(上接A17版)

多晶硅锭生产以多晶硅料或回收硅料作为原料，采用定向结晶法制造。

配料：硅原料处理方法同单晶硅原料的处理方法，将各种处理好的不同电阻率型号硅原料按照一定配比进行配比；

坩埚喷涂及烧结：对板验合格的坩埚，加热后用氮化硅溶液均匀的喷涂在坩埚的内壁，在烧结炉中经过最高1050℃约24小时烧结，冷却后待用；

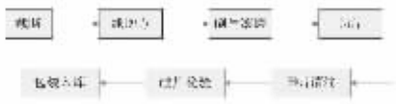
装料及熔杂：按照铸锭工艺要求的目标电阻率掺杂定量的Si--B合金；以求达到需要的电阻率，并将各类原料按照特定的方法，装入坩埚；

多晶铸锭炉熔铸：将装好料的坩埚，平稳吊装入多晶铸锭炉中装好相关的辅助石墨配件，进行抽真空，熔料，长晶，退火，冷却，停炉等环节；

出锭：用行车将成型的多晶硅吊出炉腔，冷却后脱模入库。

C、硅片切割生产工艺

硅片切割生产以单晶硅棒、多晶硅锭为原料，经截断、切方、滚磨平磨、切片、清洗加工等工序，即为成品硅片。硅片生产工艺流程图如下：



截断：单晶硅棒切去头尾部分，按线切割要求切割成相应长度的圆棒；

线切方：单晶圆棒切割成125mmx125mm断方棒；多晶硅锭切方成156mmx156mm的长方体多晶硅锭；

倒角滚磨：通过滚磨机对线切方后单晶硅棒进行表面滚圆，多晶硅锭进行倒角，加工成标准的规格；

切片：硅棒或硅锭通过表面处理、粘棒后，在线切机上利用钢线、金刚砂和晶浮液等辅料将硅棒切割成硅片；

硅片清洗：用纯水将切好的硅片去除胶水，用硅片专用自动超声波清洗机去除硅片表面的附着物，使硅片表面洁净，并进行烘干处理；

硅片检验：采用电阻率测试仪、寿命仪、氧碳测试仪等测试设备检测电阻率、少子寿命和氧碳含量，对几何尺寸和表面质量进行检验；

包装入库：将成品硅片用海绵一隔一叠放后，按顾客要求的数量打包入库。

D、太阳能电池片生产工艺

通过对单晶或多晶硅片进行加工，可以生产出太阳能电池片，其主要生产工艺流程图如下：

清洗制绒：去除表面损伤层和污染层，并形成特定的表面起伏的绒面以降低反射率，增加光吸收。制绒步骤中，单晶硅和多晶硅由于材料性质不同分别采用碱和酸两种方式制绒，对于其他步骤单晶硅和多晶硅通用；

扩散：在P型材质的硅片上，在高温下形成表面磷掺杂--N型，从而得到太阳能电池的关键部分---PN结；目前采用POCl3作为磷源，在卧式炉管中扩散；

边缘PN结刻蚀：去除硅片边缘的PN结，保证电池正负极间绝缘；

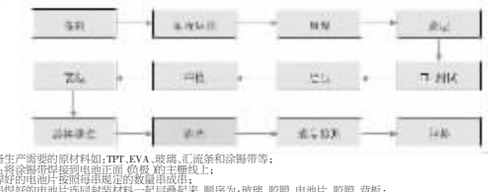
SiN镀膜：在硅片表面生长一层氮化硅薄膜（PECVD，SiNx：H）；保护层，由于SiN薄膜本身的硬度高、致密性好的特性，可以在后道工序和使用过程中保护电池片表面不被损伤和污染；抗反射层，降低反射率，增加光吸收；

丝网印刷和烧结工艺：制作太阳能电池的正负两个电极；首先将金属图案分别印刷到电池的上下两个表面，然后通过高温热处理，使金属和硅形成欧姆接触，从而形成电池正负极；

测试分档：将烧结的电池片产品，根据其光电转换效率（η）和电性能，分成不同的档位；下游组件厂将进一步根据各档位电池片的功率和电性能，进行各功率挡组件的制造，以满足终端客户的各种需求。

