

深圳市太光电信股份有限公司

发行股份购买资产报告书

上市公司名称：深圳市太光电信股份有限公司

股票上市地点：深圳证券交易所

证券简称：ST 太光

证券代码：000555

交易对方名称：昆山经济技术开发区资产经营有限公司

住 所：昆山开发区前进中路 279 号

通讯地址：昆山开发区前进中路 68 号

交易对方名称：InfoVision Optoelectronics Holdings Limited

住 所：PoBox 957 Offshore Incorporations Centre,
Town Tortola, British Virgin Islands

通讯地址：PoBox 957 Offshore Incorporations Centre,
Town Tortola, British Virgin Islands

报告书签署日：二〇〇八年九月十九日

公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、完整，并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

本报告书所述之向特定对象发行股份购买资产之交易事项的生效和实施尚待取得有关审批机关的批准或核准。中国证监会、其他政府部门对本次向特定对象发行股票购买资产所作的任何决定或意见，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。

本次向特定对象发行股票购买资产完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，因本次向特定对象发行股票购买资产引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本次发行股份购买资产的交易内容为：本公司向特定对象昆山经济技术开发区资产经营有限公司（以下简称“资产经营公司”）和InfoVision Optoelectronics Holdings Limited（中文译名为“龙腾光电控股有限公司”，以下简称“龙腾控股”）非公开发行股份，购买其分别持有的昆山龙腾光电有限公司（以下简称“龙腾光电”）51%和49%的股权，发行股份不足以支付购买资产交易价格的余额作为本公司对特定对象的负债。

鉴于本次交易购买的资产，即龙腾光电截至购买基准日2008年5月31日经审计的资产总额为1,143,443.88万元，净资产额为575,785.69万元，2007年度经审计的营业收入为214,383.87万元，购买资产的成交金额为601,223.50万元，根据《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称“《重组办法》”）第十一条和第十二条的规定，经计算，本次交易购买资产的资产总额、营业收入、资产净额均超过本公司2007年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额、营业收入、期末净资产额的50%，且超过人民币5000万元，因此，本次交易构成上市公司重大资产重组，需报经中国证监会核准后方可生效和实施。

投资者在评价本公司此次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本次重大资产重组存在的重大不确定性因素

1、本次非公开发行股份购买资产的特定对象之一资产经营公司为国有独资公司，其以持有的龙腾光电股权认购太光电信非公开发行股份的经济行为涉及国有单位受让上市公司股份的审批事项，尚需经江苏省人民政府国有资产监督管理委员会批准。

2、本次非公开发行股份购买资产的特定对象之一龙腾控股为境外公司，其以持有的龙腾光电股权认购太光电信非公开发行股份的经济行为涉及外国投资者对上市公司进行战略投资的审批事项，尚需经中华人民共和国商务部批准。

3、本次非公开发行股份购买的资产为龙腾光电100%股权，龙腾光电为经中华人民共和国商务部批准设立的中外合资经营企业，其股东变动及公司性质变更需经原审批机关批准。

4、本次重大资产重组需经本公司股东大会批准后报经中国证监会核准方可实施。

5、本次非公开发行股份购买资产将导致特定对象资产经营公司和龙腾控股持有本公司股份的比例超过本公司本次发行后总股本的30%，触发要约收购义务。其免于发出收购要约的申请在经本公司股东大会批准同意后还需得到中国证监会的核准。

二、本次重大资产重组后上市公司面临的有关风险

1、本次交易完成后，本公司主营业务将转变为薄膜晶体管液晶（TFT-LCD）显示面板的研发、生产和销售，将面临TFT-LCD行业的一系列风险，诸如行业周期波动、市场竞争等。龙腾光电所在的TFT-LCD产业是一个具有一定周期性特征的产业，存在产业景气循环现象，行业周期将对公司未来TFT-LCD产业发展和经营业绩产生直接影响。同时，龙腾光电投资建设的第5代TFT-LCD生产线二期项目需要一定周期，二期建成量产后的市场需求可能和公司的预测有一定差距，进而影响项目建成后的投资收益以及公司的未来盈利。另外，日益激烈的市场竞争也对龙腾光电保持和增强市场地位构成一定挑战。

2、作为本次交易的标的，龙腾光电的核心业务为TFT-LCD业务，TFT-LCD产业是技术密集和资本密集型产业，为保持产业规模扩张需求，需要持续的资金投入。龙腾光电目前的主要融资途径是银行借款，正在筹资建设的第5代TFT-LCD生产线二期项目，根据其可行性研究报告二期项目总投资额约为8.7亿美元，其中4.35亿美元来源于注册资本增加额，另外的4.35亿美元中，已通过银团借款的方式解决3亿美金，仍有1.35亿美金的贷款在商谈阶段，二期项目资金能否及时到位，将给龙腾光电二期项目的按计划投产带来风险。高额的银团贷款也在一定程度上加大公司的财务费用和债务压力。

3、龙腾光电大部分的原材料需要进口，产品也主要供出口销售，并存在较大数量的外币存款和外币借款。目前人民币不可自由兑换为其它外币，将人民币

兑换为外币受到外汇管制规则或条例的限制。因此，龙腾光电的经营特点导致其面临不同货币（以美元及日元为主）所产生的外汇风险。若2008年5月31日人民币对美元升值/贬值5%，不考虑其他因素，则2008年1月1日至5月31日的净利润将高出/降低人民币88,411,000元。若2008年5月31日人民币对日元升值/贬值5%，不考虑其他因素，则2008年1月1日至5月31日的净利润将高出/降低人民币46,616,000元。

4、本次交易完成后，本公司主导产品将变为龙腾光电生产的TFT-LCD显示面板产品，这类产品技术含量较高，市场更新换代速度快，这对公司新产品的技术研究开发能力提出了很高的要求。因此，公司未来可能面临技术研究开发能力不能及时、充分满足市场需求的风险。

三、其他需要提醒投资者关注的事项

1、截至2008年5月31日，本公司的资产负债率达377%，归属于公司股东每股净资产为-1.40元，公司严重资不抵债；若不实施重大资产重组，本公司无法维持持续经营并恢复发展能力。

2、本公司对2008年、2009年的盈利情况进行了预测。普华永道中天会计师事务所有限公司对上述盈利预测进行了审核并出具了审核报告。但由于行业和市场存在一些不确定性因素，而且报告期内还可能出现会对本公司的盈利状况造成影响的其他因素，如政策变化、发生不可抗力等，尽管上述盈利预测中的各项假设遵循了谨慎性原则，但仍可能出现实际经营成果与盈利预测结果存在一定差异的情况。

3、2006年5月19日，龙腾光电与国家开发银行等7家银行签订贷款协议，龙腾光电从上述银行共获得贷款2.8亿美元及5.6亿元人民币，用于购买一期项目设备。同时，龙腾光电将龙腾光电所合法拥有的厂房、厂房所在土地（昆国用[2006]第12006109005号土地使用证）及一期项目全部机器设备抵押给担保代理行，并办理了相关抵押手续；将包括2006年5月19日现存账户、结算经办账户及收入监管账户的所有银行账户及其项下的所有权利和权益均质押给担保代理行，并由后者实施监管。2008年6月26日，龙腾光电与国家开发银行、中国建设银行股份有限公司苏州分行等五家银行共同签署贷款协议，龙腾光电从上述银行共获得总计

3亿美元的贷款，用于购买二期项目设备。同时，龙腾光电将龙腾光电名下的二期项目24,642项进口设备、净化室系统及总额为25,000,000美元的定期存单为龙腾光电在前述贷款协议项下的相关债务提供担保。元盛电子也以土地使用权证号为昆国用（2005）第120051002111号，面积为15,666平方米、土地使用权证号为昆国用（2005）第120051002145号，面积为40,000平方米、土地使用权证号为昆地让存合（2002）第172号、面积为84,100平方米的三宗土地¹、厂房（建筑面积共计64,393.78平方米）、宿舍房屋（建筑面积共计18555.41平方米）及124项机器设备为龙腾光电在前述贷款协议项下的相关债务提供抵押担保。

龙腾光电因一、二期项目银团贷款已将其相关生产资产抵押给相关银行，如发生未能如期偿还贷款的情形，将给龙腾光电的持续经营带来较大风险。

¹ 第二宗和第三宗土地已换取新的土地使用权证，土地使用权证号为昆国用（2008）第120081001123号，面积为124,100平方米

目 录

释 义	10
第一节 本次交易概述	12
一、本次交易的基本内容.....	12
二、本次交易的背景和目的.....	12
三、本次交易的原则.....	14
四、本次交易的决策过程.....	14
五、本次交易的交易对方、交易标的、交易价格及溢价情况.....	15
六、本次交易不构成关联交易、构成《重组管理办法》规定的重大资产重组.....	15
七、董事会、股东大会对本次交易相关事项的表决情况.....	16
八、本次交易尚需履行的审批程序.....	18
第二节 上市公司基本情况	19
一、上市公司基本信息.....	19
二、公司设立及股本变动情况.....	19
三、公司历次控制权变动情况.....	20
四、公司最近三年重大资产重组情况.....	22
五、公司主营业务发展情况.....	22
六、公司主要财务指标.....	22
七、公司股本结构及主要股东持股情况.....	23
八、控股股东及实际控制人情况.....	24
第三节 本次交易对方的基本情况	27
一、昆山经济技术开发区资产经营有限公司情况介绍.....	27
二、INFOVISION OPTOELECTRONICS HOLDINGS LIMITED.....	36

第四节 本次交易标的基本情况	44
一、交易标的基本情况.....	44
二、交易标的的审计评估情况.....	57
三、交易标的的主营业务情况.....	70
四、龙腾光电收购元盛电子情况介绍.....	78
五、交易标的的主要资产情况.....	82
六、技术许可使用情况.....	87
第五节 发行股份情况	88
一、发行价格及定价原则.....	88
二、发行股份的种类、每股面值.....	88
三、发行股份的数量、占发行后总股本的比例.....	88
四、特定对象所持股份的转让或交易限制.....	88
五、本次发行前后主要财务数据和指标的对比.....	89
六、本次发行前后公司股权结构变化.....	89
第六节 本次交易合同的主要内容	91
一、发行股份购买资产协议.....	91
二、补偿协议.....	94
第七节 本次交易的合规性分析	96
一、符合《重组管理办法》第十条规定.....	96
二、符合《重组管理办法》第四十一条规定.....	101
第八节 本次交易定价的依据及公平合理性分析	105
一、本次交易标的资产定价的公允性分析.....	105
二、董事会对本次资产交易评估事项的分析.....	107
三、独立董事对本次资产交易评估事项的意见.....	110
四、本次交易新增股份发行价格的合理性分析.....	111
第九节 本次交易对上市公司的影响分析	113
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析.....	113

二、标的资产的行业特点和经营情况的讨论与分析.....	114
三、本次交易完成后公司的财务状况、盈利能力和未来趋势分析.....	124
四、本次交易对上市公司的影响.....	134
第十节 财务会计信息.....	140
一、交易标的最近两年及一期的简要财务报表.....	140
二、上市公司最近一年及一期备考财务报表.....	144
三、盈利预测.....	149
第十一节 同业竞争与关联交易.....	154
一、同业竞争.....	154
二、关联交易.....	155
第十二节 本次交易对公司治理和独立性的影响.....	159
一、公司独立运作的情况.....	159
二、本次交易完成后公司法人治理结构的基本情况.....	160
三、本次交易后拟采取完善公司治理结构的措施.....	161
第十三节 其他重要事项.....	164
一、有关主体买卖股票的自查情况.....	164
二、本次交易对本公司资产负债率的影响.....	164
三、最近十二月与本次交易有关的交易行为.....	164
第十四节 独立财务顾问和律师出具的结论性意见.....	165
一、独立财务顾问对本次交易的意见.....	165
二、律师对本次交易的意见.....	165
第十五节 本次交易相关证券服务机构.....	167
一、独立财务顾问.....	167
二、法律顾问.....	167
三、财务审计机构.....	168
四、资产评估机构.....	168

第十六节 董事及相关中介机构声明	169
第十七节 备查文件	174
一、备查文件存放地点	174
二、备查文件目录	174

释 义

在本报告书中，除非另有说明，以下简称具有如下含义：

太光电信、本公司、公司、上市公司	指	深圳市太光电信股份有限公司
申昌科技	指	深圳市申昌科技有限公司
纳伟仕投资	指	深圳市纳伟仕投资有限公司
龙腾光电、目标公司	指	昆山龙腾光电有限公司
资产经营公司	指	昆山经济技术开发区资产经营有限公司
龙腾控股	指	InfoVision Optoelectronics Holdings Limited
元盛电子	指	昆山元盛电子有限公司
TFT-LCD	指	薄膜晶体管液晶显示屏
江苏省国资委	指	中华人民共和国江苏省人民政府国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中华人民共和国证券监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
深交所	指	深圳证券交易所
本次资产购买、本次交易	指	太光电信以发行股份的方式购买龙腾光电100%股权的交易

本次发行股票、本次发行	指	太光电信拟向资产经营公司及龙腾控股分别发行 415,981,051 股及 399,668,069 股流通 A 股的行为
重组管理办法	指	中国证监会 2008 年 4 月颁布的《上市公司重大资产重组管理办法》
发行股份购买资产协议	指	深圳市太光电信股份有限公司与昆山经济技术开发区资产经营有限公司及 InfoVision Optoelectronics Holding Limited 于 2008 年 7 月 18 日签订的《发行股份购买资产协议》
本报告/本报告书	指	《深圳市太光电信股份有限公司发行股份购买资产报告书》
独立财务顾问、中信证券	指	中信证券股份有限公司
律师、法律顾问	指	北京市天元律师事务所
岳华德威	指	北京岳华德威资产评估有限公司
普华永道	指	普华永道中天会计师事务所有限公司
审计基准日	指	2008 年 5 月 31 日
评估基准日	指	2008 年 5 月 31 日
近三年、最近三年	指	2005 年、2006 年和 2007 年
元	指	人民币元

第一节 本次交易概述

一、本次交易的基本内容

本次交易的内容为太光电信非公开发行股份购买资产，即太光电信以 6.80 元/股的发行价格向特定对象资产经营公司和龙腾控股非公开发行共计 815,649,120 股股份（其中，向资产经营公司发行 415,981,051 股，占本次非公开发行总数的 51%；向龙腾控股发行 399,668,069 股，占本次非公开发行股份总数的 49%），购买其合计持有的龙腾光电 100%股权。

龙腾光电 100%股权的交易价格确定为 601,223.50 万元，其中，资产经营公司持有的 51%股权作价 306,623.99 万元，龙腾控股持有的 49%股权作价 294,599.51 万元。资产经营公司用于认购太光电信股份所对应的资产价值为 2,828,671,146.80 元，龙腾光电 51%股权的交易作价超出认购股份的资产价值 237,568,753.20 元，作为太光电信对资产经营公司的负债；龙腾控股用于认购太光电信股份所对应的资产价值为 2,717,742,869.20 元，龙腾光电 49%股权的交易作价超出认购股份的资产价值 228,252,230.80 元，作为太光电信对龙腾的负债。资产经营公司和龙腾控股将不对太光电信的上述负债收取利息。

本次交易完成后，太光电信的控制权发生变化，资产经营公司成为公司的控股股东，龙腾控股成为公司的第二大股东。太光电信的主业转型为薄膜晶体管液晶显示面板的研发、生产和销售。

二、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

自太光电信生产经营的厂房产于 2006 年度被拍卖后，公司丧失了主要经营性资产，主营业务极度萎缩，生产基本停顿。太光电信 2007 年通过经营电子产品进出口贸易业务实现营业收入 794.27 万元，该业务主要依靠向纳伟仕投资及其

关联公司进行关联采购后对外销售。纳伟仕投资还于 2007 年 12 月 19 日无条件豁免了公司所欠的 905 万元债务，因此公司 2007 年度实现盈利 334.47 万元主要依赖于关联交易。此外，纳伟仕投资 2007 年还为公司垫付日常经营及其他费用共计 2,003.6 万元。

中磊会计师事务所有限责任公司所出具的太光电信 2007 年度带强调事项段的无保留意见审计报告显示，公司截止 2007 年 12 月 31 日流动负债高于资产总额 12,275.71 万元，累计亏损人民币 27,284.35 万元，并且未能在到期日归还债务本息，债务偿还压力较大，持续经营能力存在重大不确定性。

鉴于以上情况，公司目前已无法依靠自身力量恢复持续经营能力，只有通过彻底的资产重组，注入新经营性资产和主营业务，才能使上市公司恢复持续经营能力，保护全体股东的权益。在此背景下，公司拟向资产经营公司和龙腾控股非公开发行股份购买其持有的昆山龙腾光电有限公司 100% 股权。

（二）本次交易的目的

1、重新确立主业，恢复公司的持续经营能力

本次交易完成后，龙腾光电将成为公司的全资子公司，公司主业确立为 TFT-LCD 显示面板的研发、生产和销售。太光电信由此获得龙腾光电在 TFT-LCD 显示面板生产领域的核心竞争力，资产质量得到显著改善，盈利能力大幅提高，从而恢复和增强持续经营能力。

2、扭转不利局面，增强公司的经营独立性

公司目前仅有的经营活动依赖于向实际控制人及其关联公司进行采购，甚至需要控股股东垫付部分费用以维持公司的日常运营。本次交易完成后，公司的资产规模和资本实力显著增强，在新主业上的盈利能力和竞争实力彰显，彻底扭转太光电信目前的经营不利局面。

3、增强资本实力，消除当前的偿债风险

公司目前资不抵债，且部分债务处于逾期未能清偿的状态。本次交易完成后，公司的资本实力大大增强，净资产规模显著提升，公司基本面较本次交易前发生巨变。这将帮助公司消除目前面临的流动性风险，摆脱债务清偿压力。

三、本次交易的原则

- (一) 遵守国家有关法律、法规和相关政策的；
- (二) 坚持公开、公平、公正以及诚实信用、协商一致；
- (三) 保护上市公司和全体股东特别是中小股东的利益；
- (四) 突出主营业务，构建核心竞争力，有利于上市公司长期可持续发展；
- (五) 进一步完善上市公司的法人治理结构，坚持上市公司与控股股东和实际控制人在人员、资产、财务、机构和业务等方面独立；
- (六) 避免上市公司与控股股东和实际控制人之间产生同业竞争，减少和规范关联交易。

四、本次交易的决策过程

(一) 2008年4月，太光电信的实际控制人纳伟仕投资与龙腾光电开始初步接触，协商筹划太光电信重大资产重组有关事宜。4月25日，纳伟仕投资与资产经营公司和龙腾控股订立《重组意向书》，就太光电信重大资产重组达成原则一致并向上市公司进行了通报，上市公司发布提示公告并申请公司股票自次一交易日（4月28日）起连续停牌。

(二) 2008年7月1日，资产经营公司召开董事会审议通过以持有的龙腾光电51%股权认购太光电信非公开发行股份的议案，7月3日昆山市国有（集体）资产管理委员会在资产经营公司关于以持有龙腾光电股权认购太光电信非公开发行股份的请示上批示同意；

2008年7月1日，龙腾控股召开董事会审议通过以持有的龙腾光电49%股权认购太光电信非公开发行股份的议案；

2008年7月1日，龙腾光电召开董事会，审议同意股东在获得相关审批机关批准后将所持龙腾光电全部股权转让给太光电信。

(三) 2008年7月18日，太光电信与资产经营公司和龙腾控股签订附生效条件的《发行股份购买资产协议》。同日，太光电信召开第四届董事会2008年第

二次临时会议，审议通过涉及本次交易的相关事项（具体表决情况参见本节“七、董事会、股东大会对本次交易相关事项的表决情况”）。次一交易日，太光电信公告董事会决议并披露本次交易的预案，公司股票自该交易日起复牌。

（四）2008年9月19日，太光电信召开第四届董事会2008年第五次临时会议，审议通过本次交易的交易价格等相关事项，具体表决情况参见本节“七、董事会、股东大会对本次交易相关事项的表决情况”。

（五）2008年10月8日，太光电信将召开2008年度第二次临时股东大会对涉及本次交易相关事项的议案进行审议表决。

五、本次交易的交易对方、交易标的、交易价格及溢价情况

（一）本次交易的交易对方为注册于江苏省昆山市的昆山经济技术开发区资产经营有限公司和注册于英属维尔京群岛的 InfoVision Optoelectronics Holdings Limited（中文译名为“龙腾光电控股有限公司”）。

（二）本次交易的交易标的为注册于江苏省昆山市的昆山龙腾光电有限公司的100%股权。

（三）本次交易拟购买的龙腾光电100%股权的交易价格以北京岳华德威资产评估有限公司出具并经江苏省国资委备案确认的“岳华德威评报字（2008）第183号”《资产评估报告书》中截止评估基准日2008年5月31日龙腾光电100%所有者权益的评估价值601,223.50万元为依据确定为601,223.50万元。

龙腾光电截止基准日2008年5月31日经审计的合并净资产帐面值为575,785.69万元。评估值较审计账面值的增值率为4.42%，交易价格较评估值的溢价率为0。

六、本次交易不构成关联交易、构成《重组管理办法》规定的大资产重组

（一）本次交易的交易对方与本公司不存在关联关系，也不存在与本公司控股股东就受让本公司股权或向本公司推荐董事达成协议或者默契而可能导致本

公司的实际控制权发生变化的情形，根据《重组管理办法》和《深圳证券交易所股票上市规则》，本次交易不构成关联交易。

(二) 根据太光电信 2007 年度经审计的合并财务报告，期末资产总额为 3,082 万元；营业收入为 794 万元；期末净资产额为-12,576 万元。本次交易中太光电信拟购买的资产为龙腾光电 100%股权，根据《重组管理办法》第十二条的规定，购买的资产总额以龙腾光电的资产总额 1,143,443.88 万元为准；购买资产在最近一个会计年度所产生的营业收入以龙腾光电 2007 年的营业收入 214,383.87 万元为准；购买的资产净额以本次交易的成交金额 601,223.50 万元为准。根据《重组管理办法》第十一条的计算标准，本次交易从资产总额、营业收入、净资产额三个方面均达到了构成重大资产重组的标准

七、董事会、股东大会对本次交易相关事项的表决情况

(一) 第四届董事会 2008 年第二次临时会议对本次交易相关事项的表决情况

公司第四届董事会 2008 年第二次临时会议于 2008 年 7 月 18 日召开，会议应出席董事 7 人，实际出席董事 7 人。会议对以下涉及本次交易相关事项的议案进行了表决：

- 1、关于公司符合上市公司发行股份购买资产条件的议案
- 2、关于向特定对象非公开发行股份购买资产的议案

(1) 购买资产交易情况

- ① 交易对方
- ② 交易标的
- ③ 交易价格
- ④ 拟购买资产自评估基准日至交割日期间损益的归属
- ⑤ 拟购买资产办理权属转移的义务

(2) 非公开发行股票方案

- ① 发行股票的种类和面值
- ② 发行方式
- ③ 发行对象及其认购方式
- ④ 定价基准日和发行价格
- ⑤ 发行数量
- ⑥ 锁定期安排
- ⑦ 上市地点
- ⑧ 本次发行前滚存未分配利润的处置方案
- ⑨ 决议有效期

3、关于本次重大资产重组不构成关联交易和符合中国证监会公告[2008]14号第四条相关规定的议案

4、关于《发行股份购买资产协议》的议案

5、关于《深圳市太光电信股份有限公司关于非公开发行股份购买资产的重大资产重组预案》的议案

6、关于提请股东大会批准资产经营公司、龙腾控股免于以要约方式增持股份的议案

7、关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股份购买资产事宜的议案

以上议案经 7 名董事一致表决通过。

(二) 第四届董事会 2008 年第五次临时会议对本次交易相关事项的表决情况

公司第四届董事会 2008 年第五次临时会议于 2008 年 9 月 19 日召开，会议应出席董事 7 人，实际出席董事 7 人。会议对以下涉及本次交易相关事项的议案进行了表决：

1、关于对向特定对象非公开发行股份购买资产相关内容进行补充完善的议

案

(1) 购买资产的交易价格

(2) 本次发行股份的数量

2、关于签署《发行股份购买资产协议之补充协议》和《补偿协议》的议案

3、关于签署《深圳市太光电信股份有限公司发行股份购买资产报告书》的议案

4、关于对本次交易涉及资产评估相关问题发表意见的议案

5、关于批准本次交易涉及的有关财务报告的议案

6、关于召开 2008 年第二次临时股东大会的议案

以上议案经 7 名董事一致表决通过。

八、本次交易尚需履行的审批程序

本次交易的交易对方之一资产经营公司为国有独资公司，其以持有的龙腾光电股权认购太光电信非公开发行股份涉及国有单位受让上市公司股份的审批事项，需取得江苏省国资委的批准。

本次交易的交易对方之一龙腾控股为境外企业，其以持有的龙腾光电股权认购太光电信非公开发行股份涉及外国投资者对上市公司战略投资的审批事项，需取得商务部的批准。

本次交易太光电信拟购买的资产为龙腾光电 100%股权，龙腾光电为商务部批准设立的中外合资经营企业，其股权变动需取得原审批机关即商务部的批准。

本次交易构成上市公司重大资产重组，须取得中国证监会的核准。

本此交易完成后，资产经营公司和龙腾控股持有本公司股份的比例均将超过本公司本次发行后总股本的 30%，触发对太光电信的要约收购义务。其在太光电信股东大会批准同意其免于发出收购要约后提出的豁免要约申请需得到中国证监会的核准。

第二节 上市公司基本情况

一、上市公司基本信息

法定中文名称：深圳市太光电信股份有限公司

法定英文名称：SHENZHEN TECHO TELECOM., LTD.

公司曾用名：贵州凯涤股份有限公司

法定代表人：厉天福

注册地址：深圳市福田区滨河路北与彩田路东联合广场 A 座 3608 室

注册资本：90,627,680 元

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：ST 太光

股票代码：000555

经营范围：生产、销售 TEC5200 综合业务接入网等通信设备；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务。

二、公司设立及股本变动情况

1993 年，经贵州省经济体制改革委员会“黔体改股字（1993）第 72 号”文及贵州省人民政府“黔府函（1993）174 号”文批准，贵州省凯里涤纶厂作为主发起人，筹备采用社会募集方式设立股份有限公司。1993 年 12 月经中国证券监督管理委员会“证监发审字（1993）100 号”文批准，向社会公开发行人民币普通股 2000 万股后，贵州凯涤股份有限公司于 1994 年 1 月 29 日在贵州省工商行政管理局正式注册成立，注册地址为贵州省凯里市环城西路 92 号，注册资本为人民币 74,388,800 元，共发行 7438.88 万股股份。1994 年 4 月经深圳证券交易

所“深证市字（1994）第7号”文批准，公司2000万股社会公众股在深圳证券交易所挂牌上市交易。

经1995年6月召开的公司第二次股东大会决定，公司以未分配利润按每10股送1股向全体股东送派红股后，公司总股本增至81,827,680股，社会公众股增加至2200万股。

2006年5月26日，太光电信召开2006年第二次临时股东大会暨相关股东会议表决通过了公司股权分置改革方案。方案要点为：以资本公积金向公司全体流通股股东转增股本，流通股股东获得每10股转增4股的股份。2006年6月7日为股改方案实施股权登记日，2006年6月8日为股改实施后的首个交易日，公司总股本由81,827,680股增至90,627,680股。

三、公司历次控制权变动情况

（一）2000年公司控制权变动情况

2000年9月7日，公司法人股股东广东金龙基企业有限公司等八家股东与深圳市太光科技有限公司签订《股权转让协议》，八家法人股股东将其所持有的公司法人股合计19,897,057股（占公司总股本的24.32%）协议转让给深圳市太光科技有限公司。

2000年9月及11月，公司原第一大股东（发起人股东）贵州省凯里涤纶厂持有的35,653,670股公司股份因无力偿还银行债务被贵州省高级人民法院分两次进行强制执行，分别变卖给北京新唐建筑装饰工程有限公司18,861,412股，占公司股本总额的23.05%；北京德惠俱乐部有限公司13,052,258股，占公司股本总额的15.95%；广州银鹏经济发展公司3,740,000股，占公司股本总额的4.57%。

经过以上股权变动，深圳市太光科技有限公司成为公司的第一大股东。持有深圳市太光科技有限公司51%股权的北京新富投资有限公司成为公司的实际控制人。

2001年2月16日，公司注册地迁址深圳，同时公司名称由“贵州凯涤股份

有限公司”变更为“深圳市太光电信股份有限公司”。

（二）2002 年公司控制权变动情况

2002 年 8 月，巨龙信息技术有限责任公司收购公司第二大股东北京新唐建筑装饰工程有限公司和第三大股东北京德惠俱乐部有限公司所持有的公司法人股共计 19,833,670 股，占公司总股本的 24.24%，成为公司第二大股东。并且自 2002 年 9 月 10 日后公司董事会成员主要由巨龙信息技术有限责任公司推荐，由此巨龙信息技术有限责任公司成为公司的实际控制人。持有巨龙信息技术有限责任公司 81% 股权的控股股东为中国普天信息产业集团。

2002 年 11 月，公司第一大股东深圳市太光科技有限公司的股东变更为王福友（持股 51%）和秦鹏（持股 49%）。

（三）2004 年公司控制权变动情况

2004 年 8 月，因欠款纠纷，北京市第二中级人民法院将巨龙信息技术有限责任公司所持公司法人股 6,083,670 股（占公司总股本的 7.44%）公开拍卖，由上海华之达商贸有限公司竞买取得。

2004 年 12 月，公司第一大股东深圳市太光科技有限公司更名为深圳市申昌科技有限公司，股东变更为汤道喜（持股 51%）和徐国富（持股 49%）。

经过以上变动，公司的实际控制人变更为申昌科技。

（四）2006 年公司控制权变动情况

2006 年 4 月 12 日，公司第二大股东巨龙信息技术有限责任公司所持有的 1375 万股股份被拍卖给上海锯爱企业发展有限公司等四家公司，巨龙信息技术有限责任公司由此不再持有公司股份。

2006 年 7 月 31 日，公司第一大股东申昌科技的股东汤道喜和徐国富与深圳市纳伟仕投资有限公司和厉天福签订《股权转让协议》，汤道喜、徐国富各自将其所持有的申昌科技 51% 和 49% 股权分别转让给纳伟仕投资和厉天福。因厉天福持有纳伟仕投资 90% 的股权，由此，厉天福成为公司的实际控制人。

四、公司最近三年重大资产重组情况

公司最近三年未进行过重大资产重组。

五、公司主营业务发展情况

公司从设立至 2000 年期间，主营业务为涤纶长丝的生产与销售。2000 年，深圳市太光科技有限公司成为公司的控股股东后，通过资产置换，将公司的涤纶长丝生产经营性资产与深圳市太光科技有限公司 TEC5200 综合业务接入网的经营性资产进行置换，公司主营业务变更为生产经营 TEC5200 综合业务接入网等通信设备。公司主营业务由化纤行业转为电信设备制造行业。

公司主营业务的转型到电信设备制造行业后并未给公司带来经营状况的好转，由于规模小，产品单一，公司在电信产品市场中处于竞争劣势的地位。自 2001 年开始，经营状况每况愈下。公司虽曾尝试向其他业务拓展（如电器销售），但均未取得实际效果。至 2006 年公司的生产经营用厂房被拍卖，主营业务极度萎缩，经营基本处于停顿状态。

纳伟仕投资间接控股公司后，为改善经营困难的状况，公司依托大股东的关联公司发展电子产品的进出口贸易业务。2008 年公司与关联方惠州市纳伟仕视听科技有限公司签订了《日常经营关联交易协议》。根据协议约定，公司 2008 年度将向该公司采购不高于人民币 5000 万元的多媒体音响、DVD 和娱乐产品以经营进出口贸易业务。

六、公司主要财务指标

根据中磊会计师事务所有限公司出具的太光电信 2006 年至 2007 年审计报告（中磊审字[2008]第 0018 号、中磊审字[2007]第 0119 号）及深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的太光电信 2005 年审计报告（深鹏所股审字[2006]033 号），太光电信最近三年一期的主要财务指标如下（单位：人民币元）：

项 目	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年
-----	--------------	--------	--------	--------

资产负债简表				
总资产	28,479,223.27	30,819,044.86	20,390,507.72	119,752,259.60
流动负债	150,747,223.21	153,576,114.50	145,805,242.89	167,225,991.90
非流动负债	3,000,000.00	3,000,000.00	3,687,054.71	3,000,000.00
总负债	153,747,223.21	156,576,114.50	149,492,297.60	170,225,991.90
所有者权益（或股东权益）	-125,267,999.94	-125,757,069.64	-129,101,789.88	-50,473,732.30
损益简表				
营业收入	19,725,052.14	7,942,699.58	758,633.00	5,926,914.39
利润总额	489,069.70	3,344,720.24	-78,628,057.58	-12,503,939.75
归属于上市公司股东的净利润	489,069.70	3,344,720.24	-78,628,057.58	-12,503,939.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	169,098.42	-6,477,849.59	-77,332,684.11	-14,422,897.12
现金流量简表				
经营活动产生的现金流量净额	36,073.94	5,221.24	-2,326,421.26	23,063,345.27
每股经营活动产生的现金流量净额	0.0004	0.0001	-0.0257	0.28
投资活动产生的现金流量净额	0	0	15,600,000.00	540,500.00
筹资活动产生的现金流量净额	0	0	-13,481,298.10	-23,568,740.94
主要财务比率				
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	-1.38	-1.39	-1.42	-0.96
资产负债率（%）	539.86	508.05	733.15	142.15
每股收益（元/股）	0.01	0.04	-0.87	-0.15

七、公司股本结构及主要股东持股情况

（一）股本结构

截至 2008 年 7 月 31 日，公司股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本的比例（%）
有限售条件股份	10,834,291	11.95

无限售条件股份	79,793,389	88.05
股份总数	90,627,680	100

(二) 前十大股东持股情况

截至 2008 年 7 月 31 日，公司前十大股东的持股情况如下表：

(单位：股)

序号	股东名称	持股数量	股东类别	持股比例 (%)	无限售条件股份数量	有限售条件股份数量
1	深圳市申昌科技有限公司	19,897,057	境内非国有法人	21.95	9,062,766	10,834,291
2	张大荣	2,888,183	境内自然人	3.19	2,888,183	0
3	深圳市太光通信发展有限公司	1,600,728	境内非国有法人	1.77	1,600,728	0
4	上海华之达商贸有限公司	1,552,287	境内非国有法人	1.71	1,552,287	0
5	陈程	1,044,623	境内自然人	1.15	1,044,623	0
6	陈宝杏	980,000	境内自然人	1.08	980,000	0
7	朱大建	600,700	境内自然人	0.66	600,700	0
8	华资资产管理有限公司	600,000	境内非国有法人	0.66	600,000	0
9	上海远播教育科技有限公司	522,700	境内非国有法人	0.58	522,700	0
10	刘青琼	522,050	境内自然人	0.58	522,050	0

八、控股股东及实际控制人情况

(一) 公司控股股东情况

公司名称：深圳市申昌科技有限公司

法定代表人：厉天福

成立日期：2000 年 5 月 23 日

注册资本：陆仟万元

经营范围：通信设备的生产，电子产品的购销及其他国内商业、物质购销（以上不含限制项目及专营、专卖、专控商品）；经营进出口业务（具体按市经发局

资格证书执行)。

(二) 实际控制人情况

厉天福

国籍：中国

是否取得其他国家或地区居留权：否

最近五年内职业及职务：1997 年创办了惠州市纳伟仕视听科技有限公司任董事长，以及创办了纳伟仕国际（香港）有限公司、深圳市纳伟仕投资有限公司等企业。惠州首届创业之星候选人，曾任惠州市第九届政协常务委员，惠州民营科技企业协会常务理事。

深圳市纳伟仕投资有限公司

法定代表人：厉天福

成立日期：2004 年 7 月 22 日

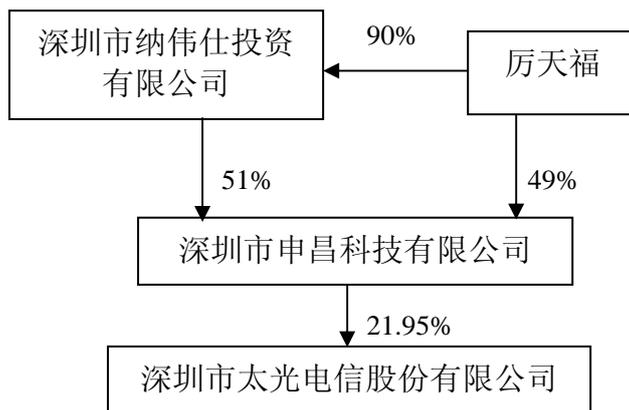
注册资本：10,000 万元

企业类型：有限责任公司

注册地址：深圳市福田区滨河路滨河大道 5022 号联合广场 A3909、A3910

经营范围：在取得合法使用权的土地上进行房地产开发、投资兴办实业；电子产品、有线网络、通讯产品、光视频产品、数码录音、录象产品的设计开发与销售、国内商业、物质供销业（不含限制项目及专营、专控、专卖商品）；从事货物进出口、技术进出口。

(三) 公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



第三节 本次交易对方的基本情况

一、昆山经济技术开发区资产经营有限公司情况介绍

(一) 公司简介

公司名称：昆山经济技术开发区资产经营有限公司

企业性质：有限责任公司（国有独资）

注册地址：昆山开发区前进中路 279 号

主要办公地点：昆山开发区前进中路 68 号

注册资本：1,730,000,000 元

法定代表人：皇甫雷

营业执照号码：320583000003634

税务登记号：苏地税登字 320583724428117 号

经营范围：从事授权管理范围的国有（集体）资产的投资、经营及管理。

资产经营公司成立于 1992 年。2002 年 4 月经苏州市人民政府审核并报江苏省人民政府批准，变更为国有独资公司并被授予国有资产投资主体资格。

(二) 历史沿革及资本变化情况

资产经营公司原名昆山市九龙时装公司，设立于 1992 年 6 月 29 日，企业性质为集体企业，注册资金 30 万元，经营范围：主营服装及定制、加工，服饰、鞋帽，兼营日用百货、箱包、化妆品。

1997 年 8 月 27 日企业名称变更为昆山经济技术开发区飞龙工贸公司，经营范围增加建筑材料、纺织原料、五金机电。

2000 年 3 月 31 日，江苏昆山经济技术开发区管委会下发《关于开发区飞龙工贸公司划归为开发区管委会直属企业的通知》（昆经开政[2000]字第 21 号），

将昆山经济技术开发区飞龙工贸公司划归为开发区管委会直属企业，2000年4月10日，江苏昆山经济技术开发区管理委员会与江苏昆山经济技术开发区工贸集团总公司签署了《开发区飞龙工贸公司整体转让协议书》；2000年5月20日，昆山经济技术开发区飞龙工贸公司向昆山企业产权交易所递交了《企业产权上市申请书》，2000年6月23日，昆山企业产权交易所出具了《关于昆山开发区工贸集团总公司向江苏昆山开发区管委会转让昆山开发区飞龙工贸公司整体产权的鉴证报告》（昆产交鉴字[2000]第8号）。昆山经济技术开发区飞龙工贸公司成为开发区管委会直属企业，企业性质变更为国有企业。

