

证券简称：浙江龙盛

证券代码：600352

上市地：上海证券交易所

浙江龙盛集团股份有限公司



重大资产重组暨关联交易报告书

(摘要)

交易对方	住所	通讯地址
Dystar Global Holdings (Singapore) Pte. Ltd 德司达全球控股（新加坡）有 限公司	80 Robinson Road #02-00 Singapore (068898)	1A International Business Park, #10-01, Singapore (609933)

独立财务顾问



浙商证券有限责任公司
ZHESHANG SECURITIES CO. LTD.

二〇一二年八月

声 明

一、董事会声明

本重大资产重组暨关联交易报告书（摘要）的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况，并不包括重组报告书全文的各部分内容。重组报告书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）；备查文件的查阅地址为：中国浙江省上虞市道墟镇龙盛大道 1 号浙江龙盛集团股份有限公司董事会秘书处。

本公司及董事会全体成员保证重组报告书及本摘要的内容真实、准确和完整，并对重组报告书及本摘要中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

二、交易对方声明

本次重大资产重组的交易对方已出具承诺函，保证其为本次重大资产重组所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

目录

声 明	1
一、董事会声明	1
二、交易对方声明	1
目录	2
释义	4
重大事项提示	7
第一章 交易概述	11
一、本次交易的背景的目的	11
二、本次交易方案简介	13
三、本次交易构成关联交易	15
四、本次交易构成重大资产重组	15
五、本次交易决策过程及涉及的批准程序	15
第二章 上市公司基本情况	18
一、公司概况	18
二、公司历史沿革	19
三、公司近三年控制权变动情况	21
四、公司近三年重大资产重组情况	21
五、本公司主营业务发展情况	21
六、公司近三年及一期主要财务指标	23
七、控股股东和实际控制人概况	25
八、桦盛公司概况	25
九、盛达国际概况	28
第三章 交易对方基本情况	29
一、公司概况	29
二、历史沿革及股权变动情况	29
三、主营业务发展状况	32
四、主要财务数据和最近两年及一期的简要财务报表	33
五、股权关系及其子公司情况	35
六、主要股东情况	43
七、德司达集团被收购之前的情况	43
八、德司达控股与本公司关联关系的说明	49
九、交易对方及其主要管理人员最近五年内受到与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚、与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况说明	50
第四章 交易标的	51
一、交易标的基本情况	51
二、主要资产情况	51
三、对外担保情况及主要负债情况	53

四、组织结构和员工情况	54
五、主营业务经营情况	56
六、最近三年的资产评估、交易或增资情况	67
七、诉讼和仲裁事项	68
八、债权债务处理情况	68
九、会计差异对标的公司利润产生的影响	69
第五章 本次交易合同的主要内容	70
一、《可转换债券认购协议》的主要条款和条件	70
二、可转债认购协议的补充声明	71
三、本次交易方案的实施步骤	71
四、适用法律	72
第六章 财务会计信息	73
一、标的公司最近两年利润表	73
二、标的公司最近两年资产负债表	73
三、标的公司最近两年现金流量表	75

释义

除非特别说明，以下简称在本摘要文中的含义如下：

公司、本公司、浙江龙盛	指	浙江龙盛集团股份有限公司
桦盛公司	指	Well Prospering Limited, 桦盛有限公司, 系本公司设立于香港的全资子公司
盛达国际	指	Senda International Capital Limited, 盛达国际资本有限公司, 系本公司设立于香港的全资子公司
德司达控股/新加坡 KIRI 公司/交易对方/标的公司	指	Dystar Global Holdings (Singapore) Pte. Ltd., 德司达全球控股(新加坡)有限公司(曾用名 Kiri Holding Singapore Pte. Ltd., 新加坡 KIRI 控股有限公司, 于 2012 年 1 月 20 日更名), 及其所控制的所有下属公司的资产和业务。
德司达集团	指	德司达控股所拥有的全球纺织染料相关的资产和业务的统称, 即原美国白金私募基金间接控股的全球纺织染料相关的资产和业务。
德司达 GmbH 公司	指	DyStar Textilfarben GmbH Frankfurt
德司达 KG 公司	指	DyStar Textilfarben GmbH & Co. Deutschland KG
德司达德国公司	指	DyStar Colours Deutschland GmbH
德司达分销公司	指	DyStar Colours Distribution GmbH
德司达美国公司	指	DyStar Acquisition Corporation
印度 KIRI 公司	指	Kiri Industries Limited (曾用名 Kiri Dyes and Chemicals Limited, 于 2011 年 3 月 8 日更名)
毛里求斯 KIRI 公司	指	Kiri International (Mauritius) Private Limited, 系印度 KIRI 公司之全资子公司
龙化控股	指	浙江龙化控股集团有限公司, 系本公司之控股子公司
龙山化工	指	杭州龙山化工有限公司, 系龙化控股全资子公司
美国白金私募基金	指	Platinum Equity Advisors, LLC
重组报告书	指	《浙江龙盛集团股份有限公司重大资产重组暨关联交易报告书(草案)》
本摘要	指	《浙江龙盛集团股份有限公司重大资产重组

		暨关联交易报告书（摘要）》
转股	指	持有人将其持有的可转换债券相应的债权按约定的价格和程序转换为债券发行人股权的过程；在该过程中，代表相应债权的可转换债券被注销，同时原债券发行人向该持有人发行代表相应股权的股票
《转股函》	指	《关于将持有的德司达全球控股（新加坡）有限公司可转换债券有条件执行转股的函》
本次交易，本次重组	指	浙江龙盛向盛达国际增资，盛达国际受让桦盛公司持有的德司达控股 2,200 万欧元可转换债券，并将可转换债券一次性全部转股的行为
《可转换债券认购协议》	指	2010 年 1 月 31 日，桦盛公司与新加坡 KIRI 公司（现更名为德司达控股）、印度 KIRI 公司、毛里求斯 KIRI 公司及自然人 Manishkumar Pravinchandra Kiri 共同签署的《可转换债券认购协议》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
浙江省发改委	指	浙江省发展改革委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会证监会令第53号）
《信息披露管理办法》	指	《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第40号）
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
浙商证券	指	浙商证券有限责任公司
SBI	指	State Bank of India（印度国家银行）
EXIM	指	Export-Import Bank of India（印度进出口银行）
元	指	人民币
欧元	指	欧洲货币联盟国统一法定货币
新加坡元	指	新加坡法定货币
美元	指	美国法定货币
卢比	指	印度法定货币
里拉	指	土耳其法定货币
英镑	指	英国法定货币
新谢克尔	指	以色列法定货币
兰特	指	南非法定货币

加拿大元	指	加拿大法定货币
里亚尔	指	巴西法定货币
比索	指	墨西哥法定货币
港元	指	香港法定货币
日元	指	日本法定货币
韩元	指	韩国法定货币
新台币	指	台湾法定货币
泰铢	指	泰国法定货币

重大事项提示

一、2010年1月31日，本公司之全资子公司桦盛公司以面值认购新加坡KIRI公司（现更名为德司达控股）定向发行的2,200万欧元可转换债券。本公司现拟通过向全资子公司盛达国际增资3,000万美元，盛达国际以2,200万欧元受让桦盛公司持有的上述可转换债券，并将可转换债券按照《可转换债券认购协议》中约定的每股10新加坡元一次性全部转股。

《可转换债券认购协议书》约定，可转换债券持有人在转股后最多将持有德司达控股62.85%股权。2010年11月8日，德司达控股、桦盛公司、德司达控股发起人及印度KIRI公司签订补充声明书，各方同意在可转换债券转股时按照1欧元兑换1.9816新加坡元的固定汇率将欧元兑换为新加坡元。按照上述汇率执行本次交易之后，本公司将通过盛达国际和桦盛公司合计持有德司达控股62.43%的股权，从而实现了对德司达控股的间接控制。

德司达控股2011年度的营业收入超过本公司同期营业收入的50%，根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。同时由于德司达控股为本公司的关联方，因此本次交易构成关联交易。

二、由于《可转换债券认购协议》中已约定，桦盛公司可在可转换债券存续有效期内任意时间选择转股，因此本公司不再与德司达控股就本次交易另行签订附条件生效的交易合同。

2012年4月24日，德司达控股召开董事会会议，审议通过了《关于同意桦盛有限公司转让可转换债券的议案》，同意桦盛公司向盛达国际转让其持有的全部德司达控股可转换债券。2012年5月9日，本公司第五届董事会第二十四次会议审议通过了《关于公司进行重大资产重组的议案》，同意本公司进行本次交易。2012年6月13日，本公司第五届董事会第二十五次会议审议通过了《关于〈浙江龙盛集团股份有限公司重大资产重组暨关联交易报告书（草案）〉及本摘要的议案》。2012年6月29日，本公司2012年第一次临时股东大会审议通过了《关

于《浙江龙盛集团股份有限公司重大资产重组暨关联交易报告书（草案）》及其摘要的议案》，同意进行本次交易。请投资者认真阅读所有相关公告，以对本次交易做出全面、准确的判断。

三、由于德司达控股在新加坡注册，系国外独立法人实体，虽然与本公司存在关联关系，但本公司目前尚未对其拥有控制权，难以获得按照中国企业会计准则编制的详细财务资料并进行审计，因而无法提供按照本公司适用的中国企业会计准则和会计政策编制的财务报告以及按照中国企业审计准则审计的审计报告。德司达控股 2010 年度¹和 2011 年度的财务报告按照国际财务报告准则进行编制，并分别经 KPMG AG 会计师事务所和 KPMG LLP 会计师事务所按照国际审计准则进行审计，出具了标准无保留意见的审计报告。

本公司在重组报告中披露了标的公司根据国际财务报告准则编制的 2010 年度和 2011 年度经审计的财务报告，并针对标的公司所采纳的会计准则和中国企业会计准则之间的主要差异编制了差异情况表，并聘请天健会计师事务所有限公司对该差异情况出具了鉴证报告。

本公司承诺将在重组完成之后三个月内向投资者披露按照中国企业会计准则和本公司会计政策编制的标的公司最近两年及一期的财务报告及其审计报告。

四、本次交易涉及的转股价格为《可转换债券认购协议》中规定的 10 新加坡元/股，不以法定评估结果作为定价依据，所以本次交易不进行资产评估。同时，由于在本次交易完成之前，无法由中国境内具有证券从业资格的会计师事务所对标的公司近两年的财务报告按照中国企业审计准则进行审计，因此本次交易不提供盈利预测报告。重组报告披露的有关标的公司的资料来自于本公司聘请的境外中介机构出具的尽职调查报告、标的公司提供的资料以及在公开网站披露或可以查询获取的信息。标的公司并已经就所提供资料的真实性、准确性和完整性作出声明，本公司特提请广大投资者注意投资风险。

五、标的公司为了筹措资金以满足收购原德司达集团的需要，于 2010 年分别与 SBI 和 EXIM 签订了专项银行贷款协议，协议同时对保持标的公司股权结构的稳定进行了约定。鉴于本次重组将导致标的公司的控股股东发生变更，因此在前述贷款协议尚在履行的同时执行转股，如事先未获得相关银行的书面同意和

¹ 德司达控股于 2009 年 12 月 1 日成立，其编制的 2010 年度财务报告包括 2009 年 12 月，即报告期间为 2009 年 12 月~2010 年 12 月，共 13 个月。

豁免，银行将有权宣布在相关贷款项下发生违约事件，并有权采取要求立即偿还贷款、执行标的公司在贷款项下设立的任何抵押（包括股份抵押）等措施。但是，标的公司未取得事先豁免和同意并不影响债券持有人的转股权利。

标的公司已于 2012 年 6 月 1 日分别向 SBI 和 EXIM 发函，申请于 2012 年 8 月 2 日提前偿还全部贷款，并且要求在贷款协议下的一切债务获得全额偿付之后，SBI 和 EXIM 立即解除标的公司因履行该贷款协议而设定的所有担保权益。根据标的公司提供的资料显示，EXIM 已于 2012 年 6 月 12 日向标的公司回函，同意标的公司于 2012 年 8 月 2 日提前还款，SBI 已于 2012 年 6 月 30 日向标的公司回函，同意标的公司于 2012 年 8 月 2 日提前还款。SBI 和 EXIM 均同意在贷款协议下一切债务获得全额偿付之后，立即解除标的公司因履行该贷款协议而设定的所有担保权益。

2012 年 8 月 2 日，标的公司全额偿还 SBI 和 EXIM 的贷款本金和利息。SBI 和 EXIM 均已出具还款确认函，确认标的公司已归还贷款本金和利息，与 SBI 和 EXIM 不再有债权债务关系。

六、2012 年 7 月 18 日，浙江省发改委出具《省发改委关于浙江龙盛集团股份有限公司收购德司达全球控股(新加坡)有限公司可转换债券项目核准的批复》(浙发改外资[2012]828 号)，同意公司进行本次交易。2012 年 7 月 23 日，浙江省商务厅出具《浙江省商务厅行政许可决定书》(浙商务外经许可[2012]第 28 号)，同意公司增资盛达国际 3,000 万美元，用于本次交易。2012 年 8 月 2 日，本公司在国家外汇管理局上虞市支局办理完毕直接投资外汇登记手续，将可供汇出境外投资资金额度变更为 3,010 万美元。2012 年 8 月 30 日，本公司收到中国证监会出具的《关于核准浙江龙盛集团股份有限公司重大资产重组方案的批复》(证监会许可[2012]1159 号)，核准本公司本次重大资产重组事项。

同时，本次交易已取得全部必需的反垄断审核核准，已经在葡萄牙、土耳其、中国和巴西通过了反垄断审查。本公司已分别取得葡萄牙竞争局于 2011 年 5 月 5 日出具的对本次交易不提出异议的裁定书(编号：S-DCC/2011/340)、土耳其反垄断局于 2011 年 6 月 2 日出具的批准该交易的决定书(编号：11-33/723-226)和中国商务部反垄断局于 2011 年 9 月 13 日出具的不予禁止的审查决定通知(商反垄审查函[2011]第 85 号)。巴西经济保护管理委员会于 2012 年 7 月 4 日通过

其官方网站（www.cade.gov.br）发布了核准本次交易的文件（编号：08012.002635/2011-85）。

七、投资者在评价本公司此次重大资产重组时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

1、本次重大资产重组可能取消的风险。本次交易存在内幕人员利用消息进行内幕交易的风险，如股价异常波动或异常交易则可能涉嫌内幕交易，本次重大资产重组会暂停、中止或取消。

2、业务整合风险。最近两年，德司达控股已开始对全球范围内的资产和业务进行整合、优化，本次交易完成后，本公司将在技术研发、生产制造、渠道网络和组织管理等多方面进一步推动与德司达控股的整合和优化工作。但由于德司达控股的资产业务广泛分布在全球多个国家和地区，各地与中国现行法律法规、会计制度和政策、公司管理制度以及商业文化等经营管理环境等方面存在较大差异，而且国际化的整合可能受到各地政治环境、经济环境和法律环境的影响，如果本公司不能在短时间内熟悉并适应德司达控股全球业务所存在的国际化差异，将使得业务整合面临一定风险。

3、经营与财务风险。本次交易中，本公司无法提供德司达控股按照中国会计制度和会计政策编制的财务报告以及按照中国审计准则审计的审计报告，以及经具有相关证券业务资格的会计师事务所审核的盈利预测报告。

尽管近两年德司达控股在承接德司达集团原有的资产和业务后进行了一系列整合、优化工作，企业的业务已出现复苏，现金流状况逐渐得到改善，但截至2012年上半年，德司达控股仍处于亏损状态，公司还面临着欧洲经济危机、原材料价格上涨和内部重整和优化成效不确定等形势的影响，公司存在一定的经营和财务风险，提请投资者注意。

4、汇率风险。德司达控股销售收入来源地较多，资产分布于全球多个国家和地区，涉及的外币币种范围较广，虽然在一定程度上能够分散外币汇率对人民币汇率波动的风险，但是由于本公司的记账本位币为人民币，外币汇率对人民币汇率的变动会影响德司达控股净利润折算为人民币的结果。如果人民币升值，会对报表折算结果产生一定的负面影响；如果人民币贬值，则会对报表折算结果产生一定的正面影响。

