（上接A31版）

企业性质：非自然人出资有限责任公司
法定代表人：朱明松
成立日期：2002年4月29日
注册资本：13，898.66万元
实收资本：13，898.66万元
注册地址：嵩明县杨林工业开发区
税务登记证号码：云国税字530127738058217号；云地税字530127738058217号
经营范围：磷化工产品、化工原料、医药中间体及生物化工、精细化工产品的技术开发、生产、销售及咨询服务；科技成果、配套的工艺、设备的生产、转让、销售；货物进出口、技术进出口；食品磷酸、黄磷销售；食品磷酸生产、销售（以限分公司经营）。

2、历史沿革

天创科技于2002年4月29日由云天化集团和化研院出资组建，成立时注册资本为5，000万元，其中云天化集团以现金出资4，900万元，占注册资本的98%，化研院以现金出资100万元，占注册资本的2%。云南天赢会计师事务所有限公司已出具《验资报告》（赢2002]天赢验字第13号《A》）对天创科技设立时的资金到位情况进行验证。

根据2004年11月2日的股东会决议，化研院以昆明化工中试厂资产按评估价497.12万元对天创科技单方面增资。本次增资扩股完成后，天创科技注册资本变更为5，497.12万元，其中云天化集团出资4，900万元，占注册资本的89.14%，化研院出资597.12万元，占注册资本的10.86%。亚太中汇会计师事务所有限公司已出具《验资报告》（亚太验F字（2004）第109号）对该次增资的资金到位情况进行验证。

根据2005年8月18日的股东会决议，天创科技的注册资本增加至6，500万元，增加的1，002.88万元全部由云天化集团以现金认缴。增资后，云天化集团持股比例调整为90.8%，化研院持股比例调整为9.2%。昆明群兴会计师事务所有限公司已出具《验资报告》（群兴验字（2005）17号）对该次增资的资金到位情况进行验证。

根据2007年6月26日的股东会决议，云天化集团将其债务人用以抵债的固定资产按1，398.66万元的价值对天创科技单方面增资扩股，增资后天创科技注册资本为7，898.66万元，其中云天化集团出资7，301.54万元，持有92.44%的股权，化研院出资597.12万元，持有7.56%的股权。中和正信会计师事务所有限公司云南分公司已出具《验资报告》（中和正信验字（2007）第5-46号）对该次增资的资金到位情况进行验证。

2009年11月，云天化集团以现金3，000万元单方面向天创科技增资，增资金额专项用于天创科技3万吨/年电子级磷酸项目。增资后天创科技注册资本为10，898.66万元，其中云天化集团出资10，301.54万元，持有94.52%的股权，化研院出资597.12万元，持有5.48%的股权。昆明群兴会计师事务所有限公司已出具《验资报告》（群兴验字（2009]第013号）对该次增资的资金到位情况进行验证。

2010年12月，云天化集团以现金3，000万元单方面向天创科技增资。增资后天创科技注册资本为13，898.66万元，其中云天化集团出资13，301.54万元，持有95.7%的股权，化研院出资597.12万元，持有4.3%的股权。昆明群兴会计师事务所有限公司已出具《验资报告》（群兴验字（2010]第029号）对该次增资的资金到位情况进行验证。

3、股权结构

云天化集团正在推进将化研院持有的天创科技4.3%的股权划转至云天化集团的工作。上述股权划转完成后，天创科技的股权结构如下所示：

股东名称	注册资本（万元）	股权比例
云天化集团	13，898.66	100.00%
合计	13，898.66	100.00%

4、主营业务情况

天创科技是云南省人民政府为发挥磷资源优势而重点扶持的精细磷化工专业企业。天创科技结合云南省磷资源和基础磷化工的优势，专业从事高品质磷酸钙盐系列产品的研发、生产、销售。

天创科技拥有规模较大、配套齐全、产品系列化的高品质磷酸盐生产基地，所生产的高品质食品级、牙膏级、医疗级磷酸钙盐和电子级磷酸等多个系列的特种精细磷化工产品的年生产能力约7万吨，产品销往全球各地，产品及服务得到了国内外客户高度好评。

天创科技采取直接销售与合作销售并重的销售模式，目前已经拥有好来、高露洁、云南白药等国际、国内知名客户。

5、财务状况

天创科技最近两年的主要财务指标如下表所示：

单位：万元

（1）合并资产负债表主要数据

项目	2011年12月31日	2010年12月31日
资产总额	30，593.04	30，726.38
负债总额	32，532.69	29，863.25
少数股东权益	495.71	535.28
归属于母公司所有者的权益	-2，435.36	327.85