2000年11月9日，江苏省昆山经济技术开发区管委会下发《关于昆山开发区飞龙工贸公司更名为开发区资产经营公司的通知》（昆经开政[2000]字第103号），将昆山开发区飞龙工贸公司更名为开发区资产经营公司；根据昆山公信会计师事务所有限公司昆公信验字（2000）第212号及（2000）第308号《验资报告》验证，公司注册资本增至1570万元。

2002年4月2日，苏州市人民政府下发《关于同意昆山经济技术开发区资产经营公司变更为国有独资公司并授予国有资产投资主体的批复》（苏府复[2002]31号），经苏州市人民政府审核并报江苏省政府批准，同意将昆山经济技术开发区资产经营公司变更为国有独资公司并授予国有资产投资主体资格，企业名称变更为昆山经济技术开发区资产经营有限公司，经营范围变更为从事授权管理范围内的国有（集体）资产的投资、经营及管理；股东为昆山国有（集体）资产管理委员会。

2002年4月19日，昆山市国有（集体）资产管理委员会核发《关于对昆山经济技术开发区资产经营有限公司资产授权的通知》（昆国（集）资字[2002]2号），同意将截止2001年6月30日昆山经济技术开发区资产经营公司净资产2329.22万元，昆山出口加工区投资开发公司净资产17502.73万元，昆山新城发展建设有限公司由开发区管委会投资形成的79.225%的净资产1584.50万元，昆山开发区高新技术开发有限公司中由开发区管委会投资形成的70%净资产447.50万元，合计21863.95万元授予昆山经济技术开发区资产经营有限公司；经昆山公信会计师事务所有限公司《验资报告》（昆公信验字（2002）第587号）验证，公司注册资本变更为21863.95万元。

2005年1月27日，中共昆山市委、昆山市人民政府下发《关于印发〈昆山市人民政府机构改革实施意见〉的通知》（昆委〔2005〕5号），将昆山市国有（集体）资产管理委员会办公室更名为昆山市国有资产监督管理委员会办公室，昆山市国有资产监督管理委员会办公室作为昆山市国有（集体）资产管理委员会的常设办事机构依法履行出资人职责，继续承担国有资产监督管理的职责。

2005年9月6日，昆山市国有资产监督管理委员会办公室下发《关于对昆山经济技术开发区资产经营有限公司资金授权的通知》（昆国资办〔2005〕8号），同意昆山经济技术开发区财政分局以财政拨款形式注入的货币资金151136.05万元作为公司的国家资本金；上述增资经昆山公信会计师事务所有限公司（昆公信验字〔2005〕第505号）《验资报告》验证，公司注册资本增至173000万元。

2006年6月19日，昆山市国有资产监督管理委员会办公室昆国资办〔2006〕11号文同意，授予国家资本金3500000.00元。

2006年9月18日，昆山市国有资产监督管理委员会办公室昆国资办〔2006〕15号文同意将总计1480.15亩，评估总金额1,410,159,474元的土地授予资产经营公司作为公司国家资本金。

2006年10月8日，昆山市国有资产监督管理委员会办公室昆国资办〔2006〕19号文同意将总计949.9155亩，评估总金额1,096,007,560元的土地授予资产经营公司作为公司国家资本金。

2006年12月6日，昆山市国有资产监督管理委员会办公室昆国资办〔2006〕26号文同意将总计1039.936亩，评估总金额1,192,001,280元的土地授予资产经营公司作为公司国家资本金。

2007年9月19日，昆山市国有资产监督管理委员会办公室昆国资办〔2007〕20号文同意将总计1110.0075亩，评估总金额1,283,908,675元的土地授予资产经营公司作为公司国家资本金。

2008年4月28日，昆山市国有资产监督管理委员会办公室昆国资办〔2008〕14号文同意将总计938.41亩，评估总金额1,157,376,650元的土地授予资产经营公司作为公司国家资本金。

(三) 资产经营公司主要业务发展状况

资产经营公司主要从事昆山开发区符合授权管理范围内的国有（集体）资产的投资、经营及管理。目前主要业务可分为三部分，包括开发区范围内基础设施建设、开发区国有资产管理、对外股权性投资。

1、基础设施建设：内容包括开发区范围内的道路、桥梁、绿化、布网等；

2、国有资产管理：管理范围包括区内所有道路、桥梁、绿化、管网等公共设施，管理内容包括上述设施的维护、修葺、扩建等。

3、对外股权性投资：截止至 2008 年 5 月底，资产经营公司共向开发区内 20 余家企业进行了控、参股投资。

(四) 最近三年主要财务数据（单位：万元）

项 目	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
总资产	2,529,042	2,241,514	1,134,522
总负债	1,676,418	1,545,917	755,978
净资产	852,624	695,597	261,310
资产负债率	66%	69%	67%
项 目	2007 年	2006 年	2005 年
投资收益	2,657	-432	-47
营业利润	-8,520	-63,346	2,539
利润总额	-8,308	-61,203	2,548

(五) 资产经营公司 2007 年经审计的财务报表

根据万隆会计师事务所有限公司出具的 2007 年审计报告（万会业字[2008]第 2360 号），资产经营公司最近一年的财务报表如下：

1、资产负债表（单位：元）

项 目	2007-12-31	项 目	2007-12-31
流动资产：		流动负债：	
货币资金	1,959,327,767.33	短期借款	1,454,101,123.00
交易性金融资产	7,964,094.00	交易性金融负债	

应收票据	-	应付票据	132,495,000.00
应收账款	108,948,813.66	应付账款	1,205,259,825.54
预付款项	1,417,438,480.12	预收款项	580,153,305.51
应收股利	-	应付职工薪酬	3,947,388.55
应收利息	1,804,912.00	应交税费	-8,918,682.51
其他应收款	1,412,989,161.28	应付利息	
存货	2,042,646,004.81	应付股利（应付利润）	130,917.94
流动资产合计	6,951,119,233.20	其他应付款	3,801,383,835.34
		一年内到期的非流动负债	434,730,300.00
非流动资产：		其他流动负债	
长期股权投资	188,636,407.09	流动负债合计	7,603,283,013.37
固定资产原价	7,406,503,660.22	非流动负债：	
减：累计折旧	682,716,592.11	长期借款	8,741,272,200.00
固定资产净值	6,723,787,068.11	应付债券	
减：固定资产减值准备	-	长期应付款	311,444,651.00
固定资产净额	6,723,787,068.11	专项应付款	108,178,784.42
工程物资	-	非流动负债合计	9,160,895,635.42
在建工程	1,725,235,138.84	负债合计	16,764,178,648.79
固定资产清理	11,520,448.33	所有者权益：	
无形资产	5,775,629,021.30	实收资本	1,730,000,000.00
长期待摊费用	206,489.83	资本公积	5,794,658,405.94
递延税款借项	5,715,419.00	盈余公积	33,737,556.65
其他非流动资产	3,908,574,044.88	未分配利润	-557,398,402.15
非流动资产合计	18,339,304,037.38	归属于母公司所有者权益合计	7,000,997,560.44
		少数股东权益	1,525,247,061.35
		所有者权益合计	8,526,244,621.79
资产总计	25,290,423,270.58	负债和所有者权益总计	25,290,423,270.58

2、利润表（单位：元）

项 目	2007 年度
一、营业收入	2,424,547,627.72
其中：主营业务收入	2,410,679,908.73
其他业务收入	13,867,718.99
减：营业成本	2,068,429,867.24

其中：主营业务成本	2,059,208,649.45
其他业务成本	9,221,217.79
营业税金及附加	17,864,824.68
销售费用	8,687,632.60
管理费用	190,781,983.16
财务费用	258,505,779.46
其中：利息支出	477,294,808.03
利息收入	-85,890,784.81
汇兑净损失（汇兑净收益以“-”号填列）	-201,378,126.69
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7,946,094.00
投资收益（损失以“-”号填列）	26,574,699.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-85,201,665.77
加：营业外收入	8,337,696.39
其中：非流动资产处置利得	-
非货币性资产交换利得（非货币性交易收益）	-
政府补助（补贴收入）	50,000.00
债务重组利得	-
减：营业外支出	6,217,834.05
其中：非流动资产处置损失	-
非货币性资产交换损失（非货币性交易损失）	-
债务重组损失	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-83,081,803.43
减：所得税费用	16,673,635.78
加：未确认的投资损失	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-99,755,439.21
减：少数股东损益	36,619,688.05
五、归属于母公司所有者的净利润	-136,375,127.26

3、现金流量表（单位：元）

项 目	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：	
销售商品、提供劳务收到的现金	2,669,255,224.30
收到的税费返还	58,971,830.00
收到的其他与经营活动有关的现金	952,121,056.66

现金流入小计	3,680,348,110.96
购买商品、接受劳务支付的现金	2,203,683,864.35
支付给职工以及为职工支付的现金	67,800,431.49
支付的各项税费	43,359,757.56
支付的其他与经营活动有关的现金	211,839,530.49
现金流出小计	2,526,683,583.89
经营活动产生的现金流量净额	1,153,664,527.07
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	4,655,775.00
其中：出售子公司所收到的现金	
取得投资收益所收到的现金	11,806,581.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	73,468.00
收到的其他与投资活动有关的现金	
现金流入小计	16,535,824.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,317,969,670.18
投资所支付的现金	347,136,669.06
其中：购买子公司所支付的现金	
支付的其他与投资活动有关的现金	
现金流出小计	1,665,106,339.24
投资活动产生的现金流量净额	-1,648,570,514.36
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资所收到的现金	617,982,700.00
借款所收到的现金	4,889,398,020.39
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,202,965,025.42
现金流入小计	8,710,345,745.81
偿还债务所支付的现金	3,694,111,839.39
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	475,190,131.58
支付的其他与筹资活动有关的现金	3,455,877,244.53
现金流出小计	7,625,179,397.50
筹资活动产生的现金流量净额	1,085,166,348.31
四、汇率变动对现金的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	590,260,361.02
六、期初现金及现金等价物余额	1,274,107,606.31
七、期末现金及现金等价物余额	1,864,367,967.33

（六）资产经营公司与其控股股东、实际控制人之间的产权控制关系

资产经营公司为国有独资公司，昆山市国有（集体）资产管理委员会对其享有 100% 的出资权益，为其实际控制人。

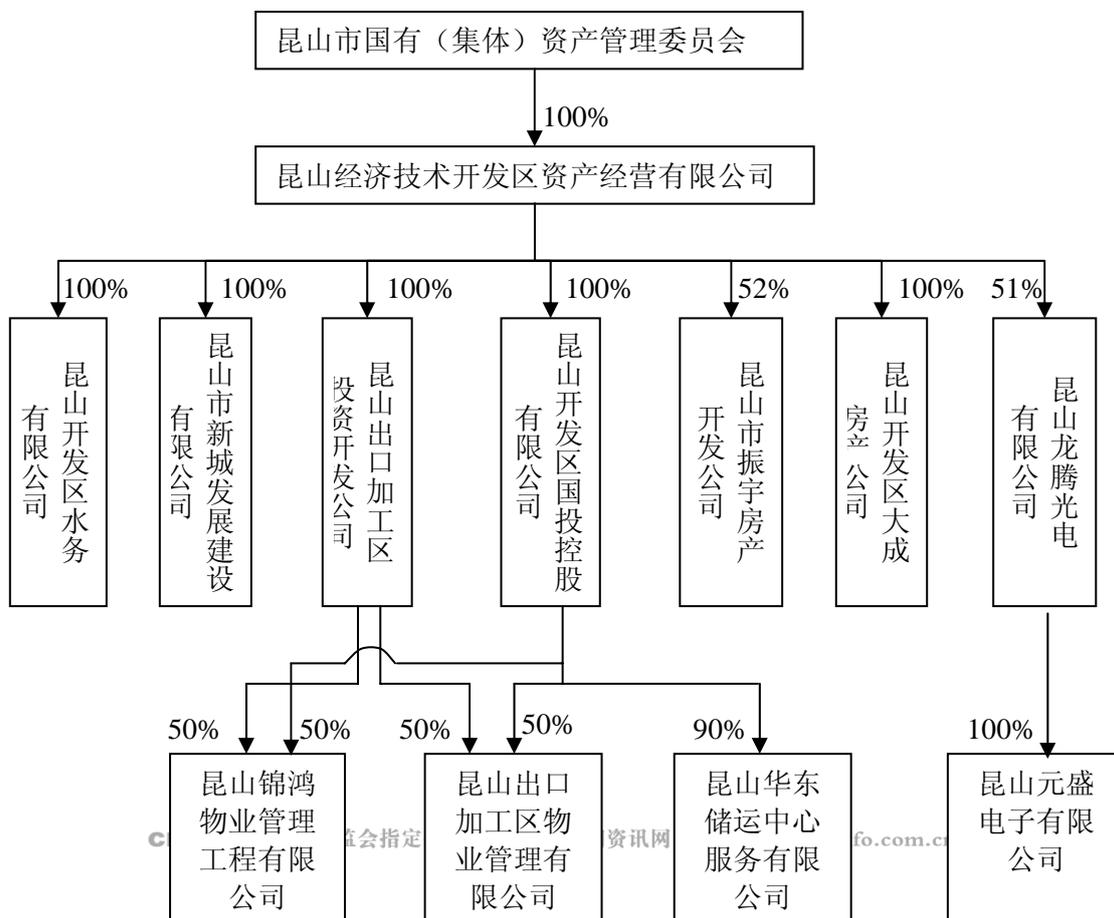
(七) 资产经营公司主要下属企业名录（截止至 2008 年 5 月 31 日）

序号	被投资企业	注册资本	占股比例	经营范围
房地产行业：				
1	昆山市新城发展建设有限公司	2000 万人民币	100%	房地产开发、物业管理、市场建设开发管理
2	昆山开发区大成房产有限公司	2297.47 万人民币	100%	房产开发
3	昆山出口加工区投资开发有限公司	2.4 亿人民币	100%	建设项目的开发及配套服务、房地产开发、自有房屋出租、物业管理
4	昆山开发区国投控股有限公司	10 亿人民币	100%	投资与资产管理
5	昆山市振宇房产开发有限公司	800 万人民币	52%	民用商品房和工业厂房的开发销售
6	拉萨中开藏域投资开发公司	1600 万人民币	12.50 %	西藏地区土地、能源及道路等基础设施的开发、建设和经营等
7	昆山开发区新城拆迁有限公司	100 万人民币	75%	城市房屋拆迁服务、委托代办拆迁项目、旧房拆除服务
液晶显示面板行业：				
8	昆山龙腾光电有限公司	8.15 亿美元	51%	研发、设计生产第五代薄膜晶体管，液晶显示面板，销售自产产品
服务业：				
9	中东（昆山）植物纤维食品公司	1000 万人民币	30%	植物纤维快餐盒及其他绿色环保产品
10	昆山市孔巷加油站有限公司	195 万人民币	15%	成品油销售
污水处理：				
11	昆山经济技术开发区水务有限公司	3500 万人民币	100%	净水、工业供水、污水处理工程设计、安装、运营服务；净水设备、污水处理设备的研制、开发、销售；净水、污水处理设备零配件销售
工业气体生产：				
12	昆山理达工业气体有限公司	84 万美元	20%	生产、加工常压氮气，并销售自产产品
电路、电气生产：				
13	沪士电子股份有限公司	61203.03 万人民币	2.60%	生产单、双面及多层电路板，电路板组装产品，电子设备使用的连接线和连接器等产品，公司产品的销售及售后服务
14	德芯电子（昆山）有限公司	2.157 亿美元	27.21 %	设计、研发、加工、生产、销售半导体集成电路及新型电子器件，并提供相关产品的咨询服务
15	昆山尤尼康工业技术有限公司	3600 万人民币	13.89 %	计算机软件的开发、销售、安装及相关服务；计算机及工业控制系统的系统集成；电力电气及工业控制设备、显示电子产

				品、通讯电子产品（不含发射设备）及其他信息高科技产品的开发和销售。
16	昆山原鼎产业发展有限公司	1.9 亿港元	37.50 %	高科技研发，商务投资咨询服务
外贸、商务：				
17	江苏大上海国际商务中心公司	2.5 亿人民币	40%	国际、国内商品展示、展览、展销；国内外项目招商引资；进出口商品仓储，物流配送服务等
物流行业				
18	昆山华东储运中心服务有限公司	2000 万人民币	90%	货运代办、仓储服务（不含危险品）、货物中转、普通搬运装卸
物业管理行业				
19	昆山出口加工区物业管理有限公司	50 万人民币	100%	绿化工程、涂装工程、市政配套工程的施工；水电安装；物业管理
20	昆山锦鸿物业管理工程有限公司	50 万人民币	100%	物业管理、涂料工程、绿化工程、水电安装

注：资产经营公司间接持有昆山开发区新城拆迁有限公司 75%股权，但该公司纳入昆山市规划建设局管理，资产经营公司不参与该公司管理。

控制关系结构图：



（八）资产经营公司与本公司之间不存在关联关系的说明

在此次交易之前，资产经营公司未持有上市公司股权，上市公司目前的董事、监事及高级管理人员不是由资产经营公司所推荐，上市公司实际控制人厉天福及其控制的其他企业与资产经营公司不存在关联关系。因此，资产经营公司与本公司不存在关联关系。

（九）诉讼与仲裁事项

资产经营公司承诺资产经营公司及其董事、监事、高级管理人员（包括主要负责人）最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

二、InfoVision Optoelectronics Holdings Limited

（一）公司简介

公司名称：InfoVision Optoelectronics Holdings Limited

（中文译名：龙腾光电控股有限公司）

注册地：British Virgin Islands（英属维尔京群岛，简称“BVI”）

已发行股本：466,840,000股，每股1美元，共计466,840,000美元

企业性质：有限责任公司

（二）历史沿革及最近三年注册资本变化情况

龙腾控股于2004年6月8日在英属维尔京群岛注册成立。

龙腾控股于2004年7月17日发行1股，实收资本1美元，股东为香港居民施新新。

2005年8月22日和11月10日，Well Century Developments Limited两次向龙腾控股分别增资125,999,999美元和12,000,000美元。龙腾控股实有资本增加到1.38亿美元。

2006年3月16日和9月5日, Well Century Developments Limited 两次向龙腾控股分别增资 20,000,000 美元和 38,000,000 美元。2006年9月28日, HunPower Consultants Limited 向龙腾控股增资 4,000,000 美元。龙腾控股实有资本增加到 2 亿美元。

2007年1月17日、9月10日和12月27日, Well Century Developments Limited 共三次向龙腾控股分别增资 50,000,000 美元、45,000,000 美元和 30,000,000 美元。龙腾控股实有资本增加到 3.25 亿美元。

2008年4月3日和5月31日, Well Century Developments Limited 两次向龙腾控股分别增资 40,000,000 美元和 101,840,000 美元。龙腾控股实有资本增加到 4.6684 亿美元。

2008年5月31日,施新新将其持有的 1 股龙腾控股股权转让给 Well Century Developments Limited 公司。

2008年6月30日, Well Century Developments Limited 将其持有的 185,136,000 股龙腾控股股权转让给 Silver Wind Global Limited。

(三) 最近三年主要业务发展状况

龙腾控股为投资控股型的公司, 该公司除投资外无其他日常经营业务。

(四) 最近三年主要财务数据 (单位: 人民币元)

项 目	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
总资产	1,765,389,330	1,653,813,475	927,888,409
总负债	14,113,013	326,719,438	20,211,847
净资产	1,751,276,317	1,327,094,037	907,676,562
资产负债率	0.80%	19.76%	2.18%
项 目	2007 年	2006 年	2005 年
营业收入	30,554,342	62,077	-
亏损总额	-42,795,995	-430,939,551	-185,252,493
净亏损	-42,803,751	-431,697,753	-186,156,866

(五) 龙腾控股 2007 年经审计的财务报表

经普华永道审计的龙腾控股最近一年的财务报表如下：

1、资产负债表（单位：人民币元）

项 目	2007-12-31	项 目	2007-12-31
流动资产：		流动负债：	
货币资金	57,975,860	短期借款	2,367,903
应收账款	16,605,993	应付账款	2,078,712
预付款项	576,062	待抵扣税费	-368,195
其他应收款	185,954,873	其他应付款	10,034,593
存货	4,352,542	流动负债合计	14,113,013
流动资产合计	265,465,330		
		所有者权益：	
非流动资产：		实收资本	2,566,139,655
长期股权投资	1,442,824,978	未弥补亏损	-684,060,841
固定资产	1,722,221	报表折算差异	-130,802,497
无形资产	55,376,801	所有者权益合计	1,751,276,317
非流动资产合计	1,499,924,000		
资 产 总 计	1,765,389,330	负债和所有者权益总计	1,765,389,330

2、利润表（单位：人民币元）

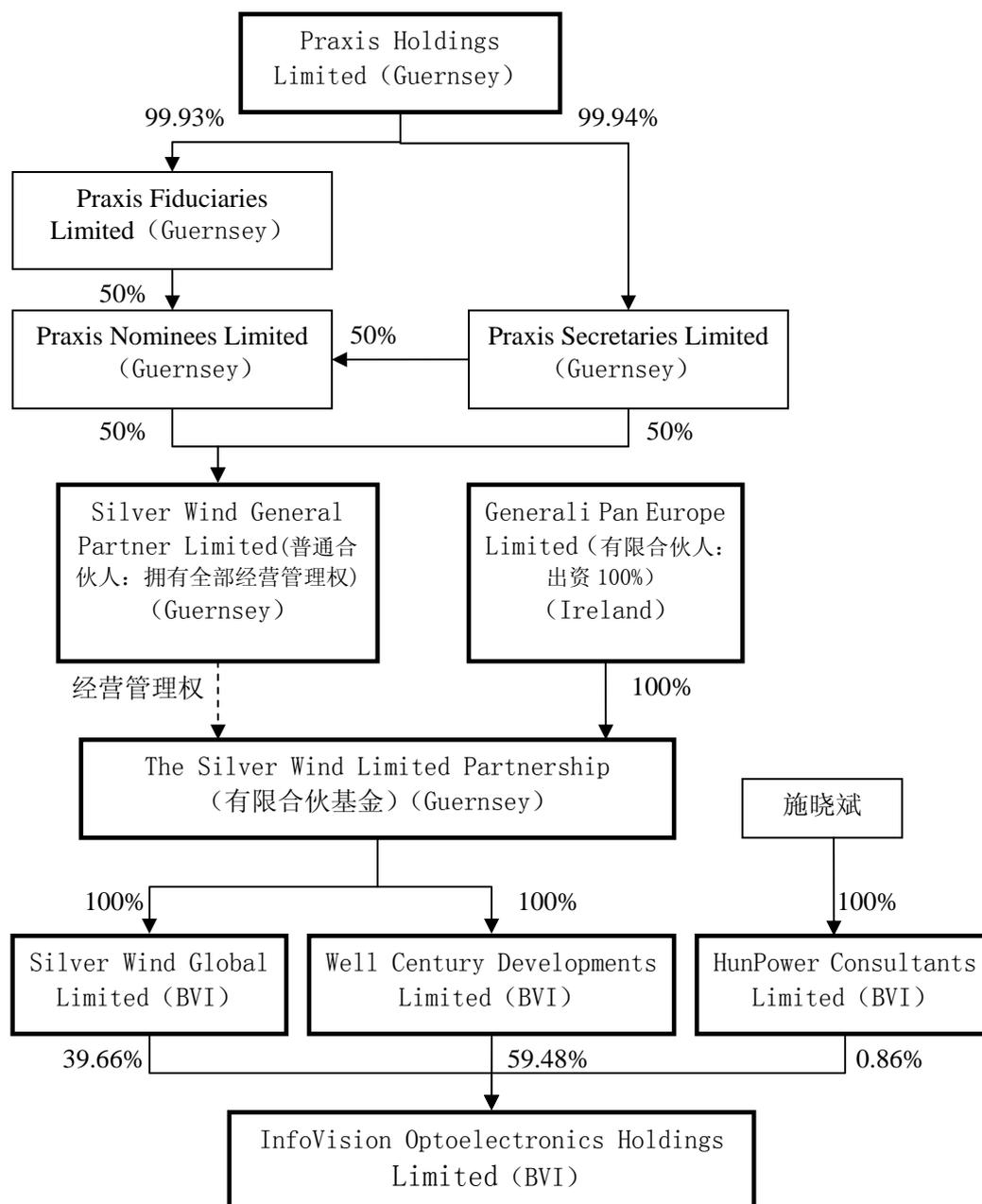
项 目	2007 年度
一、营业收入	30,554,342
减：营业成本	-26,857,914
销售费用	-322,335
管理费用	-61,527,863
加：财务收入	1,745,808
投资收益（损失以“-”号填列）	30,014,080
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-26,393,882
加：营业外收入	463,431
减：营业外支出	-16,865,544
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-42,795,995
减：所得税费用	-7,756
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-42,803,751

3、现金流量表（单位：人民币元）

项 目	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：	
销售商品、提供劳务收到的现金	14,010,386
收到的其他与经营活动有关的现金	4,237,767
现金流入小计	18,248,153
购买商品、接受劳务支付的现金	-44,684,779
支付给职工以及为职工支付的现金	-9,012,137
支付的各项税费	-460,405
支付的其他与经营活动有关的现金	-94,138,728
现金流出小计	-148,296,049
经营活动产生的现金流量净额	-130,047,896
二、投资活动产生的现金流量：	
处置固定资产及无形资产收回的现金净额	18,603,587
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-639,338
投资所支付的现金	-798,468,650
现金流出小计	-799,107,988
投资活动产生的现金流量净额	-780,504,401
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资所收到的现金	566,173,846
借款所收到的现金	2,367,903
现金流入小计	568,541,749
偿付利息所支付的现金	-84,155
支付的其他与筹资活动有关的现金	-234,257,700
现金流出小计	-234,341,855
筹资活动产生的现金流量净额	334,199,894
四、汇率变动对现金的影响	-12,673,461
五、现金及现金等价物净增加额	-589,025,864
六、期初现金及现金等价物余额	647,001,724
七、期末现金及现金等价物余额	57,975,860

(六) 与控股股东、实际控制人之间的股权控制关系

1、龙腾控股的产权控制关系结构图



2、产权控制关系结构图的说明

(1) 根据 Conyers Dill & Pearman 律师事务所于 2008 年 7 月 15 日出具的法律意见书，龙腾控股成立于 2004 年 6 月 8 日，系一家依据英属维尔京群岛法律注册并有效存续的公司。龙腾控股授权资本为 600,000,000 美元，已发行股本 466,840,000 美元，其中 Well Century Developments Limited 出资 277,704,000 美元，占龙腾控股已发行资本的 59.49%；Silver Wind Global Limited 出资 185,136,000 美元，占龙腾控股已发行资本的 39.66%；HunPower Consultants Limited 出资 4,000,000 美元，占龙腾控股已发行资本的 0.86%。

根据 Conyers Dill & Pearman 律师事务所于 2008 年 7 月 15 日出具的法律意见书, Well Century Developments Limited 系一家依据英属维尔京群岛法律注册并有效存续的公司, The Silver Wind Limited Partnership 持有 Well Century Developments Limited 100% 的股份。

根据 Conyers Dill & Pearman 律师事务所于 2008 年 7 月 15 日出具的法律意见书, Silver Wind Global Limited 系一家依据英属维尔京群岛法律注册并有效存续的公司, The Silver Wind Limited Partnership 持有 Silver Wind Global Limited 100% 的股份。

根据 Conyers Dill & Pearman 律师事务所于 2008 年 7 月 15 日出具的法律意见书, HunPower Consultants Limited 系一家依据英属维尔京群岛法律注册并有效存续的公司, 自然人 Shin Hsiao Pin (施晓斌) 先生持有 HunPower Consultants Limited 100% 的股份。

(2) 根据 Mourant du Feu & Jeune 律师事务所于 2008 年 7 月 11 日出具的法律意见书, The Silver Wind Limited Partnership 系一家依据 Guernsey 法律注册并有效存续的有限合伙基金。Silver Wind General Partner Limited 为 The Silver Wind Limited Partnership 的普通合伙人, 对 The Silver Wind Limited Partnership 的经营管理拥有完全的控制权。Generali PanEurope Limited 为 The Silver Wind Limited Partnership 100% 的投资者及有限合伙人, 不参与 The Silver Wind Limited Partnership 的经营管理。

根据 Mourant du Feu & Jeune 律师事务所于 2008 年 7 月 11 日出具的法律意见书, Silver Wind General Partner Limited 系一家依据 Guernsey 法律注册并有效存续的公司。Praxis Nominees Limited 和 Praxis Secretaries Limited 各持有 Silver Wind General Partner Limited 50% 的股权。

根据 A&L Goodbody 律师事务所于 2008 年 7 月 29 日出具的法律意见书, Generali PanEurope Limited 系一家依据爱尔兰法律注册并有效存续的公司。Generali Worldwide Insurance Company Limited 和 Generali Finance BV 分别持有 Generali PanEurope Limited 51% 和 49% 的股权。

(3) 根据 Mourant du Feu & Jeune 律师事务所于 2008 年 7 月 11 日出具的

法律意见书, Praxis Nominees Limited 系一家依据 Guernsey 法律注册并有效存续的公司。Praxis Fiduciaries Limited 和 Praxis Secretaries Limited 各持有 Praxis Nominees Limited 50%的股权。

根据 Mourant du Feu & Jeune 律师事务所于 2008 年 7 月 11 日出具的法律意见书, Praxis Secretaries Limited 系一家依据 Guernsey 法律注册并有效存续的公司。Praxis Holdings Limited 持有 Praxis Secretaries Limited 99.94%的股权。

根据 Mourant du Feu & Jeune 律师事务所于 2008 年 7 月 11 日出具的法律意见书, Praxis Fiduciaries Limited 系一家依据 Guernsey 法律注册并有效存续的公司。Praxis Holdings Limited 持有 Praxis Fiduciaries Limited 99.93%的股权。

(4) 根据 Mourant du Feu & Jeune 律师事务所于 2008 年 7 月 11 日出具的法律意见书, Praxis Holdings Limited 系一家依据 Guernsey 法律注册并有效存续的公司。Praxis Holdings Limited 由多个自然人持股, 其中持有其具有表决权股票的情况如下:

Simon John Thornton 持股约 15.6%

John Stephen Bradley 持股约 15.6%

David Michael Piesing 持股约 15.6%

Timothy Lan Cumming 持股约 15.6%

Robert Hart Fearis 持股约 15.6%

Stephen Cliff 持股约 8.4%

Ian Du Feu 持股约 4.2%

Mel Tristan Maubec 持股约 3%

Raymond Christopher Tully 持股约 2.4%

Andrew Robert Ingrouille 持股约 1.9%

Jeffrey Francis Wilkes-Green 持股约 1.9%

Praxis Holdings Limited EBT 员工持股信托持股约 0.5%。

(5) 根据 Praxis Holdings Limited 出具的说明, Praxis Holdings Limited 的自然人股东之间不存在血亲或姻亲关系; 自然人股东之间也未就行使其在 Praxis Holdings Limited 的股东权利签署一致行动协议。

(七) 下属企业简介

被投资企业	注册地	注册资本 (美元)	占股 比例	经营范围/备注
液晶显示面板行业				
昆山龙腾光电有限公司	中国 昆山	81500 万	49%	研发、设计、生产、销售第五代薄膜晶体管液晶显示面板
电子元器件行业				
ViewSil Holding Limited	BVI	137.5 万	100%	专为投资彩优微电子(上海)有限公司所设立的投资公司
彩优微电子(上海)有限公司	中国 上海	250 万	100%	集成电路研发、设计、新型电子元器件的设计、制作、销售, 提供相关技术咨询和技术服务。ViewSil Holding Limited 的全资子公司。
ViewSil Technology Limited	BVI	1	100%	LCD 驱动芯片的设计生产及销售。ViewSil Holding Limited 的全资子公司。
信息咨询行业				
昆山欣向信息咨询顾问有限公司	中国 昆山	275 万	100%	电子、光电等高新技术的信息咨询顾问及相关产业品的设计或软件开发。

(八) 龙腾控股与本公司之间不存在关联关系的说明

在此次交易之前, 龙腾控股未持有上市公司股权, 上市公司目前的董事、监事及高级管理人员不是由龙腾控股所推荐, 上市公司实际控制人厉天福及其控制的其他企业与龙腾控股不存在关联关系。因此, 龙腾控股与本公司不存在关联关系。

(九) 诉讼与仲裁事项

龙腾控股承诺龙腾控股及其董事、监事、高级管理人员(包括主要负责人)最近五年未受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚、未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

第四节 本次交易标的基本情况

一、交易标的基本情况

根据本公司与资产经营公司和龙腾控股签署的《发行股份购买资产协议》及其补充协议，本公司本次非公开发行股份购买的交易标的为资产经营公司及龙腾控股持有的龙腾光电合计100%股权。

（一）龙腾光电概况

1、基本信息

公司名称：昆山龙腾光电有限公司

英文名称：InfoVision Optoelectronics (Kunshan) Co., Limited

营业执照注册号：320583400034799

税务登记号：昆国税登字320583717856922

法定代表人：陶园

注册资本：81,500万美元

实收资本：81,500万美元

公司性质：有限责任公司（中外合资）

住所及主要办公地点：江苏省昆山市龙腾路1号

成立日期：2005年7月12日

经营范围：研发、设计、生产第五代薄膜晶体管液晶显示面板（TFT-LCD），销售自产产品。

2、历史沿革

（1）设立及历次注册资本变化情况

资产经营公司与龙腾控股于 2005 年 7 月 6 日获得《商务部关于同意设立昆山龙腾光电有限公司的批复》（商资批[2005]1276 号），同意资产经营公司和龙腾控股在江苏省投资设立昆山龙腾光电有限公司，同意投资方于 2004 年 12 月 6 日签署的《合资协议》及《公司章程》，投资总额 60,000 万美元，注册资本为 20,000 万美元，其中资产经营公司出资 10,200 万美元，占注册资本的 51%，龙腾控股出资 9,800 万美元，占注册资本的 49%。2005 年 7 月，龙腾光电取得商务部商外资资审字[2005]0248 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。2005 年 7 月 12 日龙腾光电成立，领取了苏州市昆山工商行政管理局颁发的企合苏昆总字第 004273 号《企业法人营业执照》。

股东分批缴纳出资，根据昆公信验字（2005）第 446 号、458 号、550 号、572 号、583 号、587 号和（2006）第 025 号、039 号《验资报告》审验，截止 2006 年 1 月 18 日，龙腾光电 2 亿元注册资本已足额缴纳。

龙腾光电成立后，股东先后进行了三次增资，目前的注册资本已增加至 8.15 亿美元。截止 2008 年 5 月 30 日，8.15 亿美元注册资本已全部足额缴纳。（已经昆公信验字（2006）第 182 号、430 号、501 号、543 号、（2007）第 148 号、383 号、（2008）第 093 号和 140 号《验资报告》审验）。

龙腾光电历次注册资本变化情况如下表：

历次资本投入		资产经营公司 出资	龙腾控股 出资	龙腾光电 实收资本合计
2005 年 7 月， 公司设立	金额	10200 万美元	9800 万美元	20000 万美元
	出资比例	51%	49%	100%
2006 年 2 月，第一 次增资 9900 万美元	金额	15249 万美元	14651 万美元	29900 万美元
	出资比例	51%	49%	100%
2007 年 3 月，第二 次增资 8100 万美元	金额	15249 万美元	22751 万美元	38000 万美元
	出资比例	40.13%	59.87%	100%
2008 年 5 月，第三 次增资 4.35 亿美元	金额	41565 万美元	39935 万美元	81500 万美元
	出资比例	51%	49%	100%

(2) 龙腾光电获得有关“月加工玻璃基板 3 万片”的生产许可

龙腾光电于 2005 年 2 月 23 日获得《国家环境保护总局关于昆山龙腾光电有

限公司第 5 代薄膜晶体管液晶显示盒 (TFT-LCD) 项目环境影响报告书审查意见的复函》(环审[2005]189 号), 项目建设符合国家产业政策和清洁生产要求。2005 年 8 月 15 日龙腾光电获得《国家发展改革委关于昆山龙腾光电有限公司第 5 代薄膜晶体管液晶显示屏 (TFT-LCD) 生产线项目核准的批复》([2005]1040 号), 同意昆山龙腾光电有限公司建设第 5 代薄膜晶体管液晶显示屏 (TFT-LCD) 生产线, 生产能力为玻璃基板 3 万张每月。

(3) 龙腾光电获得有关“新增月加工玻璃基板 1 万片”的生产许可

2005 年 12 月 16 日, 龙腾光电获得《江苏省环境保护厅关于昆山龙腾光电有限公司第 5 代 TFT-LCD 增资扩产项目环境影响报告书的批复》(苏环管[2005]325 号), 江苏省环境保护厅同意龙腾光电通过技术工艺调整及增加生产线设备配置等措施, 将原生产能力由现在的玻璃基板 3 万片每月增加到 4 万片每月, 液晶成盒生产能力由 384.5 万块/年增加到 508 万块/年。2006 年 2 月 16 日获得《江苏省发展改革委关于昆山龙腾光电有限公司第 5 代薄膜晶体管液晶显示屏 (TFT-LCD) 生产线增资项目核准的批复》(苏发改高技发[2006]98 号), 批准龙腾光电新增投资 9900 万美元, 在不改变厂房和设施的基础上, 通过增加生产设备和调整技术工艺的方式, 将产能增加到 4 万片每月。2007 年 7 月 27 日龙腾光电获得苏州市环境保护局文件《关于昆山龙腾光电有限公司第 5 代 TFT-LCD 项目及增资扩产项目竣工环境保护验收申请报告书的审核意见》(苏环验[2007]275 号)。苏州市环境保护局同意验收组验收意见, 并通过了江苏省环保厅的审批。

(4) 龙腾光电获得有关“新增每月加工玻璃基板 7 万片”的生产许可

2007 年 12 月 13 日, 龙腾光电获得《国家环境保护总局关于昆山龙腾光电有限公司第 5 代薄膜晶体管液晶显示盒 (TFT-LCD) 二次增资扩产项目环境影响报告书的批复》(环审[2007]556 号), 项目符合国家产业政策和清洁生产要求。2008 年 2 月 4 日龙腾光电获得《国家发展改革委关于昆山龙腾光电有限公司增资扩产项目核准的批复》(发改高技[2008]379 号), 项目新增投资总额 8.7 亿美元。此次增资扩产项目将新增每月 7 万片玻璃基板的加工能力, 项目新增总投资 8.7 亿美元, 其中建设投资 8.13 亿美元 (含进口设备用汇 5.66 亿美元), 流动资金为 0.57 亿美元。项目投资资金来源于两个方面, 其中包括资产经营公司和

龙腾控股合计新增注册资本 4.35 亿美元（资产经营公司和龙腾控股分别出资 2.6316 亿美元和 1.7184 亿美元），注册资本和投资总额之间的差额由龙腾光电向银行贷款解决。

（二）全资子公司公司元盛电子的概况

1、元盛电子的基本信息

公司名称：昆山元盛电子有限公司

英文名称：Mindtech Display CO., LTD

营业执照注册号：320583400002028

法定代表人：刘迪松

注册资本：27414.89 万人民币

实收资本：27414.89 万人民币

公司性质：有限公司（法人独资）

营业期限：2002 年 10 月 8 日至 2052 年 10 月 7 日

经营范围：开发、生产新型平板显示器件（液晶显示器、液晶显示屏（LCM 模块）、液晶电视、平板显示器专用精密导光板、背光模组及灯管）以及电脑周边产品，销售自产产品并提供售后服务。