第一章 交易概述

一、本次交易的背景的目的

(一) 本次交易的背景

1、符合国家“坚持国际合作”的行业发展基本原则

《染料工业“十二五”发展规划纲要》明确指出，随着全球贸易自由化的发展，跨国经营成为我国染料工业发展的必然趋势，考虑到我国染料发展现状及环境容量等多方面因素，“十二五”期间要加大谋求海外市场发展的力度，要鼓励有实力的企业走出去，通过合资、合作、兼并与收购等资本运作，开拓国际市场并推动本土化进程，实现更多的中国跨国染料公司。因此本次交易符合国家产业政策。

2、顺应染料行业绿色环保的发展形势

染料制造业是化学工业中污染较为严重的一个分支，生产中排放的“三废”威胁着生态环境。随着各地区经济的发展和人民环保意识的增强，对染料行业环保要求也不断提高，同时绿色壁垒也将较大地增加纺织化学品及其纺织品的出口成本，因此环保产品的开发能力将是染料生产企业在竞争中取胜的关键。德司达控股是世界上首先提出生产环保染料的企业，并于2011年率先发布了《2010年度可持续发展报告》，提倡寻找更科学的方法减少生产对环境的污染。德司达控股提出的环保生产方式正是本公司产品转型中迫切需要的。本次交易完成后，有助于本公司产品更快的向低污染、低能耗产品转型升级。

3、提升企业产品开发创新能力

未来纺织化学品业务增长取决于创新和差别化，即开发迎合市场发展的新产品，而不是大量地生产通用产品，因此各公司都把开发新染料放到比较重要的地位。德司达控股凭借其强大的研发能力，可以按照客户对未来市场流行色彩的预

测或特定产品的需求，专门定制符合客户要求的产品。本次交易完成后，可以有助于增强本公司的研发能力，解决公司产品单一、附加值低的问题。

4、把握适时的交易机会

公司在 2005 年便提出了将浙江龙盛打造成为世界级的纺织服务商的战略目标，海外并购是实现这一战略目标的方法之一。2008 年受金融危机的影响，德司达集团因资金链断裂申请破产，本公司出资 2,200 万欧元购买了德司达控股前身新加坡 KIRI 公司定向发行的可转换债券，主要用于完成对德司达集团的收购。公司考虑到德司达控股完成收购后重组工作的复杂性和不确定性，因此计划在德司达控股重组完成、业绩稳定后，再择机实施转股，以减轻对上市公司的影响。

经过两年的业务整合，德司达控股通过将欧洲生产基地转移至东南亚地区，充分发挥人力成本优势，降低了产品生产成本；其次，通过完善供应链管理、精简机构和内控流程，压缩了公司的采购成本和管理费用。通过上述整合，德司达控股的生产经营逐渐步入正轨，盈利能力和现金流状况逐年好转。2010 年度剔除重组收益后的净利润为-5,337 万美元，2011 年度净利润为-151 万美元，亏损额逐步减少。因此，此时选择转股对浙江龙盛来说是一个合适的交易机会，德司达控股实现扭亏后有望成为公司新的利润增长点。

（二）本次交易的目的

德司达控股是全球染料、染料解决方案、皮革解决方案、高性能化学品、新技术和定制生产特殊染料和颜料的全球领导者，是全球唯一能从设计到成品不同阶段提供纺织解决方案的公司。通过本次交易，借助对德司达控股全球范围内业务和资产的整合，将有助于巩固公司的竞争优势和提升公司的市场地位，并进一步对公司实现产业升级产生积极作用。

1、实现技术提升

国内企业专用实验、测试设备的投入和应用研究尚处于起步阶段，难以满足下游高端市场所需的综合应用研究和应用技术服务的要求。德司达控股拥有 1,800 多项专利，研发力量雄厚，其拥有全球一流的实验室，可以为客户提供检验检测服务和开发订制产品。本次交易的完成将为本公司在印染行业高端市场的产品开发提供有力的技术支持。

2、扩展海外市场规模

经过多年积累，德司达控股目前拥有丰富的客户资源，该公司提供的资料显示，截至 2011 年 12 月 31 日，德司达控股在全球约 50 个国家和地区设有销售机构，服务于 7,000 多家客户。本次交易完成后，本公司可以借助德司达控股在海外的销售网络和竞争优势，稳步提升本公司国际市场的占有率和竞争力。

3、实现高端客户群体的拓展

德司达控股的世界高端客户群包括知名国际品牌 Nike、Adidas、Wal-Mart、Levis 等。因其强大的技术支持，可以参与客户对未来流行色彩和市场需求的预测。良好的沟通和个性化的服务，使得德司达控股在高端客户群中有良好的声誉。本次交易完成后，本公司可以借助德司达控股的技术优势进一步开发高端客户。

4、发挥企业规模效应，加快企业发展

本次交易完成之后，本公司规模迅速扩大，可以发挥自身与上游原料供应企业的议价能力优势，集中采购原材料，以降低原材料采购成本。其次，本公司可以发挥区域人力成本优势，将德司达控股的生产基地由欧洲移向中国，降低生产中的人力成本。发挥协同效应可以使公司的成本优势得到更大程度的体现。

5、减少关联交易

2011 年度，公司与德司达控股子公司的关联采购金额为 23,987.78 万元，主要系采购染料；关联销售金额为 91,760.12 万元，主要系销售染料及化工原料。本次交易完成后，德司达控股将纳入本公司财务报表合并范围，从而减少本公司的经常性关联交易。

二、本次交易方案简介

（一）本次交易概况

2010年1月31日，本公司之全资子公司桦盛公司以面值认购新加坡KIRI公司（即德司达控股前身）定向发行的2,200万欧元可转换债券。本公司现拟通过向全资子公司盛达国际增资3,000万美元，盛达国际以2,200万欧元受让桦盛公司持有的上述可转换债券，并将可转换债券按照《可转换债券认购协议》中约定的每

股10新加坡元一次性全部转股。

2010年11月8日，德司达控股、桦盛公司、德司达控股发起人及印度KIRI公司签订补充声明书，各方同意在可转换债券转股时按照1欧元兑换1.9816新加坡元的固定汇率将欧元兑换为新加坡元，按照上述汇率执行本次交易之后，本公司将通过盛达国际和桦盛公司合计持有德司达控股62.43%的股权。

由桦盛公司直接将持有的可转换债券实施转股，将无法申请获得并购贷款支持。因此为了充分利用金融支持政策，享受较低利率的并购贷款，本公司拟采取自筹与申请并购贷款相结合的方式筹措资金向盛达国际增资，由盛达国际受让桦盛公司持有的可转换债券并实施转股。通过利用利率较低的并购贷款，可以在一定程度上降低本公司的资金运用成本。

（二）本次交易主要内容

公司拟根据《可转换债券认购协议》的约定，通过子公司将所持有的可转换债券实施一次性全部转股。公司已于2012年5月9日向德司达控股签发《关于将持有的德司达全球控股（新加坡）有限公司可转换债券有条件执行转股的函》，声明公司将在本次交易方案得到本公司董事会、股东大会批准并经中国政府部门（包括中国证监会）核准后，将子公司持有的德司达控股2,200万欧元的可转换债券进行转股。

本次交易的主要实施步骤为：

1、本公司对盛达国际增资3,000万美元，用于购买桦盛公司持有的德司达控股的可转换债券。

2、盛达国际与桦盛公司签约，分别以2,200万欧元和10新加坡元受让桦盛公司所持有的德司达控股的可转换债券。

3、在中国政府部门核准本次重大重组事项后，盛达国际将其持有的德司达控股可转换债券一次性全部转股。

（三）本次交易资金来源

本公司计划向盛达国际增资3,000万美元作为收购桦盛公司所持有的可转换债券的资金，其中拟向银行申请1,500万美元的并购贷款。本公司已取得浙江省

发改委浙发改外资[2012]828号批文和浙江省商务厅浙商务外经许可[2012]第28号批文，同意本公司的上述资金筹措计划。

三、本次交易构成关联交易

2010年1月桦盛公司认购德司达控股2,200万欧元可转换债券后，为确保资金安全，保证资金切实用于对德司达集团的收购，公司推荐浙江龙盛董事阮伟祥和常盛、副总经理徐亚林担任德司达控股董事至今，因此本公司与德司达控股存在关联关系，本次交易构成关联交易。

四、本次交易构成重大资产重组

德司达控股 2011 年度的营业收入超过公司同期营业收入的 50%，根据《重组管理办法》的相关规定，公司本次交易构成重大资产重组，需经中国证监会核准。

五、本次交易决策过程及涉及的批准程序

（一）本次交易的决策程序

2012 年 5 月 9 日，本公司第五届董事会第二十四次会议审议通过了《关于公司重大资产重组的议案》，同意公司进行本次交易。并在根据境内证券监管要求编制的《浙江龙盛集团股份有限公司重大资产重组暨关联交易预案》中对本次交易进行了披露。

2012 年 6 月 13 日，本公司第五届董事会第二十五会议审议通过了《关于<浙江龙盛股份有限公司重大资产重组暨关联交易报告书（草案）及其摘要>的议案》。

2012 年 6 月 29 日，本公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过了《关于<浙江龙盛集团股份有限公司重大资产重组暨关联交易报告书（草案）>及其摘要

的议案》，同意进行本次交易。

（二）本次交易已获得的核准、同意和备案

1、反垄断调查

本次交易已经取得了所有必需的反垄断审核核准，在葡萄牙、土耳其、中国和巴西通过了反垄断审查。本公司已分别取得葡萄牙竞争局于 2011 年 5 月 5 日出具的对本次交易不提出异议的裁定书（编号：S-DCC/2011/340）、土耳其反垄断局于 2011 年 6 月 2 日出具的批准该交易的决定书（编号：11-33/723-226）和中国商务部反垄断局于 2011 年 9 月 13 日出具的不予禁止的审查决定通知（商反垄断审查函[2011]第 85 号）。巴西经济保护管理委员会已经于 2012 年 7 月 4 日通过其官方网站（www.cade.gov.br）发布了核准本次交易的文件（编号：08012.002635/2011-85）。

2、德司达控股董事会

2012 年 4 月 24 日，德司达控股召开董事会，审议通过了《关于同意桦盛有限公司转让可转换债券的议案》。

3、德司达控股股东会

2012 年 7 月 14 日，德司达控股召开股东会，审议通过了《关于同意桦盛有限公司转让可转换债券的议案》。

4、浙江省发改委

2012 年 7 月 18 日，浙江省发改委出具《省发改委关于浙江龙盛集团股份有限公司收购德司达全球控股（新加坡）有限公司可转换债券项目核准的批复》（浙发改外资[2012]828 号），同意公司全资子公司盛达国际收购桦盛公司持有的德司达控股的可转换债券 2,200 万欧元，收购完成后盛达国际将其持有的上述可转换债券全部转股，转股后将持有德司达控股 62.43% 的股权。

2012 年 8 月 8 日，公司收到浙江省发改委转发的国家发展和改革委员会利用外资和境外投资司出具的《地方重大境外投资项目核准登记单》（发改境外登字[2012]253 号），同意就《省发改委关于浙江龙盛集团股份有限公司收购德司达全球控股（新加坡）有限公司可转换债券项目核准的批复》中核准的事项予以登记。

5、浙江省商务厅

2012年7月23日，浙江省商务厅出具《浙江省商务厅行政许可决定书》（浙商务外经许可[2012]第28号），同意公司增资盛达国际3,000万美元，用于收购桦盛公司所持有的德司达控股的可转换债券并转股。增资后，盛大国际投资总额由10万美元增加至3,010万美元。本公司同时获得国家商务部颁发的《企业境外投资证书》（证书编号：3300201200321），根据该证书公司投资总额增加为3,010万美元。

6、外汇管理部门

2012年8月2日，公司在国家外汇管理局上虞市支局办理完毕直接投资外汇登记手续，将可供汇出境外投资资金额度变更为3,010万美元。

7、中国证监会

2012年8月30日，本公司收到中国证监会出具的《关于核准浙江龙盛集团股份有限公司重大资产重组方案的批复》（证监会许可[2012]1159号），核准本公司本次重大资产重组事项。

第二章 上市公司基本情况

一、公司概况

中文名称：浙江龙盛集团股份有限公司

英文名称：Zhejiang Longsheng Group Co., Ltd.

公司简称：浙江龙盛

法定代表人：阮伟祥

注册资本：1,468,415,930.00 元

上市地：上海证券交易所

证券代码：600352

注册地址：浙江省上虞市道墟镇

邮政编码：312368

公司电话：0575-82048616

公司传真：0575-82041589

公司网址：www.longsheng.com

行业种类：化学原料及化学制品制造业

经营范围：染料及助剂、化工产品的技术开发、技术转让、技术咨询服务、生产、销售（化学危险品凭许可证经营）；上述产品的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件、包装制品的销售。本企业自产的各类染料、助剂、化工中间体的出口；本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件的进口，实业投资，资产管理。

二、公司历史沿革

（一）公司设立至上市前股权变动情况

1997年12月28日，公司经浙江省人民政府证券委员会浙证委[1997]170号文件批准同意，由浙江龙盛集团股份有限公司职工持股会、上虞市道墟镇集体资产经营公司、上虞市国有资产经营总公司等三家法人和阮水龙等10位自然人共同出资10,000万元发起设立，并于1998年3月23日取得注册号为14294784-9的《企业法人营业执照》。

1999年1月18日，经浙江省人民政府证券委员会浙证委[1999]26号文批准，公司以1998年期末总股本10,000万股为基数，按每10股配7股的比例向全体股东以现金配股。此次配股完成后，公司注册资本变更为17,000万元。

经浙江省财政厅浙财国资字（2001）205号《关于同意浙江龙盛集团股份有限公司国有股权转让的批复》文批复，上虞市国有资产经营总公司将其持有的浙江龙盛140万股国有法人股转让给浙江龙盛集团股份有限公司职工持股会。2001年9月30日，经浙江龙盛集团股份有限公司职工持股会2001年度第二次会员代表大会决议通过，职工持股会将其持有浙江龙盛的3,643万股股份分别转让给上虞市龙盛投资发展有限公司和阮水龙等36个自然人。至此，浙江龙盛集团股份有限公司职工持股会不再持有浙江龙盛的股份。

（二）公司上市

2003年7月17日，经中国证监会证监发行字[2003]76号文件核准，公司首次公开发行人民币普通股5,700万股，每股面值人民币1.00元，发行完成后，公司注册资本增加至22,700万元，公司股票于2003年8月1日在上海证券交易所上市交易。

（三）2004年5月资本公积转增股本

2004年5月，根据公司2003年度股东大会决议，以公司2003年年末总股本22,700万股为基数，按每10股转增10股的比例，以资本公积向全体股东转

增股本 22,700 万股，转增完成后公司股本总额增加至 45,400 万股。

（四）2005 年 5 月资本公积转增股本

2005 年 5 月，根据公司 2004 年度股东大会决议，以公司 2004 年年末总股本 45,400 万股为基数，按每 10 股转增 3 股的比例，以资本公积向全体股东转增股本 13,620 万股，转增完成后公司股本总额增加至 59,020 万股。

（五）2005 年 7 月股权分置改革

2005 年 7 月 28 日，公司 2005 年第一次临时股东大会审议通过了《股权分置改革方案》，以 2005 年 6 月 17 日公司总股本 59,020 万股计算，非流通股股东为其持有的非流通股获得流通权向流通股股东支付对价，流通股股东每持有 10 股流通股将获得 4 股股票。股权分置改革实施后，公司股份总数没有变化，所有股份均为流通股，其中有限售条件的股份为 38,272 万股，占公司总股本的 64.85%，没有限售条件股份的为 20,748 万股，占公司总股本的 35.15%。

