湖北蓝鼎控股股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市报告书摘要

独立财务顾问

J.P.Morgan 摩根

一创

第一创业摩根大通证券有限责任公司

二〇一五年十一月

特别提示

一、发行股份及支付现金购买资产新增股份数量及价格

1、发行股份数量：105,140,185股人民币普通股（A股）

2、发行股份价格：8.56元/股

3、标的资产：于平、翁远、许磊、董艳和赵春花5名自然人合计持有的高升科技100%股权，其中以发行股份方式支付交易对价的60.00%，以现金方式支付交易对价的40.00%

4、标的资产交易价格：1,500,000,000.00元

二、发行股份募集配套资金新增股份数量及价格

1、发行股份数量：79,275,198股人民币普通股（A股）

2、发行股份价格：8.83元/股

3、募集资金总额：699,999,998.34元

4、募集资金净额：681,935,582.96元

三、新增股票上市及解除限售时间

1、股票上市数量：184,415,383股

2、股票上市时间：2015年11月4日，新增股份上市首日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

3、解除限售时间：本次发行中，于平、翁远、许磊、董艳、赵春花和宇驰瑞德投资自股份上市之日起36个月内不得转让；可上市流通时间为2018年11月4日（非交易日顺延）。

本次发行完成后，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

四、资产过户情况

2015年10月9日，高升科技完成了本次交易标的资产的工商变更登记手续，吉林省长春市工商行政管理局朝阳分局核准了高升科技的股东变更，并签发了新的《企业法人营业执照》（统一社会信用代码：912201047826419520）。至此，标的资产过户手续已办理完成，蓝鼎控股已持有高升科技100.00%股权。

五、股份发行情况

2015年10月15日，众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）出具众环验字（2015）010102号验资报告，蓝鼎控股向于平发行45,027,336股股份、向翁远发行45,027,336股股份、向许磊发行7,990,654股股份、向董艳发行5,257,009股股份、向赵春花发行1,837,850股股份用于购买相关资产，所发股份每股面值1元，发行价格为8.56元/股；截至2015年10月15日止，公司已收到于平、翁远、许磊、董艳、赵春花以其持有的高升科技100%股权出资缴纳的新增注册资本（股本）合计人民币105,140,185.00元，本次变更后的公司注册资本（股本）为人民币348,240,185.00元。

独立财务顾问（主承销商）于2015年10月14日向宇驰瑞德投资发出了《缴款通知》，宇驰瑞德投资在规定的时间内均足额缴纳了认购款项。经众环验字（2015）010101号验资报告验证，截至2015年10月14日止，一创摩根收到蓝鼎控股非公开发行股票认购资金总额为人民币699,999,998.34元。2015年10月16日，一创摩根将上述认购款项扣除承销费后的剩余款项人民币684,999,998.34元划转至公司指定的本次募集资金专户内。

2015年10月19日，众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）出具众环验字（2015）010102号验资报告，蓝鼎控股向宇驰瑞德投资发行79,275,198股新股募集发行股份购买资产的配套资金，所发股份每股面值1元，发行价格为8.83元/股；截至2015年10月16日止，公司收到宇驰瑞德缴纳的新增注册资本（股本）人民币79,275,198.00元，本次变更后的公司注册资本（股本）为人民币427,515,383.00元。

六、证券发行登记上市等事宜的办理状况

本公司已于2015年10月21日就本次增发股份向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料。经确认，本次增发股份将于该批股份上市日的前一交易日日终登记到账，并正式列入上市公司的股东名册。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，2015年11月4日为本次发行新增股份的上市首日，在上市首日（2015年11月4日）公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

