

**关于南通产业控股集团有限公司无偿划转南通科技 23.85%
股权和收购通能精机 100%股权并为本期债券
增加担保的议案**

南通产业控股集团有限公司（以下简称“南通产控或发行人”）与中航高科技发展有限公司（以下简称“中航高科”）、南通科技投资集团股份有限公司（以下简称“南通科技”）于 2014 年 7 月签订了《关于南通科技重组协议》，2014 年 9 月 17 日，南通科技第七届董事会第十次会议审议通过了《南通科技重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》。本次南通科技资产重组方案的主要内容如下：

一、南通科技重组情况概要

本次重组的主要内容包括：（1）发行人、南通科技工贸投资发展有限公司（南通产控的子公司，以下简称“南通工贸”）向中航高科无偿划转其持有的南通科技 15,214.39 万股股票（占南通科技总股本的 23.85%）；（2）发行人向南通科技购买其全资子公司南通通能精机热加工有限责任公司（以下简称“通能精机”）100%股权；（3）南通科技通过发行股份购买资产的方式，向中航高科等交易对方购买其持有的中航复合材料有限责任公司 100%股权、北京优材京航生物科技有限公司 100%股权和北京优材百慕航空器材有限公司 100%股权；（4）南通科技向中航高科等配套融资认购方非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过本次交易总额的 25%。前述（1）、

(2)、(3) 三项交易同时生效、互为前提，任何一项内容因未获得相关政府部门或监管机构批准而无法付诸实施，则三项交易均不予实施；上述交易(4)在前三项交易的基础上实施，但交易(4)实施与否或者配套资金是否足额募集，均不影响前三项交易的实施。

本次重组方案仅第(1)项股份无偿划转和第(2)项回购通能精机股权影响到发行人的净资产，第(3)项资产注入和第(4)项非公开发行股份募集资金则与发行人无关，故本次议案表决范围仅限于重组方案的第(1)项和第(2)项。

二、股份无偿划转的简要情况

2014年9月17日，南通产控、南通工贸与中航高科签署了附生效条件的《国有股份无偿划转协议》。根据协议内容，南通产控、南通工贸向中航高科无偿划转其持有的南通科技 15,214.39 万股股份，占南通科技总股本的 23.85%，其中南通工贸向中航高科无偿划转其持有的全部南通科技股份（12,023.16 万股），其余 3,191.23 万股由南通产控向中航高科无偿划转。

三、股份回购的简要情况

2014年9月17日，南通产控与南通科技签署了附生效条件的《重大资产出售协议》。根据协议内容，南通科技将向南通产控出售全资子公司通能精机 100%股权。拟出售标的资产以 2014 年 3 月 31 日为基准日的预估值为 65,225.87 万元，较标的资产账面价值 62,467.19 万元溢价 2,758.78 万元，预估增值率 4.42%。

四、本次重组的条件

本次交易预案，已取得国务院国资委及江苏省国资委的预审核批准，南通市国资委已对拟出售的通能精机资产评估报告备案。

本次交易尚待取得如下审批：

1. 国务院国资委对国有股份无偿划转的审批；
2. 国务院国资委对拟注入标的资产的评估报告予以备案；
3. 本次交易拟出售、注入标的资产的审计、评估及相关盈利预测工作完成后，南通科技将召开二次董事会，审议通过本次交易的正式方案；
4. 本次交易事项需经南通产控债券持有人会议批准；
5. 国家国防科技工业主管部门同意本次重组（如需）；
6. 国务院国资委对于本次交易事项的批准；
7. 财政部对本次交易事项的批准；
8. 南通科技召开股东大会，审议通过本次交易的正式方案，并同意中航高科及其一致行动人免于以要约方式收购公司股份；
9. 证监会核准本次交易事项，同意豁免中航高科及其一致行动人的要约收购义务（如需）。

五、南通科技资产重组的影响

本次重组完成后，南通科技的控股股东由南通产控变更为中航高

科，实际控制人将变更为中航工业。本次重组导致发行人合并报表范围发生变更，引起发行人资产总额、净资产和营业收入有所减少，但减少了亏损源。

南通产控编制了 2013 年模拟报表和 2014 年中期模拟报表，未将南通科技纳入合并范围，并将模拟报表与重组前的报表进行比较，详细情况如下：（单位：亿元）

项目	2014年6月30日 模拟后	2014年6月30日 模拟前	变动比例
总资产	143.08	181.8	-21%
所有者权益	64.54	72.33	-11%
营业收入	8.46	11.13	-24%
利润总额	1.69	1.34	26%
资产负债率	54.89%	60.21%	-9%

项目	2013年12月31 日模拟后	2013年12月31 日模拟前	变动比例
总资产	127.63	164.35	-22%
所有者权益	62.86	71.36	-12%
营业收入	18.8	28.61	-34%
利润总额	2.43	2.92	-17%
资产负债率	50.75%	56.58%	-10%