E、太阳能电池组件生产工艺

太阳电池组件是将太阳电池片、正面盖板和背板封装成一个整体，从而构成一个实用的太阳能发电器件。封装工艺流程图如下：



备料：准备生产需要的原材料如：TPT、EVA、玻璃、汇流条和涂锡带等；

焊接：焊接机将涂锡带按照电源匹面、负极、前、背极上；

串焊：将焊好的单片电池按照组件设计的数量串成串；

叠层：将串焊好的电池片连同封装材料一起层叠起来，顺序为：玻璃、胶膜、电池片、胶膜、背板；

EL测试：层压前采用电致发光检测仪，检测组件里有无不良（隐裂、虚焊）；检测层压前的合格率；

层压：通过层压机抽热加压，使玻璃、胶膜、电池片、胶膜、背板融为一体，完成半成品的制作；

中检：检验层压完的组件的外观和电性能，保证组件质量；

装框：半成品组件与铝合金组合安装，使组件具有基本的安装条件；

装接线盒：安装接线盒，保护组件正常工作，通过接线盒输出电能；

清洗：清除组件正反面异物，保证组件表面洁净；

成品检测：按照标准对组件进行外观检测、EL测试、绝缘耐压测试以及电性能测试；

包装入库：按照标准规程将组件打包入库。

（4）主要产品行业竞争地位

海润光伏生产的主要产品为硅片和太阳能电池片及组件两大类。

目前海润光伏国内主要竞争对手情况如下：

A、硅片

序号	单位	2009年销量(MW)	2008年销量(MW)
1	江西赛维	1100	800
2	江苏环太	600	400
3	浙江显辉	520	370
4	河北晶龙	300	250
5	晶科能源	270	190
6	扬州顺大	250	200
7	无锡高佳	200	110
8	海润光伏	160	130
9	西安隆基	130	90
10	新疆新能源	60	40

注：以上数据取自各公司网站

B、电池及组件

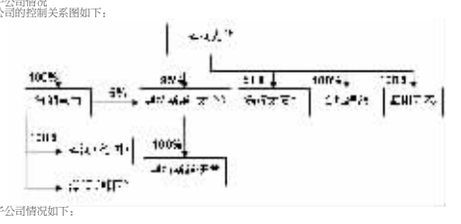
序号	单位	2009年产量(MW)	2008年产量(MW)
1	无锡尚德	704	497
2	天威英利	525.3	281.5
3	河北晶澳	520	277
4	常州天合	399	209
5	江苏阿特斯	317	108
6	江苏林洋	290	189
7	南京中电	190	110.92
8	常州亿晶	118	99.665
9	宁波太阳能	110	97
10	江阴俊鑫	75	65

注：以上数据取自《中国太阳能光伏》

海润光伏在硅片方面的产能、规模、综合能力等方面列居行业前列，目前其硅片产能约为1.5亿片（约合480MW）。随着2010年以来海润光伏大规模的电池及组件的多条生产线的陆续投产以及对鑫辉太阳能的收购，截至2010年底，海润光伏太阳能电池片的设计年产能为580MW，组件的设计年产能为150MW左右。

（5）海润光伏公司的行业地位

海润光伏对子公司的控股关系图如下：



海润光伏具体子公司情况如下：

1、海润电力

（1）基本情况

名　称	江阴海润太阳能电力有限公司
住　所	江苏省江阴市徐霞客镇璜塘工业集中区(环北路旁)
法定代表人	任向东
注册资本	20,000万元
企业类型	有限公司
经营范围	多晶硅太阳能电池组件、单晶硅太阳能电池组件的研究、开发、制造、加工、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外

（2）历史沿革情况

海润电力原名江阴长润太阳能电力材料有限公司，于2008年2月由海润光伏独资建办，注册资本为1,000万元。

2008年5月，海润电力增资至5,000万元，全部由海润光伏以现金出资，同时名称变更为江阴海润太阳能电力有限公司，已于2008年5月8日领取了变更后的营业执照。

2009年12月，海润光伏对海润电力增资15,000万元，增资后海润电力注册资本金为20,000万元。

（3）业务经营情况

海润电力主要从事多晶硅太阳能电池组件、单晶硅太阳能电池组件的研究、开发、制造、加工、销售。目前海润电力太阳能电池片的年产能为80MW左右，组件的年产能为150MW左右。

2、奥特斯维（太仓）

（1）基本情况

名　称	奥特斯维能源(太仓)有限公司
住　所	太仓港港口开发区平江路88号
法定代表人	YANG HUAI JIN
注册资本	78,800万元
实收资本	78,800万元
企业类型	有限公司
经营范围	生产、加工、销售太阳能电池组件；自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)

