

证券简称：金德发展

证券代码：000639

**湖南金德发展股份有限公司
重大资产出售及发行股份购买资产
暨关联交易预案**

独立财务顾问



二〇一〇年二月

公司声明

本公司及董事会全体成员保证为本次重大资产重组预案所提供和出具的所有文件、材料真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本次交易拟出售资产的审计、评估和盈利预测审核工作尚未完成，本预案中涉及的相关数据尚未经过具有证券业务资格的证券服务机构的审计、评估和审核。本公司及董事会全体董事保证本预案中所引用的相关数据的真实性和合理性。

本次交易对方西王集团有限公司已出具承诺函，保证其为湖南金德发展股份有限公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易行为所提供信息的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如违反上述承诺，西王集团有限公司愿意承担个别和连带的法律责任。

本次交易完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次交易行为引致的投资风险，由投资者自行负责。

本预案所述事项并不代表审批机关对于本次重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易相关事项的实质性判断、确认或批准。本预案所述重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的备案、批准或核准。

特别提示

一、以2009年12月31日为评估基准日，公司拟向西王集团有限公司（以下简称“西王集团”）按评估结果转让截至评估基准日的全部资产、负债及业务，西王集团以现金方式向公司支付对价；同时，公司拟向西王集团非公开发行股份按评估结果购买其持有的山东西王食品有限公司（以下简称“西王食品”）100%股权，最终的发行股份数量将根据具有证券从业资格的资产评估机构出具的评估结果和发行价格确定，并以经中国证监会核准的结果为准。上述转让拟出售资产及发行股份购买资产事项互为条件，按协议约定同时实施，不可单独实施。

二、公司与西王集团就本次交易的相关事宜进行商谈，并订立了附生效条件的《关于湖南金德发展股份有限公司出售资产及发行股份购买资产协议》。

三、本次交易的总体方案已经公司第九届董事会第十五次会议审议通过。本预案披露的相关历史财务数据、评估基准日的评估结果、盈利预测数据均为预估数据。截至本预案签署之日，相关审计、评估、盈利预测及审核工作正在进行。公司将在相关工作完成后再次召开董事会，审议本次重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易报告书等文件，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重大资产重组报告书中予以披露。

四、本次交易拟向西王集团转让金德发展的全部资产、负债及业务（合称“拟出售资产”）。根据价值预估结果，截至交易基准日公司拟出售资产的预计评估值约为12,960.19万元，比合并报表账面净资产值预计增值3.29%。

五、本次交易拟向西王集团购买西王食品100%的股权。根据价值预估结果，对西王食品100%股权采用成本法的评估结果预计约为65,034.26万元；采用收益法的评估结果预计约为77,965.10万元，预计最终评估值约为77,965.10万元，比西王食品账面净资产60,649.62万元预计增值幅度为28.55%。

六、本次发行股份定价基准日为审议本次出售资产及发行股份购买资产预案的董事会决议公告日，本次发行股份的价格为定价基准日前20个交易日公司股票交易均价，即14.83元/股，按拟购买资产的预计评估值计算，发行数量约为5,257.26万股。发行前，西王集团通过山东永华持有金德发展17.43%的股份，山东永华是金德发展的第一大股东；如果按照上述发行方案计算，发行后西王集团将直接持

有金德发展41.91%的股份，并通过山东永华投资有限公司间接持有金德发展10.12%的股份，共计持有及控制金德发展52.04%的股份。西王集团将成为金德发展的直接控股股东。

待正式评估结果出具后，发行股份数量将由公司与西王集团签署补充协议确定，并以中国证监会最终核准的发行数量为准。

七、本次拟购买的西王食品与西王集团及其关联方之间2009年存在采购玉米胚芽等关联交易，其中2009年向关联方采购玉米胚芽金额占总采购金额比例为37.82%。西王食品向关联方采购原材料制定了切实可行的价格确定机制，确保采购价格与同期市场价格基本一致。2010年1月，西王食品新建的油脂三厂正式投产，加之总体产能逐渐释放，外购玉米胚芽量将增加，西王集团预计至2012年，西王食品的关联采购比例将降至30%以下。

八、目前西王食品使用的商标及专利权中，部分仍在西王集团及其关联方名下。西王集团承诺将该等商标及专利权无偿转让给西王食品，并已经开始办理相关转让手续。在该等商标及专利权过户完成前，将无偿以独占许可的方式由西王食品使用。目前相关无偿独占许可使用协议已签署。

九、西王食品成立于2007年4月，西王食品2008年度、2009年度经审计净利润预计为4,002万元和7,030万元，初步预计2010年度净利润为8,134万元，最终预测数将以公告的盈利预测报告为准。西王食品未来的发展重点是增加玉米小包装油占总销售量的比例，逐渐由散装油批发为主过渡至玉米小包装油销售为主。

十、西王集团承诺本次非公开发行中取得的股份自本次发行股份结束之日起36个月内不转让，在上述锁定期限届满后，其转让和交易按照届时有效的法律、法规和深圳证券交易所的相关规定办理。

十一、西王集团承诺，对本次拟购买资产如采用收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的估值方法对拟购买资产进行评估并作为定价参考依据的，将与金德发展签订明确可行的补偿协议；在本次重大资产重组实施完毕后3年内，如相关资产实际盈利数不足利润预测数，西王集团将按照《上市公司重大资产重组管理办法》的相关要求进行补偿。

十二、本次交易尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于公司董事会、股

东大会批准本次交易；公司股东大会及中国证监会批准豁免西王集团要约收购义务；中国证监会核准本次交易等。因此，本次方案能否成功实施存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

目 录

第一节	上市公司基本情况	10
一、	公司基本情况.....	10
二、	设立情况.....	10
三、	最近三年控股权变动情况.....	11
四、	主营业务发展情况.....	11
五、	主要财务指标.....	12
六、	控股股东及实际控制人概况.....	12
七、	前十大股东情况.....	13
第二节	交易对方的基本情况	14
第三节	本次交易的背景和目的	18
一、	本次交易的背景.....	18
二、	本次交易的目的.....	19
第四节	本次交易的方案	20
一、	本次交易的总体方案.....	20
二、	本次交易的具体内容.....	20
三、	本次交易构成关联交易情况.....	22
四、	本次交易前后控制权变化情况.....	23
五、	本次交易实施尚需履行的审批手续.....	23
第五节	交易标的基本情况	24
一、	拟出售资产基本情况.....	24
二、	拟购买资产基本情况.....	25
三、	拟购买资产涉及的资产权属及报批情况.....	31
四、	拟购买资产的同业竞争和关联交易情况.....	33
五、	拟出售资产和拟购买资产预估值的说明.....	35
六、	交易标的合法合规性说明.....	38
第六节	出售资产及发行股份购买资产的定价及依据	39
一、	审计、评估基准日.....	39

二、 拟出售及拟购买资产的定价依据.....	39
三、 发行股份的定价及依据.....	39
第七节 本次重大资产重组对上市公司的影响	40
一、 对业务发展的影响.....	40
二、 对财务状况和盈利能力的影响.....	40
三、 对同业竞争的影响.....	40
四、 对关联交易的影响.....	41
五、 对全体股东利益的影响.....	42
第八节 风险因素	43
一、 审批风险.....	43
二、 盈利预测风险.....	43
三、 大股东控制风险.....	43
四、 玉米油产品发展前景风险.....	43
五、 拟购买资产市场开拓风险.....	44
六、 大宗商品价格波动风险.....	44
七、 原材料风险.....	44
八、 偶发食品安全事件风险.....	44
第九节 保护投资者合法权益的相关安排	46
第十节 其他重要事项	47
第十一节 相关证券服务机构的意见.....	48
第十二节 交易各方的声明及承诺.....	49
一、 公司董事会就本次交易相关事宜的承诺.....	49
二、 西王集团就本次交易相关事宜的承诺.....	49
三、 独立董事意见.....	49

释 义

上市公司、公司、本公司、金德发展	指	湖南金德发展股份有限公司
金德酒店	指	株洲金德酒店有限公司
金德阀门	指	浙江金德阀门有限公司
深圳赛洛	指	深圳市赛洛实业发展有限公司
西王集团	指	西王集团有限公司
山东永华	指	山东永华投资有限公司
西王食品	指	山东西王食品有限公司
顶峰热电	指	邹平顶峰热电有限公司
西王置业	指	山东西王置业有限公司
西王钢铁	指	山东西王钢铁有限公司
海盛国际	指	海盛国际有限公司
西王生化	指	山东西王生化科技有限公司
西王香港	指	西王香港有限公司
西王控股	指	西王控股有限公司
西王投资	指	西王投资有限公司
西王糖业	指	西王糖业控股有限公司
荣华国际	指	荣华国际有限公司
西王沙渥拉	指	山东西王沙渥拉油脂有限责任公司，山东西王金属材料有限公司的前身
西王金属	指	山东西王金属材料有限公司
色拉油	指	植物油经过脱酸、脱杂、脱磷、脱色和脱臭等工艺处理后制成的食用油
调和油	指	根据需要使用，将两种以上经精炼的油脂（香味油除外）按比例调配制成的食用油
玉米毛油、玉米原油	指	玉米胚芽经破碎、软化、轧胚、蒸炒、压榨等工序后获得的油脂，为生产玉米精炼油的主要原料
玉米油、玉米胚芽油	指	由玉米胚芽加工制得的植物油脂，是一种对人体健康有益的高档食用油

