

宁波圣莱达电器股份有限公司
重组交易资产备考盈利预测审核报告
天职业字[2014]4504-1 号

目 录

审核报告	1
盈利预测表	2
盈利预测表附注	3-41
董事会盈利预测报告声明	42
会计师事务所资质证复印件	43-47

事务所名称：天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)

事务所电话：0871-63648687

事务所地址：昆明市东风西路 123 号三合商利 16 楼

鉴证业务报告电子防伪码登记查询系统网址：<http://www.ynicpa.org>

鉴证业务报告电子防伪码查询电话：0871-63138607

重组交易资产备考盈利预测审核报告

天职业字[2014]4504-1号

宁波圣莱达电器股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的宁波圣莱达电器股份有限公司(以下简称“圣莱达股份公司”)编制的2014年度重组交易资产备考盈利预测。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。圣莱达股份公司管理层对该备考盈利预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在附注第二部分中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该备考盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照盈利预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本备考盈利预测审核报告仅供云南祥云飞龙再生科技股份有限公司反向购买圣莱达股份公司股权事宜向中国证券监督管理委员会等监管机构报送申请文件使用，不得用作任何其他目的。

中国注册会计师： 李雪琴

中国·北京
二〇一四年三月二十九日

中国注册会计师： 李雪明

重组交易资产合并备考盈利预测表

(预测期间：2014年1月1日至2014年12月31日)

编制单位：宁波圣莱达电器股份有限公司

金额单位：元

项目	行次	2011-2013年实际数			2014年预测数
一、营业收入	1	1,856,926,153.74	1,780,365,754.89	2,048,099,300.28	2,861,417,231.83
减：营业成本	2	1,551,009,265.53	1,171,300,658.38	1,344,988,213.14	1,835,850,958.34
营业税金及附加	3	4,907,973.57	8,022,494.26	4,496,159.91	4,114,721.44
销售费用	4	28,379,465.01	30,583,665.76	44,512,100.79	61,880,387.12
管理费用	5	87,277,791.06	88,002,230.99	101,007,566.36	147,882,129.57
财务费用	6	114,236,700.52	179,297,412.25	162,890,317.29	118,864,433.35
资产减值损失	7	11,104,131.43	17,385,505.60	-20,571,379.94	-
加：公允价值变动价值（损失以“-”号填列）	8	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	9	125,102,225.41	72,670,634.13	33,527,152.60	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10	-3,105,466.29	14,722.53	-62,353.83	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	11	185,113,052.03	358,444,421.78	444,303,475.33	692,824,602.01
加：营业外收入	12	25,056,885.09	17,902,416.68	55,652,005.70	-
减：营业外支出	13	14,278,592.68	50,355,828.73	19,830,315.51	-
其中：非流动资产处理损益（损失以“-”号填列）	14	4,031,237.80	5,407,919.74	13,101,317.77	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	15	195,891,344.44	325,991,009.73	480,125,165.52	692,824,602.01
减：所得税费用	16	25,568,090.55	66,239,474.99	82,142,484.87	103,923,690.30
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	17	170,323,253.89	259,751,534.74	397,982,680.65	588,900,911.71
归属于母公司所有者的净利润	18	174,866,090.06	259,899,239.56	398,029,971.72	588,900,911.71
少数股东损益	19	-4,542,836.17	-147,704.82	-47,291.07	-
五、每股收益	20				
（一）基本每股收益	21				
（二）稀释每股收益	22				
六、其他综合收益	23				
七、综合收益总额	24	170,323,253.89	259,751,534.74	397,982,680.65	588,900,911.71
归属于母公司所有者的综合收益总额	25	174,866,090.06	259,899,239.56	398,029,971.72	588,900,911.71
*归属于少数股东的综合收益总额	26	-4,542,836.17	-147,704.82	-47,291.07	-

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

备考盈利预测表附注

预测期间：2014年1月1日至2014年12月31日

注：附注中出现的单位名称的简称如下表：

公司名称	简称
祥云县腾龙投资有限公司	腾龙投资
祥云县众诚投资有限公司	众诚投资
江苏国投衡盈创业投资中心（有限合伙）	江苏国投衡盈
上海正同德石投资合伙企业（有限合伙）	上海正同德石
苏州相城经济开发区相发投资有限公司	苏州相发投资
浙江龙信股权投资合伙企业（有限合伙）	浙江龙信投资
金石投资有限公司	金石投资
新疆凯康股权投资有限公司	新疆凯康投资
武汉中部建设投资中心（有限合伙）	武汉中部建设
杭州轩腾投资合伙企业（有限合伙）	杭州轩腾投资
荣笠棚	荣笠棚
昆明越和祥瑞投资合伙企业（有限合伙）	昆明越和祥瑞
新疆天亿瑞丰股权投资合伙企业（有限合伙）	新疆天亿瑞丰
新疆盛世瑞金股权投资合伙企业（有限合伙）	新疆盛世瑞金
新疆盛达洪江股权投资合伙企业（有限合伙）	新疆盛达洪江
新疆天盛兴隆股权投资合伙企业（有限合伙）	新疆天盛兴隆
珠海郡庭昊华投资合伙企业（有限合伙）	珠海郡庭昊华
新疆建信天然股权投资有限合伙企业	新疆建信天然
北京中融天然投资管理中心（有限合伙）	北京中融天然
新疆聚源祥瑞股权投资有限合伙企业	新疆聚源祥瑞
北京普凯沅澧投资中心（有限合伙）	北京普凯沅澧
北京天原国投投资管理中心（有限合伙）	北京天原国投
北京中源兴融投资管理中心（有限合伙）	北京中源兴融
南通杉杉创业投资中心（有限合伙）	南通杉杉投资
宁波睿思股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波睿思投资
北京华博鑫业投资管理中心（有限合伙）	北京华博鑫业
北京华力鑫业投资管理有限公司	北京华力鑫业

公司名称	简称
新疆东方弘业股权投资合伙企业（有限合伙）	新疆东方弘业
深圳天盛泰达股权投资合伙企业（有限合伙）	深圳天盛泰达
西藏博信基石创业投资基金合伙企业（有限合伙）	西藏博信基石
航建航空产业股权投资（天津）有限公司	航建航空投资
建信金圆（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙）	建信金圆
吴逸之	吴逸之
新疆广德基石股权投资有限合伙企业	新疆广德基石
深圳市建银南山创业投资合伙企业（有限合伙）	深圳建银南山
西藏天然道创业投资管理有限公司	西藏天然道
湖北盛世高金创业投资有限公司	湖北盛世高金
北京龙商建投资产管理中心（有限合伙）	北京龙商建投
云南环能电力发展有限公司	云南环能电力
何思俊	何思俊

重要提示:

本公司备考盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则,但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性,投资者进行投资决策时不应过分依赖该项资料。

第一部分 盈利预测基准

本公司拟向宁波金阳光电热科技有限公司(以下简称“宁波金阳光”)出售除 1.4 亿元货币资金以外的全部资产和负债,并向云南祥云飞龙再生科技股份有限公司(以下简称“祥云飞龙”)的全体股东发行股份购买其持有的祥云飞龙 100%的股份。

根据公司与云南祥云飞龙再生科技股份有限公司的全体股东及宁波圣利达投资咨询有限公司签署附条件生效的《发行股份购买资产协议》之约定,2013 年 10 月 18 日,本公司第二届董事会第十次会议审议通过的《关于公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易整体方案的议案》,公司拟以非公开发行股票收购祥云飞龙股东持有的该公司 100%股权。

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司审议本次交易事项的第二届董事会第十次会议决议公告日,本次发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价,即 8.3 元/股。由于公司定价基准日至发行日期间,公司拟实施 2013 年度利润分配方案,向全体股东每 10 股派发现金红利 1.80 元(含税),因此本次发行价格调整为 8.12 元/股。

本次交易前,金阳光持有本公司 61,200,000 股股份,占本公司股份总数的 38.25%,为公司的控股股东。杨宁恩和杨青父女二人为本公司实际控制人。

根据交易价格 630,000 万元和本次发行价格 8.12 元/股计算,本次交易完成后,腾龙投资持有本公司 42,499.49 万股股份,占本公司发行后总股本的 45.41%,成为公司的控股股东。杨龙持有腾龙投资 90%的股权,成为公司的实际控制人。

