

## 附录四 江南模塑科技股份有限公司与江阴模塑集团有限公司资产置换的独立财务顾问报告<sup>①</sup>

独立财务顾问 :光大证券有限责任公司

2000 年 10 月

### 重 要 提 示

2000 年 9 月 28 日,江南模塑科技股份有限公司董事会发布公告称,江南模塑科技股份有限公司拟以周庄发电分厂,与其控股股东江阴模塑集团有限公司拥有的优质资产(主要包括进口的高等级轿车装饰件注塑油漆喷涂设备、对江阴精力塑料机械有限公司 70% 出资、江阴模塑集团精艺塑料机械分厂全部资产、无锡市商业银行股份有限公司 2000 万元人民币股权等有效经营性资产),进行资产置换。以上资产置换的价格将以评估数为依据确定,对无锡商业银行股权投资根据其原始投资金额确定,二者的缺口部分以现金补齐。

光大证券有限责任公司根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定,接受江南模塑科技股份有限公司董事会的委托,担任本次资产置换的独立财务顾问,就资产置换事项向董事会并全体股东提供独立意见,有关资产置换事项的详情载于董事会公告的《江南模塑科技股份有限公司董事会决议公告》、《江南模塑科技股份有限公司关联交易的公告》中,我们本着勤勉、对模塑科技全体股东尽责的态度,依据客观公正的原则,对资产置换事项进行了深入调查并调阅了充分的资料,出具本独立财务顾问报告。本独立财务报告旨在对本次资产置换进行客观公正的评价。

本报告的有关分析是以下述主要假设为基础:

1. 国家现行的方针政策无重大变化;
2. 本次资产置换的交易方所在地区的社会经济环境无重大变化;
3. 模塑科技所执行的税收政策无重大变化,且公司决策不出现重大失误;
4. 无其他不可抗力造成的重大不利影响。

声明事项:1. 本次资产置换的双方模塑科技和模塑集团已向独立财务顾

---

<sup>①</sup> 资料来源 [http://www.listcom.com.cn/ssgs/articles/11\\_41096.htm](http://www.listcom.com.cn/ssgs/articles/11_41096.htm),本书收入时略有删节。

问——光大证券有限责任公司保证,其所提供的出具本独立财务顾问报告所需的所有材料、文件真实、完整。2. 本独立财务顾问报告仅对本次资产置换进行客观公正的评价,不作为模塑科技全体股东判断本次资产置换的依据,亦不作为股东和投资者分析公司资产置换后的投资价值和风险、进行投资决策的依据。

### 一、释义

在本报告中,除非下文另有所指,下列简称有如下特定意义:

模塑科技:指江南模塑科技股份有限公司

模塑集团:指江阴模塑集团有限公司

周庄电厂:指江南模塑科技股份有限公司周庄发电分厂

注塑油漆喷涂设备:指江阴模塑集团有限公司为高等级轿车装饰件生产进口的高等级轿车装饰件注塑油漆喷涂设备

精力塑机:指江阴模塑集团有限公司对江阴精力塑料机械有限公司 70% 出资

精艺塑机:指江阴模塑集团有限公司拥有的江阴模塑集团精艺塑料机械分厂全部资产

无锡商业银行股权:指江阴模塑集团有限公司持有的无锡市商业银行股份有限公司 2000 万元人民币股权

本次资产置换:指本次江南模塑科技股份有限公司根据国家产业政策,向江阴模塑集团有限公司出让公司周庄发电分厂全部资产,受让江阴模塑集团有限公司资产、进口的高等级轿车装饰件注塑油漆喷涂设备、对江阴精力塑料机械有限公司 70% 出资、江阴模塑集团精艺塑料机械分厂全部资产、无锡市商业银行股份有限公司 2000 万元人民币股权,进行资产置换的行为。

独立财务顾问:指光大证券有限责任公司

股票:指面值为 1 元的人民币普通股

元:指人民币元

### 二、资产置换双方概况

#### (一) 江南模塑科技股份有限公司

##### 1. 基本情况

(略)