胚芽粕	指	玉米胚芽加工为玉米毛油过程中的副产品，可用于生产饲料
玉米精炼油	指	玉米毛油经脱蜡、脱酸、脱色和脱臭等工艺处理后得到的油脂，包括但不限于玉米色拉油
小包装油	指	容量在5公斤及以下的瓶装食用油
散装油	指	非瓶装食用油，与“小包装油”相对的概念
玉米油、玉米胚芽油	指	由玉米胚芽加工制得的植物油脂，是一种对人体健康有益的高档食用油
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
独立财务顾问、红塔证券	指	红塔证券股份有限公司
本次交易、本次重组、重大资产重组	指	金德发展本次拟向西王集团出售全部资产和负债，同时发行股份购买其所持西王食品100%股权的行为
拟出售资产	指	金德发展现有的全部资产和全部负债
发行股份购买资产	指	金德发展向西王集团发行股份购买其所持西王食品100%股权
拟购买资产	指	西王食品100%股权
《出售资产及发行股份购买资产协议》	指	金德发展与西王集团签署的《关于湖南金德发展股份有限公司出售资产及发行股份购买资产协议》
审计基准日、评估基准日	指	2009年12月31日
交割日	指	本次交易获准实施后，实施拟出售资产及指定股权的权属转移的行为之日
交割审计基准日	指	指交割日的前月最后一日
《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》
《证券发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节 上市公司基本情况

一、 公司基本情况

公司名称：湖南金德发展股份有限公司

英文名称：HUNAN GINDE DEVELOPMENT CO.Ltd

股票简称：金德发展

股票代码：000639

成立日期：1987年3月18日

注册资本：7,286.4935万元

曾用名（股票简称）：株州庆云→ST株庆云→庆云发展→金德发展

法定代表人：王勇

联系电话：0731-22994401

公司传真：0731-22990111

注册地址：湖南省株洲市车站路1号

办公地址：株洲市天元区株洲大道333号金德工业园1号楼3楼

邮政编码：412007

企业法人营业执照注册号：430000000046140

税务登记号码：430204184280878

经营范围：生产、销售新型化学建材及其它建筑材料；销售五金、交电、百货、针纺织品、日用杂品、普通机械、电气机械及器材、铸锻及通用零部件和政策允许的金属材料、化工原料、化工产品、烟（限零售）；提供汽车运输、住宿、餐饮、航空客运二类（国内）销售代理服务及与酒店相配套的休闲生活服务等。

二、 设立情况

金德发展前身为株洲庆云发展股份有限公司。

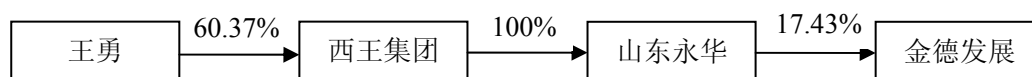
1987年1月22日，经株洲市经济体制改革办公室以《关于成立株洲庆云股份有限公司的批复》（株改字[1987]22号）同意，株洲庆云股份有限公司成立，并于同年3月18日取得营业执照，注册资本3,000万元，株洲会计师事务所1993年2月14日以《关于一九九三年及以前年度资本金验证的函复》（株会（93）业一验字第30号）对此进行验证。

三、 最近三年控股权变动情况

2008年3月，公司原第一大股东沈阳宏元集团有限公司与深圳赛洛签署《股权转让协议》，将所持有的公司15,235,412股限售流通股转让给深圳赛洛，并于2008年4月18日，完成过户登记手续。本次股权变动后，深圳赛洛持有公司15,235,412股股份，占公司总股本的比例为20.91%，深圳赛洛成为公司第一大股东；沈阳宏元集团有限公司不再持有公司股份。

2009年12月，山东永华与沈阳宏元集团有限公司签署《债权转让协议》，山东永华受让了沈阳宏元集团有限公司对深圳赛洛因2008年3月签署的《股份转让协议》及其他相关协议而产生的债权。依据该《债权转让协议》，山东永华以深圳赛洛为被告向山东省滨州市中级人民法院提起诉讼，要求深圳赛洛履行其在相关合同项下债务。该诉讼经山东省滨州市中级人民法院审理并于2009年12月29日下达民事调解书（[2009]滨中商初字第36号）。该调解书确认，深圳赛洛以其持有的金德发展1,270万股限售流通股股份抵偿其对山东永华的全部债务。2010年1月6日，该部分股权完成过户登记手续。本次股权变动后，山东永华持有公司1,270万股股份，占公司总股本的17.43%，山东永华成为公司的第一大股东；深圳赛洛持有公司2,535,412股股份，占公司总股本的3.48%。

截至本预案公告日，公司与实际控制人之间的产权及控制关系如下：



四、 主营业务发展情况

公司的主营业务为酒店经营和管件、阀门的生产与销售。其中，主要通过全资子公司金德酒店经营酒店业务；通过控股子公司金德阀门经营管件、阀门的生产与销售。

2007年度、2008年度及2009年1-9月份，公司分别实现营业收入12,978.11万元、10,626.20万元和5,196.24万元，归属于母公司的净利润分别为329.01万元、67.05万元和-332.71万元。总体来说，公司业务规模较小，销售区域范围偏窄，营业收入及净利润逐年下滑。

五、 主要财务指标

公司近三年及一期合并报表主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2009年9月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
资产总额	24,616.96	26,083.38	27,032.54	26,559.63
负债总额	10,889.98	12,050.48	13,138.11	13,080.74
所有者权益	13,726.98	14,032.91	13,894.42	13,478.88
归属于母公司的所有者权益	12,487.88	12,820.58	12,753.53	12,424.52
项目	2009年1-9月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	5,196.24	10,626.20	12,978.11	15,189.17
利润总额	-214.91	389.76	861.39	1,654.49
净利润	-305.93	138.48	415.54	965.30
归属于母公司的净利润	-332.71	67.05	329.01	814.95

六、 控股股东及实际控制人概况

（一）控股股东概况

股东名称：山东永华投资有限公司

成立日期：2009年11月06日

注册资本：1,000万元

注册号码：371626000000107

法定代表人：陈铁

注册地址：山东省滨州市邹平县西王工业园

企业类型：有限责任公司

经营范围：投资咨询；冶金、旅游行业投资；风险投资；房地产投资；对下属企业及控股企业投资（凡涉及许可证的，凭许可证经营）。

（二）实际控制人概况

公司的实际控制人为王勇先生。

王勇先生，1950年出生，现任西王集团董事长，高级经济师。无国外居留权。现为山东省人大代表、中国乡镇企业协会副会长、中国发酵工业协会副理事长、山东省食品工业协会副会长、滨州市民营企业协会会长等。被授予“山东省劳动模范”、“山东省优秀人大代表”、“山东省优秀共产党员”、“全国乡镇企业科技进步先进工作者”、“全国乡镇企业质量管理先进工作者”、“全国质量管

理先进工作者”、“首届中国绿色环保十大英模”、“全国兴村富农百佳领军人物”、“2006 中国诚信企业家”、“全国乡镇企业家”、“全国劳动模范”等光荣称号。

王勇先生自1986年开始在山东省邹平县西王村担任党支部书记，先后带领群众创办西王福利油棉厂、邹平县西王实业总公司、西王集团等实业并负责其经营管理，至今其所创办的西王集团已列入中国最大500家企业集团，西王村被列为“中国经济十强村”。2009年，王勇先生被评入“山东省100位为新中国成立、建设做出突出贡献的英雄模范人物”。

七、 前十大股东情况

截至2010年1月6日，金德发展前十大股东持股情况如下：

股东名称	数量(股)	持股比例（%）	股本性质
山东永华投资有限公司	12,700,000	17.43	限售股
深圳市赛洛实业发展有限公司	2,535,412	3.48	限售股
大象创业投资有限公司	1,552,800	2.13	流通股
平安证券—建行—平安优质成长中小盘股票集合资产管理计划	1,316,163	1.81	流通股
北京通汇万达投资顾问有限公司	932,489	1.28	流通股
深圳市盈运通投资发展有限公司	900,000	1.24	流通股
株洲市国有资产投资经营有限公司	865,734	1.19	流通股
刘北辰	720,600	0.99	流通股
岳志斌	700,001	0.96	流通股
尹赞	592,710	0.81	流通股

第二节 交易对方的基本情况

本次出售资产及发行股份购买资产的交易对象均为西王集团有限公司。

（一）基本情况

公司名称：西王集团有限公司

成立日期：2001年04月24日

注册资本：200,000万元

法人营业执照注册号码：371626018009778

税务登记证号码：37233016720307X

注册地址：山东省邹平县西王工业园

法定代表人：王勇

公司类型：有限责任公司

经营范围：生产销售淀粉、糊精、啤酒糖浆、结晶葡萄糖、变性淀粉、饲料、淀粉糖、植物油、白酒、矿泉水、纯净水、热能、电能、铝型材、钢铝制品、绳网制品、建筑装饰工程安装、机械加工、运输、饮食服务、零售汽油、柴油、润滑油、建材、进出口证书范围内的进出口业务、皮革制品的生产销售、畜禽肉食品的加工销售。

西王集团是集玉米深加工、油脂加工、钢铁、房地产、酒水、热电于一体的全国大型工业企业集团。2009年，西王集团名列中国企业500强404位、中国制造业500强228位、中国最大500家企业集团331位、中国民营500强企业，并荣获“农业产业化国家重点龙头企业”、“全国淀粉糖行业第一名”等称号。

西王集团大力推行清洁生产，发展循环经济，节能减排，努力建设资源节约型、环境友好型企业，在玉米深加工方面形成了原料循环利用、产品梯次开发的具有西王特色的循环经济模式，循环经济使原料总利用率高达99%以上，产品总收率达到97.5%（收率指目的产物生成量和关键组分起始量的百分比）以上。西王集团被国家环保总局授予“国家环境友好企业”称号。2009年，国家发改委将西王工业园列为循环经济发展示范工业园。

西王集团于2003年4月起被认定为国家火炬计划重点高新技术企业。近三年来，西王集团完成开发项目180多项，其中79项技术拥有自主知识产权，7项通过了省部级科技成果鉴定，开发的“玉米深加工产业链水循环综合利用”项

目成为行业节能减排的典范。

西王集团自 2006 年以来共承担国家火炬计划项目 3 项，分别为年产 100 万吨结晶葡萄糖项目、15 万吨玉米色拉油项目和 30 万吨/年结晶果葡糖项目，其中年产 100 万吨结晶葡萄糖项目和 15 万吨玉米色拉油项目均已实施，结晶葡萄糖被评为国家重点新产品。