（六）2007 年公司一致行动人受让浙江龙盛控股有限公司所持有的公司股份

2007 年 2 月，经中国证监会证监公司字[2006]302 号《关于同意豁免阮水龙、阮伟祥、阮伟兴、项志峰四人要约收购浙江龙盛集团股份有限公司股份义务的批复》同意，公司股东阮水龙、阮伟祥、阮伟兴、项志峰受让浙江龙盛控股有限公司所持有的公司 17,820,345 股股份，并于 2007 年 2 月 7 日办妥了过户手续。

（七）2007 年 10 月增发新股

2007 年 10 月，经中国证监会证监发行字[2007]362 号文件核准，公司通过上交所公开增发 A 股 6,880 万股。增发完成后，公司股本总额增加至 65,900 万股。本次增发的股票于 2007 年 11 月 14 日起上市流通。

（八）2009 年 4 月资本公积转增股本

2009 年 4 月，根据公司 2008 年度股东大会决议，以公司 2008 年年末总股

本 65,900 万股为基数，按每 10 股转增 10 股的比例，以资本公积向全体股东转增股本 65,900 万股，转增完成后公司股本总额增加至 131,800 万股。

（九）2010 年股票期权激励第一期行权

2008 年 6 月 18 日，根据公司 2008 年第三次临时股东大会的授权，公司第四届董事会第十七次会议审议通过《关于确定股票期权激励计划授权日的议案》。2010 年 2 月公司股票期权激励对象中的四人（阮伟祥、阮兴祥、常盛、贡晗）首次行权 1,030 万股股票期权，行权后，公司股本总额增加至 132,830 万股。

（十）2009 年 9 月发行的可转换公司债券转股

2009 年 9 月，公司经中国证监会证监许可（2009）889 号文核准，向社会公开发行人面值总额人民币 125,000 万元可转换公司债券，发行价格为平价发行，债券面值每张人民币 100 元，债券存续期间为 5 年。截至 2010 年 12 月 31 日，公司可转换债券已全部转股或赎回完毕，其中，转股金额为 124,703.70 万元，转股数为 140,115,930 股，赎回金额 296.30 万元。可转换公司债券转股后公司股本总额增加至 1,468,415,930 股。

三、公司近三年控制权变动情况

公司近三年控制权未发生变动。

四、公司近三年重大资产重组情况

公司近三年未进行重大资产重组。

五、本公司主营业务发展情况

浙江龙盛是一家主营染料、中间体、减水剂、纯碱和合成氨等化工产品的全

球知名化工产品制造商。目前，染料和无机化工业务目前仍为公司的支柱业务，而减水剂在主业中的地位日益提升。

染料业务：分散染料是一类结构上不带水溶性基团的染料，主要用于涤纶、醋纤、锦纶等纤维的染色和印花；活性染料，又称反应性染料，其分子中含有可以与纤维发生反应的活性基团，主要用于棉麻制品的染色。经过近 20 年市场竞争的不断淘汰和整合，我国已经形成了以江、浙、沪地区为中心的新兴染料工业产业基地，浙江、江苏和上海三省、市的染料年产量已占全国产量的 80%~85%，染料出口量约占 70%。本公司不断增加研发投入，带动公司朝着清洁化、绿色化、集约化方向发展，2011 年本公司技改项目进一步推进，有望全面解决分散染料耗水量大、固废排放量大的难题。本公司目前分散染料年生产能力 12 万吨以上，产品畅销全国各地、远销世界五大洲 70 多个国家和地区，是国内染料行业的龙头企业，全球最大的分散染料生产和出口基地。

中间体业务：目前公司中间体产品包括间苯二胺、邻苯二胺、对苯二胺和 3、4 二氯苯胺、间苯二酚等品种。公司是国内第一家投入催化加氢法制间苯二胺的厂商，新技术工艺环保，成本比传统的低 20%；其次公司改进催化加氢方法，避免了大量中间产品的损失，成本比同类方法又降低 20%。公司在成本控制方面的优势使得中间体业务毛利逐年增加，成为公司最近几年来发展最为迅速的業務。公司以“催化加氢”技术为核心向相关中间体生产拓展，扩大产能和市场份额，整合和延伸染料供应链上游，强化战略性中间体原料的控制地位。

减水剂业务：公司目前生产具有质量和成本优势的混凝土高效减水剂。公司以兼并收购形式迅速扩张，在所收购企业当地扩产并向上游一体化发展以降低成本，通过萘系原料的整体采购实现协同效应，使得减水剂毛利率高于行业平均水平，同时产销量位居国内前列。随着近几年国家对建筑质量指标的提升，减水剂的需求量将继续攀升。因此，减水剂业务具有广阔的市场前景与发展空间。公司将继续利用循环经济和一体化生产的技术与环保优势做大做强减水剂业务。

无机化工业务：公司充分利用循环经济和技术与清洁生产优势，生产包括二氧化硫、三氧化硫、硫酸钾及硫酸等硫化工系列产品。2008 年 3 月公司通过收购龙化控股，获得龙山化工的控股权，借助龙山化工已有的人才、市场、管理和技术优势迅速介入无机化工领域，有效延伸了化学品产业链，推进公司产品多样

化战略。目前龙山化工无机化学产品主要为纯碱、氯化铵、硝酸、合成氨、硝盐以及高价值精细化工品等十几个品种，2011年，该公司在抓好一期项目稳定生产的同时，抓紧二期项目的建设进度，努力实现清洁生产、规模经济和循环经济，巩固其在浙江省内的无机化工业龙头地位。

按产品划分，公司近三年及一期主要产品的营业收入情况如下：

单位：万元

产品名称	2012年1-6月 (未经审计)	2011年度 (经审计)	2010年度 (经审计)	2009年度 (经审计)
染料业务	136,852.23	286,379.26	263,300.12	206,851.08
中间体业务	52,092.42	85,434.70	69,458.49	53,754.45
减水剂业务	41,212.29	102,834.05	91,995.51	63,449.63
无机化工业务	53,793.25	113,191.30	66,483.70	54,302.09
合计	283,950.19	587,839.31	491,237.82	378,357.25

六、公司近三年及一期主要财务指标

根据中国企业会计准则编制的本公司最近三年及一期的合并财务报表数据如下表所示：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2012年6月30日 (未经审计)	2011年12月31日 (经审计)	2010年12月31日 (经审计)	2009年12月31日 (经审计)
资产总额	1,486,986.04	1,724,326.02	1,338,889.72	951,456.93
负债总额	730,756.38	1,005,104.92	688,787.53	516,226.65
归属于母公司 所有者权益	714,221.65	674,461.97	613,150.48	402,927.04

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2012年1-6月 (未经审计)	2011年度 (经审计)	2010年度 (经审计)	2009年度 (经审计)
营业收入	419,611.05	822,943.96	667,715.15	462,013.79
利润总额	33,703.98	96,130.00	99,576.91	76,843.15
归属于母公司 所有者的净利润	27,034.93	81,085.46	80,508.54	67,120.12

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2012年1-6月 (未经审计)	2011年度 (经审计)	2010年度 (经审计)	2009年度 (经审计)
经营活动产生的现金流量净额	29,690.36	-57,158.61	-87,502.38	-55,287.82
投资活动产生的现金流量净额	-6,726.72	-41,209.20	-91,501.81	-75,414.28
筹资活动产生的现金流量净额	-188,178.93	236,688.10	158,315.83	159,086.77
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-555.85	2,769.66	-819.66	-61.49
现金及现金等价物净增加额	-165,771.13	141,089.95	-21,508.02	28,323.18

(四) 主要财务指标

项目	2012年1-6月 (未经审计)	2011年度 (经审计)	2010年度 (经审计)	2009年度 (经审计)
基本每股收益(元/股)	0.18	0.55	0.57	0.51
扣除非经常性损益之后的每股收益(元/股)	0.13	0.34	0.46	0.42
加权净资产收益率(%)	3.87	12.59	15.33	18.96
扣除非经常性损益之后的净资产收益率(%)	2.81	7.76	12.42	15.88
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.20	-0.39	-0.60	-0.42
归属于母公司股东的每股净资产(元/股)	4.86	4.59	4.18	3.06

七、控股股东和实际控制人概况

截至 2011 年 12 月 31 日，阮水龙持有本公司股票 194,826,996 股，其子阮伟祥持有本公司股票 119,992,860 股，其女婿项志峰持有本公司股票 52,241,280 股，三人合计持有本公司股票 367,061,136 股，占公司总股本的 25.00%。上述三人为一致行动人，为公司的控股股东和实际控制人，相关信息如下表所示：

姓名	身份证号	在本公司任职	关系
阮水龙	33062219351223XXXX	—	—
阮伟祥	31011019651011XXXX	董事长兼总经理	阮水龙之子
项志峰	33062219620514XXXX	董事、常务副总经理	阮水龙之婿

八、桦盛公司概况

（一）公司概况

中文名称：桦盛有限公司

英文名称：Well Prospering Limited

注册地址：香港干诺道中 168 号信德中心西座 14 楼 1403 室(Room 1403 West Tower Shun Tak Centre 168 Connaught Road Central Hong Kong)

注册资本：1,600 万美元

注册时间：2004 年 10 月 13 日

注册证书编号：0927544

登记证号码：35193179-000-10-11-7

（二）公司设立及历史沿革

2004 年 10 月，桦盛公司由第三方 TRUE FRIENDSHIP LIMITED 出资 1 港币在香港设立，注册证书编号为 0927544。

2005 年，经浙江省对外贸易经济合作厅浙外经贸发[2005]112 号文、商务部[2005]商合港澳企证字第 HM0056 号文以及国家外汇管理局绍兴市中心支局绍外

管[2005]1号文批准，本公司收购桦盛公司并增资 298 万美元。

2006 年，经上虞市对外贸易经济合作局虞外经贸[2006]3 号文、商务部[2006]商合境外投资证字第 000198 号批准证书以及国家外汇管理局上虞市中心支局虞外管[2006]3 号文批准，本公司向桦盛公司增资 302 万美元。增资后，桦盛公司注册资本增加至 600 万美元。

2008 年，经上虞市对外贸易经济合作局虞外经贸[2008]16 号文、商务部[2008]商合境外投资证字第 000973 号文以及国家外汇管理局上虞市中心支局虞外管[2008]8 号文批准，本公司向桦盛公司增资 1,000 万美元。增资后，桦盛公司注册资本增加至 1,600 万美元。

（三）主营业务

桦盛公司主要经营进出口贸易、研发信息收集和投资。

截至 2011 年 12 月 31 日，桦盛公司控制的重要子公司如下：

子公司全称	业务性质	经营范围	持股比例
Lonsen Kiri Chemical Industries Limited	制造业	活性染料及中间体	60%
浙江鸿盛化工有限公司	制造业	生产销售 2,4-二肖基氯苯等	99%
安诺化学（香港）有限公司	投资业	投资	99%
上海鸿源鑫创国际贸易有限公司	投资业	化工产品、原料的批发、进出口等	99%
浙江捷盛化学工业有限公司	制造业	生产销售硫酸、液体二氧化硫、氯磺酸等	85.1%
浙江科永化工有限公司	制造业	生产销售蓝色谱活性染料	69.40%
浙江龙盛染料化工有限公司	制造业	生产销售分散染料系列产品	52.10%
浙江安诺芳胺化学品有限公司	制造业	生产、销售二氯苯胺、间苯二胺等	51.11%

2011 年，桦盛公司实现营业收入 27,655 万美元，其中活性染料销售收入 16,916 万美元，染料中间体销售收入 5,962 万美元，其他化学用品销售收入 4,777 万美元。

（四）简要财务报表

桦盛公司按照中国企业会计准则编制的最近两年及一期主要财务数据²如下：

1、资产负债表主要数据

项目	2012年6月30日 (未经审计)		2011年12月31日 (经审计)		2010年12月31日 (经审计)	
	万美元	折合人民币 万元	万美元	折合人民币 万元	万美元	折合人民币 万元
资产总额	59,350	375,383	54,524	343,551	38,969	258,080
负债总额	29,991	189,690	31,169	196,393	20,548	136,083
所有者权益	29,359	185,693	23,355	147,158	18,421	121,997

2、利润表主要数据

项目	2012年1-6月 (未经审计)		2011年度 (经审计)		2010年度 (经审计)	
	万美元	折合人民币 万元	万美元	折合人民币 万元	万美元	折合人民币 万元
营业收入	15,417	97,210	27,655	178,643	22,834	154,621
利润总额	1,156	7,289	4,667	30,147	5,379	36,424
净利润	1,029	6,488	4,481	28,946	5,130	34,738

注：其中资产负债表使用的折算汇率为各期末中国银行公布的外汇牌价中间价，2012年6月30日，2011年12月31日和2010年12月31日人民币对美元汇率分别为6.3249、6.3009和6.6227；利润表使用的折算汇率是期初汇率加上当期各月末汇率的平均值折算，期初汇率和当期各月末汇率为中国银行公布的外汇牌价中间价，2012年上半年、2011年和2010年人民币对美元平均汇率分别为6.3054、6.4597和6.7715。

(五) 关于桦盛公司购买可转换债券资金来源和审批程序的说明

根据《境外投资管理办法》（商务部令2009年第5号）的相关规定，本公司通过桦盛公司购买可转换债券属于通过境外企业的境外再投资，本公司将在本次交易完成之后向主管部门办理备案手续。

桦盛公司认购可转换债券的资金一部分来源于其自有资金，一部分来源于银行贷款，其中向澳新银行集团、中国工商银行（亚洲）有限公司和中国建设银行香港分行共贷款购汇支付1,241万欧元。截至重组报告书签署之日，上述银行贷

² 其中2010年和2011年数据来自于经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2011年度报表，2012年上半年数据为未经审计数据。

款均已归还。

九、盛达国际概况

（一）公司概况

中文名称：盛达国际资本有限公司

英文名称：Senda International Capital Limited

注册地址：香港干诺道中168号信德中心西座14楼1403室（Room 1403 West Tower Shun Tak Centre 168 Connaught Road Central Hong Kong）

注册资本：10万美元

注册时间：2011年9月16日

注册证书编号：1665167

登记证号码：59002996-000-09-11-8

（二）历史沿革

2011年，经浙江发改委浙发改外资[2011]921号文、商务部商境外投资证第3300201100285号文以及国家外汇管理局上虞市支局的核准文件，本公司设立全资子公司盛达公司，注册资本10万美元，商业登记证号码为59002996-000-09-11-8。

截至重组报告书签署之日，盛达国际尚未开始正式运作。

第三章 交易对方基本情况

本次重大资产重组的交易对方为德司达控股，交易对方的基本情况如下：

一、公司概况

公司名称：Dystar Global Holdings (Singapore) Pte. Ltd.，即德司达全球控股（新加坡）有限公司（曾用名 Kiri Holding Singapore Pte. Ltd.，即新加坡 KIRI 有限公司，于 2012 年 1 月 20 日更名）

成立时间：2009 年 12 月 1 日

股份数量：2,623,355 股

注册资本金：26,233,541 新加坡元

实收资本金：26,233,541 新加坡元

注册地址：80 Robinson Road #02-00 Singapore (068898)

办公地址：1A International Business Park, #10-01, Singapore (609933)

首席执行官：Harry Dobrowolski

注册登记码：200922409R

公司网址：<http://www.dystar.com>

主营业务：控股型公司，自身不从事具体业务的生产经营，通过下属公司面向全球提供染料、助剂、染料解决方案、皮革解决方案、高性能化学品、新技术和定制生产特殊染料。

二、历史沿革及股权变动情况

（一）新加坡 KIRI 公司成立

2009年12月1日，印度 KIRI 公司之全资子公司毛里求斯 KIRI 公司出资设立了新加坡 KIRI 公司，为专门用于收购德司达集团相关资产的特殊目的公司。新加坡 KIRI 公司注册资本为 1 新加坡元，股份总数为 1 股。

（二）2010 年 1 月新加坡 KIRI 公司增资及其股权转让

2010年1月20日，新加坡 KIRI 公司决定分别以每股面值 10 新加坡元的价格向印度 KIRI 公司增发股份 1,767,727 股、向毛里求斯 KIRI 公司增发股份 1 股以及向自然人 Manishkumar Pravinchandra Kiri（印度 KIRI 公司的股东之一）增发股份 198,160 股。同时毛里求斯将其持有的原 1 股股份以面值 1 新加坡元的价格转让给印度 KIRI 公司。