本次发行中，于平、翁远、许磊、董艳、赵春花和宇驰瑞德投资自股份上市之日起36个月内不得转让，可上市流通时间为2018年11月4日（非交易日顺延）。

释 义

除非另有说明，以下简称在本报告书中的含义如下：

本公司、公司、上市公司、蓝鼎控股	指	湖北蓝鼎控股股份有限公司，在深圳证券交易所上市，股票代码：000971，股票简称：蓝鼎控股，曾用名称：湖北迈亚股份有限公司，曾用简称：湖北迈亚、ST迈亚
蓝鼎实业	指	蓝鼎实业（湖北）有限公司，曾用名“湖北仙桃农村商业银行股份有限公司”、“湖北仙桃毛纺集团有限公司”
本次交易、本次重组、本次重大资产重组、本次发行股份购买资产	指	湖北蓝鼎控股股份有限公司向于平、翁远、许磊、董艳和赵春花发行股份及支付现金购买其合计持有的高升科技100%股权并募集配套资金暨关联交易的行为
交易标的、标的资产	指	合计持有高升科技100%股权
标的公司	指	合计持有高升科技100%股权的公司
交易对方	指	于平、翁远、许磊、董艳和赵春花5名自然人
本股告书	指	湖北蓝鼎控股股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市报告书
过渡期	指	自评估基准日至交割日之间的期间
定价基准日	指	蓝鼎控股第八届董事会第六次会议决议公告之日
交割日	指	本次交易对方将标的资产过户至上市公司名下之日
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
独立财务顾问（主承销商）、一创摩根	指	第一创业摩根大通证券有限责任公司
法律顾问	指	北京市康达律师事务所
众环海华	指	众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）
中审亚太	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
《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》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法（2014年修订）》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》
《财务顾问办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
补偿义务人	指	于平、翁远、许磊、董艳和赵春花5名自然人
宇驰瑞德投资	指	北京宇驰瑞德投资有限公司
高升科技	指	吉林高升科技有限公司
IDC	指	互联网数据中心（Internet Data Center），为用户提供包括申请域名、租用虚拟主机空间、服务器托管租用、云主机等服务
CDN	指	内容分发网络（Content Delivery Network），通过在网络各处放置节点服务器形成智能虚拟网络，使互联网内容传输的更快、更稳定。
APM	指	应用性能监测和管理（Application Performance Monitoring & Management）
云计算	指	一种按使用量付费的模式，提供可用的、便捷的、按需的网络访问，进入可配置的计算资源共享池
IDC圈	指	一家国内IDC行业权威的媒体平台和产业市场研究机构

注：报告书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。由于四舍五入原因，报告书中分项之和与合计项之间可能存在尾差。

第一节 本次交易的基本情况

一、本次交易方案

本次重大资产重组交易方案由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两项交易构成。其中，蓝鼎控股向于平、翁远、许磊、董艳和赵春花5名自然人发行股份及支付现金购买其合计持有的高升科技100%股权，其中以发行股份方式支付交易对价的60.00%，以现金方式支付交易对价的40.00%。同时，公司拟向宇驰瑞德投资非公开发行股份，募集配套资金不超过《证券期货法律适用意见第12号》（2015年4月24日发布）所规定的拟购买资产交易价格的100%。交易完成后，蓝鼎控股将持有高升科技100%股权，并进入市场前景较好的IDC及CDN等云基础服务行业。

本次交易中，蓝鼎控股拟向于平、翁远、许磊、董艳和赵春花5名自然人股东发行股份及支付现金购买其合计持有的高升科技100%股权，交易价格为15亿元，发行价格为8.56元/股，其中以发行股份方式支付交易对价的60.00%，以现金方式支付交易对价的40.00%。根据本次交易价格15亿元计算，蓝鼎控股本次向于平、翁远、许磊、董艳和赵春花5名自然人发行股票数量合计为105,140,185股。本次交易向于平、翁远、许磊、董艳和赵春花5名自然人股东发行的股份锁定期为36个月。

此外，蓝鼎控股拟向北京宇驰瑞德投资有限公司非公开发行股份募集配套资金不超过70,000.00万元，发行价格为8.83元/股，发行股数量不超过79,275,198股，用于支付本次交易的现金对价及补充上市公司的流动资金。本次交易向宇驰瑞德发行的股份锁定期为36个月。

二、本次发行股份具体方案

本次交易涉及两次发行：（1）发行股份购买资产：蓝鼎控股向于平、翁远、许磊、董艳和赵春花5名自然人股东发行股份及支付现金购买其合计持有的高升科技100%股权；（2）发行股份募集配套资金：向宇驰瑞德投资非公开发行79,275,198股股份进行配套融资，融资资金总额为699,999,998.34元。

（一）发行股份及支付现金购买资产

蓝鼎控股拟向于平、翁远、许磊、董艳和赵春花5名自然人股东发行股份及支付现金购买其合计持有的高升科技100%股权，其中以发行股份方式支付交易对价的60.00%，以现金方式支付交易对价的40.00%。本次交易完成后，蓝鼎控股将持有高升科技100.00%的股权。