西王集团所在的山东省滨州市邹平县西王村为“全国文明村”。西王集团除对西王村的社会保障、公共福利设施和制度做出突出贡献外，多年来，还累计向社会捐款 500 余万，并设立了 1,000 万元的慈善基金，承担了相应的社会责任。

（二）股权结构

截至本预案签署日，西王集团的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
王勇	120,745.44	60.37%
宁立江	5,319.19	2.66%
王明鹤	5,319.19	2.66%
王刚	4,609.99	2.31%
王栋	4,609.99	2.31%
王呈青	4,609.99	2.31%
王亮	4,609.99	2.31%
王建新	3,546.02	1.77%
王方明	3,546.02	1.77%
王传武	3,546.02	1.77%
王棣	3,546.02	1.77%
王涛	3,546.02	1.77%
韩忠	3,546.02	1.77%
王呈林	2,659.60	1.33%
楼为华	2,482.21	1.24%
刘恒芳	2,482.21	1.24%
刘继强	1,773.01	0.89%
王会议	1,773.01	0.89%
韩本芳	1,773.01	0.89%
贺晓光	1,773.01	0.89%
翟迎春	1,773.01	0.89%
孙新虎	1,773.01	0.89%
李伟	1,773.01	0.89%
王呈龙	1,773.01	0.89%
王呈军	1,773.01	0.89%
王传玉	1,773.01	0.89%
王明诗	1,773.01	0.89%
王岩	1,773.01	0.89%

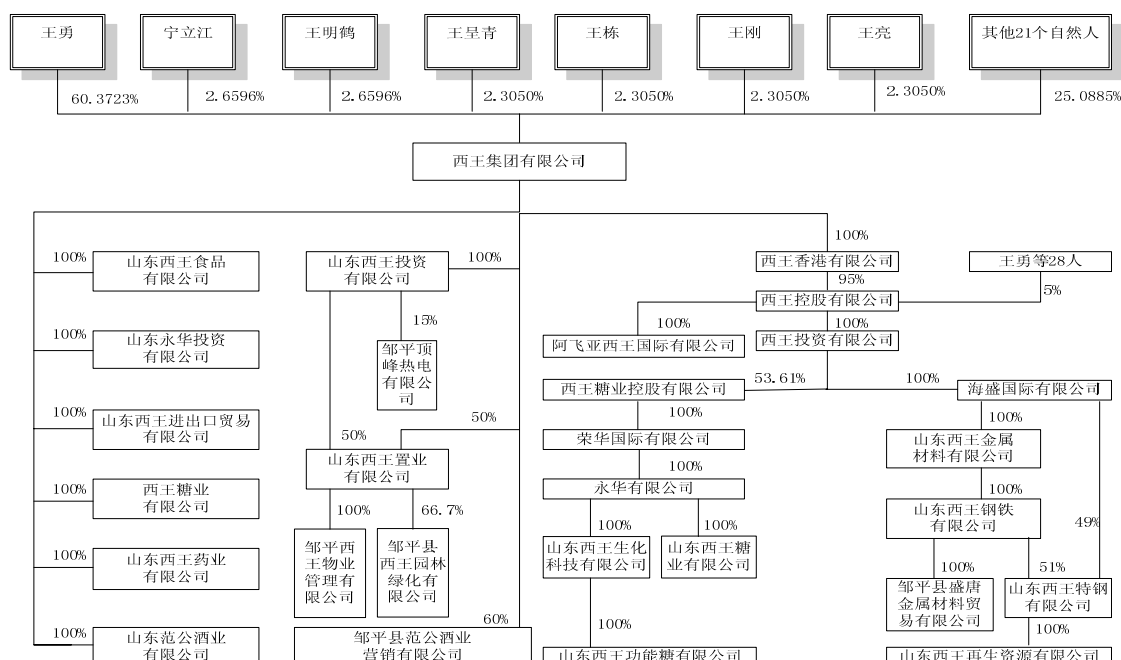
股东名称	出资额（万元）	出资比例
合 计	200,000.00	100%

上述股东中，王勇与王棣系父子关系，孙新虎和李伟系夫妻关系，王明鹤和王会议系兄弟关系，王亮和王涛系兄弟关系。

（三）主营业务情况

西王集团是集玉米深加工、油脂加工、钢铁、房地产、酒水、热电子一体的全国大型工业企业集团。目前，西王集团年加工玉米能力为180万吨，具备年产淀粉120万吨、淀粉糖100万吨、玉米油20万吨、饲料30万吨、碧云洞矿泉水8万吨、范公白酒5000吨、螺纹钢130万吨的生产能力。

（四）控股股东、实际控制人产权控制关系结构图



（五）主要下属企业情况

截至本预案公告之日，西王集团控制的企业简要情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例*	主要业务
1	山东西王食品有限公司	中国	38,000 万元	100%	玉米油生产销售
2	山东西王进出口贸易有限公司	中国	1,000 万元	100%	批发与零售贸易
3	山东西王投资有限公司	中国	10,000 万元	100%	投资咨询控股
4	山东西王药业有限公司	中国	2,600 万元	100%	原料药及食品级无水葡萄糖、葡萄糖等

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例*	主要业务
5	山东西王置业有限公司	中国	20,000 万元	西王集团持股 50% 西王投资持股 50%	房地产开发与经营
6	邹平西王物业管理有限公司	中国	300 万元	西王置业持股 100%	物业管理
7	山东范公酒业有限公司	中国	6,350 万元	100%	生产销售白酒、矿泉水、苏打水
8	邹平县盛唐金属材料贸易有限公司	中国	10,000 万元	西王钢铁持股 100%	金属材料贸易
9	西王糖业有限公司	中国	10,000 万元	100%	生产销售果糖小包装产品
10	邹平县范公酒业营销有限公司	中国	80 万元	60%	白酒、矿泉水的销售
11	山东西王糖业有限公司	中国	51,800 万元	永华有限公司持股 100%	生产葡萄糖、果糖
12	山东西王生化科技有限公司	中国	57,100 万元	永华有限公司持股 100%	生产葡萄糖、果糖
13	山东西王特钢有限公司	中国	1,180 万美元	西王钢铁持股 51% 海盛国际持股 49%	生产、销售特钢产品
14	山东西王金属材料有限公司	中国	2,100 万美元	海盛国际持股 100%	生产、销售各类合金钢线材产品
15	山东西王功能糖有限公司	中国	5,000 万元	西王生化持股 100%	生产、销售功能糖
16	西王香港有限公司	香港	300 万美元	100%	贸易、持股
17	西王控股有限公司	BVI	20 万美元	西王香港持股 95% 自然人持股 5%	持股
18	西王投资有限公司	BVI	3 美元	西王控股持股 100%	持股
19	西王糖业控股有限公司	百慕大	96,737,641 港币	西王投资持股 53.61%	持股
20	海盛国际有限公司	香港	1 港币	西王投资持股 100%	持股
21	荣华国际有限公司	BVI	1 美元	西王糖业持股 100%	持股
22	永华有限公司	香港	1 港币	荣华国际持股 100%	持股
23	山东西王钢铁有限公司	中国	10,000 万元	西王金属持股 100%	生产、销售螺纹钢
24	阿飞亚西王国际有限公司	香港	883 万美元	西王控股持股 100%	持股
25	邹平县西王园林绿化有限公司	中国	300 万元	西王置业持股 66.7%	园林绿化业务

注*：如无特殊说明，均指西王集团直接持股比例。

第三节 本次交易的背景和目的

一、 本次交易的背景

（一）上市公司盈利能力下降，拟通过资产重组提升公司价值和股东回报

上市公司目前的主营业务为酒店经营和管件、阀门的生产与销售，主要资产为金德酒店和金德阀门的股权。近年来，受宏观经济影响，公司下属子公司金德阀门产品销量一直呈下滑趋势，销售收入持续下降；子公司金德酒店由于规模较小，业务主要集中于当地市场，竞争优势不明显，盈利能力较弱。公司发展缺乏后劲，后续前景并不乐观，公司的业务发展和持续盈利能力难以达到市场投资者的期望。

为解决上述问题，公司自2008年以来一直谋求通过资产重组增强上市公司的持续发展能力，提高盈利水平，提升公司价值。

（二）西王集团拟借助资本市场谋求进一步发展玉米油的优质资产

西王集团全资子公司西王食品主要经营玉米油的生产和销售业务。玉米油属于高端食用植物油的一种，因其富含人体必需的不饱和脂肪酸（含量达 85-87%）、植物甾醇（1-2.5%）以及维生素 E、A、D，磷脂，氨基酸等多种生物活性物质和营养元素，在欧美国家被作为一种高级食用油而广泛食用，享有“健康油”、“放心油”、“长寿油”等美称。

根据联合国粮食及农业组织公布的数据，全球食用玉米油市场近年稳定增长，全球产量由 2003 年约 198 万吨增加到 2007 年约 220 万吨，复合年增长率约 2.7%。其中美国是最大的玉米油生产和消费国，2008 年美国玉米油产量达 119.57 万吨，按 3.07 亿人口计算，玉米油人均消费 3.89 千克，是中国的 7.2 倍。随着消费者保健意识的增强，国内玉米油市场有很大的发展空间。

西王食品是国内规模最大的玉米油生产企业，拥有年加工玉米胚芽 36 万吨、年产玉米精炼油 20 万吨、玉米小包装油 15 万吨的生产能力。按中国粮油学会（油脂分会）统计数据，2008 年，我国食用玉米油产量约 25 万吨，西王食品 2008 年生产精炼油 7.987 万吨，占行业总产量的 31.95%，是行业龙头企业。

为进一步推动业务发展，提升企业综合竞争力和行业地位，西王集团拟借助资本市场，拓宽融资渠道，为未来发展提供持续推动力。

二、 本次交易的目的

本次交易以维护上市公司和股东利益为原则。本次重大资产重组完成后，金德发展现有的全部资产、负债及业务均被剥离出上市公司，由西王集团或其指定的第三方承接和安置；同时，西王集团将其持有的玉米油优质资产和业务注入上市公司，旨在提高上市公司资产质量，增强上市公司持续盈利能力和发展潜力。本次重组完成后，将成为一家规模较大、具备较强竞争力的从事玉米油生产和销售的上市公司，公司的资产质量和盈利能力将得到明显提高，中小股东的利益将得到充分保障。