单位：万元

（2）合并利润表主要数据

项目	2011年度	2010年度
营业收入	20，337.40	20，764.23
营业利润	-2，085.11	-4，828.90
利润总额	-2，836.84	-2，954.98
净利润	-2，836.84	-2，954.98
归属于母公司所有者的净利润	-2，777.86	-2，927.02

注：鉴于天创科技审计工作尚未完成，最终财务数据以经审计数据为准。

6、下属子公司基本情况

截至2011年12月31日，天创科技纳入合并报表范围的下属企业的基本情况如下所示：

公司名称	云南天耀化工有限公司
注册地点	非自然人出资有限责任公司
法定代表人	杨陆华
成立日期	2005年7月11日
注册资本	1，500万元
注册地址	昆明市西山区海口镇
持股情况	天创科技持股43%
经营范围	化工产品的生产、销售、代销代购；生产技术、配套工艺、设备的开发、转让、销售；矿产品的批发、零售、代购代销；房屋场地的租赁；货物进出口、技术进出口。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）

（四）集团直属资产基本情况

除上述拟购买的股权以外，本次重组的交易标的还包括集团直属资产。集团直属资产主要包括云天化集团安宁片区集装箱货场项目、草铺片区供水系统、水富分公司与云天化生产经营相关的资产以及原隶属于化研院的化研院部分资产，具体情况如下：

1、安宁片区集装箱货场项目

本次拟注入上市公司的安宁片区集装箱货场项目由云天化集团投资建设，总投资额约为3，700万元，于2005年开工、2007年建成。该项目主要内容包括：①对安宁片区原有工厂站铁路线进行改扩建；②对新建集装箱货场的铁路线进行改造；③建设配套相关的土建工程、电力、信号、通信工程。

2、草铺片区供水系统

本次拟注入上市公司的草铺供水系统技改工程由云天化集团于2005年投资建设，是一套2，000立方米/小时净水厂处理设施及输水管系统，包括：加速澄清池（2，000立方米/小时）一座，无阀滤池（2，500立方米/小时）一组，清水池（3，000立方米/小时）一座及配套的阀门、电气、仪表及加药系统等设施。该项目已通过竣工验收并于2007年投入使用。

3、水富分公司部分资产

本次拟注入上市公司的为水富分公司中与云天化生产经营相关的资产，主要包括土地使用权、建（构）筑物以及检修使用的机器设备。水富分公司是2000年9月云天化集团为管理云天化集团在水富的所有业务而注册成立的非法人分支机构，主要包括辅助生产系统和后勤服务系统，现已委托云天化进行管理。

4、化研院部分资产

本次拟注入上市公司的为化研院中与云天化生产经营相关的资产，主要包括位于草铺镇吉地铺村的土地使用权及试验仪器设备。云天化集团已于2012年4月12日召开董事会审议通过了将上述资产划转至云天化集团的方案，该事宜已获得云南省国资委的原则同意。化研院成立于1957年，于2001年整体进入云天化集团并成为其技术研究开发中心、国家企业技术中心。

二、交易标的的预估值

本次交易标的资产的评估拟以2011年12月31日为基准日。本次交易标的相关资产评估的前期工作正在进行中，资产评估结果将在重大资产重组报告书中予以披露。标的资产的最终交易价格将由本次交易各方根据具有证券期货业务资格的评估机构以2011年12月31日为基准日出具的并经国有资产监督管理部门备案确认的标的资产的评估结果协商确定。

（一）拟收购资产预估值情况

本次交易拟收购标的资产包括：云天化国际100%的股权、磷化集团100%的股权、天安化工40%的股权、三环中化100%的股权、联合商务86.8%的股权、天达化工100%的股权、中轻依兰100%的股权、天创科技100%的股权和集团直属资产。标的资产的预估值约160.7亿元。截至本预案签署之日，本次交易拟收购标的资产总体预估值情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	账面净资产	预估值	增减值	增减值率	直接收购股权比例	直接收购股权比例所对应的预估值
		A	B	C=B-A	D=C/A	E	F=B×E
1	云天化国际	185，447.60	448，977.80	263，530.20	142.10%	100.0%	448，977.80
2	磷化集团	313，021.46	763，453.40	450，431.95	143.90%	100.0%	763，453.40
3	天安化工	109，525.37	114，914.25	5，388.88	4.92%	40.0%	45，965.70
4	三环中化	87，629.57	106，283.90	18，654.33	21.29%	60.0%	63，770.34
5	联合商务	16，492.73	24，202.48	7，709.75	46.75%	50.0%	12，101.24
6	天达化工	164，920.57	191，153.45	26，232.88	15.91%	100.0%	191，153.45
7	中轻依兰	-30，308.61	35，946.77	66，255.38	-	100.0%	35，946.77
8	天创科技	-2，220.57	1，319.28	3，539.86	-	100.0%	1，319.28
9	集团直属资产	21，945.79	44，028.76	22，082.97	100.63%	100.0%	44，028.76
合 计		866，453.91	1，730，280.09	863，826.19			1，606，716.74