（2）历史沿革情况

奥特斯维（太仓）成立于2009年12月，由海润光伏及海润电力共同出资建办，注册资本40,800万元，海润光伏持有95%的股权，海润电力持有5%的股权。截至2010年4月12日，海润光伏及海润电力已分别投入出资款38,760万元及2,040万元，并领取了苏州市太仓工商行政管理局颁发的营业执照。

2010年11月，海润光伏及海润电力决定对奥特斯维（太仓）进行增资，奥特斯维（太仓）注册资本增加至78,800万元，其中海润光伏增资36,100万元，海润电力增资1,900万元，双方持股比例不变。2010年11月10日，奥特斯维（太仓）公司从苏州市太仓工商行政管理局领取更新的营业执照。

（3）业务经营情况

目前奥特斯维（太仓）已经完成一期生产厂房的建设和生产设备的安装过程，该公司已正式投产，目前其电池片产能为每年250MW。

3、鑫辉太阳能

（1）基本情况

名　称	江阴鑫辉太阳能有限公司
住　所	江阴市新桥镇工业园区
法定代表人	YANG HUAI JIN
注册资本	75,720万元
实收资本	75,720万元
企业类型	有限公司
经营范围	太阳能热水器、太阳能光伏电池及组件、多晶硅、单晶硅的制造、加工、研究、开发、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。

（2）历史沿革情况

鑫辉太阳能成立于2009年12月，由江阴瑞德贸易有限公司及江阴市振新毛纺织厂共同出资建办，注册资本60,000万元，江阴瑞德贸易有限公司出资57,000万元，持有95%的股权；江阴市振新毛纺织厂出资3,000万元，持有5%的股权。

2010年7月，经股东会决议，鑫辉太阳能注册资本增加至64,040万元，新增注册资本4,040万元，江阴金瑞织染有限公司以土地使用权出资2,030万元，江苏申光集团以土地使用权出资2,010万元，其他股东出资金额不变。本次增资后，江阴瑞德贸易有限公司持有鑫辉太阳能89.01%的股份，江阴市振新毛纺织厂持有鑫辉太阳能4.68%的股份，江阴金瑞织染有限公司持有鑫辉太阳能3.17%的股份，江苏阳光集团持有鑫辉太阳能3.14%的股份。2010年7月，经股东会同意，江苏阳光集团将其所持鑫辉太阳能3.14%股权转让给江阴金瑞织染有限公司。本次股权转让后，江阴瑞德贸易有限公司出资57,000万元，占鑫辉太阳能注册资本的89.01%；江阴金瑞织染有限公司出资4,040万元，占鑫辉太阳能注册资本的6.31%；江阴市振新毛纺织厂出资3,000万元，占鑫辉太阳能注册资本的4.68%。

2010年11月，经股东会决议，鑫辉太阳能注册资本增加至75,720万元，新增注册资本11,680万元由江阴金瑞织染有限公司分别以土地使用权及实物资产出资。本次增资后，江阴瑞德贸易有限公司出资57,000万元，占鑫辉太阳能注册资本的75.28%；江阴金瑞织染有限公司出资15,720万元，占鑫辉太阳能注册资本的20.76%；江阴市振新毛纺织厂出资3,000万元，占注册资本的3.96%。

2010年12月，经股东会决议，江阴瑞德贸易有限公司将持有的鑫辉太阳能26.28%的股权转让给海润光伏，江阴金瑞织染有限公司将持有的鑫辉太阳能20.76%的股权转让给海润光伏，江阴市振新毛纺织厂将持有的鑫辉太阳能3.96%的股权转让给海润光伏。2010年12月31日，股权划转完毕。本次股权转让后，海润光伏持有鑫辉太阳能51%的股权，江阴瑞德贸易有限公司持有其49%的股权。

（3）业务经营情况

目前鑫辉太阳能已经完成一期生产厂房的建设和生产设备的安装过程，该公司已正式投产，目前其电池片产能为每年250MW。

4、海润（德国）

（1）基本情况

名　称	海润(德国)太阳能电力有限公司
注册地址	德国慕尼黑
中方负责人	Thim Onn Larry Chan
注册资本	2.5万欧元
经营范围	从事太阳能电池及组件的进口和在德国当地销售；新能源的国际贸易

（2）历史沿革情况

海润（德国）为海润电力全资子公司，于2009年5月取得中华人民共和国商务部颁发的企业境外投资证书，编号为商境外投资证第3200200900034号，批准文号为苏境外投资［2009］00023号。