1、发行股份的价格及定价原则

根据《重组办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%，市场参考价为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、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。

本次发行股票的定价基准日为蓝鼎控股第八届董事会第六次会议决议公告日，发行价格为定价基准日前120个交易日公司A股股票交易均价的90%，即8.56元/股。定价基准日前120个交易日公司股票交易均价的计算公式为：定价基准日前120个交易日公司股票交易均价＝定价基准日前120个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前120个交易日公司股票交易总量。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对发行价格和发行数量作相应调整。

上述除权除息事项导致的发行价格调整外，公司董事会未制定关于发行价格的调整方案，即本次发行股份购买资产的发行价格不作调整。

2、发行股份的面值和种类

公司本次发行股份的种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值1元。

3、发行股份的数量

根据本次交易价格150,000.00万元计算，本次购买资产发行的股份数合计为105,140,185股。

本次发行股份及支付现金购买资产的具体情况如下：

序号	交易对方	持有高升科技股权比例	总支付对价（万元）	股份支付数量（股）	占所获对价比例	现金支付金额（万元）	占所获对价比例
1	于平	42.83%	64,239.00	45,027,336	60.00%	25,695.60	40.00%
2	翁远	42.83%	64,239.00	45,027,336	60.00%	25,695.60	40.00%
3	许磊	7.60%	11,400.00	7,990,654	60.00%	4,560.00	40.00%
4	董艳	5.00%	7,500.00	5,257,009	60.00%	3,000.00	40.00%
5	赵春花	1.75%	2,622.00	1,837,850	60.00%	1,048.80	40.00%
合计		100.00%	150,000.00	105,140,185	60.00%	60,000.00	40.00%

4、上市地点

本次向特定对象发行的股票在深交所上市。

5、股份锁定期

本次交易完成后，公司向于平、翁远、许磊、董艳和赵春花5名高升科技的自然人股东定向发行的股份自本次发行结束之日起36个月内不得转让。本次发行结束后，交易对方由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。

（二）发行股份募集配套资金

1、发行对象及发行方式

本公司拟向宇驰瑞德投资非公开发行股份，募集配套资金不超过70,000.00万元。

2、发行股份的面值和种类

本次发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值1元。

3、发行价格及定价原则

本次交易采用锁价方式定向募集配套资金，定价基准日为公司第八届董事会第六次会议决议公告日，发行价格为定价基准日前20个交易日公司A股股票交易均价的90%，即8.83元/股。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对发行价格和发行数量作相应调整。

上述除权除息事项导致的发行价格调整外，公司董事会未制定关于发行价格的调整方案，即本次发行股份购买资产的发行价格不作调整。

2、发行股份的面值和种类

公司本次发行股份的种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值1元。

3、发行股份的数量

根据本次交易价格150,000.00万元计算，本次购买资产发行的股份数合计为105,140,185股。

本次发行股份及支付现金购买资产的具体情况如下：

股东名称	交易完成前		交易完成后	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
蓝鼎实业	7,268.70	29.00%	7,268.70	17.00%
其他股东	17,021.30	70.02%	17,021.30	39.82%
书振宇	20.00	0.08%	20.00	0.05%
于平	–	–	4,502.73	10.53%
翁远	–	–	4,502.73	10.53%
许磊	–	–	799.07	1.87%
董艳	–	–	525.70	1.23%
赵春花	–	–	183.79	0.43%
宇驰瑞德投资	–	–	7,927.52	18.54%
合计	24,310.00	100.00%	42,761.54	100.00%

本次交易前，书振宇通过蓝鼎实业间接持有7,268.70万股上市公司股份，并直接持有20.00万股上市公司股份，合计持股占比29.88%，为上市公司实际控制人。本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金交易完成后，书振宇通过蓝鼎实业和宇驰瑞德投资间接持有15,196.22万股上市公司股份，并直接持有20.00万股上市公司股份，合计持股占比35.59%，仍然为公司的实际控制人。

（二）主要财务数据的变动

本次交易前后，公司营业收入、净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润、销售毛利率和销售净利率如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		变动情况	
	交易后	交易前	变动金额/百分点	变动幅度
营业收入	23,699.58	1,786.71	21,912.88	1226.44%
营业成本	16,176.29	2,008.44	14,167.85	705.41%
营业利润	2,996.02	-1,704.35	4,699.37	275.73%
利润总额	3,000.93	-1,710.57	4,711.50	275.43%
净利润	2,154.70	-1,710.57	3,865.27	225.96%
其中：归属于母公司所有者的净利润	2,154.70	-1,710.57	3,865.27	225.96%
销售毛利率	31.74%	-12.41%	44.15%	–
销售净利率	9.09%	-96.74%	104.83%	–