因此,本次交易将导致本公司控制权发生变化,实质为反向购买,根据《重组管理办法》第十二条的规定,本次交易构成借壳上市。

收购完成后,公司持有祥云飞龙 100%股权,法律上为祥云飞龙的母公司,会计上成为祥云飞龙的子公司。公司依据交易完成后的资产、业务架构编制本备考盈利预测表。

本次交易尚需经公司股东大会审议批准,提交中国证券监督管理委员会核准并同意后方可实施。

本备考盈利预测假定本公司已根据本次交易方案约定,于 2011 年 1 月 1 日完成公司重大资产出售、完成对祥云飞龙 100%股权的收购并将其预测期间的利润纳入备考盈利预测。

本公司 2014 年度备考盈利预测是以本次交易完成后的公司资产、业务架构,以及祥云飞龙 2011 年度、2012 年度和 2013 年度经具有证券相关业务许可证的天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计的经营业绩为基础,结合祥云飞龙 2014 年度的生产经营能力、投资计划和生产经营计划,在充分考虑了国内市场变化趋势,本着实事求是,稳健性的原则编制的。

编制所依据的会计政策及采用的计算方法同国家现行法律、法规、会计准则及公司一贯采用的会计政策一致。

该备考盈利预测是以本公司对预测期间经营条件、经营环境、金融与税收政策和市场情况等方面的合理假设为前提，以公司预测期间已签订的销售合同、生产经营计划、营销计划、投资计划、原材料及工时消耗定额和费用预算等为依据，在充分考虑本公司的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项假设的前提下，采取较稳健的原则编制的。

编制所依据的会计政策与本公司实际采用的会计政策相一致。

第二部分 备考盈利预测基本假设

- 一、我国股份制企业的有关法律、法规、政策无重大变化。
- 二、公司所从事的行业和产品市场状况不发生重大变化。
- 三、公司生产经营不受原材料严重短缺和成本重大变化等影响。
- 四、国家现行利率、汇率无重大改变。
- 五、公司目前执行的税负、税率政策不变。
- 六、本公司计划经营项目及投资项目能如期实现或完成。
- 七、本公司主要产品经营价格及主要原材料供应价格无重大变化。
- 八、无其他不可抗拒的因素及不可预见因素所造成的重大不利影响。

第三部分 备考盈利预测说明

一、公司基本情况

（一）公司目前登记注册情况

公司名称：宁波圣莱达电器股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）

注册资本：16,000 万元

注册地址：宁波市江北区金山路 298 号

法定代表人：杨宁恩

成立日期：2004 年 3 月 11 日

营业执照注册号：330200400011799

上市地点：深圳证券交易所

证券代码：002473

证券简称：圣莱达

通讯地址：宁波市江北区金山路 298 号

联系电话：0574-87522922

经营范围：电热电器、电机电器及配件的制造、加工。

（二）公司初始设立情况

本公司前身宁波圣莱达电器有限公司系经宁波市江北区对外贸易经济合作局以北区外审[2003]126 号《关于同意成立宁波圣莱达电器有限公司的批复》批准，由爱普尔（香港）电器有限公司、宁波市江北圣利达电热电器有限公司共同投资，于 2004 年 3 月 11 日成立的中外合资（港资）企业。本公司成立时的注册资本为 40 万美元，该次出资经宁波恒业联合会计师事务所恒会所验（2004）306 号《验资证明》验证，已足额到位。本公司设立时的股权结构如下表所示：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
爱普尔（香港）电器有限公司	30	75.00
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	10	25.00
合计	<u>40</u>	<u>100.00</u>

（三）公司设立以来的历次股权变动情况

1. 2007 年 10 月，第一次增资

根据 2007 年 10 月 11 日本公司董事会决议，并经宁波市江北区对外贸易经济合作局以北区外审[2007]072 号《关于同意宁波圣莱达电器公司增加注册资本的批复》批准，本公司的注册资本由 40 万美元增加至 346 万美元。其中香港爱普尔以现汇 293 万美元出资，增加出资额 293 万美元；江北圣利达以人民币 100 万元出资，增加出资额人民币 97.70 万元，折合 13 万美元，余额 2.29 万元人民币计入资本公积。

2007 年 10 月 19 日，上海众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2007）第 2799 号《验资报告》，验证股东出资足额到位。本公司于 2007 年 10 月 26 日办理完毕工商变更登记手续，本公司的注册资本变更为 346 万美元。

该次增资完成后，本公司的股权结构如下表所示：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
爱普尔（香港）电器有限公司	323	93.35
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	23	6.65
合计	<u>346</u>	<u>100.00</u>

2. 2008 年 12 月，第一次股权转让

根据 2008 年 12 月 22 日本公司董事会决议，并经宁波市江北区对外贸易经济合作局以北区外审[2008]072 号《关于同意宁波圣莱达电器有限公司投资者股权变更的批复》批准，本公司股东香港爱普尔将其持有的本公司 26.88% 的股权转让给江北圣利达，转让价格为 1,349.23 万元人民币，以上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的沪众会字（2008）第 3933 号《审计报告》中本公司截止 2008 年 10 月 31 日的净资产 50,194,496.17 元人民币为定价依据。该次股权转让后，江北圣利达对本公司的出资额由 23 万美元增加至 116 万美元。

同时，为了进行管理层激励，香港爱普尔将其持有的本公司 8.67% 的股权以 300 万元人民币的价格，转让给管理层持股公司宁波市江北盛阳投资咨询有限公司，并进行了工商变更登记。

该次股权转让后，本公司股权结构如下表所示：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
爱普尔（香港）电器有限公司	200	57.80
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	116	33.53
宁波市江北盛阳投资咨询有限公司	30	8.67
合计	<u>346</u>	<u>100.00</u>

3. 2008 年 12 月，第二次增资

根据 2008 年 12 月 24 日本公司董事会决议，并经宁波市江北区对外贸易经济合作局以北区外审[2008]075 号《关于同意宁波圣莱达电器有限公司增加注册资本的批复》批准，本公司注册资本由 346 万美元增加至 536 万美元。江北圣利达以人民币现金出资 2,479.27 万元，计入注册资本 190 万美元，其余部分计入资本公积。此次增资以本公司截止 2008 年 10 月 31 日经审计净资产 50,194,496.17 元人民币为定价依据，众华沪银为此出具沪众会字（2008）第 3933 号《审计报告》。

2008 年 12 月 26 日，宁波公平会计师事务所有限公司出具甬公会验[2008]358 号《验资报告》，验证股东出资足额到位。此次验资经具有证券期货从业资格的上海众华沪银会计师事务所有限公司复核，并出具了《宁波圣莱达电器股份有限公司注册资本变更的验资报告复核意见》（沪众会字[2010]第 1816 号）。

公司于 2008 年 12 月 29 日办理完毕工商变更登记手续，注册资本变更为 536 万美元。

该次增资完成后，本公司股权结构如下表所示：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	306	57.09
爱普尔（香港）电器有限公司	200	37.31
宁波市江北盛阳投资咨询有限公司	30	5.60
合计	<u>536</u>	<u>100.00</u>

4. 2009 年 3 月，有限公司整体变更为外商投资股份有限公司

经本公司 2009 年 3 月 5 日董事会决议通过,并经宁波市外经贸局 2009 年 3 月 18 日《关于同意宁波圣莱达电器有限公司变更为股份有限公司的批复》(甬外经贸资管函[2009]148 号)批准,本公司以截至 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产 72,302,178.12 元人民币,按照 1:0.74 的比例折为股份 53,600,000 股,每股面值 1 元人民币,整体变更设立宁波圣莱达电器股份有限公司。

本公司于 2009 年 3 月 31 日在宁波市工商行政管理局完成注册登记并取得注册号为 330200400011799 的《企业法人营业执照》,公司注册资本、实收资本均为 53,600,000 元人民币。上述出资经众华沪银以沪众会字(2009)第 2233 号验资报告验证。

整体变更完成后,本公司的股权结构如下表所示:

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	3,060	57.09
爱普尔(香港)电器有限公司	2,000	37.31
宁波市江北盛阳投资咨询有限公司	300	5.60
合计	<u>5,360</u>	<u>100.00</u>

5. 2009 年 4 月,第三次增资

根据 2009 年 4 月 18 日本公司 2009 年第一次临时股东大会决议,并经宁波市外经贸局《关于同意宁波圣莱达电器股份有限公司增资的批复》(甬外经贸资管函[2009]235 号)批准,本公司注册资本由 5,360 万元增加至 5,760 万元。由上海雍和投资发展有限公司以 1,800 万元人民币认购本公司新增股份,其中 400 万元计入注册资本,其余 1,400 万元计入资本公积。