本次增资和股权转让后，股份数量增加至 1,965,889 股，注册资本增加至 19,658,881 新加坡元，各股东持股比例如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例(%)
印度 KIRI 公司	1,767,728	89.9200
Manishkumar Pravinchandra Kiri	198,160	10.0799
毛里求斯 KIRI 公司	1	0.0001
合计	1,965,889	100

（三）2010 年 1 月新加坡 KIRI 公司增资

2010年1月26日和1月28日，新加坡 KIRI 公司以每股面值 10 新加坡元的价格向印度 KIRI 公司相继增发 261,145 股和 396,320 股股份。

本次增资后，股份数量增加至 2,623,354 股，注册资本增加至 26,233,531 新加坡元，各股东持股比例如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例(%)
印度 KIRI 公司	2,425,193	92.4462
Manishkumar Pravinchandra Kiri	198,160	7.5537
毛里求斯 KIRI 公司	1	小于 0.0001

合计	2,623,354	100
----	-----------	-----

(四) 2010年1月, 桦盛公司认购新加坡 KIRI 公司的股份及可转换债券

2010年1月31日, 桦盛公司与新加坡 KIRI 公司、印度 KIRI 公司、毛里求斯 KIRI 公司及自然人 Manishkumar Pravinchandra Kiri 共同签署了《股份认购及股东协议》, 由桦盛公司出资 10 新加坡元认购新加坡 KIRI 公司增发的 1 股普通股。同时根据协议的约定, 桦盛公司有权向新加坡 KIRI 公司委派 3 名董事, 新加坡 KIRI 公司董事会由 5 名董事组成。

同日, 桦盛公司与新加坡 KIRI 公司、印度 KIRI 公司、毛里求斯 KIRI 公司及自然人 Manishkumar Pravinchandra Kiri 共同签署了《可转换债券认购协议》, 根据协议的约定, 桦盛公司出资 2,200 万欧元认购新加坡 KIRI 公司定向发行的可转换债券, 债券票面利率为零, 有效期为 2010 年 1 月 31 日至 2015 年 1 月 30 日, 转股时间为有效期内的任意时间, 转股价格为 10 新加坡元/股, 转股可一次性实施, 也可分步实施。

本次认购事项完成后, 股份数量增加至 2,623,355 股, 注册资本增加至 26,233,541 新加坡元, 各股东持股比例如下:

股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
印度 KIRI 公司	2,425,193	92.4462
Manishkumar Pravinchandra Kiri	198,160	7.5537
毛里求斯 KIRI 公司	1	小于 0.0001
桦盛公司	1	小于 0.0001
合计	2,623,355	100

(五) 2010年5月, 新加坡 KIRI 公司股权转让

2010年5月21日, 经新加坡 KIRI 公司董事会决议通过, 自然人 Manishkumar Pravinchandra Kiri 将其持有的新加坡 KIRI 公司的 198,160 股股份以 1,981,600 新加坡元转让给印度 KIRI 公司。

本次股权转让完成后，股份数量仍为 2,623,355 股，注册资本仍为 26,233,541 新加坡元，各股东持股比例如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
印度 KIRI 公司	2,623,353	99.9999
毛里求斯 KIRI 公司	1	小于 0.0001
桦盛公司	1	小于 0.0001
合计	2,623,355	100

（六）新加坡 KIRI 公司更名

2012 年 1 月 20 日，新加坡 KIRI 公司更名为 Dystar Global Holdings (Singapore) Pte. Ltd.，即德司达全球控股（新加坡）有限公司。（为便于表述，以下统称该公司为德司达控股。）

三、主营业务发展状况

2009 年 12 月 1 日，德司达控股成立，主要进行德司达集团相关资产业务的收购及后续的管理和运营。德司达控股分两次收购了德司达集团，从而承接了德司达集团的全部资产和业务。

（一）收购完成前德司达集团的业务情况

收购完成前德司达集团的业务情况请参见本章“七、德司达集团被收购之前的情况”。

（二）收购完成后德司达集团业务整合情况

收购完成后，德司达控股开始了对德司达集团资产的整合和业务的梳理，通过将生产基地迁移至人力成本较低的东南亚地区，注入配套贷款资金等方式，集中采购原材料，调整业务经营模式等方法，使得德司达集团原停产工厂得以恢复运营，生产成本有所缩减，现金流状况逐渐好转。2011 年度，德司达控股实现销售收入 77,685.7 万美元。

2012 年上半年、2011 年度和 2010 年度德司达控股分别实现销售收入 38,877 万美元、77,686 万美元和 61,197 万美元。因最近两年的重组工作产生了一定的重组费用，同时缩减成本措施对企业盈利能力的恢复也存在滞后效应，因此德司达控股最近两年及一期仍处于亏损状态，截至 2012 年 6 月，德司达控股基本上完成生产重心转移的调整，预计不会再发生大额的重组费用。随着重组工作的逐步完成，缩减成本措施对德司达控股的利润增长效应将逐渐显现。

2012 年，受欧洲地区市场经济持续低迷的影响，行业整体业绩水平下滑，染料产品的销售价格有所下降。德司达控股上半年完成销售收入 38,877 万美元，依然保持市场首位，市场份额保持第一，领先于全球主要竞争对手 Huntsman（亨斯曼）和 Clariant（克莱恩）。

四、主要财务数据和最近两年及一期的简要财务报表

（一）主要财务数据

2010 年度、2011 年度和 2012 年上半年度德司达控股的主要财务数据如下（其中，2010 年度数据包含 2009 年 12 月份）³：

1、合并资产负债表主要数据

项目	2012 年 6 月 30 日 (未经审计)		2011 年 12 月 31 日 (经审计)		2010 年 12 月 31 日 (经审计)	
	千美元	折合人民币 万元	千美元	折合人民币 万元	千美元	折合人民币 万元
资产总额	627,150	388,952	631,187	397,705	600,594	397,755
负债总额	477,062	310,129	495,372	312,129	460,950	305,273
所有者权益	150,088	78,823	135,815	85,576	139,644	92,482

2、合并利润表主要数据

³ 数据来源：美元数据来自于 KPMG LLP 会计师事务所于 2012 年 3 月 30 日出具的德司达控股截至 2011 年 12 月 31 日的审计报告。人民币数据系根据美元兑人民币汇率折算后得出，其中资产负债表使用的汇率为各期末中国人民银行公布的银行间外汇市场美元兑人民币汇率中间价，2011 年 12 月 30 日美元兑人民币汇率为 6.3009，2010 年 12 月 31 日美元兑人民币汇率为 6.6277；利润表使用的汇率是上述汇率年初加上当年各月末汇率的平均汇率（13 个月的平均汇率）折算，2011 年美元兑人民币平均汇率为 6.4582，2010 年美元兑人民币平均汇率为 6.7716。

项目	2012年1-6月 (未经审计)		2011年度 (经审计)		2010年度 (经审计)	
	千美元	折合人民币 万元	千美元	折合人民币 万元	千美元	折合人民币 万元
营业收入	388,773	245,135	776,857	501,710	611,970	414,396
毛利	82,033	51,723	212,972	137,542	144,099	97,577
利润总额	-8,710	9,830	-2,344	-1,514	104,218	70,571
净利润	-10,234	-6,450	-1,510	-975	106,661	72,226

(二) 利润分配情况

德司达控股成立至今未进行利润分配。

(三) 最近两年经审计及最近一期未经审计的简要财务报表

简要利润表

单位：千美元

	2012.01.01- 2012.06.30	2011.01.01- 2011.12.31	2009.12.01- 2010.12.31
营业收入	388,773	776,857	611,970
税前利润（亏损以“-” 填列）	-8,710	-2,344	104,218
净利润（亏损以“-”填 列）	-10,234	-1,510	106,661

简要资产负债表

单位：千美元

	2012.06.30	2011.12.31	2010.12.31
非流动资产	104,855	119,715	115,362
流动资产	510,097	511,472	485,232
总资产	614,953	631,187	600,594
所有者权益	124,623	135,815	139,644
非流动负债	51,107	50,498	79,357
流动负债	439,223	444,874	381,593
总负债	490,330	495,372	460,950

负债和所有者权益总计	614,953	631,187	600,594
------------	---------	---------	---------

简要现金流量表

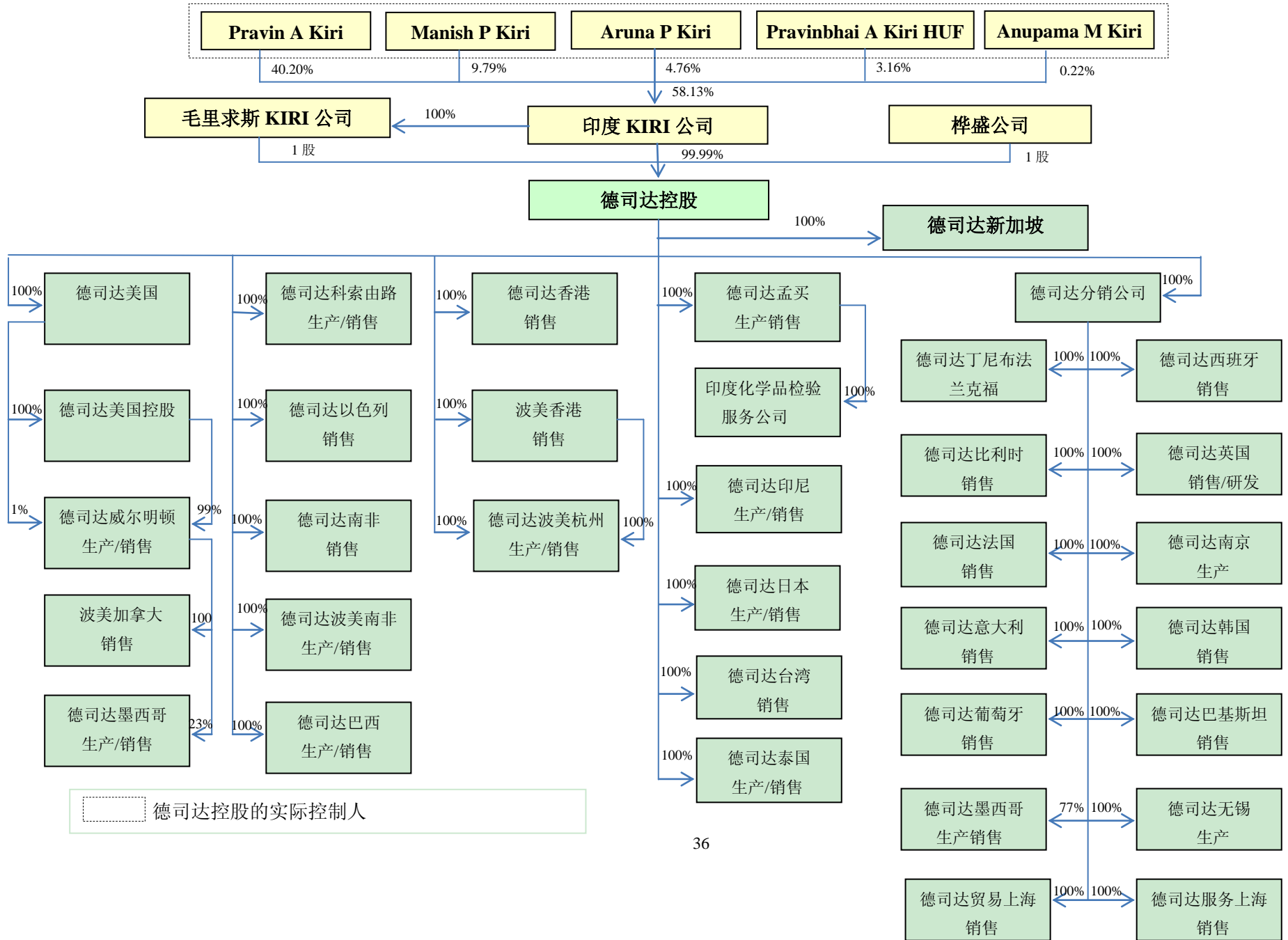
单位：千美元

	2012.01.01- 2012.06.30	2011.01.01- 2011.12.31	2009.12.01- 2010.12.31
经营活动产生的现金流量净额	22,776	-69,390	-125,231
投资活动产生的现金流量净额	657	-14,281	-38,723
筹资活动产生的现金流量净额	-9,949	77,466	206,761
期初现金及现金等价物余额	38,405	44,066	-
外汇汇率变动对所持现金的影响	-594	544	1,259
期末现金及现金等价物余额	51,295	38,405	44,066

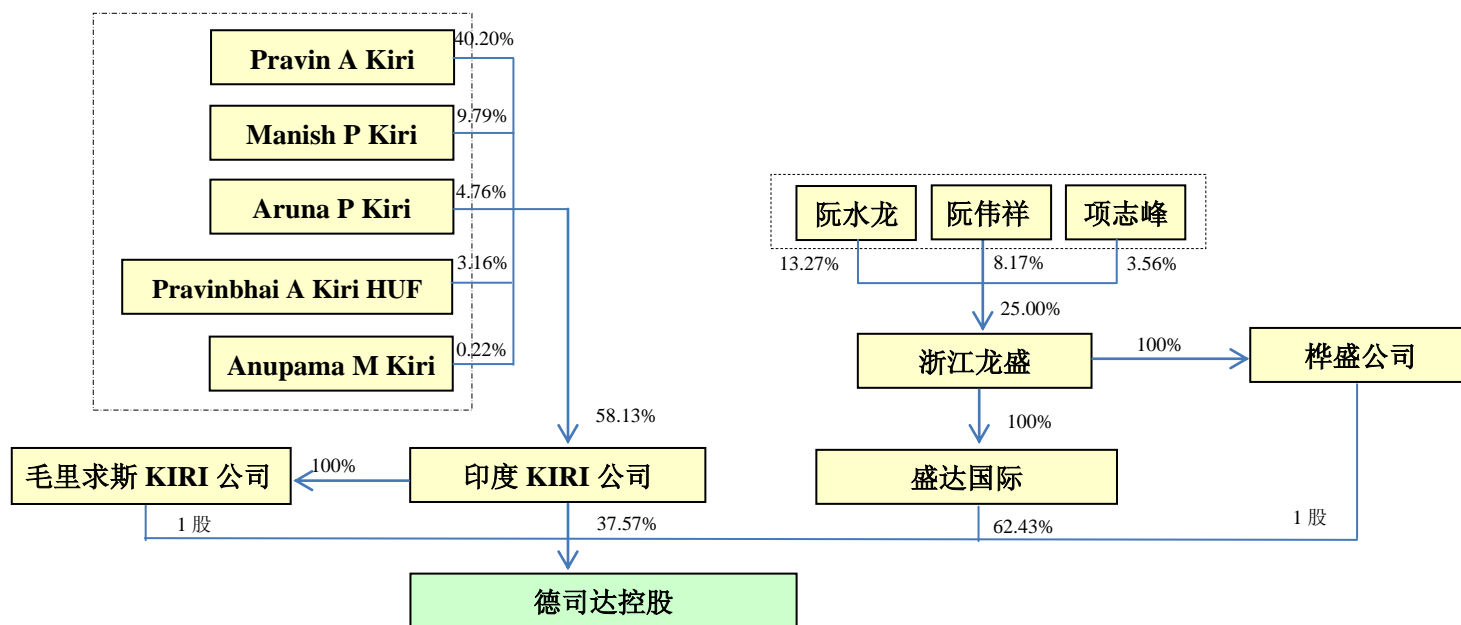
五、股权关系及其子公司情况

根据标的公司提供的资料，德司达控股截至 2011 年 12 月 31 日的股权控制关系、本次交易完成后的股权结构、本次交易完成后的股权结构以及下属子公司的情况分别如下所示：