2、元盛电子的历史沿革

昆山元盛电子有限公司原系由 MINDTECH INVESTMENTS LIMITE 投资兴办的外商投资企业，公司原名“元盛开发建设（昆山）有限公司”，于 2002 年 9 月 23 日经江苏昆山经济技术开发区管理委员会以昆经开资（2002）字第 719 号文件批准成立，并于 2002 年 9 月 25 日由江苏省人民政府颁发（外经贸苏府资字（2002）43143 号）《外商投资企业批准证书》，并于 2002 年 10 月 8 日领取了注册号为企独苏总字第 012241 号的《企业法人营业执照》。元盛电子成立时投资总额为 540 万美元；注册资本 270 万美元；股东为 MINDTECH INVESTMENTS LIMITE，其出资经昆山丰瑞联合会计师事务所昆瑞资验（2002）第 1009 号、昆瑞资验（2003）第 0848 号、昆瑞资验（2004）第 0053 号、昆瑞资验（2005）第 0107 号《验资

报告》审验缴足。

2005年2月3日，经江苏昆山经济技术开发区管委会以昆经开资[2005]193号《关于同意元盛开发建设（昆山）有限公司变更企业名称、董事会、增资及经营范围》批准，元盛电子更名为“元盛电子（昆山）有限公司”，同时投资总额由540万美元增至2980万美元，注册资本由270万美元增至1250万美元，并分别于2005年2月18日、2005年2月28日领取《外商投资企业批准证书》和《企业法人营业执照》。股东出资经昆山丰瑞联合会计师事务所昆瑞资验（2005）第0407号、昆瑞资验（2005）第0529号、昆瑞资验（2005）第0595号、昆瑞资验（2005）第0674号、昆瑞资验（2006）第0014号《验资报告》审验缴足。

2006年9月8日，经江苏省对外经济贸易合作厅苏外经贸资审字[2006]第05294号《关于同意元盛电子（昆山）有限公司增资、变更企业名称及修改公司章程的批复》批准，其名称变更为广电元盛电子（昆山）有限公司，MINDTECH INVESTMENTS LIMITED 债转股150万美元，并吸收上海广电光电子有限公司入股2100万美元，公司注册资本增至3500万美元；上述增资经昆山丰瑞联合会计师事务所昆瑞资验（2006）第0259号、昆瑞资验（2007）第0108号审验缴足；元盛电子随后换取了《外商投资企业批准证书》和《企业法人营业执照》。经过上述增资，元盛电子的注册资本变更为3500万美元，其中上海广电光电子有限公司出资2100万美元，持有元盛电子60%股权；MINDTECH INVESTMENTS LIMITED 出资1400万美元，持有元盛电子40%股权。

2007年6月5日，经江苏省对外贸易经济合作厅苏外经贸资审字[2007]第05179号《关于同意广电元盛电子（昆山）有限公司转股、更名并变更为外商独资企业的批复》批准，元盛电子中方股东上海广电光电子有限公司将其持有的60%的股权全部转让给外方股东 MINDTECH INVESTMENTS LIMITE，相应权力和义务一并转移，同时更名为“元盛电子（昆山）有限公司”；股权转让后元盛电子性质重新变更为外商独资企业，并于2007年7月17日换领了《外商投资企业批准证书》和《企业法人营业执照》。经过上述转股，MINDTECH INVESTMENTS LIMITED 持有元盛电子100%股权。

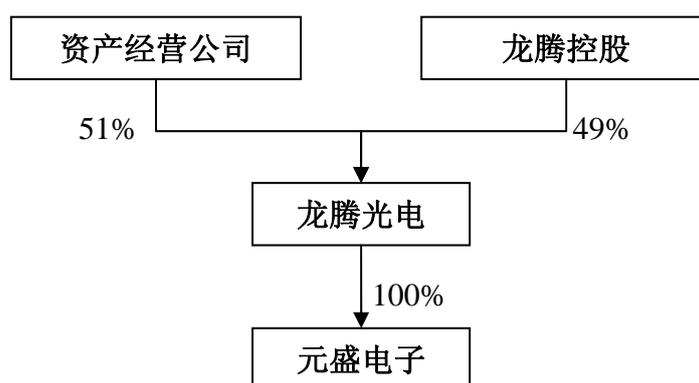
2008年1月9日，经江苏省对外贸易经济合作厅苏外经贸资审字[2008]第

05294号《关于同意元盛电子（昆山）有限公司转股及修改公司章程的批复》批准，MINDTECH INVESTMENTS LIMITED将元盛电子100%股权转让给富品投资有限公司（英文名：MAKE IT INVESTMENTS LIMITED）。元盛电子随后换取了《外商投资企业批准证书》和《企业法人营业执照》。经过上述转股，富品投资有限公司持有元盛电子100%股权。

2008年4月20日，昆山公信会计师事务所有限公司出具昆公信评字（2008）第026号《元盛电子（昆山）有限公司资产评估报告书》。根据该评估报告，元盛电子以2008年1月31日为评估基准日经评估的净资产值为431,519,689.92元人民币。2008年5月22日，上述评估结果取得了昆山市财政局的备案。

2008年5月，富品投资有限公司与龙腾光电签署《元盛电子（昆山）有限公司股权转让协议》，将其在元盛电子的100%股权转让给龙腾光电，转让价款为5956万美元。2008年5月28日，江苏省对外贸易经济合作厅下发《关于同意元盛电子（昆山）有限公司转股及变更公司性质的批复》（苏外经贸资审字[2008]第05286号），同意上述股权转让，转股后元盛电子变更为内资企业。元盛电子随后更名为昆山元盛电子有限公司并换取了《企业法人营业执照》。元盛电子成为龙腾光电的全资子公司。龙腾光电收购元盛电子的详细情况请参阅“第四节、四、龙腾光电收购元盛电子情况介绍”。

（三）与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系



（四）龙腾光电主要资产权属、重大对外担保及负债情况

龙腾光电第5代TFT-LCD生产线分为一期及二期进行建设。一期项目包括能容纳总产能达每月11万片玻璃基板的厂房以及每月3万片玻璃基板投入量的生

产设备。龙腾光电主要产品为 17 英寸和 19 英寸台式液晶显示器面板，以及 14 英寸和 15 英寸笔记本电脑显示面板，一期项目已于 2006 年 10 月开始量产。

龙腾光电目前正在进行二期项目的建设，二期项目依托一期项目已建成的生产和辅助、公用设施，补充增添工艺设备及配套设备，新增生产能力为玻璃基板投入量每月 8 万片，扩产后龙腾光电生产能力将达到每月 11 万片。

1、主要资产权属

龙腾光电及元盛电子已分别取得两个厂区所在土地 266,666 平方米（昆国用[2006]第 12006109005 号土地使用证）和 124,100 平方米（昆国用[2008]第 120081001123 号土地使用证）地块的土地使用权证，另：元盛电子已取得职工宿舍所在土地 15,666 平方米地块（昆国用[2005]字第 120051002111 号）的土地使用权证；龙腾光电工业配套 33,337.3 平方米的土地使用权证正在办理之中，昆山市国土资源局出具了龙腾光电正在办理相关土地使用权证的证明文件，律师认为上述情形不会对本次非公开发行股份购买资产构成障碍。

龙腾光电已取得主厂区所有厂房和办公用房的《房屋使用权证》（房权证开发区字第 301059213 号），面积共计 284,449.87 平方米。龙腾光电职工宿舍“翠堤春晓”房屋系龙腾光电自昆山钜康房产开发有限公司（以下简称“钜康公司”）处购买，已支付约 80%房屋价款，由于上述房屋目前钜康公司为龙腾光电的一期银行贷款担保而抵押给国家开发银行（详见本节“一、（四）、2、主要负债”），暂时无法办理房屋过户给龙腾光电的相关手续。钜康公司已做出承诺：待国家开发银行同意配合其与龙腾光电办理该等房屋过户手续时，钜康公司将负责无条件将该等房屋过户至龙腾光电名下。律师认为，如取得国家开发银行配合，龙腾光电办理上述房屋及其项下土地使用权的权属证书不存在法律障碍。

元盛电子厂房和职工宿舍系其自建，并已就厂房及员工宿舍的开发建设取得相关政府许可文件，目前房屋使用权证正在办理之中。昆山经济技术开发区房屋交易所出具了元盛电子厂房和员工宿舍房产证正在办理的证明文件，律师认为龙腾光电办理上述房屋的权属证明不存在实质性法律障碍。

龙腾光电拥有第 5 代 TFT-LCD 面板生产线一期项目主要生产设备、生产辅助设备及其它通用或专用设备的所有权，拥有二期项目主要进口设备及净化室系

统的所有权。

2、主要负债

(1) 一期项目银团贷款

2006年5月19日，龙腾光电与国家开发银行、上海浦东发展银行苏州分行、中国建设银行苏州分行、中信银行苏州分行、中国民生银行苏州分行、中国银行苏州分行、交通银行苏州分行签订贷款协议，龙腾光电从上述银行共获得贷款2.8亿美元及5.6亿元人民币，用于购买一期项目设备。同时，龙腾光电与国家开发银行签订《土地使用权抵押协议》、《资产抵押承诺函》及《账户质押和监管协议》，将龙腾光电所合法拥有的厂房、厂房所在土地（昆国用[2006]第12006109005号土地使用证）及一期项目全部机器设备抵押给担保代理行，并办理了相关抵押手续；将包括2006年5月19日现存账户、结算经办账户及收入监管账户的所有银行账户及其项下的所有权利和权益均质押给担保代理行，并由后者实施监管；同时，钜康公司与国家开发银行签署《第五代薄膜晶体管液晶显示器件生产线建设项目第三方土地使用权抵押协议》、及《第三方资产抵押承诺函》，约定将土地使用权证号为第1080270001号，面积为292,000平方米的土地、土地使用权证号为第1080269001号，面积为133,386平方米的土地及位于该地块上的“翠堤春晓”房产（龙腾光电员工宿舍）抵押给后者，为龙腾光电在前述贷款协议项下的相关债务提供担保。

(2) 二期项目银团贷款

2008年6月26日，龙腾光电与国家开发银行、中国建设银行股份有限公司苏州分行、中国农业银行苏州分行、中国工商银行股份有限公司苏州分行、中国银行股份有限公司苏州分行等五家银行共同签署贷款协议，龙腾光电从上述银行共获得总计3亿美元的贷款，用于购买二期项目设备。同时，龙腾光电与中国建设银行股份有限公司苏州分行签署《第五代薄膜晶体管液晶显示面板生产线增资扩产项目借款人资产抵押协议》及《第五代薄膜晶体管液晶显示面板生产线增资扩产项目单位定期存单质押协议》，约定将龙腾光电名下的二期项目24,642项进口设备、净化室系统及总额为25,000,000美元的定期存单为龙腾光电在前述贷款协议项下的相关债务提供担保。元盛电子也与中国建设银行股份有限公司苏州分

行签署《第五代薄膜晶体管液晶显示面板生产线增资扩产项目第三方资产抵押协议》，约定以土地使用权证号为昆国用（2005）第 120051002111 号，面积为 15,666 平方米、土地使用权证号为昆国用（2005）第 120051002145 号，面积为 40,000 平方米、土地使用权证号为昆地让存合（2002）第 172 号、面积为 84,100 平方米²、厂房（建筑面积共计 64,393.78 平方米）、宿舍房屋（建筑面积共计 18555.41 平方米）及 124 项机器设备为龙腾光电在前述贷款协议项下的相关债务提供抵押担保。另外，资产经营公司与中国建设银行股份有限公司苏州分行签署《第五代薄膜晶体管液晶显示面板生产线增资扩产项目保证协议》及《第五代薄膜晶体管液晶显示面板生产线增资扩产项目担保人土地抵押协议》，约定资产经营公司为龙腾光电在前述贷款协议项下的相关债务提供保证担保，并以地号为昆国用（2008）第 12008109020 号、昆国用（2008）第 120081001080 号、昆国用（2008）第 120081001079 号，面积合计约 25 万平方米的土地为龙腾光电在前述贷款协议项下的相关债务提供担保。

3、重大对外担保

截止本报告书签署日，龙腾光电不存在重大对外担保情形。

（五）龙腾光电最近三年主营业务发展情况

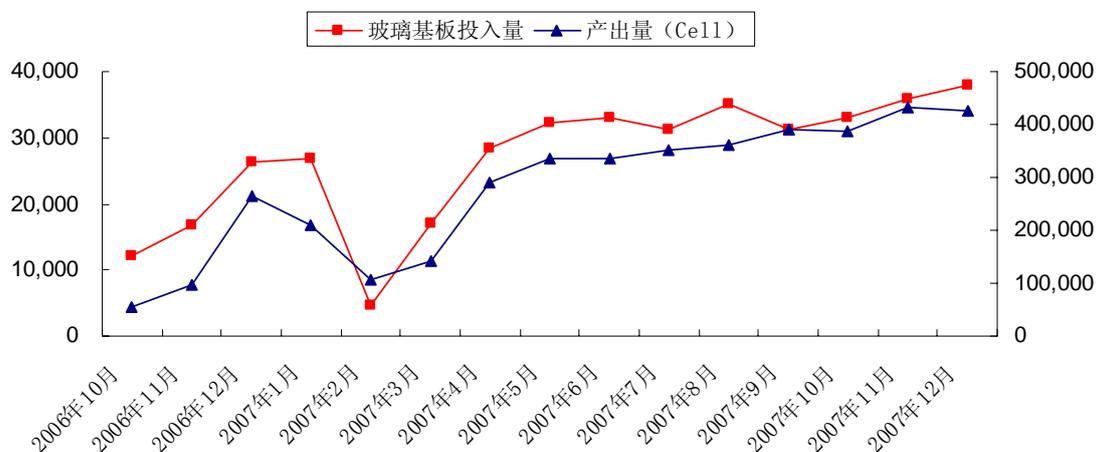
龙腾光电 2006 年 2 月完成厂房建设，3 月开始一期项目机器设备的安装调试，2006 年 6 月点亮第一片成盒产品，到 2006 年 10 月达到量产状态。以下为龙腾光电近三年经营的标志性事件：

2005 年 7 月	龙腾光电成立
2006 年 2 月	完成厂房建设和厂务设备安装
2006 年 3 月	开始安装一期项目生产设备
2006 年 6 月	点亮第一片 17 寸成盒产品
2006 年 10 月	实现量产

² 第二宗和第三宗土地已换取新的土地使用权证，土地使用权证号为昆国用（2008）第 120081001123 号，面积为 124,100 平方米

2007年7-12月	获得江苏省科技成果转化专项资金； 批准设立博士后科研工作站； 通过江苏省高新技术企业验证； 设立江苏省薄膜晶体管液晶显示器工程技术研究中心；
2008年5月	收购元盛电子，形成完整的 TFT-LCD 制造工序
2008年年底	完成二期项目建设 产能将达到玻璃基板投入量每月 11 万片

龙腾光电 2006 年 10 月实现量产，2007 年上半年产量逐步提高。到 2007 年 5 月，当月玻璃基板投入量达到 3.2 万片，当月产出量（成盒产品）达到 33.6 万片，一期项目达到满产。以下为龙腾光电投入量和产出量的示意图（单位：片）：



龙腾光电在收购元盛电子之前本身不包含液晶显示面板生产中的模组环节，通过收购元盛电子，龙腾光电形成了包括阵列厂、面板厂和模组厂（即元盛电子）完整的液晶显示面板产业链。阵列厂及面板厂位于地处昆山市经济技术开发区光电产业园内的主厂区，模组厂位于昆山市出口加工区。截止到 2008 年 5 月 31 日，龙腾光电及元盛电子共有员工 3,791 人，其中管理人员 392 人，工程技术人员 745 人，一线生产人员 2,654 人。

2006 年龙腾光电销售成盒产品约 33.6 万片，实现营业收入约 17,630 万元；2007 年随着产能的爬升，龙腾光电全年销售成盒产品约 376.8 万片，实现营业收入约 214,384 万元；2008 年 1-5 月，销售成盒产品 212.6 万片，实现营业收入约 122,374 万元。

（六）最近三年经审计的主要财务数据（单位：万元）

项目	2008-5-31	2007-12-31	2006-12-31
总资产	1,143,443.88	760,172.21	807,023.21
总负债	567,658.19	506,472.80	621,247.39
股东权益	575,785.69	253,699.41	185,775.82
资产负债率	50%	67%	77%
项目	2008年1-5月	2007年度	2006年度
营业收入	122,373.89	214,383.87	17,630.02
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	17,182.18	5,852.77	-55,322.76
净利润（净亏损以“-”号填列）	17,332.51	6,125.32	-55,023.79

（七）龙腾光电股东权益最近三年资产评估、交易、增资及改制情况

2006年2月，为扩充产能，龙腾光电双方股东同比例增资合计0.99亿美元，注册资本增至2.99亿美元，资产经营公司持股比例为51%，龙腾控股持股比例为49%。龙腾光电于2006年2月24日获得《商务部关于同意昆山龙腾光电有限公司增资的批复》（商资批[2006]634号），同意龙腾光电投资总额由6亿美元增至6.99亿美元，注册资本由2亿美元增至2.99亿美元。龙腾光电取得了昆公信验字（2006）第182号、430号和501号验资报告，截止2006年9月11日，累计收到全体股东缴纳的注册资本2.99亿美元，占增资后注册资本的100%。

2007年3月16日，龙腾光电获得《商务部关于同意昆山龙腾光电有限公司增资及股权变更的批复》（商资批[2007]149号），同意昆山龙腾光电有限公司投资总额不变，仍为6.99亿美元，注册资本由2.99亿美元增至3.8亿美元。龙腾控股单独增资0.81亿美元，注册资本增至3.8亿美元，资产经营公司持股比例为40.13%，龙腾控股持股比例为59.87%。龙腾光电取得了昆公信验字（2006）第543号和（2007）第148号验资报告，截止2007年8月28日，变更后的累计实收资本3.8亿美元。

为扩充产能，龙腾光电股东计划分期增资4.35亿美元，将注册资本增至8.15亿美元。2008年2月22日，龙腾光电获得《商务部关于同意昆山龙腾光电有限公司增资及股权变更的批复》（商资批[2008]196号），同意龙腾光电投资总额由6.99亿美元增至15.69亿美元，注册资本由3.8亿美元增至8.15亿美元，资产

经营公司持股比例为 51%，龙腾控股持股比例为 49%。龙腾光电取得了昆公信验字（2007）第 383 号、（2008）第 093 号、（2008）第 140 号和（2008）第 171 号验资报告，截止 2008 年 5 月 30 日，变更后的实收资本 8.15 亿美元，占变更后注册资本的 100%。

（八）龙腾光电董事及高级管理人员简介

1、龙腾光电现任董事、高级管理人员名单

姓名	职务	性别	国籍	年龄
陶园	董事长	男	中国	40
桥本孝久	董事、总经理	男	日本	65
嵇德斌	董事、副总经理	男	中国台湾	55
章锡峰	董事	男	中国	46
方 鸣	董事	男	中国	51
肖银根	董事	男	中国	51
丁兆平	法务室 副总经理	女	中国台湾	50
李韶午	财务中心 副总经理	男	中国香港	44
简廷宪	研发中心 执行协理	男	中国台湾	42
刘迪松	制造中心 执行协理	男	中国台湾	42
庄学诚	行销业务中心 执行协理	男	中国台湾	43

2、龙腾光电董事、高级管理人员主要工作经历

（1）董事长——陶园

1992年2月—2001年4月，任昆山开发区工贸集团公司总经理、总支书记；2001年5月至今，任昆山经济技术开发区资产经营有限公司总经理、总支书记。

（2）总经理——桥本孝久

2000年—2001年，任日本IBM董事会成员；2001年—2004年，任日本International Display Technology总经理；2003年—2004年，任日本International Display Technology副董事长；2004年，任日本NVTech总裁；2005年至今，任龙腾光电总经理及执行长。

（3）嵇德斌——董事、副总经理

1998年—2003年6月，任台湾瀚宇彩晶股份有限公司协理/副总经理（销售及采购）；2003年6月—2006年8月，任瀚斯宝丽股份有限公司营运长；2006年9月至今，任龙腾光电董事、副总经理（行政管理中心）。

（4）章锡峰——董事

1988年12月—2003年6月，任中国江苏国际经济技术合作公司昆山分公司总经理助理、支部书记；2003年6月至2004年12月，任昆山经济技术开发区资产经营有限公司投资部经理；2005年1月至今，任昆山经济技术开发区资产经营有限公司副总经理。

（5）方鸣——董事

1992年2月—2000年10月，任职于昆山开发区工贸集团公司；2000年11月至今，任职于昆山经济技术开发区资产经营有限公司。

（6）肖银根——董事

1992年1月—2000年10月，在昆山开发区工贸集团总公司工作；2000年11月至今，任昆山经济技术开发区资产经营有限公司工作。

（7）丁兆平——副总经理

2000年—2005年，任台湾瀚宇彩晶股份有限公司副总经理、法务长；2005年11月至今，任龙腾光电副总经理（法务室）。

（8）李韶午——财务中心 副总经理

1985年9月—1990年9月，在台湾中山科学研究院担任助理工程师；1993年9月至1997年7月，任金鼎证券承销部襄理；1997年7月至2001年4月，任兆丰金融控股集团倍利证券（香港）有限公司执行董事；2001年3月至2004年11月，任兆丰金融控股集团倍利证券（香港）有限公司董事总经理；2005年2月至今，任龙腾光电副总经理（财务中心）。

（9）简廷宪——研发中心 执行协理

1994年—1998年，从事DRAM产品及技术开发；2002年10月至—006年6月，任台湾瀚宇彩晶股份有限公司高级主管；2006年6月至今，任龙腾光电研发中心

执行协理。

(10) 刘迪松——制造中心 执行协理

1994年—2007年，任职于台湾中华映管股份有限公司；2007年至今，任龙腾光电制造中心执行协理。

(11) 庄学诚——行销业务中心 执行协理

1995年—1999年，任元太科技股份有限公司专案主管；1999年6月—2004年3月，任台湾瀚宇彩晶股份有限公司资深处长；2004年4月—2005年9月，任台湾台盛光电股份有限公司总经理；2005年9月—2006年9月，任龙腾光电有限公司营运支援部及策略发展部协理；2006年9月—2008年5月，任元盛电子总经理。2008年5月至今，任龙腾光电行销业务中心执行协理。

二、交易标的的审计评估情况

根据经普华永道审计的财务报表，截至2008年5月31日，龙腾光电经审计合并资产总额为1,143,443.88万元，负债总额为567,658.19万元，净资产为575,785.69万元。

根据北京岳华德威资产评估有限公司出具的“岳华德威评报字（2008）第183号”资产评估报告书，岳华德威采用成本法及收益法对龙腾光电100%股东权益在持续经营前提下的市场价值进行评估。

评估清查调整后企业账面价值：资产为人民币1,060,196.39万元，负债为人民币482,885.30万元，净资产为人民币577,311.09万元。

（一）成本法评估结果

经成本法评估，龙腾光电总资产评估价值为1,083,450.22万元，总负债评估价值为482,226.72万元，净资产评估价值601,223.50万元，较调整后账面净资产评估增值人民币23,912.41万元，增值率为4.14%。具体情况如下表所示（单位：万元）：

项 目	账面净值	调整后 账面值	评估价值	增减值	增值率%
-----	------	------------	------	-----	------

	A	B	C	D=C-B	E=D/B×100
流动资产	356,500.36	384,117.28	382,356.81	-1,760.47	-0.46
非流动资产	736,236.36	676,079.11	701,093.41	25,014.30	3.70
其中：长期股权投资	41,334.04	41,334.04	43,490.59	2,156.55	5.22
固定资产	619,513.17	559,825.31	579,617.44	19,792.13	3.54
在建工程	67,518.96	67,049.57	66,235.22	-814.35	-1.21
无形资产	7,148.32	7,148.32	11,028.30	3,879.98	54.28
递延所得税资产	721.87	721.87	721.87	0.00	0.00
资产总计	1,092,736.72	1,060,196.39	1,083,450.22	23,253.83	2.19
流动负债	321,502.14	318,178.26	317,337.68	-840.58	-0.26
非流动负债	195,448.90	164,707.04	164,889.04	182.00	0.11
负债总计	516,951.04	482,885.30	482,226.72	-658.58	-0.14
净资产	575,785.68	577,311.09	601,223.50	23,912.41	4.14

1、流动资产

截至 2008 年 5 月 31 日，龙腾光电流动资产评估价值为人民币 3,823,568,090.04 元，评估减值额为人民币 17,604,667.89 元，减值率为 0.46%。

流动资产评估减值的主要原因为交易性金融资产评估为零。

(1) 货币资金情况说明

截至 2008 年 5 月 31 日，龙腾光电货币资金的评估价值为人民币 2,974,440,332.46 元，评估增值额为人民币 649,705.46 元，增值率为 0.02%。银行存款的增值原因为企业账面原币金额折算为人民币时采用的不是基准日汇率，而评估人员采用基准日的汇率确定评估值，由此形成增值。对现金的评估，根据评估基准日至盘点日现金出、入库数，倒推评估基准日实存金额，并对实存现金采用监盘方式盘点，经核实未发现误差；对银行存款，通过查阅银行日记账、各开户行银行对账单、银行存款余额调节表，并对全部银行账户进行函证，银行存款按核实后的原币金额乘评估基准日中国人民银行公布的人民币汇率中间价折算确定评估值。

(2) 交易性金融资产的说明

截至 2008 年 5 月 31 日，龙腾光电交易性金融资产的评估价值为人民币 0.00 元，评估减值额为 21,212,368.00 元，减值率为 100%。交易性金融资产是根据企业与银行签订利率调期合同中的利差计算的合同执行期内节约利息而形成的资产。评估人员认为，龙腾光电签定此协议的目的是为了防范利率风险或保值。

根据调期协议的规定,在未来履行合同过程中可能会产生固定利率与市场利息的差额,但方向和大小都不能准确计量。而审计测算的该部分远期成本节约的前提是,未来市场利率将会保持 2008 年某一时期的水平不变,评估人员认为,龙腾光电利率调期合同在未来履行过程中会产生利息差,但从长期来看,浮动利率并非固定不变,它将会受到经济周期、货币政策等多重因素的影响而上下波动,当市场利率在基准日后向上浮动,企业利息支出将会出现成本节约,当市场利率在基准日后向下浮动时,则企业利息支出将会出现成本浪费,未来市场利率由较大的不确定性,假定未来市场利率将保持现有水平不变,企业可长期获得利息成本的节约,其资本化是不太妥的,且存在较多不确定性的风险,因此交易性金融资产评估为零。

(3) 应收帐款、其他应收款、预付帐款等情况说明

截至 2008 年 5 月 31 日,龙腾光电应收账款的评估价值为人民币 347,242,181.60 元,评估增值额为人民币 459,115.60 元,增值率为 0.13%;预付账款的评估价值为人民币 283,328,944.88 元,评估减值额为人民币 1,897,978.05 元,减值率为 0.67%;其他应收款的评估价值为人民币 4,548,055.91 元,评估增值额为人民币 100,142.91 元,增值率为 2.25%。应收账款和其他应收款的增值原因主要为企业账面原币金额折算为人民币时采用的不是基准日汇率,而评估人员采用基准日的汇率确定评估值;预付账款的减值原因主要为部分款项经核实确认为费用性支出,本次评估为零。

(3) 存货情况说明

截至 2008 年 5 月 31 日,龙腾光电存货的评估价值为人民币 205,070,029.19 元,评估增值额为人民币 4,296,714.19 元,增值率为 2.14%。其中包括了原材料、低值易耗品、在产品 and 产成品。

评估人员对评估范围内存货进行账账、账表进行核实,在此基础上,依据龙腾光电提供的存货清单,抽查核实相关会计记录、核算程序,存货的出入库管理情况,并根据委托方提供的存货清单进行了抽查盘点。原材料、在库低值易耗品、在产品(自制半成品)的评估无增减值。对产成品采用售价法进行评估,产成品账面值仅反映其制造成本,评估值中除包括完全生产成本外还含有已创造的

适当利润，故有所增值。

截至 2008 年 5 月 31 日，龙腾光电流动资产的评估价值为人民币 3,823,568,090.04 元，评估减值额为人民币 17,604,667.89 元，减值率为 0.46%。流动资产评估减值的主要原因为交易性金融资产评估为零。

2、固定资产

(1) 房屋建筑物类资产情况的说明

截至 2008 年 5 月 31 日，龙腾光电的房屋建筑物、构筑物及其他辅助设施、管道沟槽，调整后账面净值为 1,918,171,583.09 元，评估净值为 2,038,575,885.00 元，增值率 6.28%。评估结果如下（单位：元）：

科目名称	调整后账面值		评估价值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物类合计	2,083,648,770.57	1,918,171,583.09	2,154,091,299.00	2,038,575,885.00	3.38	6.28
房屋建筑物	1,944,258,170.42	1,784,645,418.83	2,069,205,824.00	1,959,072,781.00	6.43	9.77
构筑物及其他	139,390,600.15	133,526,164.26	54,439,858.00	50,848,790.00	-60.94	-61.92
管道及沟槽	-	-	30,445,617.00	28,654,314.00		

龙腾光电的房屋建筑物、构筑物及附属管网等房屋建筑物类固定资产主要包括主要包括 1A 厂房、1B 厂房、1C 动力厂房、1D 办公栋、1E 固体废料处理厂房、1F 变电 厂房、1H 丙甲烷供应厂房、1K 废水处理厂房、1M 门卫、1N 门卫、LPG 站和大宗气体供应站、厂区道路、绿化、围墙、给水管道、排水管道等。对主厂区工业厂房及附属设施采用成本法评估，计算公式为：评估值=重置全价×成新率。

主厂区建筑物的重置值和评估值中，均不包括土地使用权的价值，也未包括摊入的有关土地发生的费用；评估增值原因为房屋建筑物于 2006 年 9 月竣工，至评估基准日 2008 年 5 月 31 日已经完工 1 年 8 个月，江苏省建筑市场材料、人工、机械费有一定程度的上涨，固定资产贷款利率上调增加资金成本，因此造成评估原值增值 3.38%；企业账面折旧年限与建筑物实际耐用年限有差异造成评估净值增值 6.28%。

管理员工宿舍“翠堤春晓”房产，该房屋尚未办理房屋所有权证，本次评估暂将其调整到预付款中评估。具体情况请参考“一、交易标的基本情况（四）龙腾光电主要资产权属、重大对外担保及负债情况”。

(2) 机器设备类资产情况的说明

龙腾光电的生产设备分别安装于主厂区的阵列车间和成盒车间，生产设备主要从日本、美国等国引进，技术水平较高。阵列工艺设备主要包括 PECVD 设备、溅射设备、清洗设备、旋转涂胶设备、曝光设备、显影设备、干（湿）刻蚀设备、剥离设备、退火设备、测试设备和检查设备等及各种辅助设备；盒制备工艺设备主要包括清洗设备、涂 PI 设备、摩擦设备、组装设备、切割设备、盒测试设备等及各种辅助设备。整个工艺过程由 CIM 系统实现全自动生产控制、在线自动数据交换和管理、监控。

龙腾光电的生产辅助设备主要包括变配电系统、空调系统、锅炉系统、PV 系统、空压系统、制成排气系统、特殊气体供应系统、化学品供应系统、供水系统、电梯以及废水、废气和废液收集处理系统等系统的设备和管线。生产辅助设备基本上从 2006 年后陆续投入使用，主要分布在龙腾光电公司的 1C 栋、K 栋及相关建筑物内，其中大部分设备和管线为从国外进口，其余设备也多为国内合资企业生产制造，整体技术水平较高，在用状态较好。

龙腾光电的其他行政办公职能部门使用的设备主要有电话系统、门禁管理系统、消防报警系统、厂区安全防护系统，以及开发、质检、各后勤保障等部门使用的通用或专用设备。通用设备包括通用电子办公设备、家具和仪器仪表，通用电子办公设备包括台式计算机、笔记本电脑、打印机、复印机、投影仪、服务器、数码相机和扫描仪等；家具包括工作桌、沙发、衣柜等；仪器仪表包括直流稳压电源、示波器、数字万用表和电子天平等。专用设备包括空气呼吸器、四用气体侦测器、液晶阻值测量系统、无尘空气粒子计数器和光学量测机等。以上设备均为 2005 年后陆续购置使用，分布在相关办公室，在用状态良好。

截至 2008 年 5 月 31 日，龙腾光电的机器设备和电子设备调整后账面净值为 3,680,081,520.91 元，评估净值为 3,757,598,504.00 元，增值率 2.11%。设备类资产的评估结果详见下表（单位：元）：

项目	调整后账面值		评估值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
合计	4,252,863,960.44	3,680,081,520.91	4,256,112,549.00	3,757,598,504.00	0.08	2.11
机器设备	4,196,300,220.68	3,637,861,132.14	4,200,147,131.00	3,709,746,477.00	0.09	1.98

电子设备	56,563,739.76	42,220,388.77	55,965,418.00	47,852,027.00	-1.06	13.34
------	---------------	---------------	---------------	---------------	-------	-------

评估结果分析:

① 机器设备: 原值增值 0.09%, 净值增值 1.98%, 原值和净值增值的主要原因为部分机器设备的相关费用未做资本化, 净值增值的另一原因为评估采用的经济寿命年限比企业会计折旧年限要长;

② 电子设备: 原值减值 1.06%, 净值增值 13.34%, 原值减值的主要原因电子设备更新换代快, 购置价格逐年下降, 净值增值的主要原因为评估采用的经济寿命年限比企业会计折旧年限要长。

③ 本此评估将审计调整的3.25亿融资租赁资产调整为零是因为:

(a) 双方未签定融资租赁协议。

(b) 昆山经济技术开发区资产经营有限公司和龙腾光电(买方)与空气化工产品(昆山)有限公司和东向空气产品(上海)有限公司(卖方)并未签定任何融资租赁协议; 买卖双方签定的龙腾光电一期大宗气体产品供应协议中的有关规定: 4.4条规定: “本协议终止或期限届满时, 卖方应对使用中的设备进行拆除(在任何情况下, 不应超出12个月)…” 6.2条规定: “买方同意, 在买方与卖方之间, 卖方提供的所有设备应为并始终为卖方的私有财产而不是或不应成为添加物, 无论设备以何种方式固定或可能固定在不动产上。本协议中的任何规定都不能解释为赋予买方对设备的占有权或由此产生租赁、租金或寄存”。

(c) 资产占有方对审计调整确认的融资租赁资产无所有权、使用权、控制权和收益权。

根据以上分析, 评估人员认为不符合融资租赁的定义, 不形成融资租赁, 因此对审计调整的3.25亿融资租赁资产和与融资租赁相关的3.41亿负债全部调整为零。

3、长期股权投资

龙腾光电长期股权投资为龙腾光电于 2008 年 5 月购买富品投资有限公司所持有的昆山元盛电子有限公司 100%的股权, 该交易情况请参考本节“四、龙腾光电收购元盛电子情况介绍”。截至 2008 年 5 月 31 日, 龙腾光电长期股权投资

账面价值为 413,340,444.00 元，无调整，评估价值为 434,905,861.94 元，评估增值额为 21,565,417.94 元，增值率为 5.22 %。

评估人员对元盛电子截至评估基准日经审计的资产负债表所载明的全部资产和负债，以持续经营为前提条件，按成本法进行整体资产评估，然后根据龙腾光电占元盛电子的股权比例，确定该项长期股权投资的评估值。其具体的评估程序、评估标准、评估方法、评估依据及在评估工作中坚持的原则与对其母公司龙腾光电的评估保持一致。

元盛电子资产负债评估的详细情况如下：

(1) 流动资产

元盛电子评估范围内的流动资产包括货币资金、应收账款、预付账款、应收利息、其他应收款和存货等。截止到 2008 年 5 月 31 日，元盛电子流动资产评估结果如下（单位：元）：

科目名称	调整后账面值	评估价值	增值额	增值率%
货币资金	148,259,001.00	148,259,001.00	0.00	0.00
应收账款	410,433,647.00	410,433,647.00	0.00	0.00
减：坏账准备	0.00	0.00	0.00	0.00
应收账款净额	410,433,647.00	410,433,647.00	0.00	0.00
应收利息	320,303.00	320,303.00	0.00	0.00
预付账款	3,551,083.00	3,012,361.79	-538,721.21	-15.17
其他应收款	3,342,849.00	3,278,942.60	-63,906.40	-1.91
减：坏账准备	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款净额	3,342,849.00	3,278,942.60	-63,906.40	-1.91
存货	211,500,084.00	212,908,651.80	1,408,567.80	0.67
流动资产合计	777,406,967.00	778,212,907.19	805,940.19	0.10

(2) 房屋建筑物

元盛电子位于昆山出口加工区，其房屋建筑物、构筑物及附属工程主要包括厂房 D1 栋、厂房南门保卫室、厂房北门保卫室、水泵房和污水处理站、无尘室、宿舍保卫室、宿舍 R7/R8 栋生活楼、绿化、道路、大门以及给排水、消防系统。总建筑面积 83,374.41 平方米，于 2006 年底陆续建成投入使用。其中框架结构

建筑 64,700.22 平方米, 砖混结构建筑 18,674.19 平方米。其他构筑物类资产主要包括绿化、道路、大门以及给排水、消防系统。截止到 2008 年 5 月 31 日, 元盛电子房屋建筑物评估结果如下 (单位: 元):

科目名称	调整后账面值		评估价值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物类合计	178,179,582.39	162,269,832.08	183,453,750.00	174,475,416.08	2.96	7.52
房屋建筑物	166,969,051.72	152,389,312.99	172,812,476.00	164,544,101.00	3.50	7.98
构筑物及其他	11,210,530.67	9,880,519.09	9,709,817.00	9,037,116.36	-13.39	-8.54
管道和沟槽	0.00	0.00	931,457.00	894,198.72		

以上建筑物的重置值和评估值中, 均不包括土地使用权的价值, 也未包括摊入的有关土地发生的费用。评估增值原因为近两年建筑市场材料、人工、机械费有较大幅度的上涨, 以及企业计提折旧年限与建筑物实际耐用年限不一致。

(3) 机器设备评估说明

元盛电子的机器设备主要包括液晶显示屏 (LCM 模块, 即模组) 生产设备、专用生产治具、仪器仪表和辅助生产设备。其中生产设备主要包括 LCM 模块生产设备和专用重修设备; 辅助生产设备主要包括变配电系统、供热系统、制冷系统、真空系统、空压系统、搬运系统、供水系统以及污水处理系统等系统, 以上设备除部分设备是二手设备外, 其余为 2005 年至 2008 年期间购置并投入使用, 所有设备目前均在正常使用中。元盛电子的车辆共有 4 辆公务用车, 于近两年购置并投入使用, 无重大交通事故发生, 目前均在正常行驶中。元盛电子的电子设备主要为通用办公设备、办公家具、通讯网络设备和安全监控门禁设备等, 分布在相关办公室和厂区各处, 电子设备于 2004 年底至 2008 年期间购置并投入使用, 目前均在正常使用中。截止到 2008 年 5 月 31 日, 元盛电子房屋建筑物评估结果如下 (单位: 元):