项目	2014年度		变动情况	
	交易后	交易前	变动金额/百分点	变动幅度
营业收入	34,882.61	5,252.17	29,630.44	564.16%
营业成本	26,179.06	5,097.90	21,081.16	413.53%
营业利润	3,250.80	-996.36	4,247.16	426.27%
利润总额	4,714.17	410.16	4,304.02	1049.36%
净利润	4,062.10	410.16	3,641.94	887.94%
其中：归属于母公司所有者的净利润	4,062.10	410.16	3,641.94	887.94%
销售毛利率	24.96%	2.94%	22.01%	749.48%
销售净利率	11.62%	7.81%	3.81%	48.75%

（三）财务结构的变动

近年来，上市公司所处的纺织行业，包括羊毛、棉花在内的原辅材料价格持续波动，劳动成本提高，对公司生产经营世带来了较大压力，公司主营业务面临的困境没有明显转迹象，导致公司生产成本压力增大，主营业务利润空间被严重挤压。

由于上市公司现主营业务运营规模较小，盈利能力较弱，为保护上市公司及投资者的利益，通过重大资产重组注入优质资产是上市公司实施战略调整的一个重大步骤，旨在改善上市公司的资产质量，丰富上市公司业务类型，提高上市公司的盈利能力和持续发展能力。本次交易完成后，在上市公司现有业务的基础上，注入盈利能力较强的IDC及云计算相关资产，进入市场前景较好的IDC及CDN等云基础服务行业，发展新业务，上市公司资产质量将得到明显提高，盈利能力和可持续发展能力将得到增强。

（四）公司治理的变动

本次股票发行前，上市公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市规则》等有关法律法规的要求规范运作，建立了比较完善的公司治理制度。

本次交易完成后，上市公司仍然具有完善的法人治理结构，将根据有关法律、法规以及国家政策的规定，严格遵守各项规章制度，保持业务、资产、财务及人员和机构等独立，继续规范化运作。

（五）董事、监事和高级管理人员持股变动情况

宇驰瑞德投资系公司董事长、实际控制人、书振宇持股99%的公司，为本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的发行对象，公司其他董事、监事和高级管理人员均不是本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的发行对象。

本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金前后，书振宇直接及间接持有上市公司股份的变化情况如下：

名称	发行前		发行后		与公司关系
	持股数量（股）	比例	持股数量（股）	比例	
蓝鼎实业（湖北）有限公司	72,687,000	29.90%	72,687,000	17.00%	公司董事长、实际控制人书振宇控制的其他公司
北京宇驰瑞德投资有限公司	–	–	79,275,198	18.54%	公司董事长、实际控制人书振宇控制的其他公司
书振宇	200,000	0.08%	200,000	0.05%	公司董事长、实际控制人
合计	72,887,000	29.98%	152,162,198	35.59%	

除上述情况外，本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金前后，公司董事、监事和高级管理人员持股情况未发生其他变化。

（六）本次交易完成后，本公司股权分布仍旧符合上市条件

根据《证券法》、《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，上市公司股权分布发生变化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，社会公众持有的股份低于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。”

经测算，本次交易完成后，公司社会公众股东人数不少于200人，公司股本总额为348,240,185.00元，其中公司董事、监事、高级管理人员及其关联人外，其他持有上市公司股份比例低于10%的股东（即社会公众股东）所持上市公司股份将不低于本次股份发行后上市公司总股本的10%，上市公司具备股票上市条件。