2009 年 4 月 29 日,上海众华沪银会计师事务所出具沪众会字(2009)第 3060 号《验资报告》,验证股东出资足额到位。本公司于 2009 年 5 月 6 日办理完毕工商变更登记手续,注册资本增加至 5,760 万元。

该次增资完成后,本公司的股权结构如下表所示:

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	3,060.00	53.13
爱普尔(香港)电器有限公司	2,000.00	34.72
上海雍和投资发展有限公司	400.00	6.94
宁波市江北盛阳投资咨询有限公司	300.00	5.21
合计	<u>5,760.00</u>	<u>100.00</u>

6. 2009 年 5 月,第四次增资

根据 2009 年 5 月 9 日本公司 2009 年第二次临时股东大会决议,并经宁波市外经贸局《关于同意宁波圣莱达电器股份有限公司增资的批复》(甬外经贸资管函[2009]309 号)批准,本公司注册资本由 5,760 万元增加至 6,000 万元。由宁波东元创业投资有限公司以 955.2 万元人民币

认购本公司新增股份，其中 240 万元计入注册资本，其余 715.2 万元计入资本公积。

2009 年 5 月 26 日，上海众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2009）第 3375 号《验资报告》，验证股东出资足额到位。本公司于 2009 年 5 月 27 日办理完毕工商变更登记手续，注册资本增加至 6,000 万元。

该次增资完成后，本公司的股权结构如下表所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	3,060.00	51.00
爱普尔（香港）电器有限公司	2,000.00	33.33
上海雍和投资发展有限公司	400.00	6.67
宁波市江北盛阳投资咨询有限公司	300.00	5.00
宁波东元创业投资有限公司	240.00	4.00
合计	<u>6,000.00</u>	<u>100.00</u>

7. 2010 年首次公开发行股票并上市

经中国证监会证监许可[2010]1125 号文核准，并经深交所《关于宁波圣莱达电器股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（深证上[2010]293 号）同意，本公司于 2010 年 8 月 30 日首次公开发行人民币普通股（A 股）2,000 万股。首次公开发行完成后，本公司的总股本增加至 8,000 万股。

首次公开发行股票并上市后，本公司的股权结构如下表所示：

股东名称	持股总数（万股）	持股比例（%）
宁波圣利达电子科技有限公司	3,060.00	38.25
爱普尔（香港）电器有限公司	2,000.00	25.00
上海雍和投资发展有限公司	400.00	5.00
宁波市江北盛阳投资咨询有限公司	300.00	3.75
宁波东元创业投资有限公司	240.00	3.00
首次公开发行的股份	2,000.00	25.00
合计	<u>8,000.00</u>	<u>100.00</u>

注：根据 2009 年 8 月 20 日公司股东大会决议通过，公司大股东宁波市江北圣利达电热电器有限公司更名为宁波圣利达电子科技有限公司。

8. 2011 年资本公积金转增股本

2011 年，本公司第一届董事会第十七次会议和 2010 年年度股东大会会议表决通过公司 2010 年度利润分配方案：以公司 2010 年末总股本 8,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），并以资本公积金向全体股东每 10 股转增股本 10 股。该次转增完成后，本公司的总股本增加至 16,000 万股。

（四）公司目前的股权结构

截至审核报告日，本公司的股权结构如下表所示：

股份类别	股份数量（股）	比例（%）
宁波金阳光电热科技有限公司	61,200,000	38.25
爱普尔（香港）电器有限公司	40,000,000	25.00
其他公众股股东	58,800,000	36.75
合计	<u>160,000,000</u>	<u>100.00</u>

二、本次发行股份购买资产基本情况

本公司拟向宁波金阳光电热科技有限公司（以下简称“宁波金阳光”）出售除 1.4 亿元货币资金以外的全部资产和负债，并向云南祥云飞龙再生科技股份有限公司（以下简称“祥云飞龙”）的全体股东发行股份购买其持有的祥云飞龙 100% 的股份（以下简称“本次交易”）。本次交易由重大资产出售与发行股份购买资产两项不可分割的内容组成，上述两项内容互为前提、同时生效，任何一项内容因未获得有权政府部门或监管机构的批准而无法实施，则另一项也不予实施。本次交易方案具体如下：

（一）重大资产出售

本公司拟将除 1.4 亿元货币资金以外的全部资产和负债（以下简称“置出资产”）出售给宁波金阳光，如有负债无法剥离，则由宁波金阳光以等值现金予以补足。

依据龙源智博出具的龙源智博评报字（2014）第 1002 号《评估报告》，截至评估基准日 2013 年 12 月 31 日，本次交易的拟置出资产参照资产基础法的评估值为 31,393.13 万元，考虑到评估基准日之后公司拟实施分红 2,880.00 万元，拟置出资产的交易价格为评估值扣除分红金额即 28,513.13 万元。

（二）发行股份购买资产情况

根据公司与云南祥云飞龙再生科技股份有限公司的全体股东及宁波圣利达投资咨询有限公司签署附条件生效的《发行股份购买资产协议》之约定，2013 年 10 月 18 日，本公司第二届董事会第十次会议审议通过的《关于公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易整体方案的议案》，公司拟以非公开发行股票收购祥云飞龙股东持有的该公司 100% 股权。本次发行价格为定价基准日前 20 个交易日本公司股票交易均价，即 8.3 元/股。由于公司定价基准日至发行日期间，公司拟实施 2013 年度利润分配方案，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.80 元（含税），因此本次发行价格调整为 8.12 元/股。

本次交易前，金阳光持有本公司 61,200,000 股股份，占本公司股份总数的 38.25%，为本公司的控股股东。杨宁恩和杨青父女二人为本公司实际控制人。

根据交易价格 630,000 万元和本次发行价格 8.12 元/股计算，本次交易完成后，腾龙投资持有本公司 424,994,860 股股份，占本公司发行后总股本的 45.41%，成为本公司的控股股东。杨

龙持有腾龙投资 90%的股权，成为本公司的实际控制人。

因此，本次交易将导致本公司控制权发生变化，实质为反向购买，根据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成借壳上市。

收购完成后，公司持有祥云飞龙 100%股权，法律上为祥云飞龙的母公司，会计上成为祥云飞龙的子公司。公司依据交易完成后的资产、业务架构编制本备考盈利预测表。

（三）祥云飞龙基本情况

1. 目前登记注册情况

公司名称： 云南祥云飞龙再生科技股份有限公司
住 所： 祥云县祥城镇清红路西侧
法定代表人： 杨龙
注册资本： 78,891.9547 万元
公司类型： 非上市股份有限公司
成立时间： 1998 年 3 月 18 日
营业执照注册号： 532923100000592
税务登记证号： 云国税字 532923709844016 号
云地税字 532923709844016 号
经营范围： 从事环境保护、资源节约领域的科学技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；利用二次资源综合回收生产电解锌、铅、镉、钴、金、银、铟、铋等金属以及硫酸，亚硫酸钠（按许可证经营），工业氯化钠等产品；资源综合回收项目的设计、施工及运营；相关设备的生产与销售；经营本企业生产所需的原材料、机械设备零配件。国内国际贸易（不含专营、专控、专卖商品）；出口本企业自产的产品；非证券业务的投资。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）