注：本表格中直接收购股权比例并未反映间接收购的情况，例如云天化国际持有三环中化40.0%的股权、持有联合商务36.8%的股权亦将被云天化间接收购。

（二）预估价值增值情况说明

标的资产预估值与账面值相比，增值幅度较大的原因主要是无形资产和固定资产增值。无形资产增值主要来源于采矿权、土地使用权增值，固定资产增值主要来源于房屋和设备增值。具体分析如下：

采矿权预估增值主要原因：大部分待估采矿权取得时间较早，因此成本较低。此外由于磷矿资源的稀缺性和不可再生性，近年来磷矿产品整体价格水平有较大上涨，2005年以来国内磷矿石价格上涨了约200%，从而导致采矿权预估值有所增加。

土地使用权预估增值主要原因：①交易标的大部分土地的原账面值入账时间较早，且多为取得土地当时的征地补偿费、税费与出让金之和，因此入账价值较低；②近年来由于待估土地所在区域经济有一定发展，土地周边环境改善，且得益于国家近年来出台的增加失地农民保障金、工业用地最低出让价等政策，使得土地市场的价格有了很大提高；③虽然近期国家出台多项政策调控房价，但是本次评估涉及的土地多为工业用地，受调控影响有限。综上所述，估价对象的土地使用权预估值有所提高。

固定资产评估增值主要原因：部分固定资产购建时间较早，近年来建筑工程材料、人工费、机械费都有所提高使得造价水平上涨；另外企业会计折旧年限短于资产的经济寿命年限也是导致评估增值的原因之一。

（三）预估方法说明

本次标的资产的预估整体上采用成本法（也称资产基础法），其中对采矿权的预估采用《中国矿业权评估准则》中规定的折现现金流量法，对土地使用权按照以市场比较法为主、以基准地价系数修正法和成本逼近法等为辅进行评估。

资产预估整体上采用成本法是指在合理预估企业各项资产价值和负债的基础上确定企业股东权益价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的预估值加总减去负债预估值求得企业股东权益价值的方法。

本次资产预估整体上采用成本法是因为：根据替代性原则，在进行资产交易时，购买者所愿意支付的价格通常不会超过按市场标准重新购置或构建该项资产所付出的成本，而成本法就是从成本的角度来衡量资产的价值，是以评估基准日时重置被评估企业的各项资产和负债的现实成本净值作为被评估企业的股权价值，且此种方法进行价值估算的可靠性较高。

具体而言，各类主要资产的预估方法如下：

1、固定资产

固定资产的预估采用重置成本法。重置成本法就是在现实条件下重新购置或建造一个全新状态的评估对象，所需的全部成本减去评估对象的实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值和经济性陈旧贬值后的差额，以其作为评估对象现实价值的一种评估方法。在评估实物中通常会采用成新率来综合反映各种贬值因素，计算公式为：评估价值=重置成本×成新率。

2、矿业权资产

根据《矿业权评估管理办法（试行）》、《中国矿业权评估准则》，确定采用折现现金流量法，即DCF法。矿业权评估中的折现现金流量法，是将矿业权所对应的矿产资源勘查、开发作为现金流量系统，将评估计算年限内各年的净现金流量，以与净现金流量口径相匹配的折现率，折现到评估基准日的现值之和，作为矿业权评估价值。其计算公式为：

$$P=\sum_{i=1}^{n}(CI-CO)_t\cdot(1+i)^{-t}$$

式中：P—— 矿业权评估价值；
CI—— 年现金流入量；
CO—— 年现金流出量；
$(CI-CO)_t$—— 年净现金流量；
i—— 折现率；
t—— 年序号（t=1，2，…，n）；
n—— 评估计算年限。

①储量

储量包括评估基准日保有储量、评估利用的资源储量及评估利用的可采储量三个部分：

■评估基准日保有储量

对探矿权以及在建、拟建矿山采矿权评估，一般其提交的资源储量尚未动用，评估基准日保有资源储量即为地质勘查提交并（或）经评审的资源储量。

对生产矿山采矿权评估，评估基准日保有资源储量指资源储量核实基准日经评审的保有资源储量扣除资源储量核实基准日至评估基准日动用资源储量，即：评估基准日保有资源储量=储量核实基准日保有资源储量-储量核实基准日至评估基准日动用资源储量