（3）业务经营情况

海润（德国）目前主要从事太阳能电池组件的进口和在德国当地销售。

5、海润（韩国）

（1）基本情况

名　称	海润(韩国)太阳能电力株式会社
注册地址	韩国首尔
中方负责人	任向东
注册资本	10万美元
经营范围	从事太阳能电池及组件的进口和在韩国当地销售；新能源的国际贸易

（2）历史沿革情况

海润（韩国）为海润电力全资子公司，于2009年5月取得中华人民共和国商务部颁发的企业境外投资证书，编号为商境外投资证第3200200900035号，批准文号为苏境外投资［2009］00024号。

（3）业务经营情况

截至本预案签署日，该公司尚未运营。

6、合肥海润

（1）基本情况

名　称	合肥海润光伏科技有限公司
住　所	合肥新站区工业园内
法定代表人	YANG HUAI JIN(杨怀进)
注册资本	5亿元人民币
经营范围	多晶硅太阳能电池及组件、单晶硅太阳能电池及组件的研究、开发、制造、加工、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外

（2）历史沿革情况

合肥海润为海润光伏的全资子公司，成立于2010年10月9日，成立时注册资本为1亿元，并获得了合肥市工商行政管理局颁发的营业执照。

2010年10月26日，合肥海润注册资本增加为5亿元，并获得了合肥市工商行政管理局更新的营业执照。

（3）业务经营情况

合肥海润刚成立不久，目前尚未投入生产。

合肥海润计划建设1.3GW的电池片生产项目，投资总额24.3亿元，预计在2011年11月投产。

7、泗阳瑞泰

（1）基本情况

名　称	泗阳瑞泰光伏材料有限公司
住　所	泗阳经济开发区东区
法定代表人	张永欣
注册资本	3,000万元人民币
经营范围	太阳能碳化硅废浆料物理处理、销售，碳化硅废浆料收购

（2）历史沿革情况

泗阳瑞泰，其前身为东海瑞泰光伏材料有限公司，为海润光伏全资子公司，成立于2010年7月30日，并获得了连云港市东海工商行政管理局颁发的营业执照。

2010年9月29日，公司变更为泗阳瑞泰光伏材料有限公司，并获得了宿迁市泗阳工商行政管理局颁发的营业执照。

（3）业务经营情况

泗阳瑞泰刚刚成立不久，尚未投入生产。

8、奥特斯维研发

（1）基本情况

名　称	奥特斯维能源研发(太仓)有限公司
住　所	太仓港港口开发区滨江大道88号
法定代表人	YANG HUAI JIN
注册资本	3,000万元人民币
经营范围	从事太阳能发电系统、太阳能电池领域的新产品研发、技术开发、技术转让、技术咨询服务，太阳能发电的电系统的销售、安装施工及售后服务

（2）历史沿革情况

奥特斯维研发为奥特斯维（太仓）之全资子公司，成立于2010年7月6日，并获得了苏州市太仓工商行政管理局颁发的营业执照。

（3）业务经营情况

奥特斯维研发刚成立不久，尚未投入生产。

（6）海润光伏历史财务数据

1、海润光伏最近两年及一期的收入、利润等财务指标如下：

主要会计数据	2010年1-10月	2009年	2008年
营业收入(万元)	249,588.05	107,921.56	169,684.17
利润总额(万元)	33,698.77	2,807.26	23,279.66
归属于母公司股东的净利润(万元)	28,224.49	2,642.68	21,117.96
全面摊薄净资产收益率(%)	13.73%	2.46%	25.59%
加权平均净资产收益率(%)	23.20%	3.15%	28.96%

2、海润光伏最近两年及一期的资产、负债情况如下：

主要会计数据	2010年10月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产(万元)	490,616.88	195,136.98	160,761.48
总负债(万元)	285,054.27	87,581.71	78,250.48
归属于母公司股东权益(万元)	205,562.61	107,555.27	82,511.00

3、海润光伏最近两年及一期的现金流量情况如下：

主要会计数据	2010年1-10月	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额(万元)	7,962.27	6,009.53	15,956.45
投资活动产生的现金流量净额(万元)	-54,220.50	-25,978.68	-47,189.17
融资活动产生的现金流量净额(万元)	133,938.91	21,121.81	21,183.98
现金及现金等价物净增加额(万元)	87,508.51	1,152.66	-10,048.74