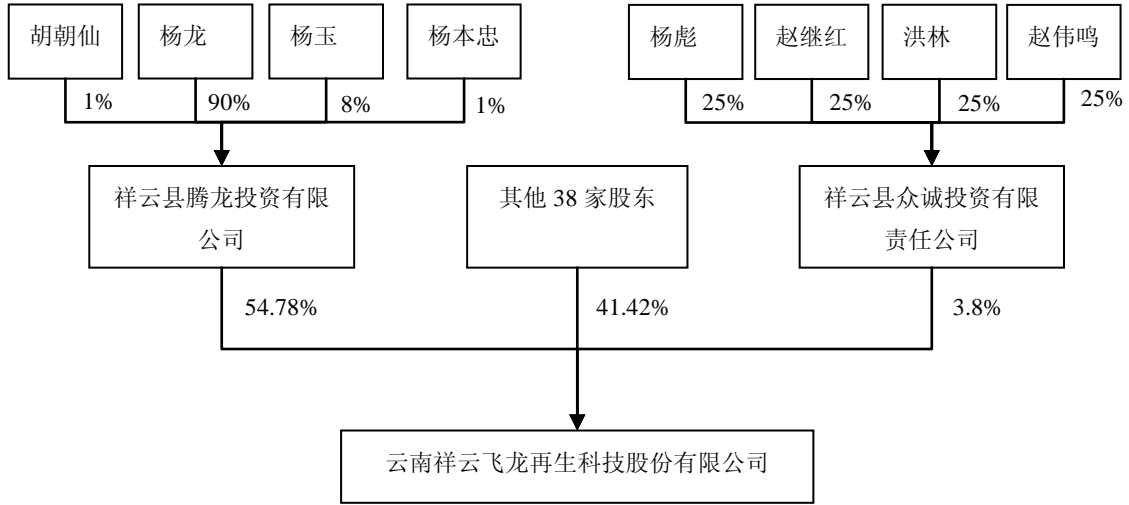
2. 祥云飞龙成立后历经多次变更、更名，截止 2013 年 12 月 31 日，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	占股比例
1	腾龙投资	43,214.7370	54.7771%
2	众诚投资	3,000.0000	3.8027%
3	江苏国投衡盈	1,831.4855	2.3215%
4	上海正同德石	1,095.6189	1.3888%
5	苏州相发投资	1,096.8774	1.3904%
6	浙江龙信投资	920.8900	1.1673%
7	金石投资	920.8900	1.1673%

序号	股东名称	持股数（万股）	占股比例
8	新疆凯康投资	552.4862	0.7003%
9	武汉中部建设	368.3241	0.4669%
10	杭州轩腾投资	368.3241	0.4669%
11	荣笠棚	184.1621	0.2334%
12	昆明越和祥瑞	1,068.1400	1.3539%
13	新疆天亿瑞丰	1,411.9705	1.7898%
14	新疆盛世瑞金	736.6483	0.9337%
15	新疆盛达洪江	736.6483	0.9337%
16	新疆天盛兴隆	971.2707	1.2311%
17	珠海郡庭昊华	1,321.7170	1.6753%
18	新疆建信天然	1,473.2965	1.8675%
19	北京中融天然	552.4862	0.7003%
20	新疆聚源祥瑞	184.1621	0.2334%
21	北京普凯沅澧	361.0108	0.4576%
22	北京天原国投	1,104.9724	1.4006%
23	北京中源兴融	1,526.1220	1.9344%
24	南通杉杉投资	270.7581	0.3432%
25	宁波睿思投资	361.0108	0.4576%
26	北京华博鑫业	1,000.0000	1.2676%
27	北京华力鑫业	500.0000	0.6338%
28	新疆东方弘业	657.8947	0.8339%
29	深圳天盛泰达	100.0000	0.1268%
30	西藏博信基石	2,631.5789	3.3357%
31	航建航空投资	2,894.7368	3.6692%
32	建信金圆	1,052.6316	1.3343%
33	吴逸之	105.2632	0.1334%
34	新疆广德基石	657.8947	0.8339%
35	深圳建银南山	921.0526	1.1675%
36	西藏天然道	2,080.0000	2.6365%
37	湖北盛世高金	131.5789	0.1668%
38	北京龙商建投	130.5775	0.1655%
39	云南环能电力	131.5789	0.1668%
40	何思俊	263.1579	0.3336%
合计		<u>78,891.9547</u>	<u>100.0000%</u>

3. 产权控制关系

祥云飞龙的产权控制关系如下：



三、生产能力和销售计划

公司目前拥有 15.5 万吨锌锭生产能力，5 万吨铅锭生产能力，目前正在规划申报 3 万吨湿法炼铅生产项目，预计 2014 年度八月可以投产。此外，公司可以精加工铅、锌生产过程中富集的金、银、铟、镉、锑、铜等金属，这些金属产量随原材料来源不同变化。

单位：万吨

年度	项目	锌锭	铅锭	锌合金	精钢	白银	冰铜	黄金 (kg)
	设计能力	15.5	5	2.5			0.8	
2013 年度	实际产量	10.87	2.75	1.49	0.002	0.002	0.0063	150
	达产率	70.13%	55.00%	59.60%			0.71%	
	实际销售	10.87	2.75	1.49	0.0024	0.0014	0.0057	
	设计能力	15.5	8	2.5			0.8	
2014 年度	预计产量	12	4.5	1.6	0.002	0.0068	0.15	150
	达产率	77.42%	56.25%	64.00%			18.75%	
	预计销售	12	4.5	1.6	0.0043	0.0068	0.15	260

四、主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

(一) 遵循企业会计准则的声明

本公司基于下述编制基础编制的财务报表符合财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》的要求，真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）财务报表的编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（三）会计期间

本公司的会计年度从公历一月一日至十二月三十一日止。

（四）记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

（五）计量属性在本期发生变化的报表项目及其本期采用的计量属性

本公司采用的计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。

（六）编制现金流量表时现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（七）发生外币交易时以及在资产负债表日采用的折算方法，以及汇兑损益的处理方法

1.外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折合成人民币金额进行调整，以公允价值计量的外币非货币性项目按公允价值确定日的即期汇率折合成人民币金额进行调整。外币专门借款账户年末折算差额，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，按规定予以资本化，计入相关资产成本；其余的外币账户折算差额均计入财务费用。不同货币兑换形成的折算差额，计入财务费用。

2.外币财务报表的折算方法

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

（八）金融工具

1.金融资产和金融负债的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2.金融资产和金融负债的确认和计量方法

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，年末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

(2) 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。年末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

(5) 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3.金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4.金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

5.金融资产的减值准备

(1) 可供出售金融资产的减值准备：

年末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

(2) 持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

(九) 应收款项坏账准备的核算

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

可收回金额是通过对其的未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现

确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

单项金额重大是指：应收款项余额前五名或占应收款项 10%以上的款项之和。

对于期末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例（可以单独进行减值测试）计算确定减值损失，计提坏账准备。

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有应收款项按账龄段划分的类似信用风险特征组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

应收款项账龄	提取比例
1年以内（含1年）	5%
1年—2年	10%
2年—3年	20%
3年—4年	50%
4年—5年	80%
5年以上	100%

（十）存货的核算方法

1.存货的分类

存货分类为：在途物资、原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品等。

2.发出存货的计价方法

（1）存货发出时按加权平均法计价。

（2）周转材料的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法；

包装物采用一次摊销法。

3.存货的盘存制度

采用永续盘存制。年末根据情况，聘请专业机构对堆料进行测量、检测，以确定堆料的数量及其金属品位。

4.存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（十一）长期股权投资的核算

1.初始计量

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司在购买日按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2.被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

3.后续计量及收益确认

公司能够对被投资单位施加重大影响或共同控制的，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

权益法下在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（十二）投资性房地产的核算方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

对投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产—出租用资产采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策；对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

（十三）固定资产的核算方法

1.固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一个会计期间的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2.固定资产的分类

固定资产分类为：

房屋及建筑物、机械设备、运输设备、电子设备及其他。

3.固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

4.固定资产折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	年折旧率	预计净残值率
房屋建筑物	10-45 年	2.11%-9.5%	5%
机器设备	5-35 年	2.71%-19%	5%
运输设备	5-10 年	9.5%-19%	5%
电子及其他设备	5-10 年	9.5%-19%	5%

（十四）在建工程的核算方法

1.在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

2.在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。

所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（十五）无形资产的核算方法

1.无形资产的计价方法

无形资产按取得时的实际成本入账。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

2.无形资产使用寿命及摊销

来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期应当计入使用寿命。合同或法律没有规定使用寿命的，本公司综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。

按上述程序仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，该项无形资产应作为使用寿命不确定的无形资产。

(1) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

无形资产类别	预计使用寿命
财务软件	5年
商标权、专利权	10年
探矿权、非专利技术	3-7年
土地使用权	50年

每年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，报告期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

(2) 使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

每年末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

报告期公司无使用寿命不确定的无形资产。

(3) 无形资产的摊销：

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

(十六) 研发支出的核算

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出和开发阶段支出，全部在“研发支出”科目归集核算。研究阶段的支出于期末转入“管理费用”，开发阶段项目达到预定用途形成资产时，转入“无形资产”科目核算。

开发项目能够证明下列各项时，确认为无形资产：

(1) 从技术上讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性；

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或该无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用时，应当证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