项目	调整后账面值		评估值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
合计	163,404,362.41	145,600,310.62	183,994,209.00	149,462,949.00	12.60	2.65
机器设备	154,379,099.27	138,052,400.98	175,135,896.00	141,881,097.00	13.45	2.77
车辆	898,264.96	673,649.62	821,413.00	603,380.00	-8.56	-10.43
电子设备	8,126,998.18	6,874,260.02	8,036,900.00	6,978,472.00	-1.11	1.52

评估结果分析:

机器设备：原值增值 13.45%，净值增值 2.77%。原值和净值增值的主要原因为部分二手设备以购置价格入账，账面价值较低；主要设备账面价值中未包含应资本化的相关费用。

车辆：原值减值 8.56%，净值减值 10.43%，原值和净值减值的主要原因为车辆的购置价格下降。

电子设备：原值减值 1.11%，净值增值 1.52%，原值减值的主要原因为电子设备的购置价年下降，净值增值的主要原因为电子设备评估经济寿命年限比企业计提折旧年限长。

（4）在建工程

元盛电子截至 2008 年 5 月 31 日的在建工程共为 50 项，其中 12 项为在建工程-土建工程、38 项为在建工程-设备安装工程。具体包括：RD 实验室暗房工程建设、3 层 RD 实验室隔间工程、3 套门襟系统工程、广告前台展厅工程、食堂改造工程、RD 实验室机电工程、2 楼无尘室新近机台配管工程。元盛电子在建工程的评估值为人民币 21,119,228.77 元，评估减值额为 176,474.53 元，减值率为 0.83%。

（5）土地使用权

截至到 2008 年 5 月 31 日，元盛电子共拥有两块土地的使用权，分别位于昆山开发区黄浦江路东侧和昆山出口加工区 B 区内，土地使用权人为元盛电子，使用权面积分别为 15,666.00 平方米和 124,100.00 平方米，土地用途为工业用地，土地使用权类型为出让，准用年限分别至 2052 年 6 月 29 日和 2052 年 12 月 16 日。基准日账面价值为人民币 24,488,657.72 元，由于元盛电子三月份账务处理时将无形资产土地中 40,000 平方米的土地摊销款 12,628.57 元，错记到无形资产-其他无形资产中摊销，截至评估基准日无形资产-软件账面价值较实际少 12,628.57 元，而土地的账面价值较实际多 12,628.57 元，因此本次评估将 12,628.57 元从无形资产-土地使用权中调入到无形资产-其他无形资产中评估，土地使用权清查调整后账面价值为人民币 24,476,029.15 元。

具体如下：

土地权证编号	土地位置	取得日期	用地性质	准用年限	开发程度	面积 (m ²)
昆国用(2005)字第120051002111号	昆山开发区黄浦江路东侧	2002-06-30	工业出让	2052-06-29	五通一平	15,666.00
昆国用(2008)字第120081001123号	昆山出口加工区B区内	2002-12-17	工业出让	2052-12-16	五通一平	124,100.00

元盛电子土地使用权评估结果如下(单位:元):

土地权证编号	土地位置	面积 (m ²)	调整后账面值	评估价值
昆国用(2005)字第120051002111号	昆山开发区黄浦江路东侧	15,666.00	2,737,206.72	4,511,808.00
昆国用(2008)字第120081001123号	昆山出口加工区B区内	124,100.00	21,738,822.43	57,210,100.00

(6) 其他无形资产

元盛电子其他无形资产包括外购的用友 U8 管理软件、网络防火墙软件、AUTOCAD 软件等共计 8 项。截止到 2008 年 5 月 31 日,元盛电子其他无形资产评估值 1,752,230.90 元,评估减值额为 39,288.95 元,减值率为 2.19%。

(7) 元盛电子负债

截止到 2008 年 5 月 31 日,元盛电子负债账面金额为人民币 751,838,778.00 元,无调整,评估值为人民币 751,838,778.00 元,评估无增减值。

4、在建工程

龙腾光电的在建工程全部为设备安装工程,主要包括龙腾光电二期在建项目的设备价值及安装和运杂费用,还有因质量没有通过验收而没有完工的 AV 影音系统等。其中,设备安装工程中 AV 影音系统因为存在质量问题而没有按期完工,该项工程预计在 2008 年年内完成并通过验收;二期在建项目预计于 2008 年年底完工,本次对在建工程的评估以核实后的账面值确定评估值。

截至到 2008 年 5 月 31 日,龙腾光电在建工程的评估值为人民币 662,352,137.81 元,评估减值额为人民币 8,143,533.26 元,减值率为 1.21%。在建工程的减值原因为企业账面原币金额折算为人民币时采用的不是基准日汇率,而评估人员采用基准日的汇率确定评估值,由此形成差异。。

5、无形资产

(1) 土地使用权概况

龙腾光电的土地分别位于昆山开发区同丰东路北、中心路东侧以及昆山开发区纵四路东、同丰路北，使用权面积分别为 266,666.00 平方米、33,337.30 平方米，土地用途为工业用地和工业配套用地。基准日账面价值为人民币 50,135,428.12 元，无调整。

序号	土地权证编号/土地出让合同编号	取得方式及日期	用地性质	准用年限	面积(平方米)
1	昆国用(2006)第 12006109005 号	出让 2006-09-30	工业用地	2055-04-05	266,666.00
2	昆地让存合(2006)字第 109 号	出让 2006-05-01	工业配套用地	2056-05-01	33,337.30

评估人员采用基准地价修正法和市场法对以上土地使用权进行评估，截止到 2008 年 5 月 31 日，土地使用权评估值为人民币 86,700,954.00 元，评估增值额为人民币 36,565,525.88 元，增值率为 72.93%。

(2) 其他无形资产

龙腾光电的其他无形资产包括 CIM Intergration system、SAP、微软正版 EA、IBM NOTES、绩达特绘图软件、用友软件等生产、管理用软件的相关费用。截止到 2008 年 5 月 31 日，龙腾光电其他无形资产的评估值为 23,582,076.31 元，评估增值额为 2,234,309.43 元，增值率为 10.47%。评估增值主要原因为本次评估结合软件使用期限、原始发生金额和剩余受益期限计算确定评估值，与企业账面价值产生了差异。

6、负债

截止到 2008 年 5 月 31 日，龙腾光电的负债账面金额为人民币 5,169,510,402.00 元，调整后账面值为人民币 4,828,852,973.00 元，评估值为人民币 4,822,267,154.45 元，评估减值额为人民币 6,585,818.55 元，减值率为 0.14%。其构成如下：

(1) 短期借款的评估，短期借款的评估值为人民币 858,135,231.56 元，减值额为人民币 1,438,414.44 元，减值率为 0.17%。评估人员对人民币借款以核实后的借款金额计入本次负债核实结论，对外币借款按评估基准日中国人民银行公布的人民币汇率中间价折算后的本币金额计入本次负债评估结果。

(2) 应付款项的评估, 应付账款的评估价值为人民币 454, 690, 326. 41 元, 增值额为人民币 70, 502. 41 元, 增值率为 0. 02%; 其他应付款的评估价值为人民币 1, 210, 284, 201. 48 元, 增值额为人民币 7, 429, 486. 48 元, 增值率为 0. 62%。应付账款和其他应付款的增值原因为企业账面原币金额折算为人民币时采用的不是基准日汇率, 而评估人员采用基准日的汇率确定评估值, 由此形成增值。

(3) 长期借款的评估, 长期借款的评估价值为人民币 1, 628, 390, 400. 00 元, 增值额为人民币 1, 820, 000. 00 元, 增值率为 0. 11%。对人民币贷款以核实后的账面余额计入本次负债评估结论, 对外币借款以核实后的外币借款金额按中国人民银行公布的人民币汇率中间价折算后的本币金额计入本次负债评估结论。长期借款的增值原因为企业账面原币金额折算为人民币时采用的不是基准日汇率, 而评估人员采用基准日的汇率确定评估值, 由此形成增值。

(4) 一年内到期的非流动负债的评估, 一年内到期的非流动负债为龙腾光电一年内到期的短期借款和应付空气化工(昆山)有限公司(简称“AP 昆山”)和东向空气产品(上海)有限公司(简称“EAP”)的气体生产设备融资租赁款一年内到期部分, 账面价值折合人民币为 658, 842, 800. 00 元, 调整后账面价值为人民币 625, 604, 000. 00 元。一年内到期的短期借款的评估方法同短期借款; 融资租赁款一年内到期部分账面价值调整为零的原因是不形成融资租赁。

(5) 长期应付款的评估, 一年内到期的流动负债为龙腾光电应付空气化工(昆山)有限公司和东向空气产品(上海)有限公司的气体生产设备融资租赁款, 账面价值为人民币 307, 418, 629. 00 元, 调整后账面价值为零, 账面价值调整为零的原因是不形成融资租赁。

(6) 交易性金融负债的评估, 交易性金融负债的评估价值为人民币 0. 00 元, 评估减值额为人民币 15, 167, 393. 00 元, 减值率为 100%。是根据企业与银行签订利率调期合同调整的, 根据交易性金融资产评估说明中的分析, 本次评估将该项负债评估为零。

应付职工薪酬、应交税费、应付利息、专项应付款的评估无增减值。

7、净资产

龙腾光电经审计后账面价值: 资产为人民币 1, 092, 736. 72 万元, 负债为人

人民币 516,951.04 万元，净资产为人民币 575,785.68 万元。

评估清查调整后账面价值：资产为人民币 1,060,196.39 万元，负债为人民币 482,885.30 万元，净资产为人民币 577,311.09 万元。

采用成本法评估的资产价值为人民币 1,083,450.22 万元，负债为人民币 482,226.72 万元，净资产为人民币 601,223.50 万元，较调整后账面净资产评估增值人民币 23,912.41 万元，增值率为 4.14%。

（二）收益法评估结果

收益法评估中最常用的为折现现金流模型，该模型将资产经营产生的现金流用一个适当的折现率折为现值。根据龙腾光电第 5 代 TFT-LCD 生产线的产能和产品规划，预测未来各年各规划产品的销量、销售单价、单位材料成本预测、单位燃动力成本、人工费用、制造费用等情况，进行本次收益法评估。截止 2008 年 5 月 31 日，龙腾光电之股东全部权益，在持续经营前提下，在不可流通交易条件下以股权转让为目的之市场价值为人民币 606,880.00 万元。比调整后账面净资产增值人民币 29,568.91 万元，增值率为 5.12%。

（三）本次交易采用的评估值

岳华德威认为，本次评估选定成本法评估结果作为龙腾光电的 100% 股东权益价值的最终评估结论，主要是因为：两种方法评估结果相差较小，考虑到收益法评估大部分参数的确定是建立在对未来预测的基础上，可能与今后的实际情况存在一定的差异，并考虑到企业的主营产品较易受到国际市场价格波动的影响，本次评估选定以成本法评估结果作为龙腾光电的 100% 股东权益价值的最终评估结论，即：

在持续经营的假设条件下，采用成本法评估的龙腾光电 100% 股东权益评估价值为人民币 601,223.50 万元。

根据《发行股份购买资产协议》的补充协议，本公司本次购买龙腾光电 100% 股权的交易价格为 601,223.50 万元。

三、交易标的主营业务情况

（一）龙腾光电的主要产品和用途

龙腾光电是我国大陆地区三家主要的 TFT-LCD 显示面板生产企业之一，产品为笔记本电脑、台式液晶显示器和液晶电视 TFT-LCD 显示面板；生产线为目前技术较为成熟的第 5 代生产线，加工玻璃基板尺寸为 1100mm×1300mm。目前龙腾光电主力产品为 17 英寸和 19 英寸台式液晶显示器面板，以及部分 14 英寸和 15 英寸笔记本电脑显示器面板。未来规划逐步增加笔记本电脑显示器面板的产量。

TFT-LCD 显示面板是两块带有电极的玻璃板，依托支垫物并且四周密封形成 10 微米以下空间填充液晶材料的盒子。其构造包括玻璃基板、透明导电膜（ITO 膜）、配向膜、偏光板等，它采用两夹层间填充液晶分子的设计，上层为公共电极，下层为 TFT 阵列电路。在光源设计上，TFT 的显示采用“背透式”照射方式，在液晶的背部设置类似日光灯的光管。光源照射时先通过下偏光板向上透出，借助液晶分子的排列状态发生改变来传导光线，通过遮光和不透光来达到显示的目的。

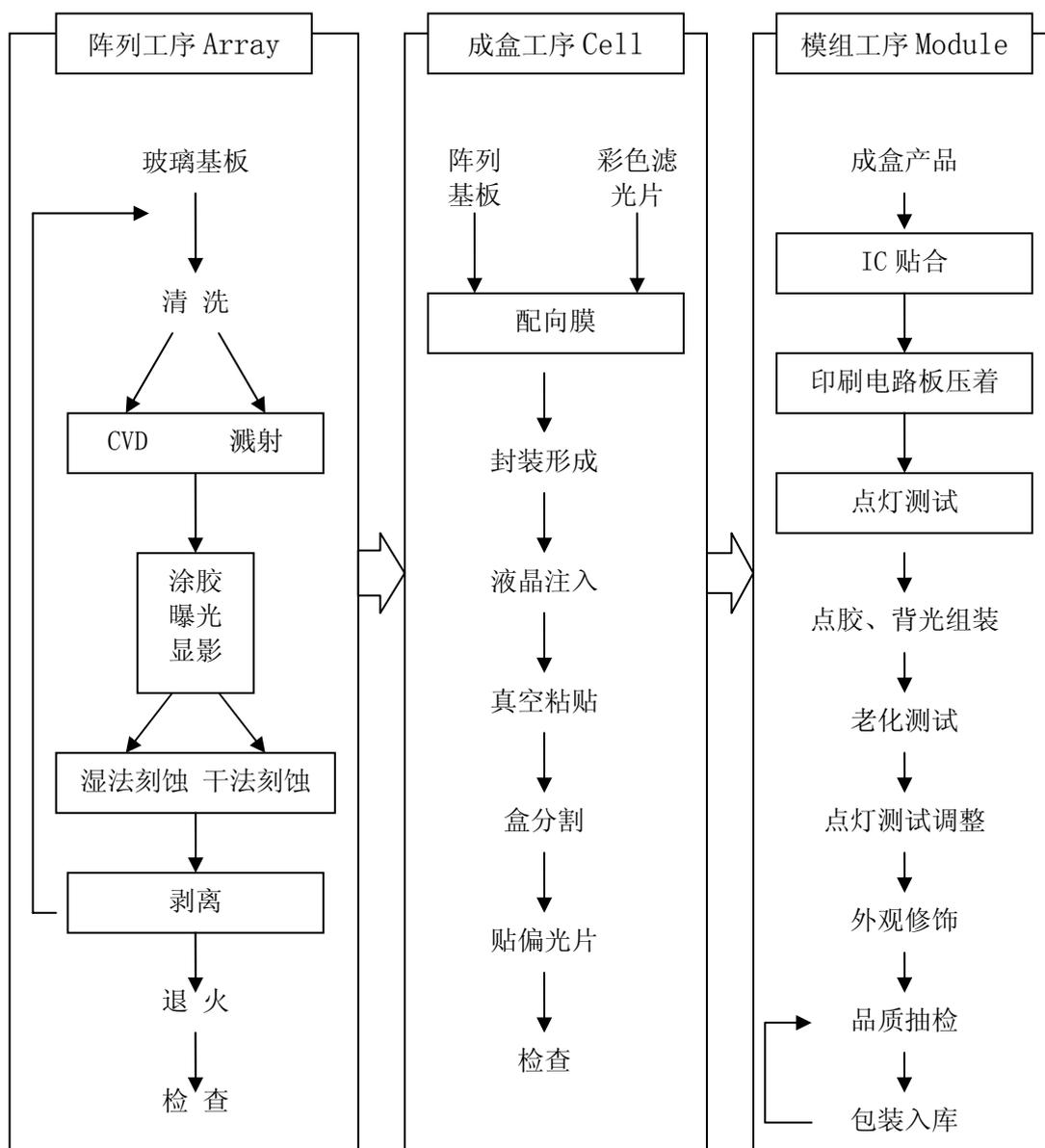
龙腾光电目前主要产品及其技术规格如下：

	笔记本电脑 显示屏	笔记本电脑 显示屏	台式液晶显示 器显示屏	台式液晶显示 器显示屏
尺寸	14.1 英寸宽屏	15.6 英寸宽屏	17 英寸	19 英寸宽屏
分辨率	WXGA	WXGA	SXGA	WXGA
亮度 (nit)	200	200	300	300
对比度	350:1	500:1	700:1	800:1
色偏（色饱和）	45%	45%	72%	72%
响应时间	10ms	8ms	5ms	5ms

TFT-LCD 显示面板的生产过程分为三个工序，分别为阵列工序（Array）、成盒工序（Cell）及模组工序（Module），三个工序的阶段性产品分别为阵列基板、成盒产品和模组产品。龙腾光电目前主要产品类别包括成盒产品及模组产品，成盒产品主要销售给模组生产厂商，模组产品则面向显示器及笔记本电脑组装厂商。

(二) 龙腾光电主要产品生产流程图

由于液晶面板生产的特殊性，为保持产品质量，生产的整个流程需要在高等级恒温恒湿超洁净车间中进行，生产人员进入生产车间前都要穿戴全封闭的防护服并经由风淋室净化。目前龙腾光电的生产线按三班制运行，除日常维护外全年不停工。液晶面板生产流程如下图所示：



生产流程分别简述如下：

1、阵列工序（Array）

阵列生产车间负责阵列基板的生产，包括玻璃基板清洗、溅射、光刻、刻蚀、剥离等工序。阵列工程使用外购的专用玻璃基板，充分清洗后在其清洁干净的表

面上通过化学气相沉积（CVD）的方法形成半导体膜或隔离膜，通过溅射镀膜的方法形成金属膜，然后对栅电极及引线、有源层孤岛、源漏电极及引线、接触过孔、像素电极、经光刻胶涂敷、光刻胶曝光、显影等光刻工艺并经湿法刻蚀、干法刻蚀后，剥离掉多余的光刻胶，经热处理把半导体特性作均一化处理后即做成阵列玻璃基板。

2、成盒工序（Cell）

成盒生产车间负责制屏工序，即负责从配向膜涂敷、固化、摩擦、液晶注入、紫外线照射及热固化、切割、磨边、测试等工序的生产。成盒过程是将阵列基板（阵列工程自制）和彩色滤光片（外购）经清洗后，表面涂敷配向膜、经固化、摩擦配向处理，在阵列基板涂布封框胶及进行液晶注入，两基板在真空中粘合、固化、成盒。再根据下游厂商的需求进行盒分割，再贴上偏光片，加入电信号作图像检查后即成为液晶面板。

3、模组工序（Module）

模组生产车间负责模组工序，模组生产过程是将成盒产品经驱动芯片（IC）贴合，然后进行硅胶涂布并压着印刷电路板，再经点胶并进行背光源组装、老化测试后进行点灯调整，完成外观修饰，最终包装入库，成为可对外销售的模组产品。

（三）龙腾光电的经营模式

1、采购模式

龙腾光电需对外采购的主要原材料包括玻璃基板、彩色滤光片、偏光片、背光模组、液晶、驱动芯片等，原材料大部分采取保税方式由国外进口。龙腾光电主要是通过代理方式向生产商采购，同时与部分主要原材料生产商签订长期供货意向书，以稳定供货量。

2、生产模式

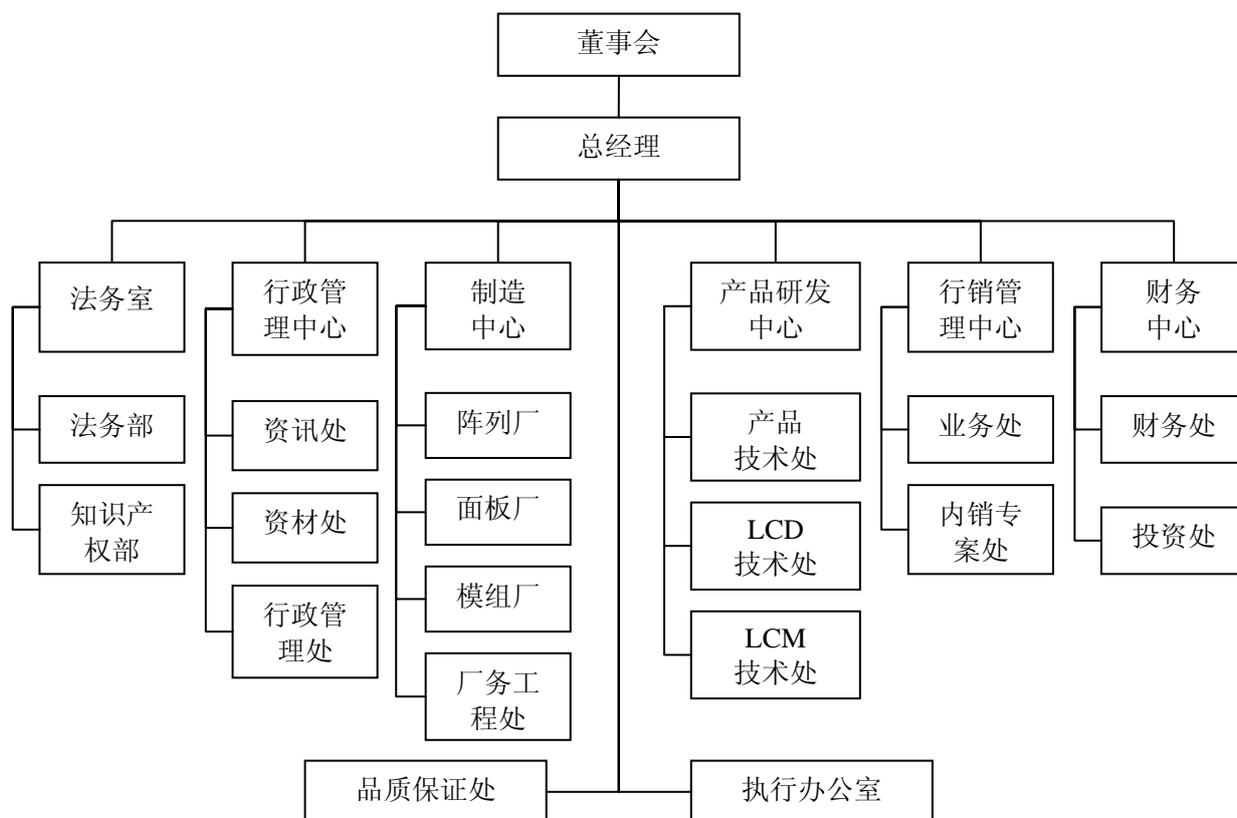
龙腾光电的主要生产流程包括阵列工程、成盒工程和模组工程三个工序。其中，阵列工序及成盒工序由龙腾光电完成，所生产的成盒产品大部分交由龙腾光电的全资子公司元盛电子完成最后的模组工序。

3、销售模式

龙腾光电销售的产品分为成盒产品和模组产品。龙腾光电大部分成盒产品供应自身模组工厂（即元盛电子），部分成盒产品销售给其他模组工厂。成盒产品对外销售主要采用长期协议方式：龙腾光电与模组工厂签订长期供货框架协议，承诺按照总产量的固定比例向模组厂出售成盒产品；销售价格以市场调研机构所公布的产品价格区间为基础，扣除买方物料及相关成本和合理利润后，作为当月产品的销售定价区间；模组工厂按照上述定价模式定期向龙腾光电发出订单采购成盒产品。

模组产品的销售对象为生产笔记本电脑或台式液晶显示器的代工厂商或品牌厂商。龙腾光电主要以接受订单方式销售产品，同时也与部分客户签订长期销售协议，承诺按照总产量的固定比例供应模组产品，销售价格随行就市。在销售渠道方面，龙腾光电以直接销售为主，只向极少数厂商通过代理方式进行销售。

4、龙腾光电组织结构图



（四）主要产品的产能和产量

龙腾光电主要产品为台式液晶显示器和笔记本电脑的显示面板。按照产品类别可以分为成盒产品（Cell）及模组产品（Module），按照产品规格可分为 17 英寸、19 英寸、14 英寸及 15 英寸。

以 TFT-LCD 第 5 代生产线所使用的玻璃基板作为统计口径，龙腾光电产能统计如下：

生产环节	阵列工程 (Array)	成盒工程 (Cell)	模组工程 (Module)
一期项目产能	3 万片/月	3 万片/月	6.67 万片/月
二期项目新增产能（在建）	8 万片/月	8 万片/月	
合计	11 万片/月	11 万片/月	6.67 万片/月

在收购元盛电子之前，龙腾光电的产品为成盒产品。若按照产品尺寸划分，主要产品包括台式液晶显示器所使用的 17 寸和 19 寸成盒产品，2008 年 1-5 月台式液晶显示器成盒产品占总产量的 93.8%。未来龙腾光电将根据市场需求，逐步增加 14 寸和 15 寸笔记本电脑显示屏成盒产品以及模组产品的生产。

龙腾光电各类产品产量统计如下（单位：千片）：

产品类别		2008 年 1-5 月	2007 年	2006 年
成盒 产品	17 英寸	265	709	195
	19 英寸	1,645	2,824	220
	14 英寸	119	180	-
	15 英寸	18	-	-

注：1、每张玻璃基板可以切割为 12 片 17 寸显示面板，或 12 片 19 寸显示面板，或 18 片 15.6 寸显示面板，或 20 片 14.1 寸显示面板。

2、龙腾光电自 2006 年 6 月开始试产，至 2006 年 10 月达到量产，因此 2006 年产量比 2007 年较低。

3、由于龙腾光电 2008 年 5 月 28 日才完成对元盛电子的收购，因此对龙腾光电的产量统计未包括元盛电子所生产的模组产品。

（五）主要产品销售情况

1、龙腾光电营业收入构成

龙腾光电营业收入结构如下（单位：万元）：

类别	2008 年 1-5 月	2007 年	2006 年
----	--------------	--------	--------

主营业务收入	122,373.88	214,383.87	17,607.52
其他业务收入	-	-	22.49
营业收入合计	122,373.88	214,383.87	17,630.01

2、主要产品的销量及销售收入

龙腾光电主营业务收入主要来源于成盒产品。其中，19寸产品所占比重最高，占2007年主营业务收入的比例约为78%；而14寸产品销售收入也在稳步提升。

龙腾光电分产品的主营业务收入结构如下（销量单位：千片；销售收入单位：万元）：

成盒产品	2008年1-5月		2007年		2006年	
	销量	销售收入	销量	销售收入	销量	销售收入
17寸	265	15,724	709	39,294	195	7,440
19寸	1,645	101,028	2,824	167,181	220	10,162
14寸	119	4,892	180	7,909	-	-
15寸	18	730	-	-	-	-

3、主要产品客户情况

龙腾光电的客户包括购买成盒产品的模组工厂和购买模组产品的显示设备制造商。在收购元盛电子前，元盛电子是龙腾光电最大的客户，销售收入占2007年销售收入的61.42%。2006年、2007年及2008年1至5月，龙腾光电前五名客户销售收入占全部销售收入的比例均为100%。龙腾光电前5名客户的销售额及占当期销售总额的百分比如下表（单位：万元）：

客户名称	2008年1-5月		2007年		2006年	
	销售收入	比例	销售收入	比例	销售收入	比例
元盛电子	75,194	61.45%	131,674	61.42%	8,534	48.45%
威成科技有限公司	47,094	38.48%	77,666	36.23%	8,329	47.32%
广硕光电材料股份有限公司	86	0.07%	5,044	2.35%	745	4.23%

（六）原材料及能源供应情况

1、主要原材料、能源占成本比重

龙腾光电生产所需的主要原材料包括玻璃基板、彩色滤光片、偏光片、背光

模组、液晶等，大部分原材料为进口。龙腾光电在收购元盛电子前，主要产品为成盒产品，各种原材料成本占主营业务成本大致比例如下：玻璃基板，约11%；彩色滤光片，约36%；偏光片，约16%；液晶及其它，约2%。在完成收购元盛电子后，龙腾光电的产业链向下延伸，主要产品将由成盒产品逐渐转变为模组产品，预计模组产品各种原材料成本占主营业务成本大致比例如下：玻璃基板，约7%；彩色滤光片，约21%；偏光片，约11%；背光模组，约14%；驱动芯片，约9%；印刷电路板，7%；其他材料，约1%。

TFT-LCD显示面板原材料的总成本在2007年下降了约4%，其中背光模组、驱动芯片和印刷电路板下降约20%，玻璃基板和偏光片价格变动不大，彩色滤光片价格小幅上涨。预计2008年及未来一段时间，液晶面板主要原材料价格将保持小幅下降的趋势，随着龙腾光电生产规模的扩大，产量和销量的逐年提高，龙腾光电将通过与供应商建立长期供货关系以及采取企业内部挖潜等方式，逐步降低原材料成本。

龙腾光电使用的主要能源为电及天然气，采购价格自投产以来未出现较大幅度变化。

2、向前五名供应商的采购额占当期采购总额的百分比

	2008年1-5月	2007年	2006年
向前五名供应商的采购额占当期采购总额的百分比	73.94%	70.01%	70.32%

2006年度、2007年度及2008年1-5月，龙腾光电不存在向单个供应商的采购额超过当期总采购额50%的情况。

（七）安全生产和环保情况

环境保护方面，根据昆山市环境保护局出具的相关证明，龙腾光电及全资子公司元盛电子自设立以来严格遵守环境保护方面的相关法律法规，无任何因违反环境保护相关法规而受到该局处罚的情形。

安全生产方面，根据昆山市安全生产监督管理局出具的相关证明，龙腾光电及全资子公司元盛电子自设立以来能遵守安全生产方面的相关法律法规，未发生

重大安全生产事故，无任何违反安全生产相关法律法规而受到该局处罚的情形。

（八）主要产品的质量控制情况

龙腾光电已于2006年12月19日取得ISO9001:2000质量管理体系认证，其子公司元盛电子也已于2007年1月18日取得ISO9001:2000质量管理体系认证。

产品质量是龙腾光电公司管理的核心，为保持产品质量，龙腾光电专门成立了品质保证处，专职负责产品质量管理；并实行全面质量监控和维护，从供应商提供原料开始到产品生产流程监控、再到成品出货检验和客户服务，都进行较为严格的质量维护；龙腾光电还专门制定了《品质手册》、《管理程序手册》、《不合格品管控制程序》、《纠正预防措施管理程序》、《内部品质稽核作业程序》等管理规范，对产品生产的全流程进行质量控制。

龙腾光电2007年1月至2008年5月成盒产品的平均退货率仅为0.52%，产品质量保持了较高的水平，不存在重大质量纠纷情况。

（九）主要产品生产技术所处阶段及二期项目增资扩产方案

龙腾光电第5代TFT-LCD生产线建设分为一期及二期。一期项目包括能容纳总产能达每月11万片玻璃基板的厂房建设以及每月3万片玻璃基板投入量的生产设备。一期项目已于2006年10月达产运行，产品处于大批量生产阶段。

龙腾光电目前正在进行二期项目的建设。二期项目依托一期项目已建成的生产和辅助、公用设施，补充增添工艺设备及配套设备，新增每月8万片玻璃基板生产能力，扩产后公司生产能力将达到每月11万片。二期项目计划于2008年年底完成设备安装调试并实现量产。二期项目总投资额约为8.7亿美元，其中4.35亿美元来源于注册资本增加额（其中资产经营公司新增注册资本金2.6316亿美元；龙腾控股新增注册资本金1.7184亿美元），根据昆山公信会计师事务所出具的验资报告（昆公信验字[2008]第171号），资产经营公司和龙腾控股所认缴的新增4.35亿美元注册资本已全部缴付。另外，龙腾光电已与国家开发银行等五家银行共同签署贷款协议，从上述银行共获得总计3亿美元的贷款，该借款主要用于购买二期项目设备。

四、龙腾光电收购元盛电子情况介绍

(一) 龙腾光电收购元盛电子交易介绍

1、龙腾光电收购元盛电子的背景和目的

在收购元盛电子之前，龙腾光电本身不包含液晶显示面板生产中的模组环节，其生产的成盒产品只能销售给模组厂商。通过收购元盛电子，龙腾光电形成了液晶显示面板产品生产的完整产业链，达到与下游显示设备生产厂商直接对接的目的，这有利于增强龙腾光电的市场竞争力。同时，收购完成前，元盛电子是龙腾光电最主要的下游客户，龙腾光电产品销售给元盛电子的比例占其总销售额的50%以上。通过收购元盛电子，有利于龙腾光电改变以往客户集中度过高的状况，减少对下游厂商的过分依赖，独立经营能力得到提高。此外，龙腾光电基于其外向型的采购模式和销售模式，通过收购位于昆山出口加工区的元盛电子，可以获得更为简单快捷的通关便利，并享受出口加工区特有的税收等优惠政策，这些均有利于龙腾光电的长期发展。

2、收购元盛电子情况

元盛电子原为外商独资企业，香港富品投资有限公司（Make It Investments Limited）为其100%持股股东。2008年5月23日，龙腾光电与富品投资有限公司签订《股权转让协议书》，富品投资有限公司同意将其持有的元盛电子100%股权以5,956万美元的价格转让给龙腾光电。2008年5月28日，江苏省对外贸易经济合作厅作出《关于同意元盛电子（昆山）有限公司转股及变更公司性质的批复》（苏外经贸审字[2008]第05286号），同意元盛电子原投资方将其持有的元盛电子100%股权转让给龙腾光电，转股后公司性质变更为内资企业。2008年7月2日，元盛电子完成工商登记变更，新的公司章程等相关文件已在昆山市工商局备案，并领取了新的企业法人营业执照。

(二) 元盛电子经营情况介绍

1、主要产品的产量

按照产品尺寸划分，元盛电子主要产品为19英寸和14.1英寸模组产品，2008年1-5月占公司模组产品总产量的93.5%。元盛电子产量统计如下（单位：千片）：

产品类别		2008年1-5月	2007年	2006年
模组产品	17英寸	-	0.4	3
	19英寸	1,192	2,183	61
	14.1英寸	189	111	-
	15.6英寸	15	0.3	-

2、主要产品的销量及销售收入

元盛电子的产品为模组产品，其中19英寸模组产品所占比重最高，2008年1-5月占主营业务收入的比例约为84.7%；而14寸产品销售收入稳步提升，2008年1-5月占主营业务收入的比例约为12.6%。具体情况如下（销量单位：千片；销售收入单位：万元）：

模组产品	2008年1-5月		2007年		2006年	
	销量	销售收入	销量	销售收入	销量	销售收入
17寸	-	-	2	55	2	161
19寸	1,127	97,161	2,174	195,137	24	2,191
14.1寸	215	14,481	37	2,780	-	-
15.6寸	0.2	13	0.04	3	-	-

3、向前五名客户合计的销售额占当期销售总额的百分比

元盛电子的客户为购买模组产品的显示设备制造商。2006年度、2007年度及2008年1-5月，元盛电子不存在向单个客户的销售额超过当期销售总额50%的情况。

	2008年1-5月	2007年	2006年
向前五名供应商的采购额占当期采购总额的百分比	65.12%	61.18%	99.58%

鉴于元盛电子已成为龙腾光电之全资子公司，目前龙腾光电的主要客户包括两大类：分别为购买成盒产品的模组制造商和购买模组产品的显示设备制造商。

4、向前五名供应商的采购金额及所占比例

元盛电子所需的主要原材料包括成盒产品、驱动芯片、背光模组、印刷电路板等，除成盒产品外，大部分原材料为进口。元盛电子向前五名供应商的采购额占采购总额的百分比如下表：

	2008年1-5月	2007年	2006年
向前五名供应商的采购额占当期采购总额的百分比	94.64%	71.79%	76.46%
其中：向龙腾光电的采购额占当期采购总额的百分比	77.09%	54.38%	47.04%

(三) 元盛电子最近一期主要财务数据和财务指标

元盛电子 2008 年 1-5 月经审计的财务报表如下：

1、资产负债表（单位：元）

项 目	2008-5-31	项 目	2008-5-31
流动资产		流动负债	
货币资金	148,259,001	短期借款	258,221,814
应收账款	410,433,647	应付账款	261,346,914
预付款项	3,551,083	预收款项	184,472,417
应收利息	320,303	应付职工薪酬	8,315,110
其他应收款	3,342,849	应交税费	23,578,221
存货	211,500,084	其他应付款	15,904,302
流动资产合计	777,406,967	流动负债合计	751,838,778
非流动资产		所有者权益	
固定资产	301,570,829	实收资本	274,148,945
在建工程	27,595,017	未分配利润	106,852,639
无形资产	26,267,549	所有者权益合计	381,001,584
非流动资产合计	355,433,395		
资产总计	1,132,840,362	负债及所有者权益总计	1,132,840,362

2、利润表（单位：元）

项 目	2008年1-5月
一、营业收入	1,147,282,256
减：营业成本	-1,121,808,059
销售费用	-5,670,422
管理费用	-11,095,388
加：财务收入 - 净额	5,623,013
二、营业利润	14,331,400
加：营业外收入	128,426
减：营业外支出	-100

三、利润总额	14,459,726
减：所得税费用	-23,327,334
四、净亏损	-8,867,608

3、现金流量表（单位：元）

项 目	2008年1-5月
一、经营活动产生的现金流量	
销售商品、提供劳务收到的现金	807,086,972
收到的其他与经营活动有关的现金	4,055,486
经营活动现金流入小计	811,142,458
购买商品、接受劳务支付的现金	-949,236,323
支付给职工以及为职工支付的现金	-15,534,158
支付的各项税费	-1,195,556
支付的其他与经营活动有关的现金	-20,536,670
经营活动现金流出小计	-986,502,707
经营活动产生的现金流量净额	-175,360,249
二、投资活动产生的现金流量	
处置固定资产而收到的现金净额	2,500
购建固定资产所支付的现金	-35,057,367
投资活动产生的现金流量净额	-35,054,867
三、筹资活动产生的现金流量	
借款所收到的现金	312,117,387
偿还债务所支付的现金	-99,875,000
偿付利息所支付的现金	-3,337,090
支付其他与筹资活动有关的现金	-188,623,908
筹资活动现金流出小计	-291,835,998
筹资活动产生的现金流量净额	20,281,389
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-
五、现金净减少额	-190,133,727
加：期初现金余额	222,814,820
六、期末现金余额	32,681,093

五、交易标的主要资产情况

（一）主要实物资产

龙腾光电主要实物资产包括厂房和机器设备。现有主要生产设备包括阵列制备工艺设备、成盒制备工艺设备、模组制备工艺设备、传送运输设备、可靠性试验以及产品测试设备等；其他辅助生产设备主要包括变配电系统、供热系统、空调系统、真空系统、空压系统、特殊气体供应系统、化学品供应系统、搬运系统、供水系统以及废水、废气和废液收集处理系统等。