按照重组后的模拟报表测算，发行人资产负债率明显下降，净利润有所增加，净资产收益率上升、资产结构更加合理，偿债能力进一步增强。

此外，根据大公国际资信评估有限公司 2014 年 11 月 11 日出具的《南通产业控股集团有限公司资产划转专项信用评级报告》（大公报 OD[2014]26 号），南通产控主体信用评级由重组前的 AA，评级展望稳定调整为 AA，评级展望负面。

六、重组后偿债资金的来源情况

南通产控 2010 年企业债资金募集用途主要是用于市区企业退城进园整治环境项目及补充公司流动资金。发行人根据政府的要求实施主城区工业企业“退城进园”、“退城进郊”搬迁工作，对 17 家企业实施了搬迁，共盘出土地 148.37 万平方米，约 2,225 亩。根据计划安排，2015 年将有狼山钢绳、江山农化等 9 幅地块（计 69.18 万平方米）上市，预计收回资金 20.07 亿元；2016 年将有万达锅炉等 2 幅地块（计 10.37 万平方米）上市，预计收回资金 1.42 亿元；2017 年将有醋酸化工地块（计 20.54 万平方米）上市，预计收回资金 6.16 亿元；2018 年将有大伦化工等 4 幅地块（计 31.43 万平方米）上市，预计收回资金 4.18 亿元。随着这些地块的上市，南通产控将会陆续收回土地收益，大幅增加现金流量。

此外，南通产控每年有投资分红 5000~6000 万元，土地、房产租赁收入约 1000 万元，资产盘活收益约 5000 万元。

重组后，中航入驻南通科技，将会提升南通科技的业绩，市值将会提升。划转股份后剩余的 8774.42 万股南通科技股票的市值将会增加。如南通科技停牌前股票市值为 3.03 元/股，复牌后，股票连续涨停后，市值一直稳定在 9.5 元/股左右。随着中航入驻南通科技，将会改善南通科技业绩，公司形象与价值会进一步提升。

南通产控留存的医药制造、纺织和化工业务的发展和转型升级将会带来更大的发展。医药板块南通精华制药未来销售收入会持续增长，并通过加大投入等方式加快发展，提升盈利能力。纺织板块纺织染公司未来前景良好，纺织染在南通综合保税区的新项目即将投产，预计未来纺织染销售收入和利润将会大幅上升，为公司的后续发展打下了坚实的基础，同时公司注重多方面发展，所建城市综合体项目正在抓紧进行，明年将会产生效益。化工板块的江天化学正稳步发展，其产品甲醛、多聚甲醛、氯甲烷需求仍将保持稳定，江天化学通过技改和固定资产投资使产量和产品质量进一步提高，营业收入和利润将保持稳定增长。目前，江天化学已通过股份制改造，为在不久的将来成为新的上市企业而努力。

在提升原有企业的同时，南通产控积极进军新兴产业，培育新的增长点，新组建了南通国城投资发展有限公司（房地产企业）、南通国润融资租赁有限公司、南通国盛环境修复有限公司，南通国融投资发展有限公司，未来在房地产、融资租赁、环境保护、创业投资、资产管理等新兴领域中，打造一批有影响的企业，成为公司下一步发展的新亮点，确保公司的营业收入和利润持续增长。

南通通能精机于2013年12月开工试生产，由于是新上项目，业务量严重不足，影响了公司的收入和利润。随着时间的推移，公司将积极拓展业务，提升业绩。并且，随着国家环保、能源等方面政策的落实，未来同类小企业将会逐步淘汰，公司业务会逐步增加，公司业绩会逐步得到改善。

七、债券增信措施

南通城市建设集团有限公司（以下简称“南通城建”）同意为“10南通产控债”（债券在上海证券交易所代码“122913”，在银行间债券市场代码：“1080061”，金额80000万元），承担不可撤销连带责任担保。发行人已经与南通城建签订了担保合同，南通城建亦出具了关于本期债券的担保函。

南通城市建设集团有限公司是经南通市人民政府批准设立的国有独资有限责任公司，注册资本500,000万元。目前南通城建外部主体评级为AA，企业资信情况良好。截至2013年年末，南通城建总资产为888,526.10万元，净资产为526,238.21万元，企业担保能力较强。

南通产控在南通科技重组后，盈利能力、偿债能力将进一步提高，南通产控会有更好、更快的发展前景，南通产控将有能力保证债券存续期和到期时，准时、足额偿付利息和本金。

以上议案请予审议。

(此页无正文，为《关于南通产业控股集团有限公司无偿划转南通科技 23.85%股权和收购通能精机 100%股权并为本期债券增加担保的议案》之盖章页)

南通产业控股集团有限公司

2015年1月21日