（一）股权结构图



本次交易结束后，德司达控股的股权结构关系图如下所示：



■表示为印度 KIRI 公司控股股东。■表示为浙江龙盛控股股东。

(二) 子公司情况

截至 2011 年 12 月 31 日，德司达控股共有 34 家控股子公司，子公司的简要情况如下：

序号	子公司名称	注册资本	注册地址	持股比例	主营业务
1	DyStar Colours Distribution GmbH	25,000 欧元	德国法兰克福工业园区 B 栋 598 号, 65926	100%	化工产品, 尤其是纺织和皮革染料和助剂的开发, 生产和销售。此外, 投资控股其他活跃在纺织品和皮革的染料和助剂生产的公司。
2	DyStar Denim GmbH	25,000 欧元	德国法兰克福工业园区 B 栋 598 号, 65926	100%	化工产品, 尤其是牛仔布的纺织染料和助剂的开发, 生产和销售。
3	DyStar Benelux S.P.R.L	62,000 欧元	比利时布鲁塞尔路易斯大道 149 号, 24 栋 B-1050	100%	代理销售 DyStar Colours Distribution GmbH 所生产的染料和助剂
4	DyStar France S.A.R.L	250,000 欧元	法国马尔克昂巴勒 15 Rue des Entrepreneurs Lieu Dit les Verts Pres F-59700	100%	代理销售 DyStar Colours Distribution GmbH 所生产的染料和助剂
5	DyStar Italia S.r.l.	2,000,000 欧元	via delle Groane, 126 - 20024 Garbagnate Milanese (意大利米兰)	100%	纺织染料和助剂的销售。
6	DyStar - Anilinas Têxteis, Unipessoal Lda.	2,000,000 欧元	波尔图曼努埃尔 平托阿泽维多街 6264100-320 (葡萄牙)	100%	纺织行业的染料和有机颜料和其他基本有机化工产品的生产, 进口, 分销及销售
7	DyStar Hispania S.L.	1,158,524.92 欧元	Famadas, 37-57 08907 L Hospitalet de Llobregat (西班牙巴塞罗那)	100%	用于纺织业的染料化工产品和其辅助化工产品的制造和销售
8	DyStar Kimya Sanayi ve Ticaret Ltd.	2,284,450 里拉	Mecidiye Mahallesi Cenap Şahabettin Sokak No:24 Koşuyolu Kadıköy 土耳其伊斯坦布尔	100%	采购, 生产, 销售各种纺织染料和助剂
9	DyStar U.K. Limited	500,000 英镑	英国哈德斯菲尔德, 梅龙镇 35, HDI1PA	100%	代理销售 DyStar Colours Distribution GmbH 所生产的染料和助剂
10	DyStar Chemicals Israel Ltd.	50,000 新谢克尔	以色列谢莫纳玛拉基哈姆街 6 号, 83010	100%	采购, 生产, 销售各种纺织染料和助剂

序号	子公司名称	注册资本	注册地址	持股比例	主营业务
11	DyStar Boehme Africa (Pty) Ltd.	289,831 兰特	南非彼得马里茨堡 Willowton 谢菲尔德道 27 号, 3201	100%	各种化学品, 耐酸碱和医药产品和所有其他类别的商品, 材料, 产品的进口, 贸易, 生产和供应, 包括批发和零售。
12	DyStar South Africa (Pty) Ltd.	6,000,000 兰特	南非彼得马里茨堡 Willowton 谢菲尔德道 27 号, 3201	100%	纺织染料的进口和销售
13	DyStar L.P.	不适用	美国威尔明顿奥兰治街 1209 号, 信托中心信托投资公司, DE19801	100%	分销主要用于纺织和皮革业的染料和化学品。
14	DyStar Americas Holding Corporation	1 美元	美国威尔明顿奥兰治街 1209 号, 信托中心信托投资公司, DE19801	100%	控股公司
15	DyStar Acquisition Corporation	5 美元	美国威尔明顿奥兰治街 1209 号, 信托中心信托投资公司, DE19801	100%	控股公司
16	Boehme Filatex Canada Inc.	602,600 加拿大元	加拿大魁北克沃特林顿 209 号工业动力园区, 里兹维尔 27320	100%	分销主要用于纺织和皮革业的染料和化学品。
17	DyStar Industria e Comercio de Produtos Quimicos Ltda.	67,764,499 里亚尔	巴西圣保罗 Moncoes 市工程师路易斯·卡洛斯大街 Berrini 酒店, 1645-1611 楼, 04571-011	100%	分销主要用于纺织和皮革业的染料和化学品。
18	DyStar de México S.de R.L, de C.V.	55,842,764 比索	Av. Insurgentes Sur 1685 Piso 5 501-504, Col. Guadalupe Inn, Distrito Federal, C.P. 01020	100%	分销主要用于纺织和皮革业的染料和化学品。
19	DyStar China Ltd.	71,005,503 港元	中国香港观塘区开源道 64 号元盛中心 rm1802b-1808 18 楼	100%	贸易服务
20	DyStar Wuxi	11,754,400 美元	中国江苏省无锡市高新技术开发区朱江路 32 号	100%	生产和销售染料
21	DyStar Nanjing	55,880,000 美元	中国江苏省南京化学工业园区白龙路 9 号	100%	生产和销售的辅助剂, 染料化学, 纺织和化纤纺织及所有相关服务 (包括靛蓝, 活性和还原染料)。

序号	子公司名称	注册资本	注册地址	持股比例	主营业务
22	Boehme Asia Ltd.	500,000 港元	中国香港观塘区开源道 64 号元盛中心 rm1802b-1808 18 楼	100%	控股型公司
23	DyStar (Hangzhou) Chemical Company Limited	1,500,000 美元	浙江省杭州经济开发区 1-101	100%	本公司主要从事开发和生产化学助剂（容易制造的危险化学品和有毒化学品除外），售后的服务，以及相关的技术支持（不包括国家禁止和限制的）。
24	DyStar Shanghai Trading Co. Ltd	3,900,000 美元	上海外高桥保税区新灵路 118 号，815B 室	100%	化工产品的代理销售，国际贸易，转口贸易
25	Color Solutions International (Shanghai) Co. Ltd.	3,000,000 美元	中国上海市松江区民强路 301 号 4 号楼，201612	100%	高档纺织品印染，针织，印刷和后处理加工，销售自产产品及相关加工技术的研究，开发和试验计划，研究成果转让，以及相关的技术咨询和专业服务（包括经营许可范围内的服务）
26	DyStar India (Private) Ltd.	342,090,000 卢比	印度孟买办公室地址： R-855 TTC Industrial Area Rabale, Post Ghansoli, 400701 工厂地址： Plot No. 3002/A, GIDC Ankleshwar	100%	纺织染料的制造
27	Texanlab Laboratories Private Ltd.	1,000,000 卢比	印度孟买 R-855 TTC Industrial Area Rabale, Post Ghansoli, 400701	100%	纺织品测试服务，管理顾问及咨询
28	P.T. DyStar Colours Indonesia	44,500,000 美元	Jl. Gatot Subroto Kav. 27 Menara Global Lt. 22 - Karet Semanggi - Setiabudi - 雅加达南部 12930	100%	基本有机化工，染料及颜料行业
29	DyStar Japan Ltd.	4,730,000,000 日元	日本大阪市中央区安土町 20-1-7	100%	染料的生产 and 销售
30	DyStar Korea Ltd.	760,000,000 韩元	韩国安山古檀 Gojan-dong 756-1 号金华大厦 2-3 楼	100%	外贸业务，外贸代理业务，批发业务，零售业务以及任何和所有业务附带或相关的任何服务
31	DyStar Singapore Pte.	7,958,721 美元	新加坡滨海大道 28-00 号，018989	100%	销售及分销纺织染料和助剂

序号	子公司名称	注册资本	注册地址	持股比例	主营业务
	Ltd.				
32	DyStar Taiwan Ltd.	32,600,000 新台币	台湾台北建国北路二段 196 号 5 楼	100%	染料及辅助业务和纺织服务
33	DyStar Thai Ltd.	103,800,000 泰铢	泰国曼谷 150 Moo 8, Soi Praekasar, Sukhumvit Road, T.Taiban, A.Muang, Samutprakarn 10280	100%	染料的贸易和生产
34	DyStar Pakistan (private) Ltd.	30,000,000 卢比	Plot # 217, Delhi Mercantile Co-Operative Housing Society, Sirajuddulla Road, Karachi.	100%	从事进口，并在全国各地销售纺织染料和化学品

六、主要股东情况

印度 KIRI 公司成立于 1998 年 5 月 14 日，注册登记码为 T10UF0235E，于 2008 年 4 月 22 日在孟买证券交易所和印度国家证券交易所上市，现有注册资本 19,000.05 万卢比，实际控制人为印度 KIRI 家族。

根据标的公司提供的资料，印度 KIRI 公司主营活性染料和染料中间体、基础化工的生产和销售，现有活性染料年产能约 1.4 万吨，H 酸年产能 3600 吨，对位酯设计年产能 1.5 万吨，硫酸产能 20 万吨，2010-2011 财政年度⁴实现销售收入 3,868,855.60 万卢比。

七、德司达集团被收购之前的情况

（一）德司达集团概况

德司达集团于 1995 年 7 月由拜耳、赫斯特等公司的纺织染料部所合并成立。其产品主要包括染料、助剂、皮革化学品和功能化学品等。德司达集团是全球染料、染料解决方案、皮革解决方案、高性能化学品、新技术和定制生产特殊染料和颜料的市場领导者，是全球唯一能从设计到成品不同阶段提供纺织染料解决方案的公司，其技术和应用被业界广泛认可。德司达集团拥有强大的零售商和品牌路线，拥有完善的全球网络，覆盖所有主要纺织厂的渠道，并且其生态和环保意识在行业内遥遥领先。

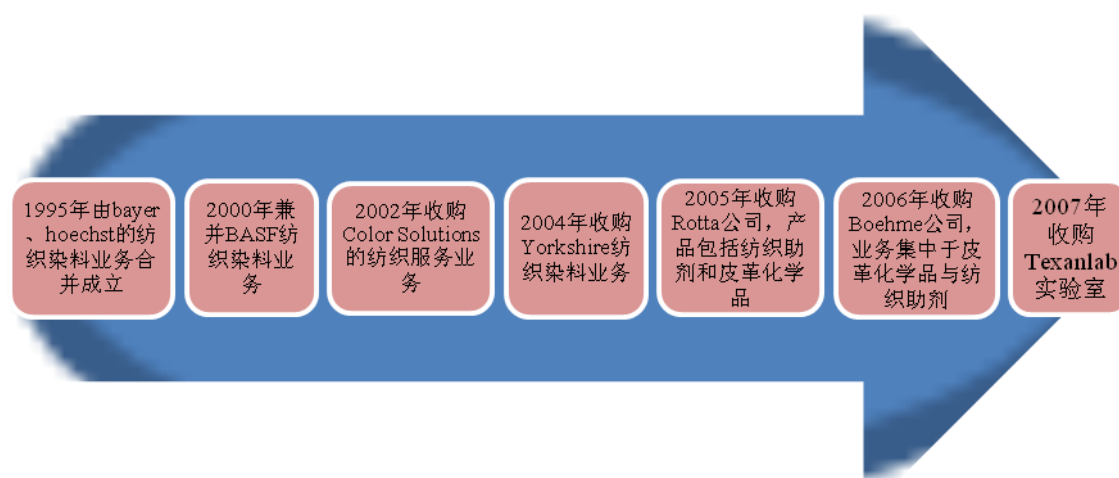
2008 年因遭遇全球金融危机，德司达控股法兰克福公司（德司达集团原控股公司）资金链断裂。2009 年 9 月 28 日，德司达集团向法兰克福法院提出申请，正式进入破产程序。

（二）德司达集团的发展历程

自德司达集团成立以来至 2009 年，通过不断的兼并同行业先进企业和实验

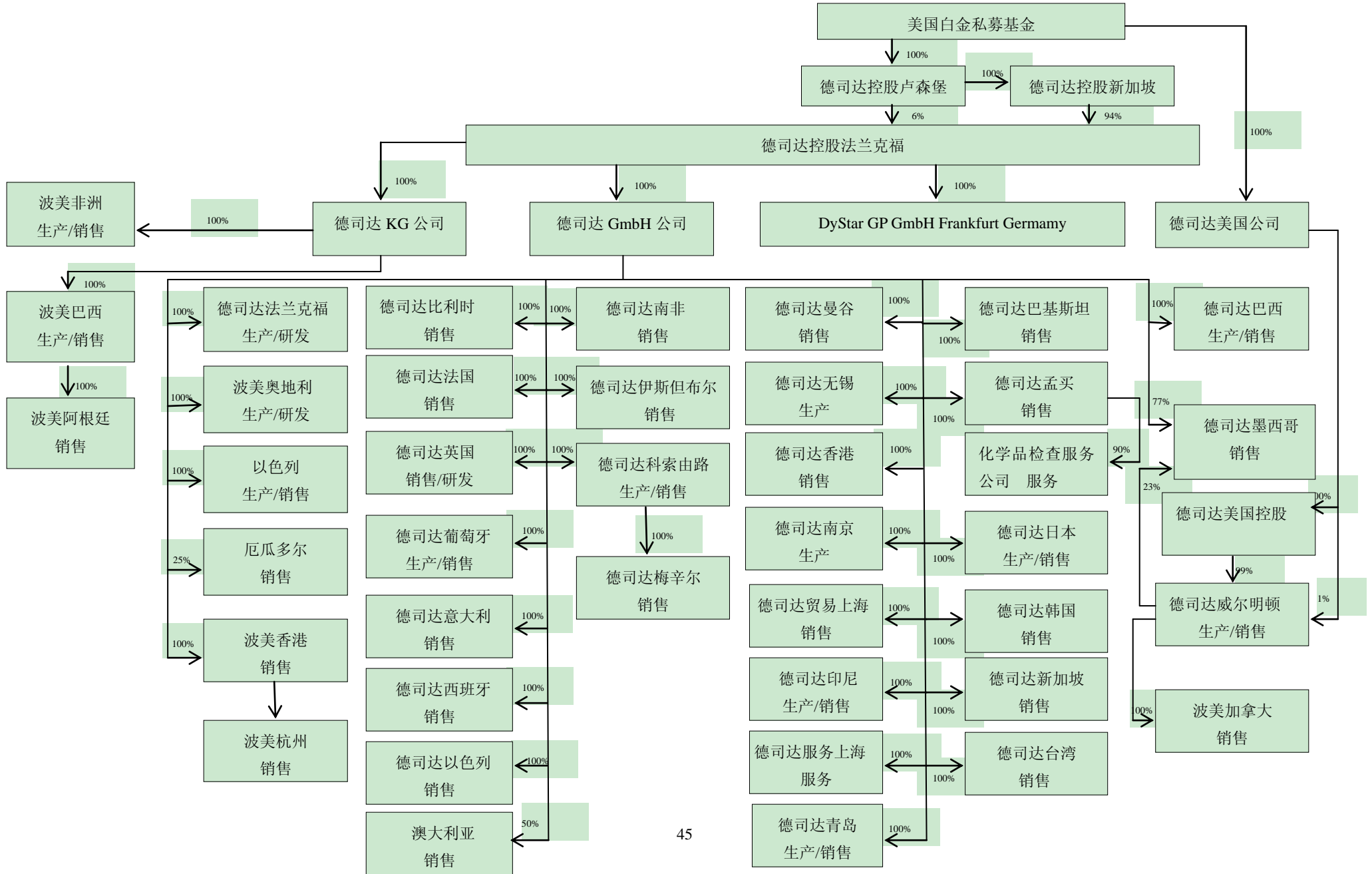
⁴ 印度 KIRI 公司的财政年度采取跨日历年度制，即从每年 4 月 1 日至下年的 3 月 31 日止。

室，逐渐成为一个研究、设计、生产和销售一体化的综合性跨国公司。自 1995 年来，德司达集团简要兼并历程如下图：



（三）德司达集团业务架构

根据标的公司提供的资料，德司达集团在全球的业务架构主要分为美国业务和美国地区以外业务，分别由德司达美国公司、德司达 KG 公司和德司达 GmbH 公司所负责。其被收购之前的全球业务架构及其组织关系图如下：