1、龙腾光电重大机器设备

龙腾光电主要设备及系统如下：

序号	主要设备名称	账面净值	购置时间	成新率
1	金属溅镀机	103,630,449.21	2006年9月	88%
2	铟锡氧化物溅镀机	30,172,678.59	2006年9月	88%
3	光阻/涂布显影机	181,330,213.44	2006年9月	88%
4	曝光机	261,766,787.94	2006年9月	88%
5	金属湿蚀刻机	25,536,435.82	2006年9月	88%
6	干蚀刻机	142,517,627.41	2006年9月	88%
7	等离子化学气象沉积系统	283,280,022.17	2006年9月	88%
8	液晶滴下机	24,383,420.31	2006年9月	88%
9	真空组立机	52,032,001.88	2006年9月	88%
10	紫外线硬烤机	14,395,500.70	2006年9月	88%
11	面板切割机	34,728,624.30	2006年9月	88%
12	偏光板贴附机	75,093,203.97	2006年9月	88%
13	自动搬运系统	352,024,692.07	2006年9月	88%
14	电力系统	272,490,525.27	2006年9月	91%
15	冰水系统	121,092,051.23	2006年9月	89%
16	纯水系统	107,757,851.77	2006年9月	89%
17	玻璃基板搬运传送机	96,054,345.74	2006年9月	88%

2、龙腾光电主要房产

龙腾光电的房屋建筑物、构筑物及附属管网等房屋建筑物类固定资产主要包括：位于昆山经济技术开发区内主厂区的1A厂房、1B厂房、1C动力厂房、1D办

公栋、1E固体废料处理厂房、1F变电厂房、1G气体厂房、1H丙甲烷供应厂房、1K废水处理厂房、1M门卫、1N门卫等；位于昆山出口加工区的元盛电子的厂房D1栋、厂房南门保卫室、厂房北门保卫室、水泵房和污水处理站、无尘室、宿舍保卫室、宿舍R7/R8栋生活楼、绿化、道路、大门以及给排水、消防系统等。

3、龙腾已经支付价款但尚未取得房产证的房产

2006年7月7日，钜康公司与龙腾光电签署《小区预定买卖合同》，约定钜康公司将位于昆山经济技术开发区景王路168号的翠堤春晓小区6栋12层楼房屋及相连之商铺与附属设施出售给龙腾光电；上述售出房产涉及总土地面积31,060平方米（含在总面积为133,386平方米的土地中）；总建筑面积约为51,860.49平方米；总价款为2.78亿。根据钜康公司出具的证明，龙腾光电已将上述《小区预定买卖合同》项下的房产及其项下土地使用权价款2.78亿元中的22,282万余元支付给钜康公司，其余款项双方另行协商付款时间。

由于上述房屋及其项下土地使用权被钜康公司抵押给国家开发银行（具体情况请参阅本节“一、（四）、2、主要负债”），相关产权证件的原件由国家开发银行保管，因此暂时无法办理将上述房屋及土地使用权过户给龙腾光电的相关手续。但钜康公司已做出承诺：待国家开发银行同意配合其与龙腾光电办理该等土地使用权过户手续时，钜康公司将负责无条件将该等土地使用权过户至龙腾光电名下。律师认为：“如取得国家开发银行配合，龙腾光电办理上述土地使用权的权属证书不存在实质性法律障碍。”

（二）无形资产

1、龙腾土地使用权

序号	土地权证编号/土地出让合同编号	取得方式及日期	用地性质	账面净值（元）	准用年限	面积（平方米）
1	昆国用(2006)第12006109005号	出让 2006-09-30	工业	42,884,565	2055-04-05	266,666.00
2	昆地让存合(2006)字第109号	出让 2006-05-01	工业配套	7,250,862	2056-05-01	33,337.30

2、元盛土地使用权

序号	土地权证编号	取得方式及日期	用地性质	账面净值(元)	准用年限	面积(平方米)
1	昆国用(2005)字第120051002111号	出让 2002-06-30	工业出让	2,737,206	2052-6-29	15,666.00
2	昆国用(2008)字第120081001123号	出让 2002-12-17	工业出让	21,738,822	2052-12-16	124,100.00

土地使用权是龙腾光电维持正常生产所必不可少的重要资产。

3、专利技术及商标

截止到本报书出具之日，龙腾光电已在日本取得1项商标并向中国、美国等国家的商标注册部门提出4项商标申请并获受理。龙腾光电向国家工商行政管理总局商标局提出三份商标注册申请并获得其受理，具体情况如下：

商标名称	申请日	申请号	类别
IVO	2005-12-12	5056396	第9类
	2006-2-17	5163290	第9类
	2006-8-17	5547818	第9类

龙腾光电已向美国专利和商标办公室提出下列商标注册申请并获得其受理：

商标名称	申请日	申请号	类别
	2006-8-25	78/960337	第9类

截止到本报书出具之日，龙腾光电已向中国国家知识产权局提出39份专利申请并获得其受理，具体情况如下：

序号	名称	申请日	专利申请号	类别
1	液晶显示装置的阵列基板及制造方法	2007-7-6	CN200710126082.4	发明
2	一种液晶显示面及其制造方法	2007-7-6	CN200710136572.2	发明
3	液晶显示面板及其制造方法和包含其的装置	2007-7-9	CN200710129580.4	发明
4	降低液晶显示面板闪烁度的调节装置和调节方法、及液晶显示面板	2007-7-12	CN200710128448.1	发明
5	液晶显示装置及其阵列基板	2007-7-31	CN200710137673.1	发明
6	液晶显示装置及其阵列基板	2007-8-1	CN20710143803.2	发明

7	一种可修补数据线的缺陷的液晶显示面板及修补方法	2007-8-1	2007101428765.5	发明
8	液晶显示面板的快速过驱动方法	2007-9-29	200710161385.X	发明
9	一种薄膜晶体管阵列基板及其制造方法	2007-9-29	200710162379.6	发明
10	液晶显示面板	2007-10-23	200710165613.0	发明
11	一种液晶显示装置阵列基板的修补方法	2007-10-29	200710168233.2	发明
12	一种液晶面板、显示器及触摸传感开关	2007-11-7	200710166113.9	发明
13	液晶显示装置阵列基板	2007-11-12	200710170343.2	发明
14	薄膜晶体管阵列基板及其制造方法	2007-11-5	200710169621.2	发明
15	液晶显示装置阵列基板、其修补方法及液晶显示装置	2007-12-26	200710305650.7	发明
16	液晶滴注装置及其滴注方法	2007-12-26	200710305236.7	发明
17	一种具有静电防护功能的液晶显示装置阵列基板	2007-12-27	200710305098.1	发明
18	液晶显示装置阵列基板及其缺陷修补方法	2007-12-28	200710305691.6	发明
19	液晶显示面板	2007-12-29	200710307873.7	发明
20	低色偏液晶显示器及其驱动方法	2008-1-4	200810000316.5	发明
21	液晶显示装置及其阵列基板和母基板	2008-3-28	200810090366.7	发明
22	光源组件的组装工具及其组装方法	2008-3-28	200810088809.9	发明
23	液晶显示面板的间隔结构及包含其的装置	2008-3-31	200810090408.7	发明
24	液晶显示面板及包含其的装置	2008-3-31	200810090407.2	发明
25	薄膜晶体管基板及具有该薄膜晶体管基板的液晶显示装置	2008-3-31	200810090963.X	发明
26	一种液晶面板及包含该液晶面板的显示装置	2008-4-21	200810090489.0	发明
27	时序控制器、液晶显示装置及液晶显示装置的驱动方法	2008-4-21	200810095011.7	发明
28	液晶供给系统	2008-6-23	CN200810129102.8	发明
29	液晶面板，液晶及其驱动方法	2008-6-30	CN200810126039.2	发明
30	一种液晶显示装置及其驱动方法	2008-7-11	CN200810116617.4	发明
31	液晶显示器	2008-6-26	CN200810126211.4	发明
32	伽玛电压的产生装置，液晶显示装置及控制伽玛电压的方法	2008-6-25	CN200810125777.5	发明

33	液晶显示装置及其阵列基板	2008-5-30	CN200810098797.8	发明
34	一种液晶显示装置及其像素阵列基板	2008-6-10	CN200810110112.7	发明
35	液晶显示装置的阵列基板	2008-6-25	CN200810125797.2	发明
36	触控式液晶显示阵列基板及液晶显示装置	2008-6-30	CN200810137613.4	发明
37	液晶显示面板、液晶显示装置和电子设备	2008-7-11	CN200810133537.X	发明
38	一种液晶面板及包含该液晶面板的显示装置	2008-7-23	CN200810144768.0	发明
39	触控式液晶显示阵列基板及液晶显示装置	2008-7-18	CN200810134185.X	发明

截止到本报书出具之日，龙腾光电已向美国专利和商标办公室提出12份专利申请并获得其受理，具体情况如下：

序号	名称	申请日	专利申请号	类别
1	Liquid Crystal Display Panel , Method For Manufacturing The Same And Apparatus Including The Same	2008-2-11	12/029087	发明
2	Array Substrate of Liquid Crystal Display, Method of Repairing Same, and Liquid Crystal Display	2008-3-28	12/057,398	发明
3	Substrate of Liquid Crystal Display and Method for Manufacturing the Same	2008-3-18	12/050,777	发明
4	Liquid Crystal Display Panel And the Manufacturing Method of the Same	2008-6-18	12/141544	发明
5	Liquid Crystal Display, Array Substrate And Mother Glass Thereof	2008-6-26	12/146,629	发明
6	Liquid Crystal Display, And Substrate Thereof	2008-7-17	12/174,648	发明
7	Liquid Crystal Display, And Substrate Thereof	2008-7-21	12/176,419	发明
8	Liquid Crystal Display Panel, Adjusting Method Thereof, and Liquid Crystal Display	2008-5-30	12/156,312	发明
9	OD In High Frequency	2008-9-1	12/202336	发明
10	Array Substrate and Liquid Crystal Display	2008-7-28	12/180564	发明
11	The triple step photo spacer design for G-P Mura Improvement	2008-7-18	12/175852	发明
12	Use the mulit gate pulse for improving TFT charging ability on	2008-8-12	12/189789	发明

	high frequency driving			
--	------------------------	--	--	--

六、技术许可使用情况

龙腾光电与龙腾控股分别于2007年8月17日、2008年1月7日签订《技术许可合同》、补充协议，2008年9月8日龙腾控股向龙腾光电出具《关于技术许可协议不可撤销的承诺函》，以上文件约定由龙腾控股将其拥有的液晶显示相关专利、技术秘密及先进工艺授权龙腾光电在全世界范围内使用，具体情况请参阅“第十一节、二、（二）关联交易”。

第五节 发行股份情况

一、发行价格及定价原则

太光电信本次非公开发行股份的发行价格为6.80元/股。

根据《重组管理办法》第四十二条的规定，本次发行股份的定价原则为不低于本公司第四届董事会2008年第二次临时会议就本次发行股份购买资产作出决议的公告日（即发行定价基准日）前20个交易日公司股票的交易均价。

按照《重组管理办法》第四十二条的计算公式：

$$\text{定价基准日前20个交易日股票交易均价} = \frac{\text{定价基准日前20个交易日股票交易总额}}{\text{定价基准日前20个交易日股票交易总量}}$$

太光电信本次发行的定价基准日为2008年7月21日，按照上面的公式计算的定价基准日前20个交易日的公司股票交易均价为6.80元/股。

二、发行股份的种类、每股面值

太光电信本次发行的股份为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1元。

三、发行股份的数量、占发行后总股本的比例

太光电信本次非公开发行股份的数量为815,649,120股，发行后公司总股本为906,276,800股，本次发行的数量占发行后总股本的90%。

四、特定对象所持股份的转让或交易限制

资产经营公司和龙腾控股承诺，本次以资产认购的太光电信非公开发行的股份自本次发行结束之日起36个月内不得上市交易或转让。在上市股份锁定期限届

满后，其转让和交易依照届时有效的法律法规和深交所的规则办理。

五、本次发行前后主要财务数据和指标的对比

根据太光电信2007年度财务报表和2008年1月1日至5月31日止期间财务报表以及依据本次发行后的资产架构编制的备考财务报表的数据，本次发行前后太光电信的主要财务数据和指标变化如下（单位：元）：

数据及指标	本次发行前（公司财务报表）		本次发行后（备考财务报表）	
	2007. 12. 31	2008. 5. 31	2007. 12. 31	2008. 5. 31
总资产	37,619,044	45,728,504	7,765,828,075	11,562,039,367
总负债	163,376,112	172,491,723	5,730,175,084	6,351,144,623
所有者权益	-125,757,068	-126,763,219	2,035,652,991	5,210,894,744
营业收入	7,942,701	19,725,052	2,151,781,365	1,243,463,913
净利润（净亏损以“-”号填列）	3,663,824	-1,006,151	155,153,928	127,704,105
总股本	90,627,680	90,627,680	906,276,800	906,276,800
每股净资产（元/股）	-1.39	-1.40	2.25	5.75
每股收益（每股亏损以“-”号填列）（元/股）	0.04	-0.01	0.17	0.14
资产负债率（%）	434.29%	377.21%	73.79%	54.93%

六、本次发行前后公司股权结构变化

股东	本次发行前		本次发行后		备注
	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	
资产经营公司	-	-	415,981,051	45.9%	有限售条件股份
龙腾控股	-	-	399,668,069	44.1%	有限售条件股份
申昌科技	19,897,057	21.95%	19,897,057	2.2%	有限售条件股份 10,834,291

					无限售条件股份 9,062,766
其他公众股东	70,730,623	78.05%	70,730,623	7.8%	无限售条件股份
总股本	90,627,680	100%	906,276,800	100%	

第六节 本次交易合同的主要内容

一、发行股份购买资产协议

本公司与资产经营公司及龙腾控股签订了《发行股份购买资产协议》，对本次交易的主要条件进行了约定。

1、合同主体、签订时间

《发行股份购买资产协议》的合同主体为太光电信、资产经营公司和龙腾控股，签订时间为2008年7月18日。

2、交易价格及定价依据

交易标的龙腾光电100%股权的交易价格以具有证券业务资格的资产评估机构出具的并报经江苏省国资委备案的《龙腾光电资产评估报告》中确认的评估值为依据确定。

3、支付方式

太光电信向资产经营公司和龙腾控股定向发行股份以支付收购龙腾光电100%股权的交易价格，若发行股份数量达到上限后仍不足以支付全部交易价格，则差额部分作为太光电信对资产经营公司和龙腾控股的负债处理。

股份发行条款详见本报告“第五节 非公开发行股份情况”。

4、对于资产交付或过户的安排

在《发行股份购买资产协议》的生效条件全部获得满足后，资产经营公司和龙腾控股应配合龙腾光电和太光电信在龙腾光电所属的登记机关尽快办理龙腾光电的工商变更手续，将太光电信登记为持有龙腾光电100%股权的股东。

5、交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属

龙腾光电自评估基准日至交割日期间的损益均由龙腾光电的原股东享有或承担，为实际操作方便，按照评估基准日至交割日前一个月的最后一日为计算损

益归属的期间。对于龙腾光电在损益归属期间的利润作为龙腾光电对资产经营公司和龙腾控股的负债处理；对于龙腾光电在损益归属期间的亏损，资产经营公司和龙腾控股应予以弥补，弥补方式首先以本次交易产生的资产经营公司和龙腾控股对太光电信的债权向太光电信进行补偿，其次在本次交易未产生上述债权或上述债权不足以补偿损益归属期间的亏损的情况下资产经营公司和龙腾控股以现金方式向龙腾光电进行补偿。

6、与资产相关的人员安排

本次交易完成后，龙腾光电将成为太光电信的全资子公司，龙腾光电将按照其与现有员工签署的劳动合同继续履行相关权利义务。

7、合同的生效条件和生效时间

《发行股份购买资产协议》自各方授权代表签字并加盖各方公章之日起成立，下列条件全部满足后生效：

- (1) 本次非公开发行股份购买资产取得太光电信董事会及股东大会的批准；
- (2) 资产经营公司以龙腾光电 51%股权认购太光电信非公开发行的股份取得江苏省国资委的批准；
- (3) 龙腾控股以龙腾光电 49%股权认购太光电信非公开发行的股份取得商务部的批准；
- (4) 资产经营公司和龙腾控股向太光电信转让其分别持有的龙腾光电的股权取得龙腾光电的原审批机关即商务部的批准；
- (5) 本次非公开发行股份购买资产取得中国证监会的核准。同时资产经营公司和龙腾控股认购太光电信股份取得中国证监会豁免其进行要约收购的核准。

8、违约责任条款

《发行股份购买资产协议》的任何一方违约，守约方有权采取如下一种或多种救济措施以维护其权利：

- (1) 要求违约方实际履行协议；
- (2) 暂时停止履行义务，待违约方违约情势消除后恢复履行；守约方根据

此款规定暂停履行义务不构成守约方不履行或迟延履行义务；

(3) 要求违约方补偿守约方的直接经济损失，包括为此次交易而实际发生的费用，以及可预见的其他经济损失；以及守约方为此进行诉讼或者仲裁而产生的费用；

(4) 违约方因违反本协议所获得的利益应作为赔偿金支付给守约方；

(5) 法律法规或本协议规定的其他救济方式。

若任何一方严重违约，守约方还有权书面通知对方，单方面解除本协议，解除通知自发出之日起生效。

9、补充协议

本公司与资产经营公司及龙腾控股于 2008 年 9 月 19 日，签订了《发行股份购买资产协议》的《补充协议》对本次交易相关的交易对价进行了确认。

根据具有证券业务资格的资产评估机构北京岳华德威出具的经江苏省国资委备案的《资产评估报告》，龙腾光电截至基准日的评估值为 601,223.50 万元。据此，协议签订各方同意并确认交易标的龙腾光电的交易价格为 601,223.50 万元，其中，资产经营公司持有的 51%龙腾光电股权作价 306,623.99 万元，龙腾光电持有的 49%股权作价 294,599.51 万元。

为保证太光电信的上市地位，本次太光电信向资产经营公司和龙腾控股发行的股份数量不应超过本次发行完毕后太光电信股份总数的 90%。按此标准计算，本次太光电信向资产经营公司和龙腾控股发行的股份数量的上限为 815,649,120 股。由于本次发行股份的价格为 6.80 元/股，则太光电信本次向资产经营公司和龙腾控股发行的股份价值上限为 5,546,414,016 元。

太光电信本次发行的股份数量即为前述发行股份的上限 815,649,120 股，其中资产经营公司认购股份数量为本次发行股份总数的 51%，即 415,981,051 股；龙腾控股认购股份数量为本次发行股份总数的 49%，即 399,668,069 股。交易标的龙腾光电的交易价格高于股份价值上限的部分 465,820,984.00 元作为太光电信对资产经营公司和龙腾控股的应付款，其中，太光电信对资产经营公司的应付款为 237,568,753.20 元，太光电信对龙腾控股的应付款为 228,252,230.80 元。

二、补偿协议

本公司与资产经营公司及龙腾控股于 2008 年 9 月 19 日,签订了《补偿协议》对本次交易涉及的盈利补偿事项进行了约定。

1、补偿金额确定依据

《补偿协议》中有关补偿金额将依据由龙腾光电编写并经具有证券从业资格的会计师审核的《盈利预测报告》(编号为普华永道中天特审字(2008)677号审核报告审核)所确定。

2、补偿金额的确定

资产经营公司和龙腾控股承诺,为保证注入资产盈利切实可靠,切实保障上市公司及广大股东的利益,如龙腾光电在 2008 或 2009 任何单一会计年度经负责太光电信年度财务报告审计的注册会计师审计确认的龙腾光电实际实现的净利润未达到《盈利预测报告》中预测的当年度预计税后利润,且在该会计年度内太光电信取得龙腾光电 100%股权的工商变更登记手续已完成,资产经营公司和龙腾控股将按照 51:49 的分摊比例,区别以下情况对龙腾光电(或太光电信)进行补偿。

资产经营公司和龙腾控股对龙腾光电(或太光电信)该会计年度的补偿金额(“补偿金额”)按照下述公式进行计算:

$$\text{补偿金额} = ((\text{全年预测税后利润数} - \text{全年实际税后利润数}) \times \text{单一会计年度剩余月份数}) / 12$$

(其中,单一会计年度剩余月份数 = (12 - m), m 代表交割日所在月份之上一个月份。例如,若交割日所在月份为 2 月,则交割日所在月份之上一个月份为 1 月,则 m 为 1,单一会计年度剩余月份数 = (12 - 1) = 11。若交割日所在月份为前一会计年度,则 m 为 0)

3、补偿顺序

在负责太光电信年度财务报告审计的注册会计师根据前述说明的规则确定补偿金额后的十五个工作日内,资产经营公司和龙腾控股应按照以下优先顺序向

太光电信或龙腾光电进行补偿：

《发行股份购买资产协议》中规定损益归属期间内产生的利润应归属于资产经营公司和龙腾控股，该利润作为资产经营公司和龙腾控股对龙腾光电的应收款（以下简称“应收款一”）。首先，资产经营公司和龙腾控股将以应收款一向龙腾光电进行抵偿。

如果无应收款一或应收款一不足以抵偿补偿金额，资产经营公司和龙腾控股将以《发行股份购买资产协议》第三条第3款第(1)项及《发行股份购买资产协议之补充协议》第二条第二款约定的由本次重大资产重组交易所产生的资产经营公司和龙腾控股对太光电信的应收款（以下简称“应收款二”）向太光电信抵偿补偿金额。

如果无应收款一和/或应收款二或应收款一和/或应收款二不足以抵偿补偿金额，资产经营公司和龙腾控股将对抵偿不足的部分以货币资金方式对龙腾光电进行补偿。

第七节 本次交易的合规性分析

一、符合《重组管理办法》第十条规定

(一) 本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

本次交易完成后，公司将由目前的基本无主营业务的状态转变为以薄膜晶体管液晶显示面板（TFT-LCD）的生产制造和销售为主营业务。

TFT-LCD产业是国家重点鼓励发展的行业，在《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》明确提出要重点发展高清晰度大屏幕显示产品，建立平板显示材料与器件产业链。此外，国家出台了多项指导意见，鼓励和引导液晶面板产业发展。《“九五”计划和2010年远景目标发展纲要》提出电子工业是我国国民经济的支柱产业，并将液晶显示器件列为新型电子元器件发展重点之一，液晶显示器件被列入国务院《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》。国务院已明确要求把TFT-LCD产业作为“十一五”期间第一个重点推进和支持的电子器件专项。国家中长期科学和技术发展规划纲要也已经把发展高清晰度大屏幕显示产品列为重点支持发展的优先选题。2007年12月6日，国家发展和改革委员会办公厅发出《国家发展改革委办公厅关于继续组织实施新型平板显示器件产业化专项有关问题的通知》，由发改委组织实施新型平板显示器件产业化专项。因此，本次交易符合国家产业政策。

本次交易拟注入上市公司的资产所属行业不属于国家环保总局“环办[2007]105号《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》中规范的范围。且龙腾光电已经获得其生产所需的相关环保批准（详见本报告第四节本次交易标的基本情况 一、（一）、2、及三、（七）所述内容）。根据昆山市环境保护局出具的相关证明，龙腾光电及全资子公司元盛电子自设立以来严格遵守环境保护方面的相关法律法规，无任何因违反环境保护相关法规而受到该局处罚的情形。

太光电信本次非公开发行股份系用于购买龙腾光电100%股权，该交易本身不存在违反土地管理相关法律法规的情况。

如果本次非公开发行股份购买资产构成《中华人民共和国反垄断法》及相关配套文件规定的需进行经营者集中申报的情形，资产经营公司和龙腾控股需就本次非公开发行股份购买资产进行经营者集中申报。

综上，本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护等法律和行政法规的相关规定，亦不存在违反有关土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《证券法》、《股票上市规则》、《关于〈深圳证券交易所股票上市规则〉有关上市公司股权分布问题的补充通知》等的规定，上市公司股权分布不再具备上市条件是指：社会公众持有的股份低于公司股份总数的25%，公司股本总额超过人民币4亿元的，社会公众持股的比例低于10%。社会公众不包括：1) 持有上市公司10%以上股份的股东及其一致行动人；2) 上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人。

本次交易完成后，本公司的股本总额和股本结构均发生改变。本公司总股本将增加至906,276,800股，资产经营公司持有本公司股份为415,981,051股，占本公司股本总额的45.9%，成为本公司的第一大股东；龙腾控股持有本公司股份为399,668,069股，占本公司股本总额的44.1%，其他股东持有90,627,680股，占本公司股本总额的10%。

资产经营公司和龙腾控股将合计持有太光电信90%的股份，除资产经营公司和龙腾控股之外的太光电信股东持股比例均低于10%。另外，相关人员承诺，除太光电信现任董事兼总经理厉天福实际控制的企业深圳市申昌科技有限公司持有太光电信19,897,057股外，太光电信现任董事、监事、高级管理人员及其关联人目前未持有太光电信的股份。为保证太光电信的股权分布符合前述规定：(a) 太光电信现任董事、监事、高级管理人员已做出如下承诺：本人在太光电信任职期间，本人及本人之关联人不会购买或通过任何其他方式取得太光电信股份；(b) 厉天福于2008年9月10日签署《承诺函》，承诺在太光电信本次非公开发行股份购买资产事项取得证监会核准后立即辞去其担任的太光电信董事及总经理职务，并

依法履行相关辞职手续。

通过以上方式，可保证上市公司的股本总额和股权分布仍然符合上市条件，不存在依据《证券法》、《股票上市规则》应暂停或终止上市的其他情形。

(三)本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易是依法进行，由本公司董事会提出方案，聘请合格的中介机构出具审计、评估、法律、独立财务顾问等相关报告，并按程序报相关部门审批。本次交易所涉及资产的定价以具有相关证券业务资格的资产评估机构出具资产评估报告并经江苏省国有资产监督管理部门备案确认的资产评估价值为依据确定，定价公允。

太光电信本次交易方案经公司董事会审议，独立董事发表独立意见，认为本次交易不构成关联交易，董事会会议的召集召开程序、表决程序及方式符合《公司法》，公司章程以及相关规范性文件的规定。本次交易方案符合相关法律法规及监管规则的要求，具备基本的可行性和可操作性，无重大法律政策障碍。本次交易实施完成后，公司将获得生产液晶显示面板的核心资产的及业务，从而可以扭转公司目前的财务和经营的困难局面，改善公司财务状况、增强持续盈利能力，公司的核心竞争力将得到加强，有利于公司的长远发展，符合公司全体股东的利益。

(四)本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易所涉及的资产为资产经营公司和龙腾控股分别持有的龙腾光电51%和49%股权。龙腾光电为依法设立和有效存续的中外合资经营企业，不存在出资不实和其他影响其合法存续的情形。

龙腾光电为经商务部批准设立中外合资经营企业。根据《中华人民共和国中外合资经营企业法》、《外商投资企业投资者股权变更的若干规定》和公司章程的有关规定，龙腾光电董事会已经同意资产经营公司和龙腾控股以龙腾光电股权认购太光电信非公开发行的股份，并且资产经营公司和龙腾控股均分别具函同意对方为本次重组目的转让龙腾光电股权并放弃优先购买权。资产经营公司已召开董

事会，表决同意以其持有的龙腾光电的股权认购上市公司本次发行的股份。龙腾控股也已召开董事会，表决同意以其持有的龙腾光电的股权认购上市公司本次发行的股份。

资产经营公司和龙腾控股合法拥有龙腾光电51%和49%股权的完整所有权，上述股权之上没有设置抵押、质押、留置等任何担保权益，也不存在任何可能导致上述股权被有关司法机关或行政机关查封、冻结、征用或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。资产经营公司、龙腾控股有权签署处置上述股权的全部或其任何部分，而上述股权或与之相关的任何权益，不受任何优先权或其它类似权利的限制。

龙腾光电一期3.5亿美元银团贷款和二期3亿美元贷款协议中，均有关于贷款人发生相关股东变动需取得贷款代理行书面同意的条款。截至本报告书签署日，龙腾光电已取得了一期银团贷款代理行国家开发银行及二期银团贷款代理行中国建设银行股份有限公司苏州分行关于本次交易导致龙腾光电股东变动的同意函。

一期银团贷款代理行为国家开发银行，国家开发银行江苏省分行于2008年8月27日出具开行苏函[2008]15号《关于昆山龙腾光电有限公司收购元盛电子（昆山）有限公司和股东方变更等事项的复函》，表示经研究并报总行，同意在龙腾控股和资产经营公司直接或间接持有龙腾光电股份比例之和不低于67%且龙腾控股和资产经营公司保持对龙腾光电的最终实质控制的前提下，同意龙腾光电股东以龙腾光电股权认购太光电信非公开发行股份。

二期银团贷款代理行中国建设银行股份有限公司苏州分行，于2008年7月22日出具回复函，表示关于龙腾光电申请该行同意龙腾光电重组上市的申请，同意在龙腾控股和资产经营公司直接或间接持有龙腾光电股份比例之和不低于67%且龙腾控股和资产经营公司保持对龙腾光电的最终实质控制的前提下，同意龙腾光电股东以龙腾光电股权认购太光电信非公开发行股份。

本次发行完成后，龙腾光电仍为独立存续的法人主体，其债权债务仍由其享有或承担。

综上，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，

相关债权债务处理合法。

(五) 本次交易有利于上市公司增强持续经营能力, 不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易前, 本公司已基本处于无主营业务的状态。本次交易完成后, 龙腾光电将成为本公司的全资子公司, 其所从事的TFT-LCD显示面板的研发、生产制造和销售业务将被确立为本公司新的主营业务。TFT-LCD显示技术已成为平板显示技术发展的主流方向, 市场前景良好, 而龙腾光电已在国内TFT-LCD行业占据了领先的地位, 产能规模、技术储备和客户基础使其该行业中具备了竞争优势, 本公司将借助这种优势立足发展TFT-LCD显示面板产业, 以技术研发为基础, 不断进行新产品和新技术的开发和应用, 实现产品多元化和生产规模化, 不断增强持续经营能力。

(六) 本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立, 符合证监会关于上市公司独立性的相关规定

目前, 龙腾光电在业务、资产、财务、人员和机构方面均独立于中外方股东及其实际控制人, 具有完整的业务体系和直接面对市场独立经营的能力。

1、业务独立型: 龙腾控股具有明确的经营范围和主营业务, 具备独立自主的经营能力, 与中外方股东及其实际控制人不存在业务交叉和同业竞争, 也不存在显失公平的关联交易。

2、资产独立性: 龙腾光电具备与其主营业务生产经营有关的完整的生产系统、辅助生产系统和配套设施, 合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、专有技术的所有权或者使用权, 具有独立的原料采购和产品销售系统, 不存在资产产权界限不清或股东无偿占用公司资产的情形。

3、人员独立性: 龙腾光电的高级管理人员未在股东单位、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务, 未在股东单位、实际控制人及其控制的其他企业领薪。财务人员未在股东单位、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

4、财务独立性: 龙腾光电建立有独立的财务核算体系, 能够独立办理会计

业务、进行会计核算，独立作出财务决策而无须向股东单位审批、备案或签署意见，具有规范的财务会计制度和财务管理制度，具有独立的银行账户和纳税专户。

5、机构独立性：龙腾光电建立有健全的内部经营管理机构，能够独立行使经营管理职权，与股东单位、实际控制人及其控制的企业企业之间不存在机构混同或上下级关系的情形。

本次交易完成后，龙腾光电将成为本公司的全资子公司，本公司的主要经营活动将集中在龙腾光电，本公司将成为持股型公司。相应地，本次交易完成后，资产经营公司和龙腾控股将成为本公司持股比例远大于其他股东的第一和第二大股东，本公司仍然符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

（七）本次交易有利于上市公司形成健全有效的法人治理结构

本次交易前，本公司已建立了较为完善的公司内部治理结构，通过本次交易，公司将在目前已建立的法人治理结构上继续有效运作，并对《公司章程》及相关议事规则或工作细则加以修订，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后公司的实际情况。结合公司主营业务变更的实际，进行相关人事调整，完善公司法人组织机构的设置。公司拟从股东与上市公司的关系、董事会、监事会、上市公司重大经营财务决策程序与规则、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制、信息披露与透明度、上市公司内部控制机制等方面完善公司治理结构。同时，资产经营公司、龙腾控股及其控股股东、实际控制人亦分别出具了《关于保证上市公司独立性的承诺函》，上述承诺亦有利于上市公司健全公司治理结构。

二、符合《重组管理办法》第四十一条规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

根据经普华永道鉴证并出具了普华永道中天特审字（2008）675号审计报告的太光电信及龙腾光电2007年度及2008年1-5月备考财务报表，本次交易前与备考反映的主要财务指标对比如下：

项目	2008年5月31日	2007年12月31日
----	------------	-------------

	ST太光报表	备考财务报表	ST太光报表	备考财务报表
流动比率	0.26	0.94	0.23	0.36
负债总额(元)	172,491,723	6,351,144,623	163,376,112	5,730,175,084
净资产总额(元)	-126,763,219	5,210,894,744	-125,757,068	2,035,652,991
资产负债率(%)	377.21%	54.93%	434.29%	73.79%
股本总额(股)	90,627,280	906,272,800	90,627,280	906,272,800
每股净资产(元/股)	-1.399	5.750	-1.388	2.246
项目	2008年1-5月		2007年度	
	ST太光报表	备考财务报表	ST太光报表	备考财务报表
净利润(元)	-1,006,151	127,704,105	3,663,824	155,153,928
每股收益(元/股)	-0.011	0.141	0.040	0.171

假设本公司2007年1月1日实施了本次交易，2007年每股净资产将由-1.388元提高到2.246元；每股收益将由0.04元提高到0.17元；资产负债率将从434.29%降低到73.79%。

经普华永道审核并出具了普华永道中天特审字(2008)678号盈利预测审核报告的太光电信盈利预测，本公司2009年将实现营业收入1,067,122.4万元、实现营业利润51,281万元，实现净利润43,915.8万元，公司基本每股收益将达到0.484元，较2007年同比增长10.97倍。为维护本公司及太光电信原股东利益，资产经营公司及龙腾控股出具特别承诺，承诺若龙腾光电在2008年、2009年任何单一会计年度经负责太光电信年度财务报告审计的注册会计师审计确认的龙腾光电实际实现的净利润需达到经普华永道审核并出具了普华永道中天特审字

(2008)677号盈利预测审核报告的龙腾光电盈利预测，20,272.1万元(2008年)及44,625.4万元(2009年)。若上述某个会计年度未能达到前述相应指标，资产经营公司及龙腾控股将按照依次以损益归属期间利润、对太光电信的应收款以及现金的方式对龙腾光电进行补偿(具体补偿方式请参阅“第六节、二、补偿协议”)。

通过本次交易上市公司获得了资产经营公司、龙腾控股拥有的全部龙腾光电优质资产，将显著提高上市公司资产质量和盈利能力，改善公司财务状况，对上市公司未来盈利能力提供了保证。

(二) 本次交易有利于上市公司减少和规范关联交易、避免同业竞争，增强独立性

本次发行前，公司由于严重资不抵债、主要业务萎缩，依赖与惠州市纳伟仕视听科技有限公司之间的关联交易以获得少量盈利，维持公司运转，日常开支也

需要向大股东纳伟仕投资举债以获得。本次交易完成后，龙腾光电100%股权进入上市公司，而且龙腾光电所有资产、人员、机构将进入上市公司，有利于公司实现独立自主经营，消除公司运转对纳伟仕投资的依赖及与之的关联交易。本次交易后，成为本公司的全资子公司的龙腾光电与资产经营公司和龙腾控股之间存在的对龙腾光电生产经营必不可少的关联交易，将遵循等价、有偿、公平交易的原则，依据有关规范性文件及上市公司章程履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，严格对交易进行规范。

本次交易完成后，资产经营公司及龙腾控股所拥有的全部TFT-LCD显示面板制造资产均进入上市公司，资产经营公司及龙腾控股承诺：“保证现在和将来不经营与上市公司相同的业务；亦不间接经营、参与投资与上市公司业务有竞争或可能有竞争的企业。承诺方同时保证不利用其股东、实际控制人的地位损害上市公司及其它股东的正当权益”。因此，本次发行完成后，资产经营公司和龙腾控股与太光电信不存在现时同业竞争，资产经营公司和龙腾控股的承诺亦有利于避免潜在同业竞争。

(三)本次交易的事实将消除上市公司2007年度财务会计报告被注册会计师出具的非标准无保留意见审计报告中强调事项段所涉及的事项

太光电信2007年度财务会计报告被中磊会计师事务所有限责任公司出具了带强调事项段的无保留意见审计报告。强调事项段内容如下：

“我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注七、7和附注十二所述，截止2007年12月31日，太光电信公司流动负债高于资产总额12,275.71万元，累计亏损人民币27,284.35万元，并且未能在到期日归还债务本息，短期债务偿还压力较大。太光电信公司已在财务报表附注十二充分披露了拟采取的改善措施，但其持续经营能力仍然存在重大不确定性。本段内容不影响已发表的审计意见。”

本次交易实施完成后，太光电信将恢复持续经营能力，缓解短期偿债压力。因此将有助于消除上述审计报告中强调事项段所涉及的“持续经营能力存在重大不确定性”的事项。

(四)上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

公司此次发行股份购买的资产为龙腾光电100%股权，该股权权属清晰，不存在查封、冻结、质押等限制权利行使的情形，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。龙腾光电的主要资产权属清晰，也不存在债权债务纠纷的情况。

第八节 本次交易定价的依据及公平合理性分析

一、本次交易标的资产定价的公允性分析

本次交易的标的资产为龙腾光电100%股权。北京岳华德威资产评估有限公司采用了成本法及收益法对龙腾光电的整体价值进行了评估，标的资产评估增值情况如下（单位：万元）：

项目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增值率
资产总计	1,092,736.73	1,060,196.39	1,083,450.22	23,253.83	2.19%
负债总计	516,951.04	482,885.30	482,226.72	-658.58	-0.14%
净资产	575,785.69	577,311.09	601,223.50	23,912.41	4.14%

本次交易所涉及的标的资产均经过了具有证券从业资格的审计机构和评估机构的审计和评估，标的资产的评估值601,223.50万元得到了江苏省国资委的备案确认，交易双方协商确定的标的资产定价为601,223.50万元，交易价格为评估净值的100%，资产定价合法、公允。

（一）主要评估假设

除国家及行业规定的公认原则外，本次资产评估还遵循若干专业的原则和假定，主要有持续经营假定、替代性原则和公开市场假定。

持续经营假定，是假定将委估资产作为生产要素、现状利用的企业，应是一个持续经营的企业。它强调委估资产以其现时规定的用途、使用环境和利用状态所体现的使用功能和获利能力，仍在可预计的未来正常持续下去。

替代原则是指在资产市场上，任何谨慎的买方在功能相同、效果相近的资产中会选择价格最低者。

公开市场假定，是假定委估资产的购买市场，是一个竞争性的市场，市场交易条件公开，所有市场主体都可以平等自由地参与交易。在该市场上交易双方对交易对象具有必要的专业知识，掌握必要的市场信息，有较充裕的时间进行交易，交易的最大目的是最大限度地追求各自的经济利益。

（二）评估方法

企业价值评估的基本方法包括收益法、市场法和成本法。根据本次评估的资产特性，以及由于我国目前市场化、信息化程度尚不高，难于收集到足够的同类企业产权交易案例，不宜采用市场法；因此本次评估确定主要采用成本法和收益法进行评估。上述评估方法被普遍采用，且获得市场认可，评估方法选择适当，由此得出评估结论符合客观、公正、科学的原则。