内部研究开发项目的研究阶段，是指为获取新的科学或技术知识并理解他们而进行的独创性的有计划调查。

内部研究开发项目的开发阶段，是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

(十七) 长期待摊费用的核算方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销，其中：

1. 预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限或其它合理方法平均摊销。

2. 经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

3. 探矿阶段发生的费用支出，在采矿开始日按预计收益年限平均摊销，未能形成开采的一次计入结束探矿期间费用。

4. 其他长期待摊费用按预计收益年限平均摊销。

(十八) 除存货、投资性房地产及金融资产外的其他主要资产的减值

1. 长期股权投资

成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

2. 固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产

对于固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产，公司在每年末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

3.资产组的认定

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑公司管理层管理生产经营活动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。

资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。资产组的可收回金额按该资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

在合并财务报表中反映的商誉，不包括子公司归属于少数股东权益的商誉。但对相关的资产组进行减值测试时，将归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整资产组的账面价值，然后根据调整后的资产组账面价值与其可收回金额进行比较。如上述资产组发生减值的，该损失按比例扣除少数股东权益份额后，确认归属于母公司的商誉减值损失。

资产组一经认定，通常不进行调整，有确凿证据表明资产组确要调整的除外。

（十九）借款费用的核算

1.借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3

个月的，借款费用暂停资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

2.借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

3.借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

一般借款应予资本化的利息金额，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。一般借款的资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（二十）职工薪酬的会计处理方法

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出，包括职工工资、奖金、津贴和补贴；职工福利费；养老保险、失业保险、工伤保险等社会保险费；住房公积金；工会经费和职工教育经费；非货币性福利；因解除与职工的劳动关系给予的补偿；其他与获得职工提供的服务相关支出。

1.以股份为基础的薪酬

本公司授予某些职工权益工具，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

为获取某些职工的服务而承担的以股份或其他权益工具为基础确定对职工负债的，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以企业承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，应当以对可行权情况的最佳估计为基础，按照企业承担负债的公允价值金额，将当

期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

2. 辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，当本公司已经制定正式的解除劳动关系计划（或提出自愿裁减建议）并即将实施，且本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益：

3. 其他方式的职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，除辞退福利外，根据职工提供服务的受益对象计入相应的产品成本、劳务成本及资产成本。

（二十一）收入确认核算

1. 销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。具体如下：

本公司一般在上年末与主要客户签订下年度销售协议，确定全年供应数量及一般性合同条款，然后根据客户安排分批次发货结算。销售结算价格一般为发货之日起一周内“上海有色网”公布的“平均价格”，最终价格以双方签字认可的“价格确认书”为准。

对于非固定客户的销售，以合同约定的价格，按实际交货日确定收入的实现。

2. 提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3.让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业,收入的金额能够可靠地计量时,分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额:

- (1) 利息收入金额,按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- (2) 使用费收入金额,按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。
- (3) 出租物业收入:
 - ①具有承租人认可的租赁合同、协议或其他结算通知书。
 - ②履行了合同规定的义务,开具租赁发票且价款已经取得或确信可以取得。

(二十二) 政府补助的核算方法

1.确认与计量

政府补助同时满足下列条件的,予以确认:

- (1) 企业能够满足政府补助所附条件;
- (2) 企业能够收到政府补助。

政府补助为货币性资产的,按照收到或应收的金额计量;政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量;公允价值不能可靠取得的,按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助,确认为递延收益,并在相关资产使用寿命内平均分配,计入当期损益。但是,按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

2.会计处理

与收益相关的政府补助,分别下列情况处理:

- (1) 用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关费用的期间,计入当期损益。
- (2) 用于补偿企业已发生的相关费用或损失的,直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的,分别下列情况处理:

- (1) 存在相关递延收益的,冲减相关递延收益账面余额,超出部分计入当期损益。
- (2) 不存在相关递延收益的,直接计入当期损益。

(二十三) 所得税的会计处理方法

本公司所得税会计处理采用资产负债表债务法。取得资产、负债时,确定其计税基础,资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的,作为递延所得税资产或递延所得税负债处理。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，应当将其影响数计入变化当期的所得税费用。

资产负债表日，公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产利益，减记递延所得税资产的账面价值。

在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额应当转回。

（二十四）经营租赁、融资租赁的核算

1.经营租赁

（1）租金的处理

将经营租赁的租金在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

（2）初始直接费用的处理

在初始直接费用发生时，应计入当期损益。

（3）或有租金的处理

在或有租金实际发生时计入当期损益。

（4）出租人提供激励措施的处理

出租人提供免租期，将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，免租期内应当确认租金费用及相应的负债。若出租人承担了某些费用的，将该费用从租金费用总额中扣除，按扣除后的租金费用余额在租赁期内进行分摊。

2.融资租赁

（1）租赁期开始日

在租赁期开始日，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，并将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。

在计算最低租赁付款额的现值时，如果知悉出租人的租赁内含利率，则采用出租人的租赁内含利率作为折现率；否则，采用租赁合同规定的利率作为折现率。如果出租人的租赁内含利率和租赁合同规定的利率均无法知悉，采用同期银行贷款利率作为折现率。其中，租赁内含利率，是指在租赁开始日，使最低租赁收款额的现值与未担保余值的现值之和等于租赁资产公允价值与出租人的初始直接费用之和的折现率。

初始直接费用是指在租赁谈判和签订租赁合同的过程中发生的可直接归属于租赁项目的费用。当发生印花税、佣金、律师费、差旅费、谈判费等初始直接费用时，计入租入资产价值。

（2）未确认融资费用的分摊

在融资租赁下，向出租人支付的租金中，包含了本金和利息两部分。在支付租金时，减少长期应付款，同时将未确认的融资费用按一定的方法确认为当期融资费用。

在分摊未确认的融资费用时，采用实际利率法。根据租赁开始日租赁资产和负债的入账价值基础不同，融资费用分摊率的选择也不同；未确认融资费用的分摊率的确定具体分为下列几种情况：

A.以出租人的租赁内含利率为折现率将最低租赁付款额折现，且以该现值作为租赁资产入账价值的，应当将租赁内含利率作为未确认融资费用的分摊率。

B.以合同规定利率为折现率将最低租赁付款额折现，且以该现值作为租赁资产入账价值的，应当将合同规定利率作为未确认融资费用的分摊率。

C.以银行同期贷款利率为折现率将最低租赁付款额折现，且以该现值作为租赁资产入账价值的，应当将银行同期贷款利率作为未确认融资费用的分摊率。

D.以租赁资产公允价值为入账价值的，应当重新计算分摊率。该分摊率是使最低租赁付款额的现值等于租赁资产公允价值的折现率。

（3）租赁资产折旧的计提

A.折旧政策

对于融资租入资产采用与自有应折旧资产相一致的折旧政策。按年限平均法计提。

B.折旧期间

确定租赁资产的折旧期间以租赁合同而定。如果能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权，即以租赁期开始日租赁资产的寿命作为折旧期间；如果无法合理确定租赁期届满后是否能够取得租赁资产的所有权，以租赁期与租赁资产寿命两者中较短者作为折旧期间。

（4）履约成本的处理

履约成本是指租赁期内为租赁资产支付的各种使用费用，如技术咨询和服务费、人员培训费、维修费、保险费等。实际发生的履约成本时计入当期损益。

（5）或有租金的处理

或有租金是指金额不固定、以时间长短以外的其他因素(如销售量、使用量、物价指数等)为依据计算的租金。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（6）租赁期届满时的处理

租赁期届满时，按照租赁资产的实际情况，分别按返还租赁资产、优惠续租租赁资产和留购租赁资产等不同情况进行处理。

（二十五）税项

1.公司主要税种和税率

（1）增值税：按产品销售收入为计税额，税率 17%。

（2）营业税：本公司各项营业税应税收入的营业税率为：5%、3%。

（3）城建税、教育费附加、地方教育税附加：

分别按实际应缴流转税额的 5%、3%、2%计算缴纳。

（4）企业所得税：按当期应纳税所得额的 15%计算缴纳。

2.税负减免

（1）本公司根据大理白族自治州地方税务局“大地税二字[2013]32 号”文件的批复，2011 年度享受西部大开发税收优惠政策，减按 15%的税率征收企业所得税，以后年度备案申请享受西部大开发税收优惠政策。2012、2013 年度已备案申请享受西部大开发税收优惠政策。

（2）本公司的全资子公司-祥云县三鑫合金有限责任公司根据大理白族自治州地方税务局“大地税二字[2013]29 号”文件的批复，2011 年度享受西部大开发税收优惠政策，减按 15%的税率征收企业所得税，以后年度备案申请享受西部大开发税收优惠政策。2012、2013 年度已备案申请享受西部大开发税收优惠政策。