##### 2. 模塑科技简介

公司前身江阴兴澄冶金股份有限公司于 1988 年 6 月 13 日经无锡市体改委发(1988)38 号文和江阴市人民政府澄政复(1998)37 号文批准由原江阴钢厂改制设立,同年 7 月经中国人民银行无锡市分行(1988)锡银管第 6 号文批准,公开向社会发行股票 500 万元,同时经人民银行江阴支行批准原江阴钢厂职工集资款 291.66 万元也转为公司股份。公司作为第二批历史遗留问题企业,经中国

证监会(1997)38号文批准,于1997年2月在深圳证券交易所挂牌上市。1999年11月19日,公司原第一大股东江苏兴澄集团将其持有的85993050股发起人股全部转让给江阴模塑集团有限公司,模塑集团成为公司第一大股东。模塑集团对公司进行大规模重组,依托新兴轿车工业,全面进入高档轿车饰件产业,发展有较好市场前景的汽车大型注塑件生产。公司现主要产品有别克世纪型保险杠、桑塔纳2000型保险杠、桑塔纳普通型保险杠、防擦条、富康轿车保险杠及防擦条、一汽捷达、轻型车等保险杠零部件,成为国际、国内大型轿车生产企业国内知名品牌指定配套产品供货商。目前公司注册资本124,521,800元,2000年上半年,公司完成主营业务收入11687.9万元,实现利润总额3664.64万元。

公司立足主业的同时,积极引进国际先进技术、设备,拟生产公司主营产品生产使用的进口高效注塑机替代产品,不仅降低公司引进设备成本,而且增强公司产品盈利能力。

### 3. 公司主营业务状况及主要控股子公司

(1) 公司主营业务范围包括:汽车零部件、塑料制品、模具、塑钢门窗、模塑高科技产品的开发、研制、销售及技术咨询服务,实业投资,油漆喷涂,机械制造、加工,火力发电、供热,城市基础设施及公共事业建设,房地产开发,国内贸易等。

经过公司全体员工的努力,公司上半年实现主营业务收入116,879,319.79元,同比增长10.72%,实现利润总额36,646,419.34元,同比增长88.88%。其中,汽车装饰件完成销售收入72,384,055.04元,占主营业务收入的61.93%,实现利润28,996,236.28元,发电收入44,495,084.75元,占主营业务收入的38.07%实现利润7,650,183.06元。

### (2) 公司主要控股子公司

江南模具塑化有限公司,注册资本900万美元,公司持有其75%的股份。该公司主要经营汽车装饰件、塑胶制品、模具制造,目前主要为上海通用汽车有限公司别克轿车和上海大众汽车有限公司桑塔纳2000型轿车配套生产保险杠、防擦条,上半年实现销售收入1800万元。

### 4. 模塑科技近三年及2000年中期经营业绩

单位:万元

| 年度     | 销售收入  | 净利润  | 每股收益(元) | 净资产收益率% | 每股净资产(元) | 总资产   |
|--------|-------|------|---------|---------|----------|-------|
| 1997   | 14225 | 2712 | 0.242   | 10.42   | 2.326    | 31568 |
| 1998   | 11632 | 2769 | 0.247   | 10.42   | 2.374    | 52345 |
| 1999   | 21863 | 3290 | 0.264   | 8.42    | 3.137    | 62654 |
| 2000/6 | 11688 | 2341 | 0.188   | 5.65    | 3.325    | 81977 |

## （二）江阴模塑集团有限公司

### 1. 基本情况

（略）

### 2. 模塑集团简介

江阴模塑集团有限公司组建于 1992 年，位于江苏省江阴市周庄镇，主要经营中大型模具制造，塑料制品，机械制造，改性塑料原料，汽车装饰件，箱包灯具，塑料门窗，金属材料，技术转让等。

