型塑料机械和成套包装设备的研发、生产和销售。

汕头远东创建于改革开放年代，位于汕头市龙湖区境内，海滨邹鲁、人杰地灵、气候宜人、交通四通八达。二十多年来，依靠科技争创新，注重质量求发展。以“创中国精品，争世界一流”为宗旨，建成了十万平方米，极其个性化设计的大型生产基地——远东工业园。园区建筑面积五万平方米，设施齐全，现代化的厂房配备着先进的加工设备。汕头远东集科研与生产于一体，有较强的技术开发能力和扎实的制造能力专业技术人员约占全体员工15%。汕头远东是国家级火炬计划重点高新技术企业，是汕头市七家2003年国家科学技术部火炬技术产业开发中心认定的国家火炬计划重点高新技术企业复审合格企业。汕头远东早在一九八二年就成功地制造出我国第一台塑料挤出1300型复膜机组，相继又制造出国内第一台2200型、32100型及4200型塑料挤出宽幅复膜机组，直至制造出国际第一台超宽幅的塑料挤出6200型电脑全自动复膜机组。

汕头远东与原机械部桂林电器研究所合作开发的4—8m光机电一体化，三层共挤双向拉伸BOPP、BOPET薄膜生产线设备已全面投产，此类机组集光机电一体化，实施计算机编程控制，实现全自动化的生产线，改变了长期依赖德国、法国、日本进口的被动局面，其开发的同类设备，整机销售价格仅为进口设备的六分之一；设备的研制成功不但填补了国内的空白，而且部分填补国际空白，并为客户节省投资，为国家节约了大量的外汇；大大降低了塑料制品BOPP或BOPET的制造成本。

汕头远东是中国包装技术协会，中国轻工业总公司、中国化工装备总公司、中国食品和包装机械总公司的理事成员单位及常务理事。连续十年五被评为广东省“重合同守信用”荣誉单位；是广东省“高新技术企业”、“汕头市“科技示范企业”，广东轻工职业技术学院实习基地。汕头远东产品遍销国内外，并整套成批地出口北亚、东欧、东南亚、中东、南美和北非等国家，产生了良好的经济效益和社会效益。

9、本次交易前的股权结构：

| 序号 | 股东名称 | 出资额(万元) | 出资比例(%) |
|----|------|---------|---------|
| 1 | 叶培君 | 7,200 | 90 |
| 2 | 熊玉凌 | 800 | 10 |
| 合计 | | 8,000 | 100 |

叶培君与熊玉凌系母女关系，熊玉凌同意放弃本次股权转让的优先受让权。

北京世纪天富创业投资中心(有限合伙)(下称“北京天富”)于2010年投资汕头远东, 为确保投资目的实现, 汕头远东股东将93%股权设置质押, 质押权人为北京天富指定的武汉世纪金源典当有限公司。因汕头远东股东与北京天富的投资纠纷, 北京天富申请财产保全, 目前汕头远东的股权(包括标的股权)已被汕头市中级人民法院“[2013]汕中法立保字第3号”《民事裁定书》裁定冻结。

(二) 汕头远东的主要财务数据

根据广东正中珠江会计师事务所有限公司出具的《审计报告》(广会所专字[2013]第13003770015号), 截至2013年5月31日, 汕头远东最近一年一期的主要财务数据如下所示:

1、最近一年一期资产负债表主要数据

单位: 元

| 项目 | 2013年5月31日 | 2012年12月31日 |
|-----------|----------------|----------------|
| 资产总额 | 141,404,847.46 | 146,475,274.40 |
| 流动资产合计 | 72,124,954.16 | 74,084,169.15 |
| 非流动资产合计 | 69,279,893.30 | 72,391,105.25 |
| 负债合计 | 127,257,436.41 | 137,755,853.53 |
| 流动负债合计 | 127,257,436.41 | 137,755,853.53 |
| 非流动负债合计 | 0.00 | 0.00 |
| 股东权益合计 | 14,147,411.05 | 8,719,420.87 |
| 负债和股东权益合计 | 141,404,847.46 | 146,475,274.40 |