四、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）本次交易前后公司财务状况和经营成果分析

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债表摘要			
资产总额	11,567.84	12,888.31	15,796.59
负债总额	9,212.24	10,502.20	13,466.02
所有者权益合计	2,345.59	2,386.11	2,329.57
归属于母公司所有者权益	2,345.59	2,386.11	2,329.57
利润表摘要			
营业收入	1,786.71	5,252.17	10,506.43
营业利润	-1,704.35	-996.36	-1,605.83
利润总额	-1,710.57	410.16	-1,542.06
净利润	-1,710.57	410.16	-1,542.06
归属于母公司所有者的净利润	-1,710.57	410.16	-1,542.06
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	-1,704.35	-2,472.39	-5,045.76
现金流量表摘要			
经营活动产生的现金流量净额	-1,149.96	-2,746.73	163.92
投资活动产生的现金流量净额	1,000.02	5,304.47	11,202.76
筹资活动产生的现金流量净额	171.64	-1,929.50	-16,963.35
现金及现金等价物净增加额	21.71	628.24	-5,596.68
	每股指标		
基本每股收益（元/股）	-0.07	0.02	-0.06
综合毛利率（%）	-12.41	2.94	-3.18
资产负债率（%）	79.71	81.49	85.25
加权平均净资产收益率（%）	-58.53	16.18	-54.07

注：上述数据均是公司合并财务报表数据，以下分析如无特殊说明，均是以合并财务报表数据为基础进行分析。

1、本次交易前公司财务状况分析

根据众环海华出具的众环审字（2015）010221号和众环审字（2015）011695号审计报告，公司最近两年及一期的资产、负债情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计	11,567.84	12,888.31	15,796.59
负债总计	9,212.24	10,502.20	13,466.02
所有者权益总计	2,345.59	2,386.11	2,329.57
归属于母公司所有者权益	2,345.59	2,386.11	2,329.57
资产负债率	79.71%	81.49%	86.25%

（1）资产结构分析

本次交易前，公司最近两年及一期的资产结构如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,415.85	12.25%	1,394.15	10.82%	1,197.77	7.58%
应收票据	10.00	0.09%	25.00	0.19%	190.00	1.20%
应收账款	877.23	7.59%	962.80	7.47%	720.97	4.56%
预付款项	14.98	0.13%	12.22	0.09%	27.57	0.17%
其他应收款	71.67	0.62%	1,067.45	8.28%	109.94	0.70%
存货	3,075.58	26.61%	3,077.70	23.88%	3,349.56	21.21%
其他流动资产	80.41	0.70%	–	–	–	–
流动资产合计	5,545.73	47.96%	6,539.32	50.74%	5,595.80	35.43%
可供出售金融资产	–	–	–	–	1,664.00	10.53%
投资性房地产	–	–	–	–	896.37	5.61%
固定资产	4,701.33	40.68%	5,018.48	38.94%	5,645.00	35.74%
在建工程	–	–	–	–	634.45	4.02%
无形资产	1,310.78	11.34%	1,330.51	10.32%	1,369.98	8.67%
非流动资产合计	6,012.11	52.02%	6,348.99	49.26%	10,199.79	64.57%
资产总计	11,567.84	100.00%	12,888.31	100.00%	15,796.59	100.00%

公司流动资产主要由存货、货币资金、应收账款和其他应收款构成，非流动资产主要由固定资产和无形资产构成。

2013年末，公司流动资产、非流动资产在资产总额中的比例分别为35.43%、64.57%；2014年末，公司流动资产、非流动资产在资产总额中的比例分别为50.74%、49.26%；2015年6月末，公司流动资产、非流动资产在资产总额中的比例分别为47.98%、52.02%。2014年公司的非流动资产占资产总额的比例下降15.31%，主要系公司2014年度转让持有的商业地产、机器设备及出售所持有的可供出售金融资产所致。2015年6月末公司的流动资产占资产总额的比例下降2.76%，主要系流动资产中其他应收款占比减少所致。

（2）负债结构分析

本次交易前，上市公司最近两年及一期的负债结构如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	4,500.00	48.85%	3,000.00	28.57%	–	–
应付票据	1,000.00	10.86%	–	–	–	–
应付账款	873.09	9.48%	1,099.63	10.47%	1,496.57	11.11%
预收款项	1,034.81	11.23%	715.41	6.81%	857.14	6.37%
应付职工薪酬	218.16	2.37%	335.65	3.20%	516.52	3.84%
应交税费	258.13	2.80%	531.60	5.06%	640.64	4.76%
应付利息	9.90	0.11%	8.80	0.08%	–	–
应付股利	4.53	0.05%	4.53	0.04%	4.53	0.03%
其他应付款	1,313.63	14.26%	4,806.59	45.77%	9,830.12	73.00%
流动负债合计	9,212.24	100.00%	10,502.20	100.00%	13,345.52	99.11%
长期借款	–	–	–	–	–	–
递延所得税负债	–	–	–	–	120.50	0.89%
其他非流动负债	–	–	–	–	–	–
非流动负债合计	–	–	–	–	120.50	0.89%
负债合计	9,212.24	100.00%	10,502.20	100.00%	13,466.02	100.00%