■评估利用的资源储量

指参与评估计算的保有资源储量中，用于作为评估计算可采储量的基础数据，即参与评估计算的基础储量和资源量折算的基础储量。

评估利用的资源储量=∑（参与评估计算的基础储量+参与评估计算的资源量×该类型资源量的可信度系数）

■评估利用的可采储量

评估利用的可采储量计算公式为：

评估利用的可采储量=评估利用资源储量-设计损失量-采矿损失量=（评估利用资源储量-设计损失量）×采矿回采率

②生产能力

矿山企业的生产能力是指矿山企业正常生产时期，单位时间内能够采出的矿石量。一般用年采出的矿石量表示。如果矿山企业是采选联合企业，也可用年生产精矿量表示；如果矿山企业是采选（冶）联合企业，也可用年生产金属量表示。矿业权评估中，通常用矿山企业正常生产年份采出的矿石量表示。

③服务年限

评估计算年限，是采用收益途径评估矿业权价值确定的相关年限。包括后续勘查年限、建设年限及评估计算的矿山服务年限三个部分。

■后续勘查年限，是指评估基准日时需进行矿产地质勘查工作从而达到矿山建设条件的时间。通常情况下，适用于采用收益途径评估探矿权价值的情形。

■建设年限，是指评估基准日时需进行矿山建设工作从而达到正常生产的时间。通常情况下，适用于采用收益途径评估拟建、在建、改扩建矿山采矿权价值的情形。

■评估计算的服务年限（或评估确定的矿山正常生产年限），是指评估计算的矿山正常生产的年限。矿业权评估中，以矿山服务年限为基础确定评估计算的服务年限。

根据确定的矿山生产规模，由下列公式可计算矿山的服务年限：

T=Q/A（1-ρ）

式中：T——矿山服务年限；
Q——可采储量；
A——矿山生产能力；
ρ——矿石贫化率。

④销售价格

根据《矿业权评估参数确定指导意见》，一般采用当地价格口径确定，可以评估基准日前3个年度的价格平均值或回归分析后确定评估用的产品价格；对产品价格波动较大、服务年限较长的大中型矿山，可以评估基准日前5个年度内价格平均值确定评估用的产品价格；对服务年限短的小型矿山，可以采用评估基准日当年价格的平均值确定评估用的产品价格。

⑤折现率

折现率一般根据无风险报酬率和风险报酬率选取，其中包含了社会平均投资收益率。根据《矿业权评估参数确定指导意见》，可以选取距评估基准日最近的中国人民银行公布的5年期定期存款利率等作为无风险报酬率，评估基准日执行的人民币五年期存款利率为5.50%。

风险报酬率包括勘查开发阶段、行业风险、财务经营风险三项风险报酬率。风险报酬率中的勘查开发阶段风险主要是因不同勘查开发阶段距离开采实现收益的时间长短以及对未来开发建设条件、市场条件的判断的不确定性报酬率取值，勘探阶段取值范围在0.35~1.15%之间。行业风险是指行业性市场特点、投资特点、开发特点等因素造成的不确定性带来的风险，取值范围在1.00~2.00%之间。财务风险包括产生于企业外部而影响财务状况的财务风险和产生于企业内部的经营风险两方面，取值范围在1.00~1.50%之间。本次预估最终对所有采矿权评估均采用10.0%的折现率，对所有探矿权评估均采用10.5%的折现率。

3、土地使用权

本次评估宗地的土地用途主要有工业、住宅、商业、其它等几种用途。根据《城镇土地估价规程》，结合本次评估目的、各评估宗地的实际情况，本次评估采用了市场比较法、成本逼近法、基准地价系数修正法、剩余法等评估方法。每宗土地均选用了两种方法进行评估，其中：住宅用地主要采用市场比较法、剩余法；工业用地主要采用市场比较法、成本逼近法、基准地价系数修正法；商业用地主要采用市场比较法；其它用地主要采用成本逼近法、基准地价系数修正法。市场比较法做为主要评估方法，在无法获取足够市场交易的情况下，根据宗地的用途和《城镇土地估价规程》的相关规定，采用成本逼近法、基准地价系数修正法、剩余法等方法进行评估。

①市场比较法

市场比较法是以替代原则为依据，将待估土地与在较近时期内已经发生交易的类似土地实例进行对照比较，并依据后者已知的价格，参照该土地的交易情况、日期、区域以及个别因素等差别，修正得出待估土地在评估时日地价的方法。其计算公式为：