（7）海润光伏未来盈利能力说明

海润光伏属于大型能源光伏发电设备制造行业。太阳能发电是新能源行业，在人类化石类能源有限的情况下，可再生能源如太阳能、风能等将得到较快的发展。近年来，随着科技的进步，太阳能电池的光电转化效率逐渐提高，单位生产成本整体呈下降趋势，在各国政府给予适当补贴的情况下，太阳能光伏发电已经大规模投入实际应用。

海润光伏作为国内领先的光伏电池设备制造企业已经在产业链、规模、技术、市场等多方面积累了较强的竞争优势。截至2010年10月31日，海润光伏总资产49亿元，净资产20.5亿元，1至10月实现总收入25亿元，净利润9.2亿元（未经审计）。预计2010年全年，海润光伏将实现总收入32.7亿元，利润总额4.6亿元，净利润3.76亿元。

考虑2010年底新收购的鑫辉太阳能产能情况，结合2011年海润光伏电池片及组件新增产能将逐步释放，预计2011年度海润光伏的硅片产能将达到1.5亿片（约合480MW），电池片产能920MW（含满足自身电池组件自用部分），电池组件产能350MW。

2011年海润光伏的硅片将主要用于内部销售加工成电池片，故2011年海润光伏的主要对外销售产品将仅有太阳能电池片及组件，根据已与客户签订订单情况，预计2011年度电池片销售量为623MW，电池组件销售量为410MW。

随着整个太阳能光伏行业竞争的加剧和生产技术的提高，预计2011年太阳能电池产品的价格将有较大幅度下降，但是随着生产规模的逐步扩大，海润光伏2011年的收入及利润仍将大幅上涨。预计2011年海润光伏将实现总收入77.87亿元，毛利14.84亿元，利润总额6.66亿元，归属于母公司股东的净利润4.98亿元。

有关海润光伏2010年及2011年盈利预测及其审核报告，将在再次董事会审议通过之后一并公告。

为进一步推动业务的发展、提升其在全球光伏行业中的综合竞争力和行业地位，海润光伏拟借助资本市场平台，拓宽融资渠道，为后续发展提供持续推动力。

（8）其他情况

1、本次拟吸收合并对象海润光伏是依法设立和存续的股份有限公司，不存在出资不实或影响其合法存续的情形。

独立财务顾问和法律顾问经核查后认为：海润光伏全体股东拥有的海润光伏股权权属清晰、完整，不存在代持等情形，亦不存在抵押、质押、权利担保或其他受限制的情形。

2、本次拟吸收合并对象涉及需要立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项的，均已根据项目进展情况取得相应的许可或批准文件。

二、拟出售资产情况

（一）拟出售资产基本情况

本次交易拟出售资产为本公司的所有资产和负债。本公司拟将所有资产及负债，以交易双方确定的评估基准日，参考评估结果作价，全部出售给大股东申龙创业（如遇负债无法剥离，则由申龙创业以等值现金予以补足）。

1、拟出售资产最近二年一期主要财务指标

（1）财务状况　　单位：万元

项目	2010年10月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产合计	94,929.61	126,120.51	124,351.58
负债合计	83,551.54	112,953.81	112,221.56
归属母公司股东权益合计	9,871.87	11,456.71	10,202.11

（2）经营成果　　单位：万元

项目	2010年1-10月	2009年度	2008年度
营业收入	34,681.27	37,598.20	41,550.18
营业利润	-992.24	-1,790.12	-17,732.59
利润总额	-1,338.50	2,420.02	-18,256.81
归属母公司股东净利润	-1,449.75	1,314.76	-16,924.25

（3）现金流量　　单位：万元

项目	2010年1-10月	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	7,940.46	-2,969.45	-6,098.56
投资活动产生的现金流量净额	-590.29	1,776.37	-744.76
融资活动产生的现金流量净额	-8,757.34	3,679.96	-7,752.09
现金及现金等价物净增加额	-1,434.26	2,485.63	-2,411.71

（二）拟出售资产中控股或参股的下属公司情况

序号	被投资单位名称	投资比例(%)
1	靖江大酒店有限公司	70.00
2	江阴赛生聚酯新材料有限公司	60.32
3	江阴中恒特种新材料有限公司	75.00
4	无锡普润投资担保有限公司	100.00
5	成都御源置业有限公司	11.54
6	常州御源房地产有限公司	10.00
7	江苏太白集团有限公司	36.00
8	江苏锡钛化工有限公司	35.00
9	东海证券有限责任公司	2.99