2、最近一年一期利润表主要数据

单位: 元

| 项目 | 2013年1-5月 | 2012年度 |
|------|---------------|----------------|
| 营业收入 | 68,064,439.37 | 116,887,526.49 |
| 净利润 | 5,427,990.18 | 15,741,933.20 |

(三) 汕头远东的评估情况

根据广东中广信资产评估有限公司出具的“中广信评报字[2013]第164号”资产评估报告, 以2013年5月31日为基准日, 对汕头远东整体资产评估值为

8,747.60万元，评估结果汇总如下：

单位：元

| 项目 | 账面价值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
|---------|-----------|-----------|----------|------------|
| | A | B | C=B-A | D=C/A*100% |
| 流动资产 | 7,212.50 | 7,212.50 | 0.00 | 0.00 |
| 非流动资产 | 6,927.99 | 14,260.85 | 7,332.86 | 105.84 |
| 其中：固定资产 | 4,431.60 | 5,483.19 | 1,051.59 | 23.73 |
| 无形资产 | 2,438.63 | 8,719.90 | 6,281.27 | 257.57 |
| 递延所得税资产 | 57.76 | 57.76 | 0.00 | 0.00 |
| 资产总计 | 14,140.48 | 21,473.35 | 7,332.87 | 51.86 |
| 流动负债 | 12,725.74 | 12,725.74 | 0.00 | 0.00 |
| 非流动负债 | 0.00 | 0.00 | - | - |
| 负债总计 | 12,725.74 | 12,725.74 | 0.00 | 0.00 |
| 净资产 | 1,414.74 | 8,747.60 | 7,332.86 | 518.32 |
| 80%权益价值 | 1,131.79 | 6,998.08 | 5,866.29 | 518.32 |

三、交易对方简介

叶培君女士，身份证号：44050219540920****，中国国籍，无境外永久居留权，为汕头远东的控股股东，持有汕头远东90%股权，与本公司及本公司前十名股东以及董监高人员在产权、业务、资产、债权、债务、人员等方面不存在关联关系。

