

云南红河光明股份有限公司重大资产置换、向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书摘要

保荐机构暨独立财务顾问：安信证券股份有限公司

公司声明
1. 本公司及本公司董事会全体成员保证本报告书内容真实、准确、完整，并对本报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。
2. 本公司董事、监事和高级管理人员保证本报告书内容真实、准确、完整。
3. 本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负担。
4. 本报告书是本公司董事会对本次交易的说明，任何与之相悖的声明均属不实陈述。
5. 请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件，以做出谨慎的投资决策。本报告书所载内容如有任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法承担赔偿责任。
6. 中国证监会、其他政府机关对本次交易所作的任何决定或意见，均不表明其对本次交易所涉及资产的价值或投资风险的实质性判断或保证，任何与之相悖的声明均属不实陈述。

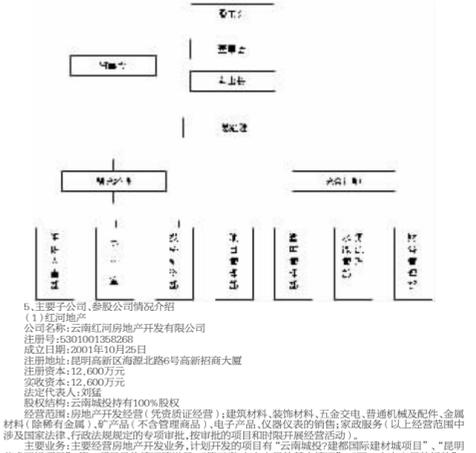


Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.

1. 本次交易根据《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会《关于上市公司重大资产重组、出售、置换资产若干问题的通知》（证监会字[2001]105号）、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司收购管理办法》等有关规定编制《云南红河光明股份有限公司重大资产置换、向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》，供投资者参考。
2. 2007年11月17日，公司与云南省城市建设投资有限公司签署了《重大资产置换暨向特定对象发行股份购买资产的协议》，约定将公司40,640,000平方米土地使用权（土地证号分别为：开国用（98）字第0061号及00278号）外的全部资产和全部负债与云南城投的经营性房地产业务和相关资产进行置换，并向云南城投发行股份购买置入资产超出置出资产的部分。置入的云南城投相关的资产按基准日（2007年3月31日）评估价值为1,188,242万元，占公司截至2006年12月31日总资产的102.0248%。土地证号分别为：开国用（98）字第0061号及00278号。外务全部资产和全部负债按基准日（2007年3月31日）评估结果分别为27,957,707元；公司向云南城投发行股份购买置入资产超出置出资产的部分差额，发行股份每股价格为4.57元；由公司董事会公告发行方案前20个交易日A股收盘价的算术平均值的100%。云南城投承诺：本次交易中取得的，自登记在其名下之日起90个月内不对外转让。

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.

11. 由于本次交易进行的盈利预测所依据的种种假设和不确定性，提请投资者谨慎判断以此作为依据的投资风险。
12. 公司董事会已于2007年10月18日公告了《云南红河光明股份有限公司重大资产置换、向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》及《重大资产置换暨向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》。
13. 本报告书（摘要）引用自《云南红河光明股份有限公司重大资产置换、向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》全文，投资者应仔细阅读本报告书于同日在中国证监会指定网站所披露的公告的完整报告书全文，关注本报告书的特别风险提示。

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.

14. 本次交易存在不确定性和资产交割前待确定的风险。本次交易最终实施需要：中国证监会对云南城投收购公司无形资产收购行为无异议，本次交易方能实施。此外，本次交易存在的不确定性包括：
(1) 房地产业务风险：房地产业务的业绩受土地储备和开发周期等因素的影响较大。
(2) 业绩波动风险：房地产业务的业绩受土地储备和开发周期等因素的影响较大。
(3) 资金周转及未来偿债比例提升的风险：房地产业务的开发周期长，资金需求量大。
(4) 大股东控制风险：本次交易后，云南城投将成为公司的控股股东。
(5) 同业竞争与关联交易、财务信息风险：本次交易后，公司与云南城投之间可能存在同业竞争与关联交易、财务信息风险。

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2006年度' and '2004年度'.

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.

1. 本次交易根据《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会《关于上市公司重大资产重组、出售、置换资产若干问题的通知》（证监会字[2001]105号）、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司收购管理办法》等有关规定编制《云南红河光明股份有限公司重大资产置换、向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》，供投资者参考。
2. 2007年11月17日，公司与云南省城市建设投资有限公司签署了《重大资产置换暨向特定对象发行股份购买资产的协议》，约定将公司40,640,000平方米土地使用权（土地证号分别为：开国用（98）字第0061号及00278号）外的全部资产和全部负债与云南城投的经营性房地产业务和相关资产进行置换，并向云南城投发行股份购买置入资产超出置出资产的部分。置入的云南城投相关的资产按基准日（2007年3月31日）评估价值为1,188,242万元，占公司截至2006年12月31日总资产的102.0248%。土地证号分别为：开国用（98）字第0061号及00278号。外务全部资产和全部负债按基准日（2007年3月31日）评估结果分别为27,957,707元；公司向云南城投发行股份购买置入资产超出置出资产的部分差额，发行股份每股价格为4.57元；由公司董事会公告发行方案前20个交易日A股收盘价的算术平均值的100%。云南城投承诺：本次交易中取得的，自登记在其名下之日起90个月内不对外转让。

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.

1. 本次交易根据《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会《关于上市公司重大资产重组、出售、置换资产若干问题的通知》（证监会字[2001]105号）、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司收购管理办法》等有关规定编制《云南红河光明股份有限公司重大资产置换、向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》，供投资者参考。
2. 2007年11月17日，公司与云南省城市建设投资有限公司签署了《重大资产置换暨向特定对象发行股份购买资产的协议》，约定将公司40,640,000平方米土地使用权（土地证号分别为：开国用（98）字第0061号及00278号）外的全部资产和全部负债与云南城投的经营性房地产业务和相关资产进行置换，并向云南城投发行股份购买置入资产超出置出资产的部分。置入的云南城投相关的资产按基准日（2007年3月31日）评估价值为1,188,242万元，占公司截至2006年12月31日总资产的102.0248%。土地证号分别为：开国用（98）字第0061号及00278号。外务全部资产和全部负债按基准日（2007年3月31日）评估结果分别为27,957,707元；公司向云南城投发行股份购买置入资产超出置出资产的部分差额，发行股份每股价格为4.57元；由公司董事会公告发行方案前20个交易日A股收盘价的算术平均值的100%。云南城投承诺：本次交易中取得的，自登记在其名下之日起90个月内不对外转让。

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.



Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.

Table with financial data for the company, including revenue, profit, and assets. Columns include '2007年1-3月/2007年3月31日' and '2006年度/2006年12月31日'.