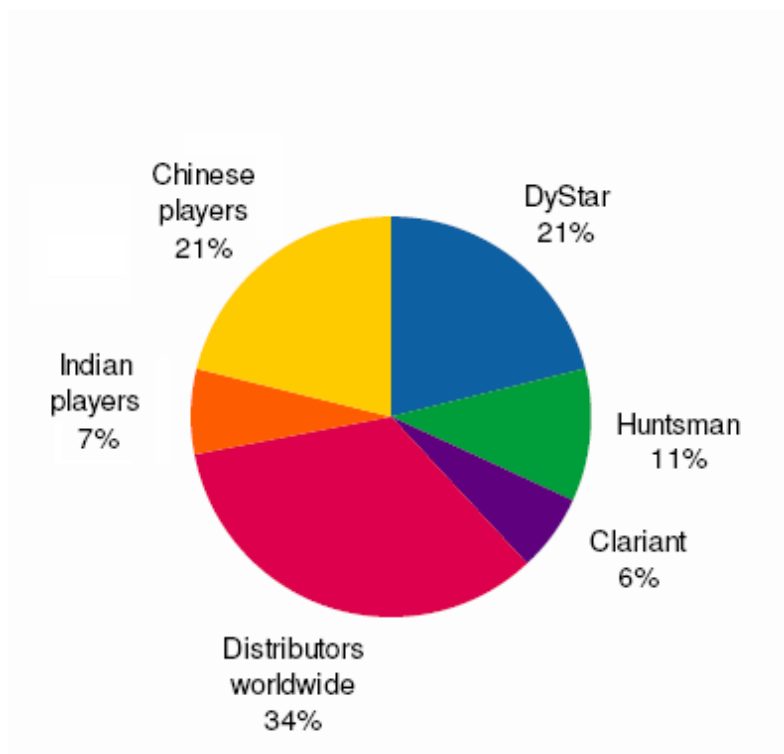
（四）德司达集团的生产情况

德司达集团在多个国家拥有生产工厂，凭借强大的实验室研发能力，为高端客户提供定制服务。德司达集团可以根据客户提出的不同服装消费群体对服装染料指标的不同要求，通过实验室为客户制定单独的解决方案。这项服务使其在全球高端染料市场有强大的竞争优势。

（五）德司达集团的销售情况

德司达集团拥有一个全球营销网络，在约 50 个国家设有代理机构，服务于 7,000 多家客户。德司达集团的世界客户群包括知名国际品牌如 Nike、Adidas、sWal-Mart、Levis 等。与其他染料生产商需要通过经销商销售不同的是，德司达集团凭借其技术优势成为 Nike、Adidas 等客户的直接原料采购商。

根据标的公司提供的资料，2008 年，德司达集团销售收入约 8 亿欧元，约占全球近 21% 的市场份额，在所有的关键市场都拥有销售和技术支持。截至 2008 年，德司达集团市场占有率如下图：



(六) 德司达集团被收购前主要财务数据⁵

1、资产负债表

项目	2009年6月30日 (未经审计)		2008年12月31日 (经审计)		2007年12月30日 (经审计)	
	千欧元	折合人民币 万元	千欧元	折合人民币 万元	千欧元	折合人民币 万元
资产合计	560,731	540,590	638,052	616,294	650,970	668,318
负债合计	454,931	438,590	495,160	478,275	457,727	469,925
所有者权益合计	105,800	102,000	142,892	138,019	193,243	198,393

2、利润表

项目	2009年1-6月 (未经审计)		2008年度 (经审计)		2007年度 (经审计)	
	千欧元	折合人民币 万元	千欧元	折合人民币 万元	千欧元	折合人民币 万元
销售收入	332,889	306,857	797,396	819,388	854,039	890,985
毛利	54,745	50,464	208,145	213,886	225,827	235,596
息税前利润	-26,355	-24,294	-23,544	-24,193	-3,964	-4,136
税前利润	-30,755	-28,350	-48,830	-50,177	-27,509	-28,699
净利润	-37,209	-34,299	-51,666	-53,091	-33,219	-34,656

(七) 德司达控股分两次收购德司达集团

德司达控股分两次完成对德司达集团的收购，第一次出资 4,000 万欧元收购德司达集团除美国公司以外的资产，第二次出资 1,000 万美元收购德司达美国公司的股权。

1、对德司达集团除美国公司以外的资产的收购

2009年12月4日，德司达控股与 Rechtsanwalt Miguel Grosser 和 Rechtsanwalt

⁵ 数据来源：2008年度和2007年度欧元数据来自于Ernst & Young AG会计师事务所于2009年3月26日出具的德司达集团截至2008年12月31日的审计报告。人民币数据根据欧元兑人民币汇率折算后得出，其中资产负债表使用的汇率为各期末中国人民银行公布的银行间外汇市场欧元兑人民币汇率中间价，2009年6月末欧元兑人民币汇率为9.6048，2008年期末欧元兑人民币汇率为9.6590，2007年期末欧元兑人民币汇率为10.2665，利润表使用的汇率是上述汇率期初和当期期间各月末汇率的平均汇率折算，2009年1-6月欧元兑人民币平均汇率为9.2180，2008年欧元兑人民币平均汇率为10.2758，2007年欧元兑人民币平均汇率为10.4326。

Dr. Stephan Laube 和reau 两个德司达集团的破产管理人签订《资产购买协议》，以 4,000 万欧元的价格收购了德司达集团除美国公司以外的资产。此次收购剥离了德司达德国公司和德司达分销公司的所有债务，主要为德国部分的银行负债以及员工应付养老金等，收购资产包括德司达德国公司和德司达分销公司及旗下 22 个子公司的固定资产、存货、专利、知识产权、商标、应收账款。收购日涉及的资产与负债的公允价值及支付的对价如下：

单位：千美元

项目	金额
现金	38,173
应收账款	107,572
存货	171,913
不动产、厂房和设备	100,483
无形资产	11,476
应付账款	-42,143
员工福利预计负债	-8,854
递延税负债	-8,581
借款	-91,440
预计负债	-59,876
其他	-932
取得资产和负债的公允价值小计	217,791
非控制性权益	-807
小 计	216,984
以现金形式体现的对价	-65,584
收购收益	151,400

2、对德司达美国公司股权的收购

2010 年 10 月 29 日，德司达控股与美国白金私募基金签订《股份购买协议》，以 1,000 万美元的价格收购美国白金私募基金持有的德司达美国公司 100% 的股权。收购日涉及的资产与负债的公允价值及支付的对价如下：

单位：千美元

项目	金额
现金	622
应收账款	12,680
存货	27,791
不动产、厂房和设备	3,910
无形资产	3,385
应付账款	-20,453
员工福利预计负债	-168
借款	-9,119
预计负债	-1,301
其他	456
取得资产和负债的公允价值小计	17,803
非控制性权益	827
小计	18,630
以现金形式体现的对价	-10,000
收购收益	8,630

通过以上两次收购，德司达控股控制了原德司达集团拥有的所有资产和业务。

八、德司达控股与本公司关联关系的说明

（一）德司达控股与本公司构成关联关系

2010年1月桦盛公司认购德司达控股2,200万欧元可转换债券后，为确保资金安全，保证资金切实用于对德司达集团的收购，公司推荐董事阮伟祥和常盛、副总经理徐亚林担任德司达控股董事。目前，上述三人仍担任德司达控股董事，因此德司达控股与本公司构成关联关系。

截至重组报告书签署之日，交易对方并未向上市公司推荐董事或者高级管理

人员。

（二）本公司未实际控制德司达控股

桦盛公司认购标的公司可转债后向其推荐董事，主要目的是为了监督资金的使用，确保资金切实用于对德司达集团的收购；在实际生产经营中，标的公司目前仍保持其原有的经营管理团队，保持其独立的财务和经营政策，本公司未对其构成控制。

九、交易对方及其主要管理人员最近五年内受到与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚、与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况说明

根据标的公司出具的说明，最近五年内，德司达控股及其主要管理人员均未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况。

第四章 交易标的

一、交易标的基本情况

本次交易的交易标的为德司达控股 62.43%的股权，关于德司达控股的基本情况，请参见本摘要“第三章 交易对方基本情况”。

二、主要资产情况

(一) 主要资产概况

截至 2011 年 12 月 31 日，德司达控股总资产为 63,118.7 万美元。其中流动资产为 51,147.2 万美元，非流动资产为 11,971.5 万美元。

流动资产包括存货、应收账款、其他应收款和现金及现金等价物等，未发现减值准备计提不足的事项；非流动资产主要为不动产、厂房和设备、商标和专利等无形资产。具体组成如下：

项目	金额 (千美元)	比例
非流动资产		
不动产、厂房和设备	89,732	14.22%
无形资产	10,830	1.72%
其他应收款	6,808	1.08%
预付款项	3,757	0.60%
递延所得税资产	8,588	1.36%
流动资产		
存货	290,999	46.10%

应收账款	123,379	19.55%
其他应收款	44,218	7.01%
预付款项	7,897	1.25%
现金及现金等价物	43,172	6.84%
预缴税金	1,807	0.29%
资产总计	631,187	100.00%

(二) 固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日,德司达控股的固定资产账面净额为 8,973.2 万美元,主要为自有的不动产、厂房、机器设备及其他,具体情况如下所示:

单位:千美元

类别	原值	累计折旧	减值准备	净值
土地和建筑物	47,946	7,350	-	40,596
厂房和机器	55,667	21,085	-	34,582
其他设备和家具	6,846	2,844	-	4,002
在建工程	10,552	-	-	10,552
合计	121,011	31,279	-	89,732

(三) 无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日,德司达控股的无形资产净额为 1,083 万美元,主要为域名、商标、专利和软件,具体情况如下所示:

单位:千美元

类别	原值	累计摊销	减值准备	净值
无形资产	14,925	4,095	-	10,830

(四) 资产的租赁情况

截至 2011 年 12 月 31 日,德司达控股租赁的土地和物业的净账面金额为 60.8 万美元,租赁的厂房和机器为 10.1 万美元,合计共占 2011 年 12 月 31 日固定资产账面净值比例不足 1%。

三、对外担保情况及主要负债情况

(一) 担保情况

截至 2011 年 12 月 31 日，德司达控股无对外担保事项。德司达控股为其自身贷款提供的抵押物分类列示如下：

抵押的权益或者资产	金额 (千美元)
抵押的纳入合并范围的公司股权	249,142
抵押的权益合计	249,142
抵押的无形资产	10,451
抵押的不动产、厂房和设备	21,457
抵押的存货	154,134
受托的来自第三方的应收账款	38,245
抵押的银行信用余额	20,342
抵押的其他资产合计	244,629

(二) 主要负债情况

截至 2011 年 12 月 31 日，德司达控股总负债为 49,537.2 万美元，主要负债包括应付账款、其他应付款、短期借款等，具体情况如下：

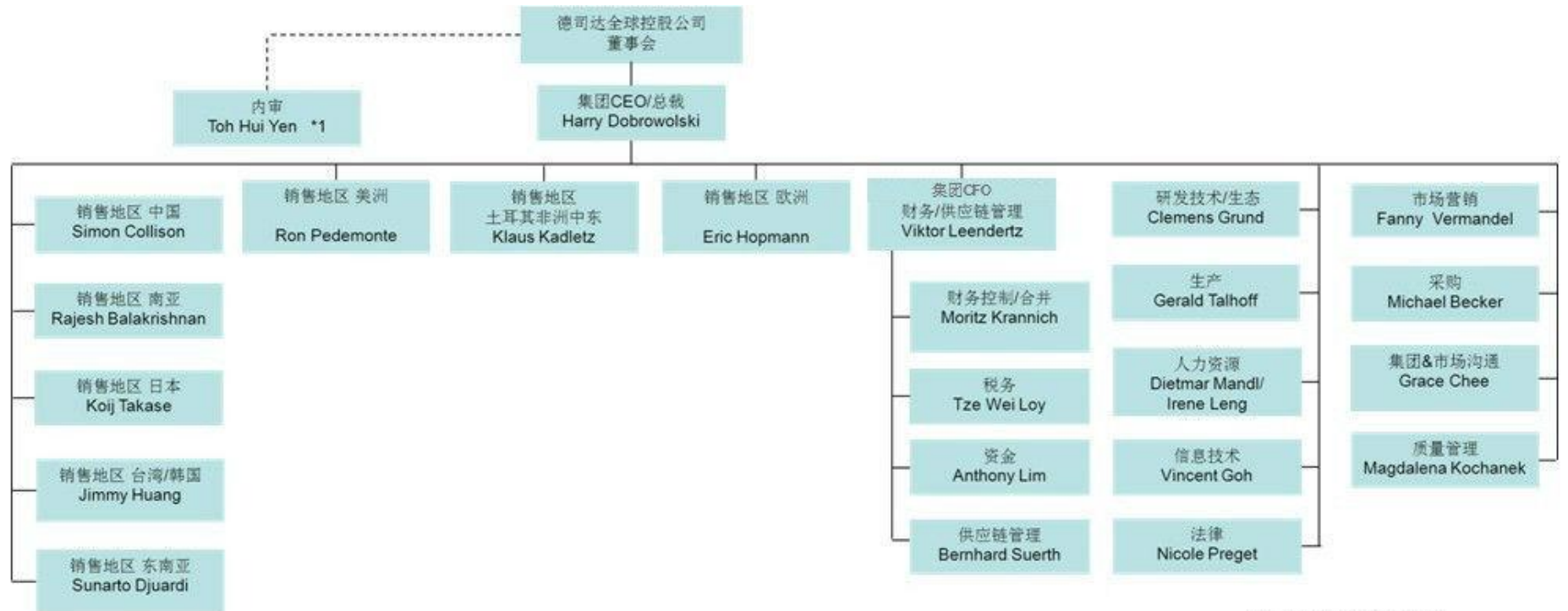
项目	金额 (千美元)	比例
流动负债		
应付账款及其他应付款	184,995	37.34%
短期借款	183,862	37.12%
预收账款	41,922	8.46%
预计负债	25,225	5.09%
银行透支	4,767	0.96%
应交税费	4,103	0.83%
非流动负债		

长期借款	26,613	5.37%
应付职工薪酬	8,077	1.63%
预计负债	7,775	1.57%
应交税费	4,385	0.89%
其他负债	2,944	0.59%
递延所得税负债	704	0.14%
合计	495,372	100%

四、组织结构和员工情况

（一）组织结构

截至重组报告书签署之日，德司达控股的组织结构图如下：



*1 直接向审计委员会汇报

2012年5月25日更新

（二）人员概况

2011年度和2010年度德司达控股不同职能部门的平均员工人数如下所示：

单位：人

职能部门	研发中心	生产中心	市场	销售服务	行政管理	合计
2011年度	125	1,192	94	683	475	2,568
2010年度	129	1,296	98	661	503	2,638

五、主营业务经营情况

根据标的公司出具的说明等资料，德司达控股的主营业务经营情况如下：

（一）主要产品

德司达控股是全球染料、染料解决方案、皮革解决方案、高性能化学品、新技术和定制生产特殊染料/颜料的市場领导者，生产的全部产品如下：

类别	具体产品和服务
染料及颜料	纤维面料用：酸性染料、直接染料、还原染料、靛蓝、酞菁素、硫化染料 锦纶面料用：金属络合染料，酸性染料 涤纶面料用：分散染料 羊毛、棉制面料用：金属络合染料、酸性染料、活性染料、金属络合染料 纺织品印刷用：打印墨水、颜料 皮革业用化学品及服务、塑料用染料
助剂	纤维制造用助剂、各种纺织品用前处理剂、印染助剂和整理剂、洗涤助剂
服务	色彩解决方案：色彩开发、标准色配比、开发色彩交流工具 专家解决方案：提供咨询和培训服务，帮助客户削减成本和提升品质 测试服务：基于国际测试规范的染料牢度测试和分析服务 环保解决方案