第四节 本次交易的方案

一、 本次交易的总体方案

根据公司、西王集团签署的《出售资产及发行股份购买资产协议》，本次交易总体方案内容如下：

- 1、公司向西王集团按评估结果转让全部资产、负债及业务，西王集团以现金向金德发展支付对价；
- 2、公司向西王集团非公开发行股份按评估结果购买其持有的西王食品100%股权；
- 3、上述转让拟出售资产及发行股份购买资产事项互为条件，按协议约定同时实施，不可单独实施。

二、 本次交易的具体内容

（一）交易概况

1、交易对方

本次交易转让拟出售资产及发行股份购买资产的交易对象均为西王集团。

2、拟出售资产

本次交易拟出售资产为公司截至评估基准日的全部资产、负债及业务，以及附着于资产、业务或与资产、业务有关的一切权利和义务，但双方在协议中或交割时另有约定的除外。具体资产以拟出售资产评估报告所记载的资产负债范围为准。

3、拟购买资产

本次交易拟购买资产为西王集团所持西王食品100%股权。

4、定价原则及交易价格

本次交易拟出售、拟购买资产的定价原则为：以经具有证券从业资格的评估机构出具的评估报告确认的资产评估值确定最终定价。本次交易的评估基准日为2009年12月31日。

截至本预案公告之日，拟出售资产、拟购买资产的评估工作尚未完成，经初步预估，拟出售资产的评估值约12,960.19万元，拟购买资产的评估值约77,965.10万元。相关数据以经相关有资格之会计师和评估师审计、评估后的正式数据为准。

届时，公司将再次召开董事会，审议本次重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易报告书等文件，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届时公告的重大资产重组报告书中予以披露。

5、期间损益安排

自评估基准日至交割日期间，拟出售资产及拟购买资产所产生的利润由金德发展享有，亏损由西王集团承担。损益的具体金额以各方认可的具有证券从业资格的会计师事务所对拟购买资产及拟出售资产在交割审计基准日的会计报表进行专项审计确定。

6、与拟出售资产相关债务的处理

《出售资产及发行股份购买资产协议》生效之前，金德发展应取得其全部债权人出具的同意金德发展将相对应的债务及担保责任转移给西王集团的同意函。

如金德发展未能在协议约定的期限内就金德发展将其债务和担保责任转移给西王集团取得相关债权人的同意，或因债权人内部审批程序等原因导致金德发展的债务和担保责任在协议生效后无法转移给西王集团，则在本协议生效后，且金德发展本次重大资产重组可以成功实施的前提下，西王集团同意全额承担该等债务和担保责任。

7、与拟出售资产相关的人员安排

金德发展母公司的人员由金德发展根据其与金德发展签署的《劳动合同》约定继续履行。

鉴于金德发展下属子公司在本次交易中仅涉及股权变更，其员工用工主体尚未发生变更，因而不涉及员工安置，但西王集团或其指定的第三方在取得金德发展下属子公司股权后不得单方解除员工《劳动合同》。

（二）发行股份购买资产

1、发行股份购买资产概况

金德发展向西王集团非公开发行股份，购买其持有西王食品100%的股权。

2、发行股份的种类和面值

本次发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

3、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

根据《证券发行管理办法》、《重组办法》等有关规定，“上市公司发行股

份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价。”交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价=决议公告日前20个交易日公司股票交易总额/决议公告日前20个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份的定价基准日为关于本次发行股份购买资产事宜召开的第一次董事会决议公告之日。由于公司股票已于2009年12月31日起停牌，按上述方法计算发行价格为14.83元/股。

本次发行前，如上市公司有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将对上述发行价格进行除权除息调整。

4、发行数量

本次发行的股票数量约为5,257.26万股，最终发行数量将根据拟购买资产的交易价格以及本次发行股份的发行价格计算，经金德发展与西王集团签订补充协议确定，并以证监会最终核准的发行数量为准。

5、发行股份购买资产的定价依据

本次拟购买资产最终定价以经过具有证券从业资格的评估机构出具的评估报告确认的资产评估值确定。

6、锁定期安排

西王集团承诺，自本次发行股份结束之日起36个月内，不转让其在本本次非公开发行中取得的股份。在上述锁定期限届满后，其转让和交易依照届时有效的法律和交易所的规则办理。

7、上市地点

在锁定期满后，本次发行股份的股票将在深圳证券交易所上市交易。

三、 本次交易构成关联交易情况

西王集团之全资子公司山东永华直接持有公司1,270万股股份，占公司本次发行前总股本17.43%，为公司的第一大股东。同时，根据《出售资产及发行股份购买资产协议》，本次交易涉及的出售资产和发行股份购买资产互为条件，按协议约定同时实施；公司向西王集团发行约5,257.26万股股份完成后，西王集团直接及间接持股比例合计将为52.04%（按预估值计算），西王集团将成为公司的控股股东。

根据深交所《上市规则》，本次交易系上市公司与关联方之间的交易，构成关联交易。

四、 本次交易前后控制权变化情况

截至本预案公告之日，西王集团之全资子公司山东永华直接持有公司1,270万股股份，占公司本次发行前总股本17.43%，为公司的第一大股东；本次交易完成后，西王集团将成为公司第一大股东及控股股东，直接及间接持股比例合计将为52.04%（按预估值计算）。本次交易前后，王勇先生均为公司的实际控制人。因此，本次交易将不会导致公司控制权发生变化。

五、 本次交易实施尚需履行的审批手续

- 1、公司董事会、股东大会审议批准本次交易；
- 2、公司股东大会及中国证监会批准豁免西王集团因本次交易产生的要约收购义务；
- 3、中国证监会核准本次交易。

第五节 交易标的基本情况

一、 拟出售资产基本情况

本次重大资产重组，公司拟出售截至评估基准日的全部资产、负债及业务，以及附着于资产、业务或与资产、业务有关的一切权利和义务。

（一）拟出售资产情况

1、金德酒店100%股权

（1）金德酒店基本情况

注册地址：湖南省株洲市芦淞区车站路1号

企业类型：有限责任公司

注册资金：4,922.49万元

法定代表人：段振宇

经营范围：主食、热菜、火锅、凉菜、点心、小吃、早点、烧烤、美容、美发、茶座、住宿（有效期至 2011年5月24日）、干洗服务、房屋租赁；百货、政策允许的工艺美术品、烟零售；代售飞机票、火车票。

金德酒店成立于2008年4月17日，注册地为湖南省株洲市，注册资本4,922.49万元，主要从事酒店管理。金德发展持有其100%的股权，权属无争议。

（2）金德酒店简要财务情况

截至2009年12月31日，金德酒店总资产5,523.24万元，净资产4,917.09万元，2009年度净利润-28.57万元。（以上财务数据未经审计）

2、金德阀门90%股权

（1）金德阀门基本情况

注册地址：金华市白龙桥工业园区

企业类型：有限责任公司

注册资金：4,000万元

法定代表人：韩延霄

经营范围：水暖管件、煤气管道零件、球阀、闸阀制造加工、电源电器配件、塑料制品、五金件制造加工，经营本企业自产品的出口业务与本企业所需的机械设备、零配件、原辅助材料的进口业务。

金德阀门成立于2002年3月27日，注册地为浙江省金华，注册资本为4,000万

元，主要从事管件阀门的生产和销售。金德发展持有其90%的股权，权属无争议。自然人韩延霄持股10%，已同意放弃优先购买权。

（2）金德阀门简要财务情况

截至2009年12月31日，金德阀门总资产16,688.20万元，净资产12,547.24万元，2009年度净利润424.04万元。（以上财务数据未经审计）

3、其他

除拥有的金德酒店和金德阀门股权外，公司同时拟出售截至评估基准日持有的其他资产和负债。具体以拟出售资产评估报告所记载的资产负债范围为准。

（二）拟出售资产的审计及评估情况

截至2009年12月31日，拟出售资产的预计经审计净资产为12,464万元，2009年预计经审计净利润为-356万元；预计评估结果为12,960.19万元。

二、 拟购买资产基本情况

本次重大资产重组，上市公司拟购买资产为西王食品100%股权。

（一）西王食品基本情况

公司名称：山东西王食品有限公司

成立日期：2007年4月12日

注册资本：38,000万元

营业执照登记号码：371626018011631

税务登记证号码：37233066135712X

法定代表人：王勇

注册地址：山东省邹平县西王工业园

公司类型：有限责任公司

主营业务：玉米油的生产和销售

（二）历史沿革及资产形成过程

1、西王食品设立

西王食品，成立于2007年4月12日，由西王集团以货币出资设立，设立时注册资本为5,800万元，邹平鉴鑫有限责任会计师事务所为此出具《验资报告》（邹会事验字（2007）第61号）。

2、向西王沙渥拉购买资产

2008年2月，西王食品与西王沙渥拉签署资产购买协议，购买其6.6万吨玉米油生产线的机器设备和房产，即西王食品现油脂一厂和精炼一厂的机器设备以及总面积为19,633.5平方米的第一工业园中6,090.68平方米的房产（房产证号：邹平县字第001846、001847、001848号），购买价格根据资产评估结果确定为12,290.50万元。上述资产均已完成交付。

西王沙渥拉（后更名为山东西王金属材料有限公司）为西王集团的控股子公司，西王集团通过海盛国际间接持有其95%的股权。

3、2008年8月，第一次增资

2008年8月，西王集团以货币资金200万元和评估值为20,120.67万元的实物资产对西王食品增资，其中14,200万元按照每份出资额1元的价格新增注册资本14,200万元，超出部分计入资本公积。西王食品注册资本变更为2亿元。本次出资的实物资产为西王食品现油脂二厂机器设备、第一工业园除从西王沙渥拉购买之外的剩余部分房产、现精炼二厂和小包装厂的机器设备和在建工程（房屋）。山东黄河有限责任会计师事务所为本次出资出具了“鲁黄会验字[2008]第32号”验资报告。截至验资报告出具日，上述资产均已完成交付。