四、股权收购方案

(一)合同主体

甲方：广东金明精机股份有限公司

乙方1：叶培君

乙方2：熊玉凌

(二)关于本次股权转让

1、叶培君同意将其持有的汕头远东 80%股权转让给金明精机，金明精机同意以 7,000 万元受让上述股权，股权转让款以现金方式支付。

2、本次收购完成后，金明精机、叶培君、熊玉凌，持股比例分别为 80%、10%、10%。

3、股权转让价款分六期支付，具体为：

第一期：本合同生效之日起五个工作日内，金明精机向叶培君指定的北京天富、张永明账户合计支付 2,500 万元。

收到第一期付款之日起 3 个工作日内，北京天富和张永明向有关部门递交申请解除汕头远东股权冻结的财产保全措施以及解除汕头远东股权质押的全部材料。

自金明精机完成第一期的付款义务之日起十个工作日内，叶培君、熊玉凌保证解除汕头远东涉及全部股权(93%股权)质押手续，并完成标的股权过户至金明精机名下的手续。

第二期：汕头远东股权质押、冻结手续解除后，并且汕头远东标的股权过户之日起五个工作日，金明精机向叶培君指定的北京天富、张永明账户合计支付 1,000 万元。

收到第二期付款之日起 5 个工作日，北京天富、张永明向有关法院申请撤回对汕头远东的财产保全措施。

第三期：股权过户完成之日起一个月内金明精机向叶培君指定的北京天富、张永明账户合计支付 2,500 万元。

在汕头远东股权及其资产的全部财产保全状态解除前，金明精机没有义务支付本期款。

第四期：本次股权过户后一个月内，金明精机向叶培君指定的账户支付 600 万元。

第五期：本次交易完成后，自叶培君家族迁出汕头市龙湖区新溪镇北中村远东工业园的住宅之日起五个工作日内，金明精机向叶培君指定的账户支付 200 万元。

第六期：本次交易完成后两年内，金明精机向叶培君指定的账户支付 200 万元。

4、交易完成标志：同时满足汕头远东标的股权过户以及经营管理权转移予金明精机、资产交割予金明精机等三事项，方视为交易完成。

5、过渡期安排：自本合同签署之日起至本次交易完成的期间为过渡期。过渡期内，叶培君、熊玉凌保证，发生的每一笔业务均应当向金明精机汇报并按照金明精机的指示处理，除非事先取得金明精机书面同意，汕头远东不得通过处置

资产、放弃债权、对外投资、分红、调整主营业务、提供担保、贷款等方式，对汕头远东的资产状况的完整性造成重大不利影响。

6、期间损益以及滚存利润的分配：

(1) 审计基准日(2013年5月31日)至本次交易完成期间，标的股权对应的、汕头远东所产生的盈利和亏损由金明精机享有和承担。

(2) 标的股权过户完成后，金明精机即成为汕头远东的股东，按股权比例享有汕头远东利润与承担亏损。

(3) 审计基准日，标的股权对应的汕头远东的滚存未分配利润归金明精机享有。

7、合同的生效：本合同自各方签字盖章后成立，并经金明精机内部有权机构批准本次交易后生效。

(三)北京天富、张永明承诺：

收到6,000万元后，北京天富与汕头远东及其股东签订的关于投资入股汕头远东的所有投资协议书及其补充协议及相关备忘录、会议记录、往来函件等投资文件自动解除，各方不再就前述协议享有任何权利，也无须履行任何义务；张永明与汕头远东原股东熊鸿、熊玉凌签订的借款协议及其补充协议自动解除，各方不再就前述协议享有任何权利，也无须履行任何义务；北京天富、张永明、武汉世纪金源典当有限公司保证不再就之前投资汕头远东所签订的所有协议及其配套文件提起仲裁、诉讼或是权利追索，汕头远东、叶培君和熊玉凌亦不得对北京天富和张永明投资汕头远东、借款事宜及因此提起的仲裁或追索程序提出任何反请求、追索或异议，各方已支出的与仲裁有关的费用由各自承担。

(四)本次收购定价依据

本次收购的价格是根据汕头远东资产和业务规模以及评估机构出具的评估报告，综合考虑以下因素：

1、汕头远东系一家具有20多年历史的机械制造企业，其品牌具有一定的知名度和影响力。

2、汕头远东拥有以双向同步拉伸为核心的多项技术，并在此基础上申请了11项发明专利以及13项实用新型专利，可以延伸公司产业链。

3、汕头远东地处汕头市龙湖区中心地段，拥有约130亩土地使用权以及建筑面积约4.4万平方米的厂房，为其今后的扩张发展打下良好的基础。

(五) 资金来源

本次股权收购款项的资金来源为全部剩余超募资金2,782.28万元和自有资金4,217.72万元，合计7,000万元。

(六) 涉及收购的其他安排

汕头远东现有人员安置由汕头远东负责，原则上不因本次收购发生重大变化。

五、项目实施的必要性和可行性

(一) 项目实施的必要性

1、行业发展前景

从塑料机械需求额分析，全球对塑料机械的需求额将以每年3.5%的速度递增，2010年需求额达到292亿美元，其中注塑机约占150亿美元，挤出机（包括薄膜吹塑设备和中空成型设备）约占63亿美元，其它塑机约占79亿美元。预计到2015年需求额将达到346.81亿美元。

从整体上看，全球范围内塑料机械的需求量呈持续增长趋势，个别区域增长较快。研究同时认为，中国、印度、巴西和俄罗斯的塑料加工设备销量前景看好。土耳其、捷克和伊朗及其它发展中国家和地区，得益于经济稳步增长、工业化进程持续推进以及个人收入增加，对塑料加工设备的需求也将继续增长。