其中染料和助剂是德司达控股的主要产品，占报告期内销售收入80%以上，染料又以活性染料和分散染料为主。

分散染料是一类结构上不帶水溶性基团的染料。由于染料的细小微粒在水中很少溶解，需通过借助分散剂的作用使之成为均一的水分散液，故名为分散染料。

就应用特性而言，分散染料对化学纤维中的聚酯纤维（涤纶），醋酯纤维（二醋纤、三醋纤）以及聚酰胺纤维（锦纶）有良好的亲和力，对聚丙烯晴纤维（晴纶）也可染色，但亲和力较低，对天然纤维中的棉、麻、毛、丝均无染色能力，对粘胶纤维几乎不沾色。因此，分散染料主要用于涤纶、醋纤、锦纶等纤维的染色和印花。活性染料，又称反应性染料，其分子中含有可以与纤维发生反应的活性基团。活性染料应用范围广，除用于棉、人造棉（如粘胶、铜氨人造棉等）、麻（大麻、亚麻、黄麻）、羊毛等聚酯纤维、丝以及锦纶纤维的染色和印花外，还可用于纤维素纤维或聚酰胺纤维与聚酯纤维、聚丙烯晴纤维以及其他纤维素的混纺或交织物的染色和印花，并具有色泽鲜艳、湿牢度好、应用方便、适应性强及牢度优良等特点。德司达控股提供的产品和服务遍布于众多的工业领域，包括汽车，服装，针织品，地毯，皮革，家居装潢和工业面料等。

（二）主要产品的工艺流程

1、分散染料



2、活性染料



3、纺织助剂

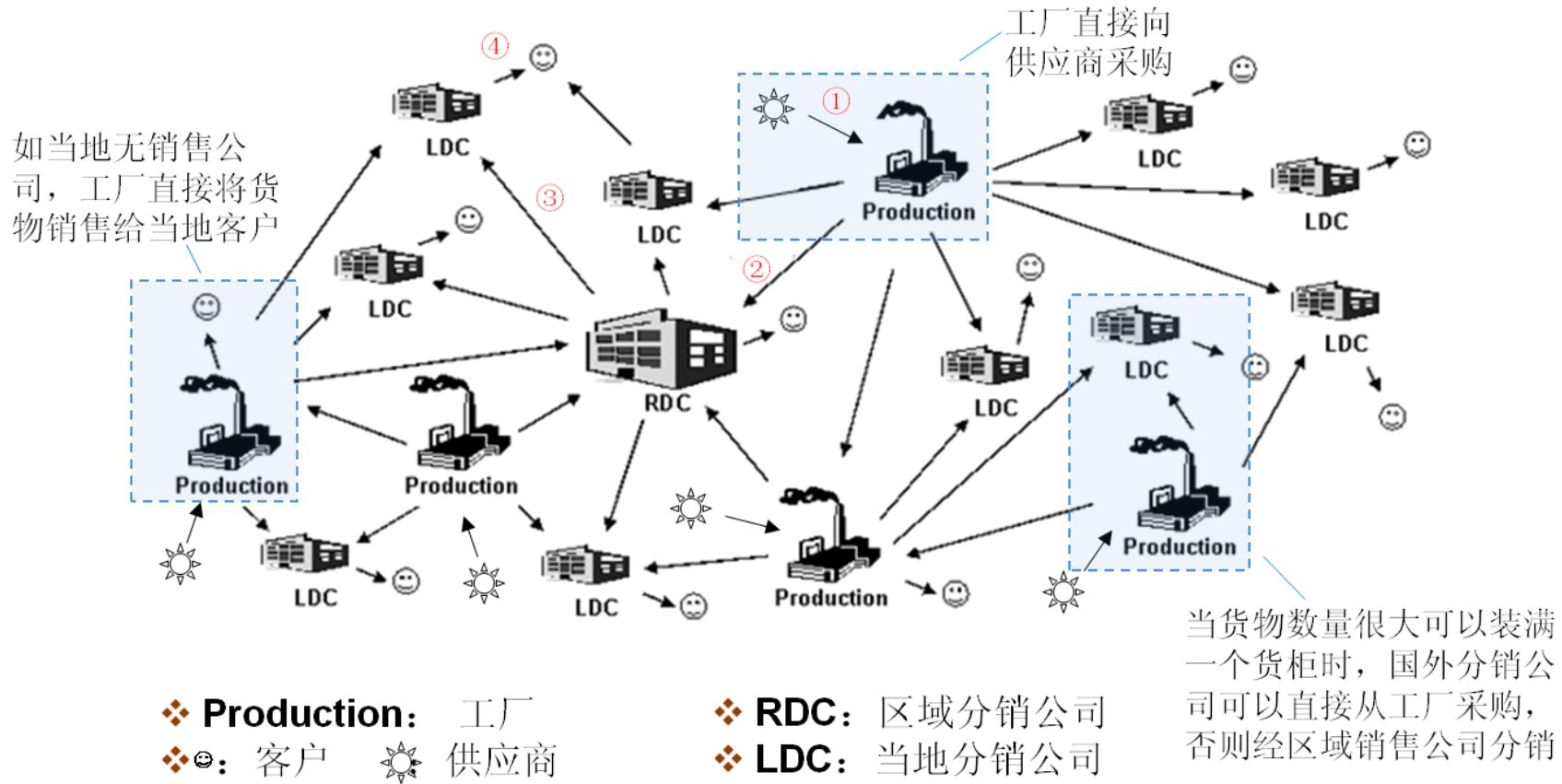


(三) 主要经营模式

德司达控股目前采用自主研发、生产、销售的经营模式。

1、供应链流程

供应链流程： 供应商→工厂→区域分销公司→当地分销公司→客户



2、采购模式

德司达控股设有全球采购管理中心和全球生产管理中心，负责管理和协调公司全球各生产基地的采购和生产工作。

德司达控股所收购的原德司达集团由拜耳、赫斯特的纺织染料业务合并发展而来、其前身从事染料、助剂生产有长达 150 年的历史经验，与全球各地各主要供应商拥有良好的商业合作关系，原材料和耗能供应及时充足。

德司达控股在环境保护、安全生产和可持续发展方面非常重视，在选择供应商时，公司不仅注重考察对方的生产稳定性、产品技术质量和商家信誉，尤其注重对方在环保生态方面的重视情况。经过多年的选择和发展，德司达控股现在与主要供应商均签订框架协议，规定概要性的采购条款。德司达控股内部均采用现代的企业信息管理系统，与已签订框架协议的供应商发起采购订单时，生产部门可以直接通过信息系统生成采购订单。在正式交付采购订单之前，公司要求供应商提供拟采购样本，该样本首先需要经过技术中心检测，测试其是否符合环境保护和可持续发展标准的要求，然后再经过研发部门检测是否符合本公司生产所需要的标准。采购部门负责系统订单的交付和处理，以及合同条款的协商与确定，生产经营部直接负责订单最后的跟踪和供应物资的接收。

3、生产模式

截至 2011 年 12 月 31 日，德司达控股全球共有 14 个生产基地和遍布全球约 50 个国家或地区的销售网络，在部分地区还设有当地的经销商和代理机构。全球生产和销售网络分布图如下：



Global Headquarters: 全球总部

DyStar Office: 德司达控股子公司

Key Production Site: 关键生产基地

德司达控股的生产实行标准产品批量生产和定制产品以销定产的生产管理模式。

对于标准的染料和助剂，公司根据长期稳定客户的分批次订单要求，执行生产任务，按照库存大小和客户要求的交货时间确定生产进度。

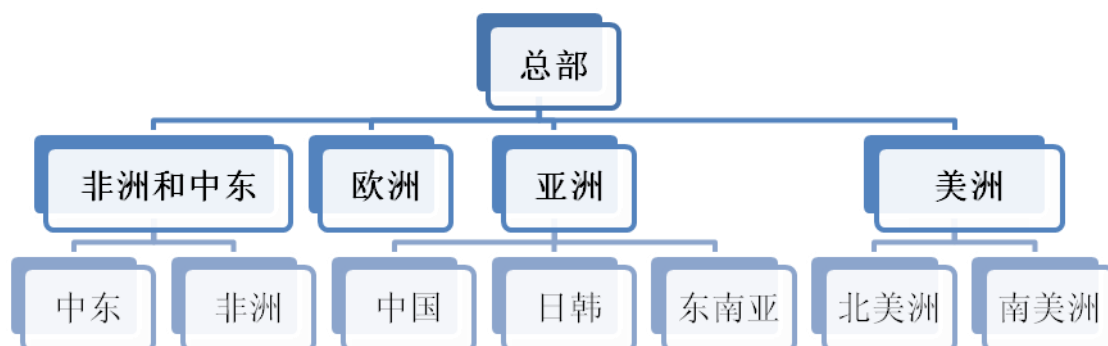
非标准产品多为高端客户要求的订制产品或服务。德司达控股凭借强大的实验室研发能力，为高端客户提供该项产品或服务。客户在与公司销售部签订供货合同时，会同研发中心、生产部门等相关部门商定对于染料指标的不同要求，德司达通过实验室为客户制定单独的解决方案，研发中心根据客户的技术要求制定该批次的生产工艺，生产调度根据生产工艺组织生产。同时，客户与销售部签订供货合同，公司按合同要求向生产部门传递生产通知单，生产部门据此安排生产进度以及编制周、月生产计划，实施生产。

4、销售模式

德司达控股主要采用在全球范围内主要市场设立销售机构，建立完整的销售业务体系，直接面向市场的销售模式。公司高级管理人员设有区域销售经理，分管欧洲地区、非洲和中东地区、亚洲和美洲四个销售大区，在销售大区内的重要国家或地区设立独立的销售机构，或者部分地区设立经销商和代理商，来负责管

理当地的销售业务、客户关系维护、新市场拓展等工作。

目前，公司在全球约 50 多个国家或地区设有销售机构，公司的销售架构如下图所示：



(四) 产能、产量和销售情况

德司达控股最近两年主要产品产能和产量情况表如下：

产品系列	2011 年		2010 年	
	设计产能 (吨)	实际产量 (吨)	设计产能 (吨)	实际产量 (吨)
活性染料	6,375	6,374	7,044	7,216
还原染料	2,221	2,102	2,157	1,562
靛蓝	21,482	8,627	19,204	7,750
分散染料	10,873	9,631	11,399	9,732
酸性毛麻呢	1,361	1,291	1,394	1,277
阳离子染料	1,697	1,697	1,868	1,750
印花	1,944	1,944	1,597	1,600
高性能添加剂	12,699	12,459	10,593	10,514
客户订制	1,068	1,068	847	847
助剂	47,028	45,379	46,938	45,602
皮革印染	6,136	5,801	9,055	8,793

最近两年各产品类别的销售情况如下：

财政年度	2011 年度			2010 年度		
	销售额 (千美元)	销售数量 (吨)	均价 (美 元/千克)	销售额 (千美元)	销售数量 (吨)	均价 (美 元/千克)
活性染料	189,323	23,880	7.93	202,010	25,885	7.80
还原染料	57,646	2,334	24.70	46,208	1,940	23.82
靛蓝	82,556	21,514	3.84	78,976	20,657	3.82
分散染料	145,450	12,666	11.48	127,665	10,833	11.78
酸性毛麻呢	57,659	4,172	13.82	56,429	4,217	13.38
阳离子染料	20,902	2,048	10.20	17,032	1,513	11.26
印花	32,361	3,199	10.12	30,599	3,154	9.70
高性能添加剂	22,406	10,885	2.06	17,385	9,614	1.81
客户订制	15,820	1,550	10.20	10,062	1,202	8.37
助剂	116,461	47,975	2.43	114,930	48,321	2.38
皮革印染	15,983	6,814	2.35	18,160	9,064	2.00

最近两年，德司达控股向前十名客户的销售情况如下表：

2011 年度销售前十大客户				
序号	客户编号	客户名称	销售额 (美元)	占全年销售 额百分比
1	CRM-047815	Nagase Osaka	14,396,717	1.86%
2	CX127710	Pulcra Chemicals Llc	12,922,928	1.67%
3	CRM-038724	Nishino Osaka	10,910,209	1.41%
4	CRM-044369	Bayer AG	10,492,614	1.35%
5	AR0000016293	Shanghai Chamei Trading Co.,Ltd	9,110,571	1.17%
6	CRM-039098	Soryu Osaka	8,430,160	1.09%
7	CRM-074116	Cia Tecidos Santanense	7,977,101	1.03%
8	CRM-071526	Industrial Quimica Star, S.A. de C.V. (I	7,668,006	0.99%
9	CRM-054401	Pursan Pigment Urunleri	7,239,722	0.93%
10	CRM-039716	Palette International C/O. Superch	6,389,154	0.82%
合计			95,537,181	12.32%

		2011 年销售总金额	775,394,513	100.00%
2010 年度销售前十大客户				
序号	客户编号	客户名称	销售额 (美元)	占全年销售 额百分比
1	CRM-047815	Nagase Osaka	15,299,911	2.09%
2	CRM-039631	Naimanqi Group Trading Co, Ltd	12,252,587	1.67%
3	CRM-038724	Nishino Osaka	10,535,976	1.44%
4	CRM-071526	Industrial Quimica Star, S.A. de C.V. (I	9,171,549	1.25%
5	CRM-039098	Soryu Osaka	8,848,660	1.21%
6	CRM-072904 & CX127710	Pulcra	8,459,693	1.16%
7	CRM-038496	ARTISTIC DENIM MILLS LTD	6,746,799	0.92%
8	CRM-074116	CIA TECIDOS SANTANENSE	6,045,792	0.83%
9	CRM-047829 & CX119810	Shaw Industries - Plant 4	5,905,780	0.81%
10	CRM-054401	PURSAN PIGMENT URUNLERI	5,814,418	0.79%
合计			95,537,181	12.17%
		2010 年销售总金额	731,785,001	100.00%

标的公司向单个客户销售比例未超过销售总额的 50%，不存在过度依赖于单一客户的情形。

(五) 原材料和能源供应情况

公司生产经营所采购的原材料主要包括基础化工原料 H 酸、对位酯、工业萘、还原物、2,4-二硝基-6-氯苯胺、硝酸等，这些基础化工原料受煤炭、石油、天然气等基础原料的价格波动影响较大。

最近两年，德司达控股原材料主要供应商情况如下：

2011 年度			
序号	供应商名称	采购额 (美元)	占全年采 购金额百 分比
1	浙江龙盛集团股份有限公司	103,199,398	24.4%
2	Kiri Industries Limited (印度 KIRI 公司)	31,495,178	7.5%

3	Basf	22,401,111	5.3%
4	Colourtex	14,740,778	3.5%
5	Sajjan	9,441,278	2.2%
6	Clariant	8,242,017	2.0%
7	Loser Chemie	7,213,982	1.7%
8	Wacker Chemie Ag	6,559,596	1.6%
9	Jiu Jiang Fuda Industry Co. Ltd	6,169,740	1.5%
10	Metaux Speciaux S.A.	5,129,916	1.2%
合计		214,592,995	50.8%
	2011 年采购总金额	422,222,652	100.0%
2010 年度			
序号	供应商名称	采购额 (美元)	占全年采 购金额百 分比
1	浙江龙盛集团股份有限公司	28,168,284	7.0%
2	Kiri Industries Limited (印度 KIRI 公司)	27,763,898	6.9%
3	Basf	20,207,509	5.0%
4	Colourtex	14,478,974	3.6%
5	Clariant	10,280,745	2.6%
6	Dankong	10,055,244	2.5%
7	Lonsen Kiri Chemical Industries Ltd	9,203,479	2.3%
8	Ornet Intermediates Limited	7,992,804	2.0%
9	Jiu Jiang Fuda Industry Co. Ltd	6,948,527	1.7%
10	Sajjan	6,606,338	1.6%
合计		141,705,802	35.2%
	2010 年采购总金额	402,119,510	100.0%