山东黄河有限责任会计师事务所为本次出资的实物资产出具了“鲁黄会评报字[2008]第37号”资产评估报告，增资的实物资产账面值为17,891.63万元，评估值为20,120.67万元，评估增值幅度为12.46%。

4、2008年12月，第二次增资

2008年12月，西王集团以货币资金5,400万元、实物资产和土地使用权18,635.78万元对西王食品增资，其中18,000万元按照每份出资额1元的价格新增注册资本18,000万元，超出新增注册资本部分计入资本公积。西王食品注册资本变更为3.8亿元。本次增资的非货币性资产为与糊精业务相关的机器设备、房屋构筑物 and 土地以及第二工业园的土地使用权。山东黄河有限责任会计师事务所出具了“鲁黄会验字(2008)第44号”验资报告。上述资产除糊精业务的房屋构筑物之外，均已完成交付。

山东华永资产评估有限公司为本次出资的糊精业务机器设备出具了“鲁华评报字(2008)第15号”评估报告，为糊精业务房屋构筑物和土地使用权出具了“鲁华评报字(2008)第28号”评估报告。糊精业务的机器设备、房屋构筑物和土地

账面价值为 6,155.75 万元，评估价值 9,089.75 万元，评估增值率为 47.66%。山东滨州中恒房地产评估有限公司为第二工业园的土地使用权出具了“滨恒地价(2008)估字第 30 号”评估报告，该土地使用权对应的土地使用权证号为“邹国用(2008)第 100117 号”，土地面积为 204,411.7 平方米，使用权性质为出让，工业用地，土地使用期限至 2058 年 9 月 26 日，系由西王集团于 2005 年 3 月外购取得，购买成本为 4,599.26 万元，本次评估价值为 9,546.02 万元，评估增值幅度为 107.56%，评估增值的原因是土地取得成本大幅上升。西王食品以土地评估值 9,546.02 万元入账。

5、2009 年，向西王集团购买土地以及出售糊精业务

2009 年 3 月，西王食品与西王集团签订《土地使用权转让协议》，以鲁鉴鑫评报字(2009)第 113 号评估报告所记载的评估值 1,674.90 万元为转让价格，向西王集团购买第一工业园的土地，该土地使用权证号为“邹国用(2009)第 100118”，土地面积为 37,220 平方米，使用权性质为出让，工业用地，土地使用期限至 2054 年 8 月 24 日，系由西王集团于 2009 年 2 月以购买方式取得，购买成本为 1,674.90 万元。上述土地已过户至西王食品名下。

由于西王集团 2008 年 12 月投入的糊精业务的部分房屋未能办理过户手续，同时为使西王食品更专注于玉米油业务，2009 年 12 月，西王食品将糊精业务及其相关资产和负债剥离给西王集团。2009 年 12 月 31 日，西王食品与西王集团签订资产转让协议，以净资产账面值为依据，向西王集团转让其与糊精业务相关的包括机器设备、土地、房产、经营性应收应付款项在内的全部资产及负债，西王集团以现金作为支付对价。截至本预案公告日，糊精业务除土地以外的其他相关资产和负债已完成交割，土地过户手续正在办理中；西王集团已支付完毕相关对价。

6、2010 年 1 月，油脂三厂投产

2010 年 1 月，西王食品自建的油脂三厂正式投产，该厂坐落于第一工业园。

至此，西王食品通过外购、股东投资、自建等方式，合法取得与玉米油生产相关的土地、房产、机器设备等资产，拥有三个油脂厂、两个精炼厂和一个小包装厂。

(三) 股权结构

截至本预案公告日，西王食品的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
西王集团	38,000	100%
合计	38,000	100%

（四）主营业务

1、主要产品

公司的主要产品是玉米油，又称玉米胚芽油，是由玉米胚芽加工制得的食用植物油。

玉米油富含人体必需的不饱和脂肪酸，含量高达 85-87%，主要为亚油酸和油酸，其中亚油酸占总油脂含量的 50%以上。而亚油酸是人体自身不能合成的必需脂肪酸，是构成人体细胞的组成部分，具有降低人体胆固醇、软化血管、改善心血管系统机能、预防动脉硬化等作用。

根据美国卫生及公共服务部及美国农业部颁布的“2005 年美国饮食指南”，大部分膳食脂肪应从多元不饱和脂肪酸摄取，并应尽量减少进食饱和脂肪酸。包括大豆油、玉米油及红花油在内的液态植物油含丰富的多元不饱和脂肪酸，饱和脂肪酸含量较低，因此更为健康。

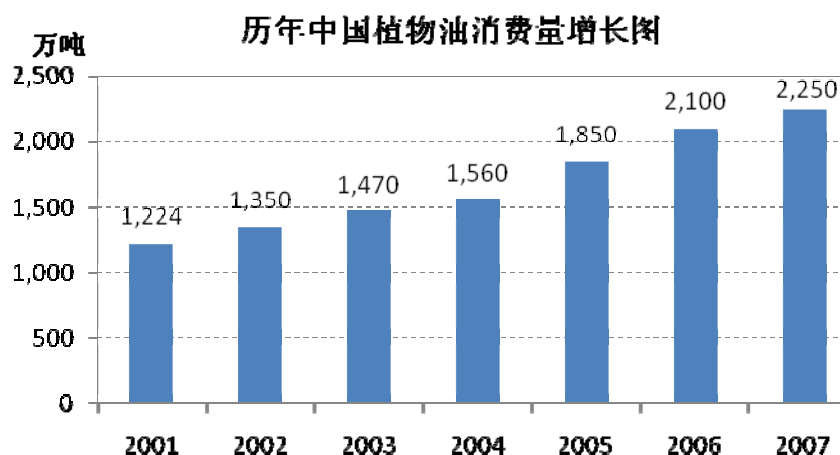
不同的食用植物油所含的多种不饱和脂肪酸和饱和脂肪酸的比较如下：

植物油类别	多元不饱和脂肪酸（克/茶匙）	饱和脂肪酸（克/茶匙）
玉米油	7.436	1.761
棉籽油	6.542	2.448
黄豆油	5.114	2.026
花生油	4.320	2.282
菜油	3.940	1.031

资料来源：国家营养标准参考资料库文件第 21 号，美国农业部，2005

2、行业基本情况

玉米油因其高营养价值，属于高端食用植物油。近年来，国内食用植物油在食用油中的占比逐年上升。同时，中国城镇化水平的不断提高以及人口增长，为食用植物油提供了巨大的消费市场，国内食用植物油消费量呈现不断增长的趋势。2007 年，中国食用植物油消费量约 2,250 万吨。



资料来源：2008-2010 年中国食用油市场调查与发展前景报告，中国行业报告网，2008

联合国粮农组织数据显示，中国食用玉米油产量自 2005 年起迅速增长，2003 年-2007 年复合增长率为 43%；相对而言，根据中国农业部数据，国内食用植物油产量 1997 年-2006 复合年增长率仅为 9.3%。玉米油市场的成长性高于整体食用植物油。

从市场消费情况看，目前玉米油占国内食用植物油的市场份额还很小。联合国粮农组织和美国农业部数据显示，2007 年中国食用玉米油产量仅占食用植物油产量约 1.27%。而美国玉米油是仅次于豆油的第二大类食用油，2007 年占全美食用植物油产量的 9.7%。随着人们保健意识增强，消费习惯的改变，玉米油的市场空间较大。

充足的原料供应为食用玉米油市场的增长提供了基础。从玉米产量来看，中国是全球第二大玉米生产国，2008 年我国玉米产量 16,591 万吨，理论上可产出约 400 万吨玉米油。按中国粮油学会（油脂分会）统计数据，2008 年，我国食用玉米油产量约 25 万吨，利用率仅约 6.3%。西王食品 2008 年生产精炼油 7.987 万吨，占总产量的 31.95%。

此外，从 1996 年以来，我国食用油市场对外依存度长期处于 50%以上，早已超出国家战略安全警戒线，提升食用油自给率势在必行。据中国粮食行业协会 2008 年 9 月发布的最新统计显示，中国食用油在 2007 年对外依存度为 59%，创下新高；6.2%的外资企业控制着全国 45.6%的产量，产值和利润分别占到 46.8%和 56.3%。

在我国食用植物油对外依存度日益增加的情况下，食用植物油供给安全受到国家重视，行业受到政府产业政策的大力支持。2008 年 10 月 19 日，《中共中央

关于推进农村改革发展若干重大问题的决定》提出，要“采取有力措施支持发展油料生产，提高食用植物油自给水平”。2007 年国务院办公厅发布《关于促进油料生产发展的意见》（国办发[2007]59 号），2008 年国务院发布《关于促进食用植物油产业健康发展保障供给安全的意见》（国发[2008]36 号）等文件，指出油料生产和供给必须坚持立足国内，同时充分利用两个市场两种资源，满足需求的不断增长；严格执行《农业转基因生物标签的标识》；加快培育国有和民营油脂加工经营企业等。

国务院于 2009 年 12 月批复了《黄河三角洲高效生态经济区发展规划》。西王食品所处的滨州市被列入黄河三角洲高效生态经济区发展规划，滨州临港产业区域拟建成油盐化工、船舶制造、建材冶金、生态电源、生物制药、现代物流于一体的产业聚集区，环渤海区域性物流中心，全国循环经济示范区（其中西王工业园被列为循环经济发展示范工业园）。西王食品所在地域将受到地区发展政策的支持。

3、西王食品的产能及产量

西王食品目前拥有年加工玉米胚芽 36 万吨、年产玉米精炼油 20 万吨、玉米小包装油 15 万吨的生产能力。2008 年，西王食品实际加工玉米胚芽 20.02 万吨，生产玉米精炼油 7.99 万吨，生产玉米小包装油 0.42 万吨，其 2008 年的玉米油总产量约占行业的 31.95%；2009 年，西王食品实际加工玉米胚芽 19.31 万吨，生产玉米精炼油 8.48 万吨，生产玉米小包装油 1.86 万吨。西王食品在玉米油产能和产量上均处于行业龙头地位。2008 年和 2009 年产量小于生产产能的原因是部分生产线搬迁及投产时间较晚。