我国作为塑料消费大国，年消耗量居世界第二，仅次于美国，而我国的人均消费仅在世界排名第32位，是工业发达国家的11%-20%，随着经济增长，我国塑料制品的使用量将快速上升，特别是在扩大内需的大方向之下，医药、农业、食品包装、建筑、汽车等领域对于塑料制品的需求预计将持续高速增长。此外，在材料科学研究的推动下，塑料制品领域的成长不仅体现在量上，在质上也不断取得突破。从医药、食品包装袋的安全性，到一般塑料制品的绿色生产及可降解处理，其要求都大大提高。因此，塑料制品需求量的增长将为塑料机械带来增量需求，而新材料、新产品的推出又不断产生对技术含量更高的中高端塑料机械的需求。

塑料行业是关系国计民生的重要行业，塑料机械尤其是高端装备的自主研发及产业化一直是国家产业政策鼓励的发展方向，重点将朝着“组合结构、专用化、系列化、标准化、复合化、精密化、大型化、个性化、智能化方向发展，同时要满足节能、节材、高效的要求。”2010年10月18日，十七届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》中提出，推动先进装备制造业的发展，强化核心关键技术研发，积极有序发展高端装备制造等产业，加强财税金融政策支持。同日，国务院发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32号）明确将高端装备制造业作为现阶段重点培育和发展的七大新兴产业之一。

近年来，随着下游塑料制品需求量的增加，我国塑料机械国内市场总体需求稳定增长。根据塑机行业“十二五”发展规划，未来5年，塑机行业平均每年将增长12%以上，全行业工业总产值和销售总额均达到500亿元以上。

汕头远东的薄膜生产成套设备、薄膜/纸加工成套设备、塑编包装成套设备、环保节能设备四大类产品，属于行业中技术复杂度较高、近几年发展速度较快的子行业，与公司的核心产品薄膜吹塑产品行业状况类似，目前的高端市场主要依赖进口，未来替代进口空间巨大。此类产品的核心原理涉及高分子材料、机械工程、自动化控制等多个高端领域的知识，其制造过程属于高端装备制造，公司产品的技术水平及综合性能已接近国际先进水平，并具有较高的性价比优势。同时此类产品主要应用于食品包装、医疗、道路建设、基建工程、物流包装、新材料等领域，这些领域的市场具有较强的刚性需求，市场需求随着国民生活水平的提升而快速增长，市场空间巨大。

2、扩充产品种类

随着公司规模的逐步扩大，公司需要通过扩充产品种类来扩大市场空间和市场占有率，以快速提升公司的股东投资回报率。因此扩充产品种类成为公司当前发展的一个重要战略手段，而扩充产品种类的主要方向便是利用公司自身拥有的塑料机械专业技术能力，向同行业进行横向扩充。汕头远东自身所拥有的优秀产品、品牌知名度以及专业技术，正好符合公司发展战略的需要。

3、加工能力互补

由于机械行业自身的特点，加工能力以及加工工艺需要长时间的积累才能形成有效的生产能力。因此公司如果能够通过收购整合其他同行业的加工能力和加

工工艺，形成不同零部件加工能力的互补，将大大促进公司主营产品质量的大幅提升，进一步提升公司的产品核心竞争力。同时通过整合，不同工艺的技术人员能够共同合作来改进零部件加工的工艺，并实现规模效应，将进一步降低公司产品的生产成本，提升生产效率。

（二）项目实施的可行性

1、地域文化优势

潮汕地区是一个具有特殊文化底蕴的区域，其中的民营企业具有非常个性鲜明的地域文化。公司与汕头远东同处于潮汕地区，两个企业之间的距离约20公里，相对距离较近。从这两个因素看，公司收购汕头远东，可以利用特有的潮汕文化进行整合，快速产生整合效益的可能性很高。同时由于企业之间距离较近，非常便于沟通和协同管理，因此会大大降低经营管理上的风险。