土地价格=比较案例价格×（待估宗地交易情况指数/比较案例宗地交易情况指数）×（待估宗地估价基准日地价指数/比较案例宗地交易日期地价指数）×（待估宗地区域因素条件指数/比较案例宗地区域因素条件指数）×（待估宗地个别因素条件指数/比较案例宗地个别因素条件指数）。

②成本逼近法

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地所有权收益来确定土地价格的估价方法。其基本计算公式为：

土地价格=（土地取得费及有关税费+土地开发费+利息+利润+土地增值收益）×土地使用年限修正系数。

③基准地价系数修正法

基准地价系数修正法是利用城镇基准地价和基准地价修正系数表等评估成果，按照替代原则，就待估宗地的区域条件和个别条件等与其所处区域的平均条件相比较，并对照修正系数表选取相应的修正系数对基准地价进行修正，进而求取待估宗地在估价期日价格的方法。

其计算公式为：

基准地价系数修正法评估的宗地地价V = Vlb×（1+ΣKi）×Kj

式中：V——土地价格；
Vlb——某一用途土地在某一土地级上的基准地价；
ΣKi——宗地地价修正系数；
Kj——估价期日、容积率、土地使用年期等其它修正系数。

④剩余法

剩余法是将待估地产的预期开发价值，扣除正常投入费用、正常税金及合理利润后，依据该剩余值测算待估土地价格的方法。

土地价格=房地产预期售价-建筑总成本-专业费用-销售费用-管理费用-利息-税费-利润。

三、交易标的未来盈利能力的说明

本次拟收购资产的业务涵盖了从上游的磷矿采选到下游的磷肥及磷化工的完整产业链，是云天化集团最具竞争力、盈利能力和发展潜力的业务板块。本次重组完成后，拟收购资产将与云天化现有的化工业务充分整合，从而将具备完整的采掘、研发、生产和营销体系。

磷是大部分生物的组成元素之一，与生命活动及遗传息息相关，是人类生产生活不可替代的组成部分。随着全球磷资源的日益枯竭，具备磷矿资源的一体化企业必将在未来的竞争中占据主导地位。本次拟收购资产中的磷化集团是中国最大的磷矿采选企业，拥有充足的资源储量，具备稳定而持续的产量，是重组后云天化磷业务板块盈利发展的坚实基础。云天化国际是世界第二、亚洲第一的磷复肥生产商，拥有领先的科研和生产能力，在中国市场有较强的话语权和影响力，其盈利能力和运营效率均位居行业前列；由于我国耕地面积增加潜力不大，增施化肥成了粮食增产的重要措施，且随着科技进步施肥领域也将不断扩大，因此磷复肥在未来将拥有稳定的需求。中轻依兰、天达化工和天创科技是磷化工板块的重要生产企业，拥有先进的生产工艺和完善的运营管理水平，其中天创科技是专业从事精细磷化工研发生产的企业之一，也是国内少数同时拥有资质生产高品质食品级、牙膏级和医疗级磷酸钙盐等产品的企业。随着磷产业利润不断向资源采掘上游及高端深加工下游转移，具备完整产业链、丰富的磷矿资源、成熟的磷肥及精细磷化工研发能力的拟收购资产，其盈利能力和竞争力将在未来不断提升。

四、交易标的注册资本的合法合规性说明

截至本预案签署之日，交易标的为股权资产的，其注册资本均已全部缴足，不存在出资不实或其他影响其合法存续的情况。

五、交易标的转让符合相关股权转让条件的说明

截至本预案签署之日，云投集团持有的云天化国际的股权尚处于质押状态，其解除质押事宜已经云投集团总经理办公会审议通过，云投集团正在积极办理解除质押的手续，并承诺在本公司召开董事会审议重大资产重组报告书前解除质押。上述股权质押解除后，云投集团持有的云天化国际股权符合股权转让条件。

截至本预案签署之日，云天化集团正在推进将化研院持有的天创科技4.3%的股权划转至云天化集团的工作。

本次交易的交易标的为股权资产的，相关股东已同意股权转让并已放弃优先受让权。本次交易中交易标的的转让符合相关交易标的公司章程规定的股权转让条件。

六、交易标的涉及的土地、房屋及矿业权的情况说明

截至本预案签署之日，交易标的的部分土地、房屋及矿业权的相关权属尚在完善之中，相关矿业权的储量备案证明的工作正在进行之中。

（一）矿业权权属及储量证明情况

1、矿业权权属情况

根据初步统计，截至本预案签署之日，本次交易已将12宗采矿权纳入评估范围。除磷化集团海口磷矿、晋宁磷矿及昆阳磷矿三宗采矿权正在办理扩大矿区范围手续外，本次交易中涉及的其他采矿权均已取得采矿权证且权属完善。根据公司对于办理矿权手续的初步判断，预计磷化集团海口磷矿、晋宁磷矿及昆阳磷矿将于2012年8月、10月及12月分别获得扩大矿区后的采矿证。