4、西王食品的市场竞争情况

西王食品在玉米油行业的主要市场竞争对手为在香港联合交易所上市的中国玉米油股份有限公司（HK,01006）。该公司主要生产食用玉米油，于 2009 年 12 月在联交所发行上市，发行后总股本为 52,625 万股，发行价格为 3.59 港元，发行市盈率为 14 倍（按 09 年预期盈利计算）。截至 2010 年 1 月 29 日，该公司股价为 6.48 港元，总市值为 34.10 亿港元。

根据其招股文件披露，中国玉米油股份有限公司 2008 年销量为 74,768 吨，2009 年 1-6 月销量为 65,792 吨，产能为 18.2 万吨，2009 年预期盈利为 11,300 万元。

5、西王食品的销售情况

西王食品目前主要以生产精炼玉米油散油并批发给贴牌生产商为主，主要客户品牌包括金龙鱼、福临门、鹰唛、多力、盛洲等多个品牌。贴牌生产商购买西王食品生产的精炼玉米油并进行贴牌分装后销售给终端消费者。

2008 年以来，西王食品开始通过自有的小包装车间将部分精炼玉米油加工成小包装玉米油并以自有品牌销售给终端消费者，2009 年西王食品玉米小包装油的销售数量比 2008 年增长约 343%，已进入沃尔玛、好又多、华润万家等二十多家连锁超市系统的销售渠道。

2009 年，西王食品销售小包装玉米油 17,879 吨，占玉米油总销售量的比例为 21.69%。西王食品未来的发展重点是加大对小包装玉米油的推广力度，包括宣传、促销、增加渠道等，加大小包装玉米油销售占总销售的比例，逐渐由散油批发为主过渡至小包装玉米油销售为主。

（五）主要财务数据和预估2010年盈利情况

西王食品最近三年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总额	119,196.33	64,566.15	6,286.50
负债总额	58,546.71	10,946.98	720.92
所有者权益	60,649.62	53,619.17	5,565.58
归属于母公司的所有者权益	60,649.62	53,619.17	5,565.58
项目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	100,650.46	94,965.15	534.25
利润总额	8,274.24	5,189.42	-227.98
净利润	7,030.45	4,001.81	-234.42
归属于母公司的净利润	7,030.45	4,001.81	-234.42

注：上表数据未经审计。

根据西王食品的产能和产品销售状况，初步预计其在2010年实现营业收入129,502万元、净利润8,134万元。具体盈利预测将以正式公布的盈利预测审核报告为准。

三、 拟购买资产涉及的资产权属及报批情况

（一）主要生产线情况

西王食品目前拥有年处理玉米胚芽36万吨的毛油生产线、年产20万吨的玉米

精炼油生产线以及年产15万吨玉米油小包装生产线。上述生产线分布于两个工业园、五个厂区，各厂区的机器设备和厂房取得时间及取得方式的情况列示如下：

生产线	厂房名称	座落	年产能（吨）	取得时间	取得方式
毛油	油脂一厂	第一工业园	108,000	2008年1月	外购
	油脂二厂	第一工业园	126,000	2008年8月	西王集团增资
	油脂三厂	第一工业园	126,000	2010年1月	自建
精炼油	精炼一厂	第二工业园	100,000	2008年1月	外购
	精炼二厂	第二工业园	100,000	2008年8月	西王集团增资
小包装	小包装厂	第二工业园	150,000	2008年8月	西王集团增资

注：毛油生产线的年产能指年加工胚芽的能力；精炼油生产线的年产能指年生产精炼油（包括一级油、水洗油等）的能力；小包装生产线的年产能指年生产小包装油的能力。

（二）土地、房产情况

截至本预案公告日，西王食品已经取得其主要经营性资产的土地使用权及机器设备、房屋的所有权。其中，西王食品拥有的土地使用权证情况如下：

序号	使用权人	《国有土地使用证》证号	土地坐落	用途	面积（平方米）	使用权类型	终止日期
1	西王食品	邹国用2009第100118号	韩店镇驻地（第一工业园）	工业	37,220	出让	2054.8.24
2	西王食品	邹国用2008第100117号	韩店镇驻地（第二工业园）	工业	204,411.7	出让	2058.9.26

西王食品拥有的房产证情况如下：

序号	所有权人	房产证编号	坐落	用途	面积（平方米）
1	西王食品	邹平县字第001846号	韩店镇驻地西王中心路西段（第一工业园）	车间/仓库/办公楼等	19,633.5
2	西王食品	邹平县字第001847号			
3	西王食品	邹平县字第001848号			
4	西王食品	邹平县字第001763号	韩店镇西王第二工业园	车间/仓库/办公楼等	30,614.68
5	西王食品	邹平县字第001764号			
6	西王食品	邹平县字第001765号			

（三）项目报批情况

西王食品目前拥有的生产线分三次立项，并已通过环保验收。其立项及环保验收情况如下：

序号	项目名称	立项批复文件	环保验收批复文件
1	6.6万吨玉米色拉油项目	邹外经贸外资字[2004]12号	滨环建验[2007]9号
2	日处理850吨玉米胚芽及日产320吨玉米色拉油项目	邹发改经济[2006]3号	滨环建验[2010]1号
3	20万吨玉米色拉油项目	邹发改经济[2006]53号	邹环验书[2010]1号

（四）商标、专利等无形资产情况

西王食品正在使用的商标情况如下：

注册号/ 申请号	类号	商标	核定商品	权利人/ 申请人	商标状态
5270233	29	西王、xiwang 及图	食用油、玉米油等	西王置业	受理审查
5047244	29	西王	食用油、玉米油等	西王置业	受理审查
6156979	29	图形（大眼睛）	食用油、玉米油	西王置业	已注册
6580890	29	天然珍珠坊	食用油、玉米油	西王食品	受理审查
6643432	29	心健玉米胚芽油 (HEALTHY HEART)	食用油、玉米油	西王食品	受理审查

西王食品正在使用的专利、专利申请权情况如下：

专利名称	类型	权利人/ 申请人	专利 申请号	申请日期	授权日期
一种玉米油原油用冷却装置	实用新型	西王食品	200920241030.6	2009.11.3	受理审查
一种浸出器混合油用过滤装置	实用新型	西王食品	200920241031.0	2009.11.3	受理审查
一种玉米胚芽粕降温装置	实用新型	西王食品	200920241032.5	2009.11.3	受理审查
一种油脂连续精练工艺	发明	西王集团	ZL200610045242.8	2006.6.29	2009.7.15
毛油浸出蒸发汽液分离器	发明	西王集团	200810139937.1	2008.9.8	实质性审查生效
毛油生产中水封池冷凝水闭路循环设备	实用新型	西王集团	ZL200820027723.0	2008.9.8	2009.8.5
一种毛油浸出过程中蒸发用汽液分离器	实用新型	西王集团	ZL200820027725.x	2008.9.8	2009.7.15
一种碱炼油脱水用真空喷雾干燥器	实用新型	西王集团	ZL200820226080.2	2008.11.6	2009.8.5
油瓶	外观设计	西王集团	ZL200830202024.0	2008.10.6	2009.9.30

为保证西王食品资产的完整性，对西王食品正在使用的、登记在西王集团或其他关联方名下的商标、专利等无形资产，西王集团承诺将该等商标及专利权无偿转让给西王食品，并已经开始办理相关转让手续。在该等商标及专利权过户完成前，将由西王食品以无偿独占许可的方式使用。目前相关无偿独占许可使用协议已签署。

四、 拟购买资产的同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争

本次交易前，西王集团持西王食品100%股权；本次交易后，金德发展持西王食品100%股权，西王集团成为金德发展的控股股东。本次交易前后，王勇先生均为西王食品的实际控制人。

西王集团及其控制的其他企业不存在与西王食品从事相同或类似业务的情

形；公司实际控制人王勇及其直系亲属未从事与西王食品相同或相似的业务，也未控制从事与西王食品相同或相似业务的其他企业。

（二）经常性关联交易

2008年和2009年，西王食品与西王集团及其关联方之间存在的主要经常性关联交易如下：

1、采购玉米胚芽

玉米胚芽或玉米毛油是西王食品生产玉米油的主要原材料。其中，玉米胚芽为玉米淀粉生产过程中的副产品，在市场上可进行充分的采购；玉米胚芽加工后产生玉米毛油和胚芽粕，玉米毛油加工后成为玉米精炼油。西王集团部分关联企业生产玉米淀粉及后续产品，其副产品玉米胚芽销售给西王食品作为原材料，价格根据市场价格确定。2008年和2009年，采购玉米胚芽的关联交易情况列示如下：

项 目	2008 年	2009 年
关联方采购金额（万元）	27,909.54	23,261.13
原材料总采购金额（万元）	77,232.20	61,511.04
关联方采购比例	36.14%	37.82%
关联方采购平均价格(元/吨)	3,577.53	2,635.24
平均采购价格(元/吨)	3,634.89	2,675.41

注：上表中所述价格均指玉米胚芽。

西王食品向关联方采购原材料制定了切实可行的价格确定机制，确保采购价格与同期市场价格基本一致，其少量的差异系因运费原因导致。同时，目前市场上玉米胚芽处于供不应求的状况，西王食品从关联方采购玉米胚芽一定程度上有利于保障原材料供应。

2010年1月，西王食品新建的油脂三厂正式投产，加之产能逐渐释放，玉米胚芽需求量将增加，而关联方供应的玉米胚芽数量相对稳定，外购玉米胚芽数量将增加，预计2010年及其以后其关联采购比例将下降。西王集团预计至2012年，西王食品的关联采购比例将降至30%以下。

2、关联销售及其他辅助性服务

西王食品与西王集团及其关联方之间存在少量的关联销售行为，主要有：2008年，西王食品向西王集团及其关联方销售胚芽粕3,692.92万元，占同期胚芽粕总销售金额的28.76%，占同期营业收入的3.89%；关联销售玉米油2,828.41万