经审计后企业账面价值：资产为人民币1,092,736.72万元，负债为人民币516,951.04万元，净资产为人民币575,785.68万元。

评估清查调整后企业账面价值：资产为人民币1,060,196.39万元，负债为人民币482,885.30万元，净资产为人民币577,311.09万元。

1、收益法评估结果

在持续经营的假设条件下，采用收益法评估的龙腾光电100%股东权益评估价值为人民币606,880.00万元，比调整后账面净资产增值人民币29,568.91万元，增值率为5.12%。

2、成本法评估结果

在持续经营的假设条件下，采用成本法评估的龙腾光电100%股东权益评估价值为人民币601,223.50万元，比调整后账面净资产增值人民币23,912.41万元，增值率为4.14%。

本次评估选定成本法评估结果作为龙腾光电的100%股东权益价值的最终评估结论，主要是因为：两种方法评估结果相差较小，考虑到收益法评估大部分参数的确定是建立在对未来预测的基础上，可能与今后的实际情况存在一定的差异，并考虑到企业的主营产品较易受到国际市场价格波动的影响，本次评估选定以成本法评估结果作为龙腾光电的100%股东权益价值的最终评估结论。

（三）评估增减值情况

龙腾光电全部资产的评估值与调整后账面值相比增值 2.19%，净资产增值 4.14%。其中：非流动资产中的长期股权投资、固定资产和无形资产-土地使用权增值幅度较大，主要原因分析如下：

1、长期股权投资评估增值额为人民币 2,156.55 万元，增值率为 5.22%。我们对元盛电子 2008 年 5 月 31 日经过审计的账面资产和负债单独进行了整体评估，对龙腾光电此项长期股权投资的评估结果引用元盛电子的成本法评估结果，造成一定幅度的评估增值。

2、固定资产-房屋建筑物评估增值额为人民币 12,040.43 万元，增值率为 6.28%，评估增值原因为企业账面折旧年限与建筑物实际耐用年限存在差异；固定资产-机器设备评估增值额为人民币 7,751.70 万元，增值率为 2.11%，评估增值的主要原因为部分机器设备的相关费用未做资本化，评估采用的机器设备和电子设备经济寿命年限比企业会计折旧年限要长。

3、无形资产-土地使用权评估增值额为人民币 3,879.98 万元，增值率为 54.28%，主要原因是土地取得时成本相对较低，近两年土地价格有较明显的上涨，因此土地使用权增值。

二、董事会对本次资产交易评估事项的分析

（一）关于审计、评估机构的独立性与胜任能力

本次龙腾光电的审计机构为普华永道中天会计师事务所有限公司，资产评估机构为北京岳华德威资产评估有限公司。上述中介机构具有有关部门颁发的审计或评估资格证书，具有从事审计或评估工作的专业资质，也具有较为丰富的业务经验，能胜任本次审计或评估工作。上述中介机构与本公司、资产经营公司及龙腾控股除业务关系外，无其他关联关系，具有独立性。

（二）关于评估假设前提的合理性

相关报告的评估假设前提按照国家有关法规与规定进行、遵循了市场的通用惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（三）关于资产评估方法及采用的理由和相关考虑

1、资产评估方法及采用的理由和相关考虑

（1）本次评估的目的是对本公司拟购买的资产龙腾光电100%股权在评估基准日所表现的现时公允价值发表专业意见，为龙腾光电资产重组行为提供价

值参考依据。

(2) 本次交易的交易双方参考评估结果，经协商达成最终交易金额。交易双方是自愿买方与自愿卖方，当事人双方各自精明、谨慎行事，不受任何强迫压制。

(3) 本次评估范围和对象为资产经营公司及龙腾控股所持有的龙腾光电截止到2008年5月31日经审计后的资产负债表中反映的全部资产及负债。

(4) 鉴于本次评估目的及委估资产特点，以及由于我国目前市场化、信息化程度尚不高，难于收集到足够的同类企业产权交易案例，不宜采用市场法的情况；本次评估在假设企业持续经营的前提下，确定采用成本法和收益法对评估对象进行评估并确定资产价值。

(5) 鉴于收益法的收入存在较大的不确定性和不可控性，考虑到本次评估目的是为龙腾光电资产重组提供价值参考依据，从稳健的原则出发，本次评估选定以成本法评估结果作为龙腾光电的股东全部权益价值的最终评估结论。

2、主要资产的评估方法及采用的理由和相关考虑

(1) 固定资产

根据本次评估的特定目的及被评估房屋建筑物及主要机器设备的特点，确定以重置成本为本次资产评估的计价标准，主要采用成本法确定房屋建筑物及主要机器设备的市场价值。

对主厂区工业厂房及附属设施本次采用成本法评估。本次评估将建(构)筑物按结构特征分类，主要分为框架结构、钢混结构、砖混结构等。选取有代表性的建筑物、构筑物作为有代表性的典型项目，对典型项目的评估，运用典型项目工程概预算调整法，以该案例预决算资料的工程量为依据，按现行定额标准，求取直接费，没有预决算资料的根据施工图计算工程量。然后根据规定的取费程序计算其建安工程总价，再加上前期费和其它费用、资金成本，确定重置全价。

机器设备评估的成本法是通过估算全新机器设备的重置价值，然后扣减实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值，或在确定综合成新率的基础上，确定机器设备评估价值的方法。

（2）长期股权投资

本次评估范围的长期投资为长期股权投资，共计 1 项，为龙腾光电于 2008 年 5 月购买富品投资有限公司所持有的元盛电子 100% 的股权。本次评估主要采用成本法对元盛电子进行整体评估，对元盛电子截至评估基准日 2008 年 5 月 31 日经审计的资产负债表所载明的全部资产和负债，以持续经营为前提条件，按成本法进行整体资产评估，然后根据龙腾光电占被投资单位的股权比例，确定该项长期股权投资的评估值。其具体的评估程序、评估标准、评估方法、评估依据及在评估工作中坚持的原则与对母公司龙腾光电的评估保持一致。

（3）无形资产—土地使用权

评估中运用的估价方法是按照《城镇土地估价规程》的规定，根据当地房地产市场的发育状况，并结合估价对象的具体特点及特定的估价目的等条件来选择的。通常的估价方法有市场法、收益还原法、成本逼近法、剩余法、基准地价系数修正法。经过评估人员的实地勘察及分析论证，本次评估采用基准地价修正法和市场法进行评估。本次资产评估所采用的资产评估方法符合相关规定与评估对象的实际情况，符合行业惯例，评估方法合理。

（四）关于评估结论的合理性

相关中介机构实施了相应的审计、评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了符合规定的方法，因此，评估结论合理。

（五）关于评估方法与本次交易的相关性

根据本次评估的特定目的及被评估资产的特点，本次资产评估采用的基本方法为成本法，评估方法符合相关规定与评估对象的实际情况，与本次发行股份购买资产具有相关性。

（六）关于资产定价原则的合理性

本次交易涉及资产的作价系以评估值为依据，为此聘请了评估机构对购买资产进行了评估；本次交易中，购买资产以经评估后的价值为定价基础，双方协商以评估价格进行交易，资产定价合理。

综上所述，董事会认为：本次交易涉及的拟购买资产已经具有证券业务资格

资产评估机构进行评估，并依据经相关国有资产监督管理部门备案确认的评估值对拟购买资产进行交易定价。选聘的资产评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的相关，评估结果公允地反映了拟购买资产的市场价值。

三、独立董事对本次资产交易评估事项的意见

本公司独立董事对评估相关事项发表的专项意见如下：

（一）关于审计、评估机构的独立性与胜任能力

本次龙腾光电的审计机构为普华永道中天会计师事务所有限公司，资产评估机构为北京岳华德威资产评估有限公司。上述中介机构具有有关部门颁发的审计或评估资格证书，具有从事审计或评估工作的专业资质，也具有较为丰富的业务经验，能胜任本次审计或评估工作。上述中介机构与本公司、资产经营公司及龙腾控股除业务关系外，无其他关联关系，具有独立性。

（二）关于评估假设前提的合理性

相关报告的评估假设前提按照国家有关法规与规定进行、遵循了市场的通用惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（三）关于评估方法的合理性

资产评估采用的基本方法为成本法、收益法，评估方法符合相关规定与评估对象的实际情况。

（四）关于评估结论的合理性

相关中介机构实施了相应的审计、评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了符合规定的方法，因此，评估结论合理。

（五）资产定价原则的合理性

本次资产经营公司及龙腾控股拟用于认购公司本次发行股票的龙腾光电股权，以评估值为依据，聘请了资产评估机构对股权对应的公司净资产进行了评估，进行等值交易，资产定价合理。

综上所述，独立董事认为：本次发行股份购买资产的交易价格以相关资产经

国有资产监督管理部门备案确认的评估结果作为定价依据。承担本次资产评估工作并出具资产评估报告书的北京岳华德威资产评估有限公司具备从事证券业务资产评估资格，与交易双方除本次业务关系外无其他关联关系，亦不存在现实的和预期的利益或冲突，具有独立性。评估报告的假设前提能按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例和准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估方法适当，评估结果公允。

四、本次交易新增股份发行价格的合理性分析

1、本次交易发行价格为本公司第四届董事会2008年第二次会议决议公告日（2008年7月18日）前二十个交易日公司股票均价，即6.80元/股，符合《重组管理办法》第四十二条“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”的规定。

2、本次交易完成后，本公司将发展成为以液晶显示面板研发、设计、生产销售为主的上市公司。通过与国内主要液晶显示面板类上市公司估值水平比较，可以看出本次股份定价充分考虑了中小投资者利益。下列数据显示，按照2008年5月30日股票收盘价格计算，4家可比上市公司的市盈率算术平均值为33.21倍，市净率为3.52倍。

证券简称	证券代码	07年 每股净利润 (单位：元)	07年 每股净资产 (单位：元)	市盈率	市净率
京东方A	000725	0.240	1.59	36.08	5.45
广电电子	600602	0.023	2.33	253.04	2.50
深天马A	000050	0.259	4.07	39.77	2.53
莱宝高科	002106	0.900	5.96	23.78	3.59
算数平均		-	-	33.21	3.52

注：在计算可比公司市盈率和市净率时，以本次交易评估基准日前最后一个交易日（即2008年5月30日）可比公司股票二级市场的收盘价和2007年经审计的年报每股净利润、净资产数据作为计算基础。另外，在计算市盈率算数平均数时，剔除了畸高数据。

3、截至2008年5月31日，上海证券交易所统计数据显示，沪市A股股票平均市盈率为25.88倍；深圳交易所统计数据显示，深市A股股票简单平均市盈率为37.29倍，电子类简单平均市盈率36.86倍。而上述行业可比公司市盈率范围为23.78倍

至253.04倍。

根据经普华永道审核的本公司盈利预测，假设本次交易于2009年1月1日完成，公司2009年每股利润为0.484元，静态市盈率为14.03倍。考虑到龙腾光电二期扩产项目需要到2008年年末才可达产，2009年预测的盈利能较好地反映上市公司完成此次重大资产重组后的生产经营情况。从上述分析可以看出，本次交易标的资产定价的市盈率低于市场平均水平，也低于同行业平均市盈率水平。因此，本次交易有利于保障中小投资者的利益。

第九节 本次交易对上市公司的影响分析

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析

本次交易前，本公司主营业务为电子产品贸易。本次交易前公司最近三年主要财务指标情况如下：

项 目	2007年	2006年	2005年
流动比率	0.20	0.14	0.64
速动比率	0.20	0.14	0.47
资产负债率（合并报表）（%）	508.05	733.15	142.15
应收账款周转率（次）	2.04	0.05	0.20
存货周转率（次）	-	0.01	0.15
每股净资产（元/股）	-1.39	-1.42	-0.62
每股经营活动现金流量（元/股）	0.0001	-0.0257	0.2819
每股净现金流量（元/股）	0.0001	-0.0023	0.0004
基本每股收益(元/股)	0.04	-0.87	-0.15
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	-0.07	-0.85	-0.17
稀释每股收益(元/股)	0.04	-	-
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元）	-0.07	-	-
扣除非经常性损益前净资产收益率（%）	-	-	-
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-	-	-

公司2007年通过经营电子产品进出口贸易业务实现营业收入794.27万元，该业务主要依靠向纳伟仕投资及其关联公司进行关联采购后对外销售，公司盈利严重依赖关联交易。2007年，公司与公司实际控制人纳伟仕投资签订了《债务豁免协议》，纳伟仕投资决定自2007年12月19日起单方面、无条件豁免公司所欠该公司的905万元债务。另外，纳伟仕投资2007年还为公司垫付日常经营及其他费用共计2,003.6万元，使得公司财务危机得以缓解。

然而，债务重组努力并不能从根本上解决公司持续经营的问题。根据中磊会计师事务所有限责任公司所出具的带强调事项段的审计报告，公司截止2007年底流动负债高于资产总额12,275.71万元，累计亏损人民币27,284.35万元，并且未能在到期日归还债务本息，债务偿还压力较大，公司持续经营能力存在重大不确定

性。

二、标的资产的行业特点和经营情况的讨论与分析

此次重大资产重组，由太光电信以发行股票购买资产经营公司及龙腾控股所持有的龙腾光电100%股权的方式进行。若太光电信此次交易获得中国证监会核准，公司主营业务将发生重大变化，太光电信的主业转变为TFT-LCD显示面板的生产制造和销售。太光电信未来将立足发展TFT-LCD显示面板产业，以技术研发为基础，不断进行新产品和新技术的开发和应用，实行产品多元化、生产规模化的发展战略。

以下根据此次重大资产重组的交易标的龙腾光电的业务与技术特征，对太光电信的未来发展进行分析、评价。

（一）TFT-LCD面板制造业概况

1、TFT-LCD显示面板基础概念及主要应用领域

随着移动通信技术、宽带互联网技术、无线互联网技术的发展日新月异，世界进入全新信息时代，信息内容日益丰富多彩，作为信息产业的重要构成部分——显示技术在信息技术的发展过程中占据了十分重要的地位。相对于传统笨重的阴极射线管显示（CRT）器件来说，平板显示（FPD）器件具有重量轻、厚度薄、体积小、无辐射等优点，以TFT-LCD为首的平板显示技术已成为显示技术发展的主流方向。

平板显示技术主要包括液晶显示（LCD）、等离子显示（PDP）、有机电致发光显示（OLED）、真空荧光显示（VFD）和投影显示（LCOS）等技术。与其他类型的平板显示器件相比，LCD具有工作电压低、功耗小、分辨率高、抗干扰性好、大规模生产技术成熟、成本较低等一系列优点，因而已成为平板显示产业的主导产品。LCD根据生产采用的技术类型不同，又可分为TN-LCD、STN-LCD、CSTN-LCD、TFT-LCD四种类型。其中TN-LCD、STN-LCD仅能实现单色显示，CSTN-LCD为初期手机彩屏的主流技术，反应速度较慢，不能满足越来越丰富的显示内容的要求。而TFT-LCD具有分辨率高、反应速度快、画质更佳的特点，更适用于动画及显像显示，是唯一可跨越所有尺寸的显示技术，因此被

广泛应用于移动电话、MP4播放器、数码相框、数码相机、液晶投影仪、笔记本电脑、台式液晶显示器及彩电等显示设备上，应用范围领域非常广泛，具有巨大的市场潜力。另外，有机电致发光显示（OLED）虽然具有自发光的优点，但目前其处于实验室研发阶段，成本昂贵，TFT-LCD在短期内不存在被全面替代的可能。

根据终端产品应用面板尺寸的大小不同，液晶面板可分为小尺寸面板（1~3英寸）、中尺寸面板（3~10英寸）和大尺寸面板（10英寸以上）。其中中小尺寸LCD面板泛指小于10英寸的液晶面板（行业习惯将TN-LCD、STN-LCD、CSTN-LCD及中小尺寸TFT-LCD统称为中小尺寸面板）。中小尺寸面板主要用于移动电话、PDA、数码相机、数码摄像机、车载显示屏（如GPS、车载DVD等）等产品；大于10英寸的大尺寸面板，主要采用TFT-LCD技术，主要应用于笔记本电脑、液晶监视器和液晶电视等产品。不同代数面板的尺寸及主要用途如下：

面板代数	玻璃基板尺寸（mm）	主要用途
第1代	270×360；300×350； 300×400；320×400；	小尺寸
第2代	360×465；370×470	小尺寸
第2.5代	400×500；400×505； 404×515；410×520；	小尺寸
第3代	550×650；550×660； 550×670；	中小尺寸
第3.5代	600×720；620×750	中小尺寸
第4代	680×880	笔记本电脑，中小尺寸
第4.5代	730×920	笔记本电脑，中小尺寸
第5代	1000×1200；1100×1250； 1100×1300；1200×1300；	显示器，笔记本电脑，27寸以下电视
第6代	1500×1800	32、37寸液晶电视
第7代	1800×2100	40-47寸液晶电视
第7.5代	1950×2250	40-47寸液晶电视
第8代	2200×2600	40-50寸级液晶电视
第10代	2850×3050	40-60寸级液晶电视

TFT-LCD产业发展已有十多年的历史，从上个世纪90年代初至今，TFT-LCD面板生产线已从第1代发展到了第5代、第6代、第7代，甚至第8代。生产线的代数主要是按照玻璃基板尺寸的大小而划分为不同的代数。代数越高，采用的玻璃基板尺寸越大，相应可切割的TFT-LCD面板尺寸也越大。TFT-LCD面板生产线

的代数与其技术先进性并不完全等同，随着代数的递进，生产线制造的面板尺寸加大，同时生产工艺进一步简化和优化，自动化程度也相应提高。另外，即使同一代数的生产线，但是因建设时间的差别，后建的生产线由于大量应用新的工艺和技术，在生产效率和工艺上也优于先建的生产线。总体来说，尽管更高代数的生产线可以生产更大尺寸的LCD面板，但不同代数的生产线的加工精度一般在5-10 μ m之间，并没有相应提高。因此不同代数的生产线，本质区别在于适合制造不同尺寸的TFT-LCD显示面板。而决定TFT-LCD显示面板主要用途的关键因素则在于经济切割尺寸。对于不同的TFT-LCD面板生产线，其经济切割尺寸取决于玻璃基板几何尺寸和所切割产品的价格。玻璃基板浪费越少，切割产品价格越高，则生产出来的产品越经济。

2、产业特点及全球产能布局

TFT-LCD面板制造业是液晶显示器产业的核心环节，属于精密制造业，对生产条件和设备要求非常严格，制造技术复杂，需要大规模投资，进出此行业的门槛较高，是资金密集型、技术密集型产业。

TFT-LCD面板制造业的特点造成该行业集中程度较高，上中下游产业联系非常紧密。行业内主要面板厂商包括索尼（Sony）、夏普（Sharp）、三星（SEC）、奇美（CMO）、友达（AUO）、LG-飞利浦（LPL）等，其他厂商还包括台湾的群创（InnoLux）、翰宇彩晶（HannStar）、中华映管（CPT），大陆地区的龙腾光电（IVO）、北京京东方光电科技有限公司（以下简称“京东方”）和上海广电-NEC电子股份有限公司（以下简称“上广电”）。目前，日本企业在中小尺寸TFT-LCD领域具有优势；台湾和韩国企业占据中大尺寸领域；而超大型面板主要为日本和韩国合资企业占领；我国企业则集中于中型尺寸，但产量较小，远不能满足国内下游企业的需求。全球TFT-LCD面板生产线分布如下：

国家或地区	厂商	已量产工厂（座）							在建和筹建工厂（座）						
		2代、2.5代	3代、3.5代	4代、4.5代	5代、5.5代	6代	7代、7.5代	8代	2.5代	4.5代	5代	6代	7.5代	8代	10代
中国台湾	友达		4	1	4	2	1						1		
	奇美		1	1	2		1			1		1		1	
	翰宇彩晶				1								1		
	群创			1	1							1			

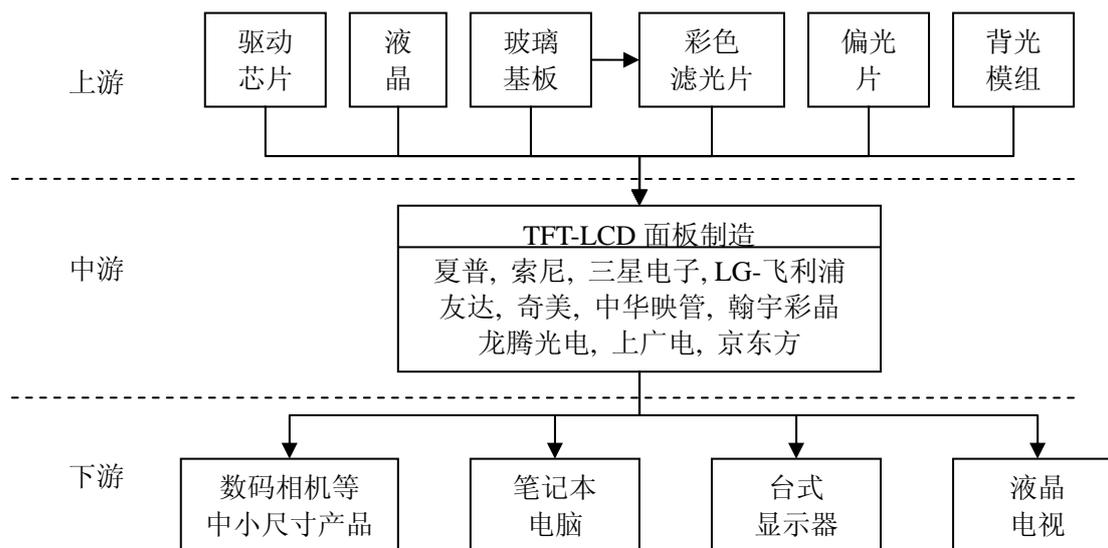
	其他	2	4	3		1									
	小计	2	9	6	8	3	2			1		2	2	1	
韩国	三星	1	2	1	2		2	1							1
	LG-飞利浦	1	1	1	2	1	1							1	
	小计	2	3	2	4	1	3							1	1
日本	夏普	3	2	2		1		1							1
	IPS *					1									
	其他	10	7	2											
	小计	13	9	4		2		1							
中国大陆	龙腾光电				1										
	京东方				1					1					
	上广电				1							1			
	其他	1							1	1	1				
	小计	1			3				1	2	1	1			
合计		18	21	12	15	6	5	2	1	3	1	3	2	2	2

* IPS为Hitachi、Toshiba、Matsushita合资成立的企业。

资料来源：Display Search, Digitimes

3、TFT-LCD面板制造业的产业链

TFT-LCD面板制造业是液晶显示设备制造业的核心环节。TFT-LCD面板制造业的上游包括玻璃基板、彩色滤光片、背光模组、偏光片、驱动芯片、液晶材料等原材料和配件的供应商。下游为笔记本电脑、台式液晶显示器、液晶电视等显示设备的制造商和分销商。由于TFT-LCD面板制造业具有投资规模大，技术含量高的特点，TFT-LCD面板制造业是液晶平板行业产业链中集中程度较高的一个环节。液晶面板行业产业链如下图：



在TFT-LCD面板的主要原材料中，首要基础原料为玻璃基板。玻璃基板产业是一种工艺复杂的特殊行业，全世界只有4家公司拥有核心技术，其中美国康宁

公司的市场占有率超过60%，其它份额则几乎被三家日本厂商瓜分，市场集中度较高。TFT-LCD面板第二大基础原料为彩色滤光片，彩色滤光片的供应厂商较多，主要包括LG-飞利浦、台湾凸版印刷、大日本印刷、和鑫、东丽、三星SDI等。但其中LG-飞利浦、三星等主要为自身液晶面板生产厂配套生产，只有台湾凸版印刷、大日本印刷等为专业彩色滤光片生产商。TFT-LCD面板的另外一个主要配件为背光模组。由于LCD本身不能发光，因此需要背光模组为面板提供光源，背光模组主要包括三部分，分别是光源、导光板和背光膜。光源就是灯管，导光板的作用是将线光源雾化成面光源，背光膜的主要作用是凝聚光线和提高亮度。此外，偏光片也是构成TFT-LCD面板的主要配件，其主要生产厂家有日东电工（Nitto）、力特光电（Optimax）、LG化学、三星化学。在驱动芯片方面，液晶显示器驱动芯片的生产厂家包括TFT-LCD面板厂以及专业生产厂两类，厂商较多，市场集中度不高。

TFT-LCD面板制造业的下游普遍采用OEM（代工）或ODM（贴牌）模式，集中程度不高。OEM或ODM制造商完成产品组装后，将产品出售给品牌商（如戴尔、联想等），再由品牌商通过分销或直销渠道销售给终端用户。

4、TFT-LCD市场需求预测

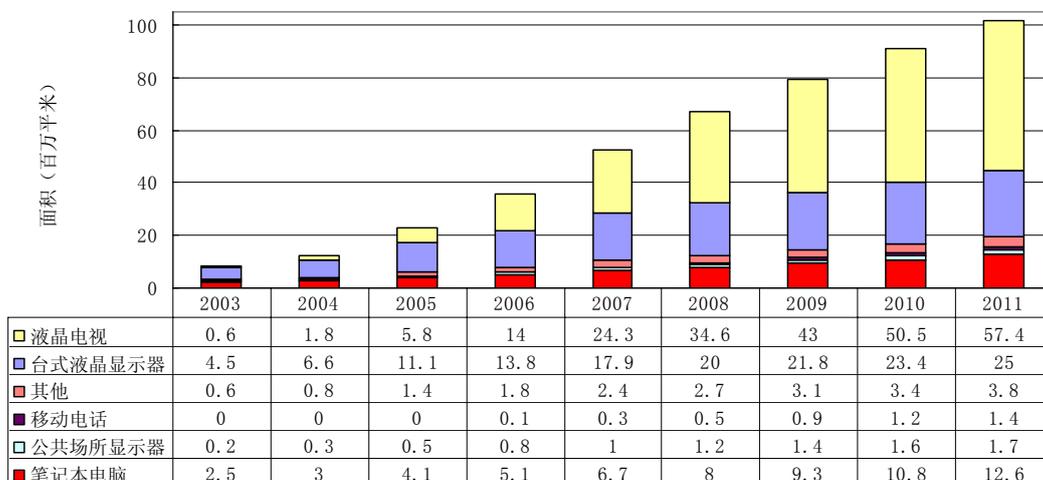
根据显示面板行业研究机构Display Search的研究表明，全球平板显示行业2007年的产值达到878亿美元，2008年的产值预计将达到985亿美元，预计到2009年将超过1000亿美元，到2011年将达到1294亿美元。全球显示面板产值预测如下（单位：亿美元）：

显示面板类型	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
薄膜液晶（TFT-LCD）	768	868	944	1015	1078
等离子显示（PDP）	68	75	78	86	92
有机电致发光显示（OLED）	7	13	29	59	106
其他	35	29	23	21	18
合计	878	985	1074	1181	1294

资料来源：Display Search

TFT-LCD面板作为平板显示最重要的产品，其产值占平板显示行业总产值的80%以上，TFT-LCD面板产值将从2007年的768亿美元增长到2011年1078亿美元，年平均增长幅度超过8.5%。这显示TFT-LCD面板作为平板显示行业的主流产品，

仍处于快速增长的阶段，市场容量巨大。下图为Display Search对TFT-LCD行业整体需求的预测：



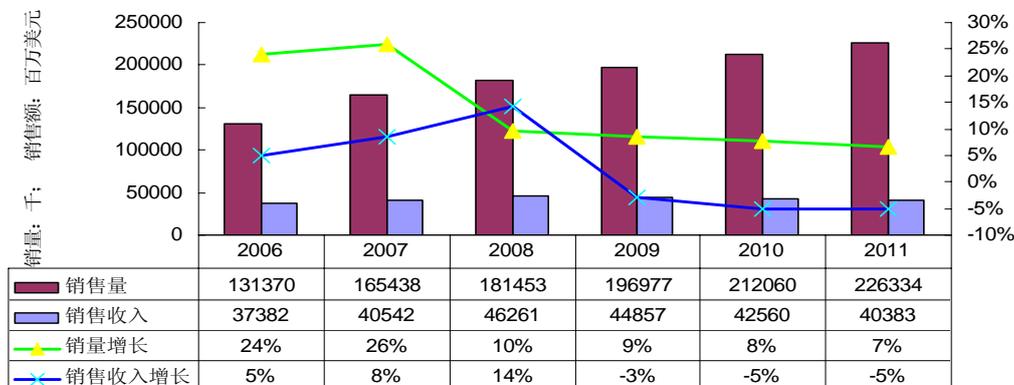
资料来源：Display Search

从产出量上来看，预计从2007年至2008年，TFT-LCD面板行业产出量将增长1440万平米。其中，随着液晶电视的普及，液晶电视面板的增长速度较快，2007年至2011年平均年增长速度为34%。同时液晶电视面板在全行业中所占比例明显上升，将由2007年的46%上升到2011年的56%。除此以外，其他液晶产品需求也将保持稳定的上升趋势。台式液晶显示器面板未来三年的平均增长幅度为7.7%，笔记本电脑面板未来三年的平均增长幅度为16.3%。TFT-LCD面板行业整体需求增长稳定，市场规模将维持稳定上升的态势。

其中，大尺寸液晶面板（包括液晶电视、台式液晶显示器以及笔记本电脑）是TFT-LCD市场的主要子市场，也是龙腾光电目前产品主要面对的市场和未来发展的主要方向。据Display Search预计，大尺寸液晶面板三个主要的子市场都将保持稳定增长，2007年综合增长率较高，达到了39%；未来三年的综合增长率虽有所下降，但仍将保持在10%以上。

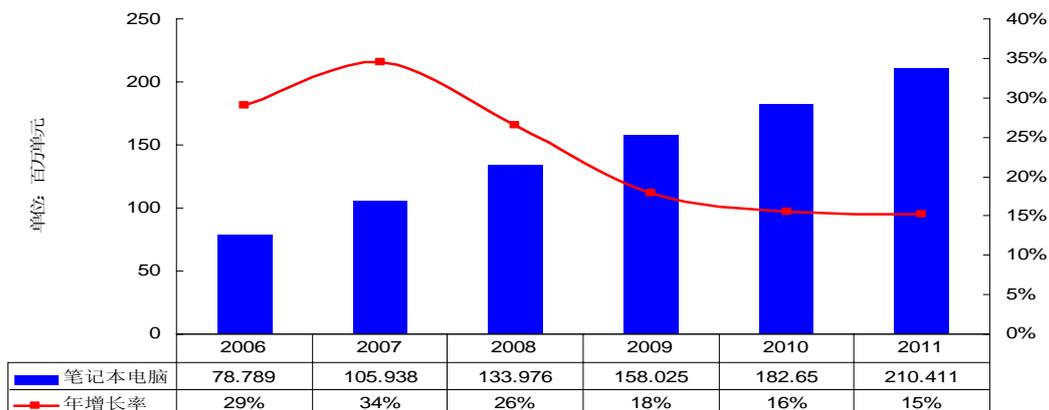
龙腾光电的产品目前集中于台式液晶显示器、笔记本电脑使用的TFT-LCD显示面板。其中，2006年全球台式液晶显示器销售收入已达到373.8亿美元，预计到2010年将达到425.6亿美元。在销售量上，2007年销售量已达到1.6亿台。由于受到用户要求高分辨率、多功能显示等需求的驱动，台式液晶显示器销售量未来3年仍将保持不低于8%的年均增长率，市场需求稳定增长。目前台式液晶显示

器市场的主流产品为17寸显示器（市场占有率约为33%）和19寸显示器（市场占有率约为21%），未来发展的主要产品将为22寸显示器。龙腾光电目前的产品结构完全符合市场的现状和发展趋势。台式液晶显示器市场需求预测如下：



资料来源：Display Search

另外，Display Search的研究指出，由于微软Vista操作系统的推出，预计2008年笔记本电脑市场总需求约为1.3亿台，到2011年将达到2.1亿台，笔记本电脑市场需求的发展速度要明显快于显示器。从个人计算机发展的趋势上来看，笔记本电脑将占领个人计算机市场的40%，按照全球个人计算机市场的增长速度，预计2008年笔记本电脑的增长速度将达到26%，并在未来几年保持15%以上的增长速度，笔记本电脑仍然具有广阔的市场空间。目前笔记本电脑市场的主流产品为14寸宽屏及15寸宽屏，其中15.4寸宽屏产品是当前出货量最大的产品，14寸宽屏产品紧随其后，未来发展的主流产品将为17寸产品。笔记本电脑市场需求预测如下：



资料来源：Display Search

5、我国高度重视发展TFT-LCD面板产业

TFT-LCD产业是国家重点鼓励发展的行业，在《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》明确提出要重点发展高清晰度大屏幕显示产品，建立平板显示材料与器件产业链。《“九五”计划和2010年远景目标发展纲要》提出电子工业是我国国民经济的支柱产业，并将液晶显示器件列为新型电子元器件发展重点之一，液晶显示器件被列入国务院《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》。信息产业部将建设具有国际先进水平的TFT-LCD、PDP屏及模块生产线；支持国内骨干企业突破关键配套件的产品技术，形成配套能力；开展OLED、SED技术开发等类为信息产业“十一五”期间的十二大重点工程之一。国务院也已明确要求把TFT-LCD产业作为“十一五”期间第一个重点推进和支持的电子器件专项。国家中长期科学和技术发展规划纲要也已经把发展高清晰度大屏幕显示产品列为重点支持发展的优先选题。

TFT-LCD产业已经成为信息时代的“粮食”产业，国家战略意义重大。发展中国大陆的TFT-LCD产业，对于促进我国电子信息产业的健康发展、提升国家在信息技术、材料技术、装备技术、系统技术及国家安全等方面具有重要的意义。2005年2月22日，国家财政部与国家税务总局联合发出《关于扶持薄膜晶体管显示器行业发展税收优惠政策的通知》（财税[2005]15号文），对TFT-LCD面板生产企业给予税收优惠。这项政策代表我国在未来几年将重点支持TFT-LCD产业的发展。2007年12月6日，国家发展和改革委员会办公厅发出《国家发展改革委办公厅关于继续组织实施新型平板显示器件产业化专项有关问题的通知》，由国家发展与改革委员会组织实施新型平板显示器件产业化专项，这代表国家对该行业的重视和支持。

6、我国TFT-LCD面板产业发展现状

我国TFT-LCD发展较晚，但是发展较快。针对庞大的市场需求，上广电和京东方投资建设了第5代TFT-LCD生产线，并分别于2004年底和2005年初投入运行。龙腾光电是我国第三家建设第5代TFT-LCD生产线的厂商，生产线于2006年6月建成并投入运行，主要产品为台式液晶显示器和笔记本电脑用屏。以上三条生产线为目前我国TFT-LCD最主要的生产线。

除此以外，筹建中的大尺寸TFT-LCD面板生产线还包括京东方拟在四川成都

建设的第4.5代生产线、上广电-NEC筹划中的第6代生产线、京东方筹划中的第6代生产线，而目前正在建设的生产线则还包括深超光电有限公司的第5代TFT-LCD生产线。另外，上海天马微电子有限公司位于上海的第4.5代TFT-LCD生产线已于2008年4月竣工，该生产线主要针对10英寸以下的中小尺寸显示市场，生产线首期设计产能为每月3万张玻璃基板（730mm×920mm）。

虽然我国TFT-LCD产业发展迅速，但与我国有限的TFT-LCD面板生产能力相比，我国对TFT-LCD面板的需求则非常巨大。根据Display Search的研究，在大尺寸TFT-LCD面板领域，2007年全球88.5%的笔记本电脑和85.3%台式液晶显示器的组装制造是在我国大陆完成，而我国目前仅有3条第5代生产线，产能仅为全球第5代生产线产能合计的12.3%，供给和需求存在较大差距。这种情况在液晶电视领域更为明显，目前全球前五大液晶电视的整机品牌产商都拥有自己的液晶电视面板生产基地，而我国还没有任何一家TFT-LCD面板制造厂商生产大尺寸液晶电视面板，国内电视厂商大量从国外面板制造厂商进口液晶面板，液晶电视面板潜在市场非常巨大。

7、长江三角洲TFT-LCD产业集群的发展

长江三角经济区内TFT-LCD面板产业发展是我国大陆所有主要经济区域内最为完整的，在原材料供应、面板生产以及下游产品制造等上中下游产业配套完善。在主要的原材料供应方面，长江三角洲配套企业已逐步建立。其中，剑腾液晶显示（上海）有限公司在上海张江高科技园区建立了专业彩色滤光片生产线，规划产能为年产100万片TFT-LCD第5代线用彩色滤光片。主要的偏光片生产厂商，包括日东电工、力特光电、LG化学、住友化学等，也已经在上海、苏州、南京和无锡等地设立了生产线。台湾和韩国的背光模组厂商在中国大陆的布局也大都集中在长江三角洲地区，其中主要厂商包括Taesan LCD、DS LCD、DI Display、Heesung、Starion，还有台资企业瑞仪、中强光电、辅祥、科侨、福华、奇菱、大仪等。

同时，长江三角洲也是全球最重要的台式液晶显示器和笔记本电脑生产基地。包括联想、索尼、夏普、戴尔等著名品牌厂商的生产基地均位于长江三角洲，而台湾十大笔记本电脑企业中也有九家落户苏州。根据Display Search的预计，

2007年全球80%的笔记本电脑和83.3%的台式液晶显示器均在长江三角洲地区组装，该区域已成为全球笔记本电脑和台式液晶显示器最主要的生产基地。

（二）交易标的资产的行业地位和核心竞争力

TFT-LCD面板行业集中程度较高，目前我国大陆地区第5代线生产企业仅有龙腾光电、京东方和上广电三家。预计到2008年年末，龙腾光电二期项目完成后，产能将达到月投入玻璃基板11万片。届时，龙腾光电的产能将超过京东方、上广电等国内主要面板厂商，约占大陆地区产能的32%，成为我国大陆地区产能最大的第5代TFT-LCD显示面板生产企业。

本次交易完成后，龙腾光电将成为公司的全资子公司，太光电信由此获得龙腾光电在TFT-LCD面板生产领域的竞争力，具体情况如下：

1、具备良好的区位优势

龙腾光电的主要产品以台式液晶显示器及笔记本电脑用面板为主，而全球超过三成笔记本电脑在昆山制造，80%在长江三角洲地区组装生产，而且该地区也是全球台式液晶显示器的主要生产基地。同时，大量上游产业配套企业也已落户长江三角洲，产业集群初具规模。因此公司占有良好的区位优势，便于为客户提供门对门的服务。产业的群聚效应，一方面可以让公司及时了解客户需求，为客户提供贴身服务，节约了研发时间和信息回馈时间，使公司能及时针对市场变化作出调整；另一方面，产业群聚能有效降低公司的采购和销售物流成本，利于控制存货水平，并大幅降低因远距离沟通而产生的管理成本，增强企业在成本方面的竞争力。

2、具备独立的技术研发能力

龙腾光电在设立之初便成立了研发技术团队，该团队由多名台湾和日本液晶技术专家组成，在技术研发、成本控制、生产效率和工厂管理方面具有较丰富的经验。龙腾光电对产品研发和生产技术改进给予了高度重视，目前共有51项发明正在申请专利技术（包括39项中国专利和12项美国专利），而且逐步增加科研经费投入。同时，龙腾光电高度重视技术人才的稳定和培养。在技术人才的稳定方面，龙腾光电为技术人才制定了安家计划。在技术人才培养方面，龙腾光电执行技术人才本地化战略，制定了明确的梯队培养制度。此外，龙腾光电每年还定期