根据初步统计，截至本预案签署之日，本次交易中涉及的四宗探矿权均已取得探矿权证且权属完善。

2、矿业权储量备案证明情况

对于纳入本次重组评估范围的矿业权，云天化集团正在推进相关矿业权在部级储量评审单位的储量评审备案工作。截至本预案签署之日，纳入本次重组评估范围的12宗采矿权中，11宗采矿权的储量核实报告已经通过部级储量评审单位评审；一宗采矿权（即磷化集团昆阳磷矿）的储量核实报告尚未通过部级储量评审单位评审，预计将于2012年6月底完成评审。目前云天化集团正在推进储量核实报告在国土资源部的备案工作，预计将于2012年7月底前完成12宗采矿权的储量备案工作。

截至本预案签署之日，纳入本次重组评估范围的四宗探矿权的储量核实报告已经通过部级储量评审单位评审。目前云天化集团正在推进储量核实报告在国土资源部的备案工作，预计将于2012年7月底前完成四宗探矿权的储量备案工作。

云天化集团已承诺，在云天化召开董事会审议涉及本次重大资产重组的重大资产重组及配套融资暨关联交易报告书前，云天化集团将确保交易标的所涉及的矿业权均已完成部级储量评审机构的储量评审工作，并相应取得国土资源部的储量评审备案证明文件（如需）。

（二）土地使用权情况

根据初步统计，截至本预案签署之日，本次交易中已取得完善权属、拟以土地使用权形式进入评估范围的土地共有246宗，土地面积合计24，239，674平方米；除此之外，交易标的正在使用但尚未完善用地手续、暂未以土地使用权形式进入评估范围的土地面积合计4，818，406平方米。按照面积计算，该部分尚未完善用地手续的土地面积占交易标的土地总面积的17%。云天化集团将尽最大努力完善上述土地的用地手续，并且本公司将在重大资产重组报告书中进一步披露最终纳入本次重组范围的土地使用权情况。

（三）房屋所有权情况

根据初步统计，截至本预案签署之日，本次交易中涉及的房屋中已取得完善权属的合计1，323，457.52平米，尚未取得完善权属的合计482，232.46平米，按面积计算的瑕疵率为26.71%，尚未取得完善权属的房产预估值占交易标的整体预估值的比率为4.25%。

针对标的企业拥有的，纳入重大资产重组评估范围，但尚未办理《房屋所有权证》的房屋（以下简称"瑕疵房屋"），云天化集团、云投集团、江磷集团、工投集团、云铜集团、冶金集团、金星化工、中国信达及中化化肥等九名交易对方已经出具承诺：将促使配合标的企业在云天化董事会审议重大资产重组及配套融资暨关联交易报告书（以下简称"二董"）前完善相关权属，倘若前述完善权属工作无法在二董前完成并导致云天化因此遭受损失的，九名交易对方承诺对云天化因此遭受的损失按照其在标的企业的持股比例承担赔偿责任；九名交易对方同时承诺，瑕疵房屋完善权属的相关费用由交易对方按照其在标的企业的持股比例予以承担。云天化将在重大资产重组报告书中进一步披露本次交易所涉及房屋的权属情况。

第五章 本次交易对公司的影响

一、对公司主营业务的影响

本次重组完成前，本公司的主营业务为氮肥、玻纤新材料、有机化工产品的生产和销售。

本次注入云天化的资产主要是磷矿、磷肥和磷化工资产，涵盖了从上游的磷矿采选到下游的磷肥及磷化工的完整产业链，是云天化集团最具竞争力、盈利能力和发展潜力的业务板块。此次注入公司的资产不仅和目前公司的主业有着很高的契合度，而且有着非常好的盈利能力和增长前景，可将公司打造成为领先的综合性化肥生产商，提升公司的核心竞争力，增强公司的可持续发展能力，并实现股东价值的最大化。

本次重组完成后，云天化将拥有化肥（包括磷肥和氮肥）、有机化工、玻纤新材料、磷矿采选、磷化工等五大业务板块，以及国内外较为完整的营销体系和研发体系。云天化将成为全国最大的磷矿采选企业，亚洲第一、世界第二的磷复肥生产商。同时，云天化将募集配套资金，继续发展做大主营业务，并补充上市公司的流动资金、增强营运能力、降低财务费用，进一步提高上市公司的整体盈利水平。