模塑集团作为拥有 16 家下属企业，一家上市公司的省级集团公司，形成了从原料生产、模具制造到注塑成型、油漆喷涂一条龙、集科工贸一体的现代模塑产业体系，产品以轿车配套业为龙头，涉足新型建材、通讯、化工原料、精密机械五大产业。模塑集团 1999 年销售收入达 10 亿元人民币，实现利税总额 1 亿多元。集团公司已成立 6 家中外合资公司，投资总额 7385 万美元，并先后同德国、荷兰、美国、日本等十余个国家的著名跨国公司建立了良好的配套合作关系。

### 三、本次资产置换的基本动因和具备的条件

#### （一）本次资产置换的基本动因

根据国办发[1999]44 号文《国务院转发国家经贸委关于关停小火电机组有关问题意见的通知》以及国家经贸委 1999 年 4 月 26 日发《关于关停小火电机组有关问题的意见》的规定：单机容量在 5 万千瓦以下（含 5 万千瓦）的中压、低压常规燃煤（燃油）机组，2000 年底前予以关停；单机容量在 5 万千瓦以下（含 5 万千瓦）的高压常规燃煤（燃油）机组，2003 年底前予以关停。公司所属的周庄电厂属于国家有关意见调整范围，虽然公司积极对周庄电厂实施技改，但仍然存在很大程度的资源浪费、环境污染和规模效益低下的缺点，且随着国家对电力网络改造和电力行业竞争力度的加大，周庄电厂的电价将大幅降低，直接影响其经济效益，根据国家有关产业政策，如将周庄电厂保留在上市公司，可能损害广大投资人的利益，为规避政策风险并突出主营业务，公司拟将周庄电厂资产置出股份公司。

同时，为改善公司的产业结构，增强公司主营产品高档轿车保险杠、防擦条产品的配套生产能力，降低外购设备成本，减少公司未来与控股股东的关联交易，并使公司成为国际知名的高档轿车饰件生产商，公司拟将集团下属资产：进口高等级轿车装饰件注塑油漆喷涂设备、中外合资江阴精力塑料机械有限公司 70% 出资、江阴模塑集团精艺塑料机械分厂全部资产、无锡市商业银行股份有限公司 2000 万元人民币股权置换进股份公司。

模塑科技本次将周庄发电分厂与模塑集团优质资产置换，有利于提高公司资产效率，有利于公司长远发展；有利于优化资产结构，提高每股收益；有利于模塑科技在证券市场上树立良好的公司形象，充分、有效地利用各种资源，增强公

司持续发展后劲,给股东以优异的回报。

## (二) 本次资产置换具备的条件:

1. 南京永华会计师事务所有限公司和无锡公证会计师事务所有限公司分别对拟置换出公司资产和置换进公司资产出具《资产评估报告》;
2. 资产置换双方已签署《资产置换协议》,具法律效应;
3. 江苏同仁律师事务所已就本次资产置换出具的法律意见书,以证明本次资产置换的合法、合规性;
4. 本次资产置换所涉及到的会计处理符合财政部所颁布的有关准则、法规的要求,并严格按照收购、出售资产及关联交易的有关规定披露相关信息。

## 四、本次资产置换方案

### (一) 资产置换方案

#### 1. 置换出股份公司的资产情况

本次置换出公司的资产为公司下属的周庄发电分厂的全部资产。经南京永华会计师事务所有限公司评估,截止 2000 年 6 月 30 日,周庄发电分厂资产净值为人民币 15775.54 万元,本次置换金额为人民币 15775.54 万元。

#### 2. 置换进股份公司的资产情况

本次置换进公司的资产主要包括模塑集团所属资产:进口高等级轿车装饰件注塑油漆喷涂设备、中外合资江阴精力塑料机械有限公司 70% 出资、江阴模塑集团精艺塑料机械分厂全部资产、无锡市商业银行股份有限公司 2000 万元人民币股权,经无锡公证会计师事务所有限公司评估共计 15325.037 万元人民币,与置换出资产的缺口部分 450.503 万元人民币由模塑集团以现金补足。