2、加快公司新产品投产进度

公司在重点研发项目储备上，有一类未来的主打产品薄膜生产成套设备，即BOPP/BOPET膜双向拉伸薄膜生产线，此类产品规格大，投资大，研发及工艺难度极高。但产品产生的经济效益较高，通过此类产品销价均在5000万元人民币以上，目前主要先进技术为德国等欧美企业掌握。而汕头远东是国内能够生产此类产品的四大品牌企业之一，虽然产品技术尚未达到世界一流水平，但已具备了一定的研发实力和产品工艺能力。因此收购汕头远东后，公司可以充分利用汕头远东现有的研发和工艺能力来协助双向拉伸薄膜生产线的研发和投产工作，将大大加快公司在此类产品上面的投产进度，快速地为公司创造新的高额利润。

3、品牌、技术的协同效应

公司通过收购汕头远东，将形成金明和远东两个具有较高含金量的塑机品牌，在国内乃至全世界的塑机行业中将得到更高的关注和影响力。同时公司也将通过研发团队的整合，相互弥补两个企业之间的研发短板，加快整体研发团队的建设，实现相互促进。通过品牌和研发力量的相互促进，公司将在全球未来的塑机行业展会中，展现更高更强的塑料机械专业实力，进一步扩大公司在全球市场的知名度和影响度，获得更多客户的青睐。

（三）项目投资效益分析

本次股权转让完成后，汕头远东的核心团队仍然负责企业的经营管理，公司将派出相关的小部分核心骨干参与相互之间的整合，以及协助汕头远东改进目前

的内部管控,提升管理水平。根据汕头远东目前的经营情况,预计汕头远东在2013年、2014年、2015年分别实现的利润指标为:税后净利润经金明精机的审计机构审计达到800万元、1000万元、1200万元。

六、项目相关风险

本项目实施过程中,可能会面临来自各方面的风险,如管理风险和资源整合风险等。公司对这些风险有着充分的认识,并积极采取措施加以防范和控制,确保实现项目的目标。

(一)管理风险

公司作为上市公司已形成一套行之有效的管理风格,汕头远东在其发展的过程中形成自己独特的管理模式,二种管理风格的差异给公司带来一定的管理风险。

(二)资源整合风险

收购完成后,公司将向汕头远东派驻管理人员,将产品线、生产技术、市场销售等进行相互的资源整合,双方人员需要一定时间相互适应和磨合,可能存在不能快速有效融合的风险。

(三)股权质押及财产保全风险

汕头远东目前将93%股权设置质押,质押权人为北京天富指定的武汉世纪金源典当有限公司。因汕头远东股东与北京天富的投资纠纷,北京天富申请财产保全,目前汕头远东的股权(包括标的股权)已被汕头市中级人民法院“[2013]汕中法立保字第3号”《民事裁定书》裁定冻结。在本项目的股权过户、资产交割过程中,需要北京天富协助进行股权质押解除以及财务保全解除,存在不能顺利完成股权过户和资产交割的风险。

针对上述风险,公司管理团队拟将公司规范、高效的管理模式与运营机制引入汕头远东,对汕头远东员工进行绩效文化培训和推行绩效考核,使汕头远东原管理层及员工充分了解金明精机的企业文化、发展战略和运行管理模式,提高管理效率,对汕头远东的管理风险实施有效控制。

七、项目结论

本次投资项目实施符合公司战略,将进一步完善公司产品线,增强公司市场

拓展优势，提升公司品牌价值和竞争力。作为金明精机的同行业公司，汕头远东拥有优质的资产和业务资源，通过金明精机的资金支持，配合以良好的职业管理团队和品牌效应，引入现代管理手段和经营模式，将提高公司的资产回报率，提升公司盈利水平，使股东价值最大化。

综上所述，项目可行。

广东金明精机股份有限公司董事会

二〇一三年七月十八日