截至本预案签署日，上述公司股权均无质押或批押等限制权力的情形，且上述公司其他股东均已出具放弃优先收购权的同意函，本次资产出售的股权过户不存在重大障碍。

（三）拟出售资产的其他情况

本公司拟出售的资产系本公司合法拥有，权属清晰。本公司的主要债务人已经就本次资产出售出具了债务转移同意函，详情如下：

1、金融债务

为获得拟出售资产银行债权人同意，经江阴市人民政府协调，出售资产中的6.7272亿元银行负债由阳光集团提供偿还担保，申龙创业以所持本公司全部股份向阳光集团提供质押担保。

截至目前，阳光集团与申龙创业已签订《关于江苏申龙高科集团股份有限公司重大资产重组中债务处理的协议书》，协议约定阳光集团将6.7272亿元银行债务提供担保，担保方式为：阳光集团以持有的江苏阳光股份有限公司（股票代码600220）1.5亿股股票提供股权质押担保；并且，阳光集团对该6.7272亿元银行债务提供补充责任连带保证担保。同时，阳光集团将为申龙创业购买拟出售资产提供保证担保，若申龙创业将来不能及时、足额向本公司支付转让款的，阳光集团将代替申龙创业向本公司承担付款义务，另外，申龙创业将以所持本公司全部股份向阳光集团提供质押担保。截至本预案签署日，阳光集团已经完成上述股权质押手续，同时，申龙创业也完成所持有的本公司股份质押手续。目前，本公司672,720,000元银团贷款债务均已获得全部债权银行（截至本预案签署日，债权银行为15家）出具的关于同意本公司债务转移的书面意见，且各金融行同意债务转移事宜均获得了总行的批复或上级行的授权。

2、非金融债务

截至2010年10月31日，拟出售资产中非金融债务的情况如下：

①短付账款35,147,754.73元，本公司应支付金额较大的债务，向债权人发函并取得债务转移的同意函；对发生时间较短金额比较小的债务，由于债务处于不断变化状态，目前暂未发函。截至本报告书签署日，本公司已取得应付账款债权人同意函的金额为25,342,759.99元，占全部应付账款的72.10%。

②预收账款2,230,428.45元，全部为公司预收货款。

③应付职工薪酬1,133,877.22元，系公司按照相关规定，以人员工资为基础计提的社会保险费、工会经费、职工教育经费。

④应交税费708,787.99元，为正常计提的房产税、土地使用税、增值税等。

⑤其他应付款19,869,033.26元，其中80%为本公司与子公司的往来。

三、交易标的的预估值情况

本次交易公司拟吸收合并资产以评估值为定价参考依据。相关资产经审计的历史财务数据、资产评估结果以及经审核的盈利预测数据将在经本公司再次董事会审议的重大资产重组报告书中予以详细披露。

（一）拟吸收合并资产的预估值情况

截至2010年10月31日，海润光伏未经审计的母公司报表净资产约为21.3亿元，海润光伏净资产预估值约为23.2亿元。

（二）拟出售资产的预估值情况

截至2010年10月31日，拟出售资产未经审计的净资产账面值为0.99亿元，净资产预估值约为2.8亿元。

以上披露的预估值与最终评估后的资产价值可能存在一定差异，公司在此提请投资者注意。

第六节　本次交易对上市公司的影响及风险说明

一、本次交易对公司的影响

（一）主营业务和盈利能力

目前，本公司的主营业务为软塑彩印及复合包装产品的生产、销售，并参与部分酒店业务，受全球经济危机、行业政策等多方面因素影响，公司财务状况较差，盈利能力较弱，主营业务难以为继。通过本次交易，本公司将整体剥离所有资产及负债，同时以新增股份换股吸收合并海润光伏。本次交易后，本公司将完成业务整体转型，注入本公司的海润光伏优质资产将使得本公司主营业务获得较大的发展机遇，本公司主业的盈利能力和资产质量将得到实质提升和改善。

（二）关联交易

1、关联交易情况

①控股性关联交易

海润光伏与海润光伏实际控制人陆克平控制的企业宁夏阳光硅业有限公司存在关联交易，海润光伏从宁夏阳光硅业有限公司采购多晶硅原材料，但占海润光伏多晶硅总采购量的比例较小。