派遣骨干技术人材到日本、德国、韩国、台湾等国家和地区研习最新制造技术，并与北京大学和清华大学合作培养工程硕士，为员工提供畅通的升迁渠道和较好的工作环境，保证员工的专业技术持续进步。而且，龙腾光电已设立专门产品研发中心，负责产品的基础开发及设计。龙腾光电还被确认为“江苏省高新技术企业”、“江苏省薄膜晶体管液晶显示器工程技术研究中心”、“江苏省昆山经济技术开发区博士后科研工作站”。综上所述，龙腾光电具有独立的技术研发能力，为公司长期发展奠定了基础。

3、具有较丰富行业经验的管理团队

由于产量提高和良率提升牵涉到复杂的制造过程、设备控制、原料供应和技术工程人员培训，所以管理制度和管理人才在龙腾光电的整个生产运营中发挥了较为重要的作用。龙腾光电通过聘用专业管理团队，引进较为先进的管理制造模式，为企业保持高效率生产和降低运营成本奠定了基础。龙腾光电一期项目产能爬坡耗时较同业节省近4个月，而且目前的产品综合良率已达到同业较高水平，这些均说明龙腾光电具有较高的管理水平，企业运营效率较高。

4、较稳定的下游客户

液晶面板行业是一个集中程度高，上下游联系紧密的行业。面板制造厂商及时掌握市场动态，与终端自有品牌公司建立并维持长期而稳定的供需关系，将有利于自身长远发展。龙腾光电目前已与群创、冠捷、宏碁、优派等显示设备制造商建立了良好的供求关系；并获得了仁宝（Compal）、蓝天（Clevo）、大众等笔记本电脑制造商的产品认证；同时也与如纬创、神达等坐落于昆山的全球主要笔记本制造商积极接触，了解市场需求，以创造有利的竞争优势。

三、本次交易完成后公司的财务状况、盈利能力和未来趋势分析

假设本次交易已于2007年1月1日完成，公司董事会和管理层结合公司2007年及2008年1-5月备考财务报告，在交易完成后的资产、业务架构下公司经营情况和行业状况等，对公司的财务和经营成果分析如下。

本次交易完成后，公司主营业务将转变为TFT-LCD研发、生产和销售。TFT-LCD产业具有广阔的发展空间，龙腾光电将为公司带来较为稳定的收入、利润和现金

流，公司盈利能力大幅提高。同时，龙腾光电资产规模较大，资产负债率不高，能够显著改变公司目前资不抵债的状况，改善公司资产质量。

（一）本次交易完成后的资产质量分析

1、总资产构成（单位：元）

项目	2008年5月31日备考合并		2007年12月31日备考合并	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	4,137,695,339	35.79%	1,187,343,957	15.29%
非流动资产	7,424,344,028	64.21%	6,578,484,118	84.71%
总资产	11,562,039,367	100.00%	7,765,828,075	100.00%

目前龙腾光电正在进行二期项目的扩产，龙腾光电的股东已于2008年5月完成现金增资，此次增资总额为4.35亿美元。因此截止到2008年5月31日，公司流动资产规模较大，其中流动资产约占36%，非流动资产约占64%。

2、流动资产构成（单位：元）

项目	2008年5月31日备考合并		2007年12月31日备考合并	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	3,122,192,591	75.46%	871,970,029	73.44%
应收账款	527,776,843	12.76%	120,725,546	10.17%
其他应收款	31,502,563	0.76%	30,084,477	2.53%
存货	413,681,967	10.00%	140,563,063	11.84%
其它	42,541,375	1.02%	24,000,842	2.02%
流动资产合计	4,137,695,339	100.00%	1,187,343,957	100.00%

本次交易完成后，截止到2008年5月31日，公司货币资金除了维持日常经营外，主要用于购买二期扩产项目的机器设备，其他流动资产主要为应收账款和存货。

3、非流动资产构成（单位：元）

项目	2008年5月31日备考合并		2007年12月31日备考合并	
	金额	比例	金额	比例
商誉	5,387,034	0.07%	0	0.00%

固定资产	6,512,777,641	87.72%	6,369,724,459	96.83%
在建工程	702,608,210	9.46%	3,553,903	0.05%
无形资产	114,180,392	1.54%	72,703,445	1.11%
递延所得税资产	89,090,751	1.20%	132,202,311	2.00%
其它非流动资产	300,000	0.01%	300,000	0.01%
非流动资产合计	7,424,344,028	100.00%	7,765,828,075	100.00%

本次交易完成后，公司的非流动资产主要包括固定资产、在建工程及无形资产。其中固定资产比例较高，截止到2008年5月31日，固定资产所占比例约为88%。另外，公司商誉形成的原因系2008年5月28日收购元盛电子所需支付价款（41,334.04万元）超出元盛电子可辨认净资产公允价值（40,795.34万元）538.70万元所产生。

（二）本次交易完成后负债结构分析

1、总负债构成

项目	2008年5月31日备考合并		2007年12月31日备考合并	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	4,390,480,084	69.13%	3,327,198,333	58.06%
非流动负债	1,960,664,539	30.87%	2,402,976,751	41.94%
负债合计	6,351,144,623	100.00%	5,730,175,084	100.00%

截止到2008年5月31日，公司总负债中流动负债所占比例超过69%，非流动负债主要为长期借款及长期应付款。2008年5月31日公司负债总额有所上升，主要系短期借款和应付账款增加所致。

2、流动负债构成

项目	2008年5月31日 备考合并		2007年12月31日 备考合并	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	1,117,795,460	25.46%	805,466,444	24.21%
应付账款	681,382,652	15.52%	384,579,273	11.56%
预收款项	186,121,278	4.24%	31,777,531	0.96%
其他应付款	1,655,877,764	37.72%	1,664,910,728	50.04%
一年内到期的长	625,604,000	14.25%	383,491,500	11.53%

期借款				
其它流动负债	123,698,930	2.81%	56,972,857	1.70%
流动负债合计	4,390,480,084	100.00%	3,327,198,333	100.00%

公司流动负债主要包括银行短期借款、应付账款、其它应付款及预收款项等。截至2008年5月31日，银行短期借款111,779.55万元，一年内到期的长期借款62,560.40万元。其他应付款主要包括本次交易上市公司收购龙腾光电净资产的公允价值与支付对价的差异，还包括龙腾光电应付其它第三方工程款及应付收购元盛电子的价款。

(三) 本次交易完成后偿债能力分析

财务指标	2008年5月31日备考合并	2007年12月31日备考合并
资产负债率（合并）	54.93%	73.79%
流动比率	0.94	0.36
速动比率	0.85	0.32
财务指标	2008年5月31日备考合并	2007年12月31日备考合并
利息保障倍数（倍）	3.33	1.12
经营性现金净流量（万元）	327,412,640	861,487,565

1、总体负债水平分析

本次交易后，公司资产负债率2007年末为73.79%，2008年5月31日为54.93%，公司总体负债保持在合理的水平。

2、短期偿债能力分析

(1) 流动比率和速动比率分析

截止到2008年5月31日，公司流动比例和速动比例分别为0.94和0.85，处于行业正常水平，但短期内存在一定债务偿还压力。随着二期项目银行贷款逐步到位和产量逐步提升，公司的流动指标将会得到改善。

(2) 偿债能力分析

公司利息保障倍数较高，主要是因为公司持有较大数量的货币资金所致，随着二期项目固定资产支出的规模加大，公司利息保障倍数将有所下降。

3、影响公司偿债能力的其他因素

2008年6月26日龙腾光电与国家开发银行等5家银行签订长期借款合同，合同总额合计3亿美元。合同约定利息每三月支付一次，本金应于2009年9月至2015年6月止期间内分期偿还。

4、同行业上市公司偿债能力指标统计表

公司	2008年6月30日			2007年12月31日		
	资产负债率 (%)	流动比率 (倍)	速动比率 (倍)	资产负债率 (%)	流动比率 (倍)	速动比率 (倍)
京东方 A	54.32	0.94	0.75	58.74	1.41	1.17
广电电子	36.29	0.84	0.76	39.25	0.81	0.73
深天马 A	58.32	1.88	1.28	51.33	2.55	2.07
莱宝高科	12.97	4.56	4.39	10.63	7.72	7.53
ST 太光	54.93	0.95	0.85	73.79	0.36	0.32

注1：数据来源WIND资讯；

注2：2008年6月30日ST太光各项指标按其2008年5月31日备考报表计算填列

(四) 资产周转能力分析

财务指标	2008年1-5月备考合并	2007年备考合并
应收账款周转率 (次/年)	3.83	17.82
存货周转率 (次/年)	3.74	13.48
总资产周转率 (次/年)	0.13	0.28

注：由于备考合并报表只编制一年一期，故2007年各项周转率指标按以下公式计算：应收账款周转率=当年主营业务收入/年末应收账款余额；存货周转率=当年主营业务成本/年末存货余额；总资产周转率=当年营业收入/年末总资产余额

1、2007年公司应收账款周转率及存货周转率高于同行业水平，主要是由于龙腾光电在收购元盛电子之前主要客户相对集中，付款记录良好，应收账款余额较低，不存在大量积压存货的现象，因此其周转率较快。鉴于龙腾光电与2008年5月28日收购元盛电子，本公司2008年5月31日备考报表的资产负债表包括龙腾光电及元盛电子的数据，而备考报表的利润表并未包括元盛电子数据，从而导致公司2008年1-5月备考合并报表的营运指标较2007年度出现较大程度下降。

2、公司总资产周转率处于行业较低水平，主要在于公司一期项目包括了与二期项目共用的厂房及厂务设备，公司产能较小而总资产规模较大，从而降低了

公司总资产周转率。

3、同行业上市公司营运能力指标统计表

公司	2008年6月30日			2007年12月31日		
	应收账款 周转率	存货 周转率	总资产 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	总资产 周转率
京东方 A	3.24	5.21	0.41	7.70	9.07	0.75
广电电子	2.05	3.64	0.11	5.37	8.56	0.37
深天马 A	1.75	1.32	0.14	4.16	5.58	0.51
莱宝高科	2.10	3.16	0.13	6.39	9.71	0.34
ST 太光	3.83	3.74	0.13	17.82	13.48	0.28

注1：数据来源WIND资讯；

注2：2008年6月30日ST太光各项指标按其2008年5月31日备考报表计算填列

（五）盈利能力分析

1、主营业务收入状况

公司主营业务收入来自电子产品贸易及生产和销售第5代TFT-LCD显示面板业务。其中TFT-LCD的生产和销售业务占公司主营业务收入的比例超过98%。主营业务收入按照业务类型划分情况如下（单位：万元）：

业务类别	2008年1-5月		2007年	
	金额	比例	金额	比例
TFT-LCD 业务	122,373.89	98.41%	214,383.87	99.63%
电子产品贸易	1,972.50	1.59%	794.27	0.37%
合计	124,346.39	100.00%	215,178.14	100.00%

2、利润状况

项目	2008年1-5月备考合并	2007年度备考合并
营业收入	1,243,463,913	2,151,781,365
主营业务利润率 (%)	16.54%	11.97%
营业利润	168,596,041	15,754,700
营业利润率 (%)	13.56%	0.73%
利润总额	170,815,665	25,941,510
净利润	127,704,105	155,153,928
净利润率 (%)	10.27%	7.21%

扣除非经常损益后的归属于母公司所有者的净利润	125,484,481	144,967,118
------------------------	-------------	-------------

2007年、2008年1-5月公司主营业务利润率、营业利润率及净利润率保持较好水平，且比率均有所提高，显示公司经营情况稳定良好。公司非经常性损益主要来自于计入当期损益的债务重组利得和其它营业外收支，非经常性损益净额占当期归属于母公司所有者净利润的比例不大，对公司经营业绩影响较小。

（六）本次交易完成后现金流量的分析

项目	2008年1-5月备考合并数	2007年度备考合并数
经营活动产生的现金流量净额	327,412,640	861,487,565
投资活动产生的现金流量净额	-1,103,969,937	-556,491,538
筹资活动产生的现金流量净额	2,243,603,058	47,068,879
现金及现金等价物净增加额	1,467,045,761	352,064,906

本次交易完成后，公司经营活动现金流量稳定，公司筹资活动的现金流量与公司的二期增资扩产项目相匹配。2007年度公司经营活动产生的现金流较高，同时公司偿还了到期银行借款和股东借款，使得公司总体资金供求基本保持平衡。

公司董事会成员及管理层认为：公司资产负债率处于行业较优水平，资产负债结构合理。由于短期借款金额较大，公司流动性指标偏低，随着二期银行长期借款到位，流动性指标有望改善，公司具有一定财务灵活性。公司二期项目新增产能在2008年尚不能达到满产，短期内对经营成果有一定影响，但随着产能释放和良率提升，规模经济逐渐显现，这将为公司未来经营业绩持续、稳定增长提供可靠的保障。

（七）公司未来经营中面临的风险及优劣势分析

1、公司未来发展计划

本次交易完成后，本公司主营业务将转变为薄膜晶体管液晶显示屏（TFT-LCD）的研发、生产和销售。公司未来的发展目标是成为中国液晶显示面板行业的领航者。为达到这一目标，公司将广泛吸纳所需人才；高度重视质量管理，打造一流产品；不断促进科技创新，开发顶尖专业技术，持续降低生产成本。

2、公司未来经营所面临的风险因素分析

(1) 行业风险

本次交易完成后，本公司主营业务将转变为TFT-LCD的研发、生产和销售，将面临TFT-LCD市场的一系列风险，诸如行业周期波动、市场竞争等。TFT-LCD产业受宏观经济变动的较大影响，具有一定周期性特征，行业周期将对公司未来TFT-LCD产业发展和经营业绩产生直接影响。同时，龙腾光电投资建设的第5代TFT-LCD生产线二期项目需要一定周期，二期建成量产后的市场需求可能和预测有一定差距，进而影响项目建成后的投资收益以及公司的未来盈利。另外，国内TFT-LCD产业发展迅速，市场竞争将对龙腾光电保持和增强市场地位构成一定挑战。

(2) 汇率风险

龙腾光电大部分的原材料需要进口，产品也主要供出口销售，并存在较大数量的外币存款和外币借款。而且目前人民币不可自由兑换为其它外币，将人民币兑换为外币受到外汇管制规则或条例的限制。因此，龙腾光电的经营特点导致其面临不同货币（以美元及日元为主）所产生的外汇风险。根据龙腾光电经审计的财务报表，若2008年5月31日人民币对美元升值/贬值5%，而所有其他因素维持不变，则2008年1月1日至5月31日的净利润将高出/降低人民币88,411,000元。若2008年5月31日人民币对日元升值/贬值5%，而所有其他因素维持不变，则2008年1月1日至5月31日的净利润将高出/降低人民币46,616,000元。

(3) 财务风险

作为本次交易的标的，龙腾光电的核心业务为TFT-LCD业务，TFT-LCD产业是技术密集和资本密集型产业，为保持产业规模扩张需求，需要持续的资金投入。龙腾光电目前的主要融资途径是资本金及银行借款，正在筹资建设的第5代TFT-LCD生产线二期项目也是通过4亿美元的银团借款解决部分项目资金来源，由于国内经济宏观调控，银行长期借贷资金成本高（约6.5% - 7.0%），这可能会在一定程度上加大本次交易后公司的财务费用和债务压力。

(4) 技术风险

本次交易完成后，本公司主导产品将变为龙腾光电生产的TFT-LCD显示面板产品，这类产品技术含量较高，市场更新换代速度快，这对公司新产品的技术研究开发能力提出了很高的要求。因此，公司未来可能面临技术研究开发能力不能及时、充分满足市场需求的风险。

(5) 交易前后关联交易变化的风险

本次交易完成后，由于公司股权结构、资产边界和主营业务范围发生较大变化，可能导致本公司的关联交易情况发生显著变化。目前，龙腾光电的关联交易主要是与其第二大股东及其下属企业之间的关联交易，包括：①龙腾光电向龙腾控股支付专利技术许可使用费；②元盛电子向Viewsill Technology Limited采购部分原材料；③龙腾光电向钜康公司支付房产转让款余额。

(6) 股市风险

股票市场价格波动不仅取决于企业的经营业绩，还要受宏观经济周期、利率、资金供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形式及投资者心理因素的变化而产生波动。因此，股票交易是一种风险较大的投资活动，投资者对此应有充分准备。太光电信本次非公开发行股份购买资产事项需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

3、公司未来经营中的优势和劣势分析

(1) 公司未来经营中的优势

① 针对行业风险，本公司将充分发挥和提升龙腾光电在技术、管理、品牌以及新产品研发、工艺改进等方面的原有优势，通过持续的降低生产成本，并不断丰富产品线和稳定客户基础，以保持公司盈利能力。具体来说，龙腾光电目前的第5代TFT-LCD生产线可以覆盖产品范围比较广泛，可制造迷你笔记本电脑显示屏、笔记本电脑显示屏、台式液晶显示屏到小尺寸液晶电视显示屏，丰富的产品线能较好的抵御产品市场价格波动给公司经营带来的负面影响。其次，龙腾光电目前正在进行二期项目的建设，产能将由每月投入3万片玻璃基板上升到每月投入11万片玻璃基板，产能的上升将有利于降低单位成本，也有利于龙腾光电获得更多稳定的客户。最后，龙腾光电地处电子设备制造业相对集中的长江三角洲，

良好的区位优势使得龙腾光电能够迅速掌握市场信息，及时调整产品结构。而长江三角洲庞大的市场需求和有限的产品供应，又有利于龙腾光电在市场不景气时保持稳定的销量，降低价格波动所带来的影响。

② 针对技术风险，本公司将充分发挥龙腾光电的技术研发能力，加大在 TFT-LCD 领域的研发投入和技术队伍建设，积极培养本土工程师等研发人员，吸引并留住优秀技术人才。另外，坚持以市场为导向的研发策略，准确把握技术潮流、市场变化和客户需求，及时更新技术或研发新的产品，通过不断创立自主知识产权，提升产品质量和生产管理效率，使公司的产品研发水准始终处于业界前沿，降低可能面临的技术风险。

（2）公司未来经营中的劣势

① 公司的经营活动易受汇率波动影响。针对汇率风险，公司在原材料采购以及产品销售环节，采取一定的汇率掉期等手段平抑汇率波动对公司主营业务收入与成本的影响。同时，公司将通过专业机构及时关注汇率变化动向，对与汇率掉期相关的操作进行及时的调整，以降低汇率波动对公司盈利情况的影响，保障公司经营状况的稳定。

② 公司的主要资产已抵押给相关银行，如发生未能如期偿还贷款的情形，将给公司的持续经营带来较大风险。针对财务风险，本公司将在本次交易过程中努力确保现有债权债务的妥善处置，减少债权债务清偿可能给公司现有和未来业务带来的负面影响；在交易顺利完成后，公司将充分利用国内资本市场平台为主营业务的发展提供长期资金保障，同时改善公司的财务结构和资产负债比例，建立严格完善的风险管理和财务控制体系，平衡融资成本和财务风险，力争把公司整体财务风险保持在较低水平。

③ 公司未来将存在一定程度的关联交易。针对关联交易变化的风险，公司将采取积极措施，规范上市公司及其子公司龙腾光电的关联交易行为。另外，资产经营公司和龙腾控股承诺：在成为太光电信股东后，承诺人将尽量减少关联交易，在确有必要且无法规避的关联交易中，将保证严格遵循市场规则，本着平等互利、等价有偿的一般商业原则，公平合理地进行关联交易，承诺人保证不通过与上市公司的关联交易取得任何不正当的利益或使上市公司承担任何不正当的

义务，并依法履行信息披露义务。

四、本次交易对上市公司的影响

本次交易完成后，将会对太光电信的主营业务、财务状况、盈利能力和股本结构方面产生重大影响。

（一）对主营业务的影响

本次交易实施前，太光电信的主营业务已严重萎缩，生产基本停顿，2007年取得营业收入的电子产品进出口业务主要依赖于关联交易，公司实质上已经没有具备核心竞争力的主营业务。

本次重大资产重组完成后，龙腾光电将成为公司的全资子公司，从而将TFT-LCD显示面板的研发、生产制造和销售确立为太光电信新的主营业务。TFT-LCD显示技术已成为平板显示技术发展的主流方向，市场发展前景良好。龙腾光电已在TFT-LCD行业具备了一定规模的产能、技术储备和客户基础，作为我国主要的TFT-LCD面板生产厂商，本次重大资产重组有利于改善公司资产质量。

本次重大资产重组完成后，太光电信将获得龙腾光电在该行业中的竞争优势，公司未来将立足发展TFT-LCD显示面板产业，以技术研发为基础，不断进行新产品和新技术的开发和应用，实行产品多元化、生产规模化的发展战略。

（二）对公司财务状况和盈利能力的影响

截止2008年5月31日，太光电信的总资产账面价值仅为4573余万元，净资产为-1.27亿元，每股净资产为-1.399元。本次交易完成后，公司将获得龙腾光电100%股权，净资产将增加约53亿元，每股净资产将增加至约5.765元/股，改变公司目前资不抵债的状况。

1、本次交易对资产规模的影响（单位：元）

项 目	2008年5月31日 ST太光报表	2008年5月31日 备考财务报表	增长率
-----	----------------------	----------------------	-----

资产总额	45,728,504	11,562,039,367	25185%
负债总额	172,491,723	6,351,144,623	3575%
股东权益总额	-126,763,219	5,210,894,744	-

本次交易前公司资产大部分变卖，负债规模较大，导致公司严重资不抵债。本次交易完成后，公司总资产及净资产规模得到迅速扩张，根本上改变了公司资不抵债的状况。

2、本次交易对资产结构的影响（单位：元）

项目	2008年5月31日 ST太光报表		2008年5月31日 备考财务报表		增长率
	金额	比例	金额	比例	
货币资金	142,963	0.31%	3,122,192,591	27.00%	2183817%
应收账款	20,982,639	45.88%	527,776,843	4.56%	2415%
其他应收款	24,295,972	53.13%	31,502,563	0.27%	30%
存货	0	0.00%	413,681,967	3.58%	-
流动资产合计	45,421,574	99.32%	4,137,695,339	35.79%	9010%
固定资产	6,930	0.01%	6,512,777,641	56.33%	58326802%
在建工程	0	0.00%	702,608,210	6.08%	-
无形资产	0	0.00%	114,180,392	0.99%	-
长期股权投资	300,000	0.66%	300,000	0.00%	-
非流动资产合计	306,930	0.67%	7,424,344,028	64.21%	2386362%
资产总额	45,728,504	100.00%	11,562,039,367	100.00%	25185%

本次交易完成后，公司流动资产和非流动资产大幅增长90倍及251倍，其中流动资产占总资产比例有所下降，资产结构明显改善。其中，通过本次交易，龙腾光电资产置入上市公司，公司固定资产规模显著上升，同时带来近31亿货币资金，将彻底改变了公司缺少经营性资产现状。

3、本次交易对负债结构的影响（单位：元）

项目	2008年5月31日 ST太光报表		2008年5月31日 备考财务报表		增长率
	金额	比例	金额	比例	
短期借款	0	0.00%	1,117,795,460	17.60%	-
应付账款	15,825,004	9.17%	681,382,652	10.73%	4206%
预收款项	1,648,861	0.96%	186,121,278	2.93%	11188%

其他应付款	136,427,610	79.09%	1,655,877,764	26.07%	1104%
应计利息	19,301,312	11.19%	45,690,847	0.72%	137%
流动负债合计	172,491,723	100.00%	4,390,480,084	69.13%	2437%
长期借款	0	0.00%	1,626,570,400	25.66%	-
长期应付款	0	0.00%	307,418,629	4.85%	-
非流动负债合计	0	0.00%	1,960,664,539	30.87%	-
负债总额	172,491,723	100.00%	6,351,144,623	100.00%	3575%

本次交易后，由于总资产规模上升幅度较大，公司负债也相应的扩大规模，由约1.72亿元上升到约63.51亿元。由于注入的为TFT-LCD生产性资产，公司短期负债比例降低，长期负债比例有较大提高，负债结构得到优化，趋于安全合理，有利于降低公司财务成本。

4、本次交易对营运能力的影响

项目	2008年5月31日		2007年12月31日	
	ST太光报表	备考财务报表	ST太光报表	备考财务报表
应收账款周转率（次）	1.11	3.83	0.74	17.82
存货周转率（次）	1.30	3.74	0.97	13.48

本次交易前，公司主营业务为电子产品贸易。完成本次交易后，公司主营业务将转变为TFT-LCD的生产和销售。公司应收账款周转率和存货周转率有所上升，主要是公司电子产品贸易业务基本处于停顿状况，而TFT-LCD业务经营正常所致。

5、对偿债能力的影响

项目	2008年5月31日		2007年12月31日	
	ST太光报表	备考财务报表	ST太光报表	备考财务报表
资产负债率	377.21%	54.93%	434.29%	73.79%
流动比率	0.26	0.94	0.23	0.36
速动比率	0.26	0.85	0.23	0.31
利息保障倍数	0.51	3.33	1.74	1.12

本次交易后，公司资产负债率显著下降，回落至正常合理水平。流动比率及速动比率也有所提高，公司偿债能力得到增强，财务的灵活性、安全性得到较大改善。

6、对盈利能力的影响

(1) 备考盈利能力分析

项 目	2007年度		
	ST太光报表	备考财务报表	增长率
主营业务利润率	10.00%	11.97%	19.73%
全面摊薄净资产收益率	-	7.57%	-
基本每股收益（元/股）	0.040	0.171	322.76%
项 目	2008年1-5月		
	ST太光报表	备考财务报表	增长率
主营业务利润率	10.21%	16.54%	62.02%
全面摊薄净资产收益率	-	3.51%	-
基本每股收益（元/股）	-0.011	0.141	-

本次交易前，公司严重资不抵债，而且由于主营业务几乎停顿，仅能依靠关联交易取得少量盈利。交易后公司主营业务利润率、净资产收益率及每股收益均有较大增长，盈利能力有所提高。

(2) 对公司未来盈利的影响

本次交易完成后，龙腾光电将成为公司的全资子公司，为公司带来持续稳定收入。公司2008年1-5月备考财务报表及2009年合并盈利预测报告已经普华永道审核，根据上述报告，公司盈利情况如下（单位：万元）：

项目	2007年ST太光报表	2008年1-5月备考报表	2009年盈利预测
营业收入	794.27	124,346.39	1,067,122.40
营业利润	-615.87	16,859.60	51,281.00
营业外收入	982.26	254.56	0.00
利润总额	366.38	17,081.57	51,281.00
净利润	366.38	12,770.41	43,915.80
归属于母公司所有者的净利润	366.38	12,770.41	43,915.80
每股收益（元/股）	0.04	0.14	0.48

本次交易完成后，龙腾光电自资产交割日后所产生的收入与利润将全部归属

于太光电信的新老股东。根据龙腾光电管理层对盈利情况的初步预测，龙腾光电2008年全年实现净利润约2.03亿元，2009年实现净利润预计达到4.46亿元左右。假设本次交易在2009年1月1日完成，则太光电信2009年的每股收益将达到0.485元。因此，本次重大资产重组完成后，公司的盈利能力将得到了大幅度的提高，竞争实力增强，从根本上符合公司及全体股东的利益。

（三）对公司股东持股结构的影响

本次交易前，本公司的总股本为90,627,680股，申昌科技的持股比例为21.95%，为公司第一大股东。因本次交易拟购买资产的预估值达到60亿元，因此按照本次发行股份数量上限815,649,120股的情况，分析本次重大资产重组对公司股东持股结构的影响。

本次发行前后太光电信的股本结构变化如下：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
资产经营公司	0	0.00	41,598.10	45.90
龙腾控股	0	0.00	39,966.81	44.10
原限售流通股	1,691.79	18.67	1,691.79	1.87
原非限售流通股	7,370.97	81.33	7,370.97	8.13
总计	9,062.76	100.00	90,627.68	100.00

预计本次交易完成后，资产经营公司持股比例达到45.9%，为公司第一大股东，龙腾控股持股比例达到44.1%，为公司第二大股东。

（四）本次交易符合公司及全体股东利益

本次交易还将改善公司资产质量，恢复持续盈利能力，公司未来发展前景明朗。本次交易不涉及关联交易，交易所涉资产均经过了具有证券从业资格的审计机构和评估机构的审计及评估。资产的交易价格都以评估值为基准，交易遵循等价、公平的原则，符合公司及全体股东的利益。

（五）本次交易有利于公司的业务转型和长远发展

通过本次向资产经营公司和龙腾控股非公开发行股份购买资产,公司将从一个以电子产品贸易为主业的公司,转型为以TFT-LCD显示面板生产销售为主业的公司。本次交易所带来的资产质量和盈利能力的改善将有利于本公司长远发展。

第十节 财务会计信息

一、交易标的最近两年及一期的简要财务报表

根据经普华永道审计并出具了普华永道中天特审字（2008）第674号《审计报告》的龙腾光电的合并财务报表，龙腾光电的简要财务数据如下：

（一）资产负债表（单位：元）

项 目	2008-5-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产			
货币资金	3,122,049,628	871,956,416	424,936,931
交易性金融资产	21,212,368	7,946,094	-
应收票据			
应收账款	506,794,204	106,123,933	172,665,428
预付款项	12,070,158	14,249,836	94,971,074
应收利息	9,258,849	1,804,912	1,068,900
应收股利			
其他应收款	7,206,591	7,388,511	6,283,986
待摊费用			
存货	413,681,967	140,563,063	98,516,267
流动资产合计	4,092,273,765	1,150,032,765	798,442,586
非流动资产			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
商誉	5,387,034	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产			
固定资产	6,512,770,711	6,369,716,607	7,187,483,422
在建工程	702,608,210	3,553,903	3,965,955
工程物资			
固定资产清理	-	-	590,538
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	114,180,392	72,703,445	76,759,788
开发支出			

长期待摊费用	-		
递延所得税资产	7,218,672	5,715,419	2,989,893
未确认融资费用			
非流动资产合计	7,342,165,019	6,451,689,374	7,271,789,596
资产总计	11,434,438,784	7,601,722,139	8,070,232,182
流动负债			
短期借款	1,117,795,460	778,569,123	706,397,742
交易性金融负债	15,167,393	-	13,135,299
应付票据			
应付账款	665,557,648	373,116,290	268,872,680
预收款项	184,472,417	30,128,670	-
应付职工薪酬	13,446,908	3,538,685	3,631,437
应交税费/(待抵扣税费)	16,866,046	-2,477,695	-12,547,523
应付利息	26,389,535	5,500,981	6,696,558
其他应付款	1,017,379,170	1,056,644,883	2,126,124,447
预提费用			
一年内到期的长期借款	625,604,000	383,491,500	137,321,800
一年内到期的长期应付款	33,238,800	33,238,800	33,238,800
流动负债合计	3,715,917,377	2,661,751,237	3,282,871,240
非流动负债			
长期借款	1,626,570,400	2,091,532,100	2,609,114,200
应付债券			
长期应付款	307,418,629	311,444,651	320,488,503
递延所得税负债	6,175,510	-	-
递延收益	20,500,000	-	-
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	1,960,664,539	2,402,976,751	2,929,602,703
负债合计	5,676,581,916	5,064,727,988	6,212,473,943
所有者权益			
实收资本	6,073,516,244	3,025,978,596	2,407,995,896
资本公积			
减：库存股			
盈余公积			
未弥补亏损	-315,659,376	-488,984,445	-550,237,657
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计			
少数股东权益			

所有者权益合计	5,757,856,868	2,536,994,151	1,857,758,239
负债及所有者权益总计	11,434,438,784	7,601,722,139	8,070,232,182

(二) 利润表 (单位: 元)

项 目	2008年1-5月	2007年度	2006年度
一、营业收入	1,223,738,861	2,143,838,664	176,300,173
减: 营业成本	-1,020,091,808	-1,886,993,175	-286,713,081
营业税金及附加			
销售费用	-904,296	-2,422,770	-209,626
管理费用	-72,444,324	-156,311,416	-271,818,418
财务收入/(费用)-净额	31,129,687	-71,004,195	-60,325,346
资产减值损失	-	-	-94,869,609
加: 公允价值变动收益	6,044,975	7,946,094	-13,135,299
投资收益	2,129,097	23,110,244	-2,421,624
二、营业利润/(营业亏损)	169,602,192	58,163,446	-553,192,830
加: 营业外收入	2,545,572	1,078,124	-
减: 营业外支出	-325,948	-713,884	-34,720
三、利润总额/(亏损总额)	171,821,816	58,527,686	-553,227,550
加: 所得税	1,503,253	2,725,526	2,989,680
四、净利润/(净亏损)	173,325,069	61,253,212	-550,237,870

(三) 现金流量表 (单位: 元)

项 目	2008年1-5月	2007年度	2006年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,153,441,876	2,240,530,262	3,775,351
收到的税费返还	16,776,016	58,971,830	-
收到其他与经营活动有关的现金	32,009,339	25,061,547	19,556,320
经营活动现金流入小计	1,202,227,231	2,324,563,639	23,331,671
购买商品、接受劳务支付的现金	-771,071,993	-1,303,187,201	-244,574,948
支付给职工以及为职工支付的现金	-38,858,048	-59,619,295	-58,278,469
支付的各项税费	-5,240,633	-4,420,142	-1,879,044
支付其他与经营活动有关的现金	-59,773,267	-95,868,853	-96,750,154
经营活动现金流出小计	-874,943,941	-1,463,095,491	-401,482,615
经营活动产生的现金流量净额	327,283,290	861,468,148	-378,150,944

二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益所收到的现金	10,075,191	9,974,945	-
购买子公司所收到的现金	32,681,093	-	-
处置固定资产收回的现金净额	-	73,468	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	42,756,284	10,048,413	-
购建固定资产和无形资产支付的现金	-1,146,726,221	-566,525,755	-3,682,457,881
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-2,421,624
投资活动现金流出小计	-1,146,726,221	-566,525,755	-3,684,879,505
投资活动产生的现金流量净额	-1,103,969,937	-556,477,342	-3,684,879,505
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	3,047,537,648	617,982,700	1,356,214,471
取得借款收到的现金	920,857,585	795,222,964	3,516,759,803
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	3,968,395,233	1,413,205,664	4,872,974,274
偿还债务支付的现金	-967,545,662	-833,773,383	-490,067,761
偿付利息支付的现金	-51,091,862	-217,105,527	-126,176,703
支付其他与筹资活动有关的现金	-706,154,651	-315,257,875	-190,997,483
筹资活动现金流出小计	-1,724,792,175	-1,366,136,785	-807,241,947
筹资活动产生的现金流量净额	2,243,603,058	47,068,879	4,065,732,327
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,466,916,411	352,059,685	2,701,878
加：年/期初现金及现金等价物余额	776,996,616	424,936,931	422,235,053
六、年/期末现金及现金等价物余额	2,243,913,027	776,996,616	424,936,931

（四）普华永道审计意见

普华永道对上述财务报表出具了标准无保留意见的审计报告。

二、上市公司最近一年及一期备考财务报表

（一）备考财务报表的编制基准

备考财务报表是在太光电信及龙腾光电（以下简称“经扩大集团”）分别在2006年2月15日颁布的企业会计准则编制的财务报表的基础上按如下编制基础编制：

1、备考财务报表是依据重组完成后的资产架构编制，即假设本次交易已于2007年1月1日完成。

2、截至2007年1月1日，太光电信已出售所有与生产经营相关的资产，故实质上已无生产经营活动及相关的资产、负债的组合，因此，本次重组实质上不构成《企业会计准则第20号—企业合并》规范下的企业合并。重组完成后，龙腾光电的原股东将获得经扩大集团的控制权，故本备考财务报表系以龙腾光电为报告主体编制，本次重组被视作龙腾光电购买太光电信的资产及负债，于2007年1月1日，太光电信的资产及负债按其公允价值记入龙腾光电的合并资产负债表，其资产及负债公允价值的差额列示于本备考财务报表的资本公积。

3、龙腾光电是一家生产性外商投资企业，自2008年起，可享受所得税两免三减半的税收优惠政策，由于预计转回时实际税率为零，故龙腾光电在其按企业会计准则编制的财务报表中未确认截至2007年12月31日的未弥补亏损及其他预计于两免期间转回的暂时性差异对应的递延所得税资产及负债。假设本次重组已于2007年1月1日完成，龙腾光电将由生产性外商投资企业变更为内资企业，从而不能享受外商投资企业企业所得税两免三减半的优惠，龙腾光电上述未弥补亏损及其他暂时性差异则可以在期后实现的应纳税所得额中予以抵扣，因此，相对应的递延所得税资产及负债在编制本备考财务报表时予以确认。其对备考财务报表的影响如下（单位：元）：

对资产负债表的影响	2008年 5月31日	2007年 12月31日
增加递延所得税资产	81,827,079	126,486,892
增加所有者权益	81,872,079	126,486,892

对利润表的影响	2008年1月1日至 2008年5月31日止期间	2007年度
(减少)/增加所得税费用	44,614,813	-126,486,892

4、假设本次重组已于2007年1月1日完成，本次重组相关的中介费用在本备考财务报表中于2007年1月1日予以确认。其对备考财务报表的影响如下（单位：元）：

对资产负债表的影响	2008年 5月31日	2007年 12月31日
增加其他应付款	36,250,000	36,250,000
减少所有者权益	36,250,000	36,250,000
对利润表的影响	2008年1月1日至 2008年5月31日止期间	2007年度
增加管理费用	-	36,250,000

5、根据具备相关资质的评估机构的评估，截至2008年5月31日龙腾光电的净资产评估值约为人民币6,012,235,000元，根据重组方案，太光电信将发行815,649,120股股份，每股拟作价人民币6.8元作为收购对价，发行股份的价值拟定为人民币5,546,414,016元，其与龙腾光电的净资产评估值的差额人民币465,820,984元作为太光电信对资产经营公司和龙腾控股的负债处理。上述龙腾光电的净资产评估值及太光电信拟发行的股份及其作价尚待相关政府机构及太光电信股东大会批准，若最终经批准的龙腾光电的净资产评估值及太光电信拟发行的股份及其作价与本备考财务报表中所采用的金额出现差异，太光电信对资产经营公司和龙腾控股的负债亦将作出相应调整。假设本次重组已于2007年1月1日完成，太光电信为本次重组而拟增发的股份在本备考财务报表中于2007年1月1日予以确认，上述应付款项亦于2007年1月1日列示为其他应付款，其对备考财务报表的影响如下（单位：元）：

对资产负债表的影响	2008年 5月31日	2007年 12月31日
增加其他应付款	465,820,984	465,820,984
减少所有者权益	465,820,984	465,820,984

6、除上述3、4、5项所述调整外，备考财务报表未考虑其他与本次重组可能

相关的事项的影响。本备考财务报表未必真实反映如果本次交易已于2007年1月1日或任何较后日期完成太光电信或龙腾光电在相关日期或期间的财务状况、经营成果及现金流量。