公司负债基本全部为流动负债，主要由其他应付款、短期借款、应付账款等构成。

2013年末，上市公司流动负债、非流动负债在负债总额中的比例分别为99.11%和0.89%；2014年末上市公司负债全部为流动负债，主要为尚未到还款期的所欠蓝鼎实业和安徽蓝鼎控股集团有限公司的其他应付款，以及所欠湖北仙桃农村商业银行股份有限公司短期借款；2015年6月末上市公司负债全部为流动负债，主要为所欠湖北仙桃农村商业银行股份有限公司短期借款和应付银行承兑汇票。

2、本次交易前公司经营成果分析

根据众环海华出具的众环审字（2015）010221号和众环审字（2015）011695号审计报告，公司最近两年及一期的盈利情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	1,786.71	5,252.17	10,506.43
其中：营业收入	1,786.71	5,252.17	10,506.43
二、营业总成本	3,491.06	7,762.06	15,515.02
其中：营业成本	2,008.44	5,097.90	10,840.69
营业税金及附加	6.81	86.26	71.49
销售费用	99.87	248.61	700.96
管理费用	706.59	1,170.92	1,407.11
财务费用	159.14	385.38	1,267.63
资产减值损失	512.14	762.98	1,227.14
加：公允价值变动收益	–	–	–
投资收益	–	1,503.53	3,402.76
三、营业利润	-1,704.35	-996.36	-1,605.83
加：营业外收入	4.12	1,461.52	63.77
减：营业外支出	10.33	55.00	–
四、利润总额	-1,710.57	410.16	-1,542.06
减：所得税费用	–	–	–
五、净利润	-1,710.57	410.16	-1,542.06
归属于母公司所有者的净利润	-1,710.57	410.16	-1,542.06

（1）营业收入、成本分析

最近两年及一期，上市公司营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，其中主营业务收入占比超过90%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	成本	金额	成本	金额	成本
主营业务	1,784.00	2,005.74	4,974.56	4,870.67	10,390.21	10,802.17
其他业务	2.70	2.70	277.61	227.23	116.22	38.51
合计	1,786.71	2,008.44	5,252.17	5,097.90	10,506.43	10,840.69

本公司主要从事纺织业务。近年来，公司业务规模较大幅度萎缩，2013年底剥离了产重亏损的棉纺织业务，现有毛纺业务也持续低迷，公司总体销售规模持续萎缩，致使2014年及2015年1-6月营业收入、成本规模持续下降。

（2）盈利指标分析

最近两年，本公司的盈利能力情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
归属于母公司股东的净利润	-1,710.57	410.16	-1,542.06
销售毛利率	-12.41%	2.94%	-3.18%
期间费用率	53.99%	34.27%	32.13%
营业利润率	-96.39%	-18.97%	-15.28%
销售净利率	-96.74%	7.81%	-14.68%

2013年度、2014年度和2015年1-6月，上市公司归属于母公司股东的净利润分别为-1,542.06万元、410.16万元和-1,710.57万元，销售净利率分别为-14.68%、7.81%和-96.74%。2014年公司扭亏为盈，销售净利率由负转正，主要系处置商业房产及部分停用设备等固定资产产生营业外收入1,461.52万元，处置长江证券产生投资收益1,503.53万元所致。2015年1-6月公司亏损，主要是由于行业需求增长减弱，毛纺业务收入下降导致。

由于公司2013年底剥离了严重亏损的棉纺织业务，2014年度销售毛利率较2013年度有所回升。2015年1-6月销售毛利率大幅减少，主要系羊毛价格上涨的同时毛纺纺纱市场持续低迷所致。

2013年至2014年，公司期间费用率基本保持稳定，主要是由于公司销售业务长期处于亏损状态，期间费用与营业收入相应下降所致。2015年1-6月，公司期间费用率较上年期末增长19.62%，主要是由于主营业务收入大幅下降所致。