海润光伏现任部分高级管理人员在过去12个月内曾在晶澳太阳能控股有限公司担任高级管理人员，根据《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定，海润光伏与晶澳太阳能控股有限公司构成关联方。海润光伏与晶澳太阳能控股有限公司的子公司晶澳（扬州）太阳能科技有限公司和晶澳太阳能有限公司在原料采购及货物销售方面存在关联交易。

有关关联销售和关联采购的关联交易情况如下表所示：

关联方	关联交易类型	关联交易定价方式及决策程序	2010年1-10月		2009年度		2008年度	
			金额(万元)	占销售或采购总额的比例(%)	金额(万元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(万元)	占销售或采购总额的比例(%)
晶澳(扬州)太阳能科技有限公司	销售	市价	--	--	7,547.69	6.99	--	--
晶澳太阳能	销售	市价	2.04	--	5,060.66	4.69	5,894.14	3.47
晶澳太阳能	采购	市价	--	--	2,307.36	2.18	1,897.24	1.45
宁夏阳光硅业有限公司	采购	市价	6,306.79	3.45	--	--	--	--

本次发行完成后，陆克平将成为公司实际控制人，伴随海润光伏规模的逐步扩大，同时考虑运输成本问题及宁夏阳光硅业有限公司的产能情况，预计海润光伏从该公司采购原料的比例将逐步降低，上市公司与鑫宏电子及其一致行动人之间不会出现重大关联交易。

海润光伏的高级管理人员中，曾在晶澳太阳能控股有限公司担任高级管理人员职务的，在2010年1月以前就已经加盟海润光伏，2011年1月以后海润光伏与晶澳太阳能控股有限公司将不再构成关联关系，届时海润光伏与晶澳太阳能控股有限公司及其子公司的关联交易也将消失。

②财务性关联交易

①关联担保

太阳能光伏行业为资金密集型行业，海润光伏的快速发展和扩张离不开资金支持，其股东为海润光伏在银行的融资提供了担保，这些担保构成关联交易。

截至2010年10月31日，股东为海润光伏提供的关联担保情况如下表所示：

序号	担保方	借款金额(万元)	借款方	贷款银行
1	阳光集团、九润管业	3,000	海润光伏	上海浦东发展银行江阴支行
2	九润管业、任向东	4,000	海润光伏	招商银行江阴支行
3	九润管业	600	海润光伏	江阴农村商业银行璜塘支行
4	阳光集团	6,000	海润光伏	中国工商银行无锡支行
5	阳光集团、任向东	8,000	海润光伏	中国农业银行江阴市支行
6	九润管业、任向东	2,000	海润光伏	中国银行江阴支行
7	九润管业、任向东、任中秋	1,000	海润光伏	华夏银行南京分行
8	九润管业、任向东	2,000	海润光伏	中国农业银行江阴市支行
9	阳光集团	40,000	海润光伏	合肥鑫城国有资产经营有限公司委托徽商银行合肥新站支行贷款
10	阳光集团	10,000	海润电力	中国建设银行璜塘支行
11	九润管业	3,000	海润电力	招商银行江阴支行
12	任向东	1,500	海润电力	华夏银行江阴支行
13	阳光集团	美元470(人民币3,144)	海润电力	中国工商银行江阴支行
合计		84,244		

②代理采购设备

海润光伏收购之控股子公司鑫辉太阳能成立时至收购日之间与阳光集团无关联关系，建设期间因其自身采购设备条件所限，委托阳光集团代理采购生产经营用设备，总价款约2.5亿元，截至本预案签署日，双方已终止代理采购设备协议。

本次交易完成后，如上市公司与鑫宏电子及其一致行动人之间发生关联交易，则该等交易将在符合《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等相关规定的前提下进行，同时公司将及时履行相关信息披露义务。

2、拟采取的减少和规范关联交易的措施及相关说明

海润光伏实际控制人陆克平、海润光伏控股股东鑫宏电子及其一致行动人YANG HUAI JIN（杨怀进）、WU TING TING（吴懿媚）（以下合称“承诺人”）为减少和规范本次交易后市盈率高的关联交易，作出如下承诺：

①不利用自身对上市公司的控股关系及重大影响，谋求上市公司与承诺人及其关联企业间的关联交易，如确需与上市公司发生关联交易的，承诺人及所控制的企业优于市场第三方的权利；

②不利用自身对上市公司的控股关系及重大影响，谋求上市公司与承诺人及所控制的企业优于市场第三方的权利；

③对能承诺人及所控制的企业非法占用上市公司资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司违规向承诺人及所控制的企业提供任何形式的担保；