元，占同期营业收入的2.98%。2009年，关联销售胚芽粕277.82万元，占同期胚芽粕总销售金额的2.40%，占同期营业收入的0.28%；关联销售玉米油326.75万元，占同期营业收入的0.32%。

2008年，胚芽粕的关联销售金额较大，系西王集团及其关联方采购胚芽粕用以生产饲料所致；其玉米油关联销售金额较大，系通过西王集团及其关联方出口玉米油所致。2009年及以后，西王集团及其关联方调整产品结构，降低胚芽粕采购量，提高玉米油内销比例，西王食品胚芽粕和玉米油的关联销售金额及比例明显减少。

此外，西王食品向顶峰热电采购工业用蒸汽，西王集团通过西王投资持有顶峰热电15%的股权，顶峰热电的其他股东为：万浦电力投资（中国）有限公司持有70%，山东齐星集团有限责任公司持有15%。西王集团对顶峰热电并无控制关系。2008年，西王食品从顶峰热电采购工业用蒸汽959.79万元；2009年，采购968.33万元。2008、2009年，其采购价格参考市场定价，均为110元/吨（含税）。

（三）偶发性关联交易

除经常性关联交易以及前文披露的资产重组方面的关联交易外，西王食品与西王集团及其关联方之间存在资金借用、借款担保等偶发性关联交易。截至2009年12月31日，西王集团及其关联方借用西王食品资金共计2,807.38万元。截至本预案公告日，上述款项已全部偿还。

截至2009年12月31日，西王集团为西王食品担保24,000万元；西王集团和王勇共同为西王食品担保4,500万元；西王食品为西王集团担保7,500万元。截至本预案公告日，西王食品对西王集团的担保正在办理解除手续，目前已取得相关银行的初步同意，西王集团承诺不迟于2010年3月5日解除西王食品对西王集团的上述担保。

五、 拟出售资产和拟购买资产预估值的说明

本次重大资产出售及购买资产的审计和评估基准日为2009年12月31日。

根据对拟出售资产的价值预估结果，截至交易基准日公司拟出售资产的预计评估值约为12,960.19万元，比合并报表账面净资产值预计增值3.29%。

根据对拟购买资产的价值预估结果，对西王食品100%股权采用成本法的评估结果预计约为65,034.26万元；采用收益法的评估结果预计约为77,965.10万元，

预计最终评估值约为77,965.10万元，比西王食品账面净资产60,649.62万元预计增值幅度为28.55%。增值的原因主要为：拟购买资产2009年12月31日账面净资产值只是各项资产账面值的简单相加剔除负债后的净值，而拟购买资产预估的评估值则是以2009年12月31日为基准日，采用收益现值法进行评估的结果，体现了拟购买资产未来盈利能力所带来的价值。

（1）关于收益现值法

收益现值法是通过预测公司经营期限内各年的净现金流量，并以一定的折现率折现成现值求和，即得出公司的评估值。

基本公式为：

$$P = \sum_{i=1}^{N1} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{io}}{r(1+r)^{N1}}$$

式中：P为公司市场价值的评估值；

R_i 为公司未来第*i*年的净现金流量；

R_{io} 为未来第N1年以后永续等额净现金流量；

r 为折现率。

（2）关于折现率

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。公司整体资产评估的折现率，应当能够反映公司创造经营现金流量所面临的风险，包括行业风险、经营风险和财务风险。

折现率根据加权平均资本成本测算：

$$r = r_1(1-t) \times W_1 + r_2 \times W_2$$

其中：t为所得税率；

W_1 为有息负债占全部资本的比重；

W_2 为权益资本占全部资本的比重；

r_1 为有息负债的资本成本按实际利息支出成本测定为零；

r_2 为权益成本，用资本资产定价模型测算；

资本资产定价模型CAPM

$$r_2 = R_f + \beta \{R_m - R_f\} + r_3$$

其中： R_f 为无风险报酬率；

R_m =市场预期收益率（投资者期望的报酬率）或（市场风险溢价）；

β =上市公司股票在市场上的风险率或权益的风险系数；

r_3 =企业特定风险调整系数。

①无风险报酬率按2009年全年发行的10年、15年、20年和30年国债利率平均值取值为3.75%；

②可比较公司的无杠杆 β 为1.0376；

根据西王食品无杠杆 β 值，求取有杠杆 β 值，计算公式如下：

有杠杆 β =无杠杆 $\beta \times \{1 + (1 - \text{所得税率}) \times (\text{公司预期有息债券} \div \text{公司股东权益评估值})\}$

③市场溢价 $\{R_m - R_f\}$ （投资者预期收益率-无风险报酬率）

投资者预期收益率的确定过程：上证综指近15年平均风险投资报酬率11.40%、统计局公布的食物加工行业近三年平均净资产收益率15.64%、北京中经纵横信息咨询中心整理的中国市场监管中心统计的玉米油行业近三年平均净资产收益率12.35%，以上三个数据的算术平均值确定为13.13%。

最终确定市场溢价为9.38%。

根据2009年12月31日资产负债表，山东西王食品有限公司有息负债为4.35亿元，山东西王食品有限公司股东权益为6.10亿元，山东西王食品有限公司总投资资本为10.45亿元，所以

$W_1 = 41.63\%$

$W_2 = 58.37\%$

最终确定折现率为13.30%。

以上仅为预估情况，具有重大不确定性，最终的评估值将由具有证券从业资格的资产评估机构的评估报告结果确定。

西王集团承诺，对本次拟购买资产如采用收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的估值方法对拟购买资产进行评估并作为定价参考依据的，将与金德发展签订明确可行的补偿协议；在本次重大资产重组实施完毕后3年内，如相关资产实际盈利数不足利润预测数，西王集团将按照《上市公司重大资产重组管理办法》的相关要求进行补偿。

六、 交易标的合法合规性说明

本次交易拟购买资产所涉及的股权清晰，无权属争议，不存在出资不实或其他影响其合法存续的情况。同时，本次交易拟出售资产涉及的股权转让取得了其他股东的同意，不存在不符合相关转让前置条件的情形。

公司在交易完成后将成为持股型公司，直接持有西王食品100%股权。

第六节 出售资产及发行股份购买资产的定价及依据

一、 审计、评估基准日

本次重大资产重组以2009年12月31日作为审计、评估基准日。

二、 拟出售及拟购买资产的定价依据

本次重大资产重组涉及的拟出售及拟购买资产将以具有证券从业资格的评估机构按2009年12月31日为评估基准日出具的资产评估报告确认的评估结果为最终定价。

三、 发行股份的定价及依据

根据《证券发行管理办法》、《重组办法》等有关规定，“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价。”交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价=决议公告日前20个交易日公司股票交易总额/决议公告日前20个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份的定价基准日为关于本次发行股份购买资产事宜召开的第一次董事会决议公告之日。由于公司股票已于2009年12月31日起停牌，按上述方法计算发行价格为14.83元/股。

本次发行前，如上市公司有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将对上述发行价格进行除权除息调整。

第七节 本次重大资产重组对上市公司的影响

一、 对业务发展的影响

本次重大资产重组实施后，公司不再经营原有的酒店经营及管件阀门的生产和销售业务，同时，公司将获得西王集团持有的西王食品100%的股权。公司的主营业务将变更为玉米油的生产和销售，主营业务发生重大变化，公司的盈利能力和持续经营能力将显著增强。

二、 对财务状况和盈利能力的影响

本次重大资产重组的拟购买资产，相对于拟出售资产而言，能为本公司带来较大的营业收入和净利润，具有较高的综合毛利率和净资产收益率水平。因此，本次重大资产重组实施后，公司的财务状况有望得到改善，盈利能力有望得到较大的提升。

三、 对同业竞争的影响

本次重大资产重组实施后，西王集团成为公司控股股东，王勇仍为公司的实际控制人。西王集团及其控制的其他企业不存在从事相同或类似业务的情形；上市公司与西王集团及其控制的其他企业不存在同业竞争。公司实际控制人王勇及其直系亲属目前未从事与公司相同或相似的业务，也未控制从事与公司相同或相似的业务的其他企业。此外，为避免和消除未来控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与上市公司形成同业竞争的可能性，西王集团及公司实际控制人王勇出具有关避免同业竞争的承诺函，承诺在成为金德发展的控股股东后，西王集团和王勇以及西王集团和王勇控制的除金德发展和西王食品之外的其他企业，不以任何形式直接或间接从事与金德发展相同或类似业务，亦不以任何形式直接或间接从事与金德发展产生实质同业竞争关系的食品的生产。本次交易完成后，除金德发展及其控制的企业，承诺人将不会从事及允许控制的其他企业从事与金德发展构成同业竞争的业务；如有任何业务或资产在未来与金德发展构成实质性同业竞争，则承诺人优先将该业务转让或暂时托管给金德发展，或将该业务转让给其他无关联第三方。

四、对关联交易的影响

本次交易前，上市公司与西王集团及其关联方之间不存在关联交易。本次交易完成后，上市公司持有西王食品100%的股权。

本次交易前，西王食品与西王集团及其关联方之间的经常性关联交易主要包括从西王集团及其关联方采购玉米胚芽、销售胚芽粕和小包装玉米油以及其他辅助性服务。本次交易后，经常性关联交易在一定期间内仍然存在。但随着西王食品新建油脂三厂的正式运营及西王食品的产能逐渐释放，公司将扩大玉米胚芽的采购量，关联采购比例将降低。关联销售以及其他辅助性服务，均参照市场定价，且其金额较小，不存在重大影响。具体请参见“第五节 交易标的基本情况 五、拟购买资产的同业竞争和关联交易情况”中的相关内容。

本次交易前，截至2009年12月31日，西王集团及其关联方向西王食品借用资金共计2,807.38万元。西王食品作为西王集团的全资子公司，与关联方之间存在关联方资金占用，系企业实际经营过程中普遍存在的现象，但并不符合上市公司治理的相关规范。西王集团在决定进行本次重组后，已全力规范该等资金占用情况，截至本预案公告日，相关款项已全部清偿。