（3）本公司下属独立核算单位“云南祥云飞龙再生资源股份有限公司电铅厂”于 2013 年 5 月 28 日取得云南省祥云县国家税务局签发的“企业所得税减免备案通知书”，从 2012 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止可按 15%的所得税率缴纳企业所得税。

五、备考企业合并及合并财务报表

（一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1.同一控制下的企业合并

公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

2.非同一控制下的企业合并

公司在购买日按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本大于合并时取得的被购买方可辨认净资产公允价值的，以合并成本作为长期股权投资初始投资成本；合并成本小于合并时取得的被购买方可辨认净资产公允价

值的，以被购买方可辨认净资产公允价值作为长期股权投资初始投资成本，差额计入当期损益。

（二）合并财务报表的编制方法

合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料，按母公司会计政策和合并准则要求对子公司会计报表进行调整后，由母公司编制。

合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务进行抵销。合并成本大于合并时取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。各公司所采用的会计政策与母公司保持一致。

（三）本公司子公司情况

公司按前述“二、本次发行股份购买资产基本情况”并购重组完成后，取得云南祥云飞龙再生科技股份有限公司100%股权，同时间接控制其下属子公司。全部子公司为非同一控制下企业合并取得的子公司，情况如下：

子公司全称	子公司类型	注册地	核算类型	注册资本	经营范围	期末实际出资额
云南祥云飞龙再生科技股份有限公司	全资	祥云	独立核算	78,891.95 万元	冶炼、加工	63 亿元
祥云县三鑫合金有限责任公司	全资	祥云	独立核算	500 万元	冶炼、加工	1.37 亿
祥云县龙盘矿业有限责任公司	全资	祥云	独立核算	2000 万元	采选	2000 万元
南涧飞龙钾盐综合回收有限公司	全资	南涧	独立核算	1000 万元	冶炼、加工	1000 万元
广西钦州祥云飞龙再生科技有限责任公司	全资	钦州	独立核算	2000 万元	冶炼、加工	2000 万元
云南华祥工贸有限责任公司	全资	昆明	独立核算	1000 万元	贸易	1000 万元
祥云县亿鑫有色金属贸易有限责任公司	全资	祥云	独立核算	500 万元	贸易	500 万元

续上表：

实质上构成对子公司净投资的其 他项目余额	持股 比例	表决权 比例	是否合 并报表	少数股 东权益	少数股东权益中 用于冲减少数股 东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司 少数股东分担的本期亏损超过少 数股东在该子公司期初所有者权 益中所享有份额后的余额
	100%	100%	是			
	100%	100%	是			
	100%	100%	是			
	100%	100%	是			
	100%	100%	是			
	100%	100%	是			
	100%	100%	是			

（四）特殊目的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

本报告期内无此类型经营实体。

（五）合并范围发生变更的说明

2013 年度转让三家、注销两家子公司，合并范围与 2012 年度相比减少五家，情况如下：

1. 本公司于 2013 年 5 月将子公司保山市潞江联胜矿业有限公司转让给保山飞龙誉力矿业有限公司，由于转让基于 2013 年 4 月 30 日为止的资产负债状况，控制权实际交割为 2013 年 5 月，因此本报告期仅将该公司年初资产负债表项目及 2013 年 1-5 月的损益、现金流量纳入合并。

2. 本公司于 2013 年 9 月将子公司云龙县飞龙实业有限责任公司、腾冲县光明经贸有限公司转让给控股母公司祥云县腾龙投资有限公司，由于转让基于 2013 年 8 月 31 日为止的资产负债状况，控制权实际交割为 2013 年 9 月，因此本报告期仅将该两家公司年初资产负债表项目及 2013 年 1-9 月的损益、现金流量纳入合并。

3. 本公司于 2013 年 12 月将子公司祥云县天骄化工有限责任公司、隆阳区飞龙矿业有限公司清算注销，因此本报告期仅将该两家公司年初资产负债表项目及 2013 年度的损益、现金流量纳入合并。

(六) 本报告期不再纳入合并范围的主体及其相关项目占合并报表比例情况

单位	总资产		营业收入		利润	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率
保山市潞江联胜矿业有限公司	4,284,879.00	0.06%				
云龙县飞龙实业有限责任公司	25,353,446.04	0.35%	2,550,105.30	0.13%	-1,843,710.57	-0.46%
腾冲县光明经贸有限责任公司	6,184,036.60	0.09%			-96,512.39	-0.02%
祥云县天骄化工有限责任公司	4,478,517.74	0.06%				
隆阳区飞龙矿业有限公司	4,064,894.89	0.06%				
合 计	<u>44,365,774.27</u>	<u>0.62%</u>	<u>2,550,105.30</u>	<u>0.13%</u>	<u>-1,940,222.96</u>	<u>-0.49%</u>

六、备考合并盈利预测表说明

(一) 营业收入

序号	主要产 品名称	单位	历史数据			2014 年度
			2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
一	产品数量	万吨				
1	电锌	万吨	8.82000	10.00976	10.86572	12.00
2	精铅	万吨			2.75226	4.50
3	粗铅	万吨	1.31000	1.13000		
4	锌合金	万吨	1.33000	1.41391	1.48642	1.60
5	球团铁	万吨	6.73000			
6	精镉	万吨	0.03100	0.02031		
7	白银	万吨			0.00140	0.0068
8	黄金	吨				0.26000
9	其他	万吨				

序号	主要产 品名称	单位	历史数据			2014 年度
			2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
10	钢	万吨	0.00101		0.00237	0.00434
11	冰铜	万吨			0.0057	0.150
二	不含税单价					
1	电锌	元/吨	13,880.65	12,223.76	12,306.17	12,764.96
2	精铅	元/吨	-	-	11,133.40	12,205.13
3	粗铅	元/吨	24,972.22	27,836.80	-	
4	锌合金	元/吨	14,877.82	13,136.72	13,143.58	13,537.88
5	球团铁	元/吨	679.10	-	-	
6	精镉	元/吨	20,574.87	14,284.58	-	
7	白银	元/吨	-	-	3,419,030.19	3,504,273.50
8	黄金	元/吨	-	-	-	205,128,205.13
9	其他	元/吨	-	-	-	
10	钢	元/吨	-	-	3,512,167.84	3,760,683.76
11	冰铜	元/吨	-	-	73,800	73,800
三	产品收入	元	<u>1,838,790,831.97</u>	<u>1,772,782,267.41</u>	<u>2,039,161,180.59</u>	<u>2,861,417,231.83</u>
1	电锌	元	1,224,273,666.44	1,223,568,924.02	1,337,153,754.88	1,531,794,871.79
2	精铅	元			306,420,353.59	549,230,769.23
3	粗铅	元	327,136,119.58	314,555,841.40		-
4	锌合金	元	197,874,971.89	185,741,987.82	195,368,731.77	216,606,120.73
5	球团铁	元	45,703,757.22			-
6	精镉	元	6,378,209.74	2,900,483.94		-
7	白银	元			47,891,836.32	236,538,461.54
8	黄金	元				53,333,333.33
9	其他	元	37,424,107.10	46,015,030.23	65,034,313.31	-
10	钢	元			83,082,700.91	163,213,675.21
11	冰铜	元			4,209,489.81	110,700,000.00
四	产品毛利		<u>298,283,178.02</u>	<u>604,236,145.32</u>	<u>701,334,312.49</u>	<u>1,025,566,273.49</u>
1	电锌		144,087,410.57	367,135,730.23	467,151,531.48	574,423,076.92
2	精铅		-	-	99,236,402.59	203,215,384.62
3	粗铅		97,981,288.66	163,884,284.25	-	-
4	锌合金		25,555,153.49	64,226,214.47	56,610,054.49	67,147,897.42
5	球团铁		8,769,078.95	-	-	-
6	精镉		1,256,611.77	127,688.58	-	-
7	白银		-	-	13,051,022.15	68,596,153.85
8	黄金		-	-	-	13,333,333.33
9	其他		20,633,634.58	8,862,227.79	18,295,158.24	-
10	钢		-	-	46,476,360.08	76,710,427.35
11	冰铜		-	-	513,783.46	22,140,000.00
五	产品毛利率		<u>16.22%</u>	<u>34.08%</u>	<u>34.22%</u>	<u>35.48%</u>