(二) 备考报表

1、备考合并资产负债表（单位：元）

资 产	2008年5月31日 备考合并	2007年12月31日 备考合并
流动资产		
货币资金	3,122,192,591	871,970,029
交易性金融资产	21,212,368	7,946,094
应收账款	527,776,843	120,725,546
预付款项	12,070,158	14,249,836
应收利息	9,258,849	1,804,912
其他应收款	31,502,563	30,084,477
存货	413,681,967	140,563,063
流动资产合计	4,137,695,339	1,187,343,957
非流动资产		
商誉	5,387,034	-
长期股权投资	300,000	300,000
固定资产	6,512,777,641	6,369,724,459
在建工程	702,608,210	3,553,903
无形资产	114,180,392	72,703,445
递延所得税资产	89,090,751	132,202,311
非流动资产合计	7,424,344,028	6,578,484,118
资产总计	11,562,039,367	7,765,828,075
负债及所有者权益	2008年5月31日 备考合并	2007年12月31日 备考合并
流动负债		
短期借款	1,117,795,460	805,466,444
交易性金融负债	15,167,393	-
应付账款	681,382,652	384,579,273
预收款项	186,121,278	31,777,531
应付职工薪酬	13,906,279	4,050,750
应交税费/(待抵扣税费)	15,695,611	-3,108,167
应付利息	45,690,847	22,791,474
其他应付款	1,655,877,764	1,664,910,728

一年内到期的长期借款	625,604,000	383,491,500
一年内到期的长期应付款	33,238,800	33,238,800
流动负债合计	4,390,480,084	3,327,198,333
非流动负债		
长期借款	1,626,570,400	2,091,532,100
长期应付款	307,418,629	311,444,651
递延所得税负债	6,175,510	-
递延收益	20,500,000	-
非流动负债合计	1,960,664,539	2,402,976,751
负债合计	6,351,144,623	5,730,175,084
所有者权益		
股本	906,276,800	906,276,800
资本公积	4,571,997,568	1,524,459,920
未弥补亏损	-267,379,624	-395,083,729
所有者权益合计	5,210,894,744	2,035,652,991
负债及所有者权益总计	11,562,039,367	7,765,828,075

2、合并利润表（单位：元）

项 目	2008年1月1日至 2008年5月31日止期 间备考合并	2007年度 备考合并
一、营业收入	1,243,463,913	2,151,781,365
减：营业成本	-1,037,803,231	-1,894,141,570
销售费用	-918,460	-2,433,170
管理费用	-73,414,185	-194,528,200
财务收入/(费用)-净额	29,093,932	-75,938,921
资产减值损失		-41,142
加：公允价值变动收益	6,044,975	7,946,094
投资收益	2,129,097	23,110,244
二、营业利润	168,596,041	15,754,700
加：营业外收入	2,545,572	10,900,694
减：营业外支出	-325,948	-713,884
三、利润总额	170,815,665	25,941,510
减：所得税	-43,111,560	129,212,418
四、净利润/(净亏损)	127,704,105	155,153,928

3、合并现金流量表（单位：元）

项 目	2008年1月1日至 2008年5月31日 止期间备考合并	2007年度 备考合并
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,166,785,902	2,240,800,343
收到的税费返还	17,674,804	58,971,830
收到其他与经营活动有关的现金	32,009,339	25,834,117
经营活动现金流入小计	1,216,470,045	2,325,606,290
购买商品、接受劳务支付的现金	-784,561,198	-1,303,298,990
支付给职工以及为职工支付的现金	-39,247,141	-60,253,412
支付的各项税费	-5,240,633	-4,427,066
支付其他与经营活动有关的现金	-60,008,433	-96,139,257
经营活动现金流出小计	-889,057,405	-1,464,118,725
经营活动产生的现金流量净额	327,412,640	861,487,565
二、投资活动产生的现金流量		
取得投资收益所收到的现金	10,075,191	9,974,945
购买子公司所收到的现金	32,681,093	-
处置固定资产收回的现金净额	-	73,468
投资活动现金流入小计	42,756,284	10,048,413
购建固定资产和无形资产支付的现金	-1,146,726,221	-566,539,952
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	-1,146,726,221	-566,539,952
投资活动产生的现金流量净额	-1,103,969,937	-556,491,539
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	3,047,537,648	617,982,700
取得借款收到的现金	920,857,585	795,222,964
筹资活动现金流入小计	3,968,395,233	1,413,205,664
偿还债务支付的现金	-967,545,662	-833,773,383
偿付利息支付的现金	-51,091,862	-217,105,527
支付其他与筹资活动有关的现金	-706,154,651	-315,257,875
筹资活动现金流出小计	-1,724,792,175	-1,366,136,785
筹资活动产生的现金流量净额	2,243,603,058	47,068,879
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	0
五、现金及现金等价物净增加额	1,467,045,761	352,064,905
加：年/期初现金及现金等价物余额	777,010,228	424,945,323
六、年/期末现金及现金等价物余额	2,244,055,989	777,010,228

三、盈利预测

(一) 龙腾光电盈利预测情况

1、盈利预测编制基础

龙腾光电盈利预测是龙腾光电管理层根据龙腾光电（包括其子公司元盛电子）以往年度及2008年1至6月财务报表所反映的实际经营业绩为基础，在充分考虑预测期间的经营计划、投资计划、财务预算以及下列各项假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。龙腾光电在编制盈利预测时，以2007年1月1日为首次执行日，自该日起执行财政部于2006年的2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定。该盈利预测应用的主要会计政策与龙腾光电按照企业会计准则编制的财务报表所应用的主要会计政策无任何重大的差异。

2、盈利预测基本假设

- (1) 龙腾光电遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- (2) 龙腾光电经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- (3) 龙腾光电的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- (4) 龙腾光电所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- (5) 龙腾光电的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- (6) 龙腾光电经营业务所涉及国家或地区的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- (7) 龙腾光电经营所涉及的信贷利率在正常范围内波动；
- (8) 龙腾光电遵循的税收制度和有关的纳税基准或税率无其他重大变化；
- (9) 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影

响；

3、盈利预测特定假设

(1) 2008年度及2009年度，人民币对美元的汇率将持续升值。截至2008年及2009年12月31日，美元对人民币的汇率分别为1:6.80及1:6.65；

(2) 龙腾光电的股东正计划与太光电信的股东对太光电信及龙腾光电进行重组。重组完成后，龙腾光电将由生产性外商投资企业变更为内资企业，从而不能再享受企业所得税两免三减半的优惠。在编制2009年度盈利预测时，龙腾光电管理层假设本次重组将于2009年1月1日完成，2009年度龙腾光电将在未弥补亏损弥补完毕后按照25%缴纳企业所得税。

(3) 于2007年度及2008年1月1日至5月31日止期间龙腾光电公允价值变动收益及投资收益系龙腾光电持有的衍生金融工具，主要包括利率掉期合约及远期外汇买卖合同。对于存在市场价格或市场汇率的远期外汇买卖合同，龙腾光电系根据金融机构提供的报价确定其公允价值。对于不存在市场价格的利率掉期合约，龙腾光电使用的定价模型和估值技术包括以现值为基础的远期定价和互换模型等确定其公允价值。由于龙腾光电无法确定或以任何合理可靠的方法估计上述衍生金融工具的公允价值在2008年7月1日至2008年12月31日及2009年度的变化，因此在编制本盈利预测报告时，龙腾光电假设于2007年5月31日的公允价值将维持不变至2009年12月31日，上述衍生金融工具无公允价值变动损益及投资损益。

(4) 对于利息支出，已签订利率掉期合约的浮动利率借款，采用其在利率掉期合约中规定的利率，未签订利率掉期合约的浮动利率借款，采用其于2008年6月30日适用的浮动利率。龙腾光电预测2008年7月1日至2008年12月31日止期间及2009年度的平均借款利率为7%。

4、合并盈利预测表（单位：万元）

项 目	2007 年 度	2008 年度				2009 年度
	合计	1 至 5 月	6 月	7 月至 12 月	合计	合计
	已审 实现数	已审 实现数	未审 实现数	预测数	预测数	预测数
一、营业收入	214,384	122,374	23,828	288,735	434,937	1,067,122

减：营业成本	-188,699	-102,009	-18,633	-261,482	-382,124	-955,137
销售费用	-242	-90	-104	-1,246	-1,440	-3,351
管理费用	-15,631	-7,244	-2,472	-15,642	-25,359	-31,746
财务(费用)/收入-净额	-7,100	3,113	3,338	-13,195	-6,743	-24,897
加：公允价值变动收益	794	604	-	-	604	-
投资收益	2,311	212	-	-	213	-
二、营业利润	5,816	16,960	5,957	-2,830	20,087	51,991
加：营业外收入	108	255	29	-	284	-
减：营业外支出	-71	-33	-154	-	-187	-
三、利润总额	5,853	17,182	5,832	-2,830	20,184	51,991
加/(减)：所得税	272	150	-169	107	88	-7,366
四、净利润	6,125	17,332	5,663	-2,723	20,272	44,625

5、普华永道审核意见

普华永道的审核意见为：“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，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附盈利预测编制基础所述的规定进行了列报。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。”

(二) 太光电信盈利预测情况

1、盈利预测编制基础

按照太光电信发行股份购买资产的重大资产重组方案，并根据中国证监会颁布的《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》的规定，公司的管理层在假设本次交易将在2009年1月1日完成而编制盈利预测报告。故2008年度的盈利预测系只包括上市公司的盈利预测，2009年度的盈利预测系根据交易完成后的资产架构而编制，包括了上市公司及龙腾光电的盈利预测。

截至2007年1月1日，太光电信已出售所有与生产经营相关的资产，故实质上已无生产经营活动及相关的资产、负债的组合。本次交易实质上不构成《企业会计准则第20号——企业合并》规范下的企业合并。交易完成后，龙腾光电的原股东将获得太光电信的控制权，故2009年度的盈利预测是以龙腾光电为报告主体编

制。本次交易被视作龙腾光电发行股权购买太光电信的资产及负债。

上市公司盈利预测是本公司管理层根据本公司及其子公司以往年度及2008年1至5月财务报表所反映的实际经营业绩为基础,在充分考虑预测期间本公司的经营计划、投资计划、财务预算以及下列各项假设的前提下,本着谨慎的原则而编制的。本公司编制的盈利预测应用的主要会计政策与本公司按照企业会计准则编制的财务报表所应用的主要会计政策无任何重大的差异。

2、盈利预测的基本假设

(1) 太光电信及其子公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化;

(2) 太光电信及其子公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化;

(3) 太光电信及其子公司的生产经营计划将如期实现,不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响;

(4) 太光电信及其子公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化;

(5) 太光电信及其子公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响;

(6) 太光电信及其子公司经营业务所涉及国家或地区的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生,现行通货膨胀率将不会发生重大变化;

(7) 太光电信及其子公司经营所涉及的信贷利率在正常范围内波动;

(8) 太光电信及其子公司遵循的税收制度和有关的纳税基准或税率无其他重大变化;

(9) 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

3、盈利预测的特定假设

(1) 2008年度及2009年度,人民币对美元的汇率将持续升值。截至2008年及2009年12月31日,美元对人民币的汇率分别为1:6.80及1:6.65;

(2) 本次交易完成后,龙腾光电将由生产性外商投资企业变更为内资企业,

从而不能再享受企业所得税两免三减半的优惠。在编制2009年度盈利预测时，本公司管理层假设本次重组将于2009年1月1日完成，2009年度龙腾光电将在未弥补亏损弥补完毕后按照25%缴纳企业所得税。

(3) 于2008年5月31日龙腾光电持有的衍生金融工具，主要包括利率掉期合约及远期外汇买卖合同。对于存在市场价格或市场汇率的远期外汇买卖合同，龙腾光电系根据金融机构提供的报价确定其公允价值。对于不存在市场价格的利率掉期合约，龙腾光电使用的定价模型和估值技术包括以现值为基础的远期定价和互换模型等确定其公允价值。由于无法确定或以任何合理可靠的方法估计上述衍生金融工具的公允价值在2009年度的变化，因此在编制本盈利预测报告时，假设于2008年5月31日的公允价值将维持不变至2009年12月31日，上述衍生金融工具无公允价值变动损益及投资损益。

(4) 对于龙腾光电的浮动借款利息支出，已签订利率掉期合约的浮动利率借款，采用其在利率掉期合约中规定的利率，未签订利率掉期合约的浮动利率借款，采用其于2008年1月1日适用的浮动利率。预测2009年度的龙腾光电的浮动借款平均借款利率为7%。

4、合并盈利预测表（单位：万元）

项 目	2008 年度			2009 年度
	1 至 5 月	6 月至 12 月	合计	合计
	未审实现数	预测数	预测数	预测数
一、营业收入	1,972.5	-	1,972.5	1,067,122.4
减：营业成本	-1,771.1	-	-1,771.1	-955,136.5
销售费用	-1.4	-	-1.4	-3,350.9
管理费用	-96.9	-136.5	-233.4	-31,892.7
财务费用-净额	-203.7	-410.1	-613.8	-25,461.3
二、营业利润	-100.6	-546.6	-647.2	51,281.0
三、利润总额	-100.6	-546.6	-647.2	51,281.0
减：所得税	-	-	-	-7,365.2
四、净利润/（亏损）	-100.6	-546.6	-647.2	43,915.8

5、审核意见

普华永道的审核意见为：“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其认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，

该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所述的规定进行了列报。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。”

第十一节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争的说明

本次交易前，公司与资产经营公司及龙腾控股不存在同业竞争的情况。

本次交易实施后，资产经营公司及龙腾控股将其拥有的龙腾光电全部股权均注入本公司，本公司形成以薄膜晶体管液晶显示面板（TFT-LCD）的生产制造和销售为主的业务框架。资产经营公司持有太光电信45.1%的股份，为太光电信的第一大股东，龙腾控股持有太光电信44.9%的股份，为太光电信第二大股东。资产经营公司主要从事国有资产投资及经营管理，其自身及其控制的关联企业除持有太光电信股权外，未从事液晶显示面板产品业务，与上市公司之间不存在实质性同业竞争。龙腾控股及其控制的关联企业除持有太光电信股权外，未从事液晶显示面板产品业务，与上市公司之间不存在实质性同业竞争。

（二）避免同业竞争的措施

在本次交易实施完成后，为从根本上避免和消除同业竞争侵占上市公司的商业机会和形成同业竞争的可能性，资产经营公司及龙腾控股承诺如下：

资产经营公司特别承诺：承诺方作为上市公司的第一大股东，保证承诺方以及承诺方所控制的子公司等下属单位目前不存在从事与上市公司或龙腾光电有相同或类似业务的情形，与上市公司或龙腾光电之间不存在同业竞争；在本次重大资产重组完成后，承诺方以及承诺方所控制的子公司等下属单位将不直接或间接经营任何与上市公司或龙腾光电经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。

龙腾控股特别承诺：承诺方作为上市公司的第二大股东，保证承诺方以及承

诺方所控制的子公司等下属单位目前不存在从事与上市公司或龙腾光电有相同或类似业务的情形，与上市公司或龙腾光电之间不存在同业竞争；在本次重大资产重组完成后，承诺方以及承诺方所控制的子公司等下属单位将不直接或间接经营任何与上市公司或龙腾光电经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。

二、关联交易

在太光电信本次非公开发行股份购买龙腾光电100%股权后，龙腾光电将成为太光电信全资子公司，本次交易之后，本公司及全资子公司龙腾光电与关联方之间持续存在的关联交易如下。

（一）与资产经营公司之间的关联交易

资产经营公司为龙腾光电短期借款进行担保，截止到2008年5月31日，资产经营公司为龙腾光电短期借款担保余额为4109.8万。

项目	2008年1-5月	2007年度	2006年度
资产经营公司为龙腾光电短期借款提供担保	41,097,910	216,694,440	229,600,100

此外，2008年6月26日，资产经营公司与中国建设银行股份有限公司苏州分行签署《第五代薄膜晶体管液晶显示面板生产线增资扩产项目担保人土地抵押协议》，约定将地号为昆国用（2008）第12008109020号、昆国用（2008）第120081001080号、昆国用（2008）第120081001079号的土地抵押给后者，为龙腾光电二期项目银行贷款相关债务提供担保。

（二）与龙腾控股及其控制的其他公司之间的关联交易

1、龙腾光电向龙腾控股支付技术许可使用费，具体情况如下：

项目	2008年1-5月	2007年度	2006年度
龙腾光电向龙腾控股支付技术许可使用费	11,272,363	23,525,799	-

龙腾光电与龙腾控股分别于2007年8月17日、2008年1月7日签订《技术许可合同》及补充协议，龙腾控股于2008年9月8日出具给龙腾光电的《关于技术许可协议的不可撤消的承诺函》，以上文件约定由龙腾控股将其拥有的液晶显示相关

专利（包括20项专利及49项专利申请，上述专利及专利申请涉及中国、美国、韩国、日本、中国台湾等国家和地区）、技术秘密及先进工艺授权龙腾光电在全世界范围内使用，包括但不限于制造（包含第三人代工制造）、使用、销售、许诺销售、进口合同产品，许可期限为15年，许可费用按照龙腾光电每月营业收入的一定比例计算。

2、龙腾光电全资子公司元盛电子向龙腾控股的全资子公司Viewsill Technology Limited购买原材料

2008年6月，元盛电子和ViewSil Technology Limited签署《原物料长期采购合约》，约定元盛电子向ViewSil Technology Limited采购LCD驱动IC(含Source和Gate)，采购量为150k（2008第2季度）、200k（2008第3季度）、600k（2008第4季度）、占龙腾光电生产量40%的IC量（2009第1-2季度）、占龙腾光电生产量50%的IC量（2009第3季度-2013第1季度），报价随市场机制，每季或每半年由双方协议进行调整，合约有效期自签订日起5年。

（三）与昆山钜康房地产开发有限公司的关联交易

由于龙腾光电的高级管理人员中有一位担任昆山钜康房地产开发有限公司的董事，钜康公司为龙腾光电的关联方，其双方发生的关联交易主要为钜康公司以其房产和土地等资产为龙腾光电的长期借款提供担保，具体情况如下：

项目	2008年1-5月	2007年度	2006年度
钜康公司为龙腾光电一期项目银行贷款提供担保	2,252,174,400	2,475,023,600	2,746,436,000

2006年5月19日，昆山钜康房地产开发有限公司与国家开发银行签署《第五代薄膜晶体管液晶显示器件生产线建设项目第三方土地使用权抵押协议》及《昆山钜康房地产开发有限公司第三方资产抵押承诺函》，约定将第1080270001号，面积为292,000平方米的土地，第1080269001号，面积为133,386平方米的土地，以及位于江苏省昆山经济开发区168号的龙腾光电员工宿舍抵押给国家开发银行，为龙腾光电一期项目银行贷款相关债务提供担保。

（四）持续性关联交易定价政策

1、龙腾光电全资子公司元盛电子和公司第二大股东龙腾控股的全资子公司

Viewsill Technology Limited之间的购销业务的定价政策

根据目前龙腾光电的采购模式，元盛电子与Viewsill Technology Limited的购销业务的定价是按照成本加合理利润审核商议确定，定价基本依据市场价格。由于双方已形成长期合作关系且价格的确定是基于市场定价，该关联交易定价政策合理。

2、龙腾光电向龙腾控股支付技术许可使用费的定价政策

龙腾光电与龙腾控股签订的《技术许可合同》、补充协议及龙腾控股向龙腾光电出具的《关于技术许可协议的不可撤消的承诺函》中约定：龙腾控股许可龙腾光电使用其拥有的液晶显示相关专利及实施该专利所涉及的技术秘密及先进工艺，并由龙腾光电向龙腾控股支付技术许可使用费，该技术许可使用费按照龙腾光电营业收入的一定比例计算，自2008年1月1日起，许可费用以分级计费的方式计算，计算标准如下：

当月营业收入金额（系以成盒形式出货的本合同产品的销售额扣除佣金、折扣后计算；若以模块或其它形式出货，应转换为相当于成盒形式的转移价格来计算）在美金3000万（不含）以下的部分，许可费为该部分的1%；当月营业收入金额在美元3000—6000万（不含）以下的部分，许可费为该部分的0.5%；当月营业收入金额在美元6000—9000万（不含）以下的部分，许可费为该部分的0.2%；当月营业收入金额在美元9000万（含）以上的分级，许可费为该分级营业收入的0.1%；

龙腾光电应支付许可方的许可费支付年限为《技术许可合同》签订生效后15年（即2008年1月1日至2023年1月1日），若龙腾光电在上述期间内按照上述文件的规定向许可方支付许可费用，则龙腾光电自2023年1月1日起，享有永久无偿使用相关技术的权利，无需继续支付许可费；或者，若龙腾光电支付的许可费总额已累计达到7000万美元，则享有永久无偿使用合同技术的权利，无需继续支付许可费。

龙腾控股在《关于技术许可协议的不可撤消的承诺函》中承诺龙腾光电对于龙腾控股就相关技术实际拥有的权益享有唯一受让权（其中十七项专利、一项专利申请龙腾控股仅拥有50%的权益，其余50%的权益属于Shin Koh Den

Technology Limited，因此Shin Koh Den Technology Limited拥有的这部分权益不在受让范围之内)。且龙腾控股自《关于技术许可协议不可撤销的承诺函》生效日起，不得自行实施或将合同技术许可给任何其它第三方使用，未经龙腾光电同意，龙腾控股不得撤消对龙腾光电的合同技术许可。但若龙腾光电有解散、清算、停止营运、停止生产合同产品、或破产的情形，龙腾控股得于事先书面通知后将合同技术转让予任何第三方。龙腾控股授予龙腾光电对于合同技术的分许可权。龙腾光电可自行分许可，但应当于分许可设立之后30日内将分许可的对象及基本情况告知龙腾控股。

根据上述约定，龙腾光电支付的技术许可费具备分期支付技术转让费的性质，对比受让同行业该类技术的对价水平，该技术许可费的支付价值是公允的。龙腾光电支付的技术许可费定价基本合理。

(五) 减少和规范关联交易的承诺

为规范与太光电信的关联交易行为，资产经营公司特别承诺：本次交易完成后，资产经营公司和太光电信之间将尽量减少关联交易。在确有必要且无法规避的关联交易中，保证严格遵循市场规则，本着平等互利、等价有偿的一般商业原则，公平合理地进行关联交易，承诺人保证不通过与太光电信的关联交易取得任何不正当的利益或使太光电信承担任何不正当的义务，并依法履行信息披露义务。龙腾控股亦做出特别承诺：本次交易完成后，龙腾控股和太光电信之间将尽量减少关联交易。在确有必要且无法规避的关联交易中，保证严格遵循市场规则，本着平等互利、等价有偿的一般商业原则，公平合理地进行关联交易，承诺人保证不通过与太光电信的关联交易取得任何不正当的利益或使太光电信承担任何不正当的义务，并依法履行信息披露义务。

第十二节 本次交易对公司治理和独立性的影响

本次交易完成前，本公司人员独立、财务独立、机构独立、资产独立。但由于本公司生产经营的厂房产于2006年度被拍卖后，公司丧失了主要经营性资产，主营业务极度萎缩，生产基本停顿。本公司2007年通过经营电子产品进出口贸易业务实现营业收入794.27万元，该业务主要依靠向纳伟仕投资及其关联公司进行关联采购后对外销售。纳伟仕投资还于2007年12月19日无条件豁免了公司所欠的905万元债务，因此公司2007年度实现盈利334.47万元主要依赖于关联交易。此外，纳伟仕投资2007年还为公司垫付日常经营及其他费用共计2,003.6万元。公司在本次交易完成前已不具有独立的业务经营能力。

本次交易完成后，本公司在人员、财务、机构、资产、方面仍将保持独立性，本公司的主营业务将变更为薄膜晶体管液晶显示器（TFT-LCD）的生产和销售，本公司全资子公司龙腾光电已自2005年起独立经营该业务至今，本次交易完成后，本公司将实现独立经营薄膜晶体管液晶显示器（TFT-LCD）业务，实现业务独立。

一、公司独立运作的情况

本次交易完成后，本公司将保持资产、财务、人员、机构的独立，并实现业务独立。对此，本公司第一大股东资产经营公司及其实际控制人昆山市国有（集体）资产管理委员会、第二大股东龙腾控股及其实际控制人Praxis Holdings Limited承诺如下：

（一）业务独立

保证太光电信的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，保证太光电信与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

（二）资产独立

保证太光电信具有与其经营有关的业务体系和相关的独立完整的资产。

（三）人员独立

保证太光电信的总裁、副总裁、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在太光电信任职并领取薪酬，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。太光电信财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。保证太光电信的劳动、人事及工资管理与其之间完全独立。

（四）机构独立

保证太光电信在治理结构上更加独立、完善。保证太光电信的机构独立于股东的机构，不存在与股东合署办公的情况。

（五）财务独立

保证太光电信建立独立的财务部门以及独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范、独立的财务会计制度，并拥有独立的财务会计账簿，具有规范的财务管理制度；保证太光电信不与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。

二、本次交易完成后公司法人治理结构的基本情况

（一）公司法人治理结构的基本架构

根据《公司法》、《证券法》等法律法规和《上市公司治理准则》等中国证监会规定以及《公司章程》，本公司在本次非公开发行股份购买资产交易前已建立健全了相关法人治理结构的基本架构，包括股东大会、董事会、监事会、董事会秘书、总经理，制定了与之相关的议事规则或工作细则，并予以执行。本次非公开发行股份购买资产交易完成后，本公司将继续保持《公司章程》规定的上述法人治理结构的有效运作，继续执行相关的议事规则或工作细则，并对《公司章程》及相关议事规则或工作细则加以修订，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次非公开发行股份购买资产交易完成后公司的实际情况。

（二）本次交易完成后公司的人事安排

本次非公开发行股份购买资产交易完成后，本公司的主营业务发生重大变化，公司将从一个以电子产品进出口贸易业务为主业的公司，转型为以薄膜晶体管液晶显示面板（TFT-LCD）的生产制造和销售为主业的公司。本公司将根据主营业务转变的情况，进行人员上的必要调整，增加具有多年液晶显示面板从业经历或具有丰富公司经营管理经验的人士，经合法选聘程序后进入公司开展工作。在相关人员进入公司之前，本公司管理层及职能部门工作人员将各司其职，确保公司生产经营等各项工作的持续稳定，并全力配合公司安排，保证公司人事变动的顺利完成。

（三）公司内部管理制度

本公司在本次非公开发行股份购买资产交易之前已拥有了一套实施多年的、行之有效的内部管理制度。本次非公开发行股份购买资产交易完成后，本公司将根据实际情况，进一步完善本公司的内部管理制度。

三、本次交易后拟采取完善公司治理结构的措施

本次交易完成后，本公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求继续完善公司治理结构，拟采取的措施主要包括以下几个方面：

（一）完善各项议事规则

本次交易前，公司已严格按照中国《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和中国证监会颁发的有关法规的要求，设立了股东大会、董事会和监事会，建立独立董事制度，制定了相应的议事规则；本次交易后公司将进一步完善上述制度及相应规则。

关于重大经营决策规则与程序，通过多年规范化运作，本公司已经形成了一整套完整的内部控制制度，公司对于重大经营决策建立了严格的审查和决策程序。为确保上述决策程序的实施，本公司制定了《深圳市太光电信股份有限公司独立董事制度》、《深圳市太光电信股份有限公司独立董事年报工作制度》、《董事会战略委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》、《太光电信董事会议事规则》、

《太光电信监事会议事规则》、《太光电信股东大会议事规则》、《太光电信总经理工作细则》、《太光电信内部控制制度》、《接待和推广工作制度》等有关规则来保证重大经营决策规则与程序的规范和有效。

（二）信息披露与透明度

本公司根据有关法律法规的要求，制订了严格的信息披露制度和投资者服务计划，包括《深圳市太光电信股份有限公司信息披露事务管理内部控制制度》、《信息披露事务管理制度》、《重大信息内部报告制度》、《关联交易公允决策制度》和《投资者关系管理制度》。本公司切实履行作为公众公司的信息披露义务，不断提升公司运营的透明度，严格遵照信息披露规则，保证信息披露内容的真实性、准确性、完整性和及时性，增强信息披露的有效性，并不断优化投资者关系管理工作。

公司严格按照法律、法规、公司章程和公司内部制度的规定，及时、真实、完整、准确地披露各类按规定必须对外公开披露的公司信息，包括有关公司治理信息、股东权益等信息。本次交易完成后，公司将继续严格执行法律、法规、公司章程和公司内部制度的规定，及时、真实、完整、准确地披露各类按规定必须对外公开披露的公司信息。

（三）关联交易决策规则与程序

本公司在《公司章程》、《关联交易决策制度》中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护股东利益。同时，本公司对每个关联交易的限额作了规定，控制经常性关联交易的上限金额，尽量减少新增关联交易的出现，以保证减少关联交易对本公司的正常业务开展所造成的影响。

（四）高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

本公司已建立了符合公司实际情况的人才选聘、后续培养等人力资源相关制度。基于长远发展的需要，公司将完善高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制。

选择机制方面：根据公司业务发展和《公司章程》规定，通过外部招聘

与内部选拔两种方式选择适合公司的优秀高级管理人才。考评机制方面：公司董事会按年度对公司高级管理人员的业绩和履职情况进行考评，考评结果作为高管人员调薪、晋升、调动、辞退的主要依据。以此实现对高级管理人员的激励与约束。激励机制方面：本公司在本次非公开发行股份购买资产交易之后，将在适当时候推行股权激励计划，实现高级管理人员持股的激励方式。约束机制方面：根据《公司章程》、财务、人事等内部管理制度规定以及与高级管理人员签订的《聘用合同》、《商业秘密保密协议》对高级管理人员的权限、职责等作了相应的约束。

第十三节 其他重要事项

一、有关主体买卖股票的自查情况

本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员，资产经营公司及龙腾控股及资产经营公司及龙腾控股的董事、监事、高级管理人员，相关专业机构及其他知悉本次交易内幕信息的法人和自然人，以及上述相关人员的直系亲属对是否买卖本公司股票的情况，进行了自查。本公司第四届董事会第二次临时会议公告日前6个月，本公司知悉本次交易内幕信息的自然人没有买卖本公司股票的行为；资产经营公司及龙腾控股没有买卖太光电信股票的行为，资产经营公司及龙腾控股知悉本次交易内幕信息的自然人没有买卖本公司股票的行为。相关专业机构及其他知悉本次交易内幕信息的法人和自然人没有买卖本公司股票的行为；上述相关人员的直系亲属没有买卖本公司股票的行为。

二、本次交易对本公司资产负债率的影响

根据经普华永道鉴证并出具了普华永道中天特审字（2008）675号审计报告的备考财务报表，以2007年12月31日为比较基准日，本次交易前，本公司资产负债率为434.29%，本次交易后，本公司资产负债率下降到73.79%，大大提高了本公司的偿债能力和抵御经营风险的能力，不存在因本次交易大量增加负债的情况。

三、最近十二月与本次交易有关的交易行为

截至本报告书出具日，除本次交易外，太光电信最近十二个月内未发生其他的重大资产购买、出售、置换的交易行为。

第十四节 独立财务顾问和律师出具的结论性意见

一、独立财务顾问对本次交易的意见

中信证券出具的《独立财务顾问报告》认为：本次交易将改善上市公司的资产质量，将上市公司的主营业务变更为薄膜晶体管液晶显示面板的生产和销售，上市公司将具备持续经营能力。本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露义务，符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规的规定，相关定价合理、公允，不存在损害上市公司及非关联股东的情形，本次交易公平、合理、合法，有利于公司和全体股东的长远利益。

二、律师对本次交易的意见

北京市天元律师出具的《法律意见书》认为：

（一）太光电信依法设立并有效存续，具有本次非公开发行股份购买资产的主体资格。资产经营公司系根据中国法律依法有效存续的公司，龙腾控股系根据英属维尔京群岛法律依法有效存续的公司，具备作为本次非公开发行股份购买资产的交易对方的主体资格。

（二）太光电信本次非公开发行股份购买资产方案合法有效，符合相关法律法规的规定。

（三）太光电信本次非公开发行股份购买资产已经履行了现阶段应当履行的批准和授权程序，尚需取得太光电信股东大会以及江苏省国资委、商务部、证监会的批准后方可实施。

（四）本次非公开发行股份购买的目标股权权属清晰，未设有质押权或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结，该股权注入太光电信不存在实质性法律障碍。目标股权涉及的龙腾光电相关主要资产（土地使用权、房屋、商标等）

权属清晰，部分资产尚待办理权属证书但其办理不存在实质性法律障碍，相关资产已办理抵押事宜不会对本次非公开发行股份购买资产构成法律障碍。

（五）本次非公开发行股份购买资产涉及的债权债务的处理符合有关法律法规的规定。

（六）截至法律意见书出具之日，太光电信不存在未按照《重组管理办法》履行信息披露义务的情形。

（七）太光电信本次非公开发行股份购买资产符合《重组管理办法》和相关规范性文件规定的原则和实质性条件。

（八）本次非公开发行股份购买资产涉及的《发行股份认购资产协议》、《发行股份认购资产协议补充协议》、《补偿协议》等协议主体合格、内容合法，经各方正式签署并且在约定的相关条件全部成就时生效。

（九）太光电信本次非公开发行股份购买资产不涉及关联交易。本次非公开发行股份购买资产完成后，太光电信的相关关联交易不存在违反中国法律法规的情形。

（十）本次非公开发行股份购买资产完成后，太光电信的关联方与太光电信及龙腾光电的主营业务之间不存在同业竞争。

（十一）参与本次非公开发行股份购买资产的中介机构具有为本次重组提供服务的资质。

第十五节 本次交易相关证券服务机构

一、独立财务顾问

名称： 中信证券股份有限公司
法定代表人： 王东明
地址： 北京市朝阳区新源里16号琨莎中心16层
电话： 010-84588888
传真： 010-84683849
经办人： 赵沛、黄岳、张惠芳

二、法律顾问

名称： 天元律师事务所
法定代表人： 王立华
地址： 北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座11层
电话： 010-88092188
传真： 010-88092150
经办人： 刘艳、孔晓燕、李怡星

三、财务审计机构

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
法定代表人：杨绍信
地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
电话：021-23238888
传真：021-23238800
经办人：柯镇洪、庄浩

四、资产评估机构

名称：北京岳华德威资产评估有限公司
法定代表人：邓小丰
地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8层
电话：010-88091200
传真：010-88091205
经办人：刘燕坤、赵海青

第十六节 董事及相关中介机构声明

董事声明

本公司全体董事承诺本报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司董事：

深圳市太光电信股份有限公司

董事会

2008年9月19日

独立财务顾问声明

本公司保证由本公司同意深圳市太光电信股份有限公司在《深圳市太光电信股份有限公司发行股份购买资产报告书》中引用的独立财务顾问报告的内容已经本公司审阅，确认《深圳市太光电信股份有限公司发行股份购买资产报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办人员：

法定代表人（或授权代表）：

中信证券股份有限公司

2008年9月19日

律师声明

本所及经办律师保证由本所同意深圳市太光电信股份有限公司在《深圳市太光电信股份有限公司发行股份购买资产报告书》中引用的法律意见书内容已经本所审阅，确认《深圳市太光电信股份有限公司发行股份购买资产报告书》不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

法定代表人（或授权代表）：

天元律师事务所

2008年9月19日

关于深圳市太光电信股份有限公司
重大资产收购报告书的会计师事务所声明

深圳市太光电信股份有限公司：

本所及签字注册会计师同意贵公司在《深圳市太光电信股份有限公司发行股份购买资产报告书》（以下简称“重大资产收购报告书”）中引用本所对昆山龙腾光电有限公司2006及2007年度及截至2008年5月31日止5个月期间的财务报表出具的审计报告、对昆山龙腾光电有限公司2008及2009年度盈利预测出具的审核报告、对龙腾光电控股有限公司2005, 2006及2007年度的财务报表出具的审计报告，对贵公司2008及2009年度盈利预测出具的审核报告以及对贵公司管理层假设本次收购已于2007年1月1日完成而编制的备考财务报表出具的鉴证报告。

本所及签字注册会计师确认重大资产收购报告书不致因完整准确地引用本所出具的上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

签字注册会计师

签字注册会计师

会计师事务所负责人

普华永道中天会计师事务所有限公司

2008年9月19日

承担资产评估业务的资产评估机构声明

本公司保证由本公司同意深圳市太光电信股份有限公司在《深圳市太光电信股份有限公司发行股份购买资产报告书》中引用的资产评估数据已经本公司审阅，确认《深圳市太光电信股份有限公司发行股份购买资产报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办资产评估师：

法定代表人（或授权代表）：

北京岳华德威资产评估有限公司

2008年9月19日

第十七节 备查文件

一、备查文件存放地点

公司名称：深圳市太光电信股份有限公司

地点：深圳市福田区滨河路北与彩田路东联合广场A座3608室

电话：0755-82910290

传真：0755-82910304

电子信箱：sznivs@163.com

二、备查文件目录

1. 太光电信第四届董事会2008年第二次临时会议决议
2. 太光电信第四届董事会2008年第五次临时会议决议
3. 太光电信关于发行股份购买资产的独立董事意见
4. 太光电信与资产经营公司及龙腾控股签署的发行股份购买资产协议
5. 太光电信与资产经营公司及龙腾控股签署的发行股份购买资产协议的补充协议
6. 太光电信与资产经营公司及龙腾控股签署的补偿协议
7. 中信证券关于太光电信发行股份购买资产之独立财务顾问报告
8. 天元律师关于太光电信非公开发行股份购买资产的法律意见书
9. 普华永道出具的普华永道中天特审字（2008）第674号审计报告及龙腾光电两年一期的财务报表
10. 岳华德威出具的岳华德威评报字（2008）第183号龙腾光电的《资产评估报告书》

11. 普华永道出具的普华永道中天特审字（2008）675号审计报告及太光电信2007年12月31日、2008年5月31日的备考财务报表
12. 普华永道出具的普华永道中天特审字（2008）678号盈利预测审核报告及太光电信2008年、2009年盈利预测报告
13. 普华永道出具的普华永道中天特审字（2008）677号盈利预测审核报告及龙腾光电2008年、2009年盈利预测报告
14. 万隆会计师事务所有限公司出具的万会业字（2008）第2360号资产经营公司2007年《审计报告》
15. 普华永道出具的普华永道中天特审字（2008）676号审计报告及关于龙腾控股2005年、2006年、2007年财务报表
16. 资产经营公司关于保持太光电信独立性的承诺函
17. 资产经营公司关于避免同业竞争的承诺函
18. 资产经营公司关于关联交易的承诺函
19. 资产经营公司关于股份禁售期的承诺函
20. 资产经营公司关于未受到行政处罚等事项的承诺函
21. 资产经营公司放弃股权转让优先购买权的同意函
22. 龙腾控股关于保持太光电信独立性的承诺函
23. 龙腾控股关于避免同业竞争的承诺函
24. 龙腾控股关于关联交易的承诺函
25. 龙腾控股关于股份禁售期的承诺函
26. 龙腾控股关于未受到行政处罚等事项的承诺函
27. 龙腾控股放弃股权转让优先购买权的同意函
28. 资产经营公司关于进行本次交易的决议
29. 龙腾控股关于进行本次交易的决议
30. 龙腾光电关于同意公司股东进行本次交易的决议

（本页无正文，为《深圳市太光电信股份有限公司发行股份购买资产报告书》
之签署页）

深圳市太光电信股份有限公司

二〇〇八年九月十九日