（二）本次交易完成后，上市公司财务状况分析

本次交易前，上市公司不持有标的公司股权，交易完成后，上市公司将持有标的公司100.00%股权，标的公司将纳入上市公司合并财务报表的编制范围。

1、本次交易完成后资产负债情况分析

本次交易前，上市公司不持有标的公司股权，交易完成后，上市公司将持有标的公司100.00%股权，标的公司将纳入上市公司合并财务报表的编制范围。

（1）本次交易完成后资产结构分析

本次交易前后，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,415.85	12.25%	1,394.15	10.82%	1,197.77	7.58%
应收票据	10.00	0.09%	25.00	0.19%	190.00	1.20%
应收账款	877.23	7.59%	962.80	7.47%	720.97	4.56%
预付款项	14.98	0.13%	12.22	0.09%	27.57	0.17%
其他应收款	71.67	0.62%	1,067.45	8.28%	109.94	0.70%
存货	3,075.58	26.61%	3,077.70	23.88%	3,349.56	21.21%
其他流动资产	80.41	0.70%	–	–	–	–
流动资产合计	5,545.73	47.96%	6,539.32	50.74%	5,595.80	35.43%
可供出售金融资产	–	–	–	–	1,664.00	10.53%
投资性房地产	–	–	–	–	896.37	5.61%
固定资产	4,701.33	40.68%	5,018.48	38.94%	5,645.00	35.74%
在建工程	–	–	–	–	634.45	4.02%
无形资产	1,310.78	11.34%	1,330.51	10.32%	1,369.98	8.67%
非流动资产合计	6,012.11	52.02%	6,348.99	49.26%	10,199.79	64.57%
资产总计	11,567.84	100.00%	12,888.31	100.00%	15,796.59	100.00%

2013年末，公司流动资产、非流动资产在资产总额中的比例分别为35.43%、64.57%；2014年末，公司流动资产、非流动资产在资产总额中的比例分别为50.74%、49.26%；2015年6月末，公司流动资产、非流动资产在资产总额中的比例分别为47.98%、52.02%。2014年公司的非流动资产占资产总额的比例下降15.31%，主要系公司2014年度转让持有的商业地产、机器设备及出售所持有的可供出售金融资产所致。2015年6月末公司的流动资产占资产总额的比例下降2.76%，主要系流动资产中其他应收款占比减少所致。

（2）负债结构分析

本次交易前，上市公司最近两年及一期的负债结构如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	4,500.00	48.85%	3,000.00	28.57%	–	–
应付票据	1,000.00	10.86%	–	–	–	–
应付账款	873.09	9.48%	1,099.63	10.47%	1,496.57	11.11%
预收款项	1,034.81	11.23%	715.41	6.81%	857.14	6.37%
应付职工薪酬	218.16	2.37%	335.65	3.20%	516.52	3.84%
应交税费	258.13	2.80%	531.60	5.06%	640.64	4.76%
应付利息	9.90	0.11%	8.80	0.08%	–	–
应付股利	4.53	0.05%	4.53	0.04%	4.53	0.03%
其他应付款	1,313.63	14.26%	4,806.59	45.77%	9,830.12	73.00%
流动负债合计	9,212.24	100.00%	10,502.20	100.00%	13,345.52	99.11%
长期借款	–	–	–	–	–	–
递延所得税负债	–	–	–	–	120.50	0.89%
其他非流动负债	–	–	–	–	–	–
非流动负债合计	–	–	–	–	120.50	0.89%
负债合计	9,212.24	100.00%	10,502.20	100.00%	13,466.02	100.00%

根据上表，假定本次交易在2014年1月1日完成，2015年1-6月及2014年度，上市公司的销售费用、管理费用和财务费用占营业收入的比重有显著下降。

（三）本次交易对公司持续经营能力的影响分析

1、本次交易对公司持续经营能力的影响

本次交易前，公司主营业务为纺织业务，近年来受到纺织行业原辅材料价格上涨，劳动力成本上升的不利影响，几年来，公司主营业务面临的困境没有明显好转迹象，导致公司生产成本压力增大，主营业务利润空间被严重挤压，盈利水平短期内难以达到股东预期。

在公司原有业务发展受限的背景下，公司积极谋求业务转型。经审慎研究及长期战略谋划，结合近年来中国的云计算行业的快速发展联网以及国家政策的大力支持，公司拟通过重大资产重组注入优质资产，进入市场前景较好的IDC及CDN等云基础服务行业，发展新业务，增强本公司盈利能力和可持续发展能力，为股东带来合理回报。

本次重组完成后