序号	主要产 品名称	单位	历史数据			2014 年度
			2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
1	电锌		11.77%	30.01%	34.94%	37.50%
2	精铅				32.39%	37.00%
3	粗铅		29.95%	52.10%		
4	锌合金		12.91%	34.58%	28.98%	31.00%
5	球团铁		19.19%			
6	精镉		19.70%	4.40%		
7	白银				27.25%	29.00%
8	黄金					25.00%
9	其他		55.13%	19.26%	17.12%	
10	铜				55.94%	47.00%
11	冰铜				12.21%	20.00%

说明：

1、本公司主营业务销售数量根据生产能力、重要客户的以往销售量、经营计划、目标市场、宏观环境等因素，结合预测期间的供求趋势以及公司的营销策略进行预测。

2、本公司主营业务销售单价根据 2011 年度至 2013 年度的销售单价变动，结合预测期间的供求趋势、市场变化以及公司的营销策略进行预测。

3、2012 年 1 月开始到 2013 年 8 月，经过 20 个月的努力，公司已解决二次物料规模生产氯离子超高影响产能的技术问题。2013 年 9 月开始，月均锌产量已突破 1.1 万吨，加上其他产品综合回收能力得到释放，预计公司 2014 年主营业务收入比 2013 年增长 39.71%。

（二）营业成本

序号	主要产 品名称	单位	历史数据			2014 年度
			2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
一	产品数量	万吨				
1	电锌	万吨	8.8200	10.0098	10.8657	12.0000
2	精铅	万吨	-	-	2.7523	4.5000
3	粗铅	万吨	1.3100	1.1300	-	-
4	锌合金	万吨	1.3300	1.4139	1.4864	1.6000
5	球团铁	万吨	6.7300	-	-	-
6	精镉	万吨	0.0310	0.0203	-	-
7	白银	万吨	-	-	0.0014	0.0068
8	黄金	吨	-	-	-	0.2600
9	其他	万吨	-	-	-	-
10	铜	万吨	0.0010	-	0.0024	0.00434
11	冰铜	万吨	-	-	0.0057	0.1500
二	成本单价					
1	电锌	元/吨	12,247.01	8,555.98	8,006.85	7,978.10
2	精铅	元/吨	-	-	7,527.77	7,689.23

序号	主要产 品名称	单位	历史数据			2014 年度
			2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
3	粗铅	元/吨	17,492.74	13,333.77	-	-
4	锌合金	元/吨	12,956.38	8,594.28	9,335.07	9,341.14
5	球团铁	元/吨	548.81	-	-	-
6	精镉	元/吨	16,521.28	13,655.73	-	-
7	白银	元/吨	-	-	2,487,309.00	2,488,034.19
8	黄金	元/吨	-	-	-	153,846,153.85
9	其他	元/吨	-	-	-	-
10	钢	元/吨	-	-	1,547,465.50	1,993,162.39
11	冰铜	元/吨	-	-	64,836.95	59,040.00
三	产品成本	元	<u>1,540,507,653.95</u>	<u>1,168,546,122.09</u>	<u>1,337,826,868.10</u>	<u>1,835,850,958.34</u>
1	电锌	元	1,080,186,255.87	856,433,193.79	870,002,223.40	957,371,794.8718
2	精铅	元			207,183,951.00	346,015,384.62
3	粗铅	元	229,154,830.92	150,671,557.15		-
4	锌合金	元	172,319,818.40	121,515,773.35	138,758,677.28	149,458,223.2951
5	球团铁	元	36,934,678.27			-
6	精镉	元	5,121,597.97	2,772,795.36		-
7	白银	元			34,840,814.17	167,942,307.6923
8	黄金	元				40,000,000.00
9	其他	元	16,790,472.52	37,152,802.44	46,739,155.07	-
10	钢	元			36,606,340.83	86,503,247.8632
11	冰铜	元			3,695,706.35	88,560,000.0000

说明：

1、本公司主营业务单位成本为单位原材料成本、单位人工成本、单位制造费用的合计数。对预测期间公司主要原、辅材料及包装物，本公司根据历史成本资料及预测期间材料市场价格变动，结合原、辅材料的耗用量进行预测。

2、对工资、福利费、社会保险等职工薪酬按公司的生产人员变化及工资增长进行预测。

3、对折旧、水电费等结合公司的投资计划，生产经营计划进行预测。

4、公司主营业务成本 2014 年度比 2013 年度增长 36.50%，主要系本公司 2014 年度预测销量增加较多所致。

（三）营业税金及附加

税费项目	税率	历史数据			2014 年度
		2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
应缴城建税	5%	2,236,586.38	4,387,439.16	1,957,327.48	2,057,360.72
应缴教育附加	5%	1,302,430.56	3,410,098.30	1,957,330.51	2,057,360.72
其它营业税金		1,368,956.63	224,956.80	581,501.92	-
营业税金及附加		<u>4,907,973.57</u>	<u>8,022,494.26</u>	<u>4,496,159.91</u>	<u>4,114,721.44</u>

说明：营业税金及附加预测数是依据营业收入预测数及原材料采购预测数及税法规定的相关税费率进行预测。

（四）销售费用

序号	项目	历史数据			2014 年度
		2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
1	办公费	2,900,575.26	1,690,166.71	1,305,440.17	1,435,984.19
2	差旅费	839,228.46	226,960.86	285,000.55	313,500.61
3	工资福利费	778,715.74	589,772.38	888,403.33	977,243.66
4	固定资产折旧	122,097.23	468,630.20	455,062.99	609,072.44
5	业务招待费	161,638.00	157,806.90	99,180.20	109,098.22
6	运费	23,577,210.32	27,450,328.71	41,479,013.55	58,435,488.00
	合计	<u>28,379,465.01</u>	<u>30,583,665.76</u>	<u>44,512,100.79</u>	<u>61,880,387.12</u>

说明：公司销售费用是依据公司前三年费用水平及预测期间的销售趋势预测情况而预测的。其中销售员工资及工资性费用根据人员增长和工资增长进行预测；运输费根据出货量与综合运价进行预测；差旅费、业务招待费、办公费等根据公司的前三年费用水平和经营计划进行预测。

（五）管理费用

序号	项目	历史数据			2014 年度
		2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
1	办公费	10,295,182.16	8,191,960.44	10,308,277.85	11,339,105.64
2	财产保险费	1,535,421.72	1,160,605.81	1,096,648.56	1,206,313.42
3	税费	7,637,150.69	8,329,034.55	7,832,972.98	8,933,434.40
6	差旅费	3,472,114.60	1,473,000.84	1,713,734.61	1,885,108.07
7	车辆使用费	2,977,855.41	2,703,291.35	2,554,731.53	2,810,204.68
8	董事会费	352,244.21	45,630.00	170,002.53	187,002.78
9	固定资产折旧	12,956,447.35	13,869,138.28	15,660,867.61	19,693,342.35
10	科研费	258,575.57	550,000.00	283,018.87	311,320.76
11	社会保险费	5,915,381.74	7,892,802.00	9,416,300.40	18,934,390.00
12	停厂期间费用	6,289,355.09	8,674,195.62	2,056,443.10	2,262,087.40
13	无形资产摊销	1,732,902.75	1,610,199.51	1,812,475.56	11,104,686.75
14	业务招待费	3,307,665.21	2,480,160.84	3,540,196.23	3,894,215.85
15	杂费	3,229,131.61	2,553,537.39	1,107,651.08	1,218,416.19
16	职工福利费	6,530,528.97	6,504,023.54	7,804,334.82	8,584,768.30

序号	项目	历史数据			2014 年度
		2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
17	工资	18,313,854.98	19,676,054.05	32,288,848.16	35,517,732.98
18	中介服务费	1,828,870.38	1,574,787.90	2,903,397.06	5,000,000.00
19	探矿费用	645,108.62	713,808.87	457,665.41	
20	上市综合费用				15,000,000.00
	合计	<u>87,277,791.06</u>	<u>88,002,230.99</u>	<u>101,007,566.36</u>	<u>147,882,129.57</u>

说明：

1、管理费用是依据公司前三年费用水平及预测期间的经营变动趋势而预测的。其中管理人员工资根据人员增长和工资增长进行预测；工资性费用（主要系为职工缴纳的社保类费用）根据预计的员工人数和规定的计提标准进行预测；折旧费、摊销费根据上年末资产的账面原值和预测期间增减固定资产、无形资产价值以及采用的折旧摊销政策等进行预测；差旅费、办公费等根据前三年费用水平和经营计划进行预测。