二、对公司财务状况和盈利能力的影响

本次重组完成后，本公司的竞争实力将明显加强，总资产、净资产及盈利规模均得到提高，抵御风险的能力将增强，因此本次重组符合上市公司及全体股东的利益。

根据拟收购资产未经审计的财务报表，拟收购资产2011年度归属于母公司的净利润为10.83亿元。按照本次重组上市公司发行约10.27亿股计算，并考虑模拟测算中剔除的相互抵消因素，本次重组完成后，上市公司2011年每股收益将由0.26元增加至0.71元，增幅为176%，本次重组将提升上市公司的盈利能力以及可持续发展能力。

由于与本次交易相关的审计、评估和盈利预测工作尚未完成，目前公司只能根据现有的财务和业务资料，在假设宏观环境和公司经营未发生重大变化前提下，对本次交易完成后本公司财务数据进行初步测算，具体数据以公司针对本次交易召开的第二次董事会审议后予以披露的审计报告、评估报告及经审核的盈利预测报告为准。

三、本次交易完成后对公司股本结构的影响

本次交易前本公司的总股本为693，634，510股。按照本次交易标的的预估值（扣除本公司拟以募集的配套资金或自有资金收购的云天化集团和中国信达所持有天达化工股权的预估值）测算，本公司本次发行股份购买资产后将新增约10.27亿股A股股票，本次发行股份购买资产前后本公司的股本结构如下：

股东名称	本次发行股份购买资产前		本次发行股份购买资产后	
	股票数量（亿股）	持股比例	股票数量（亿股）	持股比例
云天化集团	3.29	47.5%	11.63	67.6%
原云天化公众股东	3.64	52.5%	3.64	21.2%
其他交易对方新增持股量			1.93	11.2%
合计	6.94	100.0%	17.20	100.0%

预计本次发行股份购买资产之后，云天化集团合计将持有本公司约67.6%的股权，仍为公司的控股股东。

本次配套融资后，本公司的股本结构还会发生变化，但预计云天化集团仍为本公司的控股股东。

四、本次交易完成后对同业竞争的影响

（一）本次交易前同业竞争情况

本次重大资产重组完成前，云天化与控股股东云天化集团及其关联方不存在实质性同业竞争情况。在云天化集团所有业务板块中，云天化业务分属于氮肥、玻纤、有机化工三个板块，云天化集团及其控制的企业除云天化外，分属于磷矿采选、磷肥、精细磷化工及盐化工四个业务板块，因此，本次交易前，云天化与云天化集团及其控制的其他企业在业务上没有重叠，不存在主营业务领域的实质性同业竞争。

为切实可行的解决云天化和云天化集团及其附属企业在化肥业务中特定领域中存在的同业竞争问题，云天化集团出具了避免同业竞争的承诺函，并且云天化于2011年3月10日发布公告："云天化集团将在5年内通过资产注入等方式，将其化肥业务注入本公司，理顺业务定位，以彻底消除与本公司之间可能存在的同业竞争。"

（二）本次交易后同业竞争情况

本次交易完成后，云天化集团的主业资产基本实现整体上市。虽然本次未注入上市公司的云天化集团下属的中寨矿业、天能矿业、天裕矿业、江川天湖和天宁矿业在磷矿和煤矿探矿、采选、化肥业务方面与本次交易实施后的云天化及其下属公司的相关业务仍存在一定重合，但在本次重大资产重组完成后，云天化集团及其未进入云天化的下属企业与云天化及其下属公司的相关业务将不构成实质性同业竞争。

上述未注入资产的情况简要介绍如下：

1、中寨矿业

中寨矿业是根据2004年2月16日云南省人民政府专题会议精神设立的资源性控股公司，目的是加快老挝钾盐项目开发建设。中寨矿业于2004年3月9日在云南省工商行政管理局注册登记成立。目前，中寨矿业的注册资本为28，625.00万元，股东及持股比例为：云天化集团持股70.64%，云投集团持股11.74%，云南地矿总公司（集团）持股9.15%，中国科学院青海盐湖研究所持股8.47%。

中寨矿业最近三年经审计的主要财务指标如下表所示：

单位：万元

（1）合并资产负债表主要数据

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总额	58，436.45	58，448.86	39，443.21
负债总额	33，086.25	34，366.15	15，473.36
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
归属于母公司所有者的权益合计	25，350.19	24，082.71	23，969.86

单位：万元

（2）合并利润表主要数据

项目	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	0.00	0.00	0.00
营业利润	-382.69	-306.75	-200.84
利润总额	-353.36	-283.75	-143.10
净利润	-353.36	-283.75	-143.10
归属于母公司所有者的净利润	-353.36	-283.75	-143.10