标的公司向单个供应商采购比例未超过采购总额的 50%，不存在过度依赖于单一供应商的情形。

(六) 环保和安全生产情况

德司达控股非常注重环境保护，公司在采购和生产过程中采用最高的环境保护和安全标准，同时公司不断地推进在减少资源消耗和减少污水排放方面的研究。

德司达控股的生产基地遍布全球各地，受不同国家环境保护法律法规以及环境保护相关民间组织的监管。德司达控股在生产过程中，响应国际生态环保政策，致力于资源使用效能的最大化，并确保从原料、染料、化学药品到成品的生产过程完全符合环保、健康、安全等规范要求，其生产的产品严格遵循 REACH（REACH 是为保护环境和健康而规范化学品安全使用的欧洲管理条例，于 2007 年 6 月 1 日开始生效）的要求，从化工原料到经过各种工艺流程所生产出的染料、助剂，均经过 Bluesign⁶（蓝色标志）标准规范认证，完全不含有害、有毒物质及重金属成份。

德司达控股生产的染料经过 Control Union Certifications（几乎全球国家和地区都认可其认证结果的认证机构）和 The Institute for Marketecology（全球最早和最知名的环保产品的检验、认证和质量保证的国际机构之一）的认证批准，被允许使用于有机纺织品。同时，德司达控股是第一家被全球有机纺织标准（GOTS）批准认证的企业，德司达控股还是 ETAD（染料及有机颜料制造商生态和毒理学协会）的会员，同时资助了如 Organic Exchange、AFIRM 和 RITE 等非政府环保公益组织。

德司达控股于 2011 年发布了《2010 年度可持续发展报告》，是全球染料行业首家发布此方面报告的企业。

在中国境内，德司达无锡从 2009 年 6 月起连续两年被无锡市环境保护局评定为绿色等级企业（企业环境行为最高等级），德司达南京被南京市环境保护局评定为 2010 年度蓝色等级企业（企业环境行为第二等级）。

（七）主要产品的质量控制情况

德司达控股的产品质量符合 ISO 9001 质量标准体系的认证。德司达控股设立非常严格的质量管理标准，所有的员工都需要积极参与标准制定过程，特别是

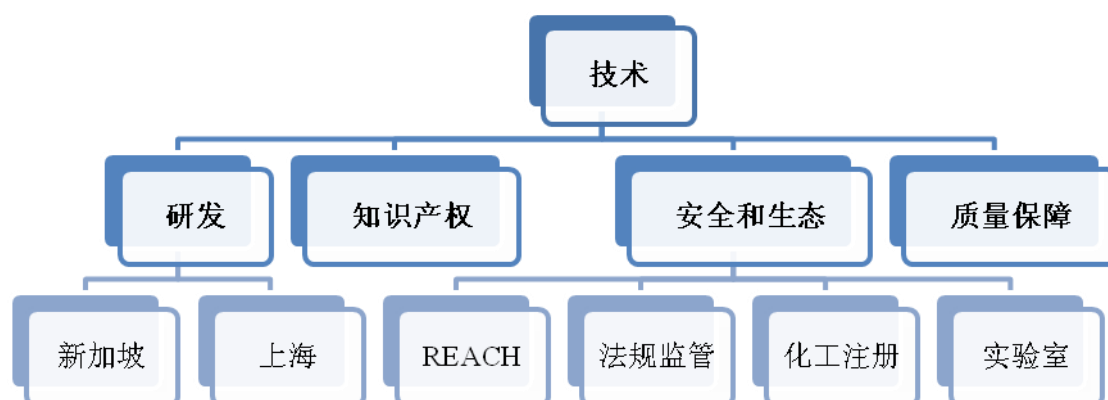
⁶ Bluesign® standard 是一个由全球学术界、工业界、环境保护及消费者组织代表共同订定的新世代生态环保规范，由蓝色标志科技公司于 2000 年 10 月 17 日在德国汉诺威(Hanover)发布。由该公司所授权商标的纺织品牌及产品，代表着其制程与产品都符合生态环保、健康、安全(Environment,Health,Safety:EHS)，是全球最新的环保规范标准与让消费者使用安全的保障。

需要他们将日常工作环境纳入制定依据范围。质量管理手册在管理部门和生产部门都有陈放，并发放给每一位员工。

最近两年，德司达控股不存在因产品质量问题涉及诉讼等法律纠纷的情况。

（八）技术创新和产品研发情况

德司达控股的技术研发管理结构图：



德司达控股作为全球的行业龙头，一贯注重技术创新和新产品的研发，目前拥有各项专利 1,800 多项。2011 年，德司达控股在研发和工艺技术革新的投入占销售总额的 3.27%。德司达控股在用于纤维纺织的活性染料、用于聚酯纤维的分散染料和用于羊毛和锦纶染色的酸性染料这些领域的新产品研究具有很强的实力。

六、最近三年的资产评估、交易或增资情况

（一）德司达控股增资和股权交易

自 2009 年 12 月成立以来，德司达控股的增资和股权交易具体情况请参见本摘要第三章“二、历史沿革及股权变动情况”。

（二）德司达控股收购原德司达集团

德司达控股自成立以来，分两次完成对德司达集团的收购，具体情况请参见

本摘要第三章“七、（七）德司达集团被收购之前的情况”。

（三）德司达控股处置子公司股权

根据标的公司提供的资料，德司达控股完成对德司达集团的收购以后，德司达控股对于下属子公司的处置情况如下表所示：

时间	被处置主体	处置方式	交易对方	交易价格	交易盈余
2010年 6月8日	Impala Chemicals (Pty) Ltd	出售	Maysun Pty Ltd	100,000.00 澳大利亚元	85,966.59 美元
2010年 8月3日	Apreostos y Resinas Cia Ltda	出售	-Roberto Miguel Malo Enriquez -Cesar Guillermo Lopez Borja -Raul Patricio Malo Enriquez	66,000.00 美元	62,237.91 美元
2010年 10月18日	Dr.Th.Boehme Ges. mbH, Austria	出售	KEY-TAX Wirtschaftstreuhand GmbH	35,000.00 欧元	37,133.39 美元

七、诉讼和仲裁事项

根据本公司聘请的境外中介机构出具的尽职调查报告，在新加坡高等法院和初级法院进行的诉讼查询结果显示，不存在任何涉及标的公司的未决诉讼。

八、债权债务处理情况

标的公司为了筹措资金以满足收购原德司达集团的需要，于2010年分别与SBI和EXIM签订了专项银行贷款协议，协议同时对保持标的公司股权结构的稳定进行了约定。鉴于本次重组将导致标的公司的控股股东发生变更，因此在前述贷款协议尚在履行的同时执行转股，如事先未获得相关银行的书面同意和豁免，银行将有权宣布在相关贷款项下发生违约事件，并有权采取要求立即偿还贷款、执行标的公司在贷款项下设立的任何抵押（包括股份抵押）等措施。但是，标的

公司未取得事先豁免和同意并不影响债券持有人的转股权利。

标的公司已于 2012 年 6 月 1 日分别向 SBI 和 EXIM 发函，申请于 2012 年 8 月 2 日提前偿还全部贷款，并且要求在贷款协议下的一切债务获得全额偿付之后，SBI 和 EXIM 立即解除标的公司因履行该贷款协议而设定的所有担保权益。根据标的公司提供的文件，EXIM 已于 2012 年 6 月 12 日向标的公司回函，同意标的公司于 2012 年 8 月 2 日提前还款，SBI 已于 2012 年 6 月 30 日向标的公司回函，同意标的公司于 2012 年 8 月 2 日提前还款。SBI 和 EXIM 均同意在贷款协议下一切债务获得全额偿付之后，立即解除标的公司因履行该贷款协议而设定的所有担保权益。

2012 年 8 月 2 日，标的公司归还了 SBI 和 EXIM 所有贷款本金和利息。SBI 和 EXIM 均已出具还款确认函，确认标的公司已归还所欠一切债务，标的公司与 SBI 和 EXIM 不再存在债权债务关系。

九、会计差异对标的公司利润产生的影响

浙江龙盛针对标的公司所采纳的会计准则和中国企业会计准则之间的主要差异编制了差异情况表，并聘请天健会计师事务所有限公司对该差异情况出具了鉴证报告，详细内容请参见重组报告书第八章“一、标的公司所采纳的会计政策和中国企业会计准则之间的主要差异的说明及国内审计机构出具的鉴证报告”。

第五章 本次交易合同的主要内容

一、《可转换债券认购协议》的主要条款和条件

2010年1月31日,桦盛公司与德司达控股、印度 KIRI 公司、毛里求斯 KIRI 公司及自然人 Manishkumar Pravinchandra Kiri 共同签署了《可转换债券认购协议》,协议主要内容如下:

(一) 交易价格

德司达控股向桦盛公司定向发行 2,200 万欧元可转换债券。

(二) 债券期限和利率

债券票面利率为零,有效期为 2010 年 1 月 31 日至 2015 年 1 月 30 日。

(三) 转股时间及数量的安排

协议约定债券持有人可以在债券到期前的任意一个工作日,向德司达控股的主要经营地点发出书面通知,要求以每股 10 新加坡元转换所有或部分未偿还本金,可转换债券持有人在转股后最多将持有德司达控股 62.85% 股权。

(四) 债券的支付方式

- 1、在协议签订后七日内支付玖佰叁拾伍万欧元;
- 2、在协议签订后三个月之内支付壹仟贰佰陆拾伍万欧元,作为债券的认购款项。

(五) 债券的转让

在满足协议和其他适用的法律和规则的条件下,经债券发行人批准债券可以转让给任何第三方。

(六) 债券的转换步骤

债券持有人可以在债券到期日前的任何一个工作日行使转换权。债券持有人如需行使转换权,需向债券发行人在新加坡的主要经营场所发出书面通知。

(七) 资产交付或过户的时间安排

在债券持有人发出转股通知后的 14 日之内，债券发行人需向债券持有人交付代表相应股票数量的股权证书。

（八）债券持有人不得向公众出售债券

债券是以非公开方式发行的，债券持有人在购买后也不得以公开方式出售债券。

（九）表决权

债券持有人不得以自己是债券持有人的身份在公司任何会议上接收通知、参加或表决。

二、可转债认购协议的补充声明

2010 年 11 月 8 日，德司达控股、桦盛公司、德司达控股发起人及印度 KIRI 公司签订补充声明书，各方同意在可转换债券转股时按照 1 欧元兑换 1.9816 新加坡元的固定汇率将欧元兑换为新加坡元。按照上述汇率执行本次交易之后，本公司将通过盛达国际和桦盛公司合计持有德司达控股 62.43% 的股权。

三、本次交易方案的实施步骤

公司拟根据《可转换债券认购协议》的约定，通过子公司将所持有的可转换债券实施一次性全部转股。公司已于 2012 年 5 月 9 日向德司达控股签发《关于将持有的德司达全球控股（新加坡）有限公司可转换债券有条件执行转股的函》，声明公司将在本次交易方案得到本公司董事会、股东大会批准并经中国政府部门（包括中国证监会）核准后，将子公司持有的德司达控股 2,200 万欧元的可转换债券进行转股。

本次交易的主要实施步骤为：

1、本公司对盛达国际增资 3,000 万美元，用于购买桦盛公司持有的德司达控股的可转换债券。

2、盛达国际与桦盛公司签约，以 2,200 万欧元受让桦盛公司所持有的德司达控股的可转换债券。

3、在中国政府部门核准本次重大重组事项后，盛达国际将其持有的德司达控股可转换债券一次性全部转股。

四、适用法律

《可转换债券认购协议》适用为新加坡法律并按照新加坡法律来解释，合同双方必须服从新加坡法院的非排他性管辖权。

第六章 财务会计信息

一、标的公司最近两年及一期利润表

单位：千美元

	2012.01.01 -2012.06.30	2011.01.01 -2011.12.31	2009.12.01 -2010.12.31
营业收入	388,773	776,857	611,970
营业成本	-285,547	-563,885	-467,871
毛利	103,226	212,972	144,099
研发费用	-7,277	-25,301	-20,739
销售费用	-62,981	-131,726	-120,561
管理费用	-18,857	-36,124	-47,257
其他收入	2,181	23,555	170,566
其他支出	-10,414	-13,728	-9,139
经营活动成果	5,877	29,648	116,969
财务费用净额	-14,586	-31,992	-12,751
税前利润（亏损以“-”填列）	-8,710	-2,344	104,218
所得税	-1,524	834	2,443
净利润（亏损以“-”填列）	-10,234	-1,510	106,661

二、标的公司最近两年及一期资产负债表

单位：千美元

	2012.06.30	2011.12.31	2010.12.31
资产			

不动产、厂场和设备	82,969	89,732	92,680
无形资产	10,074	10,830	12,551
其他应收款	5,792	6,808	3,117
预付款	3,706	3,757	3,696
递延所得税资产	8,785	8,588	3,318
非流动资产	111,326	119,715	115,362
存货	247,721	290,999	263,460
应收账款	151,488	123,379	121,707
其他应收款	39,056	44,218	36,727
预付款项	6,905	7,897	15,062
现金及现金等价物	55,176	43,172	44,066
预缴税金	3,281	1,807	4,210
流动资产合计	503,627	511,472	485,232
资产总计	614,953	631,187	600,594
所有者权益			
实收资本	18,484	18,484	18,484
资本公积	5,244	5,244	6,315
外币报表折算差额	5,584	6,541	8,234
留存收益	95,312	105,546	106,611
所有者权益合计	124,624	135,815	139,644
负债			
长期借款	26,876	26,613	40,742
应付职工薪酬	7,955	8,077	9,677
预计负债	7,008	7,775	20,801
其他负债	4,433	2,944	3,480
应交税费	4,125	4,385	2,903
递延所得税负债	710	704	1,754
非流动负债合计	51,107	50,498	79,357
短期借款	179,278	186,862	163,226
银行透支	3,881	4,767	-

应付账款及其他应付款	200,945	184,995	133,089
预计负债	25,372	25,225	45,953
预收账款	27,954	41,922	34,388
应交税费	1,792	4,103	4,937
流动负债合计	439,222	444,874	381,593
负债合计	490,329	495,372	460,950
负债和所有者权益总计	614,953	631,187	600,594

三、标的公司最近两年及一期现金流量表

单位：千美元

	2012.01.01- 2012.06.30	2011.01.01- 2011.12.31	2009.12.01- 2010.12.31
经营活动			
税前利润（亏损以“-”填列）	-8,710	-2,344	104,218
调整：			
不动产、厂房和设备的折旧	6,403	17,680	16,002
无形资产摊销	511	1,768	2,438
财务费用净额	14,586	31,992	12,751
出售不动产、厂房和设备的净收益	-947	-334	-678
廉价收购产生的收益	-	-	-160,030
重组成本冲回	-	-8,758	-
递延收益	-	-	-17
存货变动	39,087	-27,539	-61,602
应收账款及其他应收款变动	-39,421	-12,854	-13,881
预付账款变动	2,381	7,104	-14,965
应付账款及其他应付款变动	23,677	-29,818	2,126
预提费用变动	45	-26,596	7,057
经营活动产生的现金流量	37,612	-49,699	-106,581
本期支付的利息	-9,184	-16,185	-9,511

本期支付的所得税	-5,652	-3,506	-9,139
经营活动产生的现金流量净额	22,776	-69,390	-125,231
投资活动			
收到利息收入	334	705	636
处置不动产、厂房和设备收到的现金	1,021	709	5,620
处置无形资产受到的现金	73	1,434	332
取得子公司支付的现金净额	-	-	-36,789
购建不动产、厂房和设备支付的现金	-769	-15,631	-6,647
购建无形资产支付的现金	-2	-1,498	-431
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-1,444
投资活动产生的现金流量净额	657	-14,281	-38,723
筹资活动			
发行股票收到的现金	-	-	18,484
发行可转换债券收到的现金	-	-	30,716
通过关联方取得的营运资本融资	-10,465	60,941	56,996
取得银行借款收到的现金净额	516	16,525	100,565
筹资活动产生的现金流量净额	-9,949	77,466	206,761
现金及现金等价物净增加额	13,484	-6,205	42,807
期初现金及现金等价物余额	38,405	44,066	-
外汇汇率变动对所持现金的影响	-594	544	1,259
期末现金及现金等价物余额	51,295	38,405	44,066

(本页无正文,为《浙江龙盛集团股份有限公司重大资产重组暨关联交易报告书(摘要)》之盖章页)