经江苏同仁律师事务所验证,模塑科技持有上述资产是真实的、合法的。上述资产未设置抵押,模塑集团受让后对上述资产行使权利不存在法律障碍。

### (二) 资产置换原则

1. 符合“公开、公平、公正”的原则,遵守有关法律、法规规定;
2. 资产置换双方原拥有的正式在册员工一并随同资产转移的原则;
3. 置换进模塑科技的资产与模塑科技现有业务可以有效结合;
4. 置换后有利于增强公司的生产能力,降低生产成本;
5. 置换后有利于减少关联交易;
6. 社会效益、经济效益兼顾的原则;
7. 置换符合全体股东长远利益的原则。

### (三) 置换进股份公司的资产概况

#### 1. 进口高等级轿车装饰件注塑油漆喷涂设备

该生产线是由模塑集团从德国引进的,主要用于高等级轿车装饰件的注塑和油漆喷涂,置换进股份公司后,将拓展公司产品的种类,进一步增强公司的生

产能力。经无锡公证会计师事务所有限公司评估,截止到 2000 年 8 月 31 日,该生产线资产净值为人民币 9045.72 万元。

## 2. 中外合资江阴精力塑料机械有限公司 70% 出资

江阴精力塑料机械有限公司注册资本 160 万美元。注塑机是注塑工艺的必备设备,江阴精力塑料机械有限公司主要从事大型注塑机的生产,置换进股份公司后,将公司降低外购设备成本,从而进一步降低公司的生产成本。江阴精力塑料机械有限公司 70% 出资经无锡公证会计师事务所有限公司评估,评估值为人民币 1072.497 万元。

## 3. 江阴模塑集团精艺塑料机械分厂全部资产

精艺塑料机械分厂主要从事中小型注塑机的生产,置换进股份公司后,将公司降低外购设备成本,从而进一步降低公司的生产成本。精艺塑料机械分厂全部资产经无锡公证会计师事务所有限公司评估,资产净值为人民币 3206.82 万元。

## 4. 无锡市商业银行股份有限公司 2000 万元人民币股权

无锡市商业银行股份有限公司是一家股份制的商业银行,注册资本 41404.09 万元。本次置换将以原始投资 2000 万元作为置换进公司的价格。置换进股份公司后,将为股份公司带来稳定的收益。

经江苏同仁律师事务所验证,模塑集团持有上述资产是真实的、合法的。上述资产未设置抵押,模塑科技受让后对上述资产行使权利不存在法律障碍。

# 五、本次资产置换的有关事项

## 1. 资产置换的金额

本次资产置换,模塑科技拟向控股股东模塑集团置换资产合计人民币 15775.54 万元。

## 2. 资产置换价格

本次资产置换以经南京永华会计师事务所有限公司评估的截止 2000 年 6 月 30 日公司下属周庄发电分厂的资产净值人民币 15775.54 万元为置换出公司的价格,经无锡公证会计师事务所有限公司评估的进口高等级轿车装饰件注塑油漆喷涂设备、中外合资江阴精力塑料机械有限公司 70% 出资、江阴模塑集团精艺塑料机械分厂全部资产以及按原始投资价值计算的无锡市商业银行股份有限公司 2000 万元人民币股权,共计 15325.037 万元人民币为置换进公司的价格,两者差额以现金补足。

最后交易价格,以审计报告、评估报告和主管部门批准的为准。

## 3. 资产置换不足部分支付资金的总额、来源和方式

本次资产置换的缺口约为 450.503 万元人民币,由江阴模塑集团有限公司向模塑科技以支付现金的方式解决。

#### 4. 资产置换方式

本次资产置换采用协议方式向江阴模塑集团有限公司进行置换。

#### 5. 其他事项

本次资产置换依据有关法律法规和模塑科技章程的规定,遵循合法程序,股东大会进行表决时,模塑科技的控股股东模塑集团将遵守回避制度,由非关联股东对资产置换事项进行独立表决,以保护非关联股东的利益。