为规范未来可能发生的关联交易行为，西王集团及其控股股东王勇承诺如下：

“将严格按照《公司法》等法律法规以及《公司章程》的有关规定行使股东权利，规范关联交易。在股东大会对有关涉及西王集团、王勇及西王集团和王勇的关联方（除上市公司外）的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；承诺杜绝一切非法占用上市公司及西王食品的资金、资产的行为；在任何情况下，不要求上市公司及西王食品向西王集团、王勇及西王集团和王勇的关联方（除上市公司外）提供任何形式的担保；在双方的关联交易上，严格遵循市场原则，对持续经营所发生的必要的关联交易，应以双方协议规定的方式进行处理，遵循市场化的定价原则，避免损害上市公司和广大中小股东权益的情况发生。

西王集团、王勇及西王集团和王勇的关联方（除上市公司外）与上市公司及西王食品之间将尽可能地避免和减少关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，西王集团和王勇承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照上市公司《公司章程》、《深圳证券交易所股

票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关审议程序，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

西王集团和王勇愿意承担由于违反上述承诺给上市公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。”

五、 对全体股东利益的影响

本次交易前，公司主营业务受宏观经济影响严重，产品销量和营业收入呈下滑趋势，盈利能力较弱，公司发展缺乏后劲，持续发展能力难以达到市场投资者的期望。通过本次重大资产重组，公司的业务发展空间得到拓展，获得了比较稳定的盈利来源，有利于增强公司的持续发展能力，有利于维护全体股东尤其是中小股东的利益。

第八节 风险因素

因与本次交易有关的审计、评估等工作尚未完成，本次交易公司尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于：

一、 审批风险

本次重大资产出售及发行股份购买资产事项须经公司董事会、股东大会批准（关联董事、股东需要回避表决），并需取得中国证监会的核准；此外，西王集团关于豁免要约收购金德发展的申请尚须取得金德发展股东大会批准并取得中国证监会的核准。

有关事项存在无法获得公司股东大会表决通过的可能，同时能否取得中国证监会的核准或核准的时间存在不确定性。

二、 盈利预测风险

本预案中涉及的相关财务指标、经营业绩描述仅供投资者参考之用，最终的审计数据、资产评估值、盈利预测数据以具有证券从业资格的审计、评估机构出具的审计报告、评估报告、盈利预测审核报告为准。同时盈利预测数据能否最终实现存在一定的风险。

三、 大股东控制风险

王勇先生持有西王集团60.37%股权，是西王集团的实际控制人。本次交易完成后，西王集团将成为公司的第一大股东，王勇先生为公司实际控制人。尽管公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《投资运作管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等规则，建立了独立董事制度、累积投票制度和关联交易回避表决机制，控股股东及实际控制人也作出了避免同业竞争等承诺，但仍有可能通过股东大会和董事会行使表决权对本公司实施控制和重大影响，对本公司生产经营带来一定影响，因此公司存在大股东控制风险。

四、 玉米油产品发展前景风险

西王食品专注于玉米油的生产。而食用植物油种类繁多，有菜籽油、豆油、花生油、玉米油、橄榄油、葵花籽油、山茶油等，玉米油是其中的一种，目前其在国内的食用植物油市场中占比较低，仅约1.27%，尚处于发展初期阶段，尽管

玉米油的产销量占食用植物油市场的比例均呈上升势态，且与其他油种相比具有健康、口味清香不油腻等优点，正在成为人们健康、时尚的新选择。但由于存在众多的其他油种作为替代品，玉米油市场未来的发展还存在一定的不确定性。

五、 拟购买资产市场开拓风险

目前西王食品的玉米油主要以散装油销售为主，在玉米油贴牌生产商中具有相当的市场影响力。但随着玉米油市场结构的调整，小包装油是市场未来的发展的必然趋势。在小包装油领域，西王食品尚处于品牌推广和市场开拓初期，尽管西王食品已经投入了大量的人财物力进行拓展销售渠道，开展品牌推广活动，但西王食品自有品牌小包装油的影响力具有较强的区域性，尚未在全国范围内对终端个人消费者形成较大的影响力。西王食品能否准确把握消费者偏好，有效推广自有品牌，扩大小包装油的市场销售，是其未来发展的关键，也为企业经营带来一定风险。

六、 大宗商品价格波动风险

国际市场中油脂油料期货市场较为成熟，国内市场食用油价格走势与国际市场基本一致，而国际油脂油料期货市场中油种的期货价格受包括国际农业政策、国际游资、气候等多重因素影响，价格存在波动。尽管玉米油在国内还属于小品种油，且在国内的期货市场中并没有玉米油品种，但也会受国内外豆油、菜油等品种价格波动的影响，而出现价格波动的风险。

七、 原材料风险

玉米油的产能受到上游原材料供应能力的制约。目前，玉米油生产的主要原材料玉米胚芽尚处于供不应求的状态。受国家行业政策影响，新建玉米深加工项目目前受到控制，可能对玉米胚芽的供应量提升产生不利影响。预计该种状况将对玉米油行业的扩张形成制约，玉米油生产企业可能会出现原材料供应风险。

此外，玉米胚芽的价格如果出现大幅波动，将可能对未来的盈利产生较大的影响。

八、 偶发食品安全事件风险

近几年食品安全问题频繁出现，尽管西王食品已经采取了严格的质量控制措

施，对食品卫生、质量问题进行了严格把关，但市场上难免出现由于各种原因诱发的与玉米油相关的食品安全事件，如果没有及时采取妥善的公共关系应急措施，相关事件有可能对公司的品牌形象以及玉米油产品的销售构成不良影响。

第九节 保护投资者合法权益的相关安排

本公司采取如下措施，保证投资者合法权益：

1、严格履行上市公司信息披露义务为保护投资者合法权益，防止造成二级市场股价波动，本公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《关于进一步做好上市公司重大资产重组信息披露监管工作的通知》、《重大资产重组管理办法》等相关法规规定，切实履行信息披露义务。

2、严格执行关联交易批准程序

因本次重大资产重组构成关联交易，本公司在召集董事会、股东大会审议相关议案时，关联方将回避表决。

本公司已聘请独立财务顾问、律师、会计师、评估师对本次交易相关事宜的合规性及风险进行核查，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东利益。

3、独立董事就本次交易相关事项发表独立意见

本次重大资产重组预案经全体独立董事同意后，提交董事会讨论。独立董事就该事项发表了独立意见。

4、股份锁定

西王集团承诺：本次重组中取得的股份自本次发行股份结束之日起36个月内不转让，之后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

第十节 其他重要事项

1、2009年12月16日，西王集团董事长王勇女儿的配偶徐国光先生以15.37元/股的价格买进金德发展股票3,100股，后于2009年12月22日，以15.37元/股的价格全部卖出。

经核查，徐国光买卖金德发展股票时对本次重组并不知情，买卖金德发展系基于个人分析，该股票交易属于该等人士的正常交易行为，不存在内幕交易知情人泄露有关保密信息或者建议该等人士买卖金德发展股票、从事市场操纵等禁止性交易行为，该等交易亦不存在利用内幕信息进行交易的情形，不构成内幕交易。

2、金德发展职工监事李向荣的姐姐李欣欣于2009年9月21日买入1,100股金德发展股票，现仍持有。

2010年1月18日，李向荣已因工作变动辞去职工监事职务。

经核查，李欣欣买卖金德发展股票时对本次重组并不知情，不存在内幕交易知情人泄露有关保密信息或者建议该等人士买卖金德发展股票、从事市场操纵等禁止性交易行为，该等交易亦不存在利用内幕信息进行交易的情形，不构成内幕交易。

第十一节 相关证券服务机构的意见

公司已聘请红塔证券股份有限公司担任本次重组的独立财务顾问。红塔证券通过对本次重大资产重组的有关事项进行审慎核查后认为：金德发展本次交易及重大资产重组预案符合上市公司重大资产重组相关法律、法规和规章，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本次交易有利于改善金德发展财务状况，提升盈利能力，增强持续发展能力，有利于保护金德发展广大股东的利益。

鉴于公司将在相关审计、评估、盈利预测审核完成后再次召开董事会审议本次重大资产重组方案，届时红塔证券将根据《重组办法》及相关业务准则，对本次重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易的重组方案出具独立财务顾问报告。

第十二节 交易各方的声明及承诺

一、公司董事会就本次交易相关事宜的承诺

公司董事会及全体董事就本次交易相关事宜承诺如下：

- 1、保证所提供信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- 2、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。

二、西王集团就本次交易相关事宜的承诺

作为金德发展拟进行的重大资产重组的交易对方，西王集团现就所提供的信息的真实性、准确性和完整性郑重承诺如下：

“1、已向金德发展及为本次重组提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本公司有关本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

2、在参与本次重组期间，将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，及时向金德发展披露有关本次重组的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如违反上述保证，愿意承担相应的法律责任。”

三、独立董事意见

独立董事就本次重大资产出售及发行股份购买资产预案发表如下独立意见：

1、本次交易的交易对方西王集团有限公司为公司的第一大股东的母公司，且该公司与上市公司就本次交易拟出售资产存在协议安排，协议生效后，该公司将成为公司的控股股东。因此，本次交易构成关联交易。

2、本次交易的实施将有利于突出公司主业，改善公司财务状况，增强持续盈利能力、抗风险能力，进一步提高公司资产的完整性，符合公司及全体股东的

利益。

3、本次重组预案以及签订的相关协议，符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，本次重组预案具备可操作性。

4、公司将聘请具有证券业务资格的审计机构和评估机构对公司拟购买的资产进行审计和评估，并将对公司编制的盈利预测出具盈利预测审核报告。交易价格将在评估结果的基础上，由相关方协商确定。

5、关联董事在表决过程中依法进行了回避，也未代理非关联董事行使表决权。表决程序符合有关法规和公司章程的规定。

6、同意《湖南金德发展股份有限公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易预案》。

（此页无正文，为《湖南金德发展股份有限公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易预案》之盖章页）

湖南金德发展股份有限公司

董事会

二〇一〇年二月三日