④承诺人及所控制的企业不与上市公司及其控制的企业发生不必要的关联交易，如确需与上市公司发生不必要的关联交易，保证：（1）督促上市公司按照《中华人民共和国公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件和上市公司章程的规定，履行关联交易的决策程序，承诺人将严格按照该等规定履行关联股东的回避表决义务；（2）遵循平等互利、诚实信用、等价有偿的一般商业交易原则，以市场公允价格与上市公司进行交易，不利用该等交易从事任何损害上市公司利益的行为；③根据《中华人民共和国公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件和中国证监会其他有关规定，督促上市公司和其他控股子公司履行信息披露义务和办理有关报批程序。

（三）行业竞争

1、同业竞争情况

公司本次交易完成后，鑫宏电子将成为公司控股股东，陆克平将成为本公司实际控制人。本次交易后本公司实际控制人陆克平及鑫宏电子一致行动人YANG HUAI JIN（杨怀进）、WU TING TING（吴懿媚）控制的除海润光伏之外参控股企业如下表：

序号	公司名称	实际控制人	主营业务与产品
1	江阴阳光投资有限公司	陆克平	生产各类颗、粗纺呢绒及纺织品
2	江苏阳光集团有限公司	陆克平	利用自有资金对外投资；纺件开发销售；毛纺织品、呢绒、服装、纺织原料(不含籽棉)、五金电器的销售
3	江苏阳光智能电子工程有限公司	陆克平	计算机网络软件开发；电视监控、防盗及消防自动报警、办公自动化、楼宇自控、智能化小区工程广播音响、综合布线的设计、施工、维护
4	江阴阳光旅行社有限公司	陆克平	国内旅游、代售机票
5	江阴阳光中传毛纺织有限公司	陆克平	生产各类颗、粗纺呢绒及纺织品
6	江苏阳光投份有限公司	陆克平	呢绒、毛纱、毛线、针纺织品、服装、纺织机械及配件制造、销售
7	江苏阳光置业发展有限公司	陆克平	房地产开发、出租、销售；室内外装潢；水电安装；物业管理；挖土、推土、运土的基础设施工程施工
8	南京颐和置业有限公司	陆克平	房地产开发；商品房销售及售后服务；房屋租赁及维修；物业管理
9	阳光时尚服饰有限公司	陆克平	服装、鞋帽、针织品、纺织品、日用百货、皮革制品、盲饰、工艺品销售
10	江苏阳光绿电电力有限公司	陆克平	电力生产；水磨发电机、水磨发动机的制造、销售
11	江阴阳光钢结构有限公司	陆克平	轻工钢屋架的制造、加工、安装、销售；彩色金属瓦的制造、加工、销售
12	江阴阳光化纤有限公司	陆克平	化纤及棉制品的制造、加工、销售；纺织原料(不含籽棉)的销售。
13	上海神力科技有限公司	陆克平	氢离子交换膜及相关材料的研制、燃料电池研制、燃料电池与相应的动力配套系统的研制；上述产品的咨询、销售及相关产品、设备的研制、开发、生产、销售，从事货物进出口业务。
14	江苏阳生生物工程有限公司	陆克平	生物工程技术及产品的研究、开发、生产(限三类6864医用卫生材料及敷料)及相关的技术服务
15	江苏阳光毛纺服装技术开发有限公司	陆克平	各种呢绒、服装、纺织新材料、纺织助剂、染料、纺织仪器、纺织机械的研究、开发及技术成果转让。(涉及专项规定的，经批准后方可经营)
16	江苏华东纺织产品检测有限公司	陆克平	纺织品、服饰面料及辅料的检验测试服务
17	江阴市江苏阳光集团职工学校	陆克平	培训、教育、管理
18	南京有线电厂有限公司	陆克平	通讯设备、电子计算机软、硬件系统、税控收款机、家用电器、电子产品、仪器仪表开发、制造、安装、维修、销售、技术服务；通讯工程调试、技术服务
19	江苏中阳贸易有限公司	陆克平	纺织品，针织品，服装及服装辅料，纺织原料(不含籽棉)，建材，化工产品(不含危险品)，日用杂品(不含烟花爆竹)，水暖配件，文具用品，体育用品，金属材料，机械设备，五金交电，电子产品的销售
20	江苏阳光百用各料保税仓库公司	陆克平	存放符合国家法律法规，