本次资产置换价格的确定以公平、公正、不侵害各股东合法权益为原则。

#### 六、本次资产置换后模塑科技的影响

公司与集团进行的资产重组,有效规避了国家关停并转小火电厂的政策风险,保护了投资人利益,优化了江南模塑科技股份有限公司的资产结构,强化公司在汽车装饰件行业的龙头地位,并使公司进入与公司主营业务紧密相关的注塑机替代进口产品生产,由于公司引进了国际一流设备及生产技术,将大大降低公司设备进口成本,增加公司利润增长点,也会减少未来集团与股份公司的关联交易。本次关联交易的成功实施将重塑公司在证券市场上的形象,使重组后的江南模塑科技股份有限公司走上一条健康、稳定的发展之路。

#### 七、本次资产置换对非关联股东权益的保护

本次资产置换是模塑科技与其控股股东模塑集团之间的关联交易,对于非关联股东权益的保护有以下几个方面:

1. 本次资产置换依据有关法律法规和模塑科技公司章程的规定实施,置换方案的制定遵循了“三公原则”,维护了股东特别是中小股东的权益。

2. 本次资产置换在操作程序上遵循合法程序,股东大会进行决议时,控股股东模塑集团将遵守回避制度,由非关联股东对资产置换事项进行独立表决,以保护非关联股东的权益。

3. 本次资产置换价格的确定以公平、公正、不侵害各股东合法权益为原则。

4. 本次资产置换以对模塑科技的经营业绩和长远发展不会造成负面影响为前提。

5. 本次资产置换的直接影响是净资产收益率相应增加,提高了模塑科技的资产含金量,非关联股东也将从中受益。

#### 八、独立财务顾问意见

我们认为,依据江苏同仁律师事务所就本次资产置换出具的法律意见书、南京永华会计师事务所有限公司和无锡公正会计师事务所有限公司出具的资产评估报告,以及本次资产置换交易双方——模塑集团和模塑科技提供的资料,模塑科技拟进行的资产置换符合《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规的规定,置换方案符合“三公原则”,维护了全体股东,尤其是中小股东的权益。

拟进行的资产置换将能够优化公司的资产质量,强化公司在汽车装饰件行业的龙头地位,能够促进模塑科技的规范运作和长远发展。同时,我们也认为,模塑科技本次资产置换的实施将会对上市公司的规范发展起到良好的示范效应。

#### 九、提请投资者注意的几个问题

模塑科技本次资产置换对模塑科技的发展具有积极的影响,但作为本次资产置换的独立财务顾问,我们提醒投资者注意以下几个问题:

1. 本次资产置换尚需经模塑科技召开股东大会审议通过;
2. 中外合资江阴精力塑料机械有限公司 70% 出资的转让需经江阴市对外经济贸易委员会批准;
3. 无锡市商业银行股份有限公司 2000 万元人民币股权的转让需经无锡市人民银行批准;
4. 投资者应关注模塑科技具体的发展规划。

#### 十、备查文件

1. 江南模塑科技股份有限公司董事会决议;
  2. 江南模塑科技股份有限公司 2000 年中期报告;
  3. 无锡公正会计师事务所有限公司出具的江阴兴澄冶金股份有限公司 1998 年度审计报告、江南模塑科技股份有限公司 1999 年度审计报告;
  4. 模塑科技与模塑集团《资产置换协议书》及附件;
  5. 南京永华会计师事务所有限公司对公司周庄发电分厂资产出具的宁永会评报(2000)第 040 号评估报告;
  6. 无锡公证会计师事务所有限公司对集团进口高等级轿车装饰件注塑油漆喷涂设备、中外合资江阴精力塑料机械有限公司 70% 出资、江阴模塑集团精艺塑料机械分厂全部资产出具的锡会评报字(2000)0036 号、锡会评报字(2000)0037 号、锡会评报字(2000)0038 号评估报告;
  7. 江苏同仁律师事务所就本次资产置换出具的法律意见书;
  8. 《江南模塑科技股份有限公司章程》
- 备查地点:光大证券有限责任公司投资银行总部

(略)

光大证券有限责任公司

2000 年 10 月 16 日