2、在前期费用基础上，根据上市公司管理要求，单独增加上市综合费用预测，金额来源于可能的中介服务费用及监管审核支出。

（六）财务费用

序号	项目	历史数据			2014 年度
		2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
1	利息支出	92,580,586.41	140,067,329.77	153,021,229.42	113,021,229.42
2	利息收入	-13,217,993.22	-18,972,784.32	-31,057,858.10	-21,083,742.04
3	票据贴现等	34,874,107.33	58,202,866.80	40,926,945.97	26,926,945.97
	合 计	<u>114,236,700.52</u>	<u>179,297,412.25</u>	<u>162,890,317.29</u>	<u>118,864,433.35</u>

说明：公司财务费用是根据经营销售计划、资金预算、银行借款情况预测的。财务费用比 2013 年度减少约 4400 万元，原因为：一是 2014 年 3 月约 6 个亿受限制的借款及票据保证金解除，在 2014 年度可以使用 9 个月，折合全年解冻资金 4.5 亿元，从而改善了公司资本结构，减少银行贷款利息支出 1500 万元，减少银行存款利息收入约 200 万元，减少贴现利息支出 1400 万元，合计减少财务费用 2700 万元；二是假定 2014 年 6 月 30 日前并购重组成功，祥云飞龙反向购买圣莱达股份公司，可以获得现金 4.25 亿元，从而改善了公司资本结构，减少银行贷款利息支出 2500 万元，减少银行存款利息收入约 800 万元，合计减少财务费用 1700 万元。

（七）资产减值损失

序号	项目	历史数据			2014 年度
		2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
1	坏账准备	11,104,131.43	17,385,505.60	-20,571,379.94	

说明：资产减值损失主要为坏账准备的计提与转回，由于本次并购重组对相关应收款项进行清理，公司往来款项整体已趋于合理，转回多计提的坏账准备后，剩余坏账准备变动可能性较小，因而未做预测。

（八）投资收益

序号	项目	历史数据			2014 年度
		2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
1	股权转让收益	128,207,691.70	72,655,911.60	33,589,506.43	
2	权益法核算投资收益	-3,105,466.29	14,722.53	-62,353.83	
	合计	<u>125,102,225.41</u>	<u>72,670,634.13</u>	<u>33,527,152.60</u>	

说明：投资收益主要为股权转让收益，由于本次并购重组对相关投资进行清理处置，公司非合并范围对外投资仅余三家企业，整体投资趋于合理，不会再有处置，因而未做预测。

（九）营业外收入

序号	项目	历史数据			2014 年度
		2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
1	营业外收入	25,056,885.09	17,902,416.68	55,652,005.70	

说明：因营业外收入均具有不确定性，故 2014 年度不进行预测。

（十）营业外支出

序号	项目	历史数据			2014 年度
		2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
1	营业外支出	14,278,592.68	50,355,828.73	19,830,315.51	

说明：因营业外支出均具有不确定性，故 2014 年度不进行预测。

（十一）所得税费用

序号	项目	历史数据			2014 年度
		2011 年度	2012 年度	2013 年度	预测数据
1	所得税费用	25,568,090.55	66,239,474.99	82,142,484.87	103,923,690.30

说明：公司盈利企业所得税税率为 15%，各年度按税法规定考虑纳税调整事项后也基本保持在 15%左右，故 2014 年度所得税费用直接为利润总额乘以 15%的所得税率而来。

七、影响盈利预测结果实现的主要问题和准备采取的措施

（一）宏观经济波动风险

公司完成重组后，主营业务为祥云飞龙再生资源综合回收利用生产的有色金属产品，主产

品铅、锌主要用于钢铁、汽车、建材等行业，国际和国内宏观经济的周期性波动将导致对上述行业产品的消费能力和需求的变动，从而对铅、锌的生产和销售带来影响，因此，铅、锌再生资源产业发展与宏观经济波动的相关性非常显著，必然受到经济周期波动的影响。

公司将注重对有色金属市场信息的收集，加强对市场分析、研究，准确、及时作出相应的经营对策，尽量降低宏观经济波动对公司经营的影响。

（二）原材料采购价格变动及供应不足的风险

祥云飞龙生产所需的原材料主要为二次物料，该等原料以其所含主要金属含量定价，其采购价格随着国际市场金属价格波动而变动，因此，存在因所含金属的市场价格波动导致公司原料采购成本变动的风险。此外，祥云飞龙生产所需的二次物料，目前我国再生资源回收体系尚不完善，回收规模较小，同时国外进口的再生资源也可能因国家再生资源进口政策的变化而受到影响，因此，存在生产所需的原材料不能及时供应或供应不足的风险。

公司首先将强化现有库存物料的利用，其次将注重对二次物料供应商的开发，在稳定现有国外供应商体系的基础上，加强对国内供应商的培育，抢占国内供应体系，以保证原材料供应的长久稳定。

（三）环保风险

祥云飞龙所处行业为再生资源综合回收利用行业，在生产过程中会产生一定的废气、废水和固体废弃物。目前祥云飞龙在“三废”治理方面大量投入、技术先进，排放指标均达到国家标准。但是随着国家环保要求的日趋严格和整个社会环境保护意识逐步增强，环保治理成本将进一步提高，从而可能给祥云飞龙的发展带来一定影响。

公司首先在全公司范围内继续强化环保意识，其次将根据环保要求，持续适当的增加环保投入，避免发生环保事故给公司带来的灾难性损失。

（四）安全生产风险

祥云飞龙的产品对制造技术和可靠性要求较高，在某些生产环节中，存在发生安全生产事故的可能性，因此，安全生产是祥云飞龙生产管理的重要内容之一。虽然祥云飞龙严格按照法律、法规及有关规章制度的要求建立了较为完善的安全生产制度和流程控制体系，但仍存在可能因操作不当或失误而造成的安全生产风险。

公司首先在全公司范围内继续强化安全生产意识，其次将根据安全生产要求，持续适当的增加安全生产投入，避免发生安全生产事故给公司带来的灾难性损失。

（五）核心技术人员流失和技术失密风险

公司现有生产工艺居行业领先地位，技术含量较高，其市场竞争优势在较大程度上依赖于祥云飞龙掌握的核心技术及其培养、引进、积累的一大批经验丰富的核心技术人员。如果公司核心技术外泄或者核心技术人员外流，将给祥云飞龙的核心竞争力带来不利影响，进而影响公司的市场地位和盈利能力。

公司将不断完善激励机制、积极探索制定股权激励制度，构建适合公司发展的人力资源建设规划，积极拓展人才引进和招聘渠道，并打造积极向上活泼的企业文化，为员工创造良好的职业环境和事业发展舞台，为吸引和留住人才打下扎实的内部基础。

（六）技术更新风险

随着再生资源回收利用行业在全球范围内迅猛发展，再生资源回收利用技术更新换代速度不断加快，这既给祥云飞龙带来了机遇，也带来了挑战。目前祥云飞龙是采用独有工艺技术进行再生资源综合回收利用的企业，但目前国内外竞争对手也均处于快速发展阶段，技术创新和模仿速度较快。因此，若祥云飞龙不能持续研发升级生产工艺，国内外竞争对手可能形成与祥云飞龙先进程度类似的生产技术，将导致祥云飞龙的技术竞争力下降。

公司将继续加大技术研发力度，持续研发升级生产工艺，继续以技术领先推动公司发展。

宁波圣莱达电器股份有限公司

二〇一四年三月二十九日

董事会关于备考盈利预测报告的声明

宁波圣莱达电器股份有限公司董事会就本公司 2014 年度备考盈利预测事宜特作声明如下：

一、本公司 2014 年度的备考盈利预测报告是真实、准确、完整的，不存在任何虚假和误导性内容。

二、本公司编制盈利预测所依据的假设是合理的，并且假设已充分披露。

三、本公司盈利预测是在确定的假设基础上编制的，且已充分预计可能发生的费用和损失。

四、本公司编制盈利预测所选用的会计政策与历史期间实际采用的相关会计政策一致。

五、本公司盈利预测的编制基础是恰当的，且已得到有效的遵循。

六、我们对本公司盈利预测承担个别及连带责任。国家有关部门及中介机构出具的相关文件均不表示对本公司盈利预测的可实现程度作出了保证，亦不能替代、减轻或免除我们的会计责任。

七、本声明之责任承担自公司本次交易中需向祥云飞龙全体股东发行之股份已分别登记在祥云飞龙全体股东名下之日起生效。

董事会成员签字：

宁波圣莱达电器股份有限公司司

二〇一四年三月二十九日