中寨矿业目前正在进行5万吨/年氯化钾实验装置，其尚处于试车阶段且并无任何销售收入。2005年2月，中寨矿业在老挝成立了全资子公司中寨矿业钾盐有限公司，专门负责老挝万象钾盐开发项目的建设、生产经营工作。因中寨矿业目前尚未正式生产经营，且其从事的钾肥业务与重组后云天化从事的氮肥及磷肥业务在使用途径上存在显著差异，因此中寨矿业与重组后的云天化及其控股企业不存在同业竞争，本次交易未将其列入交易标的。

2、天能矿业

天能矿业由云天化集团与云南省煤田地质局两名股东共同出资设立，于2007年9月27日正式注册成立。天能矿业注册资本为1亿元，其中云天化集团已实际出资7，000万元，占注册资本的70%；云南省煤田地质局以探矿权作价3，000万元，占注册资本的30%。天能矿业主营业务是煤炭资源及煤层气资源的投资开发。

天能矿业最近三年经审计的主要财务指标如下表所示：

单位：万元

（1）合并资产负债表主要数据

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总额	8，484.36	6，366.59	3，599.66
负债总额	2，681.98	114.57	2，057.69
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
归属于母公司所有者的权益合计	5，802.38	6，252.02	1，541.97

单位：万元

（2）合并利润表主要数据

项目	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	774.71	0.00	0.00
营业利润	-447.87	-289.95	-262.67
利润总额	-449.64	-289.95	-262.67
净利润	-449.64	-289.95	-262.67
归属于母公司所有者的净利润	-449.64	-289.95	-262.67

天能矿业未来拟从事煤矿开采业务，其目前尚处于煤矿的勘查阶段。因矿业勘查的高风险及高投入特点，天能矿业未来是否可以成功探明具有开采价值的可采储量并从事煤矿开采业务具有较大不确定性。目前，天能矿业与重组后的云天化及其控股企业不存在同业竞争，因此本次交易未将其列入交易标的。

3、天裕矿业

天裕矿业于2005年7月19日在云南省弥勒县正式注册成立。天裕矿业注册资本为746.2万元，其中云天化集团出资380.56万元，占注册资本的51%；弥勒县九九化工有限公司出资365.64万元，占注册资本的49%。2008年7月云天化集团收购股东弥勒县九九化工有限公司持有的天裕矿业全部股权，自此天裕矿业成为云天化集团的全资子公司。天裕矿业的主营业务为磷矿（住矿、共生矿）开采、加工、销售。

天裕矿业最近三年经审计的主要财务指标如下表所示：

单位：万元

（1）合并资产负债表主要数据

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总额	1，735.18	1，856.04	1，621.90
负债总额	2，241.83	2，060.49	1，609.63
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
归属于母公司所有者的权益合计	-506.65	-204.45	12.27

单位：万元

（2）合并利润表主要数据

项目	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	1.17	0.00	7.00
营业利润	-302.21	-216.71	-196.11
利润总额	-302.21	-216.71	-196.11
净利润	-302.21	-216.71	-196.11
归属于母公司所有者的净利润	-302.21	-216.71	-196.11

天裕矿业未来拟从事磷矿开采业务，目前天裕矿业尚处于建设初期，未开展任何磷矿开采工作。目前，天裕矿业与重组后的云天化及其控股企业不存在同业竞争，因此本次交易未将其列入交易标的。

4、江川天湖

江川天湖于2001年12月31日由云天化集团以现金1，925万元，江磷集团以实物资产折价1，575万元共同出资组建。目前江川天湖的注册资本为3，500万元，其中云天化集团持股55%，江磷集团持股45%。

2006年9月，按照云天化集团磷复肥企业整合的总体部署，江川天湖的硫酸、磷酸、磷铵等生产装置及相关设施整体进入云天化国际，整合后的江川天湖只保留磷矿石的生产和加工、对外投资等业务，目前江川天湖是以磷矿石生产为主的矿山企业。江川天湖目前磷矿石的生产能力为50万吨/年，其磷矿石主要供应两大股东，其中云天化集团及其关联企业约占60%、江磷集团约占40%。

江川天湖最近三年经审计的主要财务指标如下表所示：

单位：万元

（1）合并资产负债表主要数据

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总额	19，236.53	10，746.79	22，511.17
负债总额	9，109.52	3，030.52	2，317.91
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
归属于母公司所有者的权益合计	10，127.01	7，716.27	20，193.26

单位：万元

（2）合并利润表主要数据

| 项目 | 2011年度 